



SUPERINTENDENCIA DE SOCIEDADES

Más empresa,
más empleo

DESEMPEÑO FINANCIERO DEL SECTOR DE SERVICIOS AÑO 2019 – JUNIO 2020 INFORME

SUPERINTENDENCIA DE SOCIEDADES
Delegatura de Asuntos Económicos y Societarios
Dirección de Información Empresarial, Estudios Económicos y Contables
Grupo de Estudios Empresariales

Bogotá D.C.
Octubre de 2021



DATE	BID	ASK
JAN	€ 241,00	€ 558
FEB	€ 955,00	€ 348
MAR	€ 116,00	€ 415
APR	€ 262,00	€ 146
MAY	€ 839,00	€ 890
JUN	€ 706,00	€ 579
JUL	€ 870,00	€ 870
AUG	€ 775,00	€ 775
SEP	€ 300,00	€ 300
OCT	€ 817,00	€ 817
NOV	€ 173,00	€ 173
DEC	€ 608,00	€ 608



El futuro es de todos

Gobierno de Colombia



TOTAL SALES BY REGION
REGION SALES

1 236 345,0 Copper

74

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".

Responsabilidad de los usuarios en el uso de la información. El presente informe fue preparado por la Superintendencia de Sociedades con fundamento en la información entregada por las sociedades sujetas a su supervisión y a la consulta de fuentes públicas. Por lo anterior, la Superintendencia de Sociedades no será responsable de cualquier perjuicio que pudiera surgir a partir de la utilización de la información acá contenida.



**DESEMPEÑO FINANCIERO DEL MACROSECTOR SERVICIOS
AÑO 2019 SEMESTRE 2020**

ANDRÉS BARRETO GONZÁLEZ
Superintendente de Sociedades (e)

SANTIAGO LÓPEZ ZULUAGA
Superintendente Delegado de Asuntos
Económicos y Societarios

DAVID MANUEL GÓMEZ BOLÍVAR
Director de Información Empresarial, Estudios Económicos y Contables

DAVID ANDRÉS IBÁÑEZ PARRA
Asesor Económico Superintendente de Sociedades y
Coordinador Grupo Estudios Empresariales

MARÍA TERESA CAMACHO RÍOS
Analista Grupo Estudios Empresariales

DIEGO ALEJANDRO CARRILLO ROJAS
Analista Grupo Estudios Empresariales

**BOGOTÁ D.C.
OCTUBRE DE 2021**



TOTAL SALES BY REGION
REGION SALES

1 236 345,0 Copper

74

INTRODUCCIÓN

En el presente informe se analizan los principales resultados financieros de las empresas¹ pertenecientes al sector de servicios clasificadas en 5 subsectores, con corte al 31 de diciembre de 2019, 31 de diciembre de 2018, 31 de diciembre de 2017, 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2020, bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)².

La preparación del informe se realizó con base en los estados financieros separados o individuales, de modo que no se analiza información financiera consolidada.

Con la información financiera, se realizaron tres tipos de análisis, el primero un análisis de tendencia de los años 2017 a 2019 con base en la información financiera presentada con corte a diciembre de cada año y reportada a 30 de octubre de 2020; el segundo un análisis de tendencia de los semestres junio 2019 y junio de 2020 con base en la información reportada al 11 de septiembre de 2020 y finalmente el tercero, una aplicación de los indicadores de alerta temprana de riesgo de insolvencia para los cortes a 31 de diciembre de 2019 y 30 de junio de 2020.

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 siempre que sea positivo.

Adicionalmente se consultaron datos publicados por el Departamento Nacional de Estadística (DANE) y se analizaron los datos de los procesos de insolvencia vigentes en la Superintendencia de Sociedades con corte al 30 de junio de 2020.

Para la elaboración del estudio se utilizó la información reportada a la Superintendencia de Sociedades, de las empresas que tiene como Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU) Rev. 4 A.C., pertenecientes a las secciones H, I, M, N, L, D, E, J, K, O, P, Q, R, que fueron agrupadas por subsectores y cuya descripción se detalla en la sección 1 del primer capítulo de este estudio.

El documento cuenta con siete capítulos: el primero describe el sector y muestra el comportamiento de algunas variables relevantes, el segundo presenta los resultados financieros del sector de servicios para el periodo correspondiente a los años 2017, 2018 y

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).



TOTAL SALES BY REGION
REGION SALES

1 236 345,0 Copper

74

2019, el tercero presenta los resultados financieros de los 5 subsectores que componen el sector de servicios para el periodo correspondiente a los años 2017, 2018 y 2019, el cuarto presenta los resultados financieros al comparar los cortes junio 2019 a junio de 2020 para el sector de servicios, el quinto presenta los indicadores de alerta temprana para cuantificar las sociedades del sector propensas a riesgo de insolvencia, el sexto muestra el comportamiento de las empresas insolventes en el sector de servicios y finalmente las conclusiones se presentan en el séptimo capítulo.





TOTAL SALES BY REGION
REGION SALES

1 236 345,0 Copper

74

TABLA DE CONTENIDO

1. DESCRIPCIÓN DEL SECTOR SERVICIOS Y COMPORTAMIENTO DE ALGUNAS VARIABLES RELEVANTES	7
1.1. Subsectores pertenecientes al sector de Servicios.....	7
1.2. Producto Interno Bruto (PIB).....	8
1.3. Exportaciones e importaciones	11
2. RESULTADOS FINANCIEROS DEL SECTOR DE SERVICIOS.....	14
3. RESULTADOS FINANCIEROS POR SUBSECTORES DEL SECTOR SERVICIOS.....	24
3.1. Transporte y almacenamiento	24
3.2. Alojamiento	30
3.3. Actividades profesionales, científicas y técnicas, de servicios administrativos y de apoyo.....	37
3.4. Actividades Inmobiliarias.....	43
3.5. Otras actividades de servicios	48
4. RESULTADOS FINANCIEROS VIGENCIAS JUNIO 2019 – JUNIO 2020.....	55
5. ALERTAS TEMPRANAS EN EL SECTOR DE SERVICIOS	64
5.1. Alerta Ebitda Negativo	64
5.2. Alerta Pasivo / Ebitda > 1,5	65
5.3. Alerta Disminución de ingresos operacionales.....	66
5.4. Alerta Pérdidas operacionales consecutivas.....	67
5.5. Alerta Pérdidas netas consecutivas.....	67
6. EMPRESAS EN INSOLVENCIA DEL SECTOR DE SERVICIOS.....	68
6.1. Insolventes en el Subsector Transporte y almacenamiento	70
6.2. Insolventes en el Subsector Alojamiento y servicios de comida	71
6.3. Insolventes en Subsector Actividades profesionales, científicas y técnicas	73
6.4. Insolventes en el Subsector Actividades inmobiliarias	74
6.5. Insolventes en el Subsector Otras actividades de servicios	76
7. CONCLUSIONES	77



1. DESCRIPCIÓN DEL SECTOR SERVICIOS Y COMPORTAMIENTO DE ALGUNAS VARIABLES RELEVANTES

1.1. Subsectores pertenecientes al sector de servicios

El sector de servicios está compuesto por los siguientes 5 subsectores:

Figura No 1. Distribución empresas por subsector.



Fuente: Superintendencia de Sociedades.
Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

De acuerdo con la clasificación industrial internacional Uniforme – CIIU Rev. 4 A.C.³:

- Transporte y almacenamiento incluye un conjunto organizado de operaciones tendientes a ejecutar el traslado de personas o cosas separada o conjuntamente, de un lugar a otro, utilizando uno o varios modos de transporte. Está clasificado en la sección H, divisiones 49 a la 53.
- Alojamiento y servicios de comida comprende la provisión de alojamiento por tiempo limitado, y la provisión de comidas completas y bebidas listas para el consumo inmediato. Está clasificado en la sección I, divisiones 51 a la 56.

³ DANE. Clasificación Industrial Internacional Uniforme de todas las actividades económicas. Revisión 4 adaptada para Colombia CIIU Rev. 4 A.C.



- Actividades profesionales, científicas, técnicas, de servicio administrativo y de apoyo comprende las actividades que requieren un alto nivel de capacitación y ponen a disposición de los usuarios conocimiento y aptitudes especializados. Así mismo comprende las actividades de apoyo a las actividades empresariales generales. Está clasificado en la sección M, divisiones 51 a la 56 y en la sección N divisiones 77 a 82.
- Actividades inmobiliarias comprende las actividades de arrendadores, agentes y/o corredores inmobiliarios en una o más de las siguientes operaciones: venta o compra, administración, alquiler y/o arrendamiento de inmuebles y la prestación de otros servicios inmobiliarios, tales como la valuación y las consultorías inmobiliarias. Está clasificado en la sección L, división 68.
- Finalmente, en otras actividades de servicios se encuentran:
 - Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado (Sección D);
 - Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental (Sección E),
 - Información y comunicaciones (Sección J)
 - Actividades financieras y de seguros (Sección K)
 - Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria (Sección O)
 - Educación (sección P)
 - Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social (Sección Q)
 - Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación (Sección R)
 - Otras actividades de servicios (Sección S)

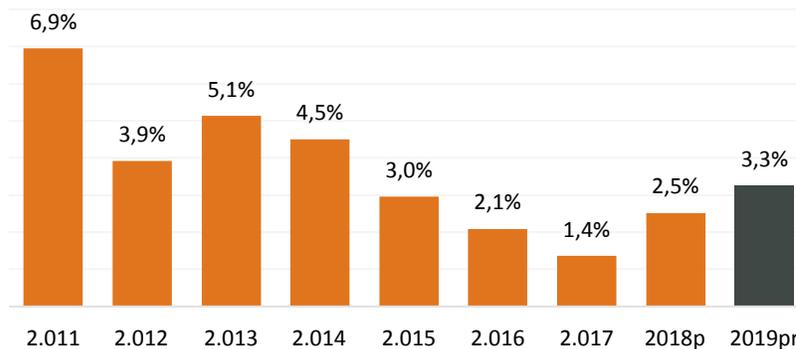
1.2. Producto Interno Bruto (PIB)⁴

Durante 2019, el PIB de Colombia registró un crecimiento de 3,3% respecto a 2017, estando por encima de las proyecciones realizadas por la Cepal. Según las previsiones de la Cepal, realizadas en el mes de julio del 2019, Perú crecería al 3,2%, Colombia al 3,1%, Chile al 2,8%, México al 1,0% y Brasil al 0,8%. Este crecimiento fue mayor al de la subregión de América del Sur que fue de 0,6% y al de países como Uruguay (1,9%) y Brasil (1,3%).

⁴ Enfoque de la producción a precios constantes.



Figura No 2. Evolución anual del producto interno bruto -
Tasas anuales de crecimiento porcentual



Fuente: DANE – Boletín Técnico. PIB a 14/08/2020.* P: provisional; Pr: preliminar
Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

El Producto Interno Bruto crece 3,3% en el año 2019pr respecto al año 2018p; las actividades económicas que más contribuyen a esta dinámica son: Comercio; transporte y almacenamiento; alojamiento y servicios de comida crece (4,8%), Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria; educación; actividades de atención de la salud humana y servicios sociales crece (4,9%) y las Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades de servicios administrativos y de apoyo crece (3,7%).

De las doce ramas que hacen parte del PIB, el sector construcción presenta la mayor reducción con una caída del 2,0% respecto al mismo periodo del 2018, el sector asociado a explotación de minas y canteras, se recuperó con respecto al año inmediatamente anterior, siendo el crecimiento del 2,0% para la vigencia 2019.



Figura No. 3 Variación PIB acumulada por sectores

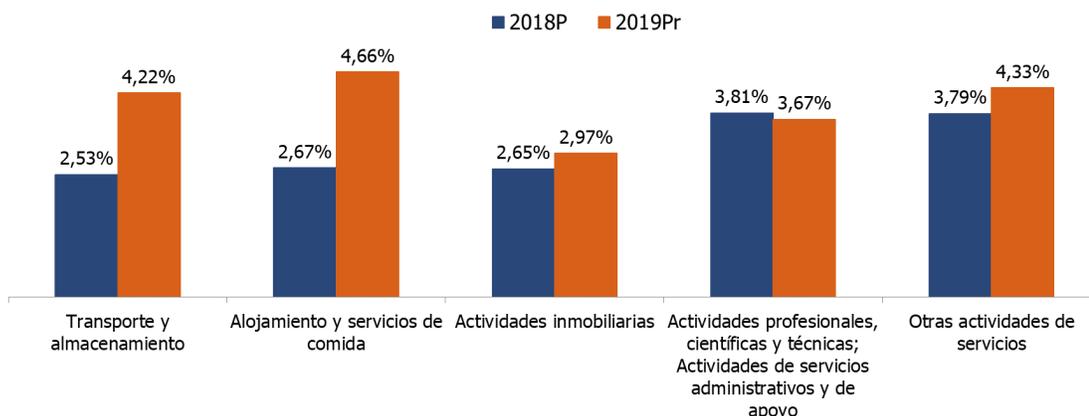


Fuente: DANE – Boletín Técnico. PIB a 14/08/2020.* P: provisional; Pr: preliminar
Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

Al evaluar el comportamiento de los subsectores que hacen parte del sector de servicios para las vigencias 2018-2019, se destaca el crecimiento de la actividad de alojamiento y servicios de comida con respecto al año anterior, el cual fue de 4,22%. Le siguen las otras actividades de servicios que incrementaron en 4,33% respecto al año anterior. En general los subsectores del sector servicios crecieron en promedio, al 3,97%, un porcentaje mayor al comportamiento promedio presentado en la vigencia 2018, el cual fue del 3,09%.



Figura No 4. Variación PIB acumulada por subsectores

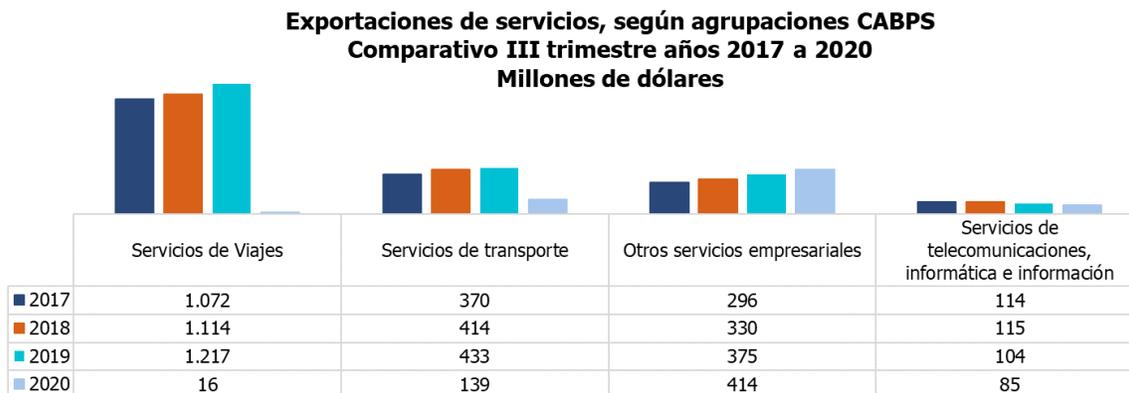


Fuente: DANE – Boletín Técnico. PIB a 14/08/2020.* P: provisional; Pr: preliminar
Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

1.3. Exportaciones e importaciones

Con base en La Muestra Trimestral de Comercio Exterior de Servicios (MTCES), la cual se diseñó bajo el marco del Manual de Estadísticas del Comercio Internacional (2010), de las doce agrupaciones de servicios que se presenta en la Balanza de Pagos del país, se seleccionaron ocho. Las agrupaciones de la Clasificación Ampliada de Balanza de Pagos de Servicios (CABPS) que hacen parte de la investigación presentada por DANE, se muestran a continuación para las exportaciones.

Figura No 5. Exportaciones agrupaciones CABPS





**Exportaciones de servicios, según agrupaciones CABPS
Comparativo III trimestre años 2017 a 2020
Millones de dólares**



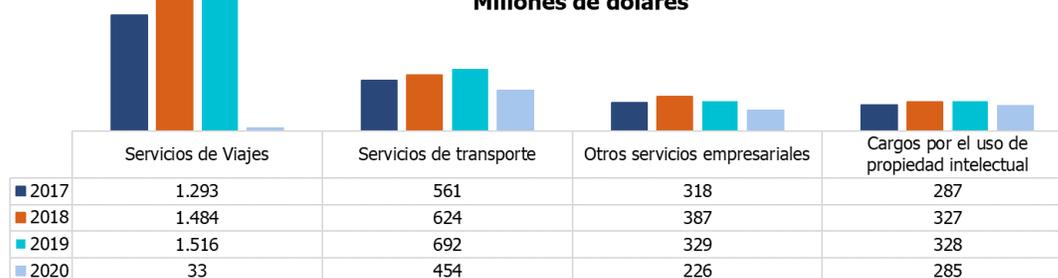
Fuente: DANE –Muestra Trimestral de Comercio Exterior de Servicios (MTCES)
Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

De acuerdo a la encuesta MTCES, al comparar los resultados del tercer trimestre del 2019, con el tercer trimestre del 2020, se identifica una disminución considerable en la exportación de servicios, esto asociado a la incidencia de la pandemia producida por el Covid 19, siendo la categoría de servicios de viajes con una reducción del 98,7%, los servicios asociados a otros servicios empresariales y Servicios de manufacturas en insumos físicos que son propiedad de otros, fueron los únicos de las 10 categorías evaluadas que presentaron un aumento en la contribución de las exportaciones, aumentando un 10,2% y 9,1% respectivamente.

Respecto a las importaciones, los valores en millones de dólares estadounidenses (USD) son los siguientes:

Figura No 6. Importaciones agrupaciones CABPS

**Importaciones de servicios, según agrupaciones CABPS
Comparativo III trimestre años 2017 a 2020
Millones de dólares**





Importaciones de servicios, según agrupaciones CABPS Comparativo III trimestre 2017 a 2020 Millones de dólares



Fuente: DANE –Muestra Trimestral de Comercio Exterior de Servicios (MTCES) Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

Al comparar los resultados del tercer trimestre del 2019, con el tercer trimestre del 2020, se identifica una disminución considerable en la importación de servicios, esto asociado también a la incidencia de la pandemia producida por el Covid 19, siendo la categoría de servicios de viajes la más afectada con una reducción del 97,8% y la menos afectada los servicios de telecomunicaciones, informática e información con una reducción del 10%.





2. RESULTADOS FINANCIEROS DEL SECTOR SERVICIOS

La Superintendencia de Sociedades efectuó un análisis del desempeño financiero de 5.464 empresas pertenecientes al sector de servicios a partir de la información financiera reportada por las empresas que prepararon su contabilidad, con cortes a 31 de diciembre de 2017, 2018 y 2019, de acuerdo con las NIIF.

La muestra está conformada por las empresas pertenecientes a los siguientes 5 subsectores:

Figura No 7. Distribución empresas por subsector.



Fuente: Superintendencia de Sociedades.
Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

- Estado de Resultados Integrales

En el tabla No. 1, se evidencia que los ingresos operacionales disminuyeron en 5% entre el 2018 y 2019, mientras que la utilidad (Ganancia/Pérdida) aumentó en 19% durante el mismo periodo, sin embargo la (Ganancia/Pérdida) disminuyó significativamente a la obtenida entre los periodos de 2017-2018.



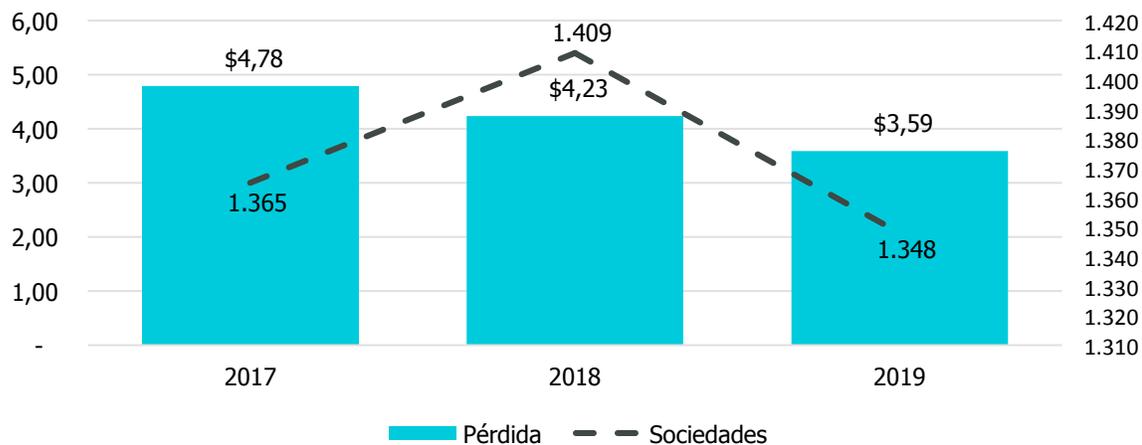
**Tabla No. 1. Estado de Resultado Integral de empresas sector servicios 2017-2019 –
Cifras en billones de pesos colombianos (billones de COP)**

	2017	2018	2019	2017-2018	2018-2019	2017-2018	2018-2019
Ingresos operacionales	106	127	120	21	-7	20%	-5%
Ganancia o pérdida	12	21	25	9	4	75%	19%

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

Como se observa en la figura siguiente, en 2019 se reportó el menor nivel de pérdidas de los últimos tres años (Figura No. 8) por un valor de -\$3,59 billones correspondiente a 1.349 compañías. Para el año 2017, se presentó el mayor valor en este ítem con 1.365 compañías, con un monto de -\$4,78 billones en pérdidas reportadas. En el año 2018 se reportan la mayor cantidad de compañías con pérdidas 1.409, las cuales representaron \$4,23 billones.

**Figura No. 8. Número de empresas que reportan pérdidas y la cantidad de
Pérdidas billones de pesos**



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

- Estado de Situación Financiera**

Las empresas del sector servicios presentaron un crecimiento de 7,5% en el activo total en 2019 una tasa de crecimiento más alta que la presentada en 2016-2017. Por su parte, sus pasivos aumentaron 3,3% y el patrimonio aumentó en 9,6%.



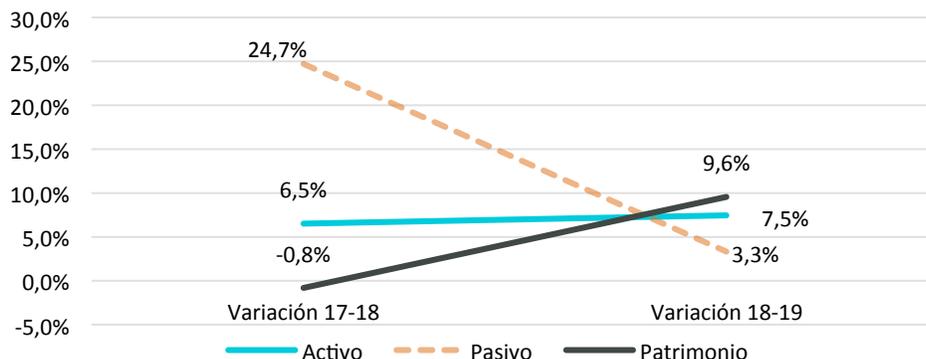
Tabla No. 2. Estado de Situación Financiera Empresas del Sector Servicios años 2017 - 2019 - Cifras en billones de COP.

Cuenta	2017	2018	2019	Absoluta		Porcentual	
				Variación 17-18	Variación 18-19	Variación 17-18	Variación 18-19
Activo	339	361	388	22	27	6,5%	7,5%
Pasivo	97	121	125	24	4	24,7%	3,3%
Patrimonio	242	240	263	-2	23	-0,8%	9,6%

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

De acuerdo con la figura 9, se puede observar que en los últimos tres años el activo y patrimonio crecieron, mientras que el pasivo se redujo sustancialmente, los indicadores presentan una mejora significativa entre el 2018 y 2019, el de mayor impacto es el relacionado al pasivo.

Figura No. 9. Tasa de crecimiento porcentual cuentas principales

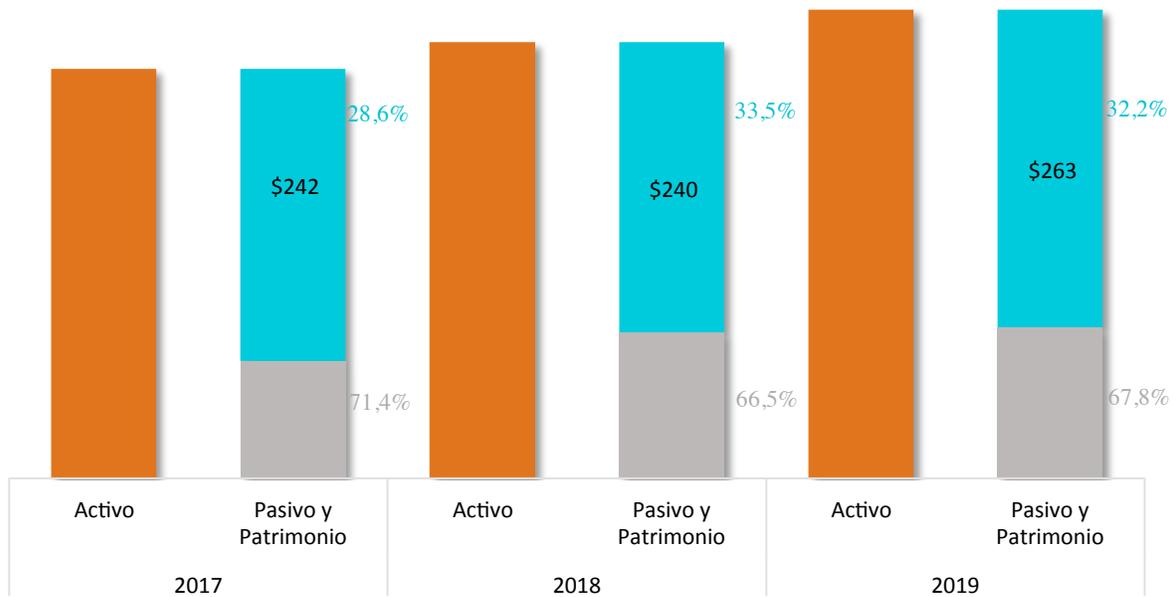


Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

Al analizar los componentes del estado de situación financiera para los últimos tres años (2017-2019), se puede observar la composición de las fuentes de financiamiento, son en promedio para estos tres años de 32% pasivos (\$114 billones) y 68% (\$248 billones) de patrimonio. La composición de pasivo más alta se presenta en el año 2019 con un 32,2% (\$125 billones) mientras que el patrimonio representa el 67,8% (\$263 billones).



Figura No. 10. Estado de Situación Financiera empresas sector servicios - cifras en billones de pesos.



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

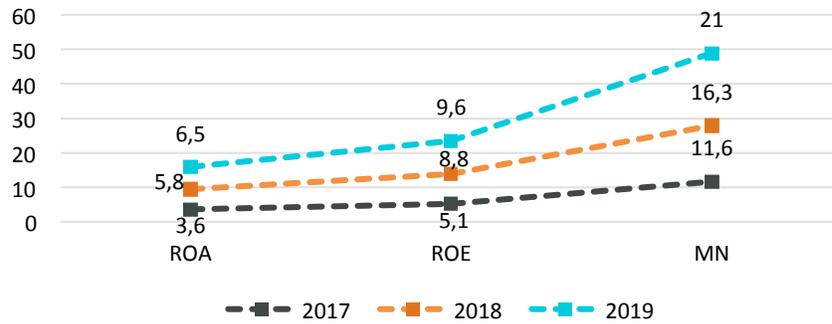
- **Análisis financiero**

Rentabilidad

La rentabilidad de las empresas del sector servicios presenta una tendencia alcista, tanto desde la óptica de los activos como del margen neto. Por su parte, la rentabilidad del patrimonio para el año 2019 fue de 9,6%, lo que significó un ascenso de 0,8 puntos porcentuales con relación a la vigencia 2018, mientras que la rentabilidad del activo presentó un incremento de 0,7 puntos porcentuales, frente al año inmediatamente anterior. Este resultado fue ocasionado por el aumento en el margen neto, debido al incremento en las utilidades.



Figura No.11 Rentabilidad en el tiempo de las empresas del sector servicios - Porcentajes durante el periodo 2016-2018



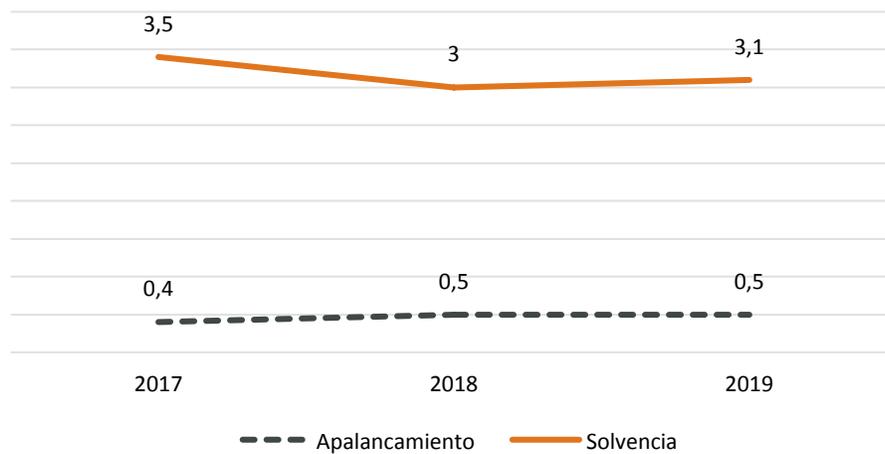
Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

Solvencia y apalancamiento

Respecto al indicador de solvencia, para las vigencias 2017-2019, en promedio las empresas del sector servicios cuentan con \$3,2 de activo por cada peso colombiano de pasivo.

Por el lado del indicador de apalancamiento, se observa un escenario moderado, puesto que, si se analiza detenidamente el comportamiento de este indicador desde el año 2017, la relación deuda / capital se ha mantenido en medio punto, es decir que las compañías de este sector han financiado su crecimiento con un nivel de deuda bajo.

Figura No. 12. Razón de apalancamiento e índice de solvencia



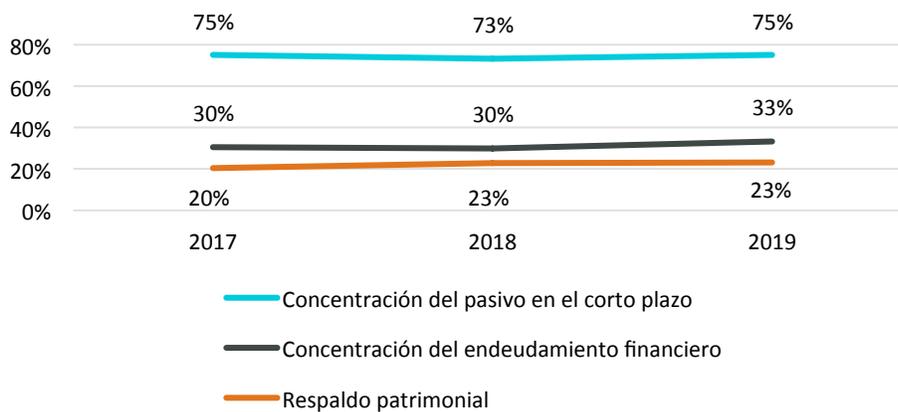
Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.



Endeudamiento

Se evalúan los niveles de deuda con base en tres indicadores, la concentración del pasivo en el corto plazo, concentración del endeudamiento financiero y el respaldo patrimonial, en general los indicadores se han mantenido estables a lo largo de las tres vigencias (2017-2019), siendo el indicador de concentración del pasivo en el corto plazo el más elevado, este indicador se mantiene en promedio alrededor del 74%, los otros dos indicadores referidos se encuentran por debajo del 40% promedio para las tres vigencias. A continuación, se muestra el comportamiento.

Figura. No.13 Niveles de deuda empresas de servicios



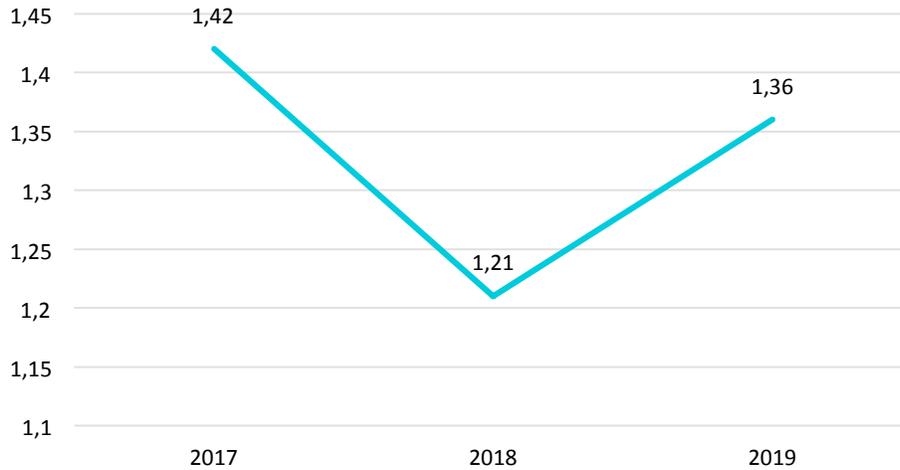
Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

Liquidez

Al realizar la prueba ácida, se identifica que las compañías del sector servicios cuentan con buena capacidad para enfrentar sus deudas de corto plazo en cada una de las vigencias, cada año el indicador se encuentra por encima de 1, siendo el 2018 el que presenta el peor resultado con 1,21, en promedio, el indicador se mantiene en 1,33, lo que denota que la empresa convierte eficazmente en efectivo sus cuentas por cobrar y que su rotación de inventarios es muy rápida.



Figura. No.14 .Prueba ácida



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

- **Resultados año 2019 por regiones**

Las regiones del territorio colombiano a las que pertenecen las empresas del sector servicios, son 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.

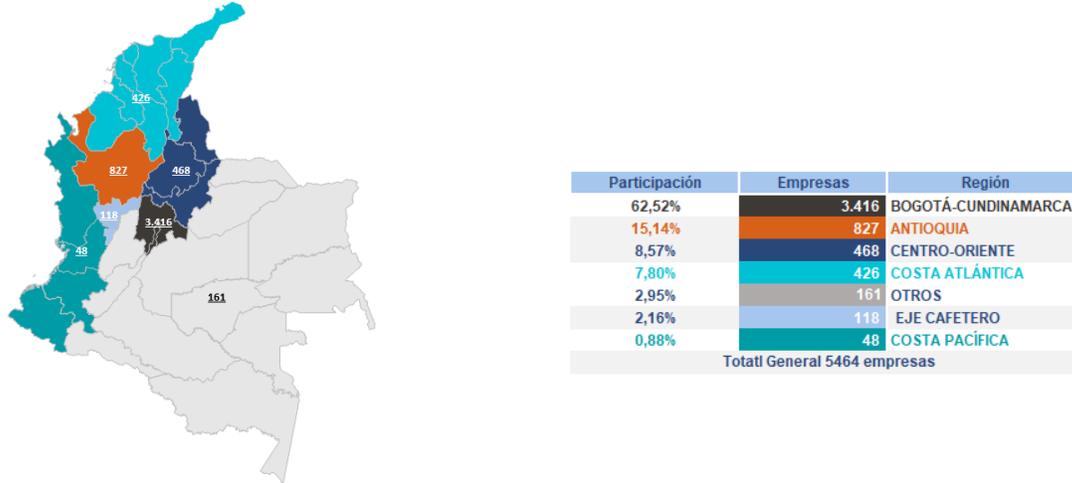
Conforme se señala en la figura No.15, la región Bogotá-Cundinamarca ocupa el 62,52% del total de las empresas del sector servicios, seguido por la región Antioquia que concentra el 15,14% y la región Centro Oriente que representa el 8,57%. Por su parte las regiones Caribe, Pacífico, Eje Cafetero y Otras, agrupan conjuntamente el 13,78%.



TOTAL SALES BY REGION REGION SALES

1 236 345,0 Copper

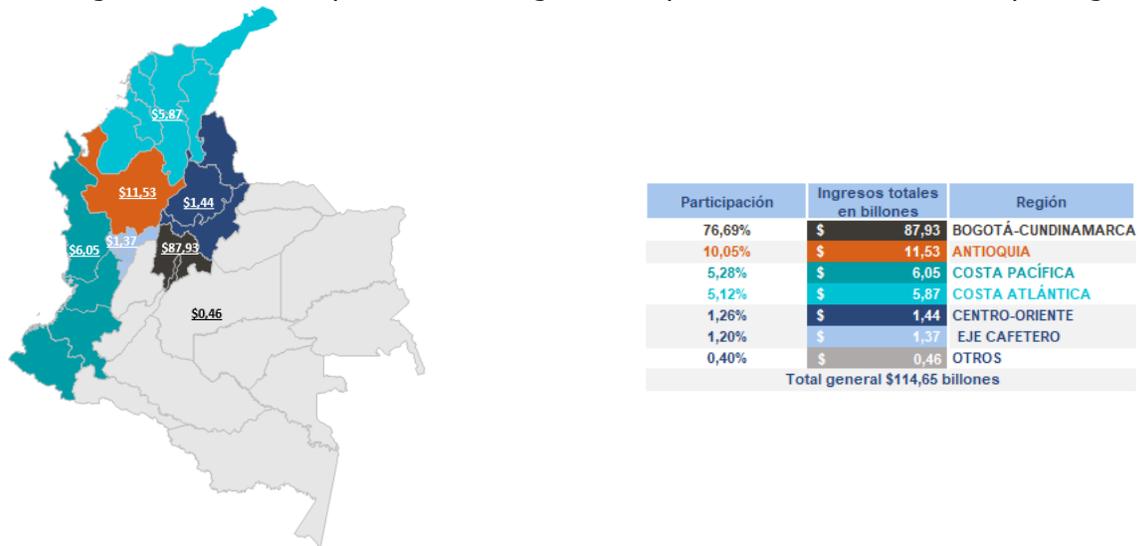
Figura No.15. Empresas del sector servicios por región.



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

Referente a la participación en ingresos operacionales de las empresas analizadas, en el año 2019 la región Bogotá-Cundinamarca concentra la mayor participación del total de los ingresos, con un 76,69% equivalentes a \$87,93 billones, en segundo lugar, se encuentra la región Antioquia con un 10,05% correspondiente a \$11,53 billones, seguido esta la región pacifica con \$6,05 billones y una participación del 5,28%, las demás regiones concentran el 7,97% para un total de ingresos de \$9,14 billones.

Figura No 16. Participación de los ingresos empresas del sector servicios por región.

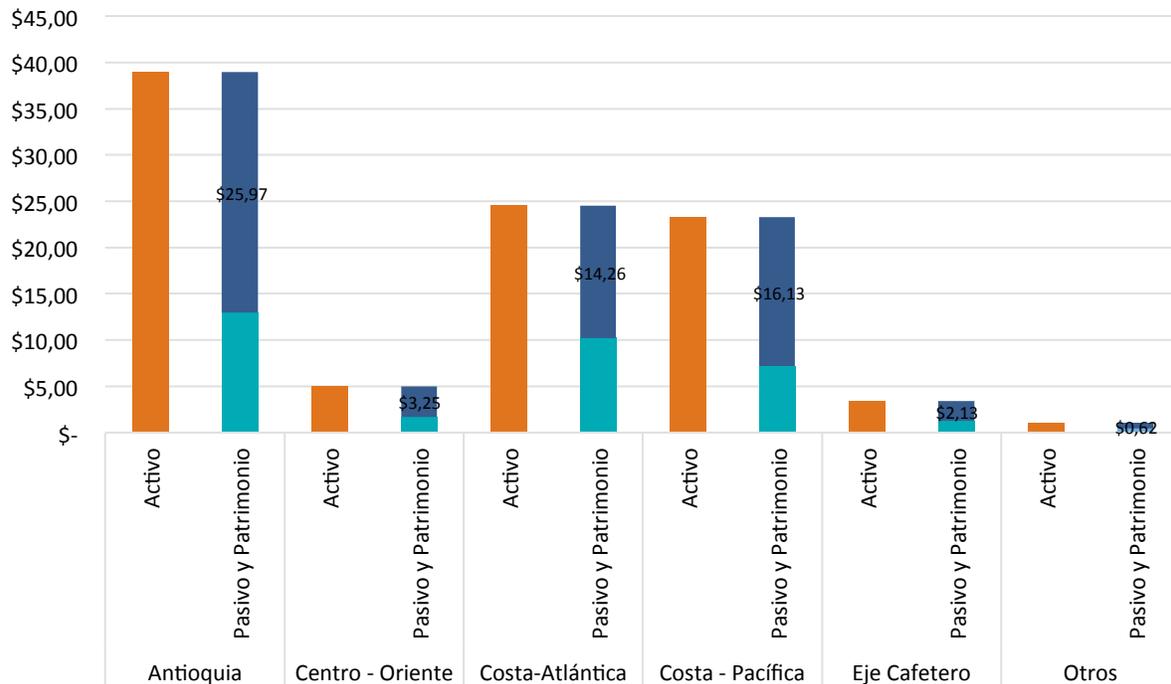


Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.



En la figura No. 16, se puede observar la composición del Estado de Situación Financiera por región, encontrando que la región Bogotá - Cundinamarca para el año 2019 registra los mayores activos por valor de \$291,62 billones y de patrimonio por \$200,35 billones, mientras que Antioquia presenta uno de los mayores pasivos por valor de \$12,99 billones. Si nos referimos al mayor peso que tiene los pasivos sobre los activos, se evidencia que la región de la costa Atlántica presenta la mayor concentración con un 42%.

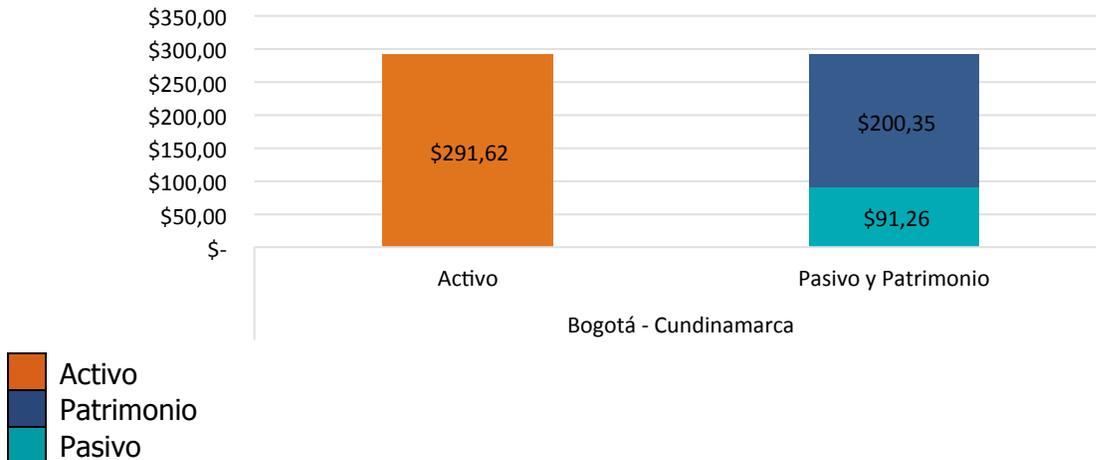
Figura No 17. Estado de Situación Financiera empresas del sector servicios por región- billones de pesos



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.



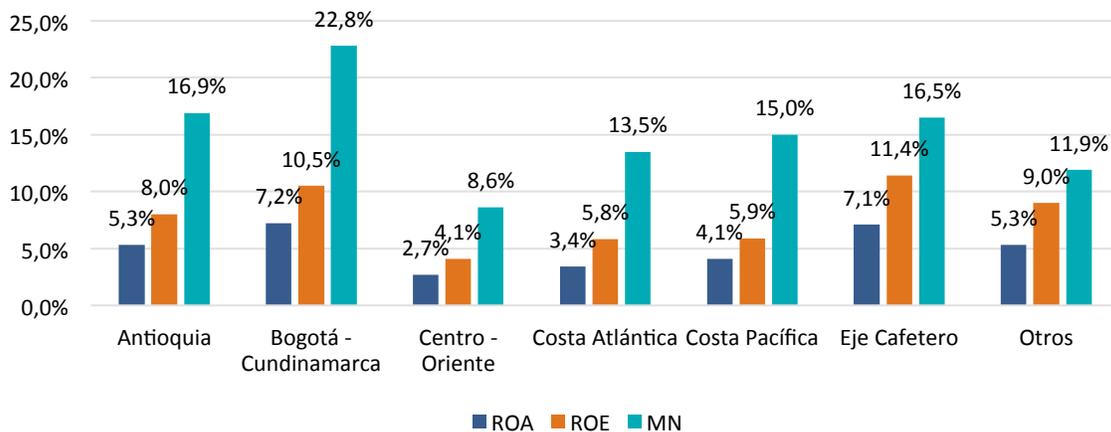
Figura No. 18 Estado de Situación Financiera empresas del sector servicios Bogotá - Cundinamarca – billones de pesos



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

En el año 2019, la región del Eje Cafetero registra el mayor índice de rentabilidad en su patrimonio, la región Bogotá Cundinamarca obtuvo mayor rentabilidad en sus activos y mayor margen neto. Dicho comportamiento, se presenta por la concentración de compañías domiciliadas en dicha región que registraron crecimiento en utilidades netas.

Figura No. 19 Rentabilidad por región



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.



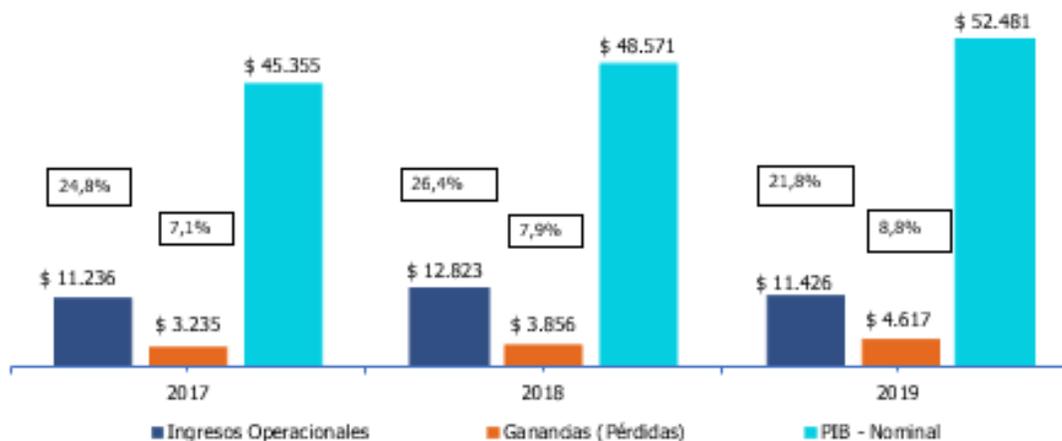
3. RESULTADOS FINANCIEROS POR SUBSECTORES DEL SECTOR SERVICIOS

3.1. Transporte y almacenamiento

- Estado de Resultados Integrales

Al comparar las cifras del Producto Interno Bruto (PIB) respecto los ingresos operacionales y las ganancias/pérdidas registradas desde el año 2017 al 2019 del subsector de transporte, se puede observar que para el último año los ingresos operacionales equivalen a 21,8% del PIB de 2019, mientras que, las ganancias/pérdidas corresponden al 8,8%.

Figura No 20. Ingresos operacionales y ganancias/pérdidas vs PIB nominal del subsector transporte y almacenamiento (Cifras en miles de millones de COP)



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Económicos y Financieros.

En la tabla número 3, se evidencia que los ingresos operacionales crecieron 14,1% en el año 2018 y para el año 2019 decrecieron en 10,9%. Por otro lado, las Ganancias (Pérdidas) mantuvieron su crecimiento en 19% para los años de análisis.

Tabla No 3 Estado de resultado integral subsector transporte y almacenamiento (Cifras en miles de millones de COP)

Cuenta	2017	2018	2019	Variación Absoluta		Variación Absoluta	
				2017 - 2018	2018 - 2019	2017 - 2018	2018 - 2019
Ingresos Operacionales	\$ 11.236	\$ 12.823	\$ 11.426	\$ 1.587	-\$ 1.397	14,1%	-10,9%
Ganancias (Pérdidas)	\$ 3.235	\$ 3.856	\$ 4.617	\$ 621	\$ 761	19,2%	19,7%

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Económicos y Financieros.



En 2018, se reportó el menor nivel de pérdidas de los últimos tres años por un valor de \$81 mil millones correspondiente a 48 empresas. Para el año 2019, se presentó incremento leve en el número de empresas con pérdida respecto al año inmediatamente anterior al pasar de 48 a 50, sin embargo, el valor de las pérdidas tuvo un gran incremento al pasar de \$81 mil millones a \$1.22 miles de millones.

Figura No 21. Número de empresas con pérdidas y ganancias subsector transporte y almacenamiento (Cifras en miles de millones de pesos)



	2017	2018	2019
No de empresas con ganancia	189	195	193
No de empresas con pérdidas	54	48	50

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

• Estado de Situación Financiera

El subsector de transporte y almacenamiento presentó un crecimiento de 7,9% en su activo total en 2019, en comparación con su propio desempeño en 2018. Por su parte, sus pasivos aumentaron 16,4% y su patrimonio lo hizo 5%.

Tabla No 4 Estado de situación financiera subsector transporte y almacenamiento (Cifras en miles de millones de COP)

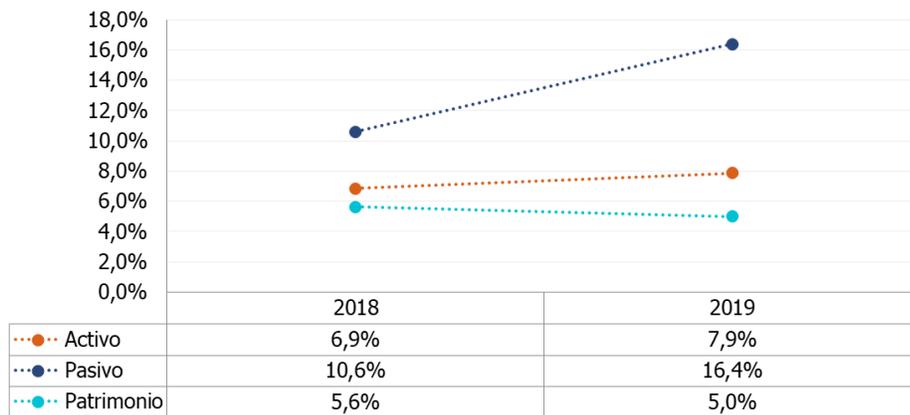
Cuenta	2017	2018	2019	Variación Absoluta		Variación Absoluta	
				2017 - 2018	2018 - 2019	2017 - 2018	2018 - 2019
Activo	\$ 22.640	\$ 24.191	\$ 26.097	\$ 1.552	\$ 1.906	6,9%	7,9%
Pasivo	\$ 5.509	\$ 6.094	\$ 7.092	\$ 584	\$ 999	10,6%	16,4%
Patrimonio	\$ 17.130	\$ 18.098	\$ 19.005	\$ 967	\$ 907	5,6%	5,0%

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.



De acuerdo con la figura 21, se puede observar que en los últimos dos años el activo creció 7,4% en promedio; el pasivo creció en promedio 13,5% y el patrimonio creció en promedio en 5,3%.

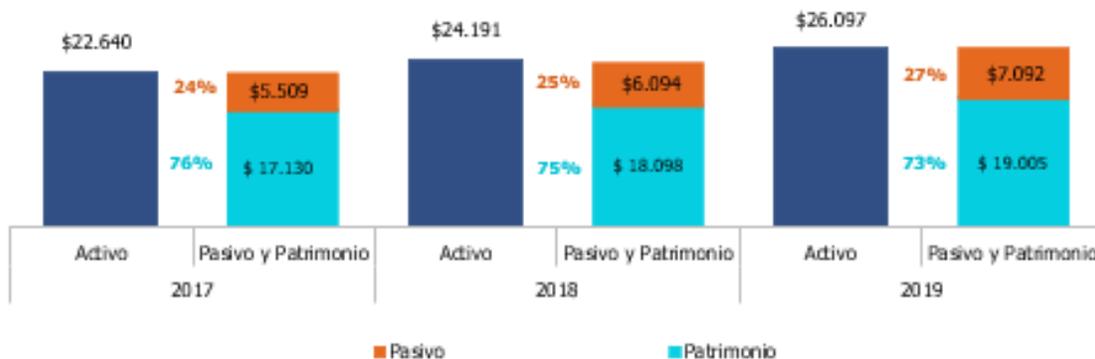
Figura No 22. Variación anual de activo, pasivo y patrimonio subsector transporte y almacenamiento



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

Al analizar los principales rubros del estado de situación financiera para el periodo de tiempo analizado (2017-2019), se observa que la composición de las fuentes de financiamiento es en promedio 26% pasivos (\$6,2 billones) y 74% patrimonio (\$18 billones). El total de activos en promedio del subsector fueron (\$24,3 billones), los cuales representan el 46% del total del PIB de 2019 del sector de transporte (\$52,4 billones).

Figura No 23. Estructura estado de situación financiera subsector transporte y almacenamiento (Cifras en miles de millones de COP)



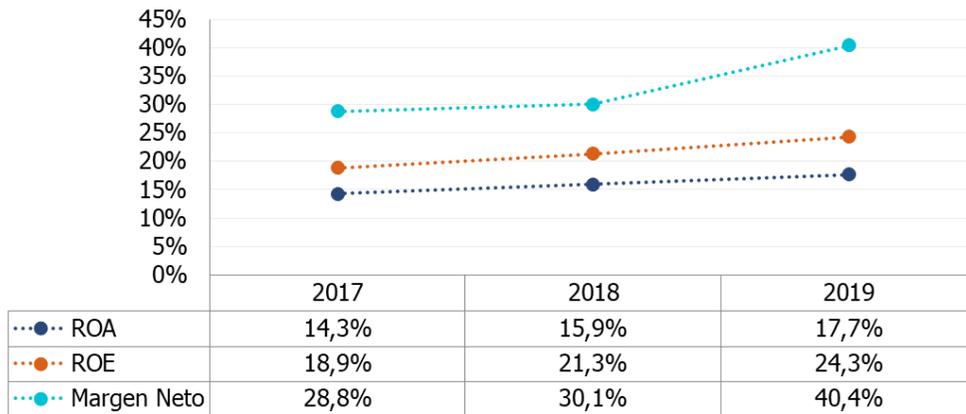
Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.



• Análisis financiero

La rentabilidad del subsector de transporte y almacenamiento muestra una tendencia creciente, desde la óptica de los activos, como del patrimonio y del margen neto.

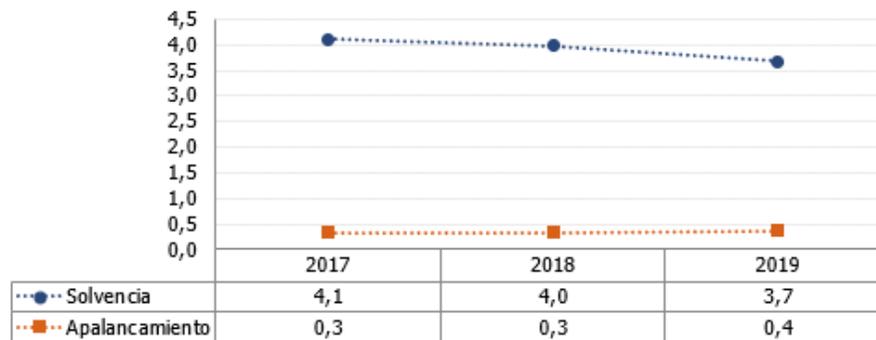
Figura No 24. Indicadores de rentabilidad subsector transporte y almacenamiento



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales. (Margen neto [Ganancias/Pérdidas / Ingresos operacionales], ROE [Ganancias/Pérdidas / Patrimonio] y ROA [Ganancias/Pérdidas / Activo])

En cuanto al indicador de solvencia, en promedio el subsector de transporte y almacenamiento cuenta con \$3,9 de activo por cada peso colombiano 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.

Figura No 25. Indicadores de solvencia y apalancamiento subsector transporte y almacenamiento (Veces)



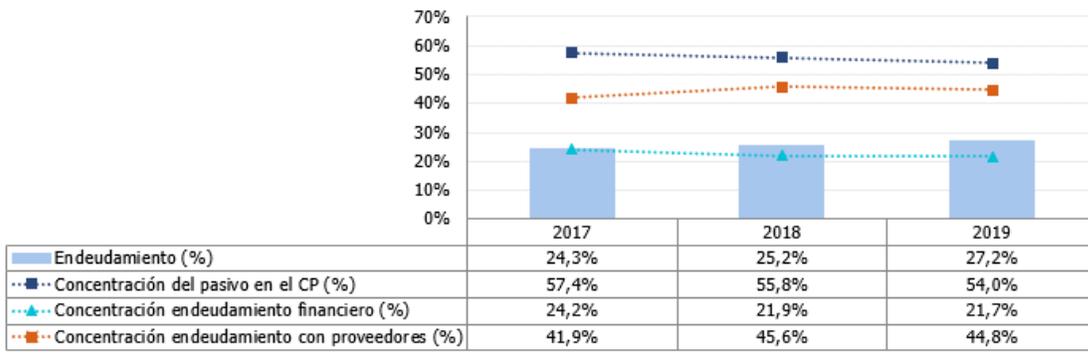
Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales. (Índice de solvencia (veces) [Activo / Pasivo], Apalancamiento (veces) [pasivo / patrimonio])



Por otro lado, el indicador de apalancamiento muestra un grado de cobertura en promedio de \$0,3 de deuda por cada peso colombiano de capital.

Respecto al endeudamiento, durante el periodo de análisis, el subsector de transporte y almacenamiento ha presentado una tendencia creciente alcanzando 27,2% en el año 2019. En promedio, el 55% del pasivo está concentrado en el corto plazo y el endeudamiento del este sector es principalmente con sus proveedores.

Figura No 26. Indicadores de endeudamiento subsector transporte y almacenamiento



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales. (Endeudamiento [Pasivo / Activo], Concentración del pasivo en el CP [Pasivos Corrientes / Pasivos], Concentración endeudamiento financiero [Obligaciones financieras / Pasivo], Concentración endeudamiento con proveedores [Cuentas por pagar / Pasivo])

Al revisar la liquidez del subsector de transporte y alojamiento, se observa que hubo aumento entre el año 2017 y 2018 medido a través de la razón corriente y de la prueba ácida. Sin embargo, para el año 2019 se dio un cambio en la tendencia al empezar a decrecer levemente. Esta muestra que por un peso colombiano que se tenga de deuda el respaldo es de \$2 de activo de acuerdo con la razón corriente y de 1,9 (prueba ácida) para el año 2019.

Figura No 27. Indicadores de liquidez subsector transporte y almacenamiento



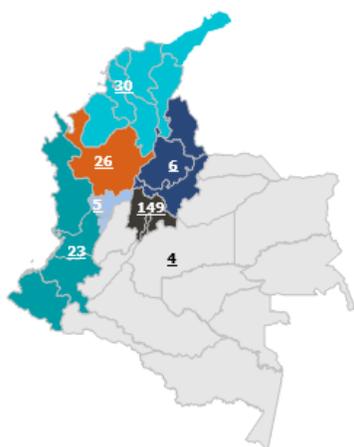
Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales (Razón corriente (veces) [Activos Corriente / Pasivo Corriente], Prueba ácida (veces) [(activo corriente – inventario corriente) / pasivo corriente])



• **Análisis regional año 2019**

Conforme se señala en la figura No. 28, la región Bogotá-Cundinamarca concentra el 61,3% del total de las empresas, seguida por Costa Atlántica que representa el 12,3% y Antioquia que representa el 10,7%. Por su parte las regiones Costa Pacífica, Centro oriente, Eje Cafetero y Otras, agrupan conjuntamente el 15,6%.

Figura No 28. Regiones subsector transporte y almacenamiento



Región	Empresas		Ingresos Operacionales	
	Número	Participación	Miles de millones de pesos	Participación
Bogotá - Cundinamarca	149	61,3%	\$ 9.908	86,7%
Costa Atlántica	30	12,3%	\$ 443	3,9%
Antioquia	26	10,7%	\$ 466	4,1%
Costa Pacífica	23	9,5%	\$ 381	3,3%
Centro - Oriente	6	2,5%	\$ 106	0,9%
Eje Cafetero	5	2,1%	\$ 51	0,4%
Otras	4	1,6%	\$ 71	0,6%
TOTAL	243	100,0%	\$ 11.426	100,0%

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

En materia de monto de ingresos operacionales de las empresas analizadas, en el año 2019 la región Bogotá-Cundinamarca registró \$9.908 miles de millones, seguido de Antioquia y Costa Atlántica con \$466 miles de millones y \$ 443 miles de millones, respectivamente.

• **Análisis por tamaño empresarial⁵ año 2019**

Conforme se señala en la figura No. 29, las empresas medianas concentran el 57,2% del total de las empresas, seguida por las pequeñas y microempresas representan el 21,8% y las grandes empresas que representan el 21%.

⁵ Tamaño establecido de acuerdo con el Decreto 2130 de 2015 así:

- Categoría A (grandes): Activos > 45.000 SMMLV
- Categoría B (medianas): 10.000 SMMLV < Activos < 45.000 SMMLV
- Categoría C (pequeñas y micro): Activos < 10.000 SMMLV



Figura No 29. Tamaño empresarial subsector transporte y almacenamiento



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

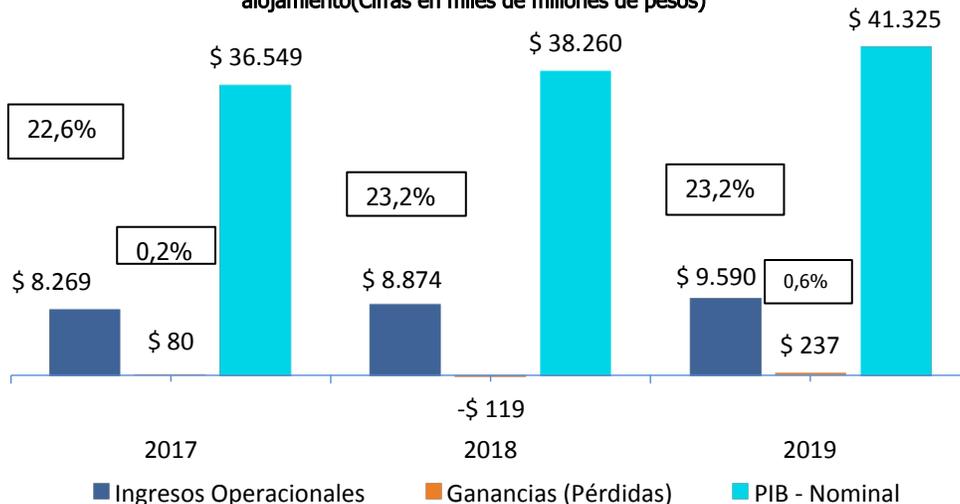
En materia de monto de ingresos operacionales de las empresas analizadas, en el año 2019 las grandes empresas registraron \$8.673 miles de millones, seguido de las medianas con \$2.372 miles de millones y con \$ 382 miles de millones las pequeñas y microempresas.

3.2. Alojamiento

- Estado de Resultados Integrales

Los ingresos operacionales del subsector de Alojamiento se incrementaron entre el 2017-2019, asimismo, la participación de los ingresos operacionales de alojamiento en el PIB-Nominal de servicios se mantuvo alrededor del 23%, se resalta que el año 2018 presentó pérdidas por \$119 mil millones.

Figura. No. 30 Ingresos operacionales y ganancias/pérdidas vs PIB nominal del subsector alojamiento(Cifras en miles de millones de pesos)





Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

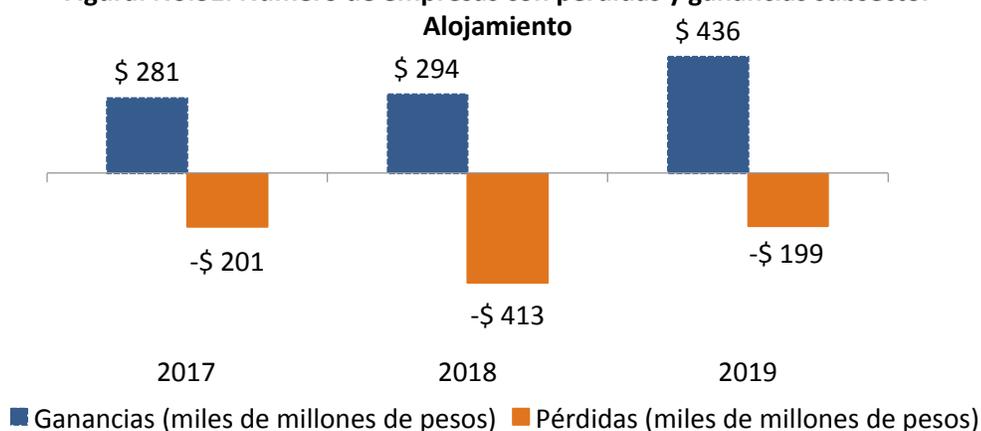
Tabla No 5 Estado de resultado integral subsector alojamiento (Cifras en miles de millones de COP)

Cuenta	2017	2018	2019	Variación Absoluta		Variación Absoluta	
				2017 - 2018	2018 - 2019	2017 - 2018	2018 - 2019
Ingresos Operacionales	\$ 8.269	\$ 8.874	\$ 9.590	\$ 606	\$ 716	7,3%	8,1%
Ganancias (Pérdidas)	\$ 80	-\$ 119	\$ 237	-\$ 199	\$ 356	-247,6%	299,5%

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

Asimismo, se observan los montos relacionados con las ganancias (pérdidas) presentadas por vigencias desde el 2017 hasta el 2019, aunque los años 2017 y 2018 tuvieron montos similares en las ganancias, el comportamiento de las pérdidas en el 2018 fue del doble comparado con el 2017, lo que hace presentar un balance negativo entre las pérdidas y las ganancias para el 2018, sin embargo el año 2019 registro ganancias por \$436 mil millones lo que representa un aumento significativo en comparación con el año 2018. Se evidencia que la cantidad de empresas que presentaron pérdidas entre el 2018-2019 no variaron significativamente.

Figura. No.31. Número de empresas con pérdidas y ganancias subsector Alojamiento



	2017	2018	2019
No de empresas con ganancia	185	186	192
No de empresas con pérdidas	83	82	76

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

• **Estado de Situación Financiera**

En cuanto al estado de situación financiera, se identifican las cuentas principales de activo, pasivo y patrimonio y su comportamiento a través del tiempo.

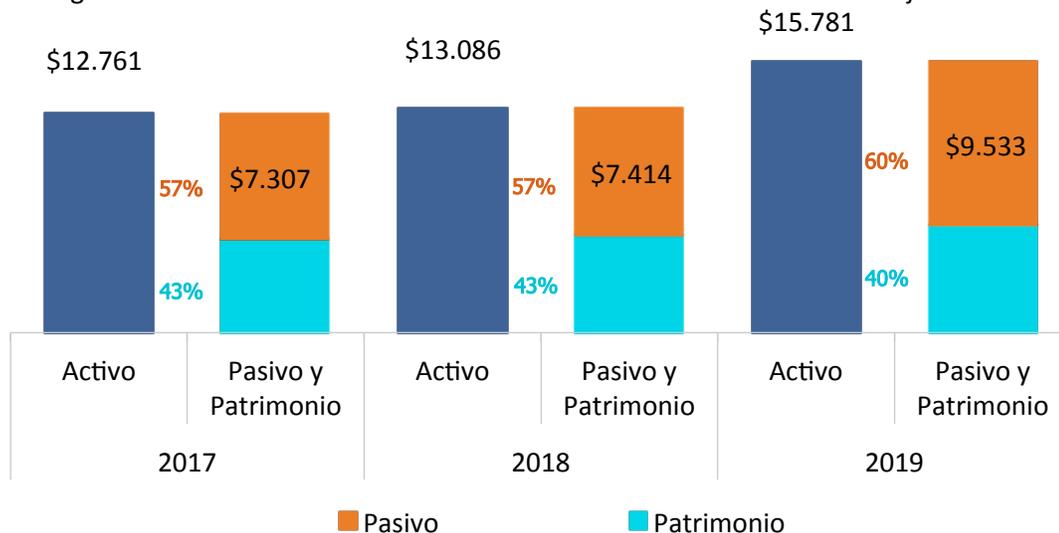


**Tabla No 6 Estado de situación financiera subsector alojamiento
(Cifras en miles de millones de COP)**

Cuenta	2017	2018	2019	Variación Absoluta		Variación Absoluta	
				2017 - 2018	2018 - 2019	2017 - 2018	2018 - 2019
Activo	\$ 12.761	\$ 13.086	\$ 15.781	\$ 326	\$ 2.695	2,6%	20,6%
Pasivo	\$ 7.307	\$ 7.414	\$ 9.533	\$ 106	\$ 2.120	1,5%	28,6%
Patrimonio	\$ 5.453	\$ 5.673	\$ 6.248	\$ 219	\$ 575	4,0%	10,1%

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

Figura. No. 32. Estructura etado de situación financiera subsector de Alojamiento

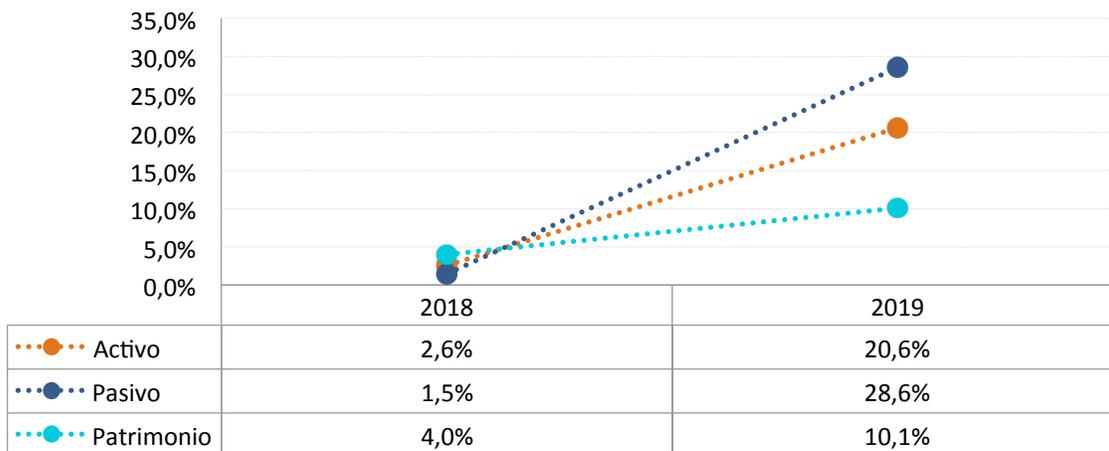


Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

El activo en el periodo de tiempo comprendido entre el 2017-2019 ha aumentado pasando de \$12.761 mil millones a \$15.781 mil millones, sin embargo, la relación de pasivo y patrimonio ha aumentado favoreciendo a la deuda con una mayor participación sobre el activo, pasando del 57% al 60%.



Figura No.33.Variación anual del activo, pasivo y patrimonio subsector Alojamiento

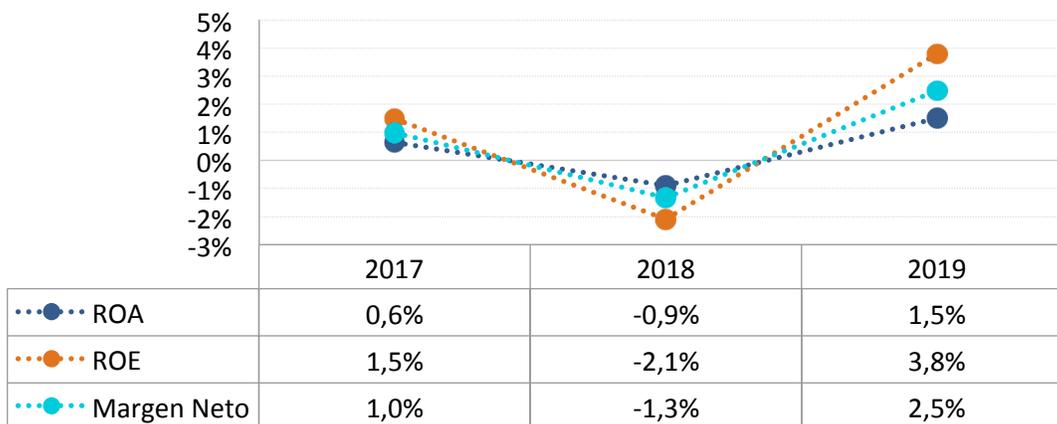


Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

El incremento en el activo entre el 2018-2019 fue de 20,6%, sin embargo, el pasivo aumentó en un porcentaje mayor y como se mostró su participación creció al 60%, lo que se puede relacionar con un aumento en el endeudamiento.

- Análisis financiero**

Figura No.34. Indicadores de rentabilidad del subsector Alojamiento



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.
(Margen neto [Ganancias/Pérdidas / Ingresos operacionales], ROE [Ganancias/Pérdidas / Patrimonio] y ROA [Ganancias/Pérdidas / Activo])



Los indicadores asociados con la rentabilidad del subsector de alojamiento han crecido desde el 2018, esto relacionado con el incremento en las ganancias luego de la reducción presentada en el 2018.

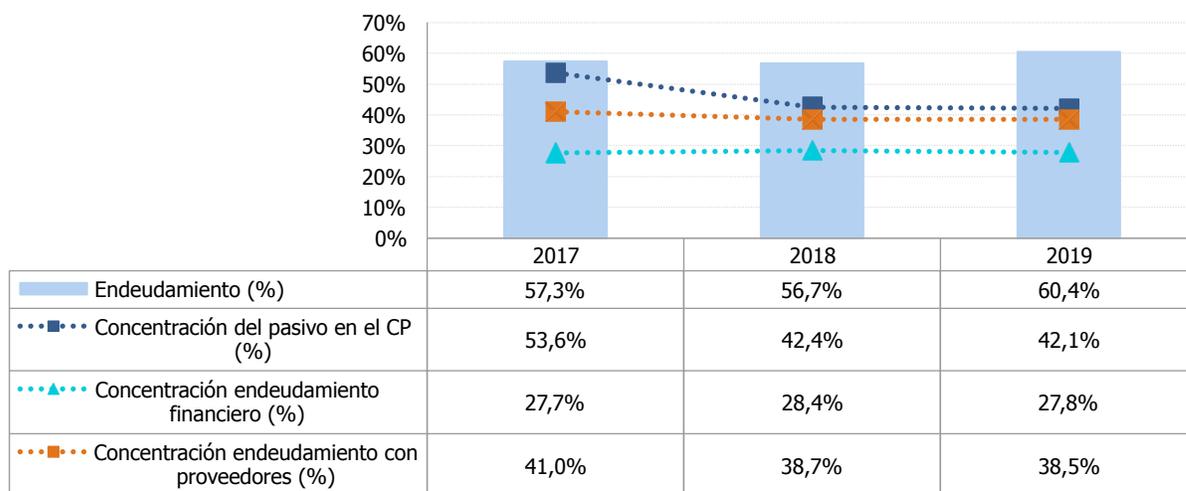
Figura No.35 Indicadores de solvencia y apalancamiento del subsector Alojamiento



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales. (Índice de solvencia (veces) [Activo /Pasivo], Apalancamiento (veces) [pasivo / patrimonio])

Siendo coherentes con los indicadores de rentabilidad y el comportamiento de la ganancia (pérdida), en el 2019 el índice de apalancamiento aumentó, mostrando el aumento en la influencia del pasivo sobre el patrimonio, de igual forma la solvencia se ve reducida entre el 2018 y el 2019, en términos generales los indicadores se han mantenido relativamente estables a lo largo del tiempo.

Figura No 36. Indicadores de endeudamiento subsector alojamiento



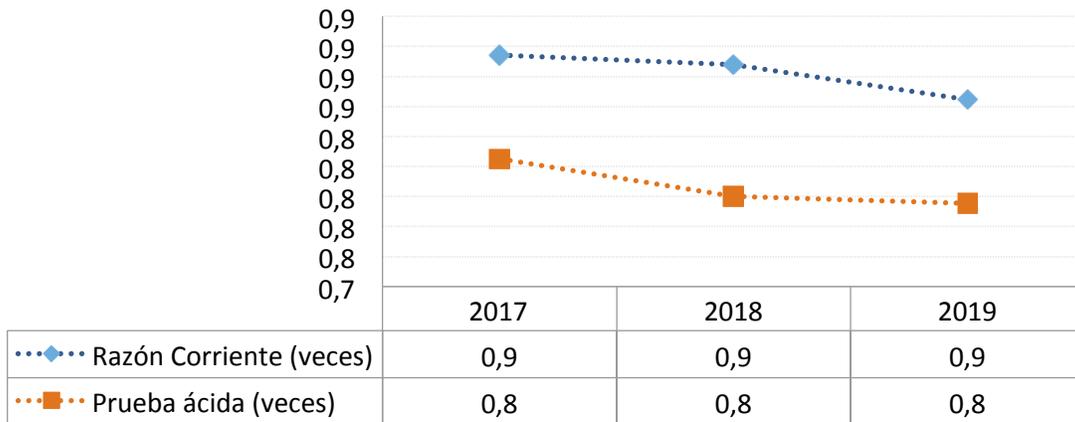
Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales. (Endeudamiento [Pasivo / Activo], Concentración del pasivo en el CP [Pasivos Corrientes / Pasivos], Concentración endeudamiento financiero [Obligaciones financieras / Pasivo], Concentración endeudamiento con proveedores [Cuentas por pagar / Pasivo])



El porcentaje de endeudamiento se ha aumentado entre los periodos del 2017-2019, pasando de 57,3% a 60,4%, sin embargo, los demás indicadores asociados han disminuido.

Respecto a la liquidez, el subsector de alojamiento y servicios de comida está mostrando tendencia hacia la iliquidez puesto que durante el periodo analizado tiene un bajo respaldo para cumplir sus compromisos de corto plazo.

Figura No.37. Indicadores de Liquidez subsector alojamiento



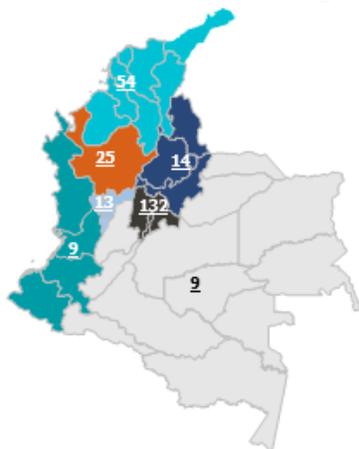
Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales. (Razón corriente (veces) [Activos Corriente /Pasivo Corriente], Prueba ácida (veces) [(activo corriente – inventario corriente) / pasivo corriente])

• Análisis regional año 2019

Al revisar la distribución de compañías que pertenecen al subsector de Alojamiento, se identifican 268 compañías de las cuales el 64% corresponden a la región de Bogotá-Cundinamarca, manteniendo la tendencia presentada en todo el sector.



Figura No 38. Regiones subsector alojamiento



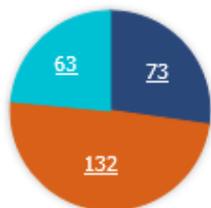
Región	Empresas		Ingresos Operacionales	
	Número	Participación	Miles de millones de pesos	Participación
Bogotá - Cundinamarca	132	49,3%	\$ 6.198	64,6%
Costa Atlántica	54	20,1%	\$ 1.406	14,7%
Antioquia	25	9,3%	\$ 495	5,2%
Costa Pacífica	21	7,8%	\$ 630	6,6%
Centro - Oriente	14	5,2%	\$ 166	1,7%
Eje Cafetero	13	4,9%	\$ 523	5,5%
Otras	9	3,4%	\$ 172	1,8%
TOTAL	268	100,0%	\$ 9.590	100,0%

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

• **Análisis por tamaño empresarial año 2019**

Finalmente se desagrega la participación de las compañías por tamaño, el 49.3% se relacionan con el tamaño mediano, sin embargo, los ingresos operacionales de mayor incidencia son los de las empresas grandes con un 74.2%.

Figura No 39. Tamaño empresarial subsector alojamiento



Región	Empresas		Ingresos Operacionales	
	Número	Participación	Miles de millones de pesos	Participación
Grandes (A)	73	27,2%	\$ 7.120	74,2%
Medianas (B)	132	49,3%	\$ 1.888	19,7%
Pequeñas y micro (C)	63	23,5%	\$ 581	6,1%
TOTAL	268	100,0%	\$ 9.590	100,0%

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

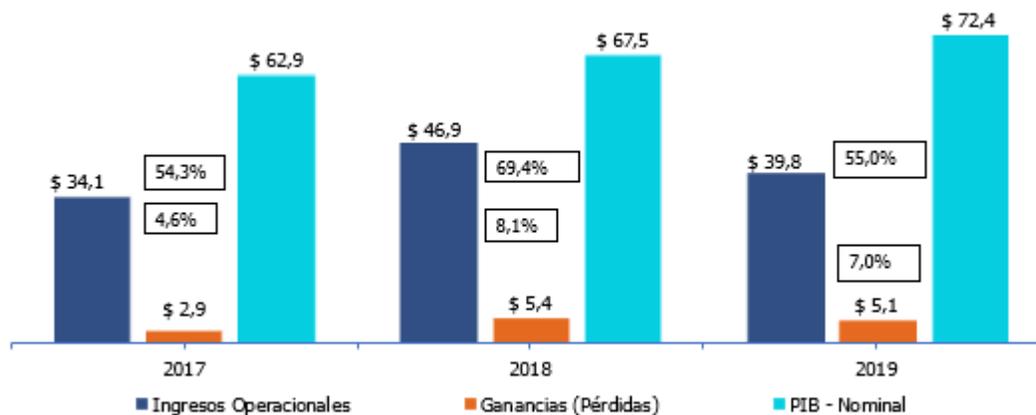


3.3. Actividades profesionales, científicas y técnicas, de servicios administrativos y de apoyo.

- Estado de Resultados Integrales

Los ingresos operacionales del subsector de Actividades profesionales, científicas y técnicas, junto con las actividades de servicios administrativos y de apoyo disminuyeron entre el 2018-2019, pasando de \$46,8 billones a \$39,8 billones, sin embargo, las ganancias (pérdidas) se han mantenido alrededor de los \$5 billones entre el 2018 y 2019, luego de presentar un incremento significativo en el 2017 al pasar de \$2,9 billones a \$5,4 billones en el 2019.

Figura No 40. Ingresos operacionales y ganancias/pérdidas vs PIB nominal del subsector actividades profesionales, científicas y técnicas (Cifras en billones de COP)



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

Asimismo, durante las vigencias 2018 y 2019, se identifican ganancias por encima de los \$6 billones, presentando el mismo comportamiento que los ingresos operacionales, las ganancias se incrementan entre 2017-2018, pasando de \$3,7 billones a \$6,3 billones, el monto de pérdidas se ha mantenido estable entre el 2017-2019 incrementando su valor de \$0,8 billones a \$1 billón.



Figura No 41. Número de empresas con pérdidas y ganancias subsector actividades profesionales, científicas y técnicas (Cifras en billones de COP)



	2017	2018	2019
No. de empresas con ganancia	1204	1165	1173
No. de empresas con pérdidas	342	381	373

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

• **Estado de Situación Financiera**

En cuanto al estado de situación financiera, se identifican las cuentas principales de activo, pasivo y patrimonio y su comportamiento a través del tiempo.

Figura No 42. Estructura estado de situación financiera subsector actividades profesionales, científicas y técnicas (Cifras en miles de millones de COP)



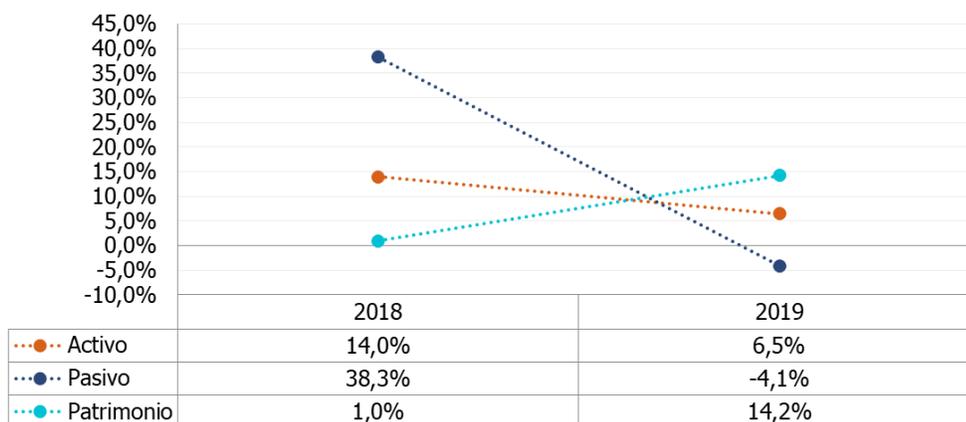
Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

Los activos se han incrementado a lo largo de las vigencias, pasando de \$69,20 billones en el 2017 a \$83,99 billones en el 2019, un aumento del 21%, sin embargo, la proporción de la deuda sobre los activos se ha incrementado, pasando del 35% (\$24,11 billones) en el 2017 al 38% (\$31,98%) en el 2019. Adicionalmente se evidencia que el activo se encuentra compuesto en las tres vigencias en mayor proporción por el patrimonio, 65% en el 2017, 58% en el 2018 y 62% en el 2019.



De acuerdo con la figura 42, se puede observar que en los últimos dos años el activo creció 10,2% en promedio; el pasivo creció en promedio 17,1% y el patrimonio creció en promedio en 7,6%.

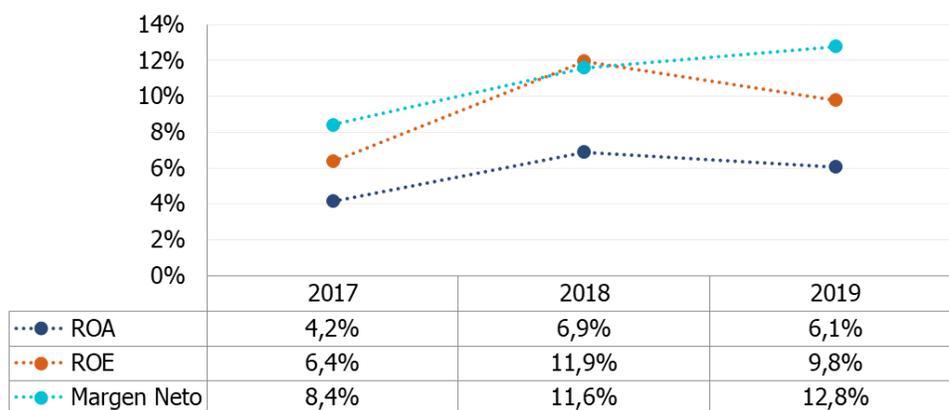
Figura No 43. Variación anual de activo, pasivo y patrimonio subsector actividades profesionales, científicas y técnicas



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

• Análisis financiero

Figura No 44. Indicadores de rentabilidad subsector actividades profesionales, científicas y técnicas

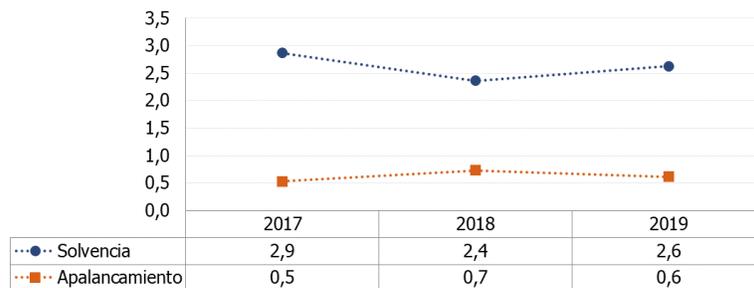


Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales. (Margen neto [Ganancias/Pérdidas / Ingresos operacionales], ROE [Ganancias/Pérdidas / Patrimonio] y ROA [Ganancias/Pérdidas / Activo])



En cuanto a los indicadores de rentabilidad, se destaca el comportamiento creciente en el periodo 2017-2018, en el cual los tres indicadores presentaron aumento, y la caída de los indicadores de ROE y ROA en el 2018-2019, siendo el ROE el más afectado con una disminución del 2,2% sobre los valores registrados en el 2018.

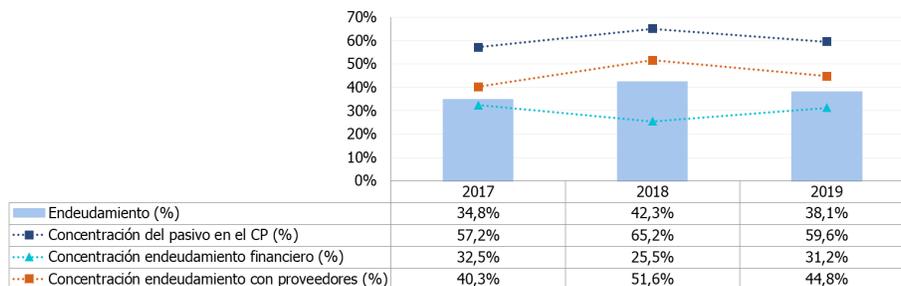
Figura No 45. Indicadores de solvencia y apalancamiento subsector actividades profesionales, científicas y técnicas (veces)



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales. (Índice de solvencia (veces) [Activo / Pasivo], Apalancamiento (veces) [pasivo / patrimonio])

Con base en los indicadores de apalancamiento y solvencia, se evidencian altos índices de solvencia y un comportamiento bajo sobre los indicadores de apalancamiento alrededor de 0,6; lo que se traduce en un buen comportamiento asociado al subsector de actividades profesionales, científicas y técnicas conjunto con las actividades de servicios administrativos y de apoyo.

Figura No 46. Indicadores de endeudamiento subsector actividades profesionales, científicas y técnicas

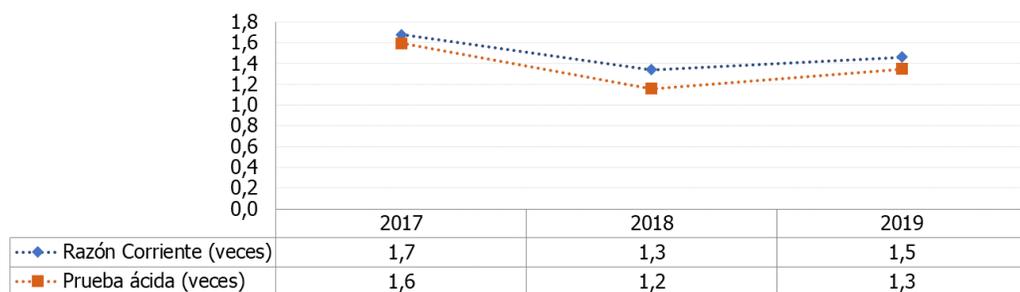


Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales. (Endeudamiento [Pasivo / Activo], Concentración del pasivo en el CP [Pasivos Corrientes / Pasivos], Concentración endeudamiento financiero [Obligaciones financieras / Pasivo], Concentración endeudamiento con proveedores [Cuentas por pagar / Pasivo])



De acuerdo con los indicadores de deuda, las variaciones no han sido significativas a lo largo de las vigencias, como se muestra en la figura 46, la concentración del pasivo a corto plazo se encuentra alrededor del 60%, la concentración del endeudamiento financiero se mantiene cercana al 29% y la concentración del endeudamiento con proveedores cercana al 45%.

Figura No 47. Indicadores de liquidez subsector actividades profesionales, científicas y técnicas



*Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.
(Razón corriente (veces) [Activos Corriente / Pasivo Corriente], Prueba ácida (veces) [(activo corriente – inventario corriente) / pasivo corriente])*

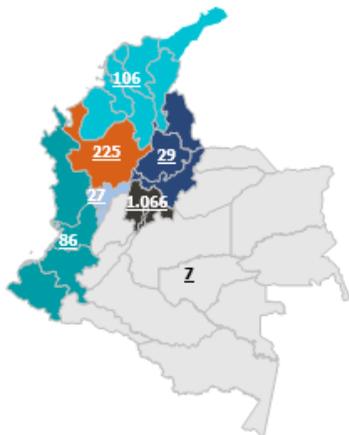
Los indicadores asociados a razón corriente y prueba ácida muestran que el sector en cada vigencia contaba con la suficiencia para cubrir sus deudas, presentó una ligera disminución en la vigencia 2018.

- Análisis regional año 2019**

El subsector de Actividades profesionales, científicas y técnicas junto con las actividades de servicios administrativos y de apoyo, presenta mayor participación en la región Bogotá – Cundinamarca, con 1.066 compañías, que representan el 69% de las 1.546, así mismo presentan el 68,6% de los ingresos operacionales del subsector, lo que se traduce en \$27,3 billones de los \$39,8 billones asociados al total de los ingresos operacionales del subsector.



Figura No. 48 Participación por región del subsector de Actividades profesionales, científicas y técnicas; Actividades de servicios administrativos y de apoyo.

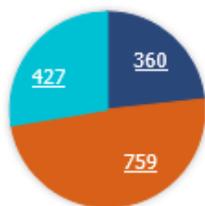


Región	Empresas		Ingresos Operacionales	
	Número	Participación	Billones de pesos	Participación
Bogotá - Cundinamarca	1.066	69,0%	\$ 27,31	68,6%
Antioquia	225	14,8%	\$ 5,91	14,8%
Costa Atlántica	106	6,9%	\$ 2,15	5,4%
Costa Pacífica	86	5,6%	\$ 3,27	8,2%
Centro - Oriente	29	1,9%	\$ 0,56	1,4%
Eje Cafetero	27	1,7%	\$ 0,54	1,4%
Otras	7	0,5%	\$ 0,08	0,2%
TOTAL	1.546	100,0%	\$ 39,83	100,0%

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

• **Análisis por tamaño empresarial año 2019**

Figura. No.49 Participación por tamaño de Actividades profesionales, científicas y técnicas; Actividades de servicios administrativos y de apoyo vigencia 2019



Región	Empresas		Ingresos Operacionales	
	Número	Participación	Billones de pesos	Participación
Grandes (A)	360	23,3%	\$ 22,78	57,2%
Medianas (B)	759	49,1%	\$ 13,70	34,4%
Pequeñas y micro (C)	427	27,6%	\$ 3,35	8,4%
TOTAL	1.546	100,0%	\$ 39,83	100,0%

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

Las empresas medianas son las que cuentan con mayor participación en el subsector de actividades profesionales, científicas y técnicas junto con las actividades de servicios administrativos y de apoyo, con 49,1%, lo que representa 759 empresas de las 1.546. Sin embargo, son las empresas de tamaño grande las que tienen mayor representatividad sobre el total de los ingresos operacionales con el 57,2% de los ingresos, lo que equivale a \$22,8 billones en la vigencia 2019.

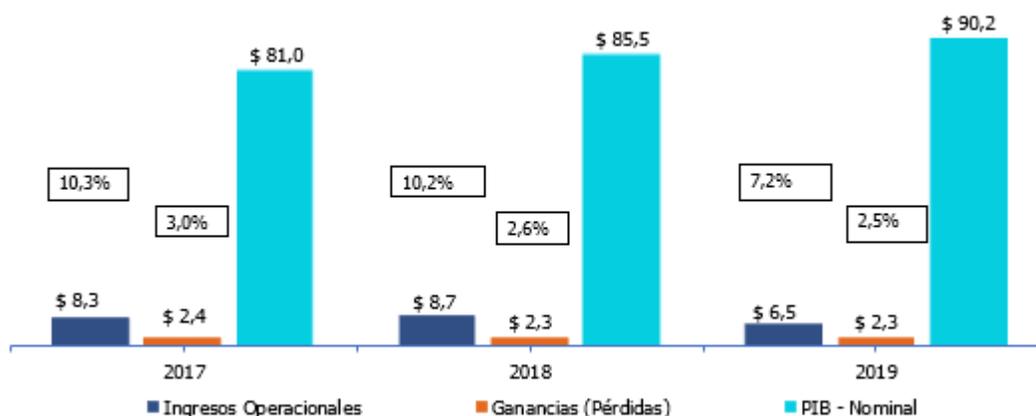


3.4. Actividades inmobiliarias

- Estado de Resultados Integrales

Los ingresos operacionales del subsector de Actividades Inmobiliarias disminuyeron entre el 2018-2019, asimismo, sin embargo, las ganancias(pérdidas) se han mantenido alrededor de los \$2,2 billones.

Figura No 50. Ingresos operacionales y ganancias/pérdidas vs PIB nominal del subsector actividades inmobiliarias (cifras en miles de millones de COP)



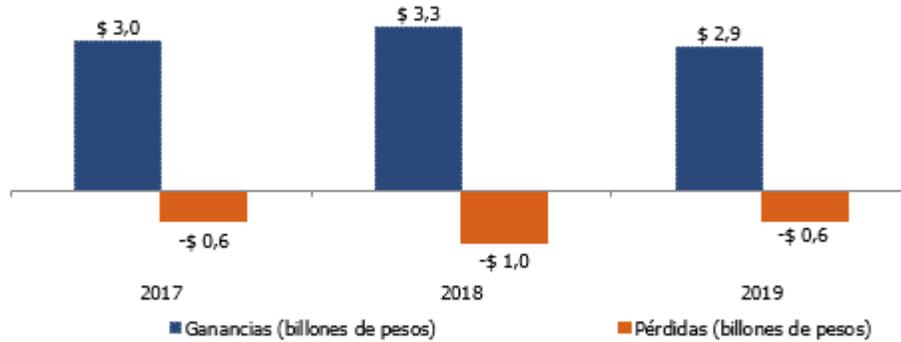
Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

Asimismo, se observan los montos relacionados con las ganancias (pérdidas) presentadas por vigencias desde el 2017 hasta el 2019, aunque los años 2017 y 2018 tuvieron montos similares en las ganancias, el comportamiento de las pérdidas en el 2018 fue mayor comparado con el 2017, las ganancias y las pérdidas han presentado un comportamiento estable entre el 2017-2019.

Las empresas que presentan ganancias se han incrementado en los 3 años, sin embargo, el monto per cápita se ha reducido.



Figura No 51. Número de empresas con pérdidas y ganancias subsector actividades inmobiliarias (cifras en miles de millones de COP)



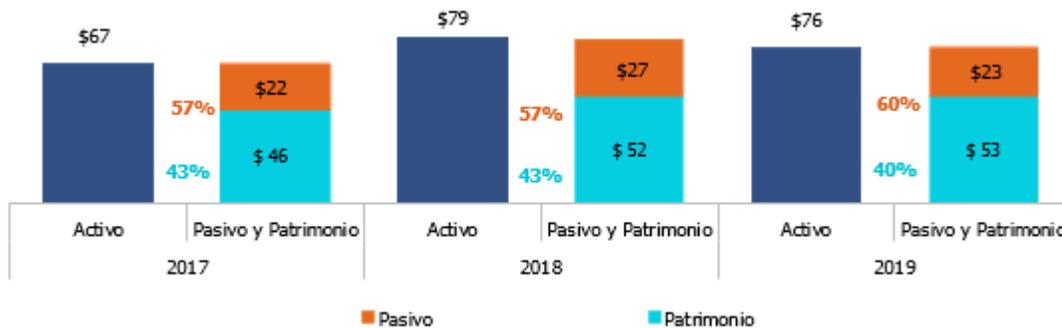
	2017	2018	2019
No. de empresas con ganancia	1481	1461	1500
No. de empresas con pérdidas	524	544	505

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

• Estado de Situación Financiera

En cuanto al estado de situación financiera, se identifican las cuentas principales de activo, pasivo y patrimonio y su comportamiento a través del tiempo.

Figura No 52. Estructura estado de situación financiera subsector actividades inmobiliarias (cifras en billones de COP)

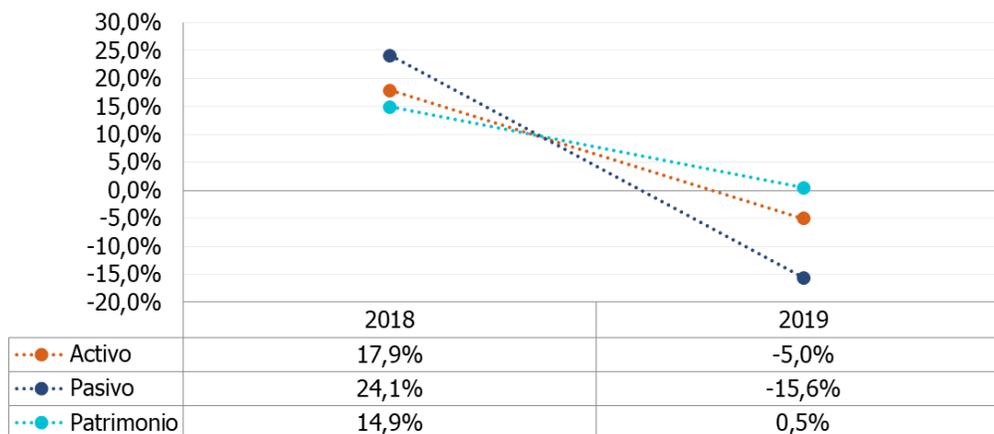


Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

El activo en el periodo de tiempo comprendido entre el 2017-2019 ha aumentado pasando de \$67,42 billones a \$75,53 billones, sin embargo, la relación de pasivo y patrimonio ha disminuido reduciendo la deuda sobre el activo, pasando del 32% al 30%.



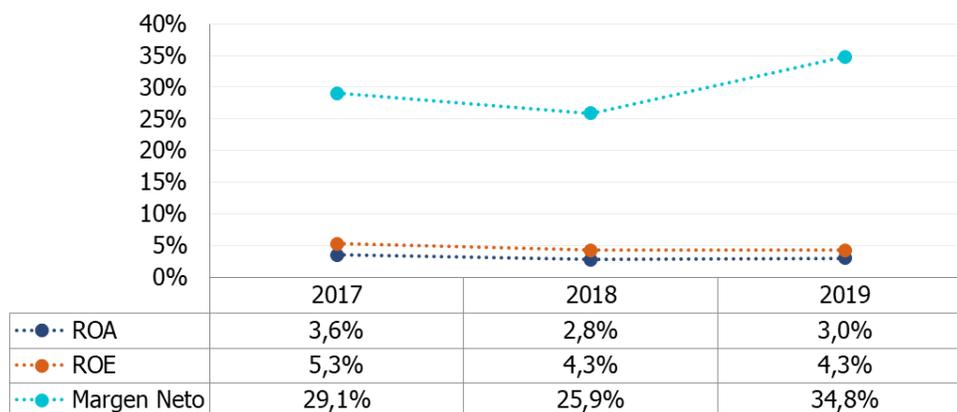
Figura No 53. Variación anual de activo, pasivo y patrimonio subsector actividades inmobiliarias



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

• Análisis financiero

Figura No 54. Indicadores de rentabilidad subsector actividades inmobiliarias

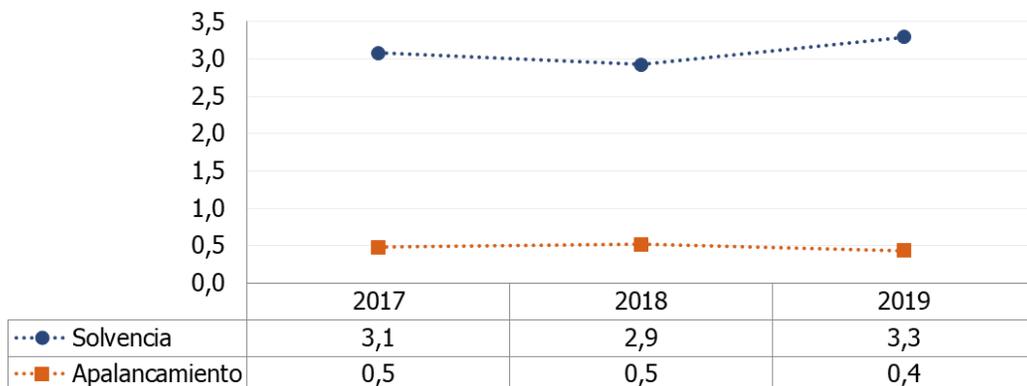


Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales. (Margen neto [Ganancias/Pérdidas / Ingresos operacionales], ROE [Ganancias/Pérdidas / Patrimonio] y ROA [Ganancias/Pérdidas / Activo])

En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROA se mantuvo alrededor del 3% y el ROE alrededor del 4% en las vigencias 2017-2019, sin embargo, el margen neto se incrementó en 9 puntos porcentuales del 2018-2019.



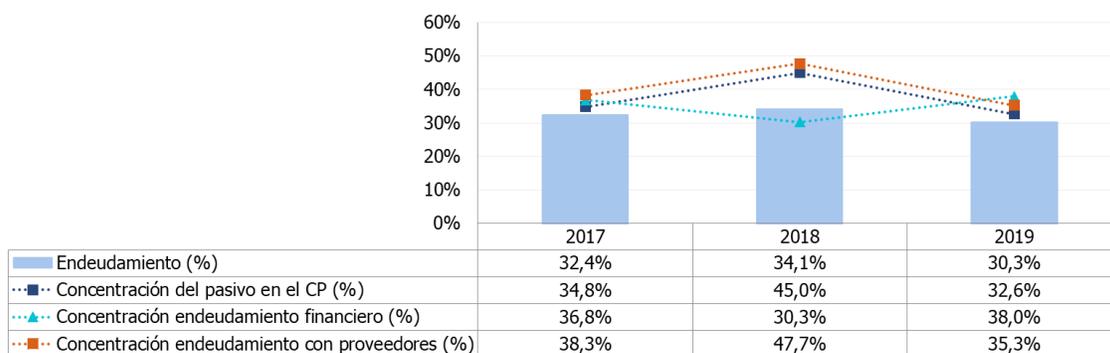
Figura No 55. Indicadores de solvencia y apalancamiento subsector actividades inmobiliarias (veces)



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales. (Índice de solvencia (veces) [Activo / Pasivo], Apalancamiento (veces) [pasivo / patrimonio])

Con relación a los indicadores de apalancamiento y solvencia del subsector de actividades inmobiliarias, se puede determinar la relación existente con el aumento de la solvencia y el respectivo aumento del activo para la vigencia 2019, el índice de apalancamiento se mantiene bajo y tiende a reducirse.

Figura No 56. Indicadores de endeudamiento subsector actividades inmobiliarias

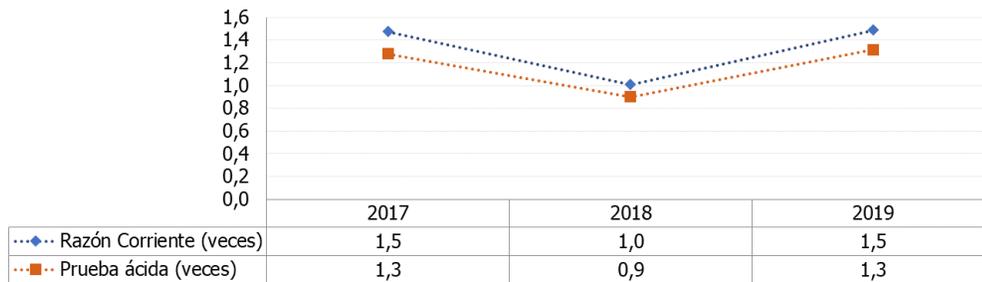


Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales. (Endeudamiento [Pasivo / Activo], Concentración del pasivo en el CP [Pasivos Corrientes / Pasivos], Concentración endeudamiento financiero [Obligaciones financieras / Pasivo], Concentración endeudamiento con proveedores [Cuentas por pagar / Pasivo])



En cuanto al endeudamiento, los indicadores se muestran más altos en el año 2018 exceptuando la concentración del endeudamiento financiero. Se destaca el bajo endeudamiento financiero para las tres vigencias.

Figura No 57. Indicadores de liquidez subsector actividades inmobiliarias

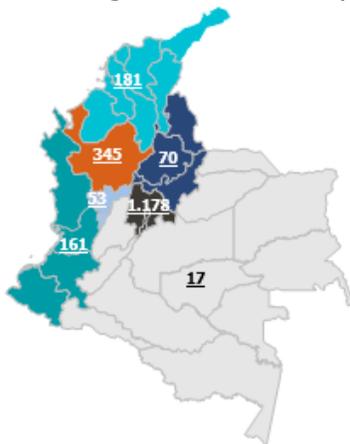


Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.
(Razón corriente (veces) [Activos Corriente / Pasivo Corriente], Prueba ácida (veces) [(activo corriente – inventario corriente) / pasivo corriente])

Los indicadores asociados a razón corriente y prueba ácida muestran que el sector en cada vigencia contaba con la suficiencia para cubrir sus deudas, exceptuando el 2018, vigencia en la que ya se ha mostrado un aumento en las pérdidas y una disminución en las ganancias.

- **Análisis regional año 2019**

Figura No.58 Participación por región del subsector de Actividades Inmobiliarias



Región	Empresas		Ingresos Operacionales	
	Número	Participación	Billones de pesos	Participación
Bogotá - Cundinamarca	1.178	58,8%	\$ 4,07	62,3%
Antioquia	345	17,2%	\$ 1,06	16,2%
Costa Atlántica	181	9,0%	\$ 0,43	6,7%
Costa Pacífica	161	8,0%	\$ 0,57	8,7%
Centro - Oriente	70	3,5%	\$ 0,15	2,3%
Eje Cafetero	53	2,6%	\$ 0,21	3,3%
Otras	17	0,8%	\$ 0,03	0,5%
TOTAL	2.005	100,0%	\$ 6,53	100,0%

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.



El subsector de Actividades inmobiliarias presenta mayor participación en la región Bogotá – Cundinamarca, con 1.178 compañías, que representan el 58,8% de las 2.005, así mismo presentan el 62,3% de los ingresos operacionales del subsector, lo que se traduce en \$4,1 billones de los \$6,5 billones asociados al total de los ingresos operacionales del subsector.

- **Análisis por tamaño empresarial año 2019**

Figura. No.59 participación por tamaño en la vigencia 2019 subsector de Actividades inmobiliarias



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

Las empresas medianas son las que cuentan con mayor participación en el subsector de actividades inmobiliarias con 53,3%, lo que representa 1.068 empresas de las 2.005, sin embargo, son las empresas de tamaño grande las que tienen mayor representatividad sobre el total de los ingresos operacionales con el 58,9% de los ingresos, lo que equivale a \$3,8 billones en la vigencia 2019.

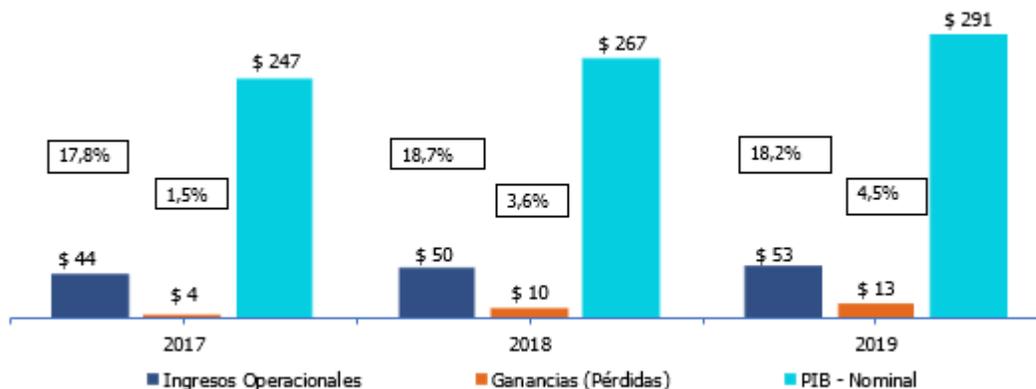
3.5. Otras actividades de servicios

- **Estado de Resultados Integrales**

Al comparar las cifras del Producto Interno Bruto respecto los ingresos operacionales y las ganancias/pérdidas registradas desde el año 2017 al 2019 del sector de otras actividades de servicios, se puede observar que para el último año los ingresos operacionales equivalen a 18,2% del PIB de 2019, mientras que, las ganancias/pérdidas corresponden al 4,5%.



Figura No 60. Ingresos operacionales y ganancias/pérdidas vs PIB nominal del subsector otras actividades de servicios (cifras en billones de COP)



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

En la tabla número 7, se evidencia que los ingresos operacionales crecieron 13,8% en el año 2018 y para el año 2019 decrecieron en 5,8%. Por otro lado, las Ganancias (Pérdidas) crecieron 160,7% en el año 2018 y para el 2019 36,2%.

Tabla No 7 Estado de resultado integral subsector otras actividades de servicios (cifras en billones de COP)

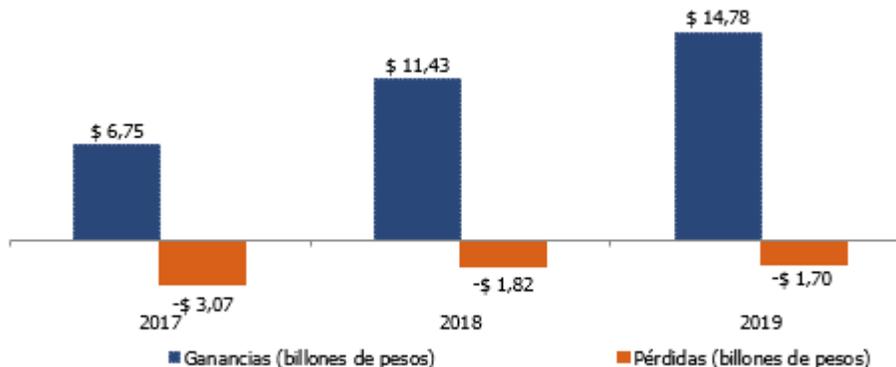
Cuenta	2017	2018	2019	Variación Absoluta		Variación Absoluta	
				2017 - 2018	2018 - 2019	2017 - 2018	2018 - 2019
Ingresos Operacionales	\$ 44	\$ 50	\$ 53	\$ 6	\$ 3	13,8%	5,8%
Ganancias (Pérdidas)	\$ 4	\$ 10	\$ 13	\$ 6	\$ 3	160,7%	36,2%

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

En 2019, se reportó el menor nivel de pérdidas de los últimos tres años por un valor de \$1,7 billones correspondiente a 353 empresas. Las ganancias presentaron crecimiento entre el año 2018 y 2019 al pasar de \$11,43 billones a \$14,78 billones.



Figura No 61. Número de empresas con pérdidas y ganancias subsector otras actividades de servicios (cifras en billones de COP)



	2017	2018	2019
No de empresas con ganancia	1.036	1.038	1.049
No de empresas con pérdidas	366	364	353

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

• Estado de Situación Financiera

El sector de otras actividades de servicios presentó un decrecimiento de 0,9% en su activo total en 2018, en comparación con su propio desempeño en 2017. Para el año 2019 presentó crecimiento del 12,7%. Por su parte para el año 2019, sus pasivos aumentaron 13,3% y su patrimonio lo hizo en 12,4%.

Tabla No 8 Estado de situación financiera subsector otras actividades de servicios (cifras en billones de COP)

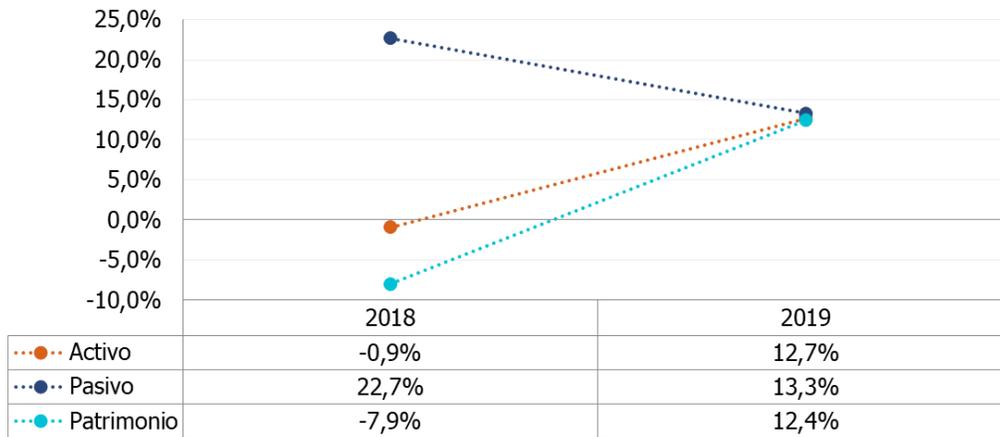
Cuenta	2017	2018	2019	Variación Absoluta		Variación Absoluta	
				2017 - 2018	2018 - 2019	2017 - 2018	2018 - 2019
Activo	\$ 167	\$ 165	\$ 186	-\$ 1	\$ 21	-0,9%	12,7%
Pasivo	\$ 39	\$ 47	\$ 54	\$ 9	\$ 6	22,7%	13,3%
Patrimonio	\$ 128	\$ 118	\$ 133	-\$ 10	\$ 15	-7,9%	12,4%

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Económicos y Financieros.

De acuerdo con la figura 62, se puede observar que en los últimos dos años el activo creció 5,9% en promedio; el pasivo creció en promedio 18% y el patrimonio creció en promedio en 2,2%.



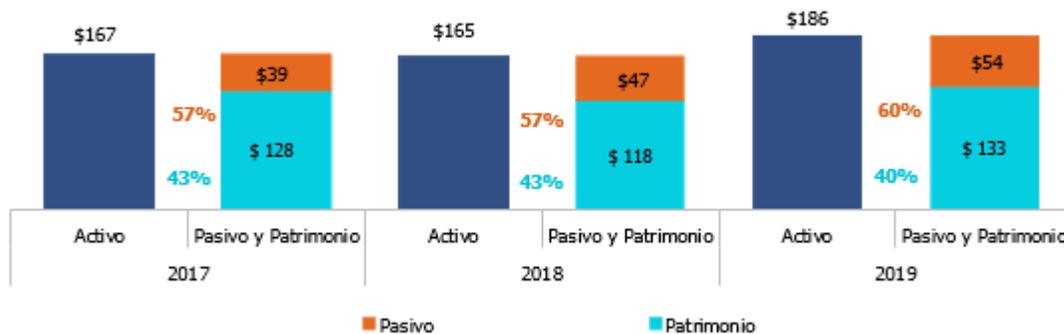
Figura No 62. Variación anual de activo, pasivo y patrimonio subsector otras actividades de servicios



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

Al analizar los principales rubros del estado de situación financiera para el periodo de tiempo analizado (2017-2019), se observa que la composición de las fuentes de financiamiento es en promedio 27% pasivos (\$46 billones) y 73% patrimonio (\$126 billones). El total de activos en promedio del sector fueron (\$173 billones), los cuales representan el 59% del total del PIB de 2019 del sector de otras actividades de servicios (\$291 billones).

Figura No 63. Estructura estado de situación financiera subsector otras actividades de servicios (cifras en billones de COP)



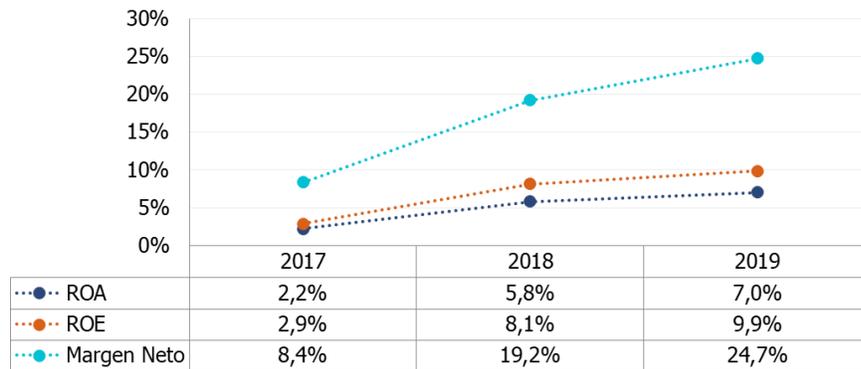
Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.



• Análisis financiero

La rentabilidad del sector de otras actividades de servicios muestra una tendencia creciente, desde la óptica de los activos, como del patrimonio y del margen neto.

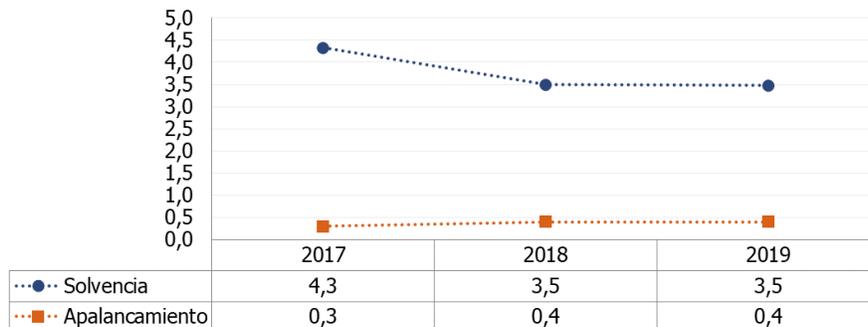
Figura No 64. Indicadores de rentabilidad subsector otras actividades de servicios



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales. (Margen neto [Ganancias/Pérdidas / Ingresos operacionales], ROE [Ganancias/Pérdidas / Patrimonio] y ROA [Ganancias/Pérdidas / Activo])

En cuanto al indicador de solvencia, en promedio el sector de otras actividades de servicios cuenta con \$3,8 de activo por cada peso colombiano 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.

Figura No 65. Indicadores de solvencia y apalancamiento subsector otras actividades de servicios (veces)



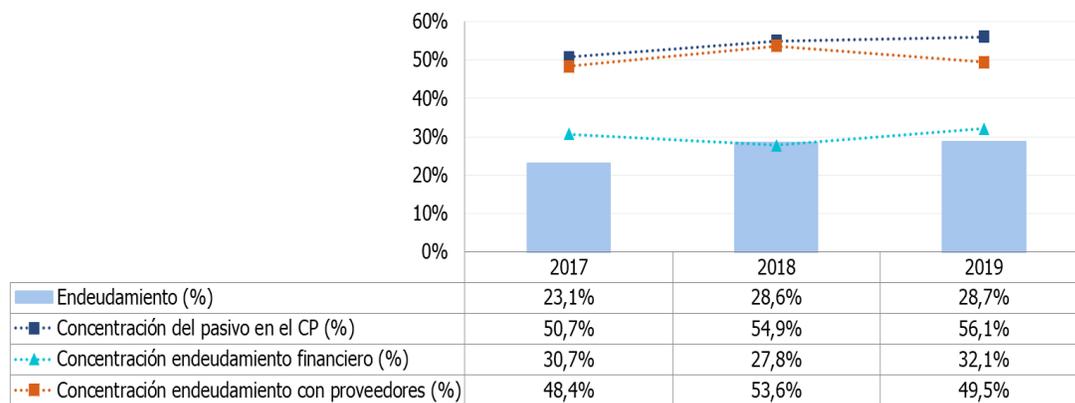
Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales. (Índice de solvencia (veces) [Activo / Pasivo], Apalancamiento (veces) [pasivo / patrimonio])



Por otro lado, el indicador de apalancamiento muestra un grado de cobertura en promedio de \$0,4 de deuda por cada peso colombiano de capital.

Respecto al endeudamiento, durante el periodo de análisis, el sector de otras actividades de servicios ha presentado una tendencia estable alcanzando 28,7% en el año 2019. En promedio, el 53,9% del pasivo está concentrado en el corto plazo y el endeudamiento del este sector es principalmente con sus proveedores, llegando casi al 50% en el año 2019.

Figura No 66. Indicadores de endeudamiento subsector otras actividades de servicios

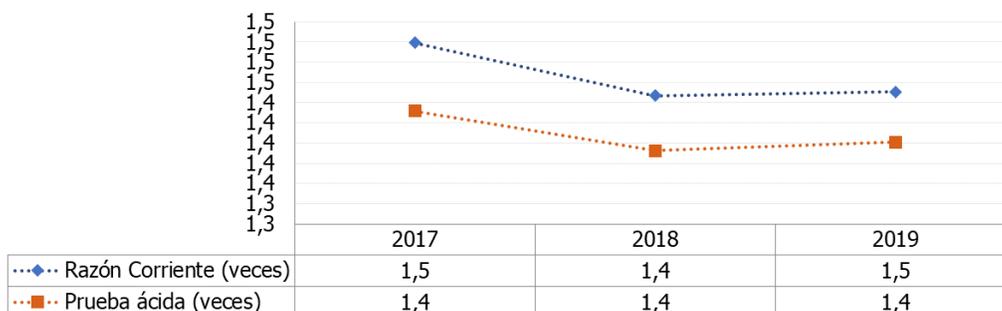


Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.
 (Endeudamiento [Pasivo / Activo], Concentración del pasivo en el CP [Pasivos Corrientes / Pasivos], Concentración endeudamiento financiero [Obligaciones financieras / Pasivo], Concentración endeudamiento con proveedores [Cuentas por pagar / Pasivo])

Al revisar la liquidez del sector de otras actividades de servicios, se observa que hubo disminución en entre el año 2017 y 2018 medido a través de la razón corriente. Para el año 2019 se dio un leve aumento alcanzado 1,5 veces, lo que muestra una tendencia hacia la liquidez al contar con el respaldo para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo.



Figura No 67. Indicadores de liquidez subsector otras actividades de servicios

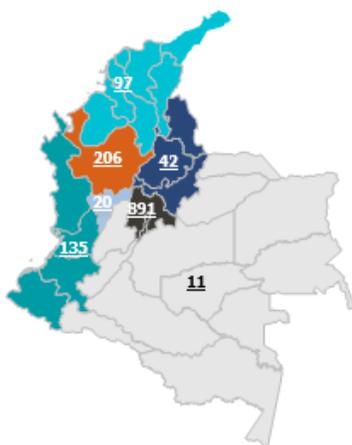


Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.
 (Razón corriente (veces) [Activos Corriente / Pasivo Corriente], Prueba ácida (veces) [(activo corriente – inventario corriente) / pasivo corriente])

• **Análisis regional año 2019**

Conforme se señala en la figura 68, la región Bogotá-Cundinamarca concentra el 63,6% del total de las empresas, seguida por Antioquia que representa el 14,7% y Costa Pacífica que representa el 9,6%. Por su parte las regiones Costa Atlántica, Centro oriente, Eje Cafetero y Otras, agrupan conjuntamente el 12,1%.

Figura No 68. Regiones subsector otras actividades de servicios



Región	Empresas		Ingresos Operacionales	
	Número	Participación	Billones de pesos	Participación
Bogotá - Cundinamarca	891	63,6%	\$ 44,5	84,1%
Antioquia	206	14,7%	\$ 4,4	8,3%
Costa Pacífica	135	9,8%	\$ 1,5	2,9%
Costa Atlántica	97	6,9%	\$ 1,7	3,2%
Centro - Oriente	42	3,0%	\$ 0,5	1,0%
Eje Cafetero	20	1,4%	\$ 0,1	0,3%
Otras	11	0,8%	\$ 0,1	0,2%
TOTAL	1.402	100,0%	\$ 52,9	100,0%

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.



En materia de monto de ingresos operacionales de las empresas analizadas, en el año 2019 la región Bogotá-Cundinamarca registró \$44,5 billones, seguido de Antioquia y Costa Pacífica con \$4,4 billones y \$ 1,5 billones, respectivamente.

- **Análisis por tamaño empresarial año 2019**

Conforme se señala en la figura No.69, las empresas medianas concentran el 47,9% del total de las empresas, seguida por las grandes que representan el 34,3% y pequeñas -micro que representan el 17,8%.

Figura No 69. Tamaño empresarial subsector otras actividades de servicios



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

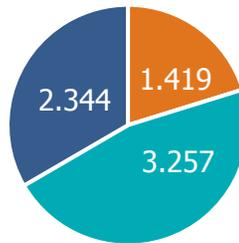
En materia de monto de ingresos operacionales de las empresas analizadas, en el año 2019 las grandes empresas registraron \$44,5 billones, seguido de las medianas con \$7,1 billones y con \$1,4 miles de millones las pequeñas y microempresas.

4. RESULTADOS FINANCIEROS VIGENCIAS JUNIO 2019 – JUNIO 2020

Con el propósito de identificar el impacto generado por la pandemia asociada al COVID-19, se comparan los cortes de junio 2019 con junio de 2020, en cuanto a los resultados financieros asociados al sector servicios, se evalúan 7.020 compañías, las cuales se ven distribuidas según tamaño y región.



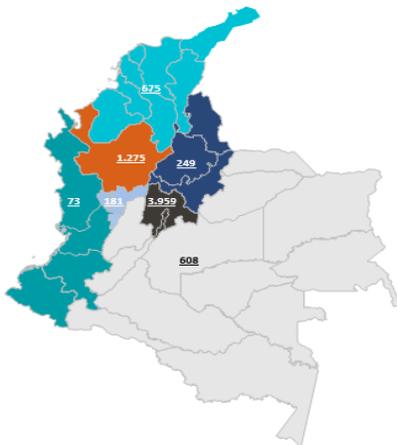
Figura No.70 Número de empresas del sector servicios primer semestre 2020



Grande Mediana Pequeña y Micro

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

Figura No. 71 Número de empresas del sector servicios primer semestre 2020 por regiones



Participación	Empresas	Región
56,40%	3.959	BOGOTÁ-CUNDINAMARCA
18,16%	1.275	ANTIOQUIA
3,55%	249	CENTRO-ORIENTE
9,62%	675	COSTA ATLÁNTICA
8,66%	608	OTROS
2,58%	181	EJE CAFETERO
1,04%	73	COSTA PACÍFICA
Total General 7020		

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

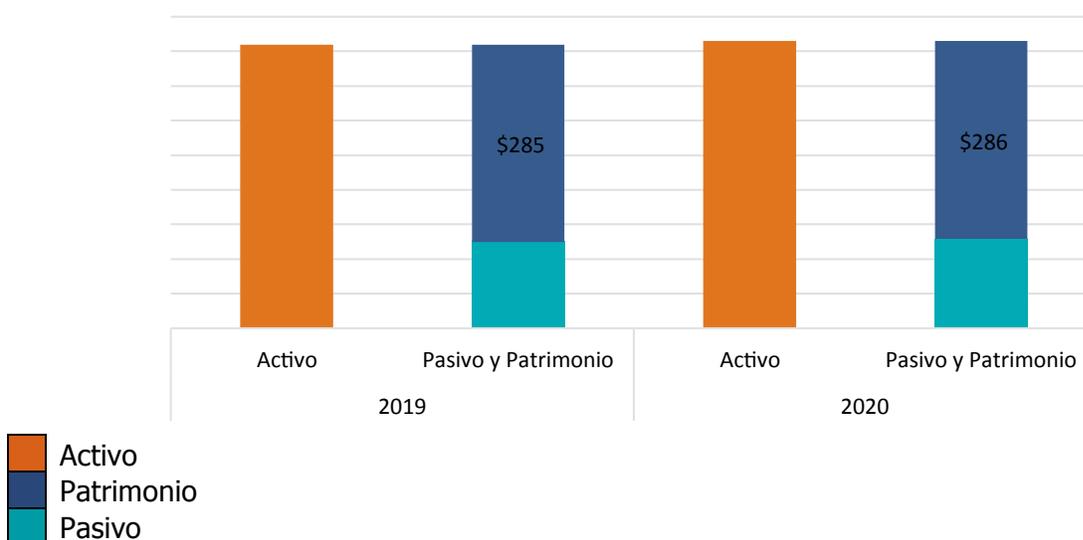
Las compañías de tamaño mediano presentan la mayor cantidad de participación, con un 46%, en cuanto a las regiones con mayor cantidad de compañías, el escenario no cambia con relación al 2019, dado que la región de Bogotá-Cundinamarca tiene 3.959 compañías que representan 56,40% de la participación, Antioquia 1.275 compañías con 18,16% de la participación, el restante 25,45% se encuentra acumulado en las 5 regiones restantes.

Por otro lado la situación financiera comparada entre los periodos de Junio de 2019 y junio de 2020, según la composición del activo no parece cambiar significativamente, teniendo en



cuenta que el activo para junio del 2019 fue de \$410 billones compuestos por \$285 billones de patrimonio y \$125 billones para el pasivo, lo que se asume como un buen indicador, para el 30 de junio de 2020, el activo fue de \$415 billones compuesto por \$129 billones de pasivo y \$286 billones de patrimonio, aunque la relación sigue siendo bueno, se evidencia que para el semestre del 2020, el aumento del activo corresponde a un aumento en el pasivo.

**Figura No.72 comparación de la composición del activo junio 2019
- junio 2020**



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

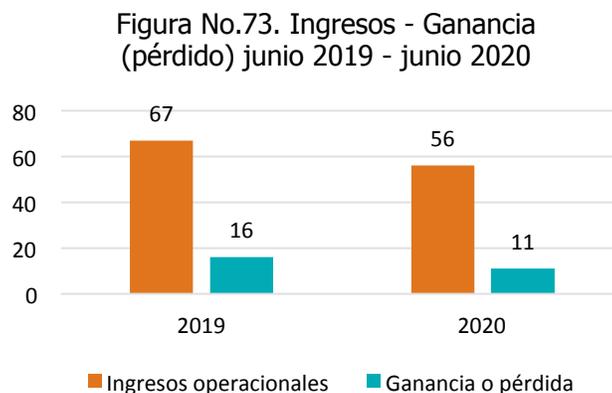
**Tabla No. 9 Principales cuentas para los semestres de junio del 2019 y junio del 2020
(cifras en billones de COP)**

Cuenta	Junio 2019	Junio 2020	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Activo	\$ 410,00	\$ 415,00	\$ 5,00	1,2%
Pasivo	\$ 125,00	\$ 129,00	\$ 4,00	3,2%
Patrimonio	\$ 285,00	\$ 286,00	\$ 1,00	0,4%

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.



Los ingresos se ven reducidos entre el primer semestre del 2019 y el primer semestre de 2020, pasando de \$67 billones a \$56 billones lo que se traduce en una reducción del 16% en los ingresos operacionales, asimismo las ganancias se vieron afectadas al reducirse en un 31% en el mismo periodo de tiempo evaluado.



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

Tabla No. 10. Ingresos operacionales y ganancias (pérdidas) del primer semestre del 2019 y primer semestre del 2020

Cuenta	Junio 2019	Junio 2020	Variación	
			Absoluta	Porcentual
Ingresos operacionales	\$ 67	\$ 56	(11)	-16,4%
Ganancia (Pérdida)	\$ 16	\$ 11	(5)	-31,3%

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

Con base en la información presentada en los semestres evaluados (junio de 2019 y junio de 2020), se determina que existió una reducción en la ganancia, pasando de \$16 billones a \$11 billones lo que representa una reducción del 31%, asimismo las pérdidas se incrementaron pasando de \$2,7 billones a \$3,86 billones, estos ajustes se pueden relacionar a la pandemia y la incidencia directa sobre el sector servicios.



TOTAL SALES BY REGION
REGION SALES
1 236 345,0

Copper

Figura No. 74 Comportamiento de la pérdida y ganancia en los semestres de junio de 2019 y junio de 2020.

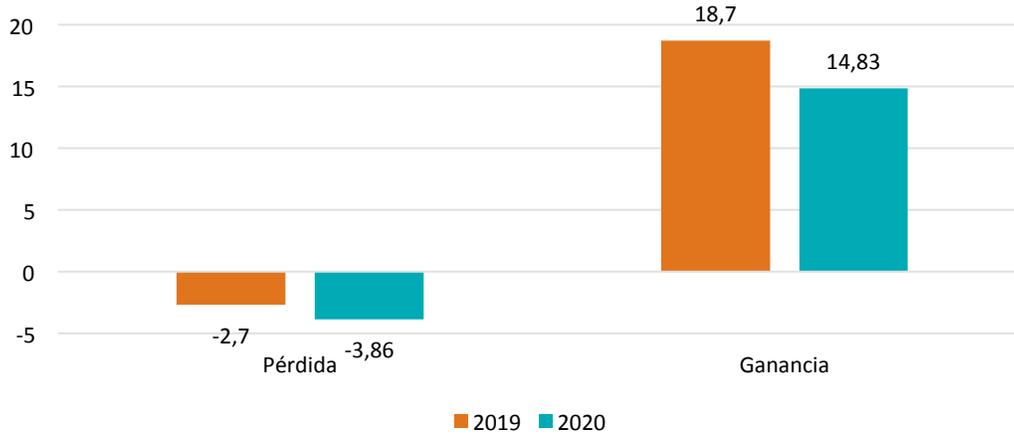


Figura No.75 Número de empresas con ganancias (pérdidas) primer semestre del 2019

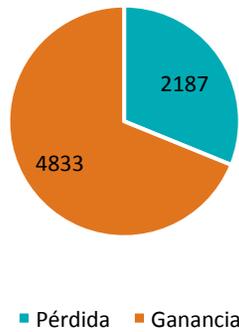
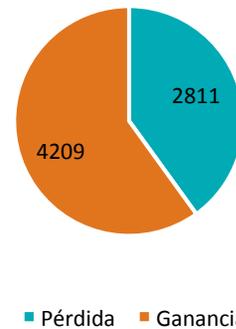


Figura No.76 Número de empresas con ganancias (pérdidas) primer semestre del 2020



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

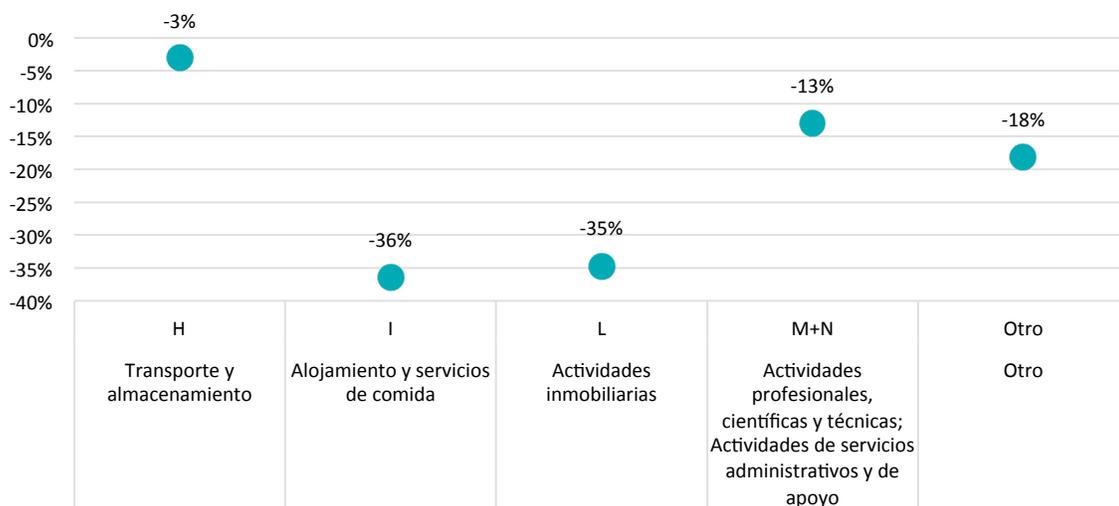
El comportamiento en las ganancias (pérdidas) y los ingresos operacionales entre los semestres de junio de 2019 y junio de 2020, evaluado por subsectores del sector servicios no difiere de la variación presentada en el agregado y resalta cuales son los subsectores que se han visto golpeados al parecer por la pandemia generada por el Covid-19, el subsector con mayor afectación fue el de alojamiento y servicios de comida con una caída del 36%.



TOTAL SALES BY REGION
REGION SALES

1 236 345,0 Copper

Figura No.77 Porcentaje de cambio en los ingresos por subsectores de servicios

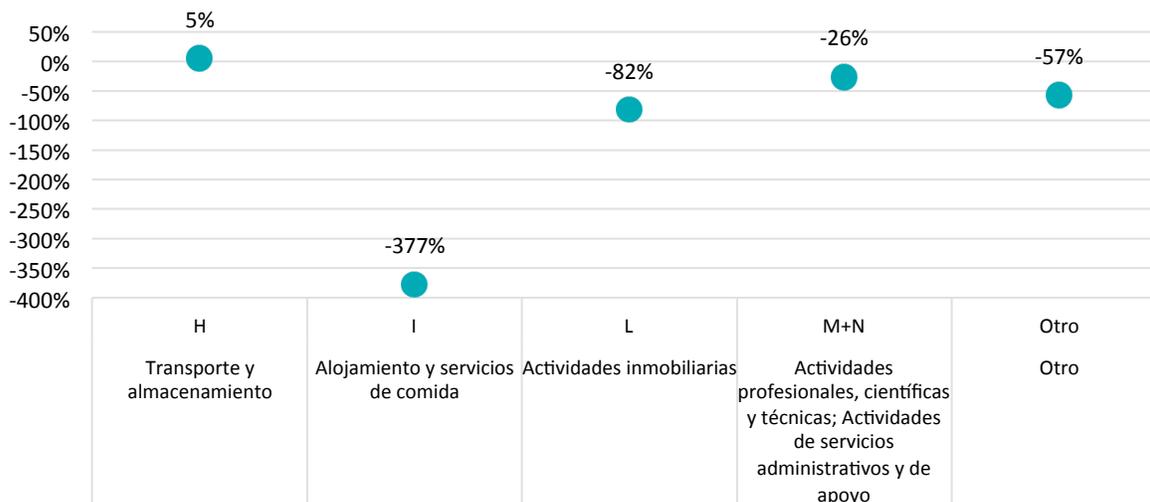


Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

Las ganancias (pérdidas), al igual que los ingresos se vieron afectados por la llegada de la pandemia derivada del Covid-19, las variaciones de los subsectores observados fueron superiores al 20%, y en casi toda la variación fue negativa, el subsector con mayor afectación fue el de alojamiento y servicios de comida con una caída del 377%, explicada por los cierres fronterizos y las medidas de aislamiento en pro de la contención, contribuyeron a la reducción de la demanda. El sector servicios es uno de los más afectados por la declaración de la pandemia y los indicadores muestran una relación directa con las medidas adoptadas, es así como el subsector de transporte y almacenamiento fue el único con una variación positiva, con un crecimiento del 5%.



Figura No.78 Porcentaje de cambio en las ganancias (pérdidas) por subsectores de servicios



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

A continuación, se presentan las variaciones absolutas y relativas en cuanto a los ingresos operacionales por subsector:

Tabla No. 11. Ingresos operacionales por subsector del sector servicios para los semestres de junio de 2019 y junio de 2020. (cifras en billones de COP)

Subsector	Junio 2019	Junio 2020	Variación	
			Absoluta	Porcentual
Transporte y almacenamiento	\$ 12,57	\$ 12,18	-\$ 0,39	-3,09%
Alojamiento y servicios de comida	\$ 4,00	\$ 2,54	-\$ 1,46	-36,50%
Actividades profesionales, científicas y técnicas; Actividades de servicios administrativos y de apoyo	\$ 9,93	\$ 8,63	-\$ 1,29	-13,04%
Actividades inmobiliarias	\$ 4,92	\$ 3,22	-\$ 1,71	-34,67%
Otras actividades de servicios	\$ 24,54	\$ 20,11	-\$ 4,43	-18,03%

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

A continuación, se presentan las variaciones absolutas y relativas en cuanto a ganancias (pérdidas) por subsector:



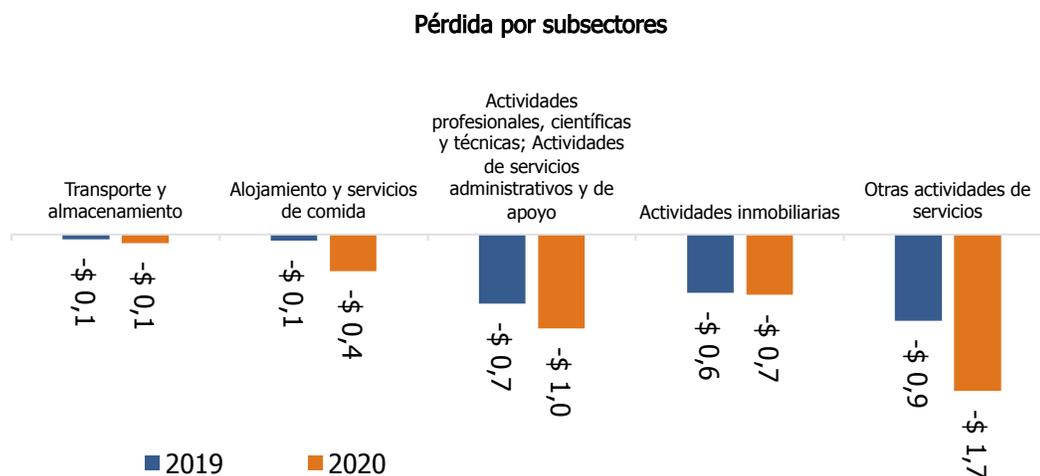
Tabla No. 12. Ganancias (pérdidas) por subsector del sector servicios para los semestres de junio de 2019 y junio de 2020. (cifras en billones de COP)

Subsector	Junio 2019	Junio 2020	Variación	
			Absoluta	Porcentual
Transporte y almacenamiento	\$ 4,40	\$ 4,61	\$ 0,21	4,82%
Alojamiento y servicios de comida	\$ 0,13	-\$ 0,36	-\$ 0,48	-377,34%
Actividades profesionales, científicas y técnicas; Actividades de servicios administrativos y de apoyo	\$ 2,18	\$ 1,61	-\$ 0,57	-26,05%
Actividades inmobiliarias	\$ 1,79	\$ 0,32	-\$ 1,47	-81,97%
Otras actividades de servicios	\$ 7,81	\$ 3,39	-\$ 4,42	-56,59%

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

Las pérdidas por subsectores como se ha observado han aumentado comparando el primer semestre de 2019 con el primer semestre de 2020, todos los sectores presentaron aumentos, pero se destacan las *actividades profesionales, científicas y técnicas; Actividades de servicios administrativos y de apoyo*, cuyas pérdidas aumentaron en aproximadamente \$300 mil millones asimismo, el subsector de *alojamiento y servicios de comida* se presenta como uno de los sectores con mayor afectación, aumentando sus pérdidas en un monto similar al del subsector ya mencionado, cercano a \$300 mil millones.

Figura No 79 Pérdidas y número de empresas por subsector entre los semestres junio 2019 y junio 2020



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.



Cantidad de empresas que presentaron pérdidas por subsector



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

En cuanto al comportamiento relacionado con los indicadores de rentabilidad, solvencia y apalancamiento, entre el primer semestre del 2019 y el primer semestre del 2020, el subsector de alojamiento y servicios de comida se vio afectado al obtener rentabilidades negativas para junio de 2020.

Tabla No. 13. Indicadores de rentabilidad por subsector del sector servicios comparativo primer semestre del 2019 y primer semestre de 2020

Indicador	Transporte y almacenamiento		Alojamiento y servicios de comida		Actividades profesionales, científicas y técnicas; Actividades de servicios administrativos y de apoyo		Actividades inmobiliarias		Otras actividades de servicios	
	Junio 2019	Junio 2020	Junio 2019	Junio 2020	Junio 2019	Junio 2020	Junio 2019	Junio 2020	Junio 2019	Junio 2020
ROA	12,09%	13,31%	1,17%	-3,31%	2,10%	3,34%	2,14%	0,38%	4,12%	1,74%
ROE	17,71%	18,92%	2,36%	-7,07%	3,39%	5,41%	3,12%	0,56%	5,51%	2,36%
Margen Neto	34,98%	37,84%	3,21%	-13,97%	8,91%	16,64%	36,39%	10,05%	31,80%	16,78%
Apalancamiento	3,15	3,38	1,98	1,88	2,64	2,61	3,17	3,13	3,97	3,79
Solvencia	0,47	0,42	1,02	1,14	0,61	0,62	0,46	0,47	0,34	0,36

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

La composición del activo por región para el primer semestre del 2020 se comporta de igual manera que para las vigencias 2017-2019, ubicando a Bogotá-Cundinamarca como la región con mayor cantidad de activos, seguida de Antioquia como se muestra a continuación.



Figura No 80 Estado de situación financiera por región a junio del 2020



* Otras = centro oriente, costa pacífica, eje cafetero y otras.

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

5. ALERTAS TEMPRANAS EN EL SECTOR DE SERVICIOS

Mediante los indicadores de alerta temprana se busca cuantificar las empresas que pueden tener riesgo de insolvencia al no contar con los recursos suficientes para el pago de sus compromisos adquiridos. Por lo anterior, se revisará el comportamiento de 6 alertas tempranas, para el sector, mostrando el comportamiento por tamaño empresarial al comparar el año 2019 y el primer semestre de 2020.

5.1 Alerta EBITDA⁶ negativo

Las empresas que presentaron EBITDA negativo para el año 2019 fueron 995 empresas cuyo valor acumulado de ebitda fue de -\$1.762 miles de millones de pesos. Valor bastante distante en términos absolutos del monto de ebitda acumulado de las empresas que presentaron este indicador positivo.

⁶ Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization.



Figura No 81 Alerta EBITDA negativo por tamaños



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

Al discriminarlo por tamaño empresarial, se identifica que las empresas medianas son las que en mayor número presentan ebitda negativo, representando el 47,3% de las 995 empresas del sector y con un valor acumulado de -\$276 mil millones.

Tabla No 14 Valores de EBITDA Sector Servicios - Cifras en miles de millones de COP

	Grandes (A)		Medianas (B)		Pequeñas y micros (C)		General	
	2019	Junio 2020	2019	Junio 2020	2019	Junio 2020	2019	Junio 2020
Ebitda Negativo	-\$ 1.318	-\$ 1.088	-\$ 276	-\$ 195	-\$ 168	-\$ 84	-\$ 1.762	-\$ 1.367
Ebitda Positivo	\$ 27.477	\$ 20.331	\$ 4.192	\$ 3.669	\$ 660	\$ 541	\$ 32.329	\$ 24.542

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

A junio de 2020, 1.637 empresas del sector presentaron ebitda negativo, mostrando un incremento de este indicador del 64,5%. Sin embargo, estas empresas acumulan un ebitda negativo del -\$1.367 miles de millones, valor inferior al reportado por las empresas en el año 2019.

Finalmente, se observa que la participación de empresas con esta alerta frente al total del sector está en aumento, al pasar del 18% en el año 2019 al 36% a junio de 2020.

5.2 Alerta pasivo / EBITDA > 1,5

Las empresas que presentaron pasivo / EBITDA > 1,5 para el año 2019 fueron 1.170 empresas, de las cuales 415 corresponden a empresas grandes, 574 a empresas medianas, y 181 a pequeñas y microempresas.



Figura No 82 Alerta Pasivo / EBITDA por tamaños



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

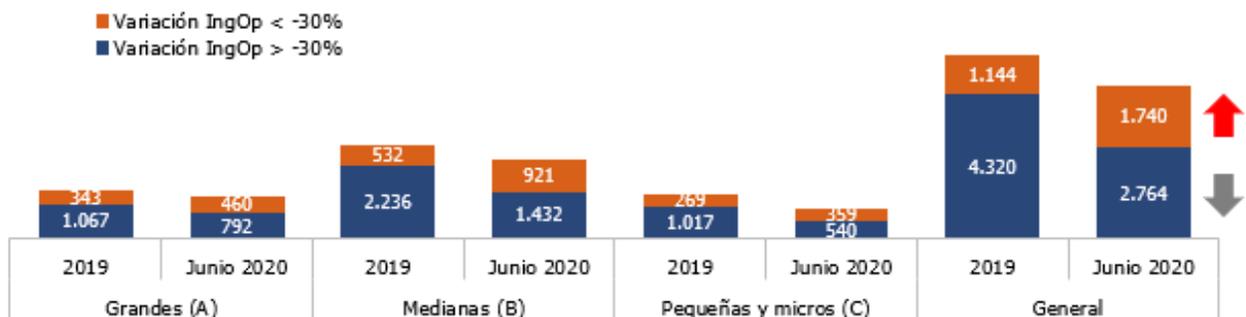
A junio de 2020, 953 empresas del sector presentaron esta alerta, mostrando un decrecimiento del 18,5%. Las empresas pequeñas y micro fueron las que presentaron mayor decrecimiento en el número de empresas con esta alerta, este fue de 34,8%, mostrando que en el año 2019 fueron 181 empresas y a junio de 2020 fueron 118 empresas.

Finalmente, se observa que la participación de empresas con esta alerta frente al total del sector está estable, al mantenerse en 21% para ambos periodos analizados.

5.3 Alerta disminución de ingresos operacionales

Las empresas que presentaron variación de ingresos operacionales <-30% para el año 2019 fueron 1.144 empresas, de las cuales 343 corresponden a empresas grandes, 532 a empresas medianas, y 269 a pequeñas y microempresas.

Figura No 83 Alerta Disminución de ingresos operacionales por tamaños



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

A junio de 2020, 1.740 empresas del sector presentaron esta alerta, mostrando un crecimiento del 52,1%. Las empresas medianas fueron las que presentaron mayor crecimiento



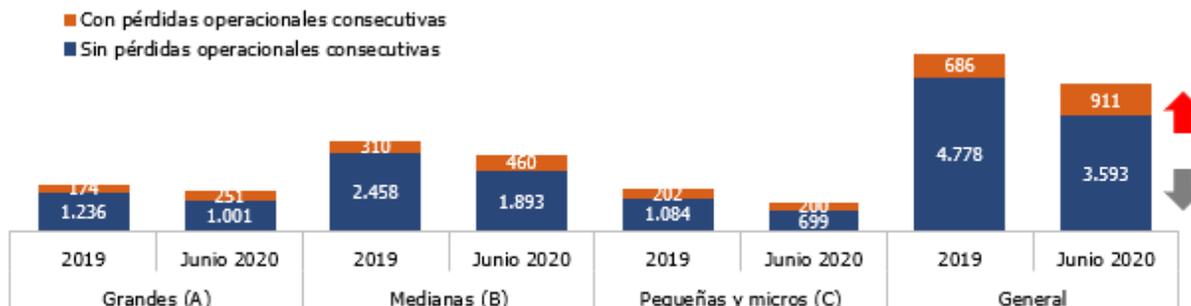
en el número de empresas con esta alerta, este fue de 73,1%, mostrando que en el año 2019 fueron 532 empresas y a junio de 2020 fueron 921 empresas.

Finalmente, se observa que la participación de empresas con esta alerta frente al total del sector está en aumento, al pasar del 21% en el año 2019 al 39% a junio de 2020.

5.4 Alerta pérdidas operacionales consecutivas

Las empresas que presentaron pérdidas operacionales consecutivas para el año 2019 fueron 686 empresas, de las cuales 174 corresponden a empresas grandes, 310 a empresas medianas, y 202 a pequeñas y microempresas.

Figura No 84 Alerta Disminución de ingresos operacionales por tamaños



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

A junio de 2020, 911 empresas del sector presentaron esta alerta, mostrando un crecimiento del 32,8%. Las empresas medianas fueron las que presentaron mayor crecimiento en el número de empresas con esta alerta, este fue de 48,4%, mostrando que en el año 2019 fueron 310 empresas y a junio de 2020 fueron 460 empresas.

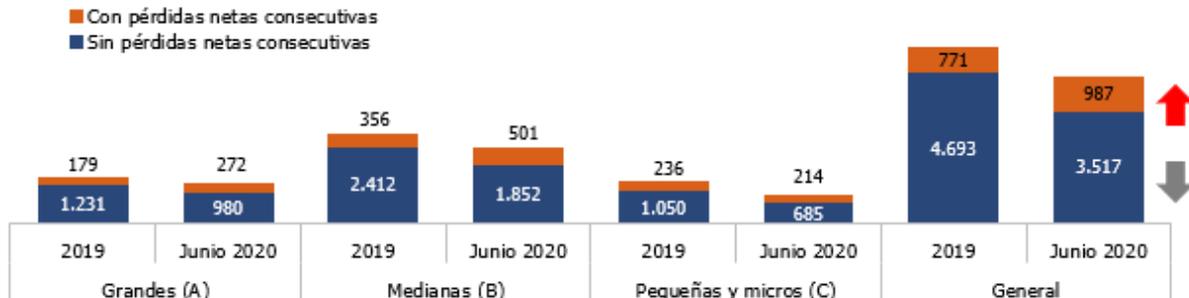
Finalmente, se observa que la participación de empresas con esta alerta frente al total del sector está en aumento, al pasar del 13% en el año 2019 al 80% a junio de 2020.

5.5 Alerta pérdidas netas consecutivas

Las empresas que presentaron pérdidas netas consecutivas para el año 2019 fueron 771 empresas, de las cuales 179 corresponden a empresas grandes, 356 a empresas medianas, y 236 a pequeñas y microempresas.



Figura No 85 Alerta Disminución de ingresos operacionales por tamaños



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

A junio de 2020, 987 empresas del sector presentaron esta alerta, mostrando un crecimiento del 28%. Las empresas grandes fueron las que presentaron mayor crecimiento en el número de empresas con esta alerta, este fue de 52%, mostrando que en el año 2019 fueron 179 empresas y a junio de 2020 fueron 272 empresas.

Finalmente, se observa que la participación de empresas con esta alerta frente al total del sector está en aumento, al pasar del 14% en el año 2019 al 22% a junio de 2020.

6. EMPRESAS EN INSOLVENCIA DEL SECTOR DE SERVICIOS

De acuerdo con la base de procesos de insolvencia emitida por la Superintendencia de Sociedades a 30 de junio de 2020, el sector de servicios tiene 639 procesos activos, de los cuales 147 (23%) corresponden a procesos de liquidación y 492 (77%) a procesos de reorganización.

Tabla No 15 Procesos por año de apertura sector servicios

Proceso	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*	Acumulado
Liquidación	0	2	1	0	1	1	6	9	14	28	48	37	147
Reorganización	3	2	10	5	16	16	14	35	54	92	140	105	492
Total	3	4	11	5	17	17	20	44	68	120	188	142	639

* A junio de 2020

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

Como se observa en la tabla anterior, el año con el mayor número de procesos fue el 2019, sin embargo, el primer semestre de 2020 tuvo la apertura de 142 procesos que representan el 76% de los procesos que se iniciaron en el año anterior, lo que indica que la crisis desatada por el Covid-19 incrementó bastante los procesos principalmente de reorganización y este comportamiento puede hacer que el año 2020 sea ahora el año con mayor número de procesos.



Al desglosar cada uno de los procesos de insolvencia, se identificó que, para las reorganizaciones, los procesos más frecuentes al 30 de junio de 2020 son las reorganizaciones en trámite con una participación del 52,03% y los procesos de menor participación fueron las negociaciones de emergencia con un solo proceso.

Figura No 86 Procesos sector de servicios



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

Para el caso de liquidación, el 81,63% de los procesos corresponden a las liquidaciones judiciales.

El subsector que tiene mayor cantidad de procesos de insolvencia es el de actividades profesionales, científicas y técnicas con un 40% (255 procesos), de los cuales 197 son de reorganización y 58 de liquidación. Mientras que el subsector de actividades inmobiliarias es el que tienen el menor número de procesos de liquidación (14) y tiene 48 procesos en reorganización.

Tabla No 16 Procesos por subsector de servicios

Proceso	Transporte y almacenamiento	Alojamiento y servicios de comida	Actividades profesionales, científicas y técnicas	Actividades inmobiliarias	Otras actividades de servicios	Total
Liquidación	17	21	58	14	37	147
Reorganización	90	48	197	48	109	492
Total	107	69	255	62	146	639

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

A continuación, se revisarán cada uno de los subsectores del sector de servicios.



6.1 Insolventes en el subsector transporte y almacenamiento

Al revisar los procesos activos en el subsector de transporte y almacenamiento, se observa que, a junio de 2020, hay 107 procesos de los cuales el 16% corresponden a liquidación y el 84% a reorganización.

Tabla No 17 Procesos por año de apertura subsector transporte y almacenamiento

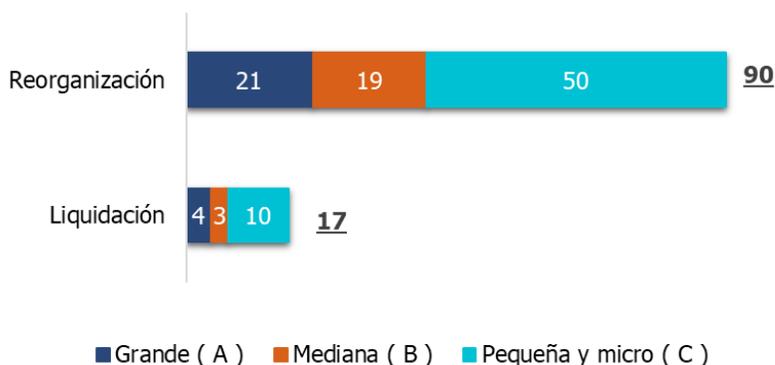
Proceso	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*	Acumulado
Liquidación	0	0	0	0	0	0	2	2	1	4	4	4	17
Reorganización	2	0	3	1	4	2	5	5	15	14	30	9	90
Total	2	0	3	1	4	2	7	7	16	18	34	13	107

* A junio de 2020

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales

El mayor número de procesos de reorganización para este subsector se presentó en el año 2019 con 30 procesos. En el caso de las liquidaciones, el mayor número ha sido 4, registrados en el año 2018 y el año 2019. A junio 30 de 2020, ya se cuenta con 4 procesos de liquidación y con 9 de reorganización para un total de 13 procesos que frente a los procesos del año inmediatamente anterior representan el 38,2%.

Figura No 87 Procesos Subsector transporte y almacenamiento por tipo y tamaño

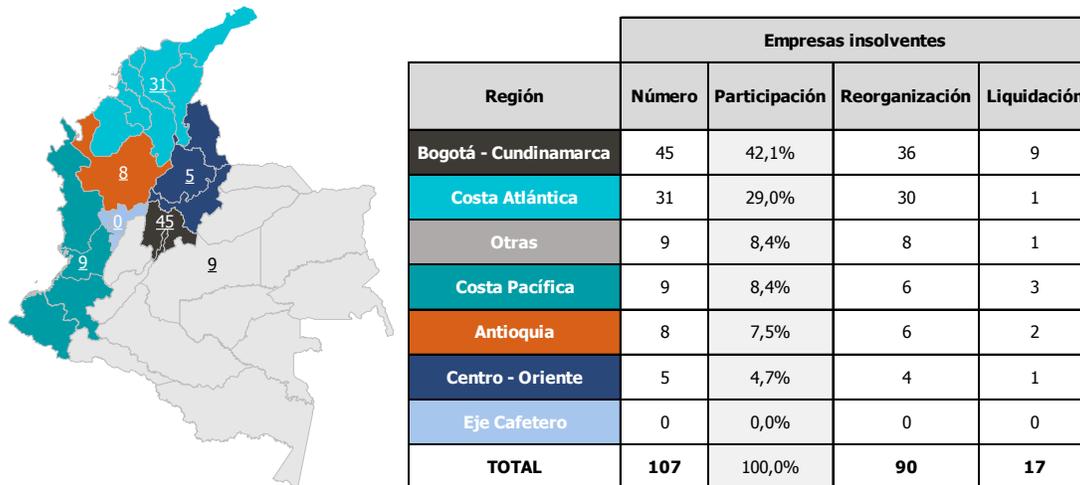


Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

Al discriminar por tamaño los procesos, se observa que para el subsector de transporte y almacenamiento la mayor participación la tienen las empresas pequeñas y micro, 59% en liquidación y 56% en reorganización.



Figura No 88 Procesos Subsector transporte y almacenamiento por tipo y región



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

La región de Colombia que presenta mayor número de procesos para el subsector de transporte y almacenamiento es Bogotá – Cundinamarca con una participación del 42,1%, donde 36 procesos son de reorganización y 9 son de liquidación. Le sigue la Costa Atlántica con 29% de participación, región que tiene 30 procesos de reorganización y 1 liquidación vigente.

6.2 Insolventes en el subsector alojamiento y servicios de comida

Al revisar los procesos activos en el subsector de alojamiento y servicios de comida, se observa que, a junio de 2020, hay 69 procesos de los cuales el 30% corresponden a liquidación y el 70% a reorganización.

Tabla No 18 Procesos por año de apertura subsector alojamiento y servicios de comida

Proceso	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*	Acumulado
Liquidación	0	0	0	0	1	0	1	4	10	5	21
Reorganización	2	0	1	1	0	4	1	7	17	15	48
Total	2	0	1	1	1	4	2	11	27	20	69

* A junio de 2020

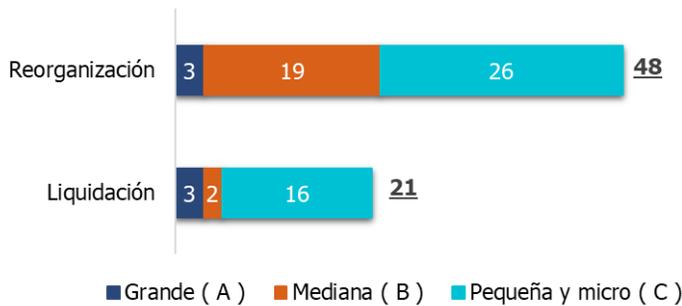
Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

El mayor número de procesos para este subsector se presentó en el año 2019 con 27 procesos, de los cuales 10 fueron de liquidación y 17 de reorganización. A junio 30 de 2020,



ya se cuenta con 20 procesos en total que frente a los procesos del año inmediatamente anterior representan el 74,1%.

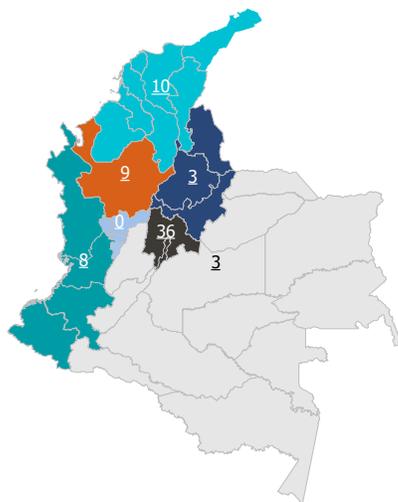
Figura No 89 Procesos Subsector alojamiento y servicios de comida por tipo y tamaño



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Económicos y Financieros.

Al discriminar por tamaño los procesos, se observa que para el subsector de transporte y almacenamiento la mayor participación la tienen las empresas pequeñas y micro, 76% en liquidación y 54% en reorganización.

Figura No 90 Procesos Subsector alojamiento y servicios de comida por tipo y región



Región	Empresas insolventes			
	Número	Participación	Reorganización	Liquidación
Bogotá - Cundinamarca	36	52,2%	24	12
Costa Atlántica	10	14,5%	8	2
Antioquia	9	13,0%	6	3
Costa Pacífica	8	11,6%	5	3
Centro - Oriente	3	4,3%	3	0
Otras	3	4,3%	2	1
Eje Cafetero	0	0,0%	0	0
TOTAL	69	100,0%	48	21

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.



La región de Colombia que presenta mayor número de procesos para el subsector de transporte y almacenamiento es Bogotá – Cundinamarca con una participación del 52,2%, donde 24 procesos son de reorganización y 12 son de liquidación. Le sigue la Costa Atlántica con 14,5% de participación, región que tiene 8 procesos de reorganización y 2 liquidaciones vigentes.

6.3 Insolventes en subsector actividades profesionales, científicas y técnicas

Al revisar los procesos activos en el subsector de actividades profesionales, científicas y técnicas, se observa que, a junio de 2020, hay 255 procesos de los cuales el 23% corresponden a liquidación y el 77% a reorganización.

Tabla No 19 Procesos por año de apertura subsector actividades profesionales, científicas y técnicas

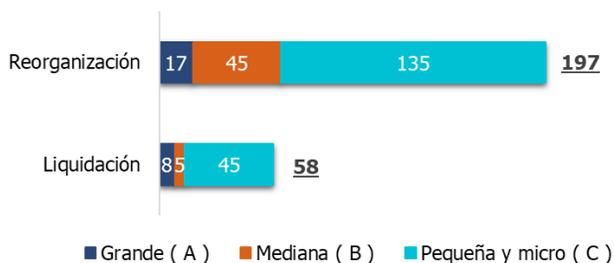
Proceso	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*	Acumulado
Liquidación	2	0	0	1	1	1	3	3	10	19	18	58
Reorganización	1	2	2	6	7	6	14	24	46	49	40	197
Total	3	2	2	7	8	7	17	27	56	68	58	255

* A junio de 2020

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

El mayor número de procesos para este subsector se presentó en el año 2019 con 68 procesos, de los cuales 18 fueron de liquidación y 49 de reorganización. A junio 30 de 2020, ya se cuenta con 58 procesos en total que frente a los procesos del año inmediatamente anterior representan el 85,2%.

Figura No 91 Procesos Subsector actividades profesionales, científicas y técnicas por tipo y tamaño

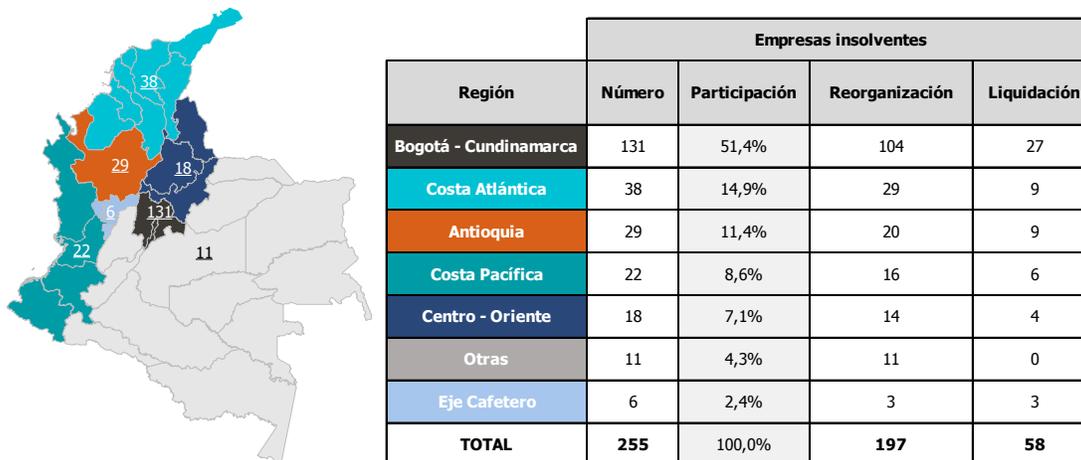


Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.



Al discriminar por tamaño los procesos, se observa que para el subsector de actividades profesionales, científicas y técnicas la mayor participación la tienen las empresas pequeñas y micro, 78% en liquidación y 69% en reorganización.

Figura No 92 Procesos Subsector actividades profesionales, científicas y técnicas por tipo y región



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

La región de Colombia que presenta mayor número de procesos para el subsector de actividades profesionales, científicas y técnicas es Bogotá – Cundinamarca con una participación del 51,4%, donde 104 procesos son de reorganización y 27 son de liquidación. Le sigue la Costa Atlántica con 14,9% de participación, región que tiene 29 procesos de reorganización y 9 liquidaciones vigentes.

6.4 Insolventes en el subsector actividades inmobiliarias

Al revisar los procesos activos en el subsector de actividades inmobiliarias, se observa que, a junio de 2020, hay 62 procesos de los cuales el 23% corresponden a liquidación y el 77% a reorganización.

Tabla No 20 Procesos por año de apertura subsector actividades profesionales, científicas y técnicas

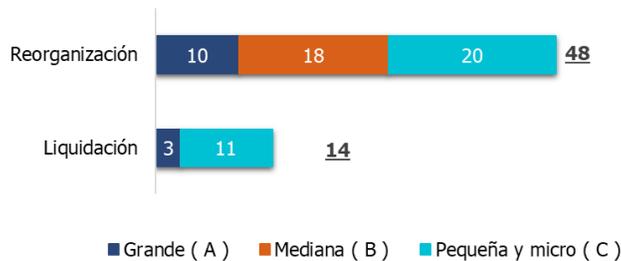
Proceso	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*	Acumulado
Liquidación	0	0	0	0	0	1	0	3	2	5	3	14
Reorganización	1	2	2	1	2	0	2	3	9	14	12	48
Total	1	2	2	1	2	1	2	6	11	19	15	62

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.



El mayor número de procesos para este subsector se presentó en el año 2019 con 5 liquidaciones y 14 reorganizaciones. A junio 30 de 2020, ya se cuenta con 15 procesos en total que frente a los procesos del año inmediatamente anterior representan el 78,9%.

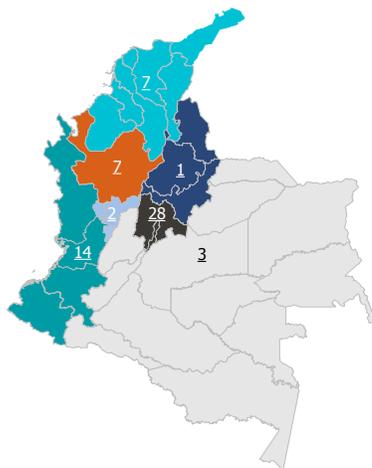
Figura No 93 Procesos Subsector actividades inmobiliarias por tipo y tamaño



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

Al discriminar por tamaño los procesos, se observa que para el subsector de actividades inmobiliarias la mayor participación la tienen las empresas pequeñas y micro, 79% en liquidación y 42% en reorganización. Las empresas medianas para este subsector solamente han presentado procesos de reorganización.

Figura No 94 Procesos Subsector actividades inmobiliarias por tipo y región



Región	Empresas insolventes			
	Número	Participación	Reorganización	Liquidación
Bogotá - Cundinamarca	28	45,2%	24	4
Costa Pacífica	14	22,6%	9	5
Antioquia	7	11,3%	6	1
Costa Atlántica	7	11,3%	4	3
Otras	3	4,8%	2	1
Eje Cafetero	2	3,2%	2	0
Centro - Oriente	1	1,6%	1	0
TOTAL	62	100,0%	48	14

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.



La región de Colombia que presenta mayor número de procesos para el subsector de actividades inmobiliarias es Bogotá – Cundinamarca con una participación del 45,2%, donde 24 procesos son de reorganización y 4 son de liquidación. Le sigue la Costa Pacífica con 22,6% de participación, región que tiene 29 procesos de reorganización y 5 liquidaciones vigentes.

6.5 Insolventes en el subsector otras actividades de servicios

Al revisar los procesos activos en el subsector de otras actividades de servicios, se observa que, a junio de 2020, hay 146 procesos de los cuales el 25% corresponden a liquidación y el 75% a reorganización.

Tabla No 21 Procesos por año de apertura subsector otras actividades de servicios

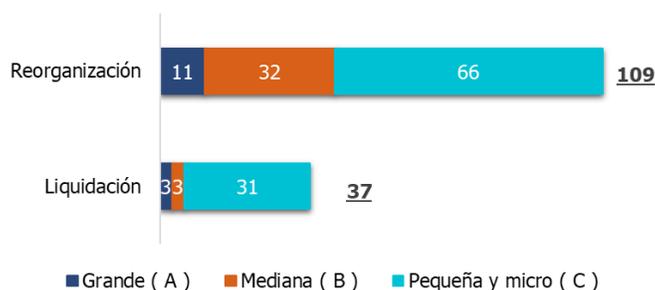
Proceso	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*	Acumulado
Liquidación	0	0	1	0	0	0	1	4	6	8	10	7	37
Reorganización	1	0	1	0	4	4	3	10	11	16	30	29	109
Total	1	0	2	0	4	4	4	14	17	24	40	36	146

* A junio de 2020

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

El mayor número de procesos para este subsector se presentó en el año 2019 con 10 liquidaciones y 30 reorganizaciones. A junio 30 de 2020, ya se cuenta con 36 procesos en total que frente a los procesos del año inmediatamente anterior representan el 90%.

Figura No 95 Procesos Subsector otras actividades de servicios por tipo y tamaño

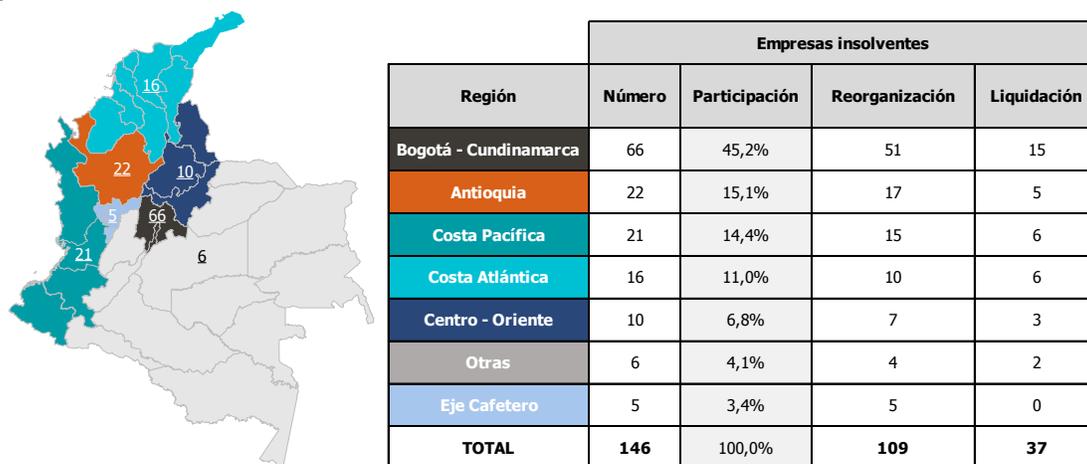


Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.



Al discriminar por tamaño los procesos, se observa que para el subsector de otras actividades de servicios la mayor participación la tienen las empresas pequeñas y micro, 84% en liquidación y 61% en reorganización.

Figura No 96 Procesos Subsector otras actividades de servicios por tipo y región



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración Grupo de Estudios Empresariales.

La región de Colombia que presenta mayor número de procesos para el subsector de otras actividades de servicios es Bogotá – Cundinamarca con una participación del 45,2%, donde 51 procesos son de reorganización y 15 son de liquidación. Le sigue Antioquia con 15,1% de participación, región que tiene 17 procesos de reorganización y 5 liquidaciones vigentes.

7 CONCLUSIONES

Los ingresos operacionales disminuyeron en 5% entre el 2018 y 2019, mientras que la utilidad (Ganancia/Pérdida) aumentó en 19% durante el mismo periodo, sin embargo, la (Ganancia/Pérdida) disminuyó significativamente a la obtenida entre los periodos de 2017-2018. Al revisar las empresas con pérdidas estas fueron 1.348 en el año 2019, que registraron pérdidas por valor de \$3,59 billones, cifra inferior a las pérdidas reportadas por las empresas del sector para el año 2018.

Las fuentes de financiamiento del sector en promedio entre 2017 y 2019 son 32% pasivos y 68% en patrimonio, lo cual indica que sus niveles de endeudamiento son bajos y estas empresas cuentan mayormente con recursos propios. Al revisar los indicadores de



endeudamiento, las empresas del sector de servicios concentran sus deudas en el corto plazo principalmente y la concentración con el sector financiero es de 30% en promedio.

Respecto a la rentabilidad, medida con ROA, ROE y margen neto, mostraron tendencia creciente para el año 2019, mostró 6,5%, 9,6% y 21% respectivamente para cada indicador. Frente a la solvencia, el sector en promedio cuenta con \$3,2 de activos por cada peso colombiano de pasivo.

Al analizar los 5 subsectores que componen el sector de servicios, se encontró que:

- *Transporte y almacenamiento*, presentó decrecimiento en sus ingresos operacionales para el año 2019 y sus ganancias (pérdidas) tuvieron un mayor crecimiento en 2019 frente a lo ocurrido en el año 2018. Al revisar el valor de las pérdidas, es decir aquellas utilidades que son negativas, se identificó que este rubro es bastante distante a las ganancias obtenidas por las empresas, es así como para el 2019, solamente 50 empresas tuvieron pérdidas de las 243. La composición de las fuentes de financiamiento de este sector en promedio para los años 2017 a 2019 fue de 26% en pasivos y de 74% en patrimonio. Bogotá es la región que tiene mayor participación y sus ingresos en el 2019 fueron de \$9 billones. Con relación al tamaño, este subsector está compuesto en un 57,2% por empresas medianas cuyos ingresos operacionales para el año 2019 fueron de \$2,3 billones.
- *Alojamiento y servicios de comida*, presentó crecimiento en sus ingresos operacionales y en sus ganancias (pérdidas) para el año 2019. Al revisar el valor de las pérdidas, es decir aquellas utilidades que son negativas, se identificó que las pérdidas disminuyeron con relación al año 2018 al pasar de -\$413 miles de millones a -\$199 miles de millones. La composición de las fuentes de financiamiento de este sector en promedio para los años 2017 a 2019 fue de 58% en pasivos y de 42% en patrimonio. La deuda de este subsector está concentrada en promedio en 28% con el sector financiero y en 39% con proveedores. Este sector está mostrando una tendencia hacia la iliquidez por tener un bajo respaldo para cumplir con sus compromisos en el corto plazo. Bogotá es la región que tiene mayor participación y sus ingresos en el 2019 fueron de \$6 billones. Con relación al tamaño, este subsector está compuesto en un 49,3% por empresas medianas cuyos ingresos operacionales para el año 2019 fueron de \$1,8 billones.
- *Actividades profesionales, científicas y técnicas, de servicios administrativos y de apoyo*, presentó decrecimiento en sus ingresos operacionales y en sus ganancias (pérdidas) para el año 2019. Al revisar el valor de las pérdidas, es decir aquellas utilidades que son negativas, se identificó que las mismas se mantuvieron estables entre los años 2017 a 2019. La composición de las fuentes de financiamiento de este sector en promedio para los años 2017 a 2019 fue de 38% en pasivos y de 62% en patrimonio. La deuda de este subsector está concentrada en promedio en 30% con el sector financiero y en 46% con proveedores. Bogotá es la región que tiene mayor participación y sus ingresos en el 2019 fueron de \$27 billones. Con relación al



tamaño, este subsector está compuesto en un 49,1% por empresas medianas cuyos ingresos operacionales para el año 2019 fueron de \$13 billones.

- *Actividades inmobiliarias*, presentó decrecimiento en sus ingresos operacionales y en sus ganancias (pérdidas) para el año 2019. Al revisar el valor de las pérdidas, es decir aquellas utilidades que son negativas, se identificó que el monto de estas disminuyó para el año 2019. La composición de las fuentes de financiamiento de este sector en promedio para los años 2017 a 2019 fue de 32% en pasivos y de 68% en patrimonio. La deuda de este subsector está concentrada en promedio en 35% con el sector financiero y en 40% con proveedores. Bogotá es la región que tiene mayor participación y sus ingresos en el 2019 fueron de \$4 billones. Con relación al tamaño, este subsector está compuesto en un 46% por empresas pequeñas y micro cuyos ingresos operacionales para el año 2019 fueron de \$463 miles de millones.

- *Otras actividades de servicios*, presentó crecimiento en sus ingresos operacionales y en sus ganancias (pérdidas) para el año 2019. Al revisar el valor de las pérdidas, es decir aquellas utilidades que son negativas, se identificó que el monto de estas mostró una tendencia decreciente, al pasar en 2017 de -\$3 billones a -\$1,7 billones en 2019. La composición de las fuentes de financiamiento de este sector en promedio para los años 2017 a 2019 fue de 27% en pasivos y de 73% en patrimonio. La deuda de este subsector está concentrada en promedio en 30% con el sector financiero y en 50% con proveedores. Bogotá es la región que tiene mayor participación y sus ingresos en el 2019 fueron de \$44 billones. Con relación al tamaño, este subsector está compuesto en un 47,9% por empresas medianas cuyos ingresos operacionales para el año 2019 fueron de \$7,1 billones.

Frente a la incidencia de la pandemia Covid 19 en el sector de servicios, se identificó con información semestral de junio de 2019 y de junio de 2020 que el sector disminuyó sus ingresos operacionales en 16,4% y sus ganancias (pérdidas) en 31,3%. Estas últimas, al analizarlas por el monto de ganancias positivas y por ganancias negativas, se identificó que las pérdidas aumentaron tanto en monto (-\$2,7 billones a -\$3,8 billones) como en número de empresas (2.187 a 2.811). el subsector con mayor afectación en la reducción de sus ingresos fue el de alojamiento y servicios de comida con una disminución del 36%, siguiéndole el de actividades inmobiliarias con una disminución del 35%.

Al revisar las alertas tempranas para el sector de servicios, se identificó que debe prestarse atención a los indicadores que presentaron aumento en el número de empresas, estos son: EBITDA negativo (con aumento de 65%), disminución de ingresos operacionales (con aumento de 52%), pérdidas operacionales consecutivas (33%) y pérdidas netas consecutivas (28%).

Respecto a los procesos de insolvencia vigentes para las empresas del sector servicios, al 30 de junio de 2020, hay 147 procesos de liquidación y 492 procesos de reorganización para un total de 639 procesos. El subsector que presenta el mayor número de empresas insolventes es



el de actividades profesionales, científicas y técnicas con 255 procesos (40% del total de procesos del sector).





**SUPERINTENDENCIA
DE SOCIEDADES**

Línea de atención al usuario

018000 114319

PBX

324 5777- 220 1000

Centro de fax

220 1000, opción 2 / 3245000

**Avenida El Dorado No. 51 - 80
Bogotá - Colombia**

Horario de atención al público

Lunes a viernes 8:00 a.m. a 5:00 p.m.

webmaster@supersociedades.gov.co



El futuro
es de todos

Gobierno
de Colombia

www.supersociedades.gov.co