

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

Unidad de Planeación Sectorial y Desarrollo Sostenible

*Mayo 2013*



## 1. Análisis del desempeño financiero

1. Definiciones y metodología

2. Contexto: desempeño del sector palmero 2012

3. Sector palmero

4. Sector industrial vinculado

## 2. Conclusiones

## 1. Análisis del desempeño financiero

### 1. Definiciones y metodología

2. Contexto: desempeño del sector palmero 2012

3. Sector palmero

4. Sector industrial vinculado

## 2. Conclusiones

## Definiciones de grupos analizados

Detalle

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

# Definiciones y metodología (2)

## Definiciones de variables analizadas

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

# Definiciones y metodología (3)

## Consideraciones 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:
  - a) 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**:
  - a) Muchas empresas se dedican a varias actividades productivas simultáneamente.
  - b) La base de la SuperSociedades no discrimina por actividad productiva llevada a cabo por cada empresa, a pesar de la clasificación CIU.
  - c) 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 2012**

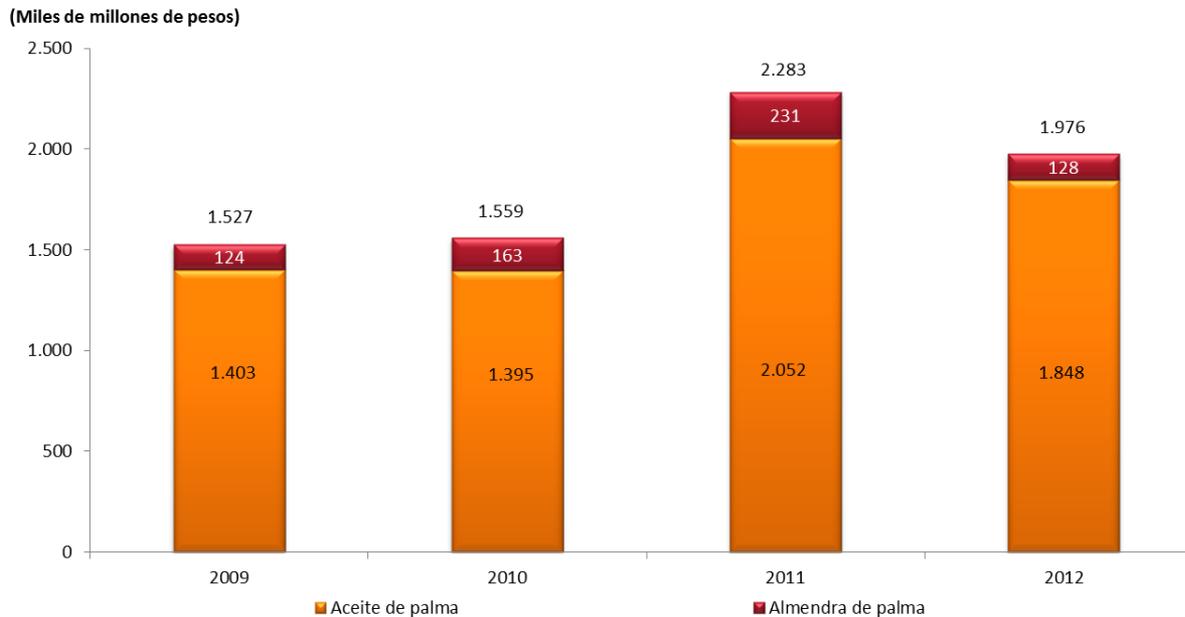
3. Sector palmero

4. Sector industrial vinculado

## 2. Conclusiones

# Contexto: desempeño sector palmero 2012 (1)

## Valor de la producción del sector palmero (2009-2012)

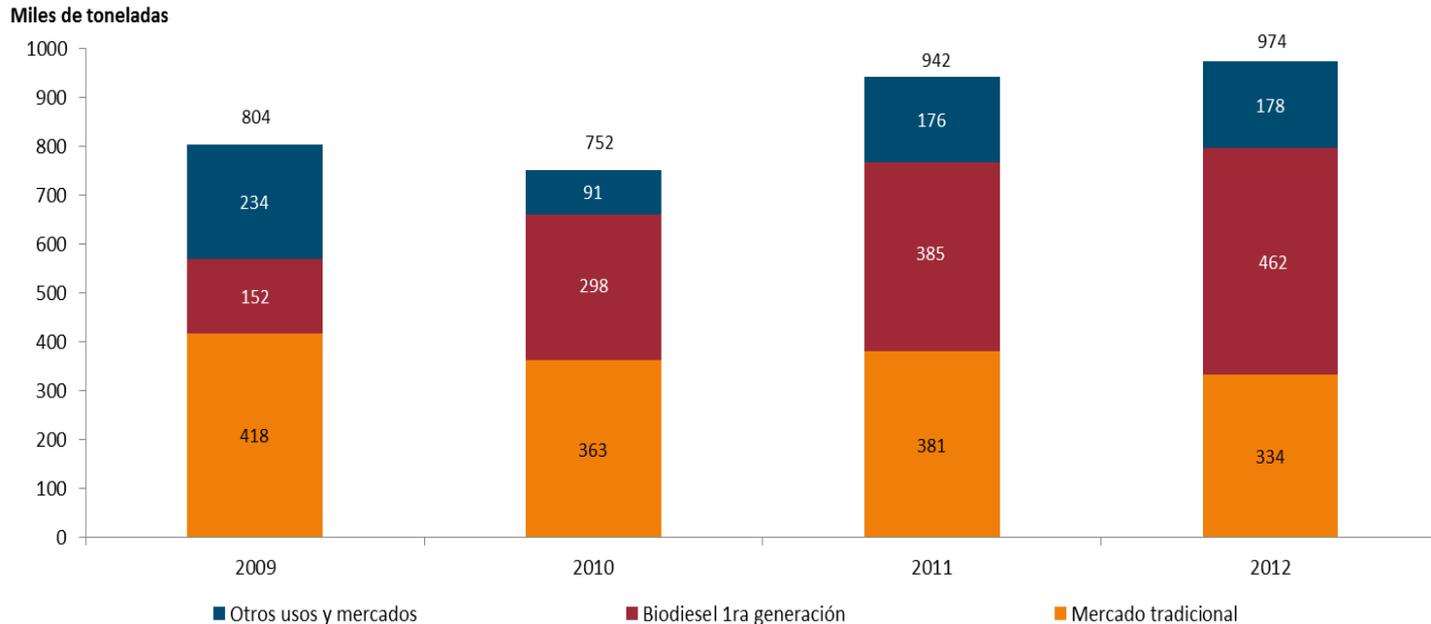


Fuente: Fedepalma - SISPA

- En el 2012, el valor de la producción del sector palmero mostró una reducción de 13,6% debido a (i) la caída del precio internacional del aceite de palma crudo y del palmiste y a (ii) la revaluación del peso colombiano que alcanzó un 3,1% a lo largo de 2012.
- No obstante, la producción nacional mostró dinamismo al alcanzar 973.703 toneladas de aceite de palma crudo y 213.338 toneladas de aceite de palmiste, con incrementos de 3% y 0,6%, respectivamente, frente a lo sucedido en el año anterior.

# Contexto: desempeño sector palmero 2012 (2)

## Usos de la producción nacional de aceite de palma crudo 2009-2012



Fuente: Fedepalma - SISPA

- En 2012, el biodiesel continuó siendo el mercado más importante para la producción nacional de aceite de palma crudo, con un crecimiento del 20%.
- El mercado tradicional mostró una reducción del 12% en 2012, manteniéndose en niveles relativamente bajos.
- Las exportaciones presentaron un aumento moderado del 1% respecto del año anterior.

## 1. Análisis del desempeño financiero

1. Definiciones y metodología
2. Contexto: desempeño del sector palmero 2012
3. Sector palmero
4. Sector industrial vinculado

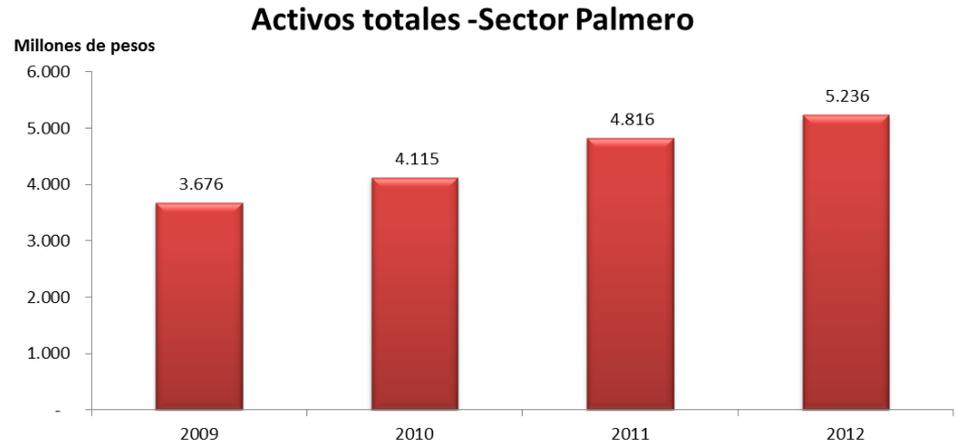
## 2. Conclusiones

# Mensajes principales

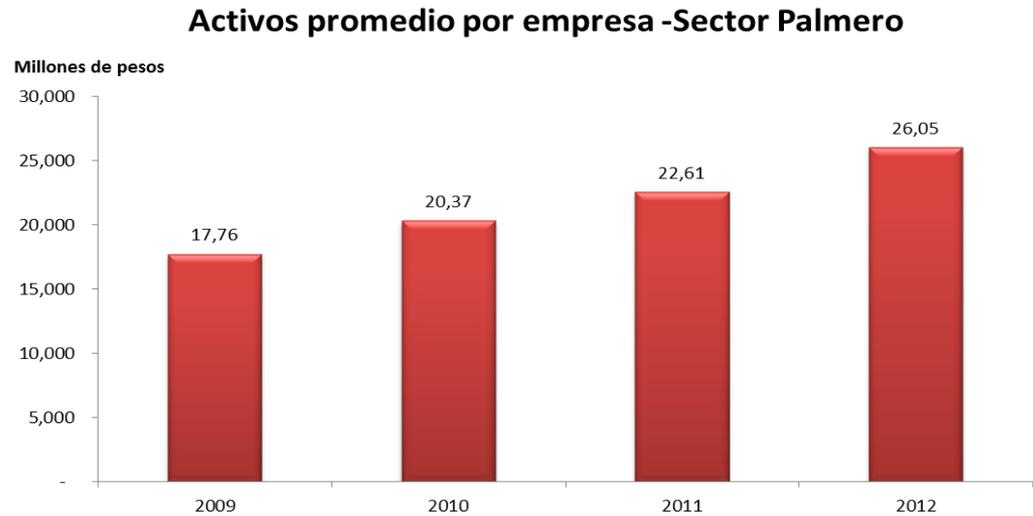
1. En 2012, la tasa de crecimiento de los **activos** del sector palmero **superó la de otros sectores.**
2. En 2012, las **ventas** del sector palmero **decrecieron**; situación similar a la de los sectores agropecuario y agroindustrial.
3. En 2012, la **utilidad neta** del sector palmero decreció **34%**.
  - Este resultado estuvo influenciado, principalmente, por la reducción del 43% de la utilidad operacional.
4. La **rentabilidad** del sector palmero ha mostrado un **comportamiento sobresaliente** desde el año 2009, siendo muy superior a la presentada por los sectores agropecuario y agroindustrial.

# Los activos del sector palmero\* tienen tendencia creciente

En el 2012, los activos **totales** crecieron 9%



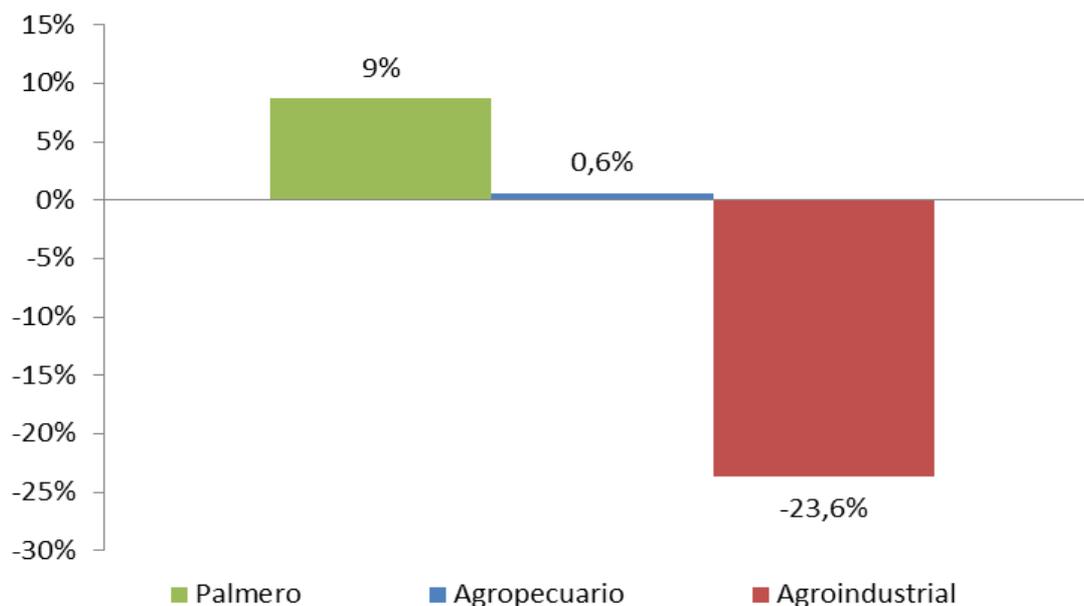
En 2012, los activos **promedio** por empresa crecieron 15%



Fuente: Superintendencia de Sociedades.\*Empresas vigiladas.

# La tasa de crecimiento de los activos del sector palmero\* fue relativamente alta en 2012

## Crecimiento porcentual de activos 2011-2012



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

En 2012, el crecimiento de los activos del sector palmero fue significativo, destacándose en comparación con el aumento moderado en el sector agropecuario y la reducción en el sector agroindustrial.

# Mensajes principales

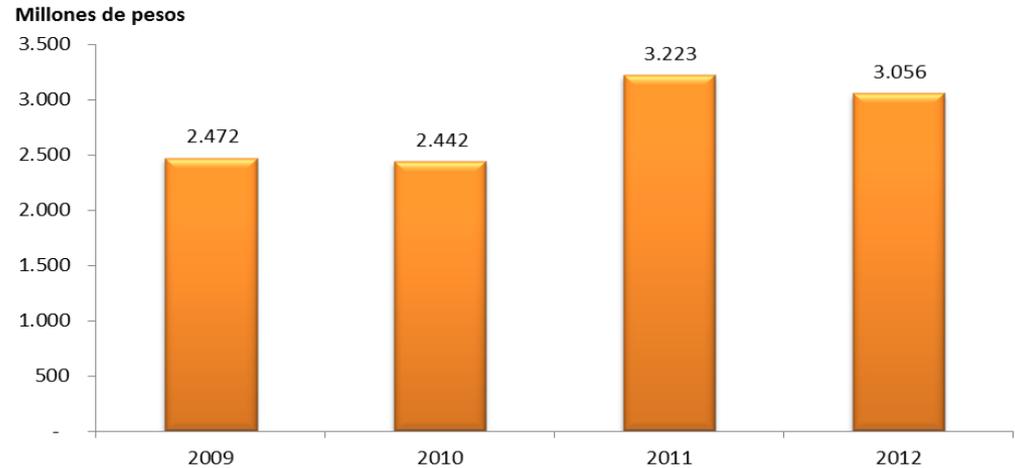
1. En 2012, la tasa de crecimiento de los **activos** del sector palmero **superó la de otros sectores**.
2. En 2012, las **ventas** del sector palmero **decrecieron**; situación similar a la de los sectores agropecuario y agroindustrial.
3. En 2012, la **utilidad neta** del sector palmero decreció **34%**.
  - Este resultado estuvo influenciado, principalmente, por la reducción del 43% de la utilidad operacional.
4. La **rentabilidad** del sector palmero ha mostrado un **comportamiento sobresaliente** desde el año 2009, siendo muy superior a la presentada por los sectores agropecuario y agroindustrial.

# Las ventas del sector palmero\* disminuyeron en 2012

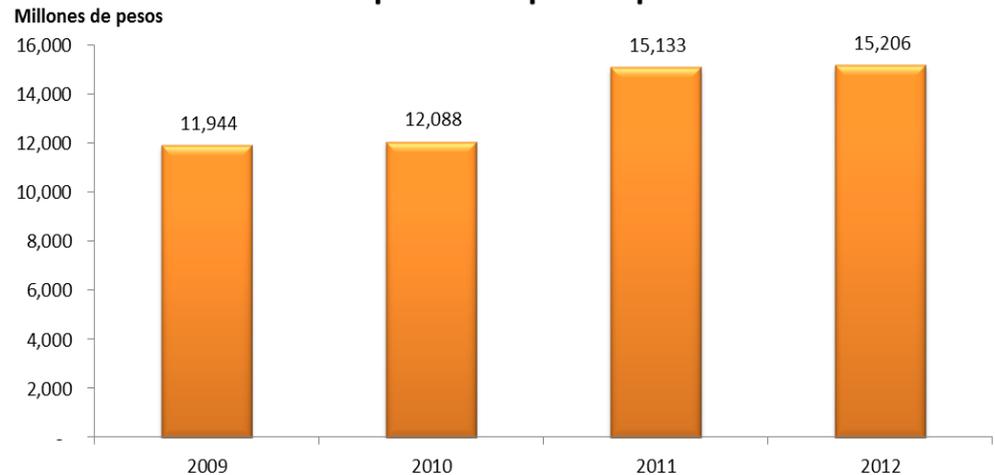
En 2012, las ventas totales decrecieron 5,2%

En 2011, las ventas promedio por empresa crecieron 0,5%

### Ventas totales -Sector Palmero

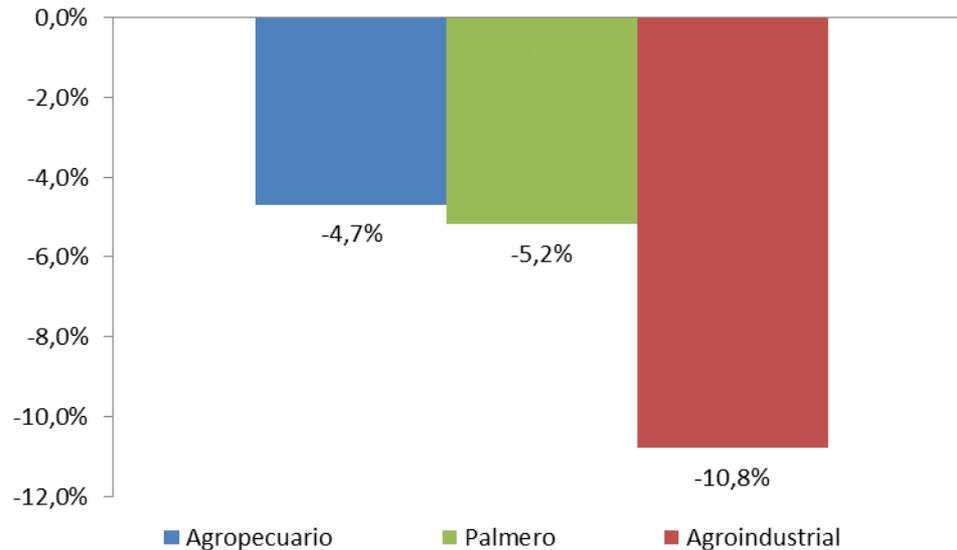


### Ventas promedio por empresa -Sector Palmero



Fuente: Superintendencia de Sociedades.\*Empresas vigiladas.

## Crecimiento porcentual de las ventas 2011-2012

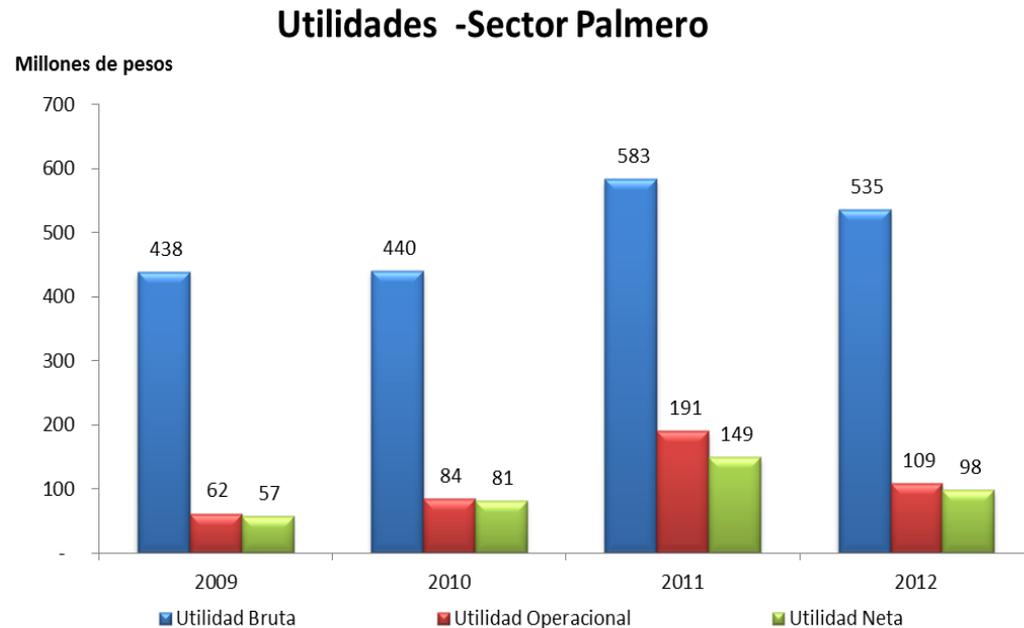


Fuente: Superintendencia de Sociedades.\*Empresas vigiladas.

En 2012, **todos los sectores mostraron reducciones en las ventas**; no obstante, en el sector palmero el decrecimiento fue 11% superior al del sector agropecuario y 52% menor al del sector agroindustrial.

# Mensajes principales

1. En 2012, la tasa de crecimiento de los **activos** del sector palmero **superó la de otros sectores**.
2. En 2012, las **ventas** del sector palmero **decrecieron**; situación similar a la de los sectores agropecuario y agroindustrial.
3. En 2012, la **utilidad neta** del sector palmero decreció **34%**.
  - Este resultado estuvo influenciado, principalmente, por la reducción del 43% de la utilidad operacional.
  - La utilidad neta en el mediano plazo ha crecido 72%
4. La **rentabilidad** del sector palmero ha mostrado un **comportamiento sobresaliente** desde el año 2009, siendo muy superior a la presentada por los sectores agropecuario y agroindustrial.



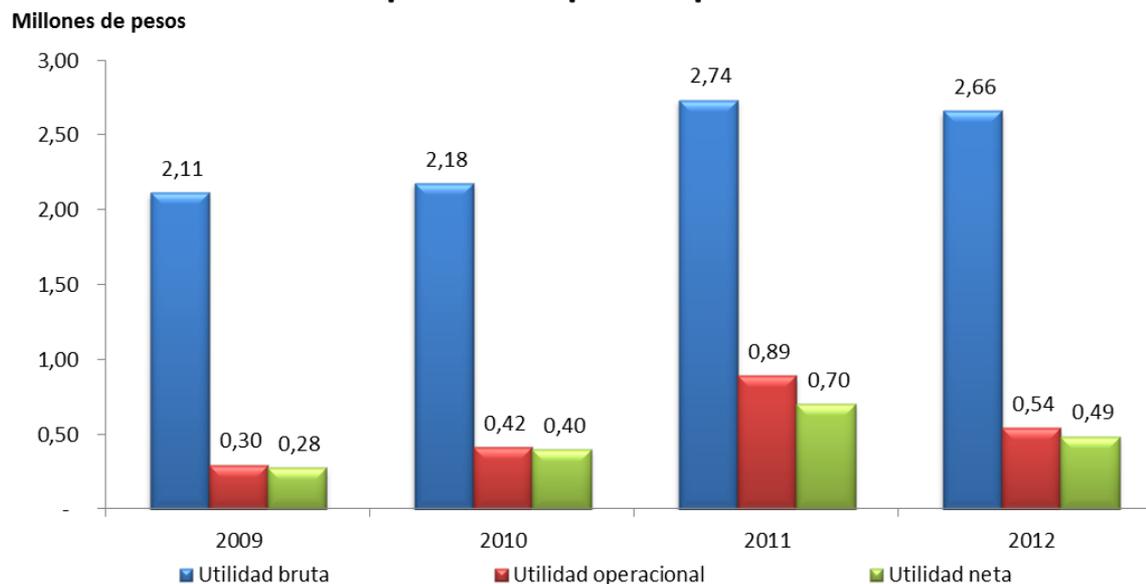
Fuente: Superintendencia de Sociedades.\*Empresas vigiladas.

En el periodo 2009-2012 la utilidad neta del sector palmero creció 72%

En 2012, las utilidades del sector palmero presentaron el siguiente comportamiento:

- Utilidad bruta: - 8%
- Utilidad operacional: - 43%
- Utilidad neta: - 34%

## Utilidades promedio por empresa -Sector Palmero

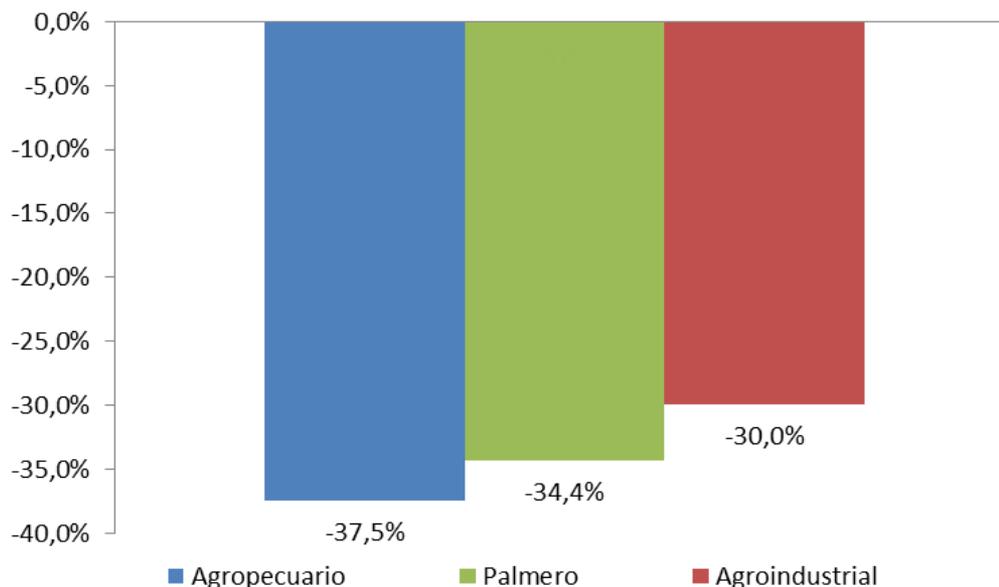


Fuente: Superintendencia de Sociedades.\*Empresas vigiladas.

En promedio, cada empresa palmera redujo sus utilidades en 2012:

- Utilidad **bruta**: -2,7%
- Utilidad **operacional**: -39,4%
- Utilidad **neta**: -30,5%

## Crecimiento porcentual de las utilidades netas 2010-2011



Fuente: Superintendencia de Sociedades.\*Empresas vigiladas.

En 2012, **todos los sectores mostraron menores utilidades**; no obstante, en el sector palmero el decrecimiento fue 15% superior al del sector agroindustrial y 8% menor al del sector agropecuario.

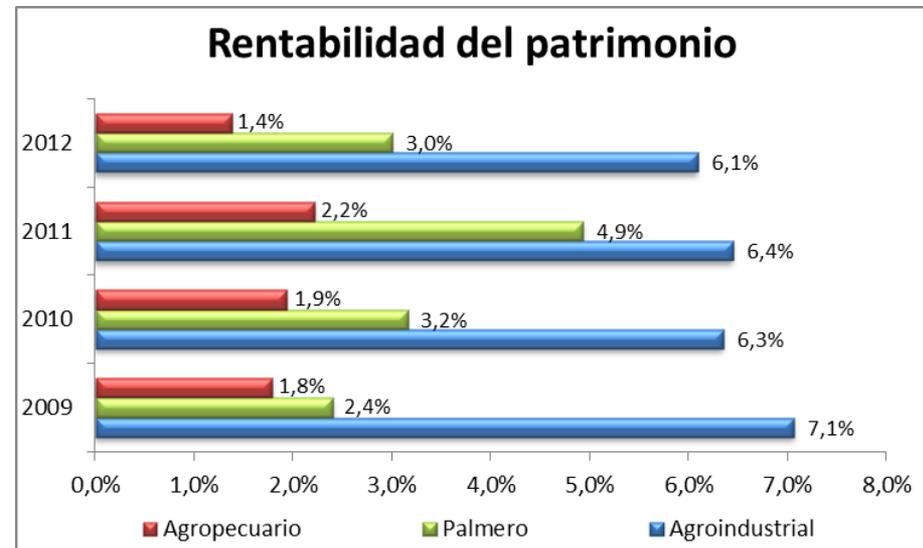
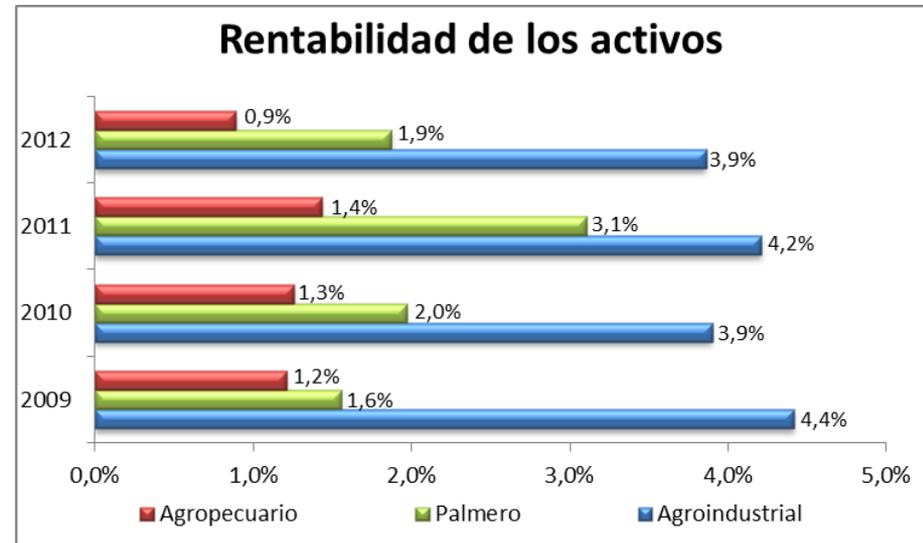
# Mensajes principales

1. En 2012, la tasa de crecimiento de los **activos** del sector palmero **superó la de otros sectores**.
2. En 2012, las **ventas** del sector palmero **decrecieron**; situación similar a la de los sectores agropecuario y agroindustrial.
3. En 2012, la **utilidad neta** del sector palmero decreció **34%**.
  - Este resultado estuvo influenciado, principalmente, por la reducción del 43% de la utilidad operacional.
4. La **rentabilidad** del sector palmero ha mostrado un **comportamiento sobresaliente** desde el año 2009, siendo muy superior a la presentada por los sectores agropecuario y agroindustrial.

# Rentabilidad de activos y patrimonio por sectores\*

Entre **2009 y 2012**, la rentabilidad de los **activos** del sector palmero **creció 20,6%** mientras que en la **agroindustria decreció 12,6%** y en el sector **agropecuario se redujo 26,3%**.

Entre **2009 y 2012**, la rentabilidad **del patrimonio** del sector palmero creció 24,8% mientras que en la **agroindustria decreció 13,8%** y en el sector **agropecuario se redujo 23%**.



Fuente: Superintendencia de Sociedades.\*Empresas vigiladas.

## 1. Análisis del desempeño financiero

1. Definiciones y metodología
2. Contexto: desempeño del sector palmero 2012
3. Sector palmero
4. Sector industrial vinculado

## 2. Conclusiones

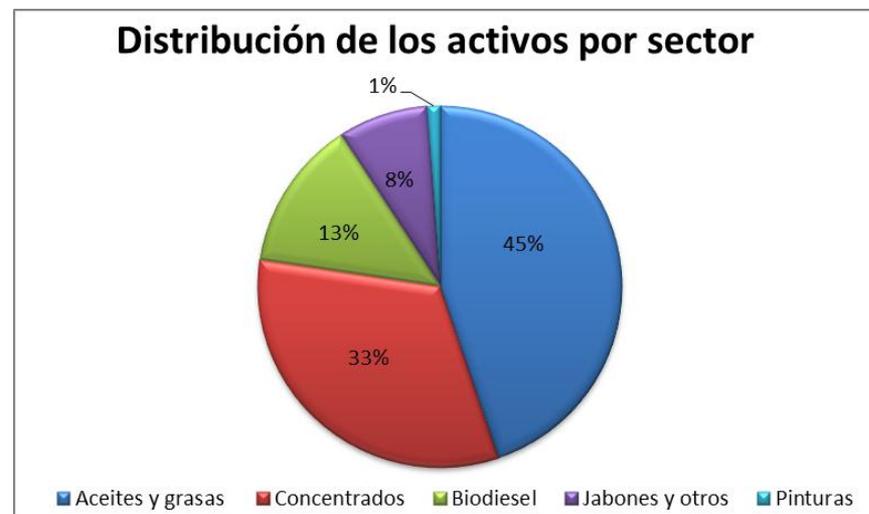
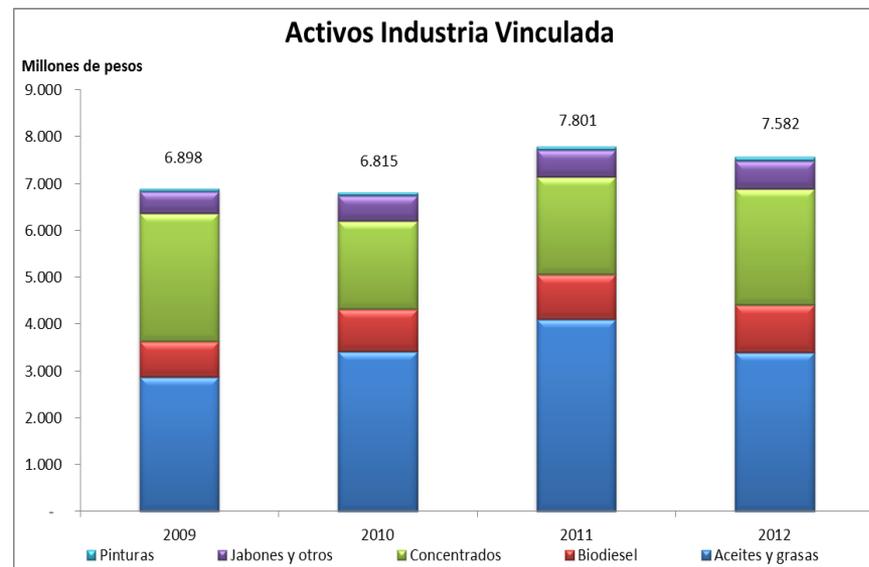
# Mensajes principales

1. En 2012, los activos de **la industria vinculada decrecieron 3%**, principalmente por la **reducción del 17% en el sector aceites y grasas**
2. En 2012, las ventas de la industria vinculada se redujeron 4% , jalonadas por aceites y grasas (-18%).
  - Concentrados y jabones y otros mostraron el mayor aumento de las ventas (9%).
3. Las **utilidades operacionales y netas** de la industria vinculada **crecieron en 2012**.
  - La contracción de la utilidad bruta (15%) sugiere que la industria vinculada tiene oportunidades para optimizar gastos operacionales, actividad no operacional y carga tributaria.
  - Desempeño del sector del biodiesel (+4%) 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. En la rentabilidad de la industria vinculada , **sobresalieron jabones y biodiesel por ser los más rentables**.

# Activos de la industria vinculada

En 2012, los activos de la industria vinculada decrecieron 2,8%; no obstante, se destacan los sectores de concentrados (+18%) y pinturas (+11%), por mostrar cambios positivos.

En 2012, el sector de aceites y grasas representó el 45% de los activos, concentrados el 33% y biodiesel el 13%



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

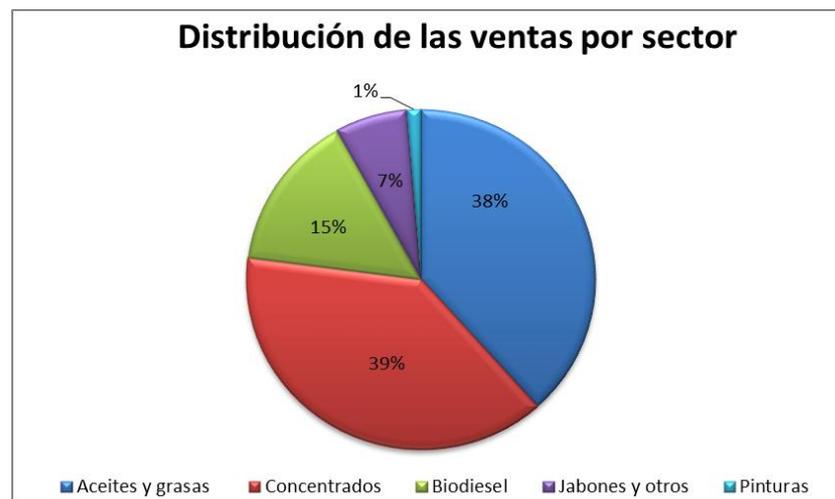
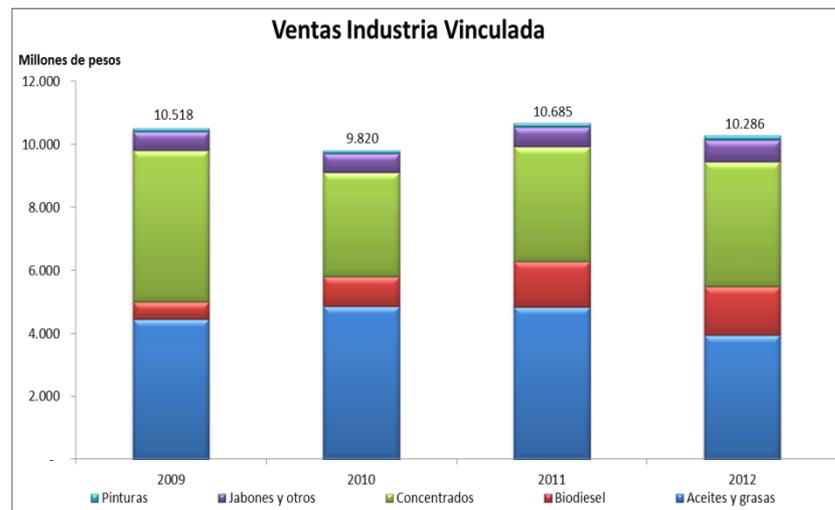
# Mensajes principales

1. En 2012, los activos de la industria vinculada decrecieron 3%, principalmente por la reducción del 17% en el sector aceites y grasas
2. En 2012, **las ventas de la industria vinculada se redujeron 4%** , jalonadas por **aceites y grasas (-18%)**.
  - Concentrados y jabones y otros mostraron el mayor aumento de las ventas (9%).
3. Las **utilidades operacionales y netas** de la industria vinculada **crecieron en 2012**.
  - La contracción de la utilidad bruta (15%) sugiere que la industria vinculada tiene oportunidades para optimizar gastos operacionales, actividad no operacional y carga tributaria.
  - Desempeño del sector del biodiesel (+4%) 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. En la rentabilidad de la industria vinculada , **sobresalieron jabones y biodiesel por ser los más rentables**.

# Ventas de la industria vinculada

En **2012**, las **ventas** de la industria vinculada **se redujeron 4%**. Por sectores aumentaron en **biodiesel (+6%)**, **concentrados (+9%)**, **pinturas (6%)** y **jabones y otros (9)**. Aceites y grasas decreció en ingresos operacionales **18%**.

En **2012**, el sector **concentrados**, participó con el **39%** de las ventas, seguido por **aceites y grasas (38%)**, y **biodiesel (15%)**.

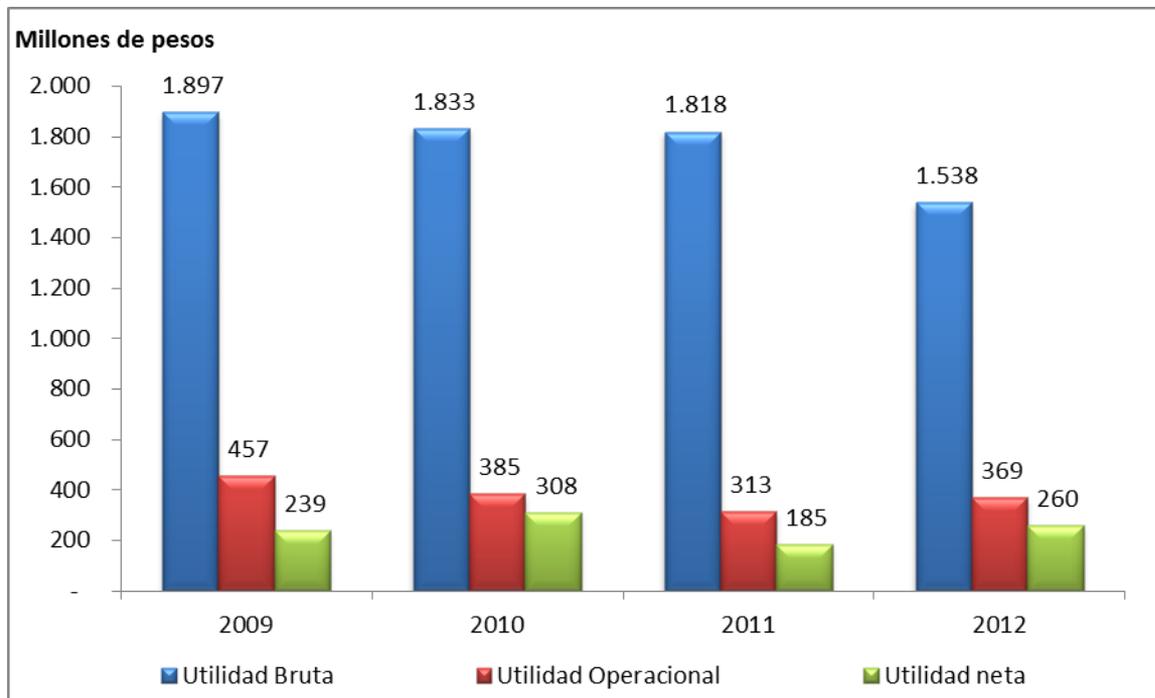


**Fuente:** Superintendencia de Sociedades.\*Empresas vigiladas.

# Mensajes principales

1. En 2012, los activos de la industria vinculada decrecieron 3%, principalmente por la reducción del 17% en el sector aceites y grasas
2. En 2012, las ventas de la industria vinculada se redujeron 4% , jalonadas por aceites y grasas (-18%).
  - Concentrados y jabones y otros mostraron el mayor aumento de las ventas (9%).
3. Las **utilidades operacionales y netas** de la industria vinculada **crecieron en 2012**.
  - La contracción de la utilidad bruta (15%) sugiere que la industria vinculada tiene oportunidades para optimizar gastos operacionales, actividad no operacional y carga tributaria.
  - Desempeño del sector del biodiesel (+4%) 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. En la rentabilidad de la industria vinculada , **sobresalieron jabones y biodiesel por ser los más rentables**.

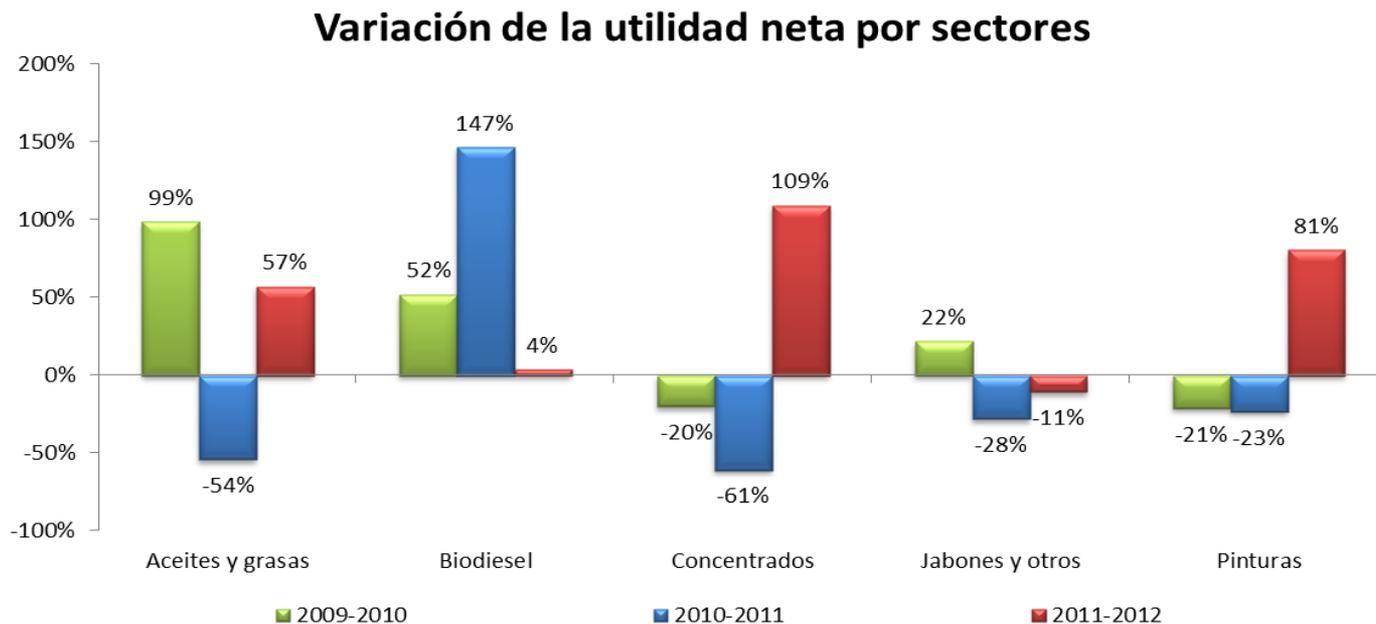
# Las utilidades operacionales y netas aumentaron significativamente en 2012



Fuente: Superintendencia de Sociedades

A pesar de la **contracción del 15%** en la **utilidad bruta**, la **utilidad operacional creció 18%** y la **utilidad neta** (que incluye ingresos/gastos no operacionales e impuestos) de la industria vinculada **aumentó 41%**.

# Biodiesel: único sector con variaciones positivas de la utilidad neta entre 2009-2012



Fuente: Superintendencia de Sociedades

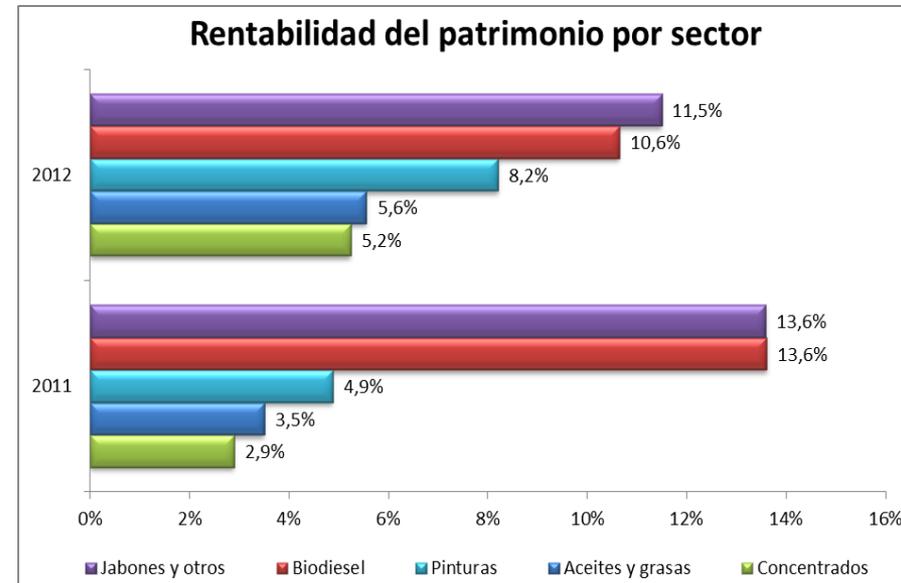
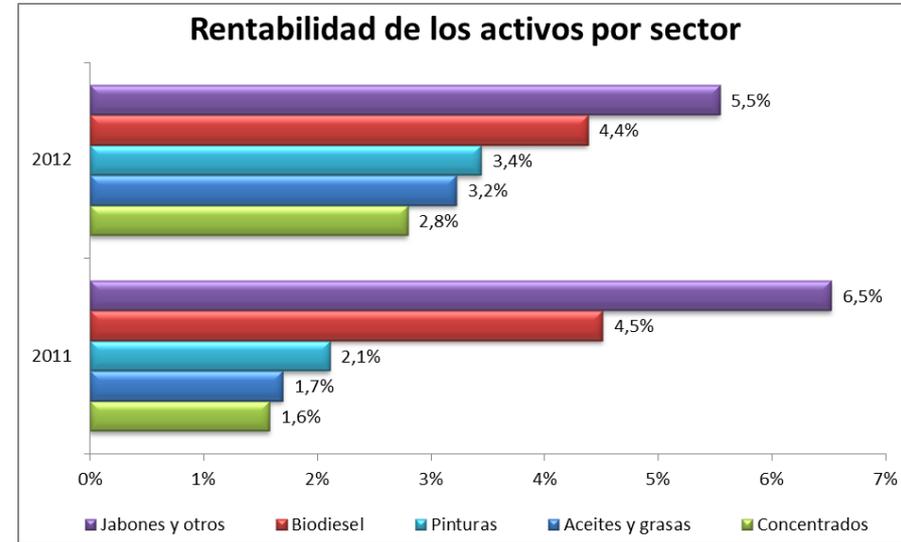
- El **biodiesel** muestra un comportamiento dinámico en la industria; no obstante, el **crecimiento respecto al año anterior fue de 4%**.
- La mayor variación interanual respecto de 2011, se presentó en **concentrados (+109%)**, seguida por **pinturas (85%)**.
- La **utilidad neta del sector aceites y grasas aumentó 57%**.
- El sector **jabones y otros redujo su utilidad en 11%**.

# Mensajes principales

1. En 2012, los activos de **la industria vinculada decrecieron 3%**, principalmente por la **reducción del 17% en el sector aceites y grasas**
2. En 2012, **las ventas de la industria vinculada se redujeron 4%** , jalonadas por **aceites y grasas (-18%)**.
  - Concentrados y jabones y otros mostraron el mayor aumento de las ventas (9%).
3. Las **utilidades operacionales y netas** de la industria vinculada **crecieron en 2012**.
  - La contracción de la utilidad bruta (15%) sugiere que la industria vinculada tiene oportunidades para optimizar gastos operacionales, actividad no operacional y carga tributaria.
  - Desempeño del sector del biodiesel (+4%) 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. En la rentabilidad de la industria vinculada , **sobresalieron jabones y biodiesel por ser los más rentables**.

La **mayor rentabilidad** en 2012 se presentó en **Jabones y biodiesel**.

Por su parte, los sectores de **concentrados y A&G** presentaron las **menores rentabilidades en 2012**.



Fuente: Superintendencia de Sociedades

## 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 sector palmero mostró en 2012 un comportamiento favorable en producción y ventas.
2. Los resultados financieros muestran que en los últimos años la rentabilidad del sector palmero ha sido muy dinámica, sobresaliendo respecto a la del sector agropecuario y agroindustrial.
3. En el último año las utilidades del sector se redujeron, principalmente por el decrecimiento del 43% de la utilidad operacional.
4. En 2012 la industria vinculada redujo sus activos 3%, debido a los menores activos del sector aceites y grasas (-17%).

# Conclusiones (2)

5. De la misma forma, las ventas de la industria vinculada decrecieron 4%, principalmente por la caída del 18% del sector aceites y grasas. No obstante, los demás sectores crecieron en ingresos operacionales.
6. La utilidad neta de la industria vinculada creció 4%, el mayor aumento se presentó en concentrados (108%) y pinturas (85%). El sector aceites y grasas incrementó su utilidad neta en 57%.
7. El biodiesel y la jabonería presentan la rentabilidad de activos y del patrimonio más alta de la industria vinculada, mientras que concentrados y aceites y grasas tienen la rentabilidad más baja.

**GRACIAS!!**

## Fuentes utilizadas

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

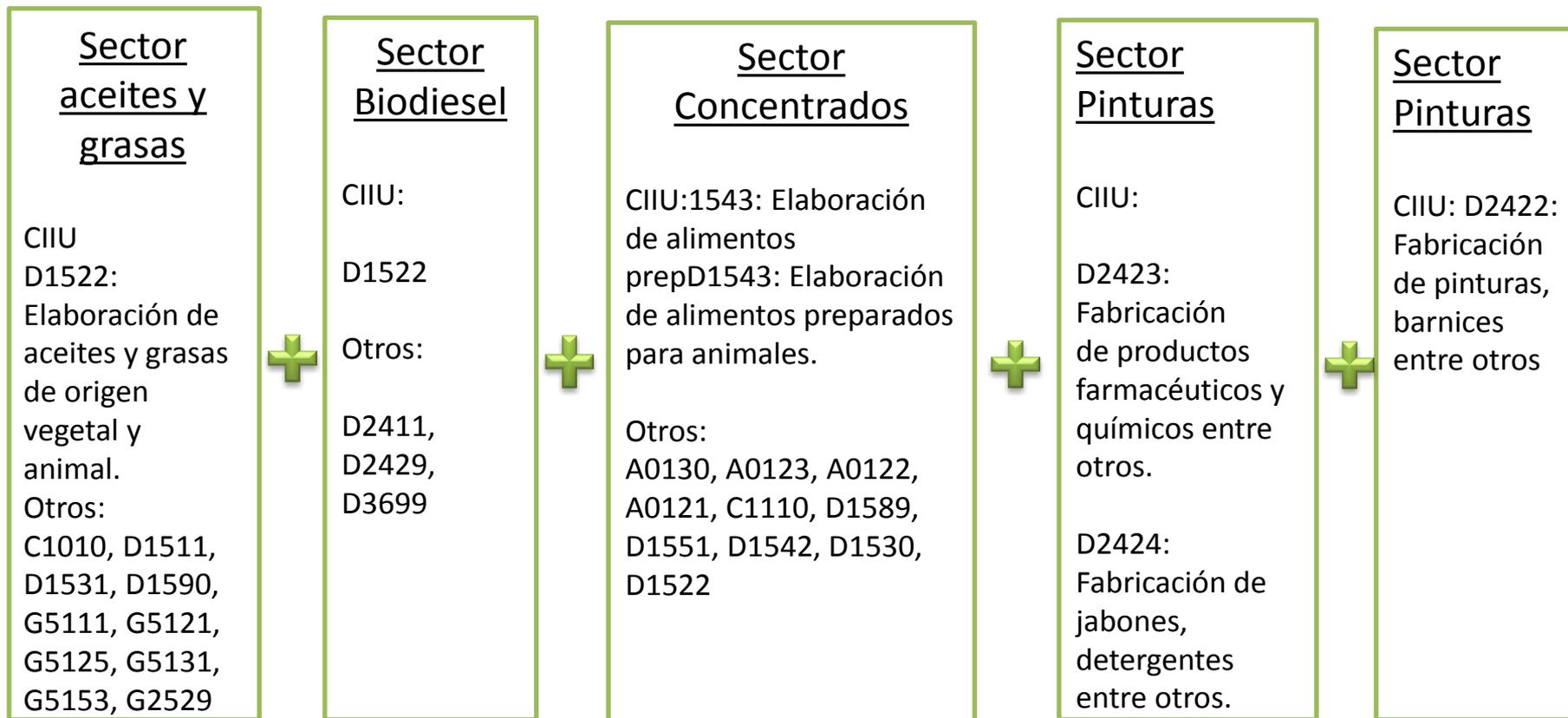


Empresas  
clasificadas con  
CIUs diferentes al  
A0115 y no  
incluidas en el RNP,  
seleccionadas por  
Fedepalma.

# Anexo: definiciones y metodología

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

### Base de datos Superintendencia de Sociedades



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

## Construcción de la base de datos del sector agropecuario

Base de datos Superintendencia de Sociedades

Empresas dedicadas a:

- Agricultura
- Ganadería
- Caza
- Silvicultura
- Pesca

# 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