



Superintendencia
de Sociedades

2013

REGIONAL BOGOTÁ 2009 – 2012 INFORME



Fuente: Colombia Travel <http://www.colombia.travel>

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

Bogotá D.C.
Noviembre de 2013

INFORME REGIONAL BOGOTÁ

LUIS GUILLERMO VÉLEZ CABRERA
Superintendente de Sociedades

ERIC FERNANDO RODRIGUEZ LOPEZ
Superintendente Delegado para Asuntos Económicos y Contables

MARÍA TERESA CAMACHO RIOS
Coordinadora Grupo Estudios Económicos y Financieros

NEILA PATRICIA CÁCERES VARGAS
NATALI MARCELA CUBILLOS CASTAÑO
JULIÁN OSWALDO ENRÍQUEZ YAGÜÉ
KIARA BRIGIETTE BAÑOL CANO (practicante)
Analistas Grupo Estudios Económicos y Financieros

BOGOTÁ D.C., NOVIEMBRE DE 2013



TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN	4
1. ENTORNO MACROECONÓMICO BOGOTÁ D.C.	5
1.1. PRODUCTO INTERNO BRUTO	5
1.2. INFLACIÓN	6
1.3. EXPORTACIONES	7
1.4. IMPORTACIONES	7
1.5. MERCADO LABORAL	8
1.6. COMPETITIVIDAD REGIONAL	9
1.7. IDENTIFICACION DE SECTORES PRODUCTIVOS	14
2. POLÍTICAS DE DESARROLLO	15
2.1. ESTRATEGIAS DEL PLAN DE COMPETITIVIDAD	15
2.2. PROGRAMA DE EMPRENDIMIENTO	17
3. ANÁLISIS DEL TEJIDO EMPRESARIAL	19
3.1. DESCRIPCIÓN Y REGISTRO DE CREACION DE EMPRESAS	19
3.2. MOVIMIENTO EMPRESARIAL (CREACIÓN, DISOLUCIÓN Y CAPITALIZACIÓN)	21
4. ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS REGIÓN BOGOTÁ (2009-2012)	25
4.1. ANÁLISIS DE TENDENCIA	26
4.2. ANÁLISIS FINANCIERO	33
4.3. INDICADORES DE COMPETITIVIDAD	37
5. PROCESOS CONCURSALES.	39
6. CONCLUSIONES	40
7. BIBLIOGRAFÍA	41

INTRODUCCIÓN

Bogotá D.C es considerada una región de gran importancia en el contexto nacional, por ser la zona en donde converge una gran parte la actividad económica, empresarial e industrial del país. Durante los últimos 4 años, ha demostrado el fortalecimiento en intercambio de materias primas y en la relación económica, cultural, política y social con otras ciudades. Todo esto gracias a sus óptimas condiciones para la atracción de inversión, los avances en materia de infraestructura, calidad de la formación universitaria, mejora en los índices de seguridad y reputación internacional.

Teniendo en cuenta a Bogotá y su papel en la economía, la Superintendencia de Sociedades realiza un estudio del Distrito capital, con el propósito de revisar el entorno macroeconómico y las políticas de desarrollo y analizar la situación financiera de las empresas domiciliadas en Bogotá que remitieron estados financieros a esta entidad entre los años 2009 a 2012.

Este documento está organizado, así:

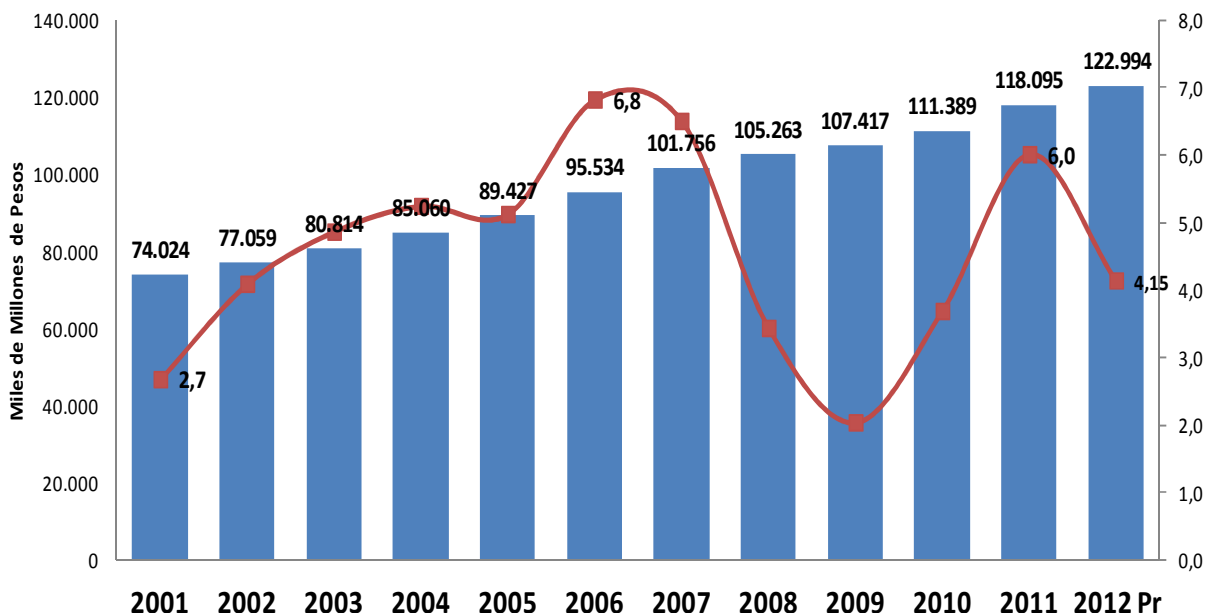
Se inicia con un análisis de las diferentes variables macroeconómicas, de las políticas de desarrollo y del movimiento empresarial luego se presenta el análisis de la tendencia de las principales cuentas de los estados financieros e indicadores de las empresas de Bogotá durante los años 2009 a 2012 y descripción de indicadores de competitividad. El documento terminará con unas conclusiones sobre la situación de los diferentes sectores de esta región.

1. ENTORNO MACROECONÓMICO BOGOTÁ D.C.

1.1. PRODUCTO INTERNO BRUTO

Para el año 2012, el PIB de Colombia reportó un crecimiento del 4,2% frente a 2011, donde las principales participaciones se generaron en los departamentos de Bogotá D.C, Antioquia, Valle, Santander, con un total de 54,4% del PIB nacional. Por su parte, Bogotá reportó un incremento del 4,1% y una participación en la economía nacional del 24,4% aportando un punto en la variación del país. Las ramas de actividad con mayor participación dentro del PIB de Bogotá fueron los establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas que representaron el 36,8%; los servicios sociales, comunales y personales el 19,3%, comercio, reparación, restaurantes y hoteles el 15,5% y la industria manufacturera con el 10,3%. Los subsectores de mayor participación dentro de las grandes ramas mencionadas anteriormente fueron inmobiliaria y alquiler de vivienda (16,38%) seguida de otras actividades como el comercio (12,9%), intermediación financiera (11,84%), la industria Manufacturera (10,30%) y actividades de servicios a las empresas excepto servicios financieros e inmobiliarios (8,76%)¹.

GRÁFICO No 1. CUENTAS DEPARTAMENTALES-BOGOTÁ D.C
(Valor agregado según actividad económica, a precios constantes 2001 - 2012p)
Miles de millones de pesos y Tasas de crecimiento del valor agregado



Fuente: DANE–Elaboración: Grupo de Estudios Económicos y Financieros.

¹ Cifras Banco de la República -ICER Bogotá – Cundinamarca-Agosto 2013

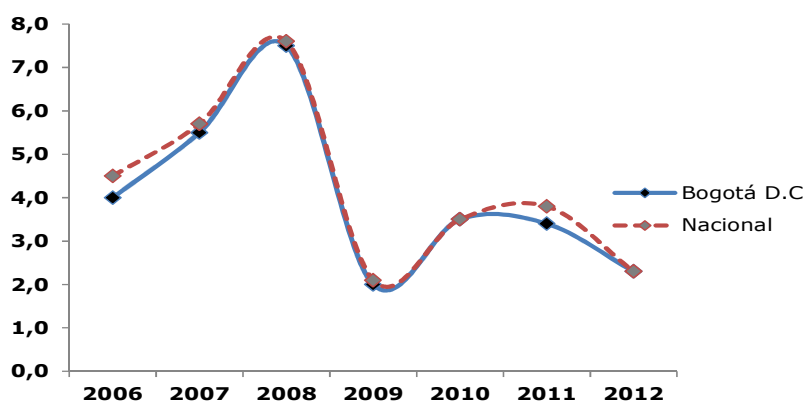


De acuerdo al gráfico anterior se puede evidenciar la tendencia positiva de crecimiento que tuvo la ciudad de Bogotá D.C entre los años 2009 y 2011 alineada a la evolución de la economía nacional. Sin embargo, en 2012 se observó un menor crecimiento en el cual influyó la desaceleración de la demanda en el país y las dificultades del entorno económico internacional, asociadas a la crisis económica en Europa y al bajo crecimiento en la mayoría de los países que han sido mercados estratégicos para la ciudad. Con respecto a la variación de las actividades económicas dentro del PIB, los establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas presentaron un crecimiento de 6,6%; los servicios sociales comunales y personales 4,8%; comercio, reparación, restaurantes y hoteles de 6,2% y transporte, almacenamiento y comunicaciones de 4,5%. La construcción, registró una caída del -5,5%, y la industria manufacturera -1,3%; frente al año anterior.

1.2. INFLACIÓN

Durante el 2012, la inflación en Bogotá fue del 2,4%, cifra menor en 1,3 puntos porcentuales (pp) a la presentada en 2011, explicado principalmente por una dinámica incipiente de los precios en la oferta de alimentos, comunicaciones y transporte.

GRÁFICO No 2. COMPORTAMIENTO DE LA VARIACIÓN DE LOS PRECIOS



Fuente: DANE Elaboración: Grupo de Estudios Económicos y Financieros

Con respecto a los datos históricos, el comportamiento de la variación de los precios del distrito capital fue paralelo al nacional. En 2008, la inflación fue mayor (7,5%) principalmente por la temporada de invierno que se agudizó en ese año y que provocó inundaciones, pérdidas de cultivos, desplazamientos, desempleo, encarecimiento de bienes y servicios de consumo². Las mayores variaciones se registraron en educación (5,5%) y salud (4,6%), con un crecimiento poco significativo en sus valores. Las

² Secretaría de prensa de la presidencia, 2008a, 2008b

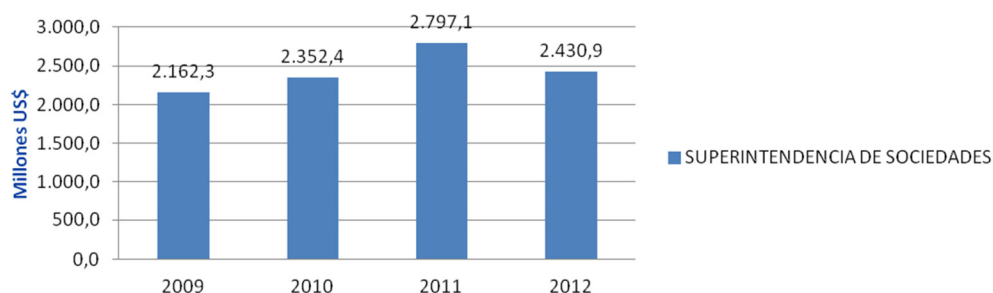
menores variaciones se presentaron en transporte (0,3%), vestuario (0,5%) y comunicaciones (0,6%).

La presión inflacionaria por niveles de ingreso disminuyó; sin embargo en Bogotá la población de ingresos altos y medios fue afectada (2,5% y 2,7% respectivamente) por aumentos en los precios. El IPC en educación afectó a todos los niveles de ingreso de la población; el grupo de gastos que menos impacto tuvo en la población de ingresos altos y bajos fue diversión, y en la población de ingresos medios la variación más baja se registró en el grupo de servicios en transporte con 0,1%.

1.3. EXPORTACIONES

De acuerdo con las declaraciones de exportación registradas ante la DIAN, durante el período 2009-2012 se identificaron las ventas externas de 791 empresas supervisadas por la Superintendencia de Sociedades y que se encuentran ubicadas en Bogotá. Como se observa en el Gráfico 3, la participación de las exportaciones de estas empresas presentaron un comportamiento variable, iniciando en 2009 US\$ 2.162,3 millones FOB y una desaceleración en 2012 debido a la inestabilidad económica internacional en 2012 registrando ventas de US\$ 2.430,9 millones FOB.

GRÁFICO No 3. EXPORTACIONES EN MILLONES DE DÓLARES FOB 2009-2012
FOB EXPORTACIONES BOGOTÁ D.C. (2009-2012)



Fuente: DIAN- Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros.

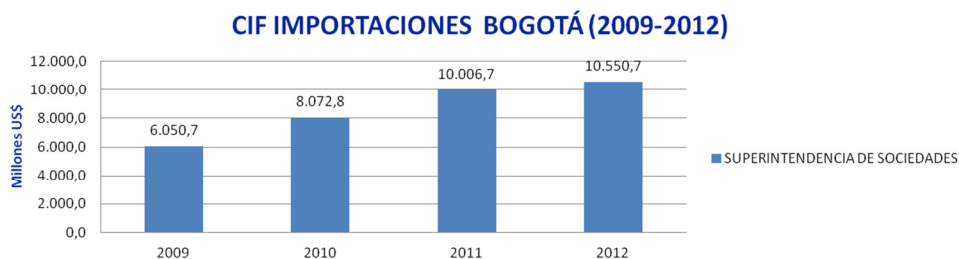
1.4. IMPORTACIONES

De acuerdo con las declaraciones de importación registradas ante la DIAN, durante el período 2009-2012 se identificaron las ventas externas de 2.451 empresas supervisadas por la Superintendencia de Sociedades. En el gráfico 4 se observan las compras realizadas por estas empresas en el periodo 2009 a 2012 iniciando en 2009 con US\$ 6.050,7 millones CIF pasando en 2012 a US\$ 10.550,7 millones CIF, tuvieron un comportamiento ascendente en



consecuencia a la negociación y entrada en vigor de tratados comerciales con diversos países.

GRÁFICO No 4. IMPORTACIONES EN MILLONES DE DÓLARES CIF 2009-2012



Fuente: DIAN- Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros.

1.5. MERCADO LABORAL

Durante la última década, la tendencia de la tasa de desempleo (TD) en los primeros años fue creciente en razón a la crisis económica. Bogotá estuvo muy afectada con respecto al promedio nacional, superando el 18%. En los últimos años la disminución ha sido continua, con excepción del año 2009 cuando reapareció la crisis (aunque no afectó de manera significativa). En 2011 se registró la TD más baja con el 9,5%, como resultado del crecimiento del PIB de la ciudad y para 2012 se mantuvo la tasa registrada en 2011, convirtiéndose en la tercera ciudad con menos desocupados en Colombia.

TABLA No 1. BOGOTÁ-INDICADORES DE EMPLEO
Promedio (enero-diciembre) de cada año
Población en miles

Concepto	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
% PEA	77,0	77,3	77,7	78,1	78,5	78,9	79,4	79,8	80,1	80,5	80,8
TGP	66,2	67,1	67,7	66,0	66,4	65,5	64,0	65,5	66,5	68,8	70,9
TO	53,9	54,9	56,5	56,3	57,7	58,0	57,4	58,9	58,9	61,3	64,2
TD	18,7	18,3	16,6	14,8	13,1	11,5	10,4	10,0	11,5	10,7	9,5
Tasa de Subempleo Subjetivo	29,1	34,7	33,4	31,8	34,1	31,3	30,8	29,2	24,2	32,2	34,1
Tasa de Subempleo Objetivo	12,4	15,0	12,8	11,0	11,1	9,6	9,3	12,1	10,3	14,0	13,9
Población Total	6.397	6.505	6.612	6.718	6.824	6.930	7.034	7.139	7.244	7.348	7.451
Población en edad de Trabajar	4.925	5.031	5.138	5.245	5.354	5.469	5.582	5.694	5.803	5.911	6.018
Población económicamente activa	3.262	3.378	3.478	3.463	3.553	3.585	3.573	3.727	3.862	4.056	4.268
Ocupados	2.653	2.760	2.902	2.951	3.088	3.171	3.202	3.353	3.418	3.623	3.862
Desocupados	609	618	576	512	465	413	371	374	444	433	407
Inactivos	1.663	1.653	1.659	1.782	1.801	1.884	2.009	1.967	1.942	1.856	1.749
Subempleados Subjetivos	948	1.173	1.163	1.100	1.212	1.122	1.101	1.089	933	1.307	1.456
Subempleados Objetivos	406	505	444	380	395	344	333	450	396	569	592

Fuente: DANE-Alcaldía Mayor de Bogotá

Con respecto al 2012, la tasa global de participación (TGP) de la Capital fue del 72,1%, con un aumento de la población económicamente activa (PEA)³ en donde la población de Bogotá llegó a 7.555 miles de personas, conformando el 32,8% del total de las 24 ciudades en el país; de este total

³ Gran encuesta integrada de hogares (GEIH)

el 81% correspondió a población en edad de trabajar y la población económicamente activa fue de 4.415 miles de personas.

La Tasa de Ocupación (TO) fue del 65,2%, ocupando el primer lugar en las 24 ciudades, representando un total de 3.994 mil personas ubicadas laboralmente; sin embargo 1.504 mil formaron parte de la oferta laboral insatisfecha. El aumento en la TO para el distrito capital según el tipo de ocupación se distribuyó así: los empleados particulares junto a los empleados por cuenta propia predominaron concentrando estas dos categorías el 84,1% de los ocupados. El mayor crecimiento se presentó en los trabajadores sin remuneración y otros, seguidos de los empleados domésticos.

De acuerdo a las ramas de actividad económica, el mayor número de empleos en el distrito capital se registró en comercio, restaurantes y hoteles que concentró el 28,7%; servicios comunales, sociales y personales 22,7%; industria manufacturera 15,9%; por último, actividades inmobiliarias 12,8%. A pesar de ello, las variaciones positivas con respecto al año anterior se presentaron en la población que no informa 79,9% e intermediación financiera 16,0%; mientras que las variaciones negativas se registraron para industria manufacturera -2,6% y en otras ramas -0,9%.

Con respecto a la tasa de desocupación, la capital presentó el 9,5%. En términos poblacionales, los desocupados (9,5% de la PEA) tuvieron una variación de 3,6% con 421 mil personas. La población económicamente inactiva en Bogotá D.C. constituyó 27,9% de la población en edad de trabajar, representando un decrecimiento de 1,3 pp frente a 2011, distribuidas en estudiantes, que concentraron 42,0%; oficios del hogar con 29,3% y otros inactivos con 28,6%. Respecto al año anterior, el tipo de población que mayor decrecimiento presentó fue el de personas dedicadas a oficios del hogar (-15,6%), mientras el que registró incremento fue otros inactivos (25,9%). Bogotá D.C., Medellín y Cali representaron el 59,3% participación de la población desocupada respecto al total de las 24 ciudades.⁴

1.6. COMPETITIVIDAD REGIONAL

Desde hace más de una década el Distrito capital viene trabajando en temas relacionados con la competitividad, los procesos de concertación y articulación de la ciudad. A través de una política nacional se ha fortalecido y se han creado diversas herramientas para lograr los objetivos de desarrollo regional.

⁴ ICER 2012-Dane



GRÁFICO No 5. EVOLUCION DE LA INSTITUCIONALIDAD PARA LA COMPETITIVIDAD EN BOGOTA D.C



Fuente: Comisión Regional de Competitividad, Cámara de Comercio de Bogotá, Secretaría Distrital de Planeación y Departamento Nacional de Planeación-Alcaldía Mayor de Bogotá

Como se puede observar en el gráfico anterior, el primer esfuerzo en materia de competitividad del Distrito Capital consistió en hacer parte del estudio de Monitor en 1997, en donde se comenzaron a identificar las potencialidades y las variables más importantes para el desarrollo socioeconómico, luego en esta década se establecieron espacios importantes de discusión y de consenso para el diseño de políticas públicas y de herramientas para la competitividad y actualmente se cuenta con una institucionalidad encargada de los planes de largo plazo, con un seguimiento permanente y una política unificada.

A continuación se presentan los resultados de las diferentes mediciones que se han llevado a cabo con respecto a la competitividad de Bogotá:

Doing Bussines de 2013: Este estudio es realizado por el Banco Mundial y en la última edición publicada de 2013 Bogotá escaló 4 lugares y pasó a ser la tercera ciudad de Colombia en donde hacer negocios es más fácil. En materia de trámites para la apertura de nuevas empresas la ciudad ocupó el lugar número 7, con una idéntica posición en la facilidad para obtener permisos de construcción, considerándose la ciudad que posee menos trámites para conseguirlo. En Colombia todas las ciudades se vieron afectadas por la inclusión de un trámite adicional para formalizar el RUT, y fueron beneficiadas por la reducción sustancial de los costos de la matrícula mercantil gracias a la Ley 1429 que eximió del pago a empresas nuevas y creó una serie de incentivos para el fomento de la formalización, emprendimiento y empleo.

Índice de Competitividad de los Departamentos: Se realiza a partir de un estudio que elabora la oficina de la CEPAL en Colombia (última edición

disponible-año 2009, publicada en Octubre de 2010), en esta versión se evaluaron 30 departamentos, incluyendo el Distrito Capital, a partir del estudio de cinco factores: fortaleza de la economía, capital humano, infraestructura, ciencia y tecnología, y finanzas y gestión pública, y se incluyó como apartado adicional el tema de medio ambiente. Bogotá obtiene un puntaje de 100 en el índice y se evidencia una distancia con los departamentos.

TABLA No 2. ÍNDICE GLOBAL DE COMPETITIVIDAD 2009

Departamento	Calificación	Categoría
Bogotá	100	Líder
Antioquia	70,8	
Valle	64,4	Alto
Santander	63,4	
Atlántico	60,2	
Risaralda	59,2	
Cundinamarca	57,8	
Caldas	58,9	
Quindío	58,6	

Fuente: Cepal Escalafón Global de Competitividad Departamental de Colombia

TABLA No 3. FACTORES DE COMPETITIVIDAD, BOGOTÁ Y CUNDINAMARCA 2009

Factores	Bogotá	
	Cal.	Grupo
Fortaleza de la Economía	100	Líder
Infraestructura	100	Líder
Capital Humano	100	Líder
Ciencia y Tecnología	100	Líder
Finanzas y Gestión pública	100	Líder
Medio Ambiente	50,8	Medio-Bajo

Fuente: Cepal Escalafón Global de Competitividad Departamental de Colombia

En todos los factores evaluados, la Capital de Colombia fue líder por las condiciones estructurales que posee, excepto en medio ambiente, donde se encuentra en la categoría medio-bajo. Dentro de su posición en los diferentes factores evaluados por la CEPAL se destaca la fortaleza de la economía, teniendo en cuenta que Bogotá aporta la cuarta parte del PIB del país, concentra los servicios financieros, presentó un crecimiento estable en estos años y los indicadores de pobreza disminuyeron. En infraestructura, la capital ocupó el primer lugar gracias a la cobertura de los servicios públicos domiciliarios, a la infraestructura en salud y al avance en el uso de TIC. En capital humano, el Distrito tuvo altas tasas de cobertura en la matrícula y en alfabetismo, y además, el promedio de años de estudio fue el más alto entre los treinta departamentos. En salud, la esperanza de vida es alta y tuvo el mayor número de afiliados al régimen contributivo. En ciencia y tecnología, la ciudad concentra las actividades de innovación y difusión del conocimiento, tiene el 38,3% de los centros de investigación que operan en el país y acumula el 58% del gasto nacional en Ciencia, Tecnología e Innovación (CTeI). En finanzas y gestión pública, el parámetro que se

consideró en esta evaluación fue la valoración que hace el Departamento Nacional de Planeación del desempeño fiscal de departamentos y municipios. En 2009 la ciudad obtuvo la puntuación más alta en desempeño fiscal, pero en gestión fue la cuarta entre capitales departamentales después de Tunja, Pasto y Medellín. En el tema ambiental Bogotá estuvo situada en una escala medio-bajo, dada que en este factor se tienen en cuenta aspectos como: la cobertura de los ecosistemas naturales, el gasto público ambiental por habitante y los residuos sólidos producidos. El primer puesto en este factor lo obtuvo Amazonas, seguido de Guaviare, Arauca y Caquetá.

Índice de Competitividad Urbana (ICUR): Contiene un índice elaborado por América Economía Intelligence para establecer el ranking de mejores ciudades para hacer negocios en Latinoamérica y permite determinar la capacidad potencial de hacer negocios a partir de 8 dimensiones que contemplan diferentes variables. La ponderación es distinta para cada dimensión: marco social y político 15%, marco y dinamismo económico 25%, servicios a empresas 10%, servicios a ejecutivos 10%, infraestructura y conectividad física 10%, capital humano 10%, sustentabilidad medio ambiental 5% y poder de marca 15%. El puntaje máximo que se obtiene es de 100. Los resultados del ICUR 2012 mostraron que el primer lugar lo obtuvo la ciudad de Miami, seguida Sao Paulo, Santiago de Chile y Ciudad de México. La ciudad de Bogotá se clasificó en el lugar 7, Medellín en el puesto 20 y Cali en el 31.

A continuación se puede observar en la Tabla No 7 la posición de Bogotá en las variables evaluadas:

TABLA No 4. INDICADOR DE COMPETITIVIDAD URBANA-BOGOTÁ 2012

ICUR 2012		Marco social y político	Marco y dinamismo económico	Servicios a empresas	Servicios a ejecutivos	Infraestructura y conectividad física	Capital Humano	Sustentabilidad ambiental	Poder de Marca
Ciudad	Ranking	Ranking	Ranking	Ranking	Ranking	Ranking	Ranking	Ranking	Ranking
Miami	1	2	2	1	1	1	8	45	1
São Paulo	2	16	1	2	5	2	1	10	4
Santiago	3	3	3	5	3	7	3	33	3
C. de México	4	23	4	4	4	3	2	35	7
Bogota D.C	8	34	13	28	6	5	7	20	5

Fuente: América Economía Intelligence Elaboración: Grupo de Estudios Económicos y Financieros

Al examinar las puntuaciones del Distrito Capital en las diferentes dimensiones, los aspectos mejor evaluados en Bogotá fueron la sustentabilidad ambiental (calidad de los recursos naturales que determinan la sanidad de la ciudad, impacto de la urbe a nivel global) ocupando el

puesto 20, el poder de marca (percepción de los lectores de América Economía a partir de noticias transcurridas) ocupando el puesto 5 y dinamismo económico (captación de inversiones, mercado de bienes, laboral y financiero) con la posición 13. La calificación más baja estuvo en el tema de servicios a empresas (régimen de negocios, acceso a servicios informacionales y bancarios) con el lugar 28, seguido de infraestructura física y conectividad (la calidad y magnitud de la movilidad terrestre, marítima y aérea de las personas y la carga) que a pesar de su ponderación logró el 5to lugar y servicios a ejecutivos (costo y calidad de vida, calidad de servicios básicos y educativos, y acceso a servicios bancarios para las personas) en donde ocupó el 6to.

Índice de Atractividad de Inversiones Urbanas (INAI): Es elaborado por la Universidad del Rosario de Colombia a través del Centro de Pensamiento Estratégico (CEPEC) y la firma Inteligencia de Negocios (IdN) de Chile. El propósito es identificar las ciudades de la región, que reúnen las mejores condiciones para localizar inversiones. Es una evaluación que usa datos del periodo anterior y proyecciones del año en curso. El indicador involucra variables a escala nacional, a las cuales se les asigna un peso del 35% y de escala ciudad (metropolitana) con el 65%, dado que los inversionistas primero deciden el país y luego la ciudad donde invertir. Todos los valores se convierten a base 100.

En la edición 2012 se consideraron 30 ciudades de Latinoamérica. Sao Paulo resultó ser la más atractiva para la inversión, seguida de Santiago de Chile y Ciudad de México. Bogotá ocupó la posición 5, ganando 4 puestos respecto de 2011. En la escala nacional México y Chile son los más atractivos para la inversión y a Colombia se le califica como amable. En este aspecto se estudia el tamaño del mercado a partir de la generación de PIB proyectada por el Fondo Monetario Internacional (FMI), en esto, el país ocupó el puesto 15 entre las 17 economías analizadas. En cuanto a la presencia de Multinacionales en América Latina 2012 Bogotá ocupa el lugar No 5. En potencial financiero a través del acceso al mercado de valores y a otros instrumentos de financiamiento para los inversionistas Bogotá fue calificada en un nivel bajo, mientras que los primeros lugares, en nivel muy alto, fueron para Sao Paulo y Buenos Aires, y en alto, Ciudad de Panamá y Brasilia. Para el caso de Bogotá, seleccionaron cuatro temas fundamentales para trabajar en política: fortaleza económica, capital humano, infraestructura y tecnologías de la información y comunicación, teniendo en cuenta que esto influyen en el desarrollo de la competitividad urbana.

1.7. IDENTIFICACION DE SECTORES PRODUCTIVOS

El proceso de identificación de sectores productivos ha evolucionado a través de diversas etapas, con varios actores estratégicos como se mencionó anteriormente (ver gráfico No 3). En todos estos años se han implementado distintas herramientas para la realización del Plan Regional de Competitividad (PRC) con las fuerzas vivas del Distrito Capital y su difusión. A la fecha las distintas entidades siguen trabajando en la ejecución de la Agenda Interna para la Productividad y la Competitividad y su PRC, en donde se identificaron las actividades y los encadenamientos productivos más promisorios en el contexto del comercio global y con un mayor impacto en la economía y el desarrollo social.

Los sectores identificados se constituyeron en Apuestas Productivas, las cuales sirvieron como base para la estrategia competitiva. Para cada una de ellas, se precisaron las principales necesidades en términos de competitividad y productividad. A partir de esas consideraciones se definieron las Acciones, planes, programas, proyectos. Este proceso de priorización sigue en pie, la Agenda Interna y el PRC están concebidos como estrategias dinámicas; por lo tanto sus lineamientos y prioridades son continuamente evaluados y enriquecidos, con el propósito de lograr alcanzar la visión de competitividad.

Visión: “Bogotá-Cundinamarca, en el 2015, será la Región de Colombia más integrada institucional, territorial y económicamente, con una base productiva diversificada con énfasis en servicios especializados y agroindustria, articulados al mercado nacional para ser una de las cinco primeras regiones de América Latina.”

A continuación se presentan las Apuestas Productivas de Bogotá (sectores productivos Identificados) para lograr la competitividad y productividad a través de la articulación de las políticas, planes y programas nacionales con los territoriales, tanto a corto, como a mediano y largo plazo. Es importante precisar que no son claros los resultados alcanzados hasta la fecha por cada sector en la ciudad de Bogotá, si bien es cierto se priorizaron sectores, una de las mayores debilidades es la carencia de cifras con respecto a estas agendas y planes regionales, teniendo en cuenta que fueron diseñadas sin indicadores claros que puedan medir el impacto de las políticas de competitividad.

TABLA No 5. SECTORES ESTRATÉGICOS-BOGOTÁ 2012

Sector	Actividad Económica
1. Agroindustria	<ul style="list-style-type: none"> · Flores. · Frutas exportables. · Hortalizas. · Hierbas aromáticas y medicinales. · Lácteos con valor agregado. · Productos alimenticios elaborados.
2. Industria	<ul style="list-style-type: none"> · Textiles y confecciones: tejidos de punto, tejeduría de productos textiles, fabricación de otros textiles y acabados de productos textiles. · Papel, imprenta, editorial y artes gráficas. · Automotor y autopartes. · Productos químicos y plásticos. · Otros productos químicos: cosméticos, aseo, farmacéuticos, agroquímicos. · Material de construcción, cerámica y vidrio: producción de minerales no metálicos y vidrio. · Estratégico para generación de empleo. · Industria de bebidas. Bebidas alcohólicas, fermentadas no destiladas, maltas y cervezas, bebidas no alcohólicas, aguas minerales.
3. Servicios	<ul style="list-style-type: none"> · Servicios empresariales y profesionales. Servicios de outsourcing. · Salud de Alta Complejidad. Cardiología, cirugía plástica, fertilidad, odontología, oncología, rehabilitación y transplantes. · Informática, telecomunicaciones y desarrollo de Software. Programa estratégico de la Empresa de Teléfonos de Bogotá para llevar portafolio de servicios en TICs a todos los municipios. · Turismo. Bogotá: destino multipropósito, negocios, cultura, recreación, salud, estudios superiores, eventos especializados. Infraestructura hotelera desarrollada. · Cundinamarca: rural, agroturismo, ecoturismo, turismo religioso, turismo de aventura, convenciones, turismo de salud.
4. Sectores promisorios	<ul style="list-style-type: none"> · Biocombustibles: alcohol carburante a partir de caña de azúcar. · Carbón: coque y semicoque de hulla. · Cuero, Calzado y Marroquinería: potencial en bolsos y marroquinería.

Fuente: Departamento Nacional de Planeación

2. POLÍTICAS DE DESARROLLO

2.1. ESTRATEGIAS DEL PLAN DE COMPETITIVIDAD

El Plan Regional de Competitividad de Bogotá y Cundinamarca 2008-2019 refleja la evolución de este proceso de concertación público-privado, que inició a través de un acuerdo de voluntades en 2001 y con la Agenda Interna, con el fin de contribuir a mejorar la calidad de vida del Distrito Capital y convertirla también en un lugar atractivo para la actividad empresarial.

El Plan Regional contiene seis estrategias y 31 proyectos, a continuación se describen:

I. Internacionalización: Contiene los proyectos transversales orientados a posicionar a la región como un destino atractivo para la generación de negocios y para la inversión a nivel internacional.

Proyectos: Bogotá Región Dinámica, Programa Invest in Bogotá, Coalición Regional de Servicios, Plan de Logística Regional, Modernización de la Aduana, Inglés para los negocios, Idioma extranjero para población en edad de trabajar: T2W, inglés para clúster estratégicos, Estrategia de ampliación y diversificación de mercados y Marketing de ciudad.

II. Infraestructura: La Comisión Regional de Competitividad (CRC) realiza un seguimiento a proyectos de alto impacto para proporcionarle a la región una mayor conectividad ya sea a nivel vial, aéreo, férreo o fluvial.

Proyectos: Operación Estratégica Aeropuerto El Dorado, Macroproyecto para el Desarrollo del Entorno Aeropuerto el Dorado (MURA), Seguimiento a las obras de infraestructura y conectividad: Tren de Cercanías, Operación Estratégica Anillo de Innovación y Navegabilidad Río Magdalena.

III. Capital Humano e Innovación: Estrategia orientada a potenciar el capital humano regional como factor generador de desarrollo, y su apalancamiento en la ciencia y en la innovación.

Proyectos: Cierre de brechas tecnológicas para las cadenas productivas, Vigilancia Tecnológica, Corredor tecnológico de la Sabana, Provócate de Cundinamarca, Parque Tecnológico y Empresarial, Fondo para el Fomento a la Ciencia, la Tecnología y la Innovación

IV. Sostenibilidad Ambiental: Estrategia dirigida a la gestión de proyectos para la competitividad regional que no comprometa la riqueza medioambiental de la región.

Proyectos: Gestión Ambiental Empresarial, Mipymes con producción más limpia, Desarrollo Mercados Verdes; Conservación del Recurso Hídrico, Proyectos regionales para el tratamiento y disposición final de residuos sólidos, Descontaminación del río Bogotá, Oportunidades de Mercado en energías limpias y eficiencia energética.

V. Transformación Productiva: Estrategia orientada al desarrollo de capacidades en los emprendedores y el mejoramiento de condiciones para la realización de negocios en Bogotá-Cundinamarca y contribuir al crecimiento económico.

Proyectos: Bogotá Emprende, Formalización, Simplificación de trámites para hacer negocios (Apertura de empresas, Registro de

propiedad), Comercio exterior, Cumplimiento de contratos, Pago de impuestos, Banca Capital.

VI. Desarrollo de Clúster: Estrategia orientada a la promoción de clúster en los que la región cuenta con mayor potencial y que son generadores de alto valor agregado.

Proyectos: Modelo Empresarial de Gestión Agroindustrial (MEGA), Lácteos de valor agregado en complemento al MEGA, Región Turística, Cosméticos, Moda: Textil, confecciones, cuero y marroquinería, Empaques y embalajes: plásticos e industria gráfica, Clúster de Cosméticos, Consolidar la Zona Franca del clúster de productos cosméticos y de aseo en Bogotá y Cundinamarca Intexmoda., Clúster de Moda: Confección, textil, cuero calzado, marroquinería y accesorios, Clúster Lácteo y sus derivados, como complemento al MEGA, Clúster Envases y empaques: plásticos e industria gráfica, mejorar el desempeño en la cadena de suministros para estas industrias.⁵

2.2. PROGRAMA DE EMPRENDIMIENTO

El Emprendimiento y la Innovación son claves de éxito de otros países como motores de progreso, creación de empleo y generación de riqueza. En Colombia el gobierno ha venido avanzado decididamente en el fortalecimiento de ecosistemas de emprendimiento que faciliten soluciones estructurales para que los futuros empresarios del país puedan construir más y mejores empresas innovadoras, competitivas y con un alto potencial de crecimiento.

El Gobierno a través del MCIT está trabajando en pro de la Formalización de la actividad empresarial (simplificación de trámites, reducción de costos), creación de nuevos instrumentos de financiación (Redes de ángeles inversionistas, fondos de capital semilla, fondos de capital de riesgo y privado, entre otros), fortalecimiento de la Articulación institucional (Red Nacional de Emprendimiento, Redes Regionales, planes departamentales) e incentivos para emprendimientos que incorporen ciencia tecnología e innovación (Sistema Nacional de Incubación de empresas de base tecnológica (EBT), tecnoparques, desarrollo de prototipos, pilotos de EBT) con el fortalecimiento de la industria de soporte no financiero (Programas de Cámaras de Comercio, Instituciones de Educación Superior, concursos, otros)

⁵ Plan Regional de Competitividad Cundinamarca

Para lograr estos objetivos se implementó una normatividad y políticas convenientes para las empresas, como la Ley 1014 de Fomento al Emprendimiento (2006), la Política Nacional de Emprendimiento (2009), la priorización de estos temas en el Plan Nacional de Desarrollo 2010-2014, la consolidación de los Sectores basados en la innovación como locomotora, una nueva Ley de Regalías que contempla grandes recursos para Ciencia, Tecnología e Innovación, nuevos vehículos de financiación en etapa temprana y más de 300 instituciones de apoyo (Cámara de Comercio, Incubadoras, gremios etc.) articulándose en los 32 departamentos del país, junto con el fortalecimiento integral de los ecosistemas a través de las Redes Regionales de Emprendimiento. Un ejemplo de esta articulación es la creación y el funcionamiento del programa "BOGOTA EMPRENDE" que ha tenido excelentes resultados durante sus años de existencia.

Así mismo, en el año 2012 Bancóldex lanzó la nueva Unidad de Desarrollo e Innovación (UDI) del Gobierno Nacional, iNNpulsa Colombia, por medio de la cual empresas de todos los tamaños y estados de madurez (incluidos emprendedores dinámicos) pueden acceder a instrumentos que les permitan aprovechar la innovación como motor para la competitividad y el desarrollo regional. Igualmente, en lo corrido del cuatrienio se han creado 11 nuevos vehículos de financiación para etapas tempranas (empresas de reciente creación) tanto públicos como privados, entre los que se destacan Red de Ángeles del Caribe, Fondo Inversor, Fondo Amerigo, Wayra, Red de Ángeles de la Cámara de Comercio de Bogotá, la convocatoria de capital semilla de iNNpulsa, y las plataformas Lenddo⁶, Donación⁷.

En cuanto al emprendimiento el número de nuevas empresas en la región superó el promedio de los últimos años (68 mil); con una mayor contribución por parte de las empresas de personas naturales en las actividades de comercio y servicios e industria. La dinámica de las sociedades también se mantuvo cercana al promedio anual, más de 26 mil sociedades se localizaron por primera vez en la Región: el 1.5% fueron pymes y grandes empresas. El 70% de las empresas creadas se dedican al comercio y los servicios personales y empresariales, así mismo, estas dos actividades concentran la mayor parte de la nueva inversión empresarial, que se mide a través del valor de los activos (94%).⁸

⁶ Lenddo es la primera plataforma en línea que ayuda a las personas de la clase media emergente a utilizar sus redes sociales para construir su capacidad crediticia y acceder a servicios financieros locales.

⁷ Donacion.org es la primera plataforma de 'crowdfunding' social en Colombia, donde individuos y empresas puede donar desde \$20.000 pesos a causas sociales en el país. Donacion.org brinda visibilidad a estas iniciativas y canaliza el aporte económico de una Colombia solidaria.

⁸ Datos Página MCIT

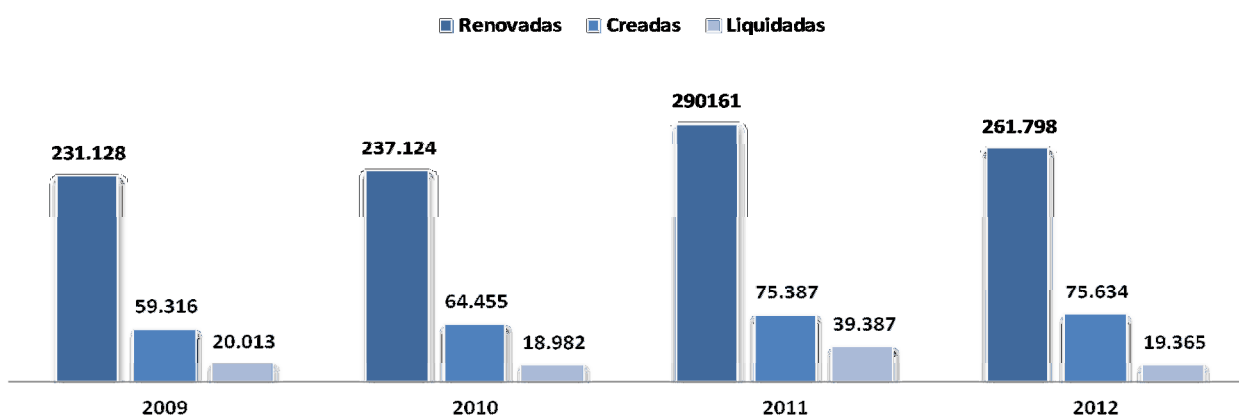
El nivel de emprendimiento ha tenido una tendencia creciente durante los últimos años (ver apartado 3.1 que muestra el registro del número de creación de empresas), sin embargo son emprendimientos 1.0 es decir con bajo nivel de innovación y con bajo impacto.

3. ANÁLISIS DEL TEJIDO EMPRESARIAL

3.1. DESCRIPCIÓN Y REGISTRO DE CREACION DE EMPRESAS

Bogotá se caracteriza por tener una dinámica empresarial positiva, cada año se crean en promedio 68 mil empresas y se renuevan cerca de 255 mil. En el 2012, el número de empresas localizadas en Bogotá-Cundinamarca llegó a 337 mil empresas. En 2012 se incrementó en 0.3% el número de empresas creadas con respecto a 2011 y se alcanzó la mayor tasa de creación de empresas de los últimos 4 años. El crecimiento en la creación de empresas fue promovido por las políticas gubernamentales de fomento del emprendimiento y fortalecimiento de las Mipymes.

GRAFICO No 6. DINÁMICA EMPRESARIAL DE BOGOTÁ 2009-2012



Fuente: Registro Mercantil, Cámaras de Comercio de Bogotá, Facatativá y Girardot 2009-2012
Cálculos; Dirección de Gestión y Transformación del Conocimiento de la CCB
Elaboración: Grupo de Estudios Económicos y Financieros

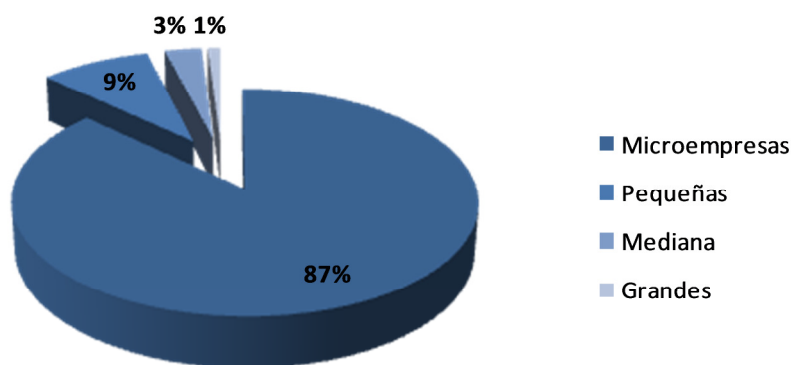
La base empresarial es cada vez mayor y se consolida como el centro empresarial del país (29% de las empresas nacionales). En los últimos años, no obstante las dificultades de la crisis mundial, se mantuvo la tendencia al crecimiento en el número de empresas que se localizan en la Región: de 301 mil en 2010 se pasó a 365 mil en el 2011 y en 2012 el número de empresas llegó a 337 mil, para el 2013, es de esperar que se mantenga esta tendencia y que al terminar el año las empresas creadas y las renovadas localizadas en la Región sobrepasen las 340 mil.

Durante el 2012, las empresas de la región mejoraron su nivel de sostenibilidad y permanencia en el mercado, como lo demuestra la reducción

en más del 50% del número de empresas que se liquidaron. Respecto a las empresas liquidadas se presentó una disminución para el 2010 y un aumento sustancial promovido por la ley de primer empleo y formalización 1429 de 2010 que asignó una amnistía para el cierre de las empresas que ya no tenían actividad económica, facilitando su respectiva liquidación a un bajo costo y de manera masiva en el 2011.

Según la distribución de las empresas por organización jurídica, el 53% de las empresas activas en 2012 están compuestas por personas naturales y el 47% por personas jurídicas. En la composición del tejido empresarial predominan las microempresas de personas naturales (61%). Entre las empresas creadas como sociedades, se destaca la mayor participación de las sociedades por acciones simplificadas -SAS- (21%) y las sociedades limitadas (12%).

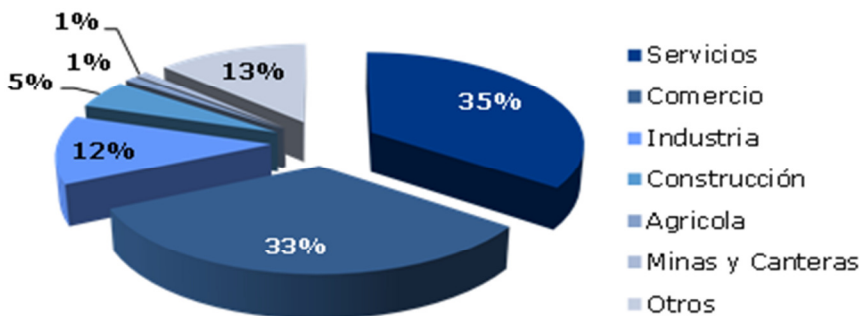
GRAFICO No 7. ESTRUCTURA EMPRESARIAL DE BOGOTÁ D.C 2012



Fuente: Cámara de Comercio de Bogotá

En la estructura empresarial de la Región, además de una amplia base de microempresas (87%) se encuentra el mayor número de pequeñas y medianas empresas Pymes (41.323) y grandes empresas (3.094) del país.

GRAFICO No 8. ESTRUCTURA EMPRESARIAL POR ACTIVIDADES ECONÓMICAS DE BOGOTÁ D.C 2012



Fuente: Cámara de Comercio de Bogotá

De acuerdo a la actividad económica desarrollada, el mayor número de empresas se encuentran dentro del sector de servicios, comercio, y la industria manufacturera. La región Bogotá - Cundinamarca se ha especializado en la prestación de servicios empresariales, personales y comerciales. También se destaca la localización de empresas industriales que encuentran en la región los servicios de infraestructura, logísticos y el recurso humano que necesitan para el desarrollo de su actividad productiva, empresarial y de nuevos negocios.

En 2012, se crearon 281 empresas extranjeras con lo cual el número total de estas empresas llegó a 1.469 empresas, 5% más empresas que en similar período del 2011 y también aumento el valor de los activos de las empresas extranjeras matriculadas en las Cámaras de Comercio de la región Bogotá-Cundinamarca con relación al 2011, de \$56 billones a \$62 billones en 2012.

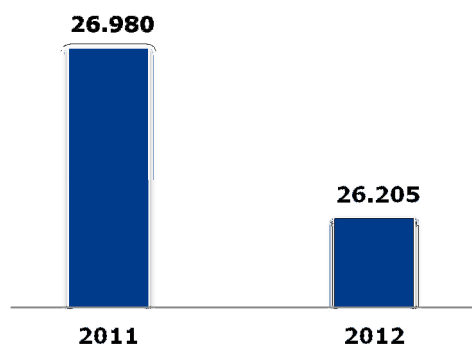
3.2. MOVIMIENTO EMPRESARIAL (CREACIÓN, DISOLUCIÓN Y CAPITALIZACIÓN)

En 2012 el balance del comportamiento empresarial en la región Bogotá - Cundinamarca fue positivo. Se mantuvo la tendencia tanto en el crecimiento del número de empresas creadas como en la reducción del número de las liquidadas. En resumen, se crearon más empresas de las que se liquidaron (19 mil) y se disminuyó en 50,8% el número de empresas liquidadas en el 2012 respecto al 2011 (39 mil). A lo anterior se suma el aumento del número de sociedades extranjeras localizadas en la capital por considerarse una de las ciudades más atractivas para los negocios en América Latina. Por su parte, la inversión empresarial fue positiva, en el 2012 el valor de los activos llegó a \$1.652 billones, cifra superior al promedio de los dos años anteriores (\$364 billones). Con estos resultados la región mantuvo el liderazgo empresarial en Colombia.

A continuación se analizan los principales aspectos que caracterizaron el comportamiento empresarial de las sociedades en la región Bogotá-Cundinamarca en el 2012, en relación con la creación, capitalización e inversión de las sociedades. (En el presente análisis no se incluyen las empresas que se crean como personas naturales).

a) Sociedades constituidas. En 2012, se mantuvo la dinámica de la actividad económica y empresarial en la región Bogotá, como lo confirma la constitución de 26.205 nuevas sociedades.

GRAFICO No 9 Sociedades Constituidas en Bogotá D.C 2011-2012 (Millones de Pesos)



Fuente: Banco de la República de Colombia

El 96,2% de las sociedades se crearon como microempresas. El 37,7% se constituyeron en las actividades de servicios entre las que se destacan las actividades de inmobiliarias y de alquiler (22,8%), transporte, almacenamiento y comunicaciones (6,8%) e intermediación financiera (1,9%). Así mismo, los resultados en número de constituciones fueron favorables para las actividades de suministro de electricidad, gas y agua que aumentaron en 119,7% (85 firmas más que en 2011), transporte, almacenamiento y comunicaciones en 15,5% (240 más que en 2011) y educación 8,8% (19 más que en 2011). El sector de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca registraron una reducción.

TABLA No 6. Sociedades Constituidas según Tamaño Bogotá 2011-2012

Organización Jurídica	Número		Capital (Millones de Pesos)	
	2011	2012	2011	2012
Total	26.980	26.205	2.506.073	3.084.866
Grande	35	37	698.952	626.778
Mediana	94	99	231.504	220.206
Pequeña	939	865	591.821	491.342
Micro	25.912	25.204	983.795	1.746.540

Fuente: Banco de la República de Colombia

Según su tipo societario durante el 2012 las SAS representaron el 94% de las constituciones, explicado por las ventajas y facilidades que ofrecen frente a otros tipos societarios; en aspectos como el término de duración indefinida, el objeto social indeterminado y la facilidad y agilidad de los trámites de constitución. En el Total de capital constituido en S.A.S, para 2012 está llegó al 79,1%.

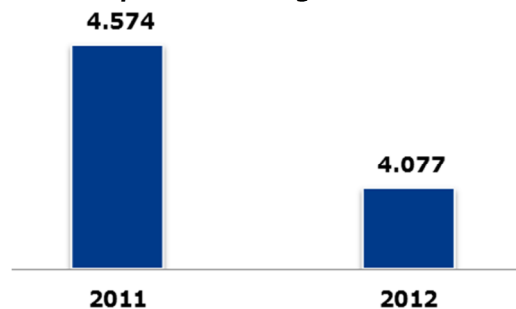
TABLA No 7. Sociedades Constituidas según Tamaño Bogotá 2011-2012

Organización Jurídica	Número		Capital (Millones de Pesos)	
	2011	2012	2011	2012
Total	26.980	26.205	2.506.073	3.084.866
Anónima	158	112	405.772	577.847
Asociativa	5	14	23	14
Colectiva		1		118
Extranjera	286	281	99.764	11.226
Limitada	1.340	807	72.866	41.039
S.C Acción	64	24	27.160	1.477
S.C Simple	163	132	19.811	11.515
Unipersonal	296	198	7.782	2.840
S.A.S	24.666	24.636	1.872.855	2.438.790
Sociedad agraria de transformación	2		40	

Fuente: Banco de la República de Colombia

b) Sociedades liquidadas: La liquidación de sociedades tiene efectos negativos en la actividad económica de la región; con cada empresa que se cierra se pierde capital, esfuerzo e iniciativa de los empresarios, y se limitan las posibilidades de generar mayores niveles de crecimiento económico, empleo e ingresos.

GRAFICO No 10 Sociedades liquidadas en Bogotá D.C 2011-2012 (Millones de Pesos)

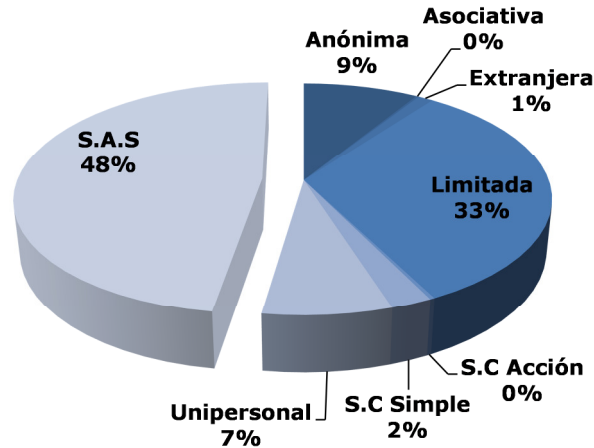


Fuente: Banco de la República de Colombia

En 2012 se liquidaron 4.077 sociedades, 10,9% menos que en el 2011 y la cifra se mantuvo por debajo del promedio de los últimos 3 años (4.159 firmas). Sin embargo, el valor del capital de las sociedades que se liquidaron aumentó en más del 100,0% con respecto al 2011 y llegó a \$1.6 billones. Según el tamaño, la mayoría de las sociedades liquidadas eran microempresas (79,7%). Según el sector económico, la mayor parte de las sociedades que se liquidaron estaban vinculadas con servicios (22,3%), comercio y reparación (15,2%) e industria (8,7%). Entre las actividades de servicios el número de liquidaciones se concentró en las inmobiliarias y de

alquiler (12,4%), transporte, almacenamiento y comunicaciones (3,9%) y hoteles y restaurantes (2,0%). Según el tipo societario, en 2012 continuó la tendencia en la liquidación de un mayor número de SAS.

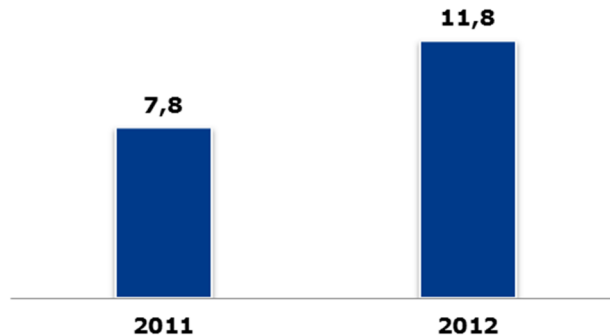
GRAFICO No 11 Sociedades liquidadas en Bogotá según tipo jurídico D.C 2012



Fuente: Banco de la República de Colombia

c) Capital neto suscrito. En 2012 la inversión de los empresarios alcanzó los \$11.8 billones en la capitalización de las sociedades reportando una cifra fue mayor en 51,7%.

GRAFICO No 12 Capital netos suscrito en Bogotá D.C 2011-2012 (Billones de Pesos)



Fuente: Banco de la República de Colombia

El crecimiento sostenido del capital neto suscrito de las sociedades en la región durante los tres últimos años es resultado de acciones público-privadas; las cuales han contribuido a mejorar el entorno para los negocios y la localización de nuevas firmas como: las reformas del gobierno nacional para atraer inversiones, la calidad de la formación universitaria y del recurso humano, la fortaleza de la economía, así como la imagen favorable de Bogotá y la región entre empresarios e inversionistas a nivel internacional.

En tres actividades económicas de la región se registró la mayor capitalización empresarial: industria manufacturera, transporte, almacenamiento y comunicaciones, e intermediación financiera. Por otra parte, las actividades: suministro de electricidad, gas y agua; hoteles y restaurantes y administración pública y defensa; seguridad social cerraron con la reducción del nivel de inversión en más del 50%.

Según la organización jurídica, las sociedades anónimas, extranjeras, SAS y las sociedades en comandita por acciones mostraron el mejor nivel de capitalización. Por su parte, las limitadas y unipersonales continúan registrando un saldo del capital neto suscrito a la baja.⁹

4. ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS REGIÓN BOGOTÁ (2009-2012)

Este capítulo se divide en dos secciones principales, la primera destaca la estructura financiera y operativa de la región y la segunda, se dedica al análisis de indicadores financieros y de competitividad de la misma.

Es importante destacar que se utilizó una muestra de 7.414 empresas que reportaron como departamento de domicilio, durante el periodo analizado (2009-2012), a la ciudad de Bogotá, con corte anual según sus estatutos, y los ingresos obtenidos en el distrito capital representan más del 51% del total de sus ingresos, según lo reportado en el impuesto de industria, comercio, avisos y tableros (ICA) a la Alcaldía Mayor de Bogotá D.C.

Del total de empresas, 2.443 (33%) pertenecen al sector de comercio, 1.874 (25%) compañías al sector de servicios, y 1.491 (20%) compañías al sector de la construcción, siendo los sectores con mayor número de empresas en la ciudad de Bogotá (grafico 10).

De acuerdo con la clasificación establecida en el artículo 2º de la Ley 905 de 2004¹⁰, de las 7.414 empresas de la ciudad de Bogotá, el 15% corresponde a las grandes empresas, el 41% a las medianas, y el 43% a las pequeñas.

⁹ Movimiento Empresarial-Cámara de Comercio de Bogotá.

¹⁰ Por medio de la cual se modifica la Ley 590 de 2000 sobre promoción del desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa colombiana y se dictan otras disposiciones. *Microempresa*: Planta de personal no superior a los 10 trabajadores y activos totales excluida la vivienda por valor inferior a 500 SMMLV. *Pequeña empresa*: Planta de personal entre 11 y 50 trabajadores y activos totales por valor entre 501 y menos de 5.000 SMMLV. *Mediana empresa*: Planta de personal entre 51 y 200 trabajadores y activos totales por valor entre 5.001 y 30.000 SMLV

GRAFICO No 13.
Empresas por Macro Sector

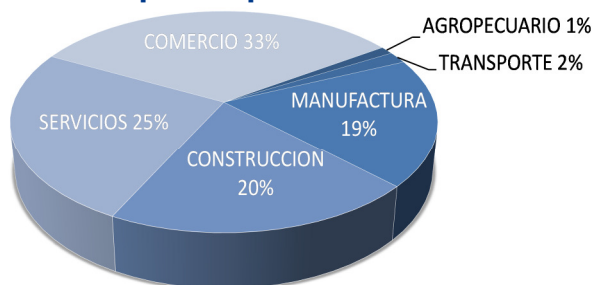


TABLA No 8.
Empresas por Tamaño

SECTOR	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	TOTAL
AGROPECUARIO	24	44	18	86
COMERCIO	323	952	1.168	2.443
CONSTRUCCION	247	673	571	1.491
MANUFACTURA	207	569	616	1.392
SERVICIOS	327	749	798	1.874
TRANSPORTE	16	60	52	128
TOTAL	1.186	3.116	3.293	

Fuente: Superintendencia de Sociedades - Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros

Teniendo en cuenta la naturaleza jurídica en la ciudad de Bogotá, la sociedad limitada es la más representativa, seguida de la sociedad anónima y la sociedad por acciones simplificada (SAS) (tabla 9).

TABLA No 9 TIPO SOCIETARIO POR MACRO SECTOR (2012)

TIPO SOCIETARIO	AGROPECUARIO	COMERCIO	CONSTRUCCION	MANUFACTURA	SERVICIOS	TRANSPORTE	TOTAL
ANONIMA	32	609	399	436	637	51	2.164
LIMITADA	20	1.153	480	616	607	43	2.919
S A S	20	593	420	309	480	30	1.852
S.C.A.	5	7	45	4	33	1	95
S.en.C.	7	20	109	13	44	3	196
SUC. EXTRANJERA	2	48	27	11	67	-	155
UNIPERSONAL	-	12	11	3	5	-	31
TOTAL	86	2.443	1.491	1.392	1.874	128	

Fuente: Superintendencia de Sociedades - Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros

4.1. ANÁLISIS DE TENDENCIA

En esta sección se desarrolla un análisis tanto de la estructura del estado de resultados como del balance general, destacando los aspectos más relevantes de las empresas.

Ingresos

Para el año 2012, los ingresos operacionales de todas las empresas de la ciudad de Bogotá crecieron en 4,88% al compararlo con 2011. Esta variación se explica por el aumento de 14,5% del sector de servicios, transporte 9,9%, construcción 7,5%, y comercio 3,5%. Ya que los sectores agropecuario y manufacturero disminuyeron en 1,48% y 1,93% sus ingresos operacionales del año 2012 con respecto al año 2011 respectivamente.

La reducción en el sector agropecuario en el año 2012 se debe por una disminución en los ingresos del sector agrícola con predominio exportador desde el 2010. La reducción en ingresos del sector manufacturero para el año 2012 se debe al descenso de 16% de los ingresos de una empresa grande del sector de medios de transporte.

El sector de servicios presenta un crecimiento constante de sus ingresos desde el año 2010. El crecimiento del año 2012 se debe al crecimiento de dos empresas grandes del sector de actividades diversas de inversión y servicios financieros conexas que representan el 46% del crecimiento del año 2012.

El sector de la construcción creció más en el año 2012 (7,5%) que en el año 2011 (1,7%). El 36% del crecimiento de los ingresos del año 2012 se debe a dos empresas grandes del sector de construcción de obras residenciales.

Los sectores de transporte y comercio presentan un crecimiento positivo en ingresos para el año 2012. En el sector de transporte se resalta el crecimiento constante y positivo del sector correo principalmente en el servicio de giros nacionales e internacionales, que representa un 33% del crecimiento del año 2012.

En el sector de comercio el crecimiento se debe a empresas de comercio al por mayor y al por menor.

Al realizar el análisis por tamaño, se observa un crecimiento en los ingresos operacionales del año 2012 al comparar con el 2011 del 6% para las grandes empresas, del 4% para las medianas y, del 1% para las pequeñas empresas.

GRÁFICO No 14. VARIACIÓN DE ING. OPERACIONAL POR MACRO SECTOR

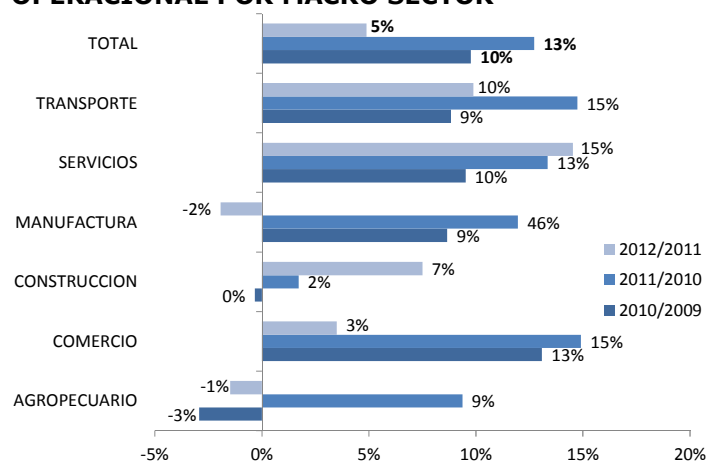
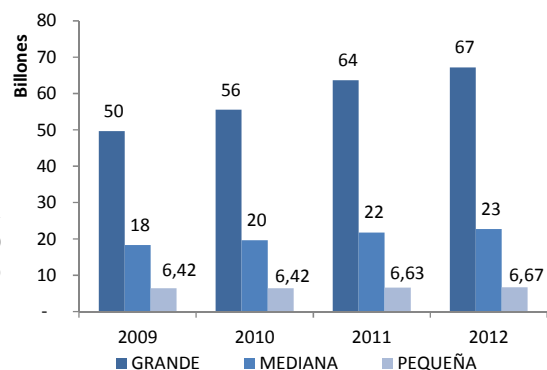


GRÁFICO No 15. ING. OPERACIONAL POR TAMAÑO



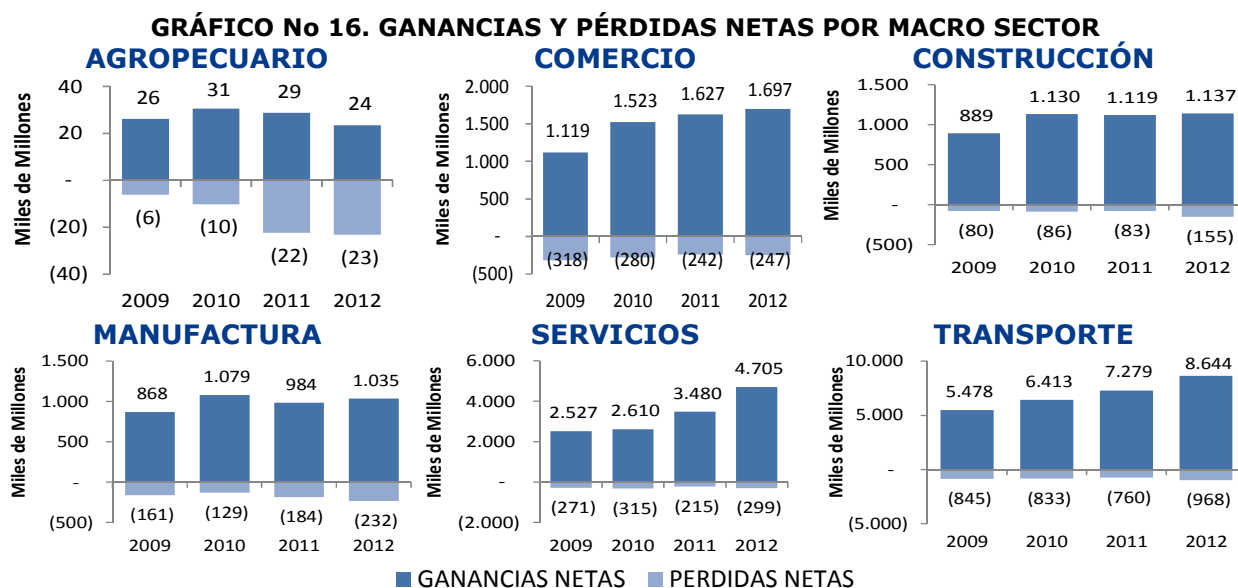
Fuente: Superintendencia de Sociedades - Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros

Ganancias y pérdidas

El siguiente gráfico de Ganancias y Pérdidas se construyó agregando el total de utilidades netas positivas, y por aparte se agregó el total de utilidades netas negativas. De tal forma, que se pueda evidenciar del total de empresas que obtuvieron utilidades netas positivas o ganancias, cuál fue el valor total de dichas ganancias, y del total de sociedades que presentaron utilidades operacionales negativas o pérdidas, cuál fue el valor total de dichas pérdidas.

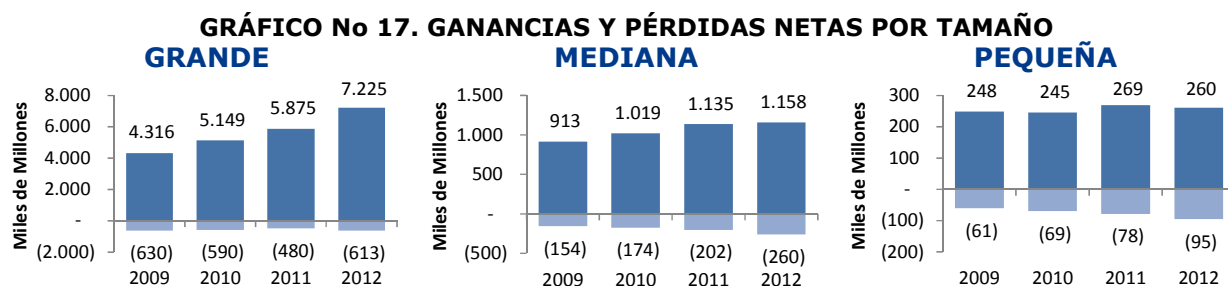
Para el año 2012, las ganancias de todas las empresas de la ciudad de Bogotá crecieron en 17,7% al compararlo con 2011. Esta variación se explica por el aumento de 35% del sector de servicios, y transporte 24%. Es importante resaltar que el aumento de las ganancias netas de los sectores de servicios y transporte se encuentran concentrado en un grupo de empresas, ya que para el año 2012 el sector servicio registra 279 empresas con pérdidas mientras que en el año 2011 eran sólo 264. Para el sector transporte en el 2012 registra 26 empresas con pérdidas, mientras que en el 2011 sólo 21.

Por otra parte, el sector agropecuario presenta desde el año 2011 un aumento en pérdidas y disminución en ganancias. Cabe resaltar que para el año 2012 las pérdidas netas no crecieron tan fuerte como en el año 2011, sin embargo se sigue observando una fuerte reducción en las ganancias netas.



Fuente: Superintendencia de Sociedades - Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros

Realizando el análisis por tamaño para el periodo 2011-2012 (Gráfica 14) se observa que las pérdidas netas del año 2012 crecieron en promedio un 26% para los tres tamaños de empresas. Adicionalmente, las ganancias netas de las pequeñas empresas se redujeron en un 3% para el año 2012.

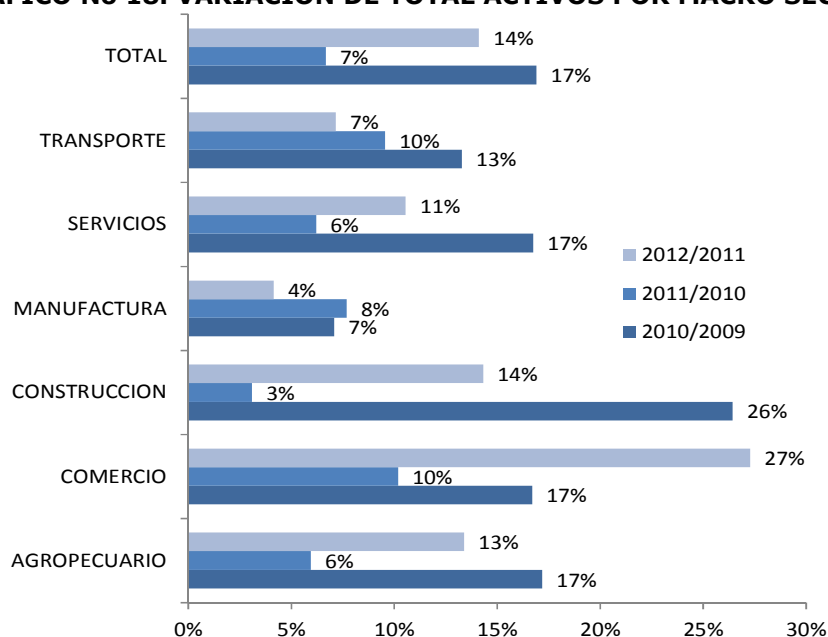


Fuente: Superintendencia de Sociedades - Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros

Activos

Para el año 2012, el total de activos de todas las empresas de la ciudad de Bogotá crecieron en 14% al compararlo con 2011. Esta variación se explica por el aumento de 27% del sector de comercio, y construcción 14%. Para el sector comercio las siguientes dos cuentas del activo corriente, deudores a cortos plazo e inventario representan en promedio más del 50% del total activos. Para el sector construcción las valorizaciones e inversiones (activo no corriente) representan en promedio más del 35% del total activo.

GRÁFICO No 18. VARIACIÓN DE TOTAL ACTIVOS POR MACRO SECTOR

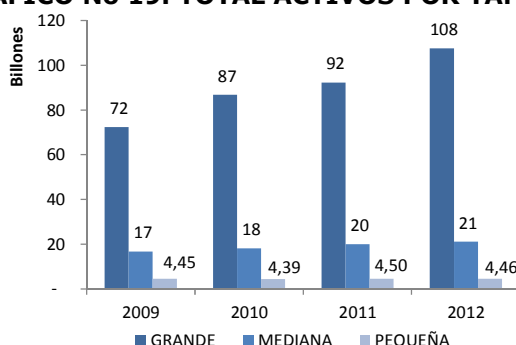


Fuente: Superintendencia de Sociedades - Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros

Para el año 2012 el sector transporte presenta un crecimiento en activos del 7% al compararlo con el año 2011, este aumento se observa en la cuenta deudores a corto plazo (activo corriente). El sector servicios en comparación con el año 2011 presenta un crecimiento en activos del 11%. Dicho aumento se observa en las cuentas no corrientes de inversiones. El sector agropecuario presenta un crecimiento en activos del 13%, al compararlo con el año 2011, este aumento es el doble del crecimiento del año 2011 y se debe por un aumento en las cuentas de valorización y propiedad, planta y equipo. Finalmente, el sector manufacturero creció un 4% en activos totales el año 2012, la mitad del crecimiento del año 2011, este comportamiento se debe a un menor crecimiento en los activos corrientes.

Al realizar el análisis por tamaño de empresas se observa que las pequeñas empresas disminuyeron el total de activos en el año 2012 con respecto al 2011, las medianas tienen un crecimiento moderado, mientras las grandes empresas presentan crecimiento fuerte y constante en sus activos totales.

GRÁFICO No 19. TOTAL ACTIVOS POR TAMAÑO



Fuente: Superintendencia de Sociedades - Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros

Pasivos

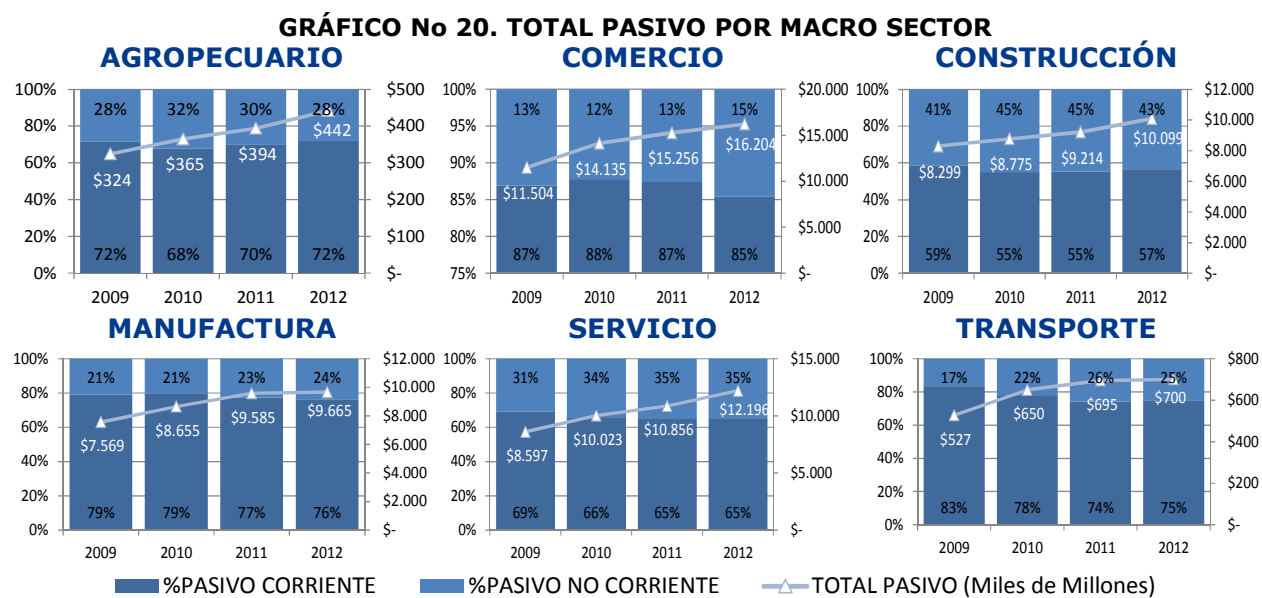
Para el año 2012, el total de pasivos de todas las empresas de la ciudad de Bogotá crecieron en 7% al compararlo con 2011. Esta variación se explica por el aumento de 12% del total pasivos del sector de servicios que paso de 10,8 billones en el 2011 a 12,2 billones en el 2012, y por el sector de comercio que incremento su cuenta de pasivo total en un 6%, al pasar de 15,3 billones en el 2011 ha 16,2 billones en el 2012.

El incremento del 2012 en pasivos totales del sector servicios se explica por las cuentas por pagar a corto plazo que incremento en un 19% con respecto al año 2011, y por las obligaciones financieras a largo plazo que creció un 26% con respecto al año 2011.

El incremento del 2012 en pasivos totales del sector comercio se explica por el aumento en 6% de las obligaciones financieras a corto plazo y el aumento del 24% de las obligaciones financieras a largo plazo.

Para el sector manufactura y transporte se observa un crecimiento lento y moderado del total pasivo, siendo los dos sectores con el menor crecimiento en pasivo para el año 2012 frente al año 2011. En especial para el año 2012 se observa una reducción en las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto al año 2011.

Para el sector agropecuario y construcción se observa en el año 2012 un aumento del 2% en el pasivo corriente y un crecimiento constate del pasivo total.



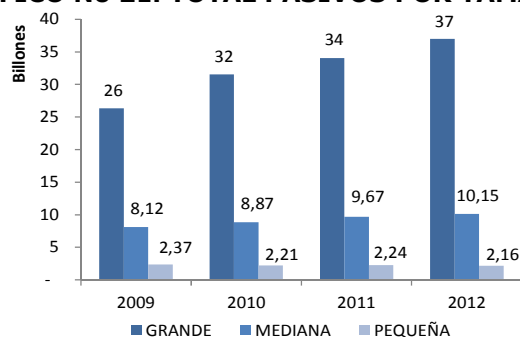
Fuente: Superintendencia de Sociedades - Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros

Nota:

%PASIVO CORRIENTE= Pasivo Corriente / Total Pasivo.

%PASIVO NO CORRIENTE= Pasivo No Corriente / Total Pasivo

GRÁFICO No 21. TOTAL PASIVOS POR TAMAÑO



Fuente: Superintendencia de Sociedades - Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros

Al realizar el análisis por tamaño se observa que las pequeñas disminuyeron en un 4% el total de pasivos en el año 2012 con respecto al 2011, las medianas tiene un crecimiento moderado en pasivos, mientras las grandes empresas presentan crecimiento fuerte y constante en sus pasivos totales.

Patrimonio

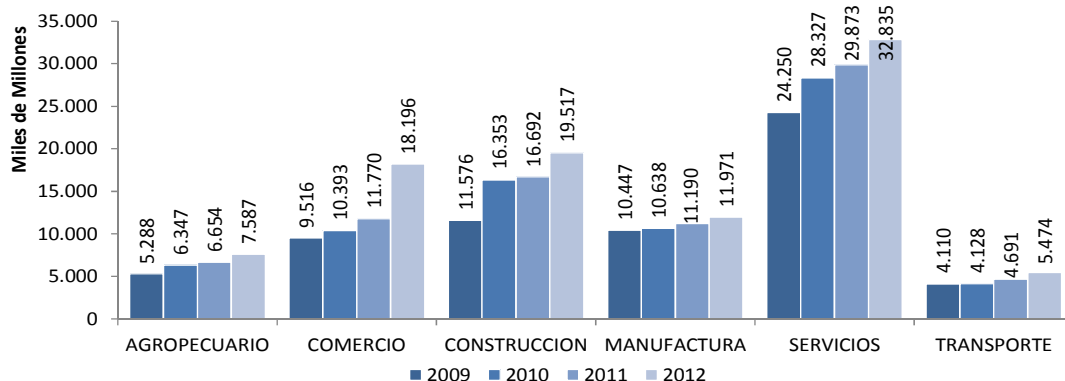
Para el año 2012, el total patrimonio de todas las empresas de la ciudad de Bogotá creció en 18% al compararlo con 2011. Esta variación se explica por el aumento de 55% en el total patrimonio del sector de comercio que paso de 11,7 billones en el 2011 a 18,2 billones en el 2012, por el incremento del 10% en la cuenta de total patrimonio del sector de servicio que paso de 29,9 billones en el 2011 ha 32,8 billones en el 2012, y por el sector de construcción que paso de 16,7 billones en el 2011 ha 19,5 billones en el 2012.

El incremento en total patrimonio tan fuerte del sector comercio se debe al aumento en 4,4 billones en la cuenta de prima en colocación de acciones de una empresa grande. Al recalcular el incremento en patrimonio del sector de comercio sin dicha empresa, el crecimiento del año 2012 es de 15%.

El incremento del 2012 en patrimonio del sector servicio se explica por el aumento en 21% de las reservas y el aumento del 35% de resultado del ejercicio. Es importante señalar que las reservas ocasionales son las que impulsan el aumento de las reservas totales.

El crecimiento en patrimonio del sector de construcción se explica por el aumento en 24% del superávit por valorización en el año 2012 con respecto al año 2011. El sector agropecuario, manufactura y transporte presenta un crecimiento moderado y constante del total de patrimonio.

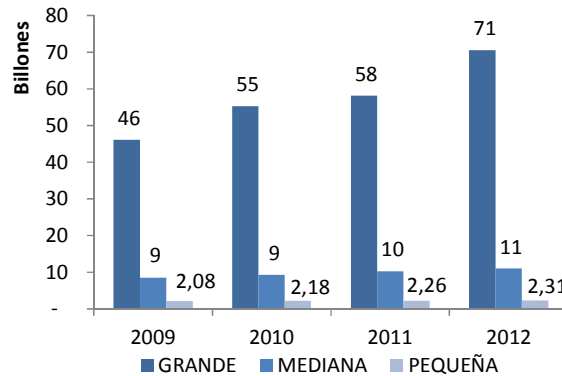
GRÁFICO No 22. VARIACIÓN DE TOTAL PATRIMONIO POR MACRO SECTOR



Fuente: Superintendencia de Sociedades - Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros

Al realizar el análisis por tamaño se observa que el total patrimonio de las PYMES creció en una menor proporción en el año 2012 frente al crecimiento en el año 2011. En cambio las grandes empresas crecieron un 21% en el año 2012, y en el año 2011 sólo crecieron 5%.

GRÁFICO No 23. TOTAL PATRIMONIO POR TAMAÑO



Fuente: Superintendencia de Sociedades - Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros

4.2. ANÁLISIS FINANCIERO

Análisis de Rentabilidad

La rentabilidad de los activos (ROA) y el patrimonio (ROE) de todas las empresas que operan en la ciudad de Bogotá para el año 2012 fue de 7,36% y 11,69%, respectivamente. Esto debido al buen desempeño de los sectores de Servicios, Comercio y Transporte, los cuales generaron rentabilidades cercanas a las mencionadas anteriormente.

Sin embargo, el ROE de todas las empresas de la ciudad de Bogotá presenta una leve reducción frente al año 2011, que surge por un comportamiento discreto y decreciente del sector Agropecuario con el correr de los años para este indicador.

El buen desempeño en rentabilidad del sector de servicios y transporte se debe principalmente a un crecimiento en el margen neto para el año 2012. En cambio, el sector de la construcción presenta una disminución en sus indicadores de rentabilidad debido a una reducción en su margen neto.

En el sector manufacturero la reducción en indicadores de rentabilidad se debe a una caída en la rotación de activos y apalancamiento, ya que el margen neto del año 2012 subió con respecto al año 2011.

TABLA No 10. ANÁLISIS DE RENTABILIDAD POR SECTOR – AÑO 2009-2012.

SECTOR	INDICADOR	2009	2010	2011	2012
BOGOTÁ	ROE	10,78%	11,11%	12,10%	11,69%
	ROA	6,54%	6,78%	7,33%	7,36%
AGROPECUARIO	ROE	4,85%	4,16%	2,47%	1,25%
	ROA	3,01%	2,64%	1,55%	0,79%
COMERCIO	ROE	14,29%	18,98%	18,83%	12,70%
	ROA	6,47%	8,04%	8,20%	6,72%
CONSTRUCCION	ROE	8,48%	7,50%	7,48%	6,20%
	ROA	4,94%	4,88%	4,82%	4,09%
MANUFACTURA	ROE	9,90%	13,07%	10,99%	10,24%
	ROA	5,74%	7,20%	5,92%	5,67%
SERVICIOS	ROE	10,94%	9,70%	12,67%	15,16%
	ROA	8,08%	7,17%	9,29%	11,06%
TRANSPORTE	ROE	15,03%	12,62%	11,34%	11,91%
	ROA	6,58%	4,90%	4,57%	5,22%

Fuente: Superintendencia de Sociedades - Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros

En lo correspondiente a los resultados arrojados por tamaño, se puede observar que las empresas grandes presentan un decrecimiento mínimo (0,22%) en el ROE frente al año 2011, contrario al comportamiento del ROA el cual presenta un crecimiento, aunque leve (0,15%) para el mismo año; algo que no se evidencia en las PYMES, ya que estas presentan decrecimiento en los dos indicadores, principalmente por la reducción en sus utilidades netas.

TABLA No 11. ANÁLISIS DUPONT POR TAMAÑO – AÑO 2009-2012.

TAMAÑO	INDICADOR	2009	2010	2011	2012
BOGOTÁ	ROE	10,78%	11,11%	12,10%	11,69%
	ROA	6,54%	6,78%	7,33%	7,36%
GRANDE	ROE	10,08%	10,51%	11,61%	11,39%
	ROA	6,42%	6,69%	7,32%	7,47%
MEDIANA	ROE	13,58%	14,05%	14,30%	13,32%
	ROA	6,96%	7,17%	7,37%	6,92%
PEQUEÑA	ROE	14,77%	13,87%	14,73%	13,28%
	ROA	6,90%	6,89%	7,39%	6,87%

Fuente: Superintendencia de Sociedades - Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros

Análisis de Desempeño

Los indicadores de desempeño EBITDA¹¹ y Margen EBITDA¹² para la serie de tiempo 2009-2012 presentan variaciones positivas producto del incremento

¹¹ EBITDA: capacidad de generación de caja.

de los ingresos operacionales, principalmente los generados en el sector Servicios, mejorando la capacidad de pago de deuda e inversiones adicionales.

TABLA No 12. EBITDA Y MARGEN EBITDA POR SECTOR – AÑO 2009-2012.

SECTOR	INDICADOR	2009	2010	2011	2012
BOGOTÁ	EBITDA	7,925,370	9,223,153	10,580,037	11,939,929
	MARGEN EBITDA	10.66%	11.30%	11.50%	12.37%
AGROPECUARIO	EBITDA	38,429	19,457	26,826	19,218
	MARGEN EBITDA	4.01%	2.09%	2.64%	1.92%
COMERCIO	EBITDA	1,946,920	2,508,244	2,982,829	2,970,716
	MARGEN EBITDA	6.26%	7.13%	7.38%	7.10%
CONSTRUCCION	EBITDA	755,068	1,029,532	1,134,957	1,195,404
	MARGEN EBITDA	11.59%	15.85%	17.18%	16.84%
MANUFACTURA	EBITDA	1,998,743	2,280,900	2,207,596	2,137,974
	MARGEN EBITDA	10.72%	11.26%	9.73%	9.61%
SERVICIOS	EBITDA	3,103,147	3,320,969	4,148,722	5,529,570
	MARGEN EBITDA	19.10%	18.66%	20.57%	23.93%
TRANSPORTE	EBITDA	83,063	64,051	79,106	87,046
	MARGEN EBITDA	9.42%	6.68%	7.19%	7.20%

Fuente: Superintendencia de Sociedades - Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros

Para el año 2012, el EBITDA presenta un incremento frente al año 2011, derivado del buen comportamiento en lo que corresponde a la generación de caja de los sectores Servicios y Transporte.

De otro lado, si se analizan los indicadores EBITDA y Margen EBITDA por el tamaño de las empresas, se observa que las empresas grandes tienen una tendencia creciente derivado del crecimiento de los ingresos operacionales y de una buena generación de caja y, para las PYMES se observa una leve caída en el último año, perjudicando el desempeño de las empresas.

TABLA No 13. EBITDA Y MARGEN EBITDA POR TAMAÑO – AÑO 2009-2012.

SECTOR	INDICADOR	2009	2010	2011	2012
BOGOTÁ	EBITDA	7,925,370	9,223,153	10,580,037	11,939,929
	MARGEN EBITDA	10.66%	11.30%	11.50%	12.37%
GRANDE	EBITDA	5,959,716	7,082,871	8,152,608	9,531,454
	MARGEN EBITDA	12.01%	12.75%	12.81%	14.19%
MEDIANA	EBITDA	1,518,319	1,690,697	1,927,259	1,926,635
	MARGEN EBITDA	8.29%	8.60%	8.86%	8.50%
PEQUEÑA	EBITDA	447,335	449,585	500,170	481,840
	MARGEN EBITDA	6.97%	7.00%	7.54%	7.23%

Fuente: Superintendencia de Sociedades - Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros

¹² Margen EBITDA: porcentaje de los ingresos operacionales que se convierte en caja para atender las obligaciones financieras

Análisis de Operación

Los indicadores que permiten identificar la operación de las empresas tales como margen operacional, capital de trabajo neto operacional – KTNO y razón corriente, arrojan resultados representativos para el total de empresas que operan en Bogotá.

En el sector Servicios, se identifica un crecimiento constante desde el año 2010 en sus utilidades operacionales respaldado por un aumento en el KTNO y sus activos corrientes; cabe resaltar que el sector Agropecuario, presenta una caída para el año 2012 en los tres indicadores señalados, ya que su estructura de costos se vio afectada principalmente por el fenómeno del niño y la niña, entre otros aspectos.

TABLA No 14. MARGEN OPERACIONAL, KTNO Y RAZÓN CORRIENTE POR SECTOR – AÑO 2009-2012.

SECTOR	INDICADOR	2009	2010	2011	2012
BOGOTÁ	MARGEN OPERACIONAL	8.26%	8.86%	9.19%	10.05%
	KTNO	15,318,632	16,587,959	18,145,077	19,719,481
	RAZÓN CORRIENTE	1.53	1.48	1.50	1.55
AGROPECUARIO	MARGEN OPERACIONAL	1.91%	-0.19%	0.51%	-0.19%
	KTNO	82,654	84,117	101,929	94,886
	RAZÓN CORRIENTE	1.32	1.32	1.29	1.19
COMERCIO	MARGEN OPERACIONAL	5.05%	5.89%	6.10%	5.82%
	KTNO	6,247,149	7,170,289	7,667,292	8,647,316
	RAZÓN CORRIENTE	1.58	1.48	1.50	1.55
CONSTRUCCION	MARGEN OPERACIONAL	8.86%	12.47%	13.79%	13.22%
	KTNO	2,606,092	2,425,506	2,676,043	2,813,387
	RAZÓN CORRIENTE	1.36	1.47	1.53	1.57
MANUFACTURA	MARGEN OPERACIONAL	8.13%	8.68%	7.30%	7.11%
	KTNO	4,683,929	3,661,360	5,474,147	5,529,636
	RAZÓN CORRIENTE	1.65	1.56	1.55	1.58
SERVICIOS	MARGEN OPERACIONAL	14.83%	14.40%	16.70%	20.32%
	KTNO	2,492,786	1,774,391	2,099,338	2,516,332
	RAZÓN CORRIENTE	1.51	1.43	1.47	1.53
TRANSPORTE	MARGEN OPERACIONAL	6.05%	3.46%	4.17%	4.43%
	KTNO	98,576	105,702	126,328	117,923
	RAZÓN CORRIENTE	1.10	1.10	1.21	1.26

Fuente: Superintendencia de Sociedades - Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros

Independientemente del tamaño de las empresas para el año 2012, se observa indicadores operacionales con valores positivos. Sin embargo, al comparar con el año 2011, las PYMES evidencian una leve reducción en el margen operacional. Al comparar con las grandes se observa un crecimiento en todos sus indicadores de operación.

TABLA No 15. MARGEN OPERACIONAL, KTNO Y RAZÓN CORRIENTE POR TAMAÑO – AÑO 2009-2012.

SECTOR	INDICADOR	2009	2010	2011	2012
BOGOTÁ	MARGEN OPERACIONAL	8.26%	8.86%	9.19%	10.05%
	KTNO	15,318,632	16,587,959	18,145,077	19,719,481
	RAZÓN CORRIENTE	1.53	1.48	1.50	1.55
GRANDE	MARGEN OPERACIONAL	9.43%	10.12%	10.33%	11.70%
	KTNO	10,552,232	11,629,150	12,656,808	13,859,170
	RAZÓN CORRIENTE	1.50	1.43	1.46	1.50
MEDIANA	MARGEN OPERACIONAL	6.21%	6.49%	6.91%	6.51%
	KTNO	3,683,301	3,846,310	4,316,395	4,670,031
	RAZÓN CORRIENTE	1.58	1.58	1.61	1.66
PEQUEÑA	MARGEN OPERACIONAL	5.13%	5.21%	5.78%	5.47%
	KTNO	1,083,099	1,112,499	1,171,874	1,190,280
	RAZÓN CORRIENTE	1.61	1.69	1.70	1.77

Fuente: Superintendencia de Sociedades - Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros

4.3. INDICADORES DE COMPETITIVIDAD

En la siguiente sección se analizarán algunos indicadores de competitividad basados en el paper de Shimizu Masyoshi, Wainai Kiyoshi, Avedillo-Cruz Elena, (1997- Value Added Productivity Measurement and Its Practical Applications with linkage between productivity and profitability).

Razón del Valor Agregado

La razón del valor agregado calculada como el valor agregado¹³ / producción nos indica que todos los sectores económicos de las empresas de Bogotá crecieron en su generación de valor agregado por medio de su producción.

Este aumento nos señala una mayor competitividad de los productos de cada sector; resaltando que frente al año 2010 el sector que mayor reducción tuvo en la competitividad de sus productos fue el sector Agropecuario.

Por otro lado el sector Servicios ha tenido un crecimiento constante con el pasar de los años, demostrando la alta competitividad de sus productos. Adicionalmente, el sector comercio presenta una razón de valor agregado casi constante desde el 2010.

¹³ El Valor Agregado se define como el valor creado a través del proceso de producción o las operaciones de servicio. Es la creación de riqueza de una empresa pues al valor de sus ventas se resta la creación de riqueza de otras empresas, específicamente las materias primas, y todo aquello que la empresa haya contratado con otras empresas o personas (outsourcing), como servicios, elaboración de partes. Para el presente estudio se utilizó el método de la suma.

Por el método de la suma, los componentes del valor agregado son: costos laborales, CL; depreciación, D; arrendamientos, A; intereses pagados, I; impuestos, T; utilidades, U. Por tanto, el valor agregado por el método de la suma es: $VA = CL + D + A + I + T + U$. Shimizu et al. (1997).

TABLA No 18. RAZÓN DE VALOR AGREGADO (%)

SECTOR	2010	2011	2012
AGROPECUARIO	26,17%	23,80%	23,92%
COMERCIO	25,93%	25,60%	25,25%
CONSTRUCCION	63,00%	66,61%	66,79%
MANUFACTURA	36,34%	33,19%	35,01%
SERVICIOS	69,27%	73,36%	79,21%
TRANSPORTE	44,33%	41,93%	43,49%

Fuente: Superintendencia de Sociedades - Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros

Rentabilidad del Capital Operativo

La rentabilidad del capital operativo medida como la utilidad operacional / capital operativo¹⁴ nos permite observar que los sectores Agropecuario y Comercio con respecto al año 2011, presentan una disminución en el monto de ganancias generados por la utilización del capital operativo.

De otro lado, los sectores Servicios y Transporte presentan un incremento significativo constante en la rentabilidad del capital operativo para los últimos dos años (2011-2012).

TABLA No 19 RENTABILIDAD DEL CAPITAL OPERATIVO (%)

SECTOR	2009	2010	2011	2012
AGROPECUARIO	5,69%	-0,52%	1,49%	-0,51%
COMERCIO	17,36%	19,20%	20,66%	18,63%
CONSTRUCCION	10,71%	14,75%	14,88%	14,02%
MANUFACTURA	22,28%	22,97%	19,72%	18,31%
SERVICIOS	55,20%	54,72%	67,83%	87,34%
TRANSPORTE	17,45%	9,16%	12,02%	14,33%

Fuente: Superintendencia de Sociedades - Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros

Razón de la Utilidad Operativa y el Valor Agregado

Esta razón medida como la utilidad operacional / valor agregado nos permite identificar el margen de ganancias generado por la diferenciación de los productos y/o servicios en el mercado.

Para el año 2012 se observa que el margen de ganancias del sector Agropecuario presento una fuerte reducción derivado entre otros aspectos por la ola invernal, lo que no permitió un crecimiento en sus ingresos operacionales. De otro lado, se logró identificar el buen comportamiento y desempeño de los sectores Servicios y Transporte, los cuales muestran un margen de ganancias alto para sus empresas.

¹⁴ El capital operativo lo constituye la suma de los activos corrientes y los activos fijos. Sin embargo, para una medición más precisa se identificó los activos corrientes que realmente son utilizados en el proceso productivo. Shimizu et al. (1997).

TABLA No 20 RAZÓN DE LA UTILIDAD OPERATIVA Y EL VALOR AGREGADO (%)

SECTOR	2009	2010	2011	2012
AGROPECUARIO	7,27%	-0,74%	2,16%	-0,80%
COMERCIO	20,64%	22,68%	23,79%	23,06%
CONSTRUCCION	16,47%	19,80%	20,68%	19,80%
MANUFACTURA	22,17%	23,78%	21,87%	20,16%
SERVICIOS	20,77%	20,79%	22,77%	25,66%
TRANSPORTE	11,73%	7,80%	9,95%	10,18%

Fuente: Superintendencia de Sociedades - Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros

Competitividad

El indicador de competitividad busca medir que porcentaje de los ingresos operacionales totales fueron generados en el exterior. Antes de empezar con el análisis de competitividad es importante resaltar que de las 7.414 empresas domiciliadas en Bogotá solo el 7,03%, equivalente a 521 empresas, generaron ingresos en el exterior.

Para el año 2012 el porcentaje de ingresos generados en el exterior de todos los sectores presentan un crecimiento estable frente al año 2011. Cabe resaltar que los sectores Agropecuario y Manufactura lograron mejores términos de intercambio de negociación en productos exclusivos.

TABLA No 21 COMPETITIVIDAD (%)

SECTOR	N°. Soc.	2009	2010	2011	2012
AGROPECUARIO	8	16,59%	18,10%	15,01%	16,18%
COMERCIO	126	6,74%	5,33%	5,53%	5,13%
CONSTRUCCION	7	1,39%	1,14%	1,83%	1,79%
MANUFACTURA	278	13,70%	11,31%	10,75%	11,42%
SERVICIOS	101	4,84%	4,53%	3,73%	7,68%
TRANSPORTE	1	0,06%	0,08%	0,03%	0,71%

Fuente: Superintendencia de Sociedades - Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros

5. PROCESOS CONCURSALES.

La información financiera remitida por las 7.414 empresas seleccionadas para la región en los años 2009 a 2012, permite destacar que 56 empresas entraron en algún proceso concursal debido a un comportamiento de iliquidez y/o conflictos de intereses por falta de recursos, lo que las ha llevado a solicitar a esta Entidad aspirar a formalizar dicho proceso para reconstruir su unidad de negocio.

La tabla 22 nos indica que el proceso en el cual entraron mayor número de empresas entre el año 2009 y 2012 es el de Reorganización Empresarial, que rige la Ley 1116/06, principalmente en los sectores Comercio y

Manufactura. Finalmente cabe resaltar el bajo número de empresas de los sectores Transporte y Agropecuario que entran a un proceso concursal.

TABLA No 22. PROCESOS CONCURSALES INICIADOS POR SECTOR 2009-2012

SECTOR	LIQUIDACION JUDICIAL	REORGANIZACION	VALIDACIÓN JUDICIAL	TOTAL
AGROPECUARIO	1	2	0	3
COMERCIO	1	13	3	17
CONSTRUCCION	1	7	1	9
MANUFACTURA	1	9	4	14
SERVICIOS	2	8	1	11
TRANSPORTE	0	1	1	2
TOTAL	6	40	10	56

Fuente: Superintendencia de Sociedades - Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros

Con relación a los datos de la tabla 23 se puede observar que las empresas medianas representan el 59% del total de las empresas que entraron en procesos concursales en el periodo 2009-2012.

TABLA No 23. PROCESOS CONCURSALES INICIADOS POR TAMAÑO 2009-2012

SECTOR	GRANDE	MEDIANA	PEQUEÑA	TOTAL
AGROPECUARIO	1	2	0	3
COMERCIO	2	10	5	17
CONSTRUCCION	1	5	3	9
MANUFACTURA	2	11	1	14
SERVICIOS	3	5	3	11
TRANSPORTE	2	0	0	2
TOTAL	11	33	12	56

Fuente: Superintendencia de Sociedades - Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros

6. CONCLUSIONES

- La región de Bogotá para el año 2012 presentó importantes crecimiento en el PIB, ingresos operacionales, y ganancias netas. Resultado que se debe en parte a la implementación de políticas de desarrollo como los programas de emprendimiento y formalización, lo que se refleja en el incremento en la creación de empresas que ha tenido la región.
- Las sociedades grandes fueron quienes presentaron mayor dinamismo durante el periodo 2011/2012 y, Pymes presentaron crecimientos más moderados.
- Los sectores de servicios y transporte han mostrado una tendencia positiva en rentabilidad en el último año. Siendo el subsector de correo principalmente en el servicio de giros los más importantes.
- Para el sector agropecuario se observa un crecimiento en el pasivo a corto plazo, una disminución en sus indicadores de rentabilidad, desempeño y operación, y reducción en la competitividad de sus productos. Este sector ha sido el más golpeado en esta zona.

- Con relación a las ganancias y pérdidas netas obtenidas durante el periodo de análisis, los sectores de la región presentaron mayor número de empresas con ganancias frente a las empresas con pérdida, mostrando en general una mejor dinámica que el resto de regiones del país.
- Los indicadores de competitividad para el año 2012 identifican el buen comportamiento y desempeño del sector de servicios, el cual muestra un margen de ganancias alto para sus empresas. Aun cuando este sector mostró el mayor dinamismo no ayudó a la creación de inversión en infraestructura o nuevos activos productivos.
- El sector manufacturero a pesar de presentar una disminución en sus ingresos operacionales del año 2012, no se observa una fuerte reducción en sus ganancias netas, ni de otros indicadores financieros gracias a un esfuerzo de reducción de sus costos operacionales.

7. BIBLIOGRAFÍA

- *Alcaldía Mayor de Bogotá - Dirección de Economía y Finanzas Distritales; Competitividad en Bogotá, Debilidades y Fortalezas, Plan Anual De Estudios- Pae 2012.*
- *Banco de la República de Colombia, ICER Bogotá-Cundinamarca 2012*
- *Cámara de Comercio de Bogotá, Estadísticas del número de empresas Bogotá y Cundinamarca con sus Municipios*
- *Cámara de Comercio de Bogotá, Observatorio Región Bogotá-Cundinamarca 2012.*
- *CEPAL, Indicador de Competitividad 2009*
- *CONFECÁMARAS, Impacto De la Formalización ¿Empresarial En Colombia 2011*
- *DANE, Base PIB Departamentos_2012prel*
- *DANE, Base PIB Ramas de Actividad_2012prel*
- *DANE, Boletín Cuentas Departamentales. Producto Interno Bruto Año 2012, 16 De Octubre De 2013*
- *DANE, Codificación de la División Político-Administrativa de Colombia (DIVIPOLA) , Perfil Bogotá Distrito Capital 2010*
- *DANE, Encuesta Multipropósito 2011 Bogotá D.C, base Necesidades Básicas Insatisfechas – NBI*
- *Departamento Nacional de Planeación, Agenda Interna Bogotá-Cundinamarca 2008*
- *DIAN, Directorio de Exportaciones-Importaciones 2009-2012*
- *Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, Guía turística de Cundinamarca Colombia*
- *Páginas Oficiales DANE, Alcaldía Mayor de Bogotá, Banco Mundial, Banco de la República, Universidades, entre otras*

- Shimizu Masyoshi, Wainai Kiyoshi, Avedillo-Cruz Elena. "*Value Added Productivity Measurement and Its Practical Applications with linkage between productivity and profitability*". Japan Productivity Center for Socio-economic Development, Tokio 1997.
- *Sistema Nacional de Competitividad*, Bases del Plan de Competitividad y Sistema de evaluación y seguimiento
- *Universidad del Rosario, CEPEC.*, Ranking de las ciudades latinoamericanas para la atracción de inversión
- *Universidad Externado de Colombia* ¿La Ley 1429 de 2010 ha formalizado el empleo en Colombia?