

INFORME EMPRESARIAL EN CARTAGENA Y LOS MUNICIPIOS DEL NORTE DE BOLÍVAR

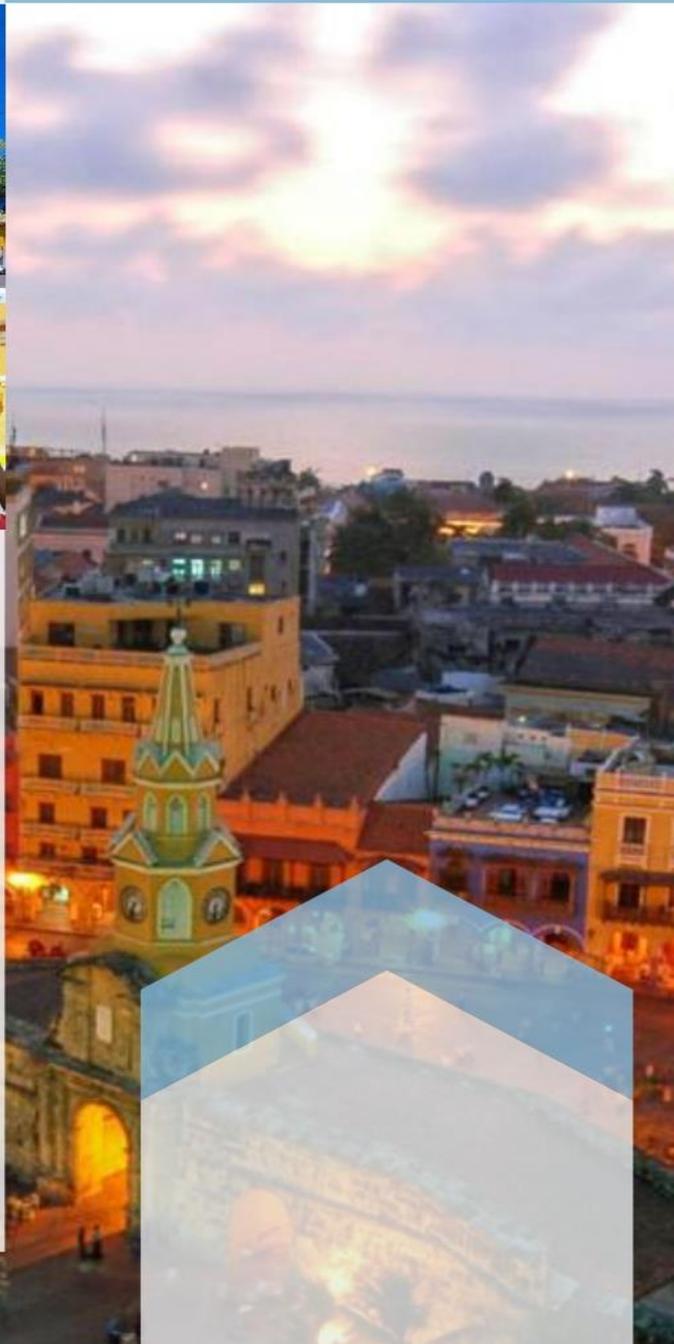


2018

Centro de Estudios para el
Desarrollo y la Competitividad.

CEDEC

Cámara de Comercio de Cartagena.



Inversión Empresarial en Cartagena y los Municipios del Norte de Bolívar, 2018

Comité directivo

Ramón Pereira Visbal

Presidente Junta Directiva

María Claudia Páez Mallarino

Presidenta Ejecutiva

Gustavo Herrera Sebá

Director CEDEC

Geraldine Ramos Romero

Investigadora

Dianiris Castilla Lozano

Ligia Tabares Torres

Asistente de Investigación

Clasificación JEL: R00, R11, O10

ISSN: 2145-2873



Cartagena de Indias Distrito Turístico y Cultural

Marzo 2019

CONTENIDO

Contenido.....	3
Estructura Empresarial en el Norte de Bolívar	6
Inversión Neta De Capitales	13
Creación de Empresas.....	18
Reformas Al Capital	25
Liquidación de Empresas.....	27
Movimiento Empresarial	32
Bibliografía	33

Lista de Ilustraciones

Ilustración 1. Tejido empresarial en los municipios del norte de Bolívar 2008-2018	6
Ilustración 2. Tejido empresarial por tamaño*, 2018	7
Ilustración 3. Empleo promedio generado por tipo de empresa, 2018	7
Ilustración 4. Actividades económicas destacadas, 2018.....	10
Ilustración 5. Estructura empresarial por apuestas productivas, 2018.....	11
Ilustración 6. Inversión Neta de Capitales de los municipios de la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Cartagena, 2013-2018	13
Ilustración 7. Inversión Neta de Capitales de los municipios de la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Cartagena, 2018.	14
Ilustración 8. Inversión Neta de Capitales por tamaño empresarial, 2018.....	15
Ilustración 9. Actividades económicas y municipios con mayor inversión neta de capitales, 2018.....	17
Ilustración 10. Número de empresas creadas y capital constituido, 2013-2018	18
Ilustración 11. Número de empresas creadas y capital constituido por tamaño, 2018.....	20
Ilustración 12. Empresas creadas y capital constituido por organización jurídica, año 2018.....	20
Ilustración 13. Empresas creadas y capital constituido por actividad económica, año 2018.....	21
Ilustración 14. Empresas creadas y capital constituido por municipio, año 2018.....	22
Ilustración 15. Empresas creadas en Cámaras de Comercio de gran jurisdicción*, 2016- 2018	23
Ilustración 16. Empresas creadas en Colombia por departamento, 2018	24
Ilustración 17. Reformas por actividad económica, año 2018	26
Ilustración 18. Número de empresas cerradas y capital liquidado, 2013-2018	27
Ilustración 19. Número de empresas cerradas y capital liquidado por tamaño, 2018.....	29
Ilustración 20. Empresas cerradas y capital liquidado, principales actividades económicas y municipios, 2017	29
Ilustración 21. Empresas canceladas en Cámaras de Comercio de gran jurisdicción*, 2016- 2018.....	30
Ilustración 22. Empresas canceladas en Colombia por departamento, 2018.....	31

Lista de Gráficos

Gráfico 1. Estructura empresarial en los municipios de la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Cartagena, 2013 - 2018.....	8
Gráfico 2. Estructura empresarial por edades a corte de 31 de diciembre de 2018	11
Gráfico 3. Inversión Neta de Capitales por tamaño empresarial, 2013-2018.....	16
Gráfico 4. Tasa de entrada bruta empresarial, 2013-2018.....	19
Gráfico 5. Número de Reformas al capital, 2013-2018.....	25
Gráfico 6. Tasa de salida bruta empresarial, 2013-2018.....	28
Gráfico 7. Movimiento neto empresarial y Tasa de Entrada Neta de Empresas, 2013-2018	32
Gráfico 8. Movimiento neto empresarial por actividad económica, 2018.....	33

Lista de Tablas

Tabla 1. Estructura empresarial según tipo de comerciante, 2018	9
Tabla 2. Estructura Empresarial por municipio, 2018	12
Tabla 3. Inversión Neta de Capitales mensual, 2018.....	14
Tabla 4. Inversión Neta de Capitales según organización jurídica, 2018.....	16
Tabla 5. Número de reformas por tamaño de empresa, año 2018.....	26

Presentación

El Centro de Estudios para el Desarrollo y la Competitividad de la Cámara de Comercio de Cartagena elabora el informe “Inversión Empresarial en Cartagena y los Municipios del Norte de Bolívar”, publicación semestral que presenta el comportamiento de la inversión por parte de las empresas residentes en los municipios de la jurisdicción de la Cámara.

El informe calcula la inversión neta de capitales (INK), teniendo en cuenta el registro del capital pagado por parte de las sociedades en el momento de su constitución, el capital reformado de las empresas existentes y el capital que se ha liquidado por parte de las empresas que han cesado su actividad.

El documento muestra un análisis descriptivo que inicia con la estructura del tejido empresarial, por tamaños, edad, organización jurídica, actividades económicas y su distribución por los municipios que conforman el norte de Bolívar. Asimismo, se presentan los resultados de la inversión privada durante el año 2018, así como el movimiento empresarial expresado por el comportamiento de la creación y liquidación de empresas y las consecuentes tasas de entrada y salida bruta empresarial, comparando las cifras con la dinámica nacional.

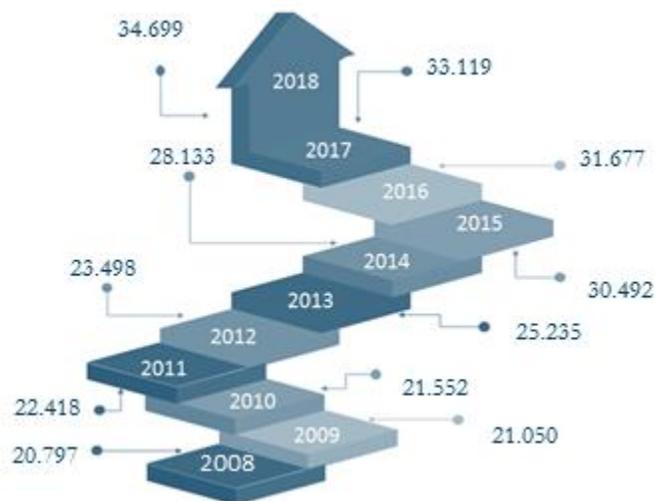
Clasificación JEL: R00, R11, O10

ISSN: 2145-2881

ESTRUCTURA EMPRESARIAL EN EL NORTE DE BOLÍVAR

- ✓ A corte de 2018, se encontraron activas 34.699 unidades productivas registradas como comerciantes principales¹, 5% más que en 2017 (ver Ilustración 1). El crecimiento promedio anual del tejido empresarial fue de 5,3% en los últimos 10 años y 6,6% en los últimos 5 años.

Ilustración 1. Tejido empresarial en los municipios del norte de Bolívar 2008-2018

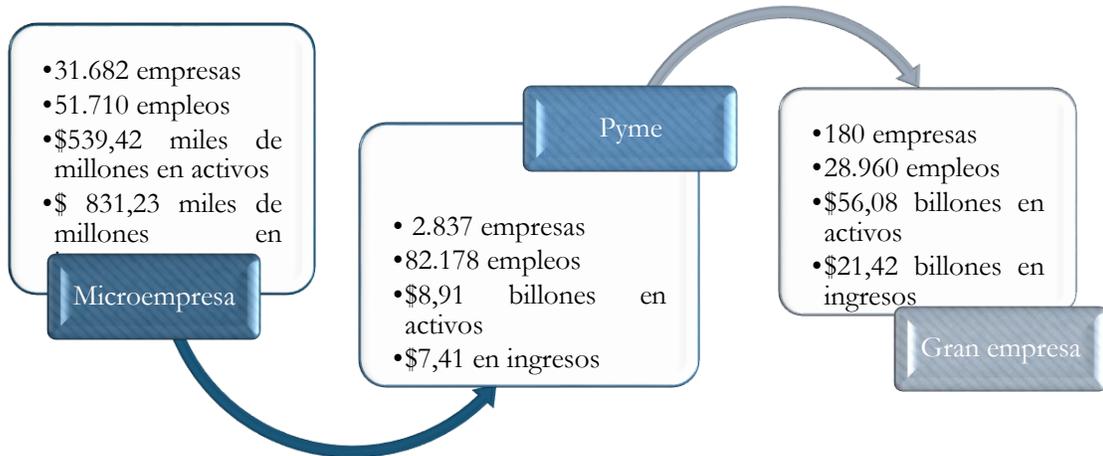


Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC.

- ✓ 25% del tejido empresarial corresponde a empresas nuevas, cuyo número creció 12%; el 75% restante son empresas ya existentes que renovaron su registro mercantil, dicha cifra sólo subió 2%.
- ✓ La estructura empresarial está soportada en un 91,3% por microempresas, 8,2% por Pymes y 0,5% por grandes empresas (ver Ilustración 1 Ilustración 2).
- ✓ El crecimiento del tejido empresarial ha estado supeditado al mayor número de Pymes inscritas en el período 2013-2018, pero el crecimiento de éstas fue mínimo en el último año. Contrario a lo anterior, las grandes empresas registraron la mayor variación en 2018 (9,1%), pasando de 165 a 180.

¹ El tejido empresarial activo abarca las empresas matriculadas y renovadas a corte de 31 de diciembre de 2018 con domicilio principal en los municipios del norte de Bolívar, donde reside la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Cartagena. Por tanto se excluyen sucursales y agencias.

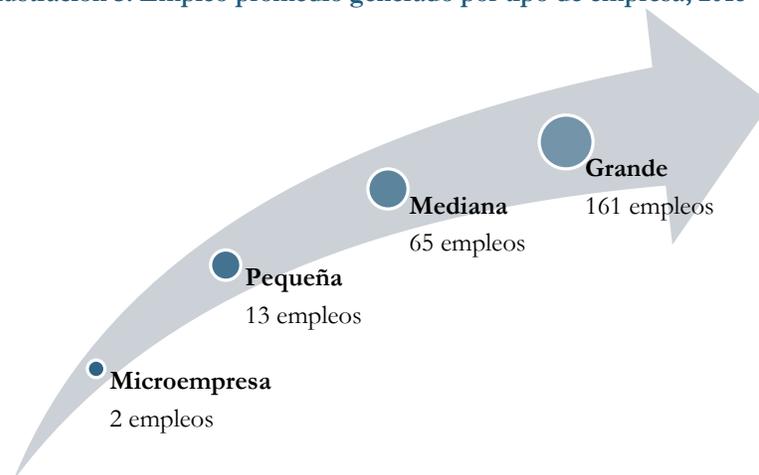
Ilustración 2. Tejido empresarial por tamaño*, 2018



Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC. *Según nivel de activos.

- ✓ El empleo total generado ha crecido a una tasa promedio anual de 6% desde el año 2013, pasando de 122.377 a 162.586, la variación más alta se registró en 2018 (12%).
- ✓ Las Pymes no sólo generaron más de la mitad del empleo en 2018, sino también han reportado el mayor crecimiento de este desde el año 2013 (9%). El 32% del empleo restante fue aportado por microempresas y 18% por grandes empresas.
- ✓ En promedio una gran empresa, que representa menos del 1% del tejido empresarial, genera 161 empleos (ver Ilustración 3); mientras que una microempresa, que compone más del 90% del empresariado, sólo ocupa 2.

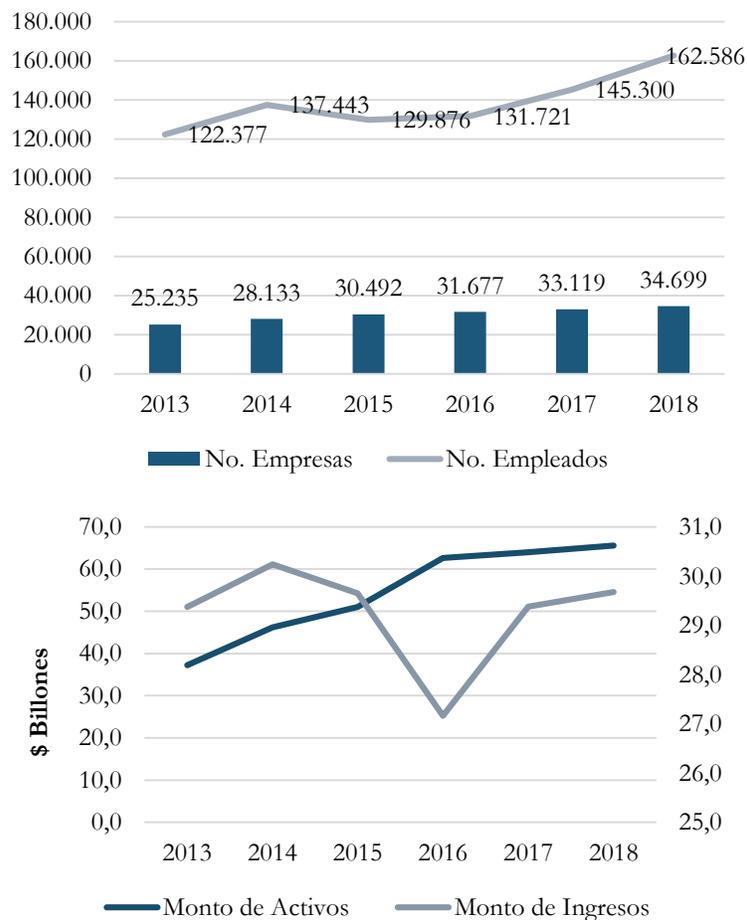
Ilustración 3. Empleo promedio generado por tipo de empresa, 2018



Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC. *Ocupados por empresa.

- ✓ El valor de los activos ha tenido una tendencia positiva desde el año 2013 (ver Gráfico 1), con una tasa de crecimiento promedio de 12%. En 2018, el incremento fue de 2,4%, ubicándose en \$65,54 billones; 86% de los cuales pertenece a grandes empresas.
- ✓ Los ingresos operacionales, en cambio, han tenido un crecimiento mínimo, equiparable a valores de hace 6 años. Las cifras apenas se recuperan de una caída entre 2014 y 2016 producto de la desaceleración de la economía colombiana, además del desplome de los precios del petróleo que afectó los ingresos de las grandes empresas exportadoras vía deterioro de los términos de intercambio y el impacto que tuvo el cierre de la Refinería de Cartagena.
- ✓ A diferencia de las microempresas y Pymes que redujeron sus ingresos por ventas, las grandes empresas incrementaron sus valores en 11% durante 2018 y aportaron el 72% del monto total, equivalente a \$21,4 billones.

Gráfico 1. Estructura empresarial en los municipios de la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Cartagena, 2013 - 2018



Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC. *Cifras de activos e ingresos en billones de pesos colombianos, a precios constantes de 2018

- ✓ 64% de las empresas activas son personas naturales (22.188), el 36% restante están organizadas con personería jurídica, teniendo mayor representación las Sociedades por Acciones Simplificadas (S.A.S) con el 31% (ver Tabla 1); además aportan el 60% del empleo y generan el 35% de las ventas. Las Sociedades Anónimas (S.A.), a pesar de representar el 1% del total de empresas, concentran el 67% de los activos y el 55% de las ventas.

Tabla 1. Estructura empresarial según tipo de comerciante, 2018

Organización Jurídica	Número de Empresas	Número de Empleados	Monto de Activos	Valor de Ingresos
Anónima	327	20.505	43.680	16.337
Colectiva	1	6	0	0
Comandita por acciones	34	338	625	200
Comandita Simple	305	566	401	67
Empresa Asociativa de Trabajo	38	143	2	4
Limitada	1.012	12.721	2.975	2.176
Persona Natural	22.188	29.767	510	433
Por Acciones Simplificadas	10.621	97.476	17.080	10.325
Unipersonal	173	1.064	266	132
Total general	34.699	162.586	65.539	29.674

Fuente: Diseño CEDEC con base en registro mercantil

- ✓ El 39% del stock de empresas en el norte de Bolívar pertenecen al sector de comercio, principalmente tiendas, farmacias, ferreterías, librerías y comercio al por menor de ropa, electrodomésticos, combustibles, alimentos y bebidas. Este sector agrupa 13.572 unidades productivas que generan 27.585 empleos y más de 3,6 billones de pesos en ventas (ver Ilustración 4).
- ✓ El mayor aporte en ingresos por ventas es generado por el sector industrial (53% equivalente a \$15,9 billones) y en empleo, por el sector construcción (19% equivalente a 30.329 empleados) (ver Ilustración 4). También se destaca que las empresas dedicadas a actividades financieras y de seguros han tenido el mayor crecimiento promedio tanto en empleo (23%) como en ingresos (50%) durante los últimos 5 años y que las actividades de servicios administrativos generan el mayor empleo promedio (25 empleos por empresa).

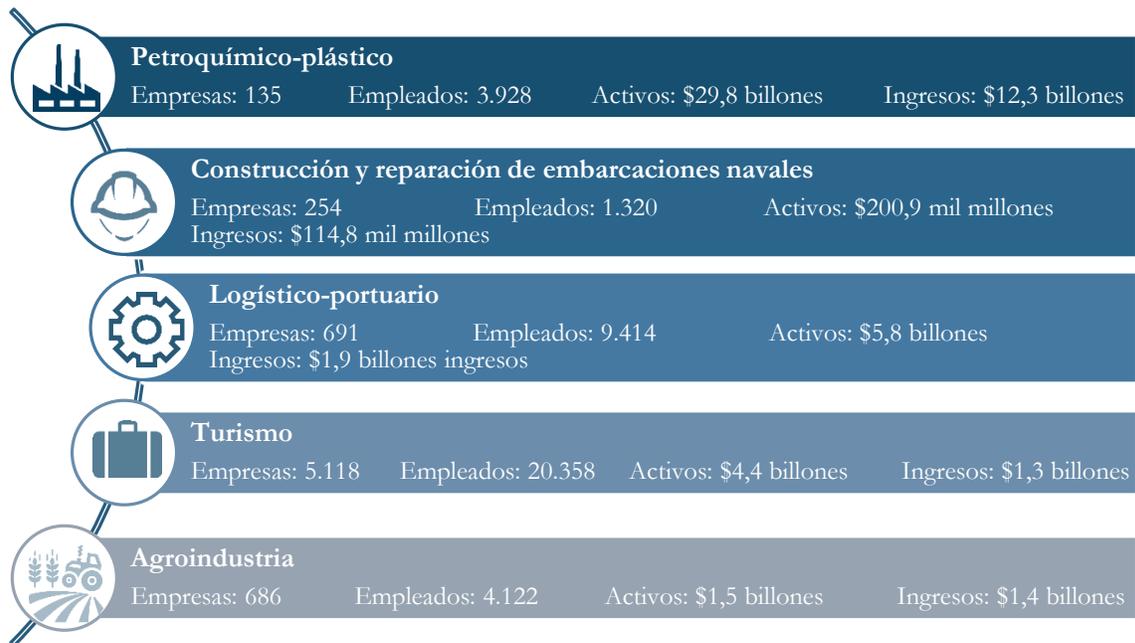
Ilustración 4. Actividades económicas destacadas, 2018



Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

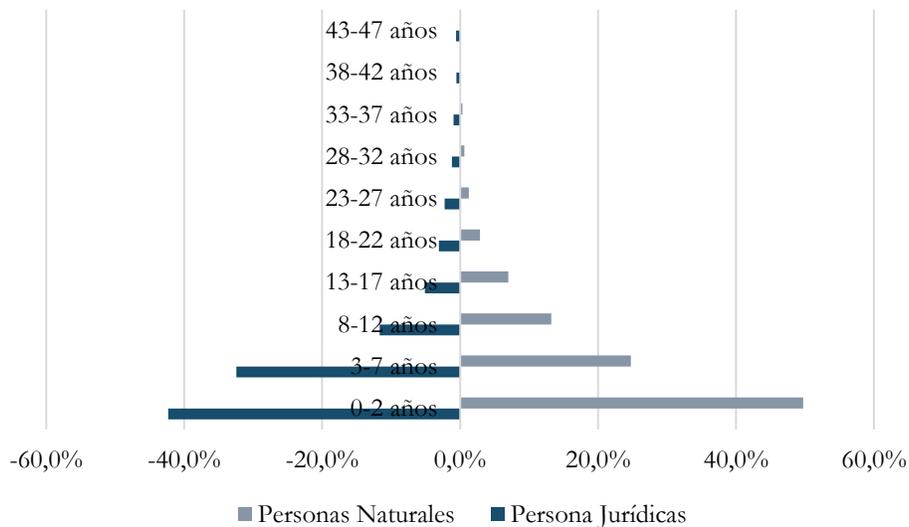
- ✓ De las 34.699 empresas activas en el norte Bolívar, 6.884 (20%) operan en actividades asociadas a las apuestas productivas del departamento (ver Ilustración 5). Entre las cuales, turismo agrupa el mayor número de empresas (74%: 5.118) y por tanto es el mayor generador de empleo (52%: 20.358), mientras que petroquímico plástico concentra el 71% de los activos (\$29,8 billones) y 72% de los ingresos (\$12,3 billones).
- ✓ En la jurisdicción de la CCC, 22.886 empresas son jóvenes (ver Gráfico 2), es decir tienen menos de 5 años de edad (66%), entre las cuales 16.333 son startups (no han cumplido más de dos años de existencia); el resto (11.813), son empresas maduras (entre 5 y 10 años) y consolidadas (más de 10 años), de las cuales 5% superan los 20 años de antigüedad (1.734). La mayoría de las empresas más longevas (más de 40 años) desarrollan actividades inmobiliarias y comerciales, aunque entre las más antiguas, con 46 años, se encuentran 2 grandes industrias Mexichem Resinas Colombia S.A.S. y Rafael del Castillo & CIA. S.A.

Ilustración 5. Estructura empresarial por apuestas productivas, 2018



Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

Gráfico 2. Estructura empresarial por edades a corte de 31 de diciembre de 2018



Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

- ✓ Por ser distrito capital, Cartagena es el municipio con mayor cantidad de empresas matriculadas y renovadas (29.531), con una participación de 85,1% (ver Tabla 2), seguido se encuentra Turbaco (4,8%), Carmen de Bolívar (2,1%), Arjona (2%) y San Juan Nepomuceno (1,2%).

- ✓ Arroyohondo tuvo el mayor crecimiento empresarial en 2018 (47%) y Santa Catalina el mayor crecimiento promedio 2013-2018 en empresas (21%) y por tanto también en empleo 40%.

Tabla 2. Estructura Empresarial por municipio, 2018

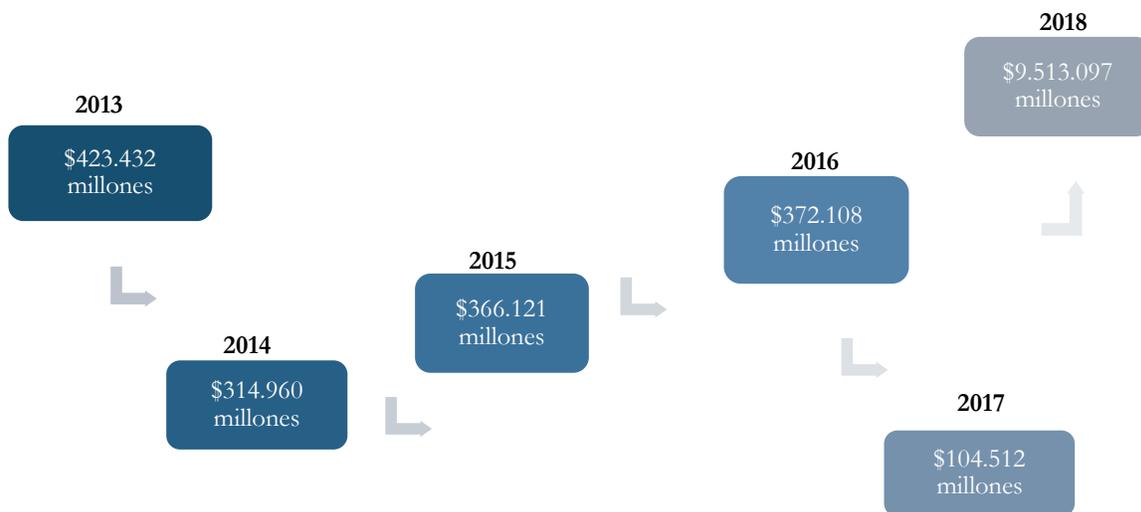
Municipio	Número de Empresas	Número de Empleados	Monto de Activos*	Valor de Ingresos*
Cartagena	29.531	150.401	63.376,71	28.541,67
Arjona	694	1.140	21,58	38,13
Arroyohondo	28	50	0,08	-
Calamar	144	246	2,84	3,43
Clemencia	100	302	36,44	41,07
El Carmen de Bolívar	717	1.764	28,14	6,29
El Guamo	21	21	0,03	-
Mahates	153	310	10,65	2,06
María La Baja	238	334	4,40	3,28
San Cristóbal	23	14	0,04	0,02
San Estanislao	95	97	0,25	0,07
San Jacinto	230	440	3,38	2,36
San Juan Nepomuceno	433	891	5,47	5,28
Santa Catalina	136	267	3,24	5,11
Santa Rosa	185	301	18,86	7,26
Soplaviento	63	68	0,09	-
Turbaco	1.666	5.455	1.914,65	964,62
Turbana	163	336	112,15	52,59
Villanueva	79	149	0,48	0,27
Total	34.699	162.586	65.539,47	29.673,50

Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC. *Activos e ingresos en miles de millones de pesos.

INVERSION NETA DE CAPITALES

- ✓ Mientras el tejido empresarial muestra un crecimiento sostenido que responde a condiciones estructurales como la preeminencia de microempresas inscritas como personas naturales y la concentración en 5 actividades económicas; la inversión neta de capitales (INK)² varía constantemente de acuerdo a hechos coyunturales propios del año analizado, principalmente por efecto de las reformas al capital.
- ✓ Así, durante el año 2018 la INK subió de manera exorbitante al pasar de \$104,5 mil millones a \$9,5 billones (ver Ilustración 6), debido a que la Refinería de Cartagena S.A.S. (Reficar) aumentó en diciembre, su capital pagado por \$9,24 billones, es decir el 97% del total de la INK.

Ilustración 6. Inversión Neta de Capitales de los municipios de la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Cartagena, 2013-2018

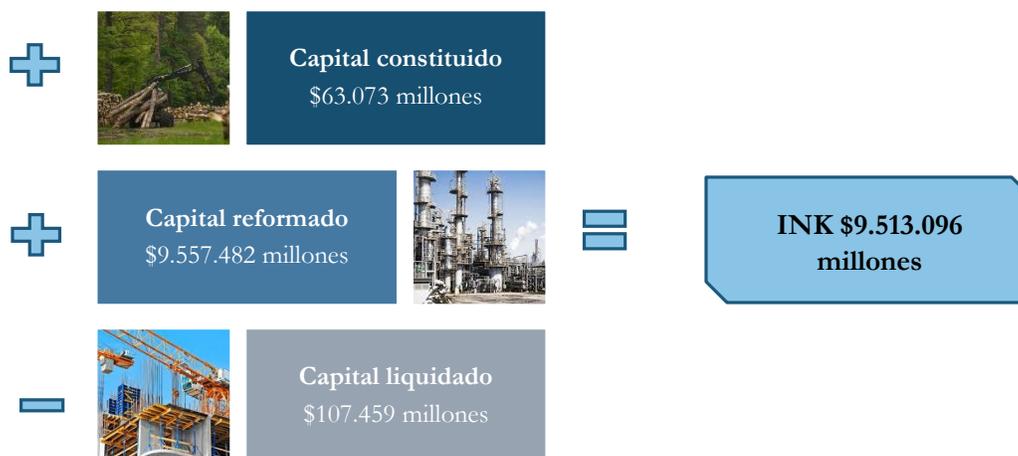


Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

- ✓ Los meses en los cuales se realizó mayor inversión fueron por tanto, diciembre y febrero, ambos por reformas realizadas por Reficar S.A.S. En junio, Promotora de Energía Eléctrica de Cartagena & Cía S.C.A. E.S.P. (Proeléctrica) aumentó su capital pagado en \$1,13 mil millones y se constituyó una gran empresa del sector construcción: Fema Industrias de Ingeniería S.A.S. con un capital de \$200 millones (ver Tabla 3).

² La inversión neta de capitales (INK), calcula el flujo de capitales de las sociedades (empresas con personería jurídica), sumando el capital que entra por concepto de constituciones y reformas; y restando el capital que sale por concepto de liquidaciones.

Ilustración 7. Inversión Neta de Capitales de los municipios de la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Cartagena, 2018.



Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

- ✓ El capital constituido fue más alto en el mes de noviembre (ver Tabla 3) principalmente por la creación de empresas del sector construcción e inmobiliario, incluyendo una mediana (Invermakaira S.A.S. con un capital de \$5,7 mil millones). Por el contrario, el capital liquidado fue mayor en septiembre, debido a la liquidación de 2 empresas grandes (Proeléctrica y Estancia del Mar S.A.S que sumaron un monto de \$48,9 mil millones) y 2 medianas.

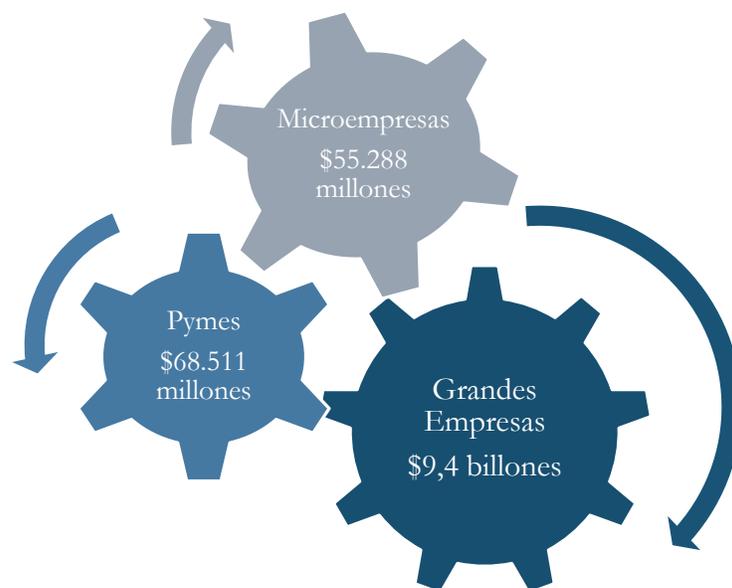
Tabla 3. Inversión Neta de Capitales mensual, 2018

Mes	Capital Constituido	Capital Reformado	Capital Liquidado	INK
Enero	\$ 4.686,70	\$ 5.820,03	\$ 4.619,91	\$ 5.886,82
Febrero	\$ 5.600,55	\$ 162.503,71	\$ 1.786,50	\$ 166.317,76
Marzo	\$ 4.059,39	\$ 11.630,02	\$ 3.470,43	\$ 12.218,98
Abril	\$ 5.585,37	\$ 6.710,51	\$ 3.310,00	\$ 8.985,88
Mayo	\$ 3.616,23	\$ 10.410,97	\$ 4.386,60	\$ 9.640,60
Junio	\$ 6.330,52	\$ 4.119,51	\$ 1.620,78	\$ 8.829,25
Julio	\$ 4.498,98	\$ 23.106,19	\$ 1.309,63	\$ 26.295,54
Agosto	\$ 4.811,15	\$ 4.374,86	\$ 3.864,40	\$ 5.321,61
Septiembre	\$ 3.335,35	\$ 8.658,36	\$ 1.518,49	\$ 10.475,22
Octubre	\$ 6.913,28	\$ 8.702,38	\$ 33.261,29	\$ (17.645,63)
Noviembre	\$ 10.012,61	\$ 14.843,92	\$ 5.036,01	\$ 19.820,51
Diciembre	\$ 3.623,23	\$ 9.296.602,09	\$ 43.275,18	\$ 9.256.950,14

Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

- ✓ Además del incremento del capital reformado, se registró una disminución de 24% en el capital constituido y de 48% en el capital liquidado, este último pasó de \$206.647 millones a \$107.459 millones (ver Ilustración 7).
- ✓ Cabe resaltar que la reducción en el capital saliente fue mucho mayor que la presentada en el capital entrante por creación de empresas, hecho que compensó el impacto negativo del segundo y reforzó el aumento en el monto total invertido en 2018, alcanzando una cifra histórica desde 1990. Dicho crecimiento fue de 45% en un horizonte de mediano plazo (10 años) y 85% a más corto plazo (5 años).

Ilustración 8. Inversión Neta de Capitales por tamaño empresarial, 2018



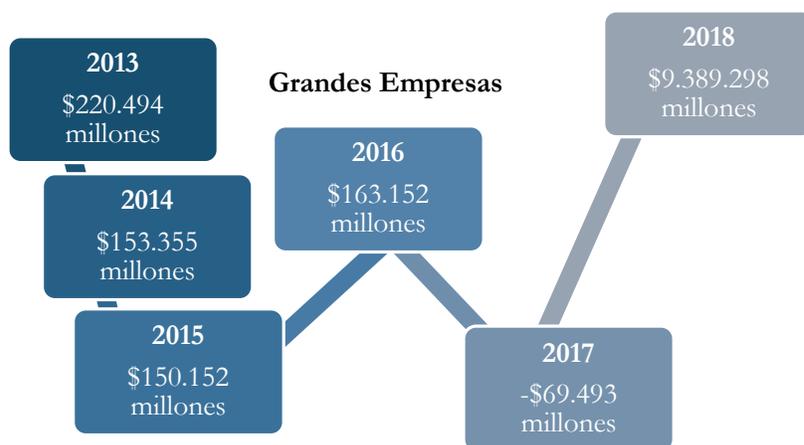
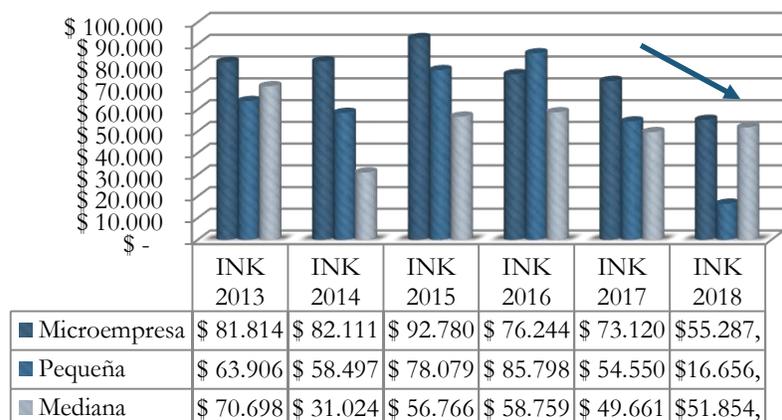
Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

- ✓ Más del 98% de la inversión privada fue realizada por grandes empresas (ver Ilustración 8), además se destaca un incremento nominal³ de \$3,7 mil millones en el monto invertido por las medianas empresas (4,4% en términos reales⁴). De esta forma, las medianas y grandes empresas no sólo actúan como agentes dinamizadores de la economía de la región sino también determinantes, razón por la cual en el año 2017, el cierre de una gran empresa ocasionó una fuerte caída en la inversión, en tanto que en 2018, la reforma de una gran empresa bastó para disparar las cifras al alza (ver Gráfico 3).

³ Variación absoluta de los montos de inversión reportados en ambos años.

⁴ La variación se calcula considerando el efecto de la inflación trayendo el valor de la inversión del año anterior a precios actuales.

Gráfico 3. Inversión Neta de Capitales por tamaño empresarial, 2013-2018



Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

- ✓ Por tipo societario, la mayor inversión fue realizada por las sociedades por acciones simplificadas (S.A.S.) y las sociedades anónimas. Para el resto de empresas con personería jurídica, el monto de capital liquidado superó el monto de capital por concepto de apertura y reforma (ver Tabla 4).

Tabla 4. Inversión Neta de Capitales según organización jurídica, 2018

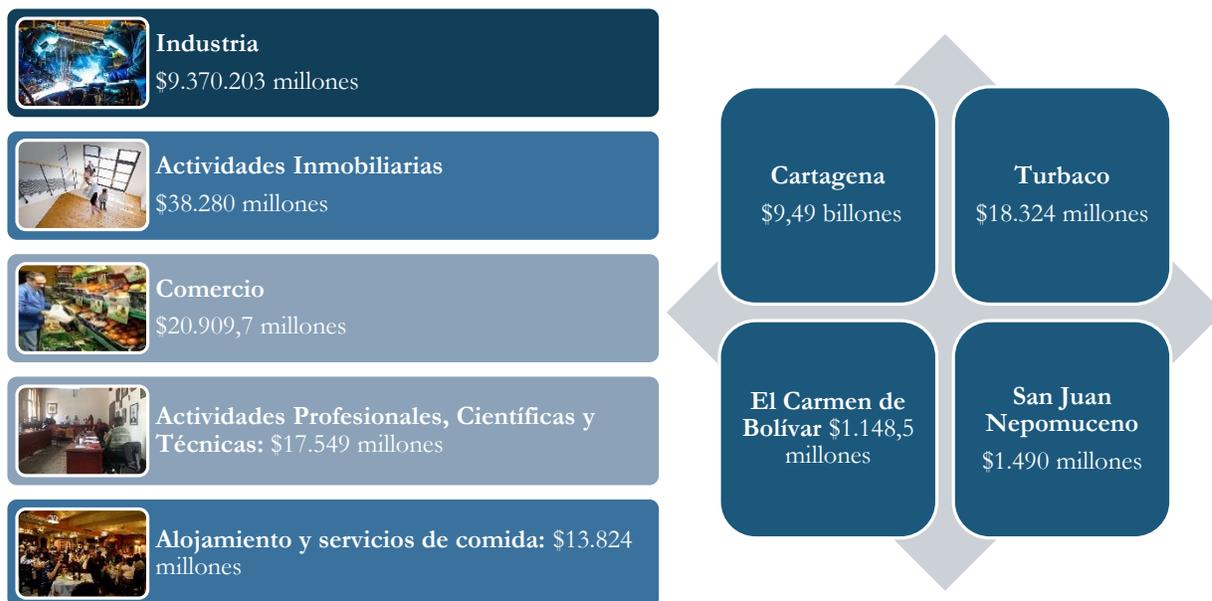
Organización Jurídica	Constituidas		Reformas		Liquidadas		INK (M\$)
	Empresas	Capital M\$	Empresas	Capital M\$	Empresas	Capital M\$	
Anónima			23	171.702	8	18.983	152.719
Comandita por acciones	1	20	5	2.849	1	38.582	-35.712
Comandita Simple	10	504	2	380	9	1.024	-140
Empresa Asociativa de Trabajo	5	2					2
Extranjera					1	356	-356

Organización Jurídica	Constituidas		Reformas		Liquidadas		INK (M\$)
	Empresas	Capital M\$	Empresas	Capital M\$	Empresas	Capital M\$	
Limitada	21	286	16	2.218	35	5.894	-3.390
Por Acciones Simplificadas	2.303	62.230	390	9.380.334	331	42.339	9.400.224
Unipersonal	8	32			6	282	-250
Total general	2.348	63.073	436	9.557.483	391	107.459	9.513.097

Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

- ✓ La inversión privada fue acaparada por el sector industria (\$9,37 billones), seguida de actividades inmobiliarias (\$38.280 millones) y comercio (\$20.909,7 millones), destacando la participación de Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P. y CODIS Colombiana de Distribuciones y Servicios C.I. S.A. con reformas de \$1,24 millones y \$32,5 mil millones respectivamente (ver Ilustración 9). Por su parte, se resalta el aumento de la inversión en actividades de atención de la salud humana y de asistencia social y explotación de minas y canteras en el último año, y administración pública y defensa y planes de seguridad social de afiliación en los últimos 5 años.

Ilustración 9. Actividades económicas y municipios con mayor inversión neta de capitales, 2018



Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

- ✓ Dado que Cartagena abarca la mayor parte del tejido empresarial, principalmente grandes empresas; entonces la concentración de la inversión privada es mayor, de tal modo que el monto invertido en Turbaco representa menos del 1% (ver Ilustración 9). Se resalta el crecimiento anual de la INK en Calamar, San Juan Nepomuceno, Soplaviento y Santa Catalina; y de San Jacinto y Santa Rosa en los últimos 5 años.

CREACIÓN DE EMPRESAS

- ✓ En 2018 se crearon 8.734 empresas, 12% más que en el año 2017. La apertura empresarial ha crecido en promedio 5% cada año durante los últimos 5 años, impulsado por las personas naturales, que mantienen una tendencia positiva desde 2016, pasando de 4.968 a 6.386 (ver Ilustración 10); a diferencia de las sociedades, cuyo número creció en el período 2013-2016 para luego descender en los últimos 2 años, pasando de 2.538 en 2017 a 2.348 en 2018 (-7%).
- ✓ En concordancia a esto, los activos matriculados por las personas naturales aumentaron más del doble, fomentado por 2 nuevas medianas empresas que aportaron \$29,6 mil millones en 2018. Así como, decreció en 13% el capital matriculado por las sociedades, pasando de 125.161,5 millones en 2013 a \$63.073,4 millones en 2018 (ver Ilustración 10).

Ilustración 10. Número de empresas creadas y capital constituido, 2013-2018

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Número Empresas PJ	2.186	2.355	2.366	2.822	2.538	2.348
Capital (\$) PJ	99.574	77.815	74.955	87.122	80.470	63.073
Número Empresas PN	4.700	5.358	5.209	4.968	5.278	6.386
Activos (\$) PN	19.948	34.987	17.006	26.129	21.761	48.798

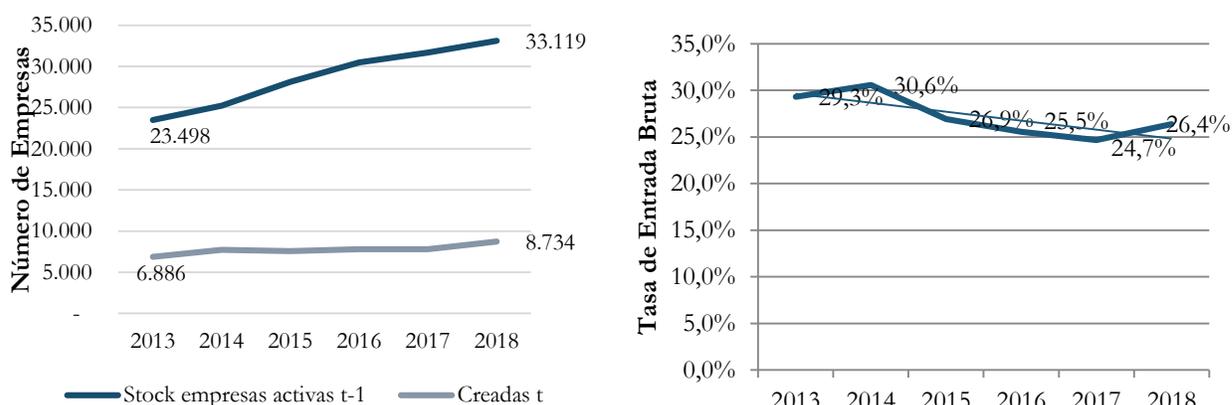
Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

- ✓ Esta tendencia se replica a nivel nacional. Se crearon 328.237 empresas en 2018; 69.283 sociedades y 258.954 personas naturales (Confécamaras, 2019), evidenciando un crecimiento de 0,8% respecto a 2017. La constitución de sociedades descendió 1,4% mientras que las matrículas de personas naturales aumentaron 1,4%.
- ✓ Así, el tejido empresarial nuevo del Norte de Bolívar creció a un mayor ritmo que el total nacional (más de 4 puntos porcentuales por encima) y representó el 3% de éste.
- ✓ Cada año aumenta el número de empresas nuevas, pero en menor proporción que el crecimiento del total de empresas activas, motivo por el cual la tasa de entrada bruta

(TEB)⁵, registra una tendencia decreciente (ver Gráfico 4). Cabe anotar que la TEB creció 2 puntos porcentuales en el último año.

- ✓ La TEB promedio nacional en 2017 fue de 19% según cálculos de Confecámaras con base en cifras del RUES. Para el mismo año la TEB en el Norte de Bolívar, fue de 25%, es decir por cada 100 empresas legalmente constituidas, 25 entran al mercado. Tasa que es mucho más alta en las micro y pequeñas empresas.

Gráfico 4. Tasa de entrada bruta empresarial, 2013-2018

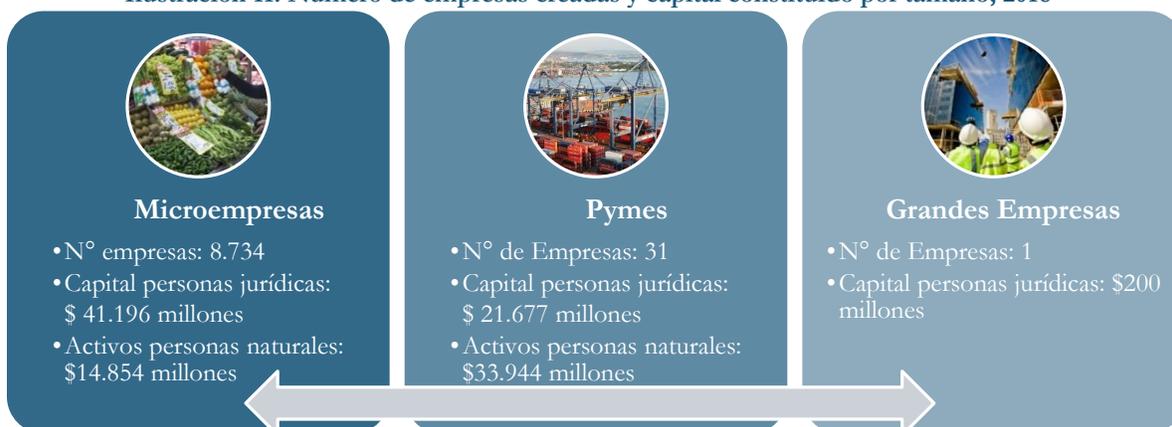


Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

- ✓ El foco de crecimiento está en las microempresas, con una variación de 12% respecto al año anterior y un 99,6% de participación en el total de empresas creadas. La apertura de Pymes sigue disminuyendo desde el año 2014 y su participación sólo alcanza el 0,3% (ver Ilustración 11); se registraron 3 entradas de medianas empresas: 2 personas naturales orientadas a actividades de alojamiento y silvicultura y una sociedad en comandita por acciones de naturaleza civil que se fusionó con 2 empresas más formando Invermakaira S.A.S.
- ✓ Adicionalmente, se resalta la constitución de una empresa grande, Fema Industrias de Ingeniería S.A.S. en la ciudad de Cartagena, hecho que no se registraba desde 2013 y que significó la entrada de \$200 millones por capital pagado.
- ✓ El mayor aporte por concepto de capital constituido fue realizado por una empresa mediana dedicada a silvicultura y actividades forestales (\$22,3 mil millones), seguido se destacan otras 3 empresas del sector turístico (alojamiento y restaurantes) con \$10,34 mil millones.

⁵ Indica el porcentaje de apertura de empresas respecto al stock existente en el año anterior.

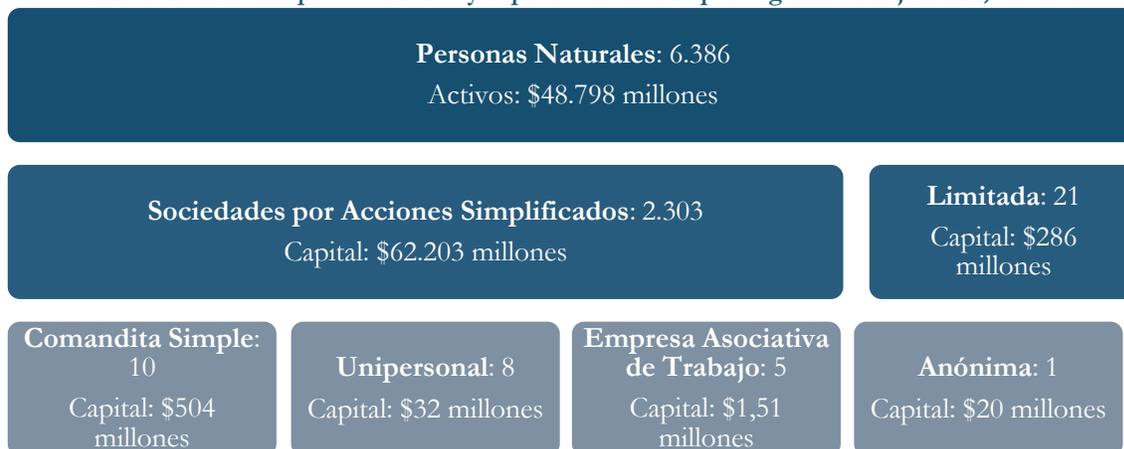
Ilustración 11. Número de empresas creadas y capital constituido por tamaño, 2018



Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

- ✓ 73% de las empresas constituidas fueron personas naturales (6.386) y 27% personas jurídicas (2.348), dado la facilidad en los trámites de constitución de las primeras, la menor inversión, la facilidad en el manejo contable y la posibilidad de reducir el pago de impuestos. De igual manera, 98% de las sociedades creadas son por acciones simplificadas dadas las ventajas legales y financieras. Los demás tipos societarios sólo representaron el 0,5% (ver Ilustración 12).

Ilustración 12. Empresas creadas y capital constituido por organización jurídica, año 2018



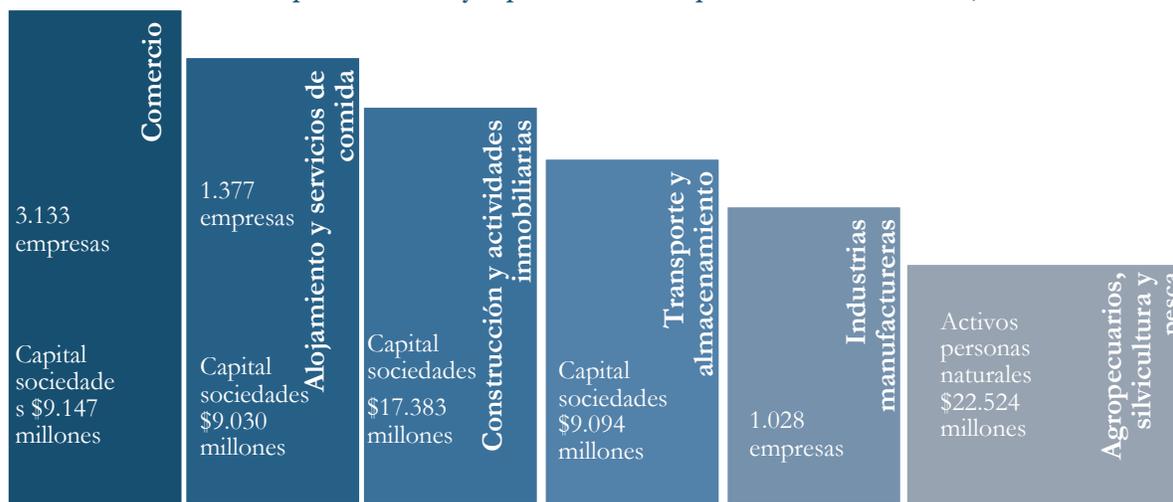
Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

- ✓ Los sectores de comercio, alojamiento y servicios de comida e industria encabezaron el 63% de los nacimientos empresariales en el Norte de Bolívar (ver Ilustración 13) y cada año se crean más unidades empresariales orientadas a estas actividades. Igualmente, según cifras de Confécamaras 74,1% de las nuevas unidades productivas del país se concentran en los sectores de comercio, alojamiento y servicios de comida, industrias

manufactureras, actividades profesionales, científicas y técnicas y otras actividades de servicios.

- ✓ El mayor crecimiento en los últimos 5 años, se presentó en alojamiento y servicios de comida (16%), actividades inmobiliarias (12%), actividades artísticas, de entretenimiento y recreación (11%) y otras actividades de servicios (10%). Evidenciando la vocación turística de la ciudad de Cartagena.
- ✓ La mayor variación anual se registró en actividades artísticas, de entretenimiento y recreación, cuyas entradas en 2018 (838) fueron 9 veces más altas que las registradas en 2017 (92), ubicándose como el cuarto subsector con mayor emprendimiento, después de industrias manufactureras. Esto puede ser explicado por el auge que ha tenido la economía naranja, el impulso que se ha dado por el actual gobierno y la iniciativa de formalización de la actividad.
- ✓ Dentro de las personas jurídicas, transporte y almacenamiento, alojamiento y servicios de comida, comercio, actividades inmobiliarias y construcción, aportaron el 71% del flujo entrante de capital (\$44.653 millones). En tanto que el sector financiero y de seguros y servicios administrativos aumentaron sus montos de apertura en casi el triple y el doble del valor reportado en 2017.

Ilustración 13. Empresas creadas y capital constituido por actividad económica, año 2018

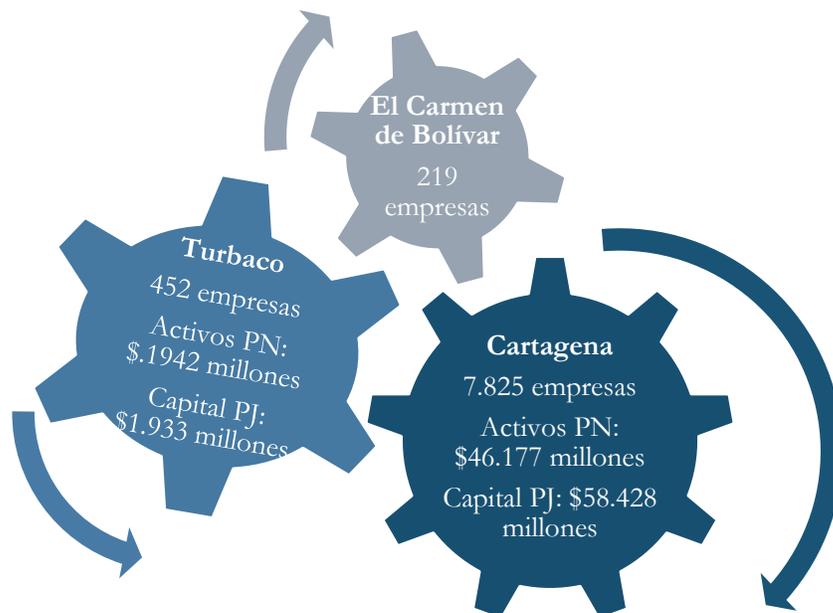


Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

- ✓ 83% de las empresas se inscribió en Cartagena, 5% en Turbaco y 3% en El Carmen de Bolívar (ver Ilustración 14); destacando un crecimiento más acelerado de los nacimientos en Soplaviento y Arroyohondo en los últimos 5 años. Respecto a las cifras de 2017, Calamar y San Estanislao mostraron el mayor crecimiento en el capital aportado por las sociedades y San Jacinto el segundo mayor incremento en los activos reportados por las nuevas personas naturales después de los reportados en Cartagena.

- ✓ De las 8.734 empresas creadas, 111 (1,3%) corresponden a empresas que cambiaron su domicilio principal de otras regiones del país hacia la ciudad de Cartagena u otros municipios del norte de Bolívar, de las cuales 28% provenían de Bogotá (31), 19% de Barranquilla (21) y 14% de Medellín (15).

Ilustración 14. Empresas creadas y capital constituido por municipio, año 2018



Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

- ✓ Comparado con otras cámaras de comercio de jurisdicción grande, tal como es la Cámara de Comercio de Cartagena, se resalta que la apertura empresarial es más alta en Bogotá, Medellín, Cali y Bucaramanga (ver Ilustración 15); no obstante el tejido empresarial de cámaras de la región Caribe, como La Guajira, Barranquilla y Cartagena registraron un mayor crecimiento anual (por encima del 10%).
- ✓ El emprendimiento local supera el registrado por las cámaras de comercio de Valledupar, Santa Marta y Neiva (ver Ilustración 15).

Ilustración 15. Empresas creadas en Cámaras de Comercio de gran jurisdicción*, 2016- 2018

Cámara de Comercio	2016	2017	2018	Variación anual	Variación promedio	Tendencia
Bogotá	80.010	86.731	90.427	4,3%	6,3%	
Medellín	25.392	27.146	27.013	-0,5%	3,1%	
Cali	17.232	17.372	18.994	9,3%	5,0%	
Barranquilla	14.754	15.354	17.328	12,9%	8,4%	
Bucaramanga	14.075	14.843	14.153	-4,6%	0,3%	
Cartagena	7.855	7.875	8.812	11,9%	5,9%	
Neiva	8.152	8.772	8.162	-7,0%	0,1%	
Santa Marta	5.818	7.396	7.857	6,2%	16,2%	
Pasto	4.196	4.677	4.600	-1,6%	4,7%	
Valledupar	4.657	4.573	4.435	-3,0%	-2,4%	
La Guajira	3.173	2.889	3.491	20,8%	4,9%	

Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC. *Las cifras de empresas creadas en el RUES pueden diferir en mínima proporción a las reportadas por las distintas cámaras de comercio del país incluida la CCC ya que la fuente de consulta de información es distinta y puede variar la fecha exacta de corte.

- ✓ Por departamentos, Bolívar aportó el 3% de las empresas nuevas en Colombia (10.362), equiparable a los valores registrados en Boyacá, Meta, Norte de Santander y Tolima (ver Ilustración 16). A nivel nacional ocupó la novena posición en creación de empresas, después de Bogotá, Antioquia, Valle del Cauca, Cundinamarca, Atlántico y Santander.

Ilustración 16. Empresas creadas en Colombia por departamento, 2018

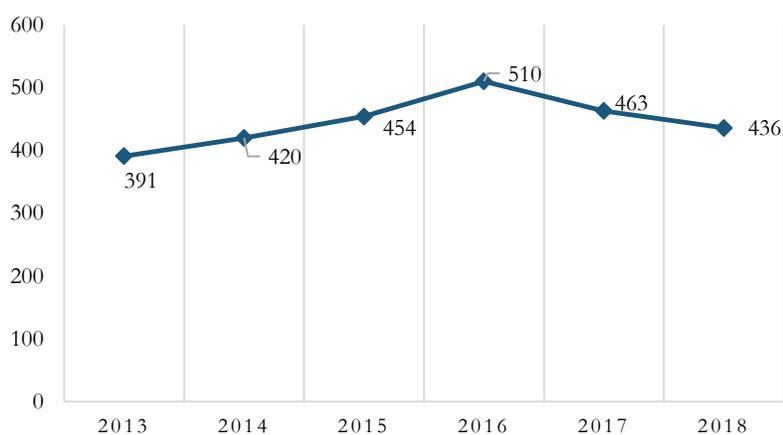


Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

REFORMAS AL CAPITAL

- ✓ El número de reformas se redujo 6% al pasar de 463 en 2017 a 436 en 2018 (ver Gráfico 5), 51% de las cuales fueron realizadas por microempresas. Sin embargo, sólo las medianas empresas incrementaron el número de reformas de capital en el último año, alcanzando el mayor crecimiento promedio en el período 2013-2018 (7%).

Gráfico 5. Número de Reformas al capital, 2013-2018



Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

- ✓ En este sentido, también aumentó en un 57%, el capital reformado por las medianas empresas. Destacando el incremento del capital pagado por Technomedical S.A.S. en \$22,2 mil millones y Dinacol S.A.S. en más de \$15,48 mil millones.
- ✓ Las grandes empresas aportaron el 99% del capital reformado total en 2018 (ver Tabla 5), cifra que se disparó en el último período y creció en promedio más del doble comparada con los valores reportados desde 2013. Entre las cuales se resalta Reficar S.A.S. con el mayor incremento en el capital pagado (\$9,39 billones en 3 reformas realizadas durante los meses de febrero y diciembre), Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P con más de \$18 mil millones y O-TEK Central S.A.S. con \$8,16 mil millones.
- ✓ El repunte del capital reformado por las sociedades es resultado de la reestructuración financiera de Reficar S.A.S. dada las resoluciones dictadas por el Ministerio de Hacienda en diciembre de 2017 para que El Grupo Empresarial Ecopetrol (GEE), asumiera como sponsor, la obligación de deuda adquirida por su filial, de este modo no sólo se subsanaron en 2018, los pasivos y pérdidas operacionales de la empresa, sino también se incrementó su patrimonio. Las inyecciones de liquidez generadas responden a una estrategia de optimización en la estructura de capital del grupo y redundan en una capitalización de la Refinería de Cartagena según comunicado oficial de la Superintendencia Financiera de Colombia. Hecho que se refleja en un corto plazo en el

incremento de la inversión empresarial y posiblemente a más largo plazo en mejoras tecnológicas y/o aumento del empleo.

- ✓ Las empresas que realizaron mayor número de reformas fueron: Proeléctrica S.A.S. (5 reformas por 2,85 mil millones de pesos), Atlantic Marine Fuels S.A.S (4 reformas por cerca de \$2,44 mil millones), Lhoist Colombia S.A.S. (4 reformas por valor de \$2,17 mil millones), Amigos del Transporte S.A. (5 reformas por \$1,63 mil millones) y ADB Immonuevo S.A.S (4 reformas por \$9,8 millones).

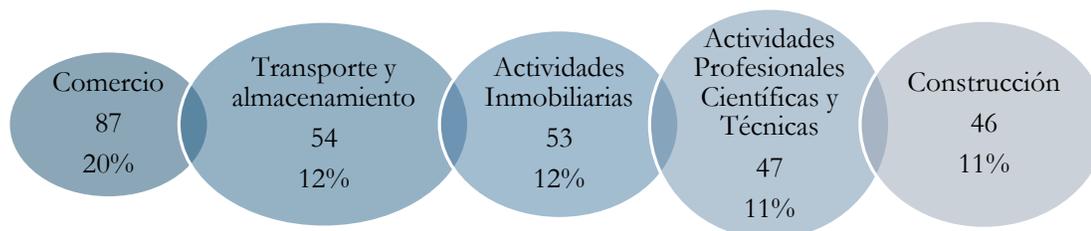
Tabla 5. Número de reformas por tamaño de empresa, año 2018

Tamaño	Número de Reformas	Capital reformado
Microempresa	221	\$ 29.054,80
Pequeña	121	\$ 23.741,97
Mediana	65	\$ 65.333,37
Grande	29	\$ 9.439.352,41
Total general	436	\$ 9.557.482,54

Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

- ✓ Los sectores con mayor cantidad de reformas al capital fueron: Comercio (87; 20%), Transporte y Almacenamiento (54; 12%) y Actividades Inmobiliarias (53; 12%) (ver Ilustración 17).

Ilustración 17. Reformas por actividad económica, año 2018



Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

LIQUIDACIÓN DE EMPRESAS

- ✓ En el período 2013-2018, se triplicó la liquidación de empresas, pasando de 1.227 a 4.234 (ver Ilustración 18) entre otras razones por la anulación del registro mercantil según ley 1727, el acogimiento de sociedades a procesos de reorganización, la desaceleración económica, la carga tributaria etc.
- ✓ No obstante, la economía evidenció síntomas de recuperación, por lo que se redujo el número de liquidaciones en 4% durante el último año, principalmente porque se cerraron menos sociedades que en 2017.
- ✓ Lo anterior indica que pese al atractivo de la ciudad, se debe favorecer un entorno competitivo, por ejemplo, en términos del pago de impuestos, la tramitología mercantil, la adecuada cobertura de servicios, proveeduría, infraestructura vial, mano de obra calificada etc.
- ✓ 91% de las empresas liquidadas fueron personas naturales (3.843 de 4.234) y 9% personas jurídicas (391).
- ✓ El capital liquidado por las sociedades ha crecido en promedio 68% anual en el periodo 2013-2018, pero se redujo casi a mitad en el último año, pasando de \$200.281 millones en 2017 a \$107.459 millones en 2018. En tanto que el monto de activos cancelados por las pequeñas empresas se redujo 3%.

Ilustración 18. Número de empresas cerradas y capital liquidado, 2013-2018

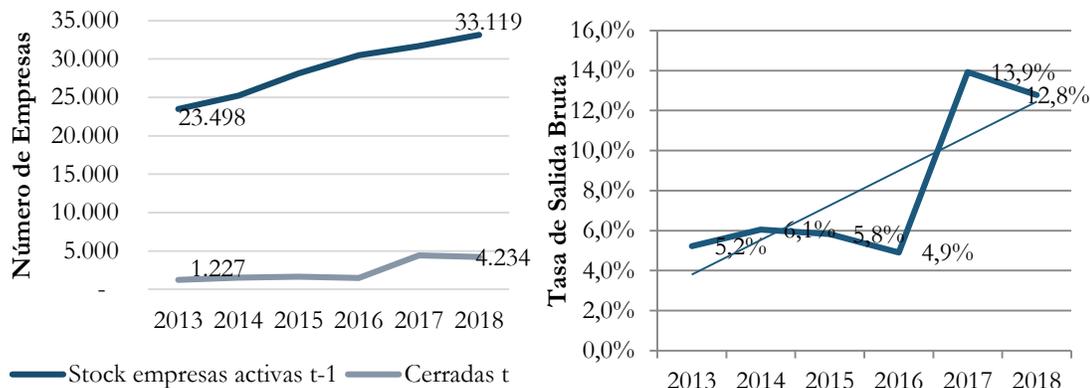
	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Número Empresas PJ	194	275	297	338	416	391
Capital (\$) PJ	8.084	29.707	28.272	30.339	200.281	107.459
	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Número Empresas PN	1.033	1.252	1.344	1.158	3.996	3.843
Activos (\$) PN	23.660	14.212	10.181	9.299	42.325	41.161

Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

- ✓ Frente a un tejido empresarial que crece sostenidamente y una cantidad variable de liquidaciones anuales, se genera una tasa de salida bruta empresarial que cambia según la coyuntura. Dicha tendencia era negativa desde 2014 y luego da un gran salto en 2017 para luego volver bajar, ubicándose en 12,8% (ver Gráfico 6), es decir, por cada 100

empresas en el aparato productivo del Norte de Bolívar, se disuelven, liquidan o cancelan 13.

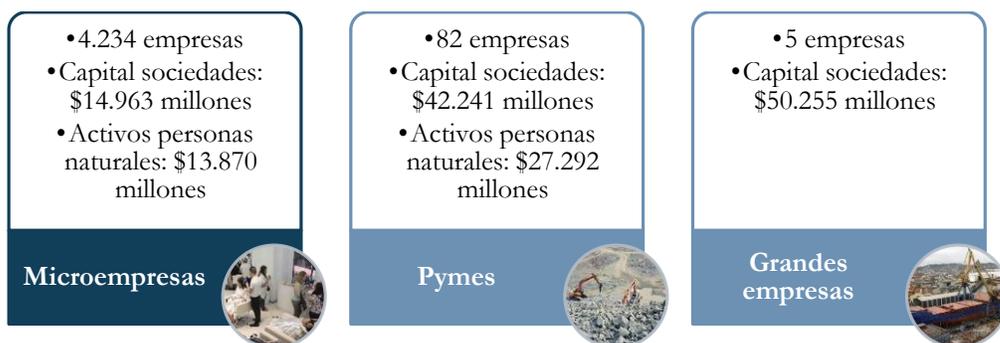
Gráfico 6. Tasa de salida bruta empresarial, 2013-2018



Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

- ✓ 186.123 unidades económicas cesaron actividades en el país, 10.752 sociedades y 169.755 personas naturales. En 2018 se cerraron 5.616 empresas menos que en 2017 equivalente a un descenso de 3%, un poco menos que la variación registrada en el Norte de Bolívar.
- ✓ La tasa promedio de salida bruta en Colombia fue de 18%, mayor a la local, es decir por cada 100 comerciantes activos, se liquidan alrededor de 13 en el Norte de Bolívar y 18 en todo el país, lo cual indica que la mortalidad empresarial es más alta en otras regiones.
- ✓ El 98% de las cancelaciones son microempresas (ver Ilustración 19), puesto que no sólo conforman el grueso de la actividad empresarial sino que además no cuentan con los recursos suficientes para sostenerse en el mercado. En 2018, se liquidaron 5 empresas grandes, 2 menos que en 2017.
- ✓ La mayor reducción de liquidaciones en el período 2017-2018 se evidenció en las Pymes, principalmente medianas empresas.
- ✓ El capital liquidado por las sociedades se duplicó para el caso de las medianas empresas pero el monto de las grandes empresas se redujo en 70% y dado que este pesa casi la mitad del monto total liquidado, jalonó las cifras a la baja.

Ilustración 19. Número de empresas cerradas y capital liquidado por tamaño, 2018



Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

- ✓ Los sectores económicos con mayor liquidación de empresas fueron comercio (42%), alojamiento y servicios de comida (16%), industria (8%) y construcción (7%) (ver Ilustración 20). Servicios administrativos y agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca fueron los de mayor incremento en las cancelaciones.
- ✓ Comercio (\$13.672 millones) reportó el mayor nivel de activos cancelados e industria (\$58.12 millones) el mayor monto de capital liquidado por las sociedades. No obstante, construcción y actividades inmobiliarias presentaron el mayor incremento en el monto de capital y activos cancelados por personas jurídicas y naturales, respectivamente.
- ✓ De igual manera, los sectores que exhibieron mayor cancelación a nivel nacional fueron: comercio (79.293), industria manufacturera, (18.371), alojamiento y servicios de comida (27.315) y construcción (6.488).

Ilustración 20. Empresas cerradas y capital liquidado, principales actividades económicas y municipios, 2017

				
Comercio 1.772 empresas Activos personas naturales \$13.672 millones	Alojamiento y servicios de comida 661 empresas	Industria 333 empresas Capital sociedades \$58.121 millones	Construcción 288 empresas Capital sociedades \$16.688 millones	Transporte y almacenamiento Activos personas naturales \$12.587 millones

Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

- ✓ Por municipio, se liquidaron 228 empresas en Turbaco, de las cuales 214 fueron personas naturales. En María La Baja se triplicó la mortalidad empresarial al pasar de 24 a 87 unidades productivas cerradas.
- ✓ De las 4.234 empresas liquidadas, 135 fueron empresas que se trasladaron a otras regiones del país, la mayoría hacia Bogotá (21%: 28), Barranquilla (19%: 25) y Medellín (13%: 17).
- ✓ Entre las 11 cámaras de comercio de gran jurisdicción del país, Cartagena ocupó el octavo lugar en materia de cancelación de empresas después de otras cámaras de la región Caribe como Barranquilla y Santa Marta (ver Ilustración 21).
- ✓ A nivel departamental, Bolívar representó el 3% del total de cierres empresariales del país (5.178), similares a los aportados por Boyacá y Caldas, y 8 posiciones por debajo de Atlántico ocupando la posición 13 en el ranking nacional (ver Ilustración 22).

Ilustración 21. Empresas canceladas en Cámaras de Comercio de gran jurisdicción*, 2016- 2018

Cámara de Comercio	2016	2017	2018	Variación anual	Variación %	Tendencia
Medellín	15.425	19.726	18.027	-8,6%	8,1%	
Bucaramanga	10.594	11.612	16.111	38,7%	23,3%	
Bogotá	53.796	19.077	14.800	-22,4%	-47,5%	
Cali	20.647	11.843	11.504	-2,9%	-25,4%	
Barranquilla	2.730	3.482	10.300	195,8%	94,2%	
Neiva	5.698	6.630	6.860	3,5%	9,7%	
Santa Marta	3.838	4.316	4.862	12,7%	12,6%	
Cartagena	4.812	4.022	4.234	5,3%	-6,2%	
Valledupar	2.282	3.269	3.149	-3,7%	17,5%	
Pasto	1.984	3.740	3.037	-18,8%	23,7%	
La Guajira	1.785	2.483	2.359	-5,0%	15,0%	

Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC. *Las cifras de empresas creadas en el RUES pueden diferir en mínima proporción a las reportadas por las distintas cámaras de comercio del país incluida la CCC ya que la fuente de consulta de información es distinta y puede variar la fecha exacta de corte.

Ilustración 22. Empresas canceladas en Colombia por departamento, 2018

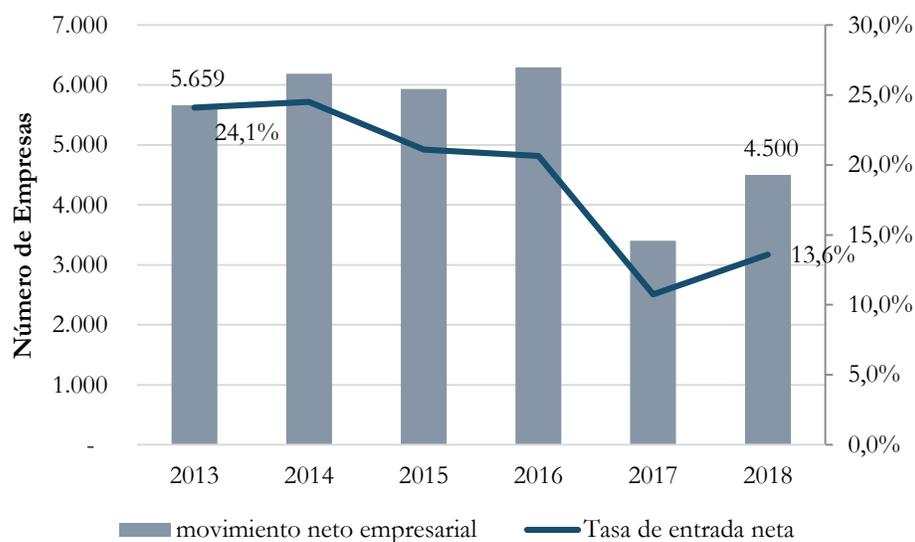


Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

MOVIMIENTO EMPRESARIAL

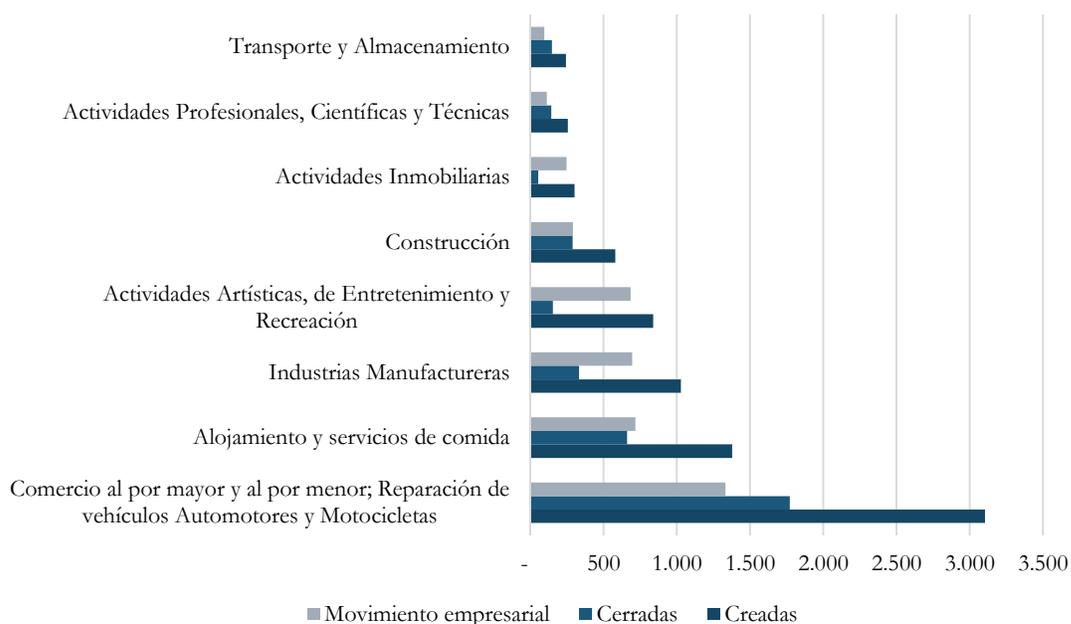
- ✓ De acuerdo a la dinámica empresarial de los últimos 5 años se puede concluir que si bien se ha incrementado la creación de empresas, este ha sido a menor ritmo que el aumento del número de liquidaciones, razón por la cual el movimiento neto empresarial ha disminuido, al igual que la tasa de entrada neta (TEN).
- ✓ En 2018, la TEB fue de 26,4% y la TSB de 12,8%; así por cada 100 empresas formales, entran al mercado 26 empresas nuevas y salen 13.
- ✓ El movimiento empresarial en 2018 se recuperó un 32%, pasando de 3.404 a 4.500, en tanto que la TEN subió 2,8 puntos porcentuales, alcanzando el 13,6% (ver Gráfico 7), es decir que, en realidad, por cada 100 empresas del stock de comerciantes activos en el año anterior entran al mercado 14 empresas formales.
- ✓ El movimiento empresarial fue más alto en los sectores de comercio, alojamiento y servicios de comida, industria y actividades artísticas, de entretenimiento y recreación (ver Gráfico 8).

Gráfico 7. Movimiento neto empresarial y Tasa de Entrada Neta de Empresas, 2013-2018



Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

Gráfico 8. Movimiento neto empresarial por actividad económica, 2018



Fuente: Registro mercantil – Cálculos y diseño CEDEC

BIBLIOGRAFÍA

- Confecámaras. (2016). *Nacimiento y supervivencia de las empresas en Colombia*. Bogotá.
- Confecámaras. (2018). *Nuevos hallazgos de la supervivencia y crecimiento de las empresas en Colombia*. Bogotá.
- Confecámaras. (2019). *Informe de Dinámica Empresarial en Colombia, año 2018*. Bogotá.
- Superintendencia Financiera de Colombia. (7 de diciembre de 2017). *www.superfinanciera.gov.co*. Obtenido de <https://www.superfinanciera.gov.co/reportes/?LO...type=application/pdf>