



# Carrocerías y Autopartes Colombia

Noviembre 2014

Produced by:



---

# Tabla de Contenido

## **I. Resumen Ejecutivo**

## **II. Indicadores Financieros del Sector**

1. Tendencia del Producto Interno Bruto del Sector
2. Tasa de crecimiento en ventas
3. Comercio Exterior
4. Rentabilidad
5. Tasa de crecimiento en activos
6. Endeudamiento
7. Eficiencia

## **III. Matriz DOFA**

## **IV. Grado de Concentración del Sector**

## **V. Calificación del Sector – Conclusión**

## **VI. Anexos**

1. Evolución histórica de las principales cifras financieras del sector 2009-2013
2. Resultados de Pareto 2013

## I. Resumen Ejecutivo

- Al cierre de 2013 la fabricación de equipo de transporte representó el 0,26% del PIB nacional y el 2,34% del PIB industrial. A su vez, el sector registró una contracción de 7,4% después de haber tenido una modesta expansión de 3,4% en 2012.
- De acuerdo con la ANDI, en el año 2014 se trabajará en un plan de fortalecimiento del sector automotor, teniendo en cuenta la relevancia de la cadena para la economía colombiana. Este gremio estima que la industria nacional de vehículos y autopartes general 25.000 empleos directos, así como cerca de 100.000 empleos indirectos de carácter formal.
- El panorama en lo corrido de 2014 muestra síntomas de recuperación en la producción del sector automotor al crecer a un ritmo anual del 5,2% en el primer semestre del año.
- Por el lado de las ventas, las cifras de 2013 son más desalentadoras frente a las registradas el año anterior. El cierre de 2013 terminó con un decrecimiento del 6,04% anual, después de haber registrado una reducción de 1,60% en 2012.
- A agosto de 2014, el sector de carrocerías aumentó su producción en 4,1% y, sus ventas, en 1,7%. Entre tanto, el subsector de repuestos para automotores ha sufrido una caída significativa en producción -11% frente a una modesta expansión en las ventas del 2,3%.
- Cifras de ASOPARTES muestran que el 2013 fue un año con resultados negativos para el sector. Así las cosas, las ventas en dólares se redujeron en un 7,01% al pasar de US\$ 4.065 millones en 2012 a US\$3.780 millones en 2013. Ahora bien, en el primer semestre de 2014 las ventas se incrementaron en un 1,1% anual llegando a los US\$ 1.954 millones. En los primeros seis meses de 2014, las ventas de autopartes fabricadas en el país llegaron a los US\$782 millones con

una participación del 40,02% del total de las autopartes comercializadas, mientras que las autopartes importadas tuvieron un valor de US\$ 1.172 millones (59,98%).

- Al analizar el comercio exterior de la cadena de automotores por eslabón las cifras del DNP para el 2013 estiman que las ventas de carrocerías y autopartes representan un 22,73% del total de las exportaciones de la cadena. Así, por ejemplo, las ventas de equipo eléctrico US\$ 89,52 millones (9,49%), de dirección, frenos y suspensión por US\$ 41,7 millones equivalen a un 4,42% y las de transmisiones por US\$ 22,14 millones a un 2,35%.
- Igualmente, a agosto de 2014 se registraron importaciones del sector por US\$4.078,6 millones, lo cual significó un crecimiento de las importaciones de 6,57%.
- En 2013 México representó un 19,36% de los US\$ 6.167 millones de dólares de bienes importados del sector automotriz. En segundo lugar se ubicó Estados Unidos (11,81%), seguido por la región de las NIC's (Hong Kong, Corea del Sur, Singapur y Taiwán), otros países de Asia (9,44%) y China (9,29%).
- En el caso del sector de carrocerías y autopartes, la rentabilidad, como proporción de las ventas, registra un promedio de 5,48% anual para los últimos 5 años. La rentabilidad como proporción de las ventas pasó de 4,84% a 4,74% y la utilidad operativa/ventas disminuyó de 6,30% a 4,88% entre 2012 y 2013.
- En este sector la muestra de EMIS Benchmark contiene 66 empresas con información de ventas, las 16 primeras equivalen al 24,24% del total de empresas y concentran el 80,06% de las ventas.
- Este sector se calificó dentro del tercer cuartil en 2013 y ocupó la posición 45 en el ordenamiento de los 83 sectores.

## SECTOR CARROCERÍAS Y AUTOPARTES

Las variables utilizadas para los indicadores financieros del sector, se obtienen a partir de la agregación de los resultados financieros de las empresas del respectivo sector disponibles en el servicio de información EMIS Benchmark, que si bien contiene un número importante de empresas representativas de cada sector o actividad, no necesariamente reúne el universo de todos los establecimientos dedicados a esta actividad, razón por la cual se pueden encontrar algunas diferencias cuando se consultan para la misma variable otras fuentes de información como el DANE que pueden incluir un mayor número de establecimientos, tanto del sector formal como del informal.

Las tasas de crecimiento de las ventas y de los activos, eventualmente pueden verse afectadas por el mayor o menor número de empresas incluidas en cada año en la base de datos, según la información obtenida de las diferentes fuentes.

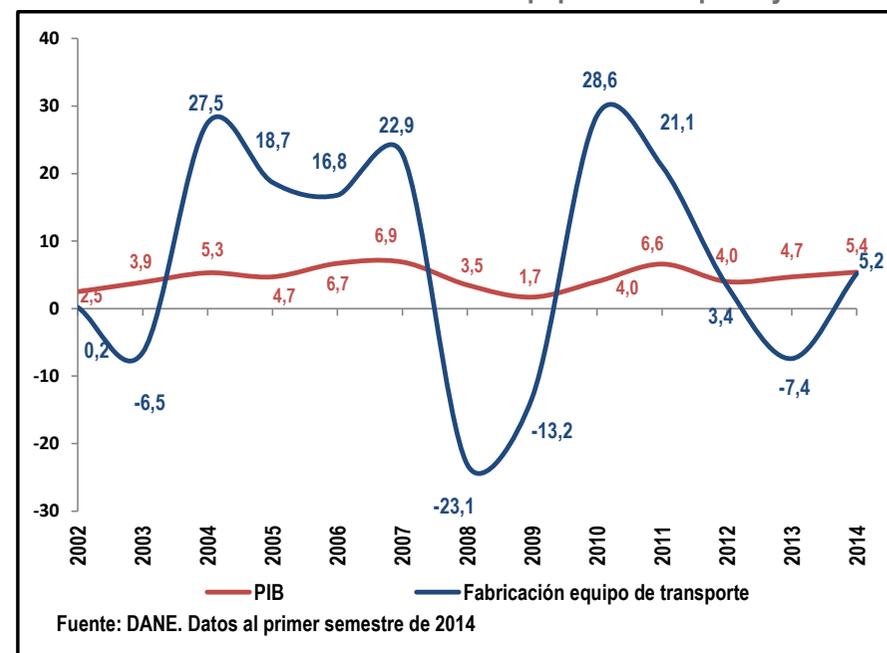
Recomendamos complementar esta lectura con los documentos desarrollados para los sectores de ensamblaje automotriz y vehículos. Algunos valores de los indicadores financieros de 2013 pueden tener alguna variación con respecto a los indicados en los estudios del año anterior, debido a la reclasificación o inclusión de nuevas empresas.

## II. INDICADORES FINANCIEROS

### 1. Tendencia del producto interno del sector

Al cierre de 2013 la fabricación de equipo de transporte representó el 0,26% del PIB nacional y el 2,34% del PIB industrial. A su vez, el sector registró una contracción de 7,4% después de haber tenido una modesta expansión de 3,4% en 2012. En general, el panorama de la actividad de ensamblaje automotriz en Colombia no fue positivo durante 2013. Factores como los costos de producción, las dificultades de logística y transporte y la alta competencia de vehículos importados han tenido un efecto adverso sobre el comportamiento del sector en los últimos dos años.

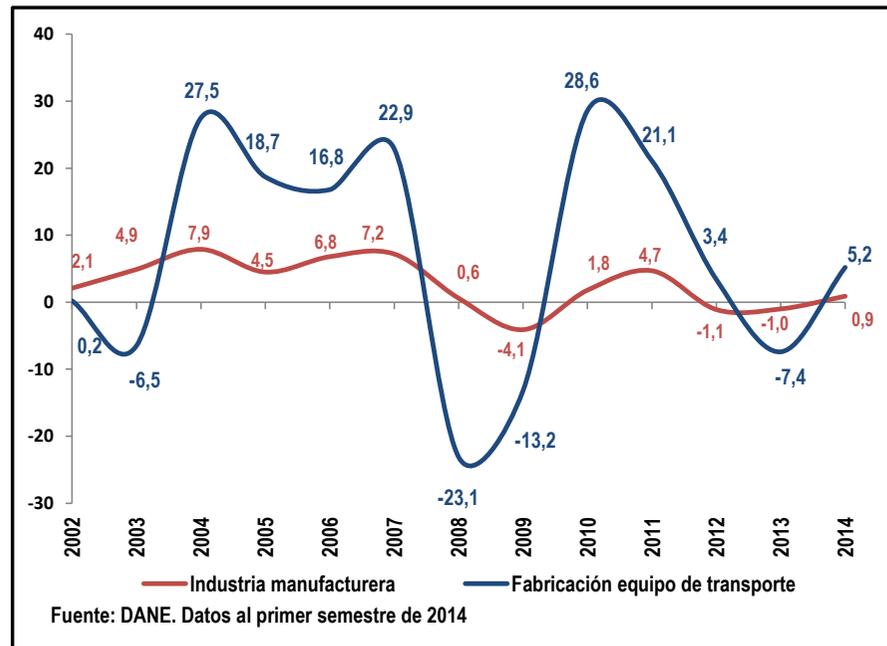
Gráfico 1. Tasa de Crecimiento del PIB equipo de transporte y el PIB total.



Ahora bien, la contracción en la producción del sector fue muy superior a la observada por la industria en su conjunto. Al cierre de 2013 la industria

manufacturera se contraía en 1,0% mientras que la producción del sector automotor lo hacía en 7,4%.

**Gráfico 2. Tasa de Crecimiento del PIB Industria manufacturera y del PIB equipo de transporte**



Adicionalmente, la ANDI resalta el deterioro en las variables de empleo durante el año 2013. Para noviembre de ese año, el personal ocupado por la industria automotriz se reducía en un 16,8% en la subrama de vehículos automotores y sus motores, mientras que lo hacía en un 9,5% para el caso de autopartes y piezas de vehículos.

De acuerdo con la ANDI, en el año 2014 se trabajará en un plan de fortalecimiento del sector automotor, teniendo en cuenta la relevancia de la cadena para la economía colombiana. Este gremio estima que la industria nacional de vehículos y autopartes general 25.000 empleos directos, así como cerca de 100.000 empleos

indirectos de carácter formal, generalmente con salarios por encima del promedio de otros sectores. El panorama en lo corrido de 2014 muestra síntomas de recuperación en la producción del sector automotor al crecer a un ritmo anual del 5,2% en el primer semestre del año.

**Tabla 1. Tasa de crecimiento del PIB correspondiente a Sector Automotor por rama de actividad. Variación anual.**

Rama de Actividad	2012					2013					2014	
	I	II	III	IV	ANUAL	I	II	III	IV	ANUAL	I	II
Industrias manufactureras	0,4	-0,3	-1,8	-2,8	-1,1	-4,7	1,1	-0,4	0,2	-1,0	3,3	-1,4
Fabricación de equipo de transporte	4,2	3,9	0,9	4,8	3,4	-6,9	-6,9	-9,3	-6,6	-7,4	5,9	4,6
Total PIB	6,0	5,1	2,5	2,7	4,0	3,0	4,5	5,8	5,4	4,7	6,5	4,3

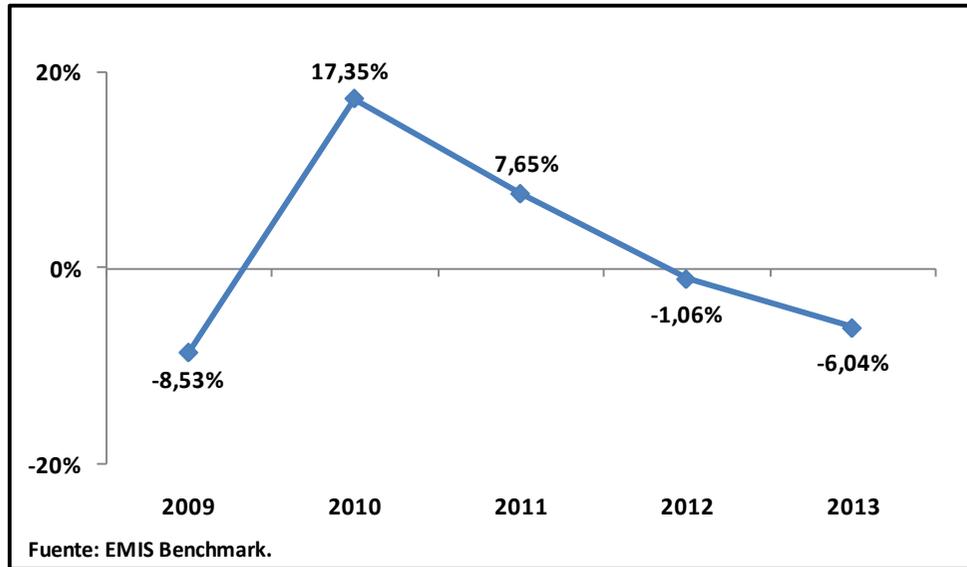
Fuente Dane.

Por otra parte, la ANDI señala que la producción de autopartes en territorio colombiano se encuentra diversificada en la fabricación de sistemas de suspensión, sistemas de dirección, sistemas de escape, sistemas de transmisión, refrigeración, así como materiales de fricción y partes de carácter eléctrico, como es el caso de sistemas de cableado y baterías. Adicionalmente, también se producen químicos y repuestos de rines, llantas, filtros de aire y lubricantes y combustibles. A este conjunto de productos básicos se suman productos específicos como tapicerías de tela y cuero, vidrios templados, esquemas de blindaje, entre otros elementos necesarios para los vehículos. Como complemento a las partes de vehículos fabricadas por el sector se encuentra la manufactura de motocicletas que, en el caso de Colombia, representa el 96% del total de estos vehículos en circulación.

## 2. Tasa de crecimiento de ventas

Por el lado de las ventas, las cifras de 2013 son más desalentadoras frente a las registradas el año anterior. El cierre de 2013 terminó con un decrecimiento del 6,04% anual, después de haber registrado una reducción de 1,60% en 2012.

Gráfico 3. Crecimiento en ventas



Sin embargo, vale la pena analizar la dinámica más reciente de las ventas del sector. Durante agosto de 2014 las tasas de crecimiento de la producción y las ventas de vehículos automotores tuvieron comportamientos considerablemente positivos. La producción en términos reales mostró una expansión de 19,7% mientras las ventas reales crecieron 13,5% al cierre de agosto del presente año. Igualmente, el sector de carrocerías aumentó su producción en 4,1% y, sus ventas, en 1,7%. Por último el subsector de repuestos para automotores ha sufrido una caída significativa en producción -11% frente a una modesta expansión en las ventas del 2,3%.

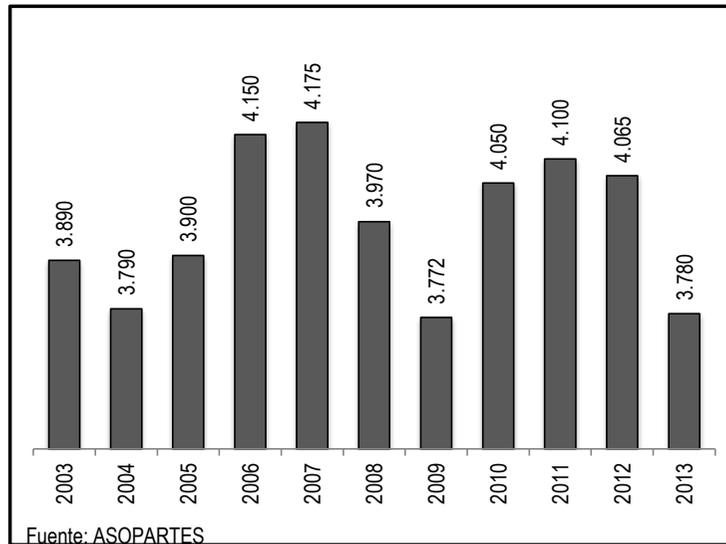
Tabla 2. Variación anual (%) de la producción y las ventas, según clases industriales y contribuciones a la variación anual. Agosto 2014 / agosto 2013

Códigos CIIU (Rev. 3)	Clases Industriales	Producción		Ventas	
		Nominal	Real	Nominal	Real
	Total Nacional				
1500	a - Total con trilla	1,2	0,2	3,3	2,3
1501	b - Total sin trilla	0,2	0,3	2,3	2,5
3410	Vehículos automotores y sus motores	21,6	19,7	15,3	13,5
3420	Carrocerías para vehículos automotores	6,3	4,1	3,8	1,7
3430	Partes, piezas y accesorios para vehículos automotore	-10,9	-11,0	2,4	2,3

Fuente: DANE, Muestra Mensual Manufacturera a agosto de 2014

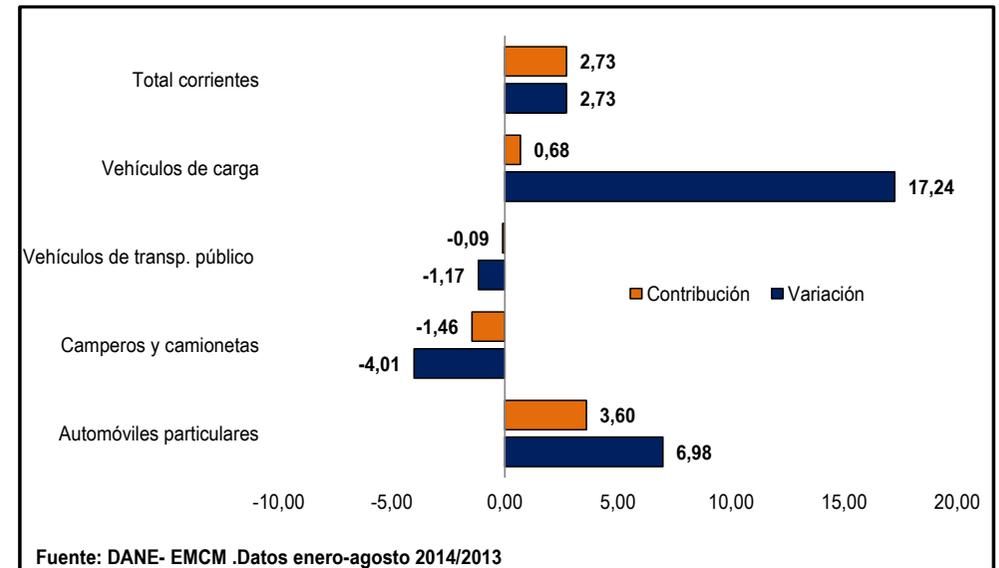
Cifras de ASOPARTES muestran que el 2013 fue un año con resultados negativos para el sector. Así las cosas, las ventas en dólares se redujeron en un 7,01% al pasar de US\$ 4.065 millones en 2012 a US\$3.780 millones en 2013. Ahora bien, en el primer semestre de 2014 las ventas se incrementaron en un 1,1% anual llegando a los US\$ 1.954 millones.

Gráfico 4. Ventas anuales de autopartes en US\$ 2003-2013



En los primeros seis meses de 2014, las ventas de autopartes fabricadas en el país llegaron a los US\$782 millones con una participación del 40,02% del total de las autopartes comercializadas, mientras que las autopartes importadas tuvieron un valor de US\$ 1.172 millones (59,98%).

Gráfico 5. Variación y contribución año corrido del número de vehículos automotores nacionales e importados vendidos. Total nacional enero-agosto 2014/2013



Desde el punto de vista del valor de las ventas, el comercio de vehículos presentó un comportamiento mixto en el año 2013. Por una parte, mientras las ventas de camperos y camionetas se expandieron en 8,41% anual y las de vehículos de transporte público lo hicieron a una tasa del 20,02%, las ventas de automóviles particulares se redujeron en un 7,49% y las de vehículos de carga lo hicieron en un 37,28%.

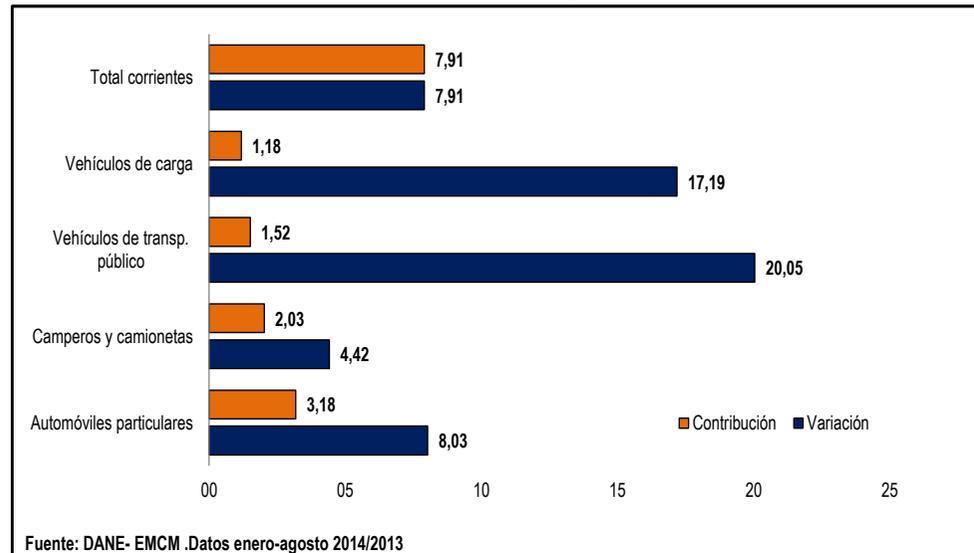
Tabla 4. Valor de las ventas nacionales de vehículos automotores 2012-2014

Año	Automóviles particulares	Camperos y camionetas	Vehículos de transp. público	Vehículos de carga
2012	5.050.164.720	5.078.723.179	736.721.916	1.322.384.227
2013	4.671.891.365	5.505.658.957	884.235.978	829.393.189
2014*	3.221.594.384	3.612.537.370	683.459.267	606.933.832

Fuente: DANE - EMCM, datos en pesos corrientes a agosto de 2014.

Sin embargo, el comportamiento porcentual de las ventas durante lo corrido a agosto de 2014 muestra un panorama más alentador para el sector. Así, las ventas totales en los primeros 8 meses del año se han expandido en un 7,9% frente a igual periodo de 2013. Resalta la recuperación de las ventas de automóviles particulares que se expande en un 8,0% anual y contribuye con 3,2 puntos porcentuales del crecimiento total de las ventas.

**Gráfico 6. Crecimiento de las ventas enero-agosto 2014/2013**



### Comercialización de vehículos

Ahora, de acuerdo con Asopartes, durante los primeros nueve meses de 2014 las ventas de vehículos nuevos llegaron a las 234.901 unidades, cifra 10% superior a la observada en igual periodo de 2013.

Este comportamiento parece ser resultado de un conjunto de elementos externos e internos del sector que han facilitado los mecanismos de compra y financiamiento de vehículos nuevos, además de la agresiva estrategia comercial de los principales

jugadores del sector al establecer puntos de ventas en diferentes lugares como centros comerciales, realizar campañas masivas de comercialización con acompañamiento de cadenas radiales y canales de televisión, así como otras ferias automotrices realizadas en conjunto por comercializadores y establecimientos de crédito.

Ahora bien, en lo corrido de 2014 a septiembre las cifras de Asopartes registran ventas de 116.406 vehículos (49,56%), 62.190 utilitarios (26,47%), 15.122 pick ups (6,44%), 14.967 vehículos comerciales de carga (6,37%), 11.464 taxis (4,88%), 6.100 furgonetas (2,6%), 5.216 vehículos comerciales de pasajeros (2,22%) y 3.436 vans (1,46%).

En cuanto a las principales marcas de vehículos vendidos a septiembre de 2014, la marca que ocupa un primer lugar de unidades vendidas es Chevrolet con 58.406, seguida de Renault con 34.336. Ahora bien, al mirar las variaciones porcentuales la marca que presentó un mayor incremento en sus ventas fue Suzuki con 79% seguida por MAZDA con un 56% anual en el periodo enero-septiembre, y finalmente Chevrolet con un 29% de incremento.

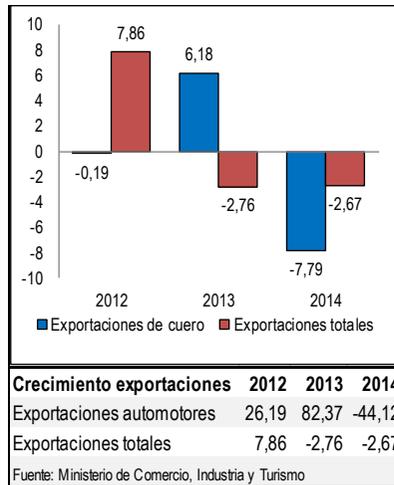
Al observar las ventas por ciudad según segmento durante los primeros nueve meses de 2014 se observa las principales ciudades del país acumularon ventas por 157.455 unidades sobre el total de 234.901 para el territorio nacional. Dentro del total nacional, Bogotá representa el 35,4% de las ventas con 83.151 unidades vendidas, seguida por Cali que participa del 7,96%, Envigado 5,42%, Medellín 3,82%, Barranquilla 3,67%, y Bucaramanga con 2,55%.

### 3. Comercio Exterior

#### Las exportaciones del sector Automotor – comportamiento a agosto de 2014

El sector automotor participa apenas con el 0,93% del total de productos exportados por Colombia. Al agosto de 2014 el país exportó US\$352,7 millones, lo cual significó una reducción de 44,12% en el monto exportado. Esta dinámica adversa está principalmente explicada por el cierre del mercado argentino y la reducción de compras por parte de México.

**Gráfico 7. Tasa de crecimiento de las exportaciones del sector Automotor y las exportaciones totales.**



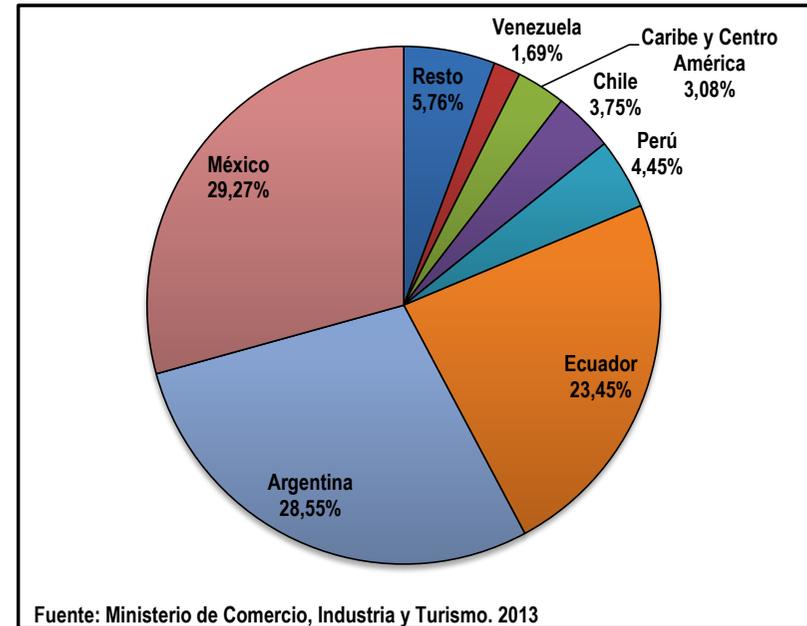
Comercio sector automotriz	2012	2013	2014
Exportaciones del sector (US\$ FOB)	346.048.126	631.074.710	352.675.255
Exportaciones totales (US\$ FOB)	40.022.866.390	38.917.604.371	37.877.693.900
Participación sector	0,86%	1,62%	0,93%

Fuente: Ministerio de Comercio, Industria y Turismo.

Al analizar el comercio exterior de la cadena de automotores por eslabón las cifras del DNP para el 2013 estiman que las ventas de carrocerías y autopartes

representan un 22,73% del total de las exportaciones de la cadena. Así, por ejemplo, las ventas de equipo eléctrico US\$ 89,52 millones (9,49%), de dirección, frenos y suspensión por US\$ 41,7 millones equivalen a un 4,42% y las de transmisiones por US\$ 22,14 millones a un 2,35%. Otros rubros de exportación son los acabados interiores, accesorios y empaques, aire acondicionado y bastidores.

**Gráfico 8. Principales destinos de las Exportaciones del sector Automotor en 2013**



Ahora, al analizar las exportaciones del sector de acuerdo con su destino final en el año 2013, se encuentra que las ventas externas a México representaron un 29,27% del total, seguido de Argentina con 28,55%, Ecuador (23,45%), Perú (4,45%) y Chile (3,75%). En este caso es importante resaltar que las ventas a la República Argentina fueron atípicamente altas durante 2013 y que ese mercado redujo casi en su totalidad las compras de bienes del sector automotriz colombiano durante lo corrido de 2014.

Tabla 6. Exportaciones del sector Automotor por zona económica de destino. Enero-agosto 2012-2014.

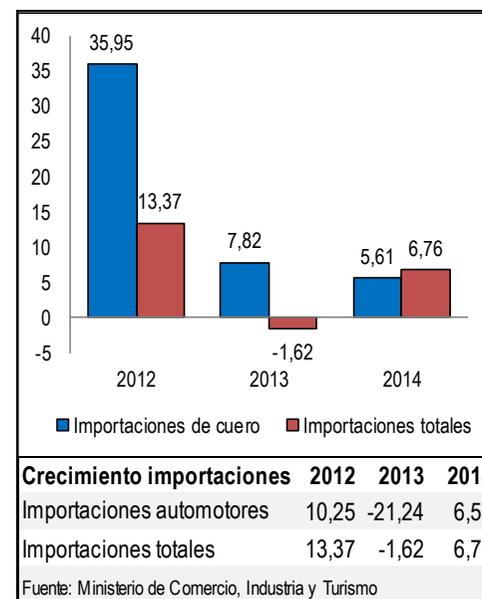
Año	Exportaciones US\$ FOB			Variación anual (%)			Participación (%)		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014	2012	2013	2014
<b>TOTAL</b>	346.048.126	631.074.710	352.675.255	26,19	82,37	-44,12	100,00	100,00	100,00
<b>Comunidad Andina</b>	<b>205.778.680</b>	<b>162.855.352</b>	<b>159.657.545</b>	<b>16,8</b>	<b>-20,9</b>	<b>-2,0</b>	<b>59,47</b>	<b>25,81</b>	<b>45,27</b>
Ecuador	183.200.730	133.290.284	127.259.499	14,4	-27,2	-4,5	52,94	21,12	36,08
Perú	22.393.782	26.829.094	32.142.840	46,5	19,8	19,8	6,47	4,25	9,11
Bolivia	184.169	2.735.974	255.206	-75,0	1385,6	-90,7	0,05	0,43	0,07
<b>Venezuela</b>	<b>20.450.440</b>	<b>11.883.848</b>	<b>5.717.705</b>	<b>51,6</b>	<b>-41,9</b>	<b>-51,9</b>	<b>5,91</b>	<b>1,88</b>	<b>1,62</b>
<b>Mercosur</b>	<b>354.791</b>	<b>214.602.024</b>	<b>2.756.735</b>	<b>-66,9</b>	<b>60387,0</b>	<b>-98,7</b>	<b>0,10</b>	<b>34,01</b>	<b>0,78</b>
Brasil	349.768	2.602.302	2.416.328	-51,2	644,0	-7,1	0,10	0,41	0,69
Argentina	707	211.993.041	311.907	-99,6	29990286	-99,9	0,00	33,59	0,09
Uruguay	4.316	6.681	28.500	-97,4	54,8	326,6	0,00	0,00	0,01
Paraguay	0	0	0	-100,0	0,0	0,0	0,00	0,00	0,00
<b>Chile</b>	<b>7.712.416</b>	<b>21.766.127</b>	<b>18.668.484</b>	<b>-32,9</b>	<b>182,2</b>	<b>-14,2</b>	<b>2,23</b>	<b>3,45</b>	<b>5,29</b>
<b>TLC</b>	<b>85.582.311</b>	<b>189.722.377</b>	<b>147.666.502</b>	<b>1124,1</b>	<b>121,7</b>	<b>-22,2</b>	<b>24,73</b>	<b>30,06</b>	<b>41,87</b>
México	75.304.775	181.357.666	135.811.460	4519,5	140,8	-25,1	21,76	28,74	38,51
Estados Unidos	10.235.197	8.351.985	11.789.050	91,8	-18,4	41,2	2,96	1,32	3,34
Canadá	42.339	12.726	65.992	76,0	-69,9	418,6	0,01	0,00	0,02
<b>Caribe y Centroamérica</b>	<b>23.884.420</b>	<b>19.977.360</b>	<b>10.075.416</b>	<b>-61,0</b>	<b>-16,4</b>	<b>-49,6</b>	<b>6,90</b>	<b>3,17</b>	<b>2,86</b>
Triángulo Norte	4.721.951	5.061.423	3.091.651	137,5	7,2	-38,9	1,36	0,80	0,88
Resto	3.524.699	3.464.238	2.396.403	4,8	-1,7	-30,8	1,02	0,55	0,68
Panamá	15.504.909	11.048.980	1.225.399	-71,9	-28,7	-88,9	4,48	1,75	0,35
CARICOM	132.861	402.719	3.361.963	-81,4	203,1	734,8	0,04	0,06	0,95
<b>Puerto Rico</b>	<b>15.814</b>	<b>11.610</b>	<b>28.932</b>	<b>-35,4</b>	<b>-26,6</b>	<b>149,2</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Demás América</b>	<b>803.263</b>	<b>2.375.003</b>	<b>949.120</b>	<b>-22,7</b>	<b>195,7</b>	<b>-60,0</b>	<b>0,23</b>	<b>0,38</b>	<b>0,27</b>
<b>UE</b>	<b>745.448</b>	<b>2.583.551</b>	<b>2.371.401</b>	<b>0,7</b>	<b>246,6</b>	<b>-8,2</b>	<b>0,22</b>	<b>0,41</b>	<b>0,67</b>
<b>EFTA</b>	<b>0</b>	<b>6.715</b>	<b>4.300</b>	<b>-100,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-36,0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DMS Europa Occidental</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>EXCAME</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-100,0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Japón	32.056	7.929	5.138	-47,5	-75,3	-35,2	0,01	0,00	0,00
NIC's	27.019	3.642	461	229,2	-86,5	-87,3	0,01	0,00	0,00
<b>China</b>	<b>270.133</b>	<b>78.679</b>	<b>114.772</b>	<b>15420,2</b>	<b>-70,9</b>	<b>45,9</b>	<b>0,08</b>	<b>0,01</b>	<b>0,03</b>
<b>Demás Asia</b>	<b>6.575</b>	<b>23.364</b>	<b>2.173</b>	<b>1215,0</b>	<b>255,3</b>	<b>-90,7</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Otros</b>	<b>27.438</b>	<b>3.488.079</b>	<b>101.431</b>	<b>-36,2</b>	<b>12612,6</b>	<b>-97,1</b>	<b>0,01</b>	<b>0,55</b>	<b>0,03</b>
África	0	19.996	73.440	0,0	0,0	267,3	0,00	0,00	0,02
Medio Oriente	0	0	5.620	-100,0	0,0	0,0	0,00	0,00	0,00
Oceanía	27.438	3.468.083	22.371	243,8	12539,7	-99,4	0,01	0,55	0,01
<b>Zonas Francas</b>	<b>357.323</b>	<b>1.689.046</b>	<b>4.555.140</b>	<b>-80,2</b>	<b>372,7</b>	<b>169,7</b>	<b>0,10</b>	<b>0,27</b>	<b>1,29</b>

Fuente: Ministerio de Comercio, Industria y Turismo.

### Importaciones del sector Automotor - comportamiento a agosto 2014

Igualmente, a agosto de 2014 se registraron importaciones del sector por US\$4.078,6 millones, lo cual significó un crecimiento de las importaciones de 6,57% con respecto al mismo período del año inmediatamente anterior, esta expansión estuvo a la par de la registrada por el conjunto de las importaciones en el periodo con un 6,76%.

Gráfico 9. Tasa de crecimiento de las importaciones del sector Automotor y las importaciones totales enero-agosto 2014.

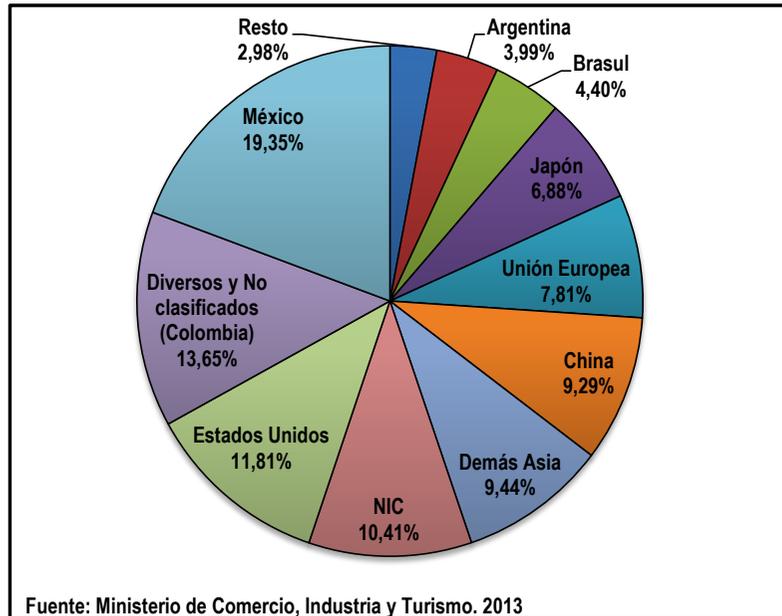


Comercio sector automotriz	2012	2013	2014
Importaciones del sector (US\$ CIF)	4.859.192.702	3.827.220.075	4.078.646.718
Importaciones totales (US\$ CIF)	39.558.601.941	38.916.994.286	41.547.294.355
Participación sector	12,28%	9,83%	9,82%

Fuente: Ministerio de Comercio, Industria y Turismo.

Al desagregar por origen de las importaciones, en el 2013 México representó un 19,36% de los US\$ 6.167 millones de dólares de bienes importados del sector automotriz. En segundo lugar se ubicó Estados Unidos (11,81%), seguido por la región de las NIC's (Hong Kong, Corea del Sur, Singapur y Taiwán), otros países de Asia (9,44%) y China (9,29%).

**Gráfico 10. Principales orígenes de las importaciones del sector Automotor en 2013.**



El análisis de las importaciones de la cadena automotriz en el año 2013, realizado por el DNP, permite establecer que un 24,55% de las importaciones corresponden a los eslabones de autopartes y carrocerías, siendo los motores y equipos de lubricación el principal rubro de compra con US\$ 395,9 millones (8,20%), seguido de dirección, frenos y suspensión con US\$ 167,98 millones (3,48%) y equipo eléctrico con US\$ 129,7 millones (2,69%).

**Tabla 7. Importaciones del sector Automotor por zona económica de origen. Enero-agosto 2012-2014.**

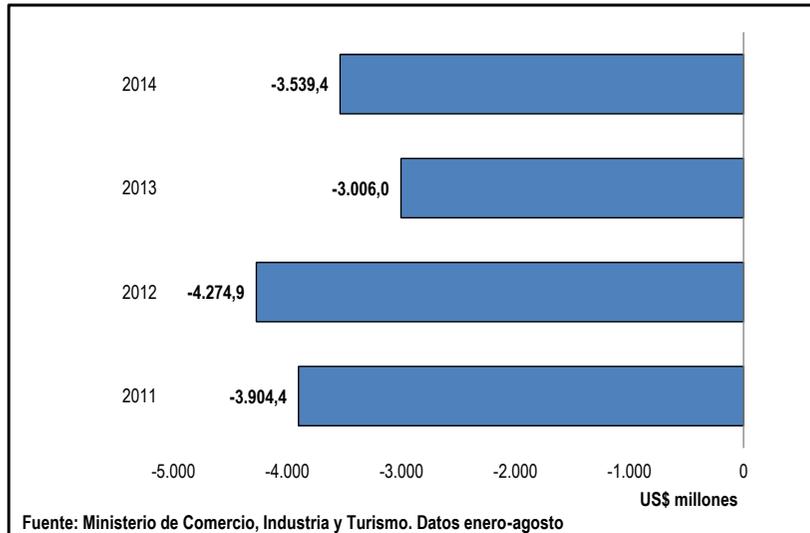
Año	Importaciones US\$ CIF			Variación anual (%)			Participación (%)		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014	2012	2013	2014
TOTAL	4.859.192.702	3.827.220.075	4.078.646.718	10,25	-21,24	6,57	100,00	100,00	100,00
<b>Comunidad Andina</b>	<b>157.809.449</b>	<b>61.778.860</b>	<b>85.739.498</b>	<b>-15,16</b>	<b>-60,85</b>	<b>38,78</b>	<b>3,25</b>	<b>1,61</b>	<b>2,10</b>
Ecuador	157.331.227	60.925.837	81.334.572	-15,28	-61,28	33,50	3,24	1,59	1,99
Perú	474.949	853.023	4.403.448	56,50	79,60	416,22	0,01	0,02	0,11
Bolivia	3.273	0	1.479	0,00	-100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Venezuela</b>	<b>723.286</b>	<b>617.893</b>	<b>319.298</b>	<b>0,61</b>	<b>-14,57</b>	<b>-48,32</b>	<b>0,01</b>	<b>0,02</b>	<b>0,01</b>
<b>Mercosur</b>	<b>302.648.405</b>	<b>307.698.685</b>	<b>326.552.848</b>	<b>68,23</b>	<b>1,67</b>	<b>6,13</b>	<b>6,23</b>	<b>8,04</b>	<b>8,01</b>
Brasil	164.498.558	167.880.072	194.874.174	32,12	2,06	16,08	3,39	4,39	4,78
Argentina	138.149.847	139.817.994	131.678.122	149,81	1,21	-5,82	2,84	3,65	3,23
Uruguay	0	619	553	-100,00	0,00	-10,72	0,00	0,00	0,00
Paraguay	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Chile</b>	<b>13.866.177</b>	<b>1.004.345</b>	<b>751.321</b>	<b>56,05</b>	<b>-92,76</b>	<b>-25,19</b>	<b>0,29</b>	<b>0,03</b>	<b>0,02</b>
<b>TLC</b>	<b>1.810.552.867</b>	<b>1.213.086.787</b>	<b>1.308.067.231</b>	<b>16,2</b>	<b>-33,0</b>	<b>7,8</b>	<b>37,26</b>	<b>31,70</b>	<b>32,07</b>
México	1.389.204.510	709.170.811	789.429.307	32,1	-49,0	11,3	28,59	18,53	19,36
Estados Unidos	356.896.784	445.598.082	400.772.668	-25,3	24,9	-10,1	7,34	11,64	9,83
Canadá	64.451.573	58.317.895	117.865.257	131,2	-9,5	102,1	1,33	1,52	2,89
<b>Caribe y Centroamérica</b>	<b>859.859</b>	<b>893.618</b>	<b>713.708</b>	<b>16,04</b>	<b>3,93</b>	<b>-20,13</b>	<b>0,02</b>	<b>0,02</b>	<b>0,02</b>
Triangulo Norte	3.494	25.498	26.900	-67,56	629,67	5,50	0,00	0,00	0,00
Resto	2.163	75.710	15.973	-72,96	3400,70	-78,90	0,00	0,00	0,00
Panamá	695.766	631.466	661.043	-3,66	-9,24	4,68	0,01	0,02	0,02
CARICOM	158.436	160.944	9.792	0,00	1,58	-93,92	0,00	0,00	0,00
<b>Puerto Rico</b>	<b>24.161</b>	<b>41.673</b>	<b>47.530</b>	<b>-62,08</b>	<b>72,48</b>	<b>14,05</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Demás América</b>	<b>515.692</b>	<b>3.690</b>	<b>434.907</b>	<b>1070,39</b>	<b>-99,28</b>	<b>11684,9</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,01</b>
<b>UE</b>	<b>290.419.264</b>	<b>286.933.444</b>	<b>287.941.496</b>	<b>-5,37</b>	<b>-1,20</b>	<b>0,35</b>	<b>5,98</b>	<b>7,50</b>	<b>7,06</b>
<b>EFTA</b>	<b>820.642</b>	<b>90.162</b>	<b>153.421</b>	<b>39,79</b>	<b>-89,01</b>	<b>70,16</b>	<b>0,02</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DMS Europa Occidental</b>	<b>179</b>	<b>4.183</b>	<b>1.431</b>	<b>26,63</b>	<b>2233,41</b>	<b>-65,79</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>EXCAME</b>	<b>207.890</b>	<b>613.482</b>	<b>137.082</b>	<b>309,20</b>	<b>195,10</b>	<b>-77,66</b>	<b>0,00</b>	<b>0,02</b>	<b>0,00</b>
Japón	313.012.815	264.977.078	281.482.732	2,08	-15,35	6,23	6,44	6,92	6,90
NIC's	465.399.880	417.746.351	373.926.663	7,44	-10,24	-10,49	9,58	10,92	9,17
China	376.878.050	353.718.485	390.807.151	36,83	-6,15	10,49	7,76	9,24	9,58
<b>Demás Asia</b>	<b>371.603.028</b>	<b>391.709.510</b>	<b>384.081.077</b>	<b>-4,42</b>	<b>5,41</b>	<b>-1,95</b>	<b>7,65</b>	<b>10,23</b>	<b>9,42</b>
<b>Otros</b>	<b>5.651.706</b>	<b>4.004.327</b>	<b>5.485.124</b>	<b>-56,79</b>	<b>-29,15</b>	<b>36,98</b>	<b>0,12</b>	<b>0,10</b>	<b>0,13</b>
África	477.165	182.124	1.826.570	-90,32	-61,83	902,93	0,01	0,00	0,04
Medio Oriente	4.866.447	3.014.481	3.343.910	-30,07	-38,06	10,93	0,10	0,08	0,08
Oceania	308.095	807.722	314.644	-74,13	162,17	-61,05	0,01	0,02	0,01
<b>Zonas Francas</b>	<b>235.922</b>	<b>292.405</b>	<b>384.441</b>	<b>-7,96</b>	<b>23,94</b>	<b>31,48</b>	<b>0,00</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>
<b>Diversos y no clasificados</b>	<b>747.963.430</b>	<b>522.005.097</b>	<b>631.619.759</b>	<b>-0,05</b>	<b>-30,21</b>	<b>21,00</b>	<b>15,39</b>	<b>13,64</b>	<b>15,49</b>
Colombia	747.963.430	522.005.097	631.619.759	-0,05	-30,21	21,00	15,39	13,64	15,49

Fuente: Ministerio de Comercio, Industria y Turismo.

## Balanza Comercial

En el periodo enero-agosto de 2014, la balanza comercial del sector automotriz agregado llegó a los -US\$ 3.539,4 millones, lo que implicó un crecimiento anual del déficit comercial del sector de 17,74% frente a los -US\$ 3.006 millones observados en igual periodo de 2012.

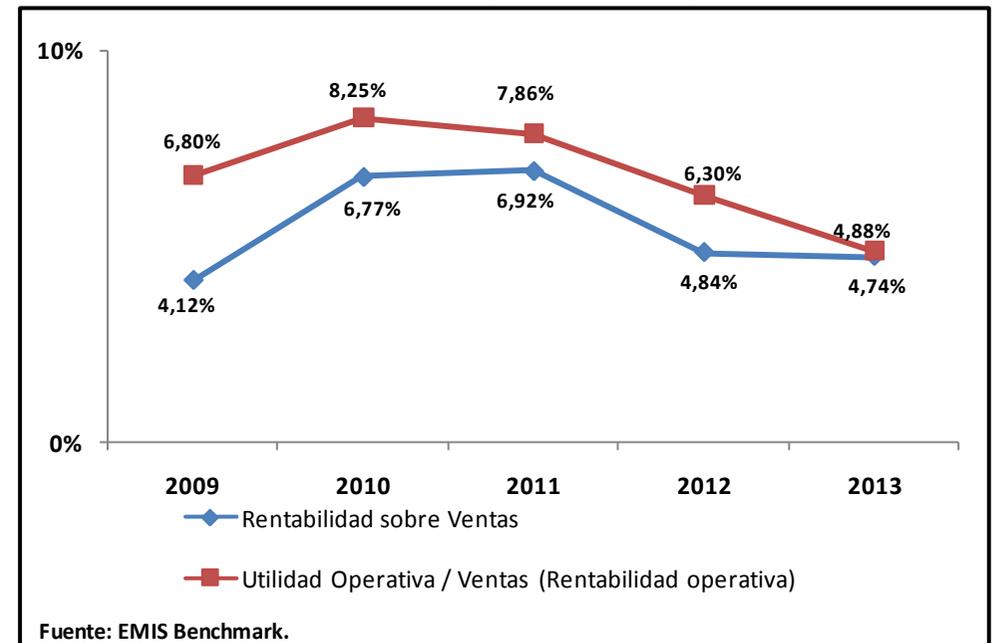
Gráfico 11. Balanza comercial



## 4. Rentabilidad

Las razones de rendimiento o de rentabilidad se utilizan para medir la generación de utilidades en la operación de la empresa. En el caso del sector de carrocerías y autopartes, la rentabilidad, como proporción las ventas, registra un promedio de 5,48% anual para los últimos 5 años. La rentabilidad como proporción de las ventas pasó de 4,84% a 4,74% y la utilidad operativa/ventas disminuyó de 6,30% a 4,88% entre 2012 y 2013.

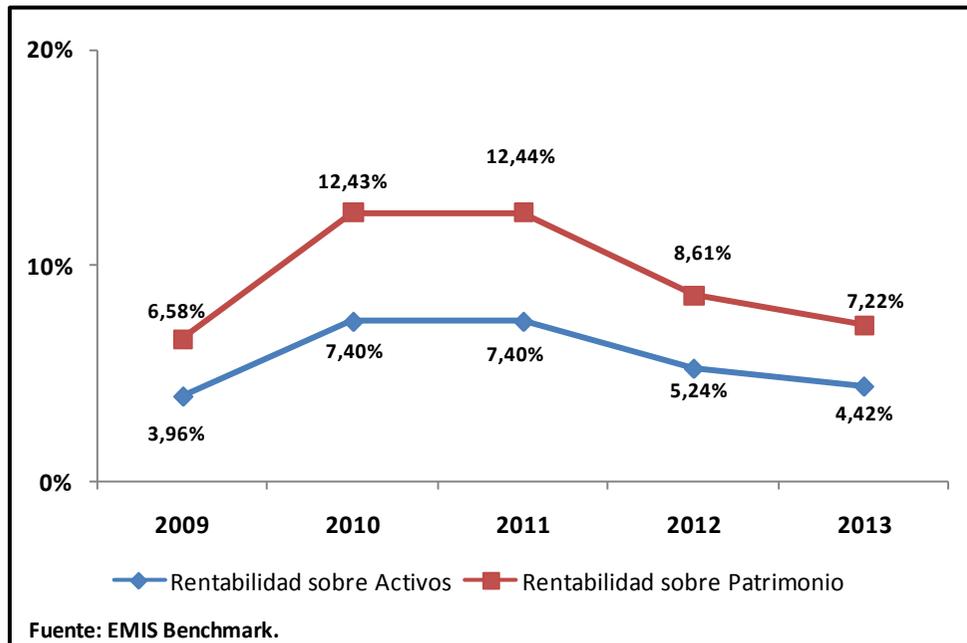
Gráfico 12. Rentabilidad sobre ventas y Rentabilidad operativa



## Rentabilidad de activos y patrimonio

También es posible medir de rendimiento o rentabilidad como la capacidad de la empresa para generar utilidades con base en los recursos invertidos, es decir los activos y el patrimonio de las firmas. Así durante 2013 la rentabilidad sobre patrimonio se redujo de 8,61% a 7,22%, a su vez la rentabilidad sobre activos pasó de 5,24% a 4,42% al cierre de 2013.

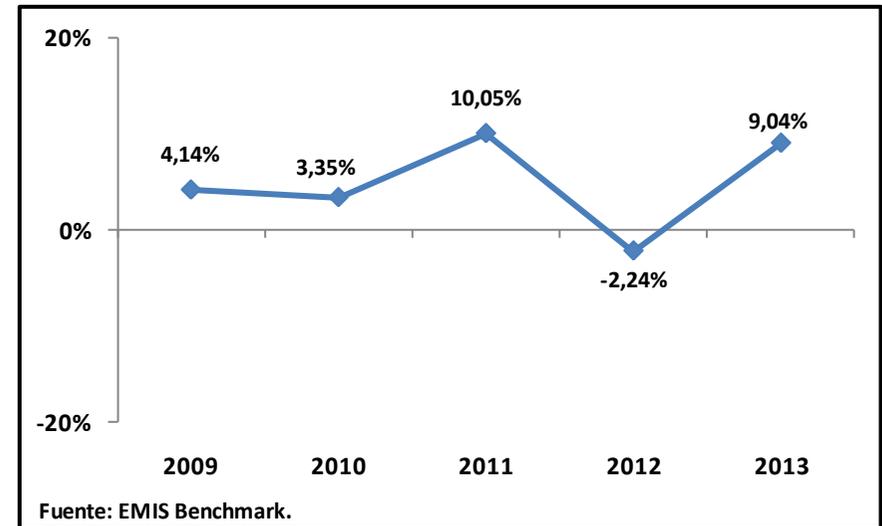
Gráfico 13. Rentabilidad sobre activos y Rentabilidad sobre patrimonio



## 5. Tasa de crecimiento en activos

Durante 2013, los activos del sector de carrocerías y autopartes mostraron un sólido crecimiento del 9,04% anual, en contraste la reducción del 2,24% observada al cierre de 2012.

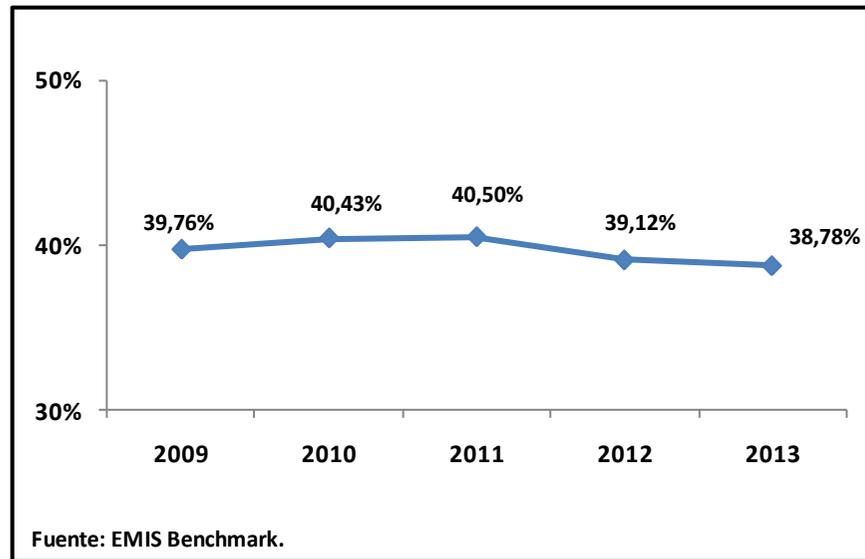
Gráfico 14. Crecimiento en activos



## 6. Endeudamiento

Las razones endeudamiento se utilizan para analizar la estructura financiera de la empresa y su capacidad de cumplir con compromisos con terceros. A su vez son útiles para medir la habilidad para cubrir intereses de deuda. El sector de carrocerías y autopartes disminuyó su tasa de endeudamiento durante el último año analizado. Así la razón de endeudamiento pasó de 39,12% en 2012 a 38,78% en 2013

Gráfico 15. Endeudamiento



## 7. Eficiencia

Entre 2012 y 2013 la rotación de cartera creció de 49 a 56 días y la rotación de inventarios se incrementó de 107 a 121 días.

## III. Matriz DOFA

A continuación se presenta el análisis DOFA para el sector de carrocerías y autopartes. Los factores aquí expuestos son resultado de estudios de terceras partes como agremiaciones, centros de estudios económicos y firmas del sector. Debido a la interrelación existente entre el sector de ensamblaje, el sector de comercialización de vehículos y el sector de carrocerías y autopartes, algunos factores son comunes para los tres sectores.

### Debilidades

- En mayo de 2013, la CCA ensambladora de Mazda en Colombia hizo pública la intención de cerrar de manera temporal su planta de producción en Bogotá. Esta decisión es el resultado de la falta de competitividad nacional en la producción de vehículos, así como factores externos a la compañía como desgravación arancelaria, costos de importación de insumos del sector, entre otros.

### Oportunidades

- La existencia de infraestructura de producción, conexión con grandes casas productoras y sus marcas y líneas de ensamblaje especializadas representa una oportunidad para que las grandes firmas del sector reactiven su producción con un enfoque de exportación, particularmente hacia mercados de Centro América y América del Sur.
- El sector de vehículos forma parte del Programa de Transformación Productiva del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. A través de este programa se busca incrementar la competitividad del sector, satisfaciendo las necesidades del mercado interno y generando las fortalezas necesarias para exportar a otros mercados la producción de vehículos colombianos y sus partes.
- Para 2014, se esperan decisiones de política pública por parte del Gobierno Nacional que permitan una mejora en los indicadores de producción y comercialización de autopartes.
- Como resultado del Acuerdo de Libre Comercio con los Estados Unidos, entre mayo de 2012 y diciembre de 2013 un grupo de 641 productores de autopartes realizaron su primera venta externa a dicho país. A este

incremento en número de ventas al exterior de partes de vehículos, se suma la demanda por productos específicos de alta calidad y con especificaciones nuevas. Estos acuerdos han sido particularmente beneficiosos para establecer relaciones comerciales con clientes de tamaño mediano y pequeño, los cuales buscan calidad de alto nivel en el producto demandado, en contraste con los grandes compradores que adquieren mayor volumen de productos con especificaciones básicas, generalmente en el mercado de Asia.

- La renovación del parque automotor de los sistemas de transporte masivo, de manera total y parcial, representa una oportunidad para las firmas del sector productor de carrocería y autopartes que podrían hacer parte de las alianzas público privadas que esperan adjudicarse estos proyectos de modernización.

#### **Fortalezas**

- Las grandes ensambladoras cuentan con el respaldo de conocimiento, marca y músculo financiero de grandes productores mundiales de vehículos. Adicionalmente, Colombia tiene una ubicación privilegiada que permite llegar a mercados de Suramérica, como lo ha hecho SOFASA con la producción de Renault Duster para mercados externos.
- El grupo General Motors realizó una reciente inversión de \$ 380.000 millones en su planta de producción en Bogotá con el propósito de actualizar su línea de ensamblaje. La política de esta multinacional se mantiene en producir de manera local los carros de la marca Chevrolet con los que abastece el mercado nacional.
- La producción de local de motocicletas abastece las necesidades del 96% del mercado interno. Reflejando una penetración alta en los segmentos poblacionales de bajo y mediano ingreso.
- Las principales firmas productoras de motocicletas continúan realizando inversiones en sus plantas de producción con el objetivo de incrementar su capacidad instalada e innovar en diferentes procesos industriales, así como en el servicio postventa y la experiencia de cliente.

#### **Amenazas**

- Las condiciones de infraestructura en Colombia, caracterizadas por

desconexión logística entre los puertos y los centros de consumo y producción han tenido efecto sobre los costos de producción en la actividad ensambladora.

- La reducción de los aranceles sobre la importación de vehículos se ha convertido en un factor central para las ensambladoras. De acuerdo con Fenalco, la reducción de aranceles ha incrementado el volumen y diversidad de vehículos importados, teniendo en cuenta que los aranceles sobre los vehículos de México son del 0%, Estados Unidos 8%, Europa 27% y China 35%. Se resalta la existencia de negociaciones con Corea del Sur, otro productor mundial de vehículos de gama baja y media.
- El contrabando de partes de vehículos continúa siendo una amenaza persistente para los productores del sector, así como el robo y venta ilegal de las partes de vehículos.

#### **IV. Grado de Concentración**

Con el propósito de contribuir a la caracterización de los sectores económicos de la economía, en la presente entrega se presenta un informe basado en el principio de Pareto, el cual permite establecer el grado de concentración que existe en los diferentes sectores de acuerdo con el volumen de ventas y el número de empresas que reportan información.

Establecer el grado de concentración de un sector en la economía y particularmente el tipo de mercado predominante, es un proceso más complejo que considerar únicamente el volumen de sus ventas; por cuanto requiere un estudio detallado de su desarrollo tecnológico, el grado de especialización de sus líneas de producción o servicios, el tamaño de los clientes, la estructura de costos, la formación de precios, las economías de escala, el grado de integración, etc.. Por tanto lo que se pretende con la aplicación del principio de Pareto es tan sólo disponer de un indicador sencillo y de fácil comprensión, que permita conocer la cuota de mercado que tienen las empresas colombianas en los diferentes sectores

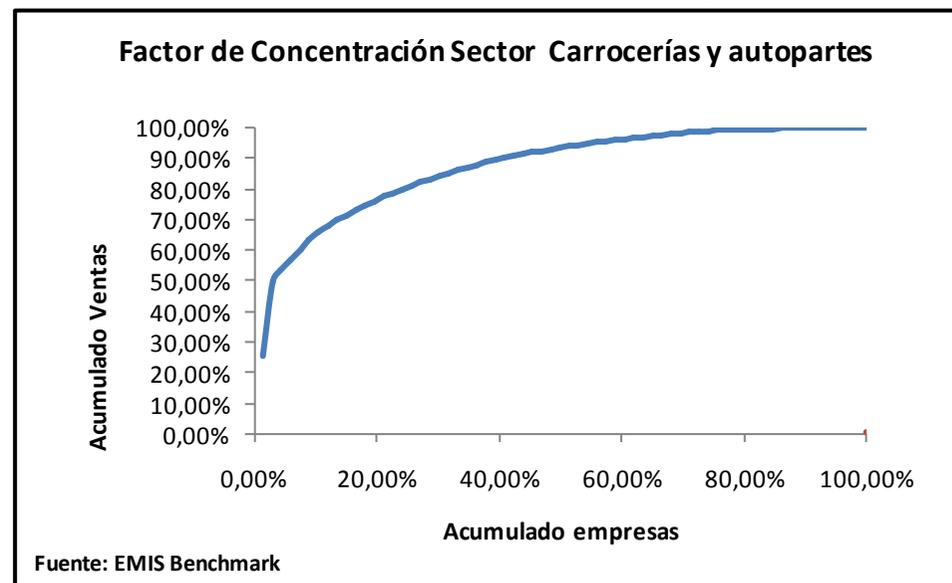
y por ende el grado de concentración de las ventas en relación con el número de empresas que las efectúan, dentro de la muestra considerada.

No obstante, la apreciación del mayor o menor liderazgo de las empresas en un mercado particular o sectorial, suministra elementos de juicio valiosos que coadyuvan a entender el grado de competitividad, implicaciones de la aplicación de políticas gubernamentales, estructura de su cadena productiva, comportamiento de los precios, grado de especialización del factor trabajo, barreras de entrada a nuevas empresas, tamaño de sus activos, grado de acceso a las fuentes de financiación, información transmitida al mercado, etc. todo ello orientado a comprender mejor los riesgos y oportunidades que tiene las empresas en términos de su crecimiento, estabilidad, solidez o insolvencia.

El comportamiento y evolución de un sector cuya producción y ventas este altamente concentrada en un mínimo de empresas, de hecho estará muy correlacionado con el estudio de lo que le suceda a una o dos empresas en particular, ya que ellas condicionan en la práctica al sector; no así ocurre donde exista un alto grado de competencia, con la presencia de muchas empresas de tamaño similar, donde ninguna es predominante y la suma de ellas determinan el comportamiento sectorial.

Con esta orientación, la siguiente gráfica muestra en el eje horizontal el porcentaje acumulado de empresas y el eje vertical el porcentaje acumulado de ventas; la línea vertical que corta con la curva, muestra el porcentaje acumulado de empresas para un nivel de ventas del 80% (valor aproximado); de tal forma que entre más cercana este la línea al origen, mayor será el nivel de concentración y viceversa; es decir mientras más se aleja del origen menos será la concentración.

Gráfico 16. Factor de Concentración Sector Carrocerías y Autopartes



En este sector la muestra de EMIS Benchmark contiene 66 empresas con información de ventas, las 16 primeras equivalen al 24,24% del total de empresas y concentran el 80,06% de las ventas. **Ver Anexo 2. Pareto Sectores Económicos 2013**

Tabla 11. Sector Carrocerías y Autopartes. Principales empresas (COP\$ millones)

No	RazonSocial	Ventas	Acumulado Ventas	Acumulado Empresas	Rentabilidad sobre Ventas	Rentabilidad sobre Patrimonio	Endeudamiento	Utilidad Neta
1	FABRICA NACIONAL DE AUTOPARTES S.A.	622.401	25,29%	1,52%	5,3%	9,4%	47,0%	32.786
2	INDUSTRIA COLOMBIANA DE MOTOCICLETAS YAMAHA S.A.	610.522	50,10%	3,03%	5,6%	10,8%	25,5%	34.416
3	CUMMINS DE LOS ANDES S.A.	92.965	53,88%	4,55%	0,8%	5,8%	81,2%	742
4	YAZAKI CIEMEL S.A.	81.531	57,19%	6,06%	1,3%	1,5%	23,1%	1.094
5	YAZAKI CIEMEL F T Z LTDA	80.467	60,46%	7,58%	6,9%	10,3%	18,9%	5.591
6	TALLERES AUTORIZADOS S.A.	79.551	63,69%	9,09%	9,7%	23,5%	43,4%	7.680
7	STEWART & STEVENSON DE LAS AMERICAS COLOMBIA LTDA	67.430	66,43%	10,61%	-0,5%	-1,5%	57,5%	-315
8	TRIMCO S.A.	43.102	68,18%	12,12%	2,5%	2,3%	24,0%	1.058
9	ANDINA TRIM S.A.	42.319	69,90%	13,64%	-6,2%	-43,9%	89,4%	-2.614
10	LUMO S.A.	40.956	71,57%	15,15%	3,6%	9,1%	59,2%	1.462
11	RESORTES HERCULES S.A.	40.151	73,20%	16,67%	5,7%	10,7%	48,0%	2.294
12	BONEM S.A.	39.875	74,82%	18,18%	3,1%	8,2%	43,1%	1.221
13	COLOMBIANA DE FRENSOS S.A.	35.284	76,25%	19,70%	4,0%	6,7%	40,3%	1.397
14	INDUSTRIAS PARTMO S.A.	34.004	77,63%	21,21%	4,4%	4,4%	33,1%	1.485
15	ALMACENES Y TALLERES MOTO PRECISION S.A.	31.987	78,93%	22,73%	1,9%	7,4%	61,5%	592
16	GERMAN GAVIRIA S. Y CIA. LTDA. DISTRIMOTOS	27.638	80,06%	24,24%	0,3%	1,5%	75,2%	80
17	HANGAR UNO DE COLOMBIA LTDA	26.821	81,15%	25,76%	3,2%	10,0%	65,3%	856
18	CARROCERIAS EL SOL S.A.S.	26.288	82,21%	27,27%	9,4%	20,5%	44,3%	2.459
19	INDUSTRIAS FAACA COLOMBIA S.A.S.	25.241	83,24%	28,79%	3,6%	28,6%	71,8%	915
20	DITE S.A.	25.059	84,26%	30,30%	12,8%	24,8%	24,5%	3.216
21	SAUTO S.A.	24.394	85,25%	31,82%	-10,7%	-44,3%	81,4%	-2.617
22	ROMARCO S.A.	23.806	86,22%	33,33%	1,0%	0,7%	25,6%	249
23	HERRAMIENTAS SUSPENSIONES Y COMBUSTIBLES S.A.	21.933	87,11%	34,85%	-0,2%	-0,8%	14,8%	-36
24	INCA FRUEHAUF INCA S A	21.507	87,98%	36,36%	10,0%	5,0%	12,6%	2.145
25	TRANSEJES TRANSMISIONES HOMOCINETICAS DE COLOMBIA S.A.	20.066	88,80%	37,88%	-1,9%	-1,9%	24,4%	-391
26	COMPANIA COLOMBIANA DE SERVICIO AUTOMOTRIZ S A COLSERAUTO S A	17.828	89,52%	39,39%	1,2%	2,0%	18,8%	212
27	AUTOBUSES AGA DE COLOMBIA S.A.	17.164	90,22%	40,91%	0,2%	0,4%	14,5%	31
28	FRACO FABRICA COLOMBIANA DE REPUESTOS AUTOMOTORES S.A.	16.426	90,89%	42,42%	1,3%	0,8%	33,9%	220
29	FUNDICOM FUNDICIONES Y COMPONENTES AUTOMOTORES S.A.	14.980	91,50%	43,94%	-32,7%	-53,9%	65,3%	-4.897
30	SERVICIOS INDUSTRIALES TECNICOS S.A.S.	14.001	92,06%	45,45%	-0,3%	-0,3%	18,1%	-37
31	AUTOMOTRICES TITAN S.A.	13.685	92,62%	46,97%	3,4%	5,8%	61,9%	469
32	BIG LIMITADA	12.940	93,15%	48,48%	0,8%	1,3%	29,8%	107
33	EMA HOLDINGS SA	11.586	93,62%	50,00%	102,3%	7,0%	5,9%	11.855

Fuente: EMIS Benchmark

La primera empresa en ventas es FABRICA NACIONAL DE AUTOPARTES S.A. con \$622.401 millones. Le siguen en importancia INDUSTRIA COLOMBIANA DE MOTOCICLETAS YAMAHA S.A. con \$610.522 millones y CUMMINS DE LOS ANDES S.A. con \$92.965 millones.

Por su parte, el factor de concentración definido como el promedio del porcentaje acumulado de ventas sobre el porcentaje acumulado de empresas, para este sector es 3,30, que la ubica en el puesto 70 dentro de los 83 sectores considerados.

El factor de concentración permite obtener un ordenamiento de los sectores según su grado de concentración de ventas. De forma tal que en un sector con una muestra "homogénea" donde teóricamente no se presente ningún tipo de concentración, obtendría un valor del factor igual a 1 (50% / 50%).

En cumplimiento del principio de Pareto: el 80% de las ventas está concentrado en el 20% de las empresas, por lo tanto el valor del factor es de 4, alrededor de este número hay un número importante de sectores de la muestra considerada (50% de los sectores tienen un factor de concentración entre 3 y 4, y un 20% inferior a 3). Para el conjunto de los 83 sectores; el promedio muestra que el 80,52% de las ventas se concentra en el 16,65% del total de las empresas de la muestra.

En el extremo opuesto donde una sola empresa concentrara el 80% de las ventas el valor de factor depende del número de empresas en el sector. Entre mayor sea el número de empresas del sector y en un número reducida de ellas se concentren las ventas, mayor será el factor y viceversa; es decir, que si las ventas las hacen muchas empresas sin que predomine algunas de ellas, menor será el factor de concentración.

Si bien este factor permite hacer un ordenamiento válido de los sectores por grado de concentración, debe tenerse en cuenta en su interpretación el número de empresas que conforman la muestra en cada sector y que en algunos casos puede ser igual o estar muy próximo a la población total, como sucede en el sector de telefonía celular conformado por solo 4 empresas y donde una de ellas representa el 25% del total de empresas del sector y tiene el 67% de las ventas, con lo que se

obtiene un factor de concentración de 1.75, que lo ubica en uno de los sectores “menos concentrados”, válido para la estructura propia del sector, pero menos evidente si se considera los distintos tipos de mercado del conjunto de la economía y donde este sector tiene las características típicas de un oligopolio.

El índice de concentración no pretende establecer el tipo de mercado que predomina en los sectores (monopolio, duopolio, oligopolio, monopsonio, competencia), tan solo facilita el ordenamiento por el grado de concentración de las ventas, en un número determinado de empresas, teniendo en cuenta el número de ellas que lo conforman.

## V. Calificación del Sector – Conclusión

Los 83 sectores para los cuales se dispone de información financiera se han ordenado con base en 6 indicadores considerados como fundamentales en la generación de caja de las empresas: margen operativo, margen neto, endeudamiento, rotación de cartera, rotación de inventarios y crecimiento en ventas.

De acuerdo con el puesto relativo obtenido por el respectivo sector o subsector en cada uno de estos indicadores, se ha establecido un indicador promedio que sirve de base para ordenar los sectores en cuartiles, a los que se les asigna consecutivamente una calificación de forma tal que el primer cuartil (calificación 1) reúne el primer 25% de los sectores con los mejores resultados y el cuarto cuartil (calificación 4) reúne el último 25% de los sectores con los resultados menos favorables del conjunto.

La posición relativa de cada sector en el total indica el comportamiento general del desempeño financiero, de tal forma que la mejor posición es la del sector 1 y la peor la del sector 83.

Esta clasificación efectuada con base en el desempeño financiero de las empresas del sector, permite en forma objetiva clasificar cada uno de los sectores y evaluar de esta forma su evolución en el conjunto de los sectores.

El servicio de información EMIS Benchmark provee en detalle el RANKING SECTORIAL - CASH DRIVERS para los últimos siete años, donde el usuario puede interactuar en forma dinámica con cada uno de los seis indicadores y conocer la posición relativa de cada uno de los sectores, por indicador y para total de los seis indicadores.

Este sector se calificó dentro del tercer cuartil en 2013 y ocupó la posición 45 en el ordenamiento de los 83 sectores. Este sector pertenece al grupo que reúne el penúltimo 25% de los sectores con los resultados menos favorables del conjunto. No obstante, de acuerdo con el indicador de endeudamiento es posible ubicar al sector en una mejor posición, en este caso el sector se ubica en el lugar 23, lo cual es resultado de razón de endeudamiento del 38,78%.

## Anexo 1. Evolución histórica de la principales cifras financieras del sector 2009 – 2013 (COP\$)

Carrocerías y autopartes	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Tamaño</b>					
<b>Ventas</b>	<b>2.095.487</b>	<b>2.458.984</b>	<b>2.647.177</b>	<b>2.619.165</b>	<b>2.461.000</b>
Activos	2.177.311	2.250.160	2.476.226	2.420.644	2.639.354
Utilidad	86.285	166.541	183.256	126.807	116.676
Patrimonio	1.311.577	1.340.313	1.473.350	1.473.584	1.615.806
<b>Dinamica</b>					
Crecimiento en Ventas	-8,53%	17,35%	7,65%	-1,06%	-6,04%
Crecimiento en Activos	4,14%	3,35%	10,05%	-2,24%	9,04%
Crecimiento en Utilidades	-36,91%	93,01%	10,04%	-30,80%	-7,99%
Crecimiento del Patrimonio	13,18%	2,19%	9,93%	0,02%	9,65%
<b>Rentabilidad</b>					
EBITDA	201612	275001	269367	222714	185104
Rentabilidad sobre Ventas	4,12%	6,77%	6,92%	4,84%	4,74%
Rentabilidad sobre Activos	3,96%	7,40%	7,40%	5,24%	4,42%
Rentabilidad sobre Patrimonio	6,58%	12,43%	12,44%	8,61%	7,22%
Utilidad Operativa / Ventas (Rentabilidad operativa)	6,80%	8,25%	7,86%	6,30%	4,88%
<b>Endeudamiento</b>					
Endeudamiento	39,76%	40,43%	40,50%	39,12%	38,78%
Apalancamiento	66,01%	67,88%	68,07%	64,27%	63,35%
Pasivo Total / Ventas	41,31%	37,00%	37,88%	36,16%	41,59%
<b>Eficiencia</b>					
Rotación de Cartera	76	62	52	49	56
Rotación de Inventarios	107	105	102	107	121
Rotación de Proveedores	45	32	36	30	39
Ciclo Operativo	183	166	154	156	177
<b>Liquidez</b>					
Razón Corriente	2,02	1,93	1,87	1,75	1,82
Prueba Acida	1,85	1,77	1,53	1,32	1,05
Capital de Trabajo	648.005	635.494	723.677	607.940	665.523
Fuente: EMIS Benchmark					

## Anexo 2. Pareto Sectores Económicos 2013

No	Sector	Total Empresas	Acumulado Ventas % (A)	Acumulado Empresas % (B)	Factor A/B
41	Combustibles y Lubricantes - C. MIN.	472	80,02%	17,37%	4,61
42	Manufacturas Especiales - IND.	421	80,13%	17,81%	4,50
43	Calzado - IND.	67	79,72%	17,91%	4,45
44	Papel, Cartón y Empaques - IND.	95	79,43%	17,89%	4,44
45	Químicos y Derivados - IND.	232	80,08%	18,10%	4,42
46	Redes de Comunicación y Sistemas - C. MAY.	555	80,12%	18,38%	4,36
47	Empresariales Especiales - SERV.	2124	80,00%	18,69%	4,28
48	Pescados y Mariscos - A.I.	37	78,92%	18,92%	4,17
49	Servicios Personales - SERV.	727	79,96%	19,26%	4,15
50	Materiales y Equipos - C. MAY.	552	80,05%	19,57%	4,09
51	Minoristas Generales - C. MIN.	1194	80,00%	19,93%	4,01
52	Hotelería y Turismo - SERV.	384	80,03%	20,05%	3,99
53	Droguerías y Cosméticos - C. MAY.	300	79,98%	20,33%	3,93
54	Vehículos - C. MIN.	414	79,97%	20,77%	3,85
55	Metalmecánico - IND.	385	79,91%	20,78%	3,85
56	Electrodomésticos - IND.	33	81,57%	21,21%	3,85
57	Textil, Confección y Calzado - C. MAY.	579	79,96%	21,07%	3,79
58	Recreación y Restaurantes - SERV.	213	79,96%	21,13%	3,79
59	Banano -A.I.	132	80,02%	21,21%	3,77
60	Molinería - A.I.	89	80,27%	21,35%	3,76
61	Impresión y Artes Gráficas - IND.	269	80,15%	21,56%	3,72
62	Tinturas y Pinturas - IND.	56	79,39%	21,43%	3,70
63	Textil - IND.	350	80,07%	21,71%	3,69
64	Equipos Hidráulicos y Electricos - IND.	71	80,17%	22,54%	3,56
65	Ganadero - A.I.	324	79,99%	22,53%	3,55
66	Mayoristas Generales - C. MAY.	1466	80,00%	22,65%	3,53
67	Asesorías Empresariales - SERV.	136	80,17%	23,53%	3,41
68	Productos Químicos - C. MAY.	55	79,46%	23,64%	3,36
69	Avícola -A.I.	104	80,40%	24,04%	3,34
70	Carrocerías y Autopartes - IND.	66	80,06%	24,24%	3,30
71	Plásticos y Empaques - IND.	413	80,05%	24,94%	3,21
72	Grasas y Aceites - A.I.	51	81,38%	25,49%	3,19
73	Artículos Domésticos por Menor - C. MIN.	194	80,17%	25,26%	3,17
74	Maderas y Muebles - IND.	272	80,16%	25,37%	3,16
75	Libros y Publicaciones - IND.	66	80,01%	25,76%	3,11
76	Productos Alimenticios - C. MAY.	158	79,96%	25,95%	3,08
77	Ferreterías - C. MIN.	797	80,03%	26,10%	3,07
78	Autopartes y Repuestos - C. MIN.	552	79,97%	26,45%	3,02
79	Agencias de Viajes - SERV.	74	80,41%	27,03%	2,98
80	Carnes - A.I.	76	79,51%	28,95%	2,75
81	Cultivos de Palma - A.I.	37	79,53%	29,73%	2,67
82	Terrestre de Pasajeros - TRANSP.	49	79,80%	30,61%	2,61
83	Flores - A.I.	249	79,89%	30,92%	2,58

Fuente: EMIS Benchmark

No	Sector	Total Empresas	Acumulado Ventas % (A)	Acumulado Empresas % (B)	Factor A/B
1	Generación y Distribución de Energía - ENERG.	83	87,06%	2,41%	36,13
2	Telecomunicaciones - COMUN.	296	80,74%	2,70%	29,87
3	Almacenes de Cadena - C. MIN.	182	80,44%	2,75%	29,28
4	Azúcar - A.I.	234	80,69%	3,42%	23,60
5	Terrestre de Carga - TRANSP.	177	79,84%	3,39%	23,55
6	Carbón - ENERG.	164	81,15%	3,66%	22,18
7	Exploración y Explotación Petrolera - ENERG.	165	79,73%	3,64%	21,93
8	Inversiones de Capital - INVER.	1363	80,15%	3,67%	21,85
9	Ensamblaje Automotriz - IND.	87	89,57%	4,60%	19,48
10	Aéreo de Carga y Pasajeros - TRANSP.	19	97,20%	5,26%	18,47
11	Minería Básica - ENERG.	245	79,43%	4,90%	16,22
12	Artículos Domésticos por Mayor - C. MAY.	126	80,62%	6,35%	12,70
13	Cemento y Concreto - CONST.	82	81,45%	7,32%	11,13
14	Gaseosas, Cervezas y Bebidas Alcohólicas - IND.	65	81,26%	7,69%	10,56
15	Petroquímica - IND.	25	78,28%	8,00%	9,79
16	Alimentos Procesados - A.I.	380	80,24%	8,68%	9,24
17	Radio, Televisión y Cable - COMUN.	169	79,83%	9,47%	8,43
18	Café - A.I.	61	78,73%	9,84%	8,00
19	Servicios Petroleros - ENERG.	199	80,08%	10,05%	7,97
20	Servicios Aduaneros y de Carga - TRANSP.	167	80,07%	10,18%	7,87
21	Hierro y Acero - IND.	75	80,09%	10,67%	7,51
22	Lacteos - A.I.	91	79,72%	12,09%	6,60
23	Cauchos y Derivados - IND.	58	79,39%	12,07%	6,58
24	Agropecuaria Básico - A.I.	455	80,03%	12,31%	6,50
25	Ladrillo, Enchapes y Pisos - CONST.	47	81,27%	12,77%	6,37
26	Laboratorios Farmaceuticos - IND.	169	80,39%	13,02%	6,18
27	Productos Línea Hogar y Aseo - IND.	97	79,79%	13,40%	5,95
28	Vidrio - IND.	36	80,58%	13,89%	5,80
29	Terminales de Transporte - TRANSP.	7	81,17%	14,29%	5,68
30	Productos Agrícolas y Mineros - C. MAY.	287	80,15%	14,29%	5,61
31	Alimentos Concentrados para Animales - A.I.	46	80,12%	15,22%	5,26
32	Empresas Generales de Servicios - SERV.	324	80,22%	15,74%	5,10
33	Confecciones - IND.	190	80,12%	15,79%	5,07
34	Maquinaria y Equipo - IND.	145	79,81%	15,86%	5,03
35	Ingeniería y Obras Civiles - CONST.	1831	79,98%	16,17%	4,95
36	Periódicos y Revistas - IND.	36	82,04%	16,67%	4,92
37	Comercio y Exportación de Café - C. MAY.	59	81,90%	16,95%	4,83
38	Construcción y Edificación - CONST.	1307	79,99%	16,76%	4,77
39	Inversiones Finca Raiz - INVER.	1858	79,96%	16,90%	4,73
40	Cuero, Curtiembre y Marroquinería - IND.	47	79,20%	17,02%	4,65

Fuente: EMIS Benchmark

---

## Contact

Corporate Headquarters  
Nestor House  
Playhouse Yard  
London EC4V 5EX  
UK  
Voice: +44 207 779 8471  
Fax: +44 207 779 8224

Americas Headquarters  
225 Park Avenue South  
New York, New York 10003  
US  
Voice: +1 212 610 2900  
Fax: +1 212 610 2950

Asia Headquarters  
Eucharistic Congress Bldg. No. III  
4th Floor, 5 Convent Street  
Mumbai 400 001  
India  
Voice: +91 22 22881123  
Fax: +91 22 22881137



## Disclaimer:

The material is based on sources which we believe are reliable, but no warranty, either expressed or implied, is provided in relation to the accuracy or completeness of the information. The views expressed are our best judgment as of the date of issue and are subject to change without notice. EMIS and Euromoney Institutional Investor PLC take no responsibility for decisions made on the basis of these opinions.

Any redistribution of this information is strictly prohibited. Copyright © 2014 EMIS, all rights reserved. A Euromoney Institutional Investor company.

## About EMIS Insight

EMIS Insight is a unit of EMIS that produces proprietary strategic research and analysis. The service features market overviews, industry trend analysis, legislation and profiles of the leading sector companies provided by locally-based analysts.

## About EMIS

Founded in 1994, EMIS (formerly known as ISI Emerging Markets) was acquired by Euromoney Institutional Investor PLC in 1999. EMIS works from over 15 offices around the world to deliver electronic information products, by subscription, to institutional customers globally. EMIS provides hard-to-get information covering more than 100 emerging markets. Its flagship products are EMIS Intelligence and EMIS Professional.

EMIS clients include top investment banks, corporations, law firms, consultants, investment and insurance companies, universities and libraries, multilateral organisations, and others.