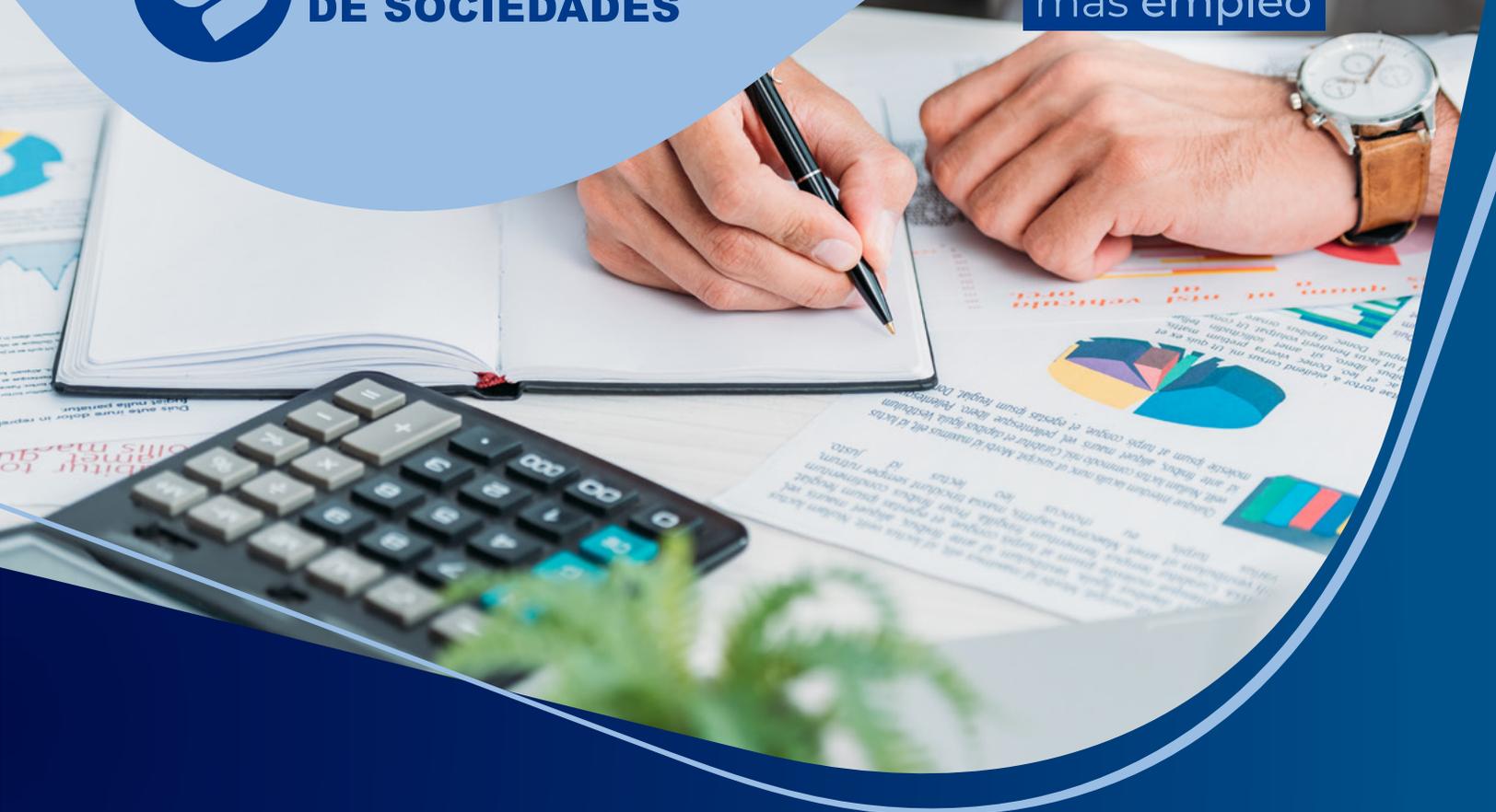




**SUPERINTENDENCIA
DE SOCIEDADES**

Más empresa,
más empleo



INFORME FINANCIERO SECTOR COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR



ANUAL 2019-2018 Y SEMESTRAL 2020

Delegatura de Asuntos Económicos y Societarios

Dirección de Información Empresarial,
Estudios Económicos y Contables
Grupo de Estudios Empresariales

Bogotá D.C.
Octubre de 2021



El futuro
es de todos

Gobierno
de Colombia



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 en seguida.

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".

INFORME FINANCIERO SECTOR COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR

ANUAL 2019-2018 Y SEMESTRAL 2020



ANDRÉS BARRETO GONZÁLEZ

Superintendente de Sociedades (e)

SANTIAGO LÓPEZ ZULUAGA

*Superintendente Delegado para Asuntos
Económicos y Societarios*

DAVID MANUEL GÓMEZ BOLÍVAR

*Director de Información Empresarial,
Estudios Económicos y Contables*

DAVID ANDRÉS IBÁÑEZ PARRA

*Asesor Económico del Despacho del
Superintendente de Sociedades y
Coordinador Grupo Estudios Empresariales*

BEATRIZ CAROLINA RAMÍREZ GÓMEZ

MARTHA LILIANA MENDOZA MARTÍNEZ

Analistas Grupo de Estudios Empresariales

BOGOTÁ D.C.

2021

Relevancia del informe

La Superintendencia de Sociedades ofrece información empresarial, en el Sistema Integrado de Información Empresarial (SIIS) de un total de las empresas que le reportan, como parte de su labor misional, con el propósito de contribuir al país y al sector empresarial.

Adicionalmente, prepara un informe del comportamiento financiero del sector comercio, teniendo en cuenta:

- ▶ Información financiera con corte a 31 de diciembre de 2019 con fecha de recibo el 30 de octubre de 2020 con un total de 23.610 sociedades.
- ▶ Información financiera con corte a 30 de junio de 2020, siendo el 11 de septiembre última fecha de recepción con un total de 17.700 sociedades
- ▶ Información financiera en estado de insolvencia con corte a junio 30 de 2020, y un total de 3.055 sociedades.

La información empresarial permite:

- » Identificar tendencias del estado de situación financiera en cuanto a los activos, pasivos y patrimonio.
- » Identificar tendencias del estado de resultado integral en cuanto a ingresos operacionales y los índices de rentabilidad.
- » Hacer análisis sectoriales y regionales para implementar políticas públicas.
- » Identificar tendencias sectoriales y regionales.
- » Identificar tendencias a nivel de estado de insolvencia.
- » Hacer análisis y reportes periodísticos y académicos.
- » Hacer una supervisión constructiva, pedagógica y preventiva por parte de la Superintendencia de Sociedades a sus supervisados.



INTRODUCCIÓN

En el presente informe se analizan los principales resultados financieros de las empresas¹ que pertenecen al sector comercio, con corte anual a 31 de diciembre de 2019 y comparativo 2018, semestral junio 2020 y junio 2019 e información financiera de sociedades en estado de insolvencia con corte a junio 30 de 2020, de acuerdo con la información financiera preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)².

Los ingresos operacionales que sirven de base al informe corresponden a la sumatoria de los ingresos de actividades ordinarias, así como la participación en las ganancias de subsidiarias asociadas y negocios conjuntos; estas últimas consideradas como parte de su operación principal, siempre que se contabilicen utilizando el método de la participación.

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

En la realización del estudio también se tuvo en cuenta la información contable de activos totales, pasivos totales, patrimonio y ganancias/pérdidas.

Para la elaboración del estudio se utilizó la información reportada³ a la Superintendencia de Sociedades, de las empresas que tiene como Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU) Rev. 4 A.C., pertenecientes a la sección G – Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas, así como de la División G - Comercio al por mayor y al por menor, las divisiones: 45-Comercio, mantenimiento y reparación de vehículos automotores y motocicletas, sus partes, 46- Comercio al por mayor y en comisión o por contrata, excepto el comercio de vehículos automotores y motocicletas piezas y accesorios, 47- Comercio al por menor (incluso el comercio al por menor de combustibles), excepto el de vehículos automotores y motocicletas.

- 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).
- 3 Solamente se tomó en cuenta la información financiera reportada oportunamente a 30 de octubre de 2020.



La información financiera se empleó en la misma forma en que fue reportada por las sociedades a sus supervisores y no ha sido sometida a validación de otras fuentes por parte de la Superintendencia de Sociedades. Esta información tuvo una validación de su unidad monetaria para que estuvieran en billones de pesos colombianos.

El análisis de tendencia de los años 2017 a 2019, se efectuó con base en la información financiera reportada con corte a diciembre de cada año, sin incluir retransmisiones o ajustes realizados a la misma.

El documento cuenta con tres secciones principales: la primera contextualiza el entorno económico del sector durante 2019 y primer semestre 2020; la segunda contiene el análisis de los resultados financieros y finalmente se presentan unas conclusiones.



ÍNDICE

1. CONTEXTO MACROECONÓMICO	11
1.1. Producto Interno Bruto (PIB)	11
1.2. Exportaciones e Importaciones	12
1.3. Encuesta mensual de comercio al por menor y vehículos (EMC)	13
1.4. Tasa de empleo y desempleo	15
1.5. Flujo de Inversión Extranjera Directa	15
1.6. Índice de Confianza Comercial y de Consumidor	16
2. INFORMACIÓN FINANCIERA 2019-2018	18
2.1. Datos anuales por sector comercio en general	18
2.1.1. Sociedades que forman parte de la muestra	18
2.1.2. Ingresos operacionales y ganancia/pérdida vs PIB nominal 2019-2017	18
2.1.3. Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integral 2019-2018	19
2.1.3.1. Análisis del estado de situación financiera	19
2.1.3.2. Análisis del estado de resultados integral	20
2.1.3.3. Indicadores Financieros	20
2.2. Datos anuales sector comercio por región	21
2.2.1. Sociedades que forman parte de la muestra	21
2.2.2. Estado de situación financiera año 2019 por región	21
2.2.3. Distribución de ingresos totales año 2019 por región	22
2.2.4. Rentabilidades por región año 2019	23
2.3. Datos anuales sector comercio por tamaño	23
2.3.1. Sociedades que conforman la muestra	23
2.3.2. Estado de situación financiera por tamaño 2019-2018	24
2.3.3. Ingresos Operacionales por tamaño 2019-2018	24
3. INFORMACIÓN FINANCIERA SEMESTRAL JUNIO 2020-JUNIO 2019	26
3.1. Datos semestrales sector comercio en general	26
3.1.1. Sociedades que forman parte de la muestra	26
3.1.2. Estado de Situación Financiera junio 2020-2019	26
3.1.3. Ingresos y Ganancias (Pérdidas) junio 2020-2019	27
3.1.4. Empresas con Ganancias y Pérdidas	28
3.1.5. Subsectores afectados por la Pandemia Covid-19	28
3.2. Datos semestrales sector comercio por subsector	29
3.2.1. Sociedades que forman parte de la muestra	29
3.2.2. Estado de situación financiera por subsector junio 2020-2019	29
3.2.3. Estado de resultados integral por subsector junio 2020-2019	31
3.2.4. Empresas con pérdidas por subsector	33
3.2.5. Indicadores de rentabilidad, solvencia y apalancamiento por subsector	33
3.3. Datos semestrales sector comercio por región	34
3.3.1. Sociedades que forman parte de la muestra	34
3.3.2. Estado de situación financiera por región junio 2020-2019	35
3.3.3. Distribución de ingresos operacionales por región junio 2020	35
3.3.4. Indicadores de rentabilidad por región	36
3.4. Datos semestrales sector comercio por tamaño	38
3.4.1. Sociedades que forman parte de la muestra	38
3.4.2. Estado de situación financiera por tamaño junio 2020-2019	38
3.4.3. Ingresos y Ganancias (Pérdidas) por tamaño junio 2020-2019	41
3.4.4. Indicadores de Rentabilidad por tamaño junio 2020-2019	43



4. INFORMACIÓN EMPRESAS SECTOR COMERCIO – INSOLVENCIA	44
4.1. Procesos en Liquidación	44
4.2. Procesos en Reorganización	44
4.3. Procesos Negociación Emergencia	45
4.4. Procesos por año de apertura	46
4.5. Procesos por año de apertura según tamaño	47
5. ALERTAS TEMPRANAS	48
5.1. Factor riesgo por EBITDA (Anual / Semestral)	48
5.2. Factor Riesgo por Relación Pasivo-EBITDA (Anual / Semestral)	49
5.3. Factor Riesgo Causal de Disolución (Anual / Semestral)	49
5.4. Factor Riesgo de Ingresos (Anual / Semestral)	50
5.5. Factor Riesgo de Pérdidas Operacionales (Anual / Semestral)	50
5.6. Factor Riesgo Pérdidas Netas (Anual / Semestral)	51
6. CONCLUSIONES	53
Conclusiones macroeconómicas	53
Conclusiones del estado de situación financiera	53
Conclusiones del estado de resultados integral	53
Conclusiones sectoriales a junio 2020	53
Conclusiones regionales y por tamaño	53
Conclusiones empresas en insolvencia	53
Conclusiones de Rentabilidad y Alertas	53

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Variación PIB acumulado por sectores 2019-2018	11
Figura 2. Variación PIB acumulado por subsector comercio 2019-2018 (%)	12
Figura 3. Variación semestral PIB acumulado general junio 2020 pr - 2018 p	12
Figura 4. Variación semestral PIB acumulado por subsector comercio junio 2020 pr - 2018 p	12
Figura 5. Exportaciones Totales (Millones de dólares FOB)	12
Figura 6. Importaciones Totales (Millones de dólares CIF)	13
Figura 7. Variación índice de ventas reales comercio minorista anual	13
Figura 8. Variación anual año corrido y real comercio minorista por tipo	13
Figura 9 Variación real y año corrido personal ocupado sector comercio	13
Figura 10. Variación año corrido ventas comercio minorista por CIU	14
Figura 11. Variación ventas reales y personal ocupado junio 2020 - junio 2019 (%)	14
Figura 12. Tasa de Crecimiento PIB vs. Tasa de Desempleo (%)	15
Figura 13. Tasa de Empleo vs. Tasa de Desempleo (%)	15
Figura 14. Tasa de Empleo y Desempleo a junio 2020-2018 (%)	15
Figura 15. Inversión Extranjera Directa (IED) 2019p - 2015 (USD millones)	16
Figura 16. IED Comercio, Restaurantes, y Hoteles 2019p-2015 (USD millones)	16
Figura 17. Inversión Extrajera Directa (IED) junio 2020 p- junio 2015 (USD millones)	16
Figura 18. Índice de Confianza Comercial ene-17 - jun-20	17
Figura 19. Índice de Confianza del Consumidor ene-17 - jun-20	17
Figura 20. Cantidad de empresas muestra anual	18
Figura 21. Ingresos operacionales y ganancia/pérdida vs PIB nominal corriente 2019-2017 (billones/%)	18
Figura 22. Tasa de crecimiento porcentual cuentas principales	19
Figura 23. Estructura financiera empresas sector comercio 2017 – 2019	19
Figura 24. Empresas con pérdidas 2019-2017	20
Figura 25. Rentabilidad en el tiempo de las empresas del sector comercio - Porcentajes durante el periodo 2019-2017 (%)	20
Figura 26. Razón de apalancamiento e Índice de solvencia 2019-2017 (veces)	21
Figura 27. Cantidad de empresas por región muestra anual	21
Figura 28. Estructura financiera por región año 2019	22
Figura 29. Ingresos por región año 2019	22
Figura 30. Rentabilidad por región año 2019	23
Figura 31. Cantidad de empresas por tamaño muestra anual	23
Figura 32. Estado de situación financiera por tamaño 2019-2018	24
Figura 33. Ingresos operacionales por tamaño 2019-2018	24
Figura 34. Ganancia (Pérdida) por tamaño 2019-2018	24
Figura 35. Cantidad de empresas muestra semestral	26
Figura 36. Estructura financiera junio 2020-2019	27
Figura 37. Ingresos - Ganancias (Pérdidas) junio 2020-2019	27
Figura 38. Número de empresas que reportan ganancias y pérdidas junio 2020-2019	28
Figura 39. Afectación sectores basado en ingresos junio 2020-2019	28
Figura 40. Afectación sectores basada en ganancias (pérdidas) junio 2020-2019	28
Figura 41. Cantidad de empresas por subsector muestra semestral	29
Figura 42. Estructura financiera junio 2020	30
Figura 43. Ingresos y Ganancias (Pérdidas) junio 2020-2019	31
Figura 44. Empresas y monto en pérdidas por subsectores junio 2020-2019	33

Figura 45. Indicadores de rentabilidad, solvencia y apalancamiento por subsector junio 2010-2019	34
Figura 46. Cantidad de empresas por región muestra semestral	34
Figura 47. Estructura financiera por región junio 2020	35
Figura 48 Indicadores de rentabilidad por región junio 2020	36
Figura 49. Cantidad de empresas por tamaño muestral semestral	38
Figura 50. Estructura financiera junio 2020-2019 - Grande (A)	39
Figura 51. Estructura financiera junio 2020-2019 - Mediana (B)	40
Figura 52. Estructura financiera junio 2020-2019 - Pequeña y Micro (C)	40
Figura 53. Ingresos y Ganancias (Pérdidas) junio 2020-2019 - Grande (A)	41
Figura 54. Ingresos y Ganancias (Pérdidas) junio 2020-2019 - Mediana (B)	42
Figura 55. Ingresos y Ganancias (Pérdidas) junio 2020-2019 - Pequeña y Micro (C)	42
Figura 56. Rentabilidad por tamaño junio 2020-2019	43
Figura 57. Porcentaje de procesos por año de apertura según tamaño	47
Figura 58. Empresas con EBITDA Negativo y Positivo Anual -Semestral	48
Figura 59. Cantidad de empresa que se están demorando en el pago de las obligaciones anual-semestral	49
Figura 60. Cantidad de empresas en causal de disolución anual-semestral	50
Figura 61. Cantidad de empresas que presentan disminución de ingresos >30% respecto al periodo anterior anual-semestral	50
Figura 62. Cantidad de empresas que presentan pérdidas operacionales consecutivas, dos (2) periodos anual-semestral	51
Figura 63. Cantidad de empresas que presentan pérdidas netas consecutivas, dos (2) periodos anual-semestral	51

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Activo-Pasivo-Patrimonio 2019-2018	19
Tabla 2. Ingresos Operaciones y Ganancia (Pérdida) 2019-2018	20
Tabla 3. Activo-Pasivo-Patrimonio junio 2020-2019 (billones/porcentaje)	26
Tabla 4. Ingresos - Ganancias (Pérdidas) junio 2020-2019	27
Tabla 5. Estado de situación financiero G45 - Comercio, mantenimiento y reparación de vehículos junio 2020-2019	30
Tabla 6. Estado de situación financiera G46 - Comercio al por mayor excepto vehículos junio 2020-2019	30
Tabla 7. Estado de situación financiera G47 - Comercio al por menor excepto vehículos junio 2020-2019	31
Tabla 8. Ingresos y Ganancias (Pérdidas) G45 - Comercio, mantenimiento y reparación de vehículos junio 2020-2019	32
Tabla 9. Ingresos y Ganancias (Pérdidas) G46 - Comercio al por mayor excepto vehículos junio 2020-2019	32
Tabla 10. Ingresos y Ganancias (Pérdidas) G47 - Comercio al por menor excepto vehículos junio 2020-2019	32
Tabla 11. Activo-Pasivo-Patrimonio por región junio 2020	35
Tabla 12. Indicadores de rentabilidad por región junio 2020-2019	37
Tabla 13. Estado de situación financiera junio 2020-2019 - Grande (A)	38
Tabla 14. Estado de situación financiera junio 2020-2019 - Mediana (B)	39
Tabla 15. Estado de situación financiera junio 2020-2019 - Pequeña y Micro (C)	40
Tabla 16. Ingresos y Ganancias (Pérdidas) junio 2020-2019 - Grande (A)	41
Tabla 17. Ingresos y Ganancias (Pérdidas) junio 2020-2019 - Mediana (B)	42
Tabla 18. Ingresos y Ganancias (Pérdidas) junio 2020-2019 - Pequeña y Micro (C)	42
Tabla 19. Número de procesos año de apertura por tipo	46

1. CONTEXTO MACROECONÓMICO

1.1. Producto Interno Bruto (PIB)⁴

Para el año 2019, se presentó un incremento de la economía colombiana pasando de un 2,5% a crecer un 3,3%, esta dinámica positiva se debió al crecimiento de sectores económicos como el de actividades artísticas, de entretenimiento y otras actividades de servicio, actividades inmobiliarias, electricidad, explotación de minas, administración pública y defensa, pero sobre todo por el aporte del sector de actividades financieras y de seguros y del sector de comercio al por mayor y al por menor.

Figura 1. Variación PIB acumulado por sectores 2019-2018



Nota. Datos DANE, BANREP. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

Sin embargo, algunas de las ramas que componen el PIB presentaron un decrecimiento y estas fueron el sector de construcción, industrias manufactureras, sector de agricultura y actividades profesionales.

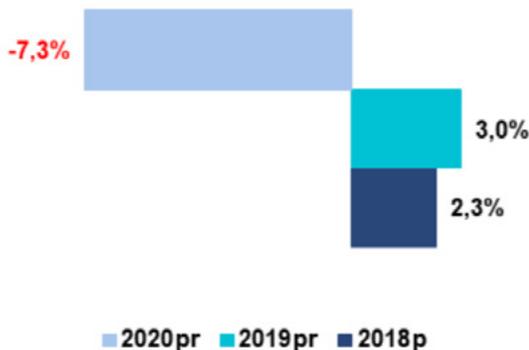
⁴ Enfoque de la producción a precios constantes. Sección G División Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas P = Provisional Pr = Preliminar G+H+I: Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas; Transporte y almacenamiento; Alojamiento y servicios de comida.

Figura 2. Variación PIB acumulado por subsector comercio 2019-2018 (%)


Nota. Datos DANE, Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

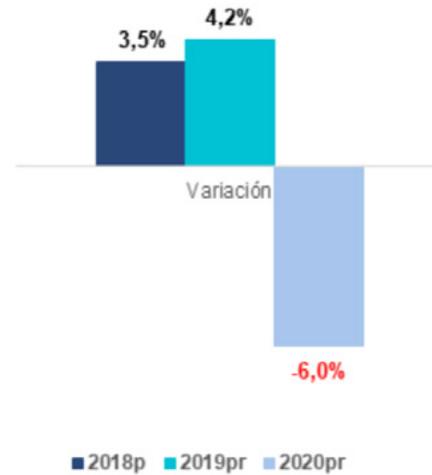
Observando específicamente el comportamiento del PIB por subsector comercio, en la figura 2, podemos ver que este sector obtuvo un crecimiento porcentual del 5,2% respecto al año 2018, contribuyendo positivamente al crecimiento del PIB de manera general.

En cuanto a la variación del PIB semestral, esto es comparando el comportamiento del crecimiento de la economía colombiana de junio 2020 y dos semestres atrás, es decir junio 2018, se puede observar en la figura 3 que se presentó un decrecimiento general del -7,3%, comparado con la recuperación que se venía presentado del 2018 al 2019.

Figura 3. Variación semestral PIB acumulado general junio 2020 pr - 2018 p


Nota. Datos DANE, Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

Ahora, si se observa el comportamiento individual del PIB sector comercio semestral, por efecto de la pandemia, también presentó un bajo dinamismo, con una variación negativa en junio 2020 del -6,0%, respecto al comportamiento que presentaba en semestre anterior. (Ver gráfica 4)

Figura 4. Variación semestral PIB acumulado por subsector comercio junio 2020 pr - 2018 p


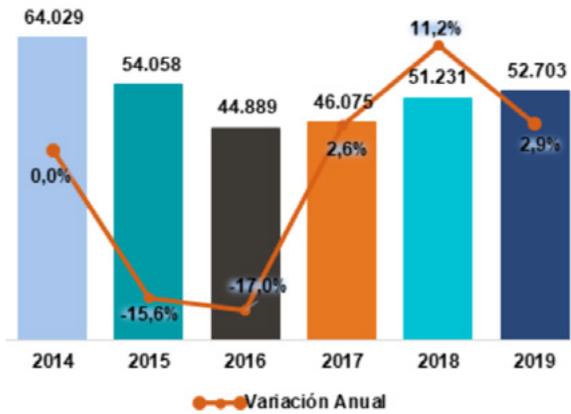
Nota. Datos DANE, Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

1.2. Exportaciones e Importaciones

Figura 5. Exportaciones Totales (Millones de dólares FOB)


Nota. Datos DANE, Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

Figura 6. Importaciones Totales (Millones de dólares CIF)

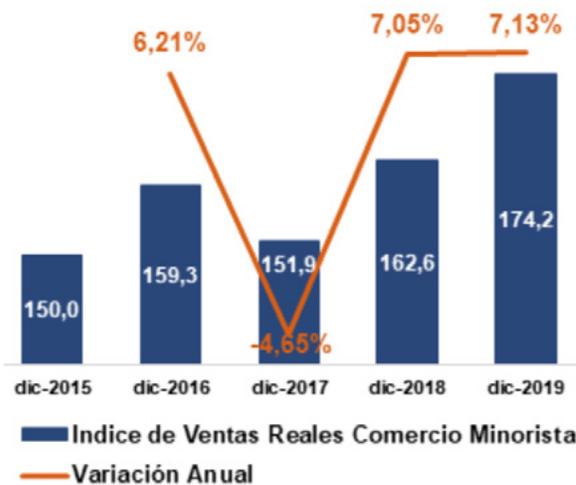


Nota. Datos DANE. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

1.3. Encuesta mensual de comercio al por menor y vehículos (EMC)

En cuanto al comercio al por menor, basados en la encuesta mensual de comercio al por menor y vehículos (EMC) que realiza el DANE, se tiene que las ventas reales del comercio minorista aumentaron un 7,13%, dato similar al crecimiento del año 2018.

Figura 7. Variación índice de ventas reales comercio minorista anual

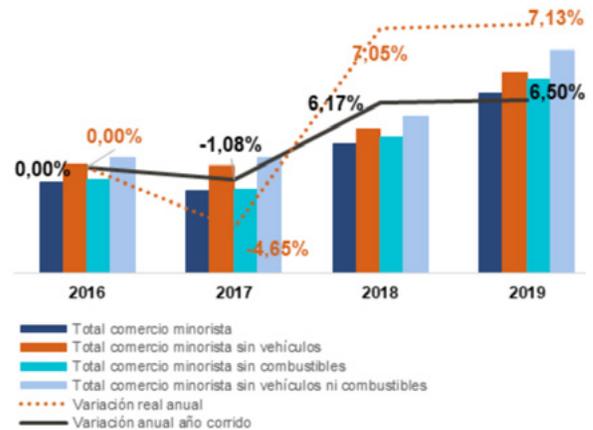


Nota. Datos DANE. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

En cuanto a la clasificación del comercio y el comportamiento de las ventas anuales, el comercio minorista sin vehículos ni combustibles tuvo mayor crecimiento equivalente a una tasa del 8,7%, si se compara el comercio sin combustibles, sin vehículos y agrupando el comercio de manera general que este último fue de 7,1%.

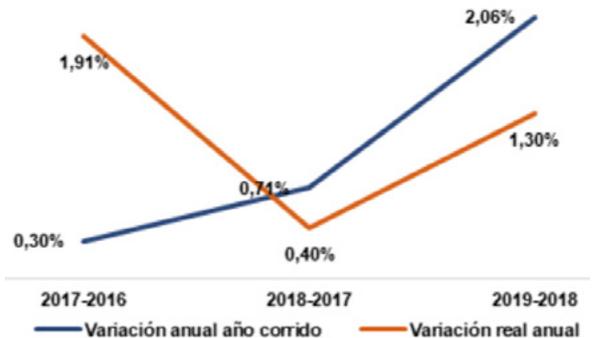
Con relación al comportamiento del personal ocupado en este sector, como se parecía en la figura 9, se puede observar que, esta tasa se incrementó para el año 2019 respecto al 2018 en 2,1%. Es decir, 1,35% más que en 2018, lo que se puede considerar un dato favorable para el sector laboral.

Figura 8. Variación anual año corrido y real comercio minorista por tipo



Nota. Datos DANE. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

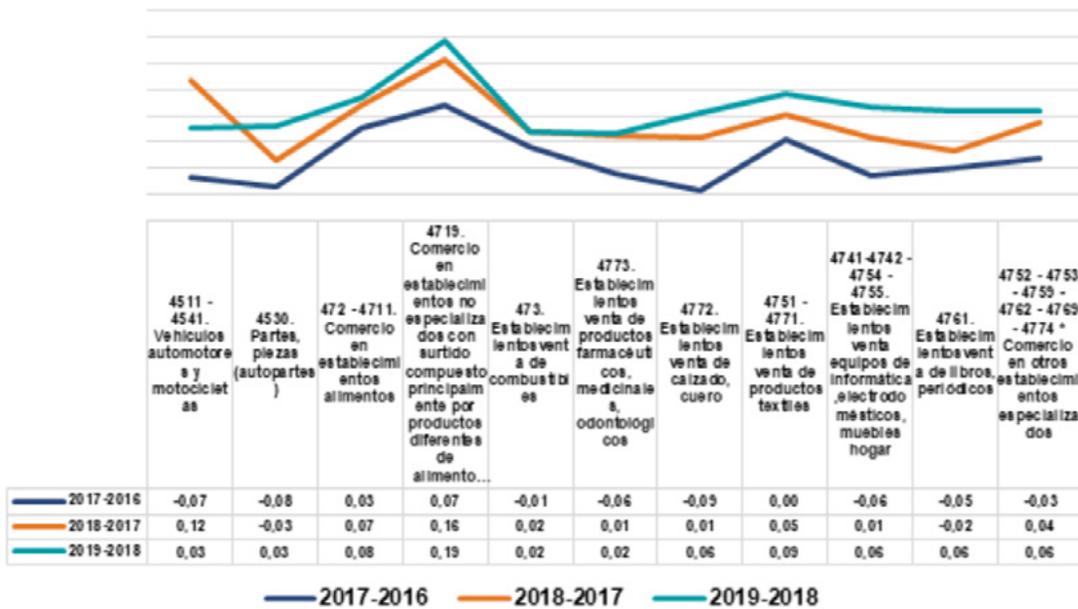
Figura 9 Variación real y año corrido personal ocupado sector comercio



Nota. Datos DANE. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

Por actividad comercial clasificación CIU, tenemos que los establecimientos de comercio que tienen surtido compuesto por diferentes tipos de alimentos fue la actividad económica que mejores resultados tuvieron en el año 2019, con un crecimiento de las ventas del 19,2%, seguido de establecimientos venta de productos textiles con 9%, comercio en establecimientos alimentos con 8,3% de crecimiento anual, y dentro de las actividades económicas con crecimiento leve en sus ventas están, establecimientos venta de combustibles con 1,8% y establecimientos venta de productos farmacéuticos, medicinales, odontológicos 1,5%.

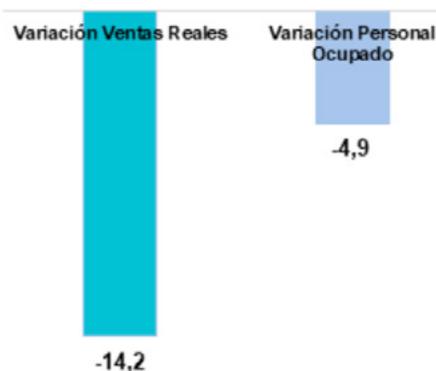
Figura 10. Variación año corrido ventas comercio minorista por CIU



Nota. Datos DANE. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

Respecto a la variación de las ventas semestrales del sector comercio, la figura 11 nos muestra que se presentó una dinámica negativa, con un decrecimiento en ventas del sector en general del -14%, y de la tasa de personal ocupado del -4,9%.

Figura 11. Variación ventas reales y personal ocupado junio 2020 - junio 2019 (%)



Nota. Datos DANE. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

1.4. Tasa de empleo y desempleo

A nivel general, la tasa de desempleo en Colombia fue de 10,5%, es decir se incrementó en 0,8 puntos porcentuales respecto al año 2018, tasas que se mantenía por debajo del 10% como se aprecia en la siguiente gráfica. Si bien se observa, el comportamiento de la tasa de desempleo antes de 2019 venía en crecimiento constante pero siempre por debajo del rango del 10% y es proporcionalmente más grande que la tasa en la que se ubica el crecimiento del PIB nacional.

Figura 12. Tasa de Crecimiento PIB vs. Tasa de Desempleo (%)



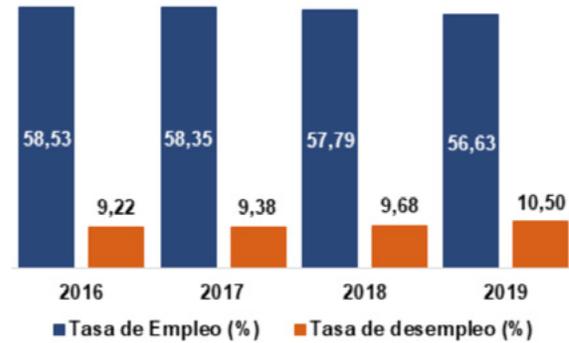
Nota. Datos DANE. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

Al comparar la tasa de empleo y desempleo a nivel nacional durante el año 2019, tenemos que la tasa de empleo decreció en 1,16% mientras que la tasa de desempleo creció en 0,82%. (Ver gráfica 13).

En cuanto al comportamiento semestral, se presentan resultados drásticos e importantes, por cuanto la tasa de desempleo conforme el comportamiento histórico del indicador este aumenta considerablemente en 10,37% puntos porcentuales quedando en 19,81, a diferencia de la variación de junio 2018 a junio 2019 que fue un incremento de solo 0,36%.

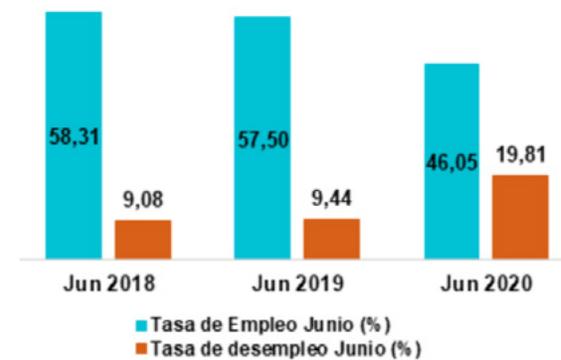
Contrario sucede con la tasa de empleo, la cual disminuye de junio 2019 a junio 2020 en 11,45%, estableciéndose en junio 2020 en 46,05%.

Figura 13. Tasa de Empleo vs. Tasa de Desempleo (%)



Nota. Datos DANE. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

Figura 14. Tasa de Empleo y Desempleo a junio 2020-2018 (%)



Nota. Datos DANE. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

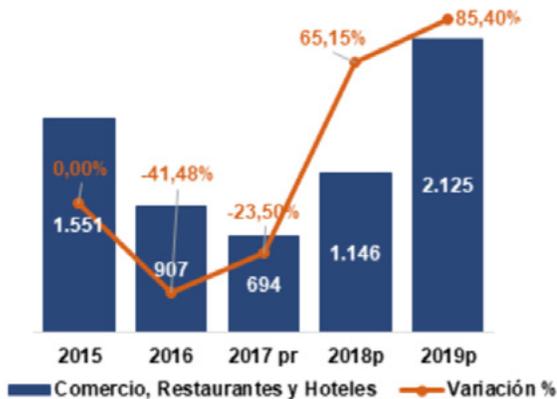
1.5. Flujo de Inversión Extranjera Directa

El flujo de Inversión Extranjera Directa (IED) en Colombia tuvo una dinámica positiva para el año 2019, situándose en USD \$14.314 millones equivalente a un 24,09% de incremento respecto al año 2018, impacto positivamente que se da a entender por la atracción que se tiene por invertir en Colombia.

Figura 15. Inversión Extranjera Directa (IED) 2019p - 2015 (USD millones)


Nota. Datos BANREP. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

Conforme a los sectores económicos e Inversión Extranjera Directa, vemos en la gráfica 16 que tuvo una gran participación para el sector comercio, restaurantes y hoteles, ubicándose en USD 2.125 millones siendo igual al 85,40% del total de la inversión anual.

Figura 16. IED Comercio, Restaurantes, y Hoteles 2019p-2015 (USD millones)


Nota. Datos BANREP. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

A nivel semestral y general la inversión extranjera en junio 2020 cayó en -67,69% equivalente a USD 182 millones, continua el comportamiento a la baja, sin embargo para el lapso de 2018 a 2019 no fue tan alto el porcentaje de disminución comparado con el año actual. El mayor repunte de este indicador se presentó en el año 2018, con

un crecimiento de la inversión en 52,23%. (Ver figura 17)

Figura 17. Inversión Extranjera Directa (IED) junio 2020 p- junio 2015 (USD millones)


Nota. Datos DANE. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

1.6. Índice de Confianza Comercial y de Consumidor

El índice de confianza comercial, que indica y evalúa las percepciones de la situación económica actual de la empresa/negocio, existencias y expectativas sobre la situación económica⁵, reflejó para el año 2019, un aumento del índice del 28%, lo que se traduce en que el empresariado colombiano opina que la situación económica ha mejorado respecto al año inmediatamente anterior. (Ver figura 18).

Para el primer semestre del año 2020 comparado con el índice de junio 2019, presenta una fuerte caída ubicándose en -3% frente a un 28,7% respectivamente, lo que indica que por efecto de la crisis económica actual los empresarios ven un panorama negativo de recuperación de la economía en general.

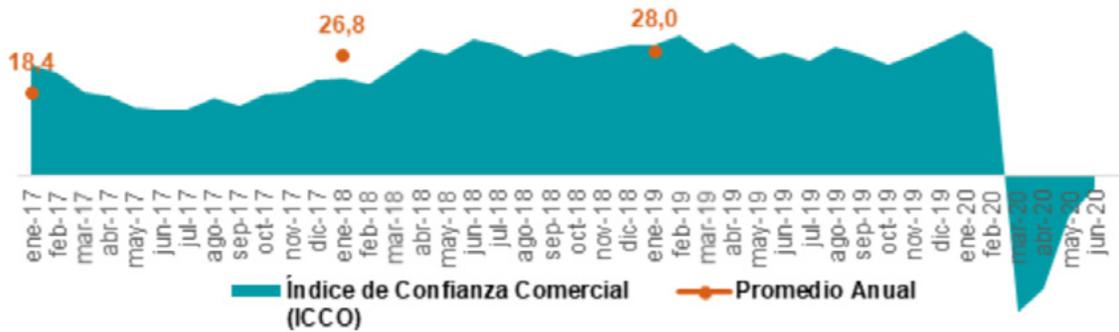
Por su parte, el índice de confianza del consumidor que se define como predictor del comportamiento del consumo final de los hogares y que permite tener una primera aproximación de la dinámica del consumo privado, anticipando posibles cambios en

5 <https://www.fedesarrollo.org.co/>



el gasto de los hogares y sirviendo como referente en la toma de decisiones de política del país⁶, presentó para el año 2019 un comportamiento negativo, situándose en diciembre 2019 en -9,5%, este indicador para diciembre del año 2018 fue de -8,3%, es decir que disminuyó la valoración que dan los consumidores sobre la situación de sus hogares y un aumento en la disposición de los consumidores a comprar bienes durables. (Ver figura 19)

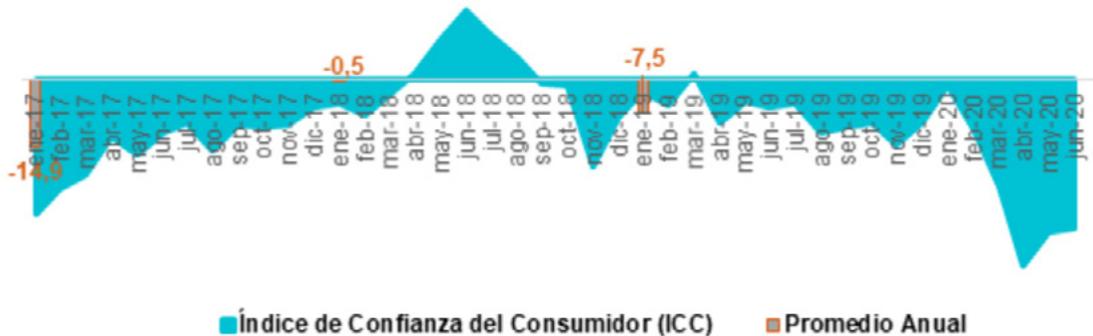
Figura 18. Índice de Confianza Comercial ene-17 - jun-20



Nota. Datos DANE. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

Para junio 2020 el índice de confianza del consumidor se situó en -33,1%, diferencia de -26,8% frente al 2018, el cual se encontraba en -6,3%. Lo que es aún más preocupante la baja valoración que los hogares tienen sobre mejorar su situación económica y la posibilidad de adquirir bienes durables.

Figura 19. Índice de Confianza del Consumidor ene-17 - jun-20



Nota. Datos DANE. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

6 Ídem.

2. INFORMACIÓN FINANCIERA 2019-2018

2.1. Datos anuales por sector comercio en general

2.1.1. Sociedades que forman parte de la muestra

Figura 20. Cantidad de empresas muestra anual

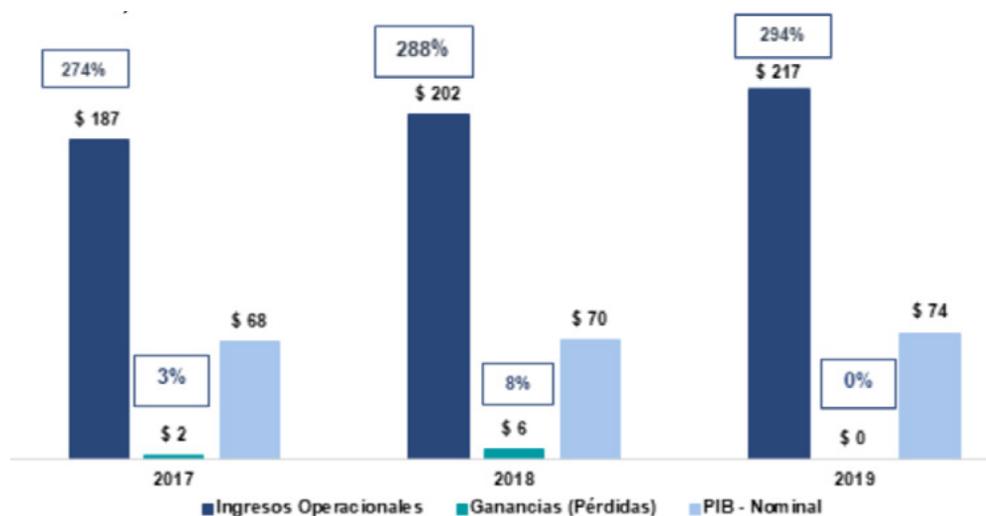
**Muestra anual representada
por un total de 6.056 empresas**

Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

2.1.2. Ingresos operacionales y ganancia/pérdida vs PIB nominal 2019-2017

Para el sector comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas, los ingresos operacionales superan los valores del PIB para los años 2017, 2018 y 2019, mientras que, las ganancias/pérdidas corresponden a 3%, 8% y 0% para los años de análisis, respectivamente.

Figura 21. Ingresos operacionales y ganancia/pérdida vs PIB nominal corriente 2019-2017 (billones/%)



Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.



2.1.3. Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integral 2019-2018

2.1.3.1. Análisis del estado de situación financiera

El sector comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas, presentó un crecimiento de 12,6% en activo total en 2019, en comparación con su propio desempeño en 2018. Por su parte, sus pasivos aumentaron 16,0% y sus patrimonios lo hicieron 7,3%.

Tabla 1. Activo-Pasivo-Patrimonio 2019-2018

Cuenta	2018	2019	Variación	
			Absoluta	Porcentual
Activo	\$ 175	\$ 197	\$ 22	12,6%
Pasivo	\$ 107	\$ 124	\$ 17	16,0%
Patrimonio	\$ 67	\$ 72	\$ 5	7,3%

Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

De acuerdo con la figura 22, se puede observar que en los últimos dos años el activo creció 8,7% en promedio y 10,6% en 2019; la tasa de crecimiento del pasivo se aumentó de 14,5% en 2018 a 14,6% en 2019; en el año 2017 el patrimonio decreció 2,7% y para el año 2018, creció 4,7%.

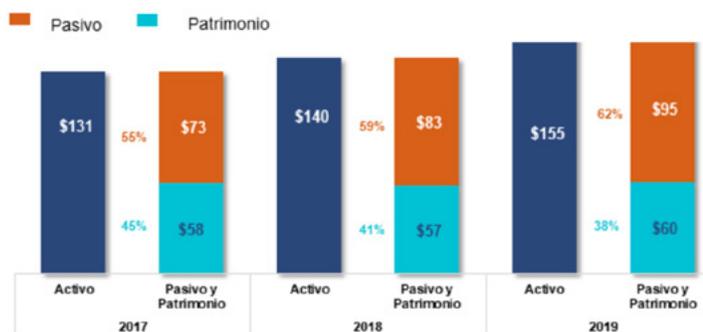
Figura 22. Tasa de crecimiento porcentual cuentas principales



Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

Al analizar los componentes del estado de situación financiera para el trienio (2017-2019), podemos observar la composición de las fuentes de financiamiento que es, en promedio, 59% pasivos (\$84 billones) y 41% (\$58 billones) de patrimonio. El total de activos en promedio del sector fueron (\$142 billones), los cuales representan el 192% del total del PIB del sector comercio (\$74 billones).

Figura 23. Estructura financiera empresas sector comercio 2017 – 2019



Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.



2.1.3.2. Análisis del estado de resultados integral

En la tabla número 2, se evidencia que los ingresos operacionales crecieron 9,8% en 2019. Por otro lado, la Ganancia/Pérdida disminuyó en 42,9% para el mismo periodo de análisis.

Tabla 2. Ingresos Operaciones y Ganancia (Pérdida) 2019-2018

Cuenta	2018	2019	Variación	
			Absoluta	Porcentual
Ingresos operacionales	\$ 265	\$ 291	\$ 26	9,8%
Ganancia (Pérdida)	\$ 7	\$ 4	-\$ 3	-42,9%

Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

En 2017, se reportó el menor nivel de pérdidas de los últimos tres años por un valor de \$2,5 billones correspondiente a 629 compañías. Para el año 2018, se presentó un incremento en este ítem con respecto al año inmediatamente anterior al pasar de 629 a 653 el número de empresas que las reportan y de \$2,5 billones a \$2,6 billones, el total de pérdidas reportadas. Para el año 2019, disminuyeron el número de empresas pasando a 647, pero se incrementaron las pérdidas reportadas a \$2,7 billones.

Figura 24. Empresas con pérdidas 2019-2017

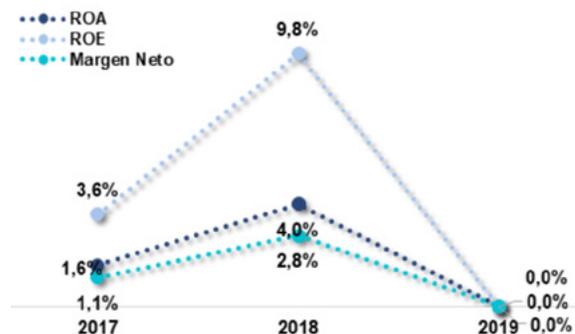


Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

los automotores y motocicletas, presenta una tendencia decreciente, desde la óptica de las ganancias (pérdidas).

Por su parte, la rentabilidad del patrimonio para el año 2019 fue de 0,0%, lo que significó un descenso de 9,8 puntos porcentuales, así mismo, que la rentabilidad del activo presentó un decrecimiento de 4,0 puntos porcentuales, frente al año inmediatamente anterior. Este resultado fue ocasionado por la disminución en las utilidades.

Figura 25. Rentabilidad en el tiempo de las empresas del sector comercio - Porcentajes durante el periodo 2019-2017 (%)



Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

2.1.3.3. Indicadores Financieros

Rentabilidades

La rentabilidad del sector comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehícu-

Razón de apalancamiento e índice de solvencia

En cuanto al indicador de solvencia, en promedio el sector comercio cuentan con 1,7 pesos, de activo por cada peso de pasivo, es



decir, las empresas son solventes porque el valor de todos los bienes y derechos es suficiente para cancelar todas las deudas y obligaciones que ha contraído.

Por otro lado, el indicador de apalancamiento muestra un grado de cobertura en promedio de \$1,4 de deuda por cada \$1,0 de capital propio.

Figura 26. Razón de apalancamiento e Índice de solvencia 2019-2017 (veces)



Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

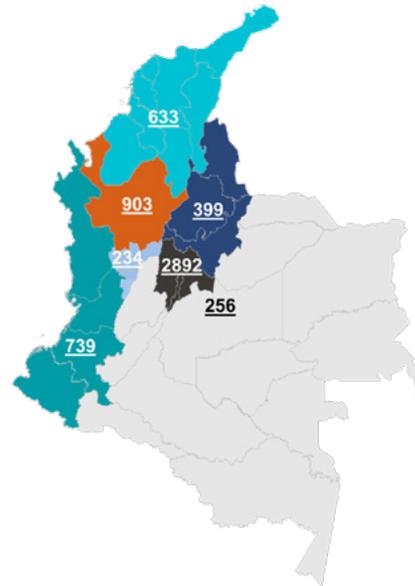
2.2. Datos anuales sector comercio por región

2.2.1. Sociedades que forman parte de la muestra

En esta sección, se analiza el comportamiento de las regiones del territorio colombiano a las que pertenecen las empresas del sector comercio, discriminadas de la siguiente manera: Antioquia, Bogotá- Cundinamarca, Centro-Oriente, 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. 27, la región Bogotá-Cundinamarca concentra el 47,75% del total de las empresas, seguida por Antioquia que representa el 14,91% y Costa Pacífica que representa el 12,20%. Por su parte las regiones Costa Atlántica, Centro oriente, Eje Cafetero y Otras, agrupan conjuntamente el 25,14%.

Figura 27. Cantidad de empresas por región muestra anual

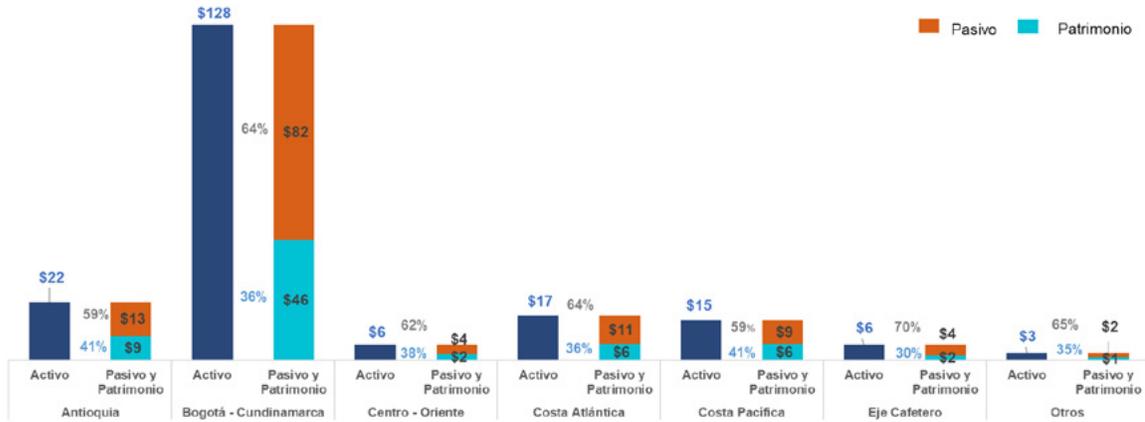


Participación	Empresas	Región
47,75%	2892	BOGOTÁ-CUNDINAMARCA
14,91%	903	ANTIOQUIA
12,20%	739	COSTA PACÍFICA
10,45%	633	COSTA ATLÁNTICA
6,59%	399	CENTRO-ORIENTE
4,23%	256	OTROS
3,86%	234	EJE CAFETERO
Total General 6,056 empresas		

Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

2.2.2. Estado de situación financiera año 2019 por región

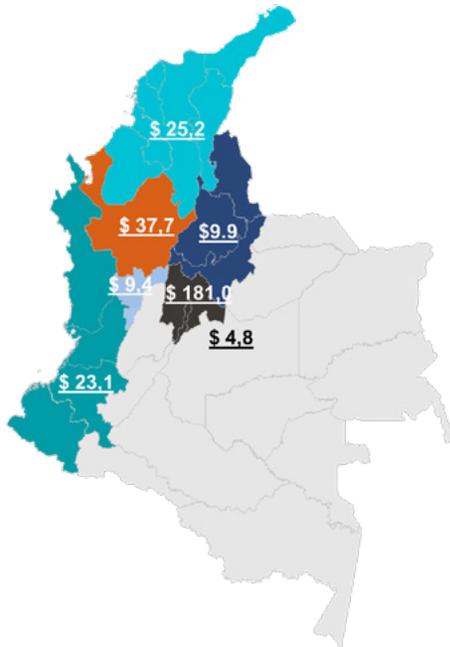
En la figura No. 28, se puede observar la composición del Estado de Situación Financiera por región, encontrando que la región Bogotá - Cundinamarca para el año 2019 registra los mayores activos por valor de \$128 billones de pasivos por \$82 billones y patrimonio por \$46 billones.

Figura 28. Estructura financiera por región año 2019


Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

2.2.3. Distribución de ingresos totales año 2019 por región

En materia de participación en ingresos operacionales de las empresas analizadas, en el año 2019 la región Bogotá-Cundinamarca concentró el 62,18% de los ingresos operacionales, seguido de Antioquia y Costa Atlántica con 12,95% y 8,66% respectivamente.

Figura 29. Ingresos por región año 2019


Participación	Ingresos totales en billones de pesos	Región
62,18%	\$ 181,0	BOGOTÁ-CUNDINAMARCA
12,95%	\$ 37,7	ANTIOQUIA
8,66%	\$ 25,2	COSTA ATLÁNTICA
7,94%	\$ 23,1	COSTA PACÍFICA
3,40%	\$ 9,9	CENTRO-ORIENTE
3,23%	\$ 9,4	EJE CAFETERO
1,65%	\$ 4,8	OTROS
Total General \$ 291,1 billones de pesos		

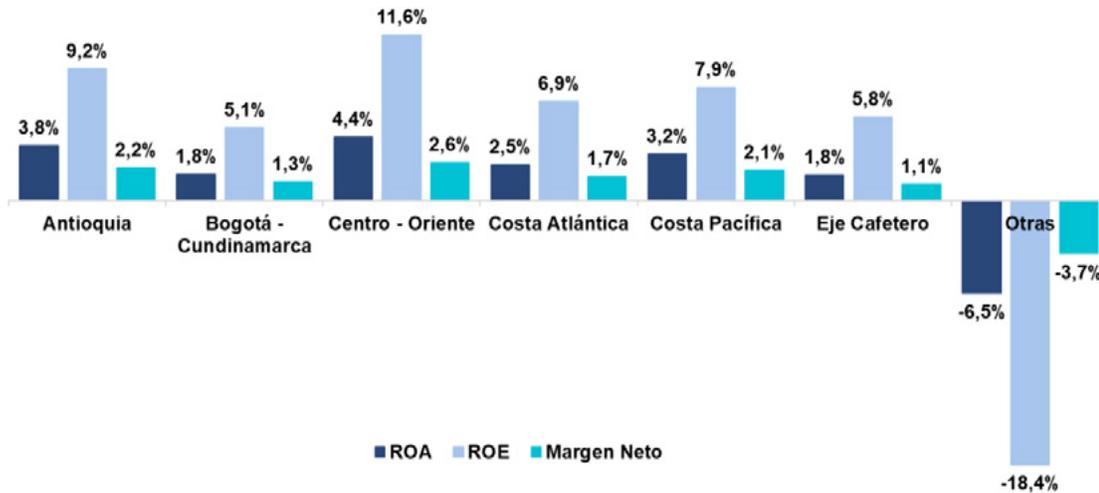
Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

2.2.4. Rentabilidades por región año 2019

En el año 2019, la región Centro Oriente registra el mayor índice de rentabilidad en sus activos, patrimonio, así como también en el margen neto. Dicho comportamiento se presenta por la mayor concentración de ganancias respecto a sus activos, patrimonio e ingresos operacionales.

Por otro lado, la región Otras registra indicadores negativos, como consecuencia de las pérdidas generadas en dicha región.

Figura 30. Rentabilidad por región año 2019



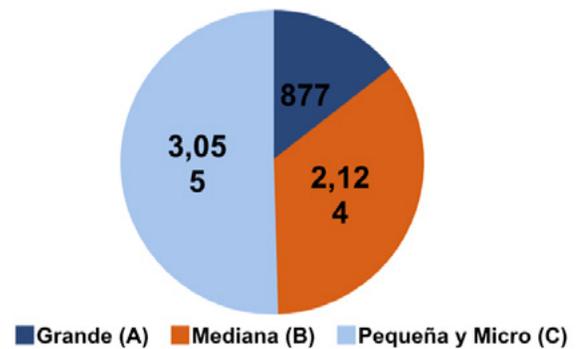
Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

2.3. Datos anuales sector comercio por tamaño

2.3.1. Sociedades que conforman la muestra

La clasificación por tamaño se realiza conforme el Decreto 1074 de 2015 el cual establece que para tamaño grande son empresas con activos en salarios mínimos legales vigentes (SMMLV) superiores a 45.000, mediana empresa con más de 10.000 SMMLV hasta 45.000 SMMLV, y pequeñas y microempresas con activos hasta 10.000 SMMLV.

Figura 31. Cantidad de empresas por tamaño muestra anual



Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

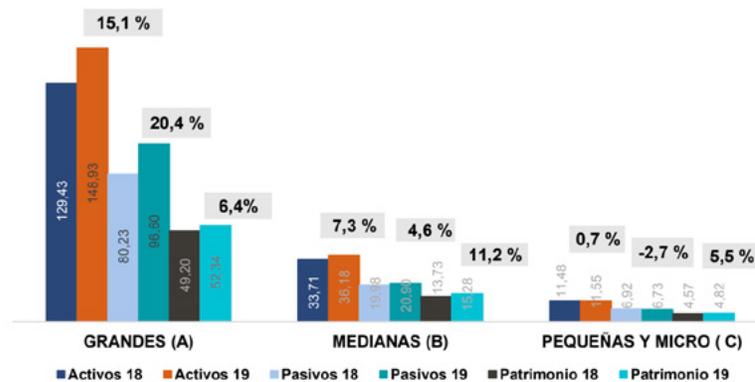
2.3.2. Estado de situación financiera por tamaño 2019-2018

Al analizar los componentes del estado de situación financiera por tamaño, podemos observar que la mayor concentración de activos, pasivos y patrimonio se encuentra en las grandes empresas.

En el periodo 2019-2018, el crecimiento más alto de activos y pasivos se registró en las grandes empresas con 15,1% y 20,4% respectivamente. En cuanto al patrimonio, el mayor aumento lo registró las medianas empresas por 11,2%.

El único decrecimiento se presentó en las pequeñas y microempresas, en el rubro de pasivos por 2,7%.

Figura 32. Estado de situación financiera por tamaño 2019-2018



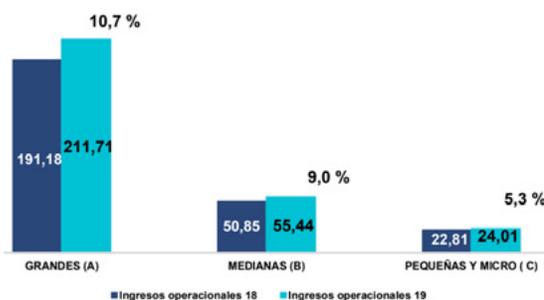
Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

2.3.3. Ingresos Operacionales por tamaño 2019-2018

En cuanto a ingresos operacionales, tanto las grandes como medianas, pequeñas y microempresas presentaron incrementos en el periodo 2019 con respecto a 2018.

El mayor incremento se presentó en las grandes empresas por 10,7%.

Figura 33. Ingresos operacionales por tamaño 2019-2018



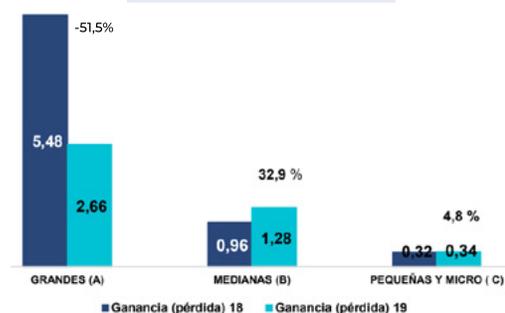
Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

Ganancia (Pérdida) por tamaño 2019-2018

Por otro lado, las grandes empresas registraron una disminución en sus ganancias del 51,5%. Dicha disminución se presentó principalmente por 6 empresas del subsector de comercio al por mayor excepto vehículos, que pasaron de obtener ganancias en el año 2018 a pérdidas en el año 2019.

Las medianas y pequeñas-microempresas, registraron aumento del 32,9% y 4,8% respectivamente.

Figura 34. Ganancia (Pérdida) por tamaño 2019-2018



Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

3. INFORMACIÓN FINANCIERA SEMESTRAL JUNIO 2020-JUNIO 2019

3.1. Datos semestrales sector comercio en general

3.1.1. Sociedades que forman parte de la muestra

Figura 35. Cantidad de empresas muestra semestral

**Muestra semestral representada
por un total de 4.483 empresas**

Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

3.1.2. Estado de Situación Financiera junio 2020-2019

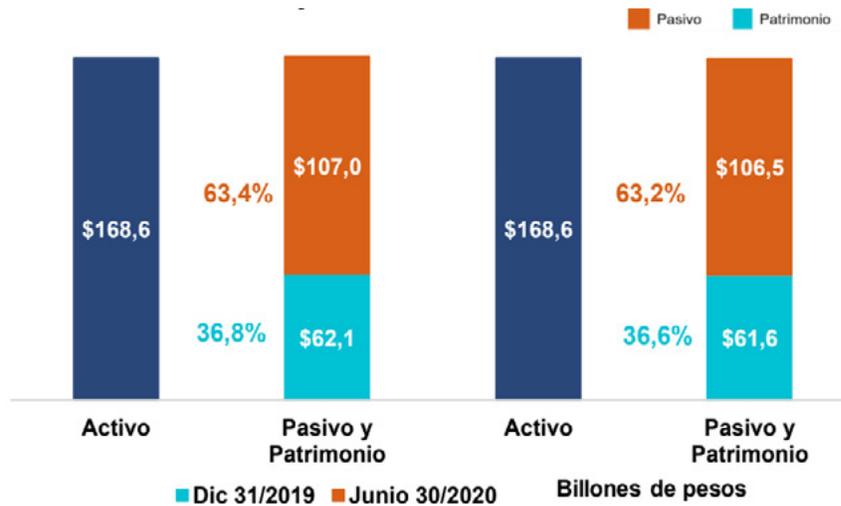
Las empresas del sector comercio presentaron un leve decrecimiento en las cuentas principales del estado de situación financiera a junio 2020 comparado con el cierre del 31 de diciembre del año 2019. Esto es, una baja en activos totales de -0,03%, en pasivo del -0,47% y del patrimonio del -0,75%.

Tabla 3. Activo-Pasivo-Patrimonio junio 2020-2019 (billones/porcentaje)

Cuenta	Dic 31/2019	Jun 30/2020	Variación	
			Absoluta	Porcentual
Activo	\$ 168,6	\$ 168,6	-\$0,04	-0,03%
Pasivo	\$ 106,5	\$ 107,0	-\$0,51	-0,47%
Patrimonio	\$ 62,1	\$ 61,6	-\$0,46	-0,75%

Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

Analizando los componentes del estado de situación financiera para diciembre 2019 y junio 2020, tenemos que el pasivo para este último periodo representa sobre el activo un 63,2%, porcentaje similar en 2019 siendo este de 63,4%. Mientras que el patrimonio represento el 36,5% del activo total en junio 2020, significando que las empresas del sector se financian mucho más con terceros.

Figura 36. Estructura financiera junio 2020-2019


Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

3.1.3. Ingresos y Ganancias (Pérdidas) junio 2020-2019

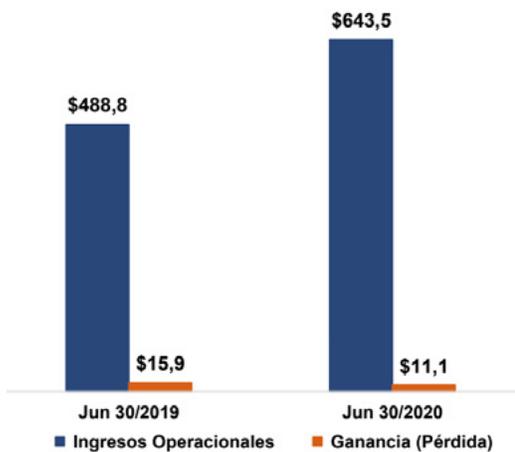
En lo que respecta a ingresos, para el primer semestre 2020 comparado con el primer semestre del año 2019, este se incrementó en 31,66%, contrario sucedió con la disminución que se registró del ejercicio, es decir se obtuvieron bajas utilidades, las cuales cayeron en -30,21%, resultado que refleja que las empresas de este sector se vieron en la difícil situación de acarrear muchos más costos y gastos para soportar la operación a medida de las restricciones económicas y cierres que se presentaron.

Tabla 4. Ingresos - Ganancias (Pérdidas) junio 2020-2019

Cuenta	Jun 30/2019	Jun 30/2020	Variación	
			Absoluta	Porcentual
Ingresos Operacionales	\$488,8	\$643,5	\$154,76	31,66%
Ganancia (Pérdida)	\$15,9	\$11,1	-\$4,81	-30,21%

Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

En la figura 37 se puede observar, la dinámica de crecimiento de los ingresos y la baja en utilidades.

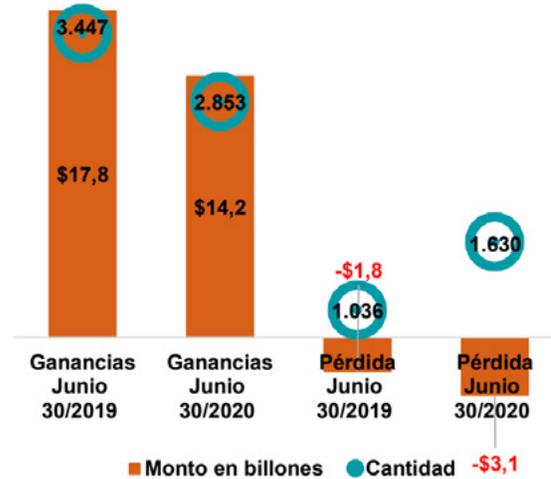
Figura 37. Ingresos - Ganancias (Pérdidas) junio 2020-2019


Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

3.1.4. Empresas con Ganancias y Pérdidas

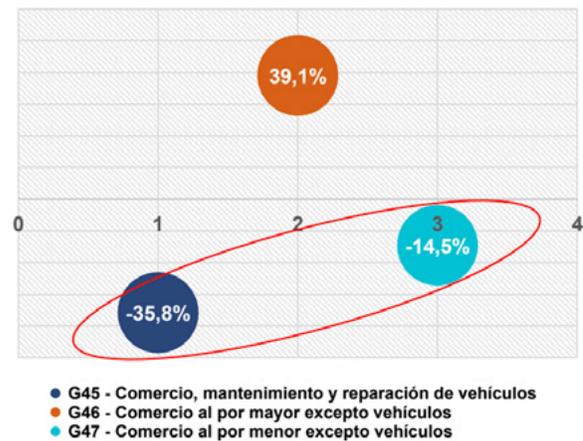
La figura 38 ilustra la cantidad de empresas y el monto de ganancias y pérdidas obtenidas en los semestres de 2020 y 2019 respectivamente, para junio 2020 son más las empresas y el monto en pérdidas incurridas a causa de la pandemia que los resultados obtenidos para el semestre anterior, puesto que para junio 2020 fueron 1.630 empresas con -\$3,1 billones en pérdidas, 594 más empresas en pérdidas.

En cuanto a empresas con ganancias para junio 2020 fueron mucho menos que en junio 2019, con una diferencia de 594 empresas y diferencia en ganancias de \$3,6 billones menos.

Figura 38. Número de empresas que reportan ganancias y pérdidas junio 2020-2019


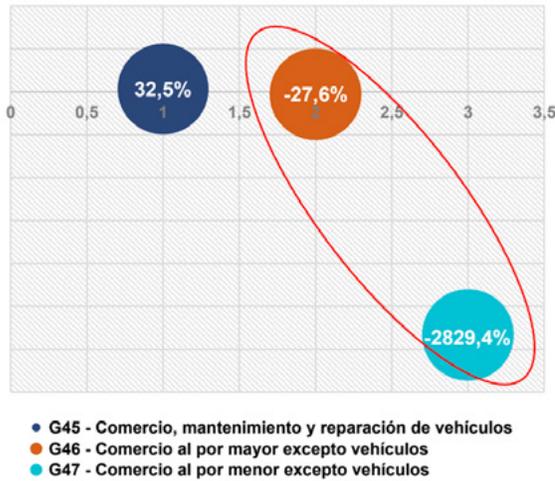
Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

3.1.5. Subsectores afectados por la Pandemia Covid-19

Figura 39. Afectación sectores basado en ingresos junio 2020-2019


Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

Bajo el contexto del comportamiento de ingresos semestrales, los sectores que tuvieron afectación por baja en este rubro fue el sector de Comercio, mantenimiento y reparación de vehículos con una disminución del -35,8% y el sector de Comercio al por menor exceptuando vehículos con una afectación del -14,5%.

Figura 40. Afectación sectores basada en ganancias (pérdidas) junio 2020-2019


Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

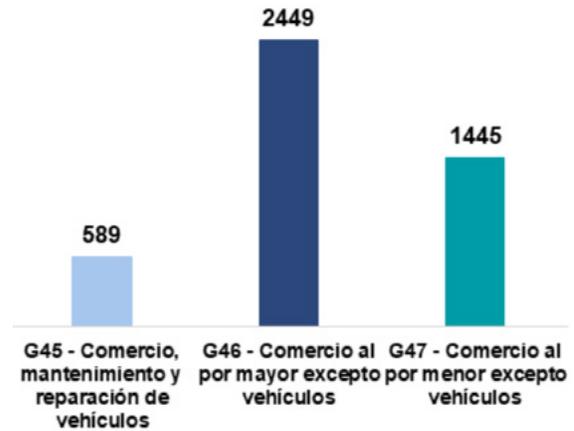
En cuando a ganancias (pérdidas) los sectores más afectados fue el de Comercio al por mayor excepto vehículos con una disminución del -27,6% en sus utilidades y el sector de comercio al por menor excepto vehículos en -2829,4%.

3.2. Datos semestrales sector comercio por subsector

3.2.1. Sociedades que forman parte de la muestra

La distribución de empresas por subsector se aprecia en la figura 41. Del total de la muestra semestral de 4.483 empresas, 589 se encuentran en el subsector de comercio, mantenimiento y reparación de ve-

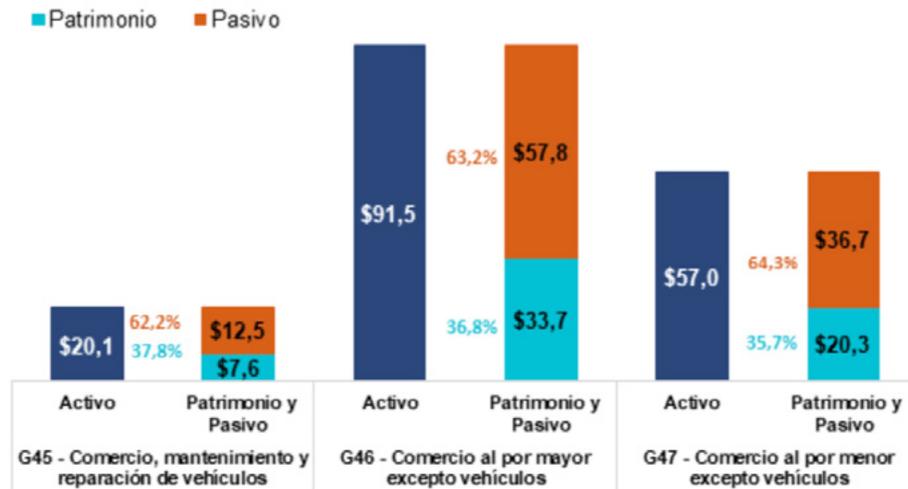
hículos, 2.449 pertenecen al subsector de comercio al por mayor excepto vehículos y 1.445 empresas hacen parte del subsector de comercio al por menor sin vehículos.

Figura 41. Cantidad de empresas por subsector muestra semestral


Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

3.2.2. Estado de situación financiera por subsector junio 2020-2019

En cuanto a los componentes o estructura del estado de situación financiera, para junio 2020, como se aprecia en la siguiente figura, para los tres subsectores predomina el pasivo por encima del patrimonio, es decir que como veíamos de manera general, este sector se financia más con el pasivo que con el patrimonio. El pasivo sobre el activo para los 3 subsector siempre está por encima del 63% mientras que el pasivo no supera el 38%.

Figura 42. Estructura financiera junio 2020


Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

Para el sector de comercio, mantenimiento y reparación de vehículos el activo se incrementó en 1,3%, \$0,3 billones, el pasivo creció más que el activo y el patrimonio en 1,9%, \$0,2 billones y el patrimonio se incrementó en 0,3%.

Tabla 5. Estado de situación financiero G45 - Comercio, mantenimiento y reparación de vehículos junio 2020-2019

G45 - Comercio, mantenimiento y reparación de vehículos	Dic 31/2019	Jun 30/2020	Variación	
			Absoluta	Porcentual
Activo	\$19,8	\$20,1	\$0,3	1,3%
Pasivo	\$12,3	\$12,5	\$0,2	1,9%
Patrimonio	\$7,6	\$7,6	\$0,0	0,3%

Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

El sector de comercio al por mayor excepto vehículos si tuvo una dinámica negativa si se compara con el subsector anterior, puesto que vario negativamente tanto el activo como el pasivo, en -0,6% y -1,4% respectivamente, mientras que el patrimonio si creció en 0,9%.

Tabla 6. Estado de situación financiera G46 - Comercio al por mayor excepto vehículos junio 2020-2019

G46 - Comercio al por mayor excepto vehículos	Dic 31/2019	Jun 30/2020	Variación	
			Absoluta	Porcentual
Activo	\$92,1	\$91,5	-\$0,6	-0,6%
Pasivo	\$58,7	\$57,8	-\$0,8	-1,4%
Patrimonio	\$33,4	\$33,7	\$0,3	0,9%

Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

Para el sector de comercio al por menor excepto vehículos la única cuenta que percibió disminución fue el patrimonio el cual cayó en -3,7% (\$-0,8 billones), mientras que el activo y el pasivo se incrementaron en 0,6% (\$0,3 billones) y 3,2% (\$1,1 billones) respectivamente.

Tabla 7. Estado de situación financiera G47 - Comercio al por menor excepto vehículos junio 2020-2019

G47 - Comercio al por menor excepto vehículos	Dic 31/2019	Jun 30/2020	Variación	
			Absoluta	Porcentual
Activo	\$56,7	\$57,0	\$0,3	0,6%
Pasivo	\$35,5	\$36,7	\$1,1	3,2%
Patrimonio	\$21,1	\$20,3	-\$0,8	-3,7%

Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

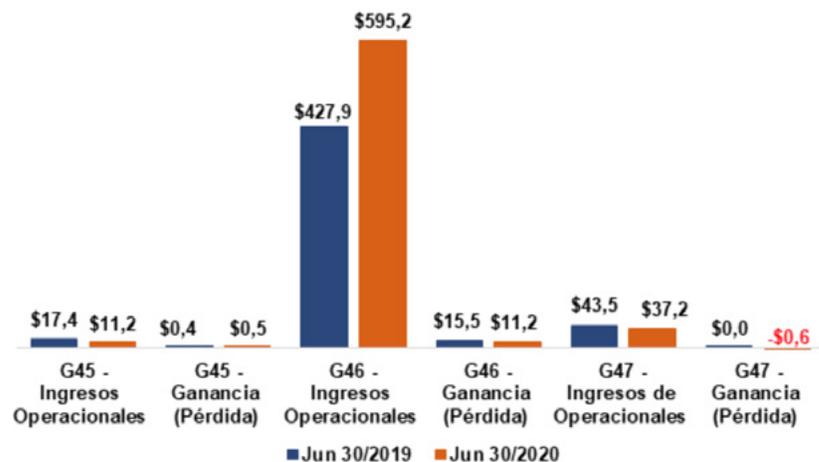
3.2.3. Estado de resultados integral por subsector junio 2020-2019

En cuanto al comportamiento de ingresos, ganancias o pérdidas por subsector, se evidencia que el más representativo el subsector de comercio al por mayor excepto vehículos que los otros dos subsectores, por monto en billones tanto en ingresos como en ganancias y/o pérdidas, es decir, gran parte de la participación de ingresos del sector en general como se puede ver en la figura 43 lo consume este subsector.

De manera general el único subsector que incremento en el rubro de ganancias fue el subsector de mantenimiento y reparación de vehículos, los demás sectores presentaron bajas en este rubro.

Respecto a ingresos el subsector de comercio al por mayor excepto vehículos fue el único que presento aumento de junio 2019 a junio 2020.

Figura 43. Ingresos y Ganancias (Pérdidas) junio 2020-2019



Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

Las siguientes tablas ilustran en detalle el comportamiento de ingresos y ganancias y/o pérdidas durante junio 2019 y junio 2020 por subsector.

Tabla 8. Ingresos y Ganancias (Pérdidas) G45 - Comercio, mantenimiento y reparación de vehículos junio 2020-2019

G45 - Comercio, mantenimiento y reparación de vehículos	Jun 30/2019	Jun 30/2020	Variación	
			Absoluta	Porcentual
Ingresos Operacionales	\$17,4	\$11,2	-\$6,2	-35,8%
Ganancia (Pérdida)	\$0,4	\$0,5	\$0,1	32,5%

Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

Para el sector de comercio, mantenimiento y reparación de vehículos presento caída en sus ingresos por valor de \$6,2 billones, es decir un -35,8%, a su vez presento incremento en sus ganancias por valor de \$0,1 billones, representado en un 32,5%.

Tabla 9. Ingresos y Ganancias (Pérdidas) G46 - Comercio al por mayor excepto vehículos junio 2020-2019

G46 - Comercio al por mayor excepto vehículos	Jun 30/2019	Jun 30/2020	Variación	
			Absoluta	Porcentual
Ingresos Operacionales	\$427,9	\$595,2	\$167,3	39,1%
Ganancia (Pérdida)	\$15,5	\$11,2	-\$4,3	-27,6%

Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

El subsector de comercio al por mayor exceptuando vehículos para junio 2020 incremento sus ingresos en \$167,3 billones (39,1%), sin embargo, sus ganancias registraron una disminución de -\$4,3 billones (-27,6%).

Tabla 10. Ingresos y Ganancias (Pérdidas) G47 - Comercio al por menor excepto vehículos junio 2020-2019

G47 - Comercio al por menor excepto vehículos	Jun 30/2019	Jun 30/2020	Variación	
			Absoluta	Porcentual
Ingresos Operacionales	\$43,5	\$37,2	-\$6,3	-14,5%
Ganancia (Pérdida)	\$0,0	-\$0,6	-\$0,6	-2829,4%

Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

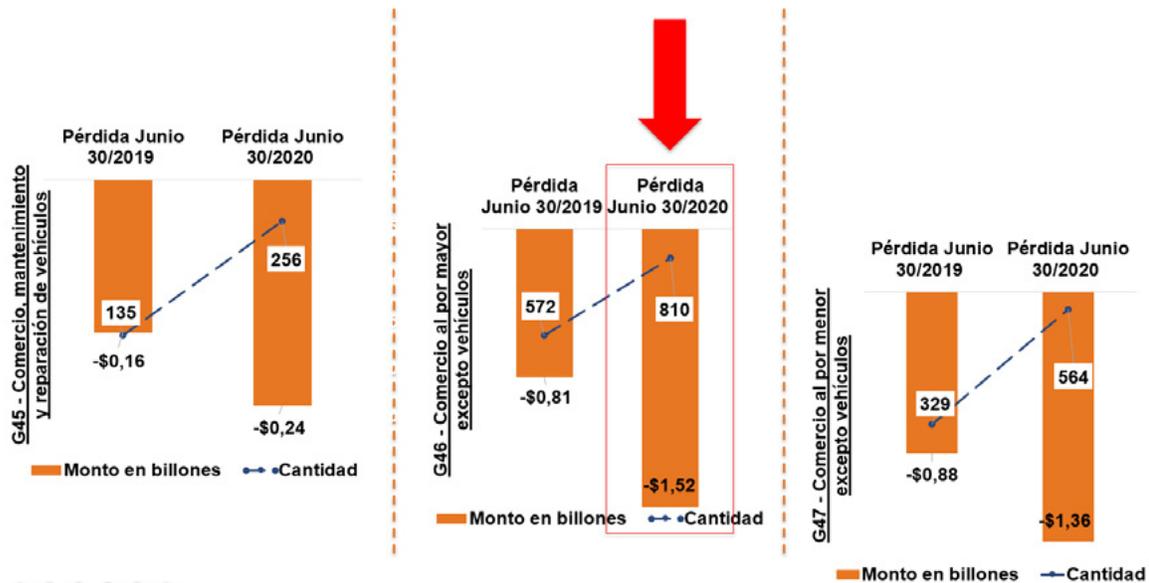
En cuanto al subsector de comercio al por menor sin vehículos, fue el de mayor impacto negativo, ya que presentó disminución de ingresos en -\$6,3 billones (-14,5%) y fue el único que presento pérdidas por un monto de -\$0,6 billones equivalente a una variación negativa de -2829,4%.

3.2.4. Empresas con pérdidas por subsector

La figura 44 ilustra la cantidad de empresas que obtuvieron pérdidas por tipo de subsector y el monto en billones de pesos para junio 2020, comparado con los resultados obtenidos en junio 2019.

De acuerdo con los resultados obtenidos tenemos que, el subsector de mayor afectación fue el de comercio al por mayor exceptuando vehículos, con un incremento de 238 empresas con pérdidas y monto de \$0,71 billones de junio 2019 a junio 2020, esto es, en total se presentaron 810 empresas con pérdidas por valor de -\$1,52 billones.

Figura 44. Empresas y monto en pérdidas por subsectores junio 2020-2019



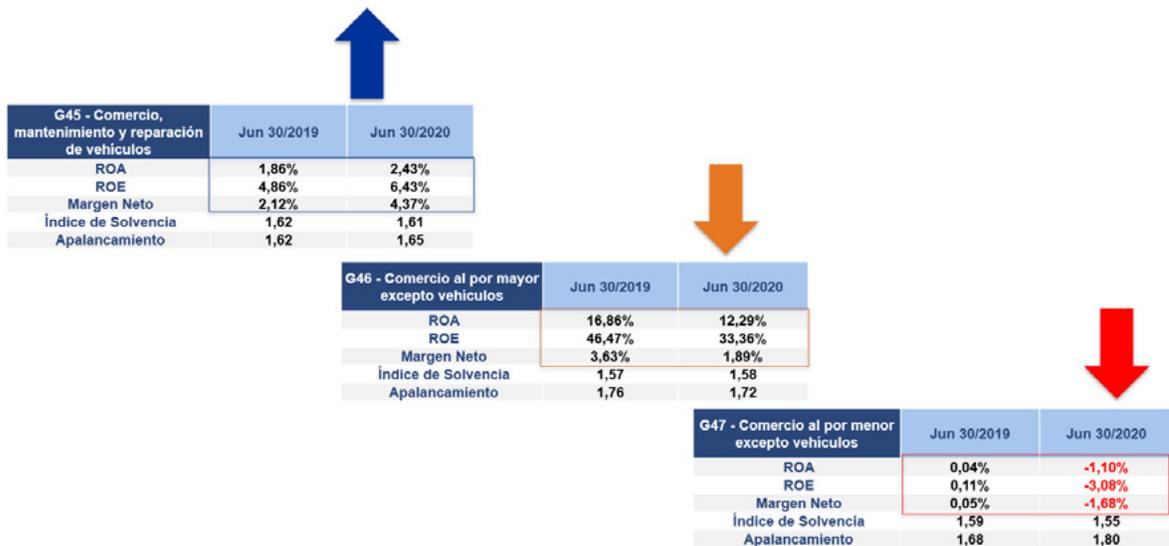
Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

3.2.5. Indicadores de rentabilidad, solvencia y apalancamiento por subsector

Respecto a indicadores de rentabilidad, solvencia y apalancamiento por subsector para el sector de comercio, mantenimiento y reparación de vehículo, se presentó incremento en cuanto a rentabilidad de activos, rentabilidad de patrimonio y margen neto de manera considerable.

Un sector que presentó caídas pero no tan drásticas fue el subsector de comercio al por mayor excepto vehículos, el cual disminuyó su indicador de ROA en 4,57% de junio 2019 a 2020, el ROE disminuyó en 13,10% y el margen neto cayó en -1,74%.

Entretanto el subsector de comercio al por menor excepto vehículos fue el de peor dinámica, puesto que obtuvo resultados negativos, la rentabilidad del activo cayó en -1,10%, la rentabilidad del patrimonio en -3,08%, el margen neto en -1,68% y el índice de solvencia quedó en 1,55 veces así, sin embargo el indicador de apalancamiento mostró un incremento quedando en 1,80 veces.

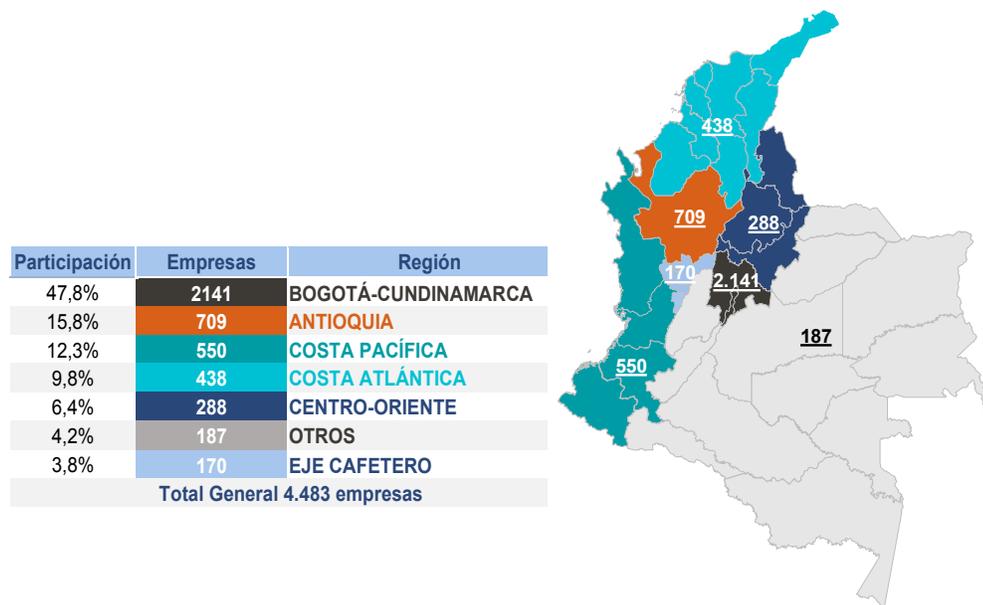

Figura 45. Indicadores de rentabilidad, solvencia y apalancamiento por subsector junio 2010-2019


Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

3.3. Datos semestrales sector comercio por región

3.3.1. Sociedades que forman parte de la muestra

La región Bogotá Cundinamarca, es la que cobija la mayor cantidad de empresas de sector comercio, con 2.141 empresas, seguido de Antioquia con 709, Costa Pacífica con 550 empresas y Costa Atlántica con 438 empresas, las demás se encuentran en regiones como los Llanos y Eje Cafetero.

Figura 46. Cantidad de empresas por región muestra semestral


Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

3.3.2. Estado de situación financiera por región junio 2020-2019

La tabla 11 nos muestra el estado de situación financiera de las empresas del sector comercio por región a junio 2020.

Tabla 11. Activo-Pasivo-Patrimonio por región junio 2020

Bogotá - Cundinamarca		Antioquia		Centro - Oriente		Costa Atlántica		Costa Pacífica		Eje Cafetero		Otros	
Activo	Pasivo y Patrimonio	Activo	Pasivo y Patrimonio	Activo	Pasivo y Patrimonio	Activo	Pasivo y Patrimonio	Activo	Pasivo y Patrimonio	Activo	Pasivo y Patrimonio	Activo	Pasivo y Patrimonio
\$108,6	\$70,9	\$18,4	\$10,7	\$5,2	\$3,1	\$14,8	\$9,1	\$14,2	\$8,4	\$5,3	\$3,7	\$2,1	\$1,1
	\$37,7		\$7,7		\$2,0		\$5,7		\$5,8		\$1,7		\$1,0

Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

En cuanto a la estructura de activos, pasivos y patrimonio a junio 2020, la región de Bogotá tiene mayor composición en cuanto a estos rubros, esto debido a que comprende la mayor cantidad de empresas.

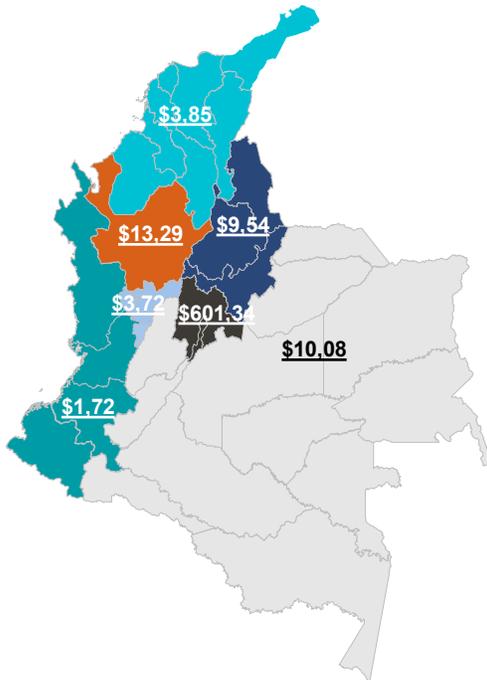
Figura 47. Estructura financiera por región junio 2020



Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.



3.3.3. Distribución de ingresos operacionales por región junio 2020



Participación	Ingresos	Región	Variación
93,44%	\$601,34	BOGOTÁ-CUNDINAMARCA	37,0%
2,07%	\$13,29	ANTIOQUIA	-18,1%
1,57%	\$10,08	OTROS	-13,4%
1,48%	\$9,54	CENTRO-ORIENTE	-12,9%
0,60%	\$3,85	COSTA ATLÁNTICA	-15,6%
0,58%	\$3,72	EJE CAFETERO	-14,0%
0,27%	\$1,72	COSTA PACÍFICA	-15,6%
Total Ingresos Operacionales en junio 2020 \$643,55 billones			

Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia
Grupo de Estudios Empresariales.

Referente a la distribución de ingresos por región, tenemos que el 93,44% del total de ingresos del sector comercio a junio 2020 corresponden a la región Bogotá-Cundinamarca con ingresos de \$601,34 billones y una variación positiva, es decir un incremento de los mismos respecto a junio 2019.

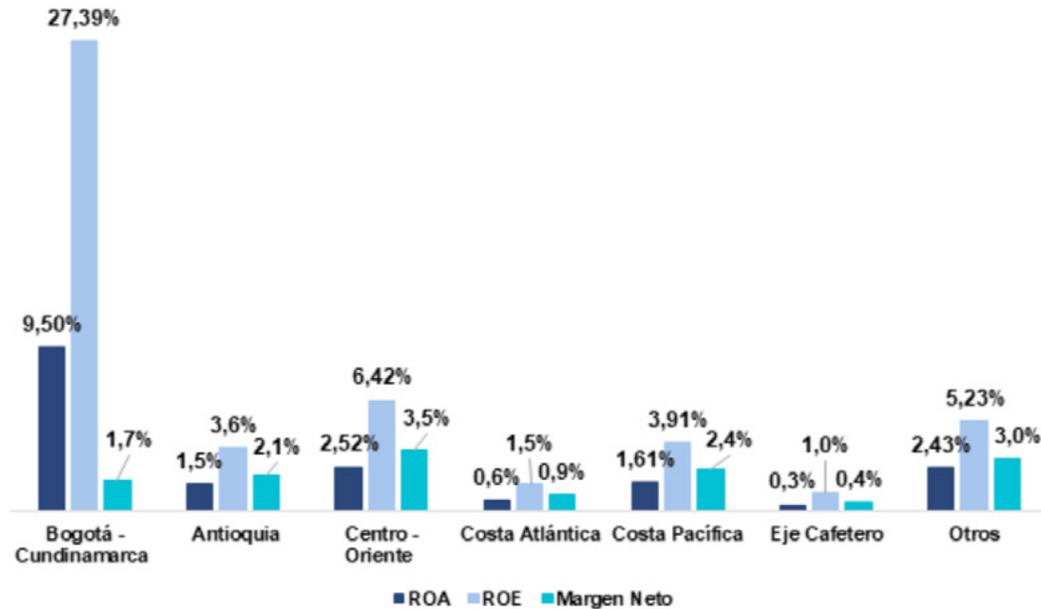
En segundo lugar, se encuentra la región Antioquia con una participación de los ingresos totales del sector del 2,07% equivalente a \$13,29 billones, esta región si presento una baja respecto a los ingresos reportados en junio 2019.

Otras regiones que comprende los llanos orientales quedo en tercer lugar con ingresos de \$10,08 billones, siendo esto un 1,57% del total de ingresos y una baja respecto a junio 2019 del -13,4%.

En general, de acuerdo con el comportamiento de ingresos a junio 2020 frente al obtenido en junio 2019, la única región favorecida fue Bogotá-Cundinamarca, las demás como se aprecia en la figura anterior presentaron disminuciones semestrales.

3.3.4. Indicadores de rentabilidad por región

Figura 48 Indicadores de rentabilidad por región junio 2020



Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

Los indicadores de rentabilidad por región nos indican que basados en el resultado de la rentabilidad por activos y rentabilidad de patrimonio, la región con mejores resultados es Bogotá-Cundinamarca, con ROA de 9,50% y ROE de 27,39%.

Según el indicador de margen neto la región con mayor porcentaje para junio 2020 fue centro-oriente, con margen neto del 3,5%.

Si se compara resultados de semestre a semestre basados en la tabla 12, se puede apreciar que conforme los indicadores de ROA, ROE y margen neto todas las regiones presentaron disminución en sus resultados frente a lo obtenido para junio 2019, profundizando así el choque económico generado por la pandemia.

Tabla 12. Indicadores de rentabilidad por región junio 2020-2019

General Regiones	Jun 30/2019			Jun 30/2020		
	ROA	ROE	Margen Neto	ROA	ROE	Margen Neto
Bogotá - Cundinamarca	13,5%	37,9%	3,4%	9,5%	27,4%	1,7%
Antioquia	2,2%	5,3%	2,5%	1,5%	3,6%	2,1%
Centro - Oriente	3,1%	8,2%	3,6%	2,5%	6,4%	3,5%
Costa Atlántica	1,9%	5,0%	2,5%	0,6%	1,5%	0,9%
Costa Pacífica	1,7%	4,1%	2,1%	1,6%	3,9%	2,4%

General Regiones	Jun 30/2019			Jun 30/2020		
	ROA	ROE	Margen Neto	ROA	ROE	Margen Neto
Eje Cafetero	1,5%	4,8%	1,7%	0,3%	1,0%	0,4%
Otros	2,5%	5,4%	2,5%	2,4%	5,2%	3,0%

Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

3.4. Datos semestrales sector comercio por tamaño

3.4.1. Sociedades que forman parte de la muestra

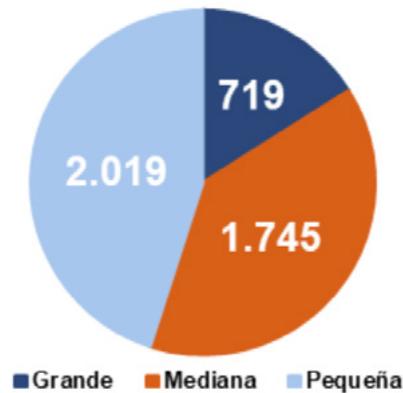
En consideración a la distribución de empresas por tamaño de la muestra semestral (junio 2020-junio 2019), se tiene lo siguiente (definición de tamaño Decreto 1074 de 2015):

2.109 empresas son Grandes - Categoría A

1.745 empresas son Medianas - Categoría B

719 empresas son Pequeñas y Micro - Categoría C

Figura 49. Cantidad de empresas por tamaño muestral semestral



Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

3.4.2. Estado de situación financiera por tamaño junio 2020-2019

Conforme al estado de situación financiera de empresas del sector comercio por tamaño de junio 2020 comparado con diciembre 31 de 2019, tenemos lo siguiente:

Para las empresas de tamaño Grande (A), presento variación negativa en las tres cuentas, tanto, activo, pasivo como patrimonio, con una mayor caída del patrimonio en -1,8%, equivalente a -\$0,8 billones.

Tabla 13. Estado de situación financiera junio 2020-2019 - Grande (A)

GRANDE (A)	Dic 31/2019	Jun 30/2020	Variación	
			Absoluta	Porcentual
Activo	\$128,3	\$127,4	-\$0,9	-0,7%
Pasivo	\$83,6	\$83,5	-\$0,1	-0,1%
Patrimonio	\$44,7	\$43,9	-\$0,8	-1,8%

Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

Sobre la estructura financiera, en la figura 50 podemos dar cuenta que el pasivo predomina sobre el patrimonio por encima del 65% tanto para diciembre 2019 como junio 2020, es decir que se mantiene la misma composición de financiación con terceros, mientras que el patrimonio se mantiene alrededor del 34% del activo para ambos periodos.

Figura 50. Estructura financiera junio 2020-2019 - Grande (A)



Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

En el caso de la mediana empresa (B) presento variaciones positivas si se compara con el periodo a diciembre 2019, puesto que el activo pasó de \$30,7 billones a \$31,8 billones, el pasivo pasó de \$17,5 billones en diciembre 2019 a \$18,2 billones y el patrimonio en diciembre 2019 se encontraba en \$13,2 billones y pasó en junio 2020 a \$13,6 billones.

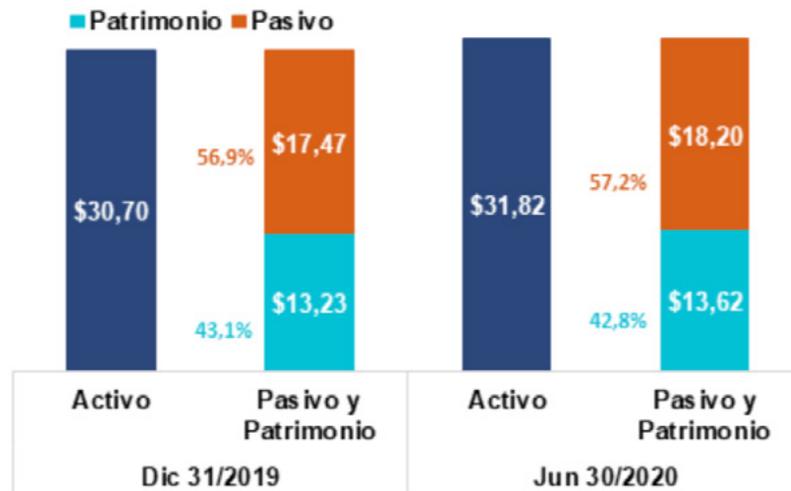
Tabla 14. Estado de situación financiera junio 2020-2019 - Mediana (B)

MEDIANA (B)	Dic 31/2019	Jun 30/2020	Variación	
			Absoluta	Porcentual
Activo	\$30,7	\$31,8	\$1,1	3,6%
Pasivo	\$17,5	\$18,2	\$0,7	4,2%
Patrimonio	\$13,2	\$13,6	\$0,4	2,9%

Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

En relación con la estructura financiera el pasivo tanto en diciembre 2019 como en junio 2020 para empresas de tamaño mediano estuvo por encima del 56% y el patrimonio por encima del 43%. El pasivo tuvo un leve incremento de \$0,7 billones y el patrimonio un incremento de \$0,4 billones. Por su parte el activo tuvo un incremento del 3,6% equivalente a \$1,1 billones.

Figura 51. Estructura financiera junio 2020-2019 – Mediana (B)



Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

En empresas de tamaño pequeño y micro (C), la tabla 15 nos indica que obtuvo un comportamiento negativo de semestre a semestre, el activo disminuyó en -\$0,2 billones (-1,8%), el pasivo cayó en -\$0,1 billones (-0,9%) y el patrimonio cae en -\$0,04 billones (0,9%).

Tabla 15. Estado de situación financiera junio 2020-2019 - Pequeña y Micro (C)

PEQUEÑA Y MICRO (C.)	Dic 31/2019	Jun 30/2020	Variación	
			Absoluta	Porcentual
Activo	\$9,6	\$9,4	-\$0,2	-1,8%
Pasivo	\$5,4	\$5,2	-\$0,1	-2,5%
Patrimonio	\$4,2	\$4,1	-\$0,0	-0,9%

Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

De otro lado, en la figura 52 podemos observar la estructura financiera de la mediana empresa, en la cual el patrimonio representa para ambos periodos estar por encima del 43% mientras que el pasivo se encuentra por encima del 55% y no menos de este valor.

Figura 52. Estructura financiera junio 2020-2019 - Pequeña y Micro (C)


Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

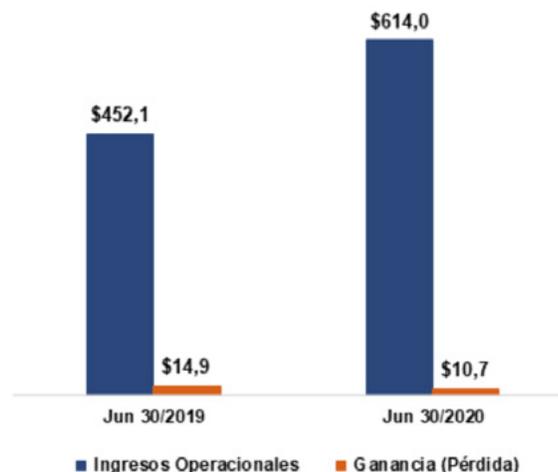
3.4.3. Ingresos y Ganancias (Pérdidas) por tamaño junio 2020-2019

Frente al comportamiento de los ingresos semestrales se tiene que la gran empresa presentó aumento en los ingresos por valor de \$161,9 billones (35,8%) caso contrario sucedió con la variación de las ganancias/pérdidas, estas presentan una baja equivalente a -\$4,2 billones (-28,1%).

Tabla 16. Ingresos y Ganancias (Pérdidas) junio 2020-2019 - Grande (A)

GRANDE (A)	Jun 30/2019	Jun 30/2020	Variación	
			Absoluta	Porcentual
Ingresos Operacionales	\$452,1	\$614,0	\$161,9	35,8%
Ganancia (Pérdida)	\$14,9	\$10,7	-\$4,2	-28,1%

Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

Figura 53. Ingresos y Ganancias (Pérdidas) junio 2020-2019 - Grande (A)


Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

Para la mediana empresa, se presentaron disminuciones en ambos rubros, esto es, tanto los ingresos como las ganancias/pérdidas registraron caídas en sus resultados, por una parte los ingresos disminuyen en -15,4% (-\$3,9 billones) y las ganancias se reducen un -61,4% (-\$0,4 billones).

Tabla 17. Ingresos y Ganancias (Pérdidas) junio 2020-2019 - Mediana (B)

MEDIANA (B)	Jun 30/2019	Jun 30/2020	Variación	
			Absoluta	Porcentual
Ingresos Operacionales	\$25,2	\$21,4	-\$3,9	-15,4%
Ganancia (Pérdida)	\$0,7	\$0,3	-\$0,4	-61,4%

Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

Figura 54. Ingresos y Ganancias (Pérdidas) junio 2020-2019 - Mediana (B)



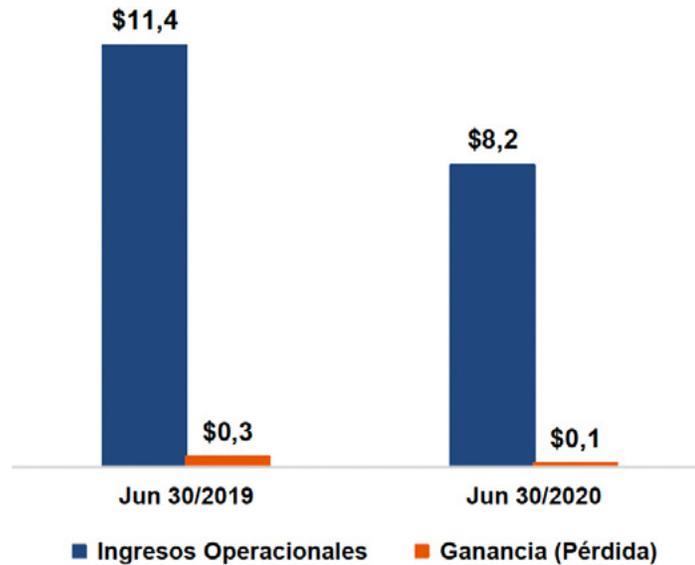
Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

Y para la pequeña empresa los resultados bajo el contexto de ingresos y ganancias/pérdidas son desfavorables, los primeros disminuyen en -\$3,2 billones siendo esto un -28,2% y las ganancias/pérdidas caen en -65,5% siendo igual a -\$0,2 billones.

Tabla 18. Ingresos y Ganancias (Pérdidas) junio 2020-2019 - Pequeña y Micro (C)

PEQUEÑA Y MICRO (C.)	Jun 30/2019	Jun 30/2020	Variación	
			Absoluta	Porcentual
Ingresos Operacionales	\$11,4	\$8,2	-\$3,2	-28,2%
Ganancia (Pérdida)	\$0,3	\$0,1	-\$0,2	-65,5%

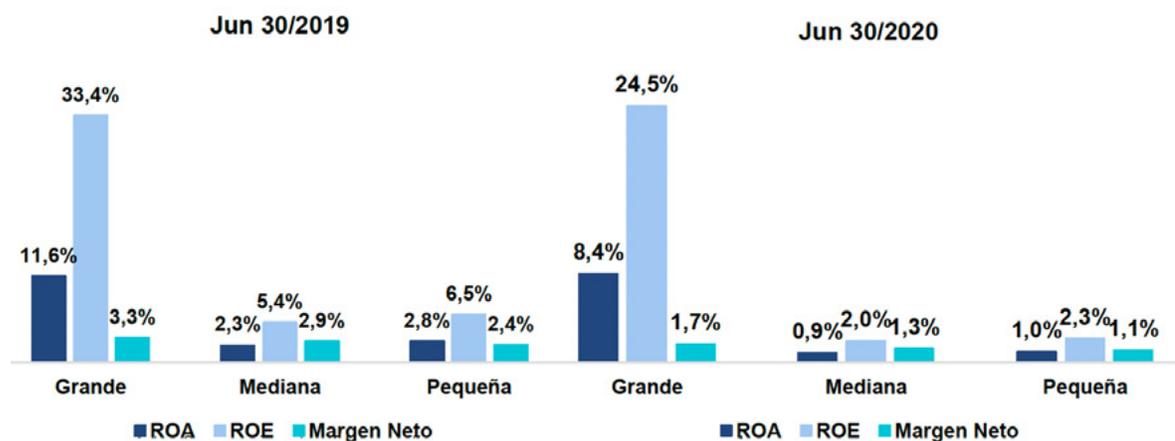
Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.


Figura 55. Ingresos y Ganancias (Pérdidas) junio 2020-2019 - Pequeña y Micro (C)


Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

3.4.4. Indicadores de Rentabilidad por tamaño junio 2020-2019

Los indicadores de rentabilidad evidencian que basados en la rentabilidad de activos, de patrimonio y margen neto fue más rentable en junio 2020 la gran empresa. En segundo lugar con mejores rentabilidades se encuentra la pequeña y microempresa quedando en último lugar la mediana empresa.

Figura 56. Rentabilidad por tamaño junio 2020-2019


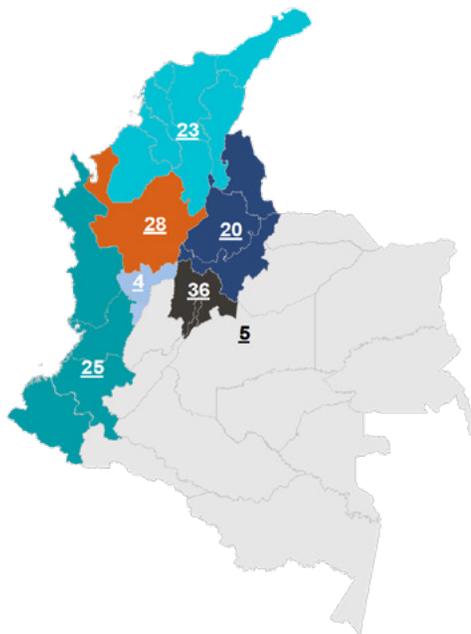
Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

4. INFORMACIÓN EMPRESAS SECTOR COMERCIO – INSOLVENCIA

De acuerdo a la base de insolvencia emitida por la Superintendencia de Sociedades a 30 de junio de 2020, dividimos la información en los siguientes grupos: liquidación, reorganización y negociación de emergencia (emitida por el Decreto Ley 560 de 2020, reglamentado por el Decreto 842 de 2020) a raíz de la declaración de emergencia sanitaria).

En el proceso de liquidación, la región Bogotá-Cundinamarca concentra el 25,53% del total de 141 procesos en liquidación, seguida por Antioquia que representa el 19,86% y Costa Pacífica que representa el 17,73%. Por su parte las regiones Costa Atlántica, Centro Oriente, Eje Cafetero y Otras, agrupan conjuntamente el 36,88%.

4.1. Procesos en Liquidación

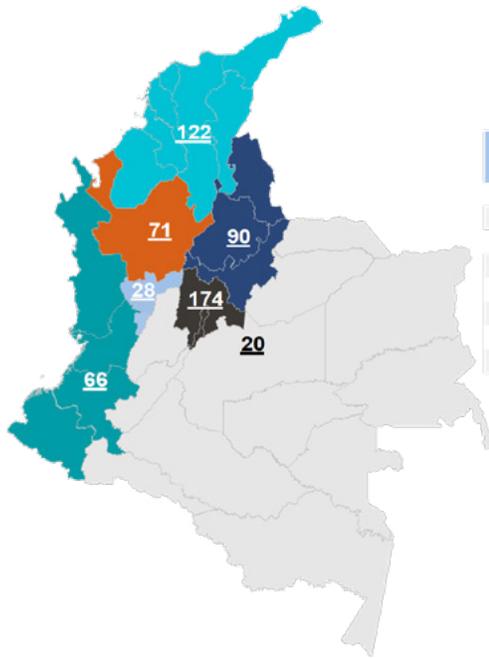


Participación	No Procesos Liquidación	Región
25,53%	36	BOGOTÁ-CUNDINAMARCA
19,86%	28	ANTIOQUIA
17,73%	25	COSTA PACÍFICA
16,31%	23	COSTA ATLÁNTICA
14,18%	20	CENTRO-ORIENTE
3,55%	5	OTROS
2,84%	4	EJE CAFETERO
Total General 141 procesos		

Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

4.2. Procesos en Reorganización

En el proceso de reorganización, la región Bogotá-Cundinamarca concentra el 30,47% del total de 571 procesos en reorganización, seguida por Costa Atlántica que representa el 21,37% y Centro Oriente que representa el 15,76%. Por su parte las regiones Antioquia, Costa Pacífica, Eje Cafetero y Otras, agrupan conjuntamente el 32,39%.

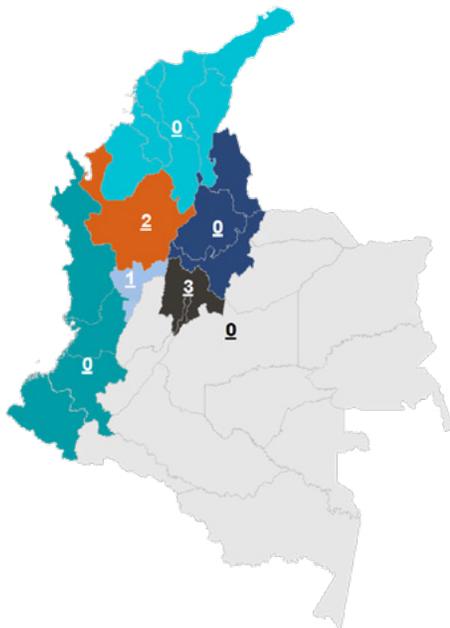


Participación	No Procesos Reorganización	Región
30,47%	174	BOGOTÁ-CUNDINAMARCA
21,37%	122	COSTA ATLÁNTICA
15,76%	90	CENTRO-ORIENTE
12,43%	71	ANTIOQUIA
11,56%	66	COSTA PACÍFICA
4,90%	28	EJE CAFETERO
3,50%	20	OTROS
Total General 571 procesos		

Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

4.3. Procesos Negociación Emergencia

En el proceso de negociación de emergencia, únicamente presentan participación la región Bogotá-Cundinamarca, que concentra el 50,00% del total de 6 procesos, seguida por Antioquia que representa el 33,33% y Eje Cafetero que representa el 16,67%.



Participación	No Procesos Negociación Emergencia	Región
50,00%	3	BOGOTÁ-CUNDINAMARCA
33,33%	2	ANTIOQUIA
16,67%	1	EJE CAFETERO
0,00%	0	COSTA ATLÁNTICA
0,00%	0	CENTRO-ORIENTE
0,00%	0	COSTA PACÍFICA
0,00%	0	OTROS
Total General 6 procesos		

Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.



4.4. Procesos por año de apertura

En la siguiente tabla se observa que el año de mayor afectación en los procesos de reorganización (171 aperturas) y de liquidación (49 aperturas) fue el año 2019. De esta manera se evidencia la afectación de las empresas del sector comercio, finalizando el año 2018 y lo recorrido del año 2019.

Tabla 19. Número de procesos año de apertura por tipo

Año de apertura del proceso	Reorganización	Liquidación	Negociación de emergencia
2.008		1	
2.009	5		
2.010	6	1	
2.011	9		
2.012	22		
2.013	25	1	
2.014	30	2	
2.015	20	2	
2.016	37	10	
2.017	53	14	
2.018	112	24	
2.019	171	49	
2.020	81	37	6
Total	571	141	6

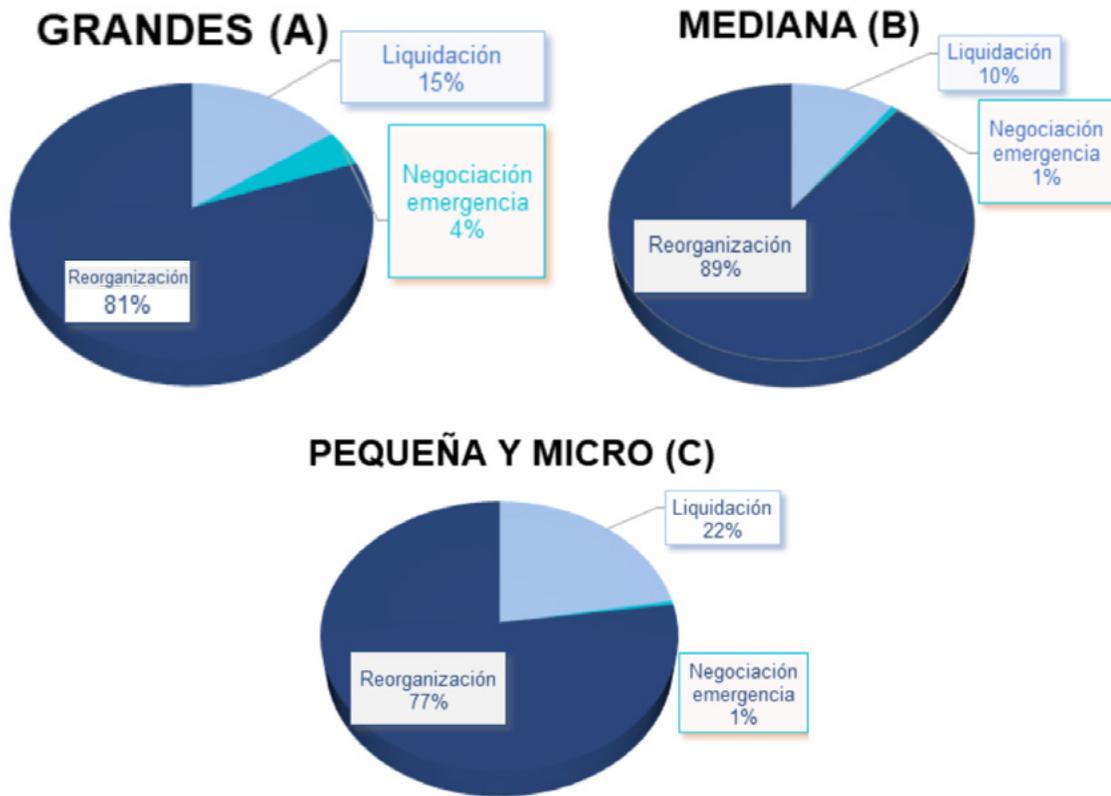
Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

4.5. Procesos por año de apertura según tamaño

Finalmente, al evaluar el número de procesos por tamaño, se observa en las grandes empresas 37 procesos en reorganización, 7 procesos en liquidación y 2 procesos en negociación de emergencia. Las medianas empresas registran 115 procesos en reorganización, 13 procesos en liquidación y 1 proceso en negociación de emergencia.

Por último, las pequeñas y microempresas presentan 419 procesos en reorganización, 121 procesos en liquidación y 3 procesos en negociación de emergencia.

Figura 57. Porcentaje de procesos por año de apertura según tamaño



Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

5. ALERTAS TEMPRANAS

Las alertas tempranas hacen referencia a situaciones de carácter contable observadas en la información financiera presentada por las sociedades requeridas y las cuales generan un indicio sobre el cual hay que hacer énfasis y seguimiento, de esta manera se descartan posibles inconsistencias o errores en la preparación y presentación de los estados financieros de fin de ejercicio.

5.1. Factor riesgo por EBITDA (Anual / Semestral)

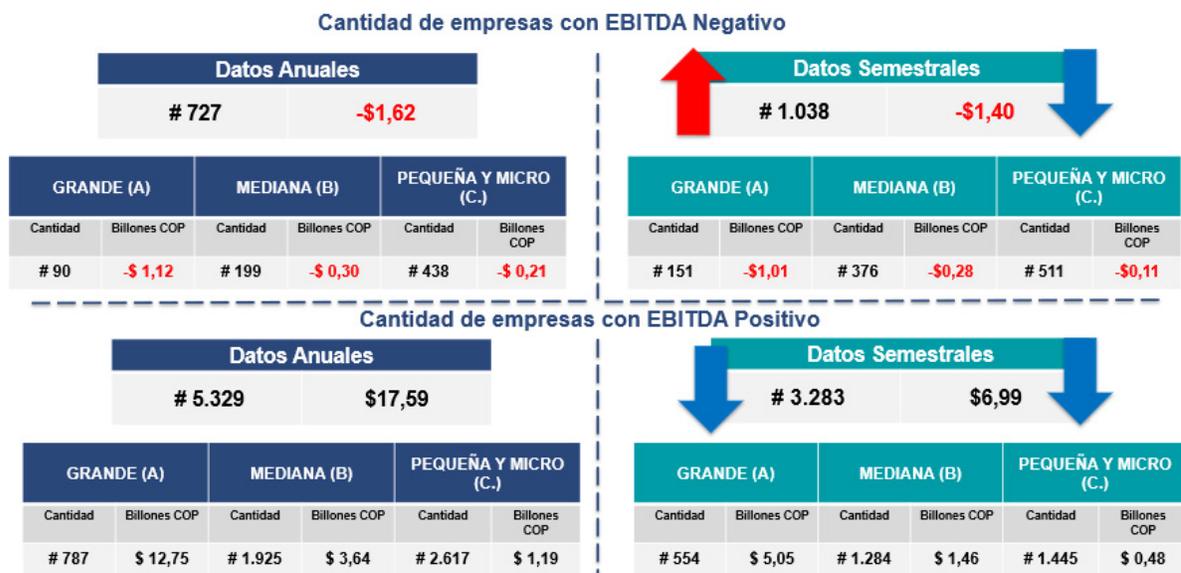
Empresas que presentan EBITDA negativo (menor que cero) para el corte a 31 de diciembre de 2019, suman un total de 727 empresas con EBITDA por valor de -\$1,62 billones. De este total, 90 empresas tienen tamaño grande, 199 tamaño mediano y 438 tamaño pequeño y micro.

Bajo el escenario positivo tenemos a 5.329 empresas que obtuvieron un EBITDA de \$17,59 billones, superior a cero (0), siendo más representativa la cantidad de pequeñas y microempresas que contribuyen a obtener este resultado, con una participación del 49,10% (2.617 empresas).

En cuanto a la información financiera semestral (junio 30 de 2020), como dato se tiene que 1.038 empresas incurrieron en un EBITDA negativo de -\$1,40 billones. Según tamaño serían 151 empresas grandes (-\$1,01 billones), 376 medianas (-\$0,28 billones) y 511 pequeñas y microempresas (-\$0,11 billones). Datos comparados con el corte anual se presentó un incremento en la cantidad de empresas que cumplen con esta alerta, esto es, se pasó de 727 empresas a 1.038 empresas.

Empresas del corte semestral con EBITDA positivo son 3.283. Por tamaño serían 554 empresas tamaño grande con un EBITDA de \$5,05 billones, 1.284 empresas de tamaño mediano con EBITDA de \$1,46 billones, y 1.455 pequeñas y microempresas con EBITDA de \$0,48 billones.

Figura 58. Empresas con EBITDA Negativo y Positivo Anual -Semestral



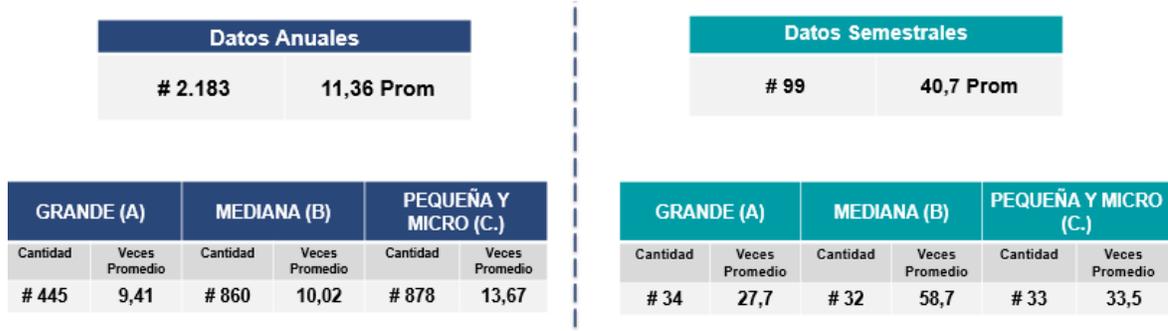
Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.



5.2. Factor Riesgo por Relación Pasivo-EBITDA (Anual / Semestral)

Esta alerta menciona que si el pasivo / EBITDA es mayor a 1.5 veces, la sociedad se está tomando más tiempo para pagar o cubrir sus obligaciones. Conforme a esta alerta, tenemos que: para el corte anual resultan ser 2.183 las empresas que cumplen esta alerta mientras que para el corte semestral las empresas analizadas y evaluadas son 99.

Figura 59. Cantidad de empresa que se están demorando en el pago de las obligaciones anual-semestral



Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

5.3. Factor Riesgo Causal de Disolución (Anual / Semestral)

Esta alerta se cumple cuando el patrimonio total es menor al 50% del capital emitido y hace referencia a que la empresa está cumpliendo con la hipótesis de negocio en marcha, es decir, que de conformidad con el artículo 457 del Código de Comercio, la sociedad entrará en causal de disolución, cuando ocurran pérdidas que reduzcan el patrimonio neto por debajo del cincuenta por ciento del capital.

Como resultado de la depuración de la información financiera con corte a diciembre 31 de 2019, se tiene que hay 359 empresas en causal de disolución. Por tamaño hay 45 empresas de tamaño grande (12,53%), 80 empresas medianas (22,28%) y 234 pequeñas y microempresas las cuales representan el 65,18%.

Hacia junio 2020, el panorama cambia puesto que la cantidad de empresas que se encuentran en causal de disolución disminuye en 106, para un total de 253 empresas.

Dividiendo las 253 empresas por tamaño se tiene que, entraron en causal de disolución 55 grandes empresas, 81 mediadas y 117 pequeñas y microempresas, siendo estas últimas las que continúan con la tendencia de ocupar la mayor porción de la torta, 46,24%.


Figura 60. Cantidad de empresas en causal de disolución anual-semestral


Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

5.4. Factor Riesgo de Ingresos (Anual / Semestral)

Esta alerta indica si la variación de ingresos operacionales de dos periodos actual y anterior son inferiores al 30%, es decir alerta la reducción de ingresos significativa.

Para el caso de la información financiera con corte a diciembre de 2019 tenemos que 473 empresas presentan reducción de sus ingresos, 29 de ellas son catalogadas como gran empresa, 122 son medianas y el restante 322 son pequeñas y microempresas.

Por su parte, la información financiera con corte a junio 2020 arroja a 1.609 empresas con reducción en sus ingresos, cifra considerable comparada con el corte 2019, un aumento de 1.136 empresas. De las 1.609 empresas, 225 son gran empresa, 603 medianas y 781 pequeñas y microempresas.

Figura 61. Cantidad de empresas que presentan disminución de ingresos >30% respecto al periodo anterior anual-semestral


Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia

5.5. Factor Riesgo de Pérdidas Operacionales (Anual / Semestral)

Otro factor de riesgo que pueden presentar las empresas es que por dos (2) periodos consecutivos obtengan pérdidas por actividades de operación, es decir que sean menores que cero.

Como resultado se activa alerta para 481 empresas con corte a diciembre 31 de 2019, de las cuales 68 son empresas grandes, 140 son empresas medianas y 273 son pequeñas y microempresas.

Para el corte semestral, se presentan 565 empresas con factor de riesgo de reducción de ganancias por actividades de operación menores que cero, de estas, 105 son gran empresa, 212 medianas, y 248 pequeñas y microempresas, se incrementan la cantidad de empresas de corte a corte en 17,46%, 84 empresas.

Figura 62. Cantidad de empresas que presentan pérdidas operacionales consecutivas, dos (2) periodos anual-semestral

Datos Anuales			Datos Semestrales		
# 481			# 565		
GRANDE (A)	MEDIANA (B)	PEQUEÑA Y MICRO (C.)	GRANDE (A)	MEDIANA (B)	PEQUEÑA Y MICRO (C.)
Cantidad	Cantidad	Cantidad	Cantidad	Cantidad	Cantidad
# 68	# 140	# 273	# 105	# 212	# 248

Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.

5.6. Factor Riesgo Pérdidas Netas (Anual / Semestral)

Si la sociedad presenta un número menor que cero (0) para el concepto “Ganancia (pérdida)” en el Estado de Resultado integral, resultado del periodo, por función de gasto a 31 de diciembre del año a reportar y el año anterior, se activa la alerta de factor riesgo de pérdidas netas.

Como resultado de corte anual y semestral tenemos que:

674 empresas presentan alerta por pérdidas netas consecutivas en 2019, de las cuales 117 son de tamaño grande, 192 tamaño mediano y 365 son pequeñas y microempresas.

700 empresas presentan riesgo de pérdidas netas consecutivas para el primer semestre del año 2020, de las cuales 151 son gran empresa, 252 medianas y 297 pequeñas y microempresas.

Para este caso en particular, las pequeñas y microempresas son menores al cambio de corte de diciembre 2019 a junio 39 mientras que la cantidad de empresas incrementan en tamaños grandes y medianos.

Figura 63. Cantidad de empresas que presentan pérdidas netas consecutivas, dos (2) periodos anual-semestral

Datos Anuales			Datos Semestrales		
# 674			# 700		
GRANDE (A)	MEDIANA (B)	PEQUEÑA Y MICRO (C.)	GRANDE (A)	MEDIANA (B)	PEQUEÑA Y MICRO (C.)
Cantidad	Cantidad	Cantidad	Cantidad	Cantidad	Cantidad
# 117	# 192	# 365	# 151	# 252	# 297

Nota. Datos Supersociedades. Elaboración propia Grupo de Estudios Empresariales.



6. CONCLUSIONES

Conclusiones macroeconómicas

- » Entre los sectores que contribuyeron al crecimiento positivo del PIB y la economía en general, el sector de actividades financieras y de seguros contribuyó en 5,7%, administración pública y defensa en 4,9% y el sector de comercio al por mayor y al por menor, transporte, almacenamiento, alojamiento y servicios de comida en 4,8%.
- » El subsector de comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas del año 2018 al año 2019 creció en 5,2%.
- » El subsector de comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas del de junio 2019 a junio 2020 descendió en -6,0%.
- » El índice de confianza comercial a diciembre 2019 era de 29,7% contrario a la baja obtenida en junio 2020 que fue de -3,0%, lo que indica que por efecto de la crisis económica actual los empresarios ven un panorama negativo de recuperación de la economía en general.

Conclusiones del estado de situación financiera

- » El activo a diciembre 2019 se incrementó en 12,6% para junio 2020, el activo disminuyó en -0,03%
- » El pasivo a diciembre 2019 aumento en 16,0%, en contraste con el decrecimiento obtenido para junio 2020 que fue de -0,47%
- » El patrimonio se incrementó en 7,3% para el cierre del año 2019 mientras que a junio 2020 decreció en -0,75%

Conclusiones del estado de resultados integral

- » Los ingresos operacionales tuvieron una variación positiva del año 2018 al 2019 en 9,8%. Por el contrario, el rubro de ganancias (pérdidas) presentó disminución del -42,9%.
- » Los ingresos operacionales a junio 2020 comparado con junio 2019 presentaron un aumento del 31,66%, mientras que las ganancias(pérdidas) presentaron una caída del -30,21%.
- » Para el año 2019 el número de empresas con pérdidas fueron de 647, las cuales representan un monto de -\$2,7 billones.
- » Para junio 2020, las empresas que reportaron pérdidas sumaron un total de 1.630, con montos de -\$3,1 billones; cantidad superior a la registrada al cierre del año 2019.

Conclusiones sectoriales a junio 2020

- » El subsector con mayor cantidad de empresas en pérdidas (810; \$1,52 billones) fue el subsector de comercio al por mayor excepto vehículos.
- » Los subsectores de comercio con mayor afectación en cuanto ingresos resultado de la pandemia Covid-19 fueron el sector de comercio, mantenimiento y reparación de vehículos con una disminución de -35,8% y el subsector de comercio al por menor excepto vehículos con una variación de -14,5%.
- » Junio 2020: Los subsectores de comercio con mayor afectación en cuanto ganancia(pérdida) resultado de la pandemia Covid-19 fueron el subsector de comercio al por mayor excepto vehículos (-27,6%) y continua la tendencia a la baja el subsector de comercio al por menor excepto vehículos (-2829,4%).

- » De los tres subsectores, el único que presentó disminución en el rubro de activos y pasivos fue el subsector de comercio al por mayor excepto vehículos.
- » El subsector con mayor afectación en cuando a indicadores de rentabilidad fue el subsector de comercio al por menor excepto vehículos, con ROA de -1,10%, ROE de -3,08% y margen neto de -1,68%, del cual hacen parte 1.445 empresas.

Conclusiones regionales y por tamaño

- » En la región Bogotá – Cundinamarca se domicilian 2.892 equivalente al 47,75% del total de empresas del sector comercio, las cuales aportan 62,18% (\$181,0 billones) del total de ingresos operacionales al cierre del año 2019.
- » Al igual que el año 2019, a junio 2020 la región Bogotá-Cundinamarca es la región que agrupa la mayor cantidad de empresas del sector comercio, para este corte son 2.141 empresas (47,8%) con ingresos operacionales de \$601,34 billones (93,44%).
- » La región Bogotá – Cundinamarca tanto para el corte 2019 como el corte junio 2020 es la que posee mayor valor en sus activos, pasivos y patrimonio.
- » En cuanto a indicadores rentabilidad para el año 2019, la región con un ROA, ROE y un margen neto mayor es la región centro-oriente con índices de 4,4%, 11,6%, 2,6%.
- » Para el corte a junio 2020 la región con mejores resultados en cuanto a ROA y ROE es Bogotá-Cundinamarca con 9,59% y 27,39% respectivamente, y con mejor margen neto es la región Centro-Oriente con 3,5%.
- » Predomina la clasificación de tamaño grande para el corte 2019 con 3.055 empresas al igual que el corte a junio 2020 con 2.019 empresas.
- » En 2019, respecto a variación de activos, pasivos y patrimonio fue positiva para los tres tamaños con excepción las pequeñas y microempresas que registraron una disminución en sus pasivos del -2,7%.
- » Para junio 2020, respecto a los resultados de junio 2019, las empresas de tamaño mediano fueron las únicas en presentar incremento de activos, pasivo y patrimonio, mientras que las de tamaño grande y pequeñas y microempresas redujeron el valor de estos tres rubros.
- » La mayor porción de los ingresos operacionales es absorbida por la gran empresa, la cual tuvo incrementos en este rubro tanto para el corte 2019 como junio 2020 de 10,7% y 35,8% respectivamente.
- » De acuerdo con los datos de ganancias (pérdidas), en 2019 el tamaño grande presentó variación negativa de -51,5%, mientras que la mediana, pequeña y microempresa presentaron incrementos de 31,9% y 4,8%. Para el corte junio 2020, todas las empresas de los tres sectores presentaron disminución en este rubro con variaciones negativas.
- » Para junio 2020, el tamaño de empresa con mejores resultados en cuanto a indicadores como el ROA, ROE, y margen neto fue la gran empresa (8,4%, 24,5% y 1,7%, respectivamente).

Conclusiones empresas en insolvencia

- » Referente a los procesos en liquidación a junio 2020 se presentaron 141 en total de los cuales el 25,53% se dieron en la región Bogotá-Cundinamarca equivalente a 36 procesos, seguido de Antioquia con el 19,86% con 28 procesos.
- » Las dos regiones con mayores procesos de reorganización son Bogotá-Cundinamarca con 174 (30,47%) y Costa Atlántica con 122 (21,37%) procesos.
- » Solo 3 procesos de negociación de emergencia surgieron en Bogotá-Cundinamarca, 2 en Antioquia y 1 en el Eje Cafetero.
- » De acuerdo con la tendencia de procesos por año de apertura se evidencia el giro que se dio en el año 2018, donde el número de procesos en reorganización (112) y de liquidación (24) se duplicaron con respecto al año 2017, estos eran de 53 y 14 respectivamente.



- » Para el año 2019 continúa la tendencia alcista incrementando los procesos de reorganización en 59 procesos y 25 procesos nuevos para liquidación, en junio 2020 los procesos de reorganización se encontraban en 81 procesos, por liquidación en 37 procesos y 6 nuevos correspondientes a negociación de emergencia.
- » Del total procesos que se presentaron por empresas grandes, en promedio el 82% corresponden a procesos de reorganización.

Conclusiones de Rentabilidad y Alertas

- » La rentabilidad de activos, patrimonio y margen neto viene en decrecimiento, después de pasar de porcentajes del 9,8%, 4,0%, y 2,8% en 2018, llegó a un 0% en 2019.
- » De manera general para el año 2019 las sociedades que componen la muestra tuvieron un indicador de solvencia (activo/pasivo) mayor a 1, es decir estas sociedades cuentan a la fecha con la capacidad de pagar sus deudas. Sin embargo, del resultado del factor Pasivo/EBITDA, existen 2.183 sociedades de un total de 6.056 empresas que presentan demoras en el pago de obligaciones. En cambio para la muestra de junio 2020 se cumple el indicador de solvencia amplio y positivo al igual que el factor de riesgo pasivo/ebitda en el cual no se encontró ninguna sociedad que presentara dificultad para el cubrimiento de sus deudas.
- » A nivel de EBITDA tenemos que de diciembre 2019 a junio 2020 el comportamiento continúa siendo negativo para un promedio de 12% y 24% de empresas de estas muestras respectivamente, lo que demuestra que es mucho mayor la cantidad de empresas que arrojan un EBITDA positivo tanto anual como semestral.
- » Las empresas que para el cierre del año 2019 se encontraban en causal de disolución llegó a 359 empresas, dato que disminuyó para el cierre semestral a junio 2020 con 253 empresas.
- » En cuanto a disminución de ingresos, es notorio el incremento de empresas para el semestre a junio 2020 comparado con el obtenido a 2019, paso de 473 empresas a 1.609 empresas, de las que en su mayoría hacen parte de las medianas, pequeñas y microempresas.
- » El factor de riesgo por pérdidas operacionales indica que para diciembre 2019 se encontraban 481 empresas y para el semestre a junio 2020, 565 empresas en la incapacidad de cubrir costos y gastos tributarios y financieros que les permita obtener una porción de utilidad neta. Estas empresas son en su mayoría de tamaño pequeño y micro.
- » Al comparar el margen neto con el factor de riesgo de pérdidas netas: gran parte de las empresas que presentan pérdidas consecutivas son aquellas catalogadas como pequeñas y microempresas para diciembre 2019 como para junio 2020, entre las más afectadas con base en el margen neto resulta ser el subsector de comercio al por menor excepto de vehículos compuesto por 1.445 empresas y un margen negativo de -1,68%.



**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