Asociación Nacional de Instituciones Financieras

Centro de Estudios Económicos

40 años

Mercados INDUSTRIALES 2014

Mercados Industriales 2014

Centro de Estudios Económicos | 40 años

Asociación Nacional de Instituciones Financieras

Asociación Nacional de Instituciones Financieras

Centro de Estudios Económicos

40 años

Mercados INDUSTRIALES 2014

ISSN 1794-2373

Mercados Industriales 2014
es una publicación de la Asociación
Nacional de Instituciones Financieras - Anif

Director: Sergio Clavijo

Subdirector: Alejandro Vera

Investigador Jefe: David Malagón

Investigadores: Alejandro Fandiño,
Álvaro Parga, Ana María Zuluaga,
Ekaterina Cuéllar, Liliana Ordóñez,
y Daniela Maldonado

Asistentes de investigación:
Andrea Ríos y María Camila Ortiz

Diagramación y Carátula: Camila Rodríguez

Editora: Ximena Fidalgo

Impresión: Impresionec

Directora comercial y de mercadeo:
María Inés Vanegas / Publimarch Ltda.
Teléfonos: 310 1500 - 310 1860
Línea gratuita: 01 800 011 9907
Fax: 217 0760 - 312 4550
Calle 70A No.7-86

Correo electrónico: anif@anif.com.co

Página web: www.anif.co

Este documento se finalizó
el 10 de octubre de 2014

Tiene carácter confidencial y exclusivo. Puede ser utilizado
sin restricciones por los abonados al servicio
de Previsión Macroeconómica y Sectorial Anif - Fedesarrollo.
Se prohíbe su reproducción con fines de publicación
o divulgación a terceros.

Nota: el presente estudio está basado en la EAM-2012
cuyos datos son preliminares y están sujetos a cambios.

Presentación

Anif tiene el gusto de presentar a sus lectores la edición más reciente del estudio *Mercados Industriales*. Este estudio de carácter anual presenta un amplio análisis de los aspectos estructurales de 29 sectores de la industria colombiana, utilizando como base la última información disponible del Dane, la Superintendencia de Sociedades y el Banco de la República.

El principal insumo para la elaboración de este estudio es la Encuesta Anual Manufacturera, mediante la cual se calcula una extensa gama de indicadores económicos que permiten identificar cambios estructurales en términos de competitividad, productividad y eficiencia de los diferentes sectores industriales. El estudio cuenta con los datos más actualizados hasta el año 2012, gracias al esfuerzo llevado a cabo por el Dane.

El primer capítulo contiene un análisis comparativo de todos los sectores incluidos en esta publicación. Para ello se analizan las variables relacionadas con la producción, el empleo, los precios, los costos, el comercio exterior y la situación financiera.

En los siguientes capítulos se presenta, para cada uno de los sectores, una descripción de las variables relacionadas con la actividad productiva. Asimismo, se evalúa la importancia relativa de las diferentes materias primas y principales productos utilizados en cada sector, la estructura de costos y la dinámica de los indicadores de estructura sectorial, entre 2000 y 2012.

Adicionalmente, se calculan algunos indicadores de competitividad del comercio internacional y se presentan varios indicadores financieros para el año 2013 construidos con base en una muestra representativa de cada sector.

Así, mediante esta nueva edición de *Mercados Industriales*, ponemos a consideración de nuestros lectores una publicación con la información más completa y confiable de la industria de Colombia y reiteramos, una vez más, nuestro compromiso de ofrecerles un producto de alta calidad técnica y analítica.

Sergio Clavijo
Director

Contenido

Presentación	1
Introducción	3
Productos cárnicos	29
Productos lácteos	37
Aceites y grasas	45
Productos de molinería	53
Productos de panadería	61
Azúcar	69
Cacao, chocolate y productos de confitería	76
Alimentos preparados para animales	83
Bebidas	89
Hilados, tejidos y acabados textiles	97
Tejidos de punto	106
Otros productos textiles	113
Prendas de vestir	121
Papel, cartón y sus productos	134
Imprentas, editoriales y conexas	142
Sustancias químicas básicas	153
Abonos y plaguicidas	160
Pinturas, barnices y lacas	167
Farmacéuticos y medicamentos	173
Jabones y detergentes	181
Productos de plástico	189
Objetos de barro, loza y porcelana	203
Vidrio y sus productos	210
Cemento, cal y yeso	217
Otros productos minerales no metálicos	223
Hierro y acero	231
Productos metálicos	238
Aparatos y suministros eléctricos	251
Vehículos y autopartes	259

Introducción

Principales Variables

Número de establecimientos

Entre 2011 y 2012 el número total de establecimientos industriales consultados por la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) continuó disminuyendo, esta vez en un -5.6% (549 establecimientos menos), al pasar de 9.809 en 2011 a 9.260 en 2012.

De los 9.260 establecimientos encuestados, 6.631 (71.6%) pertenecen a los 29 sectores analizados en el presente estudio. Nuevamente, el sector de prendas de vestir fue el de mayor representatividad con 995 establecimientos, pero perdiendo 43 establecimientos respecto al año 2011. Le siguieron los sectores de productos metálicos (726); imprentas, editoriales y conexas (692); productos plásticos (663) y productos de panadería (573), en los cuales continuó cayendo el número de establecimientos entre 2011 y 2012. Por otra parte, los sectores con menor representatividad en la encuesta fueron: barro y porcelana (8); azúcar (31); cemento, cal y yeso (35); confitería (62) y aceites y grasas (63), así el número de establecimientos de estos sectores en conjunto representaron solo el 3% del total.

Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.
Nota: cifras preliminares, y sujetas a cambios.

Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.
Nota: cifras preliminares, y sujetas a cambios.

Producción bruta

Según los resultados de la EAM 2012, a pesar de la disminución del número de establecimientos incluidos en el estudio, la producción bruta se incrementó en $6.2 billones, lo que representa un crecimiento del 6.2% real anual, al pasar de $99.6 billones en 2011 a $105.8 billones constantes de 2006 un año después. De los sectores incluidos en el estudio, la mayor participación en el valor producido se dio en el sector de bebidas, con el 9.2%; seguido por productos plásticos (5.9%); productos cárnicos (5.6%); jabones y detergentes(5.2%); papel, cartón y sus productos (5.1%), y productos lácteos (5.0%). Por su parte, los sectores que tuvieron la menor participación en la producción bruta fueron: objetos de barro, loza y porcelana, con un 0.5%; otros productos textiles (1.0%); tejidos de punto (1.1%), y vidrio (1.2%).

Los sectores que presentaron los mayores incrementos en su producción bruta entre 2011 y 2012 fueron: pinturas, barnices y lacas (30.3%); jabones y detergentes (16.6%) y cemento, cal y yeso (12.1%). Por su parte, los menores aumentos se presentaron en azúcar (-5.1%); barro, loza y porcelana (-6.4%); e hilados, tejidos y acabados textiles (-6.9%).

Valor de la producción bruta
($ miles de millones de 2006, 2012)

Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.
Nota: cifras preliminares, y sujetas a cambios.

Participación dentro de la producción industrial
(%, 2012)

Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.
Nota: cifras preliminares, y sujetas a cambios.

Personal ocupado

Los resultados de la EAM 2012 señalan que la industria manufacturera ocupó a un total de 526.392 trabajadores en 2012 frente a los 527.440 en 2011, registrando una ligera disminución del -0.2%. Nuevamente el sector que más trabajadores empleó fue el de prendas de vestir, con 62.329 personas ocupadas, un 11.8% del total. En orden de importancia le siguieron: productos plásticos, con un 9.5%; productos metálicos, con un 7.3%; e imprentas, editoriales y conexas, con un 6.6%. Los sectores con las menores participaciones en el empleo generado fueron: barro, loza y porcelana, con un 0.7%; cemento, cal y yeso, con un 0.7%; pinturas, barnices y lacas, con un 0.9%, y abonos y plaguicidas, con un 0.9%.

Por su parte, los sectores que presentaron el mayor crecimiento en el número de trabajadores contratados entre los años 2011 y 2012 fueron: productos cárnicos, con un crecimiento del 7.3%; pinturas, barnices y lacas, con un 7.3%, y sustancias químicas básicas, con un 6.0%. En cambio, los sectores que presentaron las mayores disminuciones en el número de trabajadores empleados fueron: papel, cartón y sus prductos cayendo en un -10.3%; hilados, tejidos y acabados textiles (-8.7%), y cemento, cal y yeso (-7.1).

Empleo total generado
(2012)

Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.
Nota: cifras preliminares, y sujetas a cambios.

Participación del empleo
(%. 2012)

Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.
Nota: cifras preliminares, y sujetas a cambios.

Valor agregado

En línea con el aumento de la producción bruta de los establecimientos incluidos en la muestra, el valor agregado también presentó un incremento entre los años 2011 y 2012. En efecto, el valor agregado generado en 2011 fue de $43.8 billones, pasando a $46.8 billones en 2012, mostrando un aumento del 1.1% real.

Dentro de esta muestra, nuevamente el sector que más valor agregado generó fue el de bebidas, el cual representó el 14.1% del total del valor agregado frente al 13.3% de 2011. En su orden le siguieron: jabones y detergentes (6.3%); farmacéuticos y medicamentos (5.6%) y productos de plástico (5.5%).

Los sectores que no alcanzaron una participación mayor al 1% en el valor agregado fueron: barro, loza y porcelana (0.7%); otros productos textiles (0.9%) y tejidos de punto (1.0%).

Entre 2011 y 2012 los sectores con mayores incrementos en el valor agregado producido fueron: pinturas, barnices y lacas, con un crecimiento real del 41.3%; productos de confitería (24.2%) y jabones y detergentes (13.0%). Por el contrario, los sectores que presentaron las mayores caídas en este indicador fueron: azúcar (-13.1%); sustancias químicas básicas (-10.3%) y aceites y grasas (-10.3%).

Valor agregado
($ miles de millones de 2006, 2012)

Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.
Nota: cifras preliminares, y sujetas a cambios.

Participación dentro del valor agregado industrial
(%, 2012)

Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.
Nota: cifras preliminares, y sujetas a cambios.

Concentración regional del valor agregado

De acuerdo con los resultados de la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) 2012, de los 29 sectores analizados 4 concentraron un porcentaje superior al 60% de la generación de valor en un solo departamento. El sector con la mayor concentración regional de su valor agregado fue tejidos de punto, con el 74.5% del valor agregado siendo generado en Bogotá. El sector de azúcar fue desplazado al segundo lugar en el año 2012, aunque se encuentra fuertemente concentrado en el Valle, con el 71.7% del valor agregado generado en dicho departamento. A este sector le siguieron pinturas, barnices y lacas, con el 69.5% del valor agregado producido en Antioquia, e imprentas, editoriales y conexas, con el 63.2% del valor agregado concentrado en Bogotá.

Por el contrario, los sectores menos concentrados geográficamente en un solo departamento fueron: papel y cartón, donde el 23.3% del valor agregado fue originado en el Valle del Cauca; molinería, con el 19.6% del valor agregado producido también en el Valle del Cauca; y cemento, cal y yeso, donde el 16.8% del valor agregado se originó en Antioquia.

Concentración del valor agregado en un departamento
(%, 2012)

Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.
Nota: cifras preliminares, y sujetas a cambios.

Concentración del valor agregado en dos departamentos
(%, 2012)

Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.
Nota: cifras preliminares, y sujetas a cambios.

Relaciones de costo

Materias primas consumidas/Ventas

En la EAM 2012 se encontró que, para los 29 sectores analizados, el costo de la materia prima representó el 47.0% de las ventas, disminuyendo en -1.3pp respecto al nivel alcanzado en 2011. Este indicador fluctuó entre un 17.5% y un 109.4%. Los sectores con el mayor costo de la materia prima como proporción de sus ventas fueron: productos de molinería (109.4%); preparados para animales (79.8%), y papel, cartón y sus productos (66.1%). En contraste, los sectores que presentaron los más bajos niveles en este indicador fueron barro, loza y porcelana (17.5%); cemento, cal y yeso (26.4%), y farmacéuticos y medicamentos (26.8%).

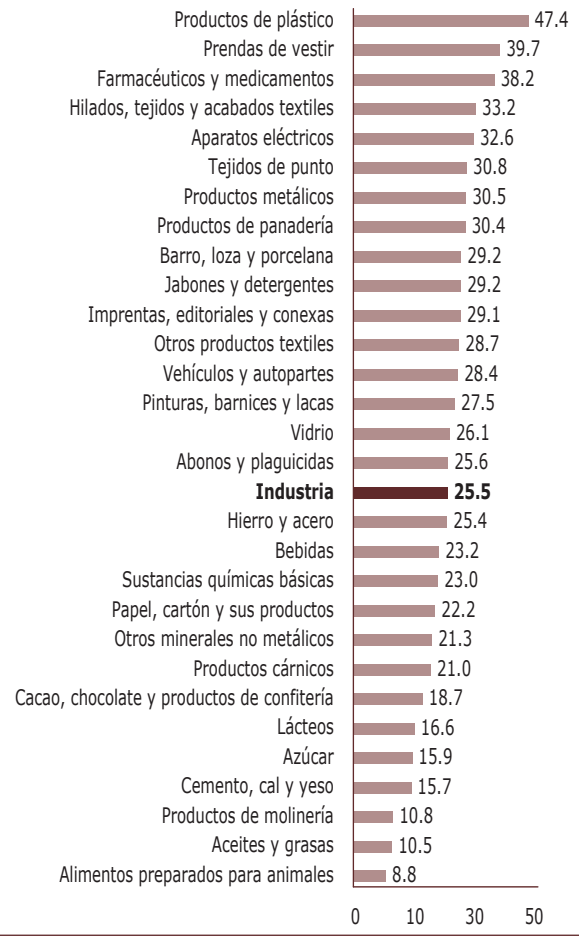
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.
Nota: cifras preliminares, y sujetas a cambios.

Costo laboral/Ventas

Este indicador mide la participación de las cargas laborales (salarios más prestaciones) sobre el valor de las ventas. Mientras mayor sea este indicador, menor será el margen operacional. Para el promedio de los 29 sectores analizados, se encontró que los costos laborales representaron el 25.5% del valor de las ventas.

El valor de este indicador fluctuó entre un 8.8% y un 47.4%. Los sectores con los mayores niveles de costos laborales respecto a sus ventas fueron: productos de plástico (47.4%); prendas de vestir (39.7%), y farmacéuticos y medicamentos (38.2%). Estos sectores son los que a su vez cuentan con los costos laborales unitarios más altos de la industria manufacturera. Por su parte, nuevamente los sectores dedicados a la producción de alimentos presentaron unos costos laborales sobre ventas por debajo de la media, destacándose: alimentos preparados para animales (8.8%); aceites y grasas (10.5%), y productos de molineriía (10.8%).

Costo laboral/Ventas
(%, 2012)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.
Nota: cifras preliminares, y sujetas a cambios.

Energía eléctrica consumida/Ventas

Este indicador mide el peso relativo del costo de la energía eléctrica consumida por cada uno de los sectores sobre el valor de sus ventas. Entre mayor sea el valor de este indicador, menor será el margen operacional, toda vez que los costos como proporción del ingreso se verán incrementados. Para los 29 sectores analizados en el estudio se encontró que esta relación promedió un 2.5% en 2012, oscilando entre un 0.8% y un 5.3%. Los sectores de bebidas (5.3%); hilados, tejidos y acabados textiles (5.0%); productos de plástico (4.9%), y sustancias químicas básicas (4.7%) fueron los sectores que usaron más intensivamente la energía en sus procesos productivos. En contraste, los sectores de jabones y detergentes (0.8%); abonos y plaguicidas (1.1%); pinturas, barnices y lacas (1.2%), y farmacéuticos y medicamentos (1.2%) presentaron valores de la energía eléctrica consumida respecto a las ventas particularmente bajos.

Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.
Nota: cifras preliminares, y sujetas a cambios.

Precios

En el período 2000-2013, el crecimiento geométrico de los precios percibidos por la industria fue del 5.0%, manteniéndose sin cambios frente al registro observado en el período 2000-2012, reflejando así la estabilidad de los precios de los productos industriales. Los sectores que experimentaron los incrementos más dinámicos en sus precios fueron: productos de panadería (6.4%); bebidas (6.1%) y productos de molinería (5.8%). Entre tanto, ningún sector presentó variaciones negativas en el crecimiento geométrico de sus niveles de precios en el período 2000-2013, destacándose por su bajo incremento: barro, loza y porcelana (1.8%); vehículos y autopartes (1.9%), y prendas de vestir (1.9%).

En lo que se refiere a los precios de las materias primas, el insumo que presentó el mayor incremento en el promedio de su precio geométrico, entre 2000 y 2013, fue el alambre de hierro (6.3%). Se destacaron también los aumentos en los precios del alambrón de cobre, cuyo crecimiento geométrico fue del 5.6%; aceite crudo de palma (5.3%), y la leche cruda (4.8%). Los precios de las materias primas de la industria, en promedio, se incrementaron en un 5.0% en 2013, el mismo crecimiento promedio observado en 2012. Ninguna materia prima presentó una caída en el promedio geométrico de sus precios en el período 2000-2013. Los sectores que mostraron los incrementos más moderados dentro de los insumos más utilizados por la industria manufacturera fueron: autopartes (1.2%); resinas alquídicas (2.2%), e hilados de filamentos contíuos (2.3%)

Índice de Precios al Productor
(Crecimiento geométrico 2000-2013)

Fuente: Dane.

Índice de Precios al Productor de materias primas
(Crecimiento geométrico 2000-2013)

Fuente: Dane.

Indicadores de estructura sectorial

Competitividad del costo laboral

CCL = (Valor agregado/Costo laboral)

Esta medida de competitividad está dada por el valor agregado creado por cada $1.000 invertidos en el pago de sueldos y salarios del personal. En otras palabras, indica qué tan competitivo es el sector en términos del costo laboral. Un valor bajo señala un alto costo laboral que no es utilizado en la generación de valor agregado. Según los datos de la muestra analizada, los sectores de la industria que mostraron la mayor competitividad en el costo laboral fueron los de cemento, cal y yeso ($12.300 por cada $1.000 invertidos en salarios y prestaciones); bebidas ($8.400); productos de molinería ($4.500) y productos lácteos ($4.000). Los sectores dedicados a la producción de textiles fueron nuevamente los que peor lo hicieron en cuanto al costo laboral: tejidos de punto ($1.600); hilados, tejidos y acabados textiles ($1.600); otros productos textiles ($1.800) y prendas de vestir ($1.900).

Entre 2011 y 2012, 16 de los 29 sectores industriales analizados presentaron un aumento en el valor agregado producido por cada peso invertido en costos laborales. Con esto, la competitividad del costo laboral pasó de $2.900 por cada $1.000 invertidos en costos laborales en 2011 a $3.300 en 2012. Los tres sectores que presentaron el mayor incremento en la competitividad del costo laboral entre los años 2011 y 2012 fueron: pinturas, barnices y lacas (31.1%); cemento, cal y yeso (19.9%), y jabones y detergentes (14.9%).

Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.
Nota: cifras preliminares, y sujetas a cambios.

Productividad laboral

PL= (Valor agregado/Número de trabajadores)

Este indicador refleja el monto de la riqueza creada por el sector, relacionándola con el número de trabajadores empleados. Esto es, cuánto valor aporta al proceso productivo cada trabajador contratado. Según las cifras de 2012, la industria manufacturera colombiana generó un valor agregado de $121.3 millones por trabajador. Los sectores con la mayor productividad laboral fueron nuevamente: cemento, cal y yeso, con $640 millones constantes de 2006; bebidas ($375 millones), y abonos y plaguicidas ($209 millones). Por su parte, las industrias del sector textil han sido las más rezagadas en este indicador, aunque han venido registrando algunos avances durante los últimos años: prendas de vestir ($34 millones); hilados, tejidos y acabados textiles ($37 millones), y tejidos de punto ($39 millones).

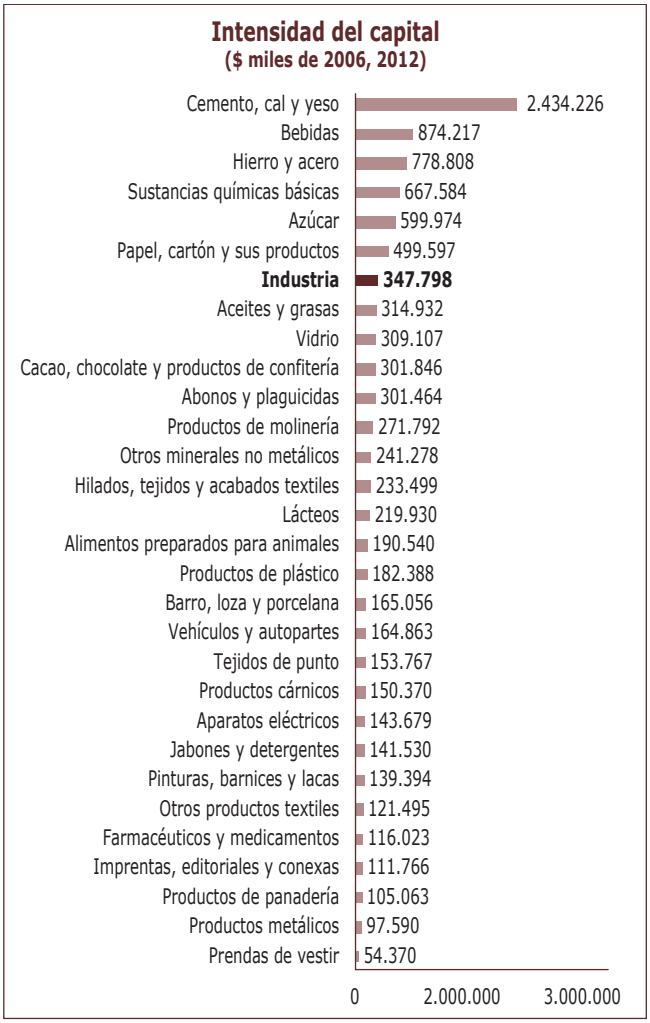
Entre 2011 y 2012, 24 de los 29 sectores analizados mejoraron sus niveles de productividad laboral. Los sectores que presentaron mayores avances en este indicador fueron: pinturas barnices y lacas, con una mejora del 31.8%; productos de confitería (23.9%); cemento, cal y yeso (21.6%), y papel, cartón y sus productos (20.5%).

Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.
Nota: cifras preliminares, y sujetas a cambios.

Intensidad del capital

IC= (Valor activos fijos/Personal permanente remunerado)

El indicador de intensidad del capital se calcula como el cociente entre el valor de los activos fijos (deflactado por el IPP del sector) y el personal permanentemente ocupado. Un mayor registro en esta variable indica que la cantidad de capital que tiene un sector por cada trabajador permanente es más grande. Los resultados de la EAM en 2012 muestran que la intensidad de capital de los 29 sectores industriales analizados fue de $347.8 millones. El sector industrial que concentra la mayor intensidad de capital es el de cemento, cal y yeso, donde el valor de los activos fijos por empleado permanente es de $2.434 millones. Le siguen los sectores de bebidas, con $874 millones, y hierro y acero, con $779 millones. Los dos sectores más rezagados en términos de esta variable son: prendas de vestir, con $54.4 millones, y productos metálicos, con $97.6 millones.



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.
Nota: cifras preliminares, y sujetas a cambios.

Eficiencia en procesos

EP = (Valor agregado/Consumo intermedio)*100

Este indicador muestra cuánto valor agregado se genera por cada unidad de consumo intermedio. Valores por encima de 100 para esta variable indican que el valor agregado generado en el sector supera el consumo intermedio del mismo. Según la EAM 2012, el promedio para los sectores analizados fue del 89.8%. Asimismo, de los 29 sectores, 7 registran valores superiores a 100, un sector menos que en 2011. Los sectores de la industria que registran los mayores valores del indicador de eficiencia en procesos fueron los de cemento, cal y yeso (268.6%); bebidas (213.2%), y farmacéuticos y medicamentos (193.2%). Como ocurrió en los últimos tres años, el sector más rezagado en este indicador fue el de alimentos preparados para animales (19.3%), le siguieron productos de molinería (38.4%), y aceites y grasas (40.1%).

Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.
Nota: cifras preliminares, y sujetas a cambios.

Contenido de valor agregado

CVA = (Valor agregado/Producción bruta) *100

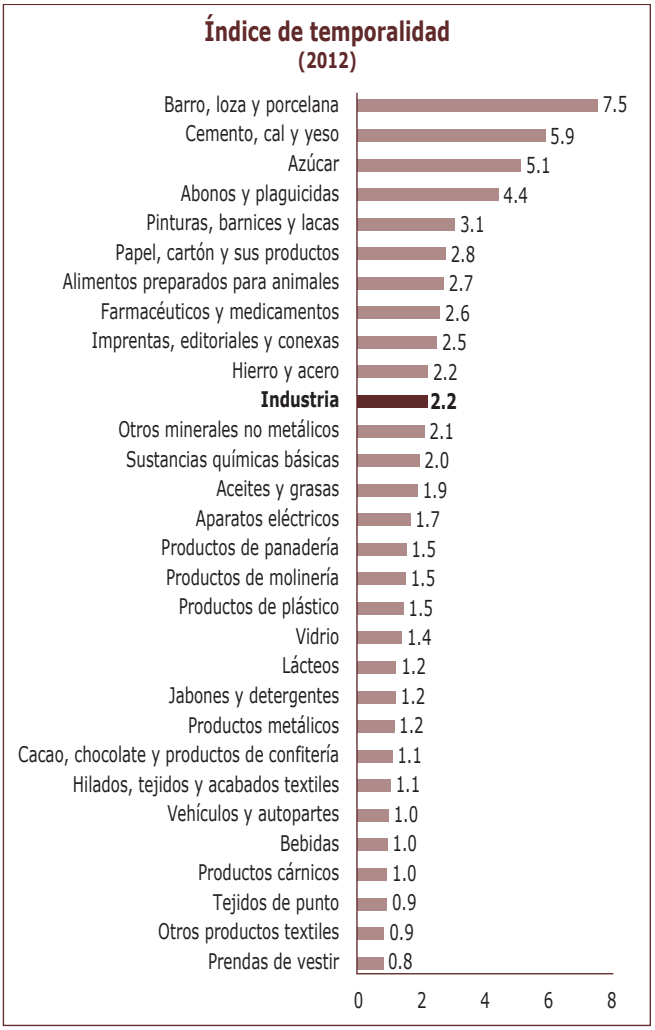
El indicador de contenido de valor agregado se define como la participación del valor agregado en la producción industrial bruta. Un valor cercano a 100 indica que una elevada cantidad de la producción bruta fue transformada en valor agregado. En línea con el indicador de eficiencia en los procesos, los sectores que presentaron el mayor contenido de valor agregado fueron: cemento, cal y yeso (72.9%); bebidas (68.1%); farmacéuticos y medicamentos (65.9%), y objetos de barro, loza y porcelana (63.4%). Igualmente, los sectores más rezagados respecto a su eficiencia en los procesos fueron también los de peor desempeño en el contenido de valor agregado: alimentos preparados para animales (16.2%) y productos de molinería (27.8%).

Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.
Nota: cifras preliminares, y sujetas a cambios.

Índice de temporalidad

IT = (Personal permanente/Personal temporal)

El índice de temporalidad relaciona el número de empleados permanentes con el de los empleados temporales. Un registro de esta variable por encima de la unidad indica que el personal ocupado de manera temporal es inferior al ocupado de manera permanente. Para los 29 sectores industriales analizados, el índice de temporalidad en 2012 fue de 2.2, lo que quiere decir que la mayor parte del empleo industrial colombiano se caracteriza por ser permanente. Los sectores con el mayor índice de temporalidad fueron los de barro, loza y porcelana, con 7.5 trabajadores permanentes por cada trabajador temporal, y cemento, cal y yeso, con 5.9 trabajadores permanentes por cada trabajador temporal. Mientras que los sectores asociados con la industria textil reportaron índices de temporalidad por debajo de la unidad. Con ello, fueron al mismo tiempo los peor ranqueados en cuanto a la productividad laboral y a la competitividad del costo laboral.



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.
Nota: cifras preliminares, y sujetas a cambios.

Costo laboral unitario

CLU = (Costo laboral/Total producido)

Este indicador refleja la proporción del costo laboral en el total producido, es decir, refleja el costo acarreado por el sector para remunerar el trabajo equivalente a la producción de cada trabajador. Un alto índice señala un alto costo laboral que puede originarse en la subutilización de la capacidad laboral o en una mezcla de escasez de trabajadores calificados y no calificados, o en un elevado incremento de los costos laborales por un largo período de tiempo. Entre menor sea el indicador, hay mejor aprovechamiento del costo laboral y su incidencia dentro del valor agregado es menor. La dinámica de este indicador evidencia, en términos generales, si el sector productivo está incurriendo en mayores o menores costos laborales por cada unidad de producción, lo cual se traduce en pérdidas o ganancias relativas en la competitividad.

En 2012, el CLU de la industria se ubicó en un 13.7%, desmejorando respecto al 12.7% alcanzado en 2011. Los sectores que muestran un alto costo laboral con relación a la producción son en su orden: hilados, tejidos y acabados textiles (23.1%); farmacéuticos y medicamentos (22.9%); y tejidos de punto (22.3%). En contraste, los sectores con una relación baja fueron en su orden: productos de molinería (5.4%); alimentos preparados para animales (5.3%), y cemento, cal y yeso (5.1%).

Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.
Nota: cifras preliminares, y sujetas a cambios.

Variables externas

Materia prima importada/Materia prima total

En esta sección es importante tener en cuenta que una alta participación del componente importado en los costos de la materia prima podría implicar sectores muy expuestos a las fluctuaciones de los mercados externos. Sin embargo, esta conclusión es válida únicamente en la medida en que no sea fácil sustituir materia prima importada por materia prima de origen nacional en respuesta a variaciones en los precios relativos o en la tasa de cambio. En otras palabras, esta sensibilidad depende de la existencia de la oferta doméstica requerida para satisfacer los requerimientos de la industria nacional. En la industria existe un grupo de sectores que tienen la opción de elegir entre consumir materia prima de origen nacional o importado, lo cual les permite desplazarse hacia un mayor consumo de materia prima importada cuando el peso se revalúa o cuando los precios internacionales están bajos, y simplemente volver a consumir la materia prima nacional cuando estas condiciones dejan de ser favorables.

Para el año 2012, los datos de la EAM muestran que el peso promedio de la materia prima importada dentro de la materia prima consumida por la industria manufacturera colombiana fue del 23.7%, inferior al 25.2% observado en 2011. Los sectores que menos utilizan materia prima importada en sus procesos productivos fueron: azúcar (0.1%); productos lácteos (0.5%); productos cárnicos (0.9%), y productos de panadería (8.9%). En cambio, los sectores que mostraron elevadas utilizaciones de materia prima importada en sus producciones fueron: alimentos preparados para animales (56.7%); vehículos y autopartes (54.8%); aparatos eléctricos (48.6%), y tejidos de punto (45.1%).

Costo materia prima importada/Costo total materia prima
(%, 2012)

Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.
Nota: cifras preliminares, y sujetas a cambios.

Comercio exterior

Exportaciones

De acuerdo con las cifras del Dane, para el período entre 2011 y 2013, 14 de los 29 sectores analizados presentaron variaciones positivas en la tasa de crecimiento relativa de sus exportaciones. Con esto, la tasa de crecimiento promedio relativa de las exportaciones de la industria en el período analizado fue del 7.6% anual. Los sectores que vieron aumentar en mayor proporción sus envíos al exterior fueron: lácteos (143.2%); productos cárnicos (127.1%), y vehículos y autopartes (42.5%). Entre tanto, los sectores que presentaron las mayores caídas en su tasa de crecimiento relativa exportadora fueron: pinturas, barnices y lacas (-46.5%); cemento, cal y yeso (-43.7%), y azúcar (-25.6%).

Tasa de crecimiento relativa de las exportaciones
(%, 2013)

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Importaciones

En el período 2011-2013, la tasa de crecimiento relativa de las importaciones aumentó en 23 de los 29 sectores analizados. Así, el crecimiento promedio de este indicador fue del 11.4% anual en dicho período. Los productos industriales que mostraron la mayor tasa de crecimiento de sus importaciones fueron los relacionados con la fabricación de cemento, cal y yeso, donde se incrementaron en un 90.7% en promedio. Otros sectores que se destacaron por incrementos en sus compras externas fueron: productos de molinería (36.5%); fabricación de productos de panadería (28.3%); cárnicos (27.6%) y bebidas (24.9%). Por su parte, los sectores con menor crecimiento relativo de sus importaciones fueron: hilados, tejidos y acabados textiles (-4.3%); hierro y acero (-7.1%), y vehículos y autopartes (-8.7%).

Tasa de crecimiento relativa de las importaciones
(%, 2013)

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Tasa de Apertura Exportadora (TAE)

TAE= (Exportaciones/Producción) x 100

Este indicador muestra el porcentaje de la producción del sector que se vende en los mercados externos. En 2013, de los 23 sectores para los cuales se tiene información para este indicador, solo 1 exportó más del 50% de su producción, mientras que 3 exportaron más del 40%. Dentro de estos sectores se destacan: otros textiles (52.1%); vehículos y autopartes (49.2%), y barro, loza y porcelana (44.8%). Por su parte, los sectores relacionados con la industria de alimentos se caracterizaron por tener las tasas de apertura exportadora más bajas. Por ejemplo, el sector de productos lácteos exportó solo el 0.1% de su producción en 2013, seguido de las bebidas (0.8%), productos de molinería (2.0%) y productos de panadería (3.3%). Por su parte, el promedio de la producción exportada por la industria fue del 22.2% en 2013, aumentando en 1.4 puntos porcentuales respecto a 2012.

Tasa de Apertura Exportadora (TAE)
(%, 2013)

Fuente: Dane.

Tasa de Penetración de Importaciones (TPI)

TPI = (Importaciones/Consumo aparente) x 100

Este indicador muestra qué porcentaje del consumo interno es abastecido con compras externas. Durante 2013, de los 23 sectores para los cuales se dispone información, 6 presentaron valores superiores al 50%. Por su parte, el promedio de compras externas para el total de la industria aumentó en 0.8 puntos porcentuales, pasando del 34.8% en 2012 al 35.6% en 2013. Los sectores que presentaron la mayor Tasa de Penetración de Importaciones fueron: vehículos y autopartes (79.1%); aparatos y suministros eléctricos (70.1%), y productos químicos (70.0%). En contraste, nuevamente los sectores asociados con la industria alimenticia fueron los que presentaron el menor nivel de compras externas, destacándose: bebidas (6.3%); productos de panadería (3.9%) y productos lácteos (2.3%).

Tasa de Penetración de Importaciones (TPI)
(%, 2013)

Fuente: Dane.

Balanza Comercial Relativa (BCR)

$$BCR = \frac{\text{Exportaciones - importaciones}}{\text{Exportaciones + importaciones}}$$

Esta relación mide la vocación o fortaleza exportadora o importadora de cada sector y varía entre 1 y -1. Si el valor es cercano a 1, se dice que el sector tiene una vocación exportadora, si es cercano a -1, se dice que tiene vocación importadora. Un indicador cercano a 0 señala que el valor de las exportaciones fue similar al de las importaciones o que el país está consumiendo la misma cantidad que produce. En 2013, el sector industrial colombiano continuó con vocación importadora. Del total de los 21 sectores para los que se tiene información, 19 presentaron una Balanza Comercial Relativa negativa y 2 presentaron indicadores cercanos a cero, mientras que ninguno presentó un valor cercano a la unidad o contó con una clara vocación exportadora. Los sectores para los cuales la Balanza Comercial Relativa fue cercana a cero fueron: prendas de vestir y azúcar. Dentro del grupo de los sectores que mostraron una mayor vocación importadora (BCR negativa) se encuentran los sectores de productos lácteos (-0.9); bebidas (-0.8), e hilados, tejidos y acabados textiles (-0.8).

Balanza Comercial Relativa
(Entre -1 y 1, 2013)

Fuente: Dane.

Situación financiera

Margen operacional

El margen operacional se define como la razón entre la utilidad operacional y el ingreso operacional.

En 2013, según datos de la Superintendencia de Sociedades, los sectores dedicados a la producción de cemento, cal y yeso (17.3%); farmacéuticos y medicamentos (15.6%); bebidas (15.6%), y vidrio (13.3%) se destacaron por tener los mayores márgenes operacionales. En cambio, las industrias con el menor margen operacional fueron aceites y grasas (2.9%); alimentos preparados para animales (3.4%) y productos de molinería (3.5%).

Rentabilidad del activo

La rentabilidad del activo se mide como la razón entre la utilidad operacional y el total de activos, y muestra cuánta utilidad genera la actividad productiva de la empresa frente a las inversiones realizadas.

Durante 2013, los sectores con la mayor rentabilidad del activo fueron: bebidas, con el 10.5%; vidrio, con el 7.4%; y jabones y detergentes, con el 6.8%. Los sectores con la menor rentabilidad del activo fueron productos de molinería (0.2%); hilados, tejidos y acabados textiles (-0.1%), y hierro y acero (-0.2%).

Margen operacional
(%, 2013)

Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Rentabilidad del activo
(%, 2013)

Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Razón corriente

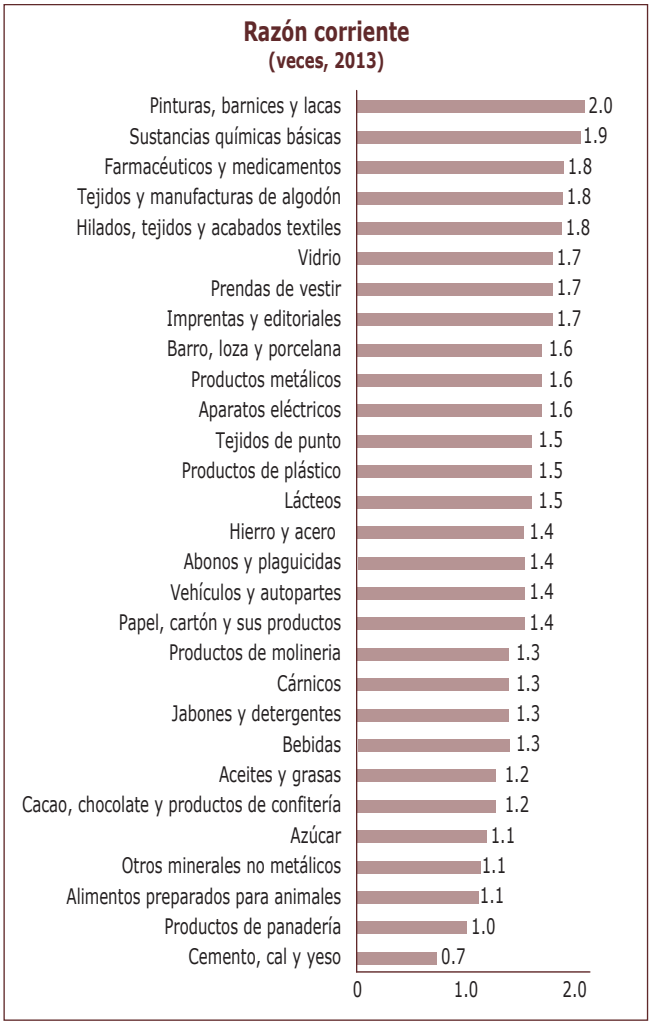
Este indicador se calcula como el activo corriente sobre el pasivo corriente e indica cuál es la capacidad del sector para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. En 2013, los sectores que tuvieron un mayor respaldo de sus deudas de corto plazo con recursos corrientes fueron: pinturas, barnices y lacas (2.0 veces); químicos básicos (1.9 veces), y farmacéuticos y medicamentos (1.8 veces).

Por su parte, los sectores productores de cemento, cal y yeso (0.7 veces); productos de panadería (1.0 veces) y alimentos preparados para animales (1.1 veces) fueron los que mostraron una menor capacidad para afrontar sus deudas de corto plazo con recursos corrientes.

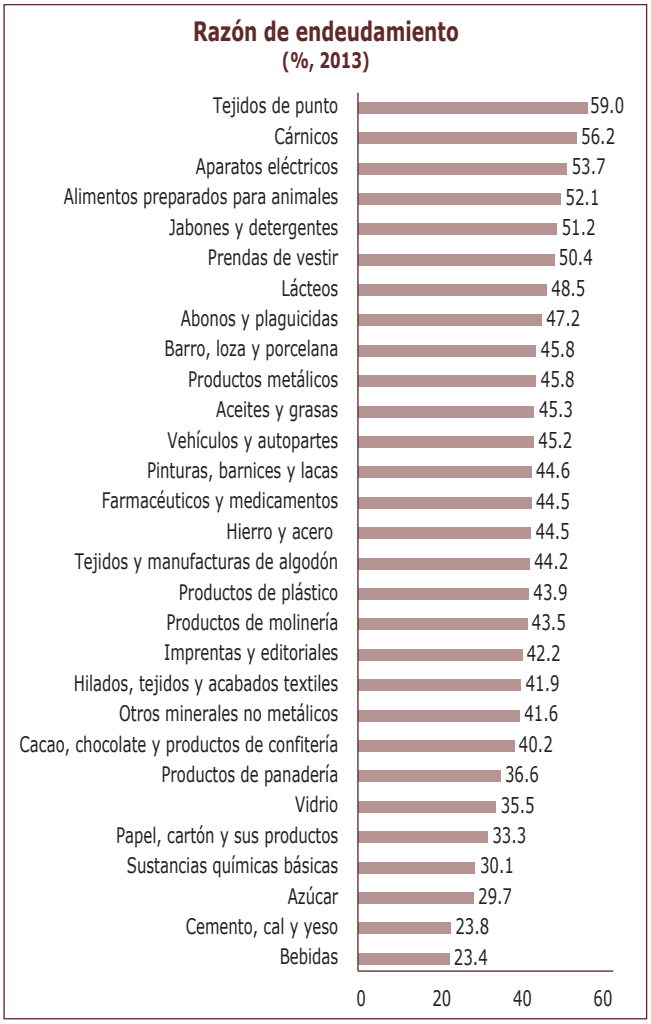
Razón de endeudamiento

La razón de endeudamiento se define como la relación entre el total de pasivos y el total de activos del sector; por tanto, muestra qué proporción del valor de los bienes del sector ha sido financiada con recursos externos. Por quinto año consecutivo, el sector de tejidos de punto mostró la razón de endeudamiento más alta, con el 59% en 2013, aunque disminuyó respecto al 61% alcanzado en 2012. Le siguieron los sectores de cárnicos (56.2%) y aparatos eléctricos (53.7%).

Por su parte, los sectores con las más bajas razones de endeudamiento fueron los dedicados a la producción de azúcar, con un 29.7%; cemento, cal y yeso, con un 23.8%; y bebidas, con un 23.4%.



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Crecimiento de las ventas

Entre 2012 y 2013, según la Superintendencia de Sociedades, las tasas de crecimiento de las ventas de los diferentes sectores fluctuaron en valores entre un -10.6% y un 31.2%. Los sectores con las mayores tasas de crecimiento en sus ventas fueron: abonos y plaguicidas (31.2%) y prendas de vestir (19.2%).

Por su parte, entre los 9 sectores que mostraron caídas en sus ventas durante 2013 se destacaron aceites y grasas, con un -10.6%, y barro, loza y porcelana, con un -9.6%.

Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Indicadores financieros del total general		
Indicador	**2012**	**2013**
Rentabilidad		
Margen operacional (%)	7.3	7.1
Margen de utilidad neta (%)	3.9	4.6
Rentabilidad del activo (%)	3.8	4.6
Rentabilidad del patrimonio (%)	6.4	7.8
Eficiencia		
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	1.0	1.0
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.4	1.4
Liquidez		
Razón corriente (veces)	1.4	1.4
Rotación CxC (días)	53.0	49.7
Rotación CxP (días)	51.6	49.1
Capital de trabajo/Activo (%)	12.2	12.7
Endeudamiento		
Razón de endeudamiento (%)	41.5	41.0
Apalancamiento financiero (%)	17.7	16.9
Deuda neta (%)	17.6	16.6

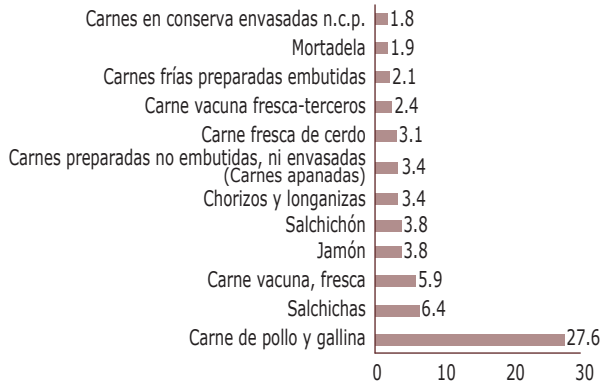
Nota: se contó con información financiera de 2.387 empresas.
La información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuentes: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Productos cárnicos

Actividad productiva. La Encuesta Anual Manufacturera (EAM) del año 2012, realizada a 208 establecimientos del sector, reportó un crecimiento del 8.3% anual en la producción de la industria cárnica del país, llegando a los $5.9 billones (precios de 2006). Pese a ello, la participación del sector en la producción industrial se mantuvo en porcentajes cercanos a los observados en el año anterior (5.5% en 2011 vs 5.6% en 2012). Adicionalmente, el sector continúa siendo poco diversificado, pues la carne de pollo y gallina se mantuvo como el producto más ofrecido al público, con una participación del 27.6% (aunque cayó del 52.5% de 2011), seguido por las salchichas (6.4%) y la carne vacuna o de res (5.9%).

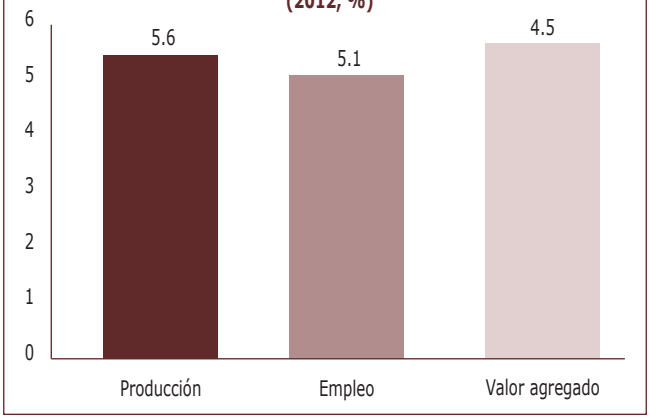
Por su parte, el valor agregado de los establecimientos del sector presentó un crecimiento del 6.8% en 2012, man-

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de productos cárnicos (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

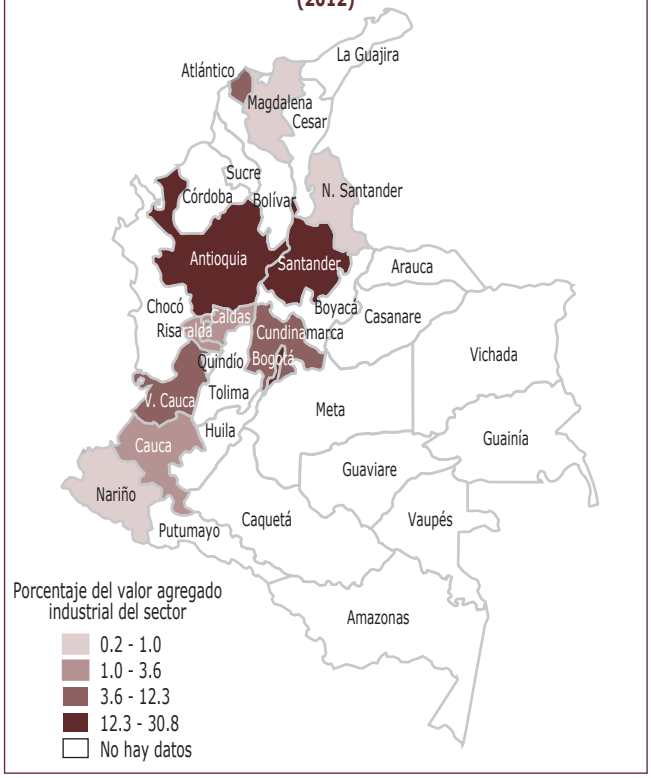
Participación porcentual del sector de productos cárnicos dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

teniéndose alrededor de los $2 billones obtenidos en el año anterior. Pese a ello, la participación del sector en el valor agregado industrial continuó siendo del 4.5%. Adicionalmente, la concentración regional de la producción del sector se mantuvo relativamente estable respecto a 2011, con porcentajes del 30.9% para Antioquia, el 17.3% para Bogotá, el 13.9% para Santander y el 10.7% para Atlántico. Finalmente, el personal ocupado por esta industria aumentó en un 7.3%, llegando a 26.800 personas en el año 2012.

Valor agregado industrial por región
Sector de productos cárnicos
(2012)



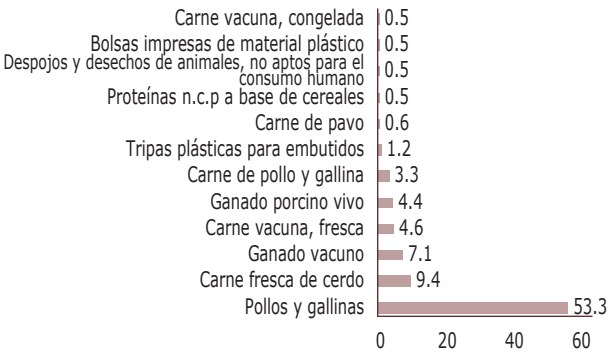
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

Materias primas. Los pollos y las gallinas continuaron siendo la materia prima más utilizada por los industriales del sector en 2012. Estos representaron el 53.3% del total, seguidos de lejos por la carne fresca de cerdo (9.4%) y el ganado vacuno (7.1%). Lo anterior representó una caída de 7pp en la utilización de pollos y gallinas, y de 1.4pp en el caso del ganado vacuno, mientras que el uso de carne fresca de cerdo aumentó en 1.6pp. Otras materias primas igualmente utilizadas por los establecimientos de esta industria, aunque en menor proporción, fueron la carne fresca de vacuno (4.6%), el ganado porcino vivo (4.4%) y la carne de pollo y gallina (3.3%).

Por otro lado, las materias primas importadas continuaron siendo muy poco utilizadas por los industriales del sector. En efecto, del valor total de las materias primas, las importadas siguieron representando menos del 1%. Sin embargo, comparando con el año 2011 se puede observar un leve aumento de 0.5pp, pasando del 0.4% obtenido en 2011 a un 0.9% para 2012.

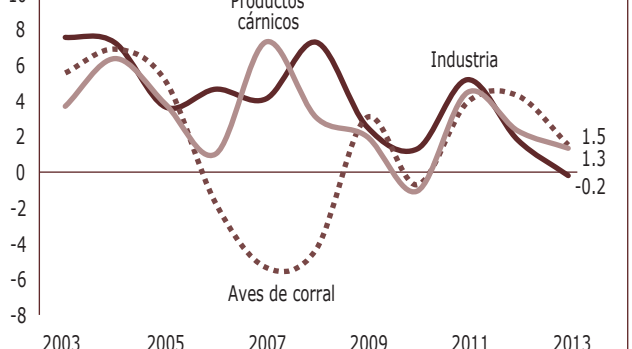
Precios. Durante el año 2013, los precios de los cárnicos continuaron siendo altos. En efecto, estos presentaron un crecimiento del 1.3% respecto a los valores registrados en el año 2012. Ello obedece a las presiones al alza causadas por los precios de los *commodities*, que se mantuvieron en valores altos durante 2013. Se resalta el caso del maíz amarillo y la soya, fuentes principales del Alimento Balan-

Participación porcentual de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector de productos cárnicos
(2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima del sector de productos cárnicos
(Variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

ceado para Animales (ABA), cuyo encarecimiento elevó los precios de las aves de corral (principal materia prima del sector) en un 1.5%.

Pese al claro aumento observado en los precios, cabe mencionar que dicho crecimiento (1.3%) representa una desaceleración frente a las variaciones obtenidas en años anteriores (2.3% en 2012 y 4.5% en 2011). Ello obedece al moderado declive que ha experimentado el súper ciclo de los *commodities* desde finales de 2012, a razón del debilitamiento económico de China.

Variables externas. Durante el año 2012, los establecimientos del sector encuestados en la EAM volvieron a destinar una porción relativamente baja de su producción a los mercados del exterior. En efecto, estos sólo exportaron el 3.8% de su producción total, comportamiento muy similar al registrado en 2011 (4%). Ello se explica por el buen dinamismo de las relaciones comerciales con Venezuela observado desde finales de 2011. Sin embargo, estos valores aún no se comparan con el 11.4% obtenido en 2009, justo antes de la crisis colombo-venezolana.

Entre tanto, la sensibilidad de los industriales del sector a las condiciones externas se mantuvo estable respecto a los valores obtenidos en 2011. Por cada dólar exportado, estos continuaron gastando US$0.6 en materia prima importada. De modo que los establecimientos del sector parecen poder manejar adecuadamente la volatilidad del precio de los *commodities*.

Relaciones de costo. En 2012, la estructura de costos de los industriales del sector estuvo compuesta de la siguiente manera: i) los costos de las materias primas utilizadas representaron el 57.3% de sus ventas; ii) los costos laborales pesaron el 21%; y iii) los costos de la energía tan solo el 2.6%. De esta manera, los costos totales representaron el 81% de las ventas frente al 73.6% obtenido en 2011. Dicho aumento en los costos totales fue impulsado por el fuerte crecimiento del costo laboral (+10.6 puntos de las ventas), que contrarrestó las pre-

Indicadores de estructura sectorial del sector de productos cárnicos

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	4.1	49.888	7.3	2.4	45.366	45.2	31.1
2002	4.1	50.396	7.0	1.7	50.288	43.6	30.3
2003	3.6	47.926	6.6	1.4	52.877	38.1	27.6
2004	3.6	49.803	6.1	1.1	50.887	37.4	27.2
2005	3.2	50.359	9.1	1.1	55.955	40.2	28.7
2006	3.2	53.064	9.5	1.0	58.571	42.7	29.9
2007	3.3	57.331	9.3	1.1	49.789	49.3	33.0
2008	3.2	58.054	8.2	0.9	48.413	44.8	30.9
2009	3.3	66.864	8.7	0.9	87.581	47.9	32.4
2010	3.1	63.698	9.1	0.9	90.645	50.3	33.4
2011	3.6	78.484	8.4	0.9	140.305	56.0	35.9
2012	3.5	78.119	8.8	1.0	150.370	54.7	35.4
Promedio	**3.6**	**58.111**	**8.1**	**1.3**	**71.485**	**45.9**	**31.4**

	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	77.4	8.7	1.0	6.9	0.5	8.9
2002	77.4	8.2	1.1	2.7	0.4	4.5
2003	69.2	7.9	1.3	1.7	0.5	1.9
2004	66.7	7.4	1.5	1.8	0.3	3.3
2005	68.9	9.5	1.4	2.1	0.0	24.1
2006	66.1	9.6	1.3	1.2	0.1	9.0
2007	64.0	9.3	1.3	0.4	N.D	N.D
2008	67.0	8.6	1.26	0.3	0.1	8.8
2009	64.5	9.0	0.9	0.4	11.4	11.3
2010	65.1	9.7	1.7	0.7	0.7	13.3
2011	60.7	10.4	2.5	0.4	4.0	0.6
2012	57.3	21.0	2.6	0.9	3.8	0.6
Promedio	**67.5**	**9.9**	**1.4**	**1.8**	**1.9**	**7.6**

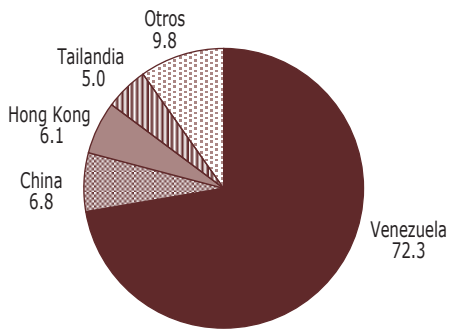
Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

siones a la baja causadas por la caída en el costo de las materias primas (- 3.4 puntos). En cuanto al costo de la energía eléctrica, este se mantuvo relativamente estable (+0.1 puntos). Adicionalmente, las materias primas siguieron siendo el costo más alto que afrontaron los industriales del sector en 2012 (70.8% del total). Sin embargo, ello representó una caída importante respecto al porcentaje observado en 2011 (82.4% del total).

Indicadores de estructura sectorial. Durante el año 2012, los industriales del sector disminuyeron levemente los niveles de eficiencia en sus establecimientos. Estos lograron transformar el 35.4% de su producción bruta en valor agregado, una pequeña disminución frente al 35.9% observado en 2011. En cuanto al indicador de eficiencia en procesos, la caída observada fue un poco más marcada. En efecto, este bajó del 56% observado en 2011 a un 54.7% para el año 2012. Sin embargo, cabe resaltar que ambos indicadores se encontraron muy por encima del promedio registrado para la década pasada (30.6% de contenido de valor agregado y 44.2% de eficiencia en procesos).

Los indicadores de estructura sectorial, calculados por Anif, muestran que dicha reducción en eficiencia obedeció a una caída en la efectividad laboral de la industria cárnica. Por ejemplo, los trabajadores presentaron pérdidas leves en sus niveles de eficiencia: estos pasaron de producir $78.4 millones de valor agregado por empleado promedio en 2011 a generar $78.1 millones para 2012. De la misma forma, exhibieron disminuciones en su competitividad laboral, pasando de producir $3.600 de valor agregado por cada $1.000 que les pagaban en 2011 a $3.500 para 2012. Dado lo anterior, la carga laboral pasó a ser el 8.8% del total producido frente al 8.4% observado en 2011.

Principales destinos de las exportaciones colombianas del sector de productos cárnicos
(%, 2013)



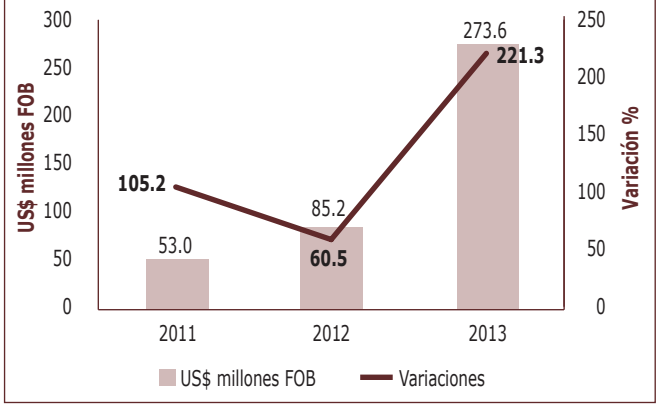
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Dichos indicadores también señalan que para el año 2012 se observó una mayor utilización de maquinaria y equipos tecnológicos relativa a la contratación laboral. En efecto, la intensidad del capital en los establecimientos del sector pasó de $140.3 millones de activos/trabajador en 2011 a $150.3 millones de activos/trabajador para el año 2012.

Comercio exterior

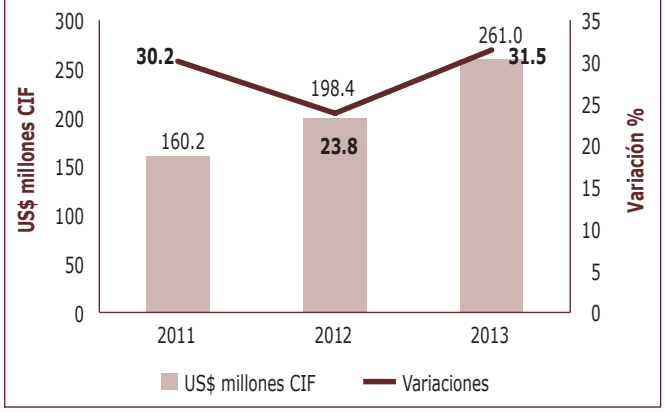
Exportaciones. Durante el año 2013, las exportaciones de cárnicos continuaron recuperándose a ritmos importantes. Tras haber tocado fondo en 2010, cuando solo sumaron US$25.9 millones por cuenta del cierre venezolano, en 2013 estas alcanzaron los US$273.6 millones. Así, se incrementaron en un 221.3% en el último año, gracias a los mayores envíos de carne de res a Venezuela y la continuación de las

Evolución de las exportaciones del sector de productos cárnicos
(US$ millones y variación %)



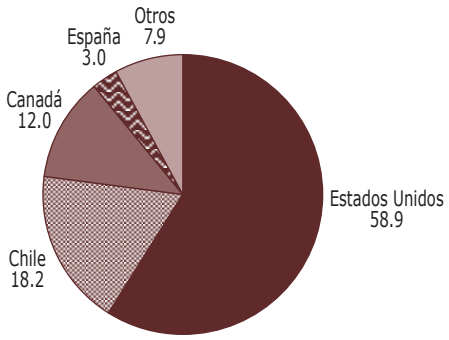
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Evolución de las importaciones del sector de productos cárnicos
(US$ millones y variación %)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Principales orígenes de las importaciones colombianas del sector de productos cárnicos
(%, 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

exportaciones con los países de Medio Oriente, como Líbano. Precisamente, Venezuela fue el mercado al que más se exportaron cárnicos en 2013 (72.3% del total), seguido de China (6.8%), Hong Kong (6.1%) y Tailandia (5%). Dichos porcentajes parecen indicar que el sector está regresando a las épocas de alta dependencia con Venezuela en materia de comercio exterior.

Importaciones. Durante el año 2013 las importaciones CIF de cárnicos sumaron US$261 millones, de manera que se incrementaron en un 31.5% en el último año. Estados Unidos continuó siendo el principal proveedor del país en 2013, suministrando el 58.9% del total de las importaciones, seguido de Chile (18.2%), Canadá (12%) y España (3%). Cabe resaltar la creciente dinámica de las importaciones con Estados Unidos, que han tenido un aumento importante frente al 46.7% del total con que participaban en 2012 y el 43.9% de 2011.

Dado este panorama, Colombia dejó de ser importador neto de cárnicos, convirtiéndose en neutro para el año 2013. La Balanza Comercial Relativa del país pasó a -0.2, ello debido al elevado dinamismo que experimentaron las exportaciones gracias a la mayor recuperación del mercado venezolano.

Competitividad internacional

Como es habitual, Anif ha calculado el nivel de apertura exportadora del sector de cárnicos y de penetración de las importaciones en el mercado nacional a partir de datos del Dane. Así, el indicador de apertura señala que el sector aumentó su participación en los mercados del exterior durante el año 2013. Más exactamente, este muestra que el sector destinó el 14.9% de su producción para las exportaciones. Ello obedece a los efectos positivos de la reapertura del mercado venezolano. Sin embargo, este porcentaje se mantiene por debajo del 42%-48% que había logrado despachar en 2008-2009.

Por su parte, la penetración de las importaciones en el mercado interno repuntó en el año 2013. Esta pasó del 16.5% obtenido en 2012 al 20.9%, debido principalmente al mayor dinamismo experimentado por las importaciones en 2013 (+31.5%). Dicha tasa se encuentra muy por encima de los niveles promedio alcanzados en los tres últimos años (15.5% de 2010-2012), lo que nos hablaría de una posible pérdida de posicionamiento de la industria nacional frente a la competencia externa.

Situación financiera

Durante el año 2013, los industriales del sector registraron una situación financiera un poco menos alentadora que la de 2012. La rentabilidad del activo cayó del 5.8% en 2012 al 3.8% en 2013, mientras que la rentabilidad del patrimonio lo hizo del 11% al 8.7%. Adicionalmente, el margen neto se redujo del 3.9% registrado en 2012 al 3.6% en 2013, y el margen operacional bajó del 8.7% al 7.9%.

Por su parte, el endeudamiento de los industriales aumentó en 2013. En efecto, la razón de endeudamiento pasó

Indicadores de desempeño comercial del sector de productos cárnicos

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa de Penetración de Importaciones (1)	25.6	25.1	14.8	15.2	16.5	20.9
Tasa de Apertura Exportadora (1)	47.6	42.0	8.3	8.0	8.9	14.9
Balanza Comercial Relativa (2)	0.5	0.4	-0.3	-0.3	-0.3	-0.2

Corresponde al promedio de los cuatro trimestres de cada año. (1) Porcentaje. (2) Varía entre -1 y 1.
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

del 47.2% registrado en 2012 al 56.2%. Ello obedece, seguramente, a un aumento en las deudas de largo plazo de los industriales con los bancos. El indicador de apalancamiento financiero muestra precisamente esto, al haber aumentado del 21.8% en 2012 al 36.1% en 2013. De la misma forma, el indicador de deuda neta registró un crecimiento importante, del 21.2% en 2012 al 35.7% en 2013. Dado lo anterior, los industriales del sector se alejaron aún más de los niveles de endeudamiento manejados por el resto de la industria (41%).

Este mayor endeudamiento y menores niveles de rentabilidad se vieron acompañados de una leve disminución en la liquidez durante 2013. Así lo evidencia la caída de la razón capital de trabajo/activos, la cual pasó del 10.3% observado en 2012 al 6.9% para 2013. Adicionalmente, la rotación de cuentas por cobrar se desaceleró, pasando de 26 días a 31 días, mientras que la rotación de cuentas por pagar se contrajo de 37 días a 32 días, dificultando aún más la situación de los industriales. Finalmente, la razón corriente se mantuvo estable en 1.3 veces.

Entre tanto, la eficiencia de las empresas del sector experimentó una leve caída en 2013. Sus ingresos operacionales continuaron pesando 1.4 veces su costo de ventas, y pasaron a representar 1.1 veces su activo frente a las 1.5 de 2012.

Indicadores financieros del sector de productos cárnicos

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	8.7	7.9	7.2
Margen de utilidad neta (%)	3.9	3.6	3.9
Rentabilidad del activo (%)	5.8	3.8	3.8
Rentabilidad del patrimonio (%)	11.0	8.7	6.4
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	1.5	1.1	1.0
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.4	1.4	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.3	1.3	1.4
Rotación CxC (días)	25.7	30.6	53.8
Rotación CxP (días)	36.7	32.3	52.3
Capital de trabajo/Activo (%)	10.3	6.9	12.4
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	47.2	56.2	41.0
Apalancamiento financiero (%)	21.8	36.1	17.2
Deuda neta (%)	21.2	35.7	17.0

Para este sector se contó con información financiera de 58 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de productos cárnicos 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Agropecuaria Capachito Ltda.	1.556.738	1.125.404	1.811.543	72.276	274.114	4.0	17.6	63.6	1.3	72.3
Agropecuaria de Occidente S.A.	21.924.112	8.493.165	16.223.214	2.711.723	794.070	16.7	3.6	5.9	1.2	38.7
Agropecuaria Goloso del Valle S.A.	11.966.517	7.566.181	14.543.699	603.817	116.275	4.2	1.0	2.6	1.0	63.2
Alimentos Cárnicos S.A.S.	1.364.261.309	910.820.561	1.206.521.526	129.263.457	68.977.848	10.7	5.1	15.2	1.2	66.8
Alimentos La Cali S.A.	24.093.522	17.550.642	33.881.209	1.968.075	115.384	5.8	0.5	1.8	1.0	72.8
Antioquena de Porcinos Ltda.	166.978.611	77.928.007	118.835.984	11.929.225	2.754.305	10.0	1.6	3.1	0.6	46.7
Avicola Miluc S.A.S.	10.816.235	6.066.534	46.620.409	895.046	388.626	1.9	3.6	8.2	2.1	56.1
Brasileña Carnes Frías S.A.	5.602.239	2.333.006	9.936.565	494.798	188.166	5.0	3.4	5.8	1.1	41.6
Calypso del Caribe S.A.	6.729.780	3.935.153	27.060.018	1.528.548	762.253	5.6	11.3	27.3	1.5	58.5
Camaguey S.A.	117.547.605	30.211.030	136.782.526	5.058.577	3.411.842	3.7	2.9	3.9	2.5	25.7
Carnes Casa Blanca S.A.	39.042.407	27.135.865	46.092.429	2.569.646	185.815	5.6	0.5	1.6	2.1	69.5
Carnes Finas Guadalupe S.A.S.	5.589.833	2.792.541	19.918.790	879.441	421.873	4.4	7.5	15.1	1.8	50.0
Carnes Frías Enriko Ltda.	16.747.139	7.665.883	30.044.487	3.500.279	2.034.029	11.7	12.1	22.4	1.4	45.8
Carnes Frías Reicar Ltda.	3.006.241	1.953.650	3.395.652	330.697	187.565	9.7	6.2	17.8	1.1	65.0
Carnes Frías San Martin Ltda.	4.166.110	1.908.883	5.157.028	169.578	92.023	3.3	2.2	4.1	1.5	45.8
Cárnicos Bello Hato Ltda.	3.161.032	1.701.101	9.010.158	55.803	-166.077	0.6	-5.3	-11.4	1.4	53.8
Central de Sacrificio Manizales S.A.	5.989.015	1.225.507	7.947.646	669.672	324.570	8.4	5.4	6.8	3.4	20.5
Cfc Procesadora de Alimentos S.A.S.	2.012.611	1.490.602	1.925.431	49.223	21.881	2.6	1.1	4.2	0.8	74.1
Comercializadora Internacional Tequendama S.A.S.	370.885.944	138.206.963	180.419.350	17.175.092	15.364.878	9.5	4.1	6.6	1.8	37.3
Comestibles Dan S.A.	55.420.565	35.026.453	105.437.524	5.451.421	-1.212.223	5.2	-2.2	-5.9	1.0	63.2
Comestibles Dan Zona Franca S.A.S.	2.313.438	971.198	4.727.441	380.981	333.740	8.1	14.4	24.9	1.1	42.0
Compañía de Ferias y Mataderos del Caquetá S.A.	11.317.345	1.300.777	3.710.116	161.750	23.130	4.4	0.2	0.2	1.4	11.5
Compañía Internacional de Alimentos Agropecuarios Cialta S.A.S.	39.303.386	23.046.022	78.806.488	4.743.313	1.821.896	6.0	4.6	11.2	1.8	58.6
Delipavo Ltda.	9.173.101	5.139.699	12.327.046	1.370.210	652.091	11.1	7.1	16.2	1.3	56.0
Don Pollo S.A.	33.801.960	24.566.195	89.705.543	3.190.944	235.467	3.6	0.7	2.5	0.8	72.7
Expendio de Carnes Bell y Estrada Ltda.	909.555	45.399	4.117.015	187.821	160.392	4.6	17.6	18.6	80.8	5.0
Frigorífico del Caribe S.A.	1.204.023	823.542	3.512.205	143.534	48.170	4.1	4.0	12.7	0.9	68.4
Frigorífico Jongovito S.A. Frigovito S.A.	3.462.628	485.730	2.321.993	269.312	196.154	11.6	5.7	6.6	3.2	14.0
Frigorífico La Parisienne S.A.	5.110.579	3.270.884	19.688.274	546.897	193.096	2.8	3.8	10.5	1.6	64.0
Frigorífico Vijagual S.A.	48.957.939	17.304.815	73.208.782	4.885.389	2.539.934	6.7	5.2	8.0	0.6	35.3
Frigosuba Ltda.	1.108.303	650.476	11.996.030	135.720	131.495	1.1	11.9	28.7	1.3	58.7
Granja Tequendama Ltda.	1.043.927	54.481	3.490.696	208.870	156.102	6.0	15.0	15.8	17.0	5.2
Harinagro S.A.	7.177.504	1.967.515	11.012.069	295.928	240.432	2.7	3.3	4.6	1.1	27.4
Indalpe Ltda.	3.447.238	1.782.010	3.721.193	305.065	84.503	8.2	2.5	5.1	0.4	51.7
Industria Colombiana de Carne S.A.	6.240.739	3.769.374	15.404.139	1.634.272	657.183	10.6	10.5	26.6	1.3	60.4
Industria de Alimentos Carbel S.A.	6.600.268	4.707.736	41.519.906	610.237	246.530	1.5	3.7	13.0	1.0	71.3
Kouprey S.A.	888.032	475.276	459.003	73.342	28.539	16.0	3.2	6.9	1.4	53.5
Koyomad Productos Cárnicos S.A.	23.856.234	3.420.014	40.469.203	4.315.159	2.138.798	10.7	9.0	10.5	1.7	14.3
La Esperanza Industrial de Alimentos Ltda.	4.900.521	3.162.395	7.671.224	427.441	106.409	5.6	2.2	6.1	0.9	64.5
La Saboreña Ltda.	1.719.623	465.233	1.057.360	-154.856	-171.050	-14.6	-9.9	-13.6	1.0	27.1

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Lechonería Tolimense y Salsamentaria Madrigal y Cía Ltda.	1.050.359	766.585	3.941.736	-1.822	16.636	0.0	1.6	5.9	0.9	73.0
Marketing de Colombia S.A. Comercializadora Internacional C.I.	41.762.589	37.447.076	47.573.966	688.298	257.157	1.4	0.6	6.0	1.4	89.7
Molino Nacional Ltda.	2.101.653	953.972	3.053.645	-98.387	-204.370	-3.2	-9.7	-17.8	0.9	45.4
Palmas del Cesar S.A.	115.986.646	48.184.081	72.185.546	5.219.303	3.389.216	7.2	2.9	5.0	1.3	41.5
Pez Caribe Ltda.	1.433.554	658.872	2.631.693	127.435	26.457	4.8	1.8	3.4	2.2	46.0
Planta y Frigorífico del Otun Frigotun S.A.S.	26.044.621	5.175.084	4.839.797	239.954	99.973	5.0	0.4	0.5	1.2	19.9
Pollos El Bucanero S.A.	221.355.521	143.929.271	396.827.521	27.255.967	5.890.631	6.9	2.7	7.6	1.3	65.0
Procesadora de Carnes de Santander S.A.	8.456.330	7.420.652	23.723.859	1.848.795	296.808	7.8	3.5	28.7	1.0	87.8
Productos Cárnicos Walter Ltda.	2.370.763	1.189.207	7.188.893	398.702	303.106	5.5	12.8	25.7	0.7	50.2
Pronaca Colombia S.A.	27.577.687	4.463.766	13.149.273	-4.599.475	-5.062.480	-35.0	-18.4	-21.9	1.0	16.2
Representaciones Jahen S.A.	2.425.390	1.157.453	6.744.527	537.712	432.358	8.0	17.8	34.1	1.9	47.7
Salsamentaria Inducolcarnes Ltda.	2.549.894	1.007.789	3.165.787	175.078	94.656	5.5	3.7	6.1	0.9	39.5
Salsamentaria Martmore Ltda.	649.788	187.406	357.156	27.902	14.466	7.8	2.2	3.1	3.0	28.8
Salsamentaria Sabore y Cía Ltda.	1.680.888	1.059.453	3.447.006	123.206	42.571	3.6	2.5	6.9	1.2	63.0
Salsamentaria Santander Ltda.	6.887.661	3.295.607	15.105.997	570.974	124.413	3.8	1.8	3.5	1.1	47.8
Saurios Ltda.	5.558.991	1.443.432	5.592.545	616.628	593.834	11.0	10.7	14.4	1.8	26.0
Vilaseca S.A.S.	10.976.453	5.465.176	16.052.115	1.536.433	555.242	9.6	5.1	10.1	1.2	49.8
Zar Cárnicos S.A.S.	2.451.396	404.122	4.337.247	-300.780	-347.905	-6.9	-14.2	-17.0	1.4	16.5

Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Productos lácteos

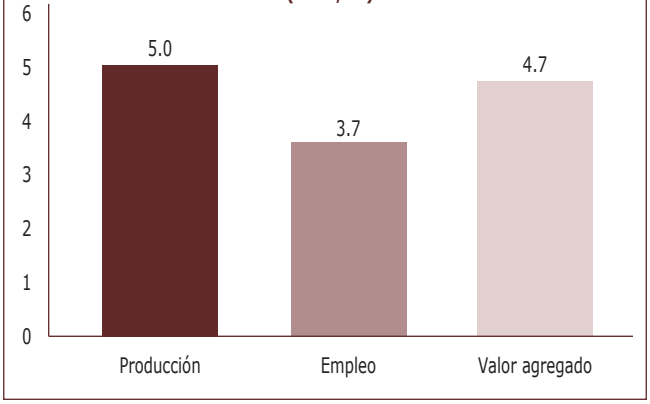
Actividad productiva. La Encuesta Anual Manufacturera (EAM) del año 2012, realizada a 179 establecimientos del sector, reveló que la producción de la industria láctea del país se incrementó un 10.4% anual, a un poco más de $5.3 billones (precios de 2006) en 2012. A pesar de esto, el sector siguió representando el 5% de la producción industrial. Nuevamente, la producción siguió estando poco diversificada, pues la leche cruda continuó siendo el producto más ofrecido (con el 30.1% del total), seguida por el yogur (10.5%), la leche deslactosada (8.3%), la leche en polvo entera (7%), el queso blando (6.8%) y los helados de leche (5%).

Por su parte, el valor agregado de los establecimientos del sector fue más dinámico en 2012 que en 2011. Este se incrementó un 9.3% anual, a casi $2.2 billones,

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de productos lácteos (2012, %)

Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

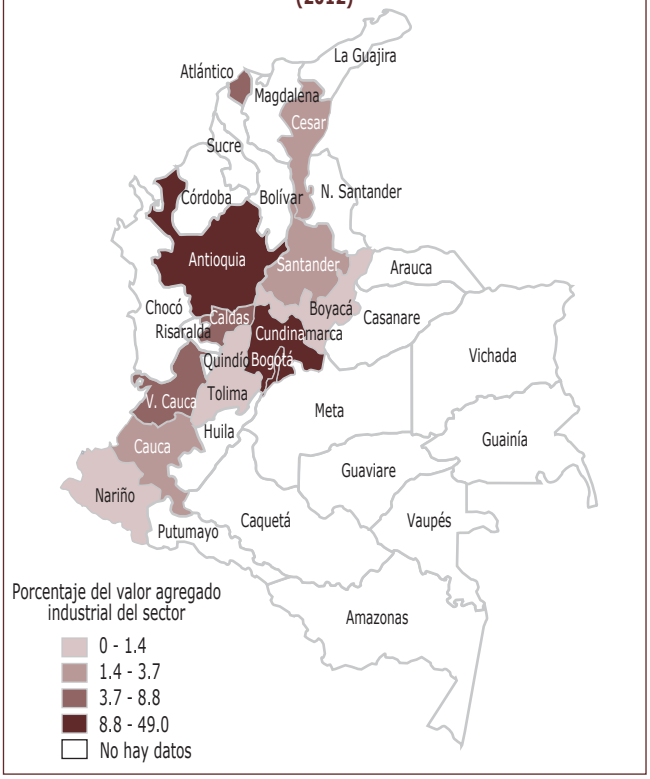
Participación porcentual del sector de productos lácteos dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

lo cual indica que la productividad de los establecimientos encuestados aumentó con respecto al año anterior ($2 billones), si bien el valor agregado sigue creciendo a un ritmo inferior al de la producción bruta. Pese a esto, el valor agregado del sector siguió representando cerca del 4.5%-5% del industrial. Igualmente, su producción siguió concentrada principalmente en Cundinamarca (con el 49% del total), seguida por Bogotá (11.6%) y Antioquia (11.2%). Entre tanto, el personal ocupado del sector se incrementó un 3.7% anual en 2012, cifra muy similar a la de 2011. Así, se generaron 436 nuevos puestos de trabajo, con lo cual el personal ocupado del sector fue de aproximadamente 19.400 personas.

Valor agregado industrial por región
Sector de productos lácteos
(2012)



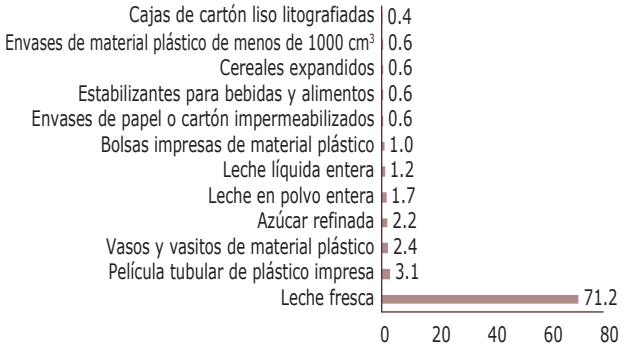
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

Materias primas. Al igual que en 2011, la leche fresca siguió siendo la principal materia prima utilizada por los industriales del sector en 2012. Esta representó un 71.2% del total. El 28.8% restante siguió muy diversificado, donde sobresalen particularmente la película tubular de plástico impresa (3.1%), los vasos y vasitos de material de plástico (2.4%) y el azúcar refinado (2.2%).

En cuanto a las materias primas importadas, estas siguieron siendo muy poco utilizadas por los industriales del sector en 2012 e incluso se redujeron con respecto a 2011, al representar solo el 0.5% del total. Esto se debe a que: i) la oferta de leche fresca en el país siguió siendo suficiente para abastecer la industria nacional (5.300 millones de litros para una demanda industrial que alcanzó los 2.900 millones de litros); y ii) el gobierno mantuvo el arancel a la importación de leche en el 98% (ver *Riesgo Industrial 2014*).

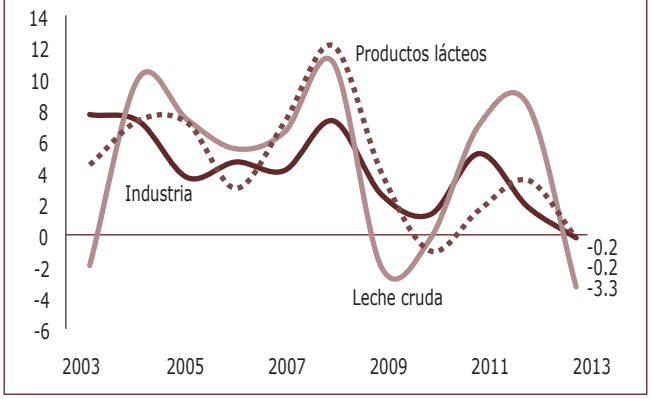
Precios. Durante el año 2013, los precios de los lácteos cayeron un -0.2% anual, tras haberse incrementa-

Participación porcentual de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector de productos lácteos
(2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima del sector de productos lácteos
(Variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

do un 3.5% en 2012. Afortunadamente, los industriales del sector han buscado compensar dicha caída por medio de un aumento en los volúmenes producidos.

Por su parte, el precio de la leche cruda cayó aún más. En 2013, este disminuyó un 3.3% anual gracias a la sobreoferta del producto, resultado de las buenas condiciones climáticas. Dicha reducción en el costo de producción habría permitido que las utilidades de los industriales del sector mejoraran, por lo menos parcialmente.

Variables externas. Durante el año 2012, los establecimientos del sector encuestados por la EAM siguieron destinando una porción muy baja de su producción a los mercados del exterior. Estos solo exportaron el 0.7% de esta, debido principalmente a que su falta de competitividad no les permitió sustituir fácilmente el mercado venezolano por otro.

Por su parte, los industriales del sector siguieron siendo muy poco sensibles a las condiciones externas. En 2012, por cada dólar exportado, estos solo gastaron US$0.4 en materia prima. De este modo han mantenido su resistencia a la volatilidad en los mercados externos, como ya se mencionó, gracias a que: i) la oferta de leche fresca en el país siguió siendo suficiente para abastecer la industria (5.300 millones de litros para una demanda de 2.900 millones de litros); y ii) el gobierno mantuvo el arancel a la importación de leche en el 98%.

Relaciones de costo. En 2012, la estructura de costos de los industriales de este sector estuvo compuesta de la siguiente manera: i) los costos de las materias primas utilizadas representaron el 61.4% de sus ventas; ii) los costos laborales (salarios y prestaciones) pesaron el 16.6%; y iii) los costos de la energía eléctrica, solo el 2.3%. De esta manera, los costos totales de producción representaron para los industriales del sector el 80.3% de las ventas en 2012 (frente al 70.7% promedio de la última década). Asimismo, las materias primas continuaron siendo el costo más alto en que incurrieron los industriales del sector (76.5% del total). Como si fuera poco, los establecimientos

Indicadores de estructura sectorial del sector de productos lácteos

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	5.3	90.408	6.8	1.9	93.944	50.4	33.5
2002	5.1	92.290	7.0	1.7	106.014	53.3	34.8
2003	4.8	86.883	7.1	1.4	112.919	53.6	34.9
2004	4.7	90.893	6.6	1.3	112.184	52.7	34.5
2005	4.4	86.995	6.3	1.2	118.158	49.7	33.2
2006	3.9	80.736	8.4	1.2	106.701	48.8	32.8
2007	3.9	78.443	8.2	0.9	95.046	51.6	34.0
2008	3.7	69.153	8.5	0.9	78.379	57.7	36.6
2009	4.0	86.706	8.6	1.1	129.065	63.9	39.0
2010	4.0	87.985	9.1	1.1	131.600	75.8	43.1
2011	3.8	104.753	9.1	1.1	202.586	70.3	41.3
2012	4.0	112.693	8.8	1.2	219.930	69.5	41.0
Promedio	**4.4**	**89.097**	**7.9**	**1.3**	**123.331**	**57.9**	**36.5**

	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	64.8	7.2	0.86	9.9	6.6	0.9
2002	62.7	7.4	0.93	4.9	5.4	0.5
2003	61.6	7.0	1.03	7.5	6.6	0.7
2004	62.3	6.8	1.67	3.5	8.3	0.3
2005	63.2	6.4	1.12	1.1	6.8	0.1
2006	63.2	8.5	1.13	1.9	4.0	0.3
2007	61.7	8.2	1.11	0.2	0.4	0.2
2008	61.2	8.9	1.12	0.3	0.6	0.3
2009	57.0	8.6	0.87	0.3	2.1	0.2
2010	52.1	9.1	0.85	1.5	1.3	0.2
2011	58.0	10.7	2.6	1.7	0.6	0.6
2012	61.4	16.6	2.3	0.5	0.7	0.4
Promedio	**60.7**	**8.7**	**1.3**	**2.9**	**3.6**	**0.4**

Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

percibieron un incremento de los costos totales en el último año (80.3% en 2012 vs. 71.3% en 2011), como consecuencia de los mayores costos laborales (+5.9 puntos de las ventas) y de materias primas (+3.4 puntos).

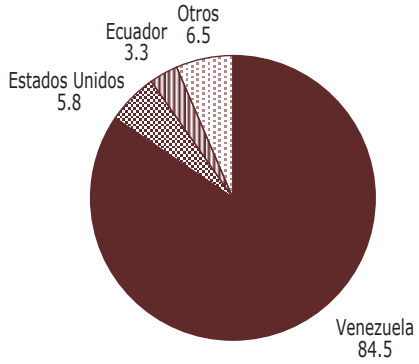
Indicadores de estructura sectorial. Durante el año 2012, los industriales del sector redujeron los niveles de eficiencia de sus establecimientos por segundo año consecutivo, luego de cinco años de continua mejoría. Estos transformaron el 41% de su producción bruta en valor agregado, frente al 41.3% en 2011, mostrando que volvieron a generar menos valor agregado utilizando más consumos intermedios. En efecto, dichos resultados se reflejan en el indicador de eficiencia en procesos, que pasó del 70.3% en 2011 al 69.5% en 2012.

Los indicadores de estructura sectorial, calculados por Anif, muestran un comportamiento mixto. La intensidad del capital pasó de $127.9 millones de activos/trabajador en 2011 a $202.6 millones de activos/trabajador en 2012. La productividad laboral también se incrementó al pasar de $104.8 millones de valor agregado/trabajador en 2011 a $112.7 millones de valor agregado/trabajador en 2012, igual que sucedió con la competitividad de los costos laborales que pasó de generar $3.800 de valor agregado en 2011 (por cada $1.000 invertidos en salarios) a $4.000 en 2012. Paralelamente, la carga laboral disminuyó, representando para los establecimientos del sector el 8.8% de su producción en 2012 frente al 9.1% en 2011.

Comercio exterior

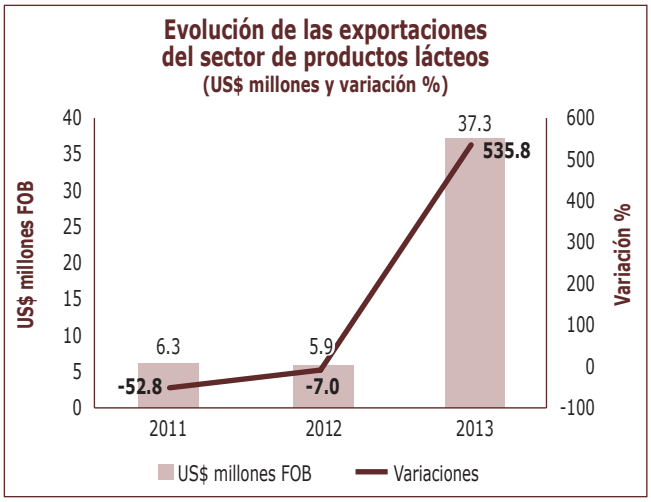
Exportaciones. Durante el año 2013, después de cuatro años de niveles muy bajos y tasas de crecimiento negativas, las exportaciones de lácteos del país finalmente se recuperaron. Estas se incrementaron un 535.8%, debido a que las exportaciones hacia Venezuela se dispararon a partir de septiembre, donde el acuerdo que se hizo con el gobierno del presidente Maduro para exportar 40.000 toneladas de leche y 6.000 de mantequilla fue crucial. Así las cosas, las exportaciones del sector se ubicaron ligeramente por encima de los US$37 millones frente a los US$6 millones de 2012. Si bien aún no se ha logrado alcanzar los US$75 millones de 2008, la buena dinámica del sector durante el año 2013 refleja que va por buen camino. Por lo anterior, Venezuela se perfiló como el principal destino de exportación de los productos lácteos con el 84.5% del total exportado, seguido por Estados Unidos (5.8%) y Ecuador (3.3%). Como Anif ya había mencionado, gracias al dinamismo de las exportaciones hacia Venezuela en 2012, este país volvió a ser el

Principales destinos de las exportaciones colombianas del sector de productos lácteos
(%, 2013)



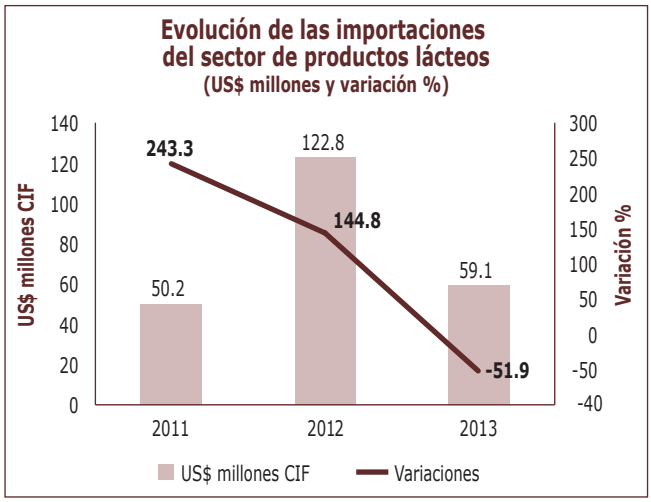
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Evolución de las exportaciones del sector de productos lácteos
(US$ millones y variación %)



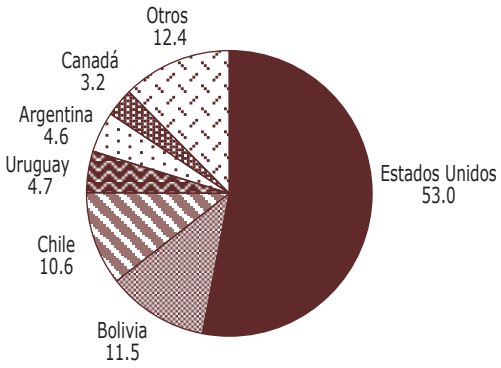
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Evolución de las importaciones del sector de productos lácteos
(US$ millones y variación %)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Principales orígenes de las importaciones colombianas del sector de productos lácteos
(%, 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

principal destino de exportación de productos lácteos en 2013 (ver *Mercados Industriales 2013*).

Importaciones. Durante el año 2013, las importaciones CIF de lácteos del país sumaron US$59.1 millones. De este modo, se redujeron a poco más de la mitad en el último año (-59.1%) debido a que las importaciones provenientes de Chile y Argentina, que se habían disparado en 2011-2012, perdieron dinamismo en 2013 como resultado de: i) el repunte de los precios internacionales de la leche en polvo; y ii) la restricción a la importación de leche desde Argentina (ver *Riesgo Industrial 2014*). En efecto, estos países perdieron bastante participación en el mercado nacional y dejaron de ser los dos principales proveedores de lácteos de Colombia en 2013. En cambio, Estados Unidos se volvió nuestro principal proveedor en el último año, suministrando un 53% del total de las importaciones del sector, seguido por Bolivia (11.5%) y Chile (10.5%). Dado este panorama, Colombia siguió siendo un país importador neto de lácteos en 2013, pues la Balanza Comercial Relativa del país fue de -0.9, con datos al segundo semestre de 2013.

Competitividad internacional

Como es habitual, Anif ha calculado el nivel de apertura exportadora del sector de lácteos y de penetración de las importaciones en el mercado nacional con base en cifras del Dane. Así, el indicador de apertura exportadora señala que la participación del sector lácteo en los mercados del exterior siguió siendo ínfima en 2013. Esta se mantuvo por debajo del 1%, alcanzando apenas el 0.1%, muy lejos del 2%-4% de 2007-2008, a pesar de que las exportaciones se recuperaron significativamente por los factores ya mencionados.

De otra parte, la penetración de las importaciones en el mercado interno disminuyó con respecto a 2012. En 2013, esta llegó al 2.3%, con lo cual se redujo casi a la mitad de la registrada un año atrás (4.3%), debido a que el aumento de la producción permitió abastecer el consumo interno con leche nacional. Este resultado indica que las importaciones siguieron abasteciendo una porción muy baja del consumo interno aparente.

Situación financiera

Durante el año 2013, la situación financiera de los industriales del sector empeoró con respecto a 2012. El único indicador de rentabilidad de las empresas del sector que mejoró frente a 2012 fue el margen operacional, que pasó del 7% en 2012 al 7.4% en 2013. El margen neto cayó del 4.5% al 3.5%, la rentabilidad del activo se redujo del 7.4% al 5.8% y la rentabilidad del patrimonio lo hizo del 14.2% al 11.2%.

Por su parte, los industriales del sector incrementaron su endeudamiento en el último año. Este pasó del 47.8% en 2012 al 48.5% en 2013, como consecuencia de que, aparentemente, aumentaron sus deudas de largo plazo con los bancos. El indicador de apalancamiento financiero muestra precisamente esto, al pasar del 14.8% en 2012 al 17.5% en

Indicadores de desempeño comercial del sector de productos lácteos

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa de Penetración de Importaciones (1)	1.3	0.7	0.6	2.0	4.3	2.2
Tasa de Apertura Exportadora (1)	3.4	1.5	0.6	0.3	0.2	0.1
Balanza Comercial Relativa (2)	0.4	0.3	0.0	-0.8	-0.9	-0.9

Corresponde al promedio de los cuatro trimestres de cada año. (1) Porcentaje. (2) Varía entre -1 y 1.
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

2013, al igual que el indicador de deuda neta, que pasó del 14.5% al 17.3%. En línea con lo anterior, los industriales del sector siguieron manteniendo un nivel de endeudamiento más elevado que el resto de la industria (41.4%).

La menor rentabilidad y el mayor endeudamiento de los industriales del sector se vieron acompañados de unos resultados mixtos en los indicadores de liquidez. En promedio, la razón corriente de las empresas del sector se mantuvo en 1.5 veces en 2013, el capital de trabajo cayó del 13.4% al 12.3% del activo, la rotación de las cuentas por cobrar pasó de 26 a 29 días y la de las cuentas por pagar se mantuvo alrededor de los 32-33 días.

Por último, la eficiencia de las empresas del sector en 2013 fue prácticamente la misma de 2011 y 2012. Sus ingresos operacionales siguieron representando 1.5 veces los costos de ventas y cerca de 1.7 veces su activo.

Indicadores financieros del sector de productos lácteos

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	7.0	7.4	7.3
Margen de utilidad neta (%)	4.5	3.5	3.9
Rentabilidad del activo (%)	7.4	5.8	3.7
Rentabilidad del patrimonio (%)	14.2	11.2	6.4
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	1.7	1.6	0.9
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.5	1.5	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.5	1.5	1.4
Rotación CxC (días)	25.8	29.1	53.9
Rotación CxP (días)	31.9	33.4	52.2
Capital de trabajo/Activo (%)	13.4	12.3	12.2
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	47.8	48.5	41.4
Apalancamiento financiero (%)	14.8	17.5	17.7
Deuda neta (%)	14.5	17.3	17.6

Para este sector se contó con información financiera de 59 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de productos lácteos 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Agropecuaria Todo en Ganado S.A.S.	13.857.244	1.702.405	2.368.132	145.389	-1.576	6.1	0.0	0.0	1.0	12.3
Algarra S.A.	74.582.065	49.615.276	150.323.893	12.783.675	2.173.325	8.5	2.9	8.7	1.6	66.5
Alimentos de Madrid S.A.S.	3.224.596	2.225.875	25.022.436	219.303	90.812	0.9	2.8	9.1	1.4	69.0
Alimentos del Valle S.A.	67.452.558	21.225.714	127.716.880	4.513.243	1.085.184	3.5	1.6	2.3	1.6	31.5
Alimentos El Jardín S.A.	6.876.594	4.164.299	12.368.419	481.780	31.337	3.9	0.5	1.2	3.3	60.6
Alimentos Pippo S.A.	10.056.448	8.551.346	13.996.026	610.723	205.733	4.4	2.0	13.7	3.6	85.0
Arrocera Tropical Ltda.	8.033.882	4.433.490	6.578.129	533.855	31.175	8.1	0.4	0.9	1.6	55.2
C.I. Inversiones Peniel Ltda.	5.062.267	3.641.553	10.930.897	1.074.808	216.987	9.8	4.3	15.3	1.6	71.9
Cecilia Payan de Domínguez e Hijos y Cía Ltda.Dulces del Valle Ltda.	3.125.158	1.509.284	4.414.577	501.546	112.389	11.4	3.6	7.0	1.5	48.3
Central Lechera de Manizales S.A.	28.049.438	18.132.192	65.422.299	1.535.321	70.651	2.3	0.3	0.7	1.0	64.6
Ceuco de Colombia Ltda.	6.086.550	933.485	7.329.830	270.103	83.780	3.7	1.4	1.6	1.0	15.3
Colombiana de Quesos S.A.	21.104.676	13.812.112	31.344.710	1.488.655	13.127	4.7	0.1	0.2	1.7	65.4
Comestibles la Dulzura Ltda.	663.604	205.500	1.378.982	47.648	26.464	3.5	4.0	5.8	2.9	31.0
Compañía Colombiana de Concretos S.A.	11.087.183	3.883.546	21.391.266	2.310.527	1.454.731	10.8	13.1	20.2	2.5	35.0
Compañía Lechera de El Mortiño Ltda.	10.093.167	6.330.904	39.786.289	2.201.402	217.616	5.5	2.2	5.8	0.8	62.7
Compañía Procesadora y Distribuidora de Lácteos Ltda.	9.584.271	3.756.070	32.495.084	860.212	620.647	2.6	6.5	10.6	1.1	39.2
Daity Partners Américas Manufacturing Colombia Ltda.	149.651.277	67.332.133	58.124.425	10.237.449	144.000	17.6	0.1	0.2	0.6	45.0
Desarrollos Campesinos S.A.	38.541.115	1.537.818	8.580.577	921.453	1.997.917	10.7	5.2	5.4	2.6	4.0
Doña Leche Alimentos S.A.	15.236.207	6.076.591	47.849.292	3.296.462	1.396.366	6.9	9.2	15.2	1.0	39.9
Dulces del Cauca Manjar Payanés Ltda.	555.800	426.960	757.700	19.700	9.045	2.6	1.6	7.0	9.1	76.8
Durango y Cía. S. en C.	12.466.062	3.801.021	10.549.131	392.863	184.736	3.7	1.5	2.1	1.3	30.5
El Cortijo del Palmar S.A.	1.652.998	715.578	1.135.682	118.435	66.940	10.4	4.0	7.1	2.7	43.3
El Pomar S.A.	30.781.522	9.633.510	41.491.545	1.347.898	662.412	3.2	2.2	3.1	1.3	31.3
El Zarzal S.A.	8.627.646	2.248.977	30.280.334	1.143.120	186.407	3.8	2.2	2.9	1.8	26.1
Fábrica de Quesos Italianos del Vecchio S.A.	16.508.612	4.627.279	20.492.745	2.941.973	1.190.334	14.4	7.2	10.0	1.4	28.0
Freskaleche S.A.	71.607.069	32.520.541	167.639.076	12.285.223	5.284.237	7.3	7.4	13.5	1.1	45.4
Grand Helado Ltda.	349.811	195.924	604.682	24.850	8.153	4.1	2.3	5.3	0.8	56.0
Helaco S.A.	676.400	248.794	2.513.586	91.153	49.759	3.6	7.4	11.6	1.9	36.8
Helados Finos Santa Clara S.A.	598.484	559.692	2.638.623	42.886	3.859	1.6	0.6	9.9	0.4	93.5
Industria Colombiana de Lácteos Ltda. IncoLácteos Ltda.	40.863.875	8.783.337	59.271.328	6.184.085	3.862.295	10.4	9.5	12.0	2.3	21.5
Industria de Alimentos Liroyaz Ltda.	1.059.599	812.741	1.473.085	-40.506	-54.739	-2.7	-5.2	-22.2	0.8	76.7
Industria de Productos Lácteos Iannini Ltda.	409.176	214.934	1.249.065	46.375	23.989	3.7	5.9	12.4	1.3	52.5
Industria Lechera del Huila S.A.	3.415.832	934.266	11.125.480	146.009	15.255	1.3	0.4	0.6	1.5	27.4
Industrias Normandy S.A.	10.392.673	2.747.339	19.026.602	966.012	451.229	5.1	4.3	5.9	1.1	26.4
Inversiones Fasulac Ltda.	9.600.778	3.742.908	19.089.479	503.347	132.944	2.6	1.4	2.3	1.6	39.0
Lácteos Andinos de Nariño Ltda.	6.488.838	4.952.492	7.084.101	428.322	952	6.0	0.0	0.1	1.0	76.3
Lácteos Betania S.A.	12.217.535	9.895.778	77.879.068	91.324	332.771	0.1	2.7	14.3	0.9	81.0
Lácteos del Cesar S.A.	18.201.135	10.793.192	42.711.344	804.844	-1.277.826	1.9	-7.0	-17.2	0.9	59.3
Lácteos Rionegro S.A.S	2.567.572	1.774.613	10.841.709	265.727	138.776	2.5	5.4	17.5	4.6	69.1
Ledesa S.A.	1.151.033	652.479	5.107.866	221.514	136.150	4.3	11.8	27.3	1.5	56.7
Nestlé de Colombia S.A.	764.796.710	476.063.724	1.237.420.917	145.006.379	79.397.747	11.7	10.4	27.5	1.5	62.2
New Brands S.A.	17.642.824	7.848.949	13.428.858	915.646	1.145.378	6.8	6.5	11.7	1.4	44.5

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Parmalat Colombia Ltda.	117.321.998	39.551.521	255.916.184	4.923.297	2.816.305	1.9	2.4	3.6	1.5	33.7
Pasteurizadora Santandereana de Leches S.A.	26.621.914	5.375.585	35.146.393	-2.460.981	-174.610	-7.0	-0.7	-0.8	2.7	20.2
Pasteurizadora La Mejor S.A.	13.585.573	4.192.168	30.184.956	1.376.579	591.463	4.6	4.4	6.3	1.0	30.9
Pasteurizadora Santodomingo S.A.	9.414.013	2.921.859	21.274.185	1.316.722	107.010	6.2	1.1	1.6	1.4	31.0
Procesadora de Leches S.A.	137.571.594	18.853.620	127.827.277	1.975.163	2.442.530	1.5	1.8	2.1	3.9	13.7
Procesadores de Leche del Caribe S.A.S.	10.518.844	5.095.435	23.645.123	-152.690	37.572	-0.6	0.4	0.7	1.6	48.4
Productos Alimenticios de Barragan Ltda.	2.439.799	1.241.312	6.352.344	181.175	130.115	2.9	5.3	10.9	1.7	50.9
Productos Alimenticios Santillana Ltda.	6.241.042	3.101.159	9.410.763	510.180	383.609	5.4	6.1	12.2	1.2	49.7
Productos El Diamante Ltda.	796.930	312.087	1.885.677	156.933	93.270	8.3	11.7	19.2	2.6	39.2
Productos La María S.A.S.	2.789.488	1.584.942	11.768.347	1.046.621	354.885	8.9	12.7	29.5	1.3	56.8
Productos Lácteos Aura S.A.	11.135.039	6.758.218	33.454.963	2.628.313	1.190.491	7.9	10.7	27.2	0.6	60.7
Productos Lácteos Colfrance CPS en C.	20.217.955	11.097.572	21.500.779	914.299	-379.507	4.3	-1.9	-4.2	0.8	54.9
Productos Lácteos El Recreo S.A.	37.163.284	25.854.856	94.778.090	1.962.533	750.362	2.1	2.0	6.6	1.4	69.6
Productos Lácteos Pasco S.A.	5.164.805	1.490.686	5.222.119	369.995	95.890	7.1	1.9	2.6	0.7	28.9
Quesos la Florida S.A.S.	11.343.503	5.953.152	38.466.249	2.719.938	696.738	7.1	6.1	12.9	1.3	52.5
Schadel Ltda. Schalin del Vecchio Ltda.	9.177.835	3.544.241	11.952.126	1.437.187	574.817	12.0	6.3	10.2	2.8	38.6
Surcolombiana de Lácteos S.A.	2.700.028	961.974	10.960.780	383.429	127.948	3.5	4.7	7.4	2.5	35.6

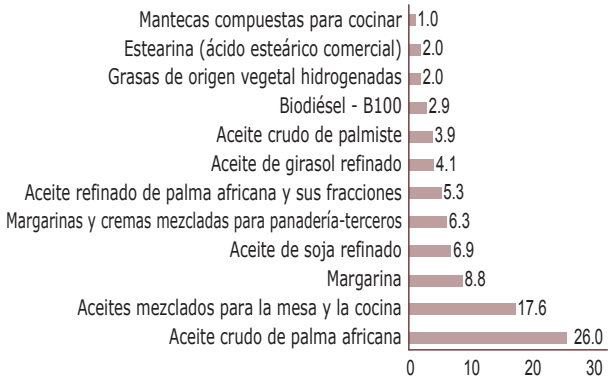
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Aceites y grasas

Actividad productiva. La Encuesta Anual Manufacturera (EAM) del año 2012, realizada a 63 establecimientos del sector, reportó que la producción de la industria de aceites y grasas disminuyó en un -1.8% anual a $3.1 billones (precios de 2006) en 2012. En consecuencia, su participación en la producción industrial pasó del 3.2% registrado en 2011 al 3%. Adicionalmente, en el año 2012 su canasta de productos continuó estando compuesta por aceite crudo de palma africana (26% de la producción total), aceites mezclados para la mesa y la cocina (17.6%), margarina (8.9%) y aceite de soya refinado (6.9%).

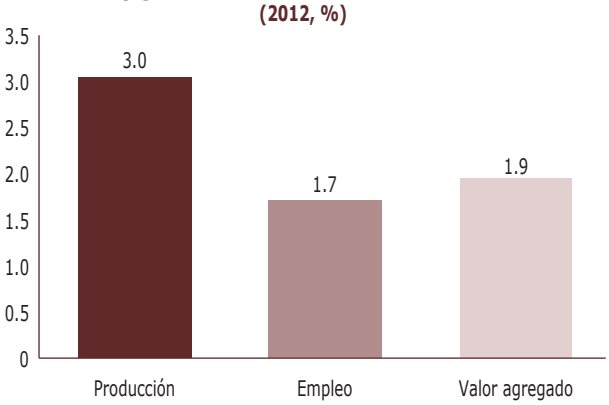
Por su parte, el valor agregado de los establecimientos también disminuyó en 2012. Este lo hizo en un -7% a $900.000 millones (precios de 2006). Lo anterior indica que la productividad de los establecimientos encuestados bajó de forma importante en el último año, puesto que la caída registrada en el valor agregado fue mayor que la observada

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de aceites y grasas (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

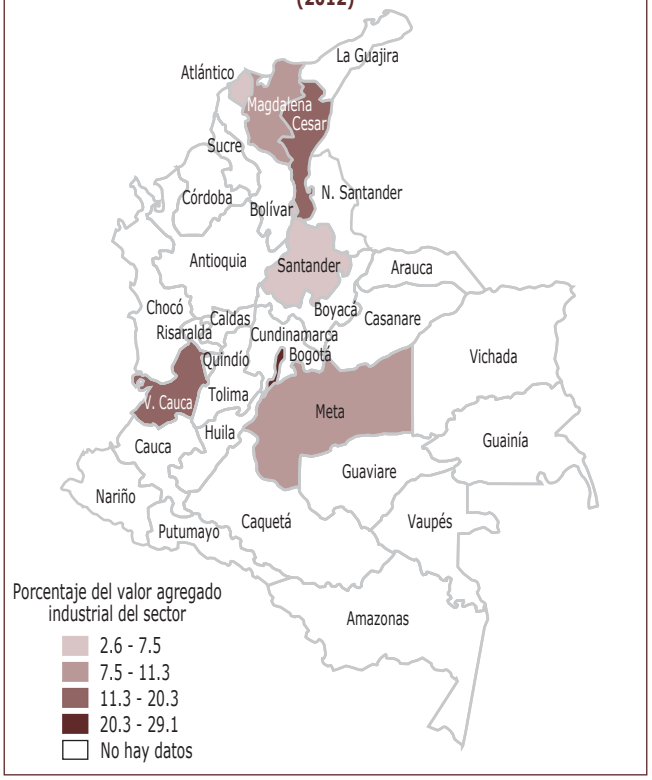
Participación porcentual del sector de aceites y grasas dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

para la producción bruta. Adicionalmente, la participación porcentual del valor agregado en el total de la industria cayó 0.3pp al 1.9% para 2012. Mientras que su producción siguió concentrada principalmente en Bogotá (29.9%), Cesar (20.3%), Valle del Cauca (15.8%) y Magdalena (11.4%). Entre tanto, el personal ocupado por el sector se redujo en un -8.2% para 2012, llegando a cerca de 8.400 empleados.

Valor agregado industrial por región
Sector de aceites y grasas
(2012)



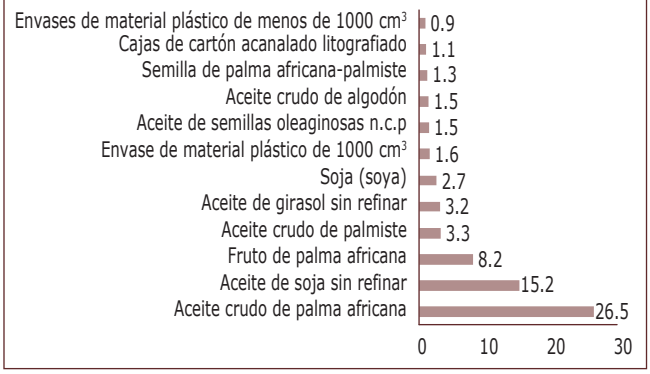
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

Materias primas. El aceite de palma africana pasó a ser la materia prima más utilizada por el sector en el año 2012. Este representó el 26.5% del total, seguido del aceite de soya sin refinar (15.2%); el fruto de palma africana, que presentó una reducción importante al pasar del 35.6% registrado en 2011 a un 8.2% en 2012; el aceite crudo de palmiste (3.3%), y el aceite de girasol sin refinar (3.1%).

Entre tanto, la utilización de materias primas importadas por parte de los industriales del sector disminuyó. Estas pasaron a representar el 9.3% del total en 2012 frente al 12.4% obtenido en 2011. De esta manera, las materias primas importadas siguieron perdiendo importancia en el sector, llegando a representar casi una tercera parte de lo que pesaban a comienzos de la década pasada (27%).

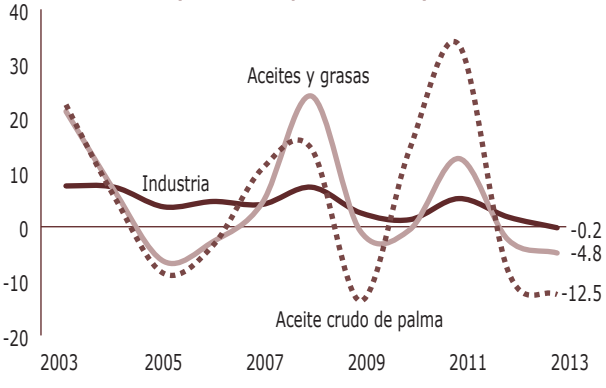
Precios. Durante el año 2013, los precios de aceites y grasas registraron una caída del -4.8% frente al -2.4% observado en 2012. Esto debido a que el precio del aceite de palma (su principal materia prima) se redujo en un -12.5% en el mercado nacional. Lo anterior obedece a la disminución experimentada por los precios internacionales del aceite de palma que, como se sabe, determinan directa y rezagadamente los nacionales. En efecto, estos bajaron de los US$880/tonelada en septiembre de 2012 a casi US$730/tonelada en el mismo mes de 2013. Según Fedepalma, esto fue resultado de: i) los altos inventarios de aceite de palma al inicio del año 2013; y ii) la buena cosecha soya en Suramérica.

Participación porcentual de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector de aceites y grasas
(2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima del sector de aceites y grasas
(Variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

Variables externas. Durante el año 2012, los establecimientos del sector encuestados por la EAM exportaron el 5.5% de su producción frente al 6.9% de 2011. Así, perdieron participación en los mercados del exterior, rompiendo la tendencia creciente que habían registrado desde el año 2009. Ello, debido al gran descenso de los precios internacionales del aceite de palma y la revaluación experimentada por el peso colombiano ($1.789 tasa promedio 2012 frente a $1.847 en 2011).

Por su parte, la sensibilidad a las condiciones externas de los industriales del sector se mantuvo estable. Estos continuaron gastando entre US$1-US$1.2 en materia prima importada por cada dólar exportado, como lo han venido haciendo desde 2009.

Relaciones de costo. Durante el año 2012, la estructura de costos de los industriales del sector estuvo compuesta de la siguiente manera: i) los costos de las materias primas les representaron el 60% de sus ventas; ii) los costos laborales (salarios y prestaciones) les pesaron el 10.5%; y iii) los costos de la energía eléctrica solo el 1.7%. De modo que los costos totales de producción les representaron el 72.2% de las ventas, una clara disminución respecto al 75.9% obtenido en 2011. Ello obedece a las presiones a la baja causadas por la caída en los costos de la materia prima (-4.8 puntos de las ventas), que lograron contrarrestar los efectos causados por el repunte de los costos laborales (+0.9 puntos de las ventas). Adicionalmente, las materias primas continuaron siendo el costo más alto que afrontaron los industriales del sector, pues representaron el 82.3% del total en 2012.

Indicadores de estructura sectorial. En 2012, los industriales del sector enfrentaron una caída en los niveles de eficiencia de sus establecimientos. Estos transformaron el 28.6% de su producción bruta en valor agregado, tras haberlo hecho con el 30.2% en 2011, debido a que generaron menos valor agregado por unidad de consumo intermedio. El indicador de eficiencia en procesos muestra precisamente esto, al haber disminuido del 43.3% observado en 2011 a un 40.1% en 2012.

Indicadores de estructura sectorial del sector de aceites y grasas

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	4.2	59.085	8.2	2.5	135.394	36.4	26.7
2002	3.9	60.040	6.9	1.9	134.025	34.3	25.6
2003	4.1	64.514	5.6	2.2	135.562	31.6	24.0
2004	4.9	77.155	5.5	1.9	139.352	37.9	27.5
2005	4.5	74.295	6.2	1.8	163.763	36.9	26.9
2006	4.2	76.430	6.6	1.8	181.845	37.5	27.2
2007	3.9	77.623	6.2	1.8	169.666	39.7	28.4
2008	3.8	107.205	7.0	2.2	172.524	45.0	31.0
2009	3.6	102.741	7.9	2.2	185.889	47.9	32.4
2010	2.9	87.920	8.5	1.9	179.352	41.0	29.1
2011	3.4	106.619	7.5	1.9	273.759	43.3	30.2
2012	3.2	101.700	7.8	1.9	314.932	40.1	28.6
Promedio	**4.0**	**82.278**	**7.2**	**2.1**	**178.816**	**39.8**	**28.4**

	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	68.8	8.4	1.1	27.0	8.5	2.1
2002	70.8	7.1	1.1	23.6	4.8	3.4
2003	71.5	5.8	1.0	24.2	7.8	2.1
2004	66.0	5.7	1.1	14.6	9.0	1.0
2005	64.5	6.4	1.4	14.1	4.4	2.0
2006	65.9	6.8	1.5	14.0	8.9	1.0
2007	64.6	8.1	1.7	4.5	7.8	0.3
2008	63.9	7.1	1.1	12.2	8.9	0.7
2009	60.5	7.9	0.7	12.4	2.2	1.0
2010	66.1	8.7	1.4	11.5	5.5	1.0
2011	64.8	9.5	1.6	12.4	6.9	1.1
2012	60.0	10.5	1.7	9.3	5.5	1.2
Promedio	**65.6**	**7.8**	**1.3**	**15.0**	**7.0**	**1.4**

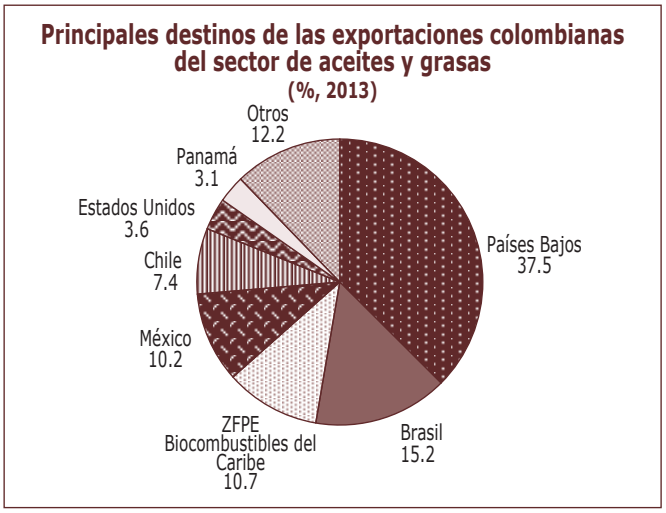
Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

Los indicadores de estructura sectorial calculados por Anif muestran que esto obedeció a la pérdida de productividad laboral experimentada por el sector en 2012. Esta pasó de $106.6 millones de valor agregado/trabajador en 2011 a $101.7 millones de valor agregado/trabajador en 2012. Adicionalmente, ello se vio acompañado por un fuerte aumento en la utilización de maquinaria y equipos tecnológicos por parte de los industriales del sector. En efecto, la intensidad del capital en dichos establecimientos saltó de los $273.7 millones de activos/trabajador obtenidos en 2011 a $314.9 millones de activos/trabajador para el año 2012.

En línea con lo anterior, los establecimientos del sector presentaron pérdidas en la competitividad de sus costos laborales para el año 2012. De manera que por cada $1.000 pagados a un trabajador promedio, este pasó a producirles $3.200 de valor agregado en 2012 frente a los $3.400 que se generaban en 2011. Igualmente, el costo laboral unitario registró un leve aumento, pasando del 7.5% de carga laboral registrado en 2011 a un 7.8% para el año 2012.

Comercio exterior

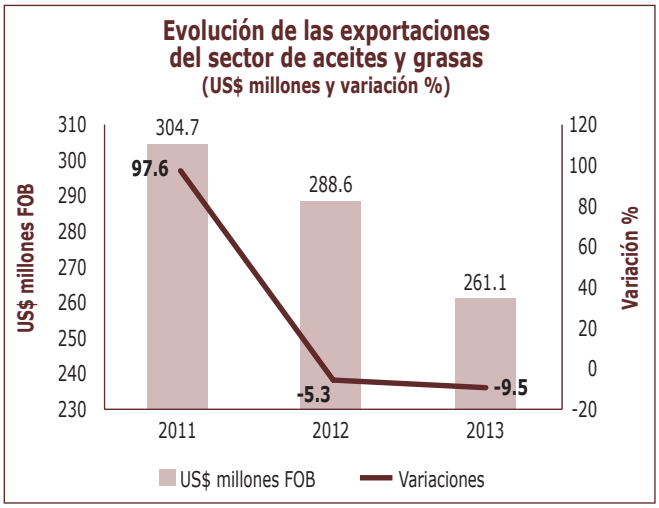
Exportaciones. Durante el año 2013, las exportaciones de aceites y grasas del país sumaron US$261.1 millones, una disminución del -9.5% anual frente a los casi US$290 millones observados en 2012. En cuanto a los destinos principales de exportación, Países Bajos se mantuvo en el primer lugar, con una participación del 37.5% del total, seguido de Brasil (15.2%), ZFPE Biocombustibles del Caribe (10.7%) y México (10.2%). Este último, a pesar de su gran dinamismo en 2012, fue el destino que más disminuyó frente a lo registrado en el año anterior (-5.2pp).



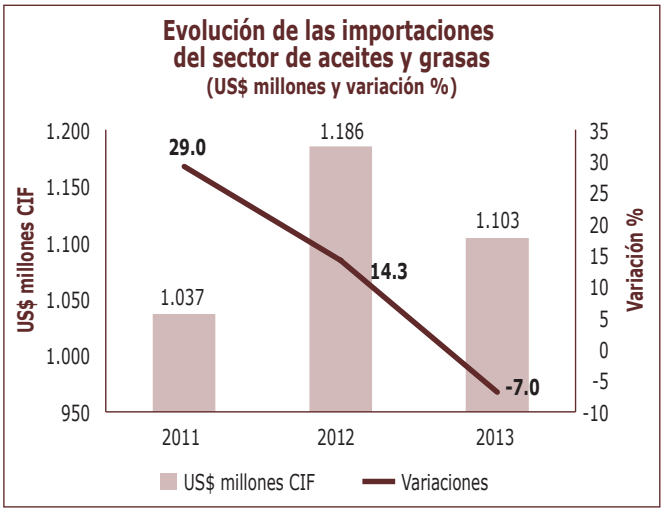
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Importaciones. Durante el año 2013 las importaciones CIF de aceites y grasas sumaron poco más de US$1.100 millones. De manera que presentaron una disminución del -7% frente a los US$1.186 millones obtenidos el año anterior. Respecto a los países origen de las importaciones, Bolivia ocupó el primer lugar, con el 30.1% del total, seguido de Argentina (29.7%), Estados Unidos (20.5%) y Ecuador (7.2%). Se resaltan los casos de Bolivia, que continuó siendo el origen más dinámico (+11.5pp frente a 2012), y Argentina, que registró la mayor disminución de 2013 (-15.7pp).

Dado este panorama comercial, Colombia siguió siendo un país importador neto de aceites y grasas. La Balanza Co-

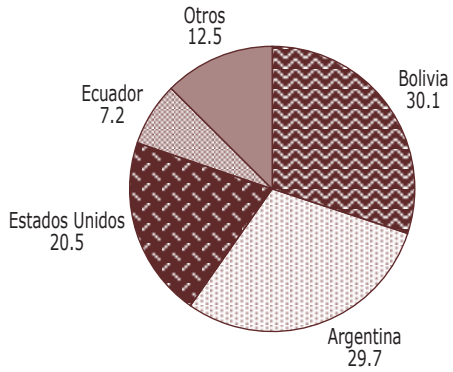


Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Principales orígenes de las importaciones colombianas del sector de aceites y grasas (%, 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

mercial Relativa se mantuvo en los niveles de -0.5 -0.6 que se venían registrando desde el año 2009.

Competitividad internacional

Como es habitual, Anif ha calculado los niveles de apertura exportadora y penetración de las importaciones del sector de aceites y grasas, con base en cifras del Dane. Así, el indicador de apertura exportadora señala que la participación del sector en los mercados del exterior disminuyó levemente en el último año. En efecto, los industriales del sector pasaron a destinar el 15.1% de su producción a estos mercados en 2013, frente al 15.8% registrado en 2012.

Igualmente, la penetración de las importaciones en el mercado interno presentó una ligera disminución respecto a lo registrado en el año anterior. Esta pasó del 41.8% obtenido en 2012 a un 40.7% para el año 2013. Ambos datos muy por encima del 30% que se observó entre 2009-2011.

Situación financiera

Durante el año 2013, la situación financiera de los industriales empeoró frente a la observada en 2012. La rentabilidad del patrimonio registró una fuerte disminución, pasando del 7.7% obtenido en 2012 a un 2% para el año 2013. Igualmente, la rentabilidad del activo cayó del 4.3% al 1.1%, mientras que el margen neto lo hizo del 3.3% al 1%. Entre tanto, el margen operacional aumentó levemente, subiendo del 2.6% obtenido en 2012 a un 2.9% en 2013. En todos los casos, los indicadores del sector se mantuvieron muy por debajo de los niveles obtenidos por el resto de la industria, la cual, en 2013, registró un margen operacional del 7.4%, un margen neto del 4%, una rentabilidad del activo del 3.9% y una rentabilidad del patrimonio del 6.6%.

Por su parte, el endeudamiento de los industriales del sector experimentó un ligero aumento. Este pasó del 44.6% registrado en 2012 a un 45.3% en 2013. Pese a ello, el indicador de deuda neta cayó del 21.9% al 20.6%, mientras que el apalancamiento financiero lo hizo del 22.1% al 20.7%. En cualquier caso, los niveles de endeudamiento del sector continuaron ubicándose por encima de los obtenidos por el resto de la industria, donde la razón de endeudamiento registrada para 2013 fue del 41.4%, la deuda neta del 17.5% y el apalancamiento financiero del 17.4%.

Por el lado de la liquidez, el sector también encontró dificultades. El capital de trabajo cayó del 11.9% registrado en 2012 al 6.9% en 2013, mientras que la rotación de cuentas por cobrar aumentó a 48 días (+10 días). Entre tanto, la rotación de cuentas por pagar pasó de 31 días a 40 días y la razón corriente se mantuvo estable en 1.3-1.2 veces. Finalmente, en cuanto a la eficiencia, los niveles registrados por el sector variaron muy poco frente al año anterior. Los ingresos operacionales bajaron a 1.1 veces su activo (-0.2 veces) y continuaron representando 1.2 veces su costo de ventas.

Indicadores de desempeño comercial del sector de aceites y grasas

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa de Penetración de Importaciones (1)	34.4	30.0	29.4	30.5	41.8	40.7
Tasa de Apertura Exportadora (1)	21.2	12.6	8.9	12.1	15.8	15.1
Balanza Comercial Relativa (2)	-0.3	-0.5	-0.6	-0.5	-0.6	-0.6

Corresponde al promedio de los cuatro trimestres de cada año. (1) Porcentaje. (2) Varía entre -1 y 1.
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Indicadores financieros del sector de aceites y grasas

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	2.6	2.9	7.4
Margen de utilidad neta (%)	3.3	1.0	4.0
Rentabilidad del activo (%)	4.3	1.1	3.9
Rentabilidad del patrimonio (%)	7.7	2.0	6.6
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	1.3	1.1	1.0
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.2	1.2	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.3	1.2	1.4
Rotación CxC (días)	36.7	46.8	53.3
Rotación CxP (días)	31.2	39.7	52.2
Capital de trabajo/Activo (%)	11.9	6.9	12.4
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	44.6	45.3	41.4
Apalancamiento financiero (%)	22.1	20.7	17.6
Deuda neta (%)	21.9	20.6	17.5

Para este sector se contó con información financiera de 46 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de aceites y grasas 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Aceitagro S.A.	3.064.185	345.865	3.780.833	244.103	244.387	6.5	8.0	9.0	7.7	11.3
Aceite Rendidor Ltda.	430.982	131.976	684.461	26.441	10.571	3.9	2.5	3.5	3.0	30.6
Aceites Morichal S.S.A.	8.101.454	5.139.649	18.254.622	-360.639	36.835	-2.0	0.5	1.2	1.5	63.4
Aceites S.A.	76.589.724	18.975.938	78.848.050	2.996.648	2.134.805	3.8	2.8	3.7	1.0	24.8
Agroindustrias del Sur del Cesar Ltda. y Cía.S.C.A.	44.285.586	5.207.607	40.860.388	1.919.888	2.315.077	4.7	5.2	5.9	1.8	11.8
Agropecuaria Santa María S.A.	50.117.199	22.019.077	35.169.266	3.472.772	1.409.119	9.9	2.8	5.0	1.6	43.9
Alianza Oriental S.A..	11.424.550	8.512.293	20.856.540	-177.012	-496.117	-0.8	-4.3	-17.0	0.6	74.5
Artepan Ltda.	5.480.279	3.987.001	13.872.379	508.135	17.564	3.7	0.3	1.2	1.2	72.8
Biocombustibles Sostenibles del Caribe S.A.	89.536.255	25.613.987	256.719.912	29.943.548	24.053.933	11.7	26.9	37.6	1.9	28.6
C.I. Yumbo S.A.	126.618.909	105.328.130	237.446.894	5.368.752	980	2.3	0.0	0.0	1.5	83.2
C.I. Biocosta S.A.	38.899.225	33.297.792	160.749.580	2.494.795	456.216	1.6	1.2	8.1	1.1	85.6
C.I. Sociedad Industrial de Grasas Vegetales S.A.	92.625.886	18.849.875	121.912.097	10.622.730	3.262.995	8.7	3.5	4.4	1.8	20.4
Comercializadora Internacional Alamosa S.A.	18.481.320	7.692.117	29.880.414	291.151	178.870	1.0	1.0	1.7	1.7	41.6
Comercializadora Internacional Ind Proc de Sebos y Pieles Nal Ltda.	5.228.670	998.900	5.082.010	232.187	150.866	4.6	2.9	3.6	1.6	19.1
Comercializadora Internacional Santandereana de Aceites S.A.S.	75.380.745	48.535.918	126.479.014	1.741.908	457.611	1.4	0.6	1.7	1.1	64.4
Compañía Nacional de Sebos Ltda.	10.933.203	6.246.434	12.854.298	939.666	691.198	7.3	6.3	14.7	1.4	57.1
Duquesa S.A.	49.412.096	18.853.285	83.229.913	5.832.919	674.604	7.0	1.4	2.2	1.5	38.2
Entrepalmas S.A.	27.278.313	15.031.386	21.673.076	1.563.299	137.184	7.2	0.5	1.1	0.8	55.1
Extractora Central S.A.	48.235.700	6.391.318	96.701.448	7.263.274	4.787.961	7.5	9.9	11.4	4.2	13.3
Extractora Cusiana Ltda.	17.424.338	10.663.896	18.596.695	1.178.705	355.232	6.3	2.0	5.3	1.9	61.2
Extractora Frupalma S.A.	33.583.848	30.305.466	45.038.245	-3.182.327	587.951	-7.1	1.8	17.9	1.7	90.2
Extractora la Paz S.A.	18.183.296	11.856.978	44.661.059	2.283.972	1.458.235	5.1	8.0	23.1	1.2	65.2
Extractora Loma Fresca Sur de Bolivar S.A.	29.972.720	24.474.961	22.677.201	-562.134	-2.769.487	-2.5	-9.2	-50.4	0.8	81.7
Extractora María la Baja S.A.	27.164.073	13.690.561	42.486.205	6.065.741	2.477.411	14.3	9.1	18.4	1.5	50.4
Extractora Monterrey S.A.	41.333.969	27.480.696	41.913.937	-739.189	20.766	-1.8	0.1	0.1	1.5	66.5
Fábrica de Grasas y Productos Químicos Ltda.	620.220.499	207.373.454	210.691.963	-17.286.425	-20.043.413	-8.2	-3.2	-4.9	0.9	33.4
Fábrica Nacional de Grasas S.A.	64.614.781	10.811.177	71.116.737	3.352.724	1.831.222	4.7	2.8	3.4	1.5	16.7
Grasas S.A.	206.695.788	92.149.219	254.697.771	27.179.885	15.503.204	10.7	7.5	13.5	3.5	44.6
Grasas y Aceites Vegetales S.A.	157.067.202	126.876.234	260.128.661	-14.228.041	-20.473.529	-5.5	-13.0	-67.8	0.6	80.8
Grasas y Derivados S.A.	72.166.430	25.182.027	77.853.187	-3.323.897	92.733	-4.3	0.1	0.2	1.2	34.9
Hacienda La Cabaña S.A.	244.233.020	72.815.996	60.674.745	3.312.818	-2.239.779	5.5	-0.9	-1.3	0.5	29.8
Industrial de Grasas y Comestibles Ltda.	5.176.993	4.055.875	6.825.600	355.743	96.534	5.2	1.9	8.6	2.1	78.3
Inversiones Agrograsas Ltda.	2.565.890	950.103	3.217.368	53.639	64.507	1.7	2.5	4.0	1.4	37.0
Kroil S.A. C.I.	1.589.347	357.509	1.328.881	38.873	6.687	2.9	0.4	0.5	16.5	22.5
Oleaginosas de Colombia Ltda.	8.351.672	4.873.213	7.037.325	107.681	752.458	1.5	9.0	21.6	1.5	58.4

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Oleaginosas del Ocoa S.A.	11.544.307	1.167.424	8.314.126	407.945	348.174	4.9	3.0	3.4	2.0	10.1
Oleaginosas San Marcos Ltda.	20.300.509	7.522.232	19.309.191	512.381	472.739	2.7	2.3	3.7	0.7	37.1
Oleoflores Ltda.	214.775.523	120.055.355	253.558.196	9.776.066	4.484.605	3.9	2.1	4.7	0.9	55.9
Palmas Oleaginosas del Magdalena Ltda.	17.965.580	11.300.480	23.287.950	-120.854	130.166	-0.5	0.7	2.0	1.5	62.9
Palmeras de Puerto Wilches S.A.	42.023.603	13.904.971	54.313.248	1.190.585	831.726	2.2	2.0	3.0	1.0	33.1
Procesadora de Materias Primas S.A.	11.467.643	6.799.489	12.054.662	1.195.911	523.110	9.9	4.6	11.2	1.3	59.3
Procesadora de Oleaginosas Alvarado Ltda.	2.923.545	995.802	3.608.594	75.488	27.420	2.1	0.9	1.4	1.1	34.1
Proteínas del Oriente S.A.	10.273.287	6.638.586	6.878.728	63.263	79.514	0.9	0.8	2.2	0.5	64.6
Team Foods Colombia S.A.	403.763.384	206.165.258	448.264.711	5.822.790	8.580.165	1.3	2.1	4.3	1.1	51.1
Veigrasas Ltda.	2.272.911	1.747.525	1.002.600	478.728	230.187	47.7	10.1	43.8	0.4	76.9

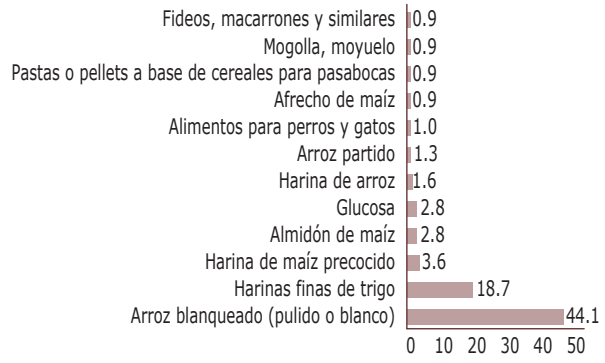
Fuente: Cálculos Anif con Base en la Superintendencia de Sociedades.

Productos de molinería

Actividad productiva. La Encuesta Anual Manufacturera (EAM) del año 2012, realizada a 151 establecimientos del sector, señaló que la producción de la industria de molinería aumentó un 1.3% anual, a $4.6 billones (precios de 2006) en el último año. Así, esta continuó representando cerca del 4.3% de la producción industrial. Igualmente, su canasta continuó estando poco diversificada y compuesta en 2012 por: arroz blanqueado, pulido o blanco, (44.1% del total producido) y harinas de trigo finas (18.7%).

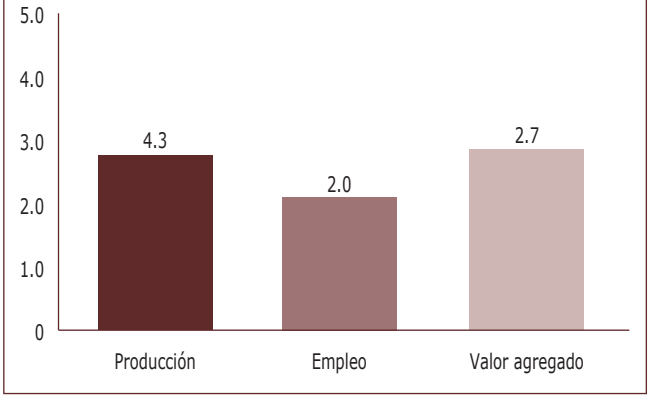
Por su parte, el valor agregado de los establecimientos del sector se mantuvo prácticamente constante en el último año, en poco más de $1.2 billones. De este modo, en

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de productos de molinería (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

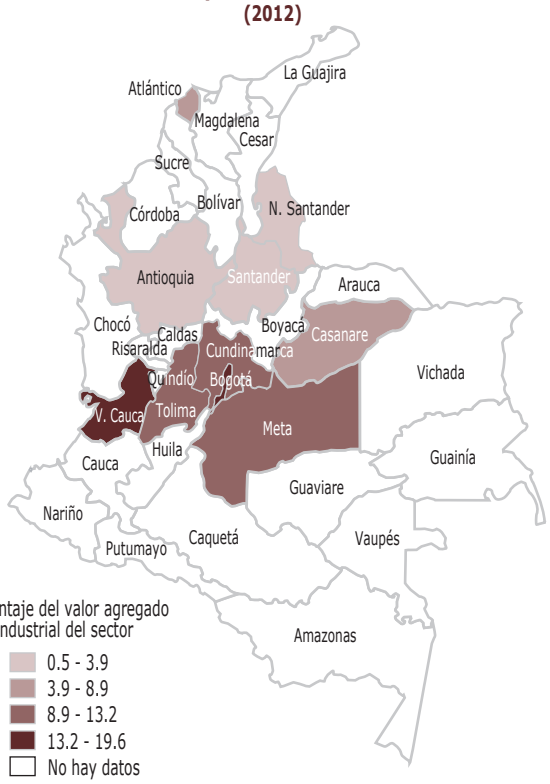
Participación porcentual del sector de productos de molinería dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

el último año, la producción se incrementó más que el valor agregado. Pese a esto, el valor agregado del sector siguió representando cerca del 3% del total industrial. También su producción siguió concentrada en Valle del Cauca (19.6% del total producido), Bogotá (15.6%), Cundinamarca (13.2%), Tolima (12.1%) y Meta (11.5%). Entre tanto, el personal ocupado del sector se redujo con respecto a 2011. En 2012 se destruyeron 600 puestos de trabajo. Así, el empleo total del sector rodeó las 10.500 personas.

Valor agregado industrial por región
Sector de productos de molinería
(2012)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

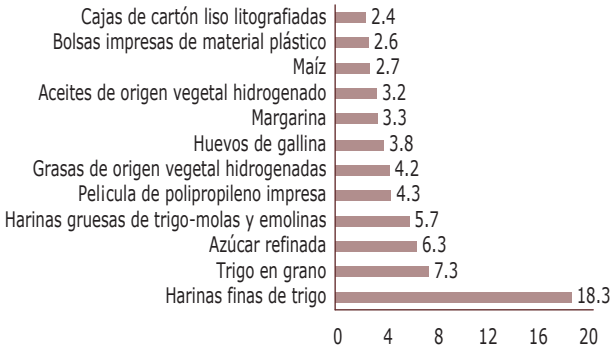
Materias primas. El arroz pergamino dejó de ser la principal materia prima utilizada por los industriales del sector en 2012, abriéndole paso a las harinas finas de trigo. Estas representaron el 18.3% del total. Otras materias primas utilizadas, aunque en menor magnitud, fueron el trigo en grano (7.3%), el azúcar refinado (6.3%) y las harinas gruesas de trigo (5.7%). Vale la pena resaltar que la utilización de cada una de dichas materias primas disminuyó considerablemente con respecto a 2011, lo cual implicaría una mayor diversificación en los insumos utilizados.

En cuanto a las materias primas importadas, aunque siguieron siendo relativamente importantes para los industriales del sector en 2012, su participación llegó al mínimo desde 2000. Estas representaron tan solo el 12.7% del total, mientras que en 2011 representaron el 23.1%.

Precios. Durante el año 2013, los precios de los productos de molinería se redujeron un -6.5% anual. Así, presentaron una caída importante después de dos años consecutivos al alza. Esto se explica por la disminución en los precios de los cereales (que son un insumo importante para los productos de molinería), a causa del aumento en la oferta y del débil crecimiento de la economía mundial.

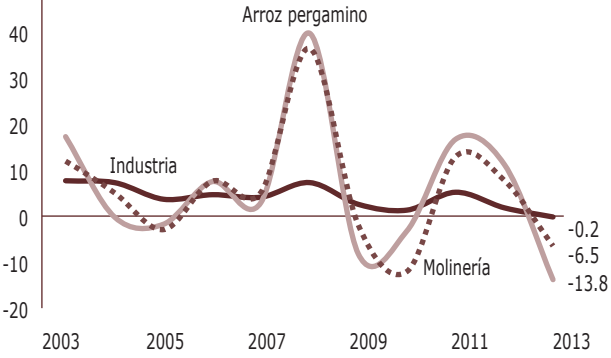
Variables externas. Durante el año 2012, los establecimientos del sector encuestados por la EAM siguieron

Participación porcentual de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector de productos de molinería
(2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima del sector de productos de molinería
(Variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

destinando una porción muy baja de su producción a los mercados del exterior. Estos solo exportaron el 0.9% de esta, debido a que esta industria se enfoca, en gran medida, en abastecer el mercado interno. Adicionalmente, el país es importador de estos productos, a pesar de que la importación de materias primas se redujo con respecto a años anteriores.

Dado esto, los industriales del sector siguieron siendo muy sensibles a las condiciones externas en 2012. Por cada dólar exportado, estos gastaron US$24.2 en materia prima. Incluso, en 2012 su grado de sensibilidad se incrementó, pues gastaron casi US$6 más frente a 2011 (US$18.4 por cada dólar exportado).

Relaciones de costo. La estructura de costos de los industriales del sector estuvo compuesta en 2012 de la siguiente manera: i) los costos de las materias primas representaron el 109.4% de sus ventas; ii) los costos laborales (salarios y prestaciones) pesaron un 10.8%; y iii) los costos de la energía eléctrica solo el 2.7%. De este modo, los costos totales de producción representaron un 122.8% de sus ventas en 2012 frente al 80.9% de 2011. Igualmente, las materias primas siguieron siendo el costo más alto en que incurrieron los industriales del sector en 2012 (89.1% del total de los costos). Así, el aumento del costo de las materias primas en 36.1 puntos de las ventas fue el principal responsable de que los costos totales se elevaran de tal manera en 2012.

Indicadores de estructura sectorial. En 2012, los industriales del sector aumentaron levemente los niveles de eficiencia de sus establecimientos. Estos transformaron el 27.8% de su producción en valor agregado, tras haberlo hecho con el 27.5% de la producción en 2011. El indicador de eficiencia en procesos refleja esto, al haber pasado del 37.9% en 2011 al 38.4% en 2012.

Los indicadores de estructura sectorial, calculados por Anif, muestran que: i) la intensidad de capital se incrementó levemente entre 2011 y 2012, pasando de

Indicadores de estructura sectorial del sector de productos de molinería

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	5.9	82.527	4.6	1.7	121.493	32.5	24.5
2002	6.0	94.818	4.5	1.8	135.899	34.4	25.6
2003	4.6	80.919	4.5	1.6	131.813	30.2	23.2
2004	5.9	100.435	4.3	1.5	138.497	35.8	26.4
2005	5.1	94.780	5.1	1.4	136.971	35.6	26.3
2006	5.2	102.155	5.1	1.3	146.632	35.8	26.4
2007	4.6	98.373	5.6	1.2	136.240	38.5	27.8
2008	4.5	98.909	4.6	1.3	125.155	31.2	23.8
2009	4.4	108.268	5.2	1.2	167.095	35.6	26.3
2010	4.4	108.779	5.8	1.3	148.040	43.5	30.3
2011	4.5	112.307	5.1	1.3	264.698	37.9	27.5
2012	4.5	120.139	5.4	1.5	271.792	38.4	27.8
Promedio	**5.0**	**97.650**	**5.0**	**1.5**	**157.074**	**35.2**	**26.0**

	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	79.2	5.1	11.9	25.8	1.3	14.2
2002	72.1	4.6	10.3	29.0	1.6	13.1
2003	80.6	4.7	9.9	29.0	2.1	10.7
2004	73.1	4.4	1.5	18.3	2.6	5.0
2005	70.8	5.2	1.6	20.3	4.0	3.7
2006	69.8	5.1	1.7	18.7	1.6	8.4
2007	73.4	5.7	1.8	27.4	1.0	17.8
2008	73.3	4.6	1.5	27.7	1.5	19.4
2009	72.7	5.4	1.7	23.8	1.8	10.8
2010	67.1	5.9	1.9	23.2	1.7	12.0
2011	73.3	5.3	2.3	23.1	0.7	18.4
2012	109.4	10.8	2.7	12.7	0.9	24.2
Promedio	**76.6**	**5.5**	**4.8**	**23.4**	**1.7**	**13.3**

Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

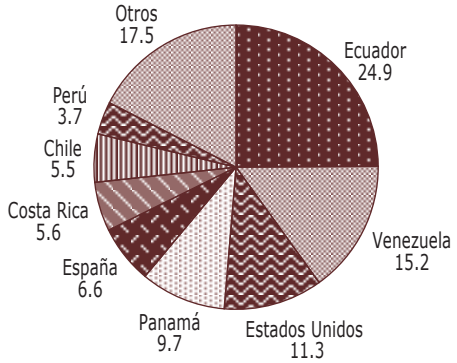
$264.7 millones a $271.8 millones; ii) la productividad del sector aumentó de $112.3 millones de valor agregado/trabajador en 2011 a $120.1 millones de valor agregado/trabajador en 2012; iii) la competitividad de los costos laborales se mantuvo constante en 2012: por cada $1.000 pagados a un trabajador promedio, este les generó $4.500 de valor agregado; y iv) el costo unitario laboral pasó del 5.1% de su producción en 2011 al 5.4% de esta en 2012.

Comercio exterior

Exportaciones. Durante el año 2013, las exportaciones de productos de molinería del país sumaron US$58 millones, incrementándose un 6% frente a 2012 (US$54.7 millones). Así, se puede decir que ya se recuperaron del todo del cierre del mercado venezolano de los años 2009-2010, al haber superado por poco el nivel de 2008 (US$57.5 millones). Ecuador se mantuvo como el principal destino de las exportaciones del sector en 2013, recibiendo el 24.9% del total exportado, seguido por Venezuela (15.2%), Estados Unidos (11.3%) y Panamá (9.7%). Chile, que solía ser un importante y dinámico destino de nuestras exportaciones, pasó a un segundo plano en 2013.

Importaciones. Durante el año 2013, las importaciones CIF de productos de molinería del país bordearon los US$308 millones. Así, se incrementaron un 19.6% en el último año. Estados Unidos continuó siendo el principal proveedor de productos de molinería del país, suministrando un 53.2% del total importado, seguido por Chile (11.4%), Perú (9.2%), Ecuador (7.9%) y, en menor medida, México (3.7%) y Argentina (3.2%). Dado este panorama comercial, Colombia siguió siendo un país importador neto de productos de molinería. La Balanza Comercial Relativa siguió en -0.6 en 2013.

Principales destinos de las exportaciones colombianas del sector de productos de molinería
(%, 2013)

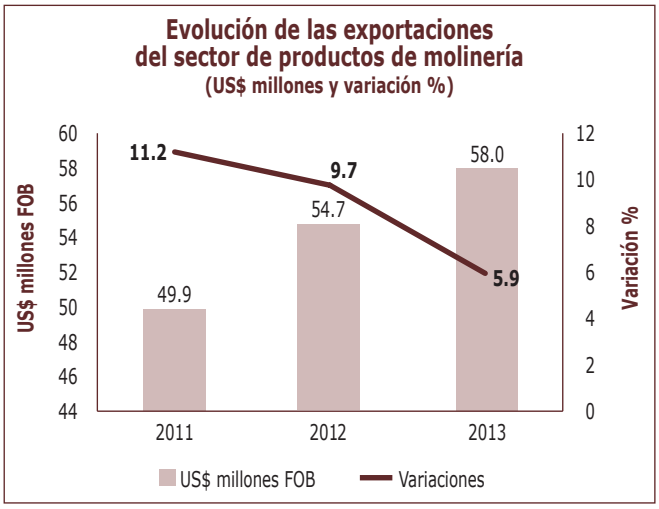


Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Competitividad internacional

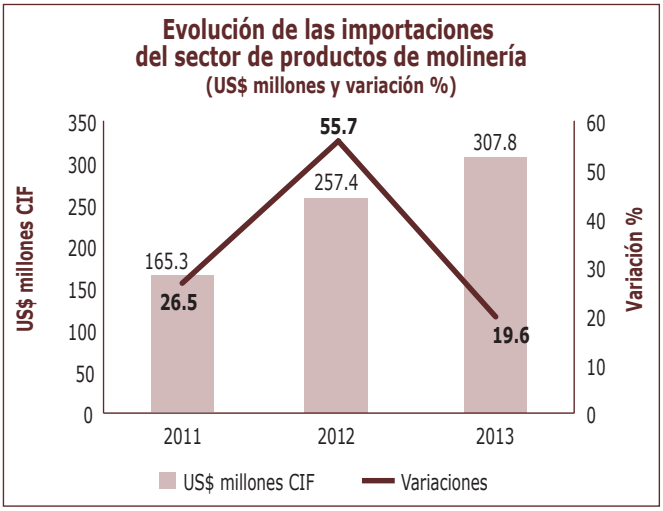
Como es habitual, Anif ha calculado el nivel de apertura exportadora del sector de productos de molinería y el de penetración de las importaciones en el mercado nacional con base en cifras del Dane. Así, el indicador de apertura exportadora muestra que la industria nacional continuó participando muy poco en los mercados del exterior. En

Evolución de las exportaciones del sector de productos de molinería
(US$ millones y variación %)



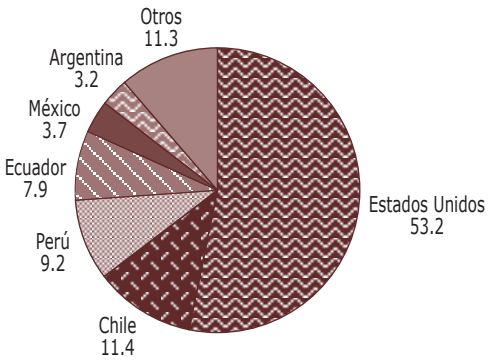
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Evolución de las importaciones del sector de productos de molinería
(US$ millones y variación %)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Principales orígenes de las importaciones colombianas del sector de productos de molinería
(%, 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

2013, el sector tan solo siguió destinando el 2% de su producción a esos mercados.

Por su parte, la penetración de las importaciones en el mercado interno se incrementó nuevamente en el último año, manteniéndose en los niveles de 2007. Esta llegó al 8% en 2013 (vs. 7.2% en 2012), gracias al elevado ritmo de las importaciones. Así, se observa que la porción del consumo interno abastecida por proveedores internacionales sigue siendo pequeña, aunque va en aumento.

Situación financiera

Durante el año 2013, la situación financiera de los industriales del sector desmejoró frente a la registrada en 2012. La rentabilidad de sus empresas empeoró en todos los frentes. El margen operacional pasó del 4.4% en 2012 al 3.5% en 2013, el margen neto se redujo del 2.3% al 0.2%, la rentabilidad del activo cayó del 2.9% al 0.2% y la rentabilidad del patrimonio lo hizo del 5.4% al 0.4%. De esta manera, la rentabilidad de los industriales del sector continuó muy por debajo de los niveles registrados por el resto de la industria. En 2013, esta alcanzó un margen operacional del 7.5%, un margen neto del 4.1%, una rentabilidad del activo del 3.9% y una rentabilidad del patrimonio del 6.7%.

Por su parte, la liquidez de las empresas del sector presentó un comportamiento mixto durante el último año. La razón corriente se mantuvo en 1.3 veces en 2013. El capital de trabajo se redujo, al pasar del 12.7% del activo en 2012 al 11.7% en 2013. Los industriales del sector optaron aparentemente por acelerar levemente la rotación de sus cuentas por pagar (de 24 a 23 días en 2013) y ampliar el plazo de la rotación de sus cuentas por cobrar (de 39 a 42 días).

En cuanto al endeudamiento, todo apunta a que los industriales del sector recurrieron a reducirlo. El apalancamiento total pasó del 46.1% en 2012 al 43.5% en 2013. Este comportamiento reflejaría una reducción de sus deudas de largo plazo con los bancos. Precisamente, esto es lo que evidencian los indicadores de apalancamiento financiero y de deuda neta, pues ambos mostraron una ligera disminución. El primero pasó del 30.4% en 2012 al 29.3% en 2013 y el segundo lo hizo del 30.1% al 29%.

Entre tanto, la eficiencia de las empresas del sector no se vio afectada. Los ingresos operacionales siguieron representando 1.2 veces el costo de ventas, al igual que el total del activo.

Indicadores de desempeño comercial del sector de productos de molinería

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa de Penetración de Importaciones (1)	6.6	5.9	5.2	5.0	7.2	8.0
Tasa de Apertura Exportadora (1)	2.1	2.0	1.7	1.6	2.0	2.0
Balanza Comercial Relativa (2)	-0.5	-0.5	-0.5	-0.5	-0.6	-0.6

Corresponde al promedio de los cuatro trimestres de cada año. (1) Porcentaje. (2) Varía entre -1 y 1.
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Indicadores financieros del sector de productos de molinería

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	4.4	3.5	7.5
Margen de utilidad neta (%)	2.3	0.2	4.1
Rentabilidad del activo (%)	2.9	0.2	3.9
Rentabilidad del patrimonio (%)	5.4	0.4	6.7
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	1.2	1.2	0.9
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.2	1.2	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.3	1.3	1.4
Rotación CxC (días)	39.2	41.5	53.7
Rotación CxP (días)	24.0	22.6	53.6
Capital de trabajo/Activo (%)	12.7	11.7	12.2
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	46.1	43.5	41.4
Apalancamiento financiero (%)	30.4	29.3	17.2
Deuda neta (%)	30.1	29.0	17.0

Para este sector se contó con información financiera de 62 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de productos de molinería 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Agropecuaria de Comercio Ltda.	105.444.849	77.803.751	84.199.866	6.890.062	742.186	8.2	0.7	2.7	1.2	73.8
Alimentos Polar Colombia S.A.S.	208.232.271	128.224.240	263.195.440	22.211.080	10.774.571	8.4	5.2	13.5	0.7	61.6
Arrocera Agua Blanca S.A.	8.014.899	6.168.560	21.022.776	-281.965	-21.663	-1.3	-0.3	-1.2	1.2	77.0
Arrocera Formosa S.A.S.	9.833.880	8.328.148	14.737.765	797.416	232.353	5.4	2.4	15.4	2.0	84.7
Arrocera Gelvez S.A.S.	18.108.455	10.067.382	34.354.117	914.971	2.123.542	2.7	11.7	26.4	2.3	55.6
Arrocera La Esmeralda S.A.	43.935.556	25.041.170	79.312.040	5.396.312	2.534.560	6.8	5.8	13.4	1.4	57.0
Arrocera Sahagun S.A.	56.421.092	24.016.106	40.393.455	2.840.579	90.649	7.0	0.2	0.3	1.2	42.6
Arroceras San Valentin & CÍa. Ltda.	931.991	60.229	2.739.026	49.802	198	1.8	0.0	0.0	11.0	6.5
Arroz Federal Ltda.	15.197.105	10.652.238	42.466.218	2.247.992	330.285	5.3	2.2	7.3	5.0	70.1
Baggrit de Colombia S.A.	22.604.828	3.425.794	18.161.370	1.523.004	786.690	8.4	3.5	4.1	1.5	15.2
Carolina Corporación S.A.S.	88.368.677	85.646.215	174.778.665	-1.320.090	-617.682	-0.8	-0.7	-22.7	1.0	96.9
Casa Grajales S.A.	26.063.185	4.644.132	10.751.845	800.852	335.119	7.4	1.3	1.6	2.2	17.8
Comercializadora de Alimentos La Comarca S.A.	4.827.490	3.564.878	17.508.871	1.037.658	536.380	5.9	11.1	42.5	1.1	73.8
Comercializadora del Llano S.A.	30.428.491	15.689.127	53.758.604	2.737.146	1.349.389	5.1	4.4	9.2	1.6	51.6
Comercializadora Gómez y Gómez S.A.S.	6.190.844	3.966.287	24.414.584	439.786	48.420	1.8	0.8	2.2	1.3	64.1
Coproarroz del Llano Ltda.	5.151.471	2.653.534	8.790.768	-24.739	159.293	-0.3	3.1	6.4	6.1	51.5
Diana Corporación S.A.	426.650.909	358.326.097	655.357.483	13.495.844	23.486.877	2.1	5.5	34.4	1.0	84.0
Fábrica de Productos Murillo Ltda.	1.015.115	220.961	2.363.033	60.370	60.228	2.6	5.9	7.6	2.3	21.8
Farid Cure & Compañia S.A.S. a Arrocera del Litoral	13.861.090	5.629.012	30.046.422	1.136.207	881.527	3.8	6.4	10.7	1.1	40.6
Generoso Mancini & Cía Ltda.	28.404.097	10.970.860	40.582.875	718.275	468.969	1.8	1.7	2.7	1.0	38.6
Granos del Casanare Grandelca S.A.	24.517.919	11.841.953	28.734.872	-582.518	-416.377	-2.0	-1.7	-3.3	2.1	48.3
Granos y Cereales de Colombia S.A.	52.753.795	31.600.454	75.692.439	7.538.263	4.619.314	10.0	8.8	21.8	1.2	59.9
Harinera Del Valle S.A.	934.592.730	247.101.789	560.600.875	8.381.107	-86.127.061	1.5	-9.2	-12.5	1.3	26.4
Harinera Indupan S.A.S.	28.328.474	9.159.618	39.141.415	4.373.702	3.011.654	11.2	10.6	15.7	1.1	32.3
Harinera Pardo S.A.	40.532.662	13.734.534	38.305.237	414.141	248.284	1.1	0.6	0.9	1.4	33.9
Icoharinas S.A.S.	31.813.457	16.982.466	35.211.462	2.323.549	-5.569	6.6	0.0	0.0	1.2	53.4
Industria Arrocera La Primavera Ltda.	2.085.878	1.033.836	1.321.779	79.723	43.992	6.0	2.1	4.2	1.2	49.6
Industria de Harinas Tuluá Ltda.	47.557.974	12.036.498	41.149.814	2.519.825	477.177	6.1	1.0	1.3	1.6	25.3
Industria Harinera de Santander Ltda.	8.109.039	2.195.080	7.902.417	-169.570	-23.649	-2.1	-0.3	-0.4	1.6	27.1
Industria Molinera de Caldas S.A.	31.412.010	5.995.696	19.361.603	1.201.845	941.875	6.2	3.0	3.7	1.6	19.1
Industrias Agropecuarias y Molinos Chimila Ltda.	6.775.638	2.124.125	12.501.679	755.064	221.717	6.0	3.3	4.8	1.6	31.3
Ingrdion Colombia S.A.	404.345.814	93.658.176	526.798.215	22.270.608	14.489.766	4.2	3.6	4.7	2.1	23.2
Inversiones Baol Ltda.	5.317.633	412.307	4.447.653	687.698	469.650	15.5	8.8	9.6	5.3	7.8
Inversiones Molino Colombia S.A.S.	23.672.605	18.621.520	45.461.026	-1.250.914	181.636	-2.8	0.8	3.6	0.9	78.7
Inversiones P.T.C. S.A.	29.865.786	12.299.907	20.682.552	990.882	192.133	4.8	0.6	1.1	4.0	41.2
Inversiones Restrepo Pinzón Vesga Ltda. Inversiones R.P.V. Ltda.	2.631.075	851.730	9.613.576	478.439	254.705	5.0	9.7	14.3	2.8	32.4
Minerales Barios de Colombia Ltda.	4.866.977	2.357.693	2.544.539	107.860	-323.172	4.2	-6.6	-12.9	1.4	48.4
Molino Casanare Ltda C.I.	17.363.337	12.444.335	14.851.240	941.718	654.435	6.3	3.8	13.3	1.4	71.7
Molino de Oriente S.A.	3.469.923	1.036.783	8.432.447	414.032	212.483	4.9	6.1	8.7	1.9	29.9
Molino El Lobo S.A.	61.153.835	24.558.553	85.342.161	6.161.696	2.318.653	7.2	3.8	6.3	1.3	40.2
Molino Florhuila S.A.	266.489.207	177.867.433	367.050.650	-2.456.282	1.787.365	-0.7	0.7	2.0	1.1	66.7
Molino San Isidro Del Huila Ltda.	5.082.116	3.346.777	23.229.542	109.462	80.065	0.5	1.6	4.6	2.6	65.9

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Molinos Barranquillita S.A.	75.478.051	31.371.736	61.997.000	1.807.367	-1.281.526	2.9	-1.7	-2.9	1.1	41.6
Molinos Las Mercedes S.A.	24.516.446	1.019.167	15.808.546	1.644.494	1.156.602	10.4	4.7	4.9	12.9	4.2
Molinos Roa S.A.	494.059.701	152.026.216	630.258.855	4.508.162	956.958	0.7	0.2	0.3	1.8	30.8
Molinos San Miguel S.A.	15.893.035	3.610.100	41.756.700	3.800.373	2.705.211	9.1	17.0	22.0	5.8	22.7
Molinos Santa Marta S.A.S.	99.748.040	16.863.892	66.110.865	6.024.723	5.838.564	9.1	5.9	7.0	1.2	16.9
Obdulio Mayorga y Cía S. en C.	6.506.290	2.455.567	4.813.017	-537.372	-495.363	-11.2	-7.6	-12.2	1.5	37.7
Organización Martínez Solarte y Cía. S.C.A.	11.875.353	3.293.894	11.595.740	1.703.478	1.216.656	14.7	10.2	14.2	6.2	27.7
Organización Solarte y Cía. S.C.A.	156.174.055	61.705.687	274.990.768	22.343.670	3.702.789	8.1	2.4	3.9	1.7	39.5
Pampa Ltda.	4.809.269	2.366.179	4.888.561	622.994	131.942	12.7	2.7	5.4	0.9	49.2
Precocidos del Oriente S.A.	46.339.775	25.383.765	42.688.194	2.351.324	987.206	5.5	2.1	4.7	1.4	54.8
Procesadora de Alimentos El Gordo S.A.	1.554.353	872.440	2.045.676	246.913	105.685	12.1	6.8	15.5	2.1	56.1
Procesadora de Arroces Proarroz S.A.S.	9.708.057	1.043.109	4.961.896	167.715	78.062	3.4	0.8	0.9	0.9	10.7
Procesadora de Arroz Montecarlo Ltda.	55.005.584	12.389.045	18.774.465	-160.527	529.570	-0.9	1.0	1.2	1.2	22.5
Procesadora Nacional de Cereales	9.366.722	4.802.260	12.508.657	1.066.838	200.414	8.5	2.1	4.4	0.9	51.3
Productora Colombiana de Harinas Procoharinas S.A.	16.886.858	4.008.285	12.176.892	1.151.250	273.052	9.5	1.6	2.1	2.4	23.7
Productos Alimenticios Bellini S.A.	10.440.578	4.242.743	21.403.847	640.878	176.279	3.0	1.7	2.8	4.0	40.6
Rafael del Castillo y Cía S.A.	51.832.043	4.864.930	94.903.750	6.060.763	3.419.959	6.4	6.6	7.3	5.2	9.4
Sociedad Arrocera Ltda.	6.003.566	2.779.075	16.418.861	132.084	155.427	0.8	2.6	4.8	1.7	46.3
Unión de Arroceros S.A.	127.613.171	81.942.672	193.465.721	9.201.180	2.131.229	4.8	1.7	4.7	1.1	64.2
Victor Guerra y Cía S. en. C.	661.203	530.420	476.236	-120	8.038	0.0	1.2	6.1	2.0	80.2

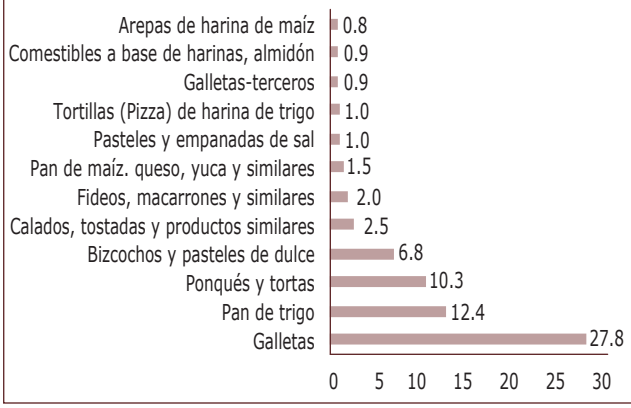
Fuente: cálculos Anif con Base en la Superintendencia de Sociedades.

Productos de panadería

Actividad productiva. La Encuesta Anual Manufacturera (EAM) del año 2012, realizada a 573 establecimientos del sector, reveló que la producción de la industria de panaderías del país aumentó en un 7.8% anual a $2.8 billones (precios de 2006) en el último año. Sin embargo, esta continuó representando el 2.6%-2.7% de la producción industrial. Adicionalmente, su canasta de productos siguió estando poco diversificada y concentrada en: galletas (27.8% del total producido), pan de trigo (12.4%), ponqués y tortas (10.3%), y bizcochos y pasteles de dulce (6.8%).

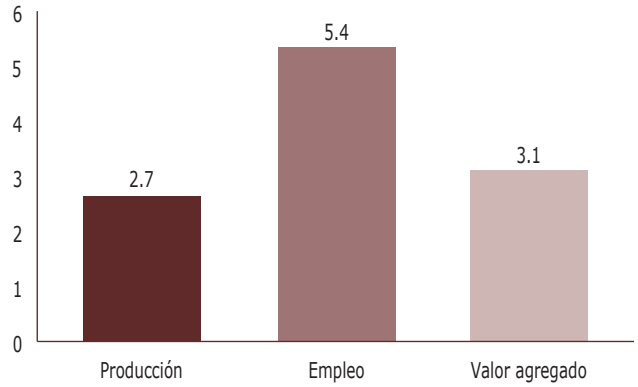
Por su parte, el valor agregado de los establecimientos del sector presentó un crecimiento menor al registrado por la producción bruta. Este aumentó en un 6.4%, lle-

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de productos de panadería (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Participación porcentual del sector de productos de panadería dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

gando a valores ligeramente superiores a los $1.4 billones (precios de 2006) para el año 2012. No obstante, el valor agregado del sector continuó representando el 3.1% del total de la industria. Adicionalmente, su producción continuó concentrada en Antioquia (33.2% del total producido), Cundinamarca (22.5%), Bogotá (16.8%) y Valle del Cauca (10.9%).

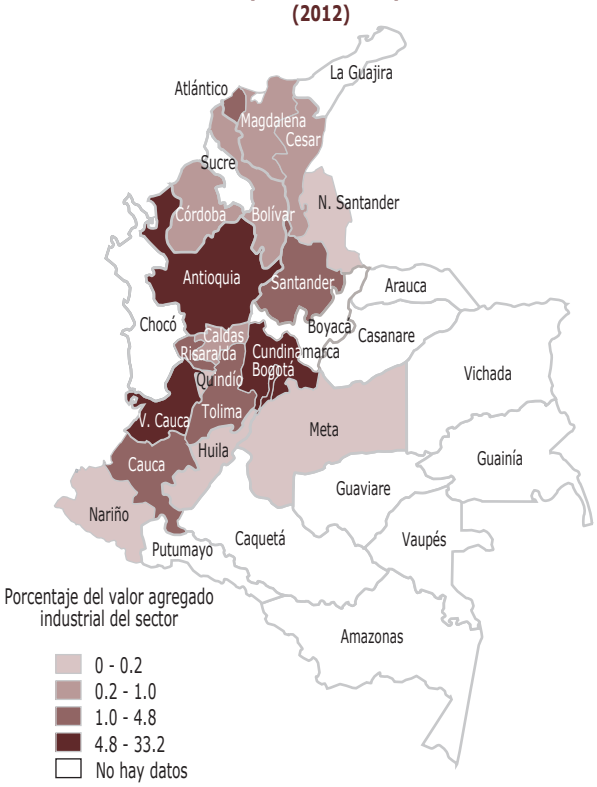
Entre tanto, el personal ocupado del sector aumentó en un 1.9% anual en el último año. Así, este bordeó las 28.600 personas en 2012.

Materias primas. Las harinas finas de trigo continuaron siendo la materia prima más utilizada por los industriales del sector en 2012, representando el 18.2% del total. Lo anterior implicó una recuperación frente a la pérdida de participación que habían registrado en 2011 (-2.7pp al 16.4%). Otras materias primas igualmente utilizadas, pero en menor proporción, fueron el azúcar refinada (5.5%), la película de polipropileno (5.3%), la película de polipropileno impresa (3.9%) y las harinas gruesas de trigo (3.9%). Entre tanto, las materias primas importadas perdieron participación frente a lo observado en el año 2011. En efecto, estas representaron el 8.9% del total de materia prima en 2012, frente al 10.3% registrado en 2011.

Precios. Durante el año 2013, los precios de los productos de panadería se incrementaron en un 2.7% anual. Así, se elevaron tan solo 0.2pp menos que en 2012 (2.9%) y mantuvieron un comportamiento relativamente estable. Ello, pese al marcado aumento del precio de las harinas de trigo (su principal materia prima), que registró una variación del 4.2% frente al 0.6% obtenido en 2012. Esto implica que los industriales del sector pudieron dejar de transmitirle parte de ese sobrecosto al mercado.

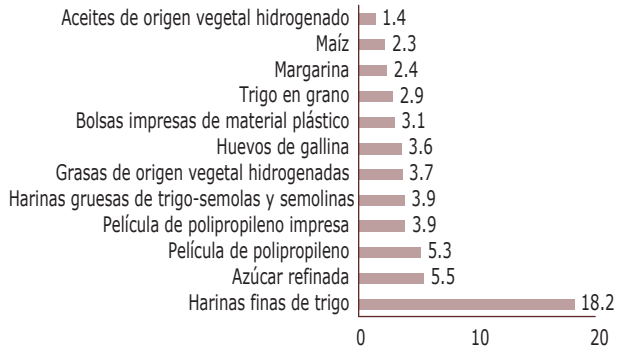
Variables externas. Durante el año 2012, los establecimientos del sector encuestados por la EAM continuaron

Valor agregado industrial por región
Sector de productos de panadería
(2012)



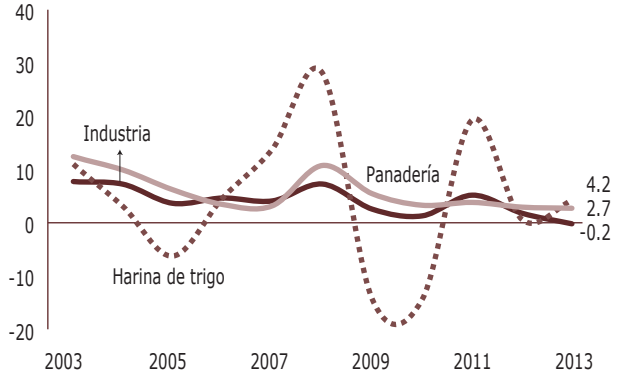
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

Participación porcentual de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector de productos de panadería
(2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima del sector de productos de panadería
(Variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

destinando una porción muy baja de su producción a los mercados del exterior. Estos registraron una apertura exportadora de tan solo el 2.6%, repitiendo el valor obtenido para el año 2011. Dichos datos continúan siendo significativamente menores a los registrados en la década pasada, cuando los establecimientos del sector exportaban en promedio el 4.7% de su producción.

Por su parte, los industriales del sector bajaron levemente su sensibilidad a las condiciones externas en el último año. Tras haber pagado US$1.6 en materia prima importada por cada dólar exportado en 2011, estos pagaron US$1.5 por este concepto en 2012. Sin embargo, dichos valores continúan siendo altos frente a los US$0.9 promedio que se pagaban en la década pasada.

Relaciones de costo. La estructura de costos de los industriales del sector estuvo compuesta en 2012 de la siguiente manera: i) los costos de las materias primas les pesaron el 46.4% de sus ventas; ii) los costos laborales (salarios y prestaciones) les representaron el 30.4%; y iii) los costos de la energía eléctrica el 2.9%. De manera que los costos totales de producción les representaron el 79.7% de sus ventas frente al 65.2% promedio de la última década. Adicionalmente, las materias primas continuaron siendo el costo más elevado que afrontaron los industriales del sector en 2012 (58.2% del total de los costos), seguidos de cerca de los costos laborales (38.1%). Finalmente, los costos totales aumentaron en 13.9 puntos de las ventas entre 2011-2012 (del 65.8% en 2011 al 79.7% para 2012). Lo anterior obedece al crecimiento experimentado por los costos laborales (+10.5 puntos de las ventas), los costos de las materias primas (+2.3 puntos) y los costos de la energía eléctrica (+1 punto).

Indicadores de estructura sectorial. Durante el año 2012, los industriales del sector registraron una leve disminución en los niveles de eficiencia de sus establecimientos. Estos convirtieron el 51.5 % de su producción en valor agregado, frente al 52.2% de 2011. En línea con lo anterior, el indicador de eficiencia del capital cayó del 109.1% registrado en 2011 a un 106.2% para el año 2012.

Indicadores de estructura sectorial del sector de productos de panadería

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	4.0	39.523	16.6	3.1	41.574	103.0	50.7
2002	3.4	35.681	16.3	2.6	40.268	98.4	49.6
2003	3.7	38.932	14.8	2.2	42.839	96.3	49.1
2004	3.3	37.617	14.7	1.8	44.557	94.5	48.6
2005	2.6	40.071	19.5	1.8	42.173	104.7	51
2006	2.6	40.812	19.7	1.7	54.826	103.8	51
2007	2.9	45.284	18.8	1.7	54.991	134.1	57
2008	2.6	44.100		1.7	107.966	107.3	52
2009	2.4	45.445	19.0	1.9	80.805	110.2	52
2010	2.3	44.448	18.6	1.9	80.589	104.5	51
2011	2.4	48.492	18.0	1.8	88.526	109.1	52.2
2012	2.4	50.613	18.5	1.5	105.063	106.2	51.5
Promedio	**3.0**	**42.378**	**17.7**	**2.2**	**64.150**	**105.6**	**51.3**

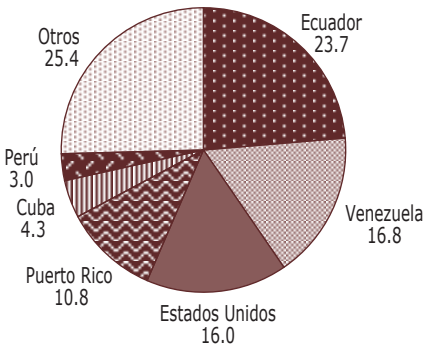
	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	45.0	16.7	8.0	10.4	5.5	0.8
2002	46.0	16.7	8.3	11.6	5.1	1.0
2003	43.3	15.1	7.6	15.0	5.2	1.2
2004	46.1	14.9	2.3	5.0	4.8	0.5
2005	43.3	19.7	1.3	8.6	5.9	0.6
2006	42.8	19.9	1.3	11.8	5.6	0.9
2007	41.1	18.8	1.3	12.4	4.6	1.0
2008	42.5	17.6	1.2	13.0	4.9	1.3
2009	42.0	19.2	1.0	12.5	0.4	0.8
2010	42.4	18.8	0.9	0.0	5.4	0.9
2011	44.1	19.8	1.9	10.3	2.6	1.6
2012	46.4	30.4	2.9	8.9	2.6	1.5
Promedio	**43.9**	**18.9**	**3.7**	**10.1**	**4.4**	**1.0**

Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

Los indicadores de estructura sectorial, calculados por Anif, muestran que la menor eficiencia de los industriales del sector se vio acompañada por una mayor utilización de maquinaria y equipos tecnológicos. En efecto, la intensidad del capital de los industriales del sector aumentó en un 18.7% en el último año, pasando de $88.5 millones de activos/trabajador obtenidos en 2011 a bordear los $105 millones de activos/trabajador para el año 2012. Adicionalmente, pese a la caída en los indicadores de eficiencia, la productividad laboral del sector se elevó en un 4.4%. Esta aumentó de $48.5 millones de valor agregado/trabajador en 2011 a $50.6 millones de valor agregado/trabajador para 2012.

Finalmente, en cuanto a la competitividad de los costos laborales, los establecimientos del sector continuaron recibiendo $2.400 de valor agregado por cada $1.000 que le pagaban a un trabajador promedio, mientras que la carga laboral pasó de representar el 18% de su producción en 2011 al 18.5% en 2012.

Principales destinos de las exportaciones colombianas del sector de productos de panadería
(%, 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

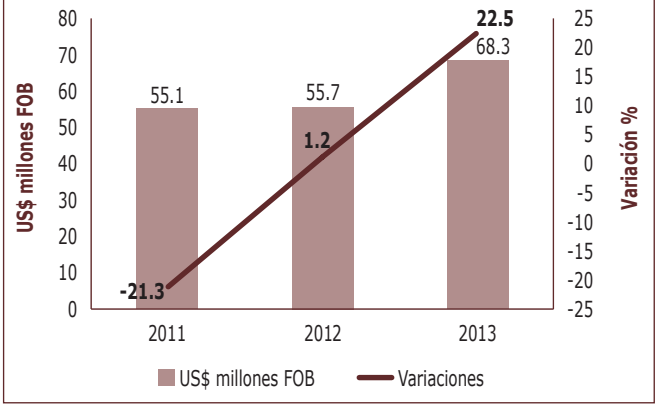
Comercio exterior

Exportaciones. Durante el año 2013, las exportaciones de productos de panadería bordearon los US$68 millones. Estas aumentaron en un 22.5% frente a los US$56 millones registrados en 2012, debido, entre otros, a la recuperación de las relaciones comerciales con Venezuela. En cuanto a los destinos de exportación, Ecuador continuó siendo el país más importante en 2013, contando con una participación del 23.7%. En segundo lugar se ubicó Venezuela (con el 16.8%), seguido de Estados unidos (16%) y Puerto Rico (10.8%). Aquí se resalta el caso de Venezuela, que retomó importancia luego de haber descendido al cuarto lugar con una participación del 7.9% para 2012.

Importaciones. Durante el año 2013, las importaciones CIF de productos de panadería del país bordearon los US$64 millones. Así, continuaron registrando niveles históricamente altos, esta vez a razón de un crecimiento del 8.2% frente a los US$59 millones obtenidos en 2012. Perú siguió siendo el principal proveedor de productos de panadería del país, representando el 32.7% de las importaciones. Entre tanto, Estados unidos se tomó el segundo lugar, suministrándole el 15.1% de las importaciones al país, seguido de México (9.4%) e Italia (6.7%).

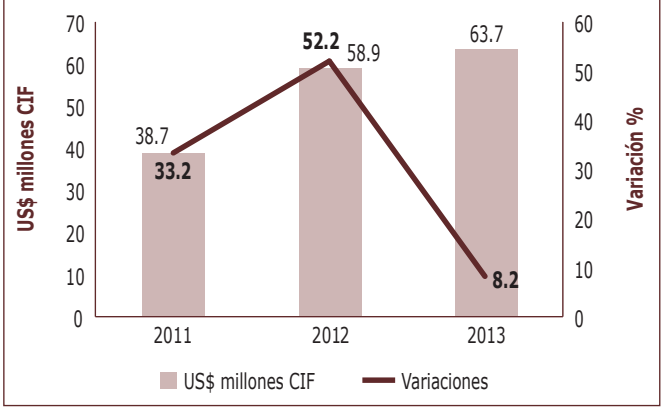
Dado este panorama, en 2013 Colombia continuó siendo un país neutro en materia comercial de productos de pana-

Evolución de las exportaciones del sector de productos de panadería
(US$ millones y variación %)



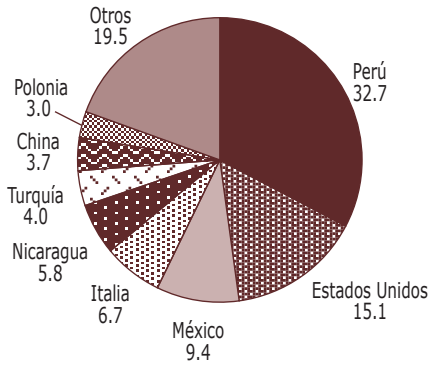
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Evolución de las importaciones del sector de productos de panadería
(US$ millones y variación %)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Principales orígenes de las importaciones colombianas del sector de productos de panadería
(%, 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

dería, tras haber sido exportador neto hace unos años. La Balanza Comercial Relativa del país fue de -0.1, debido al acelerado ritmo de las importaciones del sector.

Competitividad internacional

Como es habitual, con base en cifras del Dane, Anif ha calculado el nivel de apertura exportadora y de penetración de las importaciones del sector de productos de panadería en el mercado nacional. Así, el indicador de apertura exportadora muestra que la participación de los industriales del sector en los mercados del exterior siguió cayendo en 2013. Estos tan solo destinaron un 3.3% de su producción a esos mercados, tras haber llegado a colocar un 3.6% en 2012 y un 8.3%-8.4% entre 2007-2008.

Entre tanto, la penetración de las importaciones en el mercado interno se incrementó levemente en el último año. Esta pasó del 3.8% en 2012 al 3.9% en 2013, gracias al buen ritmo de las importaciones. Dichos valores son considerablemente altos frente al 2.7% que se promediaba en el período 2009-2011. Lo anterior implica que los productos de panadería extranjeros ganaron un poco de espacio en el mercado nacional en el último año, pero la industria local siguió abasteciendo casi todo el consumo interno.

Situación financiera

Durante el año 2013, los industriales registraron un empeoramiento de su situación financiera. En general, la rentabilidad de las empresas cayó considerablemente en el último año, como lo muestra el margen operacional que pasó del 5.2% en 2012 al 4.9% en 2013, el margen neto que bajó del 3.6% al 3%, la rentabilidad del activo que se redujo del 5.9% al 4.3% y la rentabilidad del patrimonio que lo hizo del 8.5% al 6.8%. Pese a esta disminución, la rentabilidad del activo y la del patrimonio superaron los niveles registrados por el resto de la industria, la cual, en 2013, alcanzó unos valores del 3.8% y el 6.4% respectivamente.

Entre tanto, la liquidez de las empresas también registró una disminución. El capital de trabajo pasó de representar el 2.3% del activo en 2012 al -1.7% en 2013, la razón corriente de la mayoría de las empresas cayó de 1.1 veces a 0.9 veces para 2013 y la rotación de cuentas por cobrar continuó siendo de 20-21 días. Finalmente, por el lado positivo, la rotación de cuentas por pagar pasó 40 a 46 días.

Por su parte, las empresas del sector aumentaron su endeudamiento en el último año. Este pasó del 31.3% en 2012 al 36.6% en 2013, debido a que incrementaron sus deudas con instituciones bancarias. El apalancamiento financiero muestra precisamente esto, puesto que se elevó del 7.1% en 2012 al 10.8% en 2013. Lo anterior conllevó a que el porcentaje de deuda neta subiera del 6.6% registrado en 2012 a un 10.3% para el año 2013. Finalmente, en cuanto a la eficiencia del sector, los ingresos operacionales continuaron siendo 1.7 veces sus costos de ventas y pasaron a ser 1.4 veces su activo (-0.2 veces frente a 2012).

Indicadores de desempeño comercial del sector de productos de panadería

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa de Penetración de Importaciones (1)	3.5	3.0	2.4	2.8	3.8	3.9
Tasa de Apertura Exportadora (1)	8.4	7.4	5.6	3.9	3.6	3.3
Balanza Comercial Relativa (2)	0.4	0.4	0.4	0.2	0.0	-0.1

Corresponde al promedio de los cuatro trimestres de cada año. (1) Porcentaje. (2) Varía entre -1 y 1.
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Indicadores financieros del sector de productos de panadería

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	5.2	4.9	7.3
Margen de utilidad neta (%)	3.6	3.0	3.9
Rentabilidad del activo (%)	5.9	4.3	3.8
Rentabilidad del patrimonio (%)	8.5	6.8	6.4
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	1.6	1.4	1.0
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.7	1.7	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.1	0.9	1.4
Rotación CxC (días)	19.4	21.3	53.4
Rotación CxP (días)	39.4	45.8	51.7
Capital de trabajo/Activo (%)	2.3	-1.7	12.3
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	31.3	36.6	41.5
Apalancamiento financiero (%)	7.1	10.8	17.8
Deuda neta (%)	6.6	10.3	17.6

Para este sector se contó con información financiera de 49 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de productos de panadería 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Agroindustrial Pani Queso S.A.	4.321.052	3.099.429	7.106.848	239.596	506.334	3.4	11.7	41.4	0.8	71.7
Bimbo de Colombia S.A.	288.757.160	108.783.698	394.961.437	17.437.903	5.817.489	4.4	2.0	3.2	0.5	37.7
Comercializadora De Pan. Repostería y Confitería Santa Clara S.A.	785.173	634.635	4.135.516	58.386	15.053	1.4	1.9	10.0	0.6	80.8
Comercializadora Faraon S.A.	1.888.353	745.288	1.005.280	122.245	52.619	12.2	2.8	4.6	8.0	39.5
Compañía Alimenticia Ltda. y/o Coma Ltda.	9.186.801	5.674.488	8.333.142	517.896	127.310	6.2	1.4	3.6	1.6	61.8
Compañía Manufacturera de Pan Comapan S.A.	38.036.062	16.011.795	85.604.041	7.449.385	3.023.343	8.7	7.9	13.7	1.4	42.1
Compañía Nacional de Productos de Panificación	1.666.545	358.113	4.610.248	285.095	189.885	6.2	11.4	14.5	2.5	21.5
Deli Apa S.A.	782.996	263.610	2.581.494	79.977	60.735	3.1	7.8	11.7	2.4	33.7
Donucol S.A.	27.412.699	18.183.560	57.824.647	-1.180.905	-1.232.505	-2.0	-4.5	-13.4	0.7	66.3
Donuts de Antioquia Ltda.	2.542.484	1.889.797	6.427.613	-2.480	-6.036	0.0	-0.2	-0.9	0.7	74.3
Dulces Flower y Cía Ltda	5.012.028	1.289.878	10.092.986	1.028.503	743.724	10.2	14.8	20.0	2.7	25.7
El Molino Eduardo Molinari Palacin y Cía S. en C.	8.909.828	3.859.736	13.397.329	1.546.147	1.497.735	11.5	16.8	29.7	1.6	43.3
Frescongelados Panettiere S.A.	7.452.893	6.082.842	7.055.459	356.380	-280.421	5.1	-3.8	-20.5	1.7	81.6
Galleteria y Panificadora Mami S.A.	7.222.882	1.365.068	11.031.713	802.407	234.438	7.3	3.2	4.0	3.7	18.9
Happytortas S.A.S.	746.770	528.705	1.426.481	77.909	30.320	5.5	4.1	13.9	0.7	70.8
Inavigor Ltda.	12.507.115	9.217.005	17.691.482	492.312	-682.175	2.8	-5.5	-20.7	0.6	73.7
Industria Alimenticia Dafi Ltda.	687.049	375.081	2.056.205	161.504	43.411	7.9	6.3	13.9	1.7	54.6
Industria Gran Panzote Ltda.	549.387	246.472	1.298.197	33.435	26.703	2.6	4.9	8.8	0.7	44.9
Industria The Fancy Cake Ltda.	3.250.646	1.343.959	6.476.032	342.347	221.148	5.3	6.8	11.6	1.4	41.3
Industrias Alimenticias Vigor Ltda.	1.768.646	933.430	2.087.564	129.930	23.872	6.2	1.3	2.9	1.2	52.8
Industrias J Montes Ltda.	2.265.674	1.539.103	5.498.285	449.271	178.318	8.2	7.9	24.5	1.0	67.9
Inversiones Herrera Rueda Ltda.	1.219.977	182.401	1.099.556	97.693	55.376	8.9	4.5	5.3	3.6	15.0
Inversiones John Jairo Mejía Gutiérrez e Hijos Ltda.	1.148.461	764.140	1.590.372	188.134	6.252	11.8	0.5	1.6	1.0	66.5
Los Hornitos Pasteleria y Panadería Ltda.	5.889.860	2.806.274	15.981.306	764.673	411.992	4.8	7.0	13.4	0.5	47.6
Morango S.A.	3.026.971	2.306.162	5.411.514	821.631	590.050	15.2	19.5	81.9	0.7	76.2
Nuestro Alimento Ltda.	321.380	69.174	1.158.093	11.311	9.019	1.0	2.8	3.6	0.7	21.5
Pablo A. Trillos Sucesores Panadería Trillos Ltda.	481.037	119.811	3.221.937	107.912	103.712	3.3	21.6	28.7	2.3	24.9
Pan Pa Ya Ltda.	16.677.929	12.270.971	62.988.369	2.803.153	1.538.484	4.5	9.2	34.9	0.5	73.6
Panadería la Victoria S.A.	3.378.497	1.092.161	8.188.529	163.623	269.389	2.0	8.0	11.8	1.8	32.3
Panadería y Bizcochería El Cometa S.A.	7.515.458	1.140.933	7.137.354	64.997	304.511	0.9	4.1	4.8	2.9	15.2
Panadería y Pasteleria Sander y Cía. S. en C.	491.146	261.583	932.792	34.028	-6.820	3.6	-1.4	-3.0	0.8	53.3
Panadería y Productos Agal Ltda.	492.726	310.778	1.659.047	61.865	496	3.7	0.1	0.3	1.5	63.1
Pani S.A.S.	1.860.640	978.765	4.049.847	397.803	94.419	9.8	5.1	10.7	1.6	52.6
Panificadora del Caribe S.A.S.	3.635.772	505.137	7.109.207	216.060	131.099	3.0	3.6	4.2	1.4	13.9
Panificadora del Litoral S.A.	11.058.193	4.355.268	11.228.010	753.574	923.408	6.7	8.4	13.8	1.2	39.4
Pastelería Florida Ltda.	1.127.267	337.295	2.328.117	75.862	6.059	3.3	0.5	0.8	1.8	29.9
Ponque Ramo de Antioquia S.A.	41.697.550	9.101.727	45.038.793	-425.038	1.988.195	-0.9	4.8	6.1	0.7	21.8
Ponques Cascabel Repostería Ltda.	10.249.589	8.421.623	15.266.172	294.172	-43.367	1.9	-0.4	-2.4	0.9	82.2
Productos Alimenticios de la Finca S.A.	9.360.389	6.781.322	16.826.319	26.955	239.160	0.2	2.6	9.3	0.5	72.4
Productos Alimenticios La Locura S.A.	8.974.795	4.739.701	22.750.578	871.662	672.273	3.8	7.5	15.9	1.8	52.8
Productos Doña Dicha S.A.	1.413.991	784.060	2.837.389	19.625	-62.052	0.7	-4.4	-9.9	0.9	55.5
Productos Naturales La Colmena Ltda.	1.883.717	1.231.286	3.324.802	134.829	25.059	4.1	1.3	3.8	0.7	65.4
Productos Ramo S.A.	227.726.581	47.655.198	237.842.117	18.564.873	16.209.041	7.8	7.1	9.0	1.6	20.9

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Productos Seba Seba S.A.	812.145	255.149	2.762.607	230.585	70.636	8.3	8.7	12.7	2.0	31.4
Quimicapan Ltda.	1.392.262	968.100	2.341.728	85.884	56.828	3.7	4.1	13.4	1.1	69.5
Ramo de Occidente S.A.	20.423.111	4.152.369	23.522.470	-23.265	122.498	-0.1	0.6	0.8	1.8	20.3
Repostería Astor Ltda.	4.803.417	922.722	9.643.424	795.342	487.685	8.2	10.2	12.6	1.9	19.2
Tortas y Biscochos El Gordo Alonso Ltda.	2.889.692	2.226.697	7.583.133	223.125	8.051	2.9	0.3	1.2	1.1	77.1
Tostaditos Susanita S.A.	5.945.873	3.580.332	12.787.993	833.289	559.168	6.5	9.4	23.6	1.9	60.2

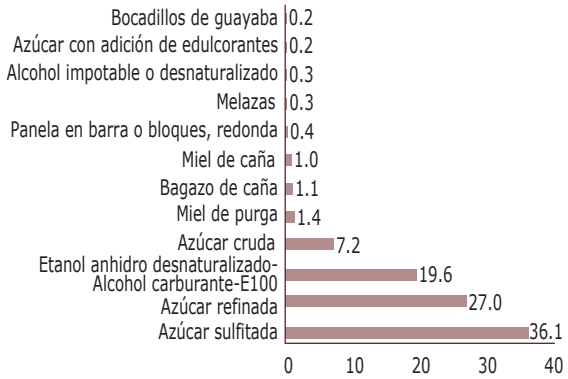
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Azúcar

Actividad productiva. La Encuesta Anual Manufacturera (EAM) del año 2012, realizada a 31 establecimientos del sector, reveló que la producción de la industria azucarera del país se redujo un -4.7% anual, cayendo a niveles de $3.4 billones (precios de 2006) en 2012. Aun así, esta siguió representando alrededor del 3.2% de la producción industrial. También, su canasta de productos continuó estando muy poco diversificada y compuesta, en 2012, por: azúcar sulfitada (36.1%), azúcar refinada (27%) y etanol anhidro desnaturalizado (19.6%).

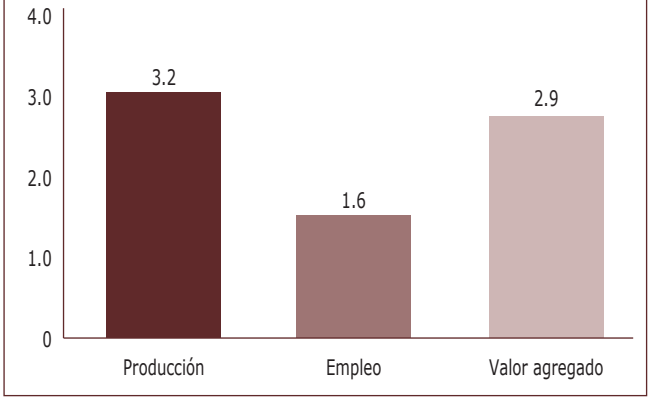
Igualmente, el valor agregado de los establecimientos del sector disminuyó en 2012. Este lo hizo en un -14%, a casi $1.4 billones, lo cual indica que la productividad de los establecimientos encuestados cayó en el último año, al haberse reducido más el valor agregado

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de azúcar (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Participación porcentual del sector de azúcar dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

que la producción bruta. El sector también perdió participación en el total del valor agregado industrial, al pasar de representar un 3.6% de este en 2011 al 2.9% en 2012. Asimismo, su producción siguió estando altamente concentrada en Valle del Cauca (71.7%) y Cauca (20%).

Valor agregado industrial por región
Sector de azúcar
(2012)

Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

Entre tanto, el personal ocupado del sector aumentó un 4.5% frente a 2011. En 2012 se generaron 356 puestos de trabajo adicionales. Así, el empleo total del sector rodeó las 8.330 personas.

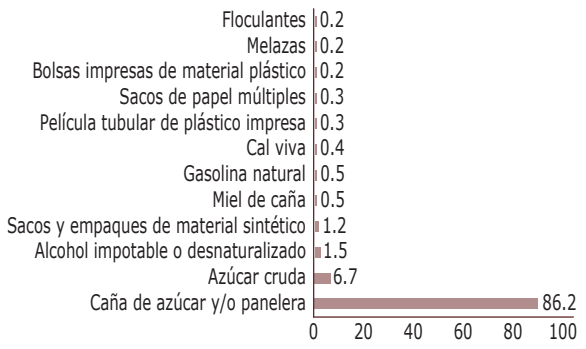
Materias primas. La caña de azúcar y/o panelera siguió siendo la principal y prácticamente única materia prima utilizada por los industriales del sector en 2012. Esta representó el 86.2% del total. El 12% restante siguió estando ampliamente diversificado y representado principalmente por azúcar crudo (6.7%) y sacos y alcohol impotable o desnaturalizado (1.5%).

Por su parte, las materias primas importadas continuaron siendo muy poco utilizadas por los industriales del sector en 2011. Estas siguieron representando menos del 1% del total (se mantuvieron en un 0.1% en 2013), lo cual indica una vez más que la producción nacional de caña de azúcar continuó abasteciendo principalmente la demanda interna, pese a los daños causados por las fuertes lluvias de 2010-2012.

Precios. Durante el año 2013, los precios del azúcar cayeron por segunda vez en ocho años. Estos lo hicieron en un -4.2% debido a que los precios internacionales que, como bien se sabe determinan directa y rezagadamente los nacionales, siguieron a la baja a causa de: i) la oferta mundial de azúcar volvió a superar la demanda en 2013, con lo cual los inventarios siguieron recomponiéndose a nivel mundial; y ii) la devaluación del real brasilero frente al dólar, que ya bordea el 37.1% en los últimos cuatro años. Sin duda, esta situación afectó los ingresos de los ingenios del país.

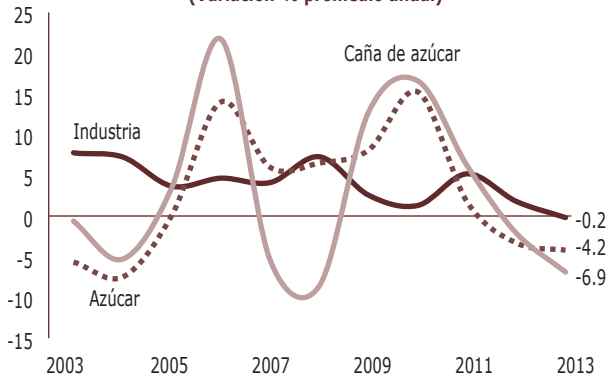
Esta coyuntura internacional aparentemente también incidió en el precio de la caña. Este se redujo un -6.9%

Participación porcentual de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector de azúcar
(2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima del sector de azúcar
(Variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

en 2013, tras haberse reducido solo un -2.1% en 2012. En efecto, esto seguramente les permitió a los industriales del sector amortiguar parte del impacto que tuvo el descenso en los precios nacionales del azúcar, al haber bajado también sus costos.

Variables externas. Durante el año 2012, los establecimientos del sector encuestados en la EAM redujeron su producción destinada a los mercados del exterior. Estos exportaron solo el 22.9% de esta, tras haber exportado el 28.2% en 2011. Esta disminución se debe a: i) la contracción de la producción interna; y ii) la caída en los precios internacionales del azúcar, ya comentada. Como resultado, los industriales del sector están nuevamente por debajo de los niveles exportados en el período 2007-2008, cuando exportaban casi el 30% de su producción.

Entre tanto, los industriales del sector siguieron siendo poco sensibles a las condiciones externas en 2012. Por cada dólar exportado, prácticamente no gastaron nada en materia prima importada. Esto se explica por el hecho de que los industriales del sector continuaron utilizando casi exclusivamente materias primas nacionales para su producción en 2012.

Relaciones de costo. La estructura de costos de los industriales del sector estuvo compuesta en 2012 de la siguiente manera: i) los costos de las materias primas representaron el 42.6% de sus ventas; ii) los costos laborales (salarios y prestaciones) pesaron el 15.9%; y iii) los costos de la energía tan solo el 1.6%. Así las cosas, los costos totales de producción representaron el 60.1% de las ventas en 2012 (frente al 56.1% promedio de los últimos cinco años). También las materias primas siguieron siendo el costo más alto en que incurrieron los industriales del sector (70.8% del total). Así, los costos totales de los industriales del sector se incrementaron en 8.4 puntos de las ventas en el último año, debido principalmente al aumento del costo laboral, que creció 6.3 puntos de estas.

Indicadores de estructura sectorial. En 2012, los industriales del sector disminuyeron los niveles de eficiencia de sus establecimientos, tras haberlos incremen-

Indicadores de estructura sectorial del sector de azúcar

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	3.9	106.943	9.2	7.7	357.401	81.1	44.8
2002	3.7	111.950	8.9	6.2	395.140	74.0	42.5
2003	3.6	117.842	9.1	4.9	471.472	66.5	39.9
2004	3.6	121.186	9.5	4.4	329.207	66.4	39.9
2005	4.0	118.358	10.2	4.6	384.035	67.2	40.2
2006	5.6	173.690	8.0	4.4	497.647	80.3	44.5
2007	4.4	146.297	9.7	4.4	463.098	83.8	45.6
2008	3.3	110.235	11.0	4.1	460.353	71.3	41.6
2009	4.4	173.352	8.6	3.6	384.719	75.9	43.1
2010	4.0	164.513	8.9	4.1	384.607	74.4	42.6
2011	4.4	198.543	8.4	4.5	554.892	78.1	43.8
2012	3.8	165.086	9.2	5.1	599.974	67.0	40.1
Promedio	**4.0**	**138.165**	**9.4**	**5.2**	**430.040**	**74.8**	**42.7**

	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	42.7	9.2	23.0	1.8	26.0	0.0
2002	45.2	9.0	23.3	1.2	27.5	0.0
2003	41.8	9.2	24.7	1.4	31.9	0.0
2004	48.8	9.6	0.5	0.2	38.7	0.0
2005	48.1	10.1	0.5	0.2	34.4	0.0
2006	43.8	8.2	0.4	0.2	31.9	0.0
2007	46.1	10.1	0.5	0.1	23.9	0.0
2008	46.1	11.4	0.4	0.1	27.9	0.0
2009	45.0	8.7	1.5	0.2	28.9	0.0
2010	45.4	8.9	1.3	0.2	22.6	0.0
2011	40.5	9.7	1.6	0.1	28.2	0.0
2012	42.6	15.9	1.6	0.1	22.9	0.0
Promedio	**44.5**	**10.1**	**8.4**	**0.5**	**28.8**	**0.0**

Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

tado en 2011. Estos transformaron el 40.1% de su producción en valor agregado, frente al 43.8% en 2011. El indicador de eficiencia en procesos es prueba de ello, al pasar del 78.1% en 2011 al 67% en 2012. De esta manera, el nivel de eficiencia sigue siendo inferior al logrado entre 2006-2007 (80%-85%), cuando los industriales del sector lograban transformar casi el 45% de su producción bruta en valor agregado.

Los indicadores de estructura sectorial, calculados por Anif, muestran que esto fue resultado de la caída en la productividad laboral durante el último año. Esta pasó de $198.5 millones de valor agregado por trabajador en 2011 a $165 millones de valor agregado por trabajador en 2012. Así, la productividad laboral se redujo un -17%. Pese a esto, la utilización de maquinaria y equipos tecnológicos se incrementó durante el último año. En efecto, la intensidad del capital de sus establecimientos pasó de $440.1 millones de activos/trabajador en 2011 a $554.9 millones de activos/trabajador en 2012. Claramente, esto no se vio reflejado en la eficiencia de los procesos.

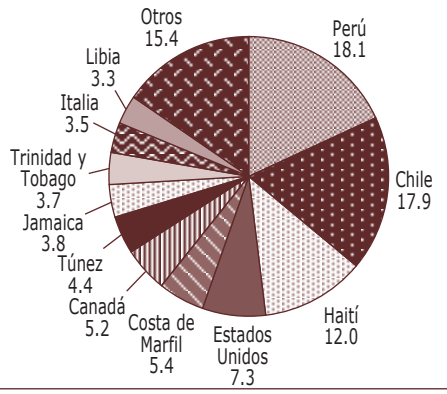
Dado lo anterior, los establecimientos del sector perdieron competitividad de sus costos laborales en 2012. Por cada $1.000 que le pagaron a un trabajador promedio, este pasó de generarles $4.400 de valor agregado en 2011 a $3.800 en 2012. Igualmente, la carga laboral se incrementó, pasando del 8.4% de su producción en 2011 al 9.2% en 2012.

Comercio exterior

Exportaciones. Durante el año 2013, las exportaciones de azúcar del país alcanzaron los US$329.7 millones. Así, se contrajeron un -9.5% en el último año, debido a que: i) la producción del sector cayó, como consecuencia de las 30.000 hectáreas que estuvieron fuera de producción a causa de los daños por las fuertes lluvias de 2010-2012; y ii) los precios internacionales registraron una caída del -18.4% en el último año, al pasar de US$0.21/libra en 2012 a US$0.18/libra en 2013. Perú fue el principal destino de las exportaciones del sector en 2013, recibiendo el 18.1%. Así, Chile pasó a ser el segundo mercado más importante, con el 17.9% del total de las exportaciones. Entre tanto, Haití (12%), Estados Unidos (7.3%) y Costa de Marfil (5.4%) se convirtieron en mercados secundarios.

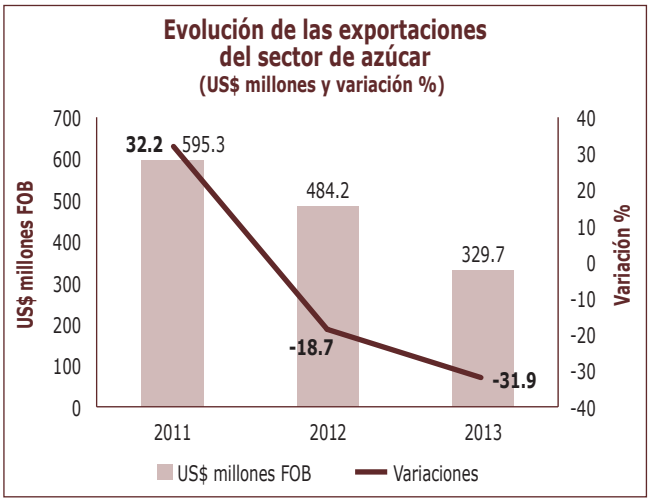
Importaciones. Durante el año 2013, las importaciones CIF de azúcar del país bordearon los US$161 millones, cayendo un -19.2% en el último año. Esto se debió a la de-

Principales destinos de las exportaciones colombianas del sector de azúcar
(%, 2013)



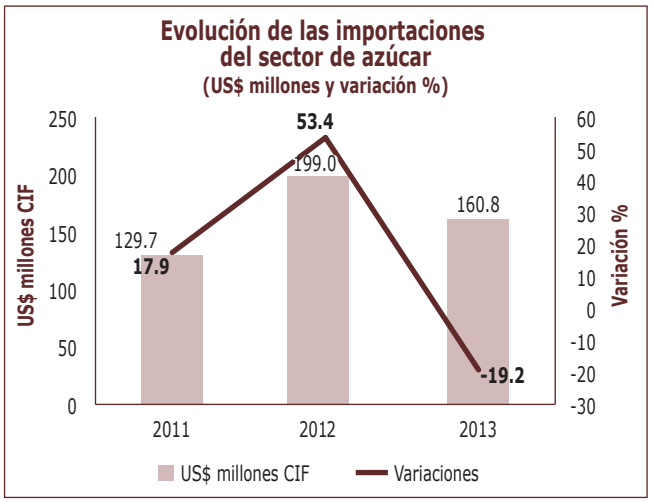
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Evolución de las exportaciones del sector de azúcar
(US$ millones y variación %)



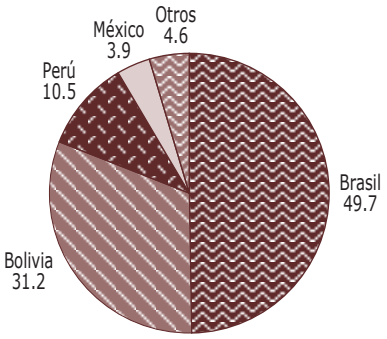
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Evolución de las importaciones del sector de azúcar
(US$ millones y variación %)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Principales orígenes de las importaciones colombianas del sector de azúcar
(%, 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

valuación de la tasa de cambio (4% entre 2012 y 2013) y a la mencionada caída en los precios internacionales. Brasil siguió siendo el principal proveedor del país (a pesar de la reducción en su participación), suministrándole el 49.7% de las importaciones. Por su parte, Bolivia (31.2%) y Perú (10.5%) continuaron como proveedores secundarios, pero registraron un incremento importante en su participación. Tal parece que el país ha estado retomando la importación de productos desde Bolivia, tras no haberlo hecho en 2011 pero sí en 2010 (45.6%) y 2012 (5.7%).

En 2013, la Balanza Comercial Relativa del país fue de 0.0, con datos al segundo semestre de 2013. Esto implica que el valor de las exportaciones fue similar al de las importaciones durante dicho período.

Competitividad internacional

Como es habitual, Anif ha calculado el nivel de apertura exportadora y el de penetración de las importaciones del sector de azúcar en el mercado nacional con base en cifras del Dane. Así, el indicador de apertura exportadora señala que la participación del sector en los mercados del exterior se redujo nuevamente en el último año. En 2013, el sector solo destinó un 11.9% de su producción al exterior tras haber enviado un 22.3% de esta en 2012 y un 26.3% en 2011.

Por su parte, la penetración de las importaciones en el mercado interno se aceleró de nuevo en el último año. Tras haber pasado del 7.6% en 2011 al 10.5% en 2012, se elevó al 12.9% en 2013. Dado que las importaciones se redujeron, lo anterior implica que el consumo aparente cayó aún más.

Situación financiera

Durante el año 2013, la situación financiera de los industriales empeoró notablemente. Al parecer, la difícil situación por la que atravesó la producción llevó a que la rentabilidad de las empresas se redujera a más de la mitad en el último año. Así, el margen operacional cayó del 8.5% en 2012 al 3.9% en 2013, el margen neto bajó del 7.6% al 1.5%, la rentabilidad del activo se redujo del 4% al 0.7% y la rentabilidad del patrimonio lo hizo del 5.3% al 1.0%. De esta manera, todos los componentes de la rentabilidad se ubicaron por debajo de los niveles registrados por la industria.

Por su parte, los industriales del sector también elevaron su endeudamiento en el último año. Según sus estados financieros, este pasó del 24.2% en 2012 al 29.7% en 2013, al parecer, debido a que optaron por elevar sus deudas de largo plazo con los bancos. El indicador de apalancamiento financiero y el de deuda neta muestran precisamente esto, al pasar ambos del 15.3% en 2012 al 20.4% en 2013. Así, se ubicaron por encima del promedio del resto de la industria (17.6% y 17.4%, respectivamente).

Entre tanto, la liquidez de las empresas del sector no se vio muy afectada por esto en 2013. Por ejemplo, la razón corriente se mantuvo en una vez. El capital de trabajo fue del 1.5% del activo en el último año, frente al 0.2% de 2012. La rotación de cuentas por cobrar pasó de 20 días en 2012 a 28 días en 2013 y la de cuentas por pagar se mantuvo en 24-25 días. Por su parte, la eficiencia financiera de las empresas del sector no se vio afectada, pues los ingresos totales siguieron representando 0.5 veces el activo en 2013.

Indicadores de desempeño comercial del sector de azúcar

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa de Penetración de Importaciones (1)	5.8	4.3	7.0	7.6	10.5	12.9
Tasa de Apertura Exportadora (1)	12.6	23.0	24.2	26.3	22.3	11.9
Balanza Comercial Relativa (2)	0.4	0.7	0.6	0.6	0.4	0.0

Corresponde al promedio de los cuatro trimestres de cada año. (1) Porcentaje. (2) Varía entre -1 y 1.
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Indicadores financieros del sector de azúcar

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	8.5	3.9	7.4
Margen de utilidad neta (%)	7.6	1.5	4.0
Rentabilidad del activo (%)	4.0	0.7	3.9
Rentabilidad del patrimonio (%)	5.3	1.0	6.8
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	0.5	0.5	1.0
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.3	1.2	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.0	1.1	1.4
Rotación CxC (días)	19.9	27.7	53.7
Rotación CxP (días)	24.2	25.0	52.5
Capital de trabajo/Activo (%)	0.2	1.5	12.8
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	24.3	29.7	42.2
Apalancamiento financiero (%)	15.4	20.4	17.6
Deuda neta (%)	15.3	20.4	17.4

Para este sector se contó con información financiera de 19 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de azúcar 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Agroindustrias del Cauca	168.785.805	80.897.149	143.019.588	18.985.199	12.449.186	13.3	7.4	14.2	3.7	47.9
Carlos Sarmiento L. y Cía. Ingenio Sancarlos S.A.	409.868.685	63.349.262	97.679.092	-2.068.232	-5.358.758	-2.1	-1.3	-1.5	1.7	15.5
Corporación Panelera Doña Panela Ltda.	2.705.316	1.624.332	5.770.968	385.228	68.172	6.7	2.5	6.3	0.8	60.0
Cuartas y Calderón y Cía S.C.A.	7.611.875	3.473.278	8.996.324	410.679	213.551	4.6	2.8	5.2	1.3	45.6
Industrias Alimenticias El Trébol S.A.	22.140.439	13.418.624	27.150.139	3.060.727	793.887	11.3	3.6	9.1	0.9	60.6
Ingenio Carmelita S.A.	160.085.509	44.799.311	90.749.230	5.589.136	2.862.397	6.2	1.8	2.5	1.1	28.0
Ingenio del Cauca S.A.	1.874.005.644	464.541.814	677.681.594	890.334	3.884.976	0.1	0.2	0.3	0.8	24.8
Ingenio María Luisa S.A.	84.365.748	25.184.963	24.067.835	-3.211.545	-1.930.380	-13.3	-2.3	-3.3	7.2	29.9
Ingenio Pichichi S.A.	373.423.555	120.943.157	166.778.137	-8.431.355	-18.724.381	-5.1	-5.0	-7.4	1.2	32.4
Ingenio Providencia S.A.	818.121.582	248.781.397	499.974.103	54.164.991	33.365.721	10.8	4.1	5.9	0.8	30.4
Ingenio Risaralda S.A.	369.124.685	128.102.405	215.053.781	15.154.804	5.334.720	7.0	1.4	2.2	1.3	34.7
La Alsacia S.A.	3.690.681	2.057.290	4.545.302	384.336	213.844	8.5	5.8	13.1	1.5	55.7
Manuelita S.A.	923.460.917	346.234.744	461.106.473	11.888.397	1.391.591	2.6	0.2	0.2	1.3	37.5
Multingenios Makariza S.A.	11.863.247	1.632.864	2.412.125	182.065	60.450	7.5	0.5	0.6	3.3	13.8
Plásticos Thermoplast Ltda.	15.745.553	3.309.972	3.995.026	187.619	1.729.567	4.7	11.0	13.9	0.9	21.0
Productora y Comercializadora M.J.G. S.A.	9.771.481	7.405.021	6.260.824	623.535	211.619	10.0	2.2	8.9	0.9	75.8
Ramírez y Cía. S.A.S.	2.294.407	253.046	1.331.649	24.008	27.800	1.8	1.2	1.4	3.0	11.0
San Gregorio S.A.S.	2.899.955	1.545.235	3.358.722	-27.417	-13.752	-0.8	-0.5	-1.0	2.0	53.3
Trapiche Lucerna S.A.	7.834.479	5.411.887	19.661.555	-1.601.482	-23.070	-8.1	-0.3	-1.0	1.0	69.1

Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Cacao, chocolate y productos de confitería

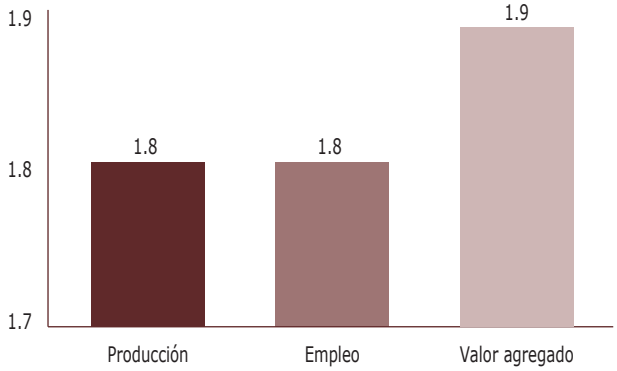
Actividad productiva. De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) de 2012, la producción bruta de los 62 establecimientos (0.9% del total de la industria) del sector de cacao, chocolate y productos de confitería sumó $1.9 billones constantes de 2006, permaneciendo así con una participación del 1.8% dentro de la producción total por quinto año consecutivo. Similar a la dinámica observada en los últimos años, en 2012 más del 50% de la producción del sector se concentró en solo tres productos: i) confites sin chocolate (25.3% del total de la producción); ii) confites de chocolate (16%); y iii) chocolates en pasta dulce (9.7%).

El valor agregado del sector llegó a los $872.000 millones en 2012, alcanzando una participación en el agregado industrial de un 1.9% del total, registro superior

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de cacao, chocolate y productos de confitería
(2012, %)

Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

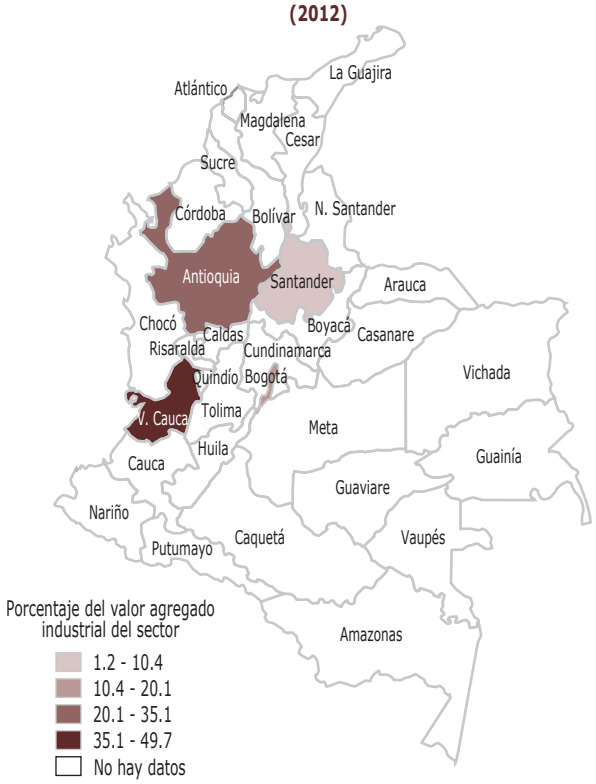
Participación porcentual del sector de cacao, chocolate y productos de confitería dentro del total industrial
(2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

en 30 puntos básicos al de un año atrás. La generación de valor agregado estuvo notoriamente concentrada en la región de Valle del Cauca, donde se generó el 49.7% del total; otro 20.6% se produjo en el departamento de Antioquia y el 19.7% en Bogotá. Por su parte, este sector empleó a 9.651 personas en sus 62 establecimientos. Las cifras laborales mostraron un tenue repunte frente al año anterior, pues hubo un incremento de 23 trabajadores contratados.

Valor agregado industrial por región
Sector de cacao, chocolate y productos de confitería
(2012)



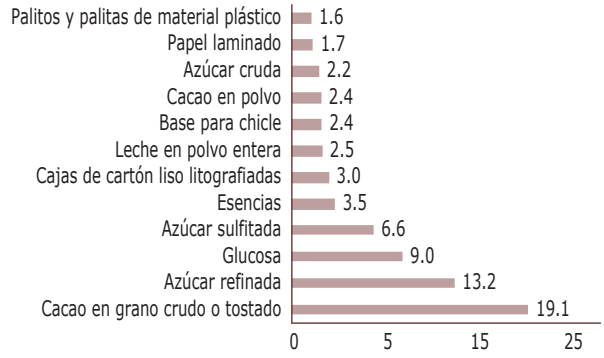
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

Materias primas. La materia prima más empleada en la producción de este sector siguió siendo el cacao en grano crudo o tostado, representando un 19.1% del total. No obstante, redujo su participación respecto a 2011 cuando alcanzaba el 20.7%. Otras materias primas utilizadas fueron el azúcar refinada (13.2%), la glucosa (9%), el azúcar sulfitada (6.6%), las esencias (3.5%) y las cajas de cartón liso litografiadas (3%). El restante 46% de las materias primas cubre una amplia gama de productos, pero cabe aclarar que ninguna alcanza una ponderación que supere el 3% del valor total consumido por el sector.

En 2012, las materias primas importadas redujeron su importancia para los industriales de este sector, pasando de representar el 17.9% de las totales en 2011 al 14.6% en 2012. Esta tendencia decreciente ha facilitado que los niveles alcanzados por esta variable resulten todavía inferiores a la cifra del 20% alcanzada en el año 2007.

Precios. En 2013, los precios de venta de este sector registraron un incremento anual del 0.8%, continuando la tendencia de desaceleración observada desde 2011. Este descenso coincidió con deflaciones o crecimientos nulos en los costos de sus dos principales materias primas. En efecto, el precio del cacao aumentó solamente un 0.3%

Participación porcentual de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector de cacao, chocolate y artículos de confitería
(2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima del sector de cacao, chocolate y productos de confitería
(Variación % promedio anual)

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

en 2013, lo cual representó un repunte notorio frente al dato de un año atrás (-27.2%). Entre tanto, los precios del azúcar, la segunda materia prima más usada por el sector, continuaron contrayéndose por segundo año consecutivo, pasando de registrar una variación del -3.3% en 2012 a una del -4.2% en 2013.

Variables externas. Según el índice de apertura exportadora calculado por Anif, el sector de cacao, chocolate y productos de confitería exportó un 22% de su producción total en el año 2012, lo cual representó un descenso de 1.8 puntos porcentuales frente al dato de 2011 (23.8%). Esto llevó a que pasara del quinto al noveno puesto entre los sectores con mayor vocación exportadora. Sin embargo, el porcentaje en ventas a los mercados del exterior durante el último año es significativamente mayor al promedio de la industria (14.1%).

Por su parte, el indicador de sensibilidad a las condiciones externas se mantuvo en 0.3 entre 2011 y 2012. Es decir, movimientos y cambios en el desempeño de los mercados internacionales no necesariamente se tradujeron en efectos de la misma magnitud sobre este sector.

Relaciones de costo. En 2012, el valor de las materias primas representó un 49.4% de las ventas del sector, con lo cual se ubicó significativamente por debajo del 63% de un año atrás, aunque cabe destacar que superó del promedio de la industria en general (47%). Por otra parte, los costos laborales representaron el 18.7% de las ventas, prácticamente igualando el valor del año anterior (18.6%). En el caso de esta última variable, esta cifra resulta menor al promedio industrial que fue del 25.5% en 2012.

Por último, la relación de energía eléctrica consumida respecto a las ventas se ubicó en el 1.3%, siendo de esta forma el quinto sector con menor consumo de energía respecto a sus ventas en 2012. Este valor fue ligeramente mayor al del año 2010 (1.1%), y superó en

Indicadores de estructura sectorial del sector de cacao, chocolate y productos de confitería

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	3.8	69.028	11.1	1.3	107.102	82.6	45.2
2002	3.9	65.379	10.1	1.1	82.375	79.0	44.1
2003	4.1	70.202	8.9	1.1	120.993	75.6	43.0
2004	4.2	72.908	8.5	1.0	117.525	75.6	43.1
2005	3.4	73.682	12.8	0.9	117.394	75.6	43.1
2006	3.3	75.796	12.4	0.8	123.707	68.0	40.5
2007	3.4	84.439	12.7	0.9	116.056	84.9	45.9
2008	2.8	71.764	13.1	0.8	126.048	72.7	42.1
2009	2.7	68.335	13.0	0.9	178.811	68.4	40.6
2010	2.6	68.614	12.9	1.0	184.517	66.8	40.0
2011	0.9	72.940	36.9	1.0	302.159	67.0	40.1
2012	3.1	90.394	12.7	1.1	301.846	84.2	45.7
Promedio	**3.3**	**73.229**	**13.6**	**1.0**	**151.172**	**75.8**	**43.0**

	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	51.4	11.4	0.9	13.0	30.3	0.2
2002	54.1	10.7	1.0	16.2	29.7	0.3
2003	51.0	9.3	1.1	13.5	28.0	0.2
2004	48.7	8.7	1.3	9.9	34.0	0.1
2005	53.9	13.2	1.2	13.6	31.4	0.2
2006	54.0	12.4	1.1	14.5	34.0	0.2
2007	53.1	12.9	1.1	19.7	26.6	0.3
2008	55.9	13.8	1.2	16.6	32.7	0.2
2009	54.7	13.0	0.5	10.3	23.5	0.2
2010	56.7	13.4	1.4	12.6	29.1	0.2
2011	63.0	18.6	1.1	17.9	23.8	0.3
2012	49.4	18.7	1.3	14.6	22.0	0.3
Promedio	**53.7**	**12.9**	**1.1**	**15.5**	**28.3**	**0.3**

Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

la misma magnitud el promedio alcanzado en el período 2000-2012.

Indicadores de estructura sectorial. El indicador de competitividad del costo laboral, que mide el valor agregado producido por cada peso invertido en el pago de los costos laborales, tuvo un repunte entre 2011 y 2012. En efecto, por cada $1.000 invertidos en mano de obra se generaron $3.100 de valor agregado en 2012 (a precios constantes de 2006), cifra mayor a los $900 observados en 2011. A pesar de este crecimiento del último año, el registro del sector se ubicó por debajo de los $3.300 de valor agregado producido por cada peso pagado al trabajador medio de la industria. De todas maneras, esto representa una recuperación importante en esta variable frente a la tendencia de los últimos años, donde se habían tenido datos inferiores a $3.000 entre 2008 y 2011.

Esta mayor rentabilidad de la inversión laboral se explica principalmente por un crecimiento de la productividad laboral. En 2012, cada trabajador de la industria de cacao, chocolate y productos de confitería produjo $90.4 millones constantes de 2006, presentando un incremento significativo del 23.9% real respecto al valor observado en 2011. A pesar de esta mejora, en 2012 cada trabajador de este segmento era menos productivo que el trabajador medio de la industria en general, teniendo en cuenta que este último produjo en promedio $121.3 millones de valor agregado en ese año. Mientras tanto, el costo unitario laboral se ubicó en el 12.7%, es decir que este sector incurrió en un gasto de casi el 13% de su producción para el pago del salario del trabajador medio, lo cual representó una reducción de más de 24.2 puntos porcentuales frente al dato de un año atrás. Con esto, el sector se posicionó con un registro inferior al costo laboral unitario observado en toda la industria en 2012 (13.7%).

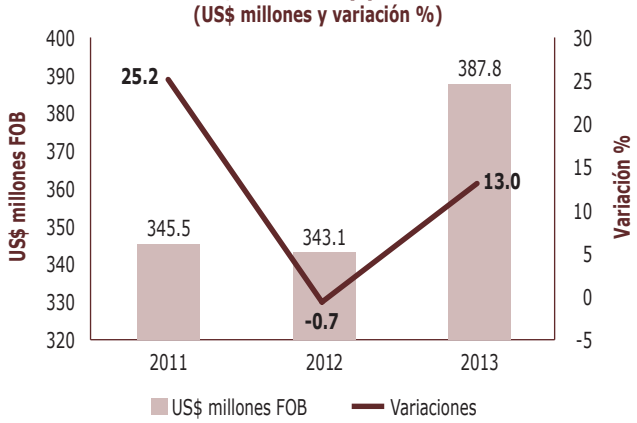
Por otra parte, el índice de temporalidad tuvo un ligero aumento entre 2011 y 2012, pasando de 1 a 1.1 entre estos dos años, con lo cual prácticamente por cada trabajador temporal había uno permanente. Entre tanto, la intensidad de capital llegó a $301.8 millones en 2012, cifra similar a los $302.2 millones del año anterior, lo que demuestra que la cantidad de capital por trabajador estuvo estable durante dicho lapso.

Por su parte, el indicador de eficiencia en procesos, que señala cuánto valor agregado se genera por cada unidad de consumo intermedio, presentó una expansión considerable en el último año. De hecho, el sector de confitería pasó de registrar un valor del 67% en el año 2011 a un 84.2% en 2012. Esto representa una recuperación relevante, si se tiene en cuenta que estos niveles cercanos al 85% no se observaban desde 2007 (84.9%). Si se compara este indicador con el resto de los 29 sectores analizados, se observa un ligero rezago en el sector frente al promedio industrial que fue del 89.8% en 2012. Asimismo, el contenido de valor agregado creció del 40.1% al 45.7% durante dicho lapso, superando en 1.9 puntos porcentuales la media industrial.

Comercio exterior

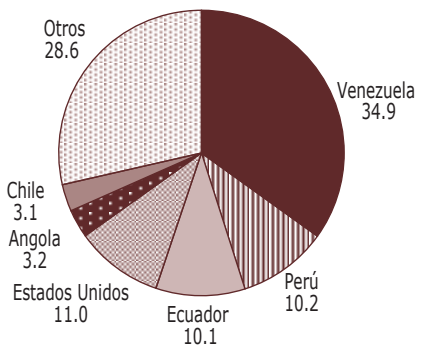
Exportaciones. Las exportaciones del sector de cacao, chocolate y artículos de confitería registraron una recuperación, al pasar de decrecer un -0.7% en 2012 a

Evolución de las exportaciones del sector de cacao, chocolate y productos de confitería
(US$ millones y variación %)



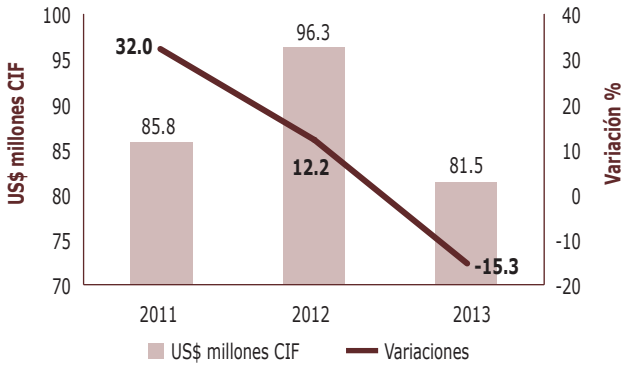
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Principales destinos de las exportaciones colombianas del sector de cacao, chocolate y productos de confitería
(%, 2013)



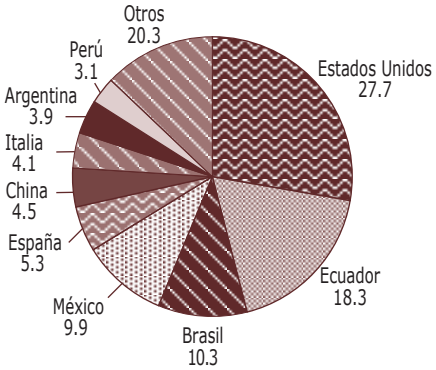
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Evolución de las importaciones del sector de cacao, chocolate y productos de confitería
(US$ millones y variación %)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Principales orígenes de las importaciones colombianas del sector de cacao, chocolate y productos de confitería
(%, 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

registrar una expansión del 13% en 2013. Con ello se alcanzó un total exportado de US$387.8 millones para el último año, cifra mayor en US$46 millones a la del mismo período de 2012.

En la composición de la canasta exportadora, el mercado venezolano continuó recuperando su participación como destino exportador, alcanzando una participación del 34.9% del total en 2013, lo que representa un incremento de 2.3 puntos porcentuales frente al dato de 2012. Es importante mencionar que el bloqueo comercial impuesto por Venezuela en 2009 llevó a que los empresarios del sector diversificaran sus destinos de exportación, con lo cual en la actualidad Ecuador, Perú y Estados Unidos representan cada uno alrededor del 10% de las ventas externas de los bienes producidos por este sector. Adicionalmente, cabe destacar que el comportamiento positivo de las exportaciones ha venido acompañado de un proceso de diversificación considerable, pues cerca del 30% de las ventas externas se dirigieron a destinos no tradicionales.

Importaciones. Las importaciones del sector mostraron una contracción, pasando de crecer a un tasa de un 12.2% en 2012 a una variación del -15.3% en 2013. De esta forma, su valor cayó de US$96.3 millones en 2012 a US$81.5 millones en 2013, con lo cual el sector presenta un superávit en su balanza comercial de US$305.8 millones. Estados Unidos se consolidó como el principal lugar de donde provienen las importaciones, concentrando una participación del 27.7%. Entre tanto, Ecuador alcanzó el segundo puesto con una proporción del 18.3% en 2013, cifra inferior en 5.5 puntos porcentuales a la del año anterior. Entre tanto, otros destinos con menor preponderancia vieron disminuida su significancia: China (del 17% en 2012 al 4.5% en 2013) y Brasil (del 11.1% en 2012 al 10.3% en 2013).

Situación financiera

Entre los años 2012 y 2013 el conjunto de empresas de este sector mostró un deterioro en sus indicadores de rentabilidad. El margen operacional se rebajó del 7.1% al 4.2%, al igual que el margen de utilidad neta, el cual se redujo del 8.2% al 3.8%. Asimismo, la rentabilidad del activo cayó del 6.7% al 2.8% y la rentabilidad del patrimonio del 10.5% al 4.6%. Cabe resaltar que todas estas variables se ubicaron por debajo del promedio total de la industria.

Por su parte, la liquidez de las empresas mostró un resultado negativo para la mayoría de los indicadores en el período 2012-2013. En efecto, la rotación de cuentas por cobrar pasó de 28.3 días a 34.4 días, el capital de trabajo sobre el activo bajó del 12% al 3.5% y la razón corriente cayó de 1.5 veces a 1.2 veces. Únicamente la rotación de cuentas por pagar subió de 47.9 días a 66.7 días. Todos los indicadores obtuvieron un valor menor al promedio industrial en 2013, con excepción de las cuentas por pagar.

Los indicadores de endeudamiento del sector mostraron una trayectoria creciente entre 2012 y 2013, lo cual es congruente con las dificultades halladas en materia de liquidez. En primer lugar, la razón de endeudamiento aumentó del 36% al 40.2%. A su vez, el apalancamiento financiero subió del 16.4% al 18.3%, al igual que la deuda neta que aumentó en la misma magnitud (2.9 puntos porcentuales) durante dicho lapso. Todas estas variables estuvieron alrededor del promedio de toda la industria en 2013, con diferencias inferiores a los 2 puntos porcentuales.

Indicadores financieros del sector de cacao, chocolate y productos de confitería

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	7.1	4.2	7.3
Margen de utilidad neta (%)	8.2	3.8	3.9
Rentabilidad del activo (%)	6.7	2.8	3.8
Rentabilidad del patrimonio (%)	10.5	4.6	6.5
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	0.8	0.7	1.0
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.5	1.5	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.5	1.2	1.4
Rotación CxC (días)	28.3	34.4	53.3
Rotación CxP (días)	47.9	66.7	51.4
Capital de trabajo/Activo (%)	12.0	3.5	12.4
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	36.0	40.2	41.5
Apalancamiento financiero (%)	16.4	18.3	17.7
Deuda neta (%)	16.4	18.3	17.5

Para este sector se contó con información financiera de 19 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuentes: Cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de cacao, chocolate y productos de confitería 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
C.I. Dulces La Americana S.A.	17.769.439	8.735.617	40.796.790	971.148	1.278.628	2.4	7.2	14.2	1.6	49.2
C.I. Super de Alimentos S.A.	163.275.507	101.198.067	150.547.755	6.480.125	44.628	4.3	0.0	0.1	1.3	62.0
Cadbury Adams Colombia S.A.	274.776.677	184.022.797	362.529.552	-30.160.906	-19.279.054	-8.3	-7.0	-21.2	0.9	67.0
Comercializa Ltda.	1.727.745	296.295	1.496.063	114.247	92.144	7.6	5.3	6.4	2.5	17.1
Comestibles Azúcar Ltda.	1.306.511	633.851	1.415.932	73.876	6.528	5.2	0.5	1.0	2.0	48.5
Comestibles Italo S.A.	63.982.078	24.131.532	62.211.044	2.796.063	799.709	4.5	1.2	2.0	1.8	37.7
Compañía Nacional de Chocolates S.A.S.	1.144.327.428	349.247.632	569.825.224	71.898.918	66.700.878	12.6	5.8	8.4	1.3	30.5
Dulces Emilita Ltda.	602.692	309.188	915.736	41.001	15.788	4.5	2.6	5.4	1.8	51.3
F&M Chocolates Ltda.	2.747.283	458.704	5.483.145	741.243	565.376	13.5	20.6	24.7	3.9	16.7
Fábrica de Chocolates Triunfo S.A.	10.747.327	3.809.550	12.370.234	532.216	52.209	4.3	0.5	0.8	1.0	35.4
Ficas Ltda.	568.073	316.567	470.251	2.381	-34.961	0.5	-6.2	-13.9	1.4	55.7
Girones S.A.	8.189.862	3.521.950	14.193.966	965.447	261.403	6.8	3.2	5.6	1.9	43.0
Golosinas Trululu S.A.	36.526.615	15.470.280	21.870.240	-2.862.343	-3.120.704	-13.1	-8.5	-14.8	1.1	42.4
Industrial Cacaotera del Huila S.A.	3.749.752	804.478	7.127.307	394.273	152.881	5.5	4.1	5.2	3.1	21.5
Industrias Alimenticias Valenpa Ltda.	4.173.699	1.871.821	10.091.049	835.044	322.578	8.3	7.7	14.0	1.6	44.8
JJ. Marbes Carrillo Ltda.	1.107.551	475.171	3.239.367	290.592	160.621	9.0	14.5	25.4	2.1	42.9
Monteolivar Ltda.	341.045	177.006	311.835	12.145	-5.955	3.9	-1.7	-3.6	3.2	51.9
Productos Johnny's de Colombia Ltda.	661.435	267.146	338.345	48.938	10.792	14.5	1.6	2.7	0.8	40.4
Sweetsol Sucursal Colombia	3.603.707	3.046.395	8.966.214	365.970	179.421	4.1	5.0	32.2	2.1	84.5

Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Alimentos preparados para animales

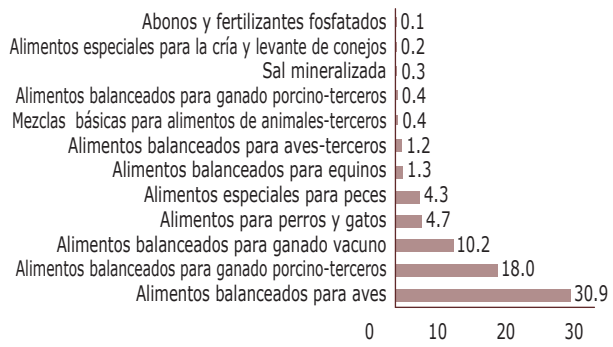
Actividad productiva. Según la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) de 2012, entre 2011 y 2012 la producción bruta real del sector de alimentos preparados para animales se incrementó en un 7.0% a $3.7 billones (pesos constantes de 2006). Esto representó el 3.5% de la producción total de la industria manufacturera. Por su parte, el valor agregado del sector creció en un 11.8% real en 2012, llegando a $607.000 millones (pesos constantes de 2006) (1.3% del agregado industrial). A nivel geográfico, se observa que el valor agregado generado por este sector resultó uno de los menos concentrados en un solo departamento. En efecto, en el departamento de Cundinamarca se generó el 25.8% del valor agregado, mientras que Antioquia produjo una cifra similar (24.8%), lo mismo que Valle del Cauca (22.4%).

Entre tanto, nuevamente el producto más ofrecido por el sector fue alimentos para aves (30.9% del total de la producción), seguido en segundo lugar por los alimentos para ganado porcino (18.0%) y alimentos para ganado vacuno (10.2%).

En 2012, los establecimientos encuestados señalaron que el empleo generado por el sector fue de 6.635 puestos de trabajo, creciendo en un 9.8% respecto al nivel observado en 2011 (6.040 puestos de trabajo). Con esto, el personal ocupado en esta actividad productiva fue equivalente a un 1.3% del total del empleo de la industria manufacturera.

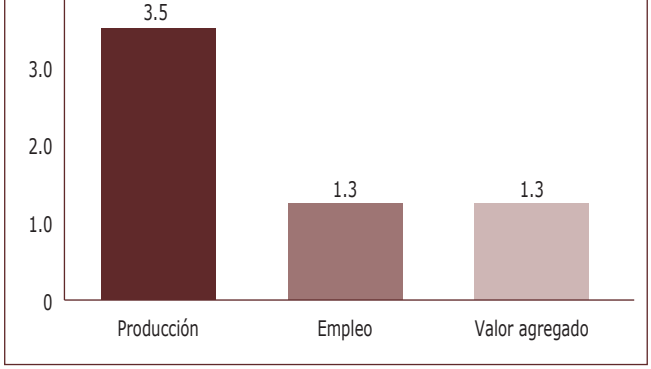
Materias primas. Según la información disponible al corte de 2012, las tres materias primas más utilizadas por los industriales de este sector fueron: i) el maíz, que representó el 26.8% del total; ii) la torta de soja (15.0%); iii) el sorgo (7.9%); y iv) la soja (4.5%). La materia prima que mostró la mayor pérdida de participación fue el maíz (-1.7pp), pero continuó siendo el insumo más utilizado. La participación del resto de materias primas se mantuvo relativamente estable en el año 2012.

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de alimentos preparados para animales (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Participación porcentual del sector de alimentos preparados para animales dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

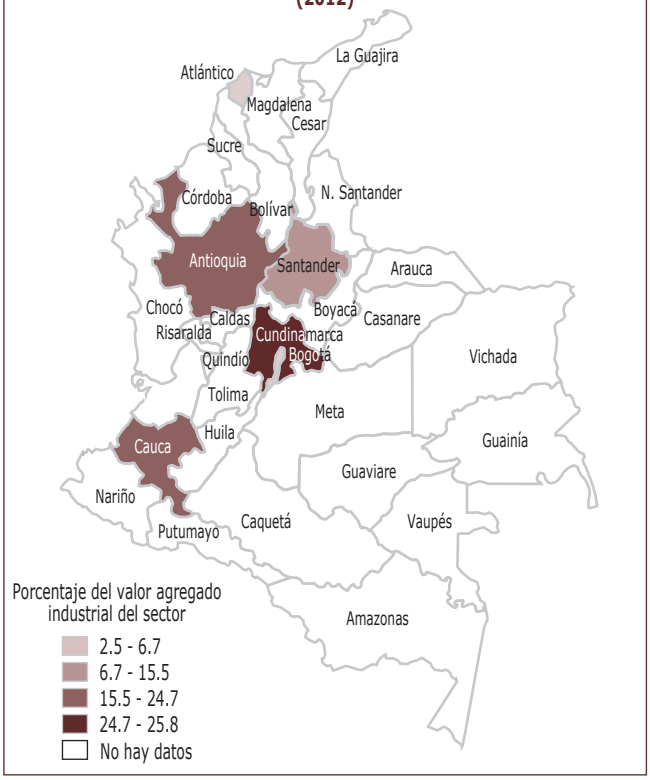
Precios. Durante el año 2013, los precios de venta del sector se incrementaron en un 2.4% frente al 1.0% observado en 2012. Lo anterior estuvo influenciado por la caída de los precios del maíz, la principal materia prima usada por los productores del sector. En efecto, los precios del maíz completaron dos años continuos de caídas y en 2013 se contrajeron un -2.6% anual frente a la caída del -3.3% de 2012. A pesar de dicha reducción en el precio del maíz, el uso de esta materia prima perdió -1.7pp de participación frente a materias primas como el sorgo y la soja.

El comportamiento de los precios de los bienes producidos por este sector (+2.4%) fue superior al crecimiento de los precios de la industria, que cayeron en un -0.2% durante 2013.

Variables externas. Siguiendo la tendencia de los últimos años, este sector fue uno de los que más materia prima importada utilizó en su proceso productivo. El indicador de materia prima importada respecto a la materia prima total de este sector disminuyó marginalmente de un 57.1% en 2011 al 56.7% en 2012. Este uso intensivo de materia prima de origen extranjero tiene que ver con la desaparición, en el país, de buena parte de los cultivos de las principales materias primas que utiliza el sector (maíz, soya y sorgo).

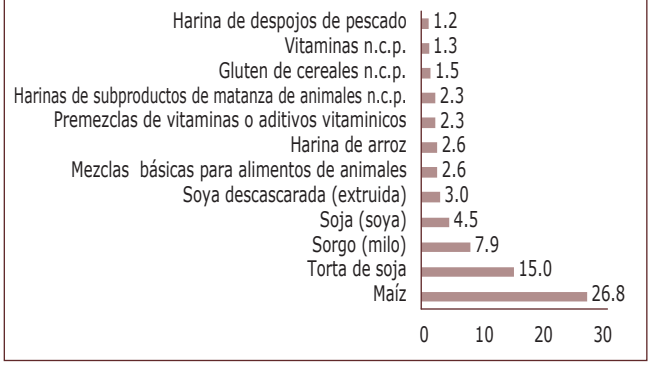
Por su parte, el indicador de apertura exportadora del sector, el cual es la proporción de la producción total del sector que se destina al mercado externo, continuó siendo uno de los más bajos de la industria, un 0.9%, aunque aumentó respecto al 0.7% del año 2011. Por su parte, la relación entre el valor de la materia prima importada y el valor del producto final exportado fue una de las más altas de la industria (105.1%) en 2012, como consecuencia de la elevada dependencia externa para la adquisición de materias primas, junto con el todavía bajo nivel de ventas externas que realizan las firmas del sector.

Valor agregado industrial por región
Sector de alimentos preparados para animales
(2012)



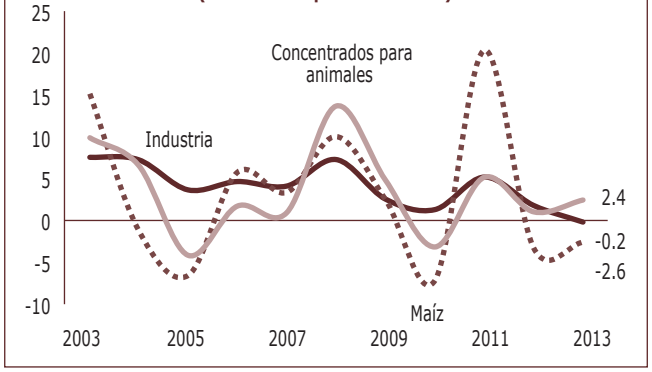
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

Participación porcentual de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector de alimentos preparados para animales
(2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima del sector de alimentos preparados para animales
(Variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

Relaciones de costo. El costo de las materias primas consumidas durante el año 2012 fue equivalente al 79.8% de los ingresos por ventas, disminuyendo frente al registro del 86.5% de 2011. Con esto, el sector de alimentos preparados para animales dejó de ser el sector con la mayor relación entre el costo de la materia prima y los ingresos por ventas de los 29 sectores analizados, siendo ahora superado por el sector de productos de molinería (109.4%). Por su parte, los costos laborales aumentaron durante el año 2012, representando el 8.8% de los ingresos por ventas frente al 6.9% de un año atrás. A pesar de ello, el sector presentó el menor peso de los costos laborales frente a sus ventas de la muestra de 29 sectores analizados. De igual forma, el peso de la energía consumida en el proceso productivo representó el 1.6% de las ventas del sector, ubicándose por debajo del promedio de la industria, el cual fue del 2.5% en el año 2012.

Indicadores de estructura sectorial. Las empresas vinculadas al sector de alimentos para animales aumentaron levemente su competitividad del costo laboral en 2012, pasando de $2.500 en el año 2011 a $2.600 un año después. Sin embargo, dicho valor representa solo la mitad del registro de $5.000 de valor agregado generado por cada $1.000 invertidos en sueldos y salarios alcanzados en el año 2000. Por su parte, la productividad laboral, que es el valor agregado que aportó cada trabajador del sector, alcanzó los $91.4 millones en el año 2012, mostrando un importante incremento frente a los $82.9 millones del año 2011. A pesar de esto, la productividad laboral del sector continuó rezagada frente al registro de la industria, la cual alcanzó los $121.2 millones en promedio durante 2012. En cuanto al costo unitario laboral, el cual es la proporción de la producción total de la firma que se destina a pagar los costos laborales, este se ubicó en un 5.3% en 2012, con lo cual se posicionó como el segundo sector con el menor registro dentro de los 29 sectores analizados.

La intensidad de capital o el stock de capital que emplea la firma por cada trabajador contratado de forma permanente se ubicó en el año 2012 en $190 millones (pesos constantes de 2006), lo cual resultó ser nuevamente inferior al promedio de la industria ($347.8 millones). Por su parte, la eficiencia en los procesos, la cual es la proporción de con-

Indicadores de estructura sectorial del sector de alimentos preparados para animales

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	5.0	81.454	3.5	2.6	97.109	18.7	15.7
2002	4.4	82.063	3.6	2.1	89.157	19.0	16.0
2003	3.6	75.607	3.4	2.1	92.487	17.0	14.5
2004	3.8	87.276	3.5	2.5	94.307	17.8	15.1
2005	3.1	71.668	5.3	2.3	85.046	19.8	16.5
2006	3.4	83.367	4.9	2.6	87.650	19.7	16.5
2007	3.4	90.066	4.8	2.6	88.950	21.1	17.4
2008	2.6	75.581	4.9	2.6	90.142	17.0	14.5
2009	3.2	99.678	5.1	2.5	95.426	22.5	18.3
2010	2.9	99.060	5.5	2.4	100.347	22.8	18.6
2011	2.5	82.982	5.2	2.5	159.331	18.6	15.7
2012	2.6	91.444	5.3	2.7	190.540	19.3	16.2
Promedio	**3.5**	**84.812**	**4.5**	**2.5**	**105.237**	**19.4**	**16.2**

	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	95.0	4.0	0.8	37.9	0.1	380.7
2002	90.3	4.0	0.7	38.9	0.0	739.3
2003	94.1	3.9	0.8	34.3	0.0	1.986
2004	96.3	4.1	0.9	26.9	0.0	696.5
2005	91.4	4.7	1.0	18.5	1.9	7.9
2006	89.3	6.0	1.0	28.4	0.2	94.8
2007	91.0	5.4	0.9	39.0	0.0	1.733
2008	89.65	5.30	0.91	34.2	0.0	1.358
2009	82.33	5.30	4.37	46.2	1.4	778.2
2010	84.53	5.93	1.92	37.8	0.2	794.6
2011	86.5	6.9	2.2	57.1	0.7	32.9
2012	79.8	8.8	1.6	56.7	0.9	105.1
Promedio	**89.3**	**5.3**	**1.4**	**37.0**	**0.4**	**735.1**

Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

sumo intermedio usado para producir una unidad de valor agregado, aumentó ligeramente al pasar del 18.6% en 2011 al 19.3% en 2012. Con esto, la eficiencia de este sector es la menor de toda la muestra, muy inferior al promedio industrial, el cual cerró en un 89.8% en 2012.

Comercio Exterior

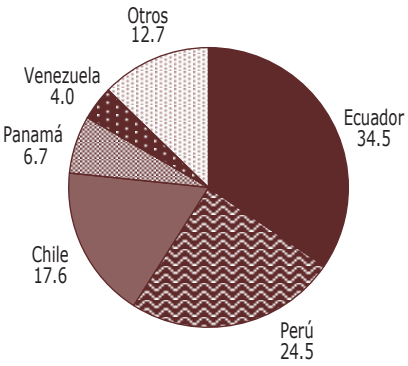
Exportaciones. Las exportaciones de alimentos para animales crecieron en un 8.8% hasta alcanzar los US$34.8 millones en el año 2013, lo cual resultó cerca de US$10 millones superior a las exportaciones por US$25 millones registradas dos años atrás. Esto muestra una importante tendencia ascendente de los envíos externos del sector. A pesar de ello, las ventas externas representan tan solo un 0.9% de la producción del sector.

Con respecto a los principales destinos de exportación, Ecuador continuó representando el principal mercado para los productos del sector, con el 34.5% de los envíos totales, ganando 5.7 puntos porcentuales (pp) frente a la participación observada en el año 2012. En el segundo lugar se ubicó Perú, con una participación del 24.5% de las exportaciones del sector, manteniéndose estable respecto al registro del 23.1% de un año atrás. Por su parte, Chile acaparó el 17.6% de las ventas externas del sector, pero dicha participación disminuyó fuertemente frente al 25% alcanzado en 2012. Algo importante de destacar es la continua pérdida de importancia del mercado venezolano en los envíos de productos del sector, donde en el año 2013 representó solo el 4.0% de los envíos, siendo superado por Panamá que representó el 6.7% de las exportaciones del sector.

Importaciones. Las importaciones de alimentos para animales crecieron un 7.5% en el año 2013, con lo cual sumaron US$109.6 millones frente a los US$74.1 millones del año 2011. Esto muestra la importante dinámica que han presentado las compras externas en los últimos años, con lo cual estas ya son casi tres veces superiores a los envíos externos del sector.

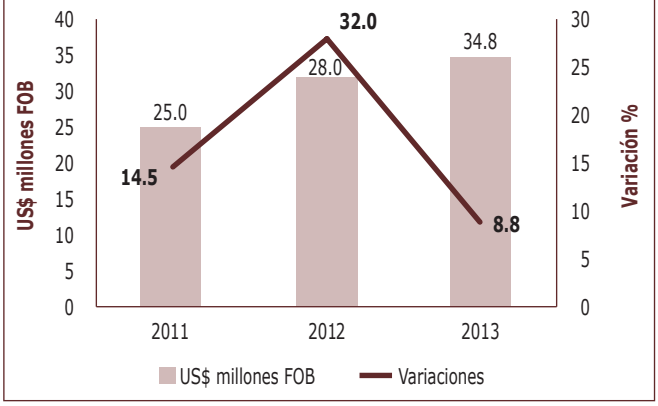
Respecto a los principales proveedores, Estados Unidos continuó siendo el principal origen de las importaciones de los productos del sector, representando un 32.7% de las compras externas durante 2013 frente al 28.5% registrado un año atrás. Por su parte, China continuó perdiendo peso al pasar de representar un 24.5% de las compras externas de estos productos en 2012 a solo un 17.5% en 2013. Le siguió Argentina, de donde provino el 14.7% de las compras externas de bienes del sector, desplazando del tercer lugar de proveedores a Perú, cuya participación disminuyó fuertemente, pasando del 13% de la importaciones en 2012 a solo un 7.2% en 2013.

Principales destinos de las exportaciones colombianas del sector de alimentos preparados para animales
(%, 2013)



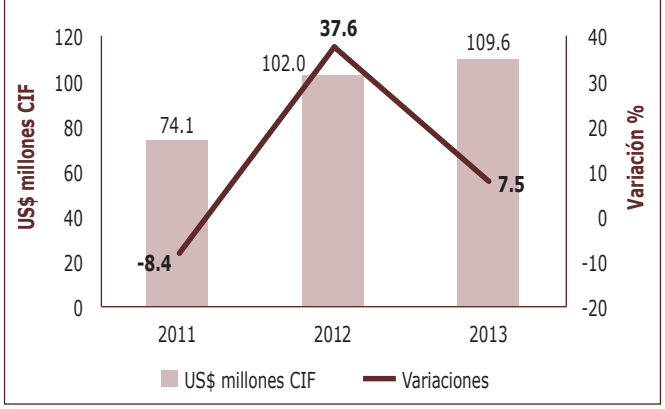
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Evolución de las exportaciones del sector de alimentos preparados para animales
(US$ millones y variación %)



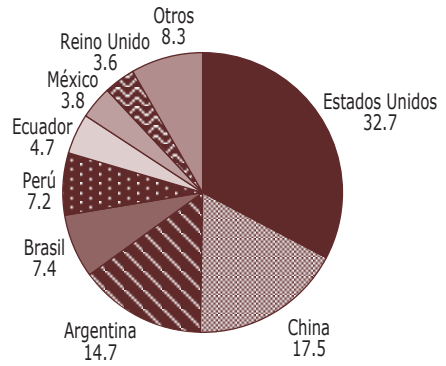
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Evolución de las importaciones del sector de alimentos preparados para animales
(US$ millones y variación %)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Principales orígenes de las importaciones colombianas del sector de alimentos preparados para animales
(%, 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Situación Financiera

Tal como ocurrió durante 2012, en 2013 los indicadores de rentabilidad continuaron mejorando. Por una parte, el margen operacional pasó del 2.4% en 2012 a un 3.4% en 2013. De igual forma, el margen utilidad neta aumentó, pasando del 1.2% en 2012 al 2.4% un año después. A pesar de esto, tanto el margen operacional como el margen de utilidad neta se encuentran aún por debajo del promedio industrial. Por otra parte, la rentabilidad del activo del sector aumentó de manera importante, pasando del 2.2% en 2012 al 4.2% en 2013. De la misma forma, la rentabilidad del patrimonio pasó del 4.5% en 2012 al 8.9% en 2013.

Los indicadores de eficiencia no cambiaron entre los años 2012 y 2013. Los ingresos operacionales respecto a los activos se mantuvieron en 1.8 veces en el año 2013, mientras que los ingresos de la operación representaron nuevamente 1.1 veces el costo de las ventas en dicho año.

Los indicadores liquidez del sector presentaron una desmejora entre los años 2012 y 2013. Por una parte, la rotación de cuentas por cobrar se mantuvo estable en 30 días, y la rotación de cuentas por pagar disminuyó de manera importante al pasar de 28 a 21 días. Por otra parte, la proporción del capital de trabajo respecto a los activos de la firma disminuyó del 3.3% al 2.0% entre 2012 y 2013. Con esto, todos los indicadores de liquidez de las firmas del sector continuaron siendo muy inferiores al promedio de la industria.

Por su parte, los indicadores de endeudamiento aumentaron respecto a los valores observados en 2012. Mientras que la razón de endeudamiento pasó del 51.3% al 52.1% entre 2012 y 2013, la deuda neta lo hizo del 26.7% al 32.4%. Con esto, todos los indicadores de endeudamiento del sector continúan siendo superiores a los del promedio de la industria.

Indicadores financieros del sector de alimentos preparados para animales

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	2.4	3.4	7.5
Margen de utilidad neta (%)	1.2	2.4	4.0
Rentabilidad del activo (%)	2.2	4.2	3.8
Rentabilidad del patrimonio (%)	4.5	8.9	6.4
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	1.8	1.8	0.9
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.1	1.1	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.1	1.0	1.4
Rotación CxC (días)	29.9	30.0	54.3
Rotación CxP (días)	27.8	21.4	53.8
Capital de trabajo/Activo (%)	3.3	2.0	12.5
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	51.3	52.1	41.2
Apalancamiento financiero (%)	27.3	32.6	17.3
Deuda neta (%)	26.7	32.4	17.1

Para este sector se contó con información financiera de 38 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuentes: Cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de alimentos preparados para animales 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Agrinal Colombia S.A.	40.552.799	7.395.732	53.469.984	720.485	1.693.530	1.3	4.2	5.1	2.7	18.2
Aliagro S.A.S.	21.797.818	8.807.788	53.533.708	1.654.893	442.292	3.1	2.0	3.4	1.3	40.4
Alimentos Balanceados Tequendama S.A.	89.022.384	53.349.323	192.607.342	6.684.677	1.371.247	3.5	1.5	3.8	0.9	59.9
Alimentos Finca S.A.S.	311.439.897	114.105.509	519.605.050	19.846.944	14.404.889	3.8	4.6	7.3	1.3	36.6
Alimentos Nutrion S.A.	12.141.652	2.524.807	14.969.913	1.300.069	767.114	8.7	6.3	8.0	2.1	20.8
Arango Hermanos S.A.	17.531.401	6.706.267	37.214.865	585.895	381.915	1.6	2.2	3.5	2.5	38.3
Balanceados S.A.	19.283.598	678.236	8.374.599	1.054.134	735.680	12.6	3.8	4.0	8.8	3.5
Carbone Rodríguez y Cía S.C.A.	300.769.850	155.065.092	855.109.835	26.209.757	11.859.523	3.1	3.9	8.1	1.1	51.6
Comercializadora Agroandina S.A.	1.769.492	527.583	970.427	71.227	628	7.3	0.0	0.1	1.3	29.8
Compañía Industrial de Productos Agropecuarios Cipa S.A.	75.577.135	48.756.645	172.942.269	4.140.417	21.986	2.4	0.0	0.1	0.8	64.5
Concentrados Espartaco Ltda.	24.880.625	11.828.520	45.891.352	1.521.342	596.125	3.3	2.4	4.6	1.8	47.5
Contegral S.A.	805.935.640	442.648.173	1.064.169.516	39.393.113	59.826.709	3.7	7.4	16.5	0.8	54.9
Dog Toys Ltda.	810.027	358.604	1.300.037	115.902	47.194	8.9	5.8	10.5	7.0	44.3
Indagro S.A.	14.093.645	9.486.007	20.725.399	1.563.504	190.082	7.5	1.3	4.1	1.1	67.3
Industria de Sales Mineralizadas Ltda.	216.012	33.605	201.391	18.784	11.515	9.3	5.3	6.3	0.8	15.6
Liscam Ltda.	2.994.405	295.225	2.145.587	104.559	135.699	4.9	4.5	5.0	6.7	9.9
Mapri S.A.S.	1.154.270	330.797	1.446.751	117.322	63.991	8.1	5.5	7.8	4.7	28.7
Masterfoods Colombia Ltda-Effem Colombia Ltda.	66.171.012	32.916.188	92.473.729	-1.741.907	440.995	-1.9	0.7	1.3	1.2	49.7
Mezclas Biomix S.A.	18.310.958	11.834.201	29.429.883	1.291.084	304.529	4.4	1.7	4.7	1.8	64.6
Minerar S.A.S.	1.542.597	1.113.533	2.052.230	57.389	22.551	2.8	1.5	5.3	1.0	72.2
Nestlé Purina Pet Care de Colombiana S.A.	92.490.019	50.477.068	150.835.805	9.713.653	5.132.667	6.4	5.5	12.2	1.3	54.6
Núcleos Balanceados S.A.	1.062.019	241.414	5.207.052	143.699	83.748	2.8	7.9	10.2	3.6	22.7
Nutrición Experta de Colombia Ltda.-Nutrexcol Ltda.	10.641.103	5.686.428	10.296.298	616.820	311.187	6.0	2.9	6.3	1.8	53.4
Nutrimentos Super S.A.S.	5.030.334	2.371.746	19.889.217	251.347	117.605	1.3	2.3	4.4	1.8	47.1
Nutritec S.A.	3.809.190	2.539.149	7.370.790	949.333	160.220	12.9	4.2	12.6	1.2	66.7
Petco Ltda.	7.293.077	2.158.788	15.404.195	1.009.295	592.153	6.6	8.1	11.5	1.9	29.6
Premex S.A.	102.773.931	65.414.684	145.012.019	3.114.929	1.959.260	2.1	1.9	5.2	0.9	63.6
Procesos Agroindustriales de Colombia Ltda.	447.264	3.530	2.247.336	10.106	-1.679	0.4	-0.4	-0.4	101.8	0.8
Productora de Concentrados Campeón Ltda.	8.155.084	460.824	3.781.186	294.229	9.850	7.8	0.1	0.1	3.1	5.7
Productora de Insumos Agropecuarios Somex S.A.	27.610.980	10.776.033	66.735.868	6.311.179	288.995	9.5	1.0	1.7	2.4	39.0
Productos Alimenticios El Galp´pn Ltda.	7.774.651	3.628.845	28.693.848	623.708	1.144.764	2.2	14.7	27.6	1.8	46.7
Productos Vitagrano S.A.	1.456.669	411.331	3.357.524	232.089	138.828	6.9	9.5	13.3	2.9	28.2
Produgan S.A.	1.414.362	789.621	3.379.580	155.374	22.036	4.6	1.6	3.5	1.5	55.8
Proteínas y Energéticos de Colombia S.A.	55.893.175	26.186.144	49.408.311	7.545.620	3.726.659	15.3	6.7	12.5	1.1	46.9
Provimi S.A.	20.093.410	5.498.001	26.930.102	1.258.988	829.383	4.7	4.1	5.7	2.7	27.4
Solla S.A.	550.205.588	336.251.775	1.183.458.677	28.901.343	6.837.488	2.4	1.2	3.2	1.1	61.1
Toys Can Ltda.	6.161.605	1.027.815	6.656.304	1.227.671	915.320	18.4	14.9	17.8	4.3	16.7

Fuente: cálculos anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Bebidas

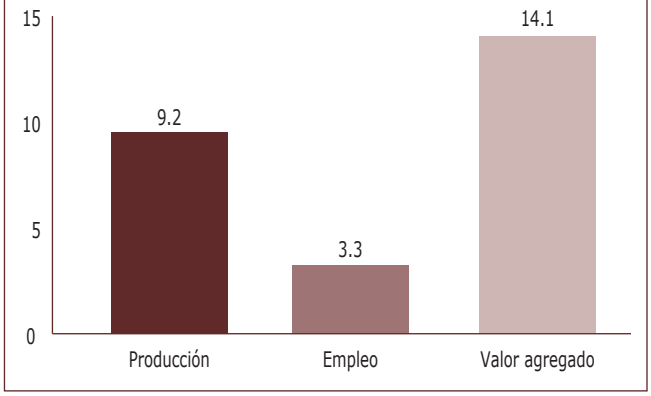
Actividad productiva. De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) del año 2012, la producción bruta de los 132 establecimientos del sector incluidos en la misma llegó a $9.7 billones en 2012. Con ello, este sector se mantuvo como el más grande de toda la industria, en lo que a producción se refiere, representando un 9.2% del total de esta (superando el 8.7% de 2011). En cuanto a la participación de los establecimientos en el total de la industria en 2012, los 132 establecimientos representaron el 2%, cifra bastante similar a la participación de 2011 (1.9%). Para el año 2012 los productos con mayor participación en el valor producido por el sector de bebidas fueron: la cerveza tipo Pilsen (39.8% del total de la producción del sector bebidas) y las bebidas gaseosas no alcohólicas (36.2%). Cabe destacar que el resto de productos no tuvo una representación superior al 10% de la producción total de este segmento industrial.

El valor agregado generado por los establecimientos de este sector fue el mayor de toda la industria al llegar a $6.6

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de bebidas (2012, %)

Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Participación porcentual del sector de bebidas dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

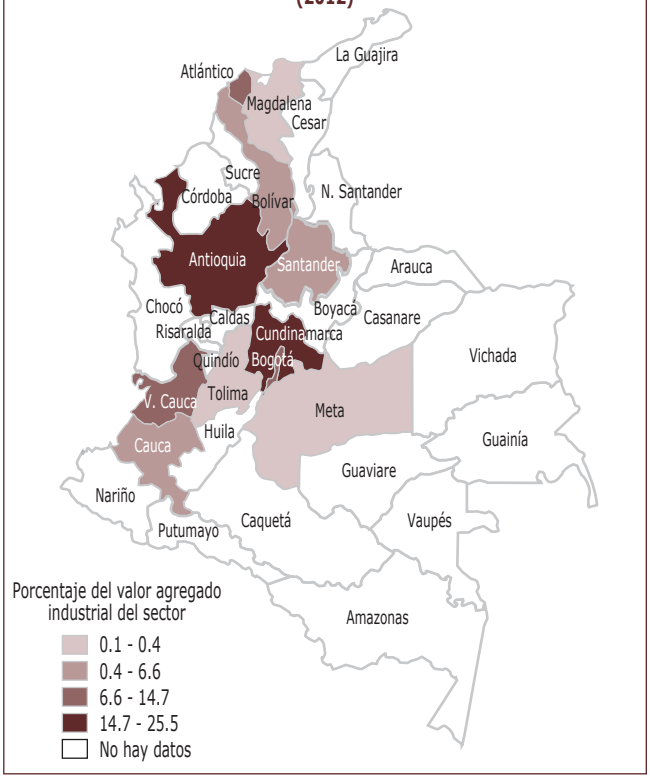
billones en 2012. Esto le permitió seguir siendo el sector que más aporta a toda la industria (un 14.1% de valor agregado en 2012 vs. un 13.4% en 2011). Por su parte, la concentración regional de ese valor agregado de la producción de bebidas se dio en la región andina. En efecto, Cundinamarca produjo la mayor cantidad de valor agregado (un 25.5% del total producido a nivel nacional), seguido por Antioquia (16%) y Bogotá (14.6%). Se destacan, en las zonas Atlántica y Pacífica, los niveles de producción de valor agregado en Atlántico (14.3%) y Valle del Cauca (13.3%), respectivamente.

Asimismo, la industria de bebidas contrató al 3.3% del total de empleados de la industria y llegó a un nivel de 17.593 trabajadores en 2012.

Materias primas. Los concentrados para bebidas no alcohólicas continuaron siendo la materia prima más utilizada por los industriales de este sector entre 2007 y 2012. De hecho, su participación aumentó para el último año de análisis, pasando del 11.8% del total de insumos en 2011 al 15.7% en 2012. También fueron utilizados de manera importante otros insumos como el azúcar sulfitada (un 8.7% en 2011 y un 9.6% en 2012) y el azúcar refinada (un 9.4% en 2011 y un 8.2% en 2012), entre otros.

Precios. En 2013, los precios del sector de bebidas tuvieron una tendencia decreciente en comparación con el año inmediatamente anterior. En efecto, estos se contrajeron un -0.4% en 2013 frente a un crecimiento del 3% en 2012. Así, se alcanzó la variación anual más baja en la última década, siendo la única deflación observada. Cabe resaltar que el crecimiento geométrico de los precios de las bebidas entre 2000 y 2013 fue del 6.1%. Al comparar con el nivel agregado, el crecimiento de los precios de la industria (-0.2%) fue mayor que el del sector de bebidas (-0.4%) en 2013 y menor en 2012.

Valor agregado industrial por región
Sector de bebidas
(2012)

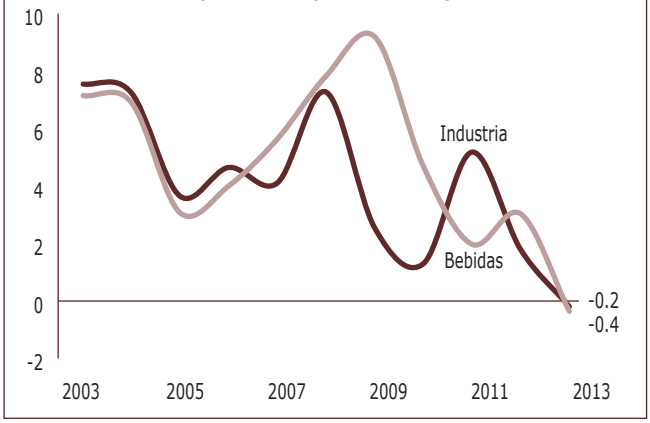


Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

Participación porcentual de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector de bebidas
(2012, %)

Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios del producto final del sector de bebidas
(Variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

Variables externas. Durante el año 2012, los industriales de este sector mantuvieron una baja participación en los mercados del exterior. En ese año, estos destinaron el 0.6% de su producción a los mercados internacionales, mientras que en los dos años previos estos porcentajes fueron del 0.5% y el 0.7%, respectivamente. Esto da indicios de que la estrategia de ventas del sector de bebidas durante los últimos años se ha enfocado significativamente en abastecer el mercado nacional, pues se puede identificar una contracción en la participación en los mercados extranjeros en el lapso 2010-2012.

Lo anterior contrastó con un incremento en los niveles de materia prima importada. En efecto, la proporción de materia prima importada fue del 23.5% del total de materia prima en 2012, cifra mayor al 13% de 2011 y al promedio del período 2000-2012 que fue del 17.3%. A su vez, el indicador de sensibilidad a las condiciones externas se incrementó significativamente, pasando de 7.8 en 2011 a 10.8 en 2012, superando holgadamente su promedio histórico de 4.3 entre los años 2000 y 2012.

Relaciones de costo. La estructura de costos de los industriales de este sector estuvo compuesta en 2012 de la siguiente manera: i) los costos de las materias primas representaron el 43.1% del total de sus ventas; ii) los costos laborales pesaron el 23.2% de estas, mostrando una tendencia ascendente sostenida desde 2007; y iii) los costos de la energía eléctrica llegaron al 5.3% de las ventas, prácticamente duplicando la cifra de un año atrás (2.5%), y siendo el dato más alto para toda la industria. Todo esto indica que las materias primas continuaron siendo el costo más alto al que se enfrentaron los industriales de este sector, gracias al alto crecimiento que tuvo esta variable frente a lo observado en 2011 cuando la relación costos/ventas ascendía al 26.3%.

Indicadores de estructura sectorial. Durante el año 2012, la proporción del costo laboral unitario en el total producido del sector fue de un 7%, valor ligeramente inferior al 7.3% de 2011. Este porcentaje es mucho menor que el 13.7% correspondiente al promedio de la industria, lo que ubica al sector de bebidas con uno de los costos laborales más bajos dentro de la muestra.

Indicadores de estructura sectorial del sector de bebidas

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	7.6	159.544	8.6	1.7	344.631	180.6	64.4
2002	8.1	193.226	8.0	1.5	406.618	190.9	65.6
2003	9.4	220.660	7.0	1.2	388.026	202.2	66.9
2004	11.0	223.840	6.1	0.8	270.868	219.5	68.7
2005	7.7	265.109	8.9	1.0	308.886	217.6	68.5
2006	8.7	307.707	7.9	1.0	330.070	213.0	68.0
2007	9.6	360.445	7.3	1.2	361.032	301.6	75.1
2008	7.9	314.380	7.2	1.2	378.620	199.9	66.7
2009	8.7	364.355	7.0	1.1	510.638	227.7	69.5
2010	7.4	336.703	7.7	1.0	525.994	215.0	68.3
2011	7.7	337.216	7.3	1.0	767.217	209.0	67.6
2012	8.4	374.685	7.0	1.0	874.217	213.2	68.1
Promedio	**8.4**	**276.899**	**7.8**	**1.2**	**447.157**	**214.1**	**67.99**

	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	31.8	8.7	8.5	23.6	1.6	4.7
2002	30.4	8.1	7.1	27.0	0.9	8.9
2003	29.0	7.2	7.0	18.6	1.3	4.2
2004	25.7	6.5	1.2	15.6	0.7	5.4
2005	29.6	9.7	1.1	8.1	2.1	1.0
2006	29.9	8.5	1.1	10.2	2.9	0.9
2007	31.0	7.7	1.0	7.2	0.6	1.7
2008	32.2	7.9	1.1	28.6	0.6	1.5
2009	30.9	8.0	2.0	8.7	2.0	2.1
2010	33.0	9.2	1.8	17.3	0.7	1.4
2011	26.3	11.7	2.5	13.0	0.5	7.8
2012	43.1	23.2	5.3	23.5	0.6	10.8
Promedio	**31.0**	**9.8**	**3.8**	**17.3**	**1.2**	**4.3**

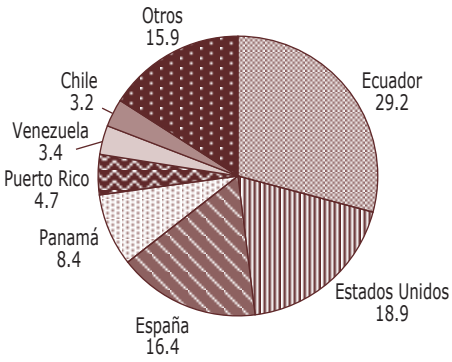
Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2001 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

Dicha situación coincidió con la dinámica creciente que mostró el indicador de competitividad del costo laboral en 2012. En efecto, por cada $1.000 invertidos en salarios y prestaciones laborales se generaron $8.400 de valor agregado para este último año de análisis, superando en $700 el dato de 2011. Sumado a esto, la productividad laboral llegó a los $374.7 millones en 2011, alcanzando un nivel notoriamente mayor al del año inmediatamente anterior ($337.2 millones). Todo esto muestra que el sector de bebidas se encuentra bien ubicado en la medición de ambos indicadores, ocupando el segundo puesto en cada uno de ellos, detrás del sector de cemento, cal y yeso.

Entre tanto, el índice de temporalidad se mantuvo estable. De hecho, su valor se sostuvo en 1.0 entre 2011 y 2012, lo que indica que por cada contratación de un trabajador temporal que se realizaba en el sector había vinculado un empleado de carácter permanente. Este registro es ligeramente inferior al 1.2 estimado para el total de la industria. Por su lado, la intensidad de capital de trabajo alcanzó los $874.2 millones, lo que significa que hubo un incremento de $107 millones en la relación de la cantidad de capital por cada trabajador entre 2011 y 2012.

Este comportamiento favorable a nivel de productividad laboral e intensidad de capital se tradujo en una dinámica beneficiosa en la eficiencia de los procesos del sector entre 2011 y 2012, la cual pasó del 209% al 213.2%, lo que representó un incremento de 4.2 puntos porcentuales en dicho período, permitiendo que los niveles de este sector continuaran ubicándose significativamente por encima del promedio total de la industria (89.8%). Igualmente, el índice de contenido de valor agregado presentó un ligera expansión, aumentando del 67.6% al 68.1% durante dicho lapso.

Principales destinos de las exportaciones colombianas del sector de bebidas
(%, 2013)

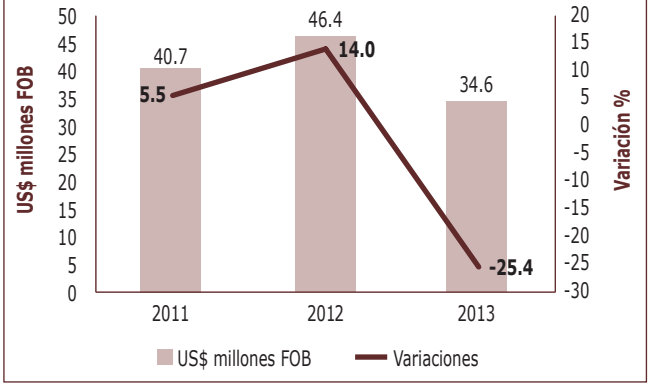


Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Comercio exterior

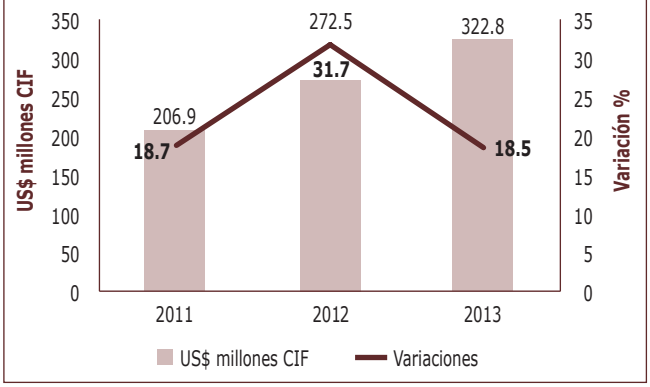
Exportaciones. Las exportaciones de bebidas sumaron US$46.4 millones en 2012 y cayeron a los US$34.6 millones en el año 2013, lo que representa una contracción del -25.4% en el acumulado en doce meses para dicho período. Ello resulta congruente con la baja apertura exportadora mostrada por este sector industrial. En 2013, el principal destino exportador fue Ecuador, que concentró un 29.2% de las ventas externas, seguido por Estados Unidos y España con un 18.9% y un 16.4%, respectivamente. Es importante resaltar la caída en la participación del acumulado en doce meses de las ventas al exterior dirigidas a Panamá, las cuales pasaron de representar el 16% en 2012 al 8.4% en 2013.

Evolución de las exportaciones del sector de bebidas
(US$ millones y variación %)



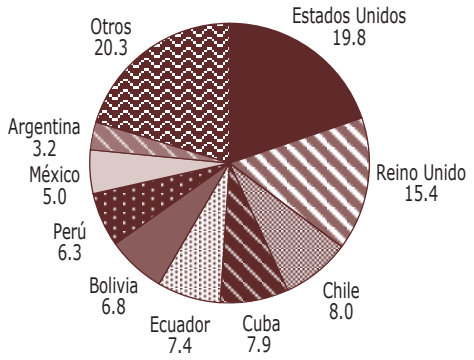
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Evolución de las importaciones del sector de bebidas
(US$ millones y variación %)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Principales orígenes de las importaciones colombianas del sector de bebidas
(%, 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Importaciones. Las importaciones de bebidas alcanzaron los US$322.8 millones en 2013, lo que representó una tasa de crecimiento del 18.5% respecto al dato de un año atrás. Esto evidencia una desaceleración de la tasa de crecimiento en comparación con el 31.7% de 2012, aunque vale destacar que entre 2011 y 2013 se han alcanzado ritmos de crecimiento superiores al 15%. Durante el último año, Estados Unidos fue el principal proveedor del país en este frente, suministrando el 19.8% de las importaciones, cifra superior en 3.9 puntos porcentuales a la de 2012. Le sigue Gran Bretaña, que rebajó su participación del 18% en 2012 al 15.4% en 2013. Al tercer lugar fue desplazado Chile, con un 8% de las importaciones, registro que resultó inferior al observado un año atrás (9.1%).

Con todo lo anterior, este sector se consolidó como un importador neto en los últimos tres años. Pues bien, el déficit de la balanza comercial fue de -US$166.2 millones en 2011, ascendiendo a los -US$226.1 millones en 2012 y a los -US$276.4 millones en 2013. Asimismo, su Balanza Comercial Relativa alcanzó un valor de -0.8 en 2013, valor bastante similar al -0.7 observado en los dos años previos, situación que evidencia que el sector se consolida como un importador neto.

Competitividad internacional

A partir de los cálculos del Dane, Anif ha estimado el nivel de apertura del sector de bebidas y la penetración de importaciones en el mercado nacional. Para 2013, el indicador de apertura exportadora señala que la participación de este sector en los mercados del exterior siguió siendo baja y se mantuvo en niveles ligeramente inferiores a los del año anterior. En efecto, el 0.8% de la producción nacional se vendió en los mercados extranjeros en 2013, porcentaje menor al 0.9% de 2012. Esto reafirma la tesis de que los industriales del sector de bebidas se han enfocado principalmente en el abastecimiento del mercado interno y que esta tendencia no se ha modificado recientemente.

Por su parte, el indicador de penetración de las importaciones en el mercado interno aumentó, al pasar del 5% del consumo aparente en 2012 al 6.3% en 2013. Esto va en línea con la dinámica creciente que mostraron las importaciones en los últimos años.

Situación financiera

Al corte de 2013, las empresas del sector de bebidas reportaron un deterioro en la rentabilidad de sus negocios. Su margen operacional cayó del 17.3% en 2012 al 15.6% en 2013, su margen de utilidad neta lo hizo del 14.3% al 12.7%, la rentabilidad del activo bajó del 12.2% al 10.5%, y la rentabilidad del patrimonio pasó del 16.3% al 13.7%. A pesar de esta tendencia negativa, cada uno de estos indicadores de rentabilidad se mantuvo por encima del promedio de la industria.

Por su parte, la liquidez de las empresas mostró resultados mixtos. La rotación de cuentas por cobrar bajó de 20.1 días a 18.6 días, mientras que la rotación de cuentas

Indicadores de desempeño comercial del sector de bebidas

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa de Penetración de Importaciones (1)	3.8	3.7	4.0	4.3	5.0	6.3
Tasa de Apertura Exportadora (1)	1.6	1.1	0.9	0.9	0.9	0.8
Balanza Comercial Relativa (2)	-0.4	-0.6	-0.6	-0.7	-0.7	-0.8

Corresponde al promedio de los cuatro trimestres de cada año. (1) Porcentaje. (2) Varía entre -1 y 1.
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

por pagar subió de 46.7 días a 47.8 días. Por su parte, el capital de trabajo sobre el activo subió del 3.2% al 4.2% y la razón corriente se mantuvo en 1.2 veces. Se resalta que todos los indicadores obtuvieron un valor menor al promedio industrial en 2013.

La caída en la rentabilidad de las empresas del sector se vio acompañada de resultados mixtos en los indicadores de endeudamiento. Por un lado, la razón de endeudamiento disminuyó del 25.6% en 2012 al 23.4% en 2013. En cambio, la deuda neta con las instituciones financieras se incrementó del 3.3% al 3.6% y el apalancamiento financiero subió ligeramente del 3.7% al 3.8%. Cabe resaltar que los niveles de las variables de endeudamiento se mantuvieron por debajo del promedio de la industria.

Finalmente, no se presentaron cambios significativos en los indicadores de eficiencia entre 2012 y 2013. En efecto, la relación ingresos operacionales sobre el total del activo se redujo levemente de 0.9 veces a 0.8 veces, situándose ligeramente por debajo del promedio industrial (1). Asimismo, la razón de ingresos operacionales sobre ventas decreció ligeramente, pasando de 2.1 a 2, aunque de todas maneras superó en 60pb al indicador del total de la industria.

Indicadores financieros del sector de bebidas

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad(%)			
Margen operacional (%)	17.3	15.6	6.6
Margen de utilidad neta (%)	14.3	12.7	3.2
Rentabilidad del activo (%)	12.2	10.5	3.1
Rentabilidad del patrimonio (%)	16.3	13.7	5.5
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	0.9	0.8	1.0
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	2.1	2.0	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.2	1.2	1.4
Rotación CxC (días)	20.1	18.6	55.8
Rotación CxP (días)	46.7	47.8	51.8
Capital de trabajo/Activo (%)	3.2	4.2	13.0
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	25.6	23.4	43.2
Apalancamiento financiero (%)	3.7	3.8	19.1
Deuda neta (%)	3.3	3.6	18.9

Para este sector se contó con información financiera de 44 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuentes: Cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de bebidas 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Ajecolombia S.A.	277.784.393	212.472.483	536.174.303	26.494.274	5.396.415	4.9	1.9	8.3	1.1	76.5
American Water Ltda.	406.202	90.704	721.804	26.360	15.413	3.7	3.8	4.9	2.1	22.3
Artesana Beer Company S.A.	3.907.955	2.419.376	1.033.105	-738.062	-917.993	-71.4	-23.5	-61.7	6.2	61.9
Belcor Ltda.	762.562	103.332	807.779	42.337	21.733	5.2	2.8	3.3	2.5	13.6
Bodegas Alicante S.A.S.	721.003	331.444	1.421.371	58.741	26.285	4.1	3.6	6.7	2.7	46.0
Bodegas Añejas Ltda.	7.651.028	2.893.466	2.775.953	250.691	53.665	9.0	0.7	1.1	1.4	37.8
Bodegas de Mosela Ltda.	6.083.057	2.594.314	4.602.775	796.945	333.766	17.3	5.5	9.6	1.7	42.6
Bodegas del Rhin Ltda.	27.696.865	16.712.222	11.890.414	-180.373	-1.788.825	-1.5	-6.5	-16.3	1.1	60.3
Bodegas Nacionales Ltda.	691.570	414.467	650.121	81.239	23.859	12.5	3.4	8.6	0.8	59.9
Bodegas Rocas Viejas Ltda.	469.805	192.371	751.161	80.260	30.948	10.7	6.6	11.2	1.7	40.9
Casa La Viña Ltda.	1.174.631	444.857	1.297.739	162.753	47.700	12.5	4.1	6.5	1.6	37.9
Cervecería Colón S.A.	1.718.626	754.897	1.604.178	-207.776	-145.259	-13.0	-8.5	-15.1	1.6	43.9
Cervecería del Valle S.A.	846.898.270	136.451.429	700.799.485	458.092.717	385.761.901	65.4	45.5	54.3	2.9	16.1
Cervecería Unión S.A.	1.248.793.252	223.804.428	757.459.245	256.048.293	205.757.885	33.8	16.5	20.1	1.3	17.9
Colombiana de Bebidas y Envasados S.A.	20.754.273	2.591.620	11.106.785	1.975.875	1.271.901	17.8	6.1	7.0	2.8	12.5
Destilería Premier Ltda.	1.456.177	1.135.374	511.065	53.058	6.030	10.4	0.4	1.9	5.2	78.0
Embotelladora Capri Ltda.	24.847.889	12.386.695	29.448.077	1.235.470	250.698	4.2	1.0	2.0	1.0	49.9
Embotelladora de Bebidas del Tolima S.A.	16.072.613	12.131.210	24.917.958	55.187	-352.046	0.2	-2.2	-8.9	0.6	75.5
Embotelladora del Huila S.A.	21.075.501	2.015.004	36.020.154	5.609.041	4.263.128	15.6	20.2	22.4	3.2	9.6
Enalia Ltda.	26.057.675	9.455.882	18.252.493	2.999.909	1.854.684	16.4	7.1	11.2	2.2	36.3
Gaseosas Colombianas S.A.	378.883.989	43.012.628	372.931.549	32.820.623	18.939.194	8.8	5.0	5.6	1.7	11.4
Gaseosas de Córdoba S.A.	429.789.435	28.275.994	287.430.337	34.579.205	19.388.453	12.0	4.5	4.8	2.5	6.6
Gaseosas de Girardot S.A.	2.453.710	577.550	4.577.409	73.955	-12.225	1.6	-0.5	-0.7	1.8	23.5
Gaseosas Hipinto S.A.S.	469.312.717	69.969.202	333.814.927	21.671.119	12.683.868	6.5	2.7	3.2	0.7	14.9
Gaseosas Leticia S.A.S.	6.740.705	1.677.935	7.472.969	517.610	312.419	6.9	4.6	6.2	1.5	24.9
Gaseosas Lux S.A.	451.560.055	57.032.564	478.365.031	36.004.344	22.673.002	7.5	5.0	5.7	1.2	12.6
Gaseosas Posada Tobón S.A.	1.978.012.589	349.396.530	964.628.625	136.223.544	74.647.246	14.1	3.8	4.6	1.0	17.7
Industria de Licores de Boyacá S.A-C.I.	9.289.418	6.077.065	12.131.110	3.791.118	1.969.083	31.3	21.2	61.3	1.3	65.4
Industria Nacional de Gaseosas S.A.	1.586.709.940	583.451.924	1.845.545.295	9.929.682	83.459.226	0.5	5.3	8.3	0.7	36.8
Jave Licores S.A.	5.715.853	1.318.532	3.987.439	340.094	54.245	8.5	0.9	1.2	4.3	23.1
Luis Heli Tovar y Cía S. en C.	15.105.330	2.025.695	6.150.447	1.390.866	3.408.691	22.6	22.6	26.1	2.7	13.4
Magrillano Ltda.	2.467.903	83.459	708.081	115.659	492.176	16.3	19.9	20.6	7.6	3.4
Natural Drink Ltda.	350.989	158.900	309.040	-86.647	3.444	-28.0	1.0	1.8	0.4	45.3

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Nortico Ltda.	1.206.215	890.941	1.369.217	-57.456	-142.823	-4.2	-11.8	-45.3	0.9	73.9
Nuevas Bebidas de Colombia Ltda.	69.591.743	6.118.752	16.014.003	5.001.213	3.401.485	31.2	4.9	5.4	2.9	8.8
Pdc Vinos y Licores Ltda.	61.432.452	32.158.455	41.334.288	7.174.498	679.320	17.4	1.1	2.3	1.1	52.3
Pepsi Cola Colombia Ltda.	123.287.131	54.669.105	233.530.823	14.943.702	13.561.477	6.4	11.0	19.8	1.3	44.3
Pomelos S.A.	7.949.384	6.526.674	4.836.099	446.858	-76.464	9.2	-1.0	-5.4	1.0	82.1
Procesadora Colombiana de Vinos Ltda.	1.970.338	1.095.575	798.941	18.726	15.627	2.3	0.8	1.8	1.3	55.6
Romay Ltda.	3.082.648	1.427.889	1.841.617	262.862	182.087	14.3	5.9	11.0	1.4	46.3
Sabajón Apolo S.A.	8.768.473	4.705.091	4.419.442	-466.224	-555.319	-10.5	-6.3	-13.7	1.2	53.7
Vinos de la Corte S.A.	55.682.406	32.960.017	18.243.986	-30.028	3.648.671	-0.2	6.6	16.1	2.0	59.2
Vinzeta S.A.	3.483.645	851.484	1.215.001	-45.188	51.733	-3.7	1.5	2.0	1.5	24.4

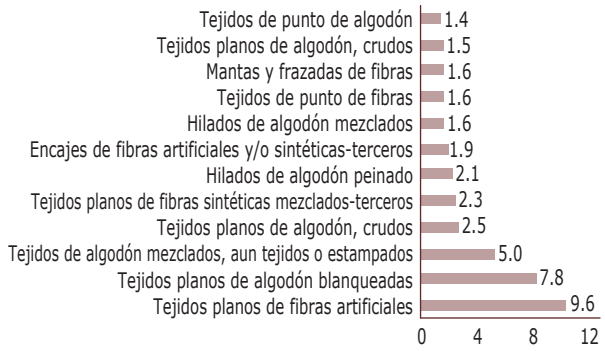
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Hilados, tejidos y acabados textiles

Actividad productiva. Según la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) de 2012, la producción bruta de los 152 establecimientos de hilados, tejidos y acabados textiles alcanzó $1.8 billones, representando un 1.8% del total de la producción industrial, valor inferior en 0.2 puntos porcentuales a la cifra de 2011. Los principales productos del sector son los tejidos planos de algodón blanqueados, con una participación del 9.6%, seguidos por los tejidos planos de fibras artificiales, con un 7.8%, y por los tejidos de algodón mezclado, con un 5%. Este sector se caracterizó por un alto grado de diversificación, ya que un tercio de su producción está concentrada en diferentes productos entre los cuales se encuentran los tejidos planos de algodón estampados (2.5%), tejidos planos de fibras sintéticas (2.3%), hilados de algodón peinado (2.1%) y encajes de fibras artificiales (1.9%).

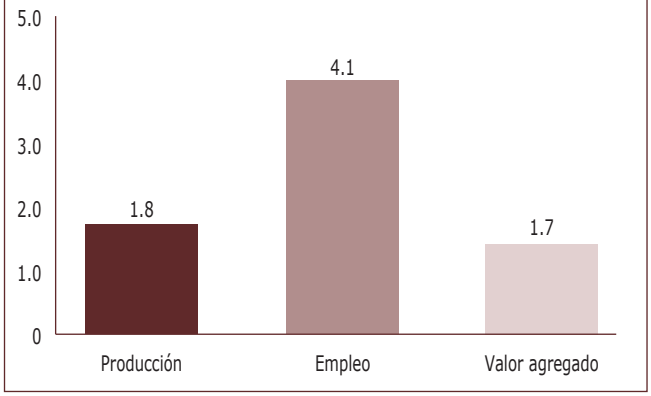
A nivel de empleo, en 2012 el sector ocupó a 21.645 personas, cifra inferior en 21 personas respecto a 2011. El empleo del sector representó el 4.1% del total del empleo industrial, participación inferior en 4 puntos porcentuales al dato de 2011.

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de hilados. tejidos y acabados textiles (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

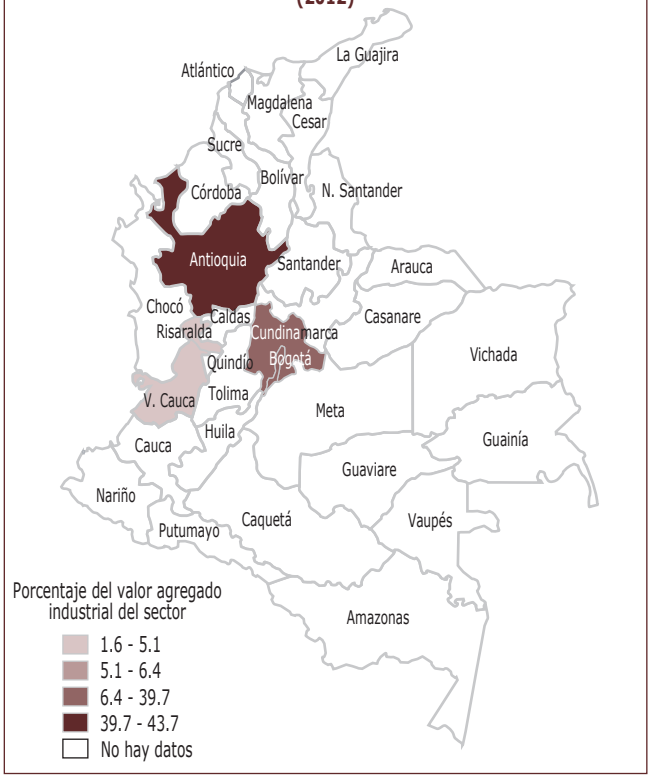
Participación porcentual del sector de hilados, tejidos y acabados textiles dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

En 2012, los establecimientos del sector generaron valor agregado por $798.000 millones (pesos de 2006), lo que quiere decir que el sector contribuyó con el 1.7% del total de la industria, registrando una ligera caída de 0.2 puntos porcentuales respecto al año anterior. El 83% de este valor agregado se concentró en dos regiones: Antioquia (43.7% del total) y Bogotá (39.6%). Estos resultados no sorprenden dado que en el departamento de Antioquia se encuentra establecido el clúster textil, confección, diseño y moda, mientras que en Bogotá la cadena productiva de fibra, textil y confección forma parte del clúster de la moda.

Valor agregado industrial por región
Sector de hilados, tejidos y acabados textiles
(2012)



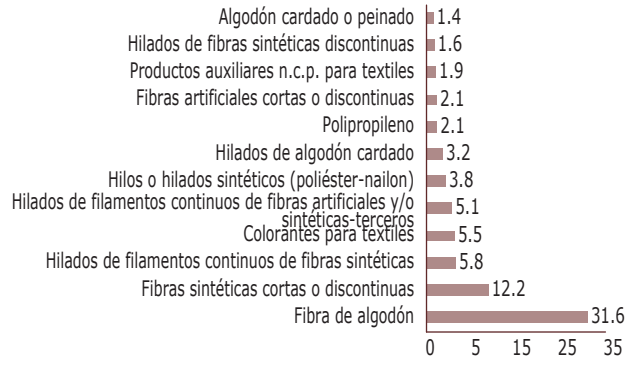
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

Materias primas. Para 2012, la principal materia prima empleada por los industriales del sector fue la fibra de algodón, con un 31.6% del total. El uso de esta materia prima se vio reducido en 6.2 puntos porcentuales respecto a 2011. El segundo lugar fue ocupado por las fibras sintéticas cortas o discontinuas que representaron un 12.2% en 2012, muy similar al 12.6% observado en 2011. Al igual que para 2011, otras materias primas utilizadas fueron los hilados de filamentos continuos de fibras artificiales y/o sintéticas (5.8%); los colorantes para textiles (5.5% del total) y los hilados de filamentos continuos de fibras sintéticas (5.1%).

Por su parte, la utilización de materia prima importada en los establecimientos del sector llegó al 34.5% de la materia prima total, cerca de su promedio histórico (35.0%). Cabe señalar que para este último año, la participación de la materia prima importada en la materia prima total se redujo en 11.7 puntos porcentuales.

Precios. Los precios del sector de hilados, tejidos y acabados textiles aumentaron en un 2.1% anual durante 2013, lo cual representa un incremento considerable frente a la contracción del -6.3% anual observada en 2012. Ello se explica por el aumento en los precios internacionales del algodón (principal materia prima del sector), pues para 2013 este fue del 4.9% al pasar de US$0.83/libra en 2012 a US$0.87/libra en 2013.

Participación porcentual de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector de hilados, tejidos y acabados textiles
(2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios del producto final del sector de hilados, tejidos y acabados textiles
(Variación % promedio anual)

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

Variables externas. Según el indicador de sensibilidad a las condiciones externas calculado por Anif para 2012, por cada dólar que el sector de hilados percibió gracias a las exportaciones debió gastar US$1.4 en la compra de materias primas importadas. En términos relativos, esto hace al sector más vulnerable que otros frente a cambios en la tasa de cambio o en los precios internacionales. Cabe mencionar que este indicador se ha mantenido estable desde el año 2008.

Por su parte, según el índice de apertura exportadora, el sector de hilados, tejidos y acabados textiles exportó un 12.7% de su producción total en 2012, lo cual representó un aumento de 0.3 puntos porcentuales frente al valor observado en 2011. Esto muestra una leve recuperación del sector en esta materia. Tal resultado ubica al sector ligeramente por debajo del promedio de la industria (14.1%).

Relaciones de costo. Durante el año 2012, el costo de las materias primas para los industriales del sector les representó un 29.2% de los ingresos por ventas, 11 puntos porcentuales por debajo de su promedio histórico (40.9%). Respecto al año anterior, esta relación (costo materias primas/ingresos por ventas) disminuyó en 10.6 puntos porcentuales. Adicional a esto, los costos laborales (salarios y prestaciones sociales) representaron un 33.2% de las ventas totales del sector, alejándose de su promedio histórico (22.8%) y creciendo 9.4 puntos porcentuales frente al dato del año anterior. Por último, los costos asociados a la compra de energía eléctrica equivalieron a un 5% de las ventas, lo que ratifica una tendencia a la baja que se inició el año anterior.

En línea con todo lo anterior, el total de los costos del sector representó un 67.3% de las ventas, lo que implica que los empresarios redujeron sus márgenes pues les quedó un 32.7% de sus ventas luego de cubrir los costos en 2012. Dicho porcentaje había sido del 31.2% en 2011, lo cual indica un aumento en esta variable para 2012. Esta proporción presenta una recuperación paulatina que viene desde el año 2010.

Indicadores de estructura sectorial del sector de hilados, tejidos y acabados textiles

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	1.9	34.741	18.3	2.2	103.787	83.4	45.5
2002	1.7	33.384	18.7	1.8	102.738	89.7	47.3
2003	1.7	32.264	16.3	1.4	103.038	72.4	42.0
2004	1.8	35.542	14.7	1.2	109.904	69.5	41.0
2005	1.8	33.126	23.7	1.1	104.567	73.7	42.4
2006	1.8	35.506	24.4	1.0	99.398	81.4	44.9
2007	1.8	35.361	24.3	0.9	95.135	88.1	46.8
2008	1.4	30.970	26.1	0.9	116.013	72.2	41.9
2009	1.5	33.388	25.1	0.8	167.921	78.8	44.1
2010	1.5	31.280	23.5	0.9	142.702	70.0	41.2
2011	1.7	35.324	20.9	0.9	220.401	71.1	41.5
2012	1.6	36.868	23.1	1.1	233.499	74.0	42.5
Promedio	**1.7**	**34.151**	**21.4**	**1.4**	**130.634**	**78.0**	**43.7**

	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	43.6	19.7	43.3	43.5	13.6	1.3
2002	39.8	19.6	44.3	41.1	13.5	1.2
2003	44.8	16.7	37.0	43.4	16.3	1.2
2004	52.4	17.2	4.7	33.1	14.3	1.0
2005	41.7	23.8	4.6	27.9	12.6	0.9
2006	39.7	24.2	4.8	31.5	10.0	1.3
2007	39.5	24.4	4.8	18.1	7.1	0.8
2008	41.8	26.1	5.4	23.5	12.8	1.0
2009	38.8	25.2	2.1	36.9	19.5	1.0
2010	40.2	22.6	5.7	33.1	17.2	1.0
2011	39.8	23.7	5.3	46.2	12.4	1.0
2012	29.2	33.2	5.0	34.5	12.7	1.4
Promedio	**40.9**	**22.8**	**16.2**	**35.0**	**13.5**	**1.1**

Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

Indicadores de estructura sectorial. La proporción del costo unitario laboral en el total producido del sector fue del 23.1% en 2012, cifra superior en 2.2 puntos porcentuales respecto a 2011. Para 2012, este indicador se posicionó por encima del promedio histórico del sector (21.4%), superó el promedio de la industria (13.7%) y, en términos comparados con el resto de los sectores incluidos en la muestra, este sector reportó el costo unitario laboral más alto. Por su parte, el indicador de competitividad del costo laboral presentó una leve reducción entre 2011 y 2012. Así, por cada $1.000 invertidos en el pago de salarios y prestaciones se generaron $1.600 de valor agregado, mientras que durante el año anterior el valor agregado generado fue de $1.700. En cambio, el indicador de productividad laboral registró un incremento importante dado que el valor agregado generado por trabajador pasó de $35.3 millones en 2011 a $36.9 millones en 2012.

El índice de temporalidad laboral para el año 2012 fue de 1.1, ligeramente superior al 0.9 reportado en los últimos años. Esto indica que por cada empleado del sector que tuviese una vinculación temporal había por lo menos un trabajador con vinculación permanente. Cabe señalar que este indicador no alcanzaba este valor desde el año 2005.

La intensidad del capital fue de $233.499 millones en 2012, $113.681 millones por encima del año anterior, lo que significó un aumento del orden del 94.9% de la cantidad de capital que tiene el sector por cada trabajador permanente. Este aumento en la intensidad de capital es el más alto registrado desde el año 2000 y se ubica muy por encima del promedio histórico ($122.897 millones).

Finalmente, el comportamiento de los indicadores de productividad laboral llevó a un leve incremento en la eficiencia del sector. En efecto, el indicador de eficiencia en procesos pasó del 71.1% en 2011 a un 74% en 2012. Aunque este indicador evidencia una mejora en la eficiencia del sector, este aún no se recupera para alcanzar el nivel observado en el año 2000 cuando llegaba a un 90.2%. Al mismo tiempo, el índice de contenido de valor agregado se mantuvo relativamente estable en un 42.5% en 2012, un punto porcentual por encima de la cifra del año anterior.

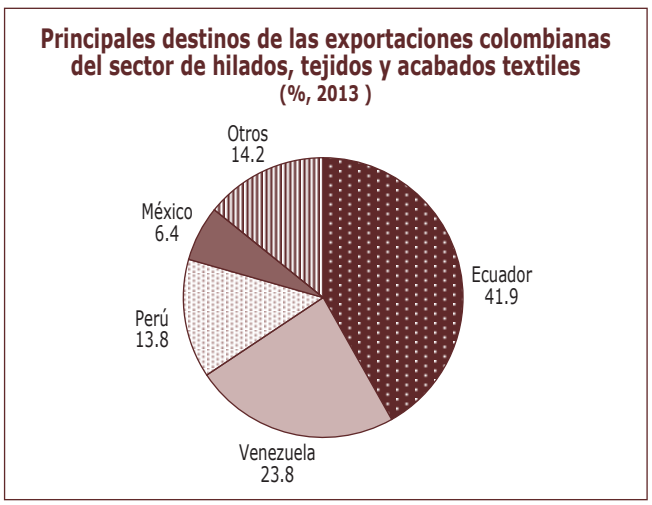
Comercio exterior

Exportaciones. En el año 2013 las exportaciones del sector de hilados continuaron con la tendencia negativa observada desde el año anterior, contrayéndose al -27.6% anual, esto luego de crecer al 29.1% en 2011. De esta manera, alcanzaron un valor de US$100.7 millones, tomando el valor más bajo observado desde el año 2006.

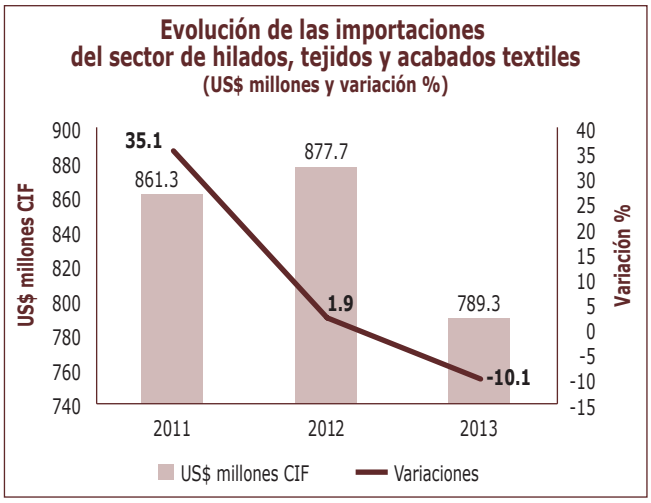
A diferencia del año 2012, Ecuador se posicionó como el principal destino de exportación (41.9% del total exportado) durante el año 2013, ganando participación en el total de las exportaciones del sector. Le siguió Venezuela, con el 23.8%; Perú, con el 13.8%, y México, con el 6.4% del total exportado.

Importaciones. En 2013, las importaciones del sector ascendieron a US$789.3 millones. Frente a los $877.7 millones del año anterior, las importaciones se contrajeron en un 10.1%, una desaceleración importante dado que en

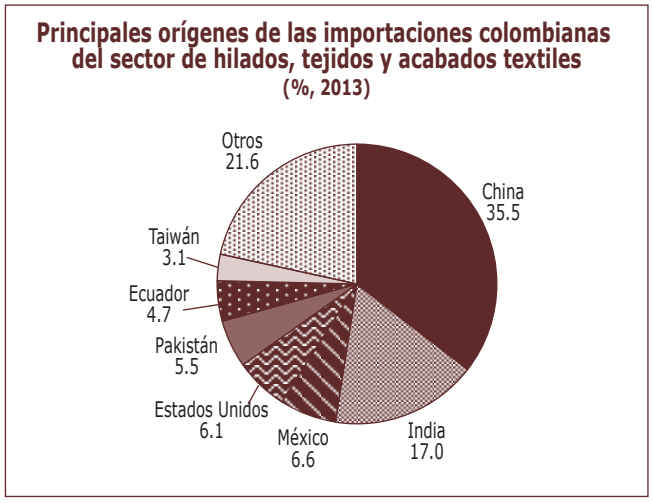
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

2011 se habían incrementado en un 35.1% anual. Sin embargo, cabe señalar que en 2013 el valor total de las importaciones se mantuvo por encima de los bajos niveles que se observaban en 2008 (US$418 millones).

Los cuatro principales países de origen de las importaciones fueron China, que mantuvo su participación relativamente constante (35.5% del total importado), seguida por India (17%), México (6.6%) y Estados Unidos (6.1%). La participación de China, India y México se mantiene en las importaciones del sector.

Competitividad internacional

Para 2013, el indicador de penetración de importaciones para la industria colombiana de hilados, tejidos y acabados textiles muestra que el 51.3% del consumo interno de este sector fue abastecido con importaciones, 1 punto porcentual menos que en el año anterior. Al mismo tiempo, el indicador de apertura exportadora muestra que el porcentaje de producción nacional que se vendió en los mercados externos se redujo al 12.9% en 2013 frente al 14.9% de 2012.

Finalmente, el indicador de Balanza Comercial Relativa pasó de -0.7 en 2012 a -0.8 para 2013, lo cual señala que el valor de las importaciones es mayor que el de las ventas externas.

Situación financiera

Entre los años 2012 y 2013, las empresas del sector mostraron un deterioro en sus indicadores de rentabilidad. El margen operacional se mantuvo en un 3.6% en ese período, mientras que el margen de utilidad neta se redujo, pasando del 0.5% al -0.1%. La rentabilidad del activo cayó en 0.5 puntos porcentuales y la rentabilidad del patrimonio lo hizo en 0.8 puntos. Ello evidencia el continuo deterioro en la salud financiera del sector, el cual ya era visible para el período 2011-2012.

Indicadores de desempeño comercial del sector de hilados, tejidos y acabados textiles

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa de Penetración de Importaciones (1)	47.4	46.0	44.9	49.7	52.3	51.3
Tasa de Apertura Exportadora (1)	33.6	30.2	13.2	15.2	14.9	12.9
Balanza Comercial Relativa (2)	-0.3	-0.3	-0.7	-0.7	-0.7	-0.8

Corresponde al promedio de los cuatro trimestres de cada año. (1) Porcentaje. (2) Varía entre -1 y 1.
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

A diferencia de los resultados de los indicadores de rentabilidad, los indicadores de liquidez muestran en general una tendencia mixta. Por un lado, la razón corriente se mantuvo en 1.8 veces en el período entre 2012 y 2013, manteniéndose por encima del promedio de la industria (1.4 veces). La rotación de cuentas por cobrar empeoró al incrementarse en casi 4 días, mientras que las cuentas por pagar se incrementaron en 5.8 días. Por su parte, la razón de capital de trabajo/activo cayó en 0.9 puntos porcentuales entre 2012 y 2013.

Finalmente, los indicadores de eficiencia en 2013 no mostraron variaciones con respecto a 2012. Los indicadores de endeudamiento exhibieron reducciones marginales, ubicándose levemente por encima del promedio industrial. De hecho, la razón de endeudamiento del sector fue de un 41.9% frente al 41.5% del promedio industrial; el apalancamiento financiero del sector fue del 19.8%, mientras que el promedio industrial fue del 17.7%, y la deuda neta fue del 19.7% frente al promedio industrial del 17.5%.

Indicadores financieros del sector de hilados, tejidos y acabados textiles

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	3.6	3.6	7.3
Margen de utilidad neta (%)	0.5	-0.1	4.0
Rentabilidad del activo (%)	0.4	-0.1	3.9
Rentabilidad del patrimonio (%)	0.6	-0.2	6.6
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	0.7	0.7	1.0
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.3	1.3	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.8	1.8	1.4
Rotación CxC (días)	108.6	112.3	51.8
Rotación CxP (días)	66.9	72.7	51.2
Capital de trabajo/Activo (%)	22.4	21.6	11.9
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	42.8	41.9	41.5
Apalancamiento financiero (%)	20.7	19.8	17.7
Deuda neta (%)	20.6	19.7	17.5

Para este sector se contó con información financiera de 94 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de hilados, tejidos y acabados textiles 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Artextil Ltda.	24.137.247	8.099.705	26.813.124	2.008.065	748.653	7.5	3.1	4.7	1.3	33.6
Bandas y Elásticos Ltda.	10.254.253	3.668.955	5.085.865	123.065	92.952	2.4	0.9	1.4	1.2	35.8
Blondatex Ltda. S.C.I.	5.074.250	3.092.074	7.134.804	1.300.919	807.634	18.2	15.9	40.7	1.9	60.9
Bondeo Colombia S.A.S	820.287	293.054	748.440	151.380	78.199	20.2	9.5	14.8	4.5	35.7
C.J. Textiles S.A.	21.243.274	14.558.142	13.756.065	1.059.994	328.479	7.7	1.5	4.9	1.9	68.5
C.I. Textiles Balalaika S.A.	24.010.445	15.257.017	14.880.159	1.447.660	353.407	9.7	1.5	4.0	0.8	63.5
Chaim Peisach y Cía. Hilandería Fontibón S.A.	76.160.760	50.248.570	51.111.013	-4.247.018	-7.028.098	-8.3	-9.2	-27.1	1.8	66.0
Ciplas S.A.	59.600.028	50.393.031	67.796.921	-3.316.402	-4.899.995	-4.9	-8.2	-53.2	1.3	84.6
Coats Cadena Andina S.A.	65.753.350	22.725.133	68.398.213	8.298.882	4.549.788	12.1	6.9	10.6	1.7	34.6
Colombiana de Hilados Ltda.	59.742.341	3.896.292	67.300.457	5.523.093	5.448.676	8.2	9.1	9.8	5.8	6.5
Coloretto S.A.	9.958.606	4.762.893	9.569.570	569.354	9.714	5.9	0.1	0.2	0.3	47.8
Coltehilos S.A.S.	5.142.424	90.144	927.195	26.727	44.249	2.9	0.9	0.9	16.0	1.8
Coltexpo S.A.S.	1.349.940	340.707	913.819	54.972	129.698	6.0	9.6	12.9	2.3	25.2
Comercial de Energéticos S.A. Suc. Colombia	12.764.165	8.963.673	11.359.365	711.984	74.537	6.3	0.6	2.0	0.9	70.2
Datextiles El Sol Ltda.	4.376.266	2.543.175	1.596.570	198.746	61.378	12.4	1.4	3.3	3.0	58.1
Distribuidora Colorines S.A.	4.163.370	1.597.482	5.998.270	578.700	276.570	9.6	6.6	10.8	1.9	38.4
Distribuidora Nerpel	4.564.480	2.469.001	5.590.835	136.972	-111.978	2.4	-2.5	-5.3	1.5	54.1
Estampamos S.A.	5.294.951	1.941.178	9.231.675	339.607	125.400	3.7	2.4	3.7	2.1	36.7
Fábrica de Hilos y Productos Varios S.A.	18.713.828	4.631.355	9.150.039	680.373	24.529	7.4	0.1	0.2	3.7	24.7
Fábrica de Textiles Daltex S.A.	11.188.879	2.836.738	4.560.910	183.257	341.065	4.0	3.0	4.1	1.2	25.4
Fábrica de Textiles Textrama S.A.	71.171.509	27.437.149	47.150.926	5.094.076	272.822	10.8	0.4	0.6	1.6	38.6
Fabrireatas Ltda.	1.531.306	1.051.775	2.160.961	144.303	11.695	6.7	0.8	2.4	1.3	68.7
Fibra Hogar Ltda.	2.401.859	1.003.558	3.909.469	213.228	63.679	5.5	2.7	4.6	1.8	41.8
Gamacolor Ltda.	493.311	23.069	165.374	-20.594	-18.994	-12.5	-3.9	-4.0	5.2	4.7
Hilanderías Bogota S.A.	21.899.612	3.938.863	11.361.652	101.104	72.307	0.9	0.3	0.4	2.7	18.0
Hilanderías Universal S.A.S. Unihilo	181.735.117	73.092.072	91.575.437	347.926	-5.275.477	0.4	-2.9	-4.9	3.2	40.2
Hilat S.A.S.	33.569.407	6.863.901	25.837.791	-141.295	-10.896	-0.5	0.0	0.0	2.0	20.4
Hilazas Mategam Ltda.	1.653.933	891.295	1.684.465	96.340	45.670	5.7	2.8	6.0	1.1	53.9
Industria Nacional Textil S.A. Intextil S.A.	1.530.312	936.309	1.664.560	-72.638	-131.371	-4.4	-8.6	-22.1	0.8	61.2
Industria Textil Colombiana S.A.S.	35.289.975	23.255.537	41.157.550	3.334.766	1.397.016	8.1	4.0	11.6	1.3	65.9
Industrias Leader Ltda.	2.436.711	698.514	2.425.505	204.312	103.850	8.4	4.3	6.0	4.4	28.7
Industrias Printex S.A.S.	38.577.958	1.875.488	13.904.885	391.070	-197.891	2.8	-0.5	-0.5	4.0	4.9
Industrias Rambler Ltda.	11.591.259	5.319.314	17.382.335	1.605.847	695.412	9.2	6.0	11.1	1.0	45.9
Industrias Real S.A.	21.122.295	8.238.959	13.228.861	218.451	-492.372	1.7	-2.3	-3.8	1.6	39.0
Jeantech S.A.	1.444.049	422.803	1.001.791	117.477	29.927	11.7	2.1	2.9	1.9	29.3
Kromia S.A.	4.769.750	1.629.809	7.541.341	872.154	487.437	11.6	10.2	15.5	2.8	34.2
La Stamperia S.A.	6.889.367	4.815.190	8.877.053	928.750	579.934	10.5	8.4	28.0	3.6	69.9
Lavado Técnico S.A.S.	2.456.404	1.697.214	5.061.298	337.323	181.172	6.7	7.4	23.9	1.2	69.1
López Tor y Cía. S. en C.S.	632.876	170.581	584.116	45.827	22.396	7.8	3.5	4.8	4.2	27.0
Macrolab Asociados Ltda.	990.447	478.865	2.196.328	75.160	13.973	3.4	1.4	2.7	1.7	48.3

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Manterol Colombia Ltda.	5.122.089	2.293.169	4.116.123	273.901	-184.444	6.7	-3.6	-6.5	1.7	44.8
Manufacturas Hollywood Empresa Unipersonal	1.756.685	728.671	1.210.855	82.050	55.512	6.8	3.2	5.4	0.4	41.5
Marquillas S.A.	29.399.048	4.651.960	14.190.027	160.828	97.338	1.1	0.3	0.4	2.0	15.8
Mercantil de Insumos Textiles S.A.	7.894.965	5.372.791	12.318.751	564.141	79.610	4.6	1.0	3.2	1.4	68.1
Multifilco S.A.	977.850	445.288	1.856.963	-55.182	-69.044	-3.0	-7.1	-13.0	2.1	45.5
Nicole S.A.S.	17.900.200	4.723.298	37.251.562	7.014.937	6.197.749	18.8	34.6	47.0	1.0	26.4
Nieto Vera S.A.	36.631.945	5.464.616	11.031.472	-517.553	2.779.066	-4.7	7.6	8.9	2.2	14.9
OMR Textiles Ltda.	8.457.762	3.636.343	934.919	-317.266	-30.259	-33.9	-0.4	-0.6	10.4	43.0
Procesos Especiales de Lavado para la Confección S.A.	4.270.799	2.113.012	6.027.928	631.832	137.566	10.5	3.2	6.4	0.9	49.5
Procesos y Servicios S.A.	4.881.774	1.811.702	5.446.344	673.251	339.712	12.4	7.0	11.1	2.3	37.1
Productora de Confección	18.310.967	4.489.949	17.037.279	8.928.580	7.459.925	52.4	40.7	54.0	2.9	24.5
Productora de Textiles de Tocancipá S.A.	140.539.080	96.783.337	128.272.488	2.384.203	177.846	1.9	0.1	0.4	1.3	68.9
Productora Estelar de Textiles Startex S.A.	1.693.726	997.368	620.462	53.568	-1.248	8.6	-0.1	-0.2	5.8	58.9
Proelásticos S.A.	8.805.652	3.231.270	12.488.106	1.312.026	759.897	10.5	8.6	13.6	2.1	36.7
Profitex Ltda. Procesadora de Fibras Textiles Ltda.	1.632.884	1.246.602	1.503.019	113.320	21.764	7.5	1.3	5.6	1.4	76.3
Prohesa S.A.S.	8.004.592	4.450.718	10.387.203	664.598	413.294	6.4	5.2	11.6	1.6	55.6
Prointex S.A.	7.498.574	494.033	6.814.467	146.202	141.376	2.1	1.9	2.0	8.9	6.6
Prosaltex Ltda.	1.508.545	692.689	1.883.112	-123.464	-167.454	-6.6	-11.1	-20.5	1.5	45.9
Protela S.A.	319.683.958	103.123.252	163.640.710	10.587.968	1.872.945	6.5	0.6	0.9	2.3	32.3
Quintero Esmeralda Ltda.	11.757.724	7.913.900	7.328.277	-1.257.471	-1.434.701	-17.2	-12.2	-37.3	3.4	67.3
Rascheltex International S.A.	21.535.272	15.616.681	16.863.455	1.059.108	-106.065	6.3	-0.5	-1.8	1.0	72.5
Ravena Industrial Ltda.	2.970.874	107.813	2.456.294	-1.775	-9.573	-0.1	-0.3	-0.3	26.7	3.6
Reacintex Ltda.	3.340.700	1.493.937	3.567.404	235.901	-134.853	6.6	-4.0	-7.3	1.4	44.7
Sedas del Caribe S.A.S.	5.104.850	1.945.582	4.511.508	397.987	235.379	8.8	4.6	7.5	2.0	38.1
Serviwash E.U.	332.648	154.945	211.340	32.346	19.243	15.3	5.8	10.8	1.9	46.6
Tejidos de Punto Lindalana S.A.S.	30.977.671	15.358.332	37.910.188	298.651	-555.493	0.8	-1.8	-3.6	1.7	49.6
Tejidos Especiales S.A.	12.367.817	2.754.514	13.282.855	2.297.953	1.394.300	17.3	11.3	14.5	3.7	22.3
Tejidos Gaviota S.A.S.	15.679.417	6.336.836	11.158.488	-479.503	712.265	-4.3	4.5	7.6	3.9	40.4
Tejidos Gulfer Ltda.	7.129.453	2.596.936	4.829.954	340.435	92.844	7.0	1.3	2.0	2.4	36.4
Tejidos y Confecciones Petit Ltda.	2.137.634	1.517.824	2.785.917	220.127	13.647	7.9	0.6	2.2	2.4	71.0
Tejilar S.A.	30.572.800	10.836.606	29.761.678	2.485.975	1.536.129	8.4	5.0	7.8	1.9	35.4
Telares de Colombia Coltelares Ltda.	6.114.525	403.522	1.564.949	-36.511	38.350	-2.3	0.6	0.7	2.9	6.6
Terminados y Teñidos del Milenio S.A.	10.993.051	7.172.745	9.958.256	722.368	100.817	7.3	0.9	2.6	1.5	65.2
Termobondeados Industriales S.A.	3.894.072	2.279.540	6.016.692	711.575	375.998	11.8	9.7	23.3	1.0	58.5
Texfina S.A.	5.966.243	5.037.645	6.126.395	496.539	92.397	8.1	1.5	10.0	1.1	84.4
Textiles 1X1 S.A.	27.492.823	15.617.177	34.414.583	1.494.507	901.206	4.3	3.3	7.6	1.6	56.8

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Textiles Chorny's S.A.	2.500.852	668.052	538.029	-95.844	-77.593	-17.8	-3.1	-4.2	2.8	26.7
Textiles Guarne S.A.	13.604.321	7.937.714	7.959.764	1.054.645	86.877	13.2	0.6	1.5	1.4	58.3
Textiles Industriales S.A.	7.565.446	2.573.384	8.919.696	1.108.386	836.271	12.4	11.1	16.8	2.5	34.0
Textiles Lafayette S.A.S.	235.257.578	55.349.389	176.759.982	12.076.313	5.035.233	6.8	2.1	2.8	3.0	23.5
Textiles Miratex S.A.S.	138.629.738	57.445.274	84.814.946	-5.647.052	-6.928.438	-6.7	-5.0	-8.5	1.2	41.4
Textiles Omnes S.A.	35.425.826	8.516.270	21.371.722	86.110	603.411	0.4	1.7	2.2	1.9	24.0
Textiles Punto Flex S.A.	9.277.542	1.966.696	7.662.690	-104.304	198.099	-1.4	2.1	2.7	2.3	21.2
Textiles Romanos S.A.	9.545.955	751.228	4.806.814	229.869	181.343	4.8	1.9	2.1	9.8	7.9
Textilia S.A.S.	291.875.099	186.545.755	96.201.583	-21.187.927	-29.032.558	-22.0	-9.9	-27.6	1.5	63.9
Textiprint Ltda.	1.774.988	730.493	1.203.688	205.686	53.829	17.1	3.0	5.2	1.0	41.2
Texturizadora Win-Lon Ltda.	6.516.507	3.074.169	6.067.059	745.594	406.918	12.3	6.2	11.8	1.8	47.2
Tintexa S.A.	6.411.460	2.886.718	5.308.845	237.623	63.343	4.5	1.0	1.8	2.1	45.0
Tintorería Asitex Ltda.	43.029.034	11.055.061	26.753.169	1.876.121	775.044	7.0	1.8	2.4	2.0	25.7
Tintorería El Dorado Ltda.	10.513.903	997.707	5.834.809	283.680	72.236	4.9	0.7	0.8	2.6	9.5
Tintorería Industrial del Oriente Tintoriente Ltda.	16.502.407	8.950.083	17.773.910	1.953.928	2.117.676	11.0	12.8	28.0	1.6	54.2
Tintorería Industrial Terimos S.A.	12.759.292	3.086.360	11.911.898	-250.852	-556.837	-2.1	-4.4	-5.8	1.7	24.2
Tintorería Sobiesky Ltda.	1.312.015	1.196.305	180.735	15.079	6.305	8.3	0.5	5.4	1.1	91.2
Toallas de Cazucá Tocaz Ltda.	11.910.665	6.364.396	10.713.590	1.366.260	127.514	12.8	1.1	2.3	1.3	53.4
Unifi Latin America S.A.	11.028.957	985.695	8.079.701	-29.118	26.563	-0.4	0.2	0.3	6.7	8.9
Wash S.A.S.	12.546.064	5.165.615	21.012.989	1.172.159	961.654	5.6	7.7	13.0	1.5	41.2

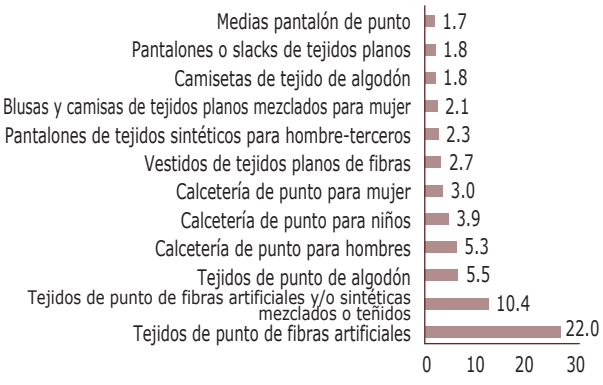
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Tejidos de punto

Actividad productiva. Según la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) del año 2012, la producción de los 83 establecimientos encuestados en el sector de tejidos de punto sumó $1.186 millones, equivalentes al 1.1% del total del Producto industrial, con lo cual dicho indicador no mostró cambios significativos respecto a lo observado en 2011. Más de la mitad de la producción del sector se concentró en tejidos de punto de fibras artificiales y/o sintéticas (21.9% de la producción total); tejidos de punto de fibras artificiales y/o sintéticas mezclados, teñidos o estampados (10.4%); tejidos de punto de algodón (5.5%); calcetería de punto para hombres (5.3%); calcetería de punto para niños (3.9%) y calcetería de punto para mujer (3%).

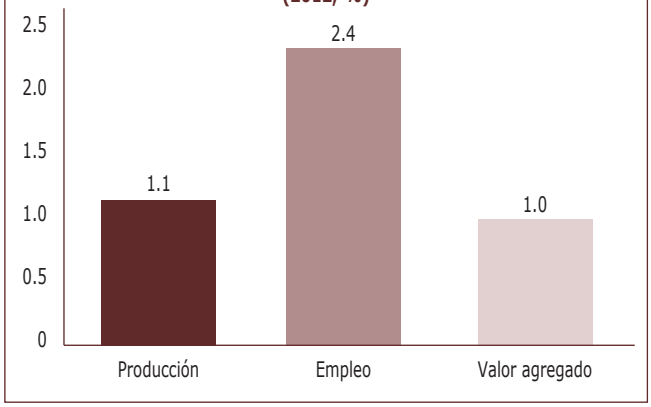
En materia de empleo y valor agregado los cambios respecto a 2011 fueron ligeramente significativos. Por un lado, el sector empleó a 12.611 personas, un 2.5% menos personas que el año anterior. Por otro lado, el valor agregado de estos establecimientos alcanzó $487.000 millones, lo que a su vez representa un 1.0% del valor agregado industrial.

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de tejidos de punto (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

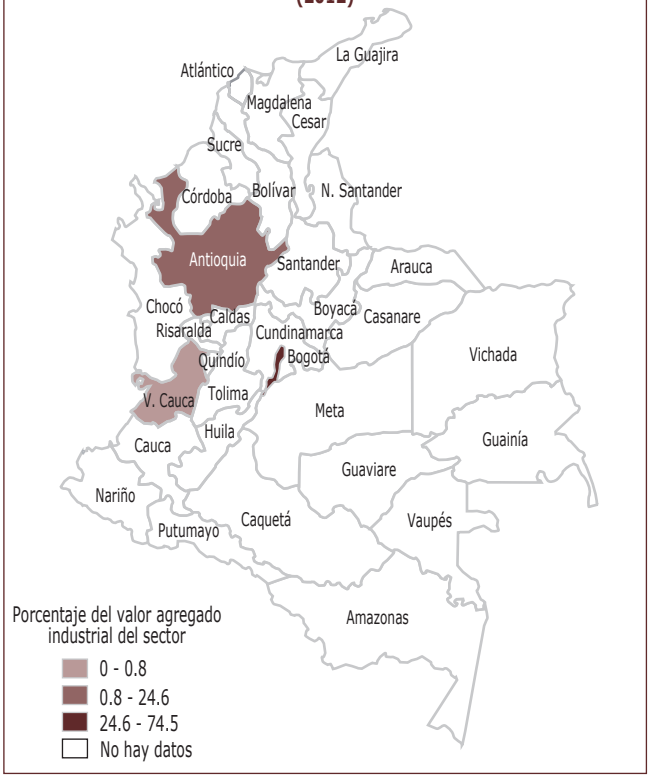
Participación porcentual del sector de tejidos de punto dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

El 74.5% del valor agregado del sector de tejidos de punto estuvo concentrado en la ciudad de Bogotá, mientras que el 24.6% estuvo concentrado en Antioquia y el 0.8% en Valle del Cauca. Lo anterior tiene sentido en la medida en que la cadena productiva de fibra, textil y confección forma parte del clúster de la moda de Bogotá. Por su parte, en el departamento de Antioquia se encuentra establecido el clúster textil, confección, diseño y moda. Cabe resaltar que, frente al año anterior, Bogotá ganó participación en 5.5 puntos porcentuales, mientras que Antioquia los perdió. Por su parte, Valle del Cauca mantuvo su participación constante.

Valor agregado industrial por región
Sector de tejidos de punto
(2012)



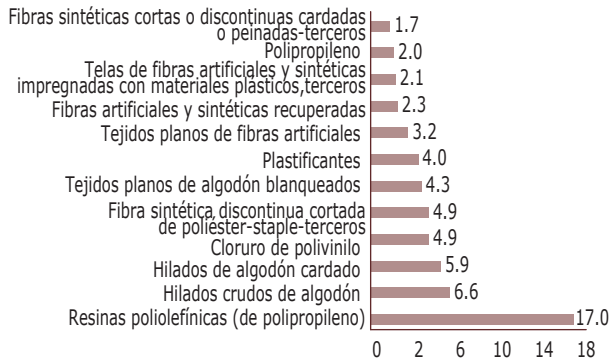
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

Materias primas. En el sector de tejidos de punto, las materias primas con mayor incidencia dentro de los insumos totales fueron las resinas poliolefínicas, con una participación del 17%; los hilados crudos de algodón, con un 6.6%; los hilados de algodón cardado, con el 5.95%, y el cloruro de polivinilo, con el 4.9% de la participación. Cabe anotar la caída notoria en la participación de los hilados de algodón, los cuales tuvieron una participación del 12.3% durante el año anterior.

Respecto al origen de las materias primas empleadas por el sector de tejidos de punto en 2012, esta fue en un 45.1% importada. Esta cifra es 3.5 puntos porcentuales inferior a la observada durante 2011 y superior en 16.8 puntos porcentuales a su promedio histórico. Cabe anotar que el sector de tejidos de punto es el cuarto sector industrial con una mayor proporción de consumo de materias primas importadas.

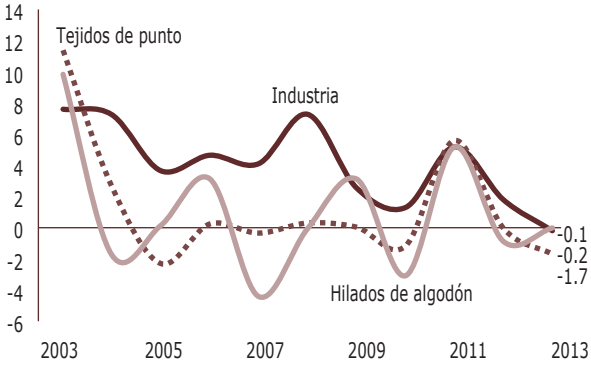
Precios. Entre 2012 y 2013 los precios del promedio de la industria cayeron a un ritmo del 0.2% anual. El comportamiento de los precios del sector de tejidos de punto no fue la excepción, ya que estos se contrajeron a una tasa anual del 1.7%. Este comportamiento rompió con la tendencia estable que ha presentado este sector desde el año 2005.

Participación porcentual de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector de tejidos de punto
(2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima del sector de tejidos de punto
(Variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

Variables externas. El índice de apertura exportadora del sector de tejidos de punto indica que durante 2012 este exportó un 17.2% del total de su producción, es decir, 6 puntos porcentuales por debajo del dato observado en 2011. En línea con lo anterior, dicha cifra fue inferior a su promedio histórico (19.8%) pero superior a promedio industrial (14.1%).

Siguiendo la tradición exportadora del sector de tejidos de punto, según el indicador de sensibilidad a las condiciones externas calculado por Anif para 2012, por cada dólar que este sector obtuvo por exportar sus productos gastó US$1.2 en importación de materias primas. El valor de este indicador se mantuvo constante respecto al año anterior, por ende, cambios en las variables externas se tradujeron en un efecto de magnitud constante sobre este sector.

Relaciones de costo. El costo de las materias primas consumidas por el sector en 2012 fue del 39.8% del valor de sus ventas, cifra inferior en 7.7 puntos porcentuales a la registrada en 2011. Por su parte, el costo laboral presentó un incremento del orden de los 3.1 puntos porcentuales y representó el 30.8% de las ventas totales, con lo cual se ubica por encima del promedio calculado para el total de la industria (25.5%) y de su promedio histórico (22.9%). Las compras de energía eléctrica por parte del sector representaron el 3.3% del valor de las ventas, cifra que se mantuvo estable con respecto al año anterior.

En suma, los costos totales de producción como porcentaje de las ventas del sector pasaron de un 78.6% en 2011 a un 73.9% en 2012, lo cual amplió la proporción con la cual se quedaron los empresarios de este sector con respecto a sus ventas, al pasar del 21.4% en 2011 al 26.1% remanente en 2012.

Indicadores de estructura sectorial. El costo unitario laboral calculado para el sector se ubicó en un 22.3% para 2012, presentando un ligero aumento de 0.4 puntos porcentuales respecto al año anterior, con lo cual se

Indicadores de estructura sectorial del sector de tejidos de punto

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	1.8	31.174	17.1	3.7	47.119	69.5	41.0
2002	1.4	28.208	18.5	3.0	52.813	69.1	40.8
2003	1.2	28.055	17.5	2.8	55.031	65.2	39.5
2004	1.5	32.616	15.5	2.2	57.627	65.1	39.4
2005	2.0	35.133	19.8	1.8	59.101	68.1	40.5
2006	1.9	38.612	21.4	1.7	61.248	68.1	40.5
2007	1.9	41.989	20.6	1.6	64.393	74.2	42.6
2008	1.2	38.669	30.5	0.8	61.469	79.0	44.1
2009	1.4	33.245	25.8	0.8	111.271	71.5	41.7
2010	1.4	32.031	23.1	0.8	123.423	60.3	37.6
2011	1.5	37.386	21.9	0.8	191.361	66.8	40.1
2012	1.6	38.632	22.3	0.9	153.767	69.4	41.0
Promedio	**1.6**	**34.570**	**20.8**	**2.0**	**83.264**	**69.3**	**40.9**

	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	51.6	18.4	2.1	35.6	19.1	0.9
2002	52.6	20.7	2.5	30.9	19.6	0.7
2003	54.8	19.1	2.7	26.8	21.2	0.6
2004	52.7	16.4	2.9	11.0	22.2	0.2
2005	50.0	21.1	2.9	12.3	20.3	0.3
2006	47.4	22.0	2.5	18.2	18.3	0.5
2007	47.3	21.1	2.5	15.1	19.7	0.3
2008	44.8	32.3	2.7	35.8	12.8	0.3
2009	41.0	25.3	1.2	31.5	24.2	0.3
2010	45.3	23.9	3.2	22.2	24.3	0.3
2011	47.5	27.7	3.3	48.6	23.2	1.2
2012	39.8	30.8	3.3	45.1	17.2	1.2
Promedio	**48.5**	**22.9**	**2.6**	**28.3**	**19.8**	**0.6**

Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

rompe con la tendencia decreciente que se ha observado tras alcanzar su máximo histórico del 30.5% en 2008. Consistente con esto, el costo laboral como porcentaje de las ventas se ubicó en un 30.8%, 3 puntos porcentuales por encima del dato del año anterior y superior a su promedio histórico (22.9%), lo cual confirma lo intensivo de este sector en mano de obra. Por su parte, el indicador de competitividad del costo laboral no ha mostrado cambios significativos en los últimos años, pues por cada $1.000 invertidos en el pago de salarios y prestaciones durante 2012 se generaron $1.600 de valor agregado, la cifra más baja dentro de los sectores analizados.

El índice de temporalidad laboral calculado para 2012 muestra que por cada trabajador temporal se contrataron 0.9 trabajadores permanentes, lo que indica que el número de trabajadores temporales en el sector ha sido superior al número de trabajadores permanentes. Este valor es el más alto alcanzado desde 2007 cuando el indicador tomó un valor de 1.6 (por cada trabajador temporal se contrataron 1.6 trabajadores permanentes). En términos relativos al resto de los sectores de la industria, el sector registró el tercer índice de temporalidad más bajo dentro de la muestra de sectores analizados.

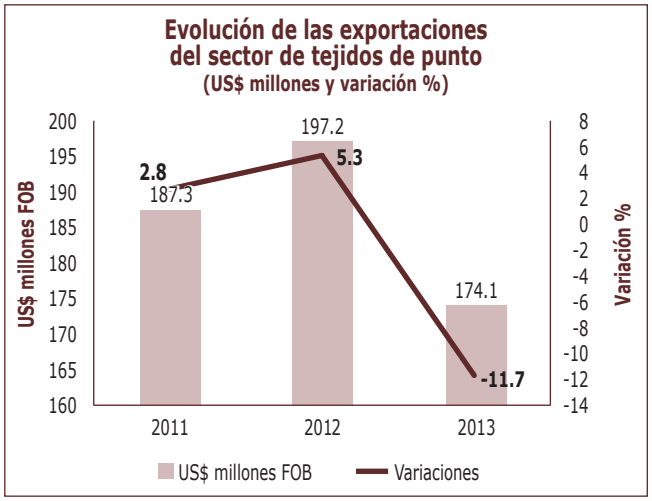
Desde el año 2011 se empezó a observar una tendencia positiva de la productividad laboral del sector, la cual pasó de $32 millones en 2010 a $37.4 millones en 2011 y a $38.6 millones en 2012. Esta cifra supera el promedio histórico del sector ($34.6 millones). Por su lado, la intensidad del capital sufrió una fuerte contracción al reducirse en un 19.6% y pasar de $191.4 millones a $153.8 millones entre 2011 y 2012.

La mayor productividad laboral se vio reflejada en los indicadores de eficiencia del sector de tejidos de punto. Por un lado, el indicador de eficiencia en procesos, que continuó con el crecimiento que se empezó a ver durante el año anterior, se ubicó en un 69.4% en 2012, mostrando un incremento de 2.6 puntos porcentuales con respecto al valor registrado en 2011. El índice de contenido de valor agregado mostró un incremento marginal al pasar del 40.1% en 2011 al 41% en 2012.

Comercio exterior

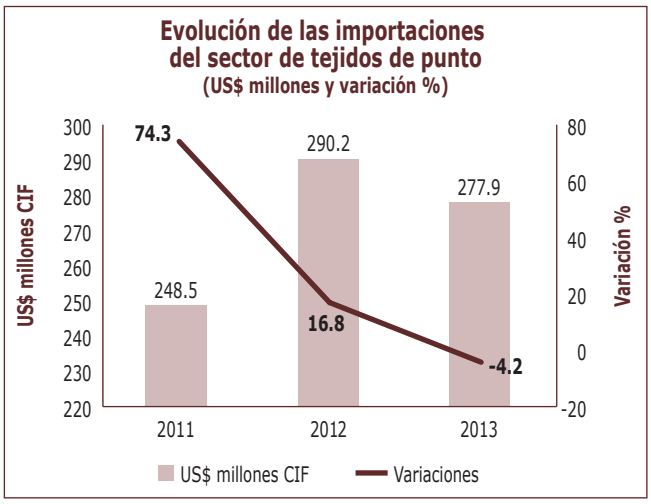
Exportaciones. En el año 2013, las exportaciones de tejidos de punto cayeron luego de una recuperación en 2011 y 2012. La contracción de las exportaciones de este sector fue del orden del -11.7% anual, pasando de un valor de US$197.2 millones en 2012 a US$174.1 millones en 2013. El valor de las exportaciones para 2013 es el valor más bajo observado desde diciembre de 2010, cuando las exportaciones alcanzaron un valor de US$182.2 millones, incluso este valor representa menos de la mitad de los niveles exhibidos en 2008 (US$446.6 millones) antes de la crisis comercial con Venezuela.

Estados Unidos se mantiene como el principal destino de exportación del sector, con una participación del 32.7% dentro del total exportado. Asimismo, Ecuador vuelve a ocupar el segundo destino, con un 29.6%, seguido por México en tercer lugar, con el 11.7%, y por Venezuela, con el 8.7% de las exportaciones en cuarto lugar. En cuanto al cambio en las participaciones en el total expor-

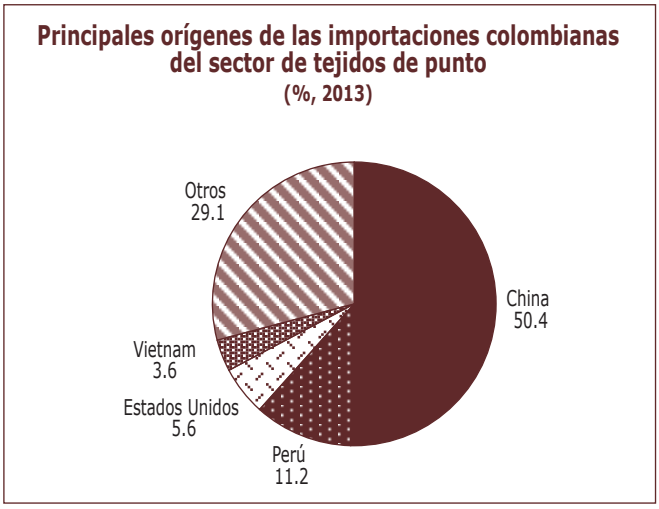


Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

tado respecto al año anterior, Estados Unidos aumentó su participación en 6.3 puntos porcentuales, así como Ecuador, que aumentó su participación en 3.4 puntos porcentuales. Las exportaciones a Venezuela, a diferencia de las de Estados Unidos y Ecuador, disminuyeron en 15.1 puntos porcentuales, permitiendo así que las exportaciones a México ganaran relevancia en 2013.

Importaciones. Las importaciones del sector de tejidos de punto empezaron a desacelerarse a finales de 2012, ya que pasaron de crecer a un ritmo del 74.3% en 2011 a un 16.3% en 2012 y a contraerse al -4.2% anual en 2013. Sin embargo, el valor de las importaciones se mantuvo en US$277.9 millones en 2013, cifra equivalente a casi el doble de lo observado en 2010.

El principal origen de las compras externas del sector de tejidos de punto fue China, que obtuvo el 50.4% de la participación en las compras externas del sector. En segundo lugar se ubicó Perú, con el 11.2%, seguido por Estados Unidos, con el 5.6%, y finalmente, en cuarto lugar, Vietnam, con el 3.6% de las importaciones totales del sector.

Competitividad internacional

Para el año 2013, el indicador de penetración de importaciones para la industria colombiana de tejidos de punto señalaba que el 26.3% del consumo interno fue abastecido con importaciones, cifra inferior en 4.3 puntos porcentuales al dato del año anterior (30.6%). Lo anterior implica que las importaciones han empezado a perder espacio en el mercado local. De la misma forma, la Tasa de Apertura Exportadora muestra una tendencia decreciente y para el año 2013 se ubicó en un 20.7%, 3.2 puntos porcentuales por debajo del 23.1% de 2012 y cerca de 30 puntos porcentuales por debajo de lo observado en 2007.

Así, el indicador de Balanza Comercial Relativa calculado para 2013 continuó en el plano negativo al alcanzar un

Indicadores de desempeño comercial del sector de tejidos de punto

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa de Penetración de Importaciones (1)	27.4	23.7	21.3	27.9	30.6	26.3
Tasa de Apertura Exportadora (1)	58.6	41.0	26.0	23.0	23.1	20.7
Balanza Comercial Relativa (2)	0.6	0.4	0.1	-0.1	-0.2	-0.2

Corresponde al promedio de los cuatro trimestres de cada año. (1) Porcentaje. (2) Varía entre -1 y 1.
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

-0.2, equivalente a lo observado en 2012, lo que señala que el valor de las exportaciones fue levemente inferior al de las importaciones.

Situación financiera

Durante 2013, los indicadores de rentabilidad de las empresas de tejidos de punto presentaron resultados mixtos. Por un lado, el margen operacional presentó un aumento importante al pasar del 2.6% en 2012 al 8.4% en 2013, ligeramente por encima del promedio industrial (7.3%). El margen de utilidad neta cayó en un punto porcentual, ubicándose en un 0.6% en 2013, muy debajo del promedio de la industria (3.9%). Al igual que el margen de utilidad neta, la rentabilidad del activo cayó del 1.4% en 2012 al 0.5% en 2013. La rentabilidad del patrimonio exhibió una caída al pasar del 3.6% al 1.3% entre 2012 y 2013, siendo este valor muy inferior al 6.5% del promedio de la industria.

Los indicadores de liquidez para el sector no se comportaron de forma favorable. El indicador de rotación de cuentas por cobrar alcanzó los 122.8 días, lo que implicó un deterioro frente a 2012 (119.1 días). Esta es una señal negativa para la salud de la cartera del sector, dado que el promedio de la industria se ubica en 52.6 días. Asimismo, el indicador de cuentas por pagar mostró un aumento marginal entre 2012 y 2013 al ubicarse en 70.1 días, 18.6 días por encima de lo registrado en promedio por la industria.

Finalmente, los indicadores de endeudamiento para el sector exhibieron una tendencia estable. Mientras que la razón de endeudamiento descendió del 59.7% al 59% entre 2012 y 2013, el apalancamiento financiero aumentó en 1.5 puntos porcentuales en el mismo período. Por último, la deuda neta pasó del 39.3% en 2012 al 40.1% en 2013.

Indicadores financieros del sector de tejidos de punto

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	2.6	8.4	7.3
Margen de utilidad neta (%)	1.6	0.6	3.9
Rentabilidad del activo (%)	1.4	0.5	3.8
Rentabilidad del patrimonio (%)	3.6	1.3	6.5
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	0.9	0.9	1.0
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.2	1.3	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.6	1.5	1.4
Rotación CxC (días)	119.1	122.8	52.6
Rotación CxP (días)	69.4	70.1	51.5
Capital de trabajo/Activo (%)	30.8	25.8	12.1
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	59.7	59.0	41.4
Apalancamiento financiero (%)	39.5	41.0	17.6
Deuda neta (%)	39.3	40.1	17.4

Para este sector se contó con información financiera de 13 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuentes: Cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de tejidos de punto 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Atex S.E. 95 A	5.693.491	2.903.625	9.818.084	496.946	152.826	5.1	2.7	5.5	1.7	51.0
Bordados y Confecciones Morris Ltda.	484.739	9.126	159.855	9.975	7.272	6.2	1.5	1.5	24.6	1.9
Calcetería Number One S.A.	984.291	163.427	809.573	27.140	8.108	3.4	0.8	1.0	3.0	16.6
Compañía de Diseños y Textiles Ltda.	1.412.079	457.021	1.331.061	77.741	13.088	5.8	0.9	1.4	2.7	32.4
Creaciones Apparel S.A.	3.194.187	470.785	2.978.821	231.775	239.520	7.8	7.5	8.8	4.1	14.7
Finotex S.A.	22.711.645	8.206.916	23.976.379	938.669	159.297	3.9	0.7	1.1	1.9	36.1
Ingeniería y Seguridad Industrial del Tolima Ltda. Isintol Ltda.	427.671	99.956	731.646	14.772	20.744	2.0	4.9	6.3	2.5	23.4
Jiménez Zuluaga y Cía Ltda.	932.394	390.889	939.273	156.665	61.197	16.7	6.6	11.3	4.3	41.9
Manufacturas Eliot S.A.	622.936.019	378.624.815	530.806.664	48.117.875	4.421.035	9.1	0.7	1.8	1.5	60.8
Supertex Medical S.A.	20.607.813	10.151.216	20.469.548	-226.250	-1.059.489	-1.1	-5.1	-10.1	1.3	49.3
Suramericana de Marquillas S.A.	6.757.988	5.856.593	2.453.937	89.686	-590.997	3.7	-8.7	-65.6	1.6	86.7
Triconylon S.A.S.	5.411.448	617.657	1.324.654	4.678	148.074	0.4	2.7	3.1	2.5	11.4

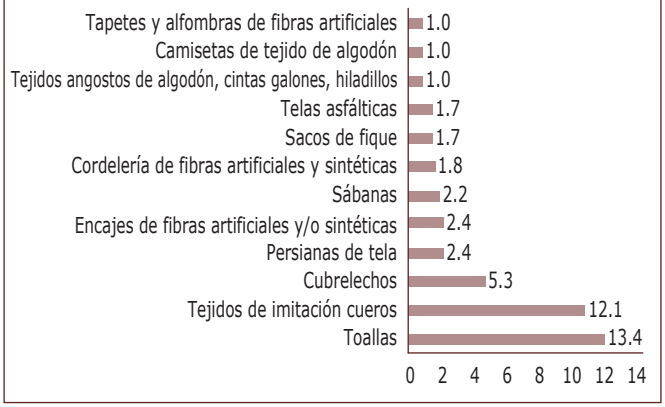
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Otros productos textiles

Actividad productiva. Según la información de la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) de 2012, la producción bruta del sector de otros productos textiles fue de $1.033 millones (precios de 2006), lo que significó un leve aumento frente a los $931.000 millones alcanzados en 2011. De esta manera, la participación de los 172 establecimientos del sector en el total de la producción industrial fue del 1.0% en 2012, lo cual significó un cambio marginal con respecto a lo observado en los últimos tres años. Los productos con la mayor participación dentro del valor producido por el sector fueron: las toallas y los tejidos de imitación de cueros, con una participación del 13.4% y del 12.1%, respectivamente. Le siguieron los cubrelechos (5.3%) en tercer lugar y, en cuarto lugar, se ubicaron las persianas de tela, con el 2.4% del producto total del sector. Debe resaltarse que estos cuatro productos concentran más del 30% de la producción del sector.

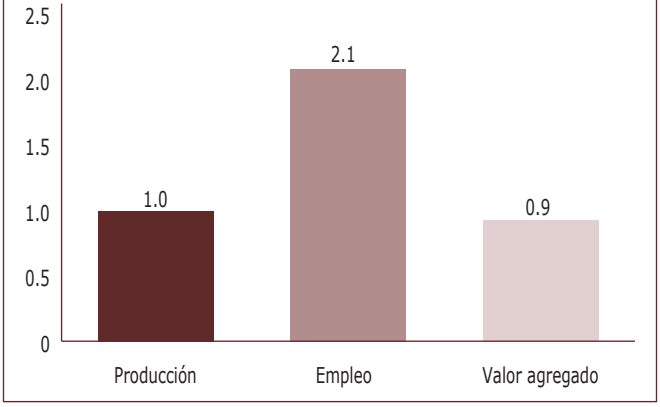
Para ese mismo año, el valor agregado generado por el sector ascendió a $435.000 millones, con una participación del 0.9% dentro del total del valor agregado generado por la industria. La generación de este valor agregado estuvo concentrado principalmente en cuatro regiones: i) Antioquia, con una participación del 29.1%; ii) Bogotá, con el 26.8%; iii) Atlántico, con el 15.2%, y iv) Cundinamarca, con el 11.3%. Debe anotarse que Bogotá perdió participación en

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de otros productos textiles (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

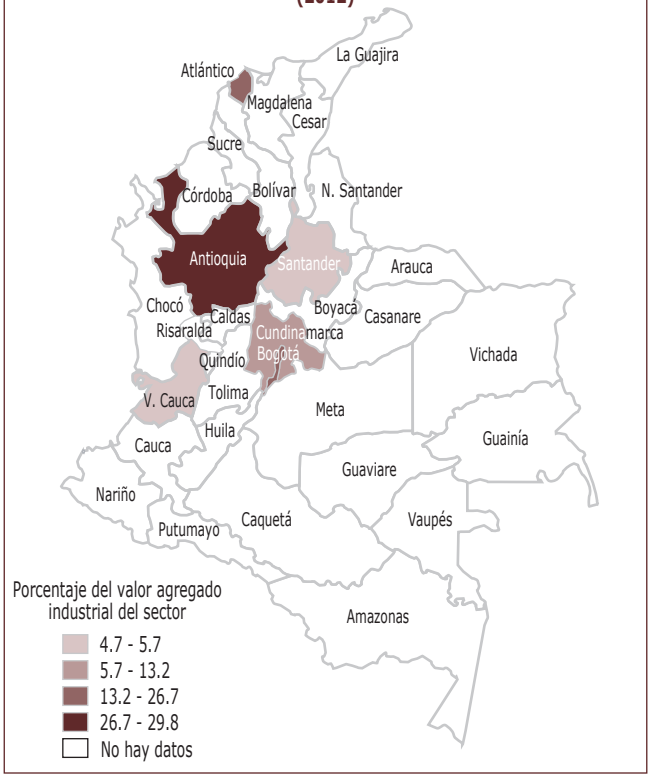
Participación porcentual del sector de otros productos textiles dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

la generación de valor agregado del sector al pasar de posicionarse en primer lugar, con una participación del 30.1% en 2011, al segundo en 2012 (26.8%), mientras que Antioquia ganó participación al pasar del segundo lugar en 2011 al primero para 2012.

Valor agregado industrial por región
Sector de otros productos textiles
(2012)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

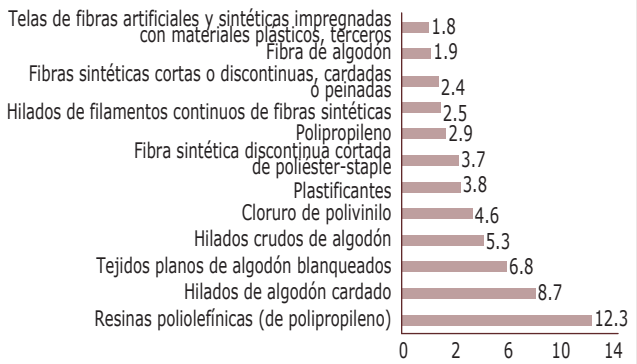
En términos de empleo, aunque el sector solo contribuye con un 0.9% del valor agregado, su participación en materia de empleo alcanza el 2.1% del total del personal ocupado por la industria manufacturera, con unas 11.246 personas empleadas en 2012. La contribución del sector a esta variable se ha mantenido prácticamente constante en los últimos años.

Materias primas. La principal materia prima utilizada en este sector son las resinas poliolefínicas (de polipropileno), las cuales representaron el 12.3% del consumo total de materias primas dentro del sector de otros productos textiles, presentando un aumento marginal en el consumo de esta materia prima respecto al año 2011. A las resinas poliolefínicas les siguieron los hilados de algodón cardado, con un 8.7%; los tejidos planos de algodón blanqueados, con el 6.8%, y los hilados crudos de algodón, con el 5.3% del consumo total en materias primas del sector.

En 2012, el 27.7% de la materia prima consumida por el sector fue de origen importado. Este valor es superior en 3.6 puntos porcentuales al reportado para 2011 (24.1%). Cabe mencionar que el porcentaje de materia prima importada respecto al total de la materia prima consumida para 2012 se mantiene por debajo de su promedio histórico (32%).

Precios. Durante 2013 los precios del sector de otros productos textiles se redujeron con respecto a 2012, pues pasaron de contraerse a una tasa del -0.03% anual en 2012 a una tasa del -1.7% anual. Lo anterior está en línea con el comportamiento de los precios de la industria, los cuales cayeron a una tasa del -0.2% anual. Históricamente, esta es la mayor contracción en los precios del sector observada desde el año 2000.

Participación porcentual de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector de otros productos textiles
(2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2011.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios del producto final del sector de otros productos textiles
(Variación % promedio anual)

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

Variables externas. En 2012, las exportaciones del sector de otros productos textiles representaron el 24.7% de la producción del sector, mostrando un incremento marginal respecto a lo observado durante 2011 (23.2%). Sin embargo, esta cifra continúa siendo superior al promedio industrial del 14.1%, pero se encuentra por debajo de su promedio histórico del 30.5%.

Pese a que el sector guarda una estrecha relación con los mercados internacionales, en comparación con el promedio de los demás sectores industriales analizados en este estudio, el indicador de sensibilidad a las condiciones externas calculado por Anif muestra que por cada dólar que el sector obtuvo por exportar sus productos gastó únicamente US$0.50 en importación de materias primas en 2012. Cabe señalar que dicha cifra se ha mantenido estable desde 2008. Esto indica que las variables externas afectaron el valor de los insumos importados por el sector menos de lo que afectaron el ingreso por exportaciones.

Relaciones de costo. El costo de las materias primas consumidas por el sector representó el 40.9% de los ingresos por ventas en 2012. Esta valor fue inferior al dato registrado en 2011 (47.5%), al promedio industrial (47%) e incluso a su promedio histórico (46.7%).

El costo laboral alcanzó un 28.7% de las ventas totales del sector, muy por encima de su promedio histórico (18.4%) y superior en menor medida al promedio industrial del 25.5%. Históricamente, este indicador ha mostrado una tendencia creciente que se ratifica en esta medición con un aumento de 6.7 puntos porcentuales. Por su parte, la proporción de energía eléctrica comprada como porcentaje de las ventas fue del 1.9%, inferior en 0.3 puntos porcentuales al valor registrado en 2011.

Al considerar el total de los costos del sector como porcentaje de sus ventas se puede observar que, entre 2011 y 2012, hubo una caída del orden de los 0.2 puntos porcentuales (71.6% para 2011 y 71.4% para 2012).

Indicadores de estructura sectorial. Durante 2012, el costo acarreado por el sector de otros productos textiles para remunerar el trabajo equivalente a la producción de

Indicadores de estructura sectorial del sector de otros productos textiles

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	3.0	38.026	13.3	1.3	47.150	84.7	45.9
2002	2.7	38.042	13.7	1.3	50.559	90.3	47.5
2003	2.6	37.795	12.7	1.1	45.182	84.3	45.7
2004	2.5	37.556	12.8	0.9	42.552	83.6	45.5
2005	2.3	38.344	18.9	0.9	44.638	77.3	43.6
2006	2.4	41.150	17.6	0.8	49.358	71.0	41.5
2007	2.8	51.495	18.8	0.7	44.154	128.0	56.1
2008	1.8	34.710	21.0	0.8	40.385	78.5	44.0
2009	1.8	34.691	22.1	1.1	58.998	79.2	44.2
2010	1.8	36.007	20.4	0.9	56.646	79.8	44.4
2011	1.8	36.810	20.2	0.9	99.424	76.1	43.2
2012	1.8	38.713	20.2	0.9	121.495	72.8	42.1
Promedio	**2.3**	**38.161**	**17.4**	**1.0**	**57.151**	**84.1**	**45.4**

	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	47.9	14.1	15.6	44.2	36.8	0.5
2002	45.8	14.6	15.9	39.8	35.3	0.5
2003	48.4	13.2	13.9	36.7	39.5	0.4
2004	49.7	13.4	2.5	35.5	35.5	0.5
2005	47.8	19.3	2.4	29.9	28.8	0.5
2006	48.2	17.8	2.5	28.7	32.8	0.4
2007	48.2	18.8	2.7	23.5	23.8	0.4
2008	45.4	21.1	2.4	19.4	28.2	0.5
2009	43.4	21.6	0.8	33.1	30.3	0.5
2010	44.4	20.2	2.3	25.6	24.3	0.5
2011	47.5	22.0	2.1	24.1	23.2	0.5
2012	40.9	28.7	1.9	27.7	24.7	0.5
Promedio	**46.7**	**18.4**	**6.2**	**32.0**	**30.5**	**0.5**

Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

cada trabajador fue del 20.2%, con lo cual se mantuvo estable con respecto a los valores reportados en 2010 y 2011. Sin embargo, este indicador estuvo muy por encima del promedio industrial del 13.7%. El nivel de productividad laboral del sector fue de $38.7 millones (pesos de 2006), es decir, menos de un tercio del promedio de la industria que alcanzó los $121.2 millones. En línea con lo anterior, el indicador de competitividad del costo laboral, que mide el valor agregado generado por cada $1.000 invertidos en sueldos y salarios, se mantuvo en $1.800, siendo este el cuarto más bajo entre los sectores analizados. El promedio industrial de tal indicador fue de $3.300 en 2012.

Entre tanto, el índice de temporalidad del sector de otros productos textiles se mantuvo estable en 0.9, el segundo valor más bajo dentro de la muestra analizada. Lo que quiere decir que el sector empleó a 0.9 trabajadores permanentes por cada trabajador temporal, cifra cercana al promedio histórico del sector (1).

Por su parte, la intensidad del capital utilizado en el sector aumentó al pasar de $99.4 millones en 2011 a $121.5 millones en 2012, es decir, un incremento del 22.2%. Sin embargo, el crecimiento de esta variable durante el período 2000-2011 fue del 75.5%, lo que indica que aunque el aumento en la inversión en maquinaria y equipo sigue creciendo en el sector, esta se está desacelerando. La eficiencia en procesos muestra una caída en 3.3 puntos porcentuales al pasar del 76.1% en 2011 al 72.8% en 2012, lo que puede relacionarse con la desaceleración en la inversión de equipos y maquinaria. De forma similar, el indicador de valor agregado se mantuvo estable al tener un cambio marginal y pasar del 43.2% en 2011 al 42.1% en 2012 de su producción bruta. Lo anterior indica que los niveles de eficiencia del sector se han mantenido estables.

Comercio exterior

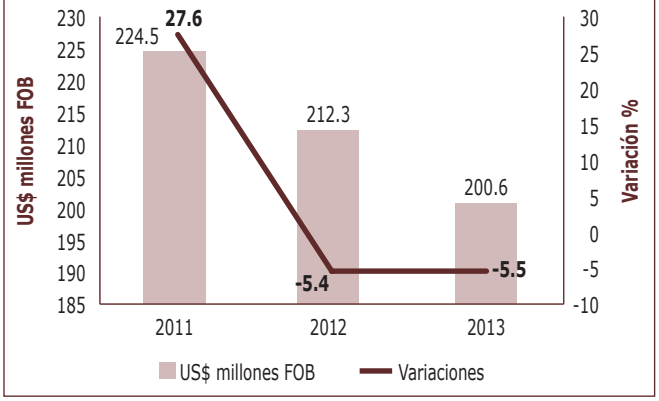
Exportaciones. Desde el año 2012 se venido observando un comportamiento desfavorable de las exportaciones del sector, ya que estas se contrajeron en un -5.4%, llegando a los US$212.3 millones. En 2013, las exportaciones de otros productos textiles continuaron presentando este comportamiento desfavorable al contraerse en un -5.5% anual, alcanzando US$200.6 millones. Cabe señalar que el valor de las exportaciones para 2013 es mucho más cercano a los US$175.9 millones de 2010 que a los US$313 millones de 2008.

En 2013, el principal destino de exportación de otros productos textiles continuó siendo Estados Unidos, con una participación del 26.4% del total exportado. En segundo lugar se ubicó Ecuador, con el 12.3% de las exportaciones, seguido en tercer lugar por Venezuela, con el 10.1%, y en cuatro lugar Brasil, con el 10% del total de las exportaciones.

Cabe anotar que, respecto al año anterior, la participación de las exportaciones a Estados Unidos aumentó en 5.9 puntos porcentuales. Por otro lado, mientras que en 2012 se pudo observar una recuperación en la participación de las exportaciones a Venezuela, en 2013 esta participación cayó en 8.9 puntos porcentuales al pasar del 18% en 2012 al 10% en 2013.

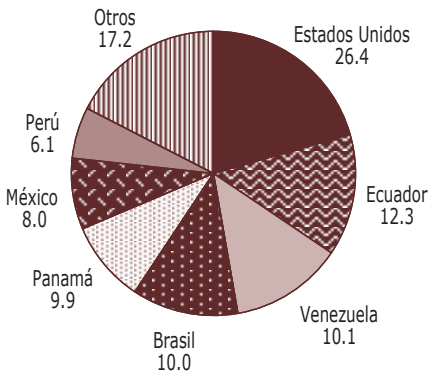
Importaciones. Las importaciones de productos del sector de otros textiles continuaron presentando una desaceleración importante en sus niveles de crecimiento durante 2013. Mientras que en 2010 y 2011 estas se expandían a tasas del 23.5% y el 46.1%, respectivamente,

Evolución de las exportaciones del sector de otros productos textiles
(US$ millones y variación %)

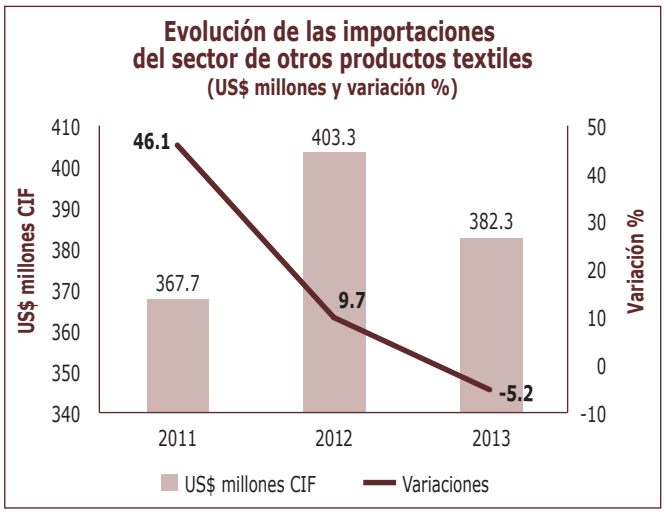


Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

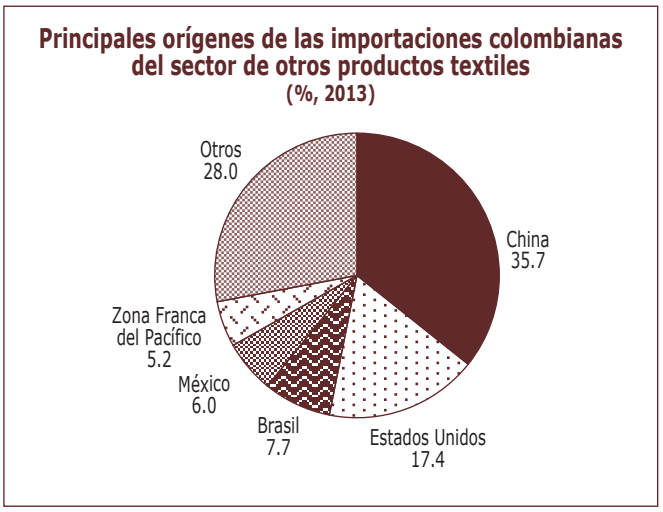
Principales destinos de las exportaciones colombianas del sector de otros productos textiles
(%, 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

desde 2012 estas empezaron a desacelerarse, creciendo un 9.7% en 2012 y contrayéndose al -5.2% anual en 2013. El valor de las importaciones alcanzó los US$382.3 millones en 2013, y pese a esta última contracción, esta cifra se duplicó en los últimos seis años.

China continuó siendo el principal proveedor del sector, con una participación del 35.7% del total importado en 2013, cayendo 3 puntos porcentuales con respecto a lo observado en 2012. Le siguieron Estados Unidos, que aumentó su participación en 2.3 puntos porcentuales, alcanzando el 17.4%; Brasil, que redujo su participación en 0. 2 puntos, alcanzando un 7.7%, y México, que ocupó el siguiente lugar con el 6% de la participación.

Competitividad internacional

Los indicadores de penetración de importaciones y de apertura exportadora calculados para el sector colombiano de otros productos textiles revelan que la relación de este con los mercados externos se mantiene débil, especialmente en la participación de sus productos en el exterior. La Tasa de Penetración de Importaciones para 2013 indica que el 66.4% del consumo interno de este sector fue abastecido con importaciones. Dicho porcentaje cayó en 2 puntos porcentuales respecto a 2012. Por su parte, la Tasa de Apertura Exportadora señala que el 52.1% de la producción nacional fue vendida a los mercados externos, cerca de 1.2 puntos porcentuales por debajo de la cifra registrada en 2012.

El indicador de Balanza Comercial Relativa muestra para el año 2012 un valor de -0.3, cifra equivalente a la del año anterior. Esto además indica que el valor de las importaciones es levemente superior al de las exportaciones.

Situación financiera

Entre 2012 y 2013, los indicadores de rentabilidad de las empresas productoras de otros textiles presentaron ligeras reducciones. El margen operacional fue del 4.5%, por debajo del promedio calculado para toda la industria (7.3%) y un punto porcentual inferior a la cifra para el período anterior. El margen de utilidad neta alcanzó el 2.3% frente al 3.9% del resto de la industria. Por su parte, la rentabilidad del

Indicadores de desempeño comercial del sector de otros productos textiles

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa de Penetración de Importaciones (1)	76.8	59.8	60.2	68.5	68.4	66.4
Tasa de Apertura Exportadora (1)	77.1	53.4	51.6	57.0	53.3	52.1
Balanza Comercial Relativa (2)	0.1	0.1	-0.2	-0.2	-0.3	-0.3

Corresponde al promedio de los cuatro trimestres de cada año. (1) Porcentaje. (2) Varía entre -1 y 1.
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

activo (2.7%) y la rentabilidad del patrimonio (4.8%) exhibieron leves descensos y se alejaron del promedio industrial (3.8% y 6.5%, respectivamente).

Los indicadores de liquidez tuvieron un comportamiento moderado al no presentar grandes cambios respecto al año anterior. El indicador de razón corriente se redujo entre 2012 y 2013 al pasar de 1.9 a 1.8, aunque ligeramente por encima del promedio de la industria (1.4 veces). La relación de capital de trabajo como proporción del activo total también se redujo, pasando de 30.5 en 2012 a 28.4 en 2013, y al igual que la razón corriente, este indicador para el sector se ubica por encima del promedio de la industria (12.1). Las cuentas por cobrar se mantuvieron constantes en 81.6 días entre 2012 y 2013, entre tanto las cuentas por pagar aumentaron de 38.3 días en 2012 a 45.6 días en 2013.

Finalmente, los indicadores de endeudamiento, al igual que los de liquidez, no mostraron cambios significativos. La razón de endeudamiento del sector para 2013 fue de un 44.2%, 2.9 puntos porcentuales por encima del dato del año anterior y 2.7 puntos superior al promedio calculado para la industria (41.5%). De forma similar, el apalancamiento financiero llegó a un 21.3% y la deuda neta a un 20.8%.

Indicadores financieros del sector de otros productos textiles

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	5.6	4.5	7.3
Margen de utilidad neta (%)	2.4	2.3	3.9
Rentabilidad del activo (%)	3.0	2.7	3.8
Rentabilidad del patrimonio (%)	5.1	4.8	6.5
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	1.2	1.1	1.0
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.4	1.4	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.9	1.8	1.4
Rotación CxC (días)	81.5	81.6	52.7
Rotación CxP (días)	38.3	45.6	51.7
Capital de trabajo/Activo (%)	30.5	28.4	12.1
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	41.3	44.2	41.5
Apalancamiento financiero (%)	16.6	21.3	17.7
Deuda neta (%)	16.1	20.8	17.5

Para este sector se contó con información financiera de 68 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de otros productos textiles 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Acolchados Edredona Ltda.	2.898.564	2.449.278	3.801.014	107.744	46.421	2.8	1.6	10.3	3.1	84.5
Bondeados y Laminados Comerciales S.A.	3.997.780	2.037.476	4.120.535	-34.364	-136.632	-0.8	-3.4	-7.0	1.4	51.0
C.I. Distrihogar S.A.	45.155.165	23.788.461	79.480.895	1.813.468	354.741	2.3	0.8	1.7	1.8	52.7
C.I. Chala y Cía S.A.	5.511.940	1.514.883	7.274.976	606.760	529.497	8.3	9.6	13.2	2.6	27.5
C.I. Premier S.A.S.	2.355.574	1.147.977	2.667.551	244.069	128.875	9.1	5.5	10.7	1.4	48.7
Carpas Ikl S.A.	20.479.418	3.910.743	25.271.646	1.919.952	1.603.931	7.6	7.8	9.7	3.4	19.1
Cintalast S.A.	28.565.142	13.764.444	20.146.884	1.448.315	242.488	7.2	0.8	1.6	1.5	48.2
Cintas Textiles S.A.	12.228.045	4.400.703	6.952.375	620.431	26.633	8.9	0.2	0.3	1.6	36.0
Comercializadora Internacional Indumar Ltda.	7.339.189	1.733.320	11.796.732	1.225.622	888.637	10.4	12.1	15.9	2.4	23.6
Comercializadora Internacional WA S.A.	4.282.153	2.572.394	6.638.667	539.751	123.963	8.1	2.9	7.3	0.8	60.1
Confecciones Bettel Ltda.	1.689.494	661.249	817.661	-184.458	-265.723	-22.6	-15.7	-25.8	0.3	39.1
Cordeles y Extruidos de Colombia S.A.S.	4.953.393	2.872.252	9.351.988	903.093	381.794	9.7	7.7	18.3	1.5	58.0
Creaciones Kamuchy Ltda.	10.696.518	7.230.400	12.506.216	2.241.436	945.991	17.9	8.8	27.3	1.7	67.6
Crear Publicitarios Ltda.	3.049.165	1.920.769	4.157.402	167.542	26.255	4.0	0.9	2.3	1.5	63.0
Cuperz Ltda.	10.670.447	6.107.097	15.493.295	1.521.227	690.640	9.8	6.5	15.1	1.3	57.2
Dbelen S.A.	1.983.021	666.725	2.455.444	124.163	92.400	5.1	4.7	7.0	3.9	33.6
Dream Rest Colombia S.A.S.	8.116.157	5.599.469	11.644.542	1.058.327	473.347	9.1	5.8	18.8	1.3	69.0
Eka Corporación S.A.	31.334.071	19.356.513	36.230.489	3.024.594	1.085.679	8.3	3.5	9.1	1.3	61.8
Elatex S.A.	3.886.660	1.867.904	3.701.261	248.022	57.037	6.7	1.5	2.8	1.4	48.1
Encajes S.A. Colombia	37.246.219	17.746.317	38.063.565	2.466.400	2.169.590	6.5	5.8	11.1	1.1	47.6
Espica S.A.S.	747.085	338.988	1.355.434	154.763	97.131	11.4	13.0	23.8	2.0	45.4
Excedentes Riochevi Ltda.	7.382.246	3.970.850	4.345.297	237.687	180.004	5.5	2.4	5.3	1.2	53.8
Exporloofah Ltda.	567.032	94.135	728.645	52.133	31.258	7.2	5.5	6.6	3.7	16.6
Fibranova S.A.	1.147.958	24.078	591.307	-219.516	14.486	-37.1	1.3	1.3	33.6	2.1
G y S Guatas y Sustratos Ltda.	1.521.314	1.287.665	1.921.005	32.090	-98.553	1.7	-6.5	-42.2	2.0	84.6
Global Industrias S.A.	2.314.217	402.922	1.797.261	129.758	67.472	7.2	2.9	3.5	3.4	17.4
Grupo Leontex Ltda.	1.081.215	693.026	1.029.934	103.209	19.722	10.0	1.8	5.1	1.6	64.1
Hilos y Piolas Jaramillo Ltda.	670.262	181.087	2.615.350	14.919	92.762	0.6	13.8	19.0	3.4	27.0
Industria Americana de Colchones S.A.	20.112.212	10.561.186	43.234.176	1.369.097	1.328.859	3.2	6.6	13.9	1.4	52.5
Industria Sedal S.A.	9.092.022	4.011.877	6.809.553	545.951	32.054	8.0	0.4	0.6	1.5	44.1
Industrias Campi Ltda.	6.898.001	4.815.346	8.311.097	139.947	-230.611	1.7	-3.3	-11.1	0.9	69.8
Industrias Cannon de Colombia S.A.	123.944.664	56.028.614	137.870.992	589.083	1.061.681	0.4	0.9	1.6	2.6	45.2
Industrias Dormiluna S.A.	5.860.694	2.425.017	13.991.836	619.370	1.436.210	4.4	24.5	41.8	2.4	41.4
Industrias Fantasía S.A.	6.803.163	4.077.118	18.530.641	1.000.701	397.623	5.4	5.8	14.6	1.7	59.9
Industrias Joral Ltda.	7.877.213	1.199.344	5.942.972	1.284.829	925.486	21.6	11.7	13.9	4.8	15.2
Invercintas Ltda.	965.247	613.715	501.746	73.955	26.144	14.7	2.7	7.4	0.8	63.6
Inversiones Magen S.A.S.	10.586.323	8.008.019	32.065.913	1.214.324	2.131.111	3.8	20.1	82.7	3.0	75.6
Jacob's Products S.A.	5.665.644	4.661.612	7.459.219	436.245	-122.674	5.8	-2.2	-12.2	0.7	82.3
Jen Colombia S.A.	13.714.189	2.303.442	16.515.284	2.447.660	955.889	14.8	7.0	8.4	4.0	16.8
Magliatex S.A.	4.333.854	1.667.053	2.609.625	202.123	40.548	7.7	0.9	1.5	1.3	38.5
Mahecha Baiz S.A.	7.740.330	3.710.912	5.750.666	311.767	85.315	5.4	1.1	2.1	1.9	47.9
Mainco S.A.	5.162.239	3.612.953	6.204.782	628.604	68.761	10.1	1.3	4.4	1.6	70.0
Marquillas de Calidad Ltda.	2.176.634	661.017	2.918.918	141.610	3.095	4.9	0.1	0.2	2.9	30.4
Medical Supplies Corp S.A.S.	3.136.816	2.640.290	5.877.474	599.487	79.442	10.2	2.5	16.0	3.4	84.2

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Medical Support Ltda.	764.450	483.318	617.921	6.234	-47.102	1.0	-6.2	-16.8	0.6	63.2
Melo y Morales Compañía Ltda.	416.400	59.613	481.978	-9.546	-32.712	-2.0	-7.9	-9.2	5.6	14.3
Mersatex S.A.	6.901.841	1.957.705	4.527.440	208.047	314.686	4.6	4.6	6.4	2.5	28.4
Nacional de Trenzados S.A.	15.765.808	9.245.483	12.256.535	1.296.596	28.575	10.6	0.2	0.4	1.2	58.6
Nitta S.A.	6.112.660	3.168.432	6.005.705	782.078	274.383	13.0	4.5	9.3	1.6	51.8
Persianas y Enrollables Safra S.A.S.	9.556.761	6.973.375	18.790.206	1.074.977	521.929	5.7	5.5	20.2	1.8	73.0
Pisos Textiles S.A.	32.757.076	1.009.497	6.550.555	184.228	215.937	2.8	0.7	0.7	4.2	3.1
Primordial S.A.	1.681.725	699.486	3.032.397	204.480	86.245	6.7	5.1	8.8	3.9	41.6
Productos Vitela S.A.	4.571.247	1.823.869	3.990.341	430.322	27.617	10.8	0.6	1.0	2.2	39.9
Proquinal S.A.	142.528.977	47.969.042	144.166.154	-1.952.670	-1.223.470	-1.4	-0.9	-1.3	1.7	33.7
Recudir S.A.	1.887.026	463.645	3.353.791	302.315	128.424	9.0	6.8	9.0	2.6	24.6
Redepesca Ltda.	3.528.960	1.118.082	3.115.966	202.156	151.699	6.5	4.3	6.3	1.9	31.7
Saafartex S.A.	26.392.341	18.029.865	19.291.147	2.432.706	940.277	12.6	3.6	11.2	1.4	68.3
Sociedad de Comercialización Internacional Industrias Fh S.A.	7.020.590	2.088.944	6.620.549	595.907	232.671	9.0	3.3	4.7	2.8	29.8
Sombreros Montecarlo y Cía Ltda.	583.219	265.141	492.031	19.463	17.222	4.0	3.0	5.4	1.5	45.5
Tejidos Industriales Coveta S.A.	4.836.453	2.056.082	4.244.158	343.557	11.920	8.1	0.2	0.4	1.2	42.5
Tejidos Ronu S.A.	868.947	363.430	1.670.776	13.595	4.618	0.8	0.5	0.9	2.3	41.8
Tejidos Tecaltex Ltda.	945.905	291.767	640.450	37.806	4.493	5.9	0.5	0.7	3.2	30.8
Texpon S.A.	8.342.424	3.725.598	7.249.071	759.179	647.997	10.5	7.8	14.0	1.3	44.7
Textiles Galitex Ltda.	976.463	203.121	802.302	25.819	-5.884	3.2	-0.6	-0.8	3.5	20.8
Textiles J.P. Ltda.	1.217.820	674.138	946.689	57.187	13.323	6.0	1.1	2.5	1.7	55.4
Vila S.A.	13.148.256	5.345.152	14.102.858	970.290	517.373	6.9	3.9	6.6	1.7	40.7

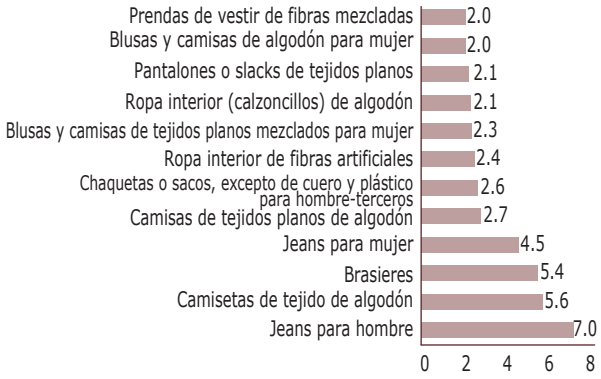
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Prendas de vestir

Actividad productiva. De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera (EAM), en 2012 los 995 establecimientos que conforman el sector de prendas de vestir generaron una producción bruta nominal de $4.720 millones, que corresponde al 4.5% del total de la producción industrial. Este sector se caracteriza por tener la producción más diversificada dentro de la cadena de textiles y confecciones. De esta manera, un cuarto del valor de la producción del sector está concentrado en cinco productos: jeans para hombre (con una participación del 7%), camisetas de tejido de algodón (5.6%), brasieres (5.4%) jeans para mujer (4.5%) y camisas de tejidos planos de algodón (2.7%).

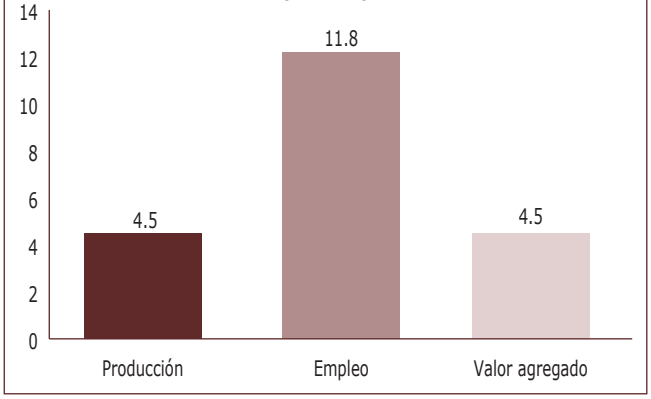
La participación del sector en el valor agregado industrial también se mantuvo estable en un 4.5% en 2012, con un aporte de $2.111 millones. La generación del valor agregado estuvo concentrada principalmente en Antioquia y Bogotá, con una participación del 55.4% y el 24.2%, respectivamente. Valle del Cauca y Risaral-

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de prendas de vestir (2012, %)



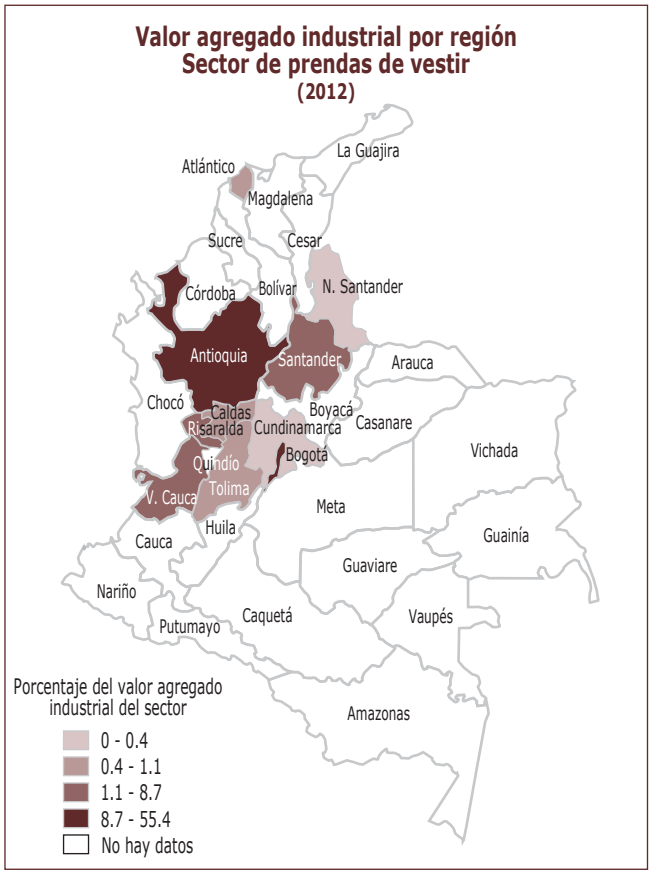
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Participación porcentual del sector de prendas de vestir dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

da concentraron algo más del 15% del valor agregado de producto del sector. En cuanto al empleo, este sector empleó a 62.329 personas, lo cual representa una participación del 11.8% del empleo del sector industrial. Adicional a lo anterior, debe resaltarse que el sector de prendas de vestir fue el que mayor cantidad de empleo ofreció dentro de la industria nacional en 2012.

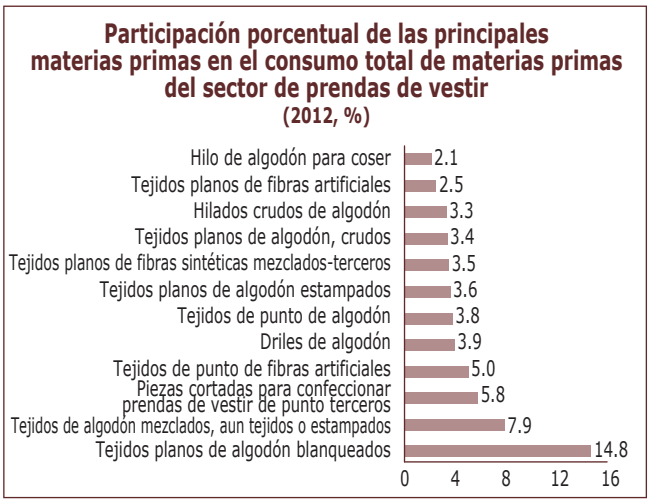


Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

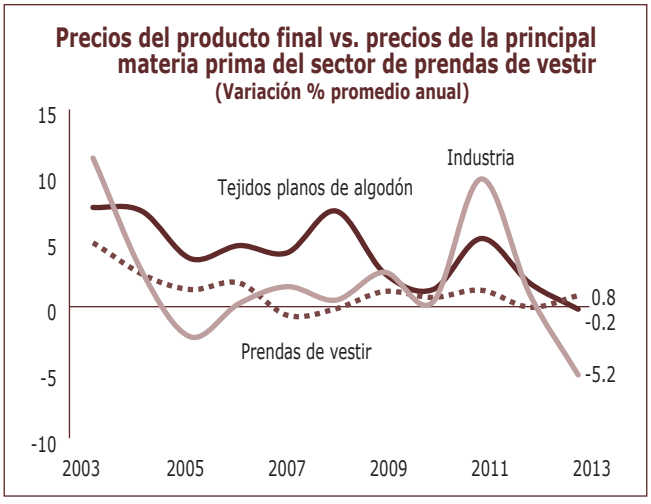
Materias primas. La materia prima más consumida por el sector fueron los tejidos de algodón blanqueados, con un 14.8% del total consumido. Aunque hubo un aumento marginal en la participación de esta materia prima, en general dicha proporción se ha mantenido estable en los últimos años. Otros insumos con menor incidencia fueron los tejidos de algodón mezclados, con el 7.9%, y las piezas cortadas para confeccionar prendas de vestir de punto, con una participación del 5.8%. Respecto al origen de las materias primas, el 12.8% de estas en 2012 fue importada. Respecto al año anterior, esta proporción cayó en 1.6 puntos porcentuales.

Precios. Los precios del sector han mantenido una tendencia estable en los últimos años. Durante 2013, estos registraron un leve crecimiento del 0.8% anual, mientras que los precios del promedio de la industria se contrajeron al -0.2% anual en el mismo año. Esta leve recuperación de los precios se debe al aumento en los precios internacionales del algodón (principal materia prima del sector), pues para 2013 este incremento fue del 4.9% al pasar de US$0.83/libra en 2012 a US$0.87/libra en 2013.

Relaciones de costo. El costo de las materias primas consumidas por el sector de prendas de vestir en 2012 ascendió al 38% del valor de sus ventas, lo que representó un leve descenso con respecto al año anterior, cuando este porcentaje fue de un 38.7%. A su vez, esta cifra es inferior en 9 puntos porcentuales a la registrada por la industria en su conjunto (47%). Por su parte, el costo laboral como porcentaje de las ventas registró un importante incremento de 15.2 puntos porcentuales con respecto a 2011, ubicándo-



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

se en un 39.7%, cifra superior al promedio de la industria (25.5%). Las compras de energía eléctrica representaron el 1.3% del valor de las ventas, cifra superior en 0.6 puntos porcentuales al dato del año anterior y superior a su promedio histórico en 0.4 puntos porcentuales.

Como consecuencia de lo anterior, el total de los costos del sector representó un 79% de las ventas, cifra superior en 15.1 puntos porcentuales a lo observado en 2011; por ende, a los empresarios les quedó un 21% del valor de sus ventas luego de cubrir tales costos.

Variables externas. De acuerdo con el indicador de sensibilidad a las condiciones externas, por cada dólar que el sector de prendas de vestir percibió gracias a las exportaciones debió gastar US$0.3 en la compra de materias primas importadas en 2012, lo cual, en términos relativos, hace al sector menos vulnerable que otros frente a cambios en la tasa de cambio o en los precios internacionales. Cabe señalar que este valor se ha mantenido estable en los últimos tiempos y concuerda este año con su promedio histórico.

Por su parte, el índice de apertura exportadora deja ver que las ventas externas de este sector representaron el 14.2% de su producción en 2012. Lo anterior muestra que la tendencia decreciente que se empezó a observar en 2003 continúa percibiéndose. Cabe recordar que en 2003 el índice de apertura exportadora alcanzó un máximo histórico del 33% y desde ese entonces ha venido descendiendo. Pese a esto, para 2012 este indicador estaba por debajo de su promedio histórico (22.4%) y se acercaba bastante al promedio industrial del 14.1%.

Indicadores de estructura sectorial. En 2012, para el sector de prendas de vestir la proporción del costo unitario laboral en el total producido por el sector fue de un 20.5%, 0.7 puntos porcentuales menos que el valor de 2011. Entre tanto, el nivel de productividad laboral del sector, medido como el valor promedio generado por trabajador, pasó de $31.9 millones en 2011 a $33.9 millones en 2012, ubicándose por encima de su promedio histórico ($25.7 millones), pero registrando el nivel de productividad laboral más bajo entre los sectores industriales analizados.

Indicadores de estructura sectorial del sector de prendas de vestir

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	3.0	21.734	18.3	0.7	11.706	94.3	48.5
2002	2.8	21.124	18.9	0.7	12.323	95.0	48.7
2003	2.9	21.177	17.0	0.6	12.463	86.2	46.3
2004	2.8	22.047	16.6	0.5	12.537	84.3	45.7
2005	2.0	23.001	23.3	0.5	13.511	89.5	47.2
2006	2.3	27.309	21.1	0.5	15.485	91.5	47.8
2007	2.1	28.608	23.1	0.5	15.674	109.1	52.2
2008	1.9	26.054	21.9	0.6	16.045	90.6	47.5
2009	1.9	27.765	22.2	0.7	34.068	89.3	47.2
2010	1.8	28.618	21.1	0.7	37.715	85.8	46.2
2011	1.9	31.909	19.8	0.7	57.169	84.0	45.6
2012	1.9	33.873	20.5	0.8	54.370	80.9	44.7
Promedio	**2.3**	**25.677**	**20.2**	**0.6**	**23.428**	**90.9**	**47.5**

	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	43.6	20.6	0.6	20.7	24.4	0.3
2002	42.8	21.5	0.6	24.7	26.5	0.4
2003	46.2	19.1	0.7	24.6	33.0	0.3
2004	46.6	18.3	0.9	14.5	25.8	0.2
2005	40.1	24.2	0.9	13.5	24.3	0.2
2006	38.4	21.9	0.8	13.4	24.7	0.2
2007	36.6	23.5	0.7	13.7	23.4	0.2
2008	38.5	23.0	0.8	12.1	22.4	0.3
2009	39.2	22.8	0.9	14.7	19.1	0.2
2010	40.8	22.3	0.6	9.2	16.3	0.2
2011	38.7	24.5	0.7	14.4	14.8	0.4
2012	38.0	39.7	1.3	12.8	14.2	0.3
Promedio	**41.0**	**23.4**	**0.8**	**15.9**	**22.4**	**0.3**

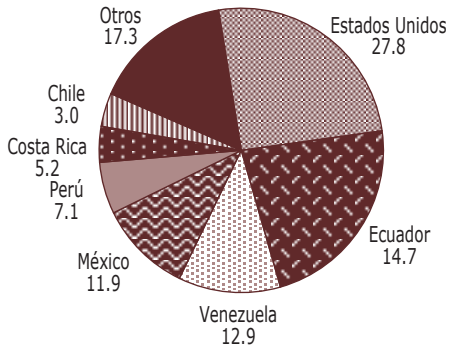
Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

El indicador de competitividad del costo laboral, que mide el valor agregado generado por cada $1.000 invertidos en sueldos y salarios, tomó el valor de $1.900, el cual se ha mantenido estable en los últimos cinco años. Por su parte, el índice de temporalidad del sector fue de 0.8, lo que implica que empleó menos de un trabajador permanente por cada trabajador temporal durante 2012.

La intensidad de capital utilizado en el sector de prendas de vestir alcanzó los $54.4 millones en 2012, cifra que se redujo en un 4.9% respecto a lo observado el año anterior. La tendencia creciente que se observó entre los años 2000 y 2011, con tasas de variación anual del 19% se invirtió, mostrando una contracción de la intensidad de capital entre 2011 y 2012.

Durante 2012, los indicadores de eficiencia del sector de prendas de vestir mostraron ligeras reducciones frente al año anterior. Por un lado, el indicador de eficiencia en procesos se redujo en 3.1 puntos porcentuales al pasar del 84% en 2011 al 80.9% en 2012. Respecto al promedio industrial, el indicador de eficiencia en procesos se ubicó 8.9 puntos por debajo. El contenido de valor agregado llegó al 44.7% frente al promedio industrial del 43.8%.

Principales destinos de las exportaciones colombianas del sector de prendas de vestir
(%, 2013)



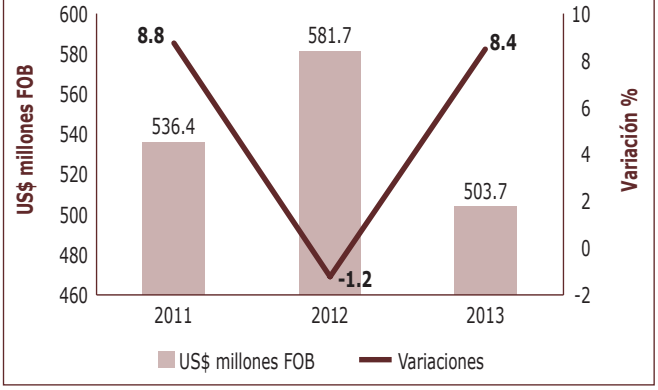
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Comercio exterior

Exportaciones. Al cierre de 2013, las exportaciones del sector mostraron una contracción del 13.4% anual, con lo cual alcanzaron un valor de US$503.7 millones. Al igual que en el sector de tejidos de punto, la recuperación observada en 2012, cuando las exportaciones del sector de prendas de vestir aumentaron y lograron alcanzar un valor de US$581.7 millones con una variación anual del 8.4%, se reversó. Cabe anotar que el valor de las exportaciones en 2013 es el valor más bajo registrado desde diciembre de 2006.

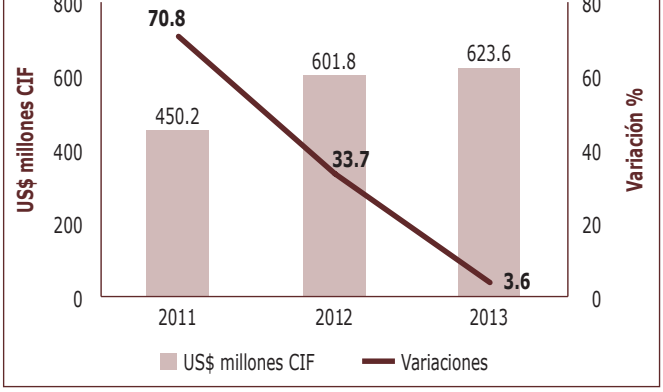
Durante 2013, Estados Unidos se posicionó como el principal destino de exportación del sector, con una participación del 27.8% de las exportaciones totales. El segundo destino del ranking fue Ecuador, con el 14.7%, seguido en tercer lugar por Venezuela, con el 12.9%, y en cuarto lugar por México, con el 11.9% del total de las exportaciones. Debe destacarse que mientras Venezuela ocupó el primer lugar de este ranking a finales de 2012, su caída se debe a la reducción de su participación en las exportaciones totales, las cuales

Evolución de las exportaciones del sector de prendas de vestir
(US$ millones y variación %)



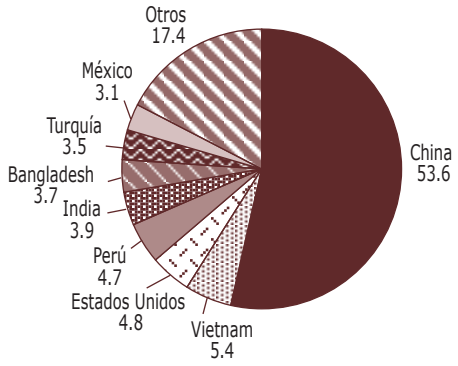
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Evolución de las importaciones del sector de prendas de vestir
(US$ millones y variación %)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Principales orígenes de las importaciones colombianas del sector de prendas de vestir
(%, 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

pasaron del 25.4% en 2012 al ya mencionado 12.9% en 2013.

Importaciones. Las importaciones de productos del sector de prendas de vestir registraron un crecimiento del 3.6% anual al cierre de 2013, cifra muy inferior a la reportada en 2012, la cual ascendió al 33.7%. Aunque el crecimiento de esta variable se ha venido desacelerando, hay que anotar que las importaciones ascendieron a US$623.6 millones para 2013, siendo este el valor más alto registrado desde 2005.

Para 2013, China se continuó consolidando como el principal país de origen de las compras externas del sector de prendas de vestir al tener una participación del 53.6% del total de las importaciones del sector. En segundo lugar se posicionó Vietnam, con el 5.4%, en tercer lugar le siguió Estados Unidos, con el 4.8%, y el cuarto lugar lo ocupó Perú, con el 4.7% del total de las importaciones del sector. Debe destacarse la recuperación de Estados Unidos respecto a 2011 cuando ocupó el cuarto lugar con tan solo el 3.2% de las importaciones totales.

Competitividad internacional

Los indicadores de penetración de importaciones y de apertura exportadora calculados para el sector de prendas de vestir muestran una importante relación de este con los mercados externos. La Tasa de Penetración de Importaciones calculada con datos de 2013 muestra que las compras externas de prendas de vestir representaron el 27.7% del consumo interno aparente, es decir, 2.3 puntos porcentuales por encima del dato estimado para el año 2012. La Tasa de Apertura Exportadora, por su parte, señala que el 25.9% de la producción nacional fue vendida a los mercados externos, rompiendo así la tendencia decreciente que se observaba desde 2009, con un ligero incremento de 0.4 puntos porcentuales.

Finalmente, la relación entre la balanza comercial y el comercio total, medida por el índice de Balanza Comercial Relativa, muestra para 2013 un valor de 0, el cual fue equivalente para 2012. Esto indica que el comercio exterior del sector estuvo basado equitativamente entre las exportaciones y las importaciones.

Situación financiera

Los indicadores de rentabilidad de las empresas productoras de prendas de vestir mostraron una tendencia a la baja durante el año 2013. En efecto, el margen operacional se redujo al 6.9% frente al 7.1% del año anterior. Asimismo, el margen de utilidad neta y la rentabilidad del activo mostraron leves descensos y se ubicaron en un 3.8% y un 4.2%, respectivamente (caídas de 0.8 y 0.9 puntos porcentuales). Por último, la rentabilidad del patrimonio cayó a un 8.4%, 1.4 puntos porcentuales por debajo de la cifra del año anterior. Cabe señalar que los indicadores de rentabilidad tanto del activo como del patrimonio se ubicaron por encima del promedio de la industria.

Indicadores de desempeño comercial del sector de prendas de vestir

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa de Penetración de Importaciones (1)	23.1	20.4	17.0	23.4	25.4	27.7
Tasa de Apertura Exportadora (1)	57.6	38.6	30.6	27.7	25.1	25.9
Balanza Comercial Relativa (2)	0.6	0.4	0.3	0.1	0.0	0.0

Corresponde al promedio de los cuatro trimestres de cada año. (1) Porcentaje. (2) Varía entre -1 y 1.
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Mientras que los indicadores de eficiencia tampoco mostraron cambios significativos entre 2012 y 2013, los indicadores de liquidez sí presentaron un comportamiento mixto. La razón corriente se mantuvo en 1.7 veces, levemente por encima del promedio industrial (1.4). En contraste, la razón de cuentas por cobrar disminuyó al pasar de 67.8 días en 2012 a 65.9 días en 2013, y la razón de cuentas por pagar aumentó en 7 días al pasar de 49 días en 2012 a 56 días en 2013.

Finalmente, para 2013 la utilización de recursos externos para financiar el sector mostró niveles similares a los observados en 2012. En particular, la razón de endeudamiento aumentó al pasar del 48.4% al 50.4% en 2013, el apalancamiento financiero registró un leve incremento de 2.6 puntos porcentuales (23.4% en 2012 al 26% en 2013), mientras que la deuda neta creció en 2.6 puntos porcentuales al pasar del 22.5% en 2012 al 25.1% en 2013.

Indicadores financieros del sector de prendas de vestir

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	7.1	6.9	7.3
Margen de utilidad neta (%)	4.6	3.8	3.9
Rentabilidad del activo (%)	5.1	4.2	3.7
Rentabilidad del patrimonio (%)	9.8	8.4	6.4
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	1.1	1.1	1.0
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.5	1.6	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.7	1.7	1.4
Rotación CxC (días)	67.8	65.9	52.3
Rotación CxP (días)	49.1	56.0	51.4
Capital de trabajo/Activo (%)	26.4	25.8	11.5
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	48.4	50.4	41.0
Apalancamiento financiero (%)	23.4	26.0	17.3
Deuda neta (%)	22.5	25.1	17.2

Para este sector se contó con información financiera de 306 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de prendas de vestir 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Felja S.A.	5.306.899	2.881.826	11.188.915	479.126	127.319	4.3	2.4	5.3	1.5	54.3
Acertar Ltda. & Cía. S. en C.	3.512.024	1.016.798	634.575	-402.174	-7.682	-63.4	-0.2	-0.3	1.8	29.0
Adrissa S.A.	5.903.770	2.876.488	6.063.503	584.420	256.074	9.6	4.3	8.5	1.2	48.7
Alicia Giraldo e Hijos Ltda.	1.715.457	942.486	2.824.307	370.047	138.693	13.1	8.1	17.9	1.0	54.9
Alicia Quintero de Gómez Confecciones Alice y Piolin y Cía en C.S.	203.324	73.964	317.320	-89.466	-107.987	-28.2	-53.1	-83.5	2.1	36.4
Altamoda Ltda.	7.476.125	2.224.216	1.170.562	127.310	19.672	10.9	0.3	0.4	4.1	29.8
Alternativa de Moda S.A.	19.972.190	12.383.223	25.323.119	3.177.568	1.475.698	12.5	7.4	19.4	1.5	62.0
Alzate Gómez y Giraldo Ltda.	2.838.802	2.160.334	3.281.350	143.935	29.879	4.4	1.1	4.4	1.3	76.1
Amelia Toro S.A.S.	4.883.257	2.311.874	2.846.726	-31.209	108.513	-1.1	2.2	4.2	3.8	47.3
Aritex de Colombia S.A.	26.900.479	15.262.907	22.643.758	2.847.852	1.731.065	12.6	6.4	14.9	1.8	56.7
Artigiano S.A.S.	3.569.393	285.599	4.529.508	463.799	263.416	10.2	7.4	8.0	11.7	8.0
Babys Dress Ltda.	5.998.074	2.492.596	2.053.547	-888.665	-960.484	-43.3	-16.0	-27.4	0.7	41.6
Back Side Ltda.	1.887.910	1.306.512	1.578.029	116.258	17.325	7.4	0.9	3.0	0.9	69.2
Bahamón Aguirre Ltda.	1.424.992	496.598	3.272.288	348.132	209.440	10.6	14.7	22.6	2.7	34.8
Barranquilla Industrial de Confecciones S.A.	11.636.746	5.915.106	5.433.928	771.760	675.877	14.2	5.8	11.8	4.9	50.8
Barsotti S.A.S.	2.446.093	906.626	2.154.882	250.907	169.048	11.6	6.9	11.0	2.4	37.1
Bettina Spitz y Cía Ltda.	2.468.792	1.123.667	3.593.788	242.885	77.872	6.8	3.2	5.8	1.3	45.5
Bodega de Moda S.A.	4.887.171	3.005.228	6.566.886	393.716	205.906	6.0	4.2	10.9	2.0	61.5
Broxxo Moda Company S. en C.	3.771.736	1.492.085	1.750.320	103.340	13.542	5.9	0.4	0.6	1.4	39.6
C.I. Color Siete S.A.S.	27.385.827	16.115.244	34.214.559	-1.700.297	-3.698.433	-5.0	-13.5	-32.8	1.4	58.8
C.I. Corseteria Colombiana Ltda.	5.319.727	3.511.002	5.904.047	439.911	168.410	7.5	3.2	9.3	1.2	66.0
C.I. Crear Moda S.A.S.	689.848	569.423	2.197.413	15.752	29.182	0.7	4.2	24.2	1.3	82.5
C.I. Denim Factory Ltda.	18.757.194	11.659.956	15.191.239	-815.091	-1.003.126	-5.4	-5.3	-14.1	1.3	62.2
C.I. Manufacturas Femeninas Ltda.	7.325.048	2.712.444	5.433.341	388.529	46.930	7.2	0.6	1.0	1.1	37.0
C.I. Maquila Internacional de Confección S.A.	30.805.556	21.448.064	36.959.538	2.407.437	706.263	6.5	2.3	7.5	1.5	69.6
C.I. Proditexco S.A.	3.411.506	958.564	3.655.027	224.348	-31.100	6.1	-0.9	-1.3	2.4	28.1
C.I. Creytex S.A.	19.261.625	9.423.835	19.331.564	109.548	-88.517	0.6	-0.5	-0.9	1.6	48.9
C.I. Mis Bordados Ltda.	1.606.397	914.065	2.055.079	23.942	5.185	1.2	0.3	0.7	1.4	56.9
C.I. Confecciones Balalaika S.A.	10.709.324	7.018.914	10.545.483	160.771	92.541	1.5	0.9	2.5	1.3	65.5
C.I. Confecciones Industriales para Exportación S.A.	7.699.120	5.158.181	12.811.334	793.817	162.045	6.2	2.1	6.4	1.5	67.0
C.I. Grupo Quiromar Ltda.	3.027.222	1.289.367	5.159.099	454.932	316.710	8.8	10.5	18.2	2.5	42.6
C.I. Codelin S.A.	4.027.124	2.644.723	2.787.841	-134.710	-71.305	-4.8	-1.8	-5.2	1.1	65.7
C.I. Confección Profesional S.A.S.	2.479.748	1.685.191	3.799.999	405.219	120.554	10.7	4.9	15.2	1.3	68.0
C.I. Diversificadora Comercial S.A. C.I. Diverco S.A.	10.604.218	7.265.315	12.942.618	19.543	73.838	0.2	0.7	2.2	1.5	68.5
C.I. Dugotex S.A.	164.256.364	97.395.925	108.800.363	3.263.813	1.647.154	3.0	1.0	2.5	1.7	59.3
C.I. Francisco A. Rocha Alvarado y Cía. Ltda.	17.298.297	5.296.540	22.376.799	6.867.332	4.531.052	30.7	26.2	37.8	1.4	30.6
C.I. Hermeco S.A.	90.767.300	63.709.830	163.743.328	7.727.018	594.969	4.7	0.7	2.2	1.2	70.2
C.I. Pack Blue S.A.	5.656.044	4.395.823	3.653.203	630.242	168.058	17.3	3.0	13.3	0.9	77.7
C.I. Textec Ltda.	403.327	165.224	399.404	40.151	25.692	10.1	6.4	10.8	1.7	41.0
C.I. Textiles del Cauca S.A. Texcauca S.A.	7.351.323	3.181.034	9.327.636	565.854	157.080	6.1	2.1	3.8	2.2	43.3
C.I. Unicointerior S.A.	7.579.037	3.590.572	11.607.356	1.681.518	417.261	14.5	5.5	10.5	1.8	47.4
C.Y.R. Texco Ltda.	1.264.090	450.824	1.379.134	95.523	39.327	6.9	3.1	4.8	2.9	35.7
Cachuchas y Camisetas Good Will Ltda.	1.522.180	1.029.885	3.117.368	171.953	15.313	5.5	1.0	3.1	2.5	67.7

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Calcetería Global S.A.	2.659.949	607.772	2.595.794	284.649	206.176	11.0	7.8	10.0	3.6	22.8
Calcetex Ltda.	1.244.072	894.020	1.549.222	143.796	26.949	9.3	2.2	7.7	1.3	71.9
Calcetines Express S.A.	1.694.644	353.891	2.047.011	22.952	2.851	1.1	0.2	0.2	2.9	20.9
Camisetas Duna Ltda.	969.059	690.770	639.410	38.306	21.031	6.0	2.2	7.6	1.2	71.3
Caracolitos Ltda.	3.531.713	1.912.786	4.717.883	143.249	290.414	3.0	8.2	17.9	1.9	54.2
Casa Internacional de Diseño y Moda Cidma S.A.S.	8.469.993	4.159.293	8.856.687	1.290.699	521.200	14.6	6.2	12.1	1.8	49.1
Chamela S.A.	8.115.609	3.466.880	15.072.024	346.333	63.094	2.3	0.8	1.4	1.9	42.7
Ci Peñatex Ltda.	2.958.773	206.285	2.315.454	15.143	23.361	0.7	0.8	0.8	4.9	7.0
Co & Tex S.A.S.	31.413.304	22.314.756	64.779.703	6.011.854	3.107.458	9.3	9.9	34.2	1.2	71.0
Codabal S.A.	1.600.640	754.477	2.621.741	147.742	98.555	5.6	6.2	11.6	1.4	47.1
Colombian Uniforms Sociedad Comercializadora Internacional	821.128	508.357	1.218.189	31.570	10.411	2.6	1.3	3.3	1.5	61.9
Color Kids S.A.S.	4.899.166	1.331.889	944.961	-463.746	36.602	-49.1	0.7	1.0	1.2	27.2
Color Kids S.A.	619.240	364.302	643.737	55.327	-5.138	8.6	-0.8	-2.0	1.5	58.8
Comercializadora Fellini Ltda.	1.147.197	728.130	1.499.170	107.844	30.774	7.2	2.7	7.3	1.6	63.5
Comercializadora Internacional Angel S.A.S.	1.185.811	803.841	1.821.972	130.572	29.443	7.2	2.5	7.7	2.0	67.8
Comercializadora Internacional C.I. Pantiexport E.U.	1.602.055	632.928	1.324.246	-40.217	19.558	-3.0	1.2	2.0	2.5	39.5
Comercializadora Internacional Creaciones más Bella Ltda.	1.705.650	565.236	1.004.688	1.268	31.720	0.1	1.9	2.8	2.0	33.1
Comercializadora Internacional El Globo S.A.	18.136.930	10.644.726	25.773.906	993.562	149.650	3.9	0.8	2.0	1.4	58.7
Comercializadora Internacional Industrias Suárez S.A.	2.725.056	1.946.893	6.832.280	495.489	132.945	7.3	4.9	17.1	1.7	71.4
Comercializadora Internacional Inversiones Arango Mesa y Cía Ltda.	1.650.779	1.265.714	1.671.346	61.787	11.736	3.7	0.7	3.0	2.1	76.7
Comercializadora Internacional Jeans S.A.	57.471.415	34.289.491	125.179.850	63.908	722.738	0.1	1.3	3.1	1.6	59.7
Comercializadora Internacional Onda de Mar S.A.	27.747.836	15.183.960	25.416.925	2.706.493	904.455	10.6	3.3	7.2	1.9	54.7
Comercializadora Internacional Phax S.A.	4.901.334	907.653	5.286.985	43.523	82.495	0.8	1.7	2.1	4.5	18.5
Comercializadora Internacional Productos Interiores S.A.	4.428.000	3.422.928	6.094.522	229.927	41.732	3.8	0.9	4.2	2.3	77.3
Comercializadora Internacional Racketball S.A.	6.803.546	4.736.753	8.243.742	211.992	68.451	2.6	1.0	3.3	1.4	69.6
Comercializadora Ragged y Cía. S.A.	25.730.336	17.248.942	44.946.706	3.135.894	1.238.705	7.0	4.8	14.6	1.3	67.0
Comercializadora Internacional Zoe S.A.	3.076.105	2.448.183	6.514.513	402.244	356.633	6.2	11.6	56.8	1.2	79.6
Comodin S.A.S.	81.782.473	70.859.780	82.996.400	2.028.279	1.153.044	2.4	1.4	10.6	1.1	86.6
Compañía Internacional Garotas Ltda.	2.789.808	1.659.901	5.960.021	149.309	82.475	2.5	3.0	7.3	1.6	59.5
Compañía Comercial del Risaralda Ltda.	1.741.166	880.854	3.194.293	444.192	255.404	13.9	14.7	29.7	1.7	50.6
Comusa S.A.	7.235.192	3.551.980	5.991.824	-320.916	351.308	-5.4	4.9	9.5	3.6	49.1
Conatex S.A.	2.535.144	11.447	2.556.097	86.148	26.863	3.4	1.1	1.1	221.5	0.5
Confecciones Alison Ltda.	3.488.588	607.880	3.562.012	405.698	195.019	11.4	5.6	6.8	3.0	17.4
Confecciones Amapola S.A.	7.464.574	795.394	3.885.578	-443.524	380.125	-11.4	5.1	5.7	3.2	10.7
Confecciones Aventura S.A.	7.580.840	4.492.730	9.670.263	1.383.308	155.573	14.3	2.1	5.0	1.5	59.3
Confecciones Aviltex Ltda.	3.299.873	1.882.087	3.988.756	363.643	178.744	9.1	5.4	12.6	1.6	57.0
Confecciones e Inversiones Pepa S.A.	2.548.770	1.077.695	2.694.547	261.304	103.124	9.7	4.0	7.0	0.4	42.3
Confecciones El Industrial Ltda.	7.508.383	4.457.318	7.544.299	944.163	382.801	12.5	5.1	12.5	1.1	59.4
Confecciones El Nogal Ltda.	1.699.047	84.869	673.506	3.213	38.952	0.5	2.3	2.4	4.3	5.0
Confecciones El Overol Ltda.	3.649.348	2.310.341	5.091.639	197.520	118.455	3.9	3.2	8.8	1.4	63.3
Confecciones El Puntazo Ltda.	802.933	413.529	1.238.989	36.290	21.752	2.9	2.7	5.6	1.8	51.5
Confecciones Industriales Suramérica Ltda.	5.886.017	1.406.845	8.850.614	975.137	805.507	11.0	13.7	18.0	3.8	23.9
Confecciones Ludwimer Ltda.	3.219.892	1.956.137	4.601.953	207.438	113.199	4.5	3.5	9.0	1.2	60.8

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Confecciones Luthier S.A.	3.551.367	1.127.664	3.599.919	954.679	148.070	26.5	4.2	6.1	2.2	31.8
Confecciones M.C. Ltda.	6.200.347	2.195.137	6.485.847	632.746	225.628	9.8	3.6	5.6	2.9	35.4
Confecciones Nova S.A.S.	2.598.658	500.994	2.377.293	77.188	75.117	3.2	2.9	3.6	2.5	19.3
Confecciones Porky Comercializadora Internacional S.A.	12.601.657	7.002.440	29.856.594	2.476.803	1.527.217	8.3	12.1	27.3	1.7	55.6
Confecciones Punto Cien Ltda.	1.986.077	968.934	2.413.321	59.057	-82.543	2.4	-4.2	-8.1	4.0	48.8
Confecciones Roglo Sport S.A.S.	6.594.105	4.211.526	4.345.776	632.472	141.594	14.6	2.1	5.9	1.6	63.9
Confecciones Sigma S.A.	2.773.751	1.300.426	13.350.108	766.264	368.265	5.7	13.3	25.0	1.8	46.9
Confecciones Taller 84 Ltda.	4.958.920	1.787.957	11.588.764	1.269.133	944.786	11.0	19.1	29.8	2.3	36.1
Confecciones Textilmar S.A.S.	4.236.369	1.807.618	9.473.093	257.214	252.486	2.7	6.0	10.4	2.3	42.7
Confecciones Wow Jeans S.S.	2.311.179	1.192.411	3.757.340	698.248	164.998	18.6	7.1	14.7	1.8	51.6
Confecciones y Diseños J. Ortiz y Cía Ltda.	2.769.913	1.478.487	3.318.666	377.906	191.169	11.4	6.9	14.8	1.4	53.4
Confehogar Ltda.	5.160.117	859.637	4.114.538	115.891	50.527	2.8	1.0	1.2	0.9	16.7
Confetex de Colombia E.U.	5.193.938	3.015.365	7.693.360	960.149	599.126	12.5	11.5	27.5	1.6	58.1
Conmedias Ltda.	2.241.611	1.381.923	2.570.400	230.155	91.832	9.0	4.1	10.7	1.3	61.6
Cool Fashion Ltda.	3.664.784	2.508.608	1.880.549	108.939	181.612	5.8	5.0	15.7	1.5	68.5
Costura Ltda.	1.430.220	537.278	919.011	70.833	7.354	7.7	0.5	0.8	2.4	37.6
Creaciones Amatiss S.A.	5.239.468	3.144.480	2.603.761	-391.289	114.987	-15.0	2.2	5.5	3.2	60.0
Creaciones Berthiuska Ltda.	1.623.663	939.950	1.259.584	148.215	80.293	11.8	4.9	11.7	1.9	57.9
Creaciones Bordino Ltda.	2.555.840	1.139.891	1.965.652	351.122	96.424	17.9	3.8	6.8	2.2	44.6
Creaciones Chazari S.A.	1.913.552	1.448.440	3.761.219	369.078	31.244	9.8	1.6	6.7	1.6	75.7
Creaciones Inesita y Cía Ltda. C.I.	266.263	43.296	297.073	-42.378	-44.075	-14.3	-16.6	-19.8	6.1	16.3
Creaciones Iruña y Cía. Ltda.	2.925.729	2.039.069	2.447.314	243.381	134.449	9.9	4.6	15.2	3.4	69.7
Creaciones J.P. Ltda.	833.220	341.218	1.801.162	242.711	228.991	13.5	27.5	46.5	2.4	41.0
Creaciones Kelinda Ltda.	9.939.458	2.132.596	4.971.673	175.225	-237.035	3.5	-2.4	-3.0	1.8	21.5
Creaciones Kikes S.A.	2.782.740	1.015.248	3.723.246	21.554	109.063	0.6	3.9	6.2	2.2	36.5
Creaciones La Baronesa Ltda.	1.920.999	553.405	2.668.087	76.931	92.000	2.9	4.8	6.7	1.8	28.8
Creaciones Melissita y Picassito Ltda.	1.962.970	1.106.315	1.015.463	-154.401	-159.021	-15.2	-8.1	-18.6	4.0	56.4
Creaciones Mercy Ltda.	3.652.140	1.678.929	2.762.326	66.981	-144.027	2.4	-3.9	-7.3	2.4	46.0
Creaciones Mona Liza Ltda.	5.562.302	2.782.957	3.443.423	352.657	116.836	10.2	2.1	4.2	1.6	50.0
Creaciones Oma S.A.	1.348.032	367.176	968.079	67.749	24.390	7.0	1.8	2.5	4.7	27.2
Creaciones Romanella Ltda.	2.637.017	562.625	2.534.296	408.162	109.413	16.1	4.1	5.3	9.1	21.3
Creaciones Rubby Ltda.	362.414	105.267	792.617	124.304	88.807	15.7	24.5	34.5	3.4	29.0
Creaciones Zamanta y Cía Ltda.	547.561	11.799	287.492	38.945	12.770	13.5	2.3	2.4	28.5	2.2
Creaciones Zuhaila Ltda.	1.687.566	843.898	3.196.463	426.063	142.251	13.3	8.4	16.9	1.8	50.0
Creativos Molimoda Ltda.	1.682.608	1.518.787	1.989.450	50.892	-65.233	2.6	-3.9	-39.8	2.1	90.3
Crisalltex S.A.	78.577.141	37.702.063	63.111.208	9.774.901	2.229.571	15.5	2.8	5.5	1.5	48.0
Crystal S.A.S.	681.659.218	311.447.528	744.006.229	39.478.003	15.633.291	5.3	2.3	4.2	1.8	45.7
Cupisa S.A.	7.559.573	5.528.319	4.834.260	-357.510	-956.090	-7.4	-12.6	-47.1	4.4	73.1
Danny Venta Directa S.A.	44.019.583	16.848.324	80.504.193	1.930.165	31.944	2.4	0.1	0.1	2.1	38.3
Denali S.A.S.	5.549.018	2.626.617	5.688.120	324.135	208.093	5.7	3.8	7.1	1.9	47.3
Dïprotokolo Ltda.	825.589	481.099	1.280.256	81.351	36.410	6.4	4.4	10.6	1.6	58.3
Diseños y Uniformes Ltda.	611.515	437.646	1.658.096	41.956	26.233	2.5	4.3	15.1	1.4	71.6
Diseños Exclusivos Ltda.	12.746.165	4.383.941	25.084.940	1.873.480	886.648	7.5	7.0	10.6	7.9	34.4
Distribuidora Danatex S.A.S.	7.120.427	6.022.481	700.272	349.341	585.040	49.9	8.2	53.3	1.1	84.6
Distribuidora de Confecciones y Textiles Disconytex Ltda.	7.268.477	544.501	2.190.856	475.413	298.611	21.7	4.1	4.4	8.4	7.5
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A .	197.362.277	31.860.715	191.422.426	18.708.101	15.034.436	9.8	7.6	9.1	2.7	16.1
Distribuidora Moran S.A.S.	2.540.337	1.214.550	1.953.397	167.507	36.492	8.6	1.4	2.8	2.3	47.8

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Ditroy y Cía S.A.S.	789.380	611.933	307.328	19.203	6.333	6.2	0.8	3.6	22.1	77.5
Domingo S.A.	12.429.317	1.141.178	3.572.668	400.349	107.583	11.2	0.9	1.0	1.6	9.2
Dotaciones Hermanos Londoño Gómez S.A.	3.936.389	1.555.449	4.617.469	11.882	73.725	0.3	1.9	3.1	1.6	39.5
Dumesa Ltda.	4.576.448	3.482.228	9.356.820	583.871	183.982	6.2	4.0	16.8	1.2	76.1
Equinoccio Ltda.	1.642.604	1.381.712	1.439.930	11.838	877	0.8	0.1	0.3	3.8	84.1
Euro Ltda.	5.230.650	3.260.564	8.523.516	-311.061	320.856	-3.6	6.1	16.3	1.5	62.3
Eurocorsett S.A.	5.391.707	4.461.099	6.825.084	595.461	202.762	8.7	3.8	21.8	1.4	82.7
Fábrica de Brassieres Haby S.A.	18.021.814	5.739.826	13.468.369	362.238	310.477	2.7	1.7	2.5	5.9	31.8
Facil S.A.	8.187.542	6.201.226	7.363.049	63.811	339.090	0.9	4.1	17.1	1.1	75.7
Fashion Kavariss Ltda.	45.698.266	39.715.795	30.954.512	5.712.314	982.471	18.5	2.1	16.4	1.7	86.9
Fibertex Corporation	29.829.485	15.059.458	17.344.495	1.637.128	-295.118	9.4	-1.0	-2.0	1.8	50.5
Figuras Informales S.A.S	44.957.719	38.018.265	53.706.369	551.488	1.083.943	1.0	2.4	15.6	1.2	84.6
Fiory S.A.	3.339.788	1.090.727	4.620.105	101.870	30.126	2.2	0.9	1.3	3.0	32.7
Flogui Confecciones Ltda.	337.126	64.648	828.678	42.055	30.036	5.1	8.9	11.0	5.0	19.2
Foltex Ltda.	2.415.904	1.693.391	642.231	-19.270	-33.226	-3.0	-1.4	-4.6	4.6	70.1
G.R.Y. Cía Ltda. Manufacturas	2.219.542	611.423	4.006.071	408.132	225.281	10.2	10.1	14.0	3.7	27.5
Gabriel Jaime Fernández y Cía S.A.	4.398.519	465.305	1.569.544	20.593	-152.430	1.3	-3.5	-3.9	4.0	10.6
Gadol C.I. S.A.	4.836.104	3.195.256	11.059.098	487.016	139.577	4.4	2.9	8.5	1.5	66.1
García Bermúdez Maconga y Cía S. en C.	1.451.485	1.012.658	2.406.149	204.237	80.560	8.5	5.6	18.4	1.0	69.8
Gartitex Ltda.	1.134.883	515.365	1.321.616	127.127	36.764	9.6	3.2	5.9	2.2	45.4
Genco International Ltda.	634.337	77.311	460.413	52.079	38.690	11.3	6.1	6.9	6.7	12.2
Generation Jeans S.A.	6.013.045	2.040.782	1.436.072	295.551	34.779	20.6	0.6	0.9	2.3	33.9
Gico Ltda. Confecciones Triccy Milly y Cía. S.C.A.	2.783.860	1.348.707	4.789.432	78.472	27.251	1.6	1.0	1.9	2.0	48.4
González y Mendoza Cía Ltda.	1.964.614	1.447.997	3.929.097	428.463	232.536	10.9	11.8	45.0	1.3	73.7
Grupo Historia de Amor S.A.S.	1.328.113	241.742	1.021.531	-381.612	-144.887	-37.4	-10.9	-13.3	4.7	18.2
Grupo Saka Ltda.	6.363.465	5.287.129	4.891.600	432.317	259.284	8.8	4.1	24.1	4.4	83.1
Guillermo Pulgarín S.A.S.	20.099.938	8.285.097	25.525.221	1.484.137	714.533	5.8	3.6	6.0	1.9	41.2
Gummytex S.A.	4.405.126	2.608.163	4.254.544	310.923	170.760	7.3	3.9	9.5	1.7	59.2
Halogeno Jeans Ltda.	386.483	320.008	237.032	-4.633	-4.633	-2.0	-1.2	-7.0	1.4	82.8
Hervalco Ltda.	3.147.691	2.189.983	3.614.053	499.069	282.438	13.8	9.0	29.5	1.1	69.6
Hyspal S.A.	659.104	352.039	2.578.237	22.768	17.677	0.9	2.7	5.8	1.9	53.4
Imagen Junior S.A.	3.165.578	1.221.183	4.712.342	268.252	175.456	5.7	5.5	9.0	3.6	38.6
Imperseg Ltda.	469.059	39.757	567.200	57.963	40.976	10.2	8.7	9.5	5.1	8.5
Industria Colombiana de Confecciones S.A. Incoco	47.775.785	28.898.995	67.028.093	2.465.437	333.216	3.7	0.7	1.8	1.4	60.5
Industria Colombiana de Corsetería Ltda.	1.967.900	968.787	2.078.937	182.914	54.844	8.8	2.8	5.5	1.8	49.2
Industria Mercadeo y Color S.A.S.	59.149.294	48.406.710	73.323.162	6.265.029	1.227.692	8.5	2.1	11.4	1.2	81.8
Industria y Comercializadora de Hilados y Confecciones de Colombia Lim	5.080.312	2.858.340	3.167.814	319.502	114.707	10.1	2.3	5.2	1.6	56.3
Industrial de Confecciones Big Job Ltda.	1.320.361	1.021.016	1.480.060	-42.289	-62.686	-2.9	-4.7	-20.9	0.8	77.3
Industrias Benetti Ltda.	353.618	94.474	574.302	45.411	54.420	7.9	15.4	21.0	3.0	26.7
Industrias Buenos Aires Ltda.	4.960.142	1.992.177	4.255.671	742.305	486.195	17.4	9.8	16.4	2.5	40.2
Industrias El Toro Internacional Ltda.	6.056.335	1.908.171	1.322.661	-11.436	53.948	-0.9	0.9	1.3	3.8	31.5
Industrias Errege Cía Ltda.	1.281.208	467.944	1.856.204	393.391	242.287	21.2	18.9	29.8	4.6	36.5
Industrias For S.A.S.	1.597.821	1.033.734	1.802.689	166.728	12.305	9.2	0.8	2.2	1.5	64.7
Industrias Gómez Hermanos Ltda.	4.678.225	2.001.064	1.858.474	164.576	92.784	8.9	2.0	3.5	8.6	42.8
Industrias Lely y Cía Ltda.	2.581.394	1.260.577	4.511.641	231.965	169.246	5.1	6.6	12.8	3.3	48.8
Industrias Marathon Ltda. en concordato	20.602.293	16.557.041	16.028.576	1.200.694	1.023.079	7.5	5.0	25.3	2.6	80.4

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Industrias Morarbe Ltda.	5.217.521	3.691.182	8.766.509	623.666	171.979	7.1	3.3	11.3	1.3	70.7
Industrias Raymon S.A.S.	357.482	221.205	642.242	35.729	-12.325	5.6	-3.4	-9.0	2.6	61.9
Industrias Sagor Ltda.	2.383.812	790.910	3.330.095	360.651	155.456	10.8	6.5	9.8	3.3	33.2
Industrias Salgari Empresa Unipersonal	8.295.400	2.665.227	18.073.581	1.307.006	664.788	7.2	8.0	11.8	2.5	32.1
Industrias S.T. Even S.A.	40.434.062	5.538.951	37.529.271	3.785.938	5.611.361	10.1	13.9	16.1	4.5	13.7
Industrias Tizza Ghost Ltda.	1.050.978	682.060	913.166	123.839	9.314	13.6	0.9	2.5	1.4	64.9
Industrias y Confecciones Inducon S.A.S.	16.362.205	6.801.112	29.015.444	2.897.420	2.134.177	10.0	13.0	22.3	1.6	41.6
Integral de Impermeables Inteimper Ltda.	1.905.006	513.563	3.887.067	503.622	381.787	13.0	20.0	27.4	3.3	27.0
Internacional de Distribuciones de Vestuario de Moda S.A.	90.372.338	55.202.161	210.954.833	28.452.131	20.519.285	13.5	22.7	58.3	1.5	61.1
Inversiones Amikol Ltda.	216.194	84.603	421.910	-25.650	-25.650	-6.1	-11.9	-19.5	1.6	39.1
Inversiones Lazus J.E. Ltda.	3.478.693	2.340.003	6.044.465	514.219	309.782	8.5	8.9	27.2	2.3	67.3
Inversiones Support Ltda.	34.074.584	6.751.577	9.512.829	287.596	624.123	3.0	1.8	2.3	2.5	19.8
Isamoda S.A.S.	1.218.632	474.283	779.017	1.764	34.812	0.2	2.9	4.7	1.2	38.9
Izako Ltda.	1.720.190	757.369	414.033	-9.115	7.291	-2.2	0.4	0.8	6.4	44.0
Kassis S.A.S.	1.597.068	1.358.522	1.439.665	148.115	-325	10.3	0.0	-0.1	3.4	85.1
Kydos S.A.	747.019	285.047	1.685.625	80.200	19.988	4.8	2.7	4.3	2.4	38.2
L.F.T. Dotaciones Ltda.	523.036	344.233	1.019.393	26.429	13.163	2.6	2.5	7.4	1.5	65.8
L'azur Ltda.	975.755	503.257	1.225.951	99.933	22.026	8.2	2.3	4.7	2.0	51.6
Laura S.A.	42.977.53	13.190.025	27.033.794	3.033.996	3.433.287	11.2	8.0	11.5	1.1	30.7
Lemur 700 S.A.	11.083.807	5.071.063	15.517.686	1.424.757	126.380	9.2	1.1	2.1	2.6	45.8
Lovable de Colombia S.A.	4.592.812	367.957	5.305.486	349.694	331.286	6.6	7.2	7.8	10.8	8.0
Lozano y Maldonado Ltda.	5.448.389	2.239.805	10.804.048	691.182	287.121	6.4	5.3	8.9	2.3	41.1
Luis Alberto Solano Y Cía S.A.S.	2.653.797	1.441.633	2.814.816	65.866	390.342	2.3	14.7	32.2	2.2	54.3
Luis Eduardo Caicedo S.A. Lec S.A.	53.681.607	17.793.829	32.149.058	3.263.576	1.176.469	10.2	2.2	3.3	1.3	33.1
Luvet Ltda.	2.434.299	1.198.122	1.500.375	159.481	58.151	10.6	2.4	4.7	4.9	49.2
Luxury Ltda.	5.626.764	193.064	1.268.579	91.297	182.764	7.2	3.2	3.4	16.8	3.4
Manufacturas Atlantic y Cía Ltda.	1.790.855	576.061	1.716.547	75.893	17.152	4.4	1.0	1.4	7.3	32.2
Manufacturas California S.A.	5.977.149	2.513.376	2.972.778	671.992	292.696	22.6	4.9	8.5	1.4	42.0
Manufacturas Cheviotto S.A.	4.602.454	2.429.804	8.052.996	286.669	144.626	3.6	3.1	6.7	1.9	52.8
Manufacturas Mak Janna S.A.	2.669.698	1.388.316	3.162.390	247.939	90.476	7.8	3.4	7.1	1.8	52.0
Manufacturas Palaso S.A.S.	2.950.559	1.806.233	13.072.533	53.082	22.467	0.4	0.8	2.0	1.6	61.2
Manufacturas Procon S.A.	1.066.948	333.715	2.614.843	46.071	11.782	1.8	1.1	1.6	3.2	31.3
Manufacturas Reymon S.A.	16.762.198	11.466.243	29.066.749	3.209.725	1.513.530	11.0	9.0	28.6	1.1	68.4
Manufacturas Sagari Ltda.	633.752	228.257	1.147.443	163.802	111.940	14.3	17.7	27.6	2.1	36.0
Marcaro Ltda.	10.846.679	1.900.652	10.870.744	2.072.227	1.383.165	19.1	12.8	15.5	1.4	17.5
Más Dotaciones y Cía Ltda.	4.323.331	3.711.189	5.002.843	273.360	58.625	5.5	1.4	9.6	0.8	85.8
Mercadeo y Moda S.A.S.	113.828.138	97.680.507	150.674.434	10.473.133	1.381.505	7.0	1.2	8.6	1.2	85.8
Miguel Mejía y Cía Ltda.	1.343.262	785.297	1.194.115	171.581	39.436	14.4	2.9	7.1	2.1	58.5
Moda Italiana Ltda.	2.254.320	1.178.648	2.113.627	181.770	41.994	8.6	1.9	3.9	2.1	52.3
Modinco S.A.	8.160.277	5.251.788	8.092.438	696.997	70.037	8.6	0.9	2.4	2.4	64.4
Morai S.A.	9.835.367	2.333.559	9.927.652	465.428	370.207	4.7	3.8	4.9	4.1	23.7
Mundial de Guantes Ltda.	323.502	68.963	1.248.796	107.586	56.391	8.6	17.4	22.2	6.1	21.3
Mundo Curioso Ltda.	2.988.410	1.003.114	1.900.811	204.950	16.919	10.8	0.6	0.9	1.5	33.6
Naftalina S.A.S.	57.439.981	51.931.262	73.208.341	2.546.245	391.650	3.5	0.7	7.1	1.1	90.4
Napoli Venta Directa S.A.	6.893.356	5.003.728	15.681.708	475.244	122.943	3.0	1.8	6.5	1.5	72.6
Ole Express Ltda.	1.721.359	1.003.005	2.891.616	304.080	186.369	10.5	10.8	25.9	2.0	58.3
Pecora Ltda.	7.346.268	1.834.727	6.602.982	995.164	462.180	15.1	6.3	8.4	1.4	25.0

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Peláez Restrepo Cía S.A.	2.032.068	419.858	2.269.001	100.744	68.235	4.4	3.4	4.2	6.2	20.7
Pepal S.A.S.	12.591.304	11.339.155	16.738.962	683.107	322.912	4.1	2.6	25.8	1.1	90.1
Pettacci S.A.	9.592.786	2.582.679	2.834.168	155.328	107.462	5.5	1.1	1.5	2.4	26.9
Pietri S.A.	11.440.298	5.284.051	7.518.217	730.030	171.236	9.7	1.5	2.8	1.7	46.2
Pijamas y Diseños S.A.	3.567.364	2.375.235	7.050.028	119.861	44.657	1.7	1.3	3.7	1.6	66.6
Plus Moda S.A.S.	1.910.696	336.062	2.443.138	50.543	32.601	2.1	1.7	2.1	5.7	17.6
Praxedis de Artunduaga S.A.	12.057.860	6.336.920	13.298.233	-645.206	-384.691	-4.9	-3.2	-6.7	1.2	52.6
Prendas Confeccionadas S.A.S.	2.629.147	1.827.616	3.863.638	546.214	349.749	14.1	13.3	43.6	3.0	69.5
Priamo Ltda.	837.559	338.242	775.991	21.649	3.044	2.8	0.4	0.6	2.3	40.4
Productora de Marcas y Cía S.A.	4.154.983	1.099.697	8.024.105	293.868	98.697	3.7	2.4	3.2	3.3	26.5
Productora Glaco S.A.	946.441	171.388	1.200.372	270.566	174.562	22.5	18.4	22.5	1.2	18.1
Productora y Comercializadora Prodyco S.A.	3.956.002	1.130.761	10.711.547	-304.032	341.959	-2.8	8.6	12.1	3.2	28.6
Productos y Materiales de Confeccion S.A.S	14.017.408	7.550.540	27.626.830	5.287.155	3.086.165	19.1	22.0	47.7	1.9	53.9
Proíntimo S.A.	6.912.019	4.160.739	13.194.578	1.498.183	1.432.316	11.4	20.7	52.1	5.7	60.2
Promocionarte Ltda.	950.055	538.599	561.211	-61.357	-110.403	-10.9	-11.6	-26.8	1.6	56.7
Quest S.A.S.	41.965.698	25.306.617	61.081.601	3.913.259	1.108.332	6.4	2.6	6.7	0.9	60.3
Rainco Ltda.	6.440.867	4.034.795	2.279.717	-59.364	108.498	-2.6	1.7	4.5	3.1	62.6
Rayas y Pintas Ltda.	431.706	226.334	1.298.145	30.052	10.525	2.3	2.4	5.1	1.6	52.4
Ritchi S.A.	51.245.182	15.163.982	33.846.407	1.531.588	1.288.242	4.5	2.5	3.6	1.8	29.6
Roott & Co Kids Ltda.	16.538.316	12.401.167	29.189.049	1.749.660	747.518	6.0	4.5	18.1	1.5	75.0
Ropa Íntima Carol Ltda.	2.825.459	1.707.541	7.274.138	672.435	171.709	9.2	6.1	15.4	1.5	60.4
Saeta International Sports Wear Ltda.	2.534.271	1.007.480	5.669.583	605.607	282.679	10.7	11.2	18.5	1.5	39.8
Seletti S.A.S.	2.074.409	889.573	4.453.661	182.830	196.766	4.1	9.5	16.6	1.7	42.9
Servicio de Mercadeo Textil Ltda.	4.877.214	3.235.898	2.307.488	-913.922	-615.083	-39.6	-12.6	-37.5	1.3	66.3
Servicios de Confeccion Serviconfección Ltda.	323.155	211.394	220.712	3.947	943	1.8	0.3	0.8	1.7	65.4
Sher S.A.	11.766.035	8.793.716	20.418.583	914.941	180.663	4.5	1.5	6.1	1.3	74.7
Sixteen Junior S.A.	551.621	309.100	1.186.717	43.510	20.320	3.7	3.7	8.4	1.4	56.0
Sociedad Comercializadora Internacional Inducorset S.A.S.	4.377.700	1.465.066	5.099.592	248.952	178.018	4.9	4.1	6.1	3.0	33.5
Sociedad Comercializadora Internacional Trayecto Íntimo S.A.	1.270.983	671.961	1.317.420	-38.962	-290.978	-3.0	-22.9	-48.6	4.0	52.9
Sociedad de Comercialización Internacional Leonisa S.A.	529.376.348	160.779.025	336.717.182	41.658.672	44.525.992	12.4	8.4	12.1	3.1	30.4
Sociedad de Comercialización Internacional Suramericana de Textiles S.A.	8.386.194	5.655.623	15.236.617	-136.836	301.655	-0.9	3.6	11.0	1.5	67.4
Sociedad Distribuidora de Moda y Confección Internacional S.A.S.	6.620.187	5.880.859	8.228.145	845.643	154.033	10.3	2.3	20.8	1.2	88.8
Sol y Deporte Cía Ltda.	1.032.845	510.491	986.109	225.927	30.651	22.9	3.0	5.9	1.0	49.4
Soluciones Desechables de Exportación y o Soldex Ltda.	1.305.063	903.501	1.035.583	188.477	39.068	18.2	3.0	9.7	2.8	69.2
Spataro Napoli S.A.	30.207.640	21.803.700	33.157.859	2.264.450	1.051.041	6.8	3.5	12.5	1.3	72.2
Spell S.A.S.	906.041	708.194	1.364.415	207.152	38.102	15.2	4.2	19.3	1.2	78.2
Stop S.A.S.	59.957.553	28.319.276	40.234.545	376.982	734.334	0.9	1.2	2.3	2.0	47.2
Studio F International Fashion Corporation S.A.	279.469.281	185.235.530	466.618.260	30.594.924	14.996.400	6.6	5.4	15.9	2.1	66.3
Supertex S.A.	51.105.437	36.483.355	68.294.083	456.974	328.904	0.7	0.6	2.2	1.2	71.4
Susy Fashions Ltda.	1.275.263	571.754	1.051.625	169.758	30.931	16.1	2.4	4.4	1.8	44.8
Tejidos Galia Ltda.	4.037.309	230.618	3.763.770	-810.260	-456.237	-21.5	-11.3	-12.0	11.0	5.7
Tejidos Nono S.A.	7.726.157	2.180.923	4.233.376	199.405	117.793	4.7	1.5	2.1	1.5	28.2
Tejidos y Confecciones Gerpar S.A.	5.897.132	2.386.291	6.132.748	837.499	544.099	13.7	9.2	15.5	5.4	40.5

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Tennis S.A.	161.247.712	84.312.656	113.335.343	6.163.810	2.577.895	5.4	1.6	3.4	1.2	52.3
Texmundo Colombia S.A.	5.950.442	2.699.676	6.632.765	450.220	159.241	6.8	2.7	4.9	2.1	45.4
Textiles Caffe S.A.S.	1.109.834	726.444	1.609.757	253.692	16.576	15.8	1.5	4.3	2.1	65.5
Textiles Swantex S.A.	47.123.404	17.582.279	40.136.264	4.929.022	1.087.282	12.3	2.3	3.7	1.6	37.3
Textiles Velanex S.A.	17.722.953	4.068.311	13.708.966	2.758.745	1.607.538	20.1	9.1	11.8	3.5	23.0
Textron S.A.	44.235.152	23.191.125	27.630.942	3.927.795	2.263.985	14.2	5.1	10.8	2.5	52.4
Texura S.A.	2.749.778	351.086	1.661.420	49.017	8.204	3.0	0.3	0.3	3.7	12.8
Truccos Fashion S.A.S.	5.500.023	3.082.672	7.026.669	830.710	175.355	11.8	3.2	7.3	1.5	56.0
Twity S.A.	4.639.610	2.541.698	4.711.529	639.832	393.127	13.6	8.5	18.7	1.7	54.8
Unión Punto S.A.	14.075.277	2.380.391	1.936.755	197.932	70.718	10.2	0.5	0.6	2.1	16.9
United S.A.	14.111.678	5.748.795	12.225.956	811.590	383.797	6.6	2.7	4.6	1.1	40.7
Vargas Botero Ltda.	2.045.579	733.707	826.431	10.760	31.270	1.3	1.5	2.4	27.2	35.9
Vásquez Mejía Ltda.	416.810	227.807	422.290	30.331	15.560	7.2	3.7	8.2	1.8	54.7
Wkenzo Jeans S.A.	47.436.021	33.387.955	50.899.817	1.908.936	1.336.551	3.8	2.8	9.5	0.5	70.4
Xton S.A.	2.100.793	422.065	1.469.448	240.417	41.083	16.4	2.0	2.4	4.0	20.1

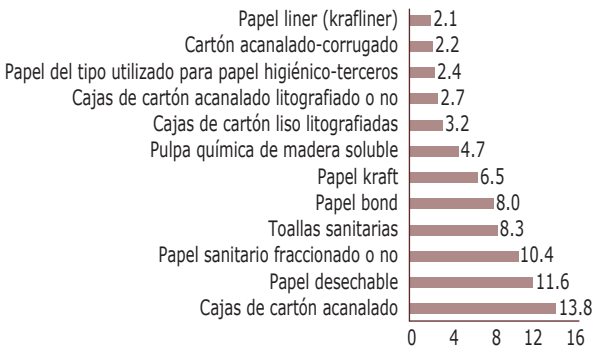
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Papel, cartón y sus productos

Actividad productiva. De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) del año 2012, la producción bruta de los 156 establecimientos del sector de papel, cartón y sus productos alcanzó $5.4 billones. Con esto, la participación del sector dentro de la producción total de la industria llegó al 5.1%, cifra muy similar al 5.2% observado en 2011. Con respecto al valor agregado del sector, este sumó $1.9 billones y tuvo una ponderación del 4.2% en el total de la industria, manteniéndose prácticamente inalterada frente al resultado de 2011 (4.1%). Por el contrario, el empleo generado por el sector disminuyó su participación al interior de la industria, pasando del 3.5% en 2011 al 3.2% en 2012, cuando se contrataron 16.724 personas.

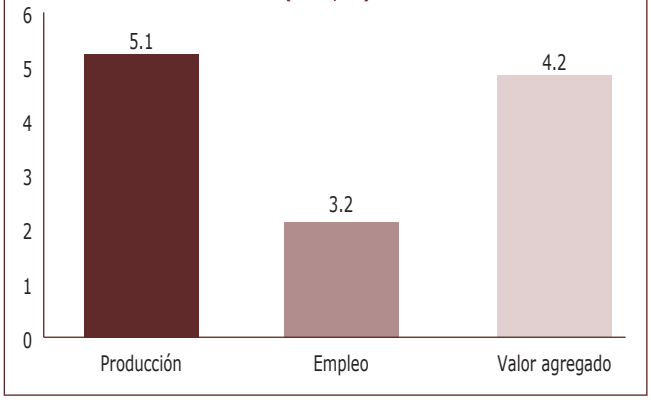
Con relación a la canasta de principales productos del sector, esta siguió concentrada en la producción de cajas de cartón acanalado (13.8% del total del valor producido), seguida por los papeles desechables (11.6%) y el papel sanitario (10.4%). Las toallas sanitarias (8.3% del

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de papel, cartón y sus productos (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

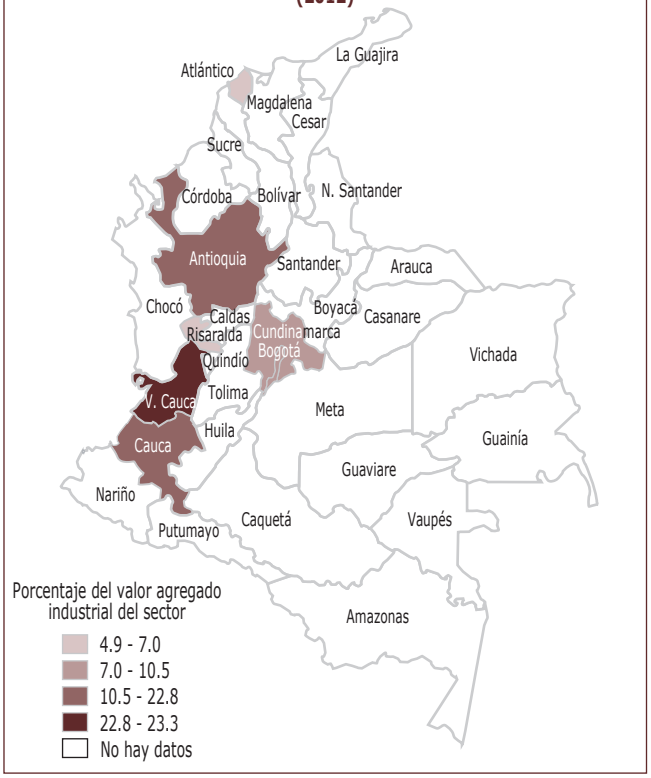
Participación porcentual del sector de papel, cartón y sus productos dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

total del valor producido) y el papel bond (8%) también registraron una importante concentración, intercambiando posiciones frente a lo observado en 2011.

Valor agregado industrial por región
Sector de papel, cartón y sus productos
(2012)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

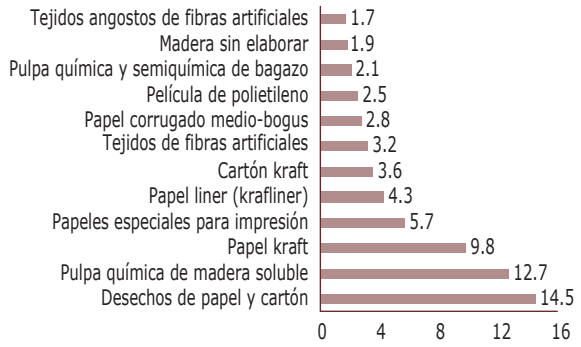
Durante 2012, la actividad productiva del sector se concentró en Valle del Cauca, en donde se generó el 23.3% del valor agregado, desplazando a Antioquia al segundo lugar (con una participación del 22.8%). Cauca fue otro de los departamentos que registró una alta concentración, con una ponderación del 20.6%, seguido por Cundinamarca (10.5%). Los demás departamentos del país concentraron el restante 22.7% del valor agregado.

Materias primas. Durante el año 2012, las principales materias primas utilizadas por los industriales del sector de papel, cartón y sus productos continuaron siendo los desechos de papel y cartón, con una participación del 14.5% dentro del total de materias primas. Detrás se ubicaron la pulpa química de madera soluble, con una ponderación del 12.7%, el papel kraft (9.8%) y los papeles especiales para impresión (5.7%).

Por su parte, la utilización de materias primas importadas por los establecimientos del sector representó un 22.7% del total de materias primas en 2012, disminuyendo frente al 24.9% de 2011. Esta reducción es consistente con el aumento del reciclaje en el país, lo que ha permitido el mayor uso de desechos de papel y cartón dentro del proceso de producción del sector, siendo dichos desechos su principal materia prima. Sin embargo, cabe destacar que aún el porcentaje del consumo de papel y cartón que se recicla en Colombia (47%) se mantiene por debajo de lo observado en países como Estados Unidos (60%) o España (70%).

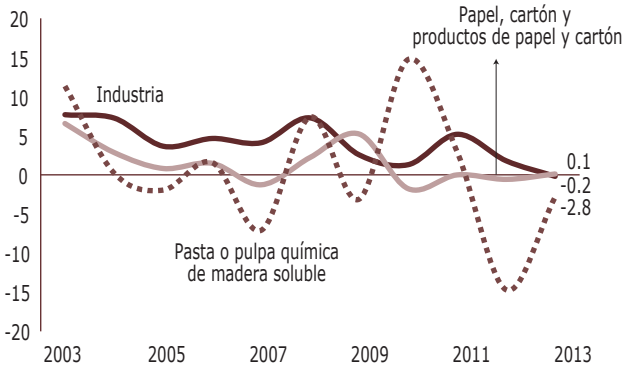
Precios. Los precios del sector de papel, cartón y sus productos cerraron con un crecimiento prácticamente nulo del 0.1% en 2013, después de tres años consecutivos de

Participación porcentual de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector de papel, cartón y sus productos
(2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima del sector de papel, cartón y sus productos
(Variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

contracciones (promediando un -0.8% anual en 2010-2012). Con relación al precio de una de las principales materias primas del sector, la pasta o pulpa química de madera, su variación había venido desacelerándose desde 2010. Sin embargo, dicha tendencia se reversó en 2013, pues si bien registró una contracción del -2.8% anual, esta resultó inferior al -14.7% anual de 2012.

Variables externas. En el año 2012, la industria de papel, cartón y sus productos destinó el 17.6% de su producción total a la exportación, manteniéndose con esto ligeramente por debajo de lo registrado en 2011 (18%). En efecto, desde 2009 se registra una disminución en este indicador, lo cual se relaciona, en parte, con la tendencia global de sustitución de material impreso por medios digitales.

Adicionalmente, el indicador de sensibilidad exportadora calculado para el mismo año mostró una leve disminución, ubicándose en US$0.6. Lo anterior indica que por cada dólar exportado, el sector importó en materia prima US$0.6, valor levemente inferior al del año anterior (US$0.7).

Relaciones de costo. En el año 2012, la estructura de costos del sector de papel, cartón y sus productos estuvo compuesta por: i) el costo de las materias primas, el cual representó un 66.1% de los ingresos por ventas; ii) los costos laborales (salarios y prestaciones), con una ponderación del 22.2% dentro del total de ventas; y iii) el costo de la energía eléctrica, el cual mantuvo su relación con respecto a las ventas en un 3%. Así, el costo total para los industriales del sector representó un 91% de los ingresos derivados de las ventas, aumentando considerablemente frente al resultado de 2011 (68%). Ello se explica por el incremento observado en la ponderación del costo de las materias primas (66.1% en 2012 vs. 52.6% en 2011) y de los costos laborales (22.2% vs. 11.7%). Sin embargo, cabe mencionar que dicho aumento en la participación de los costos laborales resulta atípico, pues el promedio histórico del período 2000-2012 solo asciende al 12.9%.

Indicadores de estructura sectorial. En 2012, el valor agregado generado por el sector de papel, cartón y sus productos representó un 36.1% de la producción bruta (vs.

Indicadores de estructura sectorial del sector de papel, cartón y sus productos

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	3.6	88.735	10.5	3.2	211.733	68.3	40.6
2002	3.5	92.929	10.7	2.9	213.849	73.2	42.3
2003	3.3	92.108	9.5	2.6	244.520	63.5	38.9
2004	3.6	101.378	9.1	2.4	214.971	66.9	40.1
2005	3.1	88.181	12.2	2.8	214.743	60.8	37.8
2006	3.3	90.234	11.4	2.3	221.118	58.6	37.0
2007	3.1	92.973	12.1	2.4	225.899	67.6	40.3
2008	2.8	85.496	11.9	2.4	223.906	65.0	39.4
2009	3.1	109.991	11.4	2.7	275.607	68.8	40.8
2010	2.9	97.602	11.1	2.2	266.944	60.7	37.8
2011	2.7	96.517	10.9	2.3	435.288	53.1	34.7
2012	3.0	116.319	10.6	2.8	499.597	56.5	36.1
Promedio	**3.2**	**95.469**	**11.0**	**2.6**	**264.991**	**64.5**	**39.1**

	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	56.4	12.2	36.2	33.8	15.1	1.1
2002	48.8	11.4	29.9	32.2	16.2	0.9
2003	46.1	10.5	31.2	38.5	17.0	0.9
2004	44.3	10.4	3.6	26.2	14.4	0.7
2005	55.2	13.4	3.4	29.5	15.9	0.7
2006	54.0	12.0	3.1	25.6	16.2	0.8
2007	52.1	12.6	3.1	30.3	11.5	1.0
2008	52.1	12.7	3.5	27.2	16.3	0.8
2009	51.2	12.6	1.8	30.2	25.4	0.8
2010	54.1	12.3	3.6	22.3	20.6	0.8
2011	52.6	11.7	3.3	24.9	18.0	0.7
2012	66.1	22.2	3.0	22.7	17.6	0.6
Promedio	**52.9**	**12.9**	**12.7**	**28.4**	**16.6**	**0.8**

Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

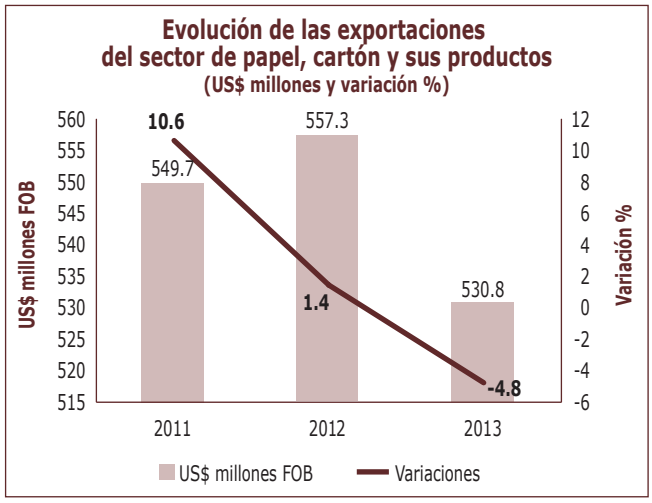
34.7% en 2011) y un 56.5% de los costos intermedios (vs. 53.1%). Con ello, tanto el contenido de valor agregado como el indicador de eficiencia en procesos registraron una recuperación frente al año 2011, aunque todavía se ubican por debajo de los promedios históricos del período 2000-2012.

La competitividad del costo laboral también exhibió un incremento en 2012, al haberse generado $3.000 en valor agregado ($300 más que el año anterior) por cada $1.000 de costos laborales. Ello es consistente con el aumento de la productividad laboral del 21% anual en 2012, pues por cada trabajador contratado el sector generó $116 millones (pesos constantes de 2006) en valor agregado (vs. $97 millones en 2011). En línea con lo anterior, el costo laboral unitario mostró una disminución en 2012, pasando del 10.9% al 10.6% en ese último año.

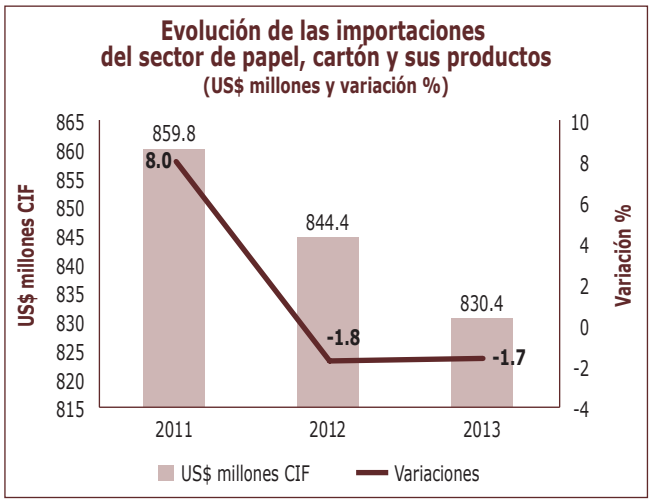
Por su parte, el índice de temporalidad aumentó de 2.3 en 2011 a 2.8 en 2012, lo cual sugiere que el personal contratado de manera permanente superó en 2.8 veces el contratado de manera temporal. La buena noticia es que el capital del sector por cada trabajador permanente también aumentó en un 15% anual en 2012. Así, por cada trabajador permanente remunerado, el valor de los activos fijos fue de $500 millones (pesos constantes de 2006), es decir, $64 millones más que el año anterior.

Comercio exterior

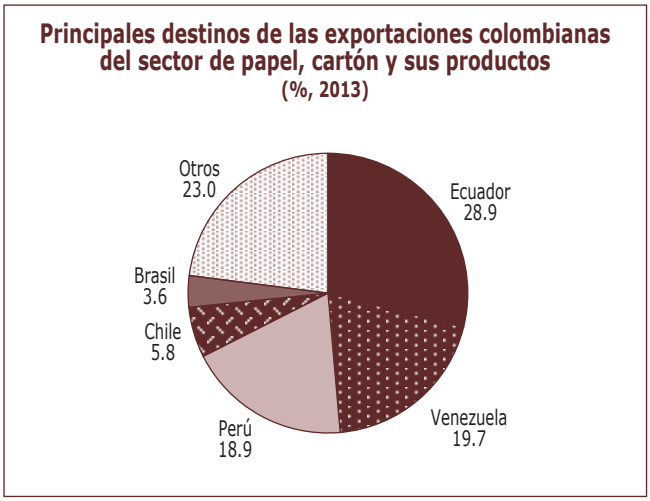
Exportaciones. Al cierre del año 2013, las exportaciones del sector de papel, cartón y sus productos alcanzaron un valor de US$531 millones, contrayéndose un -4.8%



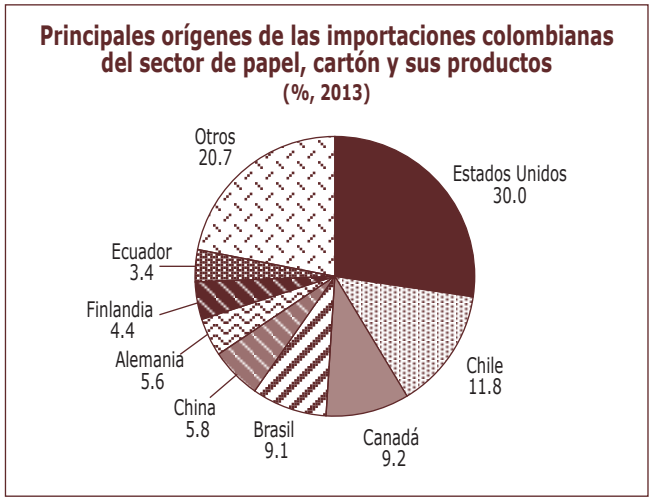
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

anual frente al 1.4% anual de un año atrás. Esta desaceleración en la dinámica de las exportaciones está relacionada con la penetración mundial cada vez más intensa del internet, lo cual ha provocado disminuciones en las impresiones, y la sustitución de materiales para empaques.

Con relación a los principales destinos de las exportaciones, estos continuaron siendo países de la región y no hubo cambios en las posiciones. Así, Ecuador siguió siendo el principal destino, con una participación del 28.9% del total exportado. Detrás se ubicó Venezuela, disminuyendo su ponderación al 19.7% en 2013 (vs. 23.4% en 2012), seguido por Perú (18.9%) y Chile (5.8%).

Importaciones. En el año 2013, las importaciones del sector registraron un valor de US$830 millones, disminuyendo un -1.7% anual respecto a lo observado en 2012 (-1.8%). Este resultado es consistente con la moderación del consumo local de productos del sector de papel y cartón, así como de sus derivados. Por ejemplo, el comercio minorista de libros, papelería, periódicos, revistas y útiles escolares registró una caída del -2.7% anual en 2013.

Estados Unidos se mantuvo como el principal origen de las importaciones del sector, con una participación del 30% dentro del total. De la misma manera, Chile conservó el segundo lugar, de donde provino un 11.8% del total de compras externas del sector. Luego se ubicaron Canadá (9.2%) y Brasil (9.1%), intercambiando posiciones.

Con todo lo anterior, Colombia mantuvo su posición de importador neto durante 2013. En efecto, el déficit de la balanza comercial se ubicó en casi -US$300 millones, aumentando un 4.3% anual en 2013.

Competitividad internacional

Con base en cálculos del Dane, Anif ha estimado el nivel de penetración de las importaciones, al igual que la Tasa de Apertura Exportadora del sector de papel, cartón y sus productos.

En el año 2013, la Tasa de Penetración de Importaciones se ubicó en un 28.5% (vs. 28% de 2012), lo cual indica que un poco más de un cuarto de la demanda local por papel, cartón y sus productos fue suplida por la oferta externa. Por el contrario, la Tasa de Apertura Exportadora exhibió una disminución de -0.5pp, cerrando en un 19.9% en 2013. Ello sugiere una disminución de la participación del sector en el mercado externo, lo cual es consistente con la menor dinámica de las exportaciones.

Así, la Balanza Comercial Relativa se mantuvo en un -0.2 en 2013, debido a que si bien la Tasa de Penetración de Importaciones aumentó y la Tasa de Apertura Exportadora disminuyó, las variaciones fueron mínimas.

Situación financiera

Los indicadores financieros de rentabilidad del sector de papel, cartón y sus productos mejoraron en 2013 respecto a lo registrado el año anterior. Allí, el margen operacional fue el indicador con el mayor incremento, pasando del 1.1% en 2012 al 3.8% en 2013, aunque aún se ubica muy por debajo del promedio registrado por el resto de la industria (7.4%). Por su parte, la rentabilidad del activo aumentó del 2.5% al 3.6% durante el período de referencia, siendo el indicador con el menor incremento (+1pp).

Los indicadores de eficiencia se mantuvieron inalterados en 2013 con relación a lo registrado en 2012. Así, los ingresos operacionales fueron 0.6 veces el valor de los activos y 1.3 veces el costo de las ventas, manteniéndose ambos indicadores por debajo del promedio del resto de la industria.

Con relación a los indicadores de liquidez de las empresas del sector, estos presentaron resultados mixtos. La razón corriente se mantuvo prácticamente inalterada en 1.4 veces en 2013 (vs. 1.5 veces en 2012). Por otro lado, la rotación de cuentas por cobrar se hizo ligeramente más amplia en 1.3 días, alcanzando los 72.6 días en 2013 (vs. los 52 días en promedio del resto de la industria). Asimismo, la rotación de cuentas por pagar aumentó a 101.1 días, lo cual implica una menor frecuencia en los pagos a proveedores. Por último, la relación entre capital de trabajo y activo se ubicó en un 7.6% en 2013, reduciéndose frente al 9.4% de 2012.

Finalmente, el nivel de endeudamiento, medido a través de la razón de endeudamiento, se ubicó en un 33.3% en 2013 (vs. 33.7% en 2012), cifra inferior al valor registrado por el resto de la industria del 42.2%. Asimismo, el apalancamiento financiero disminuyó ligeramente, pasando del 13.5% al 13.1% durante el período de referencia. Por el contrario, la deuda neta aumentó en +0.3pp, ubicándose en un 13.1% en 2013.

Indicadores de desempeño comercial del sector de papel, cartón y sus productos

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa de Penetración de Importaciones (1)	28.1	24.8	26.2	28.4	28.0	28.5
Tasa de Apertura Exportadora (1)	22.1	22.8	18.2	20.2	20.4	19.9
Balanza Comercial Relativa (2)	-0.2	-0.1	-0.2	-0.2	-0.2	-0.2

Corresponde al promedio de los cuatro trimestres de cada año. (1) Porcentaje. (2) Varía entre -1 y 1.
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Indicadores financieros del sector de papel, cartón y sus productos

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	1.1	3.8	7.4
Margen de utilidad neta (%)	4.7	6.5	3.8
Rentabilidad del activo (%)	2.5	3.6	3.8
Rentabilidad del patrimonio (%)	3.8	5.4	6.5
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	0.5	0.6	1.0
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.3	1.3	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.5	1.4	1.4
Rotación CxC (días)	71.3	72.6	52.1
Rotación CxP (días)	82.5	101.1	49.0
Capital de trabajo/Activo (%)	9.4	7.6	12.6
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	33.7	33.3	42.2
Apalancamiento financiero (%)	13.5	13.1	18.2
Deuda neta (%)	12.8	13.1	18.0

Para este sector se contó con información financiera de 65 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior sólo son indicativas.
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de papel, cartón y sus productos 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Abcolor Cartón Display S.A.S.	11.878.135	8.700.115	9.869.812	1.170.856	321.098	11.9	2.7	10.1	1.6	73.2
Absorbentes de Colombia S.A.	6.549.280	4.101.271	6.073.399	680.572	212.553	11.2	3.2	8.7	2.6	62.6
Argos Productos de Cartón y Papel S.A.	10.037.319	3.709.635	6.364.903	-2.284.018	288.846	-35.9	2.9	4.6	2.3	37.0
CYP del R S.A.	80.546.349	39.648.755	61.730.737	5.375.252	2.117.639	8.7	2.6	5.2	2.0	49.2
Cartonal Ltda.	1.899.173	345.132	1.776.108	211.331	127.936	11.9	6.7	8.2	2.6	18.2
Cartonera Nacional S.A.	47.922.322	10.185.734	64.402.676	6.941.298	4.035.261	10.8	8.4	10.7	2.8	21.3
Cartonería Industrial Ltda.	24.361.633	14.479.298	19.970.625	1.491.889	-583.203	7.5	-2.4	-5.9	2.4	59.4
Cartonería Mosquera S.A.	8.185.632	3.395.550	8.693.068	474.482	134.118	5.5	1.6	2.8	1.6	41.5
Cartones América S.A.	534.742.080	236.094.200	202.022.043	14.502.910	20.561.571	7.2	3.8	6.9	0.9	44.2
Cartongráficas Ltda.	2.213.695	1.835.760	2.973.606	142.736	22.721	4.8	1.0	6.0	1.1	82.9
Carvajal Educación S.A.S.	339.626.590	256.285.621	241.664.043	5.163.247	-4.944.433	2.1	-1.5	-5.9	2.1	75.5
Carvajal Pulpa y Papel S.A.	1.083.273.199	266.689.535	454.199.789	-24.062.586	-46.403.124	-5.3	-4.3	-5.7	2.1	24.6
Carvajal Pulpa y Papel S.A.S.	91.918.501	51.254.826	160.563.568	3.120.309	-2.644.755	1.9	-2.9	-6.5	2.3	55.8
Colombiana de Moldeados S.A.S.	51.545.800	20.431.931	32.076.081	4.451.700	2.691.992	13.9	5.2	8.7	0.9	39.6
Colombiana Kimberly Colpapel S.A.	2.563.759.921	567.566.713	820.123.681	-82.078.338	160.351.520	-10.0	6.3	8.0	0.8	22.1
Colombiana Tissue S.A.S.	20.957.740	17.808.124	8.671.520	630.534	-72.951	7.3	-0.3	-2.3	5.0	85.0
Comercializadora de Materiales Autoadhesivo y Troqueles S.A.	2.859.475	2.374.170	4.847.036	226.922	170.150	4.7	6.0	35.1	1.0	83.0
Compañia Colombiana de Empaques Bates S.A.	163.482.166	21.407.635	54.465.379	2.201.725	9.458.872	4.0	5.8	6.7	1.6	13.1
Conversión y Recubrimientos S.A. Convexa	4.197.360	1.570.565	3.061.248	351.985	99.597	11.5	2.4	3.8	3.0	37.4
Corrugados de Colombia Ltda.	13.557.927	1.502.804	10.243.347	834.390	571.340	8.1	4.2	4.7	5.1	11.1
Corrumed S.A. Empaques Corrugados	23.899.254	16.677.294	37.774.687	1.681.532	234.535	4.5	1.0	3.2	1.1	69.8
Corrupack Ltda.	3.013.757	1.545.065	3.937.524	177.448	48.661	4.5	1.6	3.3	1.6	51.3
Divicartón S.A.	793.553	575.569	1.862.886	107.492	45.948	5.8	5.8	21.1	1.0	72.5
Editorial Novedades S.A.	1.873.214	940.356	789.074	-282.967	-625.850	-35.9	-33.4	-67.1	1.5	50.2
Empaques Industriales de Colombia S.A.S.	68.402.275	52.021.749	69.963.024	152.153	-5.837.745	0.2	-8.5	-35.6	1.0	76.1
Empaques Nacionales Ltda.	2.826.576	1.936.387	1.824.715	-79.961	-179.054	-4.4	-6.3	-20.1	3.0	68.5
Entucar del Caribe S.A.	11.045.101	5.109.053	9.801.942	667.639	244.026	6.8	2.2	4.1	2.3	46.3
Envases Puros International Paper Ltda.	31.440.201	4.937.230	27.084.166	1.843.780	1.696.417	6.8	5.4	6.4	2.7	15.7
Exicartón S.A.	11.193.257	7.333.492	7.567.254	-424.882	-1.257.091	-5.6	-11.2	-32.6	1.0	65.5
Fábrica de Bolsas de Papel Unibol S.A.	99.670.956	35.740.678	91.356.337	12.795.712	5.274.817	14.0	5.3	8.3	2.1	35.9
Fabrifolder S.A.S.	28.974.940	19.681.052	35.689.334	2.631.345	1.227.656	7.4	4.2	13.2	1.2	67.9
Fabupel Ltda.	12.210.870	1.940.329	10.028.072	699.339	623.832	7.0	5.1	6.1	3.8	15.9
Familia del Pacífico S.A.S.	350.915.422	62.866.252	365.926.188	95.052.062	81.561.457	26.0	23.2	28.3	3.1	17.9
Foldex Ltda.	1.685.286	707.281	2.013.429	-32.848	-103.567	-1.6	-6.1	-10.6	1.3	42.0
Industria Colombiana de Papeles Incolpa Ltda.	3.616.051	1.405.856	4.151.815	172.342	367.895	4.2	10.2	16.6	2.2	38.9
Industria Papelera Indugevi S.A.	31.755.063	5.714.472	27.170.069	3.687.023	2.086.078	13.6	6.6	8.0	3.5	18.0
Kimberly Clark Antioquia Global Ltda.	121.791.672	96.692.072	96.972.103	8.023.142	6.544.489	8.3	5.4	26.1	1.7	79.4
Latinoamericana de Corrugados y Empaques	6.366.267	5.371.512	14.431.238	781.320	414.900	5.4	6.5	41.7	1.2	84.4
Legarchivo S.A.S.	633.466	326.646	1.442.601	119.372	67.619	8.3	10.7	22.0	1.7	51.6
Línea Adhesiva S.A.	5.820.525	4.746.516	7.991.934	332.943	122.149	4.2	2.1	11.4	1.2	81.5

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Lukas Editores Ltda.	4.786.138	3.328.667	5.960.917	491.663	114.652	8.2	2.4	7.9	1.3	69.5
Microempaques S.A.S.	1.732.226	862.448	2.262.112	312.541	198.787	13.8	11.5	22.9	1.5	49.8
Multicartón Ltda.	4.666.795	1.551.204	7.125.266	381.740	210.570	5.4	4.5	6.8	1.7	33.2
Nessan S.A.	2.552.880	2.139.246	3.312.560	267.471	-129.577	8.1	-5.1	-31.3	1.7	83.8
Occidental de Empaques S.A.	50.517.394	2.660.557	30.086.042	1.851.474	2.262.098	6.2	4.5	4.7	2.9	5.3
Packing S.A.S.	53.223.852	7.412.162	44.174.097	-239.942	382.311	-0.5	0.7	0.8	2.1	13.9
Papeles del Cauca S.A.	420.887.390	121.428.401	234.388.509	15.983.271	13.445.096	6.8	3.2	4.5	0.9	28.9
Papeles Nacionales S.A.	337.926.707	109.761.489	282.468.135	11.470.039	5.960.650	4.1	1.8	2.6	1.1	32.5
Papeles Regionales S.A.S.	4.119.845	2.724.533	2.252.810	-14.502	-144.172	-0.6	-3.5	-10.3	3.1	66.1
Papeles y Cartones S.A.	192.726.062	21.906.258	141.174.489	20.217.053	15.477.272	14.3	8.0	9.1	3.4	11.4
Papeles y Corrugados Andina S.A.	47.204.306	7.809.214	35.338.364	1.981.089	1.463.730	5.6	3.1	3.7	2.7	16.5
Plásticos y Empaques Ltda.	1.381.083	1.062.236	1.972.747	-26.146	-39.032	-1.3	-2.8	-12.2	1.1	76.9
Procesadora y Distribuidora de Papeles S.A.S.	46.261.483	29.397.796	67.618.240	2.941.590	1.055.877	4.4	2.3	6.3	1.0	63.5
Prodecar y Cía Ltda.	311.814	256.028	735.359	26.509	4.254	3.6	1.4	7.6	0.8	82.1
Productos Autoadhesivos, Arclad S.A.	205.186.509	104.628.650	187.421.038	10.212.606	6.709.710	5.4	3.3	6.7	1.4	51.0
Productos Familia Cajicá S.A.S.	174.542.590	88.243.134	90.802.162	21.736.731	10.253.969	23.9	5.9	11.9	0.4	50.6
Protisa Colombia S.A.	236.769.620	187.029.489	84.100.805	-2.736.477	-23.122.890	-3.3	-9.8	-46.5	1.8	79.0
Pulpack Ltda.	10.966.478	5.834.062	12.061.687	1.670.469	569.533	13.8	5.2	11.1	0.9	53.2
Ritrama Colombia S.A.S.	5.577.990	4.176.175	7.696.051	100.140	-108.250	1.3	-1.9	-7.7	6.3	74.9
SV Bags Colombia Ltda.	828.467	287.236	163.495	3.850	-8.889	2.4	-1.1	-1.6	1.3	34.7
SC Recycling S.A.	2.398.524	431.609	5.427.526	399.981	256.623	7.4	10.7	13.0	4.5	18.0
Sicartón Ltda.	1.364.575	760.411	1.999.453	41.289	20.390	2.1	1.5	3.4	1.1	55.7
Sonoco de Colombia Ltda.	98.243.207	41.860.234	55.554.996	7.765.748	5.141.790	14.0	5.2	9.1	1.8	42.6
Stock Keeper de Colombia Ltda.	5.042.570	3.946.273	5.888.710	657.669	271.508	11.2	5.4	24.8	1.5	78.3
Tann Colombiana S.A.	27.502.726	1.552.265	10.750.089	78.816	611.744	0.7	2.2	2.4	7.7	5.6
Tarjetas Exclusivas Muñoz y Compañía Ltda.	3.281.660	1.553.261	2.335.776	215.186	-86.205	9.2	-2.6	-5.0	2.1	47.3

Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

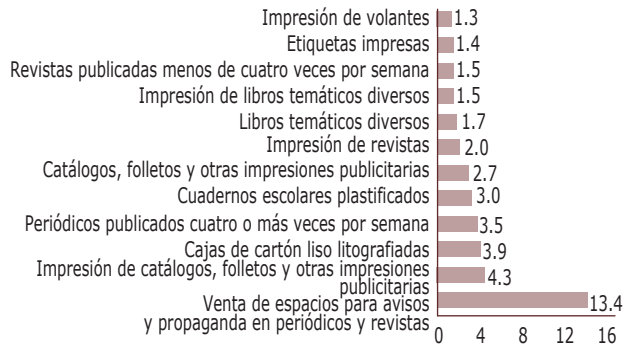
Imprentas, editoriales y conexas

Actividad productiva. De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) del año 2012, la producción bruta de los 692 establecimientos del sector de imprentas, editoriales y conexas alcanzó $3.8 billones. Con esto, la participación del sector dentro de la producción total de la industria se mantuvo en el 3.6%. Con respecto al valor agregado del sector, este sumó $2.2 billones y tuvo una ponderación del 4.8% en el total de la industria, también conservando su nivel del año anterior. Por el contrario, el empleo generado por el sector aumentó su participación al interior de la industria en 0.1pp, ubicándose en el 6.6% en 2012, cuando se contrataron 34.795 personas.

Con relación a la canasta de los principales productos del sector, esta siguió concentrada en las ventas de espacios para avisos y propagandas en periódicos-revistas (13.4% del total del valor producido). La impresión de catálogos, folletos y otras impresiones ocupó el segundo lugar en la lista de principales productos, con una participación del 4.3% en el total del valor de la producción. Las cajas de cartón liso litografiadas (3.9% del total) y los periódicos publicados cuatro o más veces por semana (3.5%) también registraron una importante concentración de la producción. Allí cabe destacar la caída de la participación de los periódicos publicados cuatro o más veces por semana, la cual pasó del 5.7% en 2011 al mencionado 3.5% en 2012, lo cual confirma la tendencia de sustitución de material impreso por medios digitales.

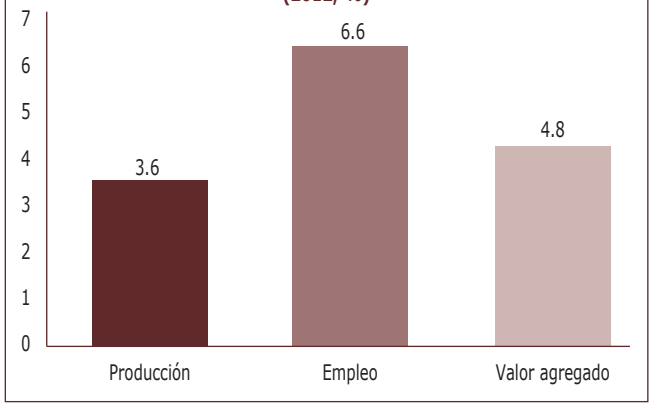
Durante 2012, la actividad productiva del sector siguió concentrada notoriamente en la ciudad de Bogotá, en donde se generó el 63.2% del valor agregado. Valle del Cauca

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de imprentas, editoriales y conexas (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

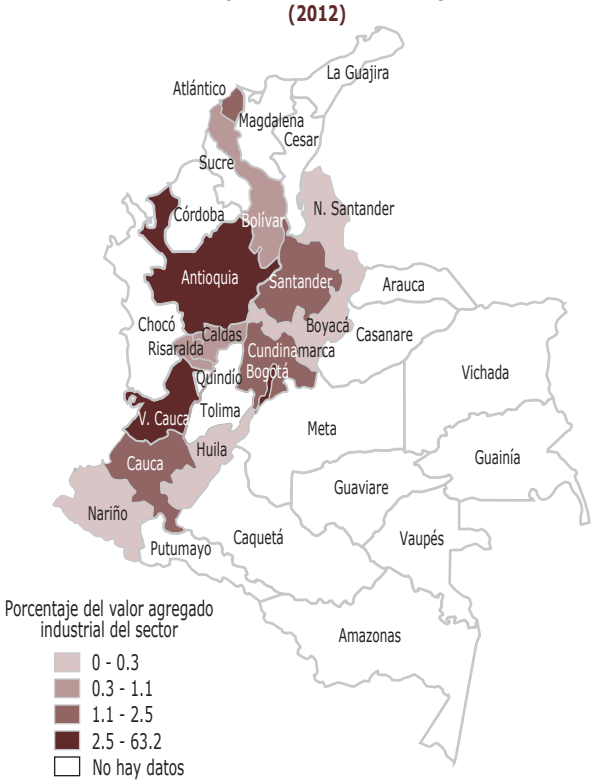
Participación porcentual del sector de imprentas, editoriales y conexas dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

(con una participación del 13.5%) y Antioquia (11.6%) también abarcaron una porción importante del valor de la producción. Los demás departamentos del país concentraron el restante 11.6% de dicho valor.

Valor agregado industrial por región
Sector de imprentas, editoriales y conexas
(2012)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

Materias primas. Durante el año 2012, las principales materias primas utilizadas por los industriales del sector de imprentas, editoriales y conexas fueron el papel bond, con una participación del 12.3% dentro del total de materias primas, y el papel periódico (10.6%), intercambiando posiciones frente a lo observado en 2011. Les siguieron el papel propalcote, con una ponderación del 6.7%; los papeles impregnados y revestidos incluso autoadhesivos (4.3%), y la cartulina esmaltada (4.1%).

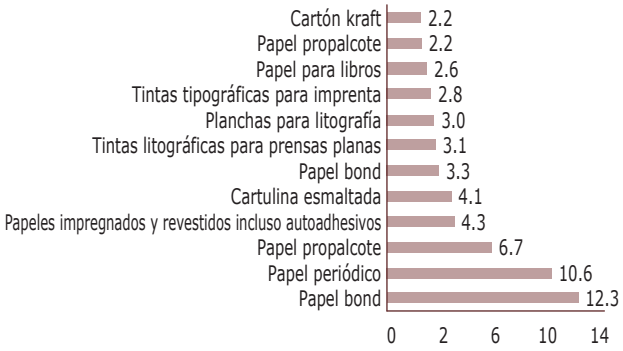
Por su parte, la utilización de materias primas importadas por los establecimientos del sector representó un 27.1% del total de materias primas en 2012, disminuyendo frente al 35% de 2011. Esta reducción posiblemente está relacionada con la mayor utilización de papel bond, ante la mayor disponibilidad local de dicho insumo por cuenta del aumento del reciclaje en el país.

Precios. Los precios del sector de imprentas, editoriales y conexas cerraron con un crecimiento del 0.5% en 2013, recuperándose ligeramente frente al -0.5% de 2012 y ubicándose por encima del registro de la industria (-0.2%). Con relación al precio de una de las principales materias primas del sector, el papel periódico, su variación se mantuvo en niveles del 0.7% en 2013.

Variables externas. En el año 2012, la industria de imprentas, editoriales y conexas destinó el 6.7% de su producción total a la exportación, superando lo registrado en 2011 (4.5%). Si bien este resultado representa una mejora respecto a lo observado un año atrás, aún se mantiene por debajo del promedio de 2000-2012 (9%).

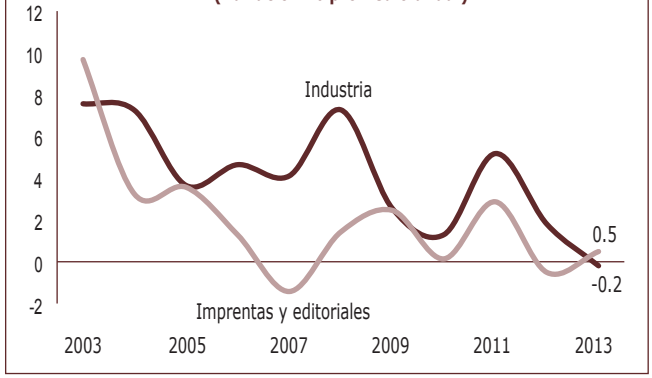
Adicionalmente, el indicador de sensibilidad exportadora calculado para el mismo año mostró una leve disminución,

Participación porcentual de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector de imprentas, editoriales y conexas
(2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima del sector de imprentas, editoriales y conexas
(Variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

ubicándose en US$2.1 (vs. US$2.2 en 2011). Lo anterior indica que por cada dólar exportado, el sector importó en materia prima US$2.1. Pese a dicha disminución, el indicador se ubica muy por encima del promedio observado durante el período 2000-2012 (US$1.4).

Relaciones de costo. En el año 2012, la estructura de costos del sector de imprentas, editoriales y conexas estuvo compuesta por: i) el costo de las materias primas, el cual representó un 30.8% de los ingresos por ventas del sector; ii) los costos laborales (salarios y prestaciones), con una ponderación del 29.1% dentro del total de ventas; y iii) el costo de la energía eléctrica, el cual mantuvo su relación con respecto a las ventas en un 1.5%. Así, el costo total para los industriales representó un 61.4% de los ingresos derivados de las ventas, aumentando ligeramente frente al resultado de 2011 (60%). Ello se explica por el incremento observado en la ponderación del costo de las materias primas (30.8% en 2012 vs. 28.9% en 2011), el cual no alcanzó a ser compensado por la disminución en los costos laborales (29.1% vs. 29.7%). Sin embargo, cabe destacar que el costo total se mantiene por debajo del promedio registrado por el resto de la industria.

Indicadores de estructura sectorial. En 2012, el valor agregado generado por el sector de imprentas, editoriales y conexas representó un 57.9% de la producción bruta (vs. 59.6% en 2011) y un 137.5% de los costos intermedios (vs. 147.3%). Con ello, tanto el contenido de valor agregado como el indicador de eficiencia en procesos registraron una disminución frente al año 2011, aunque continúan ubicándose por encima de los promedios históricos de 2000-2012.

Por su parte, la competitividad del costo laboral se mantuvo inalterada en 2.3 en 2012, cuando se generaron $2.300 en valor agregado por cada $1.000 de costos laborales. Sin embargo, la productividad laboral sí exhibió un aumento del 3% anual en 2012, pues por cada trabajador contratado el sector generó $64 millones (pesos constantes de 2006) en valor agregado (vs. $62 millones en 2011). En línea con lo anterior, el costo laboral unitario también se mantuvo prácticamente inalterado en el 22% en 2012.

Indicadores de estructura sectorial del sector de imprentas, editoriales y conexas

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	3.6	56.122	17.5	3.3	80.080	108.8	52.1
2002	3.6	58.467	17.5	2.8	76.639	122.3	55.0
2003	3.5	61.618	16.8	2.8	78.951	123.9	55.3
2004	3.2	60.873	17.7	2.5	77.438	120.1	54.6
2005	2.7	63.592	20.8	2.6	75.321	126.9	55.9
2006	2.8	71.086	20.0	2.7	81.600	130.1	56.5
2007	2.7	74.082	20.3	2.9	79.212	147.2	59.6
2008	2.3	65.587	22.6	2.7	66.099	153.2	60.5
2009	2.1	58.566	23.3	3.0	62.199	127.5	56.0
2010	2.2	60.877	22.0	3.1	63.261	140.0	58.3
2011	2.3	62.177	22.0	2.9	97.893	147.3	59.6
2012	2.3	64.051	22.2	2.5	111.766	137.5	57.9
Promedio	**2.8**	**62.190**	**20.1**	**2.8**	**79.168**	**129.9**	**56.3**

	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	37.5	18.4	5.3	44.3	16.0	1.0
2002	34.5	18.5	5.1	46.4	15.4	1.0
2003	90.9	47.0	13.1	47.8	5.7	2.7
2004	89.2	49.3	3.8	24.9	5.5	1.4
2005	29.3	21.2	0.9	22.7	3.0	2.2
2006	28.5	20.6	0.9	28.7	5.6	1.5
2007	27.3	20.6	0.9	25.1	6.6	0.7
2008	24.5	23.7	1.0	29.6	8.9	0.6
2009	30.2	23.9	0.5	36.9	11.9	1.3
2010	29.1	22.9	0.5	33.6	9.7	1.3
2011	28.9	29.7	1.5	35.0	4.5	2.2
2012	30.8	29.1	1.5	27.1	6.7	2.1
Promedio	**39.9**	**26.5**	**3.2**	**33.7**	**9.0**	**1.4**

Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

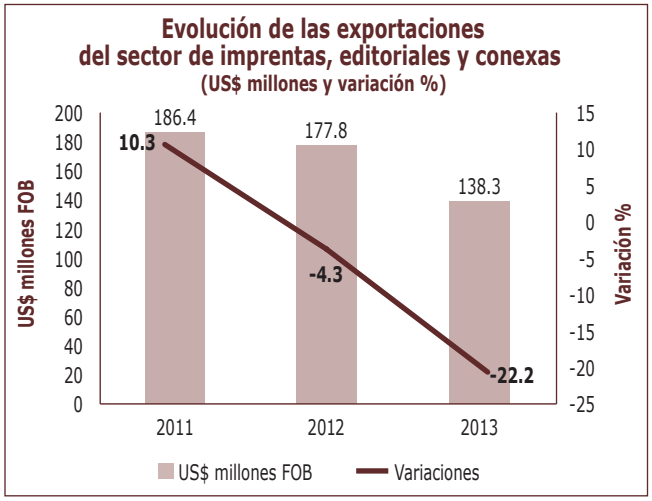
Con relación al índice de temporalidad, este cayó de 2.9 en 2011 a 2.5 en 2012, lo cual sugiere que el personal contratado de manera permanente superó en 2.5 veces el contratado de manera temporal. Pese a esta reducción en la relación de personal permanente y temporal, la buena noticia es que el capital del sector por cada trabajador permanente aumentó en un 14% anual en 2012. Así, por cada trabajador permanente remunerado, el valor de los activos fijos fue de $112 millones (pesos constantes de 2006), es decir, $14 millones más que el año anterior.

Comercio exterior

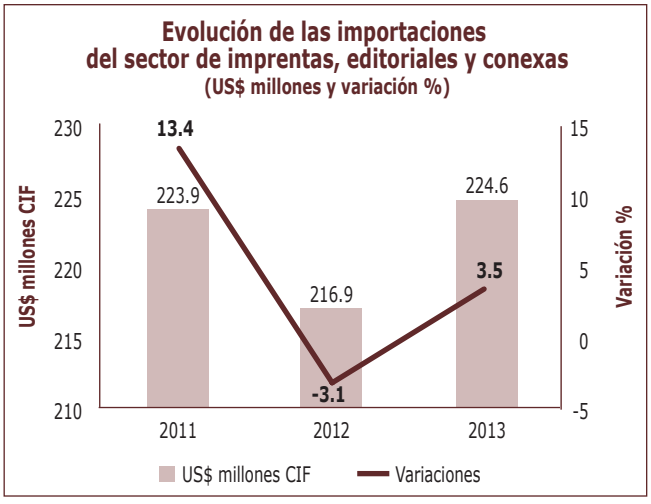
Exportaciones. Al cierre del año 2013, las exportaciones del sector de imprentas, editoriales y conexas alcanzaron un valor de US$138 millones, contrayéndose un -22.2% anual frente al -4.6% anual de un año atrás. Esta desaceleración en la dinámica de las exportaciones está relacionada con la penetración mundial cada vez más intensa del internet, lo cual ha provocado disminuciones en las impresiones.

Con relación al principal destino de las exportaciones, Venezuela continuó liderando la lista, con una participación del 17.8%, cifra significativamente inferior a la observada un año atrás (29.5%). Detrás se ubicaron Ecuador, aumentando su ponderación al 17% en 2013 (vs. 11.9% en 2012), seguido por México (12.1%) y Panamá (12%).

Importaciones. En el año 2013, las importaciones del sector registraron un valor de US$225 millones, aumentando un 3.5% anual respecto a lo observado en 2012 (-3.1%). Con este resultado, las importaciones volvieron a sus niveles de 2011, incluso con la disminución del -2.7% anual que

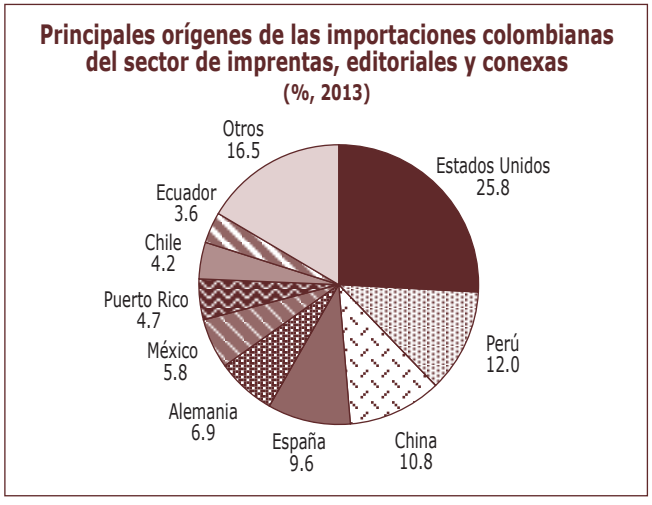


Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

se observó en las ventas de libros, papelería, periódicos, revistas y útiles escolares en el mercado local durante 2013.

Por su parte, Estados Unidos se mantuvo como el principal origen de las importaciones del sector, con una participación del 25.8% dentro del total. De la misma manera, Perú conservó el segundo lugar, de donde provino un 12% del total de compras externas del sector. Luego se ubicaron China (10.8%) y España (9.6%).

Con todo lo anterior, Colombia se mantuvo en la posición de importador neto por cuarto año consecutivo en 2013. En efecto, el déficit de la balanza comercial se ubicó alrededor de los -US$86 millones, más que duplicándose frente a lo observado en 2012 (con un déficit comercial de -US$39 millones).

Situación financiera

Los indicadores financieros de rentabilidad del sector de imprentas, editoriales y conexas mejoraron en 2013 respecto a lo registrado el año anterior. Allí, el margen operacional fue el indicador con el mayor incremento, pasando del 6.8% en 2012 al 7.4% en 2013, ubicándose muy cerca del promedio registrado por el resto de la industria (7.3%). Por su parte, la rentabilidad del activo aumentó del 3.9% al 4.1% durante el período de referencia, siendo el indicador con el menor incremento (+0.1pp).

Los indicadores de eficiencia se mantuvieron inalterados en 2013 con relación a lo registrado en 2012. Así, los ingresos operacionales siguieron siendo 0.9 veces el valor de los activos y 1.5 veces el costo de las ventas.

Por su parte, los indicadores de liquidez también mostraron un comportamiento más favorable en 2013 frente al año anterior. Esto debido a que dos de los indicadores se mantuvieron prácticamente inalterados y dos mejoraron. Así, los activos corrientes siguieron siendo 1.6 veces los pasivos corrientes; y la relación entre capital de trabajo y activos se ubicó en un 18.6%. Mientras tanto, la rotación de cuentas por cobrar se redujo en 2 días, ubicándose en 78.8 días (muy por encima de lo observado en el resto de la industria), y la de las cuentas por pagar aumentó a 61.6 días, lo cual implica una menor frecuencia en los pagos a proveedores.

Por último, el nivel de endeudamiento, medido a través de la razón de endeudamiento, se mantuvo prácticamente inalterado en un 42.2% en 2013, ubicándose ligeramente por encima del registro del resto de la industria (41.5%). Sin embargo, el apalancamiento financiero y la deuda neta mostraron que las obligaciones financieras disminuyeron su participación dentro del pasivo. Así, ambos indicadores exhibieron disminuciones en 2013, alcanzando en el caso del apalancamiento financiero un 13.4% (vs. 15.2% de 2012) y en el de la deuda neta un 13.1% (vs. 15%).

Indicadores financieros del sector de imprentas, editoriales y conexas

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	6.8	7.4	7.3
Margen de utilidad neta (%)	4.5	4.8	3.9
Rentabilidad del activo (%)	3.9	4.1	3.8
Rentabilidad del patrimonio (%)	6.8	7.0	6.4
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	0.9	0.9	1.0
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.5	1.5	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.6	1.6	1.4
Rotación CxC (días)	80.7	78.8	52.2
Rotación CxP (días)	59.9	61.6	51.3
Capital de trabajo/Activo (%)	18.7	18.6	12.0
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	42.1	42.2	41.5
Apalancamiento financiero (%)	15.2	13.4	17.9
Deuda neta (%)	15.0	13.1	17.7

Para este sector se contó con información financiera de 247 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de imprentas, editoriales y conexas 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
(Sic),Editorial Ltda.	1.395.559	128.544	701.058	367.992	321.344	52.5	23.0	25.4	10.5	9.2
Acción Gráfica Editores Ltda.	361.496	108.416	682.639	25.655	11.239	3.8	3.1	4.4	3.0	30.0
Acobarras S.A.S.	3.171.016	2.131.867	5.377.531	316.101	154.196	5.9	4.9	14.8	1.3	67.2
Alen Impresores Ltda.	2.660.071	1.770.496	3.426.690	286.855	144.176	8.4	5.4	16.2	1.4	66.6
Alfa Print S.A.	1.796.954	703.103	2.716.951	219.619	61.699	8.1	3.4	5.6	1.0	39.1
Algrafher S.A.S.	8.832.397	2.113.256	7.646.499	1.321.808	745.265	17.3	8.4	11.1	2.5	23.9
Alianza Gráfica S.A.	19.191.382	8.989.452	14.252.355	3.137.219	2.479.978	22.0	12.9	24.3	1.2	46.8
Alvilla S.A.	8.388.707	3.186.017	8.418.985	308.077	242.641	3.7	2.9	4.7	2.8	38.0
Amado Impresores S.A.S.	989.879	601.977	1.055.978	152.471	31.676	14.4	3.2	8.2	1.2	60.8
Arellano Orozco S.A.	520.652	160.930	202.986	22.757	11.131	11.2	2.1	3.1	0.6	30.9
Armonía Impresores Ltda.	930.664	415.761	1.045.369	114.521	30.265	11.0	3.3	5.9	1.6	44.7
Arte Gráfico Haderer Hermanos Ltda.	3.668.160	1.550.864	4.287.791	535.293	346.451	12.5	9.4	16.4	2.1	42.3
Arte y Fotolito Arfo Editores e Impresores Ltda.	262.574	126.736	371.582	18.382	7.493	4.9	2.9	5.5	4.2	48.3
Asesores Editoriales Ltda.	1.318.700	335.552	990.948	1.140	-15.665	0.1	-1.2	-1.6	2.2	25.4
Asesores Impresores Ltda.	1.942.007	828.172	1.260.950	125.819	67.493	10.0	3.5	6.1	2.4	42.6
Asociación de Pintores con la Boca y con el Pie Ltda.	843.812	682.524	1.827.401	170.025	60.812	9.3	7.2	37.7	1.2	80.9
Assenda S.A.S.	331.739.881	193.217.092	334.222.592	26.235.564	10.287.096	7.8	3.1	7.4	1.1	58.2
Avery Dennison Retail Information Services Colombia S.A.	14.986.147	2.626.350	20.565.730	2.437.668	971.161	11.9	6.5	7.9	2.6	17.5
Beta Impresores Ltda.	1.640.758	675.238	1.944.192	155.834	33.994	8.0	2.1	3.5	1.8	41.2
Beta Print S.A.S.	1.944.833	684.133	1.053.883	118.583	16.883	11.3	0.9	1.3	2.8	35.2
Bicolor Agencia Gráfica Ltda.	900.640	63.244	848.533	52.944	67.755	6.2	7.5	8.1	5.2	7.0
Cadena S.A.	99.537.387	56.907.638	90.135.908	3.136.691	145.461	3.5	0.1	0.3	1.1	57.2
Calidad Gráfica S.A.	3.635.962	2.083.031	4.901.939	622.680	331.109	12.7	9.1	21.3	2.0	57.3
Calle Impresores Ltda.	5.217.700	1.910.302	5.844.910	363.202	161.758	6.2	3.1	4.9	1.1	36.6
Cartóngraf S.A.S.	1.902.669	1.095.402	1.514.759	148.698	12.086	9.8	0.6	1.5	0.9	57.6
Cartopel S.A. en concordato	577.458	183.350	359.381	22.887	18.302	6.4	3.2	4.6	0.4	31.8
Carvajal Soluciones de Comunicación S.A.S.	145.540.298	119.091.450	102.403.441	4.576.107	-7.801.213	4.5	-5.4	-29.5	2.2	81.8
Cedro Impresores Ltda. Cuesta y Cía.	2.806.454	927.490	3.654.345	174.860	87.777	4.8	3.1	4.7	2.4	33.0
Codigital Gráficos Ltda.	1.426.388	731.881	2.681.697	303.999	256.683	11.3	18.0	37.0	2.2	51.3
Colombiana Flexográfica de Plásticos S.A.	87.796.449	22.348.037	54.470.205	4.405.985	13.083.346	8.1	14.9	20.0	1.6	25.5
Colombo Andina de Impresos S.A.	4.745.131	3.156.303	2.759.129	2.998	234.497	0.1	4.9	14.8	1.5	66.5
Color Líquido Impresión Digital S.A.S.	5.508.142	3.384.483	8.532.444	628.589	353.191	7.4	6.4	16.6	1.2	61.4
Colprensa S.A.	763.664	140.041	1.795.635	148.817	98.733	8.3	12.9	15.8	4.5	18.3
Comunicaciones Ver TV S.A.S.	2.814.698	1.538.318	3.139.430	294.299	88.810	9.4	3.2	7.0	0.8	54.7
Comunicadores del Risaralda S.A.	7.219.919	2.036.903	6.709.057	-41.938	-543.499	-0.6	-7.5	-10.5	1.6	28.2
Consorcio Gráfico Ltda.	315.013	7.287	91.360	10.128	5.817	11.1	1.8	1.9	39.4	2.3
Contacto Gráfico Ltda.	4.942.912	2.513.723	4.737.202	485.238	386.348	10.2	7.8	15.9	1.2	50.9
Corcas Editores Ltda.	1.356.283	744.785	991.981	83.645	3.178	8.4	0.2	0.5	0.6	54.9
Crearte Publicidad del Caribe Ltda.	485.965	272.537	922.115	155.142	91.824	16.8	18.9	43.0	1.0	56.1
Creating Ideas S.A.	5.353.328	3.024.401	6.911.252	914.831	556.521	13.2	10.4	23.9	1.5	56.5
Digital Color Ltda.	477.008	243.960	255.322	50.413	16.666	19.7	3.5	7.2	5.5	51.1
Digital Printing Ltda.	10.061.690	6.801.078	7.558.739	583.535	452.218	7.7	4.5	13.9	7.0	67.6
Digitos y Diseños Industria Gráfica Ltda.	1.714.276	761.579	2.739.571	203.399	98.816	7.4	5.8	10.4	2.1	44.4

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Dinámica Gráfica Ltda.	3.093.318	1.873.358	2.982.818	223.734	236.898	7.5	7.7	19.4	1.3	60.6
Disformas Triviño Ltda.	567.682	242.996	307.424	10.436	11.427	3.4	2.0	3.5	8.9	42.8
Ditar Ltda.	13.067.427	3.488.488	18.333.809	1.119.179	199.939	6.1	1.5	2.1	4.2	26.7
Edciones Doctrina y Ley Ltda.	1.094.816	191.645	561.415	30.970	24.291	5.5	2.2	2.7	3.9	17.5
Ediciones Gamma S.A.	8.561.882	3.552.272	11.450.861	890.582	963.498	7.8	11.3	19.2	2.3	41.5
Ediciones P y S.A.S.	695.585	356.337	1.818.646	18.052	10.113	1.0	1.5	3.0	1.7	51.2
Ediciones PPC S.A.S.	665.067	187.191	590.973	185.906	170.815	31.5	25.7	35.7	3.5	28.1
Ediciones SM S.A.	16.094.045	12.115.535	18.800.613	413.098	642.525	2.2	4.0	16.1	1.2	75.3
Editora del Mar S.A.	23.268.360	12.128.088	25.485.711	1.832.754	588.144	7.2	2.5	5.3	2.0	52.1
Editora Géminis Ltda.	21.384.086	10.087.844	11.572.762	464.233	578.451	4.0	2.7	5.1	1.9	47.2
Editora Médica Colombiana S.A	1.564.848	275.695	645.683	253.890	249.666	39.3	16.0	19.4	0.1	17.6
Editora Netwip Internacional S.A.	3.847.659	1.302.429	3.530.205	228.209	61.743	6.5	1.6	2.4	2.9	33.8
Editora Surcolombiana S.A.	4.088.239	960.837	5.289.886	54.036	-110.773	1.0	-2.7	-3.5	1.4	23.5
Editora Urbana Ltda.	7.107.997	1.668.098	8.340.942	1.481.643	1.546.355	17.8	21.8	28.4	3.5	23.5
Editorial Blanecolor S.A.S.	1.750.455	635.353	2.268.331	131.817	29.057	5.8	1.7	2.6	1.8	36.3
Editorial Delfín Ltda.	18.262.338	5.979.271	5.145.504	370.473	11.921	7.2	0.1	0.1	1.9	32.7
Editorial Edeco Ltda.	2.360.773	1.321.728	3.737.650	444.819	392.814	11.9	16.6	37.8	1.1	56.0
Editorial Educativa Kingkolor Ltda.	6.703.039	1.013.223	3.901.367	336.927	270.678	8.6	4.0	4.8	3.3	15.1
Editorial El Globo S.A.	30.451.842	11.033.136	31.067.929	73.590	-1.358.864	0.2	-4.5	-7.0	1.3	36.2
Editorial La Patria S.A.	20.947.930	6.612.566	15.776.652	931.760	723.433	5.9	3.5	5.0	1.4	31.6
Editorial Lecat Ltda.	1.861.065	698.623	1.559.810	-43.696	-88.976	-2.8	-4.8	-7.7	2.3	37.5
Editorial Leyer Ltda.	8.656.572	1.853.727	3.225.579	913.831	981.442	28.3	11.3	14.4	2.2	21.4
Editorial Libros y Libros S.A.	22.781.231	3.587.542	20.391.483	2.741.321	3.085.130	13.4	13.5	16.1	3.9	15.7
Editorial Maldonado S.A.	1.455.877	391.925	579.204	-13.313	13.065	-2.3	0.9	1.2	1.4	26.9
Editorial Nomos S.A.	36.635.380	12.984.897	17.460.941	2.498.085	2.574.205	14.3	7.0	10.9	1.6	35.4
Editorial para la Ciencia Ltda.	2.022.144	177.961	2.242.000	1.903.940	1.729.009	84.9	85.5	93.8	11.4	8.8
Editorial Planeta Colombiana S.A.	28.568.661	12.340.565	29.942.233	720.746	219.784	2.4	0.8	1.4	2.2	43.2
Editorial Renacimiento S.A.S.	817.284	241.275	1.686.804	410.884	274.792	24.4	33.6	47.7	3.4	29.5
Editorial Scripto Gómez y Rosales Asociados Compañía Ltda.	839.767	422.155	1.015.570	70.547	29.370	6.9	3.5	7.0	2.1	50.3
Editorial Temis S.A.	7.389.515	1.385.548	2.054.226	169.145	150.359	8.2	2.0	2.5	4.4	18.8
Educar Editores S.A.	35.531.426	11.628.282	19.861.501	1.763.166	1.967.998	8.9	5.5	8.2	2.0	32.7
El Colombiano S.A y Cía. S.C.A.	135.270.958	39.283.716	101.544.527	19.229.939	13.552.053	18.9	10.0	14.1	1.1	29.0
El País S.A.	85.060.227	19.330.339	73.156.191	4.804.258	1.521.014	6.6	1.8	2.3	1.3	22.7
Enlace Publicitario Editores Ltda.	1.189.655	738.565	2.825.792	514.139	331.715	18.2	27.9	73.5	0.7	62.1
Escala S.A.	2.445.767	570.244	978.346	95.844	24.583	9.8	1.0	1.3	2.6	23.3
Especial Impresores S.A.S.	14.255.261	1.095.335	4.729.434	379.450	503.529	8.0	3.5	3.8	3.2	7.7
Eticolor S.A.	3.094.917	963.485	5.109.772	557.648	283.804	10.9	9.2	13.3	5.5	31.1
Etiflex S.A.	12.641.282	4.959.871	12.020.498	1.489.590	603.159	12.4	4.8	7.9	1.0	39.2
Etiquetas e Impresos Gráficos S.A.	5.803.965	4.369.236	6.796.639	347.567	46.941	5.1	0.8	3.3	1.0	75.3
Etiquetas e Impresos S.A.	9.714.053	5.878.565	14.254.558	1.009.446	459.892	7.1	4.7	12.0	1.7	60.5
Excelsior Impresores Ltda.	938.218	448.447	1.230.591	-310.399	-315.327	-25.2	-33.6	-64.4	2.4	47.8
Exprecards Ltda. C.I.	5.151.707	2.333.136	9.212.328	838.361	104.909	9.1	2.0	3.7	2.1	45.3
Expresión y Comunicación Editores S.A.	2.555.300	1.780.275	1.281.245	-230.361	-292.222	-18.0	-11.4	-37.7	1.8	69.7
Extra Impresores Ltda.	420.951	203.710	280.430	9.282	2.439	3.3	0.6	1.1	2.1	48.4
Flex Pack Ltda.	5.993.595	4.355.826	8.395.942	936.978	122.972	11.2	2.1	7.5	1.1	72.7

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Fondo Educativo Panamericano Ltda.	3.126.872	1.524.457	938.049	154.083	143.007	16.4	4.6	8.9	2.0	48.8
Formas y Litografía Costazul S.A.	620.679	171.354	318.270	44.643	20.790	14.0	3.3	4.6	1.2	27.6
Forteco S.A.	5.327.500	1.054.763	4.691.472	499.829	260.048	10.7	4.9	6.1	2.4	19.8
Fotograbado Monsalve Ltda.	500.950	217.964	685.535	9.052	74.706	1.3	14.9	26.4	1.9	43.5
Fotomontajes S.A.	7.660.891	1.452.403	7.317.796	989.144	471.581	13.5	6.2	7.6	3.4	19.0
Franja Publicaciones Ltda.	863.311	412.693	1.201.213	52.783	26.217	4.4	3.0	5.8	1.2	47.8
G&B Graphic Ltda.	516.339	65.863	61.919	4.386	3.180	7.1	0.6	0.7	44.2	12.8
G2 Editores Ltda.	3.968.762	2.558.746	3.548.904	310.169	92.906	8.7	2.3	6.6	0.8	64.5
Galvis Ramírez y Cía S.A.	70.041.957	34.635.795	46.685.077	6.066.985	1.221.296	13.0	1.7	3.4	2.0	49.5
Gamacolor Editorial S.A.	9.225.285	5.689.527	8.230.357	948.674	476.401	11.5	5.2	13.5	0.9	61.7
García Solano y Cía S.A.S.	1.299.624	285.687	972.330	126.571	54.601	13.0	4.2	5.4	2.1	22.0
Golden Bridge Corp S.A.S.	11.389.050	9.920.616	6.901.463	1.465.074	1.324.176	21.2	11.6	90.2	5.0	87.1
Gráficas Acosta Ltda.	1.034.311	729.278	994.666	136.156	29.867	13.7	2.9	9.8	1.5	70.5
Gráficas de la Sabana Ltda.	3.186.900	511.032	1.670.136	-282.461	-330.129	-16.9	-10.4	-12.3	2.8	16.0
Gráficas Ducal Hernando Avella Sucesores Ltda.	1.210.400	348.321	1.291.425	82.143	34.006	6.4	2.8	3.9	2.4	28.8
Gráficas Elliot Ltda.	3.325.728	2.523.917	4.262.732	210.077	26.734	4.9	0.8	3.3	1.9	75.9
Gráficas Gilpor Ltda.	733.323	315.473	685.341	-135.600	-151.648	-19.8	-20.7	-36.3	0.7	43.0
Gráficas Jaiber Ltda.	12.582.887	2.728.478	10.482.450	923.086	662.539	8.8	5.3	6.7	1.8	21.7
Gráficas Los Andes S.A.	45.492.356	21.321.517	48.763.783	-736.278	19.143.745	-1.5	42.1	79.2	2.1	46.9
Gráficas Mundial Ltda.	3.830.990	994.283	2.761.222	317.484	128.835	11.5	3.4	4.5	0.9	26.0
Gráficas Pajón y Cía en S.C.S.	1.991.974	1.436.844	2.656.949	268.352	137.492	10.1	6.9	24.8	2.1	72.1
Grafiq Editores S.A.S.	19.901.184	13.443.124	12.746.165	1.070.028	370.573	8.4	1.9	5.7	1.4	67.5
Grafivisión Editores Ltda.	11.797.278	8.083.856	14.601.833	332.198	360.773	2.3	3.1	9.7	1.6	68.5
Grupo Editado S.A.S.	4.143.045	2.750.632	9.877.054	590.774	203.555	6.0	4.9	14.6	0.9	66.4
Grupo Latino Editores Ltda.	2.294.423	441.994	1.236.422	-3.099	73.959	-0.3	3.2	4.0	37.1	19.3
Grupo Op Gráficas S.A.	20.401.951	9.760.674	35.269.325	-770.930	-1.996.518	-2.2	-9.8	-18.8	1.0	47.8
Herpin Impresores & Cía Ltda.	4.901.746	1.780.719	5.113.851	410.280	189.030	8.0	3.9	6.1	2.1	36.3
Hogier Gartner & Cía S.A.	79.388.865	24.035.272	50.489.603	1.091.614	2.207.763	2.2	2.8	4.0	2.5	30.3
Ideas Tipográficas Ltda.	423.941	115.036	375.966	36.163	18.836	9.6	4.4	6.1	3.0	27.1
Ideografic Ltda.	980.581	504.285	1.181.862	307.366	199.524	26.0	20.3	41.9	0.9	51.4
Image Express S.A.	2.805.560	2.012.724	3.438.233	461.641	234.272	13.4	8.4	29.5	1.1	71.7
Imágenes Gráficas S.A.	15.367.011	9.011.207	17.666.190	1.633.135	274.262	9.2	1.8	4.3	1.5	58.6
Imágenes y Texto Ltda.	2.299.254	1.028.098	3.772.088	342.678	225.596	9.1	9.8	17.7	1.8	44.7
Impresión de Calidad Imprecal Ltda.	1.396.811	177.622	776.835	22.270	33.123	2.9	2.4	2.7	4.3	12.7
Impresiones Rojo S.A.S.	1.763.879	1.250.131	3.530.016	319.826	129.090	9.1	7.3	25.1	0.9	70.9
Impresiones y Decoracones S.A.	854.940	690.313	965.618	-147.576	-131.841	-15.3	-15.4	-80.1	0.5	80.7
Impresol Ediciones Ltda.	713.393	446.243	816.872	74.788	8.995	9.2	1.3	3.4	1.0	62.6
Impresores Cromográficas Ltda.	390.170	54.934	314.127	43.648	25.845	13.9	6.6	7.7	6.0	14.1
Impresores LitoGráficos Imprelit Ltda.	1.886.324	776.391	3.132.402	225.580	223.878	7.2	11.9	20.2	1.7	41.2
Impresos Begon Ltda.	2.556.410	523.544	1.131.238	-58.014	-53.759	-5.1	-2.1	-2.6	2.0	20.5
Impresos El Día Ltda.	14.890.407	10.060.553	15.819.641	1.221.657	238.036	7.7	1.6	4.9	1.2	67.6
Impresos Gama Ltda.	1.805.664	1.106.941	1.427.202	-61.790	-56.706	-4.3	-3.1	-8.1	0.5	61.3
Impresos JC Litografía y Tipografía Ltda.	3.579.520	913.073	3.688.995	553.278	339.607	15.0	9.5	12.7	1.6	25.5
Impresos Ltda.	4.704.340	1.801.103	6.208.706	772.073	372.439	12.4	7.9	12.8	1.4	38.3
Impresos Montes Ltda.	4.842.729	2.520.708	5.127.311	47.866	-231.081	0.9	-4.8	-10.0	1.5	52.1
Impresos Richard Ltda.	5.623.135	3.324.220	8.860.727	433.214	214.759	4.9	3.8	9.3	1.2	59.1

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Impresos y Acabados Ltda.	3.043.001	1.147.387	2.134.094	271.236	58.483	12.7	1.9	3.1	1.8	37.7
Impros Ltda.	625.802	267.746	952.776	64.553	38.936	6.8	6.2	10.9	1.6	42.8
Induprint Ltda.	2.116.657	740.574	2.225.065	316.298	224.874	14.2	10.6	16.3	1.0	35.0
Industrial de Empaques Flexibles Ltda.	5.712.675	4.606.694	7.136.199	577.121	66.099	8.1	1.2	6.0	0.8	80.6
Industrias Alfa y Omega S.A.	13.961.711	10.168.257	16.422.580	560.731	185.901	3.4	1.3	4.9	1.2	72.8
Industrias Gemis Ltda.	1.549.821	102.614	80.824	5.462	159	6.8	0.0	0.0	9.7	6.6
Industrias Gráficas Barcelona S.A.	1.459.852	502.545	1.335.949	79.264	26.098	5.9	1.8	2.7	2.9	34.4
Industrias Litográficas Boston S.A.S.	4.404.309	1.936.664	3.430.075	431.828	165.276	12.6	3.8	6.7	3.7	44.0
Ingeniería Gráfica S.A.	10.497.884	1.523.069	10.589.777	865.054	550.920	8.2	5.2	6.1	3.6	14.5
Inter-American Division Publishing Association Inc.	3.830.335	2.531.384	4.791.504	40.499	7.003	0.8	0.2	0.5	1.5	66.1
Intercolor S.A.	8.324.470	2.598.500	4.468.743	240.361	12.500	5.4	0.2	0.2	2.0	31.2
Intergrafic de Occidente S.A.	25.038.200	21.499.252	27.679.208	2.558.019	233.070	9.2	0.9	6.6	1.0	85.9
Intermedio Editores S.A.S.	2.237.428	2.123.409	3.390.859	-107.352	33.155	-3.2	1.5	29.1	1.0	94.9
Inversiones Cromos S.A.S.	12.227.664	5.591.909	10.495.495	-1.422.139	-1.754.901	-13.5	-14.4	-26.4	1.5	45.7
Jorge Alberto Escobar y Cía Ltda.	842.203	279.245	833.855	83.650	32.833	10.0	3.9	5.8	1.1	33.2
José A. Rodríguez y Cía Ltda.	1.025.874	585.590	1.175.419	38.281	19.132	3.3	1.9	4.3	1.2	57.1
L Vieco e Hijas Ltda.	1.331.047	963.203	876.351	57.610	24.557	6.6	1.8	6.7	1.5	72.4
La Opinión S.A.	6.189.659	1.463.724	11.415.484	477.269	167.559	4.2	2.7	3.5	3.8	23.6
Ladiprint Editorial S.A.S.	5.084.497	4.059.257	6.258.560	567.895	63.966	9.1	1.3	6.2	1.2	79.8
Legis Editores S.A.	42.897.733	13.009.653	42.934.455	10.812.055	9.902.780	25.2	23.1	33.1	2.1	30.3
Legislación de Comercio Exterior-Lecomex Ltda.	468.379	16.489	218.400	-123.953	-119.559	-56.8	-25.5	-26.5	28.4	3.5
Legislación Económica S.A.	59.504.514	47.233.712	84.393.498	-882.448	-1.125.682	-1.0	-1.9	-9.2	1.1	79.4
Leograf Impresores Ltda.	4.100.678	3.501.555	3.259.579	643.867	82.835	19.8	2.0	13.8	0.8	85.4
León Gráficas Ltda.	2.391.210	631.570	3.939.892	490.815	471.108	12.5	19.7	26.8	2.2	26.4
Linotipia Martínez S.A.S.	4.918.987	2.823.833	9.924.708	586.323	282.364	5.9	5.7	13.5	1.3	57.4
Litobrasil Ltda.	1.804.456	470.169	1.228.868	12.251	9.060	1.0	0.5	0.7	1.3	26.1
Litocencoa Ltda.	5.810.077	3.008.773	7.987.665	75.459	22.053	0.9	0.4	0.8	3.1	51.8
Litografía y Tipografía Mejia e Hijos S.en C.	730.808	181.471	809.099	102.636	73.368	12.7	10.0	13.4	2.8	24.8
Litografía Tipográfia y Papelería Medellín S.A.	2.357.085	1.362.755	2.958.064	43.558	71.733	1.5	3.0	7.2	1.0	57.8
Litoruíz Impresores Ltda.	7.257.523	4.238.991	6.253.419	342.275	142.544	5.5	2.0	4.7	0.7	58.4
Logoformas S.A.	3.998.225	216.900	3.728.985	-286.347	-405.422	-7.7	-10.1	-10.7	15.8	5.4
Marin y Hoyos Cía Ltda. Gráficas Cima	1.230.768	355.922	1.027.442	79.832	22.876	7.8	1.9	2.6	1.4	28.9
Masterpress S.A.	1.656.175	1.488.176	1.702.212	143.855	-5.025	8.5	-0.3	-3.0	0.4	89.9
Masterprint S.A.	786.156	179.793	1.245.893	13.846	3.168	1.1	0.4	0.5	1.9	22.9
Medina Castro y Cía S. en C.	3.752.894	917.227	4.256.732	-10.314	-71.680	-0.2	-1.9	-2.5	2.1	24.4
Microformas Ltda.	2.205.331	577.130	3.106.287	343.223	214.560	11.0	9.7	13.2	2.7	26.2
Microplast Antonio Palacio & Compañía. S.A.S.	88.241.095	16.186.885	65.389.683	3.410.669	4.747.759	5.2	5.4	6.6	1.9	18.3
Mnr Comunicaciones Proyectos Editoriales Ltda.	1.058.399	250.624	1.482.848	269.144	265.886	18.2	25.1	32.9	4.1	23.7
Morpho Cards de Colombia S.A.S.	82.893.983	15.957.666	60.587.205	6.312.287	4.605.461	10.4	5.6	6.9	3.5	19.3
Multi-Impresos Ltda.	10.913.205	5.833.846	9.756.220	1.359.291	643.755	13.9	5.9	12.7	1.7	53.5
Multimpresos Ltda.	11.270.152	7.343.095	12.713.766	692.268	830.226	5.4	7.4	21.1	1.2	65.2
National Graphics Ltda.	540.261	333.500	717.986	13.576	13.720	1.9	2.5	6.6	2.0	61.7
Nika Editorial S.A.	6.817.107	4.802.181	4.777.607	354.245	42.206	7.4	0.6	2.1	0.9	70.4
Nobel Impresores Ltda.	2.835.437	883.585	2.989.820	403.830	202.367	13.5	7.1	10.4	1.2	31.2
Nuestros Medios S.A.	4.112.415	2.124.056	3.376.711	507.653	129.990	15.0	3.2	6.5	1.3	51.6
Nuevas Ediciones S.A.	2.693.209	1.686.453	2.479.507	325.283	53.443	13.1	2.0	5.3	1.5	62.6

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Nuevo Diario Occidente S.A.	1.108.271	493.174	1.991.610	112.895	66.462	5.7	6.0	10.8	1.9	44.5
Ochoa Impresores Ltda.	1.059.688	449.614	1.228.894	84.679	52.513	6.9	5.0	8.6	1.6	42.4
Offset Gráfico Editores S.A.	7.610.642	4.821.559	12.420.419	336.200	208.227	2.7	2.7	7.5	1.2	63.4
Offset La Opinión S.A.	711.484	150.396	557.763	9.675	8.337	1.7	1.2	1.5	4.6	21.1
Olitocompu Ltda.	2.248.344	1.371.897	2.839.574	121.305	45.844	4.3	2.0	5.2	1.3	61.0
Olympia Triángulo Ltda.	1.004.789	169.751	1.071.182	101.120	45.045	9.4	4.5	5.4	3.4	16.9
Organización Azuero S.A.S.	430.087	191.523	362.327	12.002	3.049	3.3	0.7	1.3	1.6	44.5
Panamericana Editorial Ltda.	22.120.208	4.764.737	18.454.783	4.068.933	4.813.068	22.0	21.8	27.7	4.6	21.5
Panamericana Formas e Impresos S.A.	268.860.486	34.257.943	129.487.143	3.066.052	3.285.605	2.4	1.2	1.4	2.1	12.7
Papeles Primavera S.A.	27.300.785	17.740.147	33.409.328	2.809.593	1.320.267	8.4	4.8	13.8	2.0	65.0
Periódico El Mundo S.A.	1.616.624	1.182.920	3.978.219	153.275	38.844	3.9	2.4	9.0	2.5	73.2
Periódicos Asociados Ltda.	2.444.232	812.603	6.063.039	520.312	483.574	8.6	19.8	29.6	2.9	33.2
Piaro Impresores Ltda.	9.231.884	6.019.510	10.057.186	1.223.557	515.375	12.2	5.6	16.0	0.9	65.2
Pisciotti e Hijos & Cía S. en C.S.	2.650.056	1.274.374	1.491.031	215.005	13.908	14.4	0.5	1.0	1.6	48.1
Pla Export Editores Ltda.	2.004.002	321.152	3.040.935	172.717	-68.752	5.7	-3.4	-4.1	6.4	16.0
Plm Colombia S.A.	4.065.428	883.817	3.150.432	-412.179	-160.992	-13.1	-4.0	-5.1	4.4	21.7
Prensa Moderna Impresores S.A.	36.004.773	3.776.423	12.928.363	83.284	-433.937	0.6	-1.2	-1.3	3.3	10.5
Press Aplique S.A.S.	5.212.840	2.363.498	8.768.123	1.005.971	290.184	11.5	5.6	10.2	1.8	45.3
Printer Colombiana S.A.	125.991.057	36.254.814	79.600.933	-1.957.619	-2.774.021	-2.5	-2.2	-3.1	1.5	28.8
Printex Impresores Ltda.	557.805	284.289	286.354	-134.956	-162.811	-47.1	-29.2	-59.5	0.6	51.0
Pro-Offset Editorial S.A.	21.724.977	12.182.104	9.966.763	109.149	148.244	1.1	0.7	1.6	1.1	56.1
Procolores y Cía Ltda.	2.754.667	2.022.717	4.188.638	361.633	85.034	8.6	3.1	11.6	2.0	73.4
Producciones Científicas Ltda.	1.142.881	198.705	1.004.055	-69.344	-73.049	-6.9	-6.4	-7.7	3.6	17.4
Producciones Gráficas Ltda.	971.434	337.946	492.846	52.713	10.527	10.7	1.1	1.7	0.9	34.8
Productora de Formas Continuas S.A.	7.515.553	1.801.022	5.625.499	-210.151	-173.512	-3.7	-2.3	-3.0	1.7	24.0
Productos Eco S.A.	28.714.825	20.151.371	37.134.340	3.018.662	1.381.000	8.1	4.8	16.1	1.4	70.2
Promograf EU Promociones Gráficas	470.565	202.716	506.898	11.971	-3.869	2.4	-0.8	-1.4	1.2	43.1
Promotora de Ediciones y Comunicación S.A.	8.530.123	3.536.472	4.312.391	-76.826	5.068	-1.8	0.1	0.1	0.7	41.5
Pronto Printer Ltda.	1.243.892	559.346	1.801.947	127.781	243.439	7.1	19.6	35.6	1.5	45.0
Prontoflex y Cía Sociedad en C.S.	2.336.926	688.273	2.201.784	305.508	164.074	13.9	7.0	10.0	2.4	29.5
Psigma Corporation Ltda.	5.481.372	2.113.285	2.887.202	618.186	409.755	21.4	7.5	12.2	2.5	38.6
Publicaciones del Común Ltda.	3.365.655	1.608.664	1.979.460	201.423	4.352	10.2	0.1	0.2	1.3	47.8
Publicaciones Semana S.A.	125.598.903	33.445.527	95.436.456	15.541.830	14.669.404	16.3	11.7	15.9	1.9	26.6
Publimpresos Ltda.	7.725.384	2.297.761	11.121.687	1.425.591	827.865	12.8	10.7	15.3	3.5	29.7
Publiter Editores Ltda.	1.315.597	912.236	1.572.766	168.901	69.772	10.7	5.3	17.3	1.2	69.3
Puntos Suspensivos Editores Consultores Ltda.	1.465.826	788.991	2.210.509	620.358	524.460	28.1	35.8	77.5	1.8	53.8
Quad Graphics Colombia S.A.	117.047.629	57.712.760	96.203.105	2.461.288	-1.462.991	2.6	-1.2	-2.5	1.6	49.3
Quintero Hermanos Ltda.	3.335.832	774.994	3.266.243	725.326	701.367	22.2	21.0	27.4	1.2	23.2
R.R. Editores Ramírez y Ramírez Ltda.	4.147.672	1.104.396	6.265.753	487.131	392	7.8	0.0	0.0	2.1	26.6
Ramírez Impresores Ltda.	1.993.925	665.769	2.278.815	118.182	29.474	5.2	1.5	2.2	1.6	33.4
Rasgo y Color Ltda.	7.781.870	4.651.435	7.225.422	904.028	574.388	12.5	7.4	18.3	1.9	59.8
Revista Bienestar S.A.S.	6.083.636	276.054	1.761.521	-211.496	71.453	-12.0	1.2	1.2	21.9	4.5
S.I. Servicios Impresos Ltda.	1.369.477	209.565	1.177.931	88.448	52.992	7.5	3.9	4.6	5.4	15.3
Servibarras Ltda.	15.229.234	10.595.073	26.744.920	1.639.057	520.824	6.1	3.4	11.2	1.6	69.6
Servicios Gráficos Integrales Ltda	1.957.325	1.557.413	3.365.183	171.655	25.306	5.1	1.3	6.3	1.3	79.6
Servigrafic S.A.S.	1.459.301	493.767	2.316.778	13.785	7.948	0.6	0.5	0.8	1.5	33.8

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Somos Impresores Ltda.	317.296	87.863	372.274	-12.225	-15.856	-3.3	-5.0	-6.9	1.1	27.7
Stilo Impresores Ltda.	3.025.763	2.216.510	2.998.435	471.109	219.824	15.7	7.3	27.2	1.3	73.3
T.c Impresores Ltda.	9.335.465	3.213.534	11.090.319	1.230.738	703.494	11.1	7.5	11.5	1.5	34.4
Tecnopres Gráfica S.A.	3.667.264	1.061.962	4.401.608	4.792	4.973	0.1	0.1	0.2	1.8	29.0
Terminados y Barnizados U.V. y Cía Ltda.	3.549.822	2.450.360	4.221.932	190.973	190.450	4.5	5.4	17.3	0.8	69.0
Thomas Greg and Sons de Colombia S.A.	129.267.415	75.522.115	84.253.932	7.395.364	436.268	8.8	0.3	0.8	1.4	58.4
Tipografía Americana Rodríguez e Hijos y Cía Ltda.	3.174.365	1.147.026	2.548.872	188.971	50.256	7.4	1.6	2.5	1.3	36.1
Tipografía Cabrera Ltda.	1.121.023	212.019	1.219.489	73.362	24.743	6.0	2.2	2.7	3.4	18.9
Tipografía Grafoprin Ltda.	877.635	79.558	444.555	23.388	13.000	5.3	1.5	1.6	4.5	9.1
Top Communications Ltda.	422.781	233.455	294.818	20.140	14.967	6.8	3.5	7.9	12.7	55.2
Ultracolor Artes Gráficas Ltda.	624.028	85.109	464.418	36.365	25.561	7.8	4.1	4.7	7.0	13.6
Unión Gráfica Ltda.	709.485	131.628	738.118	46.354	75.242	6.3	10.6	13.0	2.3	18.6
Univerprint Corporation S.A.S.	2.275.836	315.179	443.695	60.677	28.097	13.7	1.2	1.4	1.6	13.8
Valtec Digital S.A.S.	3.482.730	1.262.836	8.683.693	895.518	630.259	10.3	18.1	28.4	2.4	36.3
Velásquez Torres Ltda.	688.895	246.133	646.867	30.253	21.762	4.7	3.2	4.9	1.5	35.7
Villegas Asociados S.A.	12.748.930	7.917.688	8.066.255	2.500.314	390.239	31.0	3.1	8.1	6.4	62.1
Villegas Editores S.A.	8.722.881	63.249	2.810.024	1.949.854	1.721.197	69.4	19.7	19.9	28.2	0.7
Visión Impresores Ltda.	3.013.777	1.090.362	3.227.619	461.738	261.954	14.3	8.7	13.6	1.3	36.2
Wm Impresores S.A.	7.220.851	4.525.890	7.160.637	513.876	56.273	7.2	0.8	2.1	1.5	62.7
Zarate Diseño y Publicidad Ltda.	4.597.119	2.300.511	3.984.415	312.773	181.070	7.8	3.9	7.9	2.3	50.0
Zetta Comunicadores S.A.	12.068.783	7.217.676	14.332.049	1.046.037	222.677	7.3	1.8	4.6	1.6	59.8

Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

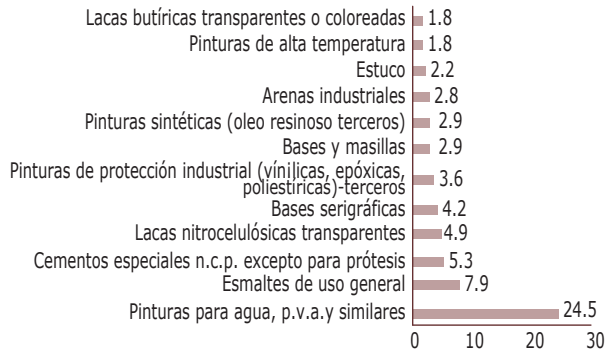
Sustancias químicas básicas

Actividad productiva. Según la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) de 2012, la producción bruta de los 103 establecimientos del sector incluidos en la misma se mantuvo estable en $2.9 billones durante 2011-2012. Esto llevó a que la participación del sector de sustancias químicas básicas dentro del total de la industria fuera del 2.7% en 2012, igual a la observada en 2011. Por su parte, el sector aumentó su nivel de empleo en un 6% en 2012, alcanzando 6.510 trabajadores. Dicho número de empleados contribuyó con el 1.2% del total del empleo en la industria. El valor agregado generado se redujo de $1.1 billones en 2011 a $1 billón en 2012, representando un 2.1% del total de la industria.

En términos de productos, las pinturas para agua, p.v.a. y similares aportaron el 24.5% del valor total producido por el sector en 2012. Les siguieron los esmaltes de uso general, con una participación del 7.9% en el valor total producido; los cementos especiales n.c.p., con el 5.3%; las lacas nitrocelulósicas, con el 4.9%, y las bases serigráficas, con el 4.2%.

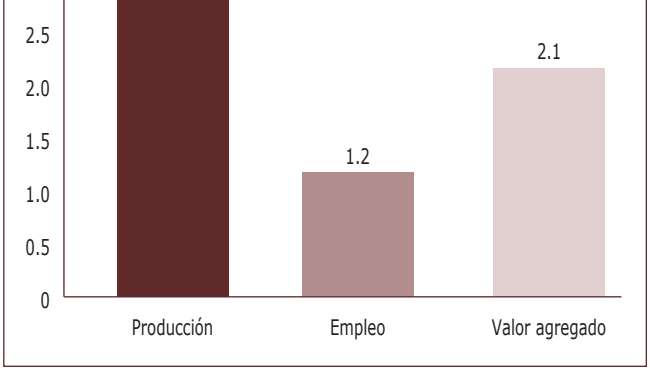
A nivel regional, la principal fuente de generación de valor agregado del sector de sustancias químicas pasó de concentrarse en Cundinamarca hacia el Valle del Cauca durante 2011-2012. En efecto, el 21.5% del valor agregado del sector fue generado por Valle del Cauca en 2012. Le siguieron en importancia, Cundinamarca, con el 21.1% del valor agregado; Antioquia, con el 15.2%; Bolívar, con el 8.7%, y Santander, con el 6.5%. De esta forma, el 73% del valor agregado generado en el sector de sustancias químicas básicas se concentró en estas cinco regiones.

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de sustancias químicas básicas (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Participación porcentual del sector de sustancias químicas básicas dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

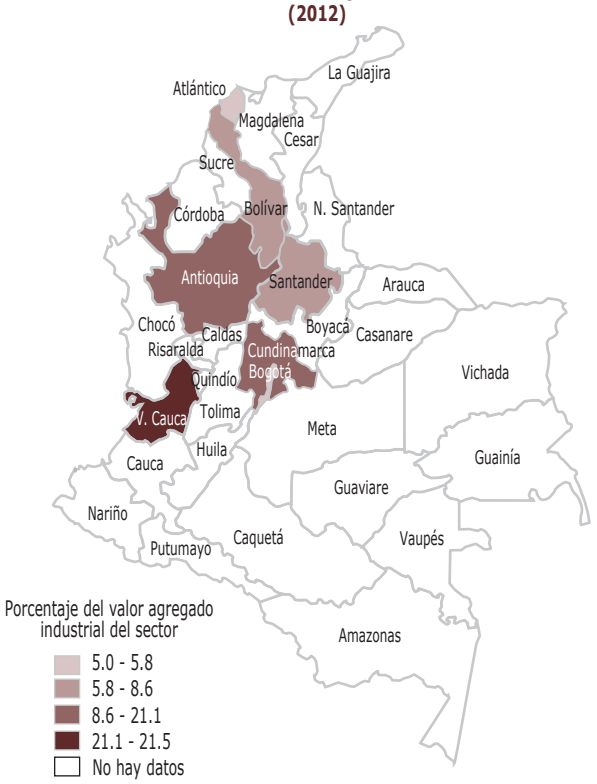
Materias primas. En 2012, la principal materia prima utilizada en el sector fue el aceite crudo de palma africana, con una participación del 33.7% en el total. Otras materias primas utilizadas fueron el fruto de palma africana (11.2% en el consumo total del sector), el aceite impotable o desnaturalizado (7.6%), el aceite refinado de palma africana (2.9%), el óxido de propileno (2.6%), los alcoholes n.c.p. (2.4%) y el alquitrán aromático-*fuel oil mazut* (2.4%). Cabe anotar que la composición de materias primas del sector cambió entre 2011-2012. En efecto, el oxígeno y el biodiésel B-100 perdieron participación como las principales materias primas del sector de sustancias químicas básicas y fueron reemplazadas por el aceite de palma africana y sus frutos. Esto va en línea con el mayor uso de fuentes alternativas de energía y la optimización de los procesos productivos.

El sector aumentó su dependencia por materias primas de origen nacional entre 2007 y 2012. En efecto, la relación entre materias primas importadas/valor total de materias primas ha mostrado una tendencia decreciente en los últimos años, pasando del 55.1% en 2007 al 18.7% en 2012.

Precios. Los precios del sector de sustancias químicas básicas disminuyeron entre 2011 y 2013. Su crecimiento pasó del 9.7% anual en 2011 al 0.6% en 2012. En 2013, los precios decrecieron un -2.9% anual y se ubicaron por debajo de la variación de los precios de la industria en el último período (-0.2%). En términos promedio, la variación de los precios del sector fue del 2.6% durante 2008-2013, inferior a la de la industria (3%).

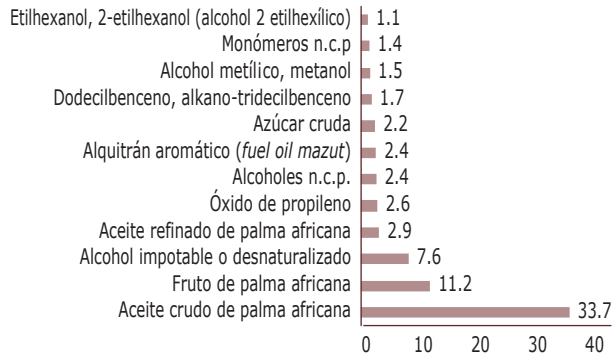
Variables externas. En 2012, el indicador de sensibilidad a las condiciones externas para el sector de sustancias químicas básicas se ubicó por debajo de la media observada en la última década. Así, por cada dólar que este sector obtuvo por exportar sus productos pasó de gastar US$1.3 en 2011 a US$0.8 en la importación de materias primas en 2012 (vs. US$1.0 promedio entre 2000-2012). Esto sugiere que las variaciones en el precio del petróleo (con un WTI

Valor agregado industrial por región
Sector de sustancias químicas básicas
(2012)



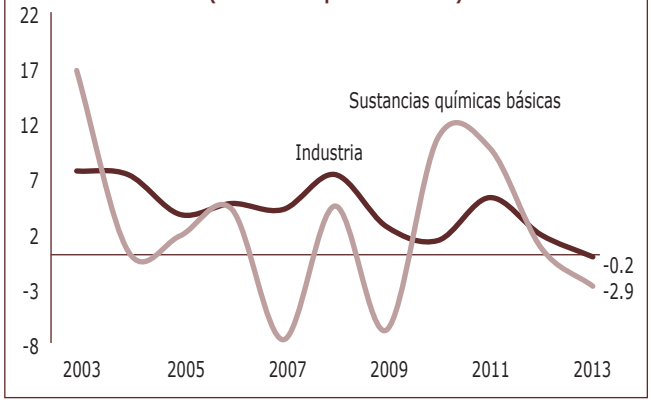
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

Participación porcentual de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector de sustancias químicas básicas
(2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2011.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios del producto final del sector de sustancias químicas básicas
(Variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

pasando de US$98/barril en 2011 a US$88/barril en 2012) y la sensibilidad a la tasa de cambio (con una revaluación promedio del 2.7% en 2012) han afectado menos al sector.

Las importaciones de materias primas se redujeron entre 2007 y 2012. En efecto, estas pasaron del 19.7% del total de materias primas en 2011 al 8.7% en 2012, muy por debajo de su promedio histórico (36.2%). Por su parte, la Tasa de Apertura Exportadora (exportaciones/producción) pasó del 26.5% en 2011 al 24.9% en 2012, ubicándose por encima del promedio de 2000-2012 (19.1%).

Relaciones de costo. El costo de las materias primas como proporción de los ingresos por ventas disminuyó del 49.8% en 2011 al 40.5% en 2012, ubicándose por debajo de su promedio histórico del 44.3% entre 2000-2012. Por su parte, la relación de los costos laborales sobre los ingresos por ventas pasó del 9.5% en 2011 al 23% en 2012, superando su promedio histórico del 11.3%. Finalmente, la razón del costo de la energía eléctrica sobre los ingresos por ventas se redujo del 4.8% en 2011 al 4.7% en 2012, manteniéndose en niveles inferiores al promedio de 2000-2012 (5%).

Indicadores de estructura sectorial. Contrario a lo ocurrido en el año 2011, el sector de sustancias químicas básicas vio reducido su desempeño en términos de costos, valor agregado, productividad y competitividad en 2012. En el caso del indicador de competitividad del costo laboral, por cada $1.000 usados para cubrir los costos laborales se generaron $3.800 de valor agregado en 2012, disminuyendo frente a los $4.900 de valor agregado en 2011, pero ubicándose por encima del promedio de la industria ($3.300). La productividad laboral del sector se redujo y cada trabajador contratado aportó al proceso de producción $151.6 millones de valor agregado en 2012 (vs. $179.2 millones en 2011), aunque se mantuvo por encima de los $121.3 millones de valor agregado generados por el promedio de la industria.

El costo unitario laboral pasó del 6.6% del valor de la producción en 2011 al 7.8% en 2012, nivel inferior al 13.7% de la industria. Esto resalta cómo, a pesar del aumento en dichos costos, el sector de sustancias químicas básicas se mantiene como un segmento productivo eficiente. El índice de temporalidad se mantuvo estable en los tres últimos años, llegando a 2 empleados permanentes

Indicadores de estructura sectorial del sector de sustancias químicas básicas

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	9.0	191.145	8.0	4.4	296.399	168.7	62.8
2002	7.2	171.611	8.4	3.8	280.079	158.6	61.3
2003	8.5	198.393	6.6	2.7	315.326	150.8	60.1
2004	5.6	141.650	8.1	2.2	289.177	107.3	51.8
2005	5.0	142.979	10.0	2.0	315.550	98.7	49.7
2006	4.8	151.431	9.6	2.0	361.882	86.4	46.4
2007	4.8	149.273	10.1	1.9	356.554	95.2	48.8
2008	4.8	147.991	10.2	1.7	338.163	97.0	49.2
2009	5.1	177.230	9.3	2.0	375.487	90.1	47.4
2010	4.6	147.817	8.6	1.9	412.132	65.4	39.6
2011	4.9	179.169	6.6	1.9	657.189	63.1	38.7
2012	3.8	151.619	7.8	2.0	667.584	52.6	34.5
Promedio	**5.9**	**163.985**	**8.6**	**2.7**	**383.827**	**106.3**	**50.0**

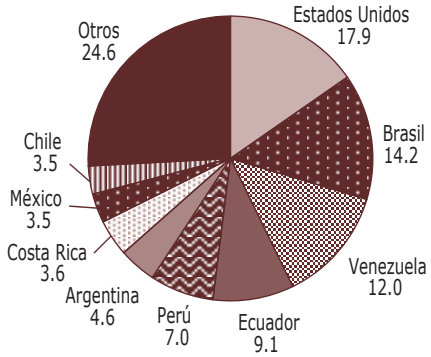
	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	38.9	11.2	5.5	47.0	15.3	0.9
2002	39.9	11.5	5.4	44.3	14.6	0.9
2003	45.2	9.0	5.9	40.7	16.9	0.8
2004	39.9	9.1	5.9	41.1	17.6	0.8
2005	43.8	10.8	5.1	40.1	19.9	0.8
2006	48.4	10.5	5.0	29.0	20.9	0.7
2007	47.8	10.8	4.8	55.1	13.3	1.4
2008	44.8	10.9	5.1	42.0	22.4	1.5
2009	45.9	9.9	1.9	29.6	22.6	1.0
2010	51.4	8.9	5.0	24.2	17.2	1.1
2011	49.8	9.5	4.8	19.7	26.5	1.3
2012	40.5	23.0	4.7	18.7	24.9	0.8
Promedio	**44.3**	**11.3**	**5.0**	**36.2**	**19.1**	**1.0**

Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

por cada empleado temporal en 2012, pero se ubicó por debajo del registro de la industria (2.2 trabajadores permanentes por 1 empleado temporal). Adicionalmente, la cantidad de capital del sector por cada uno de sus trabajadores permanentes, materializada en el indicador de intensidad de capital, aumentó de $657.2 millones en 2011 a $667.6 millones en 2012, cifra superior al promedio industrial de $347.8 millones en el mismo año.

El indicador de eficiencia en los procesos pasó del 63.1% en 2011 al 52.6% en 2012, reflejando una disminución en el valor agregado generado en el sector con respecto al consumo intermedio del mismo y ubicándose por debajo de su nivel promedio de 2000-2012 (106.3%). También se puede ver que dicho resultado es inferior al 89.8% promedio de la industria en 2012. En línea con lo anterior, el indicador de contenido de valor agregado disminuyó del 38.7% en 2011 al 34.5% en 2012, cifra que se encuentra por debajo de la registrada por el promedio industrial (43.8%) y del valor obtenido por el mismo sector durante 2000-2012 (50%).

Principales destinos de las exportaciones colombianas del sector de sustancias químicas básicas
(%, 2013)



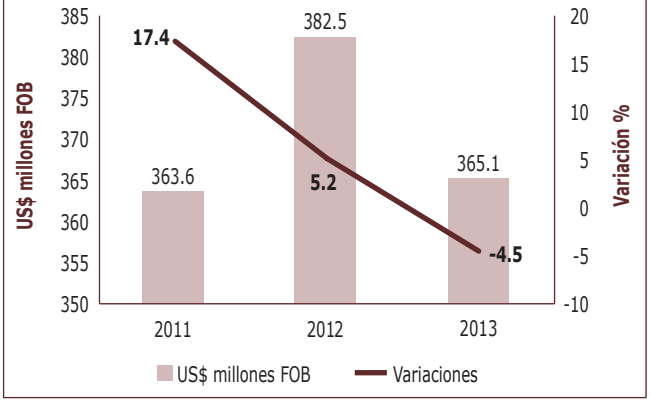
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Comercio exterior

Exportaciones. Las exportaciones de sustancias químicas básicas mostraron una disminución del -4.5% anual en 2013, llegando a US$365.1 millones. Este comportamiento consolida la desaceleración observada el año anterior, cuando las exportaciones pasaron de crecer del 17.4% en 2011 al 5.2% en 2012. En cuanto a los destinos de exportación, Estados Unidos fue el principal comprador de sustancias químicas básicas colombianas, con un 17.9% del total exportado en 2013. Le siguieron en orden de importancia Brasil, con el 14.2%, y Venezuela, con el 12%. Cabe señalar que estas posiciones se mantuvieron en el mismo orden frente al año 2012. Otros destinos importantes de las exportaciones del sector fueron Ecuador (9.1% del total exportado), Perú (7.0%), Argentina (4.6%) y Costa Rica (3.6%).

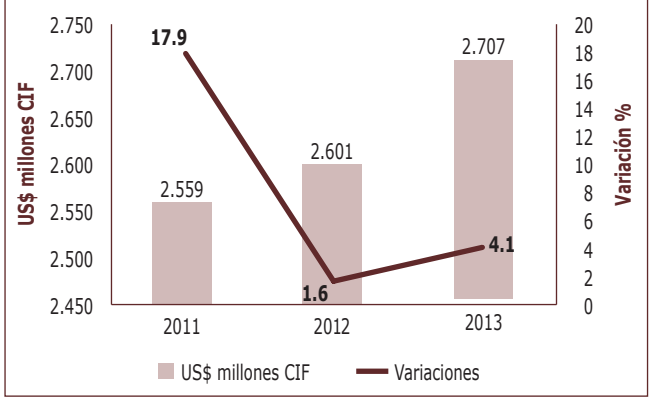
Importaciones. Las importaciones pasaron de crecer un 1.6% anual en 2012 a un 4.1% en 2013, ubicándose en US$2.707 millones. Estos niveles de crecimiento son inferiores al 17.9% de 2011. Del total de importaciones del sector en 2013, el 44.9% provino de Estados Unidos, el 14.6% de China y el 6.0% de Brasil. Otros proveedores de productos importados por el sector fueron Venezuela (5.8% del total importado), México (5.1%), India (3.7%) y Alemania (3.6%).

Evolución de las exportaciones del sector de sustancias químicas básicas
(US$ millones y variación %)



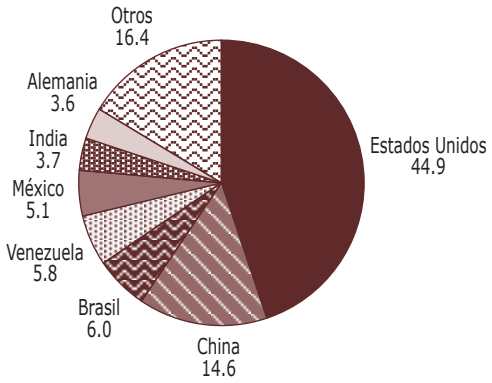
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Evolución de las importaciones del sector de sustancias químicas básicas
(US$ millones y variación %)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Principales orígenes de las importaciones colombianas del sector de sustancias químicas básicas
(%, 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Competitividad internacional

El sector de sustancias químicas básicas mantuvo sin mayores variaciones su nivel de competitividad entre 2012-2013. Asimismo, los indicadores de penetración de importaciones y de apertura exportadora calculados para el sector indican que mantiene una fuerte relación con los mercados externos. En efecto, la Tasa de Penetración de Importaciones señala que la relación entre las compras externas de sustancias químicas básicas y el consumo aparente aumentó levemente del 69.1% en 2012 al 70% en 2013, manteniéndose cerca de su nivel promedio observado durante 2008-2013.

Por su parte, la Tasa de Apertura Exportadora muestra que el 39.7% de la producción nacional fue vendida en el exterior en 2013, sin presentar mayores variaciones frente a 2012 (38.3%) y a su promedio histórico (39.1%). Finalmente, la Balanza Comercial Relativa, que muestra la relación de la balanza comercial/comercio total, fue de -0.6 entre 2011 y 2013, lo que indica que el sector de sustancias químicas básicas mantiene su vocación importadora. Este resultado es igual a su promedio histórico.

Situación financiera

La rentabilidad de las empresas del sector de sustancias químicas básicas aumentó levemente entre 2012-2013. El margen operacional se incrementó del 9.7% en 2012 al 10.1% en 2013 y el margen de utilidad neta aumentó del 6.8% al 7.2%. Igualmente, la rentabilidad del activo pasó del 4.7% en 2012 al 5.6% en 2013 y la rentabilidad del patrimonio del 7.3% al 8.1%. Estos resultados fueron superiores a los del promedio industrial en 2013.

Los indicadores de eficiencia permanecieron sin mayores cambios entre 2012 y 2013. Los ingresos operacionales como proporción de los activos totales pasaron de 0.7 veces en 2012 a 0.8 veces en 2013, por debajo del registro de la industria (1.0). Por su parte, los ingresos operacionales sobre los costos de las ventas fueron de 1.4 veces, igual al registro del total de la industria.

Los indicadores de liquidez exhibieron resultados mixtos. La razón corriente aumentó de 1.5 veces en 2012 a 1.9 veces en 2013, ubicándose por encima del nivel promedio de la industria. La rotación de cuentas por cobrar pasó de 94.1 días en 2012 a 101.2 días en 2013, nivel superior al de la industria. En contraste, la rotación de cuentas por pagar pasó de 52 días a 36.5 días, cifras inferiores al promedio de la industria. El capital de trabajo aumentó del 12.9% al 17.4% en el mismo período, ubicándose por encima del promedio industrial.

Por último, los indicadores de endeudamiento se redujeron frente al año anterior. La razón de endeudamiento disminuyó del 35.8% en 2012 al 30.1% en 2013. El apalancamiento financiero pasó del 17.5% al 11.3% y la deuda neta cayó del 17.4% al 11.1%. Estos indicadores fueron menores que los del promedio industrial en 2013.

Indicadores de desempeño comercial del sector de sustancias químicas básicas

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa de Penetración de Importaciones (1)	69.3	68.2	68.0	70.6	69.1	70.0
Tasa de Apertura Exportadora (1)	38.6	39.4	38.1	40.3	38.3	39.7
Balanza Comercial Relativa (2)	-0.6	-0.5	-0.5	-0.6	-0.6	-0.6

Corresponde al promedio de los cuatro trimestres de cada año. (1) Porcentaje. (2) Varía entre -1 y 1.
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Indicadores financieros del sector de sustancias químicas básicas

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	9.7	10.1	7.2
Margen de utilidad neta (%)	6.8	7.2	3.9
Rentabilidad del activo (%)	4.7	5.6	3.7
Rentabilidad del patrimonio (%)	7.3	8.1	6.4
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	0.7	0.8	1.0
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.4	1.4	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.5	1.9	1.4
Rotación CxC (días)	94.1	101.2	52.5
Rotación CxP (días)	52.0	36.5	51.8
Capital de trabajo/Activo (%)	12.9	17.4	12.1
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	35.8	30.1	41.7
Apalancamiento financiero (%)	17.5	11.3	17.8
Deuda neta (%)	17.4	11.1	17.6

Para este sector se contó con información financiera de 14 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuentes: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de sustancias químicas básicas 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Anhidridos y Derivados de Colombia S.A.	250.216.410	85.875.965	244.553.813	11.336.924	15.269.758	4.6	6.1	9.3	1.7	34.3
Aquilabs S.A.	3.215.786	3.097.817	344.148	23.849	6.319	6.9	0.2	5.4	2.7	96.3
Industrias Básicas de Caldas S.A.	35.989.273	2.121.837	13.600.922	3.851.187	5.667.343	28.3	15.7	16.7	2.5	5.9
Industrias Químicas Fiq Ltda.	1.829.721	947.951	3.622.575	393.367	270.077	10.9	14.8	30.6	4.1	51.8
Linde Colombia S.A.	441.616.023	92.997.378	260.601.661	23.500.121	15.341.485	9.0	3.5	4.4	1.5	21.1
Nabonasar Martínez & Cía. S.A.	1.940.002	574.356	3.050.584	837.779	487.524	27.5	25.1	35.7	2.3	29.6
Neyber Ltda.	468.832	145.223	605.462	61.171	34.614	10.1	7.4	10.7	2.3	31.0
Nubiola Colombia Pigmentos S.A.	141.314.846	19.613.827	124.012.476	15.079.200	9.995.865	12.2	7.1	8.2	4.1	13.9
Oxigenados y Derivados S.A.	2.568.684	594.475	3.916.579	226.422	97.062	5.8	3.8	4.9	4.1	23.1
Química Básica Colombiana S.A.	28.491.559	8.907.143	16.917.907	4.894.828	4.501.003	28.9	15.8	23.0	1.1	31.3
Químicos del Cauca Quimicauca S.A.S.	52.854.114	27.135.687	63.383.912	6.566.076	4.323.676	10.4	8.2	16.8	1.4	51.3
Quimpac de Colombia S.A.	230.709.289	116.862.087	160.605.030	26.016.723	11.156.649	16.2	4.8	9.8	2.4	50.7
Silicatos para la Industria S.A.	7.139.917	1.182.973	9.014.802	1.510.857	910.226	16.8	12.7	15.3	2.3	16.6
Stepan Colombia S.A.S.	46.036.367	15.004.779	63.536.254	3.105.214	1.988.822	4.9	4.3	6.4	2.1	32.6

Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

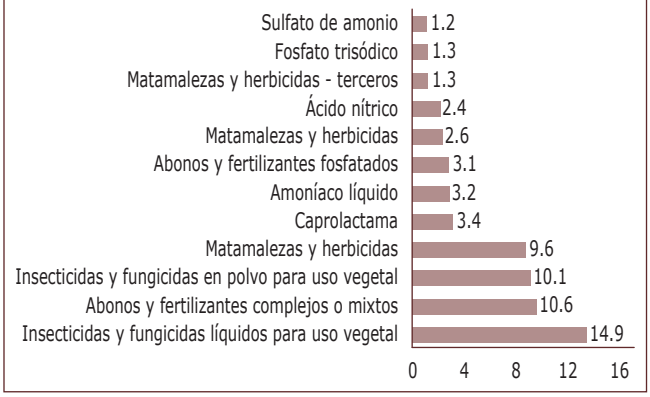
Abonos y plaguicidas

Actividad productiva. De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) del año 2012, la producción bruta de los 82 establecimientos del sector incluidos en la misma aumentó un 5.3% anual, llegando a $2.9 billones en 2012. Esto hizo que la participación del sector dentro del total de la industria se mantuviera en un 2.8% durante 2011-2012. El sector aumentó su nivel de trabajadores en solo un 0.4%, pasando de 4.857 empleados a 4.874 en el mismo período. Así, este nivel de trabajadores aportó el 0.9% del total del empleo de la industria. El valor agregado generado por el sector sobre el total de la industria fue del 2.2% en 2012, cifra equivalente a $1 billón.

En 2012, el 45.2% de la producción del sector se concentró principalmente en cuatro productos. En efecto, los productos con mayor participación dentro del valor producido por el sector fueron los insecticidas y funguicidas líquidos para uso vegetal, con el 14.9%. Le siguieron los abonos y fertilizantes complejos, con el 10.6%; los insecticidas y fungicidas en polvo, con el 10.1%, y las matamalezas y herbicidas, con el 9.6%.

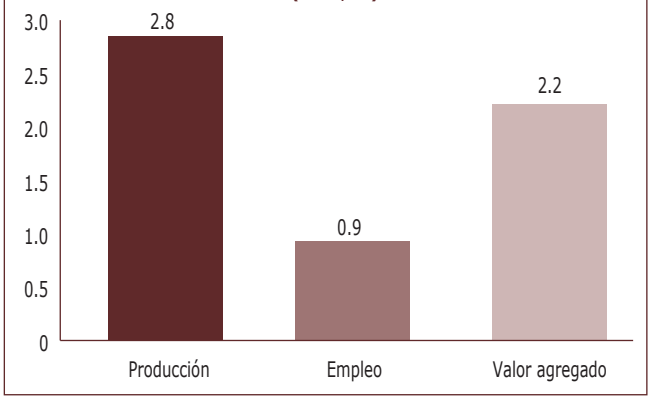
A nivel regional, la generación de valor agregado del sector de abonos y plaguicidas se concentró en el departamento de Atlántico, el cual contribuyó con el 33.7% del valor agregado en 2012. Paralelamente, Bolívar aportó el 33.2% del valor agregado. De esta forma, estas dos regiones acapararon el 66.9% de la producción de valor agregado del sector. Les siguieron las regiones de Valle del Cauca, con el 7.9%; Bogotá, con el 7.7%; Antioquia, con el 6.4%, y Cundinamarca, con el 5.7%.

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de abonos y plaguicidas (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

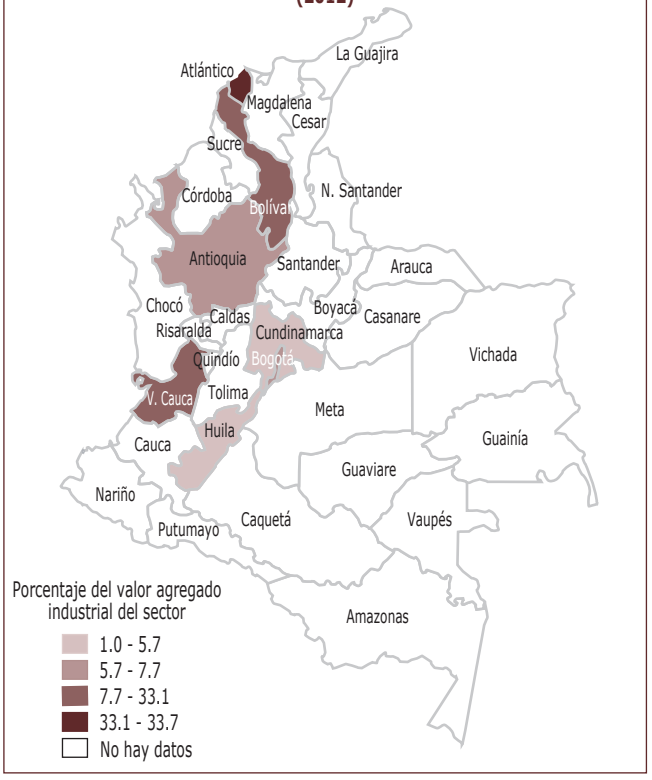
Participación porcentual del sector de abonos y plaguicidas dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Materias primas. En 2012, el insumo con mayor participación en el total de compras de materias primas del sector de abonos y plaguicidas fueron las bases para preparación de insecticidas, con el 27.3% del total. Otras materias primas demandadas por el sector fueron el amoniaco líquido, con el 10.8%; el cloruro de potasio, con el 9.1%; el fosfato de amonio, con el 5.5%, y la urea, con el 4.9%. Gran parte de estas materias primas proviene de la producción del sector de sustancias químicas básicas, lo cual pone de manifiesto la importancia de las relaciones de producción en el sector petroquímico.

Valor agregado industrial por región
Sector de abonos y plaguicidas
(2012)



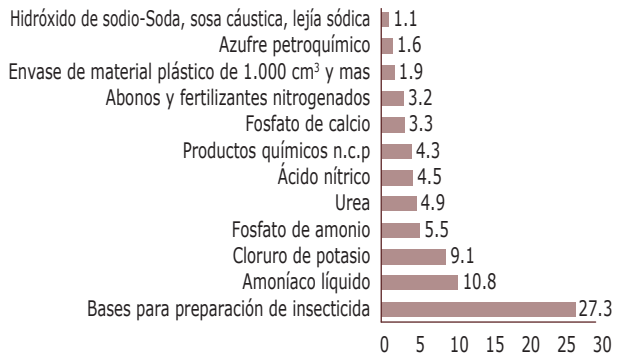
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

Las materias primas importadas por este sector han presentado una tendencia decreciente en los últimos tres años. En efecto, la razón materias primas importadas/total de materias primas se redujo del 57.7% en 2010 al 31.6% en 2012. Este nivel de participación ha tenido marcadas variaciones en la última década y se ubicó por debajo de su promedio histórico (58.4%).

Precios. La variación de los precios de los bienes producidos por el sector decreció ligeramente durante 2011-2013. Así, dicha variación se redujo del 2.8% en 2012 al -0.9% en 2013 y se ubicó 0.7 puntos porcentuales por debajo del promedio industrial (-0.2%). Este desempeño estuvo en línea con los resultados de la inflación del consumidor, cuyo crecimiento pasó del 2.4% al 1.9% en el mismo período. En términos promedio, la variación anual de los precios del sector fue del 4.5% anual durante 2000-2013, 0.6 puntos porcentuales menos que la cifra observada para los precios de la industria (5.1%).

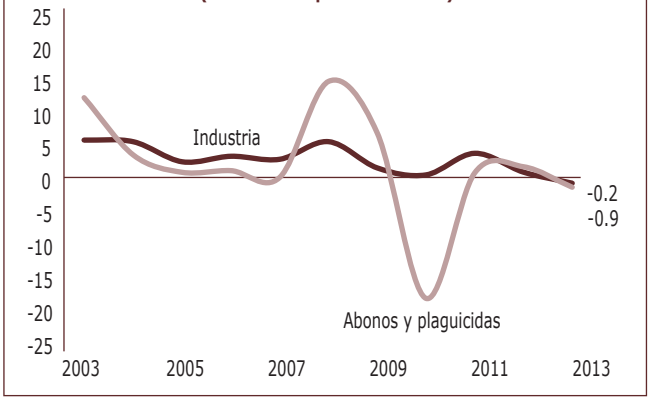
Variables externas. El sector de abonos y plaguicidas vio afectada ligeramente su relación con los mercados internacionales entre 2012-2013. Allí, la Tasa de Apertura Exportadora (exportaciones/producción) se redujo del 26.5% en 2011 al 24.9% en 2012. Esta tasa fue superior al promedio de la industria en 2012 (14.1%), pero inferior al promedio del sector para 2000-2012 (27%).

Participación porcentual de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector de abonos y plaguicidas
(2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios del producto final del sector de abonos y plaguicidas
(Variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

El indicador de sensibilidad a las condiciones externas aumentó levemente. En efecto, por cada dólar que este sector obtuvo por exportar sus productos, su gasto promedio en matérias primas importadas pasó de US$1.1 en 2011 a US$1.2 en 2012 y alcanzó su promedio de 2000-2012. Por su parte, el nivel de materias primas importadas por el sector sobre el total disminuyó del 53.1% en 2011 al 31.6% en 2012, situándose por debajo de su promedio histórico entre 2000 y 2012 (58.4%).

Relaciones de costo. El valor de las materias primas consumidas sobre los ingresos por ventas se redujo del 58.3% en 2011 al 46.3% en 2012, ubicándose por debajo del promedio histórico del sector en 2000-2012 (59.2%) y del promedio industrial en 2012 (47%). La relación costos laborales sobre ingresos por ventas aumentó marcadamente, pasando del 14.2% al 25.6% en el mismo período. Nótese que dicho costo laboral/ingresos por ventas estuvo lejos de su nivel promedio del período 2000-2012 (9.3%) y llegó a niveles cercanos al promedio de la industria en 2012 (25.5%). Por su parte, la energía eléctrica comprada sobre los ingresos por ventas únicamente aumentó del 1% en 2011 al 1.1% en 2012, nivel inferior al promedio industrial en 2012 (2.5%) y al promedio histórico del sector (5.9%).

Indicadores de estructura sectorial. El sector de abonos y plaguicidas mostró un buen desempeño en términos de productividad, eficiencia y valor agregado, aunque con oportunidades de mejora en materia de costos. En efecto, el indicador de competitividad del costo laboral evidenció que por cada $1.000 utilizados para cubrir los costos laborales se pasó de generar $4.000 de valor agregado en 2011 a solo $3.800 de valor agregado en 2012, ubicándose por encima del registro promedio para el total de la industria ($3.300). En el caso del indicador de productividad laboral, cada trabajador contratado pasó de aportar al proceso de producción $200.3 millones de valor agregado en 2011 a $209.7 millones de valor agregado en 2012, nivel superior a los $121.3 millones generados por el promedio de la industria en 2012.

El costo unitario laboral aumentó del 7.3% del valor de la producción en 2011 al 7.9% en 2012, manteniéndose por

Indicadores de estructura sectorial del sector de abonos y plaguicidas

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	5.1	172.291	7.2	4.8	258.248	49.4	33.1
2002	5.0	191.015	6.3	5.0	259.222	46.8	31.9
2003	5.5	207.625	5.7	4.5	223.646	53.4	34.8
2004	6.0	209.174	5.0	3.2	218.878	53.0	34.6
2005	4.7	196.988	7.3	3.2	243.194	52.4	34.4
2006	5.3	232.429	7.0	3.1	255.765	59.4	37.3
2007	4.2	192.113	8.4	3.5	226.523	60.5	37.7
2008	4.0	213.987	7.8	4.0	221.513	57.7	36.6
2009	3.8	199.346	7.9	5.4	191.664	52.8	34.6
2010	3.8	197.756	8.2	5.5	183.368	58.3	36.8
2011	4.0	200.294	7.3	4.4	278.688	52.3	34.3
2012	3.8	209.728	7.9	4.4	301.464	53.1	34.7
Promedio	**4.8**	**202.320**	**7.1**	**4.4**	**237.644**	**54.6**	**35.3**

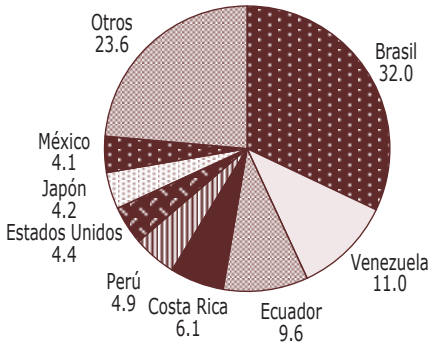
	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	58.8	7.1	18.6	77.1	23.1	2.0
2002	62.4	6.4	17.3	70.4	34.6	1.2
2003	59.2	5.9	15.8	68.6	28.5	1.4
2004	62.3	5.3	0.5	53.4	27.2	1.2
2005	60.1	7.8	0.7	72.6	27.9	1.4
2006	58.5	7.5	0.7	67.5	24.6	1.5
2007	57.1	8.8	0.7	37.0	29.9	0.3
2008	61.0	8.5	0.3	39.5	21.7	0.9
2009	63.1	8.5	1.1	55.3	31.0	1.1
2010	63.0	9.1	1.0	57.7	24.5	1.0
2011	58.3	14.2	1.0	53.1	26.5	1.1
2012	46.3	25.6	1.1	31.6	24.9	1.2
Promedio	**59.2**	**9.3**	**5.9**	**58.4**	**27.0**	**1.2**

Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

debajo del 13.7% promedio de la industria. Entre tanto, el índice de temporalidad se mantuvo en 4.4 trabajadores permanentes por cada empleado temporal durante 2011-2012, cifra superior al promedio de la industria (2.2 empleados permanentes por 1 empleado temporal). Por su parte, la cantidad de capital del sector por cada uno de sus trabajadores permanentes, materializada en el indicador de intensidad, pasó de $278.7 millones en 2011 a $301.5 millones en 2012 fue inferior al promedio industrial de $347.8 millones.

El indicador de eficiencia en los procesos pasó del 52.3% en 2011 al 53.1% en 2012, cifra inferior al 89.8% del promedio industrial. Finalmente, el indicador de contenido de valor agregado pasó del 34.3% al 34.7% en el mismo período, ubicándose por debajo de la cifra registrada para el promedio industrial en 2012 (43.8%) y de su promedio durante 2000-2012 (35.3%).

Principales destinos de la exportaciones colombianas del sector de abonos y plaguicidas
(%, 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Comercio exterior

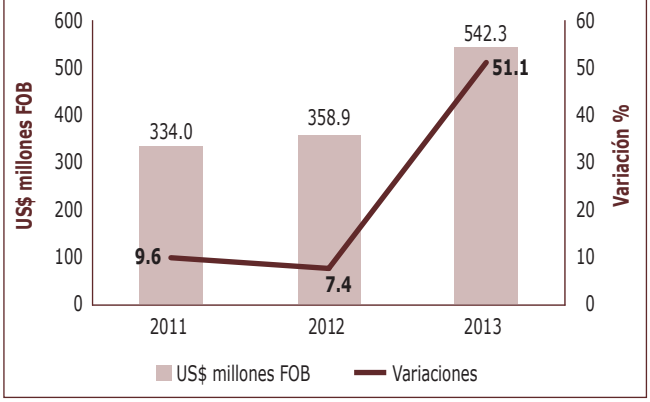
Exportaciones. La variación en el valor de los productos llevados al exterior aumentó del 7.4% anual en 2012 al 51.1% en 2013, alcanzando US$542.3 millones. En 2013, el principal destino de exportación fue Brasil, con el 32% del total de la mercancía llevada al exterior. Le siguieron Venezuela, con una participación del 11%, y Ecuador, con el 9.6%. Otros destinos importantes para las exportaciones de abonos y plaguicidas fueron Costa Rica (6.1% del total exportado), Perú (4.9%), Estados Unidos (4.4%), Japón (4.2%) y México (4.1%).

Importaciones. El valor de los productos traídos desde el exterior se ha reducido en los últimos dos años. En efecto, la variación en las importaciones pasó del 1.6% anual en 2012 al -8.6% en 2013, ubicándose en US$1.094 millones. De este total, el 20.3% provino de Estados Unidos, el 15.5% de Rusia y el 12.2% de China. Otros proveedores importantes para el sector fueron Trinidad y Tobago (6.1% del total importado), Alemania (5.6%), Canadá (5.3%) y Venezuela (3.5%).

Situación financiera

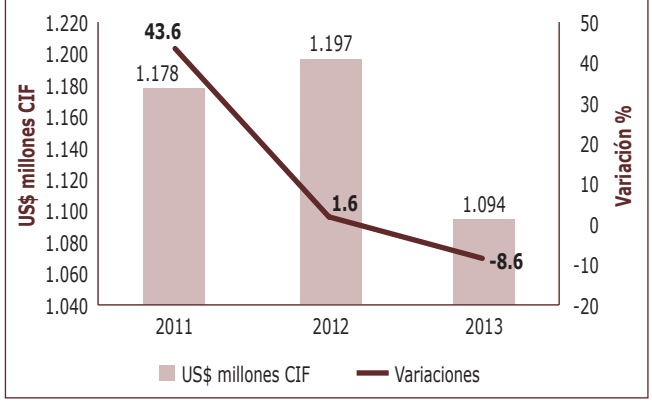
La rentabilidad de las empresas del sector de abonos y plaguicidas se redujo entre 2012-2013. Así, aunque el

Evolución de las exportaciones del sector de abonos y plaguicidas
(US$ millones y variación %)



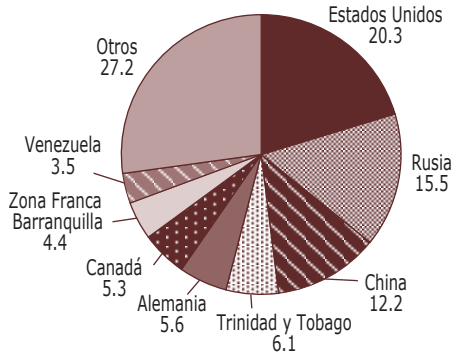
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Evolución de las importaciones del sector de abonos y plaguicidas
(US$ millones y variación %)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Principales orígenes de las importaciones colombianas del sector de abonos y plaguicidas
(%, 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

margen operacional pasó del 3.6% en 2012 al 7.2% en 2013, el margen de utilidad neta disminuyó del 2.4% al 1.7%. La rentabilidad del activo se redujo del 2.7% al 2.1% y la rentabilidad del patrimonio pasó del 5.2% al 3.9% en el mismo período. Estos resultados fueron inferiores a los niveles promedio de la industria en 2013.

Los indicadores de eficiencia aumentaron ligeramente entre 2012-2013. Los ingresos operacionales como proporción de los activos pasaron de 1.1 veces en 2012 a 1.2 veces en 2013, por encima del registro promedio de la industria (0.9 veces). Por su parte, los ingresos operacionales como porcentaje de los costos de ventas pasaron de 1.2 veces a 1.3 veces, nivel inferior al obtenido por el promedio de la industria (1.4 veces).

Los indicadores de liquidez mostraron resultados mixtos. La razón corriente se mantuvo en 1.4 veces durante 2012-2013 y fue igual al promedio industrial. La rotación de cuentas por cobrar pasó de 49.5 días en 2012 a 57.7 días en 2013 y la de cuentas por pagar de 58.8 días a 54 días en el mismo período. El capital de trabajo sobre el activo aumentó del 15.5% al 18.2%. Los últimos tres indicadores de liquidez analizados se ubicaron en niveles superiores al promedio industrial de 2013.

Finalmente, los indicadores de endeudamiento disminuyeron entre 2012 y 2013. La razón de endeudamiento pasó del 47.4% en 2012 al 47.2% en 2013, porcentaje superior al promedio industrial en 2013. El apalancamiento financiero se redujo del 20% al 17.1% y la deuda neta pasó del 19.9% al 17.1% en igual período, resultados que fueron inferiores a los obtenidos por el promedio de la industria en 2013.

Indicadores financieros del sector de abonos y plaguicidas

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	3.6	7.2	7.3
Margen de utilidad neta (%)	2.4	1.7	4.0
Rentabilidad del activo (%)	2.7	2.1	3.8
Rentabilidad del patrimonio (%)	5.2	3.9	6.5
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	1.1	1.2	0.9
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.2	1.3	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.4	1.4	1.4
Rotación CxC (días)	49.5	57.7	52.8
Rotación CxP (días)	58.8	54.0	51.5
Capital de trabajo/Activo (%)	15.5	18.2	12.0
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	47.4	47.2	41.3
Apalancamiento financiero (%)	20.0	17.1	17.8
Deuda neta (%)	19.9	17.1	17.6

Para este sector se contó con información financiera de 45 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuentes: Cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de abonos y plaguicidas 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Abonamos S.A.	5.979.245	1.435.213	5.785.407	-914.642	-658.806	-15.8	-11.0	-14.5	3.5	24.0
Abonos Colombianos S.A.	712.061.560	325.583.587	628.852.557	43.102.293	20.652.556	6.9	2.9	5.3	1.5	45.7
Abonos Químico Orgánicos de Colombia S.A.S.	1.513.802	897.451	2.051.792	141.840	94.975	6.9	6.3	15.4	1.1	59.3
Agricense Ltda.	3.590.787	1.903.766	3.257.374	216.547	30.374	6.6	0.8	1.8	2.2	53.0
Agrocol Agropecuaria Colombiana Ltda.	1.760.977	1.230.657	2.039.945	291.883	52.667	14.3	3.0	9.9	1.4	69.9
Agropecuaria Salazar Giron y Cía Ltda.	1.815.042	1.365.758	2.219.277	54.899	71.425	2.5	3.9	15.9	4.5	75.2
Agroquímicos Arroceros de Colombia S.A.	22.003.598	6.253.035	16.025.349	2.537.198	874.291	15.8	4.0	5.6	1.2	28.4
Arysta Lifescience Colombia S.A.	60.552.175	17.694.605	82.177.117	15.171.948	6.598.371	18.5	10.9	15.4	2.8	29.2
Barpen International S.A.S.	7.349.085	3.972.545	11.536.461	1.903.382	763.555	16.5	10.4	22.6	1.8	54.1
Bayer S.A.	612.017.565	279.058.815	1.047.842.158	105.341.633	49.931.925	10.1	8.2	15.0	1.7	45.6
Biocultivos S.A.	2.257.741	373.140	2.730.994	-8.475	46.010	-0.3	2.0	2.4	3.4	16.5
C.I. Comercializadora Internacional Agromil	3.946.556	2.639.372	13.866.411	413.560	433.632	3.0	11.0	33.2	1.1	66.9
Cales y Derivados Calcareos Río Claro Ltda.	9.544.536	4.041.099	16.875.505	450.588	8.533	2.7	0.1	0.2	1.8	42.3
Colinagro S.A.	24.104.740	7.041.242	38.219.680	2.524.175	1.033.542	6.6	4.3	6.1	2.3	29.2
Consorcio Agroquímico Andino Ltda.	4.621.551	2.375.620	8.517.227	571.466	268.384	6.7	5.8	11.9	1.5	51.4
Distrago Química S.A.	15.359.763	10.161.024	15.481.990	2.138.016	740.757	13.8	4.8	14.2	1.8	66.2
Dow Agrosciences de Colombia S.A.	263.820.551	140.215.292	428.510.870	80.574.534	42.164.108	18.8	16.0	34.1	1.7	53.1
Ecofertil S.A.	95.295.898	42.009.903	169.952.023	7.079.542	920.677	4.2	1.0	1.7	1.2	44.1
Empresa de Fosfatos de Boyacá S.A.	17.298.175	2.116.426	8.560.604	476.576	449.521	5.6	2.6	3.0	6.5	12.2
Fosfacol S.A.	3.842.085	1.493.389	1.507.762	45.488	-52.178	3.0	-1.4	-2.2	4.4	38.9
Hebesta S.A.S.	5.655.741	419.971	2.129.135	158.828	50.741	7.5	0.9	1.0	1.3	7.4
Humus de Lombriz San Rafael Ltda.	397.434	15.600	346.814	50.205	43.382	14.5	10.9	11.4	20.2	3.9
Industrias Emu S.A.	14.876.217	8.805.895	24.723.105	1.746.714	688.064	7.1	4.6	11.3	1.6	59.2
Insec Agropecuaria Ltda.	1.248.805	671.698	1.932.618	328.394	174.905	17.0	14.0	30.3	1.3	53.8
Internacional Farmacéutica Veterinaria Farmatec Ltda.	3.039.048	1.979.950	3.363.708	187.241	132.043	5.6	4.3	12.5	1.4	65.2
Invesa S.A.	113.247.509	21.370.603	122.339.611	10.759.544	5.543.364	8.8	4.9	6.0	2.8	18.9
Kyrovet Laboratories S.A.	13.135.270	5.139.572	15.783.171	3.313.689	366.308	21.0	2.8	4.6	1.9	39.1
Laboratorios Decno Ltda.	3.900.155	2.537.723	4.668.589	462.633	210.072	9.9	5.4	15.4	2.5	65.1

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Limor Agroprotección S.A.	3.985.124	387.814	935.247	145.467	193.901	15.6	4.9	5.4	3.8	9.7
Live Systems Technology S.A.	8.293.395	3.573.868	1.755.580	287.204	31.845	16.4	0.4	0.7	1.6	43.1
Magnesios Heliconia S.A.	4.858.996	2.301.399	1.088.602	195.460	23.723	18.0	0.5	0.9	2.4	47.4
Minagro Industria Química Ltda.	779.321	322.739	1.009.720	114.512	67.990	11.3	8.7	14.9	4.6	41.4
Minera Providencia S.A.	16.549.898	7.093.957	11.982.338	1.232.795	651.457	10.3	3.9	6.9	1.1	42.9
Minerales Exclusivos S.A.	4.379.055	1.350.991	4.280.709	205.186	45.432	4.8	1.0	1.5	3.6	30.9
Monómeros Colombo Venezolanos S.A. Ema	813.636.972	371.844.394	667.455.061	-40.943.594	-98.304.526	-6.1	-12.1	-22.3	0.9	45.7
Novoa Alarcón Farmacéuticos Ltda.	3.881.097	2.076.399	3.910.776	493.007	93.071	12.6	2.4	5.2	1.3	53.5
Orica Colombia S.A.S.	110.238.108	46.213.027	132.628.755	10.594.440	11.629.786	8.0	10.5	18.2	1.9	41.9
Precisagro S.A.S.	84.547.723	77.025.633	182.327.213	8.795.344	-190.434	4.8	-0.2	-2.5	0.9	91.1
Productora y Comercializadora Reina Ltda.	1.043.444	614.562	445.503	9.853	9.853	2.2	0.9	2.3	1.6	58.9
Proficol Andina BV Sucursal Colombia	148.385.021	72.334.582	188.635.215	17.174.562	16.911.088	9.1	11.4	22.2	1.7	48.7
Químicos Oma S.A.	25.323.816	21.375.333	29.398.103	4.392.738	354.245	14.9	1.4	9.0	1.0	84.4
Superabono Ltda.	4.161.115	2.302.625	3.272.735	149.977	-151.087	4.6	-3.6	-8.1	1.1	55.3
Syngenta S.A	207.406.439	116.554.955	259.234.051	12.701.873	4.262.276	4.9	2.1	4.7	1.5	56.2
Triada Ema S.A. Sucursal Colombia	36.603.467	17.216.592	28.923.902	3.010.614	619.057	10.4	1.7	3.2	1.4	47.0
Uniphos Colombia Plant Ltda.	72.282.415	42.861.881	71.758.808	9.917.815	6.129.263	13.8	8.5	20.8	0.7	59.3
Vicar Farmacéutica S.A.	22.354.285	18.701.358	17.953.183	1.101.979	6.162	6.1	0.0	0.2	1.6	83.7

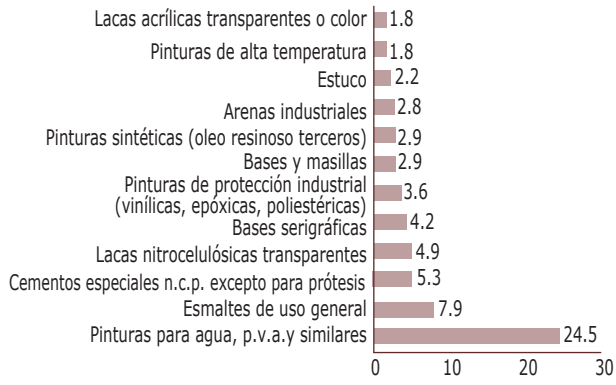
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Pinturas, barnices y lacas

Actividad productiva. De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) del año 2012, la producción bruta de los 85 establecimientos del sector incluidos en la misma se expandió un 30.1% anual, ubicándose en $1.3 billones en 2012. Esto hizo que la participación del sector dentro del total de la industria fuera del 1.3% en 2012, registro similar al observado un año atrás. El nivel de contrataciones en el sector aumentó un 7.2%, pasando de 4.181 trabajadores en 2011 a 4.485 empleados en 2012. Este nivel de contrataciones contribuyó con el 0.9% del total del empleo en la industria. Lo anterior hizo que la participación del valor agregado generado por el sector dentro de la industria aumentara del 0.9% en 2011 al 1.2% en 2012, ubicándose en $545.000 millones en 2012.

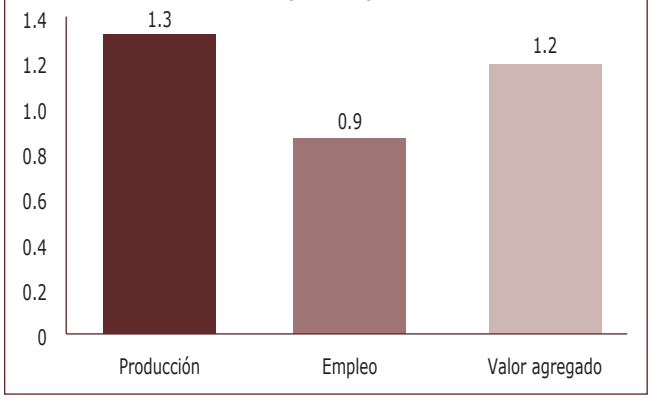
En cuanto a los bienes producidos en 2012, las pinturas para agua p.v.a y similares representaron el 24.5% del valor producido del sector. Le siguieron los esmaltes de uso general, con una contribución del 7.9%; los cementos especiales n.c.p., con el 5.3%; las lacas nitrocelulósicas transparentes, con el 4.9%; las bases serigráficas, con el 4.2; las pinturas de protección industrial, con el 3.6%, y las bases y masillas, con el 2.9%. Por su parte, la generación de valor agregado estuvo concentrada en cinco regiones en 2012. En efecto, Antioquia se mantuvo como el principal generador de valor agregado en el país, aportando el 69.5% del valor agregado del sector. Con menores participaciones le siguieron Valle del Cauca (12.6% del valor agregado generado por el sector), Bogotá D.C. (8.9%), Cundinamarca (6.3%) y Atlántico (0.9%).

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de pinturas, barnices y lacas (2012, %)



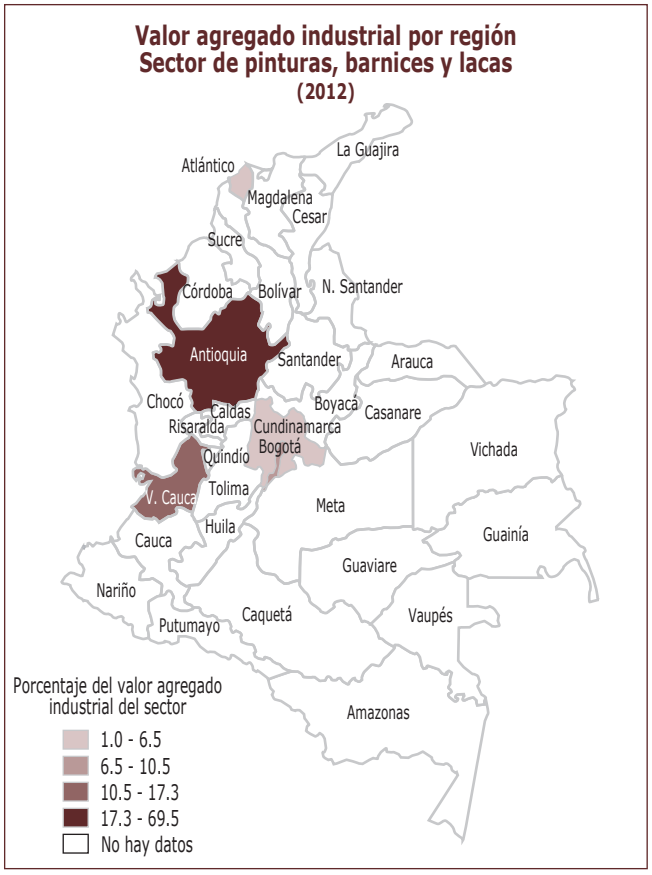
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Participación porcentual del sector de pinturas, barnices y lacas dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Materias primas. En 2012, el sector de pinturas, barnices y lacas demandó numerosos insumos para abastecer sus necesidades de producción, reflejando una baja dependencia por un sola materia prima. En este contexto, cabe destacar que una alta proporción de dichos insumos provino del sector de sustancias químicas básicas, lo cual genera una dependencia entre estos dos sectores.

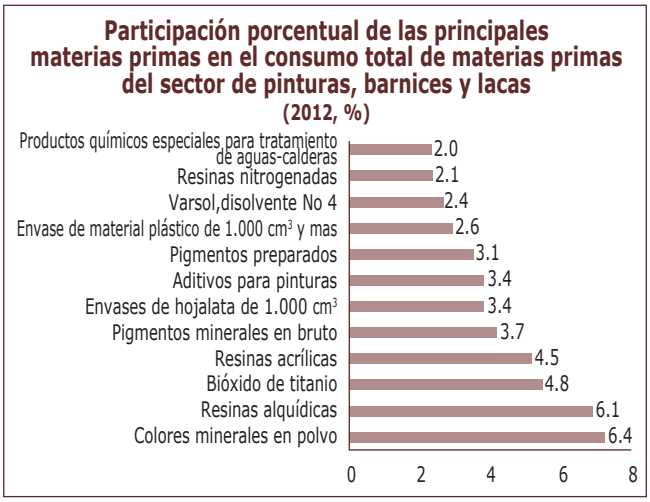


Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

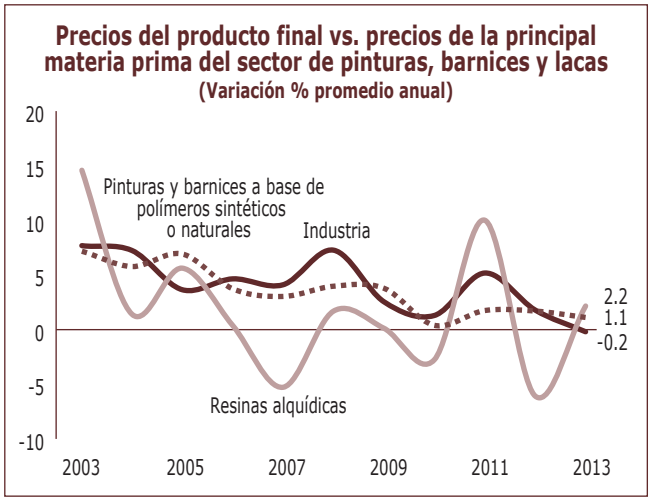
Los insumos con mayor participación en el total de compras del sector fueron los colores minerales en polvo, con una participación del 6.4% en el total de materias primas en 2012. Le siguieron las resinas alquídicas (6.1% del total de materias primas compradas), el bióxido de titanio (4.8%), las resinas acrílicas (4.5%), los pigmentos minerales en bruto (3.7%), los envases de hojalata de 1.000cm^3 (3.4%), los aditivos para pinturas (3.4%) y los pigmentos preparados (3.1%). Las materias primas importadas por este sector se redujeron del 29.1% del total de materias primas utilizadas en 2011 al 21.6% en 2012. Este último porcentaje es inferior a su promedio de 2000-2012 (23.5%) y al promedio industrial de 2012 (23.7%).

Precios. La variación de los precios de los productos del sector de pinturas, barnices y lacas se redujo del 1.7% en 2012 al 1.1% en 2013, 3.6 puntos porcentuales por debajo de su promedio de 2000-2013 (4.7%). Esto va en línea con la reducción de la inflación total del país del 2.4% en 2012 al 1.9% en 2013 y con la desaceleración en los precios finales del sector de sustancias químicas básicas del 0.6% al -2.9% en los mismos años, el cual provee a la industria de pinturas, barnices y lacas con muchos de sus insumos. En contraste, debe destacarse que el comportamiento del precio de las resinas alquídicas (su segunda materia prima) aumentó del -6.1% anual al 2.2% en el mismo período.

Variables externas. En cuanto a la integración del sector de pinturas, barnices y lacas a los mercados internacionales, su Tasa de Apertura Exportadora (exportaciones/pro-



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

ducción) decreció entre 2009-2012. En efecto, la producción exportada pasó del 7.7% en 2011 al 6.3% en 2012, ubicándose por debajo de su promedio histórico (7.2%) y del resultado del promedio industrial en ese mismo año (14.1%).

El indicador de sensibilidad a las condiciones externas para el sector disminuyó entre 2011-2012 y se mantuvo por debajo de su promedio histórico. Así, por cada dólar que este sector obtuvo por exportar sus productos, gastó en promedio US$1.4 en la importación de materias primas en 2012 (vs. US$1.6 en 2011). Estos menores gastos pueden explicarse por las reducciones en la variación de los precios provenientes del sector de sustancias químicas básicas, junto a los menores efectos provenientes del comportamiento de los precios del petróleo (donde el WTI pasó de US$98/barril en 2011 a US$88/barril en 2012) y de la tasa de cambio (con una revaluación promedio del 2.7% en 2012). De otro lado, se pasó de importar un 29.1% de las materias primas del sector en 2011 a un 21.6% en 2012, nivel inferior al promedio industrial (23.7%) y a su promedio histórico (23.5%).

Relaciones de costo. El costo de las materias primas consumidas se redujo del 64.1% de los ingresos por ventas en 2011 al 61.7% en 2012. Dicho porcentaje fue inferior a su promedio de 2000-2012 (64%) y superior a la media industrial de 2012 (47%). Los costos laborales aumentaron del 14.5% de los ingresos por ventas al 27.5% en el mismo período, superando su promedio histórico (12%) y el promedio de la industria en 2012 (25.5%). Finalmente, la energía eléctrica comprada aumentó ligeramente del 0.9% de los ingresos por ventas en 2011 al 1.2% en 2012, 0.7 puntos porcentuales por encima de su promedio observado durante 2000-2012 (0.5%) y 1.3 puntos porcentuales por debajo del promedio industrial (2.5%).

Indicadores de estructura sectorial. En 2012, el sector de pinturas, barnices y lacas mostró un buen desempeño en algunos de los indicadores de estructura sectorial frente al promedio industrial. Por ejemplo, el indicador de competitividad del costo laboral evidenció que, por cada $1.000 utilizados para cubrir los costos laborales, se pasó de generar $2.600 de valor agregado en 2011 a producir $3.400 de

Indicadores de estructura sectorial del sector de pinturas, barnices y lacas

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	7.3	163.739	9.7	4.8	172.990	56.2	36.0
2002	5.4	133.732	10.0	5.1	147.548	52.1	34.3
2003	4.5	122.943	9.5	5.4	122.023	48.9	32.8
2004	3.8	117.737	9.5	4.1	110.760	48.5	32.7
2005	2.9	82.910	11.4	3.7	76.379	49.2	33.0
2006	2.7	82.335	11.7	3.1	78.207	47.4	32.1
2007	3.0	99.226	11.0	2.8	99.736	55.5	35.7
2008	3.5	91.761	9.4	2.9	83.826	62.2	38.4
2009	2.9	79.912	10.2	3.5	82.481	51.4	33.9
2010	3.1	86.216	10.0	3.2	73.773	58.1	36.8
2011	2.6	92.218	12.2	3.0	108.717	60.0	37.5
2012	3.4	121.511	10.4	3.1	139.394	68.6	40.7
Promedio	**4.1**	**111.169**	**10.3**	**3.8**	**111.570**	**55.3**	**35.5**

	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	63.4	10.0	0.4	22.0	8.8	1.5
2002	64.5	10.2	0.3	19.3	7.9	1.5
2003	70.5	10.0	0.4	31.7	7.7	2.7
2004	67.3	9.7	0.5	28.3	8.5	2.2
2005	64.9	11.5	0.5	16.9	8.1	1.4
2006	65.7	11.7	0.5	31.1	6.5	3.3
2007	62.9	11.1	0.5	12.1	3.3	0.9
2008	62.6	9.9	0.6	18.5	7.2	1.5
2009	61.8	10.0	0.4	26.9	8.4	1.9
2010	60.3	10.0	0.4	27.8	9.8	1.8
2011	64.1	14.5	0.9	29.1	7.7	1.6
2012	61.7	27.5	1.2	21.6	6.3	1.4
Promedio	**64.0**	**12.0**	**0.5**	**23.5**	**7.2**	**1.9**

Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

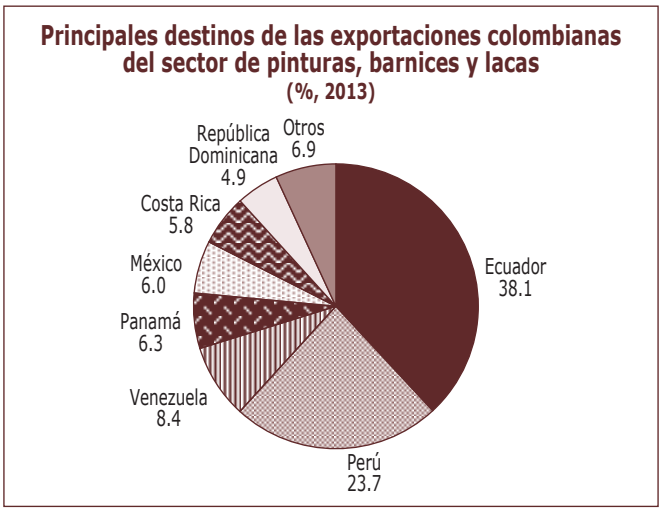
valor agregado en 2012, ubicándose por encima del promedio industrial ($3.300). En el caso del indicador de productividad laboral, cada trabajador contratado pasó de aportar al proceso de producción $92.2 millones de valor agregado en 2011 a $121.5 millones en 2012, nivel similar al generado por el promedio de la industria en ese mismo año.

El costo unitario laboral se redujo del 12.2% del valor de la producción en 2011 al 10.4% en 2012, ubicándose por debajo del 13.7% promedio de la industria. El índice de temporalidad aumentó ligeramente, pasando de tener 3 empleados permanentes por cada trabajador temporal en 2011 a 3.1 en 2012, 0.7 empleados temporales menos que su promedio histórico de 2000-2012.

La cantidad de capital del sector por cada uno de sus trabajadores permanentes, materializada en el indicador de intensidad, aumentó de $108.7 millones en 2011 a $139.4 millones en 2012, manteniéndose por debajo del promedio industrial ($347.8 millones). La eficiencia en los procesos aumentó del 60% al 68.6% en el mismo período, porcentaje inferior al 89.8% promedio de la industria en 2012. Por su parte, el contenido de valor agregado pasó del 37.5% en 2011 al 40.7% en 2012, acercándose al promedio industrial de 2012 (43.8%) y siendo superior a su promedio histórico (35.5%).

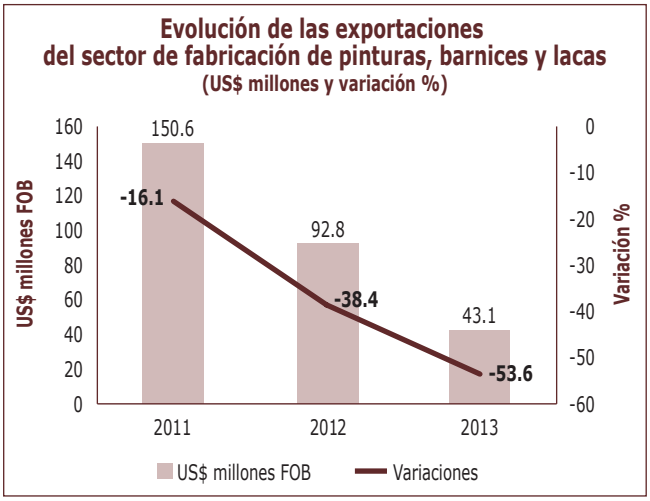
Comercio exterior

Exportaciones. Las exportaciones del sector de pinturas, barnices y lacas se desaceleraron durante 2011-2013. En efecto, las exportaciones decrecieron del -38.4% en 2012 al -53.6% en 2013, ubicándose en US$43.1 millones. En cuanto al destino de dichos productos, Ecuador fue el principal destino, con una concentración del 38.1% del total de las exportaciones del sector en 2013. Le siguieron en orden de importancia Perú, con el 23.7%; Venezuela, con el 8.4%; Panamá, con el 6.3%; México, con el 6%; Costa Rica, con el 5.8%, y República Dominicana, con el 4.9%.

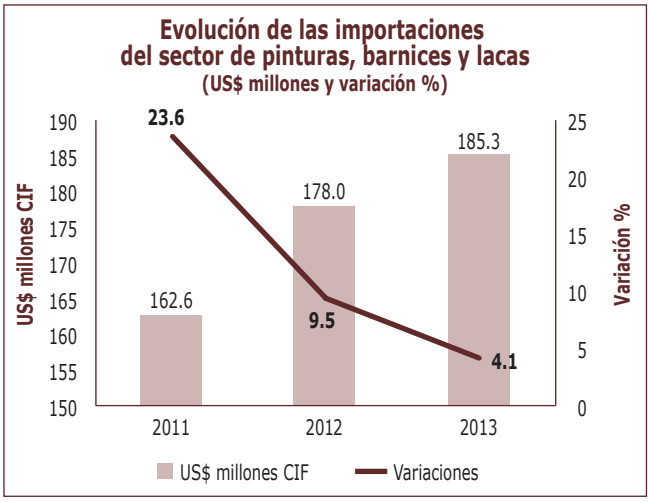


Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Importaciones. En línea con el desempeño de las exportaciones, el valor de los productos traídos desde el exterior se ha desacelerado en los últimos tres años. El crecimiento de las importaciones pasó del 9.5% en 2012 al 4.1% en 2013, llegando a US$185.3 millones. De este total, el 30.5% provino de Estados Unidos, el 13.5% de España y el 11.5% de México. Otros proveedores externos para el sector fueron Alemania (7.8% del total importado), Suiza (6.1%), China (5.2%) y Brasil (4.2%).

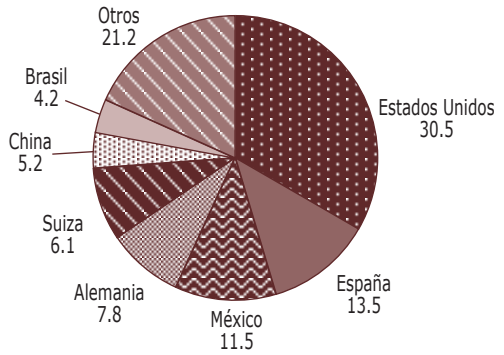


Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Principales orígenes de las importaciones colombianas del sector de pinturas, barnices y lacas
(%, 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Situación financiera

La rentabilidad de las empresas del sector mejoró entre 2012-2013. El margen operacional aumentó del 8.6% en 2012 al 10.1% en 2013 y el margen de utilidad del 4.5% al 5.8%. Asimismo, la rentabilidad sobre el activo pasó del 4.3% en 2012 al 5.4% en 2013 y la rentabilidad del patrimonio aumentó del 8.1% al 9.7% en igual período. Estos resultados fueron superiores al promedio industrial en 2013.

En cuanto a la eficiencia, los indicadores permanecieron sin mayores alteraciones entre 2012 y 2013. Los ingresos operacionales como proporción de los activos pasaron de 1 vez en 2012 a 0.9 veces en 2013, por debajo del registro de la industria (1.0 veces). Por su parte, los ingresos operacionales como porcentaje del costo de las ventas se mantuvieron en 1.5 veces, superando ligeramente el total de la industria (1.4 veces).

Los indicadores de liquidez exhibieron buenos resultados en 2013. La capacidad de las empresas del sector de cubrir sus deudas en el corto plazo creció ligeramente, mostrando un indicador de razón corriente que pasó de 1.8 veces en 2012 a 2 veces en 2013. La rotación de cuentas por cobrar pasó de 77.3 días a 80.1 días y la de cuentas por pagar aumentó de 69.6 días a 72.3 días. Por su parte, el capital de trabajo/activo aumentó del 28.6% al 30% en el mismo período. Estos resultados fueron superiores al promedio de la industria en 2013.

Finalmente, los indicadores de endeudamiento mostraron una desaceleración. La razón de endeudamiento se redujo del 46.2% en 2012 al 44.6% en 2013. Por su parte, el apalancamiento financiero pasó del 20.3% al 19.7% y la deuda neta disminuyó del 19.8% al 19.2% en el mismo período. Los indicadores anteriores también estuvieron por encima del promedio industrial del último año relacionado.

Indicadores financieros del sector de pinturas, barnices y lacas

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	8.6	10.1	7.2
Margen de utilidad neta (%)	4.5	5.8	3.9
Rentabilidad del activo (%)	4.3	5.4	3.7
Rentabilidad del patrimonio (%)	8.1	9.7	6.4
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	1.0	0.9	1.0
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.5	1.5	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.8	2.0	1.4
Rotación CxC (días)	77.3	80.1	52.7
Rotación CxP (días)	69.6	72.3	51.4
Capital de trabajo/Activo (%)	28.6	30.0	12.0
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	46.2	44.6	41.5
Apalancamiento financiero (%)	20.3	19.7	17.7
Deuda neta (%)	19.8	19.2	17.5

Para este sector se contó con información financiera de 40 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de pinturas, barnices y lacas 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Axalta Powder Coating Systems Andina S.A.	19.339.759	9.664.317	26.961.186	1.513.373	1.920.867	5.6	9.9	19.9	1.4	50.0
Caralz Ltda.	7.731.358	1.739.081	12.032.794	2.646.925	1.689.213	22.0	21.8	28.2	2.8	22.5
Cerescos Ltda.	33.833.063	11.726.108	45.465.188	6.901.765	3.486.713	15.2	10.3	15.8	1.5	34.7
Comercializadora Internacional Tintas y Pinturas.	3.503.789	702.225	4.162.725	328.811	141.706	7.9	4.0	5.1	4.7	20.0
Compañía Productora de Pinturas del Caribe Ltda.	7.170.343	4.962.847	5.703.714	397.117	330.911	7.0	4.6	15.0	1.3	69.2
Compañía Global de Pinturas S.A.	619.589.070	274.826.982	399.517.575	54.867.497	37.744.997	13.7	6.1	10.9	2.3	44.4
Fábrica de Pinturas Pintuflex Ltda.	4.941.442	3.087.951	6.923.774	705.473	247.373	10.2	5.0	13.3	1.4	62.5
Gricoat de Colombia S.A.	8.572.668	6.017.659	15.812.069	843.731	250.142	5.3	2.9	9.8	1.4	70.2
Grupo It Industintas S.A.S.	11.846.327	5.594.429	12.073.943	1.298.702	617.324	10.8	5.2	9.9	1.7	47.2
Indercolor Ltda.	2.043.579	284.188	2.000.652	182.675	132.868	9.1	6.5	7.6	5.2	13.9
Industrias Macar Palmira S.A.	4.485.401	2.925.259	9.654.290	871.856	213.762	9.0	4.8	13.7	1.2	65.2
Industrias Picasso Ltda.	1.124.647	725.547	2.924.482	36.939	-36.702	1.3	-3.3	-9.2	1.4	64.5
Industrias Prodicol Ltda.	3.927.492	3.368.513	2.674.350	74.505	24.976	2.8	0.6	4.5	0.7	85.8
Laboratorio Industrial Andino Ltda. Lia Ltda.	1.530.197	180.658	1.645.626	89.982	44.878	5.5	2.9	3.3	3.6	11.8
Momentive Química S.A.	43.245.489	21.440.756	48.340.090	3.433.143	1.430.652	7.1	3.3	6.6	1.3	49.6
Pegomax S.A.	11.068.339	3.106.668	21.139.168	2.037.331	939.109	9.6	8.5	11.8	2.2	28.1
Philaac Ltda.	20.280.250	10.713.588	23.792.414	736.462	75.295	3.1	0.4	0.8	2.0	52.8
Pintex Ltda.	1.038.133	408.529	2.486.511	159.934	88.732	6.4	8.5	14.1	2.5	39.4
Pinturas Every S.A.S.	32.864.267	22.337.205	29.479.657	1.375.367	47.467	4.7	0.1	0.5	1.5	68.0
Pinturas Multitonos Ltda.	4.851.855	3.262.785	8.211.672	92.969	26.306	1.1	0.5	1.7	1.8	67.2
Pinturas Pabón Ltda.	2.854.802	1.959.406	3.559.933	213.228	80.660	6.0	2.8	9.0	1.4	68.6
Pinturas Pintucor Ltda.	1.259.884	934.380	900.060	77.384	22.297	8.6	1.8	6.8	1.9	74.2
Pinturas Prime S.A.	8.867.809	5.867.681	15.588.208	757.331	400.250	4.9	4.5	13.3	1.9	66.2
Pinturas Solvana Ltda.	723.633	595.474	1.052.848	61.802	26.717	5.9	3.7	20.8	1.1	82.3
Pinturas Super Ltda.	10.014.973	4.782.642	28.620.446	2.858.599	617.303	10.0	6.2	11.8	1.9	47.8
Pinturas Tito Pabón y Cía S en C	17.074.728	4.918.861	35.911.489	4.832.850	3.057.564	13.5	17.9	25.2	2.8	28.8
Pinturas Tonner y Cía Ltda.	28.458.456	15.234.069	43.931.920	5.110.868	2.190.654	11.6	7.7	16.6	1.2	53.5
Pinturas y Adhesivos C.I. Pyasa Colombiana S.A.	5.089.332	1.875.224	3.862.418	162.381	175.200	4.2	3.4	5.5	1.3	36.8
Prints Color Ltda.	435.477	57.211	440.619	2.246	460	0.5	0.1	0.1	6.2	13.1
Procoquinal Ltda.	1.262.025	871.745	2.204.818	128.919	66.888	5.8	5.3	17.1	1.6	69.1
Prodink Ltda. y Cía S.C.A.	1.327.243	258.335	1.790.235	23.341	-28.812	1.3	-2.2	-2.7	5.1	19.5
Productos Quimicos de Colombia S.A.	22.609.300	12.936.479	12.015.543	-1.571.917	-2.788.336	-13.1	-12.3	-28.8	0.7	57.2
Productos Químicos Martínez Ltda.	867.170	613.493	2.291.936	68.825	6.500	3.0	0.7	2.6	1.3	70.7
Pstc Productos y Sellantes Técnicos de Colombia S.A.	36.940.132	3.387.646	11.550.631	303.348	-457.141	2.6	-1.2	-1.4	10.6	9.2
Química Cosmos S.A.	32.885.774	11.563.500	65.361.395	7.777.102	3.621.939	11.9	11.0	17.0	3.0	35.2
Química Profesional S.A.S.	2.016.143	1.002.540	3.970.831	382.212	224.627	9.6	11.1	22.2	1.4	49.7
Revestimientos de Colombia S.A.S.	8.494.803	6.235.030	8.665.313	55.159	-543.358	0.6	-6.4	-24.0	1.2	73.4
Sumiprint Química y Color S.A.S.	5.213.964	3.768.636	6.954.150	584.149	45.509	8.4	0.9	3.1	3.1	72.3
Tintas S.A.	131.019.451	53.625.318	143.975.074	7.915.326	6.395.336	5.5	4.9	8.3	1.6	40.9
Unipinturas Ltda.	1.356.571	595.312	3.537.738	159.904	85.203	4.5	6.3	11.2	2.5	43.9

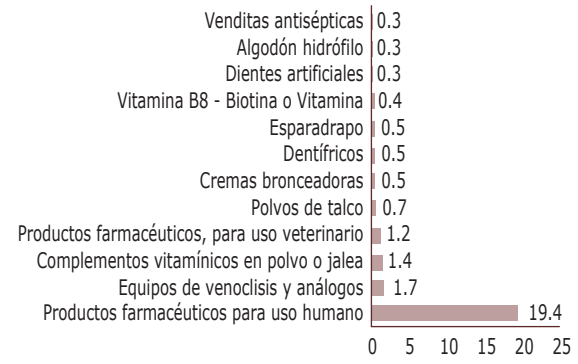
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Farmacéuticos y medicamentos

Actividad productiva. De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) del año 2012, la producción bruta de los 214 establecimientos del sector de farmacéuticos y medicamentos incluidos en la misma aumentó un 11% entre 2011-2012, llegando a $4 billones y representando el 3.8% del total de la producción industrial. El sector contrató a 27.703 empleados en 2012, lo que representó el 4.9% del total del empleo de la industria. Por su parte, el valor agregado generado por el sector sobre el total de la industria pasó de una participación del 5.4% en 2011 al 5.6% en 2012, ubicándose en $2.6 billones en 2012.

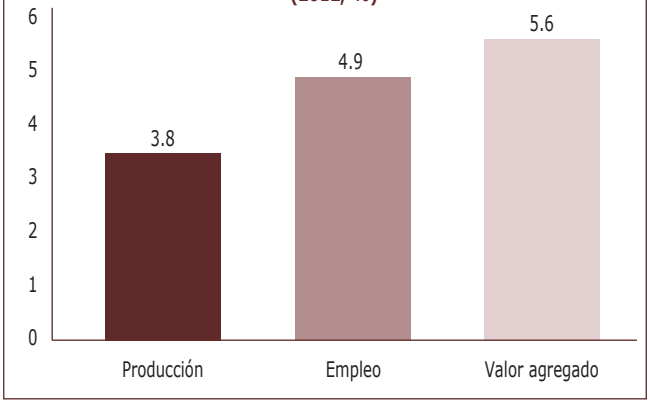
En 2012, el 37.7% de la producción bruta se concentró en Bogotá y el 32.5% en Valle del Cauca. La producción del sector también se dio en otras regiones del país, aunque en una menor cuantía. En efecto, Atlántico representó el 13.3%

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de farmacéuticos y medicamentos (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

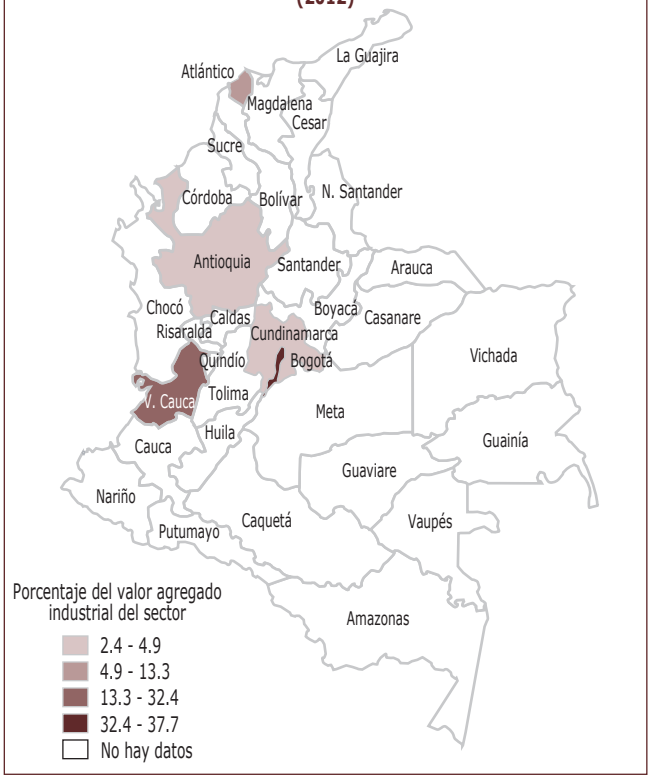
Participación porcentual del sector de farmacéuticos y medicamentos dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

de la producción bruta, Antioquia el 5% y Cundinamarca el 2.5%. En cuanto a los bienes producidos, los farmacéuticos para uso humano representaron el 19.4% del total del valor producido por el sector en 2012. Le siguieron los equipos de venoclisis y análogos (1.7% del total), los complementos vitamínicos en polvo o jalea (1.4%) y los productos farmacéuticos para uso veterinario (1.2%), entre otros.

Valor agregado industrial por región
Sector de farmacéuticos y medicamentos
(2012)

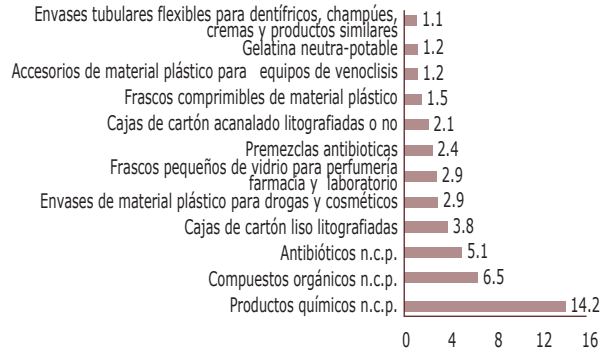


Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

Materias primas. Los productos químicos siguieron siendo la materia prima con mayor participación dentro del consumo total del sector de farmacéuticos y medicamentos, representando un 14.2% del total en 2012. Le siguieron en importancia los compuestos orgánicos (6.5% del total), los antibióticos (5.1%), las cajas de cartón liso litografiadas (3.8%), los envases de material plástico (2.9%), los frascos pequeños de vidrio (2.9%), las premezclas antibióticas (2.4%) y las cajas de cartón acanalado litografiadas o no (2.1%). Estos productos representaron el 33.8% del total de materias primas demandas por el sector y los otros insumos que utiliza el sector no superan una participación individual del 2% en el costo total de la producción. A su vez, del total de materias primas utilizadas, el porcentaje importado aumentó ligeramente del 31.7% en 2011 al 32.5% en 2012, nivel inferior al promedio histórico del sector entre 2000 y 2012 (41.2%).

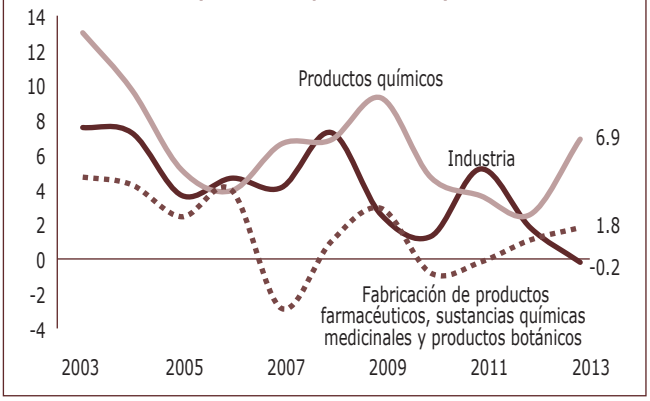
Precios. Los precios del sector de farmacéuticos y medicamentos tuvieron un crecimiento promedio del 2.9% anual durante 2000-2013, el cual fue inferior al del total de la industria en el mismo período (5.1%). La variación en los precios de venta del sector aumentó del 1.1% en 2012 al 1.8% en 2013, 2 puntos porcentuales por encima de los precios de la industria (-0.2%). Parte de dicha alza en los precios se puede explicar por el aumento en los precios de la principal materia primera utilizada en el sector. En efecto, el crecimiento de los precios de los productos químicos pasó del 2.6% en 2012 al 6.9% en 2013.

Participación porcentual de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector de farmacéuticos y medicamentos
(2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima del sector de farmacéuticos y medicamentos
(Variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

Variables externas. La Tasa de Apertura Exportadora (exportaciones/producción) se redujo del 23.5% en 2011 al 14.2% en 2012, ubicándose cerca del promedio de la industrial en 2012 (14.1%) y por debajo de su promedio para 2000-2012 (16.9%). El indicador de sensibilidad externa mostró que por cada dólar que este sector obtuvo por exportar sus productos, su gasto promedio en importaciones se redujo de US$0.8 en 2011 a US$0.4 en 2012. Dicho indicador se ubicó por debajo de su promedio de 2000-2012 (US$1.2). La relación materias primas importadas por el sector sobre el total aumentó entre 2009 y 2012. En efecto, esta participación de los insumos pasó del 29.9% en 2009 al 32.5% en 2012, también situándose por debajo de su promedio histórico de 2000-2012 (41.2%).

Relaciones de costo. La relación materias primas consumidas sobre ingresos por ventas se redujo del 27.7% en 2011 al 26.8% en 2012, ubicándose por debajo de su promedio histórico de 2000-2012 (32.3%) y del promedio industrial en 2012 (47%). Por su parte, los costos laborales sobre los ingresos por ventas pasaron del 24.6% en 2011 al 38.2% en 2012, situándose por encima de su promedio histórico (22.8%) y del promedio de la industria en 2012 (25.5%). La energía eléctrica comprada sobre los ingresos por ventas se mantuvo en el 1.2% durante 2011-2012, nivel superior al promedio del sector entre los años 2000-2012 (0.9%), pero inferior al promedio industrial en 2012 (2.5%).

Indicadores de estructura sectorial. Durante 2011-2012, el sector de farmacéuticos y medicamentos mostró un buen desempeño en términos de productividad, empleo, eficiencia y valor agregado. El indicador de competitividad del costo laboral evidenció que por cada $1.000 utilizados para cubrir los costos laborales se pasó de generar $2.300 de valor agregado en 2011 a $2.500 en 2012, ubicándose por debajo de su promedio histórico de 2000-2012 ($2.800) y del promedio industrial en 2012 ($3.300). En el caso del indicador de productividad laboral, cada trabajador contratado pasó de aportar al proceso de producción $91.1 millones de valor agregado en 2011 a $102.4 millones en 2012, monto

Indicadores de estructura sectorial del sector de farmacéuticos y medicamentos

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	3.6	106.361	16.1	3.3	88.996	142.8	58.8
2002	3.0	99.478	16.6	3.5	96.805	145.9	59.3
2003	2.7	94.014	17.4	3.3	92.314	160.3	61.6
2004	3.2	103.366	16.3	2.6	77.062	193.5	65.9
2005	2.7	84.928	23.3	2.3	77.444	174.5	63.6
2006	2.8	87.336	22.9	2.1	76.731	176.2	63.8
2007	2.8	94.810	23.3	2.1	73.011	229.0	69.6
2008	2.5	92.050	22.6	2.0	64.361	202.7	67.0
2009	2.4	87.345	23.6	2.2	67.109	176.2	63.8
2010	2.2	87.712	24.6	2.2	70.060	186.5	65.1
2011	2.3	91.138	23.9	2.4	109.867	188.6	65.4
2012	2.5	102.445	22.9	2.6	116.023	193.2	65.9
Promedio	**2.8**	**94.353**	**20.8**	**2.6**	**84.313**	**177.5**	**63.7**

	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	39.7	17.5	0.6	58.1	20.3	1.0
2002	37.4	17.3	1.0	60.0	21.8	1.0
2003	35.3	18.1	0.7	59.6	22.1	0.9
2004	33.3	18.0	0.9	31.5	2.1	4.4
2005	31.2	24.2	0.9	44.1	15.9	0.8
2006	31.4	23.6	0.9	39.9	16.4	0.8
2007	28.3	24.5	1.0	27.4	12.2	0.6
2008	28.7	23.5	0.9	30.5	12.2	0.7
2009	30.7	23.5	0.4	26.6	21.3	1.5
2010	30.6	25.5	1.1	29.9	20.1	0.9
2011	27.7	24.6	1.2	31.7	23.4	0.8
2012	26.8	38.2	1.2	32.5	14.2	0.4
Promedio	**32.3**	**22.8**	**0.9**	**41.2**	**16.9**	**1.2**

Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

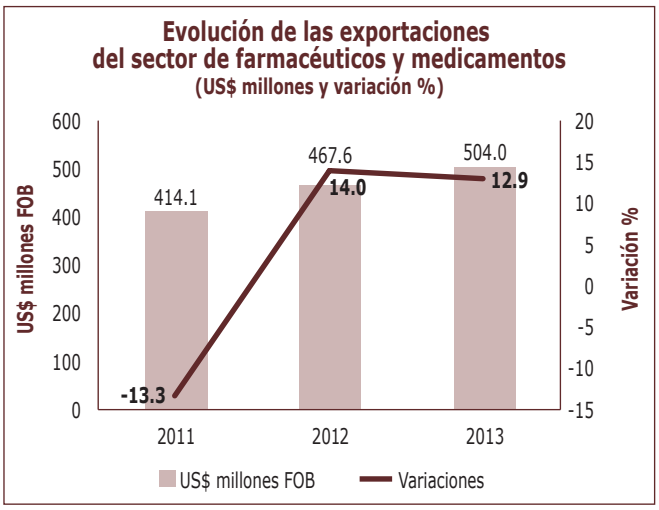
que fue superior a su promedio histórico ($94.4), pero inferior a la media industrial de 2012 ($121.3 millones).

El costo laboral unitario se redujo levemente del 23.9% del valor de la producción en 2011 al 22.9% en 2012, pero se situó por encima de su promedio del período 2000-2012 (20.8%) y del promedio de la industria en 2012 (13.7%). El índice de temporalidad aumentó de 2.4 trabajadores permanentes por cada empleado temporal en 2011 a 2.6 en 2012, igualando su promedio de 2000-2012 y superando el promedio de la industria en 2012 (2.2 empleados permanentes por 1 empleado temporal).

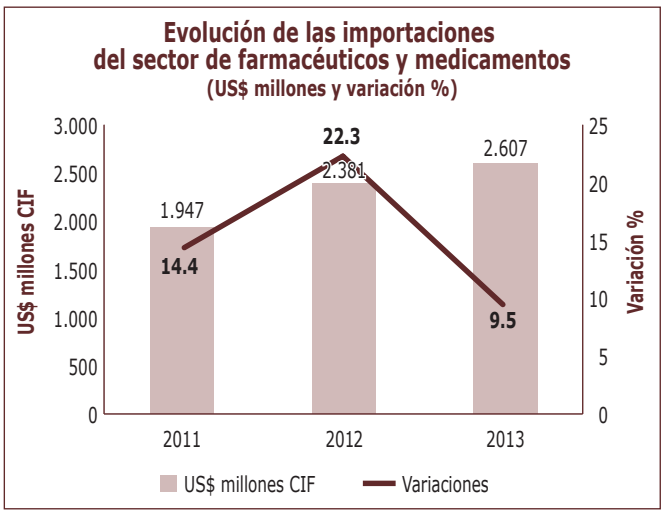
La cantidad de capital del sector por cada uno de sus trabajadores permanentes, materializada en el indicador de intensidad, aumentó de $109.9 millones en 2011 a $116 millones en 2012, superando su promedio histórico de 2000-2012 ($84.3 millones), pero situándose por debajo del promedio industrial en 2012 ($347.8 millones). El indicador de eficiencia en los procesos pasó del 188.6% en 2011 al 193.2% en 2012, cifra superior a su promedio histórico (177.5%) a la media industrial de 2012 (89.8%). Por su parte, el indicador de contenido de valor agregado pasó del 65.4% en 2011 al 65.9% en 2012, también ubicándose por encima de su promedio de 2000-2012 (63.7%) y de la cifra registrada para el promedio industrial en 2012 (43.8%).

Comercio exterior

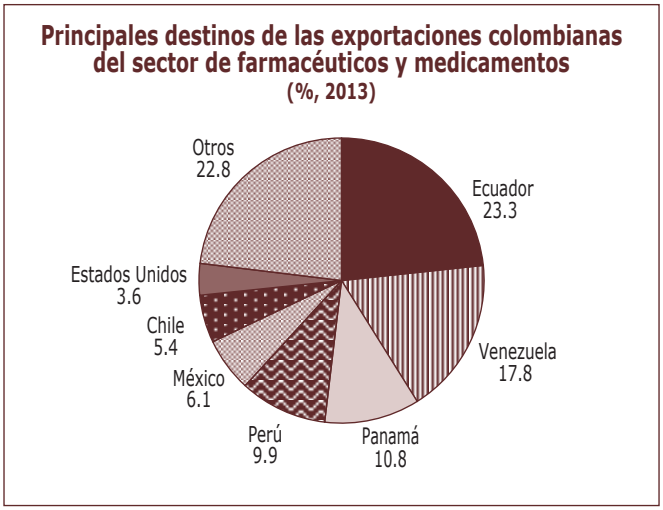
Exportaciones. Luego de un decrecimiento del -13.3% en 2011, las exportaciones del sector de farmacéuticos y medicamentos pasaron de crecer del 14% en 2012 al 12.9% en 2013. Así, el valor de dichas exportaciones llegó



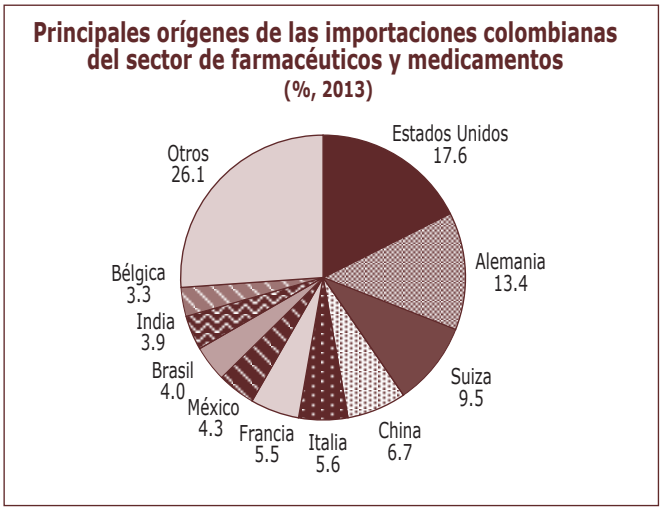
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

a US$504 millones en 2013. Por destino, el principal socio comercial del sector continuó siendo Ecuador, hacia donde se dirigió el 23.3% del total de exportaciones del sector en 2013. Le siguieron Venezuela (17.8% de las exportaciones), Panamá (10.8%) y Perú (9.9%). Otros destinos destacados fueron México (6.1%), Chile (5.4%) y Estados Unidos (3.6%).

Importaciones. El crecimiento de las importaciones disminuyó del 22.3% anual en 2012 al 9.5% en 2013, llegando a un valor de US$2.607 millones. Por origen de las importaciones, el principal proveedor siguió siendo Estados Unidos, de donde se trajo el 17.6% del total importado. Otras fuentes fueron Alemania (13.4% del total importado), Suiza (9.5%), China (6.7%), Italia (5.6%) y Francia (5.5%). También se trajeron productos desde México (4.3%), Brasil (4%), India (3.9%) y Bélgica (3.3%).

Situación financiera

Los indicadores de rentabilidad tuvieron una dinámica positiva durante 2012-2013. El margen operacional pasó del 12.9% en 2012 al 15.6% en 2013. El margen de utilidad neta pasó del 5.7% al 7.3% en el mismo período. Asimismo, la rentabilidad de los activos aumentó del 5.6% en 2012 al 6.4% en 2013 y la rentabilidad del patrimonio pasó del 9.8% al 11.6%. Estos resultados se ubicaron por encima del promedio industrial en 2013.

La relación ingresos operacionales sobre activo total pasó de 1 vez en 2012 a 0.9 veces en 2013, ubicándose por debajo del promedio industrial. Por su parte, la razón ingresos operacionales sobre costo de ventas aumentó de 1.8 veces en 2012 a 2 veces en 2013, situándose por encima del nivel promedio de la industria.

Los indicadores de liquidez mostraron resultados mixtos entre 2012-2013. La razón corriente se mantuvo en 1.8 veces. La rotación de cuentas por cobrar pasó de 111.1 días en 2012 a 121 días en 2013 y la rotación de cuentas por pagar subió de 199 días a 124.2 días durante igual período. La relación capital de trabajo sobre activos pasó del 25.7% en 2012 al 25.3% en 2013. En 2013, estos cuatro indicadores se ubicaron por encima de la media industrial.

Finalmente, los indicadores de endeudamiento presentaron ligeras variaciones. La razón de endeudamiento aumentó del 43.2% en 2012 al 44.5% en 2013 y se ubicó por encima del promedio industrial. En el mismo período, el apalancamiento financiero se redujo del 16.8% al 16.7% y la deuda neta pasó del 16.7% al 16.6%. Estos últimos dos resultados fueron inferiores al promedio de la industria en 2013.

Indicadores financieros del sector de farmacéuticos y medicamentos

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	12.9	15.6	6.9
Margen de utilidad neta (%)	5.7	7.3	3.8
Rentabilidad del activo (%)	5.6	6.4	3.6
Rentabilidad del patrimonio (%)	9.8	11.6	6.2
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	1.0	0.9	1.0
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.8	2.0	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.8	1.8	1.4
Rotación CxC (días)	111.1	121.1	50.0
Rotación CxP (días)	99.9	124.2	49.4
Capital de trabajo/Activo (%)	25.7	25.3	11.6
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	43.2	44.5	41.4
Apalancamiento financiero (%)	16.8	16.7	17.8
Deuda neta (%)	16.7	16.6	17.6

Para este sector se contó con información financiera de 107 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuentes: Cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de farmacéuticos y medicamentos 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Actifarma S.A.	2.477.534	1.279.842	3.825.966	624.185	207.031	16.3	8.4	17.3	1.9	51.7
Anglopharma S.A.	10.531.288	3.750.901	11.934.517	955.636	52.366	8.0	0.5	0.8	2.5	35.6
Arbofarma S.A.	4.958.109	1.655.267	8.143.393	1.006.956	577.208	12.4	11.6	17.5	1.9	33.4
Bioquímico Pharma S.A.	9.472.518	8.625.294	4.571.727	437.416	246.484	9.6	2.6	29.1	0.9	91.1
C.I. Farmacápsulas S.A.	186.697.107	88.374.251	120.415.529	5.747.247	3.812.859	4.8	2.0	3.9	0.9	47.3
Cells Farmaceutica S.A.	999.680	491.910	878.560	119.623	-2.795	13.6	-0.3	-0.6	2.8	49.2
Chalver S.A.	21.000.794	8.089.753	18.700.624	715.224	438.611	3.8	2.1	3.4	2.7	38.5
Ciclo Proceso Ltda.	625.158	398.866	834.658	59.826	2.818	7.2	0.5	1.2	1.5	63.8
Coaspharma S.A.S	78.176.537	76.937.495	92.417.524	14.512.371	910.782	15.7	1.2	73.5	1.7	98.4
Cosméticos Samy S.A.	5.132.022	3.362.612	6.848.755	529.174	193.806	7.7	3.8	11.0	1.8	65.5
Dermapharm S.A.	289.463	90.898	430.473	-15.842	-36.395	-3.7	-12.6	-18.3	3.1	31.4
Dsm Nutritional Products Colombia S.A.	52.546.242	33.808.089	72.550.767	1.884.496	-410.395	2.6	-0.8	-2.2	1.6	64.3
Empresa Colombiana de Productos Veterinarios S.A.	266.956.019	21.476.378	68.372.785	15.002.641	12.773.315	21.9	4.8	5.2	3.5	8.0
Especialidades Oftalmológicas S.A.	14.542.834	3.624.772	20.566.915	6.997.148	1.905.907	34.0	13.1	17.5	3.1	24.9
Europack Farma S.A.S.	3.037.725	2.393.058	5.009.151	512.640	244.667	10.2	8.1	38.0	0.9	78.8
Farmalógica S.A.	37.756.701	22.028.729	25.420.373	2.576.302	349.168	10.1	0.9	2.2	1.5	58.3
Foreros Ceforeros Células Frescas Ltda.	3.284.357	1.845.021	2.350.905	117.299	30.109	5.0	0.9	2.1	2.1	56.2
Fresenius Medical Care Andina S.A.S.	45.899.507	6.396.721	42.279.704	19.105.746	16.704.381	45.2	36.4	42.3	5.8	13.9
Garmisch Parmaceutical S.A.	12.114.643	6.035.239	34.615.342	7.622.223	3.139.155	22.0	25.9	51.6	1.9	49.8
Genfar S.A.	320.066.773	190.468.940	281.291.079	76.385.210	9.888.900	27.2	3.1	7.6	0.9	59.5
Hector Rivera Garzón y Cía S. en C.	1.492.583	513.064	941.534	324.228	180.964	34.4	12.1	18.5	8.8	34.4
Industrias Maravedi Cía Ltda.	1.470.535	648.240	1.781.360	57.461	-92.773	3.2	-6.3	-11.3	2.1	44.1
Instituto Colombiano Farmacéutico Icofarma Ltda.	4.007.567	2.776.966	4.342.181	929.258	169.594	21.4	4.2	13.8	1.5	69.3
Invet S.A.	3.561.038	1.740.179	5.435.424	1.221.993	390.356	22.5	11.0	21.4	3.8	48.9
Ital Química Ltda.	4.528.183	4.125.896	1.870.761	108.421	23.864	5.8	0.5	5.9	1.9	91.1
Jgb S.A.	98.118.088	32.206.645	149.709.624	18.235.118	7.047.854	12.2	7.2	10.7	2.1	32.8
Laboratorio del Caribe S.A.	839.017	390.365	890.744	95.525	10.207	10.7	1.2	2.3	2.6	46.5
Laboratorio Franco Colombiano Lafrancol S.A.	296.502.011	174.065.673	462.410.551	50.137.796	42.704.991	10.8	14.4	34.9	1.3	58.7
Laboratorio Homeopático Alemán Ltda.	2.630.409	1.818.668	5.593.840	909.239	288.815	16.3	11.0	35.6	1.6	69.1
Laboratorio Internacional de Colombia S.A.	32.417.476	8.532.191	26.661.402	1.828.911	1.350.015	6.9	4.2	5.7	2.3	26.3
Laboratorio Profesional Farmacéutico S.A.	37.629.244	26.682.875	47.483.062	4.193.964	629.383	8.8	1.7	5.7	1.1	70.9
Laboratorios Aurofarma S.A.	4.981.067	2.724.683	7.852.999	1.222.341	526.959	15.6	10.6	23.4	1.0	54.7
Laboratorios América S.A.	7.451.870	1.813.181	5.743.096	1.015.933	427.791	17.7	5.7	7.6	1.5	24.3
Laboratorios Baxter S.A. (Sucursal de Sociedad Extranjera)	692.511.744	139.648.457	584.345.955	86.607.293	63.462.708	14.8	9.2	11.5	3.0	20.2
Laboratorios Best S.A.	15.983.257	14.874.788	10.921.038	377.238	286.129	3.5	1.8	25.8	5.0	93.1
Laboratorios Blaskov Ltda.	6.775.004	2.940.400	8.214.161	1.147.612	458.159	14.0	6.8	11.9	3.7	43.4
Laboratorios Bussie S.A.	72.735.204	14.528.187	77.030.875	8.000.895	644.179	10.4	0.9	1.1	2.8	20.0
Laboratorios Callbest Ltda.	3.903.976	603.410	3.984.191	260.121	34.537	6.5	0.9	1.0	4.1	15.5
Laboratorios Chalver de Colombia S.A.	84.931.714	22.913.517	79.939.214	11.298.308	4.367.705	14.1	5.1	7.0	2.9	27.0
Laboratorios Ciencia y Naturaleza Ltda.	847.259	417.255	1.691.022	184.928	36.878	10.9	4.4	8.6	1.5	49.2

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Laboratorios Ecar S.A.	28.564.570	9.410.694	23.840.085	3.469.570	90.867	14.6	0.3	0.5	1.9	32.9
Laboratorios Erma S.A.	9.874.427	5.654.936	11.877.794	1.232.993	782.886	10.4	7.9	18.6	6.2	57.3
Laboratorios Etyc Ltda.	901.139	138.462	1.000.876	66.693	26.869	6.7	3.0	3.5	4.7	15.4
Laboratorios Eufar S.A.	2.557.334	629.158	3.559.892	608.752	421.307	17.1	16.5	21.9	2.2	24.6
Laboratorios Expofarma S.A.	20.961.117	11.822.622	18.581.250	1.138.364	251.305	6.1	1.2	2.7	1.3	56.4
Laboratorios Farmacéuticos Stelar S.A.	816.064	359.485	647.786	8.982	-35.525	1.4	-4.4	-7.8	1.5	44.1
Laboratorios Farmacol S.A.S.	22.660.123	9.686.919	19.042.057	-878.216	-1.868.341	-4.6	-8.2	-14.4	1.5	42.7
Laboratorios Farpag Ltda.	5.077.093	3.447.433	5.583.778	441.691	-166.052	7.9	-3.3	-10.2	1.4	67.9
Laboratorios Finlay de Colombia Escandon S.A.S.	7.487.908	2.248.077	7.994.231	2.423.376	1.038.636	30.3	13.9	19.8	2.7	30.0
Laboratorios Higietex S.A.S.	5.145.464	4.174.231	12.530.810	237.939	-609.460	1.9	-11.8	-62.8	0.8	81.1
Laboratorios Incobra S.A.	31.655.043	6.357.133	24.177.184	3.314.867	498.384	13.7	1.6	2.0	2.9	20.1
Laboratorios Legrand S.A.	38.986.248	14.076.036	35.948.465	2.374.476	669.233	6.6	1.7	2.7	2.0	36.1
Laboratorios Licol Ltda.	3.080.221	1.638.280	5.976.675	848.841	266.956	14.2	8.7	18.5	2.3	53.2
Laboratorios Merey Ltda.	5.336.076	2.671.517	3.787.912	516.782	156.065	13.6	2.9	5.9	1.8	50.1
Laboratorios Naturfar S.A.S.	2.222.100	701.589	4.037.079	552.339	155.127	13.7	7.0	10.2	2.1	31.6
Laboratorios Neo Ltda.	6.687.703	1.988.192	6.216.891	-712.651	-934.640	-11.5	-14.0	-19.9	3.0	29.7
Laboratorios Novaderma S.A.	9.784.871	2.504.732	10.894.630	3.172.899	1.370.334	29.1	14.0	18.8	2.9	25.6
Laboratorios Prana Ltda.	4.806.110	3.244.344	3.434.495	450.190	140.999	13.1	2.9	9.0	2.4	67.5
Laboratorios Provet S.A.	9.908.393	3.140.847	10.311.144	2.138.737	931.156	20.7	9.4	13.8	3.4	31.7
Laboratorios Quipropharma Ltda.	10.109.231	5.064.691	11.810.325	3.731.389	299.706	31.6	3.0	5.9	1.2	50.1
Laboratorios Remo Ltda.	1.440.863	656.515	3.178.866	730.452	196.732	23.0	13.7	25.1	1.9	45.6
Laboratorios Riosol Ltda.	1.315.676	518.742	1.045.066	115.858	-28.642	11.1	-2.2	-3.6	1.6	39.4
Laboratorios Ryan de Colombia S. en C.	15.563.658	6.396.530	7.812.011	1.930.433	1.458.804	24.7	9.4	15.9	2.6	41.1
Laboratorios Seres Ltda.	2.314.436	481.556	1.743.700	252.502	36.891	14.5	1.6	2.0	1.6	20.8
Laboratorios Servinsumos S.A.	12.015.280	6.791.885	16.560.015	2.378.170	503.363	14.4	4.2	9.6	1.6	56.5
Laboratorios Siegfried S.A.S.	185.797.831	101.236.283	90.504.725	22.186.761	1.752.461	24.5	0.9	2.1	0.9	54.5
Laboratorios VM Ltda. Vitaminas y Minerales para Ganadería	11.018.224	4.282.933	3.631.379	-855.342	-115.345	-23.6	-1.0	-1.7	1.5	38.9
Laboratorios Veterinarios Ltda.	3.218.855	926.233	2.149.472	410.322	274.961	19.1	8.5	12.0	3.4	28.8
Laboratorios Veterland Ltda.	4.655.096	1.153.102	7.987.578	619.948	110.276	7.8	2.4	3.1	3.7	24.8
Laboratorios y Distribuciones JQ Ltda.	1.395.364	550.797	2.238.728	84.878	117.978	3.8	8.5	14.0	4.7	39.5
Laboratorios Zoo Ltda.	4.689.776	2.500.302	8.081.941	1.212.326	236.736	15.0	5.0	10.8	3.1	53.3
Lafrancol Internacional S.A.S.	77.607.243	9.489.830	48.258.430	31.817.783	27.501.081	65.9	35.4	40.4	8.4	12.2
Laorem International Ltda.	944.376	244.505	604.732	82.315	1.801	13.6	0.2	0.3	2.9	25.9
Limor de Colombia S.A.	13.571.870	8.334.779	7.764.058	1.283.527	319.373	16.5	2.4	6.1	1.5	61.4
Magnofarma Ltda.	2.909.369	1.688.251	6.486.185	797.935	419.192	12.3	14.4	34.3	1.3	58.0
Natur Col Ltda.	2.148.114	1.139.027	4.299.228	526.404	45.708	12.2	2.1	4.5	1.5	53.0
Nevox Farma S.A.	3.360.286	1.274.990	4.466.464	818.029	130.612	18.3	3.9	6.3	2.9	37.9
Novamed S.A.	27.112.241	16.706.143	61.685.950	7.954.992	3.218.725	12.9	11.9	30.9	1.6	61.6
Oftalmoquímica S.A.	2.365.760	594.928	3.989.193	471.044	224.893	11.8	9.5	12.7	3.9	25.1
Opharm Ltda.	10.104.085	5.612.146	6.784.135	1.923.819	550.846	28.4	5.5	12.3	1.0	55.5
Pharmaderm S.A.	13.085.903	3.090.205	18.237.954	5.260.187	3.436.356	28.8	26.3	34.4	3.4	23.6
Pharmayect S.A.	21.498.350	18.602.204	39.042.641	3.193.758	436.231	8.2	2.0	15.1	0.7	86.5
Pharmetique S.A.	98.164.938	19.405.782	110.215.901	6.879.833	6.545.298	6.2	6.7	8.3	1.8	19.8
Procaps S.A.	675.706.563	515.474.835	440.018.639	60.565.313	6.929.506	13.8	1.0	4.3	2.0	76.3
Productos Dornelli E.U.	939.028	377.343	527.873	76.141	52.739	14.4	5.6	9.4	2.9	40.2

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Productos Osa E.U.	2.929.870	836.968	2.335.183	41.223	-488.368	1.8	-16.7	-23.3	2.9	28.6
Proquident S.A.	2.397.837	1.628.391	6.672.464	795.237	139.066	11.9	5.8	18.1	1.6	67.9
Qeuifarma Ltda.	5.333.637	1.111.429	8.751.566	1.803.624	886.857	20.6	16.6	21.0	5.8	20.8
Química Patric Ltda.	4.589.369	1.980.714	4.162.868	48.571	-206.107	1.2	-4.5	-7.9	1.1	43.2
Químicos Albor Ltda.	1.675.586	163.517	2.207.631	516.172	504.803	23.4	30.1	33.4	9.6	9.8
Quirumédicas Ltda.	31.093.564	5.172.667	23.047.355	6.260.856	3.772.149	27.2	12.1	14.6	3.6	16.6
Rociphar Ltda.	1.242.167	482.895	1.631.759	259.307	109.122	15.9	8.8	14.4	2.4	38.9
Rodelg Laboratorios Ltda.	1.256.662	685.964	1.436.574	195.947	70.411	13.6	5.6	12.3	0.7	54.6
Ropsohn Therapeutics Ltda.	67.583.849	10.550.772	48.306.561	10.416.867	4.697.758	21.6	7.0	8.2	3.4	15.6
Scandinavia Pharma Ltda.	79.579.103	36.607.094	106.376.171	17.357.595	4.959.528	16.3	6.2	11.5	1.9	46.0
Servicio Técnico Gonher Farmacéutica Ltda.	6.512.907	4.133.325	8.565.612	1.233.985	455.572	14.4	7.0	19.1	1.6	63.5
Sherleg S.A.S.	31.829.549	6.480.588	6.209.784	-1.766.233	-408.739	-28.4	-1.3	-1.6	1.6	20.4
Synthomed International S.A. Synthesis of Medicines International S.A.	1.861.690	1.324.386	2.105.058	259.562	91.265	12.3	4.9	17.0	1.5	71.1
Syntofarma S.A.	28.024.313	17.232.247	25.939.855	2.527.711	1.036.671	9.7	3.7	9.6	1.3	61.5
Tecnofar TQ S.A.S.	112.506.420	27.134.041	50.897.334	34.553.874	29.392.999	67.9	26.1	34.4	2.5	24.1
Tridex Farmacéutica S.A.	6.210.837	4.692.320	7.635.677	1.553.347	67.984	20.3	1.1	4.5	1.4	75.6
Vélez & Gómez S.A. Laboratorios Velezgo	1.852.384	450.817	1.098.828	168.326	190.267	15.3	10.3	13.6	1.4	24.3
Vidrio Técnico de Colombia S.A.	11.946.771	5.626.132	5.369.228	-770.598	1.123.037	-14.4	9.4	17.8	4.0	47.1
Vitrofarma S.A.	115.537.250	74.546.446	110.184.915	7.796.715	3.868.072	7.1	3.3	9.4	1.3	64.5

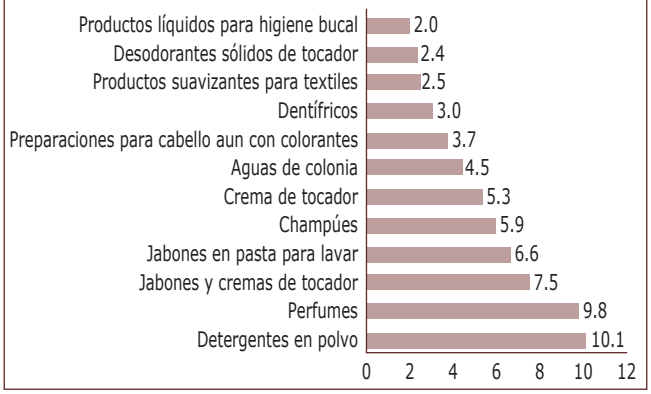
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Jabones y detergentes

Actividad productiva. Según los resultados de la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) de 2012, la producción bruta del sector de jabones y detergentes sumó $5.5 billones (5.2% de la producción industrial). Dicha producción de los 186 establecimientos del sector incluidos en la Encuesta se concentró en cuatro productos básicos: i) detergentes en polvo, con un 10.1% del total producido por el sector; ii) perfumes (9.8%); iii) jabones y cremas de tocador (7.5%), y iv) jabones en pasta para lavar (6.6%). Este sector aumentó recientemente su importancia al interior de la industria, al pasar de tener una participación de la producción del 4.7% dentro del total de la industria en 2011 al 5.2% en 2012, siendo el quinto sector con mayor representación.

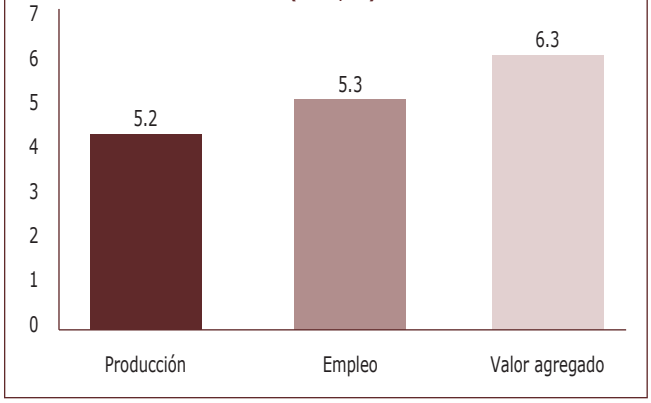
En materia de generación de empleo, en el sector se contrató a 27.709 personas en 2012, representando el 5.3% del total del personal empleado por la industria. En cuanto al valor agregado, la participación del sector dentro del total de la industria se mantuvo estable en el 6.3%, equivalente a $2.9 billones. De esta manera, este segmento se ubicó en el segundo lugar del ranking del valor agregado, siguiendo al sector de bebidas que contaba con el 14.1% del valor agregado de la industria en 2012.

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de jabones y detergentes (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

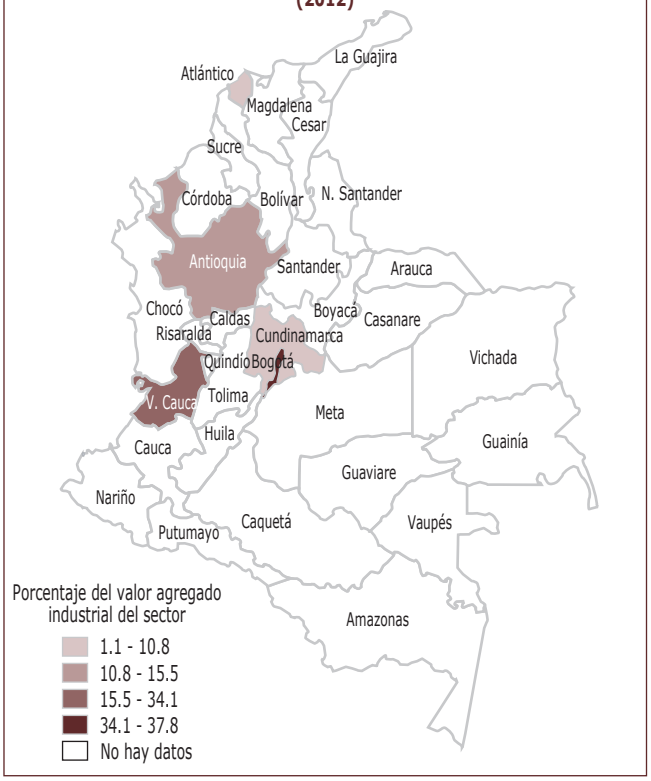
Participación porcentual del sector de jabones y detergentes dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

La producción del valor agregado a nivel regional estuvo concentrada en cuatro zonas del país: en primer lugar se encuentra Bogotá, donde se produjo el 37.8% de la producción total del sector en 2011. La segunda región en importancia fue Valle del Cauca, con el 34%; en tercer lugar se ubicó Antioquia, con una participación del 15.4%, seguida por Cundinamarca, con un 10.7%.

Valor agregado industrial por región
Sector de jabones y detergentes
(2012)



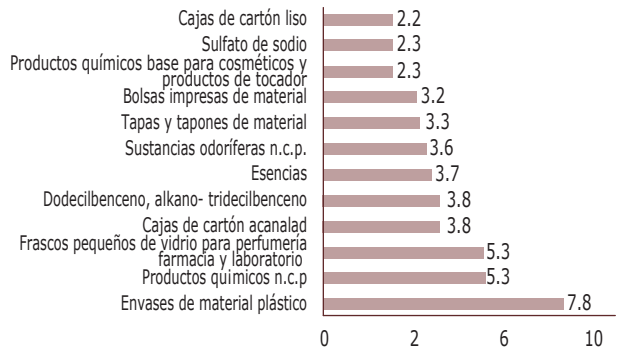
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

Materias primas. Del mismo modo que en los tres años anteriores, durante 2012 la principal materia prima utilizada por los industriales de jabones y detergentes fueron los envases de material plástico para medicamentos y cosméticos (7.8% del total de materias primas del sector). En segundo lugar se ubicaron los frascos pequeños de vidrio para perfumes junto con los productos químicos n.c.p (ambos con una participación del 5.3%). Estos niveles de participación por debajo del 10% sobre el total de las materias primas pueden indicar que el sector estaría relativamente cubierto ante cambios bruscos en los precios de un insumo productivo, ya que no se tiene una fuerte dependencia por ninguno de ellos.

Con referencia a las importaciones de materias primas entre 2011 y 2012, estas presentaron un leve repunte para los industriales del sector. En efecto, la proporción de materias primas importadas sobre la materia prima total pasó del 31.2% en 2011 al 34.8% en 2012.

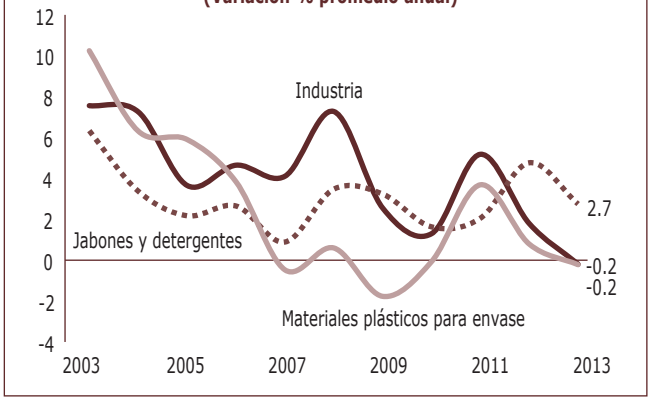
Precios. A lo largo del período 2000-2013, los precios del sector de jabones y detergentes experimentaron un crecimiento geométrico del 3.7% anual promedio, lo cual es 1.3 puntos porcentuales inferior al registrado por el total de la industria en el mismo período (5%). Analizando puntualmente lo sucedido en último año, se presentó una desaceleración en el crecimiento de los precios, los cuales pasaron de niveles del 4.8% en 2012 al 2.7% en 2013, aunque este último registro fue mayor a la variación to-

Participación porcentual de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector de jabones y detergentes
(2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima del sector de jabones y detergentes
(Variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

tal de la industria (-0.2%). Esta desaceleración en el precio del bien final se puede explicar por el hecho de que la principal materia prima del sector (material plásticos para evase) registró variaciones del 0.8% en 2012 y del -0.2% en 2013, lo que demuestra que la reducción en los costos de los bienes intermedios se tradujo en una menor inflación de los bienes finales durante 2013.

Variables externas. Según los datos más recientes de la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) de 2012, el sector de jabones y detergentes mostró un indicador de apertura exportadora del 11.8%, inferior al 12.7% del año 2011. Esta caída durante este período ubicó al sector por debajo del promedio total de la industria (14.1%). En este punto es notorio el rezago frente a los sectores que cuentan con mayor apertura exportadora (hierro y acero con el 32.4%, y vehículos y autopartes con el 31.7%).

Por su parte, el indicador de sensibilidad a las condiciones externas alcanzó un valor de 0.9 en 2012, levemente superior al dato de 2011 (0.8) e igualmente inferior al promedio de esta variable para el sector entre 2000 y 2012 (1).

Relaciones de costo. La estructura de costos del sector de jabones y detergentes revela que el valor de las materias primas sobre los ingresos por ventas fue del 39.6% en 2012, 2.3 puntos porcentuales por encima del 37.3% registrado en 2011. A su vez, el costo laboral como proporción de los ingresos por ventas se incrementó del 16.9% en 2011 al 29.2% en 2012. Finalmente, en materia de energía eléctrica se observa que las compras de esta cayeron levemente del 0.9% del valor total de las ventas en 2011 al 0.8% en 2012. Al comparar con la industria en general, los porcentajes de los costos de materia prima y energía eléctrica sobre las ventas del sector de jabones y detergentes fueron menores al promedio de la industria en 2012, mientras que el porcentaje de los costos laborales sobre las ventas fue mayor.

Indicadores de estructura sectorial. En 2012, el porcentaje del costo laboral unitario en el total producido del

Indicadores de estructura sectorial del sector de jabones y detergentes

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	8.3	100.254	9.5	1.2	85.252	121.7	54.9
2002	5.5	97.130	9.9	1.2	76.310	133.4	57.1
2003	5.7	110.193	8.9	1.2	78.876	131.8	56.9
2004	4.6	97.066	9.6	1.2	70.702	106.4	51.6
2005	3.3	92.884	15.6	1.1	71.431	108.4	52.0
2006	3.2	89.178	16.0	0.9	68.843	107.7	51.9
2007	2.4	83.158	19.8	0.9	66.572	105.9	51.4
2008	2.7	81.632	16.1	1.3	65.125	104.8	51.2
2009	3.0	97.897	15.8	1.4	73.455	118.3	54.2
2010	2.9	100.581	16.4	1.2	76.412	128.9	56.3
2011	2.8	96.070	16.8	1.2	140.298	126.8	55.9
2012	3.2	106.895	14.6	1.2	141.530	118.4	54.2
Promedio	**4.4**	**97.027**	**13.6**	**1.2**	**83.684**	**119.2**	**54.3**

	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	43.6	10.1	0.5	28.0	10.1	1.1
2002	39.0	10.0	0.5	32.3	13.6	0.9
2003	39.2	9.3	0.5	34.3	14.6	0.9
2004	46.0	10.1	0.7	35.5	13.1	1.2
2005	44.5	16.4	0.7	34.3	16.1	0.9
2006	44.8	16.4	0.7	30.7	22.8	0.6
2007	46.9	20.0	0.7	34.4	18.1	0.8
2008	50.4	18.4	0.8	31.9	18.2	1.1
2009	43.4	16.6	0.3	33.8	17.8	0.9
2010	41.6	17.4	0.7	30.8	19.8	0.9
2011	37.3	16.9	0.9	31.2	12.7	0.8
2012	39.6	29.2	0.8	34.8	11.8	0.9
Promedio	**42.8**	**15.3**	**0.7**	**32.4**	**15.1**	**1.0**

Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

sector fue de un 14.6%, dato menor al 16.8% de 2011. Este valor es levemente mayor que el 13.7% correspondiente al promedio de la industria, lo que ubica al sector de jabones y detergentes entre aquellos que tienen los costos laborales más altos de la muestra.

A su vez, el indicador de competitividad del costo laboral se incrementó en 2012. En efecto, por cada $1.000 invertidos en salarios y prestaciones laborales se generaron $3.200 de valor agregado para este último año de análisis, presentándose un aumento de $400 con respecto al dato de 2011. Sumado a esto, la productividad laboral pasó de $96.1 millones en 2011 a $106.9 millones en 2012. Esto último sugiere que la dinámica favorable en la competitividad del costo laboral pudo estar relacionada con un crecimiento en la productividad de los trabajadores del sector.

Entre tanto, el índice de temporalidad se mantuvo estable. De hecho, su valor se sostuvo en 1.2 entre 2010 y 2012, lo que indica que por cada contratación de un trabajador temporal que se realizaba en el sector había una proporción mayor de empleados vinculados de carácter permanente. Este registro es inferior al 2.2 estimado para el total de la industria. Por su lado, la intensidad de capital por trabajador alcanzó los $141.5 millones, lo que significa que hubo un incremento de $1.2 millones en esta variable entre 2011 y 2012.

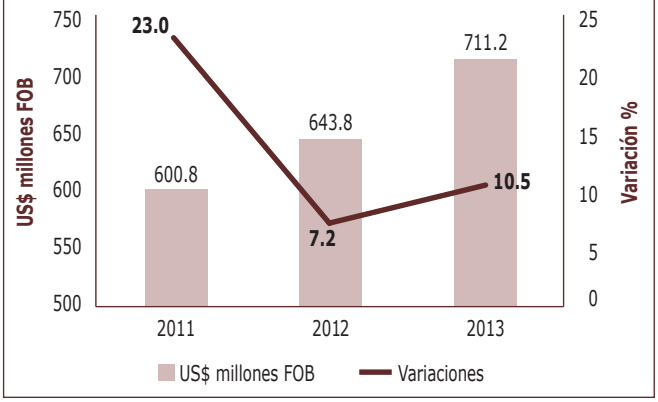
Por último, la eficiencia de los procesos del sector sufrió una caída entre 2011 y 2012, pasando del 126.8% al 118.4%. No obstante, los niveles de este sector continuaron ubicándose significativamente por encima del promedio total de la industria (89.8%). Igualmente, el índice de contenido de valor agregado presentó un ligero descenso, bajando del 55.9% al 54.2% en el mismo período, aunque cabe destacar que dicha variable también tuvo un mejor desempeño que la media industrial (43.8%).

Comercio exterior

Exportaciones. De acuerdo con las cifras del Dane, al cierre del año 2013 las exportaciones del sector de jabones y detergentes llegaron a US$711.2 millones en su acumulado en doce meses (habían alcanzado US$643.8 millones en 2012). Con esto se tiene una expansión anual del 10.5%. Lo anterior evidencia que las exportaciones tuvieron una aceleración en su crecimiento, puesto que en 2012 se registró un incremento anual del 7.2%. No obstante, estos niveles se encuentran por debajo de los observados en 2011 cuando se presentaron incrementos en esta variable superiores al 20%

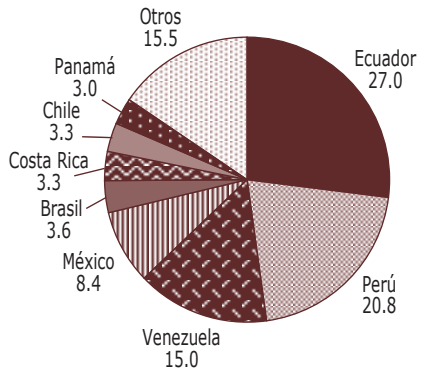
En cuanto a destinos de exportación, el principal receptor de las exportaciones del sector fue Ecuador (un 28.1% de la participación en el total de las exportaciones en 2012 vs. un 27% en 2013); en segundo lugar estuvo Perú (un 21.2% en 2012 vs. un 20.8% en 2013) y en la tercera posición se encuentra Venezuela (un 14.1% en 2012 vs. un 15% en 2013). Esta leve caída en la participación de las exportaciones de los dos destinos más preponderantes se compensó con el incremento de las exportaciones a destinos como Brasil, Chile y la misma Venezuela. Sin embargo, este último país ha visto reducida su participación en las exportaciones del sector de jabones y detergentes en el último cuatrienio, si tenemos en cuenta que era el principal receptor de sus productos en 2009.

Evolución de las exportaciones del sector de jabones y detergentes
(US$ millones y variación %)

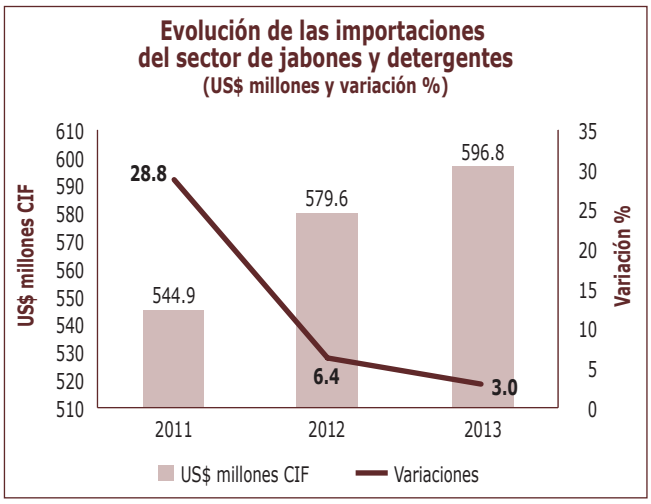


Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

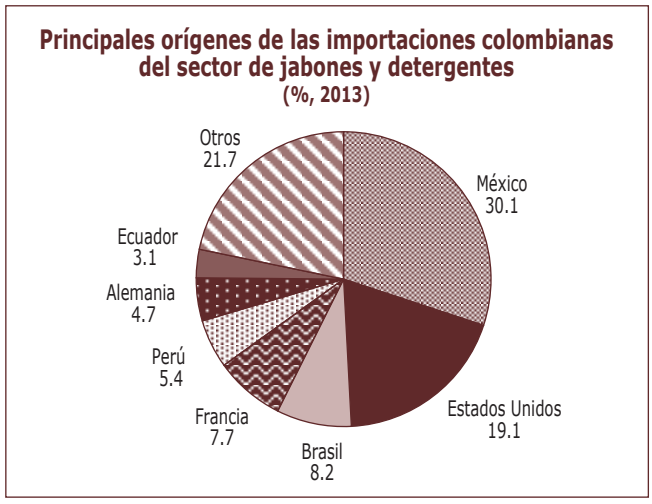
Principales destinos de las exportaciones colombianas del sector de jabones y detergentes
(%, 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Importaciones. Contrario a lo observado en el caso de las exportaciones, las importaciones del sector mostraron un notoria desaceleración en el crecimiento del volumen importado, al pasar del 6.4% en 2012 al 3% en 2013. Así, su valor aumentó de US$579.6 millones en 2012 a US$596.8 millones en 2013. A pesar de esta desaceleración, los niveles de crecimiento de las importaciones aún son positivos si se comparan con la caída del -4% observada en 2009.

Los principales proveedores del sector son México, con un 30.1% del total de importaciones en 2013, y Estados Unidos, con un 19.1%. Un año atrás, estos valores correspondían al 28.6% y el 17.7%, respectivamente. Una menor participación tuvieron Brasil (con un 9.5% del total en 2012 y un 8.2% en 2013) y Francia (un 7.5% en 2012 y un 7.7% en 2013).

Situación financiera

Entre los años 2012 y 2013, las empresas del sector de jabones y detergentes presentaron una caída en sus principales indicadores de rentabilidad, con excepción del margen operacional que tuvo un leve repunte de 0.2 puntos porcentuales, cerrando en un 10.8% en 2013. En contraste, el margen de utilidad neta bajó del 5.9% al 5.8%, la rentabilidad del activo pasó del 7.7% al 6.8% y la rentabilidad del patrimonio cayó del 15.8% al 13.8%. No obstante, la situación a nivel de rentabilidad fue superior al total de la industria para todos los indicadores analizados.

Por su parte, los indicadores de liquidez mostraron dinámicas distintas entre 2012 y 2013. Por un lado, la razón corriente se mantuvo en 1.2 veces. En cambio, la rotación de cuentas por cobrar subió de 57.5 días a 58.2 días, al igual que la rotación de cuentas por pagar, que pasó de 78.9 días en 2012 a 87.1 días en 2013. Del mismo modo, el capital de trabajo sobre el activo se incrementó del 9% al 9.8%. Se obtuvieron resultados por encima del promedio de la industria para el caso de las cuentas por pagar y las cuentas por cobrar, mientras que los otros dos indicadores de liquidez mencionados se situaron ligeramente por debajo de dicha media.

Entre tanto, los indicadores de endeudamiento del sector de jabones y detergentes tuvieron un comportamiento creciente en 2013. La razón de endeudamiento de las empresas se expandió ligeramente, al pasar del 50.9% en 2012 al 51.2% en 2013. A su vez, el indicador de apalancamiento financiero subió del 7.9% en 2012 al 12.1% en 2013. De manera similar, la deuda neta aumentó del 7.8% al 11.8% en el mismo período. Se resalta que el apalancamiento y la deuda neta obtuvieron porcentajes menores a los del promedio industrial, mientras que la razón de endeudamiento se ubicó por encima del mismo.

Por último, los indicadores de eficiencia financiera tuvieron ligeras variaciones entre 2012 y 2013. De hecho, la relación ingresos operaciones/activo se rebajó ligeramente de 1.3 veces a 1.2 veces, mientras que la de ingresos operacionales/costo de ventas se incrementó de 1.9 veces a 2 veces. Ambas cifras se ubicaron por encima de las cifras ostentadas por el total de la industria.

Indicadores financieros del sector de jabones y detergentes

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	10.6	10.8	7.0
Margen de utilidad neta (%)	5.9	5.8	3.8
Rentabilidad del activo (%)	7.7	6.8	3.6
Rentabilidad del patrimonio (%)	15.8	13.8	6.1
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	1.3	1.2	0.9
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.9	2.0	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.2	1.2	1.4
Rotación CxC (días)	57.5	58.2	52.6
Rotación CxP (días)	78.9	87.1	49.8
Capital de trabajo/Activo (%)	9.0	9.8	12.4
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	50.9	51.2	40.9
Apalancamiento financiero (%)	7.9	12.1	18.1
Deuda neta (%)	7.8	11.8	17.9

Para este sector se contó con información financiera de 82 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuentes: Cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de jabones y detergentes 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Arjona Ltda.	496.068	111.012	528.074	27.534	20.335	5.2	4.1	5.3	1.3	22.4
Avon Colombia Ltda.	355.041.515	223.217.965	822.278.472	83.284.325	41.850.495	10.1	11.8	31.7	1.1	62.9
Azul K S.A.	90.824.714	65.152.299	143.997.354	17.434.618	2.130.855	12.1	2.3	8.3	1.0	71.7
Bardot S.A.	14.123.217	3.619.858	16.781.334	4.840.630	2.828.977	28.8	20.0	26.9	2.3	25.6
Beisbol de Colombia S.A.S.	31.818.484	5.606.703	25.264.345	2.281.899	839.814	9.0	2.6	3.2	2.9	17.6
Belleza Express S.A.	76.758.374	49.812.270	105.336.327	17.646.724	5.317.184	16.8	6.9	19.7	1.3	64.9
Bigen Colombia S.A.	5.805.462	3.188.564	7.080.361	851.874	177.270	12.0	3.1	6.8	3.0	54.9
Biotecnik S.A.S.	4.723.437	2.533.008	11.402.725	790.610	231.794	6.9	4.9	10.6	1.8	53.6
Cabo Distribuciones Hoteleras Ltda.	1.331.547	335.337	1.726.468	226.962	155.768	13.1	11.7	15.6	5.1	25.2
Cga Ltda.	896.822	602.042	1.364.430	68.101	184.304	5.0	20.6	62.5	5.8	67.1
Clorox de Colombia S.A.	161.261.050	39.323.569	124.548.264	3.647.438	8.998.100	2.9	5.6	7.4	1.2	24.4
Colgate Palmolive Compañía	455.649.940	259.111.969	276.820.988	36.372.052	21.925.672	13.1	4.8	11.2	1.0	56.9
Comercializadora Bogotana Ltda.	5.955.622	2.155.255	10.325.104	1.831.884	887.020	17.7	14.9	23.3	1.9	36.2
Cosmetic Fashion Corporation S.A.	16.675.494	8.393.195	24.218.008	4.733.484	1.440.138	19.5	8.6	17.4	1.5	50.3
Cosmetic France Ltda.	9.799.620	2.836.330	2.390.281	231.490	236.056	9.7	2.4	3.4	24.9	28.9
Cosméticos Lehit Ltda.	5.766.831	2.667.183	8.227.462	1.885.844	1.024.722	22.9	17.8	33.1	1.7	46.3
Cosméticos Marliou París Ltda.	3.174.933	1.063.302	4.667.732	414.792	134.025	8.9	4.2	6.3	2.9	33.5
Cosmeticos Marylin S.A.S.	2.177.819	1.844.599	4.033.505	248.482	-155.799	6.2	-7.2	-46.8	1.8	84.7
Cosmetika S.A.S.	2.836.676	1.627.598	4.624.281	482.967	262.402	10.4	9.3	21.7	1.3	57.4
Creative Colors S.A.	25.795.989	5.819.091	34.643.926	7.013.916	6.141.015	20.2	23.8	30.7	3.6	22.6
Desinfectantes Patojito S.A.S.	29.359.418	8.810.642	18.562.903	2.006.049	1.999.804	10.8	6.8	9.7	1.3	30.0
Detergentes S.A.	456.454.963	207.795.595	428.123.152	57.109.706	28.593.645	13.3	6.3	11.5	1.0	45.5
Empresa de Cosméticos y Servicios S.A.	5.050.988	3.115.358	11.902.628	583.887	260.592	4.9	5.2	13.5	1.5	61.7
Gama Químicos & Cía Ltda.	1.607.555	278.342	2.231.660	311.180	198.429	13.9	12.3	14.9	5.5	17.3
Hada S.A.	87.362.234	47.759.052	68.472.496	5.092.370	617.953	7.4	0.7	1.6	1.2	54.7
Hartung & Cía S.A.	6.051.056	1.849.204	14.150.926	1.609.896	627.901	11.4	10.4	14.9	3.0	30.6
Henkel Colombiana S.A.S.	182.100.004	77.292.437	312.921.612	22.197.810	7.705.470	7.1	4.2	7.4	1.5	42.4
Industria de Detergentes y Jabonería S.A.	5.202.740	4.171.803	2.577.748	361.494	110.845	14.0	2.1	10.8	0.5	80.2
Industria Jabonera La Jirafa S.A.S.	11.566.508	2.165.370	30.520.341	2.555.800	1.720.609	8.4	14.9	18.3	4.5	18.7
Industrias Biggest S.A.	3.331.250	1.467.118	5.778.684	718.652	426.087	12.4	12.8	22.9	1.2	44.0
Industrias Bisonte S.A.	9.922.055	5.671.769	21.866.132	3.556.984	1.014.776	16.3	10.2	23.9	1.3	57.2
Industrias Corys S.A.S.	2.122.673	1.666.826	3.058.907	159.999	-52.374	5.2	-2.5	-11.5	1.6	78.5
Industrias Frotex S.A.	2.067.515	1.011.631	4.055.578	229.331	44.691	5.7	2.2	4.2	1.7	48.9
Industrias Jocali Ltda.	7.431.953	4.108.345	7.086.046	231.810	9.619	3.3	0.1	0.3	1.2	55.3
Industrias Jumbo S.A.	7.449.550	7.213.174	7.471.603	76.673	17.983	1.0	0.2	7.6	0.9	96.8
Industrias La Victoria S.A.	11.193.819	6.116.300	21.353.169	1.559.633	973.321	7.3	8.7	19.2	1.5	54.6
Internacional de Belleza Ltda.	1.785.724	385.288	3.489.997	328.782	146.695	9.4	8.2	10.5	4.5	21.6
Jabones El Tigre y Roca S.A.	11.776.494	5.587.411	21.390.192	224.038	548.939	1.0	4.7	8.9	0.9	47.4
Jabones Integrales S.A.	2.535.154	1.556.189	1.922.888	112.498	1.396	5.9	0.1	0.1	1.9	61.4
Johnson & Johnson de Colombia S.A.	702.374.059	229.798.990	849.993.683	169.969.561	105.282.779	20.0	15.0	22.3	2.2	32.7
Laboratorio de Cosméticos Shilher Ltda.	1.072.177	355.821	753.686	77.387	29.644	10.3	2.8	4.1	1.3	33.2
Laboratorio María Salomé S.A.	11.977.964	929.838	10.259.204	1.211.893	-2.013.645	11.8	-16.8	-18.2	5.8	7.8
Laboratorios Biologic Ltda.	2.314.612	572.019	1.066.213	-8.913	-237.408	-0.8	-10.3	-13.6	1.2	24.7
Laboratorios Cero S.A	6.706.217	1.796.774	6.331.461	814.497	522.912	12.9	7.8	10.7	2.0	26.8

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Laboratorios Cofarma S.A.	23.222.967	14.467.835	45.902.429	5.862.061	2.056.381	12.8	8.9	23.5	1.9	62.3
Laboratorios de Cosméticos Vogue S.A.S.	77.891.098	26.420.661	93.281.498	17.449.528	9.976.840	18.7	12.8	19.4	2.5	33.9
Laboratorios Dermanat S.A.	2.423.030	113.409	782.788	-34.839	-124.004	-4.5	-5.1	-5.4	11.2	4.7
Laboratorios Farmavic S.A.	6.672.963	1.603.539	6.167.361	483.032	146.969	7.8	2.2	2.9	1.8	24.0
Laboratorios M y N y Compañía Ltda.	4.861.333	2.686.589	3.033.948	236.262	137.273	7.8	2.8	6.3	1.7	55.3
Laboratorios Rety de Colombia S.A.	66.546.102	37.119.362	83.436.077	6.487.624	3.627.982	7.8	5.5	12.3	1.6	55.8
Laboratorios Ross de Elen Ltda.	4.005.838	2.412.346	7.136.759	736.063	129.367	10.3	3.2	8.1	1.4	60.2
Laboratorios Smart S.A.S	24.370.151	17.940.039	40.925.164	3.780.696	489.332	9.2	2.0	7.6	1.5	73.6
Laboratorios Spai-Sons Ltda.	76.477.269	23.663.840	20.446.531	1.572.300	143.999	7.7	0.2	0.3	1.9	30.9
Laboratorios Sudamericanos S.A.	6.358.669	2.885.988	4.987.137	175.087	59.243	3.5	0.9	1.7	2.7	45.4
Laura Cosméticos Ltda.	1.324.576	680.517	735.688	-47.175	25.550	-6.4	1.9	4.0	1.3	51.4
Macecofar Cía Ltda.	1.432.423	292.187	1.647.888	246.413	149.766	15.0	10.5	13.1	4.4	20.4
Mantenimiento y Asistencia Tércnica en Química Ltda.	714.680	267.538	1.676.341	128.136	55.769	7.6	7.8	12.5	2.4	37.4
Manufactura y Asesoría Productiva en Química Ltda.	795.818	107.632	637.447	15.332	9.946	2.4	1.2	1.4	6.0	13.5
Multigrast S.A.S.	621.070	201.551	1.814.502	98.363	84.420	5.4	13.6	20.1	2.7	32.5
Pelgor S.A.	1.942.761	555.016	2.169.630	71.525	8.023	3.3	0.4	0.6	2.6	28.6
Preparaciones de Belleza S.A.	130.478.008	34.588.056	158.714.401	501.821	1.318.261	0.3	1.0	1.4	2.9	26.5
Proamérica Ltda.	575.175	395.600	1.233.589	92.318	70.427	7.5	12.2	39.2	1.2	68.8
Procesos 2000 S.A.	8.432.954	7.008.674	5.730.596	548.487	209.088	9.6	2.5	14.7	1.1	83.1
Procter & Gamble Industrial Colombia Ltda.	150.463.720	26.646.298	46.871.606	8.494.698	3.153.903	18.1	2.1	2.5	0.8	17.7
Productora y Comercializadora de Productos Químicos para Mantenimiento	535.431	100.561	669.128	39.461	18.239	5.9	3.4	4.2	3.2	18.8
Productos de Belleza Ana María Ltda.	9.842.276	5.349.840	12.054.174	2.187.372	1.599.471	18.1	16.3	35.6	1.7	54.4
Productos Floresta S.A.S.	4.805.498	2.178.992	6.666.759	606.896	324.320	9.1	6.7	12.3	1.7	45.3
Productos Químicos Panamericanos S.A.	380.811.021	217.784.857	176.828.074	-1.017.942	-28.647.607	-0.6	-7.5	-17.6	1.0	57.2
Profrance E.U.	17.090.221	4.505.552	23.819.719	4.032.813	854.684	16.9	5.0	6.8	3.3	26.4
Química Alemana Ltda.	4.886.126	1.010.269	3.011.201	1.162.141	986.328	38.6	20.2	25.4	3.2	20.7
R+V Productora de Jabones S.A.	4.806.231	2.100.733	3.166.477	113.547	787	3.6	0.0	0.0	7.3	43.7
Recamier S.A.	80.759.155	56.585.373	123.132.530	19.192.332	4.422.648	15.6	5.5	18.3	1.7	70.1
Reckitt Benckiser Colombia S.A.	140.402.408	60.372.154	201.301.918	16.186.883	12.017.880	8.0	8.6	15.0	1.7	43.0
Scalpi Cosmética S.A.	14.910.079	8.369.979	11.088.086	1.855.889	1.693.860	16.7	11.4	25.9	0.6	56.1
Skin Master Ltda.	3.431.250	2.185.169	4.591.646	571.611	391.944	12.4	11.4	31.5	1.3	63.7
Sociedad de Comercialización Internacional Cosmetica Cmf Ltda.	930.637	435.427	1.922.997	103.542	20.372	5.4	2.2	4.1	1.3	46.8
Tecnoclean de Colombia Ltda.	5.000.448	941.026	4.477.774	991.104	675.812	22.1	13.5	16.6	5.1	18.8
Tecser Laboratorios S.A.	4.128.885	3.274.283	5.193.116	116.147	-419.578	2.2	-10.2	-49.1	1.0	79.3
Unilever Andina Colombia Ltda.	978.126.104	694.590.350	1.095.324.080	46.354.343	47.071.231	4.2	4.8	16.6	0.8	71.0
Valmy de Colombia S.A.S.	6.035.828	1.084.075	6.488.516	-1.093.829	-1.342.965	-16.9	-22.2	-27.1	3.9	18.0
Yanbal de Colombia S.A.	360.614.925	225.365.182	710.206.924	99.852.000	64.209.227	14.1	17.8	47.5	1.5	62.5
Yemail & Daphne S.A.S.	4.510.381	2.462.665	3.435.474	531.045	224	15.5	0.0	0.0	1.8	54.6
Yoquire Ltda.	3.263.008	1.960.727	3.291.998	243.835	39.333	7.4	1.2	3.0	1.0	60.1

Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

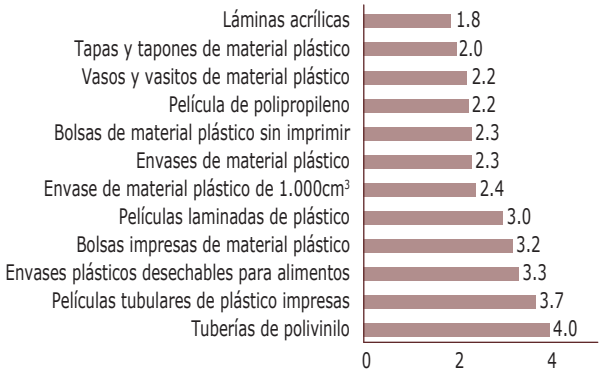
Productos de plástico

Actividad productiva. De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) del año 2012, la producción bruta de los 663 establecimientos del sector incluidos en la misma se expandió un 1.9% a $6.2 billones en 2012. Esto llevó a que la participación del sector de productos de plástico dentro del total de la industria fuera del 5.9% durante 2012. Así, el sector de productos plásticos tuvo la segunda mayor participación en la producción industrial, después del sector de bebidas. De la misma manera, el sector empleó a 49.858 trabajadores en 2012, contribuyendo con el 9.5% del total del empleo en la industria y siendo la segunda fuente de empleo de la industria. El valor agregado generado por el sector alcanzó los $2.6 billones en 2012 y representó el 5.5% del total industrial.

En términos de producción, este sector cuenta con una alta diversificación. El producto con mayor participación dentro del valor producido fueron las tuberías de polivinilo (PVC), con el 4.% de la producción del sector en 2012. Le siguieron de cerca las películas tubulars de plástico impresas (3.7% de la producción del sector), los envases de plástico desechable (3.3%), las bolsas impresas de material plástico (3.2%) y las películas laminadas de plástico (3%).

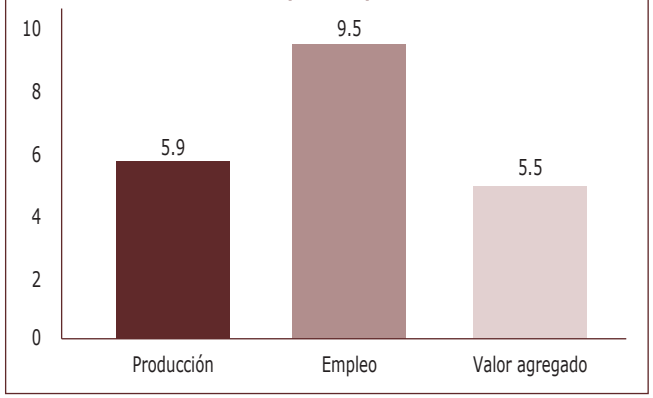
Durante 2011-2012, la generación de valor agregado del sector de productos de plástico mantuvo su concentración en Bogotá. El 35.8% del valor agregado del sector fue generado por la capital del país en 2012. Cundinamarca le siguió con el 18.7% del valor agregado generado por el sec-

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de productos de plástico (2012, %)



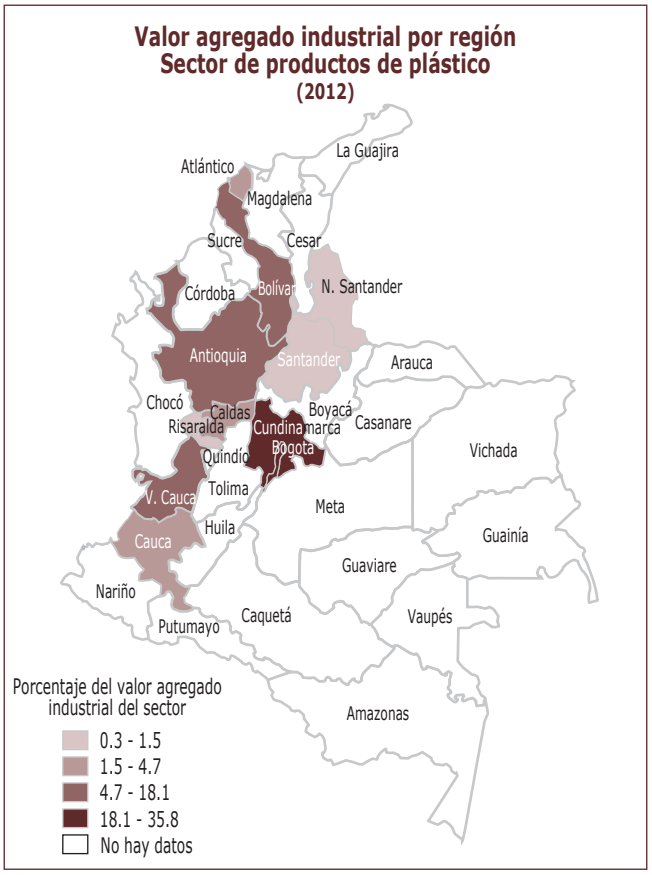
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Participación porcentual del sector de productos de plástico dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

tor, Antioquia con el 18.2% y Valle del Cauca con el 10.1%. De esta manera, el 82.7% del valor agregado se concentró en estas cinco regiones. Otros departamentos con participaciones importantes en la generación de valor agregado del sector fueron Bolívar, con el 5.9%, y Atlántico, con el 4.8%.

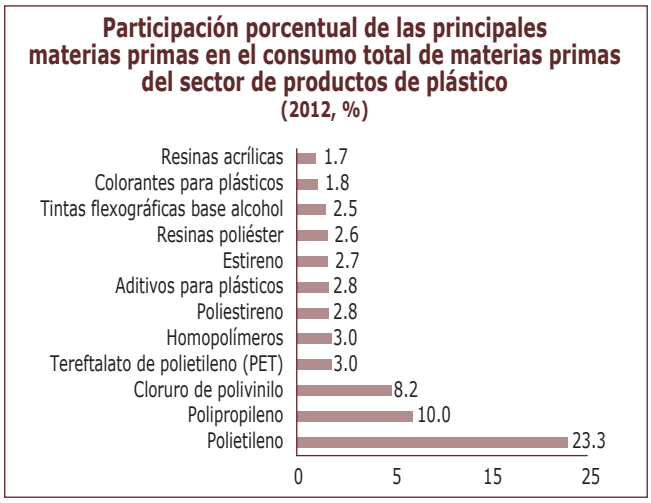


Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

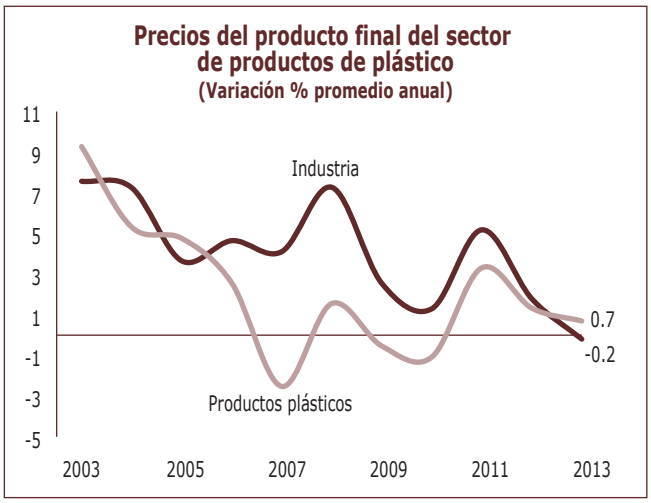
Materias primas. Cerca del 45% del consumo de materias primas en el sector se concentró en cuatro insumos en 2012. En efecto, el polietileno tuvo un participación del 23.3% del total de insumos consumidos en dicho año, el polipropileno una del 10%, el cloruro de polivinilo una del 8.2% y el tereftalato de polietileno (PET) una del 3%. Dichas participaciones se redujeron ligeramente frente a la situación registrada en 2011. Es importante destacar que el sector de plásticos puede verse afectado por el desempeño de los otros sectores pertenecientes a la industria petroquímica, puesto que algunas de las resinas y sustancias químicas utilizadas como sus insumos son productos líderes en los otros sectores. En cuanto al origen de los insumos, la relación de materias primas importadas sobre el total de las materias primas consumidas pasó del 30% en 2011 al 33.9% en 2012. Este nivel fue superior al reportado por el promedio de la industria (23.7%) y sobrepasó su promedio del período 2000-2012 (32.4%).

Precios. La variación anual del nivel de precios del sector de productos de plástico se redujo del 1.3% en 2012 al 0.7% en 2013, 0.9 puntos porcentuales por encima del promedio industrial (-0.2%). Dicha caída estuvo en línea con la reducción de la inflación anual en la economía. Adicionalmente, los precios del sector tuvieron un crecimiento promedio del 3.2% entre 2000 y 2013, por debajo del 5.1% obtenido a nivel industrial.

Variables externas. Durante 2011-2012, el indicador de sensibilidad a las condiciones externas para el sector de productos plásticos aumentó levemente. Así, por cada dólar



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

que este sector obtuvo por exportar sus productos pasó de gastar en promedio US$1.2 en la importación de materias primas en 2011 a US$1.3 en 2012, igualando su promedio de 2000-2012. A pesar de lo anterior, las importaciones de materias primas pasaron del 30% del total en 2011 al 33.9% en 2012, superando su promedio de los últimos trece años (32.4%). En cuanto a la integración del sector con los mercados internacionales, la Tasa de Apertura Exportadora (exportaciones/producción) ha aumentado en los últimos años. Esta pasó del 16.4% en 2011 al 18.6% en 2012, superando su promedio de los últimos seis años (17.5%) y el promedio industrial de 2012 (14.1%).

Relaciones de costo. En 2012, el valor de las materias primas consumidas fue equivalente al 45.1% de los ingresos por ventas, porcentaje inferior al promedio industrial en el mismo año (50%) y al promedio del sector entre 2000 y 2012 (52.1%). Por su parte, los costos laborales/ingresos por ventas han venido aumentando y alcanzaron un 47.4% en 2012, superando el resultado industrial del último período (25.5%). Finalmente, la energía eléctrica comprada correspondió al 4.9% de los ingresos por ventas en 2012, nivel inferior a su promedio entre 2000 y 2012 (9.6%). No obstante, este último costo es alto con relación al obtenido por el promedio de la industria en 2012 (2.5%).

Indicadores de estructura sectorial. Durante 2011-2012, el sector de productos de plástico vio un aumento en algunos de sus indicadores de estructura sectorial, reflejando un buen resultado para el sector en términos de productividad de los factores, eficiencia y valor agregado. Sin embargo, dichos índices presentaron desempeños inferiores al promedio industrial.

El indicador de competitividad del costo laboral reflejó que por cada $1.000 usados para cubrir los costos laborales del sector se generaron $2.100 de valor agregado en 2012, por debajo del indicador del total de la industria ($3.300). El indicador de productividad laboral mostró que cada trabajador contratado pasó de aportar al proceso de producción $49.2 millones de valor agregado en 2011 a $51.4 millones en 2012, cifra inferior a los $121.3 millones generados por

Indicadores de estructura sectorial del sector de productos de plástico

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	4.3	50.048	12.7	2.3	99.627	76.3	43.3
2002	4.1	50.170	12.4	2.1	103.496	72.9	42.2
2003	3.9	48.996	11.5	2.0	102.408	65.9	39.7
2004	3.8	50.392	10.7	1.6	95.402	62.6	38.5
2005	2.8	50.799	13.8	1.5	84.689	64.3	39.1
2006	2.8	52.069	13.8	1.4	91.836	61.0	37.9
2007	2.6	54.506	14.9	1.4	89.880	72.5	42.0
2008	2.3	48.598	15.0	1.5	84.049	65.3	39.5
2009	2.3	52.656	16.3	1.6	85.987	77.1	43.5
2010	2.2	50.451	15.9	1.4	92.571	73.1	42.2
2011	2.1	49.203	16.1	1.5	165.365	66.6	40.0
2012	2.1	51.375	17.1	1.5	182.388	70.1	41.2
Promedio	**3.0**	**50.374**	**14.1**	**1.7**	**105.469**	**69.3**	**40.9**

	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	50.4	13.0	23.5	34.6	15.9	1.1
2002	51.0	12.8	22.7	38.0	16.2	1.2
2003	57.4	11.9	20.5	36.3	16.4	1.2
2004	56.9	11.0	3.5	31.8	13.2	1.3
2005	53.7	14.1	3.1	31.2	13.9	1.2
2006	55.4	14.1	3.1	33.6	14.3	1.3
2007	52.7	15.2	3.1	30.8	10.7	1.7
2008	51.9	14.9	3.3	25.9	10.0	1.8
2009	47.9	16.7	1.7	29.7	14.3	1.5
2010	50.8	16.8	4.7	31.7	12.3	1.5
2011	53.1	14.5	5.1	30.0	10.4	1.2
2012	45.1	47.4	4.9	33.9	12.5	1.3
Promedio	**52.1**	**16.6**	**9.6**	**32.4**	**13.4**	**1.3**

Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

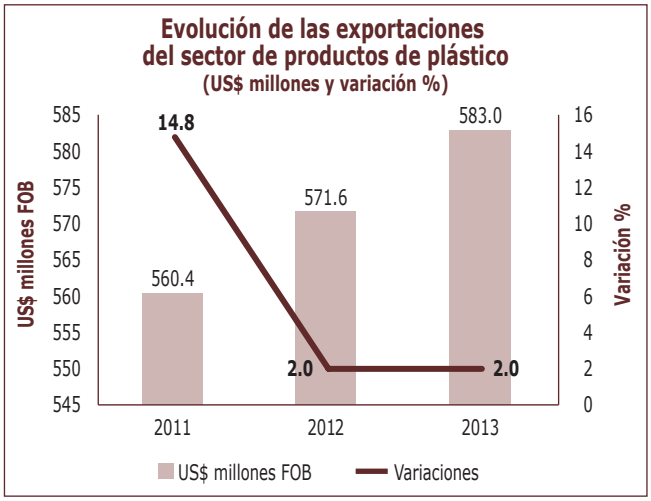
la industria. Por su parte, el costo unitario laboral aumentó del 16.1% del valor de la producción en 2011 al 17.1% en 2012, superando el 13.7% de la industria y su nivel promedio en el período 2000-2012 (14.1%).

Sin embargo, el índice de temporalidad se mantuvo en 1.5 empleados permanentes por cada empleado temporal durante 2011-2012, registro inferior al del agregado industrial (2.2 permanentes por 1 temporal). Por su parte, el indicador de intensidad del capital, el cual representa la cantidad de capital del sector por cada uno de sus trabajadores permanentes, aumentó de $165.4 millones en 2011 a $182.4 millones en 2012. Dicho indicador de intensidad se mantuvo por encima de su promedio histórico ($105.5 millones), pero por debajo del promedio industrial ($347.8 millones).

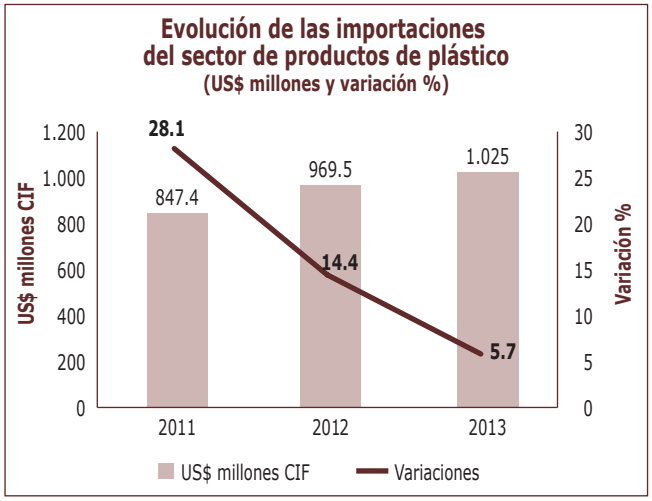
El indicador de eficiencia en los procesos aumentó del 66.1% en 2011 al 70.1% en 2012, porcentaje inferior al 89.8% de la industria. Asimismo, el indicador de contenido de valor agregado pasó del 40% al 41.2% en el mismo período, ubicándose cerca de su nivel histórico promedio (40.9%) y aproximándose a la más reciente cifra registrada para el promedio industrial (43.8%).

Comercio exterior

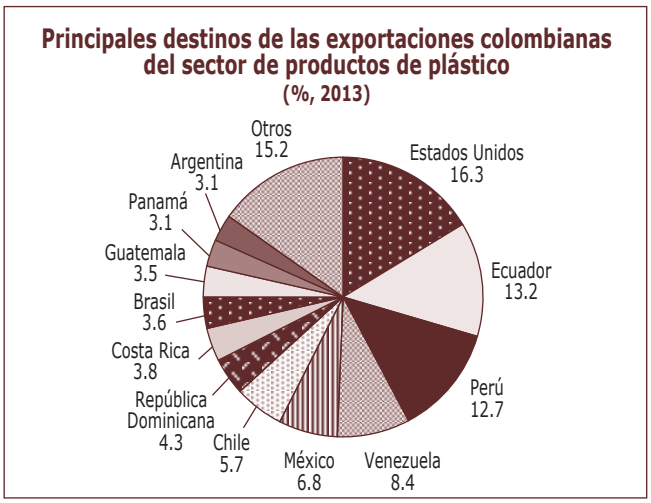
Exportaciones. Luego de obtener un crecimiento del 14.8% en 2012, las exportaciones de productos de plástico mantuvieron un variación del 2.0% en 2013, alcanzando US$583 millones. En cuanto a los destinos de exportación, Estados Unidos se mantuvo como el principal comprador



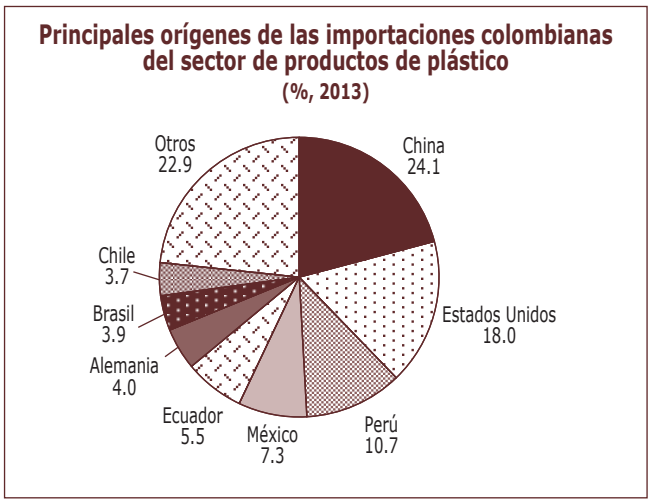
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

de productos plásticos colombianos, adquiriendo un 16.3% del total exportado por el sector en 2013. Le siguieron en orden de importancia Ecuador, con un 13.2%; Perú, con un 12.7%, y Venezuela, con un 8.4%. Otros destinos importantes de los productos plásticos fueron México (6.8%), Chile (5.7%) y República Dominicana (4.3%).

Importaciones. La variación en el nivel de productos traídos del exterior se ha desacelerado durante los últimos años. En efecto, el crecimiento en las importaciones se redujo del 14.4% en 2012 al 5.7% en 2013, ubicándose en US$1.025 millones. De este total, el principal origen de importación continuó siendo China, con el 24.1% del total de las importaciones. Luego se encontraron Estados Unidos, con el 18%; Perú, con el 10.7%, y México, con el 7.3%. Otros proveedores externos del sector fueron Ecuador (5.5% del total), Alemania (4%), Brasil (3.9%) y Chile (3.7%).

Competitividad internacional

Los indicadores de apertura exportadora y penetración de importaciones calculados para el sector de productos de plástico aumentaron ligeramente entre 2012 y 2013, reflejando una mejora en las relaciones comerciales con los mercados externos. La Tasa de Apertura Exportadora, la cual representa la producción nacional que fue vendida a los mercados externos, pasó del 16.4% en 2012 al 18.6% en 2013 y fue superior al promedio industrial (14.1%). La Tasa de Penetración de Importaciones indicó que las compras externas de productos plásticos aumentaron del 24.8% del consumo aparente interno en 2012 al 26.5% en 2013, porcentaje superior al 22.5% promedio de los últimos seis años. Por su parte, la Balanza Comercial Relativa (balanza comercial/comercio total) disminuyó ligeramente de -0.3 en 2012 a -0.2 en 2013, alcanzando el promedio de los últimos seis años (-0.2).

Situación financiera

La rentabilidad de las empresas del sector de productos plásticos se redujo entre 2012 y 2013. El margen operacional disminuyó del 7.5% en 2012 al 6.6% en 2013 y el margen de utilidad neta pasó del 3.4% al 2.9%. Igualmente, la rentabilidad del activo cayó del 3% en 2012 al 2.5% en 2013 y la rentabilidad del patrimonio del 5.3% al 4.5%. Estos indicadores fueron inferiores al promedio industrial en 2013.

En cuanto a la eficiencia, sus indicadores no mostraron cambios sustanciales entre 2012 y 2013. Los ingresos operacionales como proporción de los activos pasaron de 0.9 veces en 2012 a 0.8 veces en 2013. Por su parte, los ingresos operacionales como porcentaje del costo de ventas se mantuvieron en 1.3 veces. Estos resultados también fueron menores que los obtenidos por la industria en 2013.

En términos generales, la liquidez de las empresas para cubrir sus deudas en el corto plazo se mantuvo sin mayores cambios. El indicador de razón corriente fue de 1.5 veces en 2012 y 2013. La rotación de cuentas por cobrar se mantuvo en 74 días en el mismo período y la rotación de cuentas por pagar pasó de 55.6 días en 2012 a 66.3 días en 2013. El capital de trabajo/activos se redujo del 14.5% en 2012 al 14% en 2013. Todos estos indicadores fueron superiores al promedio de la industria.

Finalmente, los indicadores de endeudamiento se mantuvieron sin mayores alteraciones entre 2012 y 2013. La razón de endeudamiento del sector pasó del 42.3% en 2012 al 43.9% en 2013. El apalancamiento financiero aumentó ligeramente del 19.1% al 19.6% y la deuda neta pasó del 19% al 19.5%. Los resultados anteriores estuvieron por encima del promedio industrial de 2013.

Indicadores de desempeño comercial del sector de productos de plástico

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa de Penetración de Importaciones (1)	21.7	20.3	19.9	22.1	24.8	26.5
Tasa de Apertura Exportadora (1)	19.9	18.5	15.6	15.8	16.4	18.6
Balanza Comercial Relativa (2)	-0.1	-0.1	-0.1	-0.2	-0.3	-0.2

Corresponde al promedio de los cuatro trimestres de cada año. (1) Porcentaje. (2) Varía entre -1 y 1.
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Indicadores financieros del sector de productos de plástico

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	7.5	6.6	7.3
Margen de utilidad neta (%)	3.4	2.9	4.0
Rentabilidad del activo (%)	3.0	2.5	3.9
Rentabilidad del patrimonio (%)	5.3	4.5	6.6
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	0.9	0.8	1.0
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.3	1.3	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.5	1.5	1.4
Rotación CxC (días)	73.9	73.7	51.7
Rotación CxP (días)	55.6	66.3	50.6
Capital de trabajo/Activo (%)	14.5	14.0	12.1
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	42.3	43.9	41.3
Apalancamiento financiero (%)	19.1	19.6	17.6
Deuda neta (%)	19.0	19.5	17.4

Para este sector se contó con información financiera de 310 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de productos de plástico 2013 ($ miles)

Razón socíal	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
A & P de Colombia S.A.S.	3.053.806	893.950	2.211.418	283.651	77.087	12.8	2.5	3.6	1.4	29.3
ABC Gotuplas Ltda	7.443.154	2.216.281	7.428.168	733.899	472.027	9.9	6.3	9.0	2.3	29.8
Acebri S.A.S.	9.933.957	7.117.556	6.555.171	414.633	-49.469	6.3	-0.5	-1.8	4.1	71.6
Acoples Cardenas y Cía Ltda.	1.556.179	683.616	2.153.285	239.033	124.486	11.1	8.0	14.3	1.6	43.9
Agroplast Ltda.	2.374.987	1.133.211	4.918.927	274.229	165.610	5.6	7.0	13.3	1.8	47.7
Airrigar S.A.	490.639	434.287	1.801.414	54.256	-3.282	3.0	-0.7	-5.8	1.0	88.5
Aislapor S.A.S.	2.752.048	1.625.979	4.034.035	-91.659	17.740	-2.3	0.6	1.6	0.8	59.1
Alico S.A.	104.530.211	62.613.776	123.127.614	5.722.890	2.204.796	4.6	2.1	5.3	1.1	59.9
Alphex Industrias Plásticas y Cía S. en C.	6.876.490	3.323.933	10.714.229	951.938	571.012	8.9	8.3	16.1	2.1	48.3
Alpla Colombia Ltda.	70.412.874	53.670.811	55.118.474	901.462	-2.406.191	1.6	-3.4	-14.4	2.6	76.2
Altalene S.A.	24.084.453	10.678.635	25.825.131	1.688.647	834.857	6.5	3.5	6.2	1.2	44.3
Alusud Embalajes Colombia Ltda.	81.128.417	23.061.860	67.104.106	13.377.318	13.345.111	19.9	16.4	23.0	1.9	28.4
Am Plásticos Ltda.	742.095	253.596	1.226.357	69.645	18.675	5.7	2.5	3.8	1.8	34.2
Amcor Holdings Australia Pty Ñtd Sucursal Colombia	59.048.949	18.067.970	54.971.254	4.530.324	-2.280.948	8.2	-3.9	-5.6	2.1	30.6
Ampaca Ltda.	2.533.964	1.481.617	2.856.483	76.056	-709	2.7	0.0	-0.1	1.3	58.5
Aprovechamiento Plástico Sociedad Anónima	8.055.018	743.998	3.939.910	576.643	370.741	14.6	4.6	5.1	6.2	9.2
Arcaplas Ltda.	1.066.905	373.587	1.018.364	50.814	20.396	5.0	1.9	2.9	2.3	35.0
Arplascol Ltda.	1.798.785	390.140	3.791.417	838.498	538.933	22.1	30.0	38.3	3.1	21.7
Artefactos de Bombeo e Innovaciones Ltda.	1.683.892	990.715	2.432.173	-13.448	-15.990	-0.6	-0.9	-2.3	1.5	58.8
Avant Plast S.A.- Avances Tecnológicos Plásticos S.A.	6.744.998	1.788.185	7.075.392	960.133	387.104	13.6	5.7	7.8	2.9	26.5
Azembla S.A.S.	36.125.070	7.856.834	17.716.369	1.270.914	902.880	7.2	2.5	3.2	1.7	21.7
Bandas de Colombia S.A.	1.345.524	533.838	1.187.675	60.979	40.266	5.1	3.0	5.0	0.9	39.7
Beiplas S.A.S.	2.928.115	1.186.099	3.624.781	193.742	125.075	5.3	4.3	7.2	1.4	40.5
Bento S.A.	7.909.026	1.511.046	889.434	31.031	248.781	3.5	3.1	3.9	1.6	19.1
Botellas Pet S.A.	51.886.625	32.651.710	42.593.128	4.928.569	1.205.210	11.6	2.3	6.3	1.3	62.9
Botones de Colombia S.A.	3.073.146	905.809	2.635.244	115.655	246.934	4.4	8.0	11.4	1.9	29.5
C.I. Diseños y Sistemas Ltda.	1.621.983	766.263	3.944.922	360.504	153.849	9.1	9.5	18.0	2.4	47.2
C.I. Industrias Plásticas Splastic Ltda.	400.390	59.689	373.209	26.336	18.903	7.1	4.7	5.5	3.5	14.9
Cajas Plásticas Guers S.A.	3.534.907	943.069	6.967.367	1.042.705	666.721	15.0	18.9	25.7	1.9	26.7
Camarplast y Cía Ltda.	9.635.780	4.045.783	13.313.458	1.111.181	447.780	8.3	4.6	8.0	2.1	42.0
Candy Plast Ltda.	903.826	150.698	1.984.558	242.683	195.964	12.2	21.7	26.0	5.4	16.7
Celta S.A.S.	78.181.244	31.607.507	120.843.917	7.684.754	4.824.940	6.4	6.2	10.4	3.3	40.4
Champlast S.A.	2.028.567	712.518	2.133.390	182.383	77.804	8.5	3.8	5.9	1.8	35.1
Coherplast Ltda.	1.738.738	1.221.218	3.853.670	305.919	41.652	7.9	2.4	8.0	1.1	70.2
Colombiana de Laminados Ltda.	12.662.572	8.726.286	7.375.636	-534.125	-148.936	-7.2	-1.2	-3.8	2.2	68.9
Colplast S.A.S.	13.648.777	5.855.426	25.096.536	3.525.697	1.554.802	14.0	11.4	20.0	1.8	42.9
Comercializadora de Plásticos Flowerpack Ltda.	410.144	119.304	592.079	25.673	15.701	4.3	3.8	5.4	1.7	29.1
Comercializadora Inducascos S.A.	29.209.377	24.491.780	44.950.974	4.101.218	2.102.970	9.1	7.2	44.6	2.9	83.8
Compañía de Empaques Plásticos Ltda.	2.249.128	1.500.745	849.532	60.251	38.523	7.1	1.7	5.1	0.5	66.7
Compañía General de Plásticos Ltda. G. Plast Ltda.	6.822.732	872.104	6.593.310	1.122.450	696.061	17.0	10.2	11.7	5.8	12.8
Compañía Industrial de Plásticos Ltda.	2.879.825	1.603.162	2.199.791	34.539	3.940	1.6	0.1	0.3	0.6	55.7

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Compañía Productora de Envases Plásticos	11.879.425	9.257.559	14.738.418	302.570	-741.171	2.1	-6.2	-28.3	0.5	77.9
Compañía de Moldes y Soplados Plásticos Ltda.	1.986.646	301.808	1.416.000	93.786	60.982	6.6	3.1	3.6	1.1	15.2
Compañía de Partes y Accesorios Ltda.	5.651.022	2.038.519	7.917.723	744.825	269.401	9.4	4.8	7.5	2.2	36.1
Compañía de Plásticos Seul S.A.S.	16.976.663	9.042.302	23.539.259	1.330.861	499.821	5.7	2.9	6.3	1.4	53.3
Conalplas S.A.	10.167.183	1.373.559	12.877.512	1.248.618	768.873	9.7	7.6	8.7	3.7	13.5
Conos Viales Ltda.	763.562	367.747	1.874.835	25.971	17.124	1.4	2.2	4.3	1.7	48.2
Coroplast Ltda.	4.201.367	2.358.953	4.841.596	330.307	362.329	6.8	8.6	19.7	1.0	56.1
Corporación Plástica S.A.S.	59.803.486	44.147.304	29.617.623	406.630	-4.238.275	1.4	-7.1	-27.1	1.0	73.8
Correa Botero S.A.S.	1.433.314	787.014	3.785.146	356.021	201.491	9.4	14.1	31.2	1.8	54.9
Cortineros Líder S.A.S.	4.764.487	2.086.602	8.068.624	637.150	215.625	7.9	4.5	8.1	2.0	43.8
Cosmeplas Ltda.	8.336.829	2.168.818	9.649.989	1.443.582	881.219	15.0	10.6	14.3	3.0	26.0
Coysell Ltda.	892.692	522.549	1.040.497	-22.282	16.143	-2.1	1.8	4.4	1.5	58.5
Creapack Ltda.	714.667	224.291	556.139	62.384	35.759	11.2	5.0	7.3	3.7	31.4
Cristacryl de Colombia S.A.	12.856.503	3.497.642	12.116.253	2.327.746	1.508.537	19.2	11.7	16.1	1.1	27.2
Darplas Ltda.	28.251.451	6.290.687	25.757.959	4.140.798	2.509.237	16.1	8.9	11.4	1.6	22.3
Dexson Electric S.A.S	43.879.769	35.284.370	40.970.096	8.197.486	4.135.800	20.0	9.4	48.1	0.4	80.4
Diax S.A.	3.840.143	1.106.864	2.821.104	91.851	24.529	3.3	0.6	0.9	2.0	28.8
Dicol Ltda.	4.222.491	1.041.436	5.827.585	625.574	381.659	10.7	9.0	12.0	3.1	24.7
Dicoplast S.A.	5.576.805	2.928.520	7.960.431	479.817	-44.321	6.0	-0.8	-1.7	0.7	52.5
Dienes y Compañía Ltda.	40.868.336	17.447.866	27.269.137	3.332.773	2.682.211	12.2	6.6	11.5	1.0	42.7
Disempack Ltda.	1.023.410	579.637	1.887.527	49.947	5.719	2.6	0.6	1.3	1.4	56.6
Distribuciones Angelito S.A.S.	1.352.361	243.661	1.192.851	131.026	80.600	11.0	6.0	7.3	6.3	18.0
Disvinilos Ltda.	810.710	327.281	2.003.410	303.322	200.229	15.1	24.7	41.4	1.6	40.4
Dorfan S.A.	35.144.584	7.642.521	26.975.884	413.958	94.305	1.5	0.3	0.3	1.3	21.7
E.H.G Color Plast Ltda.	1.279.131	277.444	1.285.889	75.347	52.765	5.9	4.1	5.3	4.0	21.7
E.P.M. Ltda.	638.002	267.574	633.794	60.210	42.781	9.5	6.7	11.5	1.2	41.9
Empaques Flexibles S.A.	9.394.343	3.651.078	8.336.648	328.516	91.736	3.9	1.0	1.6	2.2	38.9
Empaques Transparentes S.A.	30.204.747	15.768.102	32.033.967	2.273.351	1.111.485	7.1	3.7	7.7	1.1	52.2
Empresa Colombiana de Soplado e Inyección Ecsi S.A.S.	62.487.096	17.366.600	78.868.037	7.791.769	4.599.307	9.9	7.4	10.2	2.0	27.8
Empresa de Servicios Plásticos Flexibles S.A.S.	2.093.177	873.655	4.896.843	583.533	427.207	11.9	20.4	35.0	2.3	41.7
Empresa Manufacturera de Empaques Plásticos Ltda.	3.636.038	1.573.057	4.568.456	359.828	220.600	7.9	6.1	10.7	1.4	43.3
Envases Ltda.	3.405.648	1.812.344	5.471.628	146.654	6.067	2.7	0.2	0.4	1.2	53.2
Eplax Ltda.	11.375.912	3.237.369	7.153.960	545.650	313.057	7.6	2.8	3.8	4.2	28.5
Espumapor y Compañía Ltda.	6.979.372	2.762.314	2.832.490	208.825	31.174	7.4	0.4	0.7	1.9	39.6
Espumas Santander S.A.S.	13.067.926	5.940.845	24.422.661	1.626.852	863.609	6.7	6.6	12.1	1.6	45.5
Etiquetas y Cápsulas de Colombia S.A.	2.462.050	513.428	3.242.597	-30.782	234.608	-0.9	9.5	12.0	4.2	20.9
Europlásticos Ltda.	3.687.220	1.777.822	3.178.802	274.949	180.708	8.6	4.9	9.5	1.5	48.2
Eusse Jiménez e Hijos S. en C.	6.383.743	3.872.296	1.515.903	136.264	-29.669	9.0	-0.5	-1.2	1.9	60.7
Exiplast S.A.	8.016.443	5.613.869	15.127.633	647.749	279.902	4.3	3.5	11.7	1.2	70.0
Extrusa de Colombia S.A.	58.834.958	46.409.594	17.638.352	-3.157.477	-6.517.017	-17.9	-11.1	-52.4	0.9	78.9
Fabricopores y Plásticos Ltda.	552.873	144.758	1.625.741	83.507	48.782	5.1	8.8	12.0	3.3	26.2
Fadeplast S.A.S.	2.786.812	594.583	4.268.955	-22.123	917.879	-0.5	32.9	41.9	2.2	21.3
Fantasías Plásticas de Colombia Ltda.	18.021.673	7.506.829	16.677.227	2.120.835	855.062	12.7	4.7	8.1	2.6	41.7

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Fasor Ltda.	3.089.774	900.810	3.390.005	398.813	167.425	11.8	5.4	7.6	4.5	29.2
Fayco Ltda.	5.152.614	3.554.316	5.326.571	500.719	301.531	9.4	5.9	18.9	1.4	69.0
Ferplásticos S.A.	7.140.676	2.567.123	7.291.624	436.841	200.954	6.0	2.8	4.4	2.2	36.0
Fibratore S.A.	31.338.677	17.131.610	28.852.579	1.230.658	490.203	4.3	1.6	3.5	1.2	54.7
Filmtex S.A.S.	135.023.627	46.451.590	78.090.798	785.413	-1.964.144	1.0	-1.5	-2.2	1.3	34.4
Flexco S.A.	11.383.328	6.667.967	11.640.152	1.521.255	319.287	13.1	2.8	6.8	1.4	58.6
Flexo Spring S.A.S.	216.961.096	56.629.472	206.176.998	999.212	2.525.147	0.5	1.2	1.6	2.3	26.1
Flexoempaques Toro S. en C.	1.850.006	1.098.916	1.178.749	131.308	11.230	11.1	0.6	1.5	2.4	59.4
Flopack S.A.	3.379.219	2.589.655	4.707.798	196.235	4.585	4.2	0.1	0.6	0.9	76.6
Floplascol Ltda.	471.848	147.896	603.754	58.738	38.599	9.7	8.2	11.9	1.3	31.3
Fluoroplásticos S.A.S.	1.154.140	472.778	375.506	-253.780	-218.981	-67.6	-19.0	-32.1	1.4	41.0
Formiplass S.A.	9.072.505	3.114.641	18.407.274	650.604	305.842	3.5	3.4	5.1	2.2	34.3
Geopak Sucursal Colombia	26.973.294	15.565.317	22.162.622	6.316.160	6.602.515	28.5	24.5	57.9	1.2	57.7
Gilpa Impresores S.A.	86.820.918	24.208.032	53.382.200	1.229.447	3.949.848	2.3	4.5	6.3	1.3	27.9
Gilpa Impresores Zona Franca S.A.S.	14.676.332	3.449.714	8.528.091	1.028.519	659.732	12.1	4.5	5.9	1.5	23.5
Golden Flex S.A.	8.224.528	4.833.394	6.775.032	697.993	158.270	10.3	1.9	4.7	1.8	58.8
Granuplas S.A.	6.330.318	4.743.268	9.768.646	1.023.459	631.386	10.5	10.0	39.8	1.4	74.9
Grupo Kopelle Ltda.	11.300.189	8.597.914	14.966.859	1.426.056	365.524	9.5	3.2	13.5	1.4	76.1
Guala Closures de Colombia Ltda.	48.661.169	15.223.773	37.199.328	8.817.797	5.173.079	23.7	10.6	15.5	2.1	31.3
Heinz Dienes Ltda.	533.783	161.127	1.094.091	99.135	101.438	9.1	19.0	27.2	1.5	30.2
Heyca de Colombia Ltda.	770.027	280.244	606.685	133.080	53.161	21.9	6.9	10.9	2.6	36.4
Ideplas Ltda.	17.413.283	9.487.421	18.538.350	1.537.304	685.689	8.3	3.9	8.7	2.3	54.5
Impresión y Plásticos Ltda.	7.329.224	6.052.115	5.793.138	626.509	395.247	10.8	5.4	30.9	0.6	82.6
Incodi Ltda.	5.956.814	3.041.518	8.241.580	384.285	229.927	4.7	3.9	7.9	2.4	51.1
Indupor S.A.	1.172.617	806.275	1.556.272	68.343	7.097	4.4	0.6	1.9	2.2	68.8
Industria Colombiana de Plásticos S.A.	23.684.969	8.614.030	27.900.055	611.468	116.929	2.2	0.5	0.8	1.6	36.4
Industria Nacional de Acrílicos Ltda.	14.451.100	6.356.568	14.265.862	1.970.257	1.882.725	13.8	13.0	23.3	1.5	44.0
Industria Nacional Electromecánica Ltda.	4.049.967	754.805	4.359.541	305.187	170.913	7.0	4.2	5.2	2.7	18.6
Industria Sierra Ávila Ltda.	751.790	134.166	758.617	-9.773	-19.674	-1.3	-2.6	-3.2	2.1	17.8
Industria Transformadora de Plástico Teleplast Ltda.	7.203.047	4.572.408	5.888.946	480.633	35.643	8.2	0.5	1.4	1.8	63.5
Industrias Beba Ltda.	4.297.909	1.181.435	2.461.779	339.046	157.303	13.8	3.7	5.0	1.8	27.5
Industrias Kent y Sorrento S.A.	25.339.307	11.861.696	24.489.094	413.743	633.520	1.7	2.5	4.7	1.9	46.8
Industrias Mamut Ltda.	1.924.107	375.047	1.932.416	183.225	115.726	9.5	6.0	7.5	6.7	19.5
Industrias Pavaplast Ltda.	9.219.116	5.741.596	6.917.830	210.708	-144.065	3.0	-1.6	-4.1	1.3	62.3
Industrias Plásticas Asociadas S.A.	6.967.047	2.597.770	5.847.928	113.507	-63.755	1.9	-0.9	-1.5	1.2	37.3
Industrias Plásticas del Pacífico Ltda.	2.200.149	1.606.631	2.668.976	-10.368	-52.371	-0.4	-2.4	-8.8	1.6	73.0
Industrias Plásticas GR Ltda.	6.279.798	4.000.244	7.744.359	766.029	270.617	9.9	4.3	11.9	1.9	63.7
Industrias Plásticas Herbeplast Ltda.	9.992.834	5.586.260	11.199.143	130.689	208.095	1.2	2.1	4.7	1.3	55.9
Industrias Plásticas M.M. S.A.	11.797.543	2.619.726	9.431.832	-54.034	-137.520	-0.6	-1.2	-1.5	2.1	22.2
Industrias Plásticas Santa Lucía S.A.S.	3.940.981	2.574.190	2.655.715	-6.430	8.180	-0.2	0.2	0.6	2.1	65.3
Industrias Prodeplast S.A.S.	4.836.081	1.556.937	5.538.679	288.842	242.462	5.2	5.0	7.4	2.1	32.2
Industrias Vanyplas S.A.	81.560.455	28.741.238	40.132.755	5.299.884	2.550.368	13.2	3.1	4.8	1.0	35.2
Industrias Zenner S.A.	18.668.362	5.246.075	11.497.519	-312.275	-636.025	-2.7	-3.4	-4.7	3.0	28.1

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Ingeniería de Transformación de Plásticos Ltda.	25.343.566	11.009.303	11.948.895	1.210.277	14.943	10.1	0.1	0.1	0.8	43.4
Ingeniería Plástica Ltda. Ingeplast	572.247	276.006	1.370.455	96.372	13.358	7.0	2.3	4.5	2.0	48.2
Intalpel S.A.	59.451.682	16.887.409	48.520.530	-1.550.731	-1.256.508	-3.2	-2.1	-3.0	1.3	28.4
Intecmecol y Cía Ltda.	1.004.243	425.433	971.071	64.863	-3.031	6.7	-0.3	-0.5	2.8	42.4
Intecplast - Inyección Técnica de Plásticos S.A.	77.009.672	57.265.789	48.748.207	6.403.856	524.313	13.1	0.7	2.7	1.1	74.4
Internacional de Plásticos S.A.	10.542.473	5.010.508	10.765.751	776.869	277.926	7.2	2.6	5.0	2.4	47.5
Interplast Overseas Colombia Limited	9.170.245	775.965	7.295.194	2.721.629	2.623.668	37.3	28.6	31.3	10.8	8.5
Inversiones Diana Milena y Cía Ltda.	8.802.340	2.944.100	6.581.347	930.106	90.853	14.1	1.0	1.6	1.8	33.4
Inversiones Invap y Cía S. en C.	5.004.876	391.866	515.353	16.790	-102.168	3.3	-2.0	-2.2	1.1	7.8
Inversiones Panzzer Ltda.	603.479	127.132	733.830	82.404	44.759	11.2	7.4	9.4	6.0	21.1
Itc Wilches S.A.S.	2.047.448	1.302.475	4.190.290	137.620	77.376	3.3	3.8	10.4	1.5	63.6
Jomis S.A.S.	7.020.880	1.736.747	3.491.989	138.691	229.392	4.0	3.3	4.3	2.7	24.7
K Jiplas S.A.	12.556.599	9.406.579	15.330.366	1.238.669	186.532	8.1	1.5	5.9	1.3	74.9
Kangupor S.A.S.	22.533.335	10.675.608	30.056.501	3.025.282	1.173.961	10.1	5.2	9.9	1.2	47.4
La Forma S.A.S.	1.927.640	231.234	1.801.339	324.214	200.775	18.0	10.4	11.8	7.4	12.0
Laminados Termoformados S.A.	2.078.165	1.371.593	3.741.296	493.789	214.936	13.2	10.3	30.4	1.6	66.0
Láminas y Empaques S.A.S.	8.900.944	1.264.519	5.711.854	192.287	34.453	3.4	0.4	0.5	2.3	14.2
Liliplast Ltda.	5.641.263	3.786.374	7.997.703	909.195	419.432	11.4	7.4	22.6	1.1	67.1
Mac del Pacífico S.A.S.	26.488.532	6.887.971	9.810.271	4.296.910	3.524.111	43.8	13.3	18.0	0.2	26.0
Magic Plast Ltda.	1.442.326	606.871	3.618.243	344.391	209.573	9.5	14.5	25.1	2.1	42.1
Mangueras y Cables de Colombia Ltda.	1.101.657	25.379	1.101.754	106.272	73.133	9.6	6.6	6.8	16.5	2.3
Manufactura S.A.S.	1.738.600	1.097.306	3.617.582	65.108	6.977	1.8	0.4	1.1	1.5	63.1
Manufacturas en Poliuretano y Plástico Ltda.	1.917.154	253.359	2.223.919	234.275	186.502	10.5	9.7	11.2	4.8	13.2
Maremplast Ltda.	538.256	365.775	1.496.114	4.746	9.734	0.3	1.8	5.6	1.3	68.0
Marke Team Ltda.	899.758	395.011	1.526.033	158.819	77.698	10.4	8.6	15.4	2.0	43.9
Mazdel Plazas Rodríguez S. en C.	6.360.766	1.032.632	4.177.112	100.735	361.022	2.4	5.7	6.8	3.0	16.2
Meridiano S.A.S.	6.721.043	4.023.344	10.319.191	983.487	168.100	9.5	2.5	6.2	1.5	59.9
Metal Acrilato S.A.	5.438.649	4.525.114	6.821.583	296.954	6.499	4.4	0.1	0.7	1.3	83.2
Mexichem Colombia S.A.S.	515.347.373	120.163.464	417.832.143	30.556.808	22.691.874	7.3	4.4	5.7	1.8	23.3
Minipak S.A.S.	142.324.644	48.766.412	104.191.970	4.233.561	2.179.061	4.1	1.5	2.3	2.3	34.3
Mold Plast Ltda.	3.880.334	1.285.238	8.819.239	716.112	335.749	8.1	8.7	12.9	2.5	33.1
Moldes y Plásticos Industriales Ltda.	555.264	70.652	395.150	35.288	22.659	8.9	4.1	4.7	2.8	12.7
Moldpet S.A.S.	4.460.848	3.810.986	5.042.723	254.635	72.074	5.0	1.6	11.1	1.4	85.4
Monplast Ltda.	7.811.622	4.030.935	8.394.455	856.902	245.004	10.2	3.1	6.5	1.0	51.6
Multidimensionales S.A.	385.771.147	272.571.975	280.363.409	-3.959.237	-15.491.301	-1.4	-4.0	-13.7	1.6	70.7
Nardiplast Ltda.	11.407.387	5.930.378	19.518.440	1.496.226	725.878	7.7	6.4	13.3	1.2	52.0
Normarh S.A.S.	4.452.247	1.472.844	5.192.290	39.506	45.846	0.8	1.0	1.5	3.0	33.1
Novedades Plásticas Ltda.	6.034.286	3.205.306	12.172.479	1.304.597	256.191	10.7	4.2	9.1	2.2	53.1
O-Tek Internacional S.A.	136.086.464	80.085.120	98.017.423	17.546.352	20.159.135	17.9	14.8	36.0	1.2	58.8
Occidental de Plásticos Ltda.	11.373.725	5.901.104	14.934.082	1.565.819	1.068.167	10.5	9.4	19.5	1.0	51.9
Olaflex S.A.S.	6.008.496	3.266.099	11.275.321	1.425.677	875.558	12.6	14.6	31.9	1.8	54.4
PVC Gerfor S.A.	232.235.092	84.083.122	170.345.954	9.718.567	1.326.909	5.7	0.6	0.9	1.1	36.2

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
P.G. Plast Grifos Ltda.	1.438.870	511.550	2.152.184	168.343	87.437	7.8	6.1	9.4	1.5	35.6
P.M.F. Ltda.	750.491	371.508	877.572	2.538	-9.475	0.3	-1.3	-2.5	2.1	49.5
Pagoma S.A.	6.514.652	3.274.890	7.370.633	-330.660	-521.048	-4.5	-8.0	-16.1	1.4	50.3
Paraplásticos S.A.	7.825.440	5.857.016	13.017.356	998.144	359.073	7.7	4.6	18.2	1.4	74.8
Pavco de Occidente S.A.S.	142.165.310	88.167.255	77.143.078	9.299.872	2.611.816	12.1	1.8	4.8	0.6	62.0
Películas Extruidas S.A.	73.356.720	24.447.173	80.115.828	1.702.848	405.738	2.1	0.6	0.8	1.4	33.3
Películas y Papeles Especiales Ltda.	1.913.438	819.932	1.618.371	42.706	339.024	2.6	17.7	31.0	0.7	42.9
Pelpak S.A.	43.675.938	27.798.953	34.294.764	2.669.730	444.091	7.8	1.0	2.8	1.5	63.6
Permaquim S.A.S.	19.074.255	13.620.137	13.176.129	-231.080	-219.372	-1.8	-1.2	-4.0	1.1	71.4
Pet del Caribe S.A.	18.500.427	9.439.752	23.668.856	2.940.631	1.739.815	12.4	9.4	19.2	1.3	51.0
Petpack S.A.	10.706.283	3.049.049	6.612.659	53.228	-306.652	0.8	-2.9	-4.0	1.7	28.5
Pexco Ltda.	629.896	206.503	1.048.893	64.766	36.742	6.2	5.8	8.7	1.3	32.8
Placecol S.A.	5.230.520	2.537.343	7.513.071	702.268	312.024	9.3	6.0	11.6	2.4	48.5
Plascovil Ltda.	4.342.394	545.102	4.222.112	462.893	250.409	11.0	5.8	6.6	2.8	12.6
Plasmar Ltda.	521.726	69.085	185.014	32.335	23.869	17.5	4.6	5.3	3.1	13.2
Plasmar S.A.	27.803.269	17.934.166	49.923.940	3.192.039	1.246.529	6.4	4.5	12.6	1.0	64.5
Plastank Colombia Ltda.	7.211.954	1.098.000	7.539.145	857.164	562.834	11.4	7.8	9.2	5.5	15.2
Plastextil S.A.	17.697.720	11.343.929	24.874.474	1.433.852	39.354	5.8	0.2	0.6	1.2	64.1
Plásticos y Termoformados Ltda.	1.069.712	290.459	600.253	77.828	36.506	13.0	3.4	4.7	2.3	27.2
Plastiandes Ltda.	574.805	195.312	776.794	68.763	65.326	8.9	11.4	17.2	4.1	34.0
Plastiaromas S.A.	1.988.961	855.713	5.971.768	660.978	152.010	11.1	7.6	13.4	1.7	43.0
Plastic Films Internacional S.A.	41.268.111	24.988.171	37.539.321	2.419.636	2.898.448	6.4	7.0	17.8	1.5	60.6
Plásticos Alianza S.A.	4.093.134	1.175.968	8.717.793	737.148	428.535	8.5	10.5	14.7	2.8	28.7
Plásticos Calidad y Cía Ltda.	10.897.958	9.039.267	12.665.460	601.923	-427.888	4.8	-3.9	-23.0	1.3	82.9
Plásticos Correa S.A.	14.651.239	6.727.668	15.870.181	861.174	1.405.711	5.4	9.6	17.7	2.1	45.9
Plásticos de Santander Ltda.	3.021.714	1.959.616	4.058.284	554.632	252.304	13.7	8.3	23.8	7.3	64.9
Plásticos del Gremio Cafetero Ltda.	6.304.683	1.443.988	7.140.302	629.066	383.117	8.8	6.1	7.9	2.2	22.9
Plásticos Desechables de Colombia S.A.	50.356.432	21.395.334	51.497.278	4.719.624	2.222.412	9.2	4.4	7.7	1.9	42.5
Plásticos Especiales S.A.	168.126.975	58.589.534	93.546.978	3.942.164	28.492	4.2	0.0	0.0	1.6	34.8
Plásticos Farallones S.A.	4.192.072	1.186.988	5.253.018	1.357.180	864.863	25.8	20.6	28.8	3.3	28.3
Plásticos Fayco Ltda.	8.752.928	3.646.232	12.240.281	1.050.371	546.150	8.6	6.2	10.7	1.8	41.7
Plásticos Fenix Ltda.	9.976.859	6.662.873	2.483.229	-82.501	-157.602	-3.3	-1.6	-4.8	4.6	66.8
Plásticos Gyc S.A.S.	3.689.565	2.101.350	5.963.084	1.008.169	1.015.497	16.9	27.5	63.9	1.4	57.0
Plásticos Herson Ltda.	3.438.516	2.376.140	4.339.655	309.270	80.087	7.1	2.3	7.5	1.9	69.1
Plásticos Jaguar de la Costa S.A.	7.688.146	6.379.259	16.090.628	395.875	41.691	2.5	0.5	3.2	0.9	83.0
Plásticos Jahella S.A.	4.646.445	811.014	200.207	-149.501	154.951	-74.7	3.3	4.0	1.9	17.5
Plásticos Jordao S.A.	7.468.884	3.108.581	9.084.179	991.019	370.479	10.9	5.0	8.5	1.4	41.6
Plásticos Mafra Coley y Compañía S. en C.	4.013.991	751.816	5.419.225	395.778	236.986	7.3	5.9	7.3	2.3	18.7
Plásticos Mallol Ltda.	883.269	253.844	1.130.062	126.642	64.386	11.2	7.3	10.2	2.7	28.7
Plásticos Monclat Ltda.	3.102.607	1.561.689	2.327.731	180.138	35.835	7.7	1.2	2.3	1.2	50.3
Plásticos Rainbow Ltda.	3.952.875	2.191.068	1.970.419	105.240	71.316	5.3	1.8	4.0	0.7	55.4
Plásticos Rimax S.A.S.	133.200.686	56.093.007	140.915.349	12.161.218	3.688.535	8.6	2.8	4.8	1.3	42.1
Plásticos Royal Abella Ltda.	3.299.453	1.564.149	4.002.460	376.113	62.296	9.4	1.9	3.6	2.0	47.4

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Plásticos Silvatrim de Colombia S.A.	3.705.158	1.118.068	3.056.153	215.729	146.101	7.1	3.9	5.6	2.0	30.2
Plásticos Suiza y Cía Ltda.	718.989	13.178	342.079	-81.366	-86.175	-23.8	-12.0	-12.2	13.4	1.8
Plásticos Team S.A.S.	19.495.508	6.231.075	31.248.205	2.613.825	1.915.329	8.4	9.8	14.4	1.8	32.0
Plásticos Técnicos Ltda.	36.256.531	17.177.222	35.610.582	4.159.222	2.296.250	11.7	6.3	12.0	1.5	47.4
Plásticos Truher S.A.	59.544.126	25.850.572	42.231.709	2.864.047	1.504.496	6.8	2.5	4.5	1.1	43.4
Plásticos Unión Ltda.	1.616.895	961.791	4.524.514	204.834	75.721	4.5	4.7	11.6	1.5	59.5
Plásticos y Cauchos S.A.	7.309.745	5.544.318	8.560.573	-6.040	-341.030	-0.1	-4.7	-19.3	0.9	75.8
Plásticos y Servicios S.A.	2.280.780	824.897	2.354.834	57.361	47.672	2.4	2.1	3.3	1.9	36.2
Plastiger Ltda.	349.809	165.125	494.408	20.096	24.901	4.1	7.1	13.5	3.1	47.2
Plastilene S.A.	196.608.224	93.847.155	147.371.651	5.575.947	3.445.035	3.8	1.8	3.4	1.2	47.7
Plastimundo Ltda.	9.228.557	6.598.497	11.745.783	851.387	140.964	7.2	1.5	5.4	1.2	71.5
Plastinemor S.A.S.	3.623.598	2.683.011	5.284.208	570.599	246.145	10.8	6.8	26.2	1.1	74.0
Plastipack S.A.	15.007.990	6.750.562	18.405.783	705.186	191.065	3.8	1.3	2.3	2.0	45.0
Plastiquímica S.A.S.	129.210.523	55.467.079	86.173.767	2.868.650	-461.397	3.3	-0.4	-0.6	1.3	42.9
Plastivalle S.A.	3.367.990	2.204.809	4.245.601	142.610	132.386	3.4	3.9	11.4	0.8	65.5
Plexacril Ltda.	534.410	27.105	776.955	34.291	43.931	4.4	8.2	8.7	6.9	5.1
Plexin Ltda.	5.955.317	1.064.597	6.117.473	394.314	387.932	6.4	6.5	7.9	4.3	17.9
Polam Ltda.	1.444.931	726.006	798.168	-20.428	19.129	-2.6	1.3	2.7	2.0	50.2
Polideg Ltda.	624.473	233.453	1.611.615	63.548	27.419	3.9	4.4	7.0	2.0	37.4
Poliempak Ltda.	9.544.819	5.664.040	14.384.315	2.209.380	1.495.683	15.4	15.7	38.5	1.4	59.3
Polietilenos del Valle S.A.	15.215.074	5.200.035	10.876.804	1.001.679	415.158	9.2	2.7	4.1	1.7	34.2
Polietilenos Impresos Polim y Cía Ltda.	1.612.564	1.199.842	2.892.965	139.538	119.543	4.8	7.4	29.0	1.0	74.4
Polimes S.A.	16.944.233	1.677.606	5.876.482	574.752	409.551	9.8	2.4	2.7	1.5	9.9
Polyban Internacional S.A.	50.020.634	6.839.246	33.064.169	1.414.774	1.305.319	4.3	2.6	3.0	2.5	13.7
Polybol S.A.S	59.564.202	24.817.546	47.197.289	4.073.891	4.081.617	8.6	6.9	11.7	2.1	41.7
Polylon S.A.	18.757.213	6.029.975	15.716.939	1.127.291	3.832.481	7.2	20.4	30.1	2.0	32.1
Preimpaq Ltda.	359.307	230.913	174.494	23.276	5.231	13.3	1.5	4.1	0.7	64.3
Prepac Colombiana Ltda.	5.649.816	3.397.715	7.473.065	-558.002	-711.478	-7.5	-12.6	-31.6	1.2	60.1
Probolsas Ltda. - Plásticos y Bolsas	799.053	119.884	1.039.450	99.250	53.998	9.5	6.8	8.0	4.8	15.0
Procesos de Manufactura S.A.S.	2.951.448	1.957.735	3.497.620	226.927	23.090	6.5	0.8	2.3	1.3	66.3
Productora Nacional de Plásticos Ltda. Pronalplast Ltda.	1.036.955	313.566	1.089.141	51.707	46.172	4.7	4.5	6.4	2.2	30.2
Productores de Envases Farmacéuticos S.A.S. Proenfar S.A.S.	133.787.924	61.672.536	90.534.495	6.427.454	1.409.516	7.1	1.1	2.0	1.3	46.1
Productos Morgan S.A.S.	12.618.950	5.126.094	12.236.279	1.673.197	768.565	13.7	6.1	10.3	1.8	40.6
Productos Varios S.A.S.	22.923.022	13.010.336	24.207.202	1.848.848	100.772	7.6	0.4	1.0	1.4	56.8
Proindustrias Cauca S.A.S.	13.078.692	802.161	3.142.027	-438.991	-435.557	-14.0	-3.3	-3.5	3.5	6.1
Promociones Fantásticas S.A.	8.950.590	3.157.635	14.313.305	954.995	365.290	6.7	4.1	6.3	1.5	35.3
Propilene Ltda.	594.508	213.057	571.853	10.751	7.660	1.9	1.3	2.0	2.1	35.8
Proplas S.A.	30.366.968	12.111.715	19.713.447	1.840.519	625.877	9.3	2.1	3.4	1.2	39.9
Protucol PVC Ltda.	2.163.005	1.350.124	1.758.917	86.119	36.969	4.9	1.7	4.5	1.1	62.4
Provispol Ltda.	12.829.725	8.961.556	4.672.947	360.205	89.257	7.7	0.7	2.3	2.3	69.8
Proyecciones Plásticas S.A.S.	2.651.692	1.559.585	6.929.911	856.100	332.213	12.4	12.5	30.4	1.4	58.8

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Publiacril Ltda.	2.784.214	506.492	2.011.517	74.468	12.494	3.7	0.4	0.5	5.1	18.2
Qualyplásticos Ltda.	3.548.295	515.339	4.329.075	297.122	143.813	6.9	4.1	4.7	3.1	14.5
Quinteplast S.A.S.	5.128.340	2.090.209	11.466.452	2.265.772	1.615.697	19.8	31.5	53.2	1.3	40.8
Quiny Ltda.	613.651	21.592	360.849	-8.844	17.353	-2.5	2.8	2.9	16.9	3.5
Rambal S.A.	12.703.335	8.705.829	12.181.127	1.583.173	128.647	13.0	1.0	3.2	1.2	68.5
Reciclene S.A.	31.555.122	16.079.293	17.792.630	1.956.963	717.577	11.0	2.3	4.6	1.4	51.0
Reforplas Ltda.	2.809.078	1.999.970	2.947.714	197.831	36.607	6.7	1.3	4.5	1.0	71.2
Reforzados Plásticos de la Sabana Plaresa S.A.	5.288.132	964.823	2.371.532	192.412	359.524	8.1	6.8	8.3	3.2	18.2
Remaplast & Cía Ltda.	17.345.207	14.154.915	4.308.608	-1.988.848	-2.352.813	-46.2	-13.6	-73.7	0.3	81.6
Representaciones Electromecánicas Reme S.A.	3.238.631	1.710.703	1.235.954	-105.211	41.132	-8.5	1.3	2.7	1.2	52.8
Representaciones Óscar Jaramillo-Plásticos Ojara S.A.	12.089.341	4.384.015	15.533.613	1.144.425	367.788	7.4	3.0	4.8	1.6	36.3
Resko Ltda.	324.393	102.005	374.208	-46.885	-57.333	-12.5	-17.7	-25.8	5.1	31.4
Riduco S.A.	80.551.048	27.236.953	72.520.324	9.653.254	5.132.637	13.3	6.4	9.6	1.1	33.8
Rimo Plásticas S.A.	11.237.072	6.189.027	21.090.649	3.396.163	1.607.862	16.1	14.3	31.9	1.9	55.1
Rioplast Ltda.	4.286.504	1.287.218	4.402.154	275.552	191.213	6.3	4.5	6.4	3.4	30.0
Rotoplast S.A.	28.703.647	15.884.719	24.103.712	564.889	-1.922.823	2.3	-6.7	-15.0	1.2	55.3
Rubber World Ltda.	889.115	364.604	412.319	-145.660	-151.147	-35.3	-17.0	-28.8	2.1	41.0
San Miguel Industrial S.A.	32.165.630	11.817.066	26.476.254	1.127.058	38.627	4.3	0.1	0.2	1.7	36.7
Sellopack S.A.	4.867.588	3.317.111	4.475.325	366.259	-128.821	8.2	-2.6	-8.3	1.3	68.1
Silplas Plásticos Industriales S.A.	5.180.886	3.187.834	5.285.164	565.294	205.710	10.7	4.0	10.3	1.1	61.5
Simex Sociedad por Acciones Simplificada	71.068.000	16.143.374	37.858.835	2.441.154	1.126.238	6.4	1.6	2.1	2.3	22.7
Smart Pack Ltda.	3.467.499	1.480.943	8.345.969	293.913	236.049	3.5	6.8	11.9	1.9	42.7
Soinco S.A.S.	5.363.668	1.228.809	8.924.844	686.909	399.477	7.7	7.4	9.7	2.9	22.9
Soluciones Plásticas Industriales S.A.	8.821.299	3.898.352	7.289.962	975.063	392.880	13.4	4.5	8.0	2.0	44.2
Soluciones Plásticas S.A.	1.602.300	952.792	3.245.915	281.387	151.334	8.7	9.4	23.3	1.4	59.5
Soplascol Ltda.	32.477.772	11.267.823	13.620.217	1.811.688	1.093.454	13.3	3.4	5.2	1.2	34.7
Suprapak S.A. en concordato	13.451.191	9.433.139	13.190.735	123.764	-1.131.163	0.9	-8.4	-28.2	1.1	70.1
Sypel & Cía Ltda.	2.560.338	1.343.612	4.123.513	716.246	418.914	17.4	16.4	34.4	2.1	52.5
Systempack Ltda.	3.714.807	1.461.531	4.929.244	664.400	406.739	13.5	10.9	18.1	1.6	39.3
Tecniacrílicos Ltda.	3.533.586	2.058.700	1.668.744	188.300	137.543	11.3	3.9	9.3	1.1	58.3
Tecniplas Ltda.	1.384.761	423.255	1.624.932	37.261	13.956	2.3	1.0	1.5	2.2	30.6
Tecnopack S.A.S.	2.298.543	1.788.669	1.852.009	183.451	169.726	9.9	7.4	33.3	0.5	77.8
Tecnoplast Ltda.	36.233.470	27.717.389	33.223.354	2.483.062	482.911	7.5	1.3	5.7	1.7	76.5
Tecnypol Ltda.	1.190.023	479.811	2.836.793	420.847	277.876	14.8	23.4	39.1	2.5	40.3
Tejidos Sintéticos de Colombia S.A.	44.044.525	20.379.737	33.695.571	465.231	-562.616	1.4	-1.3	-2.4	1.8	46.3
Temkin Packaging Colombia S.A.S.	8.783.252	4.266.419	15.266.359	287.188	173.461	1.9	2.0	3.8	1.8	48.6
Termoplásticos Galeano S.A.S.	2.729.707	738.688	2.275.739	229.925	103.283	10.1	3.8	5.2	1.7	27.1
Tigre Colombia S.A.S.	41.501.829	14.005.988	19.614.330	-7.992.577	-9.331.793	-40.7	-22.5	-33.9	1.2	33.7
Toro Corredor Editores Ltda.	1.098.705	611.764	1.988.998	229.634	168.221	11.5	15.3	34.5	1.9	55.7
Troformas S.A.	24.297.373	7.127.681	22.418.766	1.801.439	1.403.739	8.0	5.8	8.2	1.8	29.3
Tromoplas S.A.	32.836.232	3.050.459	5.590.078	325.951	335.620	5.8	1.0	1.1	7.1	9.3
Tubemplas Ltda.	4.509.592	1.430.812	3.152.148	14.480	24.492	0.5	0.5	0.8	1.8	31.7

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Tubopack de Colombia S.A.	13.413.605	4.677.283	17.582.802	1.380.489	840.234	7.9	6.3	9.6	2.0	34.9
Tubos de Occidente S.A.	71.646.094	30.868.276	23.225.339	-57.639	-1.134.326	-0.2	-1.6	-2.8	0.6	43.1
Tubulares y Bolsas Plásticas S.A.S.	20.838.071	13.271.930	30.095.514	992.617	470.772	3.3	2.3	6.2	2.0	63.7
Umiplast S.A.	12.770.055	3.993.618	9.623.476	980.605	739.208	10.2	5.8	8.4	1.8	31.3
Unión Plástica Ltda.	11.188.511	2.717.841	11.177.120	458.234	214.964	4.1	1.9	2.5	3.6	24.3
Uniperfiles Ltda.	1.657.474	1.275.502	3.036.835	-68.094	-222.574	-2.2	-13.4	-58.3	0.7	77.0
Universal de Botones Ltda.	459.433	99.905	548.932	7.250	11.465	1.3	2.5	3.2	3.2	21.7
Vélez Palacio S.A.	3.195.910	414.377	2.623.798	-43.840	-38.618	-1.7	-1.2	-1.4	4.2	13.0
Vidaplast S.A.	11.173.157	7.473.219	7.642.942	645.412	114.028	8.4	1.0	3.1	1.6	66.9
Vinipack S.A.	16.658.110	8.011.282	10.291.886	579.633	119.069	5.6	0.7	1.4	1.0	48.1
Vinisol Sociedad Anónima	3.983.268	1.392.842	8.555.749	505.714	520.255	5.9	13.1	20.1	2.6	35.0
Viplast S.A.	1.508.948	856.342	3.476.424	280.820	123.316	8.1	8.2	18.9	1.6	56.8
Visión Plástica Ltda.	7.584.879	6.538.686	14.664.258	777.056	9.079	5.3	0.1	0.9	0.9	86.2
Zipperemplast Ltda.	1.121.281	398.444	917.855	31.974	10.505	3.5	0.9	1.5	1.6	35.5

Fuente:cálculos Anif con Base en la Superintendencia de Sociedades.

Objetos de barro, loza y porcelana

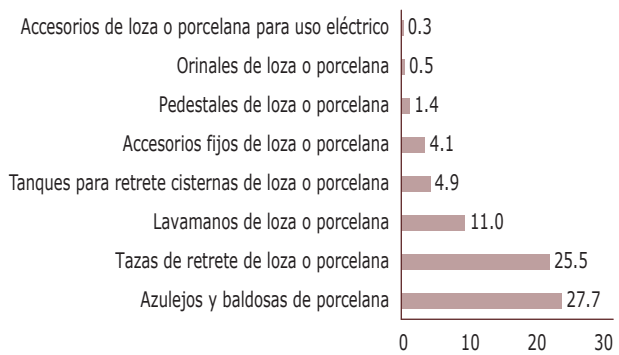
Actividad productiva. Según los resultados de la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) de 2012, la producción bruta de los 8 establecimientos del sector incluidos en la misma sumó $527.000 millones, un 0.5% de la producción industrial, siendo la representatividad más baja entre todos los segmentos de la muestra. Para el año 2012, el número de establecimientos se mantuvo constante y representó el 0.1% del total de los establecimientos de la industria, dato levemente inferior al 0.2% de 2011.

La producción del sector de barro, loza y porcelana durante 2012 se enfocó en tres productos: i) azulejos y baldosas de porcelana (27.7% del valor total producido), ii) tasas de retrete de loza o porcelana (25.5%), y iii) lavamanos de loza o porcelana (11%). A nivel geográfico, dicha producción estuvo concentrada en Antioquia, con un 53.5% del total producido por el sector en 2012, cifra ligeramente superior al 48.5% de 2011.

Con referencia a la generación de empleo, el sector contrató a 3.554 personas, representando apenas el 0.7% del total del personal empleado por la industria en 2012, misma proporción que la observada un año atrás.

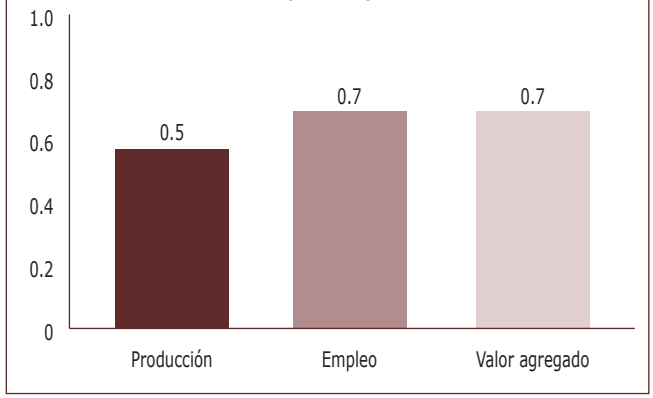
Entre tanto, el valor agregado generado por el sector ascendió al 0.7% del total de la industria en 2012 (equi-

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de objetos de barro, loza y porcelana (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Participación porcentual del sector de objetos de barro, loza y porcelana dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

valente a $334.000 millones), cifra ligeramente inferior si se compara con el registro de 2011 (0.8%). De esta forma, se identifica que el sector de barro, loza y porcelana ha mantenido un comportamiento estable en cuanto a su contribución al valor agregado industrial en los últimos dos años, ocupando la última posición en el ranking de los segmentos analizados.

Valor agregado industrial por región
Sector de objetos de barro, loza y porcelana
(2012)

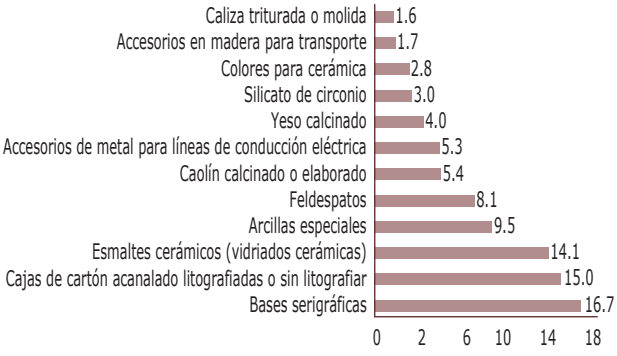
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

Materias primas. Durante el año 2012, la principal materia prima empleada en la producción de este sector fueron las bases serigráficas, representando el 16.7% del total de materias primas utilizadas en dicho año y alcanzando una cifra similar a la de 2011 (18%). En segundo lugar se encontraron las cajas de cartón acanalado litografiadas o sin litografiar (sosteniendo una participación del 15.1% en 2011 y del 15% en 2012) y, en tercer lugar, los esmaltes cerámicos (que vieron repuntar su participación al pasar de un 13.1% en 2011 a un 14.1% en 2012). El cuarto y quinto puesto los ocuparon las arcillas especiales y los feldespatos, con porcentajes del 9.5% y el 8.1%, respectivamente.

En cuanto a las materias primas importadas, estas presentaron un repunte en el último año sobre el total de insumos empleados. En efecto, la proporción de materias primas importadas sobre la materia prima total subió del 15.9% en 2011 al 18.1% en 2012. No obstante, estas cifras resultan inferiores al dato más alto de la década anterior correspondiente al 37.9% de 2006, lo que demuestra que la proporción de insumos importados ha perdido un peso significativo en los últimos años.

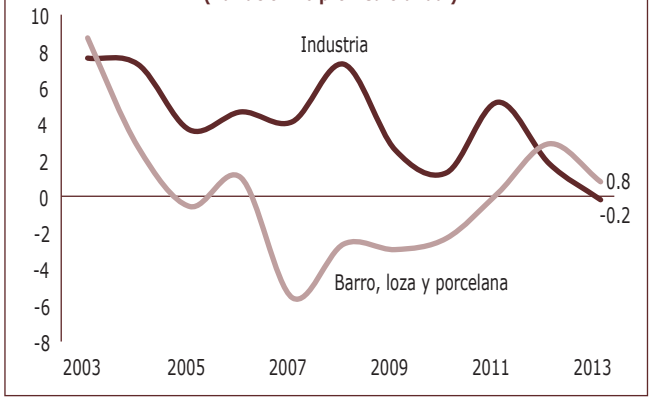
Precios. Durante el año 2013, los precios del sector de barro, loza y porcelana tuvieron una desaceleración en su crecimiento. Estos pasaron de incrementarse un 2.9% en 2012 a un 0.8% 2013. Dicha tendencia parece ser estructural, pues cabe resaltar que entre 2005 y 2011 se presentaron contracciones en el nivel de los precios o cre-

Participación porcentual de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector de objetos de barro, loza y porcelana
(2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios del producto final del sector de objetos de barro, loza y porcelana
(Variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

cimientos cercanos a 0. A pesar de ello, el crecimiento de los precios en el sector fue levemente superior a la media industrial (-0.2%) durante el último año. No obstante, los precios de las empresas de este segmento tuvieron un crecimiento geométrico anual promedio del 1.8% para 2000-2013, lo cual es muy inferior al 5% registrado para el total de la industria durante el mismo período.

Variables externas. Durante el año 2012, los industriales del sector de barro, loza y porcelana destinaron un 27.3% de su producción a los mercados internacionales. Esta participación alcanzó el 27.1% en 2011 y el 28.5% en 2010, mientras que el promedio en el período 2000-2012 fue del 40%. Esto muestra una caída a lo largo del tiempo en el potencial exportador de este sector. Sin embargo, si se compara con el resto de la industria, se encuentra que el sector de barro, loza y porcelana está bien posicionado, pues fue el tercero con mayor apertura exportadora en 2012 después del sector de hierro y acero (35.1% del total de la producción sectorial) y el de vehículos y autopartes (31.7%).

Por otra parte, el indicador de sensibilidad a las condiciones externas se mantuvo constante entre los años 2000 y 2012 para el sector de barro, loza y porcelana. En efecto, en todos los años analizados este ha tenido un valor de 0.1.

Relaciones de costo. El valor de las materias primas sobre el total de los ingresos por ventas representó un 20.1% en 2011 y un 17.5% en 2012; el costo laboral sobre los ingresos por ventas alcanzó un 21.2% en 2011 y saltó a un 29.2% en 2012, y la energía eléctrica comprada sobre las ventas se mantuvo constante en el 3.1% para el mismo período.

Al comparar estos resultados con el total de la industria en el año 2012, se observa que el sector tiene menores costos de la materia prima como proporción de las ventas (un 47% para la industria vs. un 17.5% del sector), mayores costos laborales como proporción de las ventas (un 25.5% vs. un 29.2%, respectivamente) y costos superiores en la energía eléctrica sobre las ventas (un 2.5% vs. un 3.1%).

Indicadores de estructura sectorial del sector de objetos de barro, loza y porcelana

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	3.2	51.364	23.6	9.3	71.967	204.4	67.2
2002	3.8	65.941	19.7	7.8	78.984	242.1	70.8
2003	3.7	69.646	18.1	9.1	94.168	223.9	69.1
2004	3.7	70.663	17.0	8.4	78.906	201.3	66.8
2005	2.8	69.605	23.0	9.3	88.408	183.0	64.7
2006	3.6	89.534	18.5	7.2	107.199	194.3	66.0
2007	3.3	85.230	18.6	6.3	107.341	192.7	65.8
2008	2.7	74.489	19.8	8.6	108.660	167.1	62.6
2009	2.8	85.261	20.4	17.3	97.933	183.2	64.7
2010	2.9	92.098	18.8	6.2	109.683	177.8	64.0
2011	3.1	98.936	17.4	6.4	164.163	175.2	63.7
2012	2.7	93.998	20.1	7.5	165.056	173.2	63.4
Promedio	**3.2**	**76.537**	**20.2**	**8.6**	**103.156**	**198.9**	**66.3**

	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	20.7	24.7	3.0	21.5	39.8	0.1
2002	18.4	20.9	2.6	32.1	46.5	0.1
2003	19.8	19.1	2.8	33.1	48.2	0.1
2004	21.7	17.7	3.1	28.0	53.3	0.1
2005	21.6	24.1	3.2	29.3	51.3	0.1
2006	19.1	19.3	3.4	37.9	51.8	0.1
2007	19.3	19.1	3.4	N.D	N.D	N.D
2008	20.6	20.3	4.0	19.7	31.9	0.1
2009	18.8	21.1	1.0	21.8	39.9	0.1
2010	19.8	20.0	3.5	20.0	28.5	0.1
2011	20.1	21.2	3.1	15.9	27.1	0.1
2012	17.5	29.2	3.1	18.1	27.3	0.1
Promedio	**19.5**	**22.0**	**3.0**	**25.4**	**40.0**	**0.1**

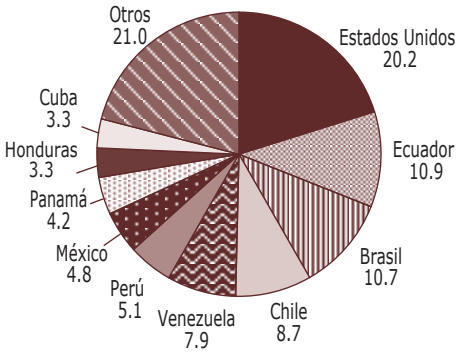
Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

Indicadores de estructura sectorial. El valor agregado generado por los industriales de este sector representó un 63.4% de la producción bruta y la eficiencia en los procesos un 173.2% en 2012. Estos porcentajes habían sido, respectivamente, del 63.7% y el 175.2% en el año 2011. En el total de sectores, los empresarios de barro, loza y porcelana ocuparon el cuarto lugar en términos de generación de valor agregado y eficiencia en la industria en 2012, en donde el primer lugar fue ocupado por el sector de cemento, cal y yeso (un 72.3% en valor agregado y un 268.6% en eficiencia en los procesos). Es así como la fortaleza del sector evidenciada en estos indicadores a nivel industrial se mantuvo para el último año de análisis, a pesar de las leves reducciones que presentaron estas variables.

La productividad laboral, medida como el valor agregado generado por cada trabajador, disminuyó de los $98.9 millones en 2011 hasta $94 millones en 2012. Esto se vio acompañado por un leve aumento en la intensidad del capital, al pasar de $164.2 millones en 2011 a $165.1 millones en 2012, lo que representó una tasa de crecimiento real del 0.5%. Lo anterior coincidió con un comportamiento decreciente del índice de competitividad del costo laboral, el cual señala que por cada $1.000 pagados a un trabajador en 2012 se generaron $2.700 de valor agregado generado, cifra inferior en $400 a la de 2011.

Por su parte, el costo unitario laboral se incrementó del 17.4% en 2011 al 20.1% en 2012, alcanzando un valor superior al promedio de la industria que ascendió al 13.7%. En lo correspondiente al índice de temporalidad, este mostró un aumento con respecto a 2011. En efecto, el índice pasó de 6.4 a 7.5 entre los años 2011 y 2012, manteniéndose muy por encima del nivel promedio del total de la industria (2.1) y alcanzando el registro más alto entre todos los sectores de la muestra.

Principales destinos de las exportaciones colombianas del sector de objetos de barro, loza y porcelana
(%, 2013)

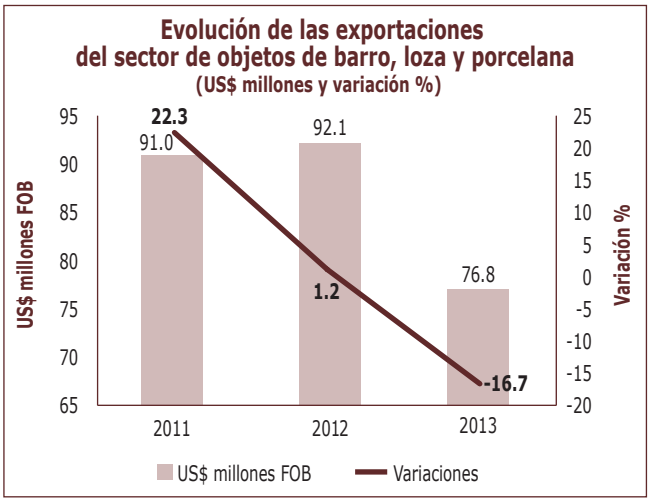


Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Comercio exterior

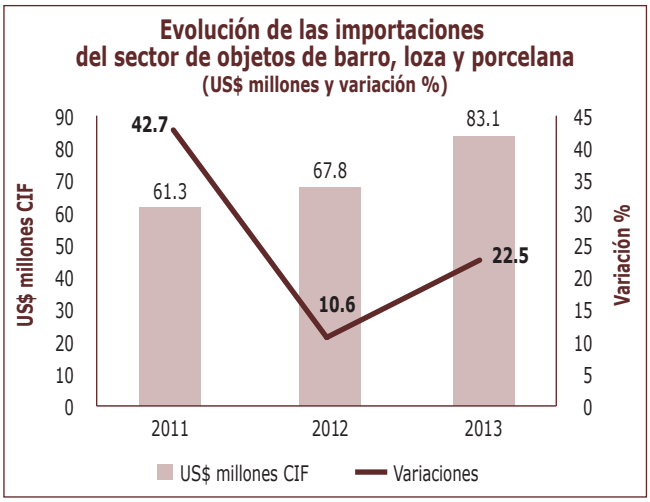
Exportaciones. Las exportaciones del sector de barro, loza y porcelana mostraron una contracción en el último año. En efecto, su valor cayó de US$92.1 millones en 2012 a US$76.8 millones en 2013, alcanzando una variación del -16.7%. De acuerdo con las cifras del Dane, el principal receptor de las exportaciones fue Estados Unidos (20.2%), seguido por Ecuador (10.9%). Un año atrás estas participaciones fueron del 19.4% y el 6.8%, respectivamente, lo que demuestra que la ganancia en relevancia del mercado ecuatoriano fue mucho mayor a la del estadounidense. En

Evolución de las exportaciones del sector de objetos de barro, loza y porcelana
(US$ millones y variación %)



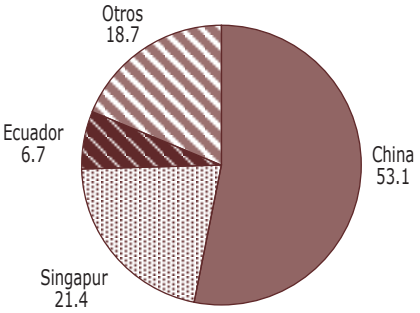
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Evolución de las importaciones del sector de objetos de barro, loza y porcelana
(US$ millones y variación %)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Principales orígenes de las importaciones colombianas del sector de objetos de barro, loza y porcelana
(%, 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

contraste, las exportaciones hacia Venezuela redujeron su importancia notoriamente al caer del 22.6% del total en 2012 al 7.9% en 2013, pasando de ser el principal destino exportador al quinto. Todo lo anterior evidencia el deterioro de las ventas externas hacia Venezuela, lo cual puede atribuirse en gran medida a las dificultades socioeconómicas que afronta el vecino país.

Importaciones. Las importaciones de barro, loza y porcelana mostraron un crecimiento del 22.5% entre los años 2012 y 2013. En efecto, estas pasaron de US$67.8 millones a US$83.1 millones en dicho período. Dicho incremento resultó significativamente mayor al observado entre 2011 y 2012 (10.6%).

China continuó siendo el principal proveedor del sector de barro, loza y porcelana, concentrando el 62.6% del total de las importaciones en 2012 y el 53.1% en 2013. En segundo lugar se encuentra Singapur, que aumentó significativamente su participación, pasando del 2% en 2012 al 21.4% en 2013. El tercer lugar lo ocupó Ecuador, con un porcentaje del 6.7% en 2013. Se resalta que el 18.7% de las importaciones en 2013 provino de otros países diferentes a los mercados tradicionales.

De esta forma, en 2013 el déficit de la balanza comercial del sector fue de -US$6.3 millones, gracias a la dinámica favorable de las importaciones y la contracción de las exportaciones. Dicha situación llevó a que su Balanza Comercial Relativa obtuviera un valor de -0.1 en el mismo período, alcanzando el calificativo de sector neutro en materia de comercio exterior.

Competitividad internacional

El indicador de apertura exportadora alcanzó al 44.8% en 2013, cifra inferior a la registrada en el año inmediatamente anterior (49.5%), resultado que es congruente con la tendencia negativa a nivel de exportaciones durante dicho período. Lo anterior coincidió con un aumento de la Tasa de Penetración de Importaciones en el mercado interno, la cual subió del 42.1% del consumo aparente en 2012 al 46.7% en 2013. Esto último va en línea con el desempeño favorable que han mostrado las importaciones del sector en los últimos años.

Situación financiera

Entre los años 2012 y 2013, el conjunto de empresas de este sector mostró un fuerte deterioro en sus indicadores de rentabilidad. El margen operacional pasó del -12.9% al -9.5%, pero aun así obtuvo valores negativos. Por su parte, el margen de utilidad neta cayó del -20.5% al -22.4%, la rentabilidad del activo del -5.3% al -9.5% y la rentabilidad del patrimonio del -12.4% al -32.1%. Dichos niveles se ubicaron significativamente por debajo de los registrados por el total de la industria.

Por su parte, los indicadores de liquidez de las empresas mostraron tendencias mixtas entre los años 2012 y 2013. La razón corriente subió de 0.5 veces a 0.7 veces.

Indicadores de desempeño comercial del sector de objetos de barro, loza y porcelana

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa de Penetración de Importaciones (1)	45.6	38.4	34.6	40.4	42.1	46.7
Tasa de Apertura Exportadora (1)	64.2	52.8	48.2	50.3	49.5	44.8
Balanza Comercial Relativa (2)	0.4	0.3	0.3	0.2	0.2	-0.1

Corresponde al promedio de los cuatro trimestres de cada año. (1) Porcentaje. (2) Varía entre -1 y 1.
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

En cambio, la rotación de cuentas por cobrar cayó de 62.1 días a 60.9 días, la rotación de cuentas por pagar de 36.9 días a 34.2 días y el capital de trabajo pasó del -26.3% al -16.3%. A nivel agregado, se puede ver que todos los indicadores, con excepción del de cuentas por cobrar, se mantuvieron por debajo del promedio de la industria.

Además, la razón de endeudamiento de las empresas del sector creció, al pasar del 57% en 2012 al 70.4% en 2013. Igualmente, el indicador de apalancamiento financiero aumentó del 31.4% en 2012 al 47.5% en 2013 y la deuda neta se expandió del 31.2% en 2012 al 47.4% en 2013. Estos resultados se ubican notoriamente por encima de los valores de la industria.

Finalmente, no se presentaron cambios significativos en los indicadores de eficiencia entre 2012 y 2013. En efecto, la relación ingresos operacionales sobre el total del activo subió de 0.3 veces a 0.4 veces, dato menor al promedio industrial (1). Por su parte, la razón entre ingresos operaciones y costo de ventas bajo ligeramente de 1.3 veces a 1.2 veces, ubicándose levemente por debajo de la cifra total de la industria (1.4).

Indicadores financieros del sector de objetos de barro, loza y porcelana

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	-12.9	-9.5	7.3
Margen de utilidad neta (%)	-20.5	-22.4	4.0
Rentabilidad del activo (%)	-5.3	-9.5	3.8
Rentabilidad del patrimonio (%)	-12.4	-32.1	6.5
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	0.3	0.4	1.0
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.3	1.2	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	0.5	0.7	1.4
Rotación CxC (días)	62.1	60.9	53.0
Rotación CxP (días)	36.9	34.2	51.7
Capital de trabajo/Activo (%)	-26.3	-16.3	12.3
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	57.0	70.4	41.4
Apalancamiento financiero (%)	31.4	47.5	17.7
Deuda neta (%)	31.2	47.4	17.5

Para este sector se contó con información financiera de 6 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de objetos de barro, loza y porcelana 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Cerámica San Lorenzo Industrial de Colombia S.A.	165.900.959	126.534.030	58.087.103	-9.509.748	-20.080.005	-16.4	-12.1	-51.0	0.6	76.3
Clan Of Skys S.A.	7.483.276	1.171.708	2.274.494	161.146	223.983	7.1	3.0	3.5	1.9	15.7
Ladrillera Barranquilla Ltda.	12.225.544	4.893.047	4.154.805	-137.619	-38.312	-3.3	-0.3	-0.5	1.5	40.0
Ladrillera Merkagres de Colombia Ltda.	1.121.608	754.493	1.544.359	20.370	20.255	1.3	1.8	5.5	1.6	67.3
Ladrillera Versalles de Ramírez Hermanos Ltda.	3.665.571	1.526.480	4.615.828	419.365	177.176	9.1	4.8	8.3	1.3	41.6
Productora Colombiana de Abrasivos T écnicos	1.226.011	893.792	1.271.537	100.443	8.982	7.9	0.7	2.7	2.1	72.9
Senco Colombiana S.A.	13.850.490	8.888.371	15.221.489	633.969	166.252	4.2	1.2	3.4	1.6	64.2

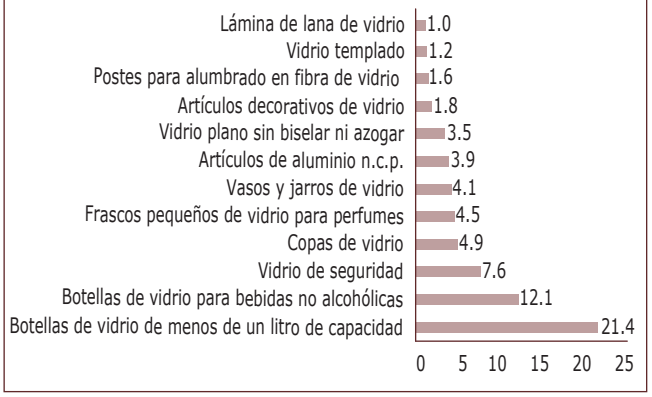
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Vidrio y sus productos

Actividad productiva. Durante el año 2012, la producción bruta del sector de vidrio y sus productos fue de $1.2 billones, representando el 1.2% del total de la producción industrial. En ese mismo año, el valor agregado generado en 85 establecimientos llegó a $599.000 millones, equivalente al 1.3% del total industrial (vs. el 1.4% en 2011). A nivel de productos, las botellas de vidrio de menos de un litro tuvieron la mayor participación dentro de la producción (21.4% del total), seguidas de las botellas de vidrio para bebidas no alcohólicas (12.1%). En materia de empleo, el sector mantuvo ocupadas a 7.274 personas, mostrando una contracción del 5% anual y representando el 1.4% del total de empleados de la industria manufacturera.

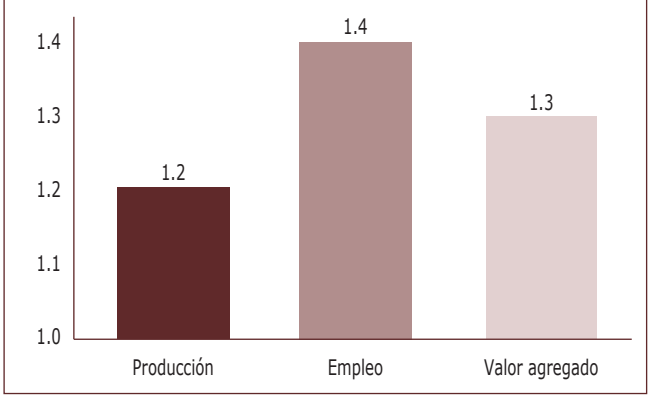
En 2012, el 46.6% del valor agregado del sector de vidrio y sus productos fue generado por Cundinamarca. Por

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de vidrio y sus productos (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

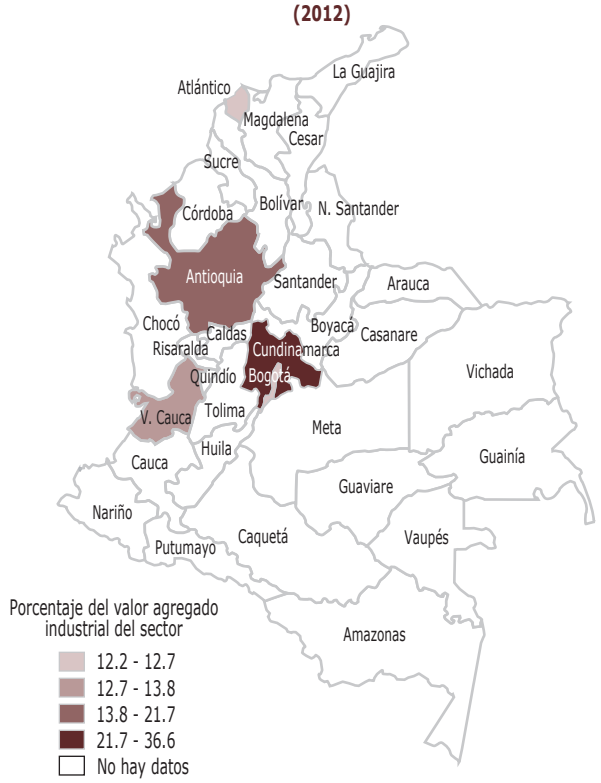
Participación porcentual del sector de vidrio y sus productos dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

su parte, Antioquia generó el 22%, le siguieron Valle del Cauca (14%), Atlántico (12.8%) y Bogotá (12.2%). Así, vemos que la industria del vidrio no presenta una concentración regional, por el contrario está diversificada en las zonas andina, Atlántica y del Pacífico.

Valor agregado industrial por región
Sector de vidrio y sus productos
(2012)

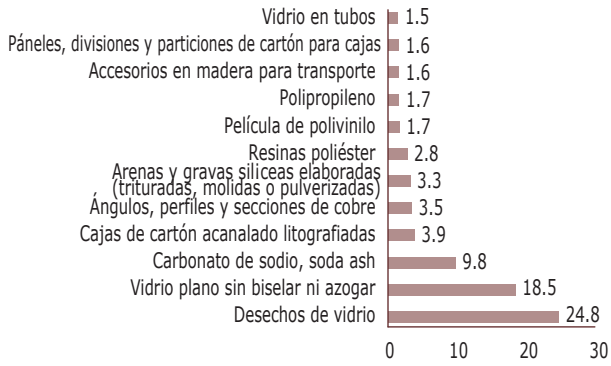


Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

Materias primas. El insumo con mayor incidencia dentro del valor total de insumos consumidos durante el año 2012 fueron los desechos de vidrio, con una participación del 24.8% del total. Le siguieron el vidrio plano sin biselar ni azogar y el carbonato de sodio-soda ash, con aportes del 18.5% y el 9.8% del total, respectivamente. Nótese que, respecto a los resultados de 2011 y 2010, los desechos de vidrio aumentaron su participación dentro del consumo total (15.6% y 8% de participación en 2011 y 2010, respectivamente). Mientras que el carbonato de sodio; soda ash perdió participación entre 2010 y 2011. Por otro lado, el 17.8% de los insumos empleados en la producción del sector fue de origen extranjero, cifra muy inferior a la registrada en 2011 (27.9%).

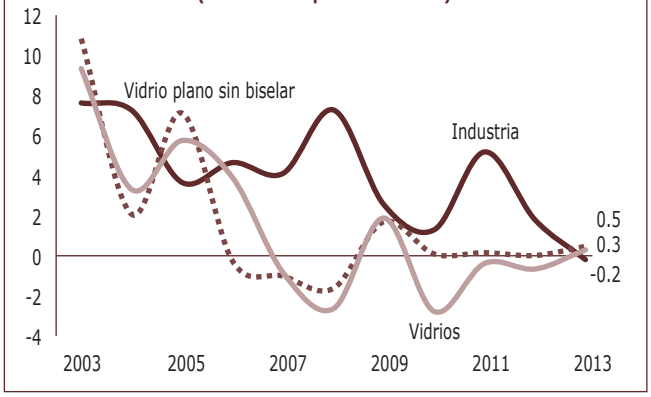
Precios. Luego de completar tres años seguidos en el plano negativo (2006-2008), el precio del principal insumo del sector, el vidrio plano sin biselar, logró avanzar al terreno positivo. En efecto, este exhibió un crecimiento del 0.5% anual al cierre de 2013. Cabe resaltar que lograr mantener los precios de los insumos en niveles estables representa efectos positivos en la producción del sector de vidrio y sus productos. Por su parte, el precio del vidrio (producto final) logró ubicarse en terreno positivo luego de exhibir tres años de contracciones. Así, el precio del vidrio creció a una tasa del 0.3% anual frente a la contracción del 0.7% de un año atrás. Es importante señalar que si bien en los últimos cinco años (2007-2012) el comportamiento de los precios fue decreciente, durante el período 2000-2006 se registraron crecimientos que lograron compensar estas caídas, con lo cual el resultado agrega-

Participación porcentual de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector de vidrio y sus productos
(2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima del sector de vidrio y sus productos
(Variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

do de crecimiento de los precios del vidrio en los últimos doce años fue del 2.7% promedio anual.

Variables externas. Entre 2011 y 2012, el sector de vidrio y sus productos mantuvo la magnitud de su integración a los mercados internacionales. Las exportaciones de este sector representaron el 26.4% de su producción tanto en 2012 como en 2011. Ello lo ubicó en el cuarto puesto en apertura exportadora entre los sectores analizados en este estudio y por encima del 14% registrado por la industria. Entre tanto, el sector de vidrio redujo considerablemente las cantidades importadas de materia prima que consume. Durante el año 2012, el sector compró a los mercados internacionales el 17.8% del valor de los insumos utilizados en la producción, mientras que un año atrás esta cifra fue del 27.9%.

Relaciones de costo. El costo de las materias primas consumidas por el sector de vidrio en el año 2012 representó el 41.9% del valor de sus ventas (muy superior al 34.8% calculado para 2011), ubicándose por debajo del 46.9% registrado por el agregado industrial. Por su parte, el costo laboral como porcentaje de las ventas del sector se mantuvo relativamente estable, al pasar del 26.7% al 26.1% entre 2011 y 2012. Finalmente, la energía eléctrica comprada fue equivalente al 3.4% de las ventas, cifra que se ubicó por debajo del promedio 2000-2012 (3.7%). El sector fue el sexto con mayor costo de energía eléctrica dentro del total de la muestra industrial analizada.

Indicadores de estructura sectorial. En 2012, los costos laborales unitarios, que corresponden al valor de los salarios y prestaciones pagados por el sector como porcentaje del valor total de su producción, fueron del 20.5%, cifra ligeramente superior a la registrada en 2011 (19.9%) y superior al promedio histórico (2000-2012) del 18.1%. Dicha cifra señala un buen aprovechamiento del costo laboral, además de que su incidencia dentro del valor agregado es menor. Nótese que en el año 2009 este sector registró una cifra récord del orden del 31.9%. El indicador de competitividad del costo laboral del sector fue del 2.1% en 2012, así, por cada $1.000 invertidos

Indicadores de estructura sectorial del sector de vidrio y sus productos

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	4.2	101.849	14.4	2.9	249.456	140.3	58.4
2002	3.8	98.544	13.6	2.2	265.145	117.2	54.0
2003	3.5	93.801	12.6	2.0	247.473	106.7	51.6
2004	2.7	77.181	13.9	1.8	221.759	87.8	46.8
2005	2.9	81.666	16.9	1.8	214.114	92.7	48.1
2006	3.0	90.764	16.6	1.6	217.903	98.1	49.5
2007	2.8	94.478	18.5	1.5	206.217	120.5	54.7
2008	2.4	89.351	19.6	1.5	189.174	123.1	55.2
2009	1.5	80.192	31.9	1.9	186.919	118.6	54.3
2010	2.3	82.596	19.8	1.5	184.931	116.9	53.9
2011	2.1	77.508	19.9	1.2	303.023	103.0	50.7
2012	2.1	82.354	20.5	1.4	309.107	95.4	48.8
Promedio	**2.8**	**88.268**	**18.1**	**1.9**	**236.398**	**112.5**	**52.7**

	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	26.2	15.6	3.5	51.2	23.4	0.5
2002	28.9	14.7	4.1	56.0	31.0	0.5
2003	27.9	13.3	4.1	59.0	33.0	0.5
2004	30.4	14.1	4.6	30.8	25.0	0.4
2005	29.7	17.3	4.7	46.1	20.2	0.6
2006	29.8	16.8	4.2	33.8	33.7	0.3
2007	31.7	19.0	4.1	27.0	28.8	0.3
2008	31.6	20.8	4.3	36.9	16.6	0.4
2009	31.0	31.9	1.4	31.9	19.2	0.4
2010	30.3	20.1	3.3	31.4	26.4	0.4
2011	34.8	26.7	3.5	27.9	26.5	0.3
2012	41.9	26.1	3.4	17.8	26.4	0.2
Promedio	**30.8**	**19.5**	**3.7**	**38.5**	**25.8**	**0.4**

Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

en salarios y prestaciones se generaron $2.100 de valor agregado. El indicador de productividad laboral, calculado como el valor agregado generado por cada trabajador en el sector, se recuperó notablemente al ubicarse en $82.4 millones, aunque inferior al promedio histórico del sector (2000-2012) que fue de $88.3 millones.

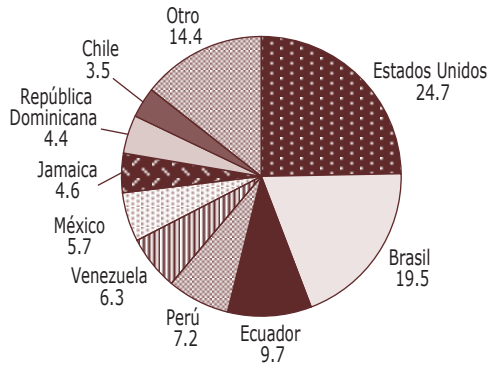
Entre tanto, la relación de empleo permanente a temporal se incrementó levemente a niveles de 1.4, lo cual indica que el número de trabajadores permanentes con relación a los temporales es mayor. Al comparar este resultado con el agregado industrial, se encontró que el sector de vidrio se ubicó muy por debajo del 2.2 del conjunto industrial. Por otra parte, la intensidad de capital ascendió de $303 millones registrados en 2011 a $309 millones en el año 2012, señalando un aumento en la cantidad de capital que tiene el sector de vidrio por cada trabajador permanente. La eficiencia en procesos fue del 95% en 2012, inferior en 7.6 puntos porcentuales frente al registro de 2011, lo cual significó una disminución en la relación entre el valor agregado y el consumo intermedio del sector. Por último, el contenido de valor agregado descendió al 48.8% para el año 2012 y se ubicó por encima del 43.8% registrado por el agregado industrial.

Comercio exterior

Exportaciones. Al cierre de 2013, las exportaciones del sector de vidrio se contrajeron a una tasa del 19.9% anual, descendiendo a US$195.6 millones. Los principales destinos de exportación del sector fueron, en su orden, Estados Unidos, con una participación del 24.7% del total exportado. Le siguieron Brasil y Ecuador, que compraron el 19.5% y el 9.7%, respectivamente. Perú (7.2%) se ubicó en el cuarto lugar, ganando alrededor de 1 punto porcentual respecto a la participación de 2012. Otros destinos como Venezuela (6.3), México (5.7%) y Jamaica (4.6%) demandaron una menor parte de estos productos.

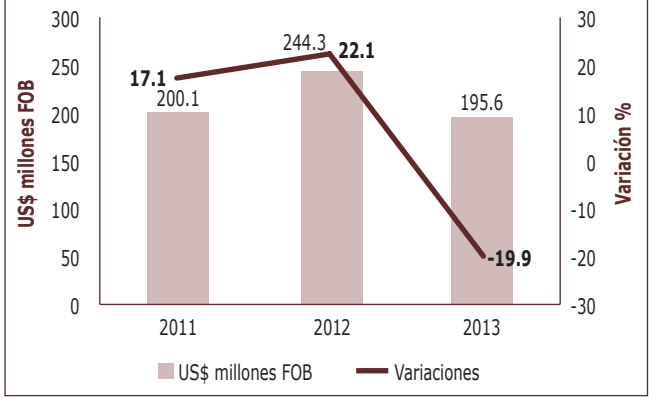
Importaciones. Las importaciones de vidrio y sus productos registraron una contracción del -1.8% durante 2013, presentando una desaceleración frente a la cifra registrada en 2012 (7.4% anual). De esta forma, las compras al exterior sumaron US$252 millones, lo cual implicó US$5 millones menos respecto a lo registrado en 2012. En cuanto al origen de las importaciones, en 2013 México logró recuperar la primera posición al representar un 27% del total de las importaciones del sector; China, por su parte, representó el 26.9% del total, seguido de Estados Unidos, con el 15.6%. Otros países de donde se originaron las importaciones del sector fueron Brasil

Principales destinos de las exportaciones colombianas del sector de vidrio y sus productos
(%, 2013)



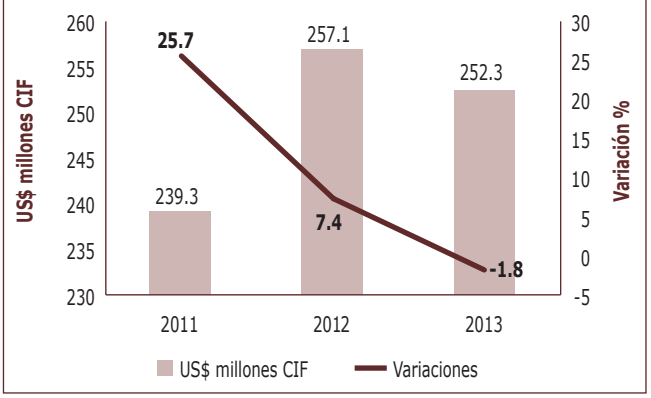
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Evolución de las exportaciones del sector de vidrio y sus productos
(US$ millones y variación %)



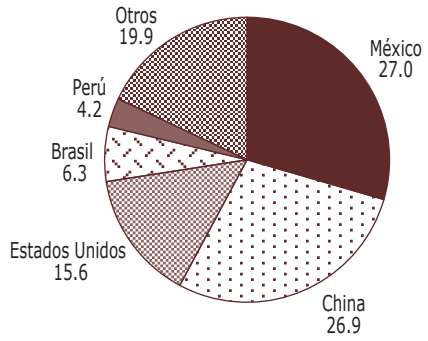
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Evolución de las importaciones del sector de vidrio y sus productos
(US$ millones y variación %)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Principales orígenes de las importaciones colombianas del sector de vidrio y sus productos
(%, 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

(6.3%), que aumentó ligeramente su participación respecto al resultado de 2012 en 0.1 puntos porcentuales, y Perú, con el 4.2%, aumentando en 0.9 puntos porcentuales su participación.

Competitividad internacional

Los indicadores de penetración de importaciones y de apertura exportadora calculados para el sector de vidrio y sus productos muestran que, progresivamente, la relación con el mercado externo se ha hecho más fuerte. En el período 2007-2013, la Tasa de Penetración de Importaciones mostró incrementos importantes. Así, las compras en el exterior pasaron del 35.7% en 2007 a representar el 45.9% del consumo interno aparente en 2013. Por su parte, la Tasa de Apertura Exportadora (proporción de la producción nacional que fue vendida al exterior) fue del 37.8% durante el año 2013, mientras que en el año 2012 esta cifra era del 45.6%. Así, en el año 2013, el sector de vidrio se ubicó como el sexto con mayor apertura exportadora dentro de los sectores analizados, pese a la reducción de este indicador. Finalmente, la Balanza Comercial Relativa exhibió niveles de -0.2, lo cual señala que el valor de las importaciones es relativamente mayor al de las exportaciones.

Situación financiera

Entre 2012 y 2013, la rentabilidad de las empresas del sector de vidrio y sus productos presentó resultados mixtos. El margen operacional pasó del 14.2% en 2012 al 13.3% un año después. Por su parte, el margen de utilidad neta ascendió del 10.4% al 11.6% y la rentabilidad del activo se mantuvo estable en el 7.4%. Finalmente, la rentabilidad del patrimonio aumentó, al pasar del 11.0% al 11.5% entre 2012 y 2013. Así, los cuatro indicadores lograron ubicarse por encima de los valores promedio registrados por la industria.

En cuanto a la eficiencia de las empresas, los indicadores se mantuvieron relativamente estables, siendo los ingresos operacionales 0.6 veces los activos y 1.5 veces el costo de ventas. Por su parte, los indicadores de liquidez registraron algunos cambios entre 2012 y 2013. El capital de trabajo como proporción de los activos disminuyó, al pasar del 16.7% en 2012 al 13.8% un año después, mientras que la razón corriente pasó de 1.9 veces a 1.7 veces. Entre tanto, la rotación de cuentas por cobrar aumentó en 9 días, al igual que las cuentas por pagar cuyo crecimiento fue de 11.3 días.

Finalmente, la razón de endeudamiento fue del 35.5% en 2013, superior en 2.1 puntos porcentuales frente a 2012, ubicándose por debajo del 41.6% del conjunto de la industria. Por el contrario, el apalancamiento financiero creció alrededor de 2 puntos porcentuales entre 2012 y 2013 (al pasar de un crecimiento del 5.7% al 7.7% entre 2012 y 2013). Por último, la deuda neta pasó del 5.7% al 7.6% en ese mismo período y se ubicó muy por debajo del resultado del agregado industrial (17.8%).

Indicadores de desempeño comercial del sector de vidrio y sus productos

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa de Penetración de Importaciones (1)	34.5	41.0	37.4	41.8	46.9	45.9
Tasa de Apertura Exportadora (1)	30.0	43.3	35.2	37.6	45.6	37.8
Balanza Comercial Relativa (2)	-0.1	0.0	-0.1	-0.1	0.0	-0.2

Corresponde al promedio de los cuatro trimestres de cada año. (1) Porcentaje. (2) Varía entre -1 y 1.
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Indicadores financieros del sector de vidrio y sus productos

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	14.2	13.3	7.2
Margen de utilidad neta (%)	10.4	11.6	3.8
Rentabilidad del activo (%)	7.4	7.4	3.7
Rentabilidad del patrimonio (%)	11.0	11.5	6.3
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	0.7	0.6	1.0
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.5	1.5	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.9	1.7	1.4
Rotación CxC (días)	55.9	64.8	52.9
Rotación CxP (días)	66.0	77.3	51.3
Capital de trabajo/Activo (%)	16.7	13.8	12.2
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	33.3	35.5	41.6
Apalancamiento financiero (%)	5.7	7.7	17.9
Deuda neta (%)	5.7	7.6	17.8

Para este sector se contó con información financiera de 24 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuentes: Cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de vidrio y sus productos 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
AGP de Colombia S.A.	34.272.971	21.045.379	33.226.389	2.120.122	441.400	6.4	1.3	3.3	0.8	61.4
Autotriplex Ltda.	2.091.222	530.501	690.664	25.086	3.511	3.6	0.2	0.2	2.1	25.4
Chemical Containment Andina S.A.S.	5.063.328	4.413.347	5.315.365	770.511	40.002	14.5	0.8	6.2	0.6	87.2
Cristalería Peldar S.A.	914.374.695	306.349.793	547.508.568	76.524.022	84.969.712	14.0	9.3	14.0	1.8	33.5
Cristar S.A.S.	257.640.455	37.746.151	143.735.055	39.306.210	33.363.690	27.3	12.9	15.2	1.9	14.7
Fábrica de Vidrios Templados Vidrial Temp Ltda.	12.844.893	10.786.841	4.716.017	557.880	489.662	11.8	3.8	23.8	0.2	84.0
Fiberglass Colombia S.A.	102.763.779	19.322.430	59.248.176	8.149.426	4.657.951	13.8	4.5	5.6	1.8	18.8
Glassfarma Tech S.A.S.	10.673.597	3.031.079	5.005.315	302.439	891.997	6.0	8.4	11.7	0.9	28.4
Industria Colombiana de Vidrio Ltda.	19.418.445	12.213.154	8.364.353	865.039	-312.834	10.3	-1.6	-4.3	0.6	62.9
Laminados y Blindados S.A.	1.742.653	602.423	3.273.188	252.217	138.767	7.7	8.0	12.2	2.7	34.6
Schott Envases Farmacéuticos S.A.	29.842.831	5.075.029	18.242.518	2.398.642	3.088.346	13.1	10.3	12.5	2.6	17.0
Seblico Ltda.	1.931.547	1.104.040	2.218.721	177.440	127.077	8.0	6.6	15.4	1.7	57.2
Tecnoglass S.A.	276.821.438	159.531.136	197.043.952	16.472.287	4.391.795	8.4	1.6	3.7	1.9	57.6
Tempro S.A.	3.435.354	1.651.559	2.847.265	203.215	106.575	7.1	3.1	6.0	1.2	48.1
Vid Plex Universal S.A.	19.096.102	12.970.267	11.136.276	1.675.478	593.374	15.0	3.1	9.7	1.2	67.9
Vidrio de Seguridad Colombiana Ltda. Tempse Ltda.	2.110.297	1.448.800	1.567.033	133.280	-58.618	8.5	-2.8	-8.9	1.7	68.7
Vidrios de Seguridad S.A.	14.234.091	2.315.792	9.201.419	1.098.144	583.668	11.9	4.1	4.9	3.0	16.3
Vidrios Templados de Occidente S.A.	3.476.143	835.902	4.868.490	344.991	127.106	7.1	3.7	4.8	2.7	24.0
Vidrios Templados Panorámicos Ltda.	13.316.696	5.920.909	7.956.359	1.165.077	713.465	14.6	5.4	9.6	0.3	44.5
Vidrios Templados y Laminados de Santander S.A.	12.170.574	5.806.472	20.730.415	1.554.597	879.572	7.5	7.2	13.8	8.2	47.7
Vifares S.A.S.	2.211.445	302.624	2.523.825	388.156	248.155	15.4	11.2	13.0	5.7	13.7
Vitelco de Colombia S.A.	3.048.182	1.153.656	7.378.032	400.219	245.776	5.4	8.1	13.0	2.3	37.8
Vitelsa del Pacífico S.A.	5.569.470	1.716.339	16.715.977	2.034.037	1.427.179	12.2	25.6	37.0	3.2	30.8
Vitro Colombia S.A.S.	73.124.590	30.342.174	53.287.555	-1.470.057	-1.865.815	-2.8	-2.6	-4.4	2.0	41.5

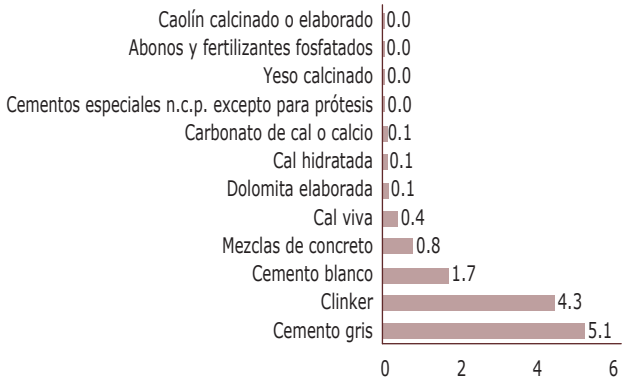
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Cemento, cal y yeso

Actividad productiva. Durante el año 2012, el sector de cemento, cal y yeso empleó a un total de 3.909 trabajadores en 35 establecimientos, lo cual representó apenas el 0.7% del total industrial, convirtiéndolo en el segundo sector con menor cantidad de empleados del agregado. Cabe destacar que dichos resultados fueron similares a los registrados un año atrás. Entre tanto, la producción total durante el año 2012 fue de $3.4 billones, es decir un 3.2% del total producido por la industria, mismo dato registrado en 2011. El valor agregado generado alcanzó $2.5 billones, un 5.3% del total industrial.

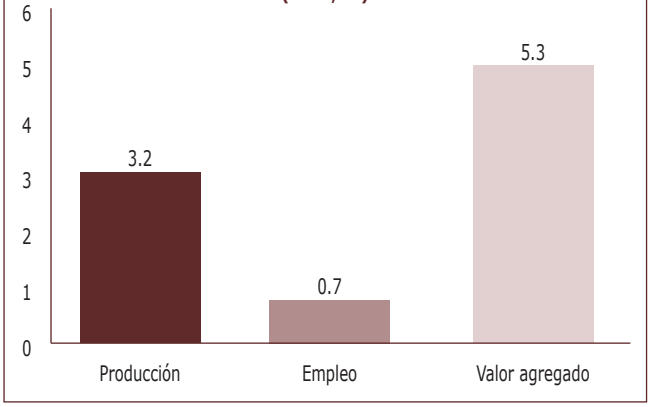
La generación de valor agregado del sector de cemento, cal y yeso en el año 2012 mantuvo su concentración en el departamento de Antioquia, donde se contó con la participación de la mayoría de establecimientos del sector, los cuales

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de cemento, cal y yeso (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Participación porcentual del sector de cemento, cal y yeso dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

contribuyeron con el 16.8% del valor agregado; seguido de Atlántico, con una participación del 9.7%.

Materias primas. En el período 2011-2012, más del 50% del consumo de materias primas en el sector se concentró en cuatro insumos. Estos son: escoria de carbón, que tuvo una participación del 17.2% del total de insumos consumidos en 2012, seguido por piedra caliza (15.8%), yeso (13.6%) y sacos de papel múltiples (13.5%). Otras materias primas importantes, como la piedra caliza triturada y el carbón mineral triturado, no superaron una participación del 8.4%.

Precios. En el año 2013, los precios del sector de cemento, cal y yeso exhibieron menores tasas de crecimiento frente a las registradas en el año 2012. Luego de mostrar un crecimiento del 9.6% en 2011, los precios de los insumos se aceleraron, creciendo al 15.6% anual en 2012. Sin embargo, para 2013 los precios se desaceleraron, creciendo a una tasa del 4.8% anual (cifra muy superior a la registrada por el agregado industrial del -0.2%).

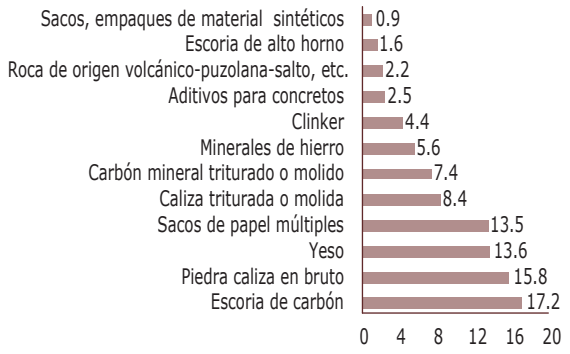
Variables externas. Durante los años 2011 y 2012, el indicador de sensibilidad a las condiciones externas para el sector de cemento, cal y yeso aumentó considerablemente frente a los resultados del período 2006-2008. Luego de registrar cifras cercanas a cero en dicho período, en 2010 el indicador fue 0.1, misma cifra registrada en 2012. Esto indica que la competitividad y el desempeño del sector fueron más sensibles a la tasa de cambio y/o a los movimientos en los precios internacionales de las materias primas. Por su parte, las compras de insumos en el exterior como proporción del total de insumos utilizados, después de exhibir cifras del 6.5% en 2011, cayeron al 2.8% en 2012. Es importante señalar que estas cifras lucen bajas respecto al agregado industrial.

Relaciones de costo. El costo de las materias primas consumidas durante el año 2012 fue equivalente al 26.4%

Valor agregado industrial por región
Sector de cemento, cal y yeso
(2012)

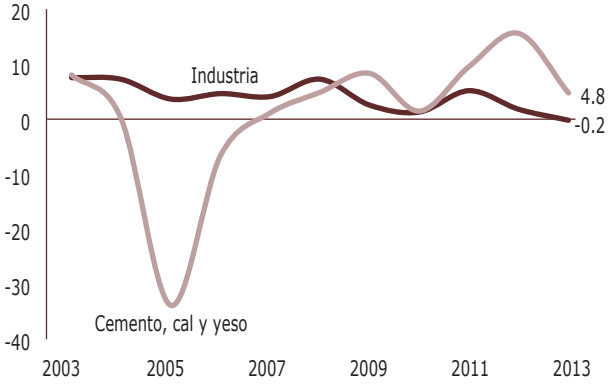
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

Participación porcentual de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector de cemento, cal y yeso
(2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios del producto final del sector de cemento, cal y yeso
(Variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

de los ingresos por ventas, mostrando un considerable crecimiento frente a la cifra registrada en 2011 (19.8%). Sin embargo, el sector sigue exhibiendo uno de los menores indicadores en este frente respecto a todos los sectores analizados. Por su parte, los costos laborales representaron el 15.7% de los ingresos por ventas, ubicándose como uno de los sectores con mayores costos dentro de la muestra industrial para el año 2012 y muy por encima de su promedio histórico 2000-2012 (7.5%). Finalmente, la energía eléctrica comprada correspondió al 3.5% de las ventas, clasificándolo como uno de los sectores con el mayor indicador, 1 punto porcentual por encima del promedio industrial.

Indicadores de estructura sectorial. Las empresas vinculadas al sector productor de cemento, cal y yeso poseen excelentes indicadores de productividad y competitividad laboral, y estos ocupan el primer lugar de la muestra sectorial del estudio. En el caso del indicador de productividad laboral, por cada trabajador contratado el valor que se aportó al proceso de producción fue de $639.8 millones, frente a los $121.3 millones generados por el total de la industria en el año 2012. En el caso del indicador de competitividad del costo laboral, por cada $1.000 para cubrir los costos laborales se generaron $12.300 de valor agregado, casi cuatro veces el indicador del total de la industria ($3.300). Por su parte, el costo laboral representó el 5.1% del valor de la producción, muy por debajo del 13.7% de la industria. Ello señala que hay un mejor aprovechamiento del costo laboral y que su incidencia sobre el valor agregado es menor. El índice de temporalidad descendió, al pasar de tener 7.8 empleados permanentes por cada temporal en 2011 a 5.9 trabajadores permanentes por cada temporal un año después. Al ser comparado con la cifra de la industria (2.2 permanentes por 1 temporal), se observa que la contratación permanente es un eje fundamental en el sector de cemento, cal y yeso.

Asimismo, el sector ocupa el primer lugar en el indicador de intensidad de capital, el cual muestra la cantidad de capital de un sector por cada trabajador permanente. Para 2012, el indicador alcanzó cifras de $2.434 millones, superando con creces el valor del agregado industrial de $347.8

Indicadores de estructura sectorial del sector de cemento, cal y yeso

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	11.1	298.819	6.9	5.4	733.383	284.2	74.0
2002	11.9	320.645	6.1	4.6	735.335	311.0	75.7
2003	13.4	398.834	5.3	3.9	822.105	356.8	78.1
2004	12.9	368.742	4.9	3.0	819.268	263.2	72.5
2005	7.2	284.014	9.1	2.2	728.279	193.6	65.9
2006	9.1	434.241	7.7	3.3	1.100.286	235.3	70.2
2007	11.7	462.097	5.8	7.2	919.869	267.3	72.8
2008	9.3	375.966	6.5	6.6	942.408	230.7	69.8
2009	9.0	404.690	6.8	9.1	857.059	231.4	69.8
2010	8.0	380.223	7.2	8.8	709.593	215.0	68.3
2011	10.4	526.159	5.9	7.8	1.595.830	261.4	72.3
2012	12.3	639.800	5.1	5.9	2.434.226	268.6	72.9
Promedio	**10.6**	**397.215**	**6.5**	**5.6**	**1.008.175**	**259.0**	**71.8**

	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	9.5	7.0	3.7	19.5	14.0	0.1
2002	8.2	6.2	3.5	18.5	13.3	0.1
2003	7.8	5.4	3.1	23.0	20.6	0.1
2004	9.4	4.9	2.9	8.2	12.7	0.1
2005	12.1	9.2	3.6	2.8	19.3	0.0
2006	14.3	8.4	3.7	3.0	2.0	0.1
2007	15.2	6.3	3.7	3.0	0.1	0.0
2008	14.3	6.7	3.8	3.4	0.0	0.1
2009	13.6	7.2	2.9	15.1	9.1	0.1
2010	14.3	7.4	3.8	11.3	6.0	0.1
2011	19.8	6.1	3.7	6.5	7.0	0.2
2012	26.4	15.7	3.5	2.8	6.8	0.1
Promedio	**13.5**	**7.5**	**3.6**	**10.1**	**9.5**	**0.1**

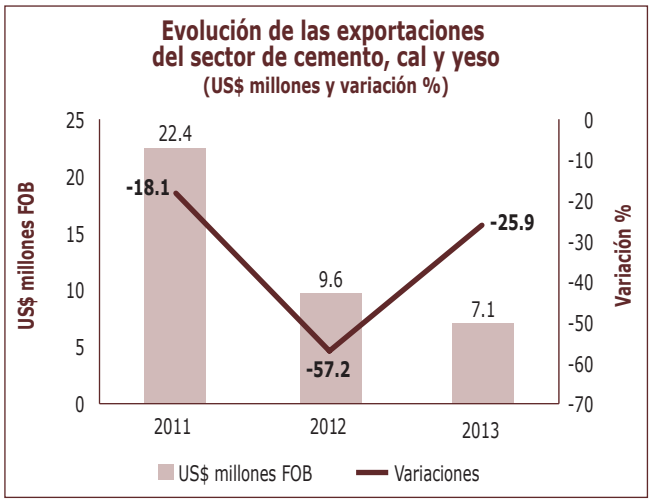
Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2000-2011)-Dane.
Nota: las cifras de 2009 a 2011 son preliminares y están sujetas a cambios.

millones. Del mismo modo, el sector se destacó (ocupando el primer lugar) en cuanto a la eficiencia en procesos (268.6%) y el contenido de valor agregado (72.9%), los cuales se encuentran muy por encima de las cifras registradas para el total industrial (89.8% y 43.8%, respectivamente).

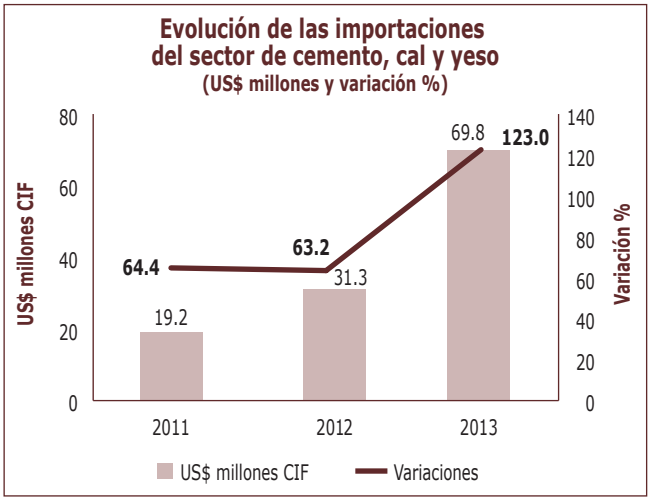
Comercio exterior

Exportaciones. Después de crecer a tasas superiores al 17% en 2007, las exportaciones de cemento, cal y yeso sufrieron una pronunciada caída de la cual no han podido recuperarse. En efecto, en el período 2008-2013, los decrecimientos se mantuvieron, siendo el año 2010 (-63.4%) el más agudo. En el año 2013, las exportaciones decrecieron a cifras del -25.9%. Ello llevó a que el total exportado sumara apenas US$7.1 millones en 2013, una cifra inferior en aproximadamente US$2.5 millones frente a los resultados de 2012. Pese a estos resultados, Perú continuó siendo el principal comprador de productos del sector, con una participación del 40.2% del total en el año 2013, 14 puntos porcentuales más frente a 2012. Durante 2013, Venezuela (21.6%) ocupó el segundo lugar, que anteriormente ocupaba Ecuador. San Vicente y las Granadinas representaron el 9.5%, mientras que Panamá se ubicó en el cuarto lugar (9.1%).

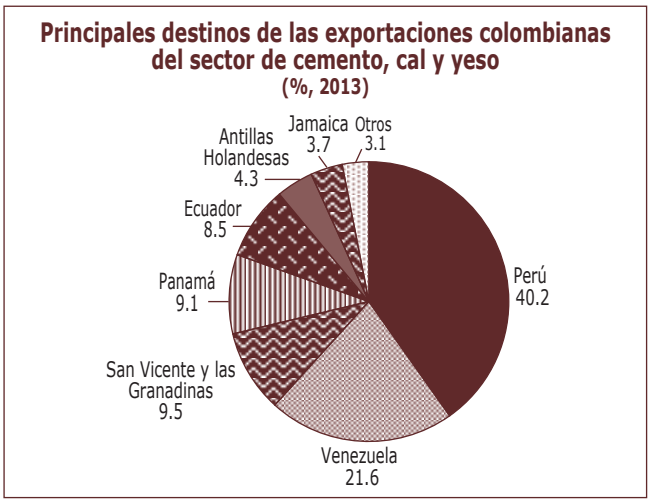
Importaciones. Mientras que en 2011 las importaciones crecieron al 64.4% anual, en 2012 lo hicieron a niveles del 63.2% anual. Para 2013, el sector siguió exhibiendo un fuerte crecimiento en las importaciones (123%). Esto



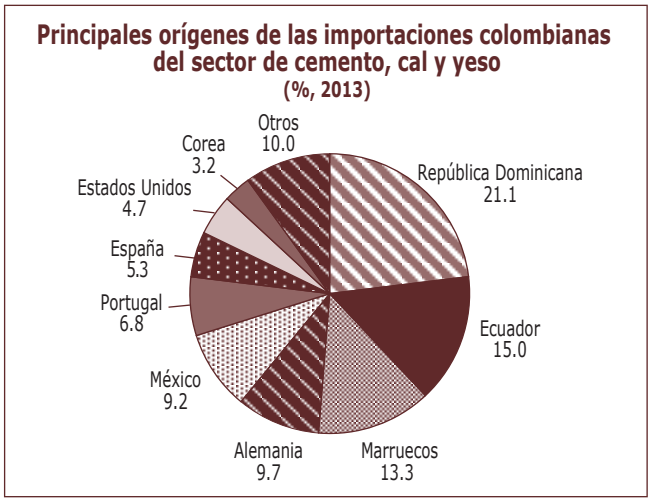
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

significó que, en total, durante el año el sector compró en el exterior US$70 millones, US$39 millones más frente al registro del año 2012. De este total, el 21% provino de República Dominicana, mientras que Ecuador fue el segundo origen con el 15%. El tercer lugar de origen de las importaciones del sector fue Marruecos (13.3%), sobrepasando a México (9.2%) que había sido el tercer país de origen el año anterior. Es importante señalar que el origen de las importaciones varió considerablemente frente a lo sucedido en 2012, cuando dichas importaciones provinieron principalmente de países como Estados Unidos, Alemania y México.

Situación financiera

La rentabilidad de las empresas del sector de cemento, cal y yeso mostró una importante recuperación en 2013 frente a las cifras registradas en 2012. El margen operacional pasó del 13.3% en 2012 al 17.3% en 2013, mientras que el margen de utilidad neta aumentó 2.4 puntos porcentuales, ubicándose en el 9.1%. Estos dos indicadores superaron ampliamente los resultados del agregado industrial. Asimismo, la rentabilidad del activo pasó del 3.2% al 4.4% y la del patrimonio del 4.2% al 5.8%.

En cuanto a la eficiencia, los indicadores permanecieron casi inalterados. Los ingresos operacionales como proporción de los activos fueron de 0.5 veces, ubicándose por debajo del registro de la industria (1.0 veces). Mientras que como porcentaje de las ventas fueron de 1.5 veces, cifra ligeramente superior a la del agregado industrial (1.4).

En cuanto a la liquidez de las empresas del sector, se observa que para 2013 disminuyó la rotación de cuentas por cobrar, al pasar de 12.2 días en 2012 a 10.8 días en 2013. De igual forma, la rotación de cuentas por pagar decreció, al pasar de 34.8 días en 2012 a 30.9 días en 2013. Además de esto, la razón corriente pasó de 0.9 veces a 0.7 veces, por debajo de las 1.4 veces del agregado industrial. Finalmente, la razón de endeudamiento del sector fue del 23.8%, 0.8 puntos porcentuales menos que en 2012, mientras que el apalancamiento financiero y la deuda neta disminuyeron del 12.6% y el 12.5%, respectivamente, al 11.3% en 2013 en ambos casos.

Indicadores financieros del sector de cemento, cal y yeso

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	13.3	17.3	7.1
Margen de utilidad neta (%)	6.7	9.1	3.9
Rentabilidad del activo (%)	3.2	4.4	3.7
Rentabilidad del patrimonio (%)	4.2	5.8	6.5
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	0.5	0.5	1.0
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.4	1.5	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	0.9	0.7	1.4
Rotación CxC (días)	12.2	10.8	53.6
Rotación CxP (días)	34.8	30.9	51.9
Capital de trabajo/Activo (%)	-1.5	-4.5	12.7
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	24.6	23.8	42.0
Apalancamiento financiero (%)	12.6	11.3	17.9
Deuda neta (%)	12.5	11.3	17.7

Para este sector se contó con información financiera de 10 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuentes: Cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de cemento, cal y yeso 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Cales de Colombia S.A.	15.908.128	7.865.961	12.124.642	736.988	239.740	6.1	1.5	3.0	3.1	49.4
Cementos San Marcos S.A.	129.889.237	75.676.044	57.935.015	16.206.832	6.145.700	28.0	4.7	11.3	1.2	58.3
Cementos Tequendama S.A.S.	411.682.050	209.095.963	92.627.224	-17.953.745	-33.721.469	-19.4	-8.2	-16.6	0.5	50.8
Holcim (Colombia) S.A.	664.663.043	247.926.512	709.791.681	186.972.745	127.065.190	26.3	19.1	30.5	0.3	37.3
Impadoc S.A.	18.113.453	4.765.602	22.879.629	2.614.616	1.759.688	11.4	9.7	13.2	1.2	26.3
Industria Yesera Santandereana Ltda.	1.178.546	296.621	870.316	-1.269	-61.415	-0.1	-5.2	-7.0	2.8	25.2
Procesadora de Cales Procecal S.A.S.	6.954.132	4.589.288	9.212.613	1.287.589	465.142	14.0	6.7	19.7	0.9	66.0
Prodecales S.A.S.	2.610.101	1.640.274	3.232.362	466.487	311.150	14.4	11.9	32.1	0.8	62.8
Promical Sociedad Explotadora Ltda. & Com S. en C.	23.048.523	8.844.873	11.817.107	383.934	710.476	3.2	3.1	5.0	2.1	38.4
Zona Franca Argos S.A.S.	1.382.218.373	72.078.097	356.245.715	29.589.389	13.528.302	8.3	1.0	1.0	2.6	5.2

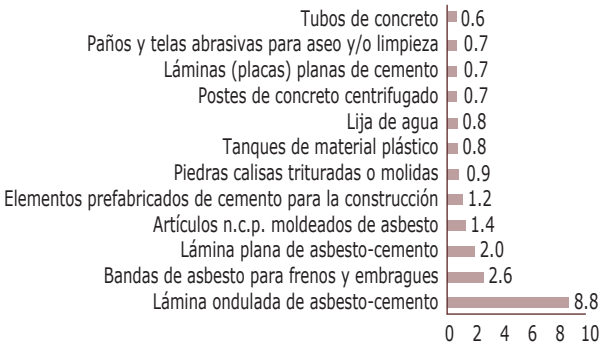
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Otros productos minerales no metálicos

Actividad productiva. En el año 2012, el sector de otros productos minerales no metálicos contó con 210 establecimientos, en los cuales se emplearon 11.733 personas, equivalentes al 2.3% del total de empleados en la industria. El sector generó un valor agregado de $1 billón (2.2% del total industrial), mientras que la producción bruta fue de $2.5 billones, un 2.2% del total producido por la industria. Los productos con mayor participación dentro del valor producido fueron las láminas onduladas de asbesto (8.8%) y las bandas de asbesto (2.6%).

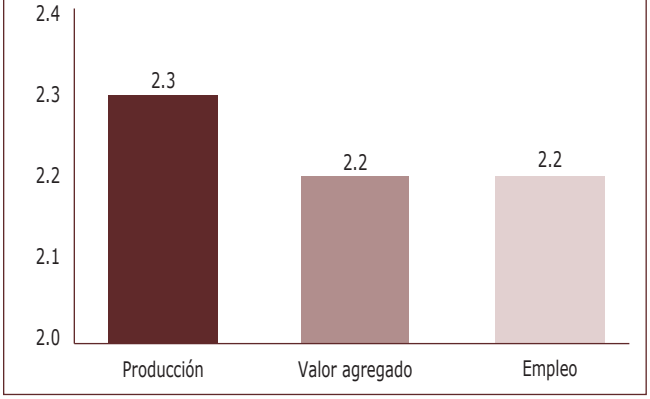
En 2012, Bogotá aportó el 29.4% de la generación de valor agregado del sector de otros productos minerales no metálicos. Le siguieron Cundinamarca y Antioquia con

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de otros productos minerales no metálicos (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

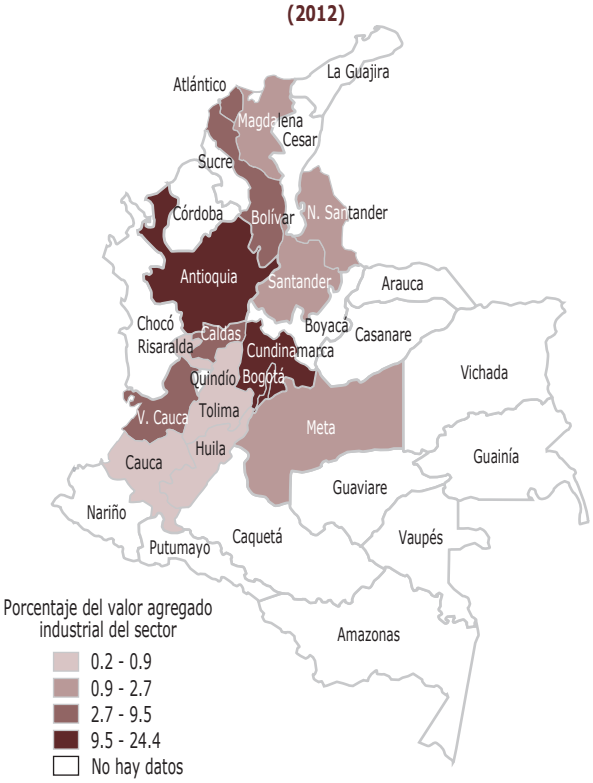
Participación porcentual del sector de otros productos minerales no metálicos dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

un aporte del 14.9% y el 14.3%, respectivamente. Otros departamentos con menor peso fueron Caldas (9.5%) y Valle del Cauca (8%). Estos datos nos confirman que la zona andina continúa teniendo una gran participación en la generación de valor agregado del sector de minerales no metálicos.

Valor agregado industrial por región
Sector de otros productos minerales no metálicos
(2012)



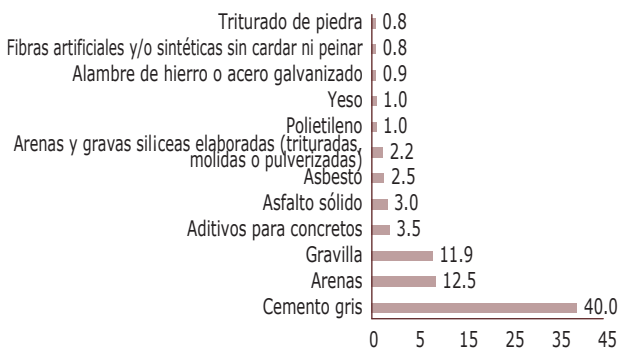
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

Materias primas. Históricamente, el consumo de materia prima de este sector ha estado concentrado en un solo insumo: el cemento gris. El año 2012 no fue la excepción, y este contó con una participación del 40% del total de insumos consumidos, similar al 39.8% de un año atrás. Le siguieron muy por debajo las arenas (12.5%) y la gravilla (11.9%). Otras materias primas como el asfalto sólido y los aditivos para concreto no superaron el 4% en participación.

Precios. Si bien los precios del cemento, cal y yeso, principal conjunto de insumos del sector, sufrieron una pronunciada caída entre 2003 y 2005, como consecuencia de la "guerra" entre cementeras, esta no se trasladó directamente a los precios de los productos minerales no metálicos. En los últimos años, los precios de estos productos se han caracterizado por permanecer en el plano positivo, pese a presentar algunas fluctuaciones. Así, se observó que en 2013 los precios crecieron un 4.8% anual, frente la variación del 15.6% anual de un año atrás. Por su parte, los precios del sector, como un todo, continuaron registrando variaciones moderadas, creciendo a ritmos del 1.8 % anual en el año 2013 frente al 4% exhibido durante 2012.

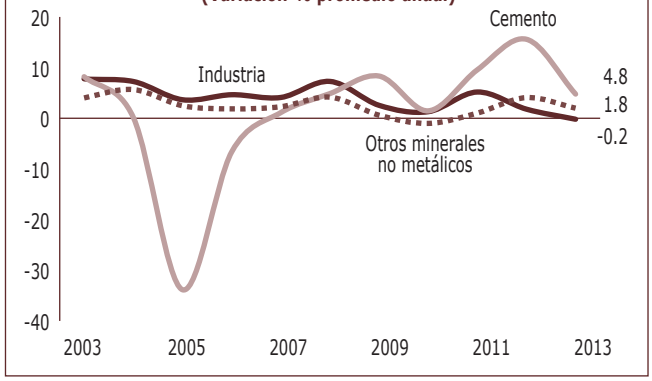
Variables externas. En el año 2012, la proporción de materia prima importada dentro del total de insumos fue del 11.8%, cercana al 12.2% del promedio histórico (2000-2012) registrado por el sector. Por su parte, la proporción de producción exportada disminuyó ligeramente, ubicán-

Participación porcentual de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector de otros productos minerales no metálicos
(2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima del sector de otros productos minerales no metálicos
(Variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

dose en el 6.8% en el año 2012, por encima del promedio histórico del sector (6.2%). Al comparar estos dos indicadores con los resultados de la industria (23.7% y 14.1%, respectivamente), se observa que los del sector se ubican muy por debajo. Por último, el indicador de condiciones externas señaló que en el año 2012 el sector gastó US$1.1 en materia prima importada por cada dólar recibido de exportaciones, misma cifra exhibida un año atrás.

Relaciones de costo. El costo de las materias primas consumidas representó el 45.9% del valor de las ventas del sector en 2012, cifra ligeramente inferior a la calculada un año atrás (46.6%) e inferior a la de la industria en su conjunto (47%). El costo laboral (salarios más prestaciones) representó, en promedio, el 11.8% (2000-2012) de las ventas totales, cifra que se compara positivamente respecto al agregado industrial. Ello implicó que el sector de otros productos minerales no metálicos se encontrara relativamente mejor que el agregado industrial, ya que un menor indicador refleja un mejor aprovechamiento de los costos laborales y, por tanto, su incidencia sobre el valor agregado es menor. Por su parte, la energía eléctrica comprada como proporción de los ingresos por ventas fue del 2.1%, disminuyendo 0.4 puntos porcentuales frente a 2012 y muy por debajo de su promedio histórico (4.5%)

Indicadores de estructura sectorial. En 2012, el indicador de productividad laboral del sector de otros productos minerales no metálicos fue de $87.2 millones, superior al valor registrado en 2011 ($78.9 millones), pero inferior al del total industrial ($121.3 millones). El indicador de competitividad del costo laboral señaló que por cada $1.000 dedicados al pago de sueldos y remuneraciones se generaron $3.000 de valor agregado, ligeramente inferior a los $3.300 de la industria en su conjunto. Ello señala que el sector es, relativamente, menos competitivo a nivel laboral. Por su parte, la relación entre el número de trabajadores permanentes por cada temporal fue de 2.1, lo que indica que por cada trabajador

Indicadores de estructura sectorial del sector de otros productos minerales no metálicos

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	3.6	58.610	11.1	2.6	97.935	82.8	45.3
2002	3.1	53.491	11.4	2.2	95.181	80.8	44.7
2003	3.2	57.581	9.8	1.8	81.562	74.1	42.5
2004	3.7	66.475	9.4	1.7	83.959	88.4	46.9
2005	3.0	60.207	13.1	1.4	155.840	65.1	39.4
2006	3.3	67.107	11.6	1.3	115.702	62.0	38.3
2007	3.6	77.945	11.6	1.6	102.761	79.4	44.3
2008	2.9	68.222	12.0	2.0	100.841	66.5	39.9
2009	2.8	72.667	13.4	2.0	103.743	75.8	43.1
2010	2.8	74.711	13.1	2.0	114.892	79.2	44.2
2011	2.8	78.896	12.0	2.1	234.149	67.7	40.4
2012	3.0	87.212	11.9	2.1	241.278	71.4	41.7
Promedio	**3.2**	**67.568**	**11.8**	**2.0**	**124.805**	**75.0**	**42.8**

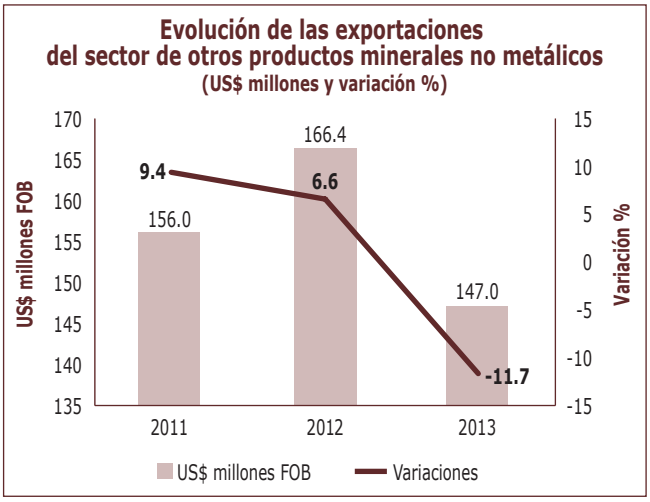
	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	47.0	11.6	10.9	14.5	7.1	0.9
2002	46.9	11.7	10.4	13.9	7.2	0.9
2003	47.7	10.2	9.5	13.6	6.7	0.9
2004	48.8	13.2	1.6	11.5	6.4	0.8
2005	48.8	13.2	1.6	12.5	4.7	1.3
2006	49.6	11.7	1.4	10.9	4.6	1.3
2007	47.2	11.7	1.3	N.D	N.D	N.D
2008	49.1	12.2	1.5	8.3	4.4	1.2
2009	45.0	13.5	0.9	13.3	6.9	1.2
2010	44.4	13.2	1.8	12.6	6.0	1.2
2011	46.6	11.9	2.5	10.0	7.0	1.1
2012	45.9	21.3	2.1	11.8	6.8	1.1
Promedio	**47.2**	**13.0**	**4.5**	**12.2**	**6.2**	**1.1**

Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 y 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

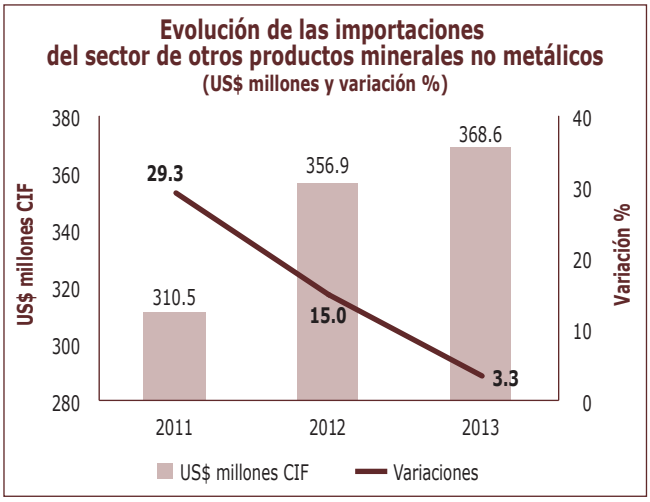
temporal contratado hubo 2 permanentes. Entre tanto, la intensidad del capital registró un aumento significativo, al pasar de $234.1 millones en 2011 a $241.3 millones en 2012, lo cual señala que la cantidad de capital que tiene el sector por cada trabajador permanente se elevó considerablemente. Los indicadores de eficiencia en procesos (71.4%) y contenido de valor agregado (41.7%) mejoraron su desempeño con respecto al año anterior, sin embargo, se ubicaron por debajo de los valores observados para la industria durante el año 2012 (89.9% y 43.8%, respectivamente).

Comercio exterior

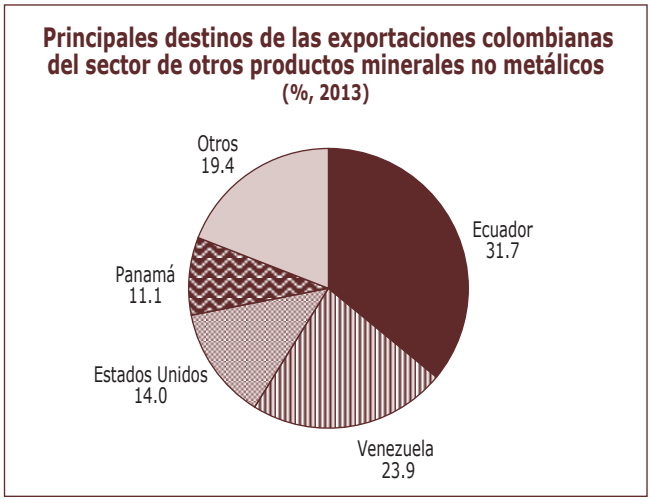
Exportaciones. En el año 2013 las exportaciones de otros productos minerales no metálicos volvieron a ubicarse en terreno negativo, luego de haber registrado durante 2011 y 2012 importantes expansiones. En efecto, luego de decrecer a tasas de -15.4% en 2010, las exportaciones lograron crecer a ritmos del 6.6% acumulado anual en 2012 y del 9.4% en 2011. Sin embargo, durante 2013 estas se contrajeron en un -11.7% anual, sumando tan solo US$147 millones. De este total, el 31.7%



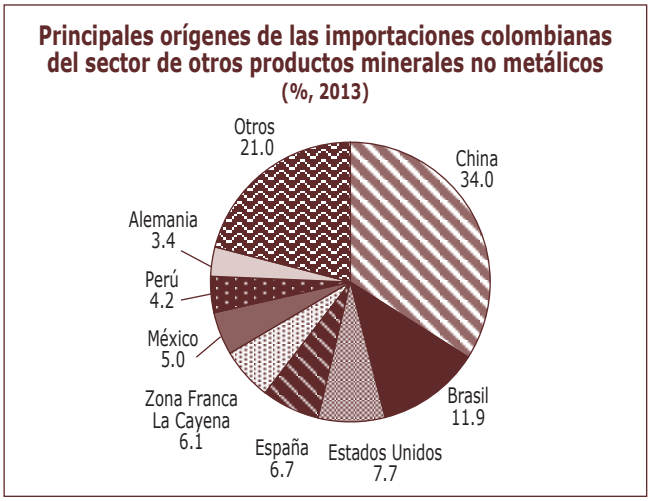
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

tuvo como destino Ecuador, posicionándose como el nuevo destino líder del sector. Le siguió Venezuela, con un peso del 23.9%. Por su parte, Estados Unidos contó con una participación del 14% (superior al 13% registrado en 2012) y Panamá con una del 11%.

Importaciones. En 2013, las importaciones del sector exhibieron un crecimiento del 3.3% anual, manteniéndose en terreno positivo. De esta forma, el total importado por el sector pasó de US$357 millones en 2012 a US$369 millones en 2013. El principal proveedor del sector continuó siendo China, con una participación del 34% en el total importado. Le siguieron Brasil (11.9% del total), Estados Unidos (7.7%) y España (6.7%). Nótese que, frente a los resultados observados en 2012, no hubo ninguna recomposición en los principales países de donde se originaron las importaciones de los productos de este sector.

Competitividad internacional

En línea con el comportamiento de las importaciones en 2013, la Tasa de Penetración de Importaciones señaló que las compras al exterior del sector representaron el 8.3% del consumo interno aparente, siendo esta la mayor cifra de los últimos siete años. Entre tanto, la Tasa de Apertura Exportadora calculada para el sector de otros productos minerales no metálicos registró un descenso, al pasar del 3.7% en 2012 al 3.3% en 2013. Ello dio como resultado una Balanza Comercial Relativa de -0.5, lo cual señala que el sector es importador neto, es decir que las importaciones fueron superiores a las exportaciones.

Situación financiera

Las 62 empresas del sector de otros productos minerales no metálicos reportadas por la Supersociedades mejoraron, en el agregado, sus niveles de rentabilidad entre 2012 y 2013. El margen operacional, el único que presentó un peor desempeño, se ubicó en el 4.7% en 2013, perdiendo 0.8 puntos porcentuales frente a la cifra registrada en 2012. De otro lado, el margen de utilidad neta fue del 3.6% y la rentabilidad del activo del 3.3%, mientras que la rentabilidad del patrimonio fue del 5.6%. Sin embargo, las cifras del sector continuaron siendo superadas por los resultados industriales del año 2013. Por su parte, los indicadores de eficiencia no mostraron variaciones frente a los resultados de 2012.

Finalmente, los indicadores de liquidez mostraron resultados mixtos. La razón corriente decreció ligeramente a 1.1 veces, inferior a la cifra de 1.4 veces del agregado industrial. La rotación de cuentas por cobrar creció 1.2 días durante 2013, mientras que las cuentas por pagar pasaron de 32.4 días a 33.6 días entre 2012 y 2013. Ambos indicadores fueron inferiores a los resultados de la industria en 2013. La relación capital de trabajo/activos se ubicó en el plano positivo, perdiendo 3.9 puntos porcentuales, al pasar del 6.0% en 2012 al 2.1% en 2013. Entre tanto, la razón de endeudamiento pasó del 38% al 41.6%. De igual forma, tanto el apalancamiento como la deuda neta presentaron niveles alrededor del 16%, ubicándose por debajo de las cifras del agregado industrial.

Indicadores de desempeño comercial del sector de otros productos minerales no metálicos

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa de Penetración de Importaciones (1)	5.9	5.8	6.9	7.5	7.8	8.3
Tasa de Apertura Exportadora (1)	9.3	7.6	4.8	4.2	3.7	3.3
Balanza Comercial Relativa (2)	0.2	0.1	-0.2	-0.3	-0.4	-0.5

Corresponde al promedio de los cuatro trimestres de cada año. (1) Porcentaje. (2) Varía entre -1 y 1.
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Indicadores financieros del sector de otros productos minerales no metálicos

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	5.5	4.7	7.3
Margen de utilidad neta (%)	3.3	3.6	3.9
Rentabilidad del activo (%)	2.9	3.3	3.8
Rentabilidad del patrimonio (%)	4.7	5.6	6.5
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	0.9	0.9	1.0
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.2	1.2	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.2	1.1	1.4
Rotación CxC (días)	24.6	25.8	53.7
Rotación CxP (días)	32.4	33.6	52.1
Capital de trabajo/Activo (%)	6.0	2.1	12.5
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	38.0	41.6	41.5
Apalancamiento financiero (%)	15.6	15.8	17.8
Deuda neta (%)	15.5	15.7	17.6

Para este sector se contó con información financiera de 62 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de otros productos minerales no metálicos 2012 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Abonos Integrales Mi Granja Ltda.	1.930.482	478.245	2.427.301	-12.641	-24.306	-0.5	-1.3	-1.7	3.1	24.8
Adecuaciones y Agregados S.A.	2.349.935	1.631.722	2.658.271	-248.395	-188.852	-9.3	-8.0	-26.3	1.3	69.4
Almacenes e Industrias Roca S.A.	39.793.503	19.095.126	39.791.730	460.833	476.394	1.2	1.2	2.3	1.2	48.0
Baldopisos S.A.S.	873.636	403.004	476.041	19.675	7.805	4.1	0.9	1.7	1.5	46.1
Bentonitas Colombianas Ltda.	3.603.992	2.056.670	6.845.595	539.148	313.869	7.9	8.7	20.3	2.0	57.1
Calcáreos S.A.	14.002.956	1.521.179	6.713.888	508.818	664.292	7.6	4.7	5.3	2.8	10.9
Calorcol S.A.	27.098.258	6.784.152	19.666.348	1.846.978	739.013	9.4	2.7	3.6	1.9	25.0
Canteras de los Andes S.A.	11.099.320	9.911.557	6.978.177	54.884	11.373	0.8	0.1	1.0	1.6	89.3
Caolines La Pirámide Ltda.	824.033	198.911	1.990.108	324.772	207.658	16.3	25.2	33.2	3.0	24.1
Central de Mezclas S.A.	42.864.857	15.241.555	19.288.575	310.527	165.563	1.6	0.4	0.6	2.5	35.6
C.I. Tejares Terracota de Colombia S.A.	6.825.152	1.990.430	3.050.501	-369.227	139.619	-12.1	2.0	2.9	0.4	29.2
Colombiana Beton Centrifugado Cobec S.A.	6.798.992	3.413.856	3.609.749	-45.190	-237.212	-1.3	-3.5	-7.0	0.5	50.2
Colombiana de Bloques S.A.	3.380.554	1.490.983	4.251.363	-72.666	36.666	-1.7	1.1	1.9	1.2	44.1
Colombiana de Minerales Ltda.	7.380.404	3.156.822	3.995.524	341.884	4.815	8.6	0.1	0.1	1.3	42.8
Colombit S.A.	178.693.670	80.428.384	144.268.549	1.941.737	17.740.403	1.3	9.9	18.1	1.1	45.0
Compañías Productoras de Concreto S.A.S.	10.131.606	7.125.685	35.343.195	350.329	24.482	1.0	0.2	0.8	1.0	70.3
Concre Tolima	3.590.040	2.112.904	10.074.152	667.506	634.390	6.6	17.7	42.9	1.4	58.9
Concretera Tremix S.A.S.	33.063.552	18.492.456	83.279.662	10.977.459	7.387.109	13.2	22.3	50.7	1.0	55.9
Concretos Argos S.A.	724.987.917	348.663.821	938.250.012	33.952.445	18.299.045	3.6	2.5	4.9	0.7	48.1
Concretos PreFábricados S.A.	2.288.411	1.998.041	2.288.815	178.396	6.203	7.8	0.3	2.1	1.1	87.3
Eternit Colombiana S.A.	187.032.478	40.166.493	101.219.320	12.027.549	16.280.527	11.9	8.7	11.1	2.4	21.5
Granitos y Mármoles S.A.	96.396.991	43.508.253	88.011.133	2.736.916	1.139.022	3.1	1.2	2.2	1.6	45.1
Grupo Concresa Ltda.	6.096.520	2.742.719	16.384.297	1.928.253	1.153.435	11.8	18.9	34.4	1.8	45.0
Gyplac S.A.	129.137.879	28.991.484	65.777.953	1.544.942	2.349.085	2.3	1.8	2.3	0.8	22.5
Gyptec S.A.	180.829.983	50.202.367	57.110.342	4.315.838	358.815	7.6	0.2	0.3	1.1	27.8
Hormigón Andino S.A.	22.370.486	10.293.009	46.266.427	1.894.657	1.012.470	4.1	4.5	8.4	0.8	46.0
Indural S.A.	44.987.671	21.881.104	19.113.398	321.397	379.334	1.7	0.8	1.6	2.1	48.6
Industrias Concretodo S.A.S.	17.543.771	15.816.473	14.180.294	2.667.198	332.343	18.8	1.9	19.2	0.7	90.2
Industrias Mineras Navarrete Garrido Ltda.	1.375.093	284.920	2.357.127	134.557	59.455	5.7	4.3	5.5	2.1	20.7
Intercol S.A.	19.338.498	16.592.889	19.000.325	1.081.099	690.723	5.7	3.6	25.2	1.5	85.8
Inversiones Pinzón Martínez S.A.	17.873.324	5.693.049	11.028.149	384.361	172.799	3.5	1.0	1.4	0.6	31.9
Kreato Soluciones Creativas en Concreto S.A.	15.423.439	7.055.396	10.731.133	-890.140	-1.508.746	-8.3	-9.8	-18.0	1.3	45.7
Ladrillera El Noral S.A.	3.797.629	413.543	4.920.809	493.390	306.047	10.0	8.1	9.0	1.7	10.9
Mármoles El Dorado S.A.	1.878.827	509.520	640.466	83.738	43.332	13.1	2.3	3.2	1.1	27.1
Mármoles Venezianos Ltda.	7.662.202	3.247.512	4.582.170	229.241	273.700	5.0	3.6	6.2	1.8	42.4
Materiales Industriales S.A.	19.438.941	12.698.343	21.290.488	-1.580.149	-3.900.434	-7.4	-20.1	-57.9	0.8	65.3
Metaltec Neiva Ltda.	1.820.287	679.131	3.103.453	221.195	112.543	7.1	6.2	9.9	2.3	37.3
Metaltec P.I. Ltda.	2.000.223	641.133	3.736.833	464.470	295.351	12.4	14.8	21.7	3.1	32.1
Microminerales S.A.	17.488.698	10.725.899	16.375.075	-236.030	1.252.493	-1.4	7.2	18.5	0.8	61.3
Minerales de Caldas S. A. en concordato	2.840.020	976.578	3.831.788	-138.575	2.498	-3.6	0.1	0.1	1.1	34.4
Minerales Especiales Ltda.	665.093	219.423	386.425	162.298	162.298	42.0	24.4	36.4	1.4	33.0
Minerales Industriales S.A.	19.546.448	5.921.799	14.816.030	1.768.843	1.318.094	11.9	6.7	9.7	1.7	30.3

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Mundial de Mármoles y Granitos S.A.S.	1.630.407	481.906	1.226.244	60.312	32.416	4.9	2.0	2.8	13.7	29.6
Omya Andina S.A.	134.140.871	41.235.316	64.239.264	9.757.707	4.512.692	15.2	3.4	4.9	1.8	30.7
Ospina y Asociados Ltda.	2.862.192	1.435.100	4.862.504	242.236	123.930	5.0	4.3	8.7	1.0	50.1
Paneltec S.A.	41.490.080	34.085.188	17.564.626	-4.450.788	-4.949.233	-25.3	-11.9	-66.8	2.4	82.2
Postec de Occidente S.A.	4.377.494	2.038.229	3.233.651	282.043	16.448	8.7	0.4	0.7	1.3	46.6
Postequipos S.A.	2.454.322	652.078	5.849.489	361.475	248.082	6.2	10.1	13.8	2.8	26.6
Postes del Huila Ltda.	1.108.928	118.796	796.608	73.790	58.302	9.3	5.3	5.9	6.7	10.7
Precoll Preconcretos del Llano E.U.	5.177.360	2.371.248	5.386.710	-54.539	-356.123	-1.0	-6.9	-12.7	1.2	45.8
PreFábricados de Concreto Tubox S.A.	2.056.845	1.797.193	2.409.821	-85.638	-151.423	-3.6	-7.4	-58.3	0.8	87.4
PreFábricados del Sol Ltda.	3.793.460	1.744.970	3.143.009	304.663	94.252	9.7	2.5	4.6	1.3	46.0
PreFábricart Construir Ltda.	1.657.813	646.210	4.204.604	232.373	121.982	5.5	7.4	12.1	1.3	39.0
Pretensados de Concreto del Oriente Ltda.	20.095.609	2.472.563	12.113.129	1.252.636	1.819.528	10.3	9.1	10.3	4.1	12.3
Procomin Ltda.	1.317.060	631.927	933.000	98.173	66.935	10.5	5.1	9.8	6.1	48.0
Productos Especiales de Concreto S.A.	7.306.603	2.151.696	6.652.149	654.707	680.757	9.8	9.3	13.2	1.7	29.4
Pulverizar S.A.	3.989.464	1.889.590	6.063.118	276.275	63.644	4.6	1.6	3.0	0.9	47.4
Serrano Gómez Pretecor Ltda.	12.067.398	3.224.893	15.828.327	2.611.924	1.824.460	16.5	15.1	20.6	3.1	26.7
Sudamin S.A.S.	18.010.978	9.619.254	15.892.067	671.902	-17.554	4.2	-0.1	-0.2	0.8	53.4
Tecnologia en Cubrimiento S.A.	80.252.891	35.760.500	53.399.927	4.181.019	1.175.967	7.8	1.5	2.6	1.5	44.6
Thermal Ceramics de Colombia S.A.	6.818.724	2.905.053	7.121.442	907.554	872.829	12.7	12.8	22.3	2.3	42.6
Vibrocompactados Jamar Ltda.	831.382	538.336	943.631	-206.147	-139.412	-21.8	-16.8	-47.6	1.3	64.8

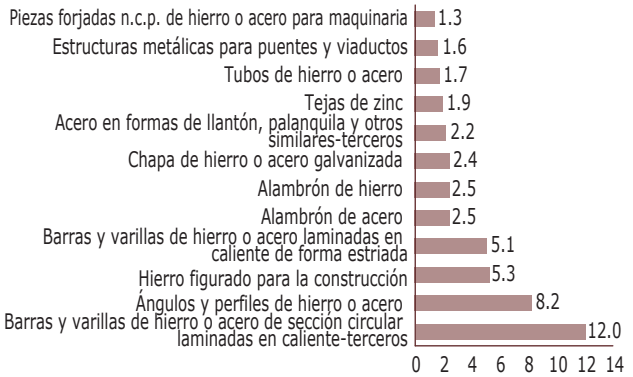
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Hierro y acero

Actividad productiva. Durante el año 2012, el sector de hierro y acero contribuyó con un 4.8% del total de la producción y con un 4.4% del total del valor agregado de la industria manufacturera. Así, durante este período, el sector produjo $5 billones en 135 establecimientos (frente a los 142 registrados en 2011) y generó un valor agregado de $2.1 billones. De los productos con mayor participación dentro del valor producido se destacaron las barras y varillas de hierro o acero (12%), seguido de los ángulos y perfiles de hierro o acero (8.2%). Para ello, se requirió emplear a 12.743 trabajadores durante el año (el 2.4% del total industrial), presentando una contracción del 2.4% frente al número de empleados en el año 2011.

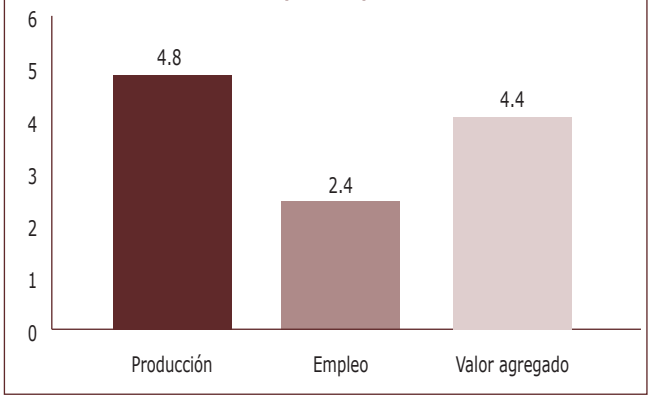
En 2012, Boyacá fue el departamento que generó una mayor proporción de valor agregado (25.6%) para el sector de hierro y acero, continuando con la tendencia histórica, pues esta región se ha destacado a lo largo de los años por liderar la generación de valor agregado del sector de hierro y acero. Los departamentos de Valle del Cau-

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de hierro y acero (2012, %)



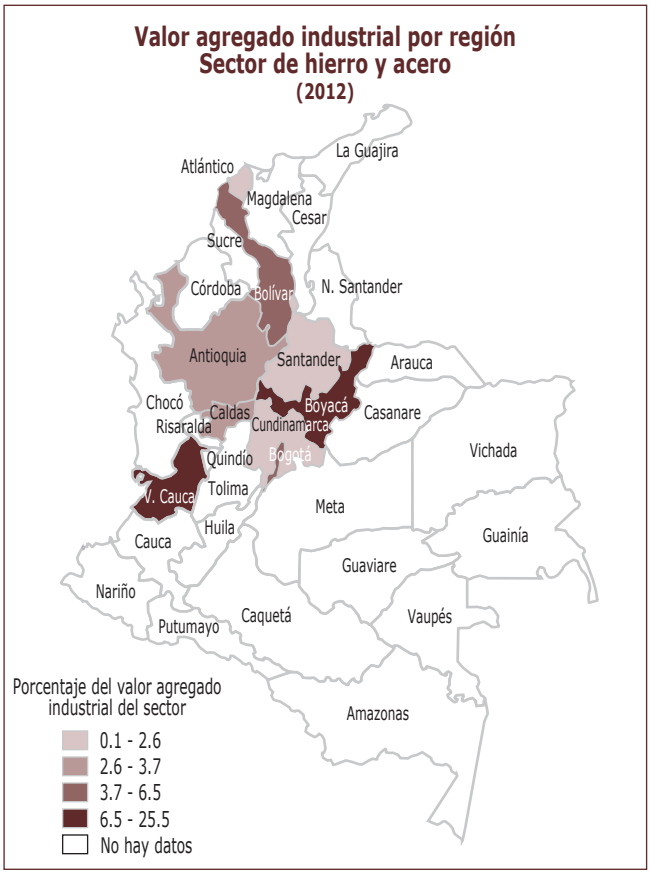
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Participación porcentual del sector de hierro y acero dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

ca, Bolívar y la ciudad de Bogotá se ubicaron después del departamento de Boyacá, con participaciones del 7.1%, el 6.5% y el 5.1%, respectivamente.

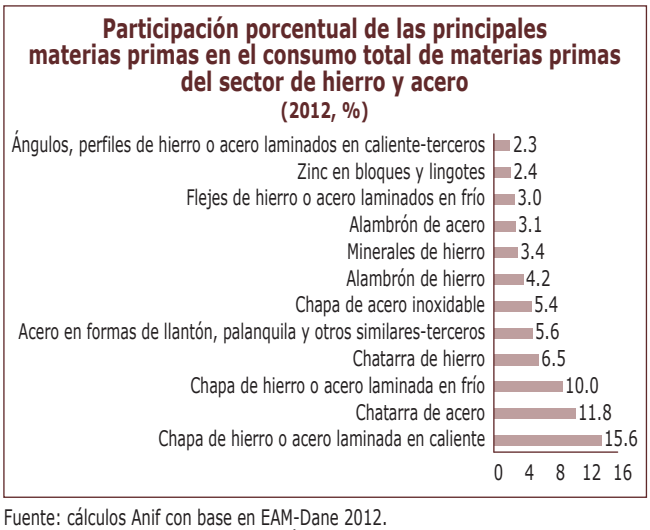


Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

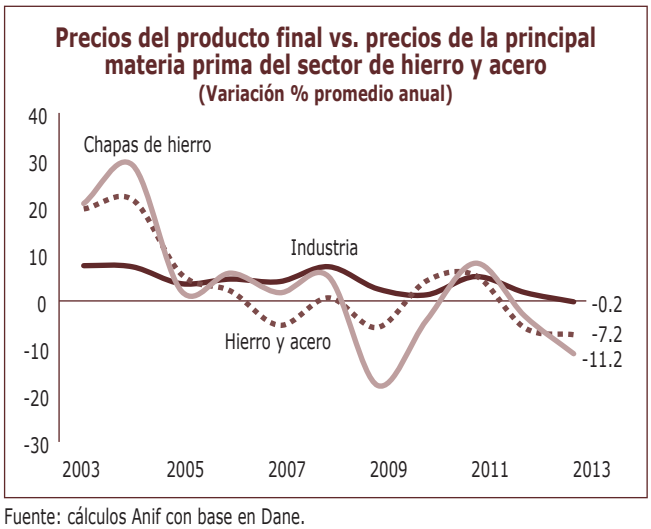
Materias primas. Durante el año 2012, la materia prima con mayor incidencia dentro del consumo total de insumos del sector de hierro y acero fueron las chapas de hierro o acero laminadas en caliente, con una participación del 15.6% del consumo total de materia prima. En segundo y tercer lugar de importancia se ubicaron la chatarra de acero (11.8%) y las chapas de hierro o acero laminadas en frío (10%). Otros insumos importantes para el sector fueron la chatarra de hierro, con una participación del 6.5%. Por su parte, el alambrón de hierro, los minerales de hierro y el alambrón de acero presentaron participaciones inferiores al 5% dentro del total de insumos del sector.

Precios. Los precios de los productos de hierro y acero han presentado continuas fluctuaciones en los últimos años. Luego de registrar una contracción del -5.7% promedio anual en el año 2009, en 2011 los precios retornaron al plano positivo con una variación del 5.4% anual. Sin embargo, los resultados para 2012 y 2013 muestran un decrecimiento en los precios del -5.7% y el -7.2% promedio anual, respectivamente, ubicándose por debajo del -0.2% promedio anual del total industrial. Por su parte, los precios de la principal materia prima, las chapas de hierro o acero laminadas en caliente, decrecieron al -11.2% anual. Este comportamiento va en línea con la sobreoferta de hierro y acero a nivel mundial durante 2013.

Variables externas. El sector de hierro y acero es un sector que se ha mantenido fuertemente integrado a los mercados internacionales. En efecto, en el período 2000-2012 sus exportaciones representaron en promedio el 45% de su producción. Sin embargo, esta cifra ha venido reduciéndose considerablemente desde el año 2010, cuando dicha proporción fue del 40.6%, y para 2012 fue



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

del 35%, siendo esta una de las menores cifras registradas en los últimos doce años. Aun así, el sector continuó siendo el de mayor apertura exportadora dentro de la muestra analizada, ubicándose 21 puntos porcentuales por encima del coeficiente de la industria (14.1%). Entre tanto, el sector de hierro y acero importó el 35.4% de sus insumos durante 2012, ubicándose por encima del 24% del agregado industrial. Por su parte, el indicador de sensibilidad a las condiciones externas continuó siendo bajo con respecto al promedio de la industria, pues el sector gastó únicamente US$0.4 en materias primas importadas por cada dólar que recibió de exportaciones. Esto muestra que la competitividad del sector es poco sensible a los cambios en la tasa de cambio y en los precios internacionales de los insumos. Sin embargo, es importante resaltar que para 2013 el indicador presentó un aumento con respecto a su promedio histórico (0.3).

Relaciones de costo. En el año 2012, el costo de las materias primas consumidas equivalió al 44.8% de los ingresos por ventas, cifra inferior al 47% calculado para la industria en su conjunto. Por otra parte, los costos laborales representaron el 25.4% de las ventas totales, valor similar al observado para el total de la industria (25.5%). Finalmente, los costos asociados a la compra de energía eléctrica ascendieron ligeramente a niveles del 3.3% de los ingresos por ventas frente al 3.2% exhibido en 2011, sobrepasando la cifra del promedio de la industria manufacturera (2.5%).

Indicadores de estructura sectorial. Durante 2012, el sector de hierro y acero exhibió una productividad laboral de $162.2 millones, lo cual refleja el valor que aportó al proceso de producción cada trabajador contratado, superando el promedio industrial que fue de $121.3 millones. Entre tanto, la competitividad del costo laboral, expresada como el valor agregado generado por cada $1.000 destinados a cubrir los costos laborales, llegó a $3.500, ubicándose por encima del agregado industrial ($3.300) y de lo registrado un año atrás en el sector ($3.300). Durante 2012 el Índice de Temporalidad del sector fue de 2.2, lo cual implicó que por cada trabajador temporal había 2.2 permanentes. Por otro lado, el indicador de intensidad del capital

Indicadores de estructura sectorial del sector de hierro y acero

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	5.9	133.605	10.7	2.3	580.473	82.7	45.3
2002	6.1	142.230	9.7	2.1	559.167	88.3	46.9
2003	8.6	197.733	7.0	1.7	497.816	109.9	52.4
2004	9.2	205.438	5.4	1.5	278.559	115.7	53.6
2005	6.0	205.982	8.3	1.3	336.925	97.5	49.4
2006	7.4	258.221	6.9	1.3	343.515	106.7	51.6
2007	7.9	294.478	6.9	1.4	350.944	140.7	58.5
2008	3.8	143.008	8.9	2.4	321.696	66.5	39.9
2009	3.7	147.534	10.4	2.2	362.720	77.1	43.5
2010	4.5	188.656	9.5	1.9	383.383	100.8	50.2
2011	3.3	144.039	10.0	1.9	725.818	64.0	39.0
2012	3.5	162.221	10.1	2.2	778.808	69.3	40.9
Promedio	**6.0**	**182.637**	**8.8**	**1.9**	**468.817**	**93.7**	**47.8**

	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	41.9	11.6	7.8	50.7	40.9	0.5
2002	38.0	10.2	8.0	38.8	45.1	0.3
2003	32.5	7.3	6.6	44.8	48.7	0.3
2004	36.3	5.8	5.3	34.6	45.9	0.3
2005	41.0	8.8	4.8	40.4	45.2	0.3
2006	38.4	7.1	4.2	39.4	50.9	0.3
2007	31.5	6.9	3.8	43.4	55.8	0.2
2008	46.7	9.2	5.4	39.4	58.1	0.3
2009	42.4	11.1	1.5	46.7	47.6	0.3
2010	38.0	9.6	4.5	45.9	40.6	0.3
2011	45.4	15.5	3.2	34.7	32.4	0.5
2012	44.8	25.4	3.3	35.4	35.1	0.4
Promedio	**39.8**	**10.7**	**5.0**	**43.5**	**45.0**	**0.3**

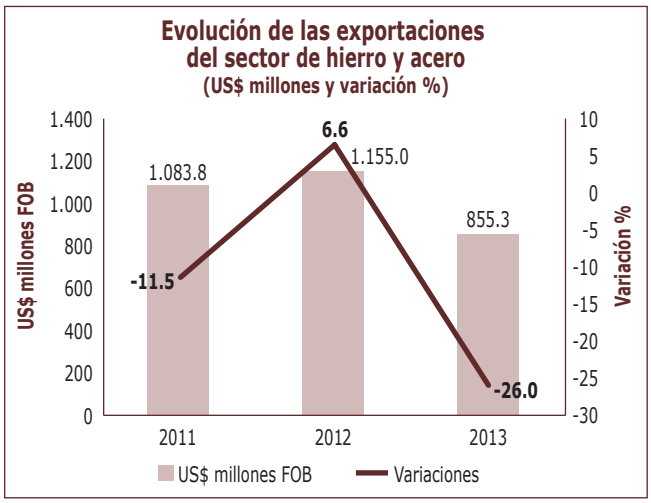
Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

se situó en niveles superiores a los del año 2011, pasando de $726 millones a $779 millones en 2012 y por encima de los $348 millones del conjunto industrial. Finalmente, la eficiencia en procesos se ubicó en niveles del 69.3%, presentando un aumento de 5.3 puntos porcentuales frente a la cifra registrada en 2011. Asimismo, el contenido de valor agregado aumentó 1.9 puntos porcentuales con respecto a 2011, al ubicarse en el 40.9% para 2012.

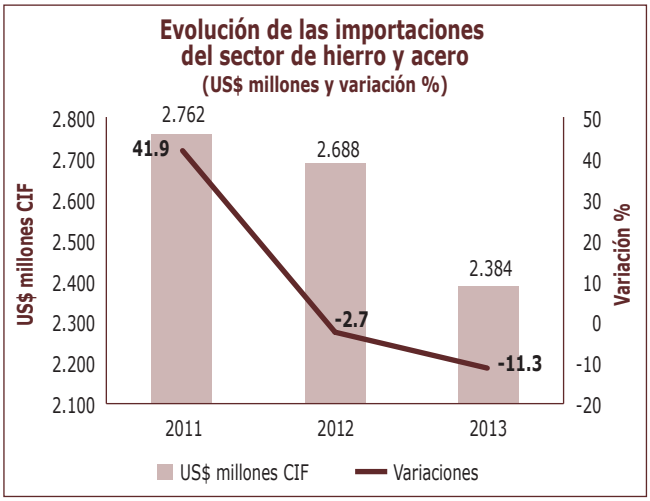
Comercio exterior

Exportaciones. Luego de exhibir cifras negativas en el crecimiento de las exportaciones, durante el año 2012 el sector de hierro y acero logró volver al plano positivo al crecer un 6.6% anual. Sin embargo, las exportaciones del sector se contrajeron a una tasa del -26%, pasando de US$1.155 millones a US$855 millones entre 2012 y 2013. La participación de China, principal destino de ventas en el exterior del sector de hierro y acero, fue del 38.1%. Por su parte, Países Bajos se ubicó en el segundo lugar, con una participación del 13.1%, mientras que Venezuela ocupó el tercer lugar, con una participación del 8.9% en 2013. Otros destinos importantes fueron Estados Unidos y Corea del Sur, a los que se exportó el 8.1% y el 6.2%, respectivamente.

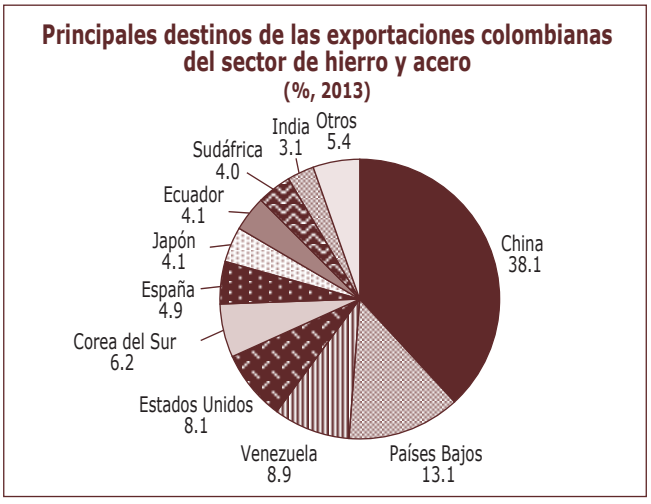
Importaciones. Durante los años 2012 y 2013 las importaciones exhibieron una tendencia decreciente al presentar una contracción del -2.7% y el -11.3% anual, respectivamente. Los países proveedores de estos metales continuaron siendo los mismos, aunque hubo una pequeña



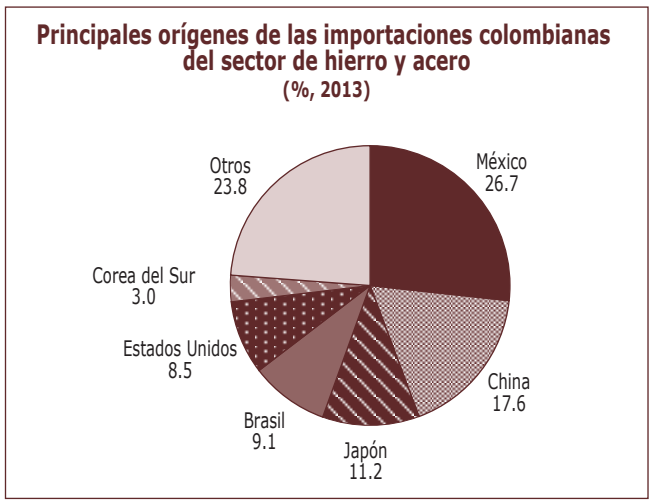
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

recomposición en su participación entre 2012 y 2013. México continuó con su liderazgo, exhibiendo una participación del 26.7% del total de las importaciones. Por su parte, China ocupó el segundo lugar con una participación del 18%, Japón se ubicó en el tercer lugar (11.2%), seguido de Brasil (9.1%).

Competitividad internacional

La Tasa de Penetración de Importaciones calculada por Anif muestra un ligero decenso entre los resultados de 2012 y 2013, al pasar del 62.9% al 62.8%, convirtiéndose en el quinto sector con mayor penetración de importaciones. Por el lado de la Tasa de Apertura Exportadora, las cifras revelan un leve incremento en 2013. En efecto, el indicador se ubicó en niveles del 42.1%, lo que lo posiciona, como el cuarto sector con mayor apertura exportadora. Ello indica, en términos relativos, que hubo una mayor proporción de la producción nacional vendida en el exterior. Finalmente, la Balanza Comercial Relativa continuó en el plano negativo, siendo esta de -0.4 en 2013, misma cifra registrada en 2012, lo cual indica que las importaciones siguen siendo mayores que las exportaciones.

Situación financiera

En 2013, la rentabilidad de las empresas del sector de hierro y acero mejoró, en términos relativos, frente a los indicadores registrados un año atrás. El margen operacional fue el único indicador de rentabilidad que se ubicó en terreno positivo, pasando del 3.3% en 2012 al 3.9% en 2013. Por su parte, el margen de utilidad neta fue del -0.3% en 2013 frente al -0.5% de 2012. La rentabilidad del activo fue del -0.2% en comparación con el -0.4% de 2012, mientras que la del patrimonio pasó del -0.8% en 2012 al -0.4% para 2013. Todos estos indicadores se ubicaron muy por debajo de los promedios industriales.

Los indicadores de eficiencia se mantuvieron en niveles similares a los de 2012. Los ingresos operacionales como proporción de los activos fueron de 0.8 veces, ubicándose ligeramente por debajo del promedio industrial. Como proporción del costo de ventas, los ingresos operacionales llegaron a 1.1, también por debajo de la cifra calculada para la industria.

Entre tanto, los indicadores de liquidez de las empresas del sector presentaron, en general, resultados positivos durante el año 2013. La razón corriente se mantuvo en 1.4 veces en 2013. El capital de trabajo como porcentaje de los activos pasó del 11.1% en 2011 al 13.4% en 2013, exhibiendo una cifra ligeramente superior al promedio industrial (12.2%). La rotación de cuentas por cobrar aumentó a 37 días, así como las cuentas por pagar se incrementaron a 38 días. Por su parte, los indicadores de endeudamiento se mantuvieron por encima de los promedios industriales durante 2013. La razón de endeudamiento disminuyó del 48.5% al 44.5%, mientras que el apalancamiento financiero disminuyó en 7 puntos porcentuales, situándose en el 25.5%. Por último, la deuda neta pasó del 32.4% en 2011 al 25.4% en 2013.

Indicadores de desempeño comercial del sector de hierro y acero

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa de Penetración de Importaciones (1)	60.6	62.8	60.6	57.4	62.9	62.8
Tasa de Apertura Exportadora (1)	57.3	47.1	49.7	46.2	40.2	42.1
Balanza Comercial Relativa (2)	0.0	-0.3	-0.2	-0.2	-0.4	-0.4

Corresponde al promedio de los cuatro trimestres de cada año. (1) Porcentaje. (2) Varía entre -1 y 1.
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Indicadores financieros del sector de hierro y acero

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	3.3	3.9	7.4
Margen de utilidad neta (%)	-0.5	-0.3	4.0
Rentabilidad del activo (%)	-0.4	-0.2	3.9
Rentabilidad del patrimonio (%)	-0.8	-0.4	6.6
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	0.9	0.8	1.0
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.1	1.1	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.4	1.4	1.4
Rotación CxC (días)	29.0	36.7	53.5
Rotación CxP (días)	31.9	38.2	52.1
Capital de trabajo/Activo (%)	11.1	13.4	12.2
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	48.5	44.5	41.4
Apalancamiento financiero (%)	32.5	25.5	17.5
Deuda neta (%)	32.4	25.4	17.3

Para este sector se contó con información financiera de 30 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de hierro y acero 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
All Solutions As Ltda.	4.146.749	3.222.745	4.242.774	-8.783	272.155	-0.2	6.6	29.5	0.5	77.7
Aluminios Onava S.A.S.	3.078.541	1.724.338	2.517.704	145.526	-60.151	5.8	-2.0	-4.4	2.8	56.0
Andina de Materiales Industriales S.A.	6.052.371	3.475.834	14.682.991	940.680	354.500	6.4	5.9	13.8	1.8	57.4
Cocindinox Ltda.	4.634.227	2.445.056	2.131.863	72.869	-52.987	3.4	-1.1	-2.4	1.3	52.8
Consorcio Metalúrgico Nacional Ltda.	206.769.278	130.911.506	230.198.804	21.713.083	7.479.544	9.4	3.6	9.9	1.2	63.3
Continental de Alambres Ltda.	477.580	38.395	75.322	-27.015	-58.251	-35.9	-12.2	-13.3	11.6	8.0
Diaco S.A.	1.319.891.715	586.101.351	822.885.309	-12.065.215	-55.637.821	-1.5	-4.2	-7.6	1.3	44.4
El Taller de los Moldes Ltda.	1.754.275	132.616	2.525.978	205.835	565.182	8.1	32.2	34.9	7.5	7.6
Grupo O y G S.A.S.	2.130.225	1.730.816	3.930.187	63.332	-155.419	1.6	-7.3	-38.9	1.0	81.3
I y M Ingeniería Ltda.	9.302.480	5.850.981	5.938.048	-443.583	285.214	-7.5	3.1	8.3	0.6	62.9
Industria Colombiana de Perfiles Metálicos S.A.	77.950.783	40.291.980	65.246.356	5.236.285	3.240.602	8.0	4.2	8.6	1.4	51.7
Industrias 3B Ltda.	3.342.379	2.048.462	3.322.440	270.408	45.891	8.1	1.4	3.5	0.6	61.3
Integración de la Ingeniería Química Mecánica y Afines S.A.	75.321.032	52.165.940	67.645.922	5.359.210	1.019.266	7.9	1.4	4.4	0.9	69.3
Lincoln Soldaduras de Colombia Ltda.	38.486.498	24.529.977	45.356.874	3.380.042	1.086.912	7.5	2.8	7.8	2.3	63.7
Metales y Procesos del Oriente S.A.	15.070.637	11.114.850	17.996.576	961.189	-106.131	5.3	-0.7	-2.7	1.6	73.8
Mecánica Sistematizada S.A.	1.073.852	141.533	1.165.665	17.120	57.747	1.5	5.4	6.2	5.5	13.2
Metal Coraza S.A.	2.523.860	759.579	3.962.307	481.263	306.396	12.1	12.1	17.4	4.4	30.1
Metalurgia Especializada de Colombia S.A.	1.138.528	625.651	1.529.080	162.006	130.185	10.6	11.4	25.4	1.7	55.0
Moldes Medellín Ltda.	139.726.749	8.591.623	44.610.431	-1.078.603	3.025.677	-2.4	2.2	2.3	4.4	6.1
Pedro Pablo Luzardo y Cía S.A.	7.565.818	5.121.918	11.718.058	415.912	32.165	3.5	0.4	1.3	0.9	67.7
Perfilamos del Cauca S.A.S.	80.232.971	50.113.726	74.614.749	4.752.884	2.708.984	6.4	3.4	9.0	1.7	62.5
Productora de Alambres Colombianos Proalco S.A.S.	104.992.740	61.281.186	133.307.958	1.690.691	-3.858.571	1.3	-3.7	-8.8	1.0	58.4
Productora de Alambres S.A.	18.181.348	9.632.228	15.483.388	711.388	153.420	4.6	0.8	1.8	3.2	53.0
Productora de Repuestos Industriales	303.930	94.453	156.230	17.503	1.556	11.2	0.5	0.7	2.0	31.1
Proredes Ltda.	2.315.275	550.156	1.524.215	180.634	110.223	11.9	4.8	6.2	13.1	23.8
Siderúrgica de Caldas S.A.S.	225.160.342	118.670.873	243.451.810	8.504.505	-133.081	3.5	-0.1	-0.1	1.6	52.7
Siderúrgica del Occidente S.A.	156.514.860	70.537.901	230.731.580	13.509.479	6.645.786	5.9	4.2	7.7	1.0	45.1
Siderúrgica Nacional Sidenal S.A.	332.977.798	92.463.307	320.131.091	22.756.550	13.583.524	7.1	4.1	5.6	2.4	27.8
Soldaduras West Arco Ltda.	87.852.536	18.527.056	97.483.926	18.785.975	12.096.821	19.3	13.8	17.4	2.4	21.1
Surtiaceros Ltda.	2.324.448	1.523.658	1.158.461	121.788	85.939	10.5	3.7	10.7	1.9	65.5
Tec-Laser S.A.	3.145.997	1.519.910	1.601.435	-54.208	-53.923	-3.4	-1.7	-3.3	0.9	48.3

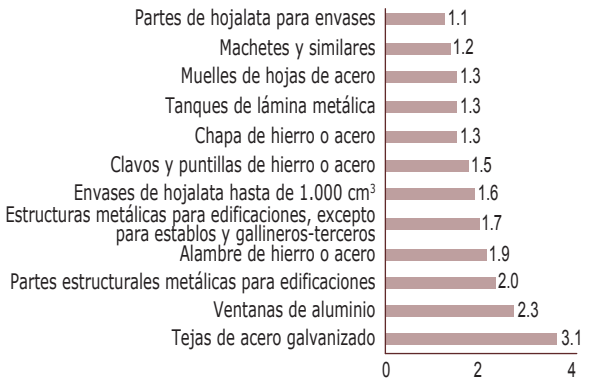
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Productos metálicos

Actividad productiva. Durante 2012, la producción bruta del sector de productos metálicos fue de $3.8 billones, que equivalen al 3.6% de la producción industrial total en ese año. Para ese mismo período, en los 726 establecimientos del sector se generó un valor agregado que ascendió a $1.7 billones, el 3.6% del valor agregado total de la industria. Los productos con mayor participación dentro del valor producido en 2012 fueron las tejas de acero galvanizado (3.1%) y ventanas de aluminio (2.3%). En materia de empleo, el sector de metálicos ocupó a 38.343 personas, contribuyendo así con el 7.3% del empleo total y situándose en el tercer lugar en importancia como empleador industrial.

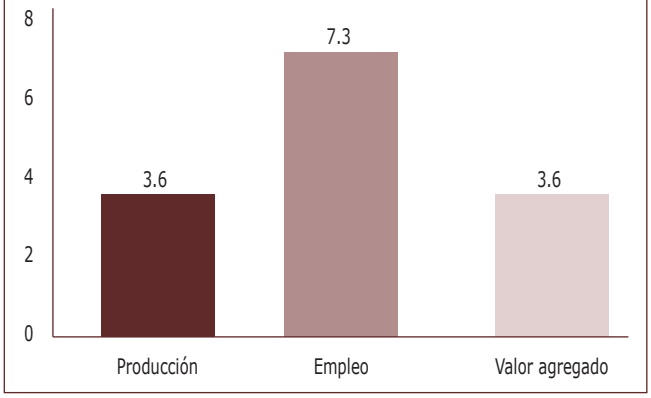
En el año 2012, la región andina concentró más del 70% del valor agregado generado en el sector de produc-

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de productos metálicos (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

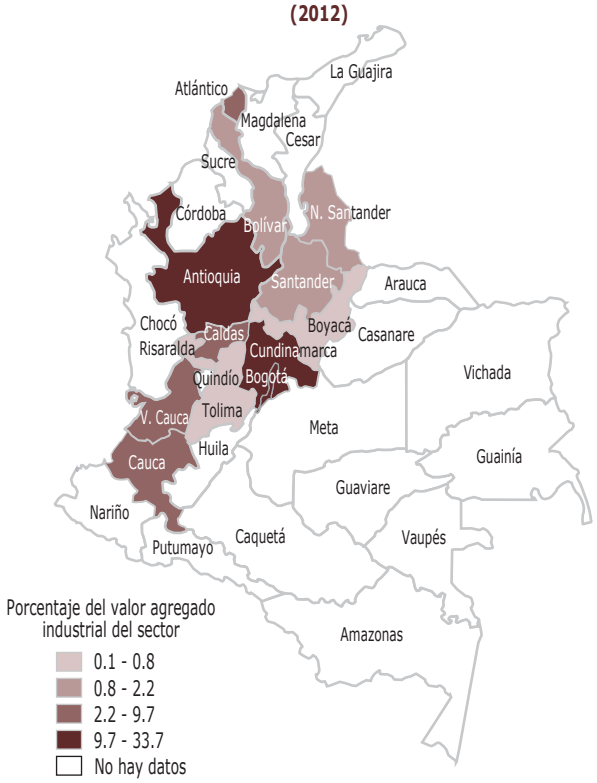
Participación porcentual del sector de productos metálicos dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

tos metálicos. En efecto, Bogotá concentró el 33.7% del valor agregado. Le siguieron Antioquia, con una participación del 26%, y Cundinamarca, con el 10.8%. Otros departamentos generadores de valor agregado, pero con menor peso, fueron Valle del Cauca (9.8%), Atlántico (7.2%), Cauca (3.3%) y Caldas (2.7%).

Valor agregado industrial por región
Sector de productos metálicos
(2012)



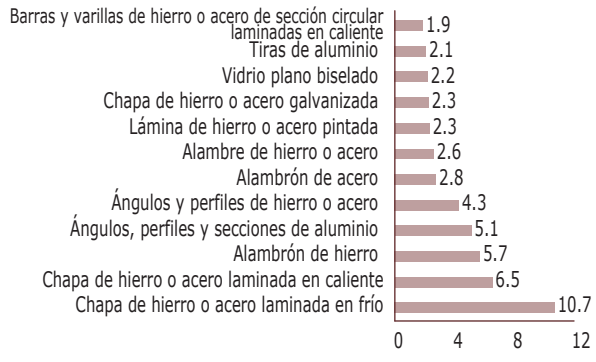
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

Materias primas. Durante 2012, las chapas de hierro o acero laminadas en frío fueron siendo la materia prima predominante, con un peso del 10.7% del consumo total, inferior al 12.3% de un año atrás. Le siguieron las chapas de hierro o acero laminadas en caliente, las cuales tuvieron una participación del 6.5%, perdiendo 2.8 puntos porcentuales frente al registro de 2011. Otros insumos importantes del sector fueron el alambrón de hierro (5.7%), ángulos y perfiles de aluminio (5.1 %) y ángulos y perfiles de hierro o acero (4.3%). Por otro lado, cabe mencionar que un 27.5% de las materias primas totales utilizadas por el sector fue de origen extranjero.

Precios. En 2013, los precios del sector crecieron a una tasa del 1.2% anual, alcanzando nuevamente terreno positivo luego de que en 2012 estos decrecieran al -1.1%. Pese a los bajos crecimientos de los últimos años, el promedio geométrico (2000-2013) del sector es del 5% anual. Por su parte, los precios de la principal materia prima, las chapas de hierro o acero laminadas en caliente, se han caracterizado por presentar cambios abruptos en algunos años. En particular, luego de registrar una caída del -18% en el año 2009, para 2012 dicho precio pasó a crecer a niveles del 15.6.% anual. Finalmente, durante 2013 el precio de esta materia prima se desaceleró y exhibió una tasa de crecimiento del -11.2% anual.

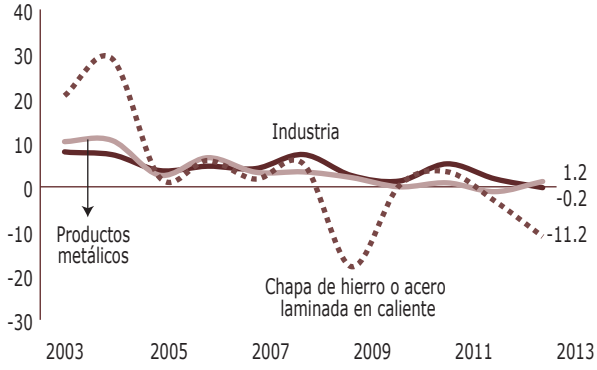
Variables externas. Como ya se mencionó, el sector de productos metálicos compró el 27.5% de la materia prima consumida en los mercados internacionales, cifra su-

Participación porcentual de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector de productos metálicos
(2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima del sector de productos metálicos
(Variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

perior al 24% del total de la industria en el año 2012. Por otro lado, en 2012 el sector presentó una disminución de 2.5 puntos porcentuales en el indicador de apertura exportadora (9.1%) frente la cifra registrada en 2011. Mientras que, según el indicador de sensibilidad a las condiciones externas calculado por Anif para el año 2012, el sector gastó cerca de US$1.2 en materia prima importada por cada dólar que recibió por exportar sus productos.

Relaciones de costo. En el año 2012, el consumo de materias primas equivalió a cerca de la mitad del valor de las ventas del sector de productos metálicos (41.2%), porcentaje ligeramente inferior al promedio industrial durante el mismo año (47%). Por su parte, el costo laboral (salarios y prestaciones) sobre ventas representó el 30.5%, cifra superior en 5 puntos a la calculada para la industria en su conjunto (25.5%), lo cual indica que el margen operacional del sector es menor al de la industria. Finalmente, el costo de la energía eléctrica consumida representó el 1.6% del valor de las ventas durante 2012, cifra que contrasta con el promedio histórico (2000-2012) del 5.2% y con el costo exhibido por la industria (2.5%).

Indicadores de estructura sectorial. Durante 2012, los costos laborales representaron el 20.3% de la producción, valor superior a los registros del período 2000-2012, cuyo promedio fue del 16.9% y, de igual forma, superior al calculado para el total industrial (13.7%). En cuanto al índice de temporalidad, durante ese mismo año el sector empleó a 1.2 trabajadores permanentes por cada temporal, misma cifra registrada un año atrás e inferior a los 2.2 del total de la industria. La competitividad de los costos laborales permaneció constante frente al año anterior al generar $1.900 por cada $1.000 invertidos en salarios y prestaciones. Al compararlo con la industria, se observó que esta generó $3.300 por cada $1.000 invertidos en costos laborales, lo cual indica que el sector de productos metálicos

Indicadores de estructura sectorial del sector de productos metálicos

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	3.0	48.039	18.0	2.1	66.708	79.4	44.3
2002	3.1	49.791	15.8	1.8	73.147	79.0	44.1
2003	3.0	46.860	13.5	1.6	64.620	73.5	42.3
2004	3.3	39.848	12.5	1.5	50.786	66.5	39.9
2005	2.3	38.483	16.1	1.3	50.831	60.7	37.8
2006	2.4	42.517	16.7	1.2	49.480	66.7	40.0
2007	2.7	50.282	15.6	1.3	47.740	83.0	45.4
2008	2.1	42.761	16.2	1.4	48.426	67.0	40.1
2009	2.0	41.453	19.3	1.3	47.424	78.5	44.0
2010	1.9	40.779	19.2	1.2	47.314	79.3	44.2
2011	1.9	41.897	19.4	1.2	86.635	78.6	44.0
2012	1.9	44.288	20.3	1.2	97.590	80.8	44.7
Promedio	**2.6**	**44.608**	**16.9**	**1.5**	**61.522**	**76.1**	**43.1**

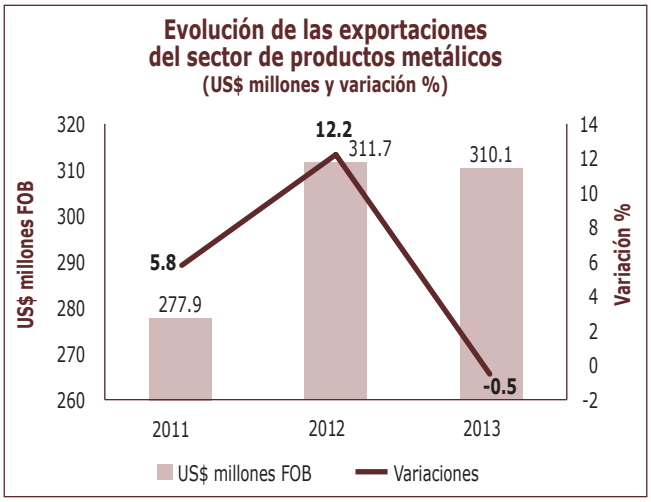
	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	49.6	18.9	14.8	27.3	20.7	0.6
2002	50.0	16.6	13.7	34.9	20.8	0.8
2003	53.1	14.5	11.5	35.5	18.6	0.9
2004	56.7	13.5	1.9	30.2	15.4	1.0
2005	55.2	16.8	1.7	29.3	14.1	1.1
2006	53.2	17.3	1.5	29.3	13.0	1.2
2007	54.3	15.9	1.4	26.2	13.2	1.0
2008	52.8	16.8	1.5	25.4	13.3	0.9
2009	47.7	19.7	0.5	28.6	17.6	1.1
2010	48.1	19.8	1.5	31.3	12.8	1.1
2011	49.3	21.8	1.5	28.6	11.6	1.1
2012	41.2	30.5	1.6	27.5	9.1	1.2
Promedio	**50.5**	**18.5**	**5.2**	**29.6**	**15.3**	**1.015**

Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

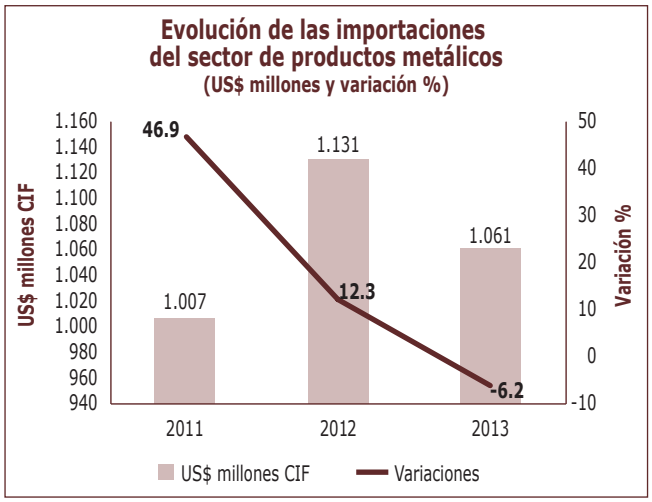
es mucho menos competitivo en este frente. Entre tanto, el índice de productividad laboral del sector se ubicó entre los cinco más bajos de la industria. Cada trabajador produjo $44.3 millones de valor agregado, cifra inferior a los $121.3 millones de valor agregado por empleado que registró la industria en el año 2012. En términos del otro factor de producción, el capital, los resultados son aún menos alentadores, pues la intensidad de uso del capital fue tan solo de $97.6 millones frente a los $347.8 millones de la industria. Finalmente, los indicadores de eficiencia en procesos (80.8%) y de contenido de valor agregado (44.7%) aumentaron respecto a sus valores de 2011 (2.1 y 0.7 puntos porcentuales respectivamente).

Comercio exterior

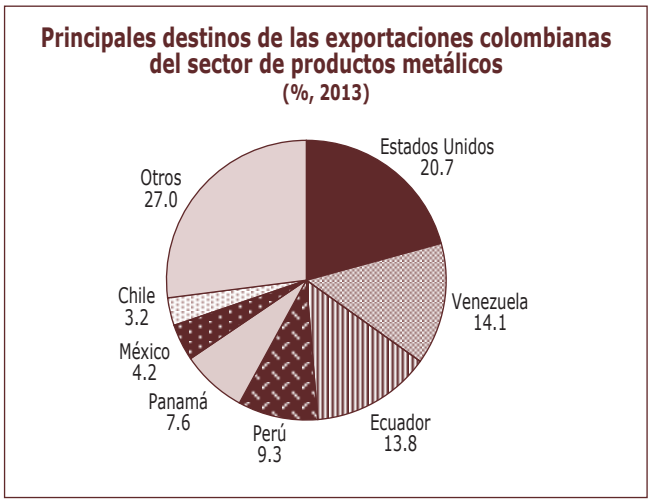
Exportaciones. Luego de registrar durante 2012 un crecimiento positivo, las exportaciones de los productos metálicos volvieron a ubicarse en el plano negativo. En efecto, para 2012, estas lograron crecer a ritmos del 12.2% anual. Sin embargo, durante 2013 exhibieron una contracción del -0.5% anual, alcanzando niveles de US$310.1 millones. De estas ventas, el 20.7% tuvo como destino final Estados Unidos, manteniendo el primer lugar, seguido de Venezuela (14.1%), que desplazó a Ecuador del segundo lugar, el cual contó con una participación del 13.8%. Nótese que Venezuela, al igual que en 2011 y



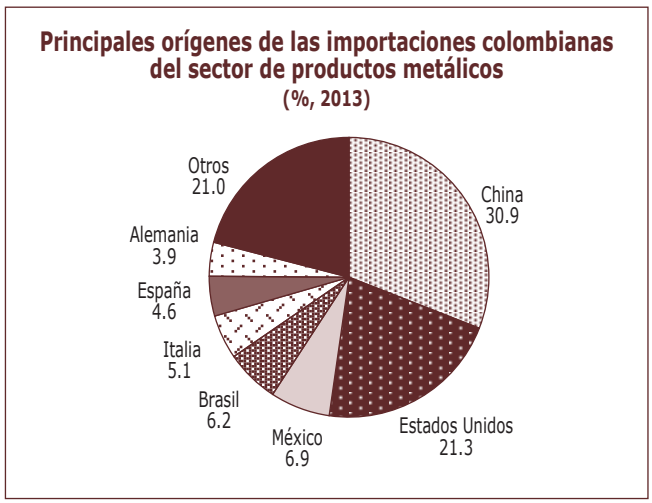
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Indicadores de desempeño comercial del sector de productos metálicos						
	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa de Penetración de Importaciones (1)	41.2	33.7	30.7	38.6	44.2	42.3
Tasa de Apertura Exportadora (1)	33.9	24.8	14.6	14.9	17.9	18.0
Balanza Comercial Relativa (2)	-0.2	-0.2	-0.4	-0.6	-0.6	-0.5

Corresponde al promedio de los cuatro trimestres de cada año. (1) Porcentaje. (2) Varía entre -1 y 1.
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

2012, se mantiene en el grupo de los tres primeros destinos. Este fenómeno es atribuible, en parte, a unas mejores relaciones bilaterales entre Colombia y Venezuela.

Importaciones. Para 2013 las importaciones de productos metálicos se desaceleraron y tocaron terreno negativo al contraerse a tasas del -6.2% anual, en contraposición a la tendencia creciente que exhibió durante 2011 (46.9%) y 2012 (12.3%). Así, el sector importó US$1.061 millones en 2013, inferior en US$70 millones a la cifra de 2012. Del total importado, el 30.9% provino de China y el 21.3% de Estados Unidos, ubicándose en la segunda posición. Otros países de donde se originaron las importaciones, aunque con menor importancia, fueron México (6.9%), Brasil (6.2%), e Italia (5.1%).

Competitividad internacional

La Tasa de Penetración de Importaciones fue ligeramente inferior en 2013 frente a los resultados de 2012. En efecto, en 2013 el 42.3% del consumo interno del sector fue abastecido por compras provenientes del exterior, inferior en cerca de 2 puntos porcentuales al dato del año anterior. Por su parte, la Tasa de Apertura Exportadora aumentó en 2013. Según este indicador, el 18% de la producción nacional del sector fue vendido en el exterior. Finalmente, la Balanza Comercial Relativa fue de -0.5, señalando que el sector de productos metálicos es importador neto.

Situación financiera

Durante 2013 las empresas del sector de metálicos presentaron señales mixtas en sus indicadores de rentabilidad frente a los resultados de 2012. El margen operacional se incrementó, pasando del 5.7% al 6.5% entre 2012 y 2013, inferior al 7.3% registrado por el agregado industrial. Por su parte, el margen de utilidad neta y la rentabilidad del activo alcanzaron una proporción del 2.7% y del 2.6% en 2013, respectivamente. La rentabilidad del patrimonio fue del 4.9% para el año 2013, 1 punto porcentual por debajo de lo registrado en 2012.

Entre tanto, los indicadores de liquidez aumentaron, en su mayoría, durante el año 2013. La razón de endeudamiento permaneció en 1.6 en 2013, mientras que el capital de trabajo como porcentaje de los activos pasó del 19% en 2012 al 20.1% en 2013, manteniéndose por encima del promedio industrial (11.8%). La rotación de cuentas por cobrar aumentó en 8 días, así como las cuentas por pagar se elevaron en 6 días.

Por otro lado, la razón de endeudamiento de las 305 empresas del sector que reportan a la Supersociedades aumentó levemente entre 2012 y 2013, al pasar del 45.6% al 45.8%, ubicándose por encima del promedio industrial. Por su parte, la deuda neta y el apalancamiento financiero disminuyeron a niveles del 22.8% y el 22.7%, respectivamente.

Indicadores financieros del sector de productos metálicos

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	5.7	6.5	7.3
Margen de utilidad neta (%)	3.2	2.7	4.0
Rentabilidad del activo (%)	3.2	2.6	3.8
Rentabilidad del patrimonio (%)	5.9	4.9	6.5
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	1.0	1.0	1.0
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.3	1.3	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.6	1.6	1.4
Rotación CxC (días)	62.0	69.6	52.1
Rotación CxP (días)	41.2	47.3	51.9
Capital de trabajo/Activo (%)	19.0	20.1	11.8
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	45.6	45.8	41.3
Apalancamiento financiero (%)	23.3	22.8	17.5
Deuda neta (%)	22.8	22.7	17.3

Para este sector se contó con información financiera de 321 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuentes: Cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de productos metálicos 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
A.A.A.A.A Neón Ayala & Ocampo Ltda.	720.137	344.895	2.291.580	211.343	90.848	9.2	12.6	24.2	2.3	47.9
Acerías de Colombia Acesco S.A.S.	544.592.349	255.837.631	441.585.098	11.548.311	-1.753.720	2.6	-0.3	-0.6	1.2	47.0
AcerMetálicas S.A.S.	3.433.826	1.565.104	3.822.386	505.882	269.417	13.2	7.8	14.4	1.6	45.6
Acero Estructural de Colombia S.A.S.	26.763.997	12.695.011	22.927.176	268.115	137.764	1.2	0.5	1.0	2.0	47.4
Aceros Cortados S.A.	65.218.947	38.791.107	82.559.105	-73.465	-3.093.886	-0.1	-4.7	-11.7	1.2	59.5
Aceros Forjados y Cía Ltda.	1.751.046	620.462	2.046.329	273.679	155.194	13.4	8.9	13.7	8.2	35.4
Aceros Formados S.A.	6.910.826	4.484.593	10.534.692	155.745	52.819	1.5	0.8	2.2	1.0	64.9
Aceros Industriales S.A.	57.980.072	35.932.876	48.521.895	3.184.998	728.759	6.6	1.3	3.3	2.0	62.0
Aceros y Aluminios Castro Garzón y Cía S. en C.	18.734.328	11.998.467	18.153.315	1.004.240	94.779	5.5	0.5	1.4	1.1	64.0
Acetanques Ltda.	2.087.112	662.895	646.955	27.887	28.074	4.3	1.3	2.0	1.9	31.8
Acustimontajes Ltda.	3.733.734	2.574.207	2.886.160	422.086	15.933	14.6	0.4	1.4	1.2	68.9
Aeroprofiles Felot S.A.	3.087.240	1.152.868	2.361.680	-17.466	29.349	-0.7	1.0	1.5	1.8	37.3
Aislamientos Ltda.	624.577	184.633	635.898	73.311	45.638	11.5	7.3	10.4	3.7	29.6
Alambres y Cables Técnicos S.A. Alcatek S.A.	37.203.341	16.669.656	12.632.594	4.546.675	3.597.815	36.0	9.7	17.5	0.2	44.8
Alambres y Mallas S.A.	160.982.756	100.506.326	163.029.996	14.481.710	5.092.967	8.9	3.2	8.4	0.9	62.4
Algamar S.A.	28.822.926	12.921.239	26.671.584	1.852.879	1.151.852	6.9	4.0	7.2	1.0	44.8
Aluminio Nacional S.A.	160.506.736	78.012.685	158.386.560	2.901.075	-2.824.667	1.8	-1.8	-3.4	2.0	48.6
Aluminios y Accesorios del Atlántico Ltda.	3.388.967	1.809.980	1.945.267	410.758	75.279	21.1	2.2	4.8	2.7	53.4
Ambientar de Colombia Ltda.	1.953.513	1.703.852	2.022.559	213.320	118.659	10.5	6.1	47.5	0.8	87.2
American Pipe and Construction International	81.164.163	5.793.517	20.586.368	27.697	195.667	0.1	0.2	0.3	3.5	7.1
Andicor S.A.	1.643.101	45.758	4.361.286	57.343	30.859	1.3	1.9	1.9	35.8	2.8
Apex Tool Group S.A.S.	33.824.642	9.002.546	37.129.784	5.250.881	2.476.865	14.1	7.3	10.0	2.2	26.6
Arbeseg Ltda.	1.174.191	797.090	2.112.876	79.766	108.832	3.8	9.3	28.9	0.9	67.9
Arcoli S.A.	12.284.882	1.346.885	10.216.483	1.442.080	918.483	14.1	7.5	8.4	5.5	11.0
Arme S.A.	75.202.660	48.056.873	100.333.856	6.037.997	1.632.012	6.0	2.2	6.0	1.2	63.9
Asenvases Ltda.	1.594.336	325.336	2.144.957	287.060	177.162	13.4	11.1	14.0	4.4	20.4
B & V Estructuras Metálicas Ltda.	20.271.096	13.353.225	14.324.508	793.797	655.444	5.5	3.2	9.5	1.0	65.9
B.T.G. S.A.	3.869.547	954.964	2.544.274	53.459	-9.708	2.1	-0.3	-0.3	2.3	24.7
Bellota Colombia S.A. Comercializadora Internacional	34.758.683	12.743.319	52.953.379	6.093.813	3.863.767	11.5	11.1	17.6	1.8	36.7
Blindar Security Ltda.	5.257.765	3.170.205	9.096.906	1.583.541	827.024	17.4	15.7	39.6	1.2	60.3
Boccard Piping Colombia S.A.S.	28.307.293	18.132.405	33.414.075	4.151.587	2.668.112	12.4	9.4	26.2	1.4	64.1
Bustos Reyes y Cía Ltda.	562.260	474.771	393.646	16.898	6.330	4.3	1.1	7.2	0.4	84.4
C.I. Powerseal S.A.	995.345	557.371	2.018.839	343.608	147.494	17.0	14.8	33.7	1.4	56.0
C.I. Laminaire S.A.	7.118.137	1.604.470	12.639.350	1.286.849	889.416	10.2	12.5	16.1	4.5	22.5
Cables de Energía y de Telecomunicaciones S.A.	464.841.563	294.757.076	640.068.130	20.063.295	-19.830.790	3.1	-4.3	-11.7	1.7	63.4
Cajas Fuertes Ancla S.A.	4.519.764	3.063.529	5.220.330	501.207	115.893	9.6	2.6	8.0	2.3	67.8
Calderas JCT S.A.	9.366.966	7.459.308	11.784.626	-235.705	-828.119	-2.0	-8.8	-43.4	2.0	79.6
Camilo Alberto Mejía y Cía S.A.	91.252.103	41.160.503	65.175.003	5.067.251	1.708.865	7.8	1.9	3.4	1.4	45.1
Cercol Colombia S.A.S.	3.046.293	1.180.188	1.576.366	237.787	179.568	15.1	5.9	9.6	0.9	38.7
Cerraduras de Colombia S.A.S.	38.117.850	7.611.645	43.022.089	3.689.276	3.339.138	8.6	8.8	10.9	3.4	20.0
Chilco Metalmecánica S.A.S.	6.245.040	697.484	3.212.039	14.675	-16.933	0.5	-0.3	-0.3	4.4	11.2
Cía Explotadora de Ind Metálicas Cedim S.A.	8.621.758	2.790.221	6.548.384	594.624	240.085	9.1	2.8	4.1	1.7	32.4
Cidegas S.A.S.	8.899.681	6.963.883	7.489.360	861.525	134.178	11.5	1.5	6.9	1.1	78.2

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Cimbra & M S.A.S.	2.993.842	2.154.315	3.359.744	341.831	145.730	10.2	4.9	17.4	1.1	72.0
Cimetal S.A.	4.723.646	1.308.154	6.914.629	650.702	309.840	9.4	6.6	9.1	6.9	27.7
Cintec Ltda.	343.345	186.045	674.720	104.050	60.362	15.4	17.6	38.4	1.2	54.2
CL Ingeniería Comercial Ltda.	5.395.196	2.238.154	5.749.339	438.648	293.288	7.6	5.4	9.3	4.1	41.5
Cma Ingeniería & Construcción S.A.S.	21.790.498	12.093.769	16.399.162	1.220.592	408.552	7.4	1.9	4.2	1.8	55.5
CNC Laser de Colombia S.A.	2.094.264	464.032	1.180.520	157.654	120.042	13.4	5.7	7.4	1.9	22.2
Colcadenas Ltda.	4.847.678	473.211	2.754.224	515.328	342.168	18.7	7.1	7.8	4.5	9.8
Colhierros Ltda.	1.684.229	604.105	4.703.083	159.098	105.425	3.4	6.3	9.8	1.4	35.9
Colmallas S.A.	22.522.978	7.712.523	15.834.325	2.261.125	777.284	14.3	3.5	5.2	0.7	34.2
Colmenaconduit Ltda.	49.703.881	7.893.541	35.560.098	7.233.325	5.026.539	20.3	10.1	12.0	6.2	15.9
Colombiana de Accesorios S.A.S.	5.756.149	2.504.190	6.088.978	1.708.590	910.157	28.1	15.8	28.0	1.8	43.5
Colombiana de Envases Industriales S.A.	5.121.033	2.715.914	9.758.582	-293.723	-324.430	-3.0	-6.3	-13.5	1.3	53.0
Colturbinas Ltda.	2.000.889	1.180.414	952.394	158.889	103.149	16.7	5.2	12.6	1.5	59.0
Comercial Industrial Nacional S.A.	47.723.157	2.979.823	33.995.781	4.621.416	2.855.622	13.6	6.0	6.4	7.3	6.2
Comercial Leosan Ltda.	3.510.128	1.467.516	6.183.614	1.233.221	844.854	19.9	24.1	41.4	3.8	41.8
Comercializadora Internacional Invermec S.A.	55.635.385	24.233.289	81.624.861	2.321.085	2.780.968	2.8	5.0	8.9	1.8	43.6
Compañía Colombiana de Esmaltes S.A.	25.513.627	1.855.019	13.105.755	1.387.728	1.003.996	10.6	3.9	4.2	6.4	7.3
Compañía Colombiana de Ingeniería Metalmecánica S.A.	33.768.671	27.992.554	19.137.077	1.725.218	1.043.674	9.0	3.1	18.1	1.0	82.9
Compañía Comunitaria Metalmecánica Ltda.	1.737.270	1.452.799	1.915.815	66.400	-60.294	3.5	-3.5	-21.2	1.0	83.6
Compañía Eléctrica Ltda.	8.077.623	4.101.703	10.424.842	1.289.474	-45.908	12.4	-0.6	-1.2	2.5	50.8
Compañía Productora de Envases Metálicos Ltda.	6.947.920	1.911.560	4.324.710	471.283	262.816	10.9	3.8	5.2	2.8	27.5
Construcciónes Diseños MetalMecánicos Ltda.	2.082.349	498.007	1.971.123	-55.517	126.698	-2.8	6.1	8.0	1.9	23.9
Construcciónes Metálicas del Caribe S.a.s.	16.270.122	9.251.363	24.771.306	3.544.473	2.993.898	14.3	18.4	42.7	2.1	56.9
Control Númerico Cortar S.A.	1.071.473	177.408	1.298.590	-126.970	-121.947	-9.8	-11.4	-13.6	12.6	16.6
Crown Colombiana S.A.	114.985.948	35.269.550	111.307.498	10.468.027	3.577.790	9.4	3.1	4.5	1.5	30.7
Cuevas Construcciónes Ltda.	10.413.194	3.935.941	10.486.194	1.087.542	1.758.701	10.4	16.9	27.2	1.7	37.8
Defam S.A.S.	4.456.193	1.957.420	7.387.441	799.136	543.776	10.8	12.2	21.8	1.4	43.9
Delgado y Vergara Cía Ltda.	2.317.093	2.013.039	1.957.562	114.124	109.448	5.8	4.7	36.0	1.9	86.9
DeMetálicos S.A.	13.318.001	7.896.277	17.258.523	629.591	383.252	3.6	2.9	7.1	1.1	59.3
Diajor Ltda.	1.931.826	155.930	2.341.687	194.281	154.665	8.3	8.0	8.7	8.7	8.1
Didemas Fábrica de Equipos Industriales en Acero Inoxidable Ltda.	2.107.095	1.271.046	2.009.501	38.742	-96.344	1.9	-4.6	-11.5	1.7	60.3
Dimel Ingeniería S.A.	25.335.062	13.122.809	40.848.568	4.123.913	2.426.183	10.1	9.6	19.9	1.3	51.8
Diseños y Montajes Industriales Ltda.	5.651.592	2.034.020	6.407.610	-206.268	110.978	-3.2	2.0	3.1	3.2	36.0
Dobladora y Cortadora Mauricio Ltda.	1.117.951	853.335	882.589	35.558	-60.260	4.0	-5.4	-22.8	1.3	76.3
Duque y Cía S. en C.S.	1.021.694	227.925	385.466	-37.767	-45.469	-9.8	-4.5	-5.7	3.0	22.3
ElectroMetálicas Medellín Ltda.	415.504	124.567	516.254	-20.623	-37.464	-4.0	-9.0	-12.9	1.6	30.0
Elementos Metálicos S.A.	9.238.840	3.082.972	14.329.302	1.010.638	611.117	7.1	6.6	9.9	2.0	33.4
Eme Estructuras Metálicas S.A.	1.269.596	465.267	1.156.737	-98.355	-56.331	-8.5	-4.4	-7.0	3.2	36.6
Empresa Colombiana de Clavos S.A.	54.844.545	21.140.957	26.265.505	2.009.126	1.156.415	7.6	2.1	3.4	1.2	38.5
Empresa Metalmecánica de Aluminio S.A.	77.826.586	31.473.489	78.618.558	5.354.109	4.559.962	6.8	5.9	9.8	4.1	40.4
Empresa Transformadora de Aluminio Ltda.	6.505.511	6.016.368	6.037.201	395.958	16.008	6.6	0.2	3.3	0.6	92.5
Engicast Ltda.	6.445.422	3.797.774	4.751.299	714.989	306.403	15.0	4.8	11.6	1.3	58.9
Envases Garddy Ltda.	1.360.985	417.203	2.007.352	171.757	109.782	8.6	8.1	11.6	2.6	30.7
Equipo para Procesos Industriales S.A.	1.599.787	1.095.651	3.725.104	-328.674	-427.968	-8.8	-26.8	-84.9	1.9	68.5

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Equipos y Montajes Ltda.	853.223	152.314	959.151	77.191	52.946	8.0	6.2	7.6	4.8	17.9
Estaco S.A.	11.318.485	9.386.160	19.429.151	690.526	445.656	3.6	3.9	23.1	1.1	82.9
Estructuras JR y Cía Ltda.	1.562.967	962.342	3.783.704	169.706	94.637	4.5	6.1	15.8	1.3	61.6
Estructuras Metálicas Proacero Ltda.	7.541.324	5.569.459	6.326.067	-195.336	82.609	-3.1	1.1	4.2	1.2	73.9
Estruformas S.A.	2.199.446	1.650.868	3.136.919	212.385	47.183	6.8	2.1	8.6	1.4	75.1
Estrugal Ltda.	2.503.120	425.264	2.452.378	385.186	313.296	15.7	12.5	15.1	5.9	17.0
Exco Colombiana S.A. en concordato	23.828.831	7.526.645	25.837.042	3.200.901	2.712.745	12.4	11.4	16.6	1.1	31.6
Expoherrajes Ltda.	211.157	199.484	476.538	-1.506	-6.242	-0.3	-3.0	-53.5	35.3	94.5
Fábrica Colombiana de Mallas y Afines Facomallas S.A.	7.048.433	2.675.895	6.081.810	404.902	207.106	6.7	2.9	4.7	2.1	38.0
Fábrica de Estructuras Sade Eléctricas S.A. Sadelec S.A.	68.571.708	36.475.049	48.389.022	5.315.054	3.562.250	11.0	5.2	11.1	3.6	53.2
Fábrica Deescaleras Fanes Ltda.	1.626.729	776.694	2.224.469	202.167	122.350	9.1	7.5	14.4	1.6	47.7
Fábricaciones Electromecánicas Ltda.	16.612.063	7.915.621	12.067.631	1.229.005	1.019.070	10.2	6.1	11.7	1.4	47.6
Fadevesa Ltda. Fábrica de Envases de Aluminio	1.235.372	397.775	1.268.649	118.851	70.801	9.4	5.7	8.5	1.6	32.2
Faspres Ltda.	340.214	137.632	130.370	4.927	3.568	3.8	1.0	1.8	4.4	40.5
Ferreformas Ltda.	1.503.257	269.118	2.012.972	126.797	118.006	6.3	7.9	9.6	2.0	17.9
Flexón Llaves S.A.	8.612.612	5.989.160	5.946.718	-2.348.962	-2.201.754	-39.5	-25.6	-83.9	0.9	69.5
Formas Metálicas Galvacero Ltda.	1.216.345	675.604	1.129.189	88.013	46.199	7.8	3.8	8.5	4.5	55.5
Forsa S.A.	75.198.035	61.714.935	112.926.451	5.812.561	1.666.850	5.1	2.2	12.4	1.2	82.1
Frencher Servicios Industriales Ltda.	1.158.446	383.661	2.216.137	240.486	152.747	10.9	13.2	19.7	2.0	33.1
Friomix del Cauca S.A.	89.782.750	20.945.594	137.183.338	14.815.415	16.302.672	10.8	18.2	23.7	3.7	23.3
Fundición Central S.A.	1.176.212	201.141	1.126.360	48.668	34.445	4.3	2.9	3.5	2.4	17.1
Fundiherrajes de Colombia Ltda.	12.637.744	4.933.587	12.390.054	4.115.215	2.743.143	33.2	21.7	35.6	1.5	39.0
Galco S.A.S.	3.727.306	2.123.394	8.055.731	425.607	330.431	5.3	8.9	20.6	1.5	57.0
Gen Mil S.A.	18.891.047	3.844.834	8.587.245	810.733	403.855	9.4	2.1	2.7	1.8	20.4
General Metálica S.A.	24.304.959	9.634.851	10.748.568	85.997	-637.375	0.8	-2.6	-4.3	9.1	39.6
Germán Cuadros G. Ltda.	655.592	216.732	977.428	50.020	33.157	5.1	5.1	7.6	2.0	33.1
Girem Ingeniería Ltda.	26.479.592	14.334.854	20.262.195	3.671.179	486.360	18.1	1.8	4.0	1.1	54.1
Gómez Arango Ltda.-Industrias Resgom	610.570	375.012	578.775	69.411	31.336	12.0	5.1	13.3	1.4	61.4
Grapas y Ganchos Ltda.	708.352	190.628	494.225	-29.083	-90.546	-5.9	-12.8	-17.5	1.3	26.9
Grapas y Puntillas El Caballo S.A.	32.029.694	16.486.244	38.140.663	2.659.354	616.221	7.0	1.9	4.0	1.1	51.5
Greif Colombia S.A.	33.769.725	21.666.734	29.843.614	-1.378.469	-3.148.771	-4.6	-9.3	-26.0	0.7	64.2
Heller International S.A.	14.138.518	5.841.439	6.997.031	569.964	369.126	8.1	2.6	4.4	1.1	41.3
Herrajes Andina Ltda.	14.546.099	8.930.623	12.341.064	1.787.824	1.251.189	14.5	8.6	22.3	1.9	61.4
Herrajes Dudi S.A.S.	2.479.194	1.348.665	3.113.146	282.939	40.690	9.1	1.6	3.6	2.3	54.4
Herrajes Gaher Ltda.	2.056.222	585.449	3.093.497	282.824	144.969	9.1	7.1	9.9	4.2	28.5
Herrajes y Montajes Gonzalez Ramírez Cía Ltda.	707.521	276.453	1.056.043	17.172	-8.383	1.6	-1.2	-1.9	2.8	39.1
Herramientas Agrícolas S.A.	50.175.714	23.255.056	45.340.272	11.331.601	822.526	25.0	1.6	3.1	1.5	46.3
Hidráulicos y Cromados Ltda.	3.088.859	2.438.562	2.344.118	221.218	-263.559	9.4	-8.5	-40.5	0.8	78.9
Hojalata y Laminados S.A.	189.080.727	51.550.796	131.423.805	-57.726	1.344.055	0.0	0.7	1.0	2.3	27.3
Hunter Douglas de Colombia S.A.	74.710.068	42.390.907	72.064.544	4.393.565	10.525	6.1	0.0	0.0	0.7	56.7
Hurtado Sarmiento y Cía Ltda.	5.712.921	2.621.816	3.588.953	733.844	602.310	20.4	10.5	19.5	0.6	45.9
Hydraulic Systems S.A.S.	35.962.243	4.497.054	19.709.104	4.613.961	5.710.363	23.4	15.9	18.1	3.1	12.5
Icomallas S.A.	6.103.308	4.170.454	9.969.130	333.883	-27.959	3.3	-0.5	-1.4	1.2	68.3
Igloss de Colombia S.A.	1.194.667	199.078	709.324	23.633	28.097	3.3	2.4	2.8	3.8	16.7
Igt Componentes Industriales S.A.	2.590.502	741.982	2.464.430	228.627	129.629	9.3	5.0	7.0	1.3	28.6

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Imetales Ltda.	1.819.246	972.687	3.174.488	227.028	214.042	7.2	11.8	25.3	3.5	53.5
Impuche S.A.	13.787.112	7.059.284	7.215.506	916.953	200.375	12.7	1.5	3.0	2.1	51.2
Indelpa Ltda.	6.010.003	3.146.996	4.020.517	527.752	154.566	13.1	2.6	5.4	0.9	52.4
Induasro Ltda.	1.018.709	249.452	1.588.527	134.446	87.889	8.5	8.6	11.4	3.8	24.5
Indubercol Ltda.	2.138.024	975.517	1.753.467	226.948	114.429	12.9	5.4	9.8	1.6	45.6
Inducerra Ortiz V y Cía S.C.A.	1.894.271	450.857	1.976.424	53.973	90.487	2.7	4.8	6.3	1.8	23.8
Induma S.C.A.	22.018.941	11.079.903	25.127.087	1.170.025	743.880	4.7	3.4	6.8	1.2	50.3
Indupuertas S.A.	2.665.209	1.035.235	4.221.619	103.930	152.524	2.5	5.7	9.4	2.1	38.8
Industria Agromecánica del Cauca Ltda.	15.199.059	6.807.472	9.184.920	98.584	480.478	1.1	3.2	5.7	1.5	44.8
Industria Colombiana de Tapas S.A. Incoltapas S.A.	38.895.218	4.522.153	20.483.697	654.652	277.105	3.2	0.7	0.8	6.1	11.6
Industria de Aluminio India S.A.S.	25.005.625	4.161.939	13.128.095	681.375	4.565.525	5.2	18.3	21.9	2.2	16.6
Industria de Empaques y Envases Ltda.	2.680.340	1.798.798	4.112.679	223.465	34.763	5.4	1.3	3.9	1.8	67.1
Industria de Productos Mecánicos S.A.S.	1.238.170	689.678	1.457.054	295.458	122.547	20.3	9.9	22.3	1.2	55.7
Industrias Cato S.A.	8.960.236	1.981.817	7.973.773	981.920	639.607	12.3	7.1	9.2	2.4	22.1
Industrias Ceno S.A.	64.515.942	27.845.754	79.767.008	8.350.108	4.387.100	10.5	6.8	12.0	1.1	43.2
Industrias Chamher Co Ltda.	950.786	676.450	707.726	84.573	30.033	11.9	3.2	10.9	1.7	71.1
Industrias de Acero S.A.	30.074.663	13.402.374	28.881.138	2.892.224	1.308.256	10.0	4.4	7.8	3.1	44.6
Industrias de Aluminio Arquitectónico y Ventanería S.A.	38.059.826	19.472.042	49.147.941	5.322.179	7.714.933	10.8	20.3	41.5	1.5	51.2
Industrias de Envases S.A.	16.504.725	1.661.573	10.175.097	3.463.095	2.061.472	34.0	12.5	13.9	5.6	10.1
Industrias Dimalta Ltda.	1.854.869	292.184	2.019.257	163.152	95.369	8.1	5.1	6.1	4.8	15.8
Industrias Ectricol S.A.S.	36.881.306	27.912.511	45.778.134	4.345.281	4.059.521	9.5	11.0	45.3	1.1	75.7
Industrias El León S. en C.S.	463.755	57.115	509.502	60.009	45.049	11.8	9.7	11.1	14.1	12.3
Industrias Famec S.A.S.	505.623	435.899	689.305	6.318	-16.293	0.9	-3.2	-23.4	0.4	86.2
Industrias Fermar Ltda.	416.414	200.224	575.014	-2.286	-23.781	-0.4	-5.7	-11.0	1.7	48.1
Industrias Fuerte Ltda.	4.394.187	932.616	4.175.725	577.337	356.836	13.8	8.1	10.3	2.0	21.2
Industrias Guinovart y Cía Ltda.	11.609.239	7.113.675	12.052.752	802.525	85.595	6.7	0.7	1.9	1.4	61.3
Industrias Hd Ltda.	6.661.092	2.745.762	5.597.709	142.692	165.765	2.5	2.5	4.2	1.5	41.2
Industrias Hermanos Villamill Ltda.	321.716	70.809	404.249	20.523	11.603	5.1	3.6	4.6	4.1	22.0
Industrias Herpe Ltda.	519.553	108.443	251.429	14.655	11.058	5.8	2.1	2.7	3.8	20.9
Industrias Herval S.A.S.	4.085.466	1.745.208	4.208.808	-101.177	-161.782	-2.4	-4.0	-6.9	1.0	42.7
Industrias Humbert S.A.	7.672.496	5.782.677	15.934.390	994.532	282.043	6.2	3.7	14.9	1.2	75.4
Industrias Jabco Ltda.	1.797.822	982.799	1.311.892	177.602	27.900	13.5	1.6	3.4	1.6	54.7
Industrias Manrique y Compañía Ltda.	1.410.412	294.726	1.085.635	99.923	86.231	9.2	6.1	7.7	2.5	20.9
Industrias Metálicas Cilgas S.A.	12.143.074	2.096.107	6.416.671	743.476	481.813	11.6	4.0	4.8	3.3	17.3
Industrias Metálicas Corsan S.A.	24.163.648	9.319.283	33.925.251	783.277	197.448	2.3	0.8	1.3	1.5	38.6
Industrias Metálicas del Gas S.A. Metalgas	7.485.171	959.331	1.795.764	61.387	69.551	3.4	0.9	1.1	11.8	12.8
Industrias Metálicas Dycor Ltda.	2.122.239	1.314.484	1.911.723	201.893	47.309	10.6	2.2	5.9	1.4	61.9
Industrias Metálicas Emplaz Ltda.	1.114.934	105.917	428.419	34.499	3.797	8.1	0.3	0.4	4.5	9.5
Industrias Metálicas Gol S.A.	6.824.542	1.925.436	6.934.038	1.051.484	535.082	15.2	7.8	10.9	4.3	28.2
Industrias Metálicas Sudamericanas S.A.	15.697.585	3.841.561	23.430.185	873.076	888.527	3.7	5.7	7.5	3.8	24.5
Industrias Metálicas World S.A.	4.995.271	4.039.816	2.362.844	465.267	36.190	19.7	0.7	3.8	1.1	80.9
Industrias Metalúrgicas Saycar Ltda.	643.684	260.363	924.276	102.239	24.698	11.1	3.8	6.4	3.2	40.4
Industrias Parmon S.A.	5.046.802	3.454.283	6.015.220	951.125	195.694	15.8	3.9	12.3	1.0	68.4
Industrias Racsim Ltda.	386.510	53.856	314.943	24.363	13.132	7.7	3.4	3.9	2.2	13.9
Industrias Rogo S.A.	697.566	481.554	1.390.978	72.420	38.856	5.2	5.6	18.0	0.8	69.0

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Industrias Saad S.A.	9.085.445	3.746.530	9.951.439	819.478	352.326	8.2	3.9	6.6	1.6	41.2
Industrias Tanzui S.A.	4.965.587	2.229.236	5.847.440	500.918	98.782	8.6	2.0	3.6	1.8	44.9
Industrias Tiber y Cía Ltda.	3.619.018	609.744	4.355.919	227.699	92.621	5.2	2.6	3.1	3.9	16.8
Industrias V8 S.A.	779.890	490.382	1.686.913	34.890	15.989	2.1	2.1	5.5	1.6	62.9
Industrias Vera S.A.	10.077.525	3.399.977	10.037.430	944.480	859.142	9.4	8.5	12.9	1.8	33.7
Industrias Zarquis Ltda.	4.770.884	2.156.789	2.381.358	688.662	-502.911	28.9	-10.5	-19.2	2.4	45.2
Ingeniería de Mecanismos S.A.	355.204	215.963	413.994	-30.124	-58.199	-7.3	-16.4	-41.8	1.0	60.8
Ingeniería Eléctrica y Comunicaciones Ltda.	12.086.814	6.555.072	10.172.617	1.156.242	662.651	11.4	5.5	12.0	2.3	54.2
Ingeniería RP Hermanos Ltda.	1.638.707	1.223.250	1.600.893	155.629	54.725	9.7	3.3	13.2	1.1	74.6
Ingeniería y Filtracion Ltda.	2.826.300	1.982.772	3.031.060	587.400	11.984	19.4	0.4	1.4	1.0	70.2
Inmecolsa S.A.	3.115.922	1.614.060	4.223.832	204.808	94.884	4.8	3.0	6.3	1.3	51.8
Inox Industrial S.A.	1.033.027	337.211	1.434.525	56.141	47.733	3.9	4.6	6.9	4.3	32.6
Inproyec Ingenieros S.A.	2.878.947	2.221.799	5.276.602	432.700	184.408	8.2	6.4	28.1	1.8	77.2
Intergrifos Ltda.	1.110.692	329.794	661.636	91.232	52.102	13.8	4.7	6.7	3.0	29.7
Interpack S.A.	5.038.399	1.991.540	5.654.663	236.227	143.610	4.2	2.9	4.7	5.6	39.5
Inversiones Brenes Pinto Ltda.	2.877.299	458.582	4.691.586	-184.159	139.350	-3.9	4.8	5.8	4.7	15.9
Inversiones Cascabel S.A.	79.790.924	21.284.868	49.556.339	2.199.446	866.431	4.4	1.1	1.5	2.3	26.7
Inversiones Uribe Molina S.A.	2.003.326	548.845	3.067.141	-2.149	21.581	-0.1	1.1	1.5	2.4	27.4
J.S. Ingeniería Ltda.	363.714	54.693	486.797	31.122	36.119	6.4	9.9	11.7	5.2	15.0
Karma Mettalmecánica Industrial Ltda.	452.275	302.756	2.040.459	90.594	46.323	4.4	10.2	31.0	1.3	66.9
Kholer Ltda.	884.597	532.995	1.308.040	59.703	11.259	4.6	1.3	3.2	1.2	60.3
Laminados Galvano Plásticos Ltda.	1.983.612	1.394.962	2.492.002	323.677	98.220	13.0	5.0	16.7	1.1	70.3
Láminas y Cortes Industriales S.A.	6.024.540	1.673.603	5.322.009	344.466	292.646	6.5	4.9	6.7	1.7	27.8
León Blanco Sociedad Encomandita Simple	2.054.626	1.455.479	4.835.199	670.610	300.281	13.9	14.6	50.1	0.9	70.8
Litoempaques S.A.S.	24.531.219	1.993.310	20.740.067	88.684	-73.423	0.4	-0.3	-0.3	3.9	8.1
M.R. Ingenieros Ltda.	12.066.011	8.616.596	21.269.441	1.744.150	842.384	8.2	7.0	24.4	1.3	71.4
Mallas y Galvanizados Ltda.	4.115.189	2.337.351	6.394.811	588.467	414.732	9.2	10.1	23.3	1.8	56.8
Manufacturas Metálicas Ltda.	479.313	181.553	973.443	136.076	64.518	14.0	13.5	21.7	2.0	37.9
Manufacturas Metálicas Rae Ltda.	2.088.485	465.618	1.048.390	21.519	58.929	2.1	2.8	3.6	2.2	22.3
Manufacturas S.A.	9.866.236	5.732.027	20.162.603	1.126.110	629.643	5.6	6.4	15.2	1.2	58.1
Maquinaria e Insumos Generales Asociados S.A.	1.225.114	681.131	1.041.785	72.047	20.010	6.9	1.6	3.7	2.3	55.6
Mecánica Tecno Industrial Ltda.	1.972.710	607.149	2.108.057	247.916	140.215	11.8	7.1	10.3	1.3	30.8
Mecanizados Mc y Cía Ltda.	2.082.870	1.269.179	1.847.417	250.977	286.590	13.6	13.8	35.2	0.4	60.9
Mecanizados y Desarrollos Industriales Ltda.	1.491.872	660.760	865.850	3.310	809	0.4	0.1	0.1	1.4	44.3
Mecanizados y Troquelados RC Ltda.	679.050	238.345	1.130.865	-243.981	5.429	-21.6	0.8	1.2	2.3	35.1
Medallas Colombianas Ltda.	1.611.278	665.099	1.219.380	186.745	69.876	15.3	4.3	7.4	2.5	41.3
Mega Ingeniería S.A.S.	1.369.511	331.565	2.092.718	112.523	60.311	5.4	4.4	5.8	4.1	24.2
Metálicas Granobles S.A.S.	1.074.680	88.043	255.764	20.286	137.041	7.9	12.8	13.9	16.3	8.2
Metálicas Guifran Ltda.	1.932.319	636.495	3.188.950	116.274	21.451	3.6	1.1	1.7	1.8	32.9
Metálicas Mundial Ltda.	6.572.505	2.598.881	8.863.044	1.885.582	1.295.241	21.3	19.7	32.6	1.9	39.5
Metálicas Per S.A.	1.235.830	468.197	1.858.346	170.290	98.151	9.2	7.9	12.8	2.1	37.9
Metálicas RC Ltda.	2.366.435	1.139.204	3.934.088	329.300	117.973	8.4	5.0	9.6	1.8	48.1
Metalit Ltda.	516.904	169.387	966.161	59.779	19.848	6.2	3.8	5.7	1.9	32.8
Metalmecánica Lucena CNC S.A.S.	1.113.889	574.008	1.649.180	15.701	-152.239	1.0	-13.7	-28.2	0.9	51.5
Metalmecánica Mebum Ltda.	1.140.009	858.856	1.834.681	79.853	-42.890	4.4	-3.8	-15.3	1.3	75.3

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Metalmecánicas del Sur S.A.	23.207.960	5.329.401	14.329.052	1.572.456	1.304.611	11.0	5.6	7.3	1.7	23.0
MetalMecánicos del San Jorge Ltda.	303.196	84.962	500.904	30.734	36.508	6.1	12.0	16.7	2.7	28.0
Metcol Ltda. Metalmecánica Colombiana	3.153.374	285.460	3.297.747	365.509	239.537	11.1	7.6	8.4	7.6	9.1
Moldes Troqueles y Plásticos Ltda.	476.538	400.219	676.006	54.877	54.877	8.1	11.5	71.9	0.5	84.0
Moltiplast de Colombia Ltda.	443.181	254.862	332.751	25.438	6.537	7.6	1.5	3.5	0.7	57.5
Montajes Industriales de Refrigeración Ltda. Mir Ltda.	1.141.904	406.119	807.818	24.588	2.748	3.0	0.2	0.4	6.1	35.6
Montajes Intecol Ltda.	1.826.016	982.768	833.288	144.358	38.832	17.3	2.1	4.6	2.2	53.8
Montitec S.A.S.	1.012.154	643.864	1.456.545	40.488	14.891	2.8	1.5	4.0	1.0	63.6
Mundial de Dobleces Cía Ltda.	1.004.474	281.738	2.674.422	118.395	63.972	4.4	6.4	8.9	1.3	28.0
Mysi Montajes Mantenimiento y Servicios Industriales y Cía Ltda.	534.660	403.734	1.167.102	257.104	78.374	22.0	14.7	59.9	1.5	75.5
Niquelados Colombianos S.A.	9.467.913	4.049.089	2.444.885	413.741	70.736	16.9	0.7	1.3	3.2	42.8
Nomenclaturas de Colombia Ltda.	424.893	98.929	930.087	128.483	123.813	13.8	29.1	38.0	4.0	23.3
Organización Industrial S.A.	18.784.160	11.357.900	13.244.751	1.780.812	357.220	13.4	1.9	4.8	2.3	60.5
Oxicortes S.A.	1.783.094	923.728	4.457.102	165.830	63.482	3.7	3.6	7.4	1.8	51.8
Óxidos Ltda C.I.	770.168	448.225	1.150.546	66.165	4.975	5.8	0.6	1.5	1.3	58.2
Oxiredes Ltda.	1.418.136	716.715	1.771.965	134.736	79.398	7.6	5.6	11.3	1.8	50.5
Parmet Ltda.	3.318.718	1.642.847	3.400.219	520.890	264.621	15.3	8.0	15.8	0.6	49.5
Payan y Cía Ltda.	6.200.632	2.896.588	12.677.170	451.202	128.971	3.6	2.1	3.9	1.4	46.7
Peralta Perfilería S.A.S.	21.951.382	13.399.960	13.467.567	2.157.851	1.444.739	16.0	6.6	16.9	1.3	61.0
Perfiles Técnicos de la Costa Ltda.	3.274.377	2.082.126	4.845.191	406.802	184.985	8.4	5.6	15.5	1.4	63.6
Plaskrom Ltda.	733.229	197.817	972.689	239.095	242.393	24.6	33.1	45.3	3.2	27.0
Postelectras Dishierros S.A.	7.406.903	4.198.623	14.938.594	251.171	288.317	1.7	3.9	9.0	1.3	56.7
Prada y Prada e Hijos Ltda.	2.953.216	234.987	888.393	-40.194	28.479	-4.5	1.0	1.0	5.1	8.0
PreFábricados de Acero Ltda.	1.944.843	322.213	518.382	4.968	827	1.0	0.0	0.1	1.9	16.6
Proaceros de Occidente S.A.	9.839.877	5.383.010	25.082.543	1.547.930	733.381	6.2	7.5	16.5	1.4	54.7
Prodenvases S.A.S.	88.987.056	24.814.798	69.356.157	1.150.554	831.846	1.7	0.9	1.3	1.9	27.9
Proditanques Ingenieros Ltda.	15.558.623	9.782.746	17.476.388	1.111.221	116.271	6.4	0.7	2.0	1.2	62.9
Productos Confort S.A.	8.686.628	4.600.532	9.073.527	887.644	183.388	9.8	2.1	4.5	0.6	53.0
Productos Diseños y Servicios Ltda.	1.083.291	629.036	1.811.734	92.377	-8.048	5.1	-0.7	-1.8	1.3	58.1
Productos Industriales Garden S.A.	3.888.885	947.839	1.725.668	54.579	7.406	3.2	0.2	0.3	1.4	24.4
Profesionales Técnicos & Cía Ltda.	10.965.905	8.816.455	21.061.312	1.329.994	278.797	6.3	2.5	13.0	1.0	80.4
Puertas y Accesos Universal Ltda.	556.676	76.973	430.130	23.349	-2.761	5.4	-0.5	-0.6	4.4	13.8
Puertas Yako S.A.	1.568.788	917.792	2.811.302	265.677	146.562	9.5	9.3	22.5	1.5	58.5
Punzonar Ltda.	3.245.324	1.004.558	3.541.453	445.481	264.802	12.6	8.2	11.8	1.7	31.0
RS Mecánica Ltda.	320.514	83.125	405.640	40.380	24.474	10.0	7.6	10.3	3.1	25.9
Ragomoda S.A.	1.964.941	1.018.691	1.518.013	161.540	53.489	10.6	2.7	5.7	4.6	51.8
Recubrimientos Electrolíticos	484.936	272.938	733.196	47.159	39.471	6.4	8.1	18.6	2.8	56.3
Recubrimientos Industriales S.A.	1.986.817	737.243	1.659.843	147.244	3.246	8.9	0.2	0.3	1.8	37.1
Refriplast Ltda.	1.240.464	438.351	2.816.303	290.031	200.668	10.3	16.2	25.0	2.3	35.3
Remec Ltda.	6.449.647	2.071.882	4.616.438	685.561	670.789	14.9	10.4	15.3	2.2	32.1
Remeplas Bogotá Ltda.	1.841.577	1.653.452	861.261	8.322	-5.595	1.0	-0.3	-3.0	1.2	89.8
Rotary Drilling Tools Colombia	21.582.889	13.195.981	12.192.221	-205.345	-695.742	-1.7	-3.2	-8.3	0.9	61.1
Ruiz Fajardo Ingenieros Asociados Ltda.	17.910.044	8.117.738	5.047.948	167.512	232.569	3.3	1.3	2.4	1.5	45.3
Rycar S.A.	4.891.428	3.582.377	7.265.295	264.972	10.096	3.6	0.2	0.8	0.9	73.2
SAC Estructuras Metálicas S.A.	20.070.561	12.932.235	6.770.085	-1.615.075	-2.353.195	-23.9	-11.7	-33.0	1.4	64.4

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Sager S.A.	35.417.630	15.171.030	17.666.576	1.247.098	1.096.075	7.1	3.1	5.4	1.6	42.8
Sait S.A.	8.733.623	3.961.761	5.222.221	572.227	265.897	11.0	3.0	5.6	1.0	45.4
Schlage Lock de Colombia S.A.	18.062.825	6.884.610	22.684.958	1.306.501	398.061	5.8	2.2	3.6	1.3	38.1
Senco de Colombia S.A.	19.436.224	13.005.777	27.168.544	719.662	250.922	2.6	1.3	3.9	1.3	66.9
Servicios Industriales MetalMecánicos Tabares & Cía. S. en C.	5.471.272	2.797.243	4.141.553	808.122	375.530	19.5	6.9	14.0	1.8	51.1
Servicios MetalMecánicos Ltda.	5.901.110	3.242.905	6.057.563	195.703	143.278	3.2	2.4	5.4	1.1	55.0
Sociedad Industrial Metal Eléctrica S.A.S.	11.641.731	2.909.414	11.331.499	32.367	84.503	0.3	0.7	1.0	3.1	25.0
Soluciones Ambientales Ingeniería Ltda.	1.447.594	861.049	1.958.315	125.216	32.919	6.4	2.3	5.6	2.1	59.5
Spiroductos S.A.	10.065.376	2.683.607	4.113.147	523.407	315.205	12.7	3.1	4.3	0.7	26.7
Stor Ingal S.A.S.	5.525.501	3.777.493	14.076.981	1.016.896	495.758	7.2	9.0	28.4	0.9	68.4
Taesmet S.A.S.	19.823.533	5.874.686	26.143.897	2.774.600	1.256.655	10.6	6.3	9.0	1.9	29.6
Taller Cartama Cardona y Tamayo y Cía S.C.S.	645.512	357.696	687.513	93.879	32.911	13.7	5.1	11.4	3.9	55.4
Taller Los Valencianos Ltda.	5.388.778	3.510.424	5.516.577	247.968	-298.987	4.5	-5.5	-15.9	1.0	65.1
Talleres Hl Ltda.	733.129	399.472	929.512	143.540	72.817	15.4	9.9	21.8	2.0	54.5
Talleres Técnicos Colombianos Ltda.	3.939.430	1.988.278	4.043.623	576.779	606.307	14.3	15.4	31.1	1.9	50.5
Tecmo Sociedad Anónima	11.391.423	5.401.901	13.504.686	1.859.097	1.242.216	13.8	10.9	20.7	1.5	47.4
Tecniacoples Ltda.	6.672.336	5.169.258	1.514.477	-872.913	38.891	-57.6	0.6	2.6	1.8	77.5
Tecnialambre S.A.	23.317.063	8.715.018	13.533.125	-685.630	-794.309	-5.1	-3.4	-5.4	1.9	37.4
Técnicas Metálicas S.A.	807.019	433.111	469.721	-110.749	-142.983	-23.6	-17.7	-38.2	0.5	53.7
Tecniconfort Andino S.A.S.	1.501.299	1.262.092	1.363.821	108.205	42.928	7.9	2.9	17.9	1.8	84.1
TecnIngeniería Ltda.	2.388.088	1.379.649	4.640.058	791.188	488.848	17.1	20.5	48.5	1.0	57.8
Tecnofiltración S.A.	2.098.414	1.286.086	1.823.386	-100.858	-301.076	-5.5	-14.3	-37.1	2.0	61.3
Tecnología Mecánica Aplicada Tma Ltda.	4.184.607	3.132.815	5.287.016	121.572	-269.812	2.3	-6.4	-25.7	1.2	74.9
Teg Diseños y Estructuras Ltda.	1.215.317	845.943	1.689.616	152.378	90.100	9.0	7.4	24.4	1.0	69.6
Tivlock Ltda.	2.354.923	1.127.533	2.948.570	501.258	249.381	17.0	10.6	20.3	1.6	47.9
Tornillos de Colombia Ltda.	1.308.878	265.613	497.559	57.950	30.498	11.6	2.3	2.9	3.5	20.3
Tornillos Edual Ltda.	2.020.925	959.884	2.663.798	237.105	47.175	8.9	2.3	4.4	1.9	47.5
Tratamientos Térmicos S.A.	4.036.455	574.781	3.697.870	-34.194	406.966	-0.9	10.1	11.8	1.7	14.2
Trefimallas Ltda.	10.268.564	8.480.376	19.454.934	664.583	264.197	3.4	2.6	14.8	1.0	82.6
Trocosmec Ltda.	1.581.538	728.270	1.781.630	5.912	-129.127	0.3	-8.2	-15.1	0.8	46.0
Troquelados Metálicos Universal Ltda.	635.253	142.749	663.699	-17.736	-32.658	-2.7	-5.1	-6.6	1.5	22.5
Troqueles R.C. Ltda.	2.437.818	1.757.408	3.823.235	434.994	208.618	11.4	8.6	30.7	1.1	72.1
Universal de Cilindros Hidráulicos S.A.	14.404.524	8.424.779	6.697.871	922.622	235.213	13.8	1.6	3.9	3.5	58.5
V R Ingeniería Y Mercadeo Ltda.	16.715.420	8.197.012	20.042.746	3.197.062	2.568.622	16.0	15.4	30.2	1.3	49.0
Vialambre Ltda.	7.529.199	4.940.674	12.505.820	1.140.536	489.289	9.1	6.5	18.9	1.6	65.6
Vidrio Equipos y Accesorios Vea & Cía Ltda.	8.953.624	1.957.926	12.043.928	2.531.354	1.642.489	21.0	18.3	23.5	4.3	21.9

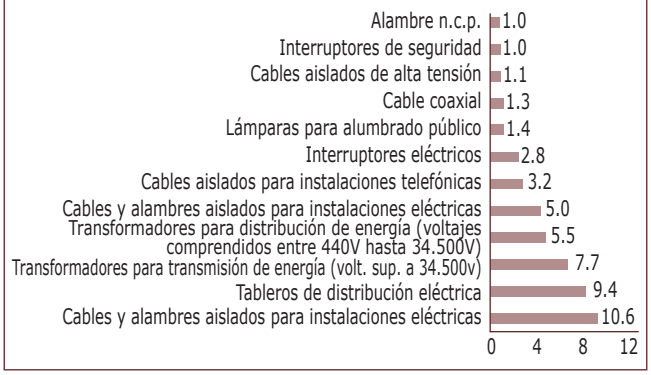
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Aparatos y suministros eléctricos

Actividad productiva. De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) del año 2012, la producción bruta de los 176 establecimientos del sector de aparatos y suministros eléctricos alcanzó $2.6 billones. Con esto, la participación del sector dentro de la producción total de la industria se redujo del 2.7% observado en 2011 al 2.4% en 2012. Con respecto al valor agregado del sector, este sumó $1 billón y tuvo una ponderación del 2.2% en el total de la industria, también reduciéndose frente al 2.3% observado el año anterior. Por el contrario, el empleo generado por el sector aumentó su participación al interior de la industria en 0.1pp, ubicándose en el 3.3% en 2012, cuando se contrataron 17.117 personas.

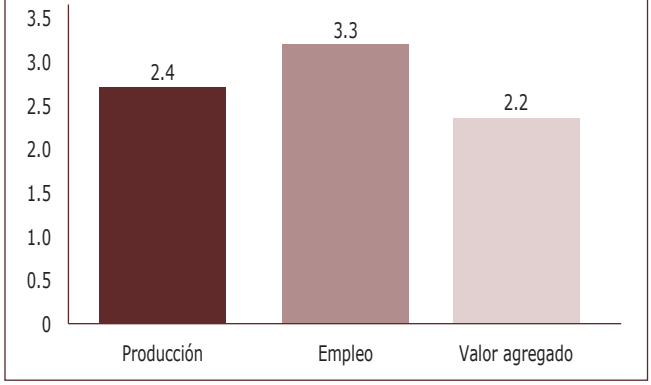
Con relación a la canasta de principales productos del sector, esta siguió concentrada en la producción de cables y

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de aparatos y suministros eléctricos (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

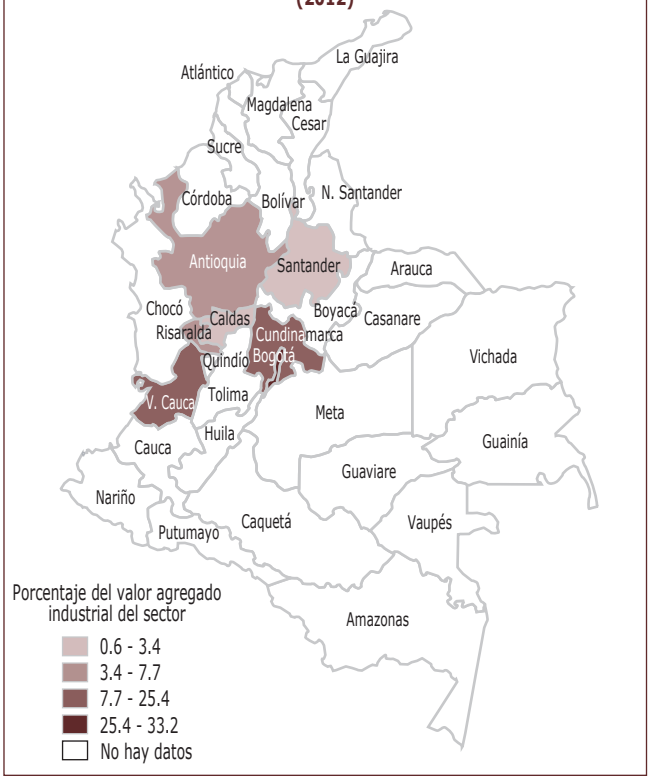
Participación porcentual del sector de aparatos y suministros eléctricos dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

alambres aislados para instalaciones eléctricas (10.6% del total del valor producido), seguidos por los tableros de distribución eléctrica (9.4%). Los transformadores para transmisión de energía con voltaje superior a 34.500 (7.7% del total del valor producido) y los transformadores para distribución de energía con voltaje superior a 34.500 (5.5%) también registraron una importante concentración.

Valor agregado industrial por región
Sector de aparatos y suministros eléctricos
(2012)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

Durante 2012, la actividad productiva del sector se concentró en la ciudad de Bogotá, en donde se generó el 33.2% del valor agregado. Valle del Cauca fue otro de los departamentos que registró una alta concentración, con una ponderación del 25.4%, seguido por Cundinamarca (18.5%). Los demás departamentos del país abarcaron el restante 22.8% del valor agregado.

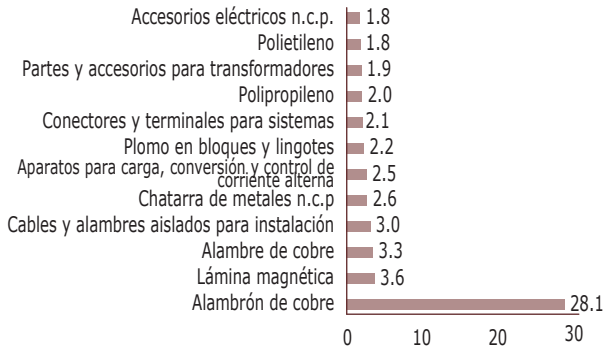
Materias primas. Durante el año 2012, la principal materia prima utilizada por los industriales del sector de aparatos y suministros eléctricos continuó siendo el alambrón de cobre, con una participación del 28.1% dentro del total de materias primas. Le siguieron la lámina magnética, con una ponderación del 3.6%, el alambre de cobre (3.3%) y los cables-alambres aislados para instalaciones eléctricas (3%).

Por su parte, la utilización de materias primas importadas por los establecimientos del sector representó un 48.6% del total de materias primas en 2012, aumentando frente al 24.8% de 2011. Este aumento sugiere una recomposición al interior de la canasta de materias primas a favor de las externas.

Precios. Los precios del sector de aparatos y suministros eléctricos cerraron con un crecimiento del 1.1% en 2013, después de tres años consecutivos de contracciones (promediando un -1.7% anual en 2010-2012).

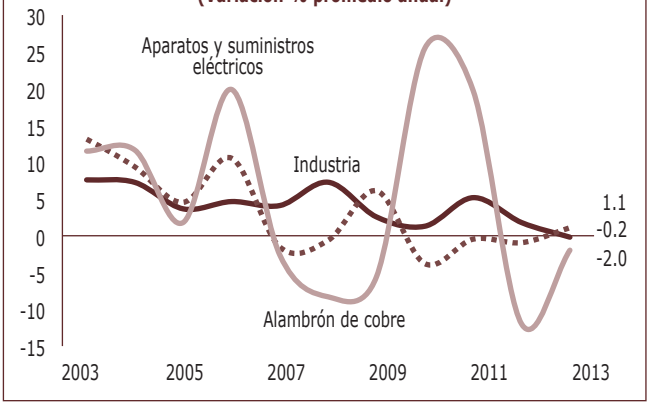
Con relación al precio de la principal materia prima

Participación porcentual de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector de aparatos y suministros eléctricos
(2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios del producto final del sector de aparatos y suministros eléctricos
(Variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

del sector, el alambrón de cobre, su variación fue del -2% anual en 2013 (vs. -12% en 2012). Ello es consistente con la trayectoria del precio internacional del cobre, el cual se contrajo un -8% anual en 2013, reducción inferior al -10% anual de 2012.

Variables externas. En el año 2012, la industria de aparatos y suministros eléctricos destinó el 18.3% de su producción total a la exportación, manteniéndose con esto por debajo de lo registrado en 2011 (19.2%). Asimismo, dicho resultado se ubicó muy por debajo del promedio del período 2000-2012 (27.3%).

Adicionalmente, el indicador de sensibilidad exportadora calculado para el mismo año mostró un leve incremento, ubicándose en US$0.8 (vs. US$0.7 en 2011). Lo anterior indica que por cada dólar exportado, el sector importó en materia prima US$0.8. Con ello, el indicador alcanzó el valor histórico del período 2000-2012.

Relaciones de costo. En el año 2012, la estructura de costos del sector de aparatos y suministros eléctricos estuvo compuesta por: i) el costo de las materias primas, el cual representó un 45.5% de los ingresos por ventas del sector; ii) los costos laborales (salarios y prestaciones), con una ponderación del 32.6% dentro del total de ventas; y iii) el costo de la energía eléctrica, el cual mantuvo su relación con respecto a las ventas en un 1.5%. Así, el costo total para los industriales representó un 80% de los ingresos derivados de las ventas, aumentando ligeramente frente al resultado de 2011 (78%). Ello se explica por el incremento observado en la ponderación de los costos laborales (32.6% en 2012 vs. 21.2% en 2011), el cual no alcanzó a ser compensado por la disminución en el costo de las materias primas (45.5% vs. 55.4%).

Indicadores de estructura sectorial. En 2012, el valor agregado generado por el sector de aparatos y suministros eléctricos representó un 39.7% de la producción bruta (vs. 38.4% en 2011) y un 65.9% de los costos intermedios (vs. 62.4%). Con ello, tanto el contenido de valor agregado como el indicador de eficiencia en procesos registraron una recuperación frente al año 2011. En efecto, el contenido de valor agregado llegó a sus niveles

Indicadores de estructura sectorial del sector de aparatos y suministros eléctricos

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	3.2	60.305	16.1	3.5	105.652	80.8	44.7
2002	3.0	60.573	15.8	3.2	113.777	83.5	45.5
2003	2.3	53.048	15.7	1.7	100.792	72.6	42.1
2004	2.4	56.566	13.4	1.4	80.195	66.0	39.8
2005	2.1	48.863	17.9	1.4	70.664	59.8	37.4
2006	2.2	54.219	15.6	1.4	70.551	50.6	33.6
2007	2.3	58.426	14.5	1.2	64.792	53.8	35.0
2008	1.9	53.693	15.8	1.3	63.029	53.5	34.8
2009	1.9	59.303	17.6	1.7	103.556	63.9	39.0
2010	2.0	59.081	17.1	1.5	84.865	66.2	39.8
2011	2.0	60.895	16.1	1.5	139.137	62.4	38.4
2012	2.0	59.557	17.4	1.7	143.679	65.9	39.7
Promedio	**2.3**	**56.975**	**16.2**	**1.9**	**95.687**	**66.2**	**39.6**

	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	51.5	16.5	9.9	58.7	31.3	0.9
2002	52.7	16.9	9.9	46.3	29.6	0.8
2003	55.2	16.4	8.7	39.6	28.3	0.7
2004	59.2	14.0	1.3	31.3	30.7	0.6
2005	57.6	18.0	1.2	48.8	30.5	1.0
2006	61.7	15.8	1.0	25.2	34.0	0.5
2007	61.9	14.7	1.0	16.4	19.3	0.9
2008	60.3	16.0	1.0	47.8	23.1	0.7
2009	54.3	17.4	0.6	32.9	37.7	0.7
2010	53.2	16.8	1.5	23.6	24.1	0.8
2011	55.4	21.2	1.5	24.8	19.2	0.7
2012	45.5	32.6	1.5	48.6	18.3	0.8
Promedio	**55.5**	**18.0**	**3.9**	**38.9**	**27.3**	**0.8**

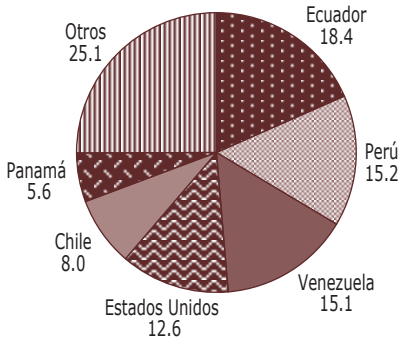
Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

históricos de 2000-2012 y el indicador de eficiencia en procesos se ubicó solo ligeramente por debajo de su promedio de los últimos años (66.2%).

Por su parte, la competitividad del costo laboral se mantuvo inalterada en 2 en 2012, cuando se generaron $2.000 en valor agregado por cada $1.000 de costos laborales. Sin embargo, la productividad laboral exhibió una disminución del -2% anual en 2012, pues por cada trabajador contratado el sector generó $60 millones (pesos constantes de 2006) en valor agregado (vs. $61 millones en 2011). En línea con lo anterior, el costo laboral unitario mostró un incremento en 2012, pasando del 16.1% al 17.4% en ese último año.

Con relación al índice de temporalidad, este aumentó de 1.5 en 2011 a 1.7 en 2012, lo cual sugiere que el personal contratado de manera permanente superó en 1.7 veces el contratado de manera temporal. La buena noticia es que el capital del sector por cada trabajador permanente también aumentó en un 3% anual en 2012. Así, por cada trabajador permanente remunerado, el valor de los activos fijos fue de $144 millones (pesos constantes de 2006), es decir, $5 millones más que el año anterior.

Principales destinos de las exportaciones colombianas del sector de aparatos y suministros eléctricos (%, 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

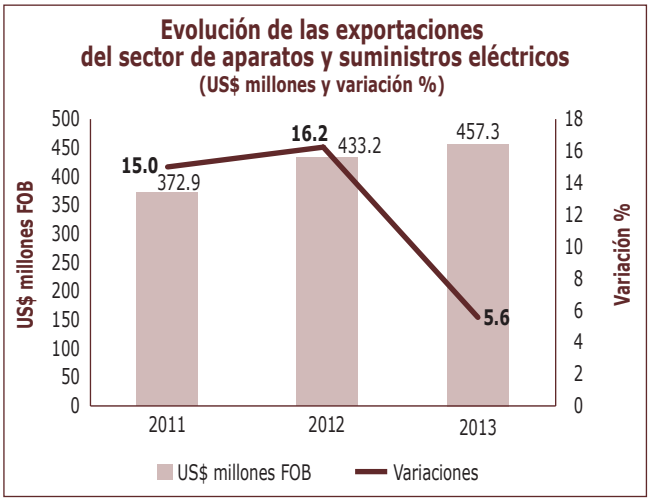
Con relación al principal destino de las exportaciones, Ecuador se posicionó en el primer puesto de la lista, con una participación del 18.4% en las ventas externas, seguido por Perú (15.2%). Detrás se ubicó Venezuela, a donde se destinó el 15.1% de las exportaciones del sector, disminuyendo su participación en 10.6pp respecto a lo observado en 2012.

Comercio exterior

Exportaciones. Al cierre del año 2013, las exportaciones del sector de aparatos y suministros eléctricos alcanzaron un valor de US$457 millones, aumentando un 5.6% anual frente al 16.2% anual de un año atrás. Así, la dinámica de las ventas externas se desaceleró, después de la recuperación del período 2010-2012.

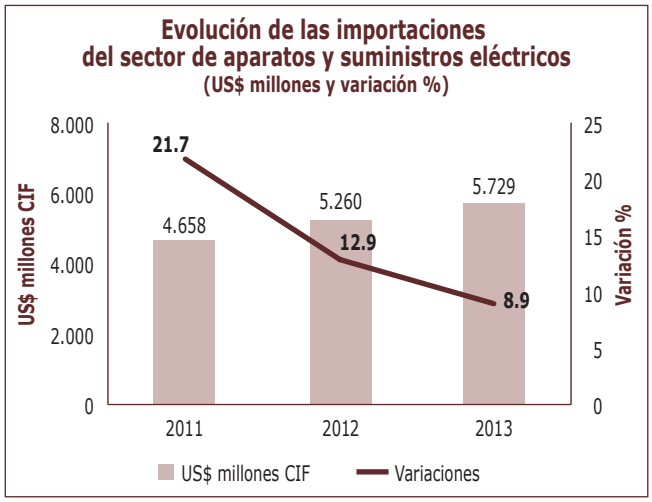
Importaciones. En el año 2013, las importaciones del sector registraron un valor de US$5.729 millones, expandiéndose un 8.9% anual frente a lo observado en 2012 (12.9%). Con este resultado se completan cuatro años consecutivos de variaciones positivas, pero se evidencia una desaceleración en la dinámica de las compras externas del sector.

Evolución de las exportaciones del sector de aparatos y suministros eléctricos (US$ millones y variación %)



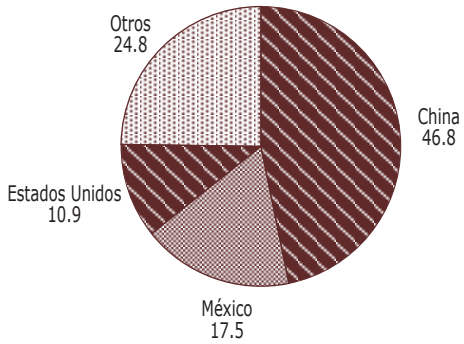
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Evolución de las importaciones del sector de aparatos y suministros eléctricos (US$ millones y variación %)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Principales orígenes de las importaciones colombianas del sector de aparatos y suministros eléctricos
(%, 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Por su parte, China se mantuvo como el principal origen de las importaciones del sector, con una participación del 46.8% dentro del total, cifra superior a la observada en 2012 (40.9%). De la misma manera, México conservó el segundo lugar, de donde provino un 17.5% del total de las compras externas del sector. Luego se ubicó Estados Unidos (10.9%). Así, el 75.2% del total de las exportaciones del sector provinieron de China, México y Estados Unidos.

Con todo lo anterior, Colombia se mantuvo en la posición de importador neto en 2013, como lo ha venido haciendo históricamente. En efecto, el déficit de la balanza comercial se ubicó alrededor de los -US$5.730 millones, aumentando un 9% anual en 2013. Sin embargo, cabe destacar que la dinámica de crecimiento del déficit comercial se ha venido reduciendo desde 2010.

Competitividad internacional

Con base en cálculos del Dane, Anif ha estimado el nivel de penetración de las importaciones, al igual que la Tasa de Apertura Exportadora del sector de aparatos y suministros eléctricos.

En el año 2013, la Tasa de Penetración de Importaciones se ubicó en un 70.1%, aumentando respecto a lo observado un año atrás (66.7%). Así, pese a los esfuerzos de las empresas nacionales por abastecer el mercado interno, los productos provenientes del exterior cada vez ganan más participación. Sin embargo, la buena noticia es que la Tasa de Apertura Exportadora también aumentó en 2013, cerrando en un 34% (vs. 29.2% de 2012).

Con todo lo anterior, la Balanza Comercial Relativa se ubicó en un -0.6 (vs. -0.7 de 2012). Esta recuperación sugiere que, si bien las importaciones continúan ganando espacio en el mercado local, las exportaciones también lo hacen en el mercado internacional.

Situación financiera

Los indicadores financieros de rentabilidad del sector de aparatos y suministros eléctricos se mantuvieron inalterados en 2013, con excepción del margen operacional, el cual pasó del 3.8% en 2012 al 4.7% en 2013. Por su parte, tanto el margen de utilidad neta como la rentabilidad del activo se mantuvieron en el 1.6%, mientras que la rentabilidad del patrimonio lo hizo en el 3.5%. Cabe mencionar que todos los indicadores de rentabilidad del sector se ubican por debajo de los resultados reportados por el resto de la industria.

De la misma manera, los indicadores de eficiencia conservaron en 2013 sus valores del año anterior. Así, los ingresos operacionales siguieron siendo 1 vez el valor de los activos y 1.3 veces el costo de las ventas.

Con relación a los indicadores de liquidez de las empresas del sector, estos presentaron resultados mixtos. La razón corriente se mantuvo inalterada en 1.5 veces en 2013. Por otro lado, la rotación de cuentas por cobrar se hizo más amplia en 13.1 días, alcanzando los 91.7 días en 2013 (vs. los 52 días en promedio del resto de la indus-

Indicadores de desempeño comercial del sector de aparatos y suministros eléctricos

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa de Penetración de Importaciones (1)	62.0	62.6	56.1	60.1	66.7	70.1
Tasa de Apertura Exportadora (1)	38.0	41.4	21.3	23.3	29.2	34.0
Balanza Comercial Relativa (2)	-0.5	-0.4	-0.7	-0.7	-0.7	-0.6

Corresponde al promedio de los cuatro trimestres de cada año. (1) Porcentaje. (2) Varía entre -1 y 1.
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

tria). Por el contrario, la rotación de cuentas por pagar se redujo a 55.3 días, lo cual implica una mayor frecuencia en los pagos a proveedores. Por último, la relación entre capital de trabajo y activos se ubicó en un 23.6% en 2013, aumentando respecto al 21.4% de 2012.

Finalmente, el nivel de endeudamiento, medido a través de la razón de endeudamiento, se redujo en 1pp en 2013, ubicándose en el 53.7%. Asimismo, el apalancamiento financiero y la deuda neta exhibieron disminuciones de casi 2.5pp, alcanzando en el primer caso un 16.7% (vs. 19.1% de 2012) y en el segundo un 16.6% (vs. 18.9%).

Indicadores financieros del sector de aparatos y suministros eléctricos

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	3.8	4.7	7.3
Margen de utilidad neta (%)	1.6	1.6	4.0
Rentabilidad del activo (%)	1.6	1.6	3.8
Rentabilidad del patrimonio (%)	3.5	3.5	6.5
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	1.0	1.0	1.0
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.3	1.3	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.5	1.5	1.4
Rotación CxC (días)	78.6	91.7	52.0
Rotación CxP (días)	63.6	55.3	51.5
Capital de trabajo/Activo (%)	21.4	23.6	11.9
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	54.7	53.7	41.2
Apalancamiento financiero (%)	19.1	16.7	17.8
Deuda neta (%)	18.9	16.6	17.6

Para este sector se contó con información financiera de 70 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de aparatos y suministros eléctricos 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
A.S.C. Electrónica S.A.	3.887.554	2.545.963	7.040.469	645.781	189.112	9.2	4.9	14.1	1.3	65.5
Arm Transformadores S.A.S.	3.149.222	2.680.825	3.058.676	115.719	-145.792	3.8	-4.6	-31.1	1.0	85.1
Asea Brown Boveri Ltda.	262.066.140	201.449.020	314.587.171	17.335.200	3.539.980	5.5	1.4	5.8	1.0	76.9
Asoelectro Ltda.	332.973	269.549	186.059	11.251	7.301	6.0	2.2	11.5	1.2	81.0
Atsei de Colombia Ltda.	548.780	288.223	2.342.006	124.458	93.343	5.3	17.0	35.8	1.7	52.5
Ave Colombiana S.A.S.	17.198.681	5.081.381	19.226.047	3.629.723	1.731.196	18.9	10.1	14.3	2.0	29.5
Baterias Willard S.A.	67.844.306	22.436.116	82.438.050	11.509.569	6.553.002	14.0	9.7	14.4	1.7	33.1
C.U. Conectores Ltda.	3.728.434	1.658.020	3.681.726	287.003	153.495	7.8	4.1	7.4	4.0	44.5
C.I. Isolux S.A.S.	5.054.746	2.868.846	9.507.928	-181.270	-158.508	-1.9	-3.1	-7.3	1.6	56.8
C.I.E. Ltda.	329.487	123.346	302.247	-11.188	-52.993	-3.7	-16.1	-25.7	1.0	37.4
Celco S.A.	7.246.487	5.286.663	11.483.657	417.912	271.034	3.6	3.7	13.8	1.2	73.0
Celsa S.A.	65.062.133	17.733.442	44.720.830	3.136.840	12.320.530	7.0	18.9	26.0	2.1	27.3
Central de Bobinados S.A.	5.064.639	1.039.045	5.908.714	744.673	758.744	12.6	15.0	18.8	3.8	20.5
Codelca S.A.	4.439.213	1.068.771	7.114.774	785.817	387.101	11.0	8.7	11.5	4.1	24.1
Compañía de Servicios S.A.	23.837.007	10.587.356	26.117.261	-735.420	113.523	-2.8	0.5	0.9	1.3	44.4
Conducel Ltda.	541.293	74.822	477.677	29.468	19.744	6.2	3.6	4.2	3.8	13.8
Constructora Induel S.A.S.	9.291.785	5.208.324	13.969.879	880.691	514.027	6.3	5.5	12.6	3.1	56.1
Digital Ltda.	720.323	371.881	742.165	98.885	49.539	13.3	6.9	14.2	1.0	51.6
Distribuidora de Productos Eléctricos S.A.	7.519.988	3.275.430	6.719.474	298.350	-79.619	4.4	-1.1	-1.9	2.2	43.6
Elecmer Ltda.	2.705.332	1.581.077	5.164.279	991.580	637.037	19.2	23.5	56.7	1.3	58.4
Eléctricos Internacional Ltda.	5.497.826	2.717.358	8.876.403	695.974	411.046	7.8	7.5	14.8	1.0	49.4
Electrocontrol S.A.	60.721.725	14.549.009	26.479.112	-130.337	327.127	-0.5	0.5	0.7	2.5	24.0
Fábrica Italo Colombiana de Baterías S.A.S.	6.354.020	2.712.284	4.087.151	-210.346	-390.726	-5.1	-6.1	-10.7	1.1	42.7
Ftc Energy Group S.A.	5.130.108	3.107.084	11.193.868	528.760	165.820	4.7	3.2	8.2	1.9	60.6
Fusibles Andinos S.A.	6.416.191	2.117.576	8.822.871	1.068.609	288.741	12.1	4.5	6.7	2.8	33.0
Gim Ingeniería Eléctrica Ltda.	13.406.154	6.600.163	11.471.150	1.002.210	835.552	8.7	6.2	12.3	1.6	49.2
Havells Sylvania Colombia S.A.	84.131.397	22.063.879	78.955.154	3.049.681	1.813.955	3.9	2.2	2.9	1.8	26.2
High Lights S.A.	32.204.290	15.517.131	35.479.411	1.830.573	1.041.443	5.2	3.2	6.2	1.6	48.2
Iluminaciones Técnicas S.A.	17.828.034	8.972.936	19.599.758	284.183	272.438	1.4	1.5	3.1	2.3	50.3
Industria Eléctrica Nacional de Reguladores de Voltaje Ltda.	5.101.456	1.985.474	7.822.991	1.116.894	726.410	14.3	14.2	23.3	2.5	38.9
Industria Metaleléctrica M.T.G. S.A.	5.336.402	3.346.825	10.031.439	525.299	315.639	5.2	5.9	15.9	1.5	62.7
Industrial y Eléctrica Ltda.	2.256.825	884.022	1.849.726	340.471	126.990	18.4	5.6	9.3	2.2	39.2
Industrias Electromecánicas Magnetron S.A.S.	73.066.818	34.476.572	69.127.568	3.449.387	1.833.838	5.0	2.5	4.8	1.8	47.2
Industrias Ormetal S.A.S.	1.787.955	1.373.644	1.766.616	172.190	26.480	9.7	1.5	6.4	1.7	76.8
Industrias S.D.T. S.A.	5.734.477	3.668.041	9.219.888	894.271	366.046	9.7	6.4	17.7	1.4	64.0
Industrias Thermotar Ltda.	12.532.424	7.338.523	17.494.157	1.352.606	697.245	7.7	5.6	13.4	1.6	58.6
Ingeniería y Producción de Partes Eléctricas Inpropelsa Colombia Ltda.	634.197	345.519	1.191.679	122.882	107.762	10.3	17.0	37.3	1.6	54.5
Kenzor Ltda.	1.611.019	931.991	2.682.789	132.426	93.681	4.9	5.8	13.8	1.5	57.9

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Legrand Colombia S.A.	195.011.107	64.771.429	165.979.171	48.850.000	32.562.653	29.4	16.7	25.0	2.0	33.2
Luminarias del Cauca S.A.	2.878.314	406.623	3.541.778	878.818	587.783	24.8	20.4	23.8	5.4	14.1
Luxcandel Ltda.	602.958	59.785	231.861	13.914	4.588	6.0	0.8	0.8	4.1	9.9
Mac - Johnson Controls Colombia. S.A.S.	263.948.818	36.705.282	128.437.346	22.211.660	18.488.877	17.3	7.0	8.1	3.6	13.9
Magnetron Zona Franca S.A.S.	32.675.772	19.518.690	62.078.855	5.625.010	4.633.308	9.1	14.2	35.2	1.4	59.7
Metalúrgica de los Andes S.A.S	9.782.040	6.840.481	11.287.099	557.881	135.363	4.9	1.4	4.6	1.6	69.9
Planeación y Desarrollo de Proyectos Plandepro Ltda.	1.050.157	552.325	1.321.849	122.757	72.122	9.3	6.9	14.5	1.8	52.6
Powertek S.A.S.	1.123.041	430.551	2.179.707	104.637	51.943	4.8	4.6	7.5	2.8	38.3
Prácticos Ltda.	3.537.494	650.518	3.869.630	208.643	111.278	5.4	3.1	3.9	2.3	18.4
Prixma Ltda.	1.907.508	1.365.708	2.283.161	-41.622	-103.247	-1.8	-5.4	-19.1	2.2	71.6
Productora de Máquinas de Videojuegos S.A.	1.611.608	1.112.065	3.447.661	-144.118	19.922	-4.2	1.2	4.0	1.1	69.0
Proyectos Especiales Ingeniería S.A.	2.400.170	1.424.880	3.762.191	458.905	210.615	12.2	8.8	21.6	1.9	59.4
Refrigeración Industrial y Comercial Nibec Ltda.	994.522	503.294	1.299.224	53.807	8.729	4.1	0.9	1.8	1.4	50.6
Roy Alpha S.A.	23.864.484	3.731.031	28.205.229	622.911	1.517.599	2.2	6.4	7.5	4.6	15.6
Schneider Electric de Colombia S.A.	173.960.218	138.869.654	254.987.126	-151.741	-11.912.667	-0.1	-6.8	-33.9	1.0	79.8
Schreder Colombia S.A.	22.391.405	5.866.966	14.840.226	-444.419	-768.122	-3.0	-3.4	-4.6	1.3	26.2
Seingel Ltda.	961.988	686.063	1.586.015	89.314	35.423	5.6	3.7	12.8	2.1	71.3
Servicios Eléctricos Ltda.	1.597.229	802.017	2.161.852	166.021	115.909	7.7	7.3	14.6	1.9	50.2
Sew Eurodrive Colombia Ltda.	24.105.409	6.739.324	21.221.759	3.323.428	1.808.023	15.7	7.5	10.4	2.9	28.0
Siemens S.A.	661.523.386	508.783.173	673.507.378	-36.517.691	-51.388.176	-5.4	-7.8	-33.6	1.5	76.9
Socol S.A.	9.595.080	2.762.273	7.465.166	1.305.871	993.097	17.5	10.4	14.5	3.4	28.8
Subestaciones S.M.& A. Ltda.	911.930	644.811	1.675.299	91.127	55.942	5.4	6.1	20.9	1.2	70.7
Tableros Eléctricos Colombianos Ltda.	555.432	169.564	1.027.108	79.438	56.617	7.7	10.2	14.7	3.3	30.5
Tabsucol Ltda.	1.378.356	671.748	1.851.974	217.950	172.942	11.8	12.5	24.5	2.2	48.7
Técnicas Eléctricas Aplicadas S.A.	10.380.937	6.608.737	10.710.343	673.303	32.683	6.3	0.3	0.9	1.4	63.7
Terminales Colombianas Ltda.	4.786.283	1.779.984	7.143.055	1.049.620	619.973	14.7	13.0	20.6	1.7	37.2
Thermocoil Ltda.	7.772.804	2.676.208	8.554.137	842.886	523.457	9.9	6.7	10.3	2.4	34.4
Transformadores el Wattio Ltda.	2.687.075	624.834	3.455.759	708.083	470.323	20.5	17.5	22.8	3.3	23.3
Transformadores Suntec S.A.	19.816.007	8.654.764	32.906.100	2.489.504	1.810.152	7.6	9.1	16.2	2.3	43.7
Transformadores y Estabilizadores J. Pedraza y Cía. Ltda.	635.711	303.723	1.542.407	69.704	8.666	4.5	1.4	2.6	3.6	47.8
Tsa Ltda. Ingeniería Eléctrica	5.741.645	3.800.035	8.916.376	827.394	341.651	9.3	6.0	17.6	0.7	66.2

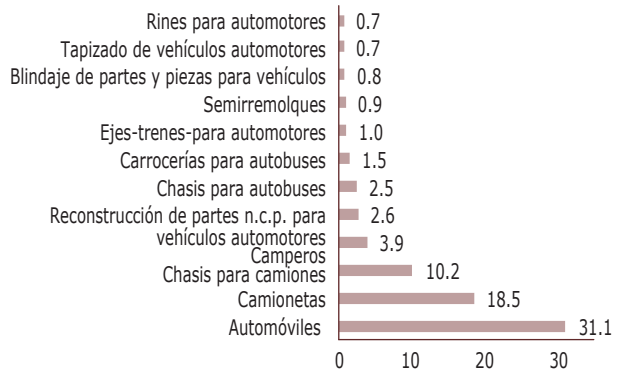
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Vehículos y autopartes

Actividad productiva. De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) del año 2012, el número de establecimientos del sector de vehículos y autopartes disminuyó, pasando de 209 establecimientos en el año 2011 a 196 establecimientos en 2012. A pesar de esto, la producción bruta se incrementó en un 8.3%, pasando de $4.8 billones constantes de 2006 en el año 2011 a $5.2 billones constantes en 2012. Con respecto al valor agregado del sector, este creció en un 7.1% en el año 2012, alcanzando los $1.5 billones y representando el 3.2% del valor agregado generado por la industria en 2012. Por su parte, el empleo generado por este sector representó un 3.2% del total de la contratación del sector industrial durante 2012, lo que se traduce en una cobertura ocupacional de 16.784 personas.

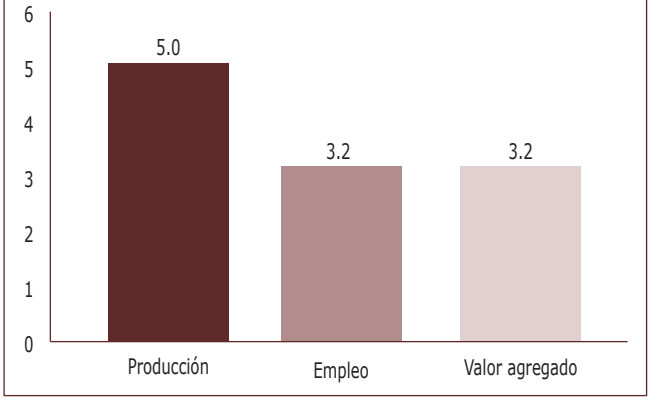
La actividad productiva se concentró principalmente en la ciudad de Bogotá, en donde se generó el 46.0% del valor agregado del sector, aunque dicha participación disminuyó

Productos con mayor participación porcentual dentro del valor producido por el sector de vehículos y autopartes (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

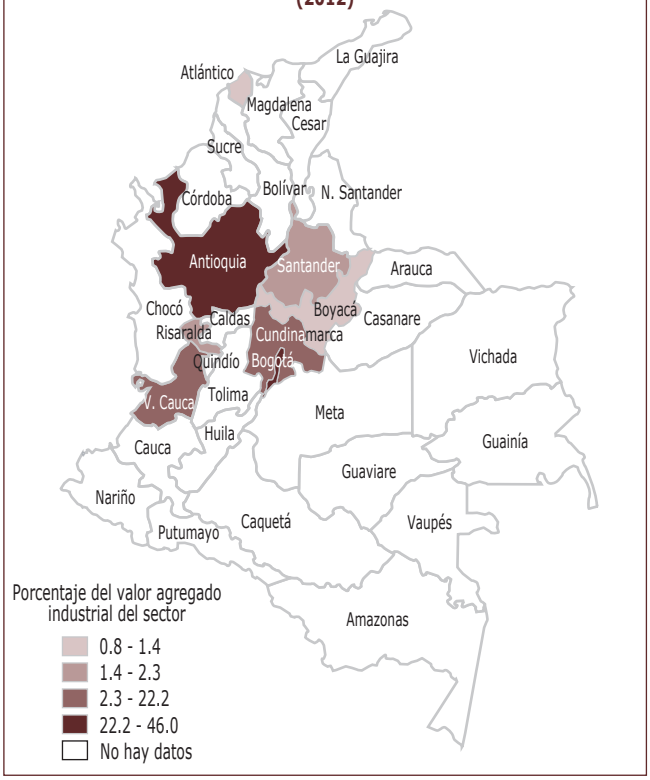
Participación porcentual del sector de vehículos y autopartes dentro del total industrial (2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

fuertemente frente al 60.2% alcanzado en el año 2011. El departamento de Antioquia registró la segunda mayor participación en la generación de valor agregado, con el 32.6% del total, aumentando en 14.9pp frente a la participación del 17.7% observada en 2011. Detras, se ubicaron los departamentos de Cundinamarca, con el 17.8%, y Valle del Cauca, con el 2.6% del total del valor generado durante el año 2012. En cuanto a la canasta de productos, los vehículos representaron el 31.1% de la producción del sector en 2012 frente a un 47.6% de un año antes. Le siguieron en importancia: camionetas (18.5%); chasis para camiones (10.1%) y camperos (3.9%).

Valor agregado industrial por región
Sector de vehículos y autopartes
(2012)



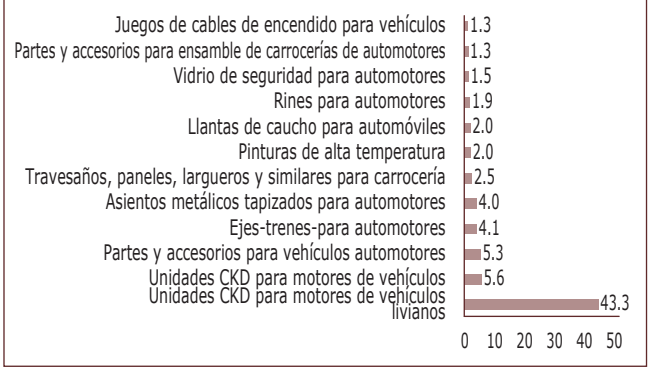
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.

Materias primas. En 2012, la principal materia prima utilizada por los industriales del sector fueron las unidades CKD para motores de vehículos livianos, las cuales registraron una participación del 43.3% dentro del total de materias primas. Le siguieron unidades CKD para motores de vehículos (5.6%); partes y accesorios para vehículos (5.3%); y ejes para automotores (4.1%).

Por su parte, la utilización de materias primas importadas por los establecimientos de este sector llegó al 54.8% del total en 2012, disminuyendo frente al 59.5% del año 2011. Con esto, la relación entre la materia prima importada y el total de materias primas del sector de vehículos y autopartes continuó siendo superior al promedio de la industria, la cual fue del 23.7% en 2012.

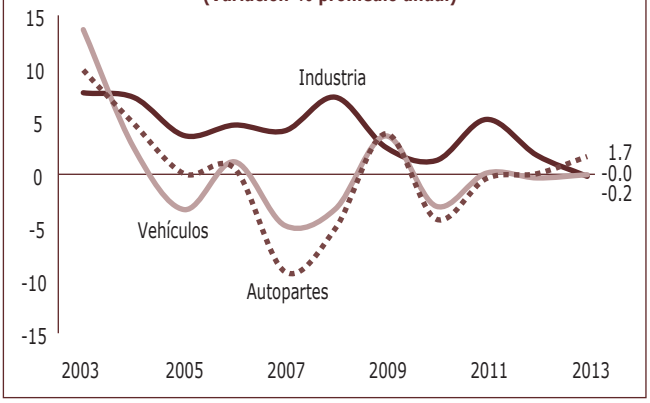
Precios. En el año 2013, los precios del sector de vehículos y autopartes registraron una variación nula (-0.03% anual), manteniéndose estable frente a la caída del -0.3% de 2012. La estabilidad de los precios del sector en el año 2013 fue el resultado de la creciente competencia introducida principalmente por la importación de vehículos de países como México, Estados Unidos y Corea del Sur, llevando a que un 68% de las ventas en 2013 se concentrara en ve-

Participación porcentual de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector de vehículos y autopartes
(2012, %)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane 2012.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios del producto final del sector de vehículos y autopartes
(Variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

hículos importados. Los precios del principal insumo, autopartes, crecieron un 1.7% en 2013, acelerándose marginalmente frente al crecimiento nulo del año anterior.

Variables externas. En 2012, el sector industrial de vehículos y autopartes destinó el 31.7% de su producción a la exportación, aumentando de manera importante con respecto a lo observado en 2011 (16.2%), superando también el promedio del período 2000-2012 (23.8%). Al comparar con la apertura exportadora promedio de la industria, se observa que el sector ascendió al segundo lugar con el mayor nivel de apertura exportadora, solo superado por el sector de hierro y acero (35.1%).

El indicador de sensibilidad a las condiciones externas disminuyó notablemente, pasando de 2.3 veces en 2011 a 1.1 veces en 2012, con lo que el gasto en materias primas en el exterior excedió en 1.1 veces los ingresos por exportaciones. La importante disminución del indicador de sensibilidad a las condiciones externas fue el resultado de un incremento del 2.6% anual de las importaciones del sector en el año 2012, lo que resultó inferior al crecimiento de las exportaciones (un 36.7% durante dicho año). Acerca de la materia prima importada utilizada en el proceso productivo, esta representó un 54.8% de la materia prima total en el año 2012, disminuyendo en 4.7pp frente al registro del año 2011 (59.5%).

Relaciones de costo. En 2012, la estructura de costos de los industriales del sector de vehículos y autopartes continuó concentrada en la compra de materias primas, las cuales representaron un 45.6% de las ventas en ese año, disminuyendo de una forma marcada frente al 67% registrado en 2011. Posteriormente se ubicaron los costos laborales (salarios y prestaciones), los cuales representaron el 28.4% de las ventas del sector en el año 2012, superando en 3 puntos porcentuales (pp) el promedio de la industria (25.5%). Por su parte, la energía eléctrica representó el

Indicadores de estructura sectorial del sector de vehículos y autopartes

	Competitividad del costo laboral ($ miles de 2006)	Productividad laboral ($ miles de 2006)	Costo unitario laboral (%)	Índice de temporalidad	Intensidad del capital ($ miles de 2006)	Eficiencia en procesos (%)	Contenido de valor agregado (%)
2001	2.5	65.076	7.9	1.7	61.082	30.0	23.1
2002	2.5	65.069	7.4	1.7	58.070	34.4	25.6
2003	2.1	56.944	7.6	1.8	62.009	31.4	23.9
2004	3.1	77.531	6.2	1.5	60.281	33.8	25.3
2005	3.1	79.389	8.1	1.2	54.678	34.0	25.4
2006	3.5	95.331	7.4	1.1	56.816	35.3	26.1
2007	3.8	107.228	6.9	1.0	65.835	38.7	27.9
2008	2.2	74.421	11.4	1.1	60.227	42.2	29.7
2009	2.6	83.599	11.6	1.4	86.116	53.0	34.6
2010	2.7	84.799	9.5	1.1	87.207	43.7	30.4
2011	2.8	84.491	8.9	0.9	143.032	41.2	29.2
2012	2.8	90.251	9.0	1.0	164.863	40.3	28.7
Promedio	**2.8**	**78.450**	**8.7**	**1.4**	**78.975**	**37.8**	**27.3**

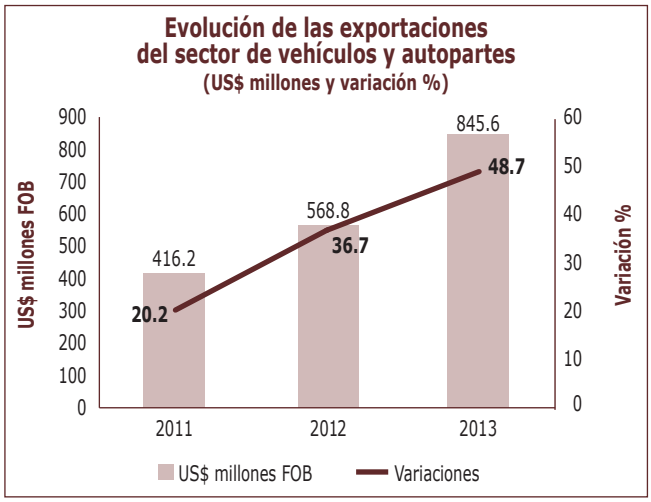
	Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%)	Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	Materia prima importada/ Materia prima total (%)	Apertura exportadora (%)	Sensibilidad a las condiciones externas
2001	75.2	8.0	3.1	73.8	41.8	1.3
2002	73.1	7.5	3.1	68.0	27.4	1.8
2003	71.7	7.5	3.0	67.6	14.1	3.5
2004	79.6	6.4	0.5	28.4	24.3	0.9
2005	71.9	8.1	0.5	24.5	29.3	0.6
2006	72.6	5.7	0.4	29.2	21.2	1.0
2007	71.3	7.1	0.4	N.D	24.6	N.D
2008	62.8	10.7	0.6	16.8	25.6	1.3
2009	60.2	11.3	0.6	22.4	9.7	0.9
2010	67.1	9.5	0.6	39.0	14.1	0.9
2011	67.0	13.5	1.8	59.5	16.2	2.3
2012	45.6	28.4	1.7	54.8	31.7	1.1
Promedio	**68.5**	**10.3**	**1.6**	**46.2**	**23.8**	**1.4**

Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2001-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2011 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

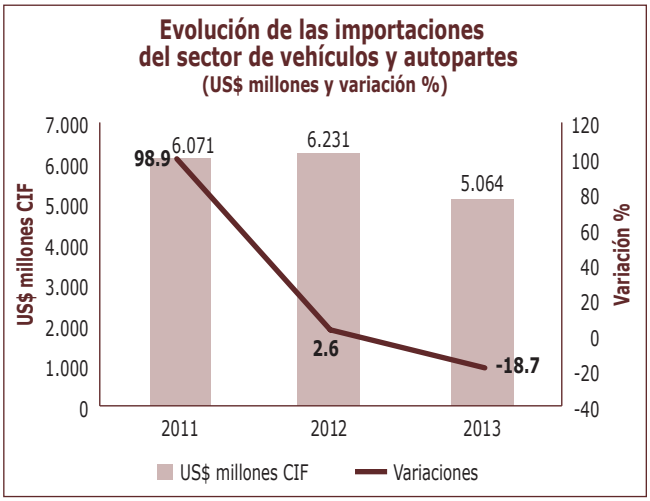
1.7% de las ventas del sector, manteniéndose estable frente al registro del 1.8% de 2011.

Indicadores de estructura sectorial. Las empresas vinculadas al sector de vehículos y autopartes mantuvieron estable su competitividad del costo laboral en $2.800 de valor agregado generado por cada $1.000 invertidos en el pago de salarios durante 2012. A pesar de que el indicador de la competitividad del costo laboral se ha recuperado frente al valor alcanzado en 2008 ($2.200), el registro de 2012 ($2.800) resultó igual al promedio observado durante el período 2000-2012, con lo cual las ganancias de mediano plazo de este indicador han sido nulas. Por su parte, la productividad laboral, que es el valor agregado que aportó cada trabajador del sector, fue de $90.2 millones en el año 2012, recuperándose frente al registro de $84.5 millones de un año atrás. Así, el indicador de productividad laboral se ubicó nuevamente por debajo del promedio de la industria, el cual fue de $121.3 millones en 2012. En cuanto al costo unitario laboral, el cual es la proporción de la producción total de la firma que se destina a pagar los costos laborales, este se ubicó en un 9.0% en 2012.

La intensidad de capital o el stock de capital que emplea la firma por cada trabajador contratado de forma permanente se ubicó en $164.9 millones (pesos constantes del año 2006) durante el año 2012, lo cual resultó nuevamente inferior al promedio de la industria ($348 millones). Por su parte, la eficiencia en los procesos, la cual es la proporción de consumo intermedio usado para producir una unidad de valor agregado, se ubicó en un 40.3%, 1pp inferior al registro de un año atrás, e inferior al promedio de la industria (89.8%).

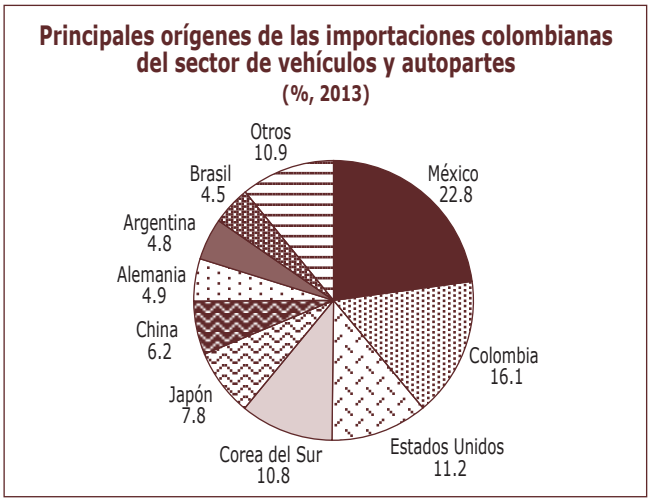


Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Comercio exterior

Exportaciones. En el año 2013, las exportaciones de vehículos y autopartes alcanzaron los US$845.6 millones, creciendo un fuerte 48.7% frente al resultado de un año atrás. Dicha variación no solo superó el registro del 36.7% del año 2012, sino que se acercó al crecimiento del 51.2% del año 2007. Del total exportado, los envíos a México representaron el 30.2%, superando a Ecuador como principal destino de exportación. Argentina fue el segundo destino, representando un 29.4%; le siguió Ecuador, país a donde se destinó el 23.0% de los envíos, pero mostrando una fuerte caída en la participación frente al año 2012 cuando representó el 43.1% de las exportaciones.

Importaciones. En el año 2013, las importaciones de vehículos y autopartes registraron una caída del -18.7%, alcanzando un valor de US$5.064 millones. La disminución de las importaciones de productos del sector está relacionada con el máximo valor histórico alcanzado durante el año 2012 (US$6.231 millones), el cual impuso una alta base de comparación difícil de superar, y por la caída de las ventas finales de vehículos en el año 2013 (-5.2%). Con relación a los principales orígenes de las importaciones, no hubo alteraciones en las posiciones durante 2013. México siguió liderando la lista, con el 22.8% del total, aunque disminuyendo frente al 29.4% de un año atrás; le siguieron las zonas francas ubicadas en territorio nacional, de donde provino un 16.1% del total importado; Estados Unidos desplazó a Corea del Sur como el tercer destino en importancia, representando el 11.2% de las compras externas; por su parte, el país asiático participó con el 10.8% de las compras externas de vehículos y autopartes en 2013.

A pesar de lo anterior, Colombia siguió en la posición de importador neto en el sector de vehículos y autopartes durante 2012. En el año 2013, las importaciones fueron cerca de seis veces superiores a las exportaciones, aunque el buen desempeño de estas últimas, así como la caída de las importaciones, llevaron a que la relación importaciones/exportaciones disminuyera de las 10 veces que eran en 2012.

Situación financiera

El sector industrial de vehículos y autopartes presentó una desmejora general en sus indicadores de rentabilidad en el año 2013. El margen operacional pasó del 5.3% en 2012 al 4.9% un año después. De la misma forma, el margen de utilidad neta fue del 1.3% en 2013, lo cual fue 1.2pp inferior al registro del año 2012. Por su parte, la rentabilidad del activo (ROA) pasó del 4.4% en 2012 a un 2.1%. De igual forma, la rentabilidad del patrimonio (ROE) disminuyó fuertemente, pasando del 8.8% a un 3.9% en 2013. Todos los indicadores de rentabilidad se ubicaron por debajo del promedio de la industria manufacturera.

Los indicadores de eficiencia no cambiaron entre los años 2012 y 2013. Los ingresos operacionales respecto a los activos se mantuvieron en 1.7 veces en el año 2013, mientras que los ingresos de la operación representaron nuevamente 1.2 veces el costo de las ventas en dicho año.

Los indicadores de liquidez del sector presentaron resultados mixtos entre los años 2012 y 2013. Por una parte, la rotación de cuentas por cobrar aumentó en cerca de 3 días, ubicándose en 21.5 días en 2013, mientras que la rotación de cuentas por pagar disminuyó de manera importante, pasando de 50 a 41 días. Por su parte, la proporción del capital de trabajo respecto a los activos de las firmas aumentó del 13.3% en el año 2012 al 14.9% en 2013.

Por último, los 3 indicadores de endeudamiento analizados disminuyeron respecto a los valores observados en 2012. Mientras que la razón de endeudamiento pasó del 49.9% al 45.2% entre 2012 y 2013, la deuda neta lo hizo del 10.1% al 8.9%.

Indicadores de desempeño comercial del sector de vehículos y autopartes

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tasa de Penetración de Importaciones (1)	66.6	63.5	66.0	72.6	71.8	79.1
Tasa de Apertura Exportadora (1)	22.1	8.9	10.9	13.0	18.0	49.2
Balanza Comercial Relativa (2)	-0.8	-0.9	-0.9	-0.9	-0.8	-0.6

Corresponde al promedio de los cuatro trimestres de cada año. (1) Porcentaje. (2) Varía entre -1 y 1.
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Indicadores financieros del sector de vehículos y autopartes

Indicador	2012	2013	Promedio industria* 2013
Rentabilidad			
Margen operacional (%)	5.3	4.9	7.5
Margen de utilidad neta (%)	2.5	1.3	4.2
Rentabilidad del activo (%)	4.4	2.1	3.9
Rentabilidad del patrimonio (%)	8.8	3.9	6.6
Eficiencia			
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	1.7	1.7	0.9
Ingresos operacionales/Costo de ventas (veces)	1.2	1.2	1.4
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.3	1.4	1.4
Rotación CxC (días)	18.7	21.5	56.0
Rotación CxP (días)	50.2	41.0	52.8
Capital de trabajo/Activo (%)	13.3	14.9	12.1
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	49.9	45.2	41.3
Apalancamiento financiero (%)	10.2	9.0	18.2
Deuda neta (%)	10.1	8.9	18.0

Para este sector se contó con información financiera de 123 empresas.
* En el promedio industrial no se incluye el sector bajo análisis.
Nota: la información financiera puede no ser representativa, en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.

Resultados financieros del sector de vehículos y autopartes 2013 ($ miles)

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Aerofurgones y Carrocerías Ltda.	1.904.576	1.534.160	3.059.520	359.736	138.480	11.8	7.3	37.4	1.2	80.6
All Plast S.A.S.	1.103.164	465.303	1.225.340	65.676	30.446	5.4	2.8	4.8	2.2	42.2
Andina Trim S.A.	56.171.903	50.225.058	42.318.935	-871.057	-2.613.589	-2.1	-4.7	-43.9	1.1	89.4
Apsa Group Automotive Plastics S.A.	6.222.378	2.191.173	4.350.352	486.835	452.272	11.2	7.3	11.2	7.7	35.2
Arneses y Gomas S.A.	7.855.076	846.756	8.426.024	1.094.926	817.405	13.0	10.4	11.7	7.8	10.8
Asam Ltda. C.I.	3.621.035	1.938.998	2.792.854	215.656	54.556	7.7	1.5	3.2	1.4	53.5
Asociados RCS Ltda.	438.287	210.626	787.097	-111	-44.967	0.0	-10.3	-19.8	0.6	48.1
Autobuses Aga de Colombia S.A.	8.285.647	1.201.487	17.163.728	156.851	30.519	0.9	0.4	0.4	3.3	14.5
Autoindustrial Camel S.A.	3.638.280	89.564	1.238.596	41.438	71.137	3.3	2.0	2.0	9.4	2.5
Ballistic Technology S.A.	2.064.949	1.036.398	8.724.841	195.845	75.191	2.2	3.6	7.3	1.7	50.2
Big Ltda.	12.054.799	3.587.893	12.939.936	567.401	107.276	4.4	0.9	1.3	2.0	29.8
Bioplast S.A.	2.835.498	926.595	2.991.253	-41.567	3.257	-1.4	0.1	0.2	2.2	32.7
Blindcorp de Colombia S.A.	4.305.589	3.013.724	7.541.098	329.842	59.724	4.4	1.4	4.6	1.3	70.0
Bonem S.A.	26.337.777	11.364.399	39.875.000	2.120.056	1.220.872	5.3	4.6	8.2	2.0	43.1
Bsion Trucks Ltda.	8.742.845	6.092.854	5.158.485	136.091	183.576	2.6	2.1	6.9	1.1	69.7
Buscar de Colombia S.A.S.	85.937.238	66.821.344	104.381.143	5.455.590	2.109.293	5.2	2.5	11.0	1.1	77.8
Carrera Arango S.A.S.	5.056.291	2.319.954	8.720.824	757.406	419.890	8.7	8.3	15.3	1.2	45.9
Carrocerías Alcar Ltda.	814.127	137.846	507.946	-121.981	-131.415	-24.0	-16.1	-19.4	0.6	16.9
Carrocerías Antioquia S.A.	1.851.180	428.018	1.210.407	141.948	55.331	11.7	3.0	3.9	1.4	23.1
Carrocerías Apolo Alcibiades Peña y Cía Ltda.	1.582.643	1.025.870	622.952	-542.440	6.113	-87.1	0.4	1.1	1.8	64.8
Carrocerías Benfor Ltda.	11.723.282	5.603.089	10.387.570	573.514	732.151	5.5	6.2	12.0	1.3	47.8
Carrocerías El Sol S.A.S.	21.511.757	9.524.755	26.288.479	3.703.446	2.459.452	14.1	11.4	20.5	3.8	44.3
Carrocerías Especiales Ltda.	10.909.094	1.403.428	15.075.037	3.298.112	2.317.070	21.9	21.2	24.4	7.6	12.9
Carrocerías Nacionales de Colombia Canacol Ltda.	6.629.395	3.278.244	9.485.977	662.726	215.011	7.0	3.2	6.4	1.9	49.5
Carrocerías Panamericana S.A.S.	3.743.641	1.478.486	8.412.750	525.507	361.394	6.2	9.7	16.0	2.2	39.5
Cauchosol de Manizales S.A.S.	1.467.927	151.317	384.058	30.609	11.092	8.0	0.8	0.8	3.5	10.3
Colombiana de Frenos S.A. Cofre	35.003.453	14.101.937	35.284.357	1.304.929	1.396.580	3.7	4.0	6.7	1.7	40.3
Comercializadora Comet S.A.	9.783.467	2.295.918	4.138.768	272.387	9.998	6.6	0.1	0.1	4.2	23.5
Comercializadora Internacional Colombiana de Autopartes S.A.	13.113.023	9.487.013	44.385.383	778.023	220.166	1.8	1.7	6.1	1.1	72.3
Comet Zona Franca Ltda.	7.934.583	4.715.552	8.200.670	524.364	60.874	6.4	0.8	1.9	2.2	59.4
Compañía Colombiana Automotriz S.A. en liquidación	371.291.054	93.807.046	421.163.134	26.777.899	-79.383.689	6.4	-21.4	-28.6	1.9	25.3
Consorcio Metalúrgico Giraldo López Ltda.	2.692.843	783.621	2.500.701	88.887	56.262	3.6	2.1	2.9	2.0	29.1
Dite S.A.	17.187.767	4.217.592	25.058.675	4.818.011	3.215.626	19.2	18.7	24.8	3.0	24.5
Empaquetaduras Car Ltda.	1.679.477	388.546	1.042.308	89.433	14.884	8.6	0.9	1.2	3.7	23.1
Espumlatex S.A.	43.406.261	25.665.629	45.105.690	2.484.687	1.352.222	5.5	3.1	7.6	1.2	59.1
Fábrica Nacional Automotriz S.A.S.	829.366	220.615	818.094	78.101	27.565	9.5	3.3	4.5	1.9	26.6
Fábrica Nacional de Manijas Ltda.	4.061.123	1.152.152	3.709.053	381.517	52.508	10.3	1.3	1.8	1.7	28.4
Fabricación y Representación de Artículos Metálicos Farremetal Ltda.	679.667	311.714	500.282	28.782	6.542	5.8	1.0	1.8	3.4	45.9

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Fibercol S.A.	262.253	202.842	622.190	26.470	15.140	4.3	5.8	25.5	1.3	77.3
Fraco Fábrica Colombiana de Repuestos Automotores S.A.	41.192.454	13.966.008	16.425.758	1.064.188	220.038	6.5	0.5	0.8	2.2	33.9
Fundicom Fundiciones y Componentes Automotores S.A.	26.202.039	17.109.832	14.980.085	-3.577.620	-4.896.687	-23.9	-18.7	-53.9	0.5	65.3
Gabriel de Colombia S.A.	44.735.158	31.307.654	90.176.697	3.810.229	1.896.990	4.2	4.2	14.1	1.3	70.0
General Motors-Colmotores S.A.	1.123.265.841	651.877.077	2.540.721.459	104.961.672	1.367.278	4.1	0.1	0.3	1.1	58.0
Glassek S.A.	2.977.378	1.734.486	5.372.540	395.980	6.422	7.4	0.2	0.5	1.3	58.3
Golden Hawk Industries S.A.	8.037.410	5.840.365	6.475.061	780.773	462.395	12.1	5.8	21.0	1.0	72.7
Guayalres Ltda.	3.564.410	1.810.687	2.725.639	470.494	180.882	17.3	5.1	10.3	4.8	50.8
Guayas Becerra & Gracia S. en C.	3.262.360	2.136.006	3.222.637	-110.410	10.491	-3.4	0.3	0.9	3.7	65.5
Guivaim Ltda.	3.642.663	872.515	2.113.585	391.809	138.999	18.5	3.8	5.0	2.1	24.0
Hino Motors Manufacturing Colombia S.A.	112.998.773	58.596.391	274.089.555	7.330.066	2.708.751	2.7	2.4	5.0	1.1	51.9
I.P.T. Comercializadora Internacional S.A.	13.776.890	8.598.750	7.172.452	-408.759	-1.001.681	-5.7	-7.3	-19.3	2.0	62.4
Inca Fruehauf Inca S.A.	49.261.239	6.221.348	21.506.603	2.777.390	2.144.597	12.9	4.4	5.0	2.6	12.6
Incolbestos S.A.	86.750.405	39.103.496	95.181.263	4.013.056	702.513	4.2	0.8	1.5	1.3	45.1
Industria Colombiana de Carrocerías Inconcar Ltda.	30.760.734	8.348.454	11.078.457	359.520	803.532	3.2	2.6	3.6	1.6	27.1
Industria de Ejes y Transmisiones S.A.	73.073.566	23.060.054	67.148.135	-2.830.266	971.054	-4.2	1.3	1.9	2.6	31.6
Industria Superfilt Ltda.	9.286.028	3.013.131	3.767.261	186.013	220.869	4.9	2.4	3.5	3.1	32.4
Industrial de Bujes y Herrajes Ltda.	4.879.212	2.376.147	3.389.051	320.490	106.536	9.5	2.2	4.3	2.7	48.7
Industrias Búfalo Ltda.	12.155.639	4.225.562	11.754.368	1.238.935	988.032	10.5	8.1	12.5	1.8	34.8
Industrias Faaca Colombia S.A.	11.332.038	8.139.031	25.241.207	1.768.878	914.644	7.0	8.1	28.6	1.3	71.8
Industrias Franig del Paez S.A.	4.467.391	2.809.097	6.037.085	528.638	-55.538	8.8	-1.2	-3.3	1.3	62.9
Industrias Geleyco Ltda.	3.680.095	909.669	1.211.333	182.112	43.783	15.0	1.2	1.6	1.0	24.7
Industrias Gonzalo Hernandéz Facove Sociedad Comercializadora Internacional Ltda.	2.708.471	968.872	547.616	56.936	43.155	10.4	1.6	2.5	8.9	35.8
Industrias J.B. Ltda.	3.122.380	1.483.425	3.821.857	-130.541	-379.041	-3.4	-12.1	-23.1	1.5	47.5
Industrias Japan S.A.	31.308.809	10.660.671	24.657.013	2.358.631	1.467.028	9.6	4.7	7.1	1.2	34.1
Industrias Luis Armando Vesga y Compañía Ltda. Lavco Ltda.	8.103.175	3.545.127	4.603.523	477.166	90.763	10.4	1.1	2.0	1.2	43.7
Industrias Maher S.A.	1.355.709	902.113	2.299.989	333.159	24.952	14.5	1.8	5.5	2.2	66.5
Industrias Mecánicas Dayo Ltda.	365.036	171.175	676.546	74.533	43.732	11.0	12.0	22.6	2.1	46.9
Industrias Metálicas Arias Sosa Mora S.A.S.	4.717.785	1.654.225	3.875.076	215.409	108.920	5.6	2.3	3.6	1.4	35.1
Industrias Metálicas Asociadas Imal S.A.	48.609.952	23.133.178	46.268.462	1.050.051	-747.604	2.3	-1.5	-2.9	1.7	47.6
Industrias Metalmecanicas Bra Ltda.	5.210.160	3.277.142	6.593.622	754.277	172.290	11.4	3.3	8.9	2.1	62.9
Industrias Montes y Cía Ltda.	1.211.118	171.240	778.157	21.118	32.522	2.7	2.7	3.1	3.7	14.1
Industrias Nortecaucanas Ltda.	45.574.518	25.041.333	49.626.411	4.494.784	3.964.991	9.1	8.7	19.3	1.5	54.9
Industrias Partmo S.A.	50.498.906	16.734.748	34.003.993	5.160.002	1.485.117	15.2	2.9	4.4	1.4	33.1
Industrias Plásticas Lro Ltda.	4.625.360	1.471.630	3.693.609	240.833	149.452	6.5	3.2	4.7	3.0	31.8
Industrias Ravi S.A.S.	1.499.110	42.277	458.162	-26.607	-25.760	-5.8	-1.7	-1.8	11.3	2.8
Industrias Zarofil S.A.S.	332.406	95.882	386.714	34.071	15.713	8.8	4.7	6.6	3.4	28.8
Ingeniería Diseño Ensamble Automotriz E.U.	1.161.129	186.783	1.581.585	217.741	127.575	13.8	11.0	13.1	4.3	16.1
Ingeniería Diseño y Manufactura Metalmecánica	1.006.927	664.766	1.584.720	243.851	78.699	15.4	7.8	23.0	2.3	66.0

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Ingeniería y Partes Ltda.	1.087.502	282.143	1.286.462	79.559	43.828	6.2	4.0	5.4	1.5	25.9
Inmejosa Ltda.	1.054.204	564.303	1.171.312	61.881	27.737	5.3	2.6	5.7	1.3	53.5
INR Inversiones Reinoso y Cía. Ltda.	5.761.173	3.798.753	7.004.048	575.649	150.257	8.2	2.6	7.7	2.0	65.9
Integrando Ltda.	17.079.777	10.372.304	16.949.479	1.172.451	36.322	6.9	0.2	0.5	1.6	60.7
Mafriccion S.A.	6.069.125	1.573.493	3.295.506	242.437	77.976	7.4	1.3	1.7	1.5	25.9
Manufacturas de Aluminio Madeal S.A.	31.275.279	14.709.441	47.253.183	778.939	645.928	1.6	2.1	3.9	1.6	47.0
Manufacturas Victor Gaskets de Colombia S.A.	13.928.062	1.963.981	6.616.367	1.332.562	1.106.234	20.1	7.9	9.2	4.8	14.1
Metal Forming S.A.	2.952.654	2.062.910	5.571.957	736.712	458.299	13.2	15.5	51.5	1.6	69.9
Metalúrgicas Bogotá S.A.	12.045.961	1.531.691	5.025.609	149.142	40.273	3.0	0.3	0.4	4.0	12.7
Metalúrgicas Hervar Ltda.	1.340.127	476.499	586.511	50.651	11.133	8.6	0.8	1.3	1.0	35.6
Micromotores Ltda.	7.760.595	5.091.810	11.254.892	1.384.985	785.600	12.3	10.1	29.4	0.8	65.6
Muelles Plt Ltda.	843.060	98.484	992.096	98.522	50.097	9.9	5.9	6.7	7.7	11.7
Multipartes Ltda.	23.247.450	15.821.854	11.489.451	-1.081.627	-2.972.839	-9.4	-12.8	-40.0	1.0	68.1
Navas Carlos Cía Ltda. Navcar Ltda.	6.995.870	2.940.214	7.472.757	736.199	599.721	9.9	8.6	14.8	2.3	42.0
Partescol Ltda.	573.762	102.735	422.495	38.468	21.569	9.1	3.8	4.6	2.0	17.9
Productora de Accesorios Metalmecánicos Ltda. Pramec Ltda.	8.992.948	3.443.658	6.172.464	581.348	464.857	9.4	5.2	8.4	1.4	38.3
Productos Microcelulares de Colombia S.A.	10.386.695	3.508.326	1.241.056	-148.147	69.855	-11.9	0.7	1.0	0.7	33.8
Proparcar Ltda.	2.531.323	1.230.984	2.071.273	187.372	103.517	9.0	4.1	8.0	1.1	48.6
Proveedora Metalmecánica Ltda.	6.041.304	2.984.568	4.893.475	492.953	235.262	10.1	3.9	7.7	1.1	49.4
Proveedores y Asesores Técnicos Ltda. Proastec Ltda.	1.441.519	469.097	1.402.859	177.328	127.616	12.6	8.9	13.1	1.8	32.5
Repuestos Colombianos S.A.	8.219.014	4.516.592	7.068.047	-155.694	1.839.924	-2.2	22.4	49.7	2.2	55.0
Resortes Hércules S.A.	41.340.655	19.843.694	40.151.209	6.923.791	2.294.004	17.2	5.5	10.7	1.8	48.0
Romarco S.A.	46.440.900	11.889.654	23.805.832	9.357	248.608	0.0	0.5	0.7	3.0	25.6
RTMX Ltda.	302.348.694	93.032.893	287.493.556	56.986.992	24.011.687	19.8	7.9	11.5	0.7	30.8
S.M.A. Mecanizados S.A.	3.042.646	1.126.300	3.137.829	126.135	-5.109	4.0	-0.2	-0.3	1.2	37.0
S.N.A. Sellos Normalizados para Aceite Ltda.	3.407.269	1.572.268	3.271.105	712.133	204.550	21.8	6.0	11.1	0.9	46.1
San Lorenzo S.A.	1.443.649	377.154	784.391	-158.775	20.049	-20.2	1.4	1.9	12.3	26.1
Servicios Industriales Técnicos S.A.	16.863.063	3.043.836	14.001.089	173.953	-37.272	1.2	-0.2	-0.3	4.3	18.1
Servikom Ltda.	6.704.912	3.267.775	31.833.597	516.662	310.794	1.6	4.6	9.0	1.7	48.7
Sociedad de Fabricación de Automotores S.A. Sofasa	784.349.413	355.208.572	2.330.825.195	94.158.720	92.712.999	4.0	11.8	21.6	1.3	45.3
Superpolo S.A.	190.311.918	79.999.166	233.442.613	12.630.856	8.969.202	5.4	4.7	8.1	1.7	42.0
Talleres Bernal Valbuena Compañía Ltda.	1.742.877	1.226.156	705.208	132.630	124.904	18.8	7.2	24.2	0.4	70.4
Talleres Díaz Ltda.	4.182.693	1.679.287	4.054.044	18.429	14.755	0.5	0.4	0.6	0.9	40.1
Tecnifil Ltda.	6.121.985	2.621.973	10.298.235	662.399	428.997	6.4	7.0	12.3	1.8	42.8
Terminales Automotrices S.A.	19.358.961	10.383.758	19.319.069	3.044.086	3.861.596	15.8	19.9	43.0	0.9	53.6
Thermoform S.A.	22.355.454	6.922.990	12.189.792	728.901	929.670	6.0	4.2	6.0	17.3	31.0
Trailers de Antioquia Ltda.	778.751	568.498	375.961	-198.327	-209.541	-52.8	-26.9	-99.7	0.8	73.0
Trailers Hércules Ltda.	28.571.386	21.441.753	13.906.358	867.529	288.535	6.2	1.0	4.0	1.9	75.0
Transejes Transmisiones Homocinéticas de Colombia S.A.	26.675.656	6.510.177	20.066.085	-1.100.327	-390.603	-5.5	-1.5	-1.9	3.0	24.4

Razón social	Total activo	Total pasivo	Ventas	Utilidad operacional	Utilidad neta	Margen operacional (%)	Rentabilidad del activo (%)	Rentabilidad del patrimonio (%)	Razón corriente	Razón de endeudamiento (%)
Trimco S.A.	59.986.986	14.405.093	43.102.024	56.114	1.057.678	0.1	1.8	2.3	3.8	24.0
Troquelado Maquinado Pintura Tmp Ltda.	3.549.527	1.380.432	874.231	157.454	103.443	18.0	2.9	4.8	2.3	38.9
Troquelados Metálicos Técnicos S.A.	1.440.896	702.224	2.342.156	-38.282	-135.864	-1.6	-9.4	-18.4	1.6	48.7
Ultra S.A.	7.393.668	4.265.120	9.580.496	820.538	200.298	8.6	2.7	6.4	1.7	57.7
Umo S.A.	39.450.897	23.359.590	40.956.231	3.229.510	1.461.569	7.9	3.7	9.1	1.3	59.2
Valentina Auxiliar Carrocera S.A.	3.751.750	2.244.174	4.732.442	440.974	216.743	9.3	5.8	14.4	1.2	59.8
Yazaki Ciemel F.T.Z. Ltda.	66.708.600	12.639.006	80.467.351	4.191.892	5.590.528	5.2	8.4	10.3	5.3	18.9
Yazaki Ciemel S.A.	93.866.071	21.639.103	81.530.942	-4.452.318	1.094.442	-5.5	1.2	1.5	2.8	23.1

Fuente: cálculos Anif con base en la Superintendencia de Sociedades.