

# Análisis del desempeño financiero del sector palmero y de los sectores industriales vinculados

Unidad de Planeación Sectorial y Desarrollo Sostenible

*Mayo 2012*



## 1. Análisis del desempeño financiero

1. Definiciones y metodología
2. Contexto: desempeño del sector palmero 2011
3. Sector palmero
4. Sector industrial vinculado

## 2. Conclusiones

## 1. Análisis del desempeño financiero

### 1. Definiciones y metodología

2. Contexto: desempeño del sector palmero 2011

3. Sector palmero

4. Sector industrial vinculado

## 2. Conclusiones

# Definiciones y metodología (1)

## Definiciones de grupos analizados

1. Sector palmero: incluye empresas de fruto de palma y/o de aceite de palma crudo.
2. Industria vinculada: incluye empresas de bienes industriales finales que utilizan aceite de palma crudo como insumo.
  - Aceites y margarinas
  - Jabones
  - Pinturas
  - Concentrados
  - Biodiesel
3. Sector agropecuario, silvicultura y pesca: incluye empresas que producen bienes primarios sin ninguna transformación.
4. Sector agroindustrial: incluye empresas que utilizan bienes primarios. Se incluye la primera transformación únicamente.

# Definiciones y metodología (2)

## Definiciones de variables analizadas

1. Activos: monto de los activos reportados.
2. Ventas: monto de las ventas reportados.
3. Utilidad bruta:  $\text{ventas} - \text{costo de ventas}$ .
4. Utilidad operacional:  $\text{utilidad bruta} - \text{gastos operacionales}$ .
5. Utilidad neta:  $\text{utilidad operacional} + \text{ingresos no operacionales} - \text{gastos no operacionales} - \text{impuestos} - \text{reserva legal}$ .
6. Rentabilidad de activos:  $\text{utilidad neta} / \text{activos}$ .
7. Rentabilidad del patrimonio:  $\text{utilidad neta} / \text{patrimonio}$ .

## Advertencias sobre los resultados del análisis

1. Los resultados del análisis sólo describen el desempeño de las empresas que son parte de la muestra y no pueden ser extrapolados a la totalidad del sector debido a:
  1. La base de datos de la SuperSociedades sólo incluye a las empresas vigiladas (más de 30.000 smlmv de activos y de ingresos, entre otras condiciones).
2. Los resultados del análisis no pueden ser imputados al sector palmero únicamente:
  1. Muchas empresas se dedican a varias actividades productivas simultáneamente.
  2. La base de la SuperSociedades no discrimina por actividad productiva llevada a cabo por cada empresa, a pesar de la clasificación CIIU.
  3. Por lo tanto, los resultados financieros describen el desempeño financiero resultante de todas las actividades llevadas a cabo por las empresas.

## 1. Análisis del desempeño financiero

1. Definiciones y metodología

2. **Contexto: desempeño del sector palmero 2011**

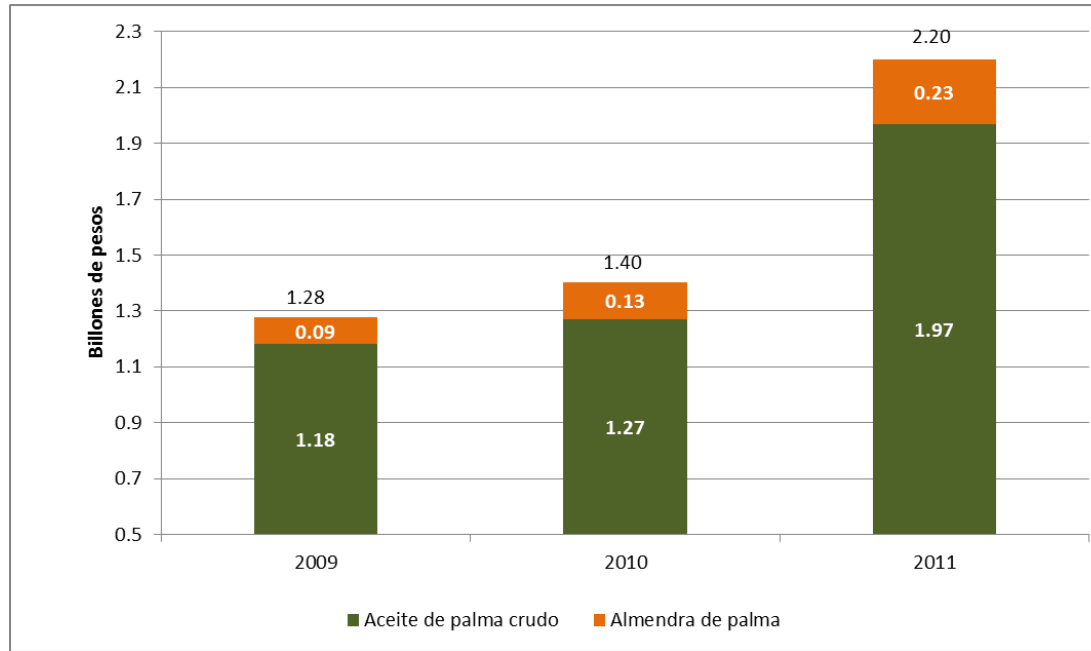
3. Sector palmero

4. Sector industrial vinculado

## 2. Conclusiones

# Contexto: desempeño sector palmero 2011 (1)

## Valor de la producción del sector palmero, 2009-2011



En 2011, el valor de la producción del sector palmero aumentó 57% gracias a:

- Dinamismo de la producción (aumento del 25% de la producción de CPO y del 22% de la producción de almendra de palma).
- Incremento de los precios internacionales (aumento del 25% del precio del CPO y del 39% del PKO).



# Contexto: desempeño sector palmero 2011 (2)

## Usos de la producción nacional de aceite de palma crudo, 2009-2011



- En 2011, el biodiesel se convirtió en el mercado más importante para la producción nacional de aceite de palma crudo.
- El mercado tradicional creció 5% en 2011, pero se mantiene en niveles relativamente bajos.
  - La gran amenaza de este mercado es la importación de aceites vegetales refinados, las cuales crecieron 151.2% en 2011 al alcanzar 150 mil tons.

## 1. Análisis del desempeño financiero

1. Definiciones y metodología
2. Contexto: desempeño del sector palmero 2011
- 3. Sector palmero**
4. Sector industrial vinculado

## 2. Conclusiones

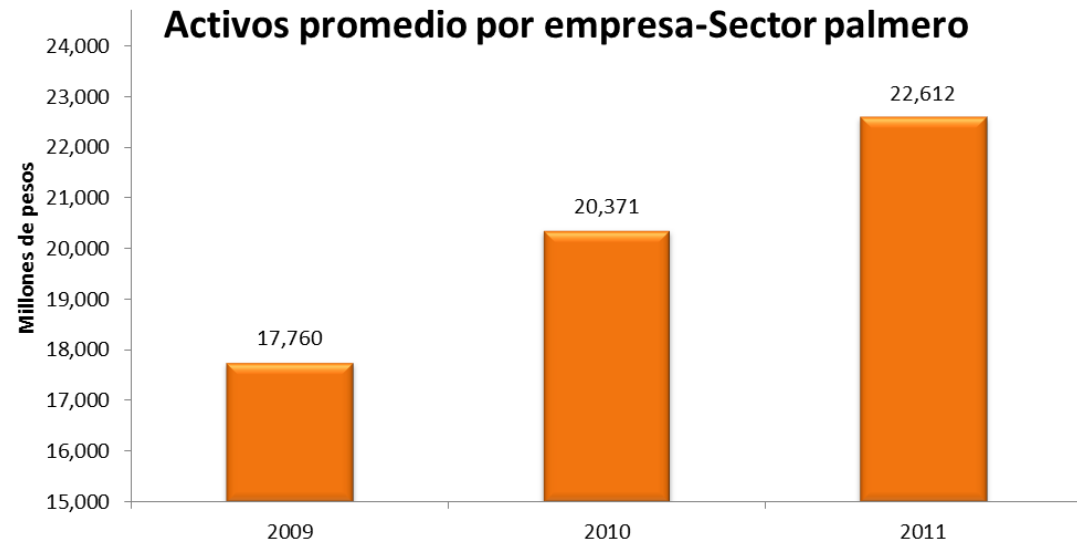
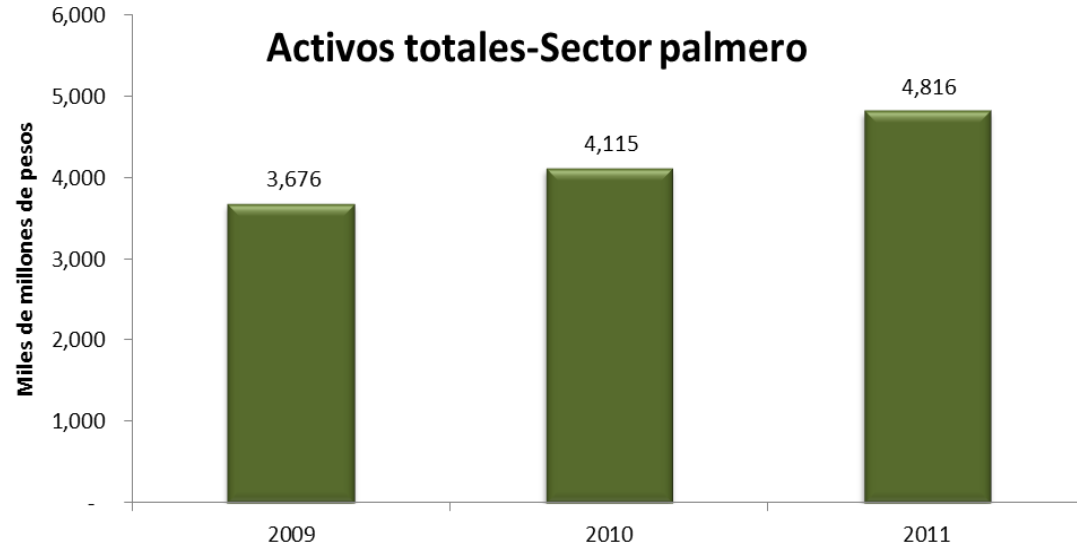
# Mensajes principales

1. En 2011, la tasa de crecimiento de los **activos** del sector palmero **superó la de otros sectores.**
2. En 2011, las ventas del sector palmero crecieron 32%; muy por encima de otros sectores.
3. En 2011, la utilidad neta del sector palmero creció 84%; muy por encima de otros sectores.
  - El buen desempeño se explica por incremento de utilidad operacional (+127%); implica mayor eficiencia operacional.
  - Las grandes empresas (+5.000 millones de utilidad neta) lideraron el aumento de la utilidad (+519%).
4. La rentabilidad del sector palmero ha mostrado una fuerte tendencia al alza; acercándose a la rentabilidad del sector agroindustrial, la cual ha estado estancada entre 2009 y 2011

# Los activos del sector palmero\* tienen tendencia creciente

En 2011, los activos **totales** crecieron 17%

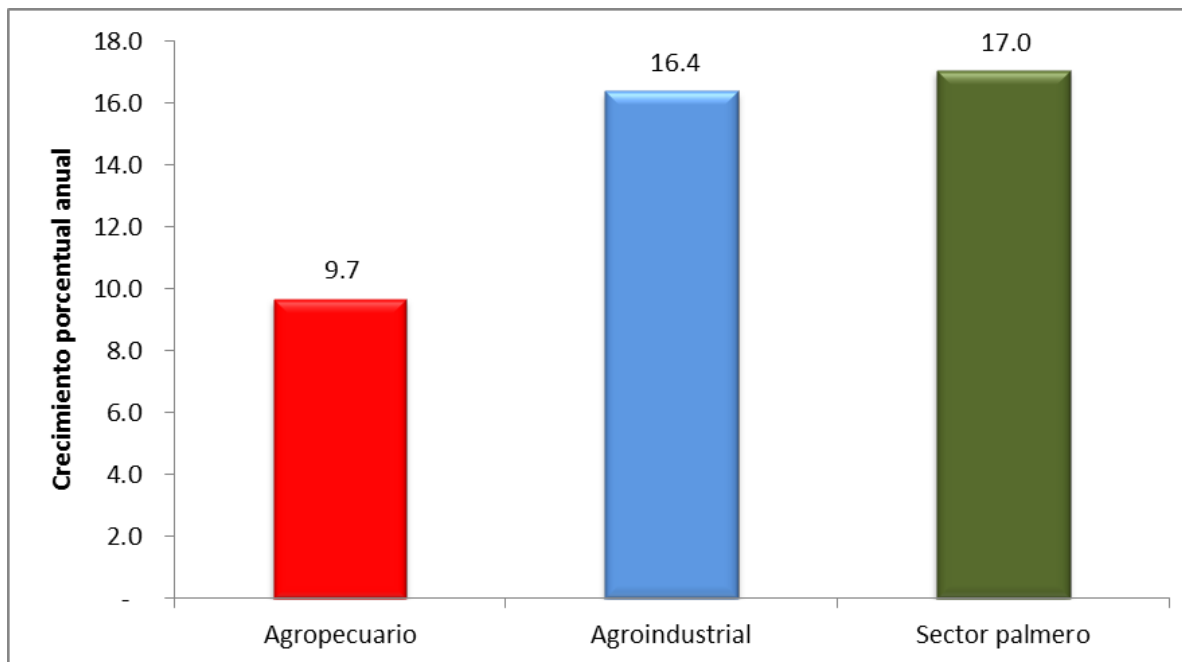
En 2011, los activos **promedio** por empresa crecieron 11%



Fuente: Superintendencia de Sociedades.\*Empresas vigiladas.

# La tasa de crecimiento de los activos del sector palmero\* fue relativamente alta en 2011

## Crecimiento porcentual de activos 2010-2011



En 2011, el crecimiento de los activos del sector palmero fue 4% y 76% superior al crecimiento de los activos de la agroindustria y del sector agropecuario respectivamente

**Fuente:** Superintendencia de Sociedades.\*Empresas vigiladas.

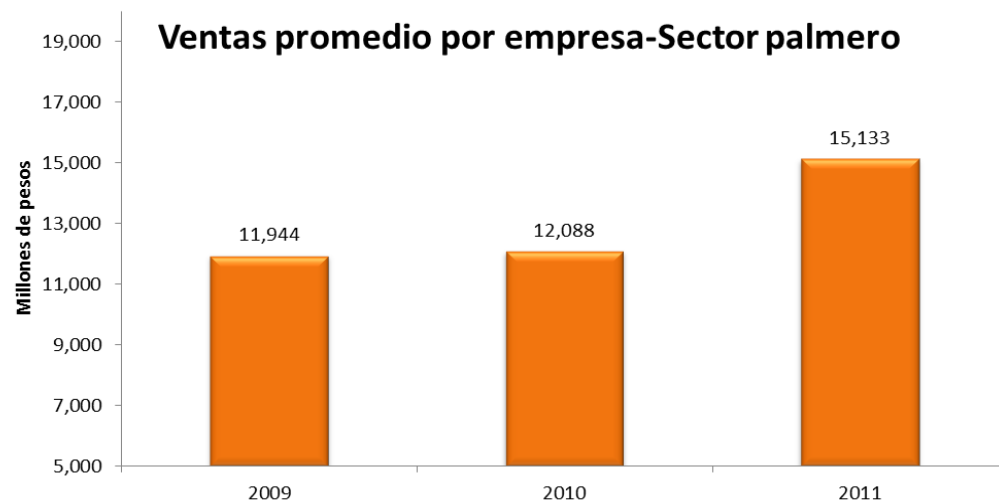
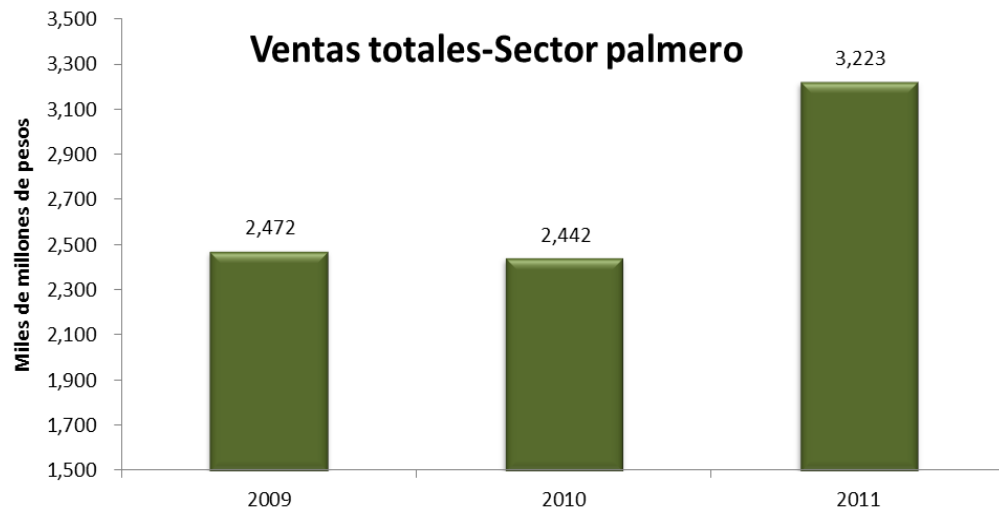
# Mensajes principales

1. En 2011, la tasa de crecimiento de los activos del sector palmero superó la de otros sectores.
2. En 2011, las ventas del sector palmero crecieron significativamente (32%); muy por encima de otros sectores.
3. En 2011, la utilidad neta del sector palmero creció 84%; muy por encima de otros sectores.
  - El buen desempeño se explica por incremento de utilidad operacional (+127%); implica mayor eficiencia operacional.
  - Las grandes empresas (+5.000 millones de utilidad neta) lideraron el aumento de la utilidad (+519%).
4. La rentabilidad del sector palmero ha mostrado una fuerte tendencia al alza; acercándose a la rentabilidad del sector agroindustrial, la cual ha estado estancada entre 2009 y 2011

# Las ventas del sector palmero\* repuntaron en 2011

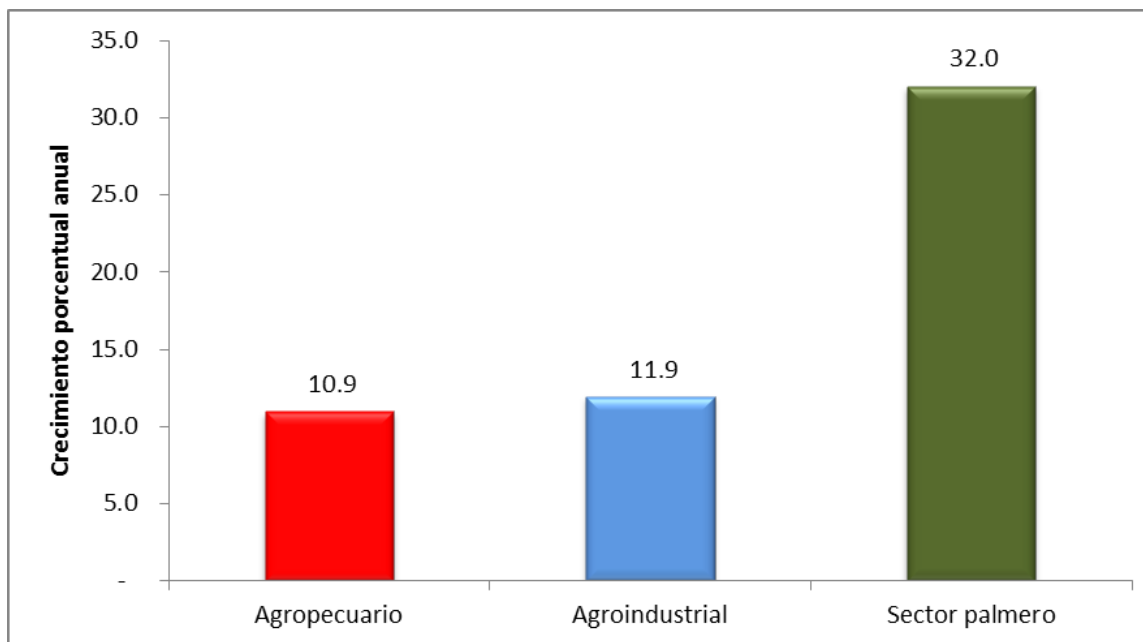
En 2011, las **ventas totales** crecieron **32%**

En 2011, las **ventas promedio por empresa** crecieron **25%**



Fuente: Superintendencia de Sociedades.\*Empresas vigiladas.

## Crecimiento porcentual de las ventas 2010-2011



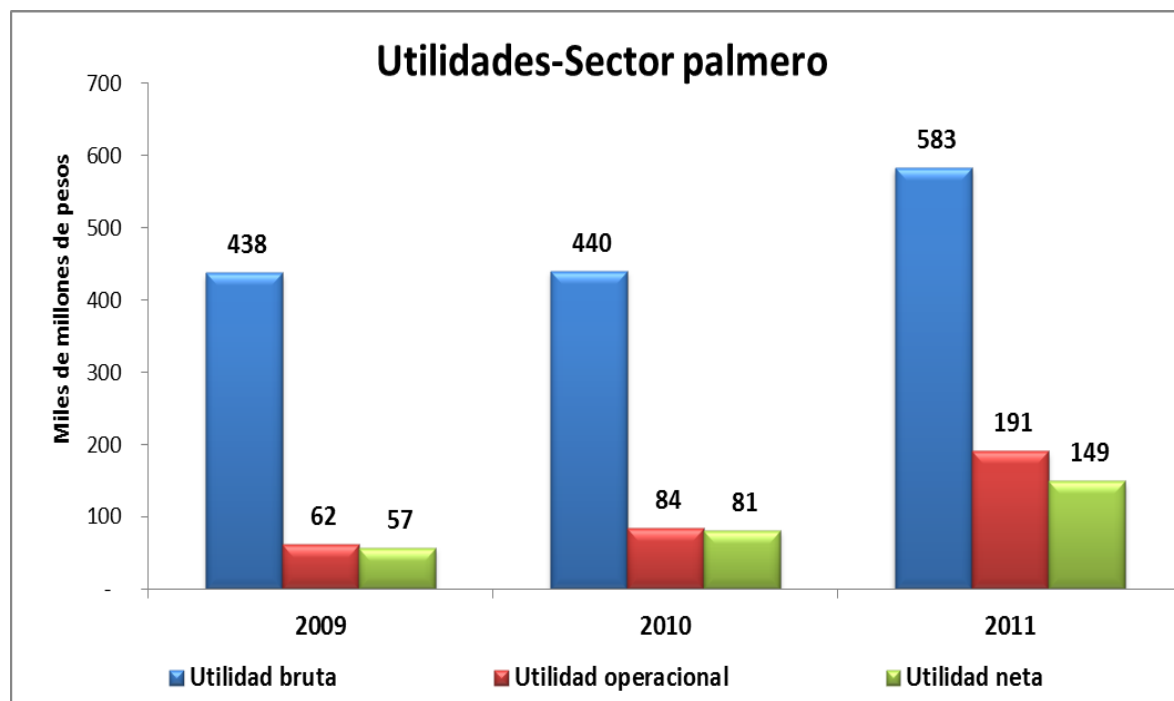
En 2011, el crecimiento de las ventas del sector palmero fue 2.9 y 2.7 veces superior al crecimiento de las ventas del sector agropecuario y de la agroindustria respectivamente

**Fuente:** Superintendencia de Sociedades.\*Empresas vigiladas.



# Mensajes principales

1. En 2011, la tasa de crecimiento de los activos del sector palmero superó la de otros sectores.
2. En 2011, las ventas del sector palmero crecieron significativamente (32%); muy por encima de otros sectores.
3. En 2011, la utilidad neta del sector palmero creció 84%; muy por encima de otros sectores.
  - El buen desempeño se explica por incremento de utilidad operacional (+127%); implica mayor eficiencia operacional.
  - Las grandes empresas (+5.000 millones de utilidad neta) lideraron el aumento de la utilidad (+519%).
4. La rentabilidad del sector palmero ha mostrado una fuerte tendencia al alza; acercándose a la rentabilidad del sector agroindustrial, la cual ha estado estancada entre 2009 y 2011



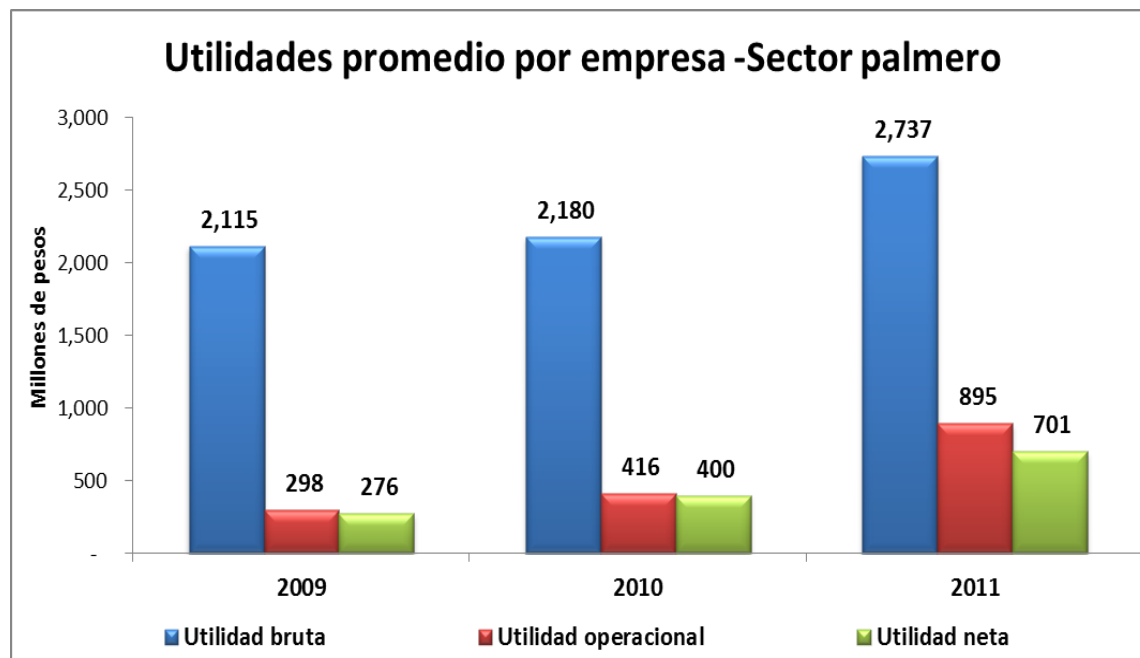
En 2011, las utilidades del sector palmero presentaron los siguientes crecimientos:

- Utilidad bruta: +32.4%
- **Utilidad operacional: +126.7%**
- Utilidad neta: +84.7%



**Se destaca el importante crecimiento de la utilidad operacional, lo que implica una mayor eficiencia de los gastos operacionales.**

**Fuente:** Superintendencia de Sociedades.\*Empresas vigiladas.

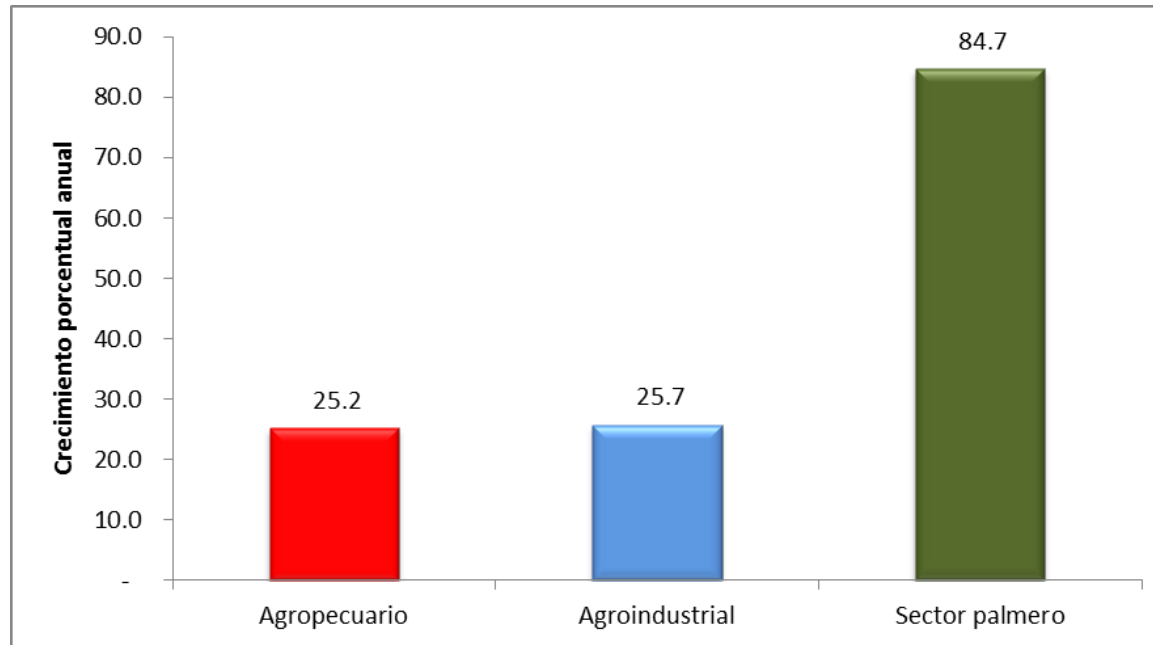


En promedio, cada empresa palmera aumentó sus utilidades en 2011:

- Utilidad **bruta**: +25.6%
- Utilidad **operacional**: +115.0%
- Utilidad **neta**: +75.2%

**Fuente:** Superintendencia de Sociedades.\*Empresas vigiladas.

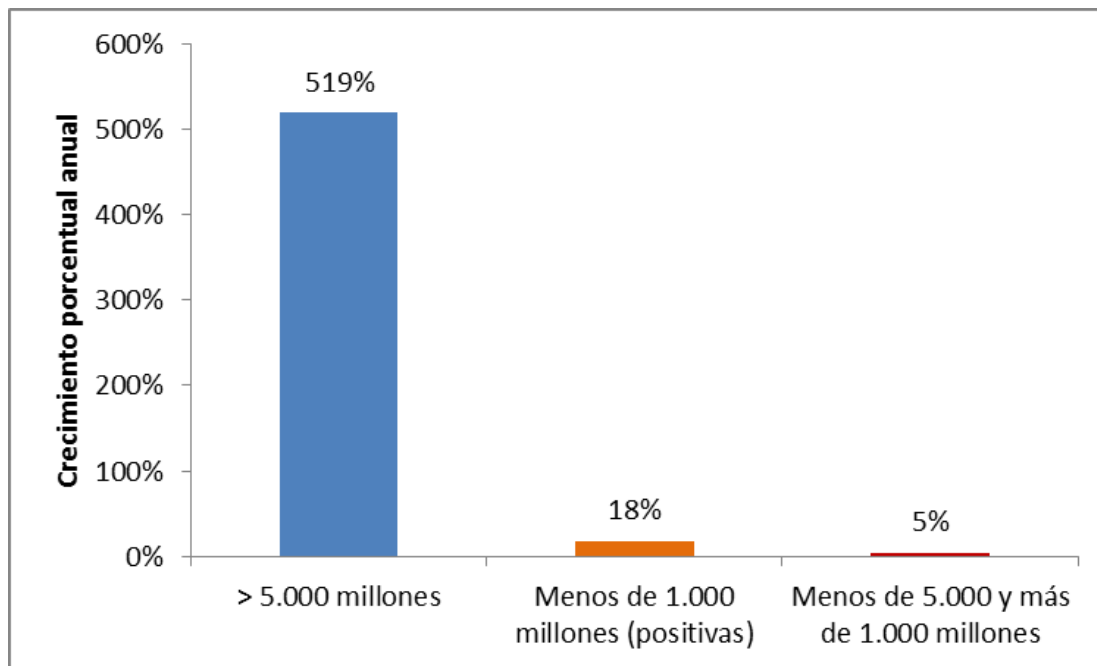
## Crecimiento porcentual de las utilidades netas 2010-2011



En 2011, el crecimiento de la utilidad neta del sector palmero fue **3.3 veces superior** al crecimiento de la utilidad neta de los sectores agropecuario y agroindustrial

**Fuente:** Superintendencia de Sociedades.\*Empresas vigiladas.

## Crecimiento porcentual de las utilidades netas por tamaño de empresa (según utilidades netas) 2010-2011



- En 2011, todos los tipos de empresa (por tamaño de utilidades) aumentaron su utilidad neta con respecto a 2010.
- El grupo de empresas que presentó utilidad neta negativa en 2011, logró reducir el monto total de utilidades netas negativas en 13%.

**Fuente:** Superintendencia de Sociedades.\*Empresas vigiladas.

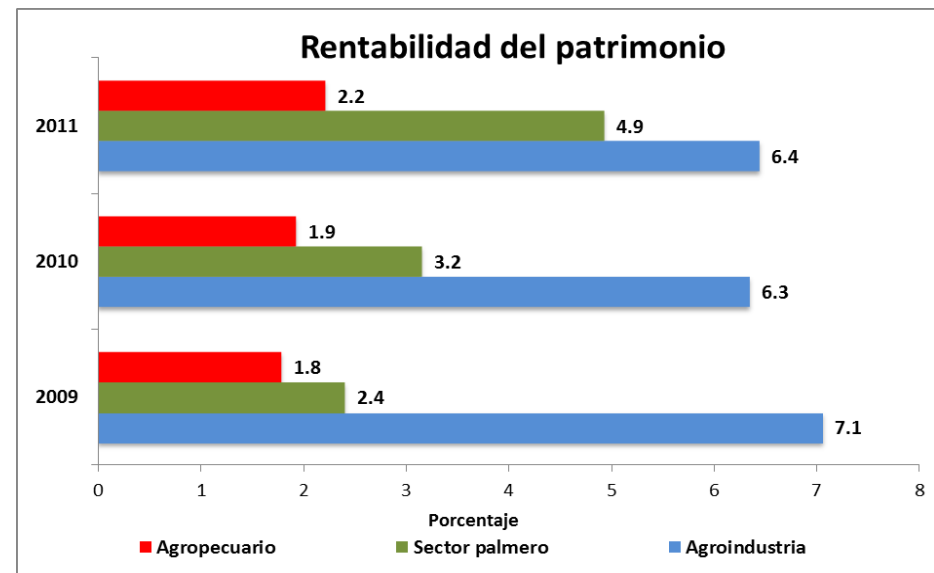
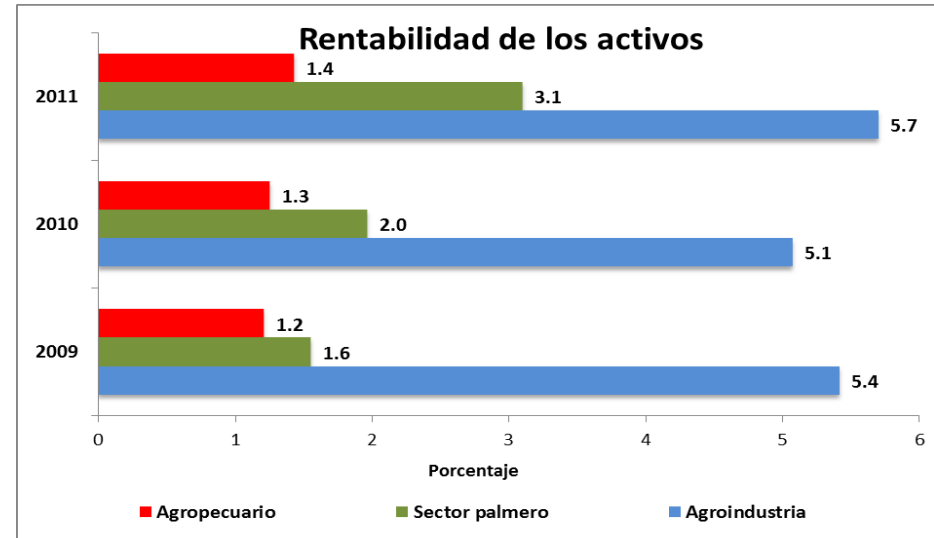
# Mensajes principales

1. En 2011, la tasa de crecimiento de los activos del sector palmero superó la de otros sectores.
2. En 2011, las ventas del sector palmero crecieron significativamente (32%); muy por encima de otros sectores.
3. En 2011, las utilidades netas del sector palmero crecieron 84%; muy por encima de otros sectores.
  - El buen desempeño se explica por el incremento de las utilidades operacionales (+127%); implica mayor eficiencia operacional.
  - Las grandes empresas (+5.000 millones de utilidades netas) lideraron el aumento de las utilidades (+519%).
4. La **rentabilidad** del sector palmero ha mostrado una fuerte tendencia **al alza**; acercándose a la rentabilidad del sector **agroindustrial, la cual ha estado estancada entre 2009 y 2011.**

# Rentabilidad de activos y patrimonio por sectores\*

Entre 2009 y 2011, la rentabilidad de los activos del sector palmero creció 100% mientras que en la agroindustria decreció 5% y en el sector agropecuario sólo creció 19%.

Entre 2009 y 2011, la rentabilidad del patrimonio del sector palmero creció 105% mientras que en la agroindustria decreció 9% y en el sector agropecuario sólo creció 24%.



Fuente: Superintendencia de Sociedades.\*Empresas vigiladas.

## 1. Análisis del desempeño financiero

1. Definiciones y metodología
2. Contexto: desempeño del sector palmero 2011
3. Sector palmero
4. Sector industrial vinculado

## 2. Conclusiones



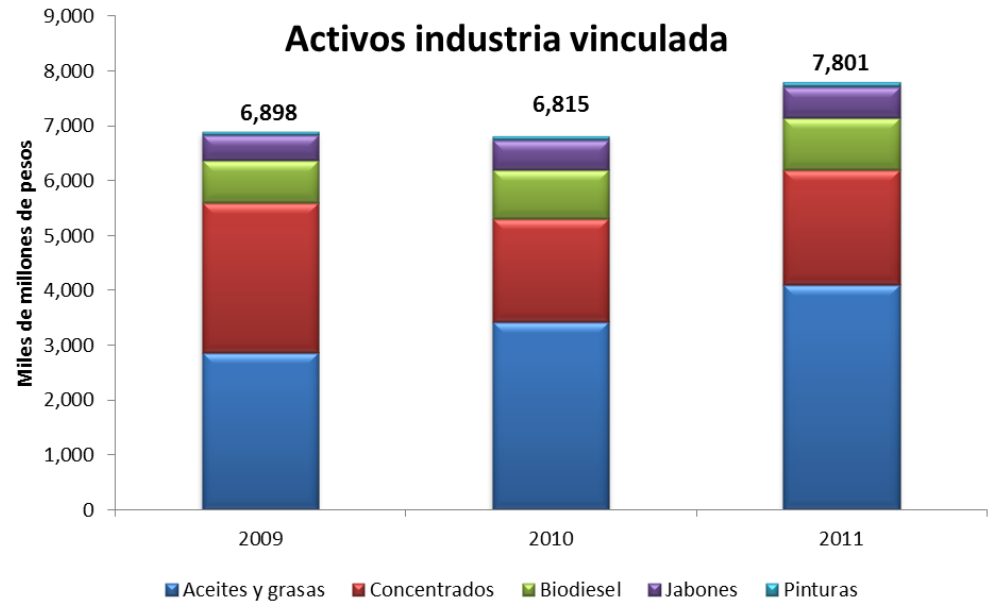
# Mensajes principales

1. En 2011, los activos de la industria vinculada crecieron 14.5%, jalonados por pinturas (25%) y aceites y grasas (A&G) (20%).
2. En 2011, las ventas de la industria vinculada crecieron 8.8%, jalonadas por biodiesel (53.8%) y pinturas (37.9%).
  - A&G fue el único sector cuyas ventas decrecieron (-0.7%).
3. Las utilidades de la industria vinculada decrecieron en 2011.
  - La contracción de la utilidad operacional (-19%) y de la utilidad neta (-40%) sugieren que la industria vinculada tiene oportunidades para optimizar gastos operacionales, actividad no operacional y carga tributaria.
  - Desempeño del sector del biodiesel pone de presente que la utilidad de la industria no depende únicamente del costo de la materia prima (vía utilidad bruta), y es ejemplo en eficiencia de gastos operacionales, actividad no operacional y carga tributaria.
4. La rentabilidad de la industria vinculada decreció en 2011.
  - Esta caída se explica por el sector de aceites y grasas y concentrados.
  - Jabones y biodiesel son los sectores con mayor rentabilidad.

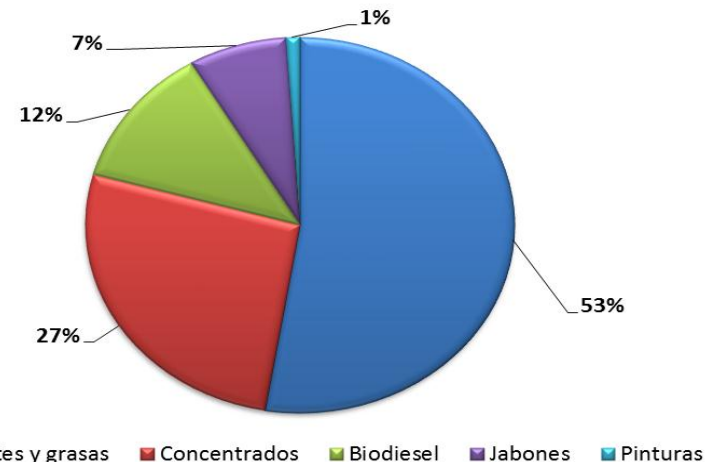
# Activos de la industria vinculada

En 2011, los activos de la industria vinculada crecieron **14.5%**, se destacan los sectores de pinturas (+25%) y A&G (20%)

En 2011, A&G representó el 53% de los activos, concentrados el 27% y biodiesel el 12%



**Distribución de los activos por sector, 2011**



**Fuente:** Superintendencia de Sociedades.\*Empresas vigiladas.

# Mensajes principales

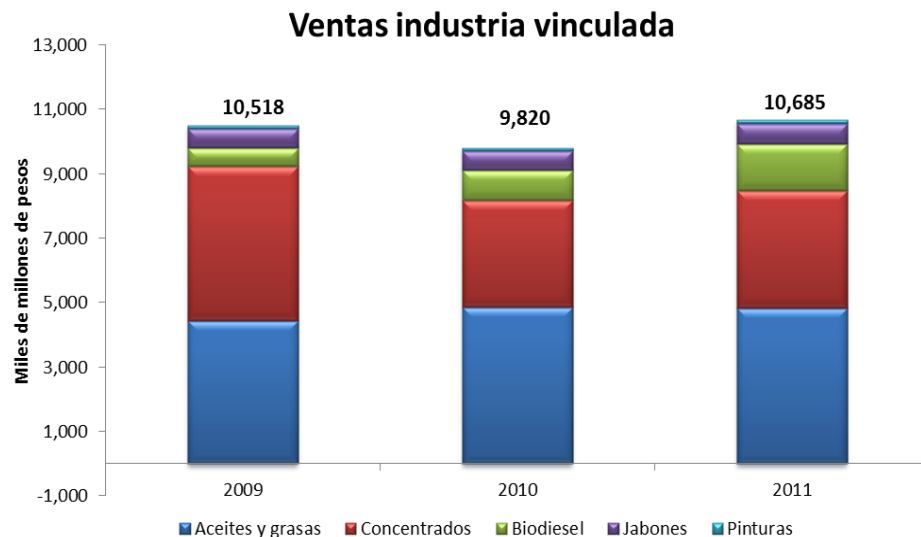
1. En 2011, los activos de la industria vinculada crecieron 14.5%, jalonados por pinturas (25%) y aceites y grasas (A&G) (20%).
2. En 2011, las **ventas** de la industria vinculada **crecieron 8.8%**, jalonadas por biodiesel (53.8%) y pinturas (37.9%).
  - A&G fue el único sector cuyas ventas decrecieron (-0.7%).
3. Las utilidades de la industria vinculada decrecieron en 2011.
  - La contracción de la utilidad operacional (-19%) y de la utilidad neta (-40%) sugieren que la industria vinculada tiene oportunidades para optimizar gastos operacionales, actividad no operacional y carga tributaria.
  - Desempeño del sector del biodiesel pone de presente que la utilidad de la industria no depende únicamente del costo de la materia prima (vía utilidad bruta), y es ejemplo en eficiencia de gastos operacionales, actividad no operacional y carga tributaria.
4. La rentabilidad de la industria vinculada decreció en 2011.
  - Esta caída se explica por el sector de aceites y grasas y concentrados.
  - Jabones y biodiesel son los sectores con mayor rentabilidad.

# Ventas de la industria vinculada

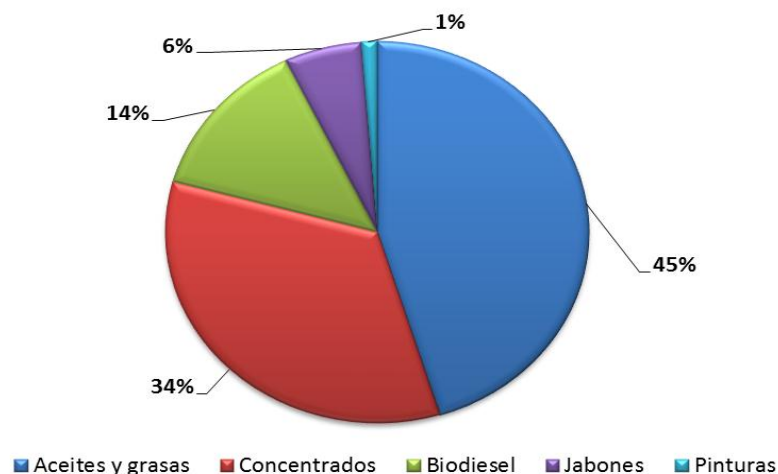
En **2011**, las ventas de la industria vinculada crecieron 8.8%, se destacan los sectores de biodiesel (+53.8%), pinturas (+37.9%). A&G fue el único sector que contrajo sus ventas (-0.7%)

En **2011**, A&G representó el 45% de las ventas, concentrados el 34% y biodiesel el 14%

Fuente: Superintendencia de Sociedades.\*Empresas vigiladas.



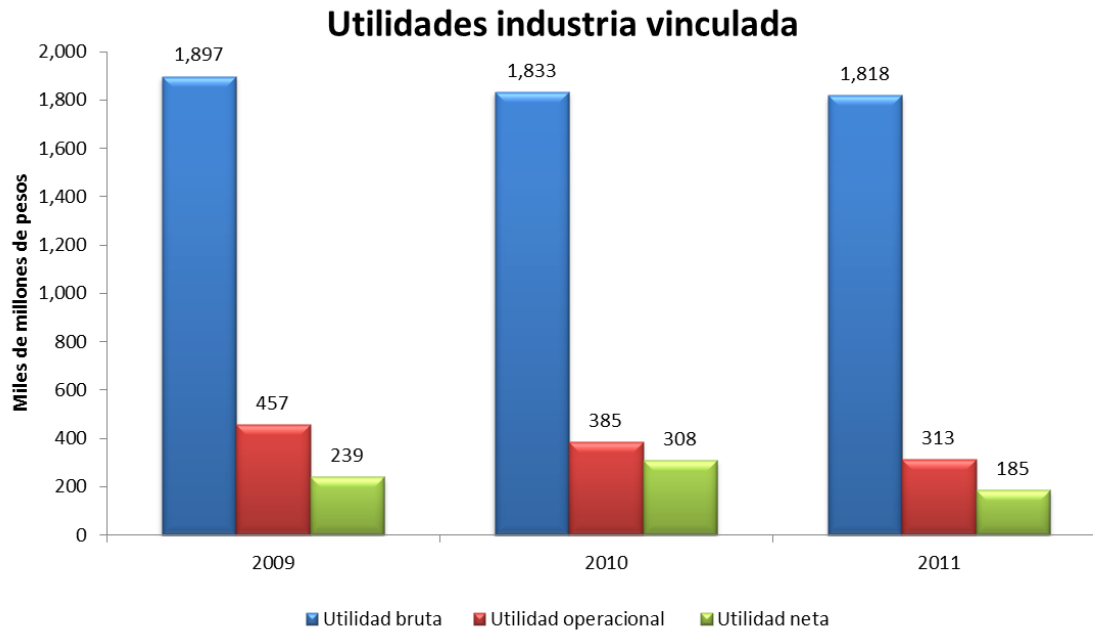
**Distribución de las ventas por sector, 2011**



# Mensajes principales

1. En 2011, los activos de la industria vinculada crecieron 14.5%, jalonados por pinturas (25%) y aceites y grasas (A&G) (20%).
2. En 2011, las ventas de la industria vinculada crecieron 8.8%, jalonadas por biodiesel (53.8%) y pinturas (37.9%).
  - A&G fue el único sector cuyas ventas decrecieron (-0.7%).
3. Las **utilidades** de la industria vinculada **decrecieron en 2011**.
  - La contracción de la utilidad operacional (-19%) y de la utilidad neta (-40%) sugieren que la industria vinculada tiene oportunidades para optimizar gastos operacionales, actividad no operacional y carga tributaria.
  - Desempeño del sector del biodiesel pone de presente que la utilidad de la industria no depende únicamente del costo de la materia prima (vía utilidad bruta), y es ejemplo en eficiencia de gastos operacionales, actividad no operacional y carga tributaria.
4. La rentabilidad de la industria vinculada decreció en 2011.
  - Esta caída se explica por el sector de aceites y grasas y concentrados.
  - Jabones y biodiesel son los sectores con mayor rentabilidad.

# Las utilidades operacionales y netas cayeron desproporcionadamente en 2011



A pesar de que la utilidad bruta sólo se contrajo 1% en 2011, la utilidad operacional decreció 19% y la utilidad neta (que incluye ingresos/gastos no operacionales e impuestos) hizo lo propio en 40%.

# Biodiesel: único sector con crecimiento de utilidad neta superior al de utilidad bruta en 2011



- Costo de materia prima impacta utilidad bruta del biodiesel, A&G y concentrados de manera importante.
- No obstante, biodiesel logró dinamizar crecimiento de utilidad neta mientras que A&G y concentrados desmejoran rentabilidad al incluir gastos operacionales, actividad no operacional y carga tributaria.
- Biodiesel pone de presente la oportunidad de mejorar crecimiento de utilidad neta si se optimiza gastos operacionales, actividad no operacional y carga tributaria.

# Mensajes principales

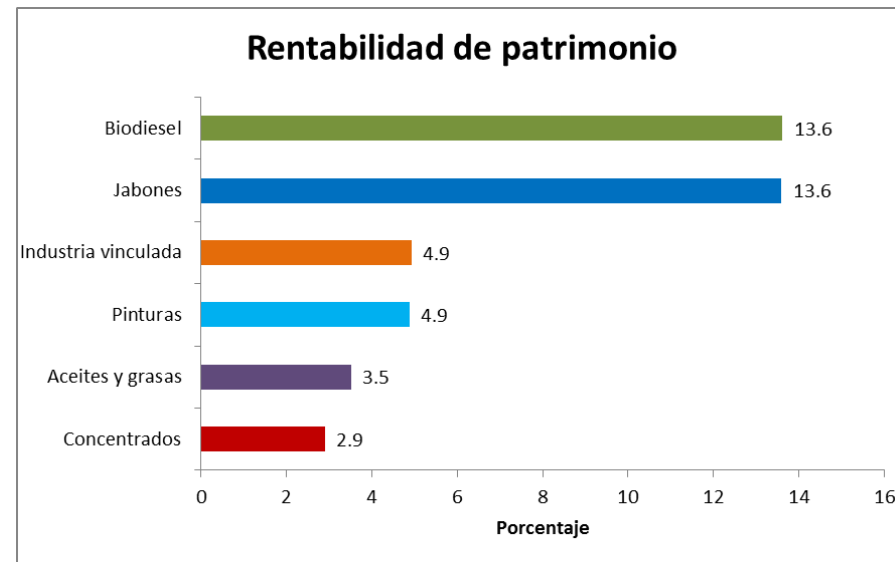
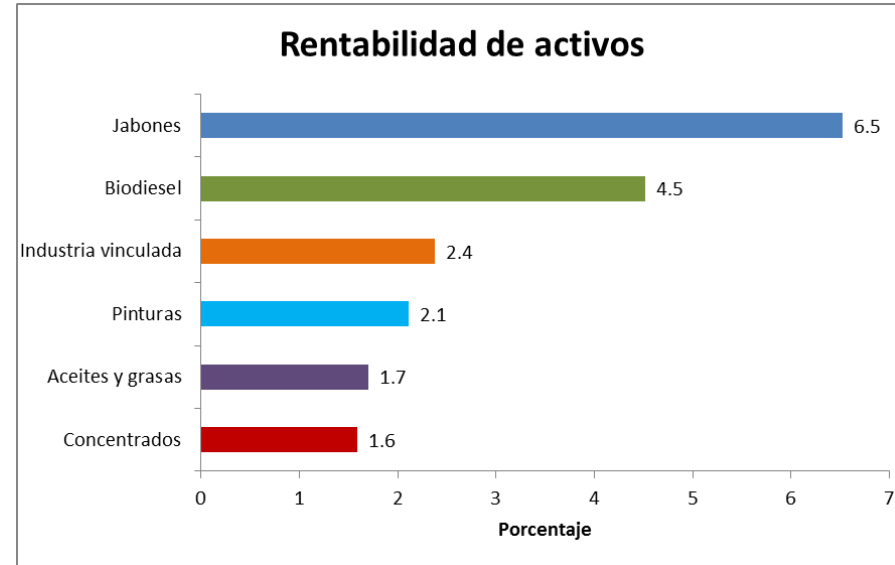
1. En 2011, los activos de la industria vinculada crecieron 14.5%, jalonados por pinturas (25%) y aceites y grasas (A&G) (20%).
2. En 2011, las ventas de la industria vinculada crecieron 8.8%, jalonadas por biodiesel (53.8%) y pinturas (37.9%).
  - A&G fue el único sector cuyas ventas decrecieron (-0.7%).
3. Las utilidades de la industria vinculada decrecieron en 2011.
  - La contracción de la utilidad operacional (-19%) y de la utilidad neta (-40%) sugieren que la industria vinculada tiene oportunidades para optimizar gastos operacionales, actividad no operacional y carga tributaria.
  - Desempeño del sector del biodiesel pone de presente que la utilidad de la industria no depende únicamente del costo de la materia prima (vía utilidad bruta), y es ejemplo en eficiencia de gastos operacionales, actividad no operacional y carga tributaria.
4. La **rentabilidad** de la industria vinculada decreció en 2011.
  - Esta caída se explica por el sector de aceites y grasas y concentrados.
  - Jabones y biodiesel son los sectores con mayor rentabilidad.



# Rentabilidad sectores de la industria vinculada 2011

Jabones (6,5%) y biodiesel (4,5%) son los sectores que presentaron mayores rentabilidades en 2011.

Por su parte, los sectores de concentrados y A&G presentaron las menores rentabilidades en 2011



## 1. Análisis del desempeño financiero

1. Definiciones y metodología
2. Contexto: desempeño del sector palmero 2011
3. Sector palmero
4. Sector industrial vinculado

## 2. Conclusiones

# Conclusiones (1)

1. El buen desempeño del sector palmero en 2011, en términos de producción y volumen, mejoró las ventas del sector y por ende sus utilidades brutas.
2. La utilidad operacional del sector fue la que mostró un crecimiento más dinámico en 2011, lo que implica una optimización de los gastos operacionales.
3. La rentabilidad del sector palmero ha sido muy dinámica en los últimos años; supera con creces a la del sector agropecuario y se acerca a la del sector agroindustrial, la cual está estancada.

# Conclusiones (2)

3. El desempeño financiero de la industria vinculada fue negativo al presentar caídas en sus utilidades.
4. Se destaca el sector del biodiesel, el cual fue el único que incrementó su utilidad neta en 2011.
5. Por el contrario, A&G y concentrados, que son los mercados más importantes en términos de ventas, presentaron contracciones importantes en la utilidad.
6. El comportamiento de las utilidades del biodiesel pone de presente que el desempeño financiero de la industria vinculada no depende únicamente del costo de la materia prima.
  - La optimización de gastos operacionales, actividad no operacional y carga tributaria es clave para que la industria vinculada alcance mejores indicadores financieros.
7. El biodiesel y la jabonería presentan la rentabilidad de activos y del patrimonio más alta de la industria vinculada, mientras que concentrados y A&G tienen la rentabilidad más baja.

**GRACIAS!!**

## Fuentes utilizadas

1. Estados financieros reportados a la Superintendencia de Sociedades, para los años 2009, 2010 y 2011.
2. Registro Nacional Palmicultor (RNP), mayo 2012.
3. Bases de datos Fedepalma.

# Anexo: definiciones y metodología

## Construcción de la base de datos del Sector Palmero

Base de datos Superintendencia de Sociedades

Empresas código  
CIU A0115:  
Producción  
especializada de  
cereales y  
oleaginosas



Empresas incluidas  
en el RNP  
clasificadas en CIUs  
diferentes al A0115



Empresas  
clasificadas con  
CIUs diferentes al  
A0115 y no  
incluidas en el RNP,  
seleccionadas por  
Fedepalma.

# Anexo: definiciones y metodología

## Muestra- Sector palmero

Sector Palmero	2009	2010	2011
<b>Total</b>	<b>207</b>	<b>202</b>	<b>213</b>
Cultivo de Palma de Aceite	158	160	171
Planta de extracción	18	12	13
Cultivo y Planta de extracción	31	30	29



# Anexo: definiciones y metodología

## Construcción de la base de datos del sector industrial vinculado

Base de datos Superintendencia de Sociedades

### Sector aceites y grasas

CIU  
D1522:  
Elaboración de  
aceites y grasas  
de origen  
vegetal y  
animal.  
Otros:  
C1010, D1511,  
D1531, D1590,  
G5111, G5121,  
G5125, G5131,  
G5153, G2529



### Sector Biodiesel

CIU:  
D1522  
  
Otros:  
D2411,  
D2429,  
D3699



### Sector Concentrados

CIU:1543: Elaboración  
de alimentos  
prepD1543: Elaboración  
de alimentos preparados  
para animales.  
  
Otros:  
A0130, A0123, A0122,  
A0121, C1110, D1589,  
D1551, D1542, D1530,  
D1522



### Sector Pinturas

CIU:  
  
D2423:  
Fabricación  
de productos  
farmacéuticos y  
químicos entre  
otros.  
  
D2424:  
Fabricación de  
jabones,  
detergentes  
entre otros.



### Sector Pinturas

CIU: D2422:  
Fabricación  
de pinturas,  
barnices  
entre otros

**Se realizó cruces con la información de Fedepalma con el fin de incluir solamente las empresas que compran aceite crudo de palma como insumo para su proceso productivo**

# Anexo: definiciones y metodología

## Muestra-Sector industrial vinculado

Industria vinculada	2009	2010	2011
<b>Total</b>	<b>92</b>	<b>94</b>	<b>90</b>
Sector Aceites y grasas	49	56	50
Sector Jabones, detergentes y productos de belleza.	8	7	7
Sector Pinturas, barnices y tintas	5	4	5
Sector Concentrados	25	21	22
Sector Biodiesel	5	6	6

# Anexo: definiciones y metodología

## Construcción de la base de datos del sector agropecuario

Base de datos Superintendencia de Sociedades

Empresas dedicadas a:

- Agricultura
- Ganadería
- Caza
- Silvicultura
- Pesca

## Muestra sector agropecuario

Sector agropecuario	2009	2010	2011
<b>Total</b>	<b>1.484</b>	<b>1.425</b>	<b>1.450</b>

# Anexo: definiciones y metodología

## Construcción de la base de datos del sector agroindustrial

Base de datos Superintendencia de Sociedades

Empresas dedicadas a:

- Agricultura, ganadería, caza y silvicultura
- Pesca
- Elaboración de productos alimenticios y de bebidas
- Fabricación de productos de tabaco
- Fabricación de formas básicas de caucho

## Muestra sector agroindustrial

Agroindustria	2009	2010	2011
<b>Total</b>	<b>2.465</b>	<b>2.560</b>	<b>2.537</b>