



**SUPERINTENDENCIA
DE SOCIEDADES**

DESEMPEÑO DEL SECTOR AUTOMOTOR AÑOS 2012-2014 INFORME



SUPERINTENDENCIA DE SOCIEDADES
Delegatura de Asuntos Económicos y Contables
Grupo de Estudios Económicos y Financieros

Bogotá D.C.
Agosto de 2015

**DESEMPEÑO DEL SECTOR AUTOMOTOR
AÑOS 2012 A 2014**

**FRANCISCO REYES VILLAMIZAR
Superintendente de Sociedades**

**JUAN ANTONIO DUQUE DUQUE
Superintendente Delegado de Asuntos
Económicos y Contables**

**NEILA PATRICIA CÁCERES VARGAS
Coordinadora Grupo Estudios Económicos
y Financieros**

**JULIÁN OSWALDO ENRÍQUEZ YAGÜÉ
Analista Grupo Estudios Económicos
y Financieros**

**BOGOTÁ D.C.
AGOSTO DE 2015**

TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN	4
1. DESCRIPCIÓN DEL SECTOR	5
2. ASPECTOS MICROECONÓMICOS.....	7
2.1. Clasificación por Tamaño para el año 2014	7
2.2. Naturaleza jurídica de las entidades en la muestra	7
2.3. Participación del Capital Extranjero	8
3. ANÁLISIS DE DESEMPEÑO	10
3.1 FABRICACIÓN	10
3.1.1. Estados Financieros.....	10
3.1.2. Análisis financiero	13
3.2. COMERCIO.....	14
3.2.1. Estados Financieros.....	14
3.2.2. Análisis financiero	17
4. CONCLUSIONES	19
ANEXO 1.....	20

INTRODUCCIÓN

A través del presente informe la Superintendencia de Sociedades quiere dar a conocer la situación económica y financiera de las empresas pertenecientes a este sector por medio del análisis comparativo de los últimos tres años (2012-2014).

Los estados financieros reportados por las empresas supervisadas por la Superintendencia de Sociedades¹, constituyen la principal fuente de información para la elaboración de este informe. Adicionalmente se consultaron datos publicados por el Departamento Nacional de Estadística (DANE), la Organización Internacional de Constructores de Automóviles (OICA), el Banco de la República y la Asociación del Sector Automotriz y sus Partes (ASOPARTES), entre otros.

Así, el presente estudio analiza la situación financiera de una muestra de 914 empresas con diferente naturaleza jurídica, tamaño y operación, que han sido clasificadas en los siguientes 2 subsectores teniendo cuenta el tipo de negocio y su cadena de valor: (i) Fabricación² con 157 empresas y (ii) Comercio³ con 757 empresas.

ESTRUCTURA DEL ESTUDIO

Este estudio está organizado de la siguiente forma:

1. Descripción de las principales variables del sector automotor, el desarrollo de los mismos y su tendencia en el país.
2. Descripción de aspectos microeconómicos del sector para el año 2014, tales como el tamaño de las empresas, naturaleza jurídica y participación del capital extranjero.
3. Análisis de desempeño de las empresas por los dos (2) subsectores mencionados. Con el fin de hacer comparable la información, la muestra cuenta con 914 empresas que reportaron estados financieros de forma continua durante el período 2012-2014.
4. Conclusiones del estudio.

¹ Solamente se tomó en cuenta la información financiera reportada por estas entidades a la Superintendencia de Sociedades hasta el 8 de mayo de 2015.

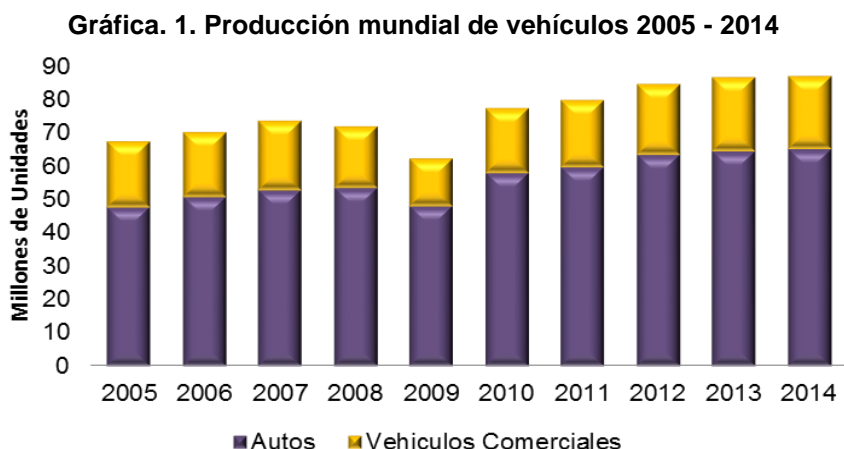
² CIU: D1742, D2511, D2519, D2529, D2610, D3140, D3410, D3420, D3430 y D3591 versión 3.1. A.C.

³ CIU: G5011, G5012, G5020, G5030, G5040, G5142 y G5153 versión 3.1. A.C.

1. DESCRIPCIÓN DEL SECTOR

En los últimos años, el sector automotor ha presentado una recuperación en las ventas de vehículos tanto a nivel nacional como a nivel internacional.

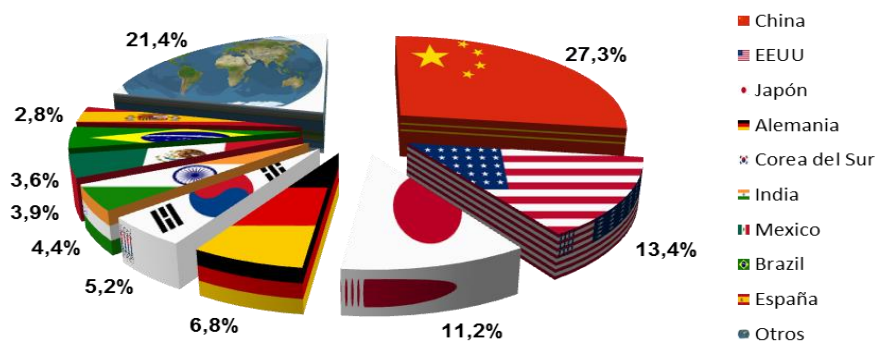
La Gráfica No. 1 presenta los resultados obtenidos en la última década por la producción mundial de vehículos, que alcanza un crecimiento del 29%, aproximadamente, entre los años 2005 y 2014. Esta variación indica una producción significativa que supera los efectos de la crisis internacional del año 2009, que desaceleró la dinámica del sector.



Fuente: OICA (2015) - Elaboración Grupo de Estudios Económicos y Financieros – Supersociedades.

En 2014, los principales productores de vehículos a nivel mundial alcanzaron el 78,6% de la producción de autos y vehículos comerciales. Dicha composición se refleja en 9 países, liderada por China (27,3%), Estados Unidos (13,4%) y Japón (11,2%).

Gráfica 2. Principales Productores de Vehículos a nivel mundial año 2014

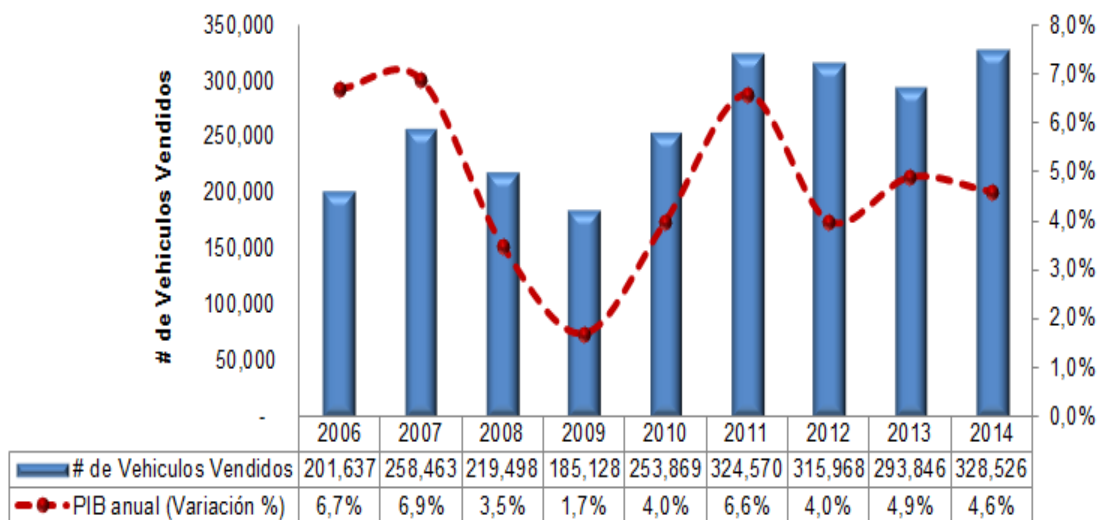


Fuente: OICA (2015) - Elaboración Grupo de Estudios Económicos y Financieros – Supersociedades.

Dentro del grupo de empresas que lideran a nivel mundial la producción de vehículos, se encuentran Toyota, General Motors y Volkswagen, con una producción en conjunto de aproximadamente \$9,8 millones de vehículos.⁴

En el ámbito nacional, se observa un crecimiento económico relevante tanto en el producto interno bruto (PIB) nacional, como en las ventas del sector automotor, lo que indica una recuperación, principalmente, desde el año 2009.

Gráfica. 3. Relación entre el crecimiento de las ventas anuales de vehículos en Colombia y la variación porcentual del PIB 2006-2014



Fuente: Elaboración Grupo de Estudios Económicos y Financieros – Supersociedades con datos de DANE y Estadística ASOPARTES.

En lo que corresponde a las ventas anuales del sector automotor, se observa que después de una caída significativa del 28% entre los años 2007 y 2009, el sector se recupera y alcanza ventas por encima de las 250.000 unidades, que representan un crecimiento aproximado del 78% desde 2009 hasta 2014.

⁴ Cifras tomadas de OICA. <http://www.oica.net/wp-content/uploads//Ranking-2014-Q4-Rev.-22-July.pdf>

2. ASPECTOS MICROECONÓMICOS

Esta sección contiene el análisis microeconómico de las 914 empresas del sector automotor que remitieron estados financieros de forma continua para los años 2012, 2013 y 2014.

2.1. Clasificación por Tamaño⁵ para el año 2014

De acuerdo con la clasificación establecida en el artículo 2° de la Ley 905 de 2004, de las 914 empresas de todo el sector automotor, el 20% corresponde a grandes empresas y el 80% a pymes (medianas 42,2% y pequeñas 37,8%).

En la siguiente tabla se observa que las 182 empresas catalogadas como grandes, tuvieron una participación del 81% sobre el total de los ingresos operacionales en el 2014, mientras que las medianas tuvieron una participación del 15,8% y las pequeñas, el 3,2% restante.

Tabla 1. Total activo, ingresos operacionales y número de empresas por tamaño para el año 2014

TAMAÑO	No. Empresas	TOTAL ACTIVO	INGRESOS OPERACIONALES
GRANDE	182	\$18.923.559	\$28.310.529
MEDIANA	386	\$3.571.885	\$5.542.387
PEQUEÑA	346	\$661.608	\$1.128.919
TOTAL	914	\$23.157.053	\$34.981.835

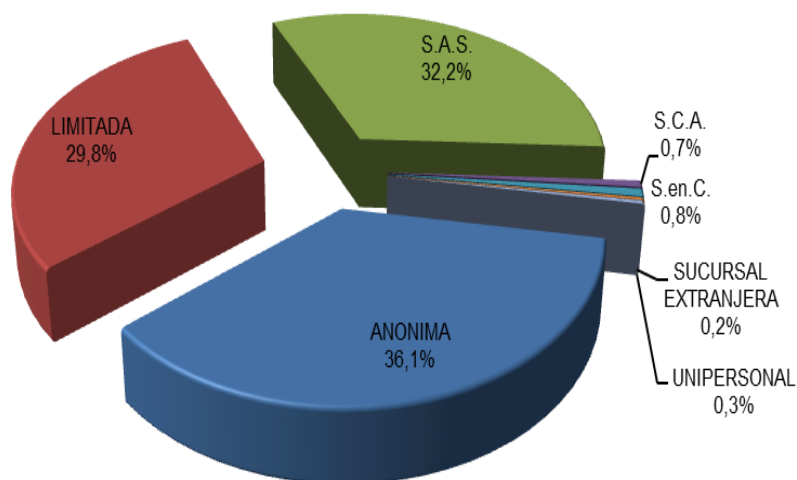
Fuente: Supersociedades - Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros.

2.2. Naturaleza jurídica de las entidades en la muestra

De las empresas de la muestra, 330 son sociedades anónimas, 294 son sociedades por acciones simplificadas (S.A.S.), 272 son sociedades de responsabilidad limitada, 2 son sucursales de sociedades extranjeras, 7 son sociedades en comandita simple, 6 son sociedades en comandita por acciones y 3 son empresas unipersonales (ver gráfica 4).

⁵ De acuerdo con la Ley, por *microempresa* se entiende la que cuenta con planta de personal no superior a los 10 trabajadores y activos totales excluida la vivienda por valor inferior a 500 SMMLV. Por *pequeña empresa* se entiende la que cuenta con planta de personal entre 11 y 50 trabajadores y activos totales por valor entre 501 y menos de 5.000 SMMLV. Por *mediana empresa*, la que cuenta con planta de personal entre 51 y 200 trabajadores y activos totales por valor entre 5.001 y 30.000 SMMLV.

Gráfica 4. Participación por naturaleza jurídica del Sector Automotor



Fuente: Supersociedades – Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros
 S.C.A.: Sociedades en Comandita por Acciones. S.C.: Sociedades en Comandita Simple

Por su parte, se evidencia una tendencia creciente de los ingresos operacionales en cada uno de los tipos societarios, a excepción de las 3 empresas unipersonales.

Tabla 2. Ingresos Operacionales por naturaleza jurídica Sector Automotor

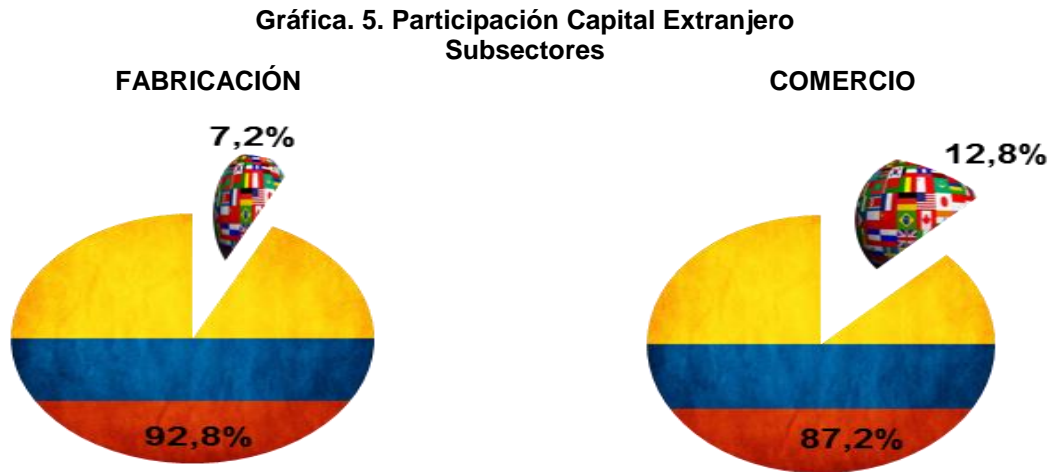
TIPO SOCIETARIO	No. de Empresas	INGRESOS OPERACIONALES (millones de \$)		VAR (%) 2013-2014
		2013	2014	
ANÓNIMA	330	\$21.582.451	\$23.789.168	10,2%
LIMITADA	272	\$2.834.940	\$2.998.288	5,8%
S.A.S.	294	\$6.851.112	\$7.921.596	15,6%
S.C.A.	6	\$149.367	\$171.819	15,0%
S.en.C.	7	\$52.477	\$56.183	7,1%
SUCURSAL EXTRANJERA	2	\$31.244	\$39.620	26,8%
UNIPERSONAL	3	\$5.366	\$5.161	-3,8%

Fuente: Supersociedades – Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros
 S.C.A.: Sociedades en Comandita por Acciones. S.C.: Sociedades en Comandita Simple

2.3. Participación del Capital Extranjero

El sector automotor registró en una participación promedio del 8,2% de capital extranjero, respecto del total de la inversión en dicho sector para el año 2014.

Por su parte, la participación promedio de capital extranjero del subsector de fabricación fue de 7,2% y del subsector de comercio 12,8%, acorde con la participación del sector en general.



Fuente: Supersociedades – Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros

Por otro lado, de los rankings que obran como Anexo No. 1 de este informe, es posible destacar lo siguiente:

- Las empresas más grandes durante 2013 y 2014, medidas por el valor de sus activos son: General Motors - Colmotores S.A., Sociedad de Fabricación de Automotores S.A. – Sofasa, Distribuidora Nissan S.A. y Fábrica Nacional de Autopartes S.A.
- La empresa Comercial Internacional de Equipos y Maquinaria S.A.S., ascendió ocho puestos en el ranking de activos, al pasar del puesto 14 en 2013 al puesto 6 en 2014.
- Las empresas con mayores ingresos operacionales para 2013 y 2014 fueron: General Motors - Colmotores S.A., Sociedad de Fabricación de Automotores S.A. – Sofasa, Metrokia S.A. y Distribuidora Nissan S.A.
- La empresa General Motors - Colmotores S.A. pasó en el ranking de ganancias netas de la posición número 81 en el año 2013, a la posición número 3 durante el año 2014, reportando un crecimiento significativo en valores absolutos.

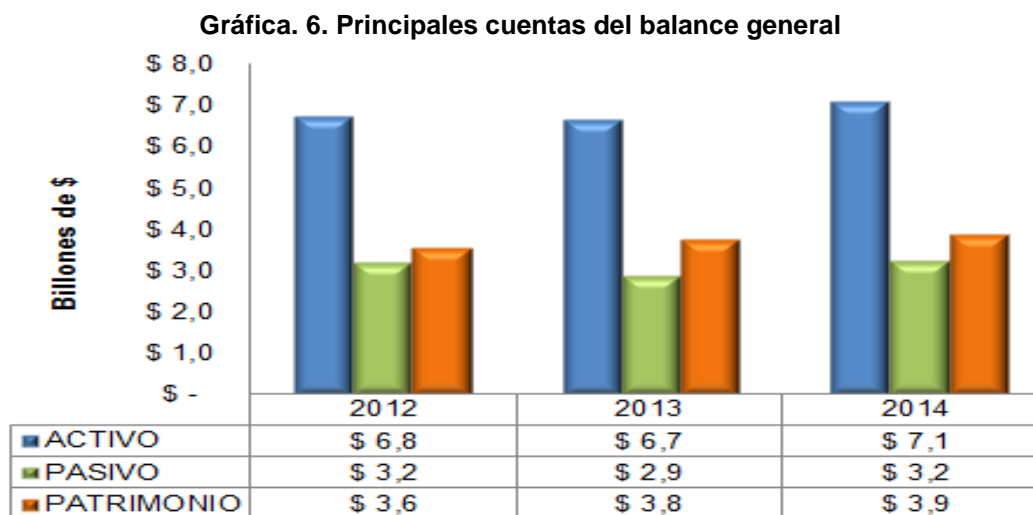
3. ANÁLISIS DE DESEMPEÑO

A continuación se analiza el desempeño financiero de los dos (2) subsectores objeto del estudio: (i) Fabricación y (ii) Comercio.

3.1. FABRICACIÓN

3.1.1. Estados Financieros

El subsector de Fabricación presentó, durante el año 2014, una continuación de la tendencia creciente de los activos, pasivos y patrimonio. El activo aumentó el 7%, al incrementarse en \$464.314 millones del año 2013 al 2014. El pasivo tuvo una variación del 11,7% frente al año 2013, es decir, de \$339.091 millones en el periodo mencionado. Por su parte, el patrimonio creció en 3,3%, al pasar de \$3,8 billones en 2013 a \$3,9 billones en 2014.



Fuente: Supersociedades - Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros.

El crecimiento que se refleja en el activo, se da principalmente por la variación de \$114.396 millones en el disponible a corto plazo y \$64.752 millones en los deudores a largo plazo entre los años 2013 y 2014.

Tabla. 3. Principales cuentas que aportaron al Activo

	Cifras en millones de \$			Variación 2012-2013	Variación 2013-2014
	2012	2013	2014		
Subtotal Disponible (CP)	497.422	558.918	673.314	12,4%	20,5%
Subtotal Deudores (LP)	79.606	133.286	198.039	67,4%	48,6%

Fuente: Supersociedades - Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros.

Nota: CP=Corto Plazo, LP=Largo Plazo

Respecto del pasivo, el crecimiento se explica, entre otros, por un crecimiento del 12% en los pasivos corrientes (en especial la cuenta de proveedores que creció en \$172.191 millones y los pasivos estimados y provisiones en \$67.767).

Tabla. 4. Principales cuentas que aportaron al Pasivo

	Cifras en millones de \$			Variación 2012-2013	Variación 2013-2014
	2012	2013	2014		
Proveedores (CP)	1.117.305	897.409	1.069.600	-19,7%	19,2%
Subtotal Pasivos estimados y provisiones (CP)	191.515	167.352	235.119	-12,6%	40,5%

Fuente: Supersociedades - Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros.

Nota: CP=Corto Plazo

El comportamiento en el Patrimonio se debe, básicamente, a la incremento del 23% de las ganancias netas del ejercicio (resultados del ejercicio)

Tabla No. 5. Principales cuentas que aportaron al Patrimonio

	Cifras en millones de \$			Variación 2012-2013	Variación 2013-2014
	2012	2013	2014		
Resultados del Ejercicio	292.908	253.159	312.156	-13,6%	23,3%

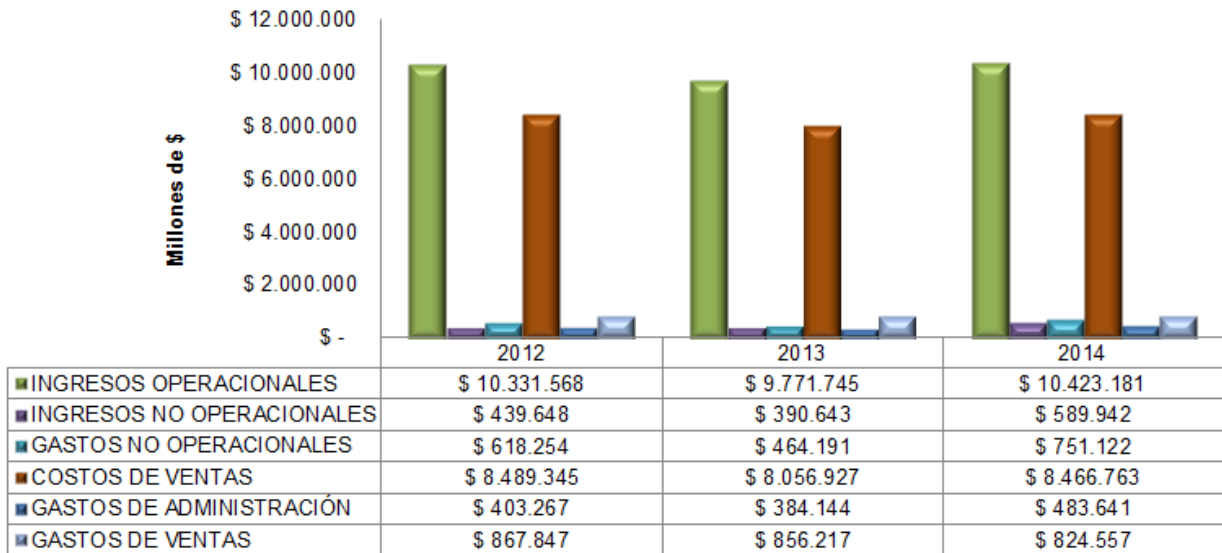
Fuente: Supersociedades - Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros.

Como se observa en la gráfica 7, los ingresos operacionales se han incrementado entre los años 2012 y 2014. En particular, los ingresos operacionales del año 2014 aumentaron en \$651.436 millones frente a 2013, lo que representa una variación del 6,7%.

Los ingresos no operacionales presentan un escenario de recuperación, al crecer en un 51% frente a 2013. Sin embargo, dicho crecimiento se ve impactado debido al aumento en los gastos no operacionales del 62% frente a 2013. El aumento en los gastos no operacionales se debe, básicamente, al crecimiento de la diferencia en cambio en las importaciones que realizan para desarrollar las actividades de su negocio. Lo anterior, derivado de la devaluación de la moneda local.

Así como los ingresos operacionales crecieron, los costos de ventas y gastos de administración aumentaron en 5,1% y 25,9%, respectivamente, frente a 2013. Sin embargo, los gastos operacionales de venta presentaron una reducción del 3.7%, que en términos absolutos equivale a \$31.660 millones.

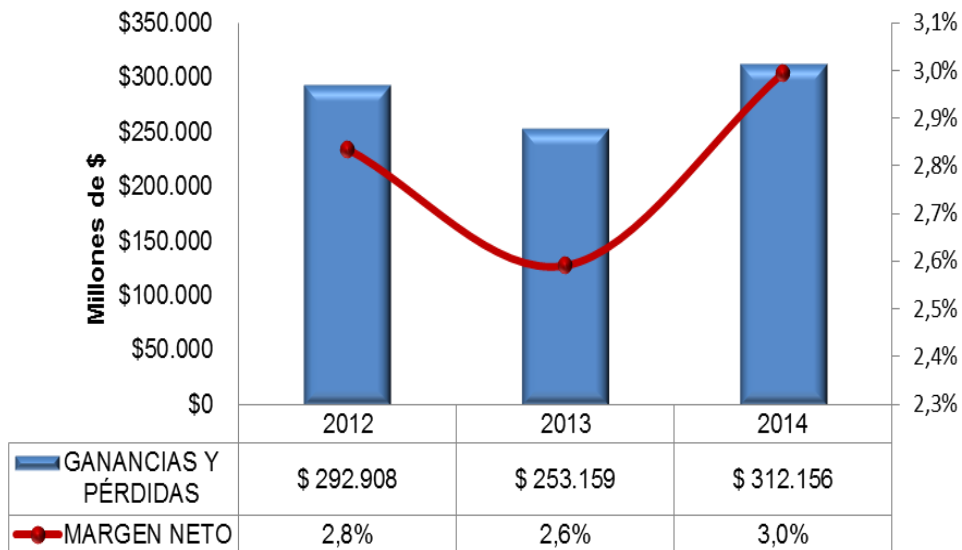
Gráfica. 7. Ingresos, costos y gastos del estado de resultados



Fuente: Supersociedades - Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros.

En el gráfica 8 se muestra el valor de las ganancias y pérdidas generadas en cada año. Para 2014 se observa una recuperación en la tendencia creciente de las ganancias, aumentando en 23,3% ó \$58.998 millones frente a 2013. De igual forma, para el año 2014 el margen neto presentó un comportamiento creciente. Como se puede observar en la gráfica 8, las ventas para el año 2014 generaron el 3% de las ganancias.

Gráfica. 8. Ganancias y pérdidas

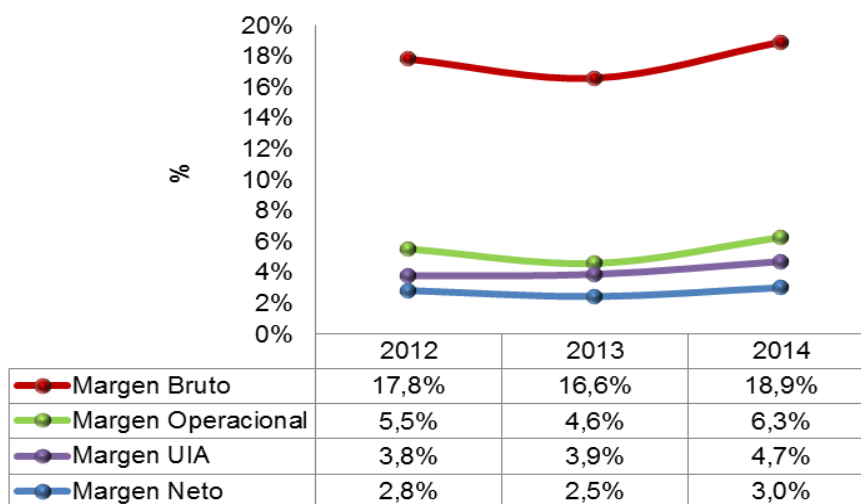


Fuente: Supersociedades - Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros.

3.1.2. Análisis financiero

Como se puede observar en la gráfica 9, existe una brecha significativa entre el margen bruto y los márgenes operacionales, antes de impuestos y neto, lo que indica que los costos de venta representan un alto porcentaje de las ventas. Adicionalmente, un margen neto positivo indica que a pesar del aumento en los costos de venta y en los gastos de administración y ventas, las ventas crecieron lo suficiente para asumir dicho aumento.

Gráfica. 9. Márgenes



Fuente: Supersociedades. Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros

Nota: Margen Operacional= Ingreso operacional / Utilidad operacional; Margen utilidad antes de impuestos= Ingreso operacional / Utilidad antes de impuestos; Margen neto= Ingreso operacional / Utilidad Neta

En el año 2014, las empresas de este subsector presentaron resultados positivos. La rentabilidad del patrimonio creció en 1,3% frente a 2013 y la rentabilidad del activo en 0,6% para el mismo periodo. El aumento en las rentabilidades se debe principalmente, al crecimiento del margen neto producto de la variación positiva de los ingresos operacionales.

Tabla 6. Indicadores Financieros

INDICADOR	AÑO		
	2012	2013	2014
Margen neto	2,8%	2,6%	3,0%
Rotación de activos	1,53	1,47	1,46
Apalancamiento	1,90	1,77	1,83
Rentabilidad del patrimonio	8,2%	6,7%	8,0%
Rentabilidad del activo	4,3%	3,8%	4,4%

Fuente: Supersociedades. Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros.

Nota: Margen neto= Ingreso operacional / Utilidad Neta; Rotación de activos totales= Ingreso operacional / Activo total; Apalancamiento= Total Activo / Total Patrimonio; Rentabilidad del patrimonio = Utilidad neta / Total Patrimonio; Rentabilidad del Activo = Utilidad neta/ Total Activos.

Por su parte, el EBITDA se incrementó el 23,2% en el año 2014 frente al 2013, al pasar de \$635.961 millones a \$828.553 millones. Para el año 2014 el margen EBITDA creció 1,4 puntos porcentuales al pasar de 6,5% en el año 2013 a 7,9% en el año 2014, lo cual indica una mayor eficiencia de los ingresos por ventas generadas.

Tabla 7. EBITDA y Margen EBITDA

INDICADOR	AÑO		
	2012	2013	2014
EBITDA (Millones de \$)	\$751.268	\$635.961	\$828.553
MARGEN EBITDA	7,3%	6,5%	7,9%

Fuente: Supersociedades - Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros.

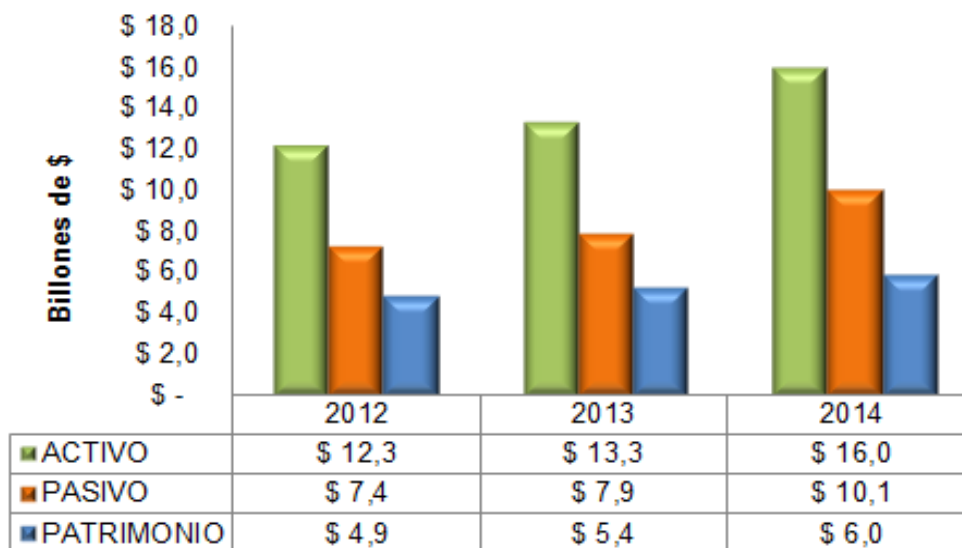
Nota: EBITDA = Utilidad operacional + Depreciaciones + Amortizaciones. Margen EBITDA = EBITDA / Ingresos Operacionales

3.2. COMERCIO

3.2.1. Estados Financieros

Para el año 2014 se evidencia una continuación de la tendencia creciente de los activos, pasivos y patrimonio. El activo aumentó el 20,2%, al incrementarse en \$2,7 billones del año 2013 al 2014. En cuanto al pasivo, se observa un aumento del 27% en los mismos, es decir, de \$2,1 billones en el periodo mencionado. Por su parte, el patrimonio creció en 11%, al pasar de \$5,4 billones en 2013 a \$6 billones en 2014.

Gráfica. 10. Principales cuentas del balance general



Fuente: Supersociedades - Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros.

El crecimiento del activo se ve reflejado, principalmente, en el crecimiento de \$81.489 millones en las inversiones a corto plazo y de \$127.092 millones en las inversiones a largo plazo entre los años 2013 y 2014.

Tabla. 8. Principales cuentas que aportaron al Activo

	Cifras en millones de \$			Variación 2012- 2013	Variación 2013-2014
	2012	2013	2014		
Inversiones (CP)	197.840	161.020	242.509	-18,6%	50,6%
Inversiones (LP)	327.717	359.693	486.785	9,8%	35,3%

Fuente: Supersociedades - Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros.
Nota: CP=Corto plazo. LP=Largo Plazo

La variación en el pasivo se explica, entre otros, por un crecimiento del 29% en los pasivos corrientes (en especial la cuenta de obligaciones financieras que lo hizo en \$690.313 millones y las cuentas por pagar con \$252.904 millones).

Tabla. 9. Principales cuentas que aportaron al Pasivo

	Cifras en millones de \$			Variación 2012-2013	Variación 2013-2014
	2012	2013	2014		
Obligaciones Financieras (CP)	2.708.060	2.848.956	3.539.269	5,2%	24,2%
Subtotal Cuentas por pagar (CP)	733.776	756.801	1.009.705	3,1%	33,4%

Fuente: Supersociedades - Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros.
Nota: CP=Corto plazo

El comportamiento del patrimonio se debe en un gran porcentaje al incremento del superávit por valorizaciones, entre otras cuentas.

Tabla. 10. Principales cuentas que aportaron al Patrimonio

	Cifras en millones de \$			Variación n 2012- 2013	Variación 2013- 2014
	2012	2013	2014		
Superávit por valorizaciones	1.226.701	1.514.302	2.000.289	23,4%	32,1%

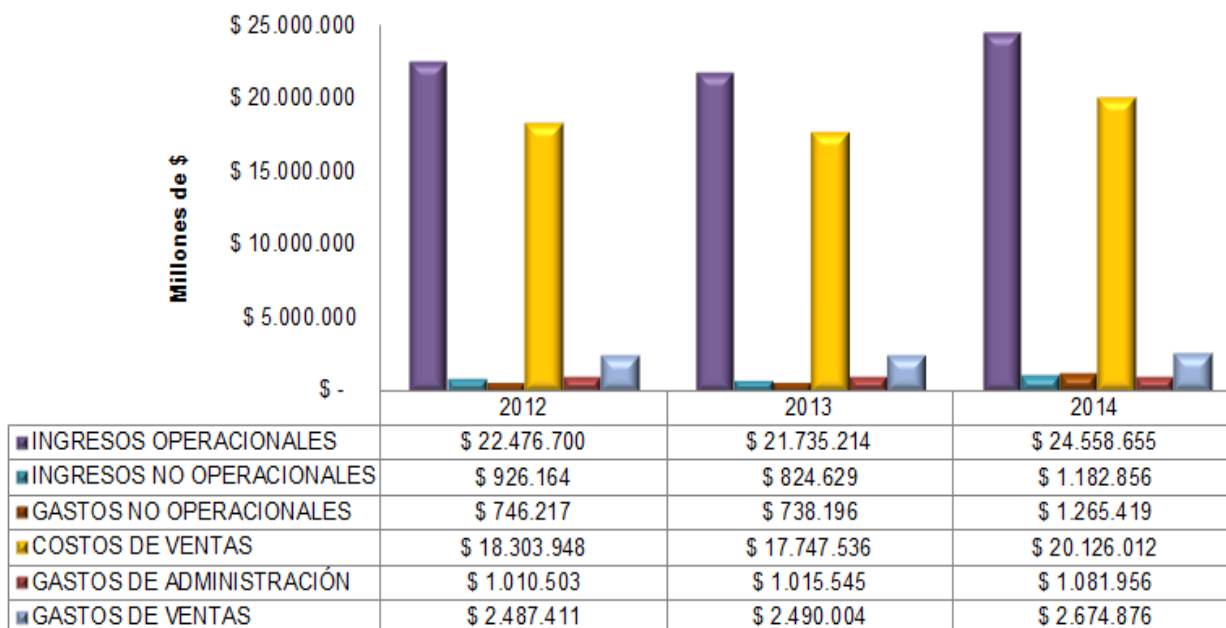
Fuente: Supersociedades - Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros.

Como se observa en la gráfica 11, los ingresos operacionales se han incrementado entre los años 2012 y 2014. En particular, los ingresos operacionales del año 2014 aumentaron en \$2,8 billones frente a 2013, lo que representa una variación del 13%.

Los ingresos no operacionales presentan un escenario de recuperación al crecer en un 43,4% frente a 2013. Sin embargo, dicho crecimiento se ve impactado por el aumento en los gastos no operacionales del 71,4% frente a 2013.

Así como los ingresos operacionales crecieron, los costos de ventas, gastos de administración y de ventas aumentaron en 13%, 12% y 7% respectivamente.

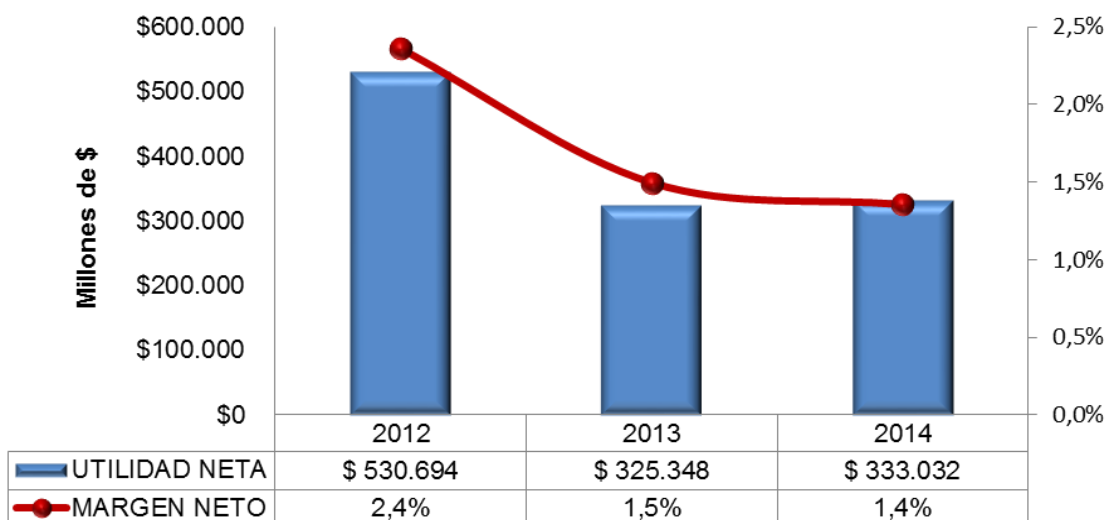
Gráfica. 11. Ingresos, costos y gastos del estado de resultados



Fuente: Supersociedades - Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros.

Para el año 2014, de este subsector, 638 empresas generaron ganancias por valor de \$471.862 millones de pesos, mientras que 117 empresas generaron pérdidas por \$138.830 millones de pesos, lo que indica una variación porcentual de la ganancias de todo el subsector de comercio frente al año 2013 de 2,4%. Con respecto al margen neto, se observa un comportamiento estable entre el año 2013 y 2014.

Gráfica. 12. Ganancias y pérdidas

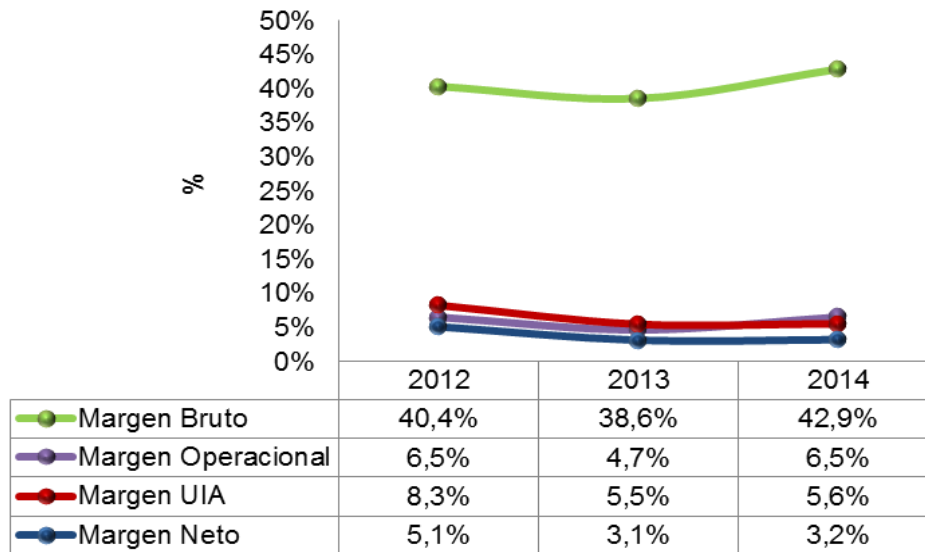


Fuente: Supersociedades - Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros.

3.2.2. Análisis financiero

Como se puede observar en la gráfica 13, existe una brecha significativa entre el margen bruto y los márgenes operacionales, antes de impuestos y neto, lo que indica que los costos de venta representan un alto porcentaje de las ventas.

Gráfica. 13. Márgenes



Fuente: Supersociedades. Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros

Nota: Margen Operacional= Ingreso operacional / Utilidad operacional; Margen utilidad antes de impuestos= Ingreso operacional / Utilidad antes de impuestos; Margen neto= Ingreso operacional / Utilidad Neta

La rentabilidad del patrimonio disminuyó en 0,4 puntos porcentuales, al pasar de 6% en 2013 a 5,6% en el 2014. En tanto, la rentabilidad del activo se redujo en 0,3 puntos porcentuales, al pasar de 2,4% en 2013 a 2,1% en el 2014. La disminución en las rentabilidades se debe principalmente, a la baja en el uso eficiente de sus y a un mayor apalancamiento con terceros.

Tabla 11. Indicadores financieros

INDICADOR	AÑO		
	2012	2013	2014
Margen neto	2,4%	1,5%	1,4%
Rotación de activos	1,83	1,63	1,53
Apalancamiento	2,50	2,47	2,69
Rentabilidad del patrimonio	10,8%	6,0%	5,6%
Rentabilidad del activo	4,3%	2,4%	2,1%

Fuente: Supersociedades. Cálculos Grupo Estudios Económicos y Financieros.

Nota: Margen neto= Ingreso operacional / Utilidad Neta; Rotación de activos totales= Ingreso operacional / Activo total; Apalancamiento= Total Activo / Total Patrimonio; Rentabilidad del patrimonio = Utilidad neta / Total Patrimonio; Rentabilidad del Activo = Utilidad neta/ Total Activos.

Las empresas de este subsector presentaron un EBITDA positivo de \$875.641 millones en 2014. Este resultado implica un incremento del 24% frente al del 2013 que fue de \$665.632 millones. Esto, entre otros, debido a los ingresos operacionales percibidos por la alta demanda de vehículos automotores y sus partes en el último año que alcanza una variación del 12% frente al año 2013. Con respecto al margen EBITDA, se observa una estabilidad en el periodo analizado.

Tabla 12. EBITDA y Margen EBITDA 2012-2014 (Millones de \$ y %)

INDICADOR	AÑO		
	2012	2013	2014
EBITDA (Millones de \$)	\$860.889	\$665.632	\$875.641
MARGEN EBITDA	3,8%	3,1%	3,6%

Fuente: Supersociedades - Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros.

4. CONCLUSIONES

Durante el 2014, las 914 empresas analizadas de todo el sector automotor registraron ingresos operacionales consolidados de \$35 billones. Esta cifra representa un crecimiento del 11% frente al año 2013. Así mismo, las empresas del sector automotor registraron utilidades alrededor de los \$650.000 millones.

El comportamiento individual de los dos (2) subsectores permite destacar los siguientes datos:

- Las empresas del subsector de **fabricación** presentaron un aumento de 6,7% en sus ingresos operacionales frente a 2013, al pasar de \$9,7 billones en el 2013 a \$10,4 billones en el 2014.

En adición a un incremento en ingresos operacionales, en el año 2014 el subsector de fabricación registró un crecimiento en las ganancias netas de 23,3% frente al año 2013, al pasar de \$253.159 millones a \$312.156 millones.

Finalmente, este subsector presentó una tenencia creciente en sus activos, pasivos y patrimonio con 7%, 11,7% y 3,3% respectivamente, producto de la dinámica del mercado automotor.

- El subsector de **comercio** presentó un aumento del 13% en sus ingresos operacionales, al pasar de \$21,7 billones en el 2013 a \$24,6 billones en el 2014, y aumentó sus utilidades en 2,4% frente al año 2013.

Así mismo, el activo aumentó el 20,2% o \$2,7 billones y las utilidades netas crecieron 2,4% o \$7.685 millones entre 2013 y 2014.

Las empresas de este subsector presentaron un EBITDA positivo de \$875.641 billones en 2014. Este resultado implica un incremento del 24% frente al del 2013 que fue de \$665.632 millones.

De las 757 empresas de este subsector para el año 2014, el 81,9% son pymes (pequeña y mediana empresa) con ingresos operacionales por \$5,9 billones de pesos, mientras que el 18,1% son grandes con ingresos operacionales de \$18,6 billones de pesos.

ANEXO 1.

A continuación se presenta la clasificación de las principales diez (10) empresas de todo el sector automotor de acuerdo con los siguientes criterios: (i) ingresos operacionales, (ii) activos, (iii) patrimonio y (iv) utilidad neta.

RANKING 2014	RANKING 2013	RAZÓN SOCIAL	INGRESOS OPERACIONALES (Millones de \$)		VAR (%)
			2013	2014	
1	1	GENERAL MOTORS-COLMOTORES S.A.	\$2.540.721	\$3.071.817	20,9%
2	2	SOCIEDAD DE FABRICACION DE AUTOMOTORES S.A. - SOFASA	\$2.330.825	\$2.121.461	-9,0%
3	3	METROKIA S.A.	\$985.184	\$1.080.721	9,7%
4	4	DISTRIBUIDORA NISSAN S.A.	\$850.039	\$995.453	17,1%
5	5	HYUNDAI COLOMBIA AUTOMOTRIZ S.A.	\$831.185	\$752.846	-9,4%
6	7	INDUSTRIA COLOMBIANA DE MOTOCICLETAS YAMAHA S.A.	\$610.522	\$691.369	13,2%
7	6	FABRICA NACIONAL DE AUTOPARTES S.A.	\$622.401	\$682.201	9,6%
8	8	DISTRIBUIDORA TOYOTA S.A.S.	\$603.528	\$670.989	11,2%
9	9	DAIMLER COLOMBIA S.A.	\$584.148	\$624.011	6,8%
10	10	COMERCIAL INTERNACIONAL DE EQUIPOS Y MAQUINARIA S.A.S.	\$477.651	\$483.134	1,1%

RANKING 2014	RANKING 2013	RAZÓN SOCIAL	ACTIVOS (Millones de \$)		VAR (%)
			2013	2014	
1	1	GENERAL MOTORS-COLMOTORES S.A.	\$1.123.266	\$1.122.450	-0,1%
2	2	SOCIEDAD DE FABRICACION DE AUTOMOTORES S.A. - SOFASA	\$784.349	\$855.555	9,1%
3	4	DISTRIBUIDORA NISSAN S.A.	\$613.343	\$772.780	26,0%
4	3	FABRICA NACIONAL DE AUTOPARTES S.A.	\$661.401	\$733.059	10,8%
5	5	DAIMLER COLOMBIA S.A.	\$530.824	\$658.071	24,0%
6	14	COMERCIAL INTERNACIONAL DE EQUIPOS Y MAQUINARIA S.A.S.	\$283.978	\$613.518	116,0%
7	6	METROKIA S.A.	\$502.422	\$579.324	15,3%
8	7	HYUNDAI COLOMBIA AUTOMOTRIZ S.A.	\$499.808	\$568.086	13,7%
9	8	INDUSTRIA COLOMBIANA DE MOTOCICLETAS YAMAHA S.A.	\$427.025	\$464.400	8,8%
10	9	SUZUKI MOTOR DE COLOMBIA S.A.	\$390.037	\$414.802	6,3%

RANKING 2014	RANKING 2013	RAZÓN SOCIAL	PATRIMONIO (Millones de \$)		VAR (%)
			2013	2014	
1	1	GENERAL MOTORS-COLMOTORES S.A.	\$471.389	\$449.124	-4,7%
2	2	SOCIEDAD DE FABRICACION DE AUTOMOTORES S.A. - SOFASA	\$429.141	\$438.786	2,2%
3	3	FABRICA NACIONAL DE AUTOPARTES S.A.	\$350.391	\$377.666	7,8%
4	4	SUZUKI MOTOR DE COLOMBIA S.A.	\$332.603	\$357.112	7,4%
5	5	INDUSTRIA COLOMBIANA DE MOTOCICLETAS YAMAHA S.A.	\$317.923	\$346.357	8,9%

6	6	METROKIA S.A.	\$293.506	\$306.818	4,5%
7	7	DISTRIBUIDORA NISSAN S.A.	\$230.569	\$232.611	0,9%
8	9	RTMX LTDA	\$209.316	\$227.499	8,7%
9	10	DISTRIBUIDORA TOYOTA S.A.S.	\$197.202	\$194.791	-1,2%
10	11	GOODYEAR DE COLOMBIA S.A.	\$185.073	\$193.082	4,3%

RANKING 2014	RANKING 2013	RAZÓN SOCIAL	UTILIDAD NETA (Millones de \$)		VAR (%)
			2013	2014	
1	1	SOCIEDAD DE FABRICACION DE AUTOMOTORES S.A. SOFASA	\$92.713	\$62.938	-32,1%
2	2	METROKIA S.A.	\$75.576	\$59.189	-21,7%
3	81	GENERAL MOTORS-COLMOTORES S.A.	\$1.367	\$46.478	3299,3%
4	3	INDUSTRIA COLOMBIANA DE MOTOCICLETAS YAMAHA S.A.	\$34.416	\$40.498	17,7%
5	4	FABRICA NACIONAL DE AUTOPARTES S.A.	\$32.786	\$35.387	7,9%
6	5	RTMX LTDA	\$24.012	\$27.643	15,1%
7	7	DISTRIBUIDORA TOYOTA S.A.S.	\$21.074	\$26.247	24,5%
8	10	SUZUKI MOTOR DE COLOMBIA S.A.	\$16.906	\$24.510	45,0%
9	9	CASA TORO AUTOMOTRIZ S.A.	\$18.421	\$19.474	5,7%
10	13	SKBERGE COLOMBIA S.A.S.	\$10.984	\$14.028	27,7%

Fuente: Supersociedades - Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros.

- **Subsector Fabricación**

RANKING 2014	RANKING 2013	RAZÓN SOCIAL	INGRESOS OPERACIONALES (Millones de \$)		VAR (%)
			2013	2014	
1	1	GENERAL MOTORS-COLMOTORES S.A.	\$2.540.721	\$3.071.817	20,9%
2	2	SOCIEDAD DE FABRICACION DE AUTOMOTORES S.A. - SOFASA	\$2.330.825	\$2.121.461	-9,0%
3	4	INDUSTRIA COLOMBIANA DE MOTOCICLETAS YAMAHA S.A.	\$610.522	\$691.369	13,2%
4	3	FABRICA NACIONAL DE AUTOPARTES S.A.	\$622.401	\$682.201	9,6%
5	8	HINO MOTORS MANUFACTURING COLOMBIA S.A.	\$274.090	\$426.572	55,6%
6	6	SUZUKI MOTOR DE COLOMBIA S.A.	\$299.631	\$330.242	10,2%
7	5	GOODYEAR DE COLOMBIA S.A.	\$311.288	\$321.048	3,1%
8	7	RTMX LTDA	\$287.494	\$261.959	-8,9%
9	9	SUPERPOLO S.A.	\$233.443	\$205.302	-12,1%
10	12	GABRIEL DE COLOMBIA S.A.	\$90.177	\$107.426	19,1%

RANKING 2014	RANKING 2013	RAZÓN SOCIAL	ACTIVOS (Millones de \$)		VAR (%)
			2013	2014	
1	1	GENERAL MOTORS-COLMOTORES S.A.	\$1.123.266	\$1.122.450	-0,1%
2	2	SOCIEDAD DE FABRICACION DE AUTOMOTORES S.A. - SOFASA	\$784.349	\$855.555	9,1%
3	3	FABRICA NACIONAL DE AUTOPARTES S.A.	\$661.401	\$733.059	10,8%
4	4	INDUSTRIA COLOMBIANA DE	\$427.025	\$464.400	8,8%

		MOTOCICLETAS YAMAHA S.A.			
5	5	SUZUKI MOTOR DE COLOMBIA S.A.	\$390.037	\$414.802	6,3%
6	7	RTMX LTDA	\$302.349	\$335.808	11,1%
7	6	GOODYEAR DE COLOMBIA S.A.	\$317.769	\$318.922	0,4%
8	8	SUPERPOLO S.A.	\$190.312	\$205.720	8,1%
9	9	HINO MOTORS MANUFACTURING COLOMBIA S.A.	\$112.999	\$162.727	44,0%
10	11	ETERNA S.A.	\$94.248	\$105.955	12,4%

RANKING 2014	RANKING 2013	RAZÓN SOCIAL	PASIVOS (Millones de \$)		VAR (%)
			2013	2014	
1	1	GENERAL MOTORS-COLMOTORES S.A.	\$651.877	\$673.326	3,3%
2	2	SOCIEDAD DE FABRICACION DE AUTOMOTORES S.A. - SOFASA	\$355.209	\$416.769	17,3%
3	3	FABRICA NACIONAL DE AUTOPARTES S.A.	\$311.010	\$355.393	14,3%
4	4	GOODYEAR DE COLOMBIA S.A.	\$132.696	\$125.840	-5,2%
5	5	INDUSTRIA COLOMBIANA DE MOTOCICLETAS YAMAHA S.A.	\$109.101	\$118.044	8,2%
6	6	RTMX LTDA	\$93.033	\$108.310	16,4%
7	8	SUPERPOLO S.A.	\$79.999	\$101.053	26,3%
8	9	HINO MOTORS MANUFACTURING COLOMBIA S.A.	\$58.596	\$98.827	68,7%
9	10	SUZUKI MOTOR DE COLOMBIA S.A.	\$57.435	\$57.690	0,4%
10	13	ETERNA S.A.	\$33.389	\$54.097	62,0%

RANKING 2014	RANKING 2013	RAZÓN SOCIAL	PATRIMONIO (Millones de \$)		VAR (%)
			2013	2014	
1	1	GENERAL MOTORS-COLMOTORES S.A.	\$471.389	\$449.124	-4,7%
2	2	SOCIEDAD DE FABRICACION DE AUTOMOTORES S.A. - SOFASA	\$429.141	\$438.786	2,2%
3	3	FABRICA NACIONAL DE AUTOPARTES S.A.	\$350.391	\$377.666	7,8%
4	4	SUZUKI MOTOR DE COLOMBIA S.A.	\$332.603	\$357.112	7,4%
5	5	INDUSTRIA COLOMBIANA DE MOTOCICLETAS YAMAHA S.A.	\$317.923	\$346.357	8,9%
6	6	RTMX LTDA	\$209.316	\$227.499	8,7%
7	7	GOODYEAR DE COLOMBIA S.A.	\$185.073	\$193.082	4,3%
8	8	SUPERPOLO S.A.	\$110.313	\$104.667	-5,1%
9	9	FIBERGLASS COLOMBIA S.A.	\$83.441	\$82.511	-1,1%
10	10	YAZAKI CIEMEL S.A.	\$72.227	\$75.984	5,2%

RANKING 2014	RANKING 2013	RAZON SOCIAL	UTILIDAD NETA (Millones de \$)		VAR (%)
			2013	2014	
1	1	SOCIEDAD DE FABRICACION DE AUTOMOTORES S.A. - SOFASA	\$92.713	\$62.938	-32,1%
2	26	GENERAL MOTORS-COLMOTORES S.A.	\$1.367	\$46.478	3299,3%
3	2	INDUSTRIA COLOMBIANA DE MOTOCICLETAS YAMAHA S.A.	\$34.416	\$40.498	17,7%
4	3	FABRICA NACIONAL DE AUTOPARTES S.A.	\$32.786	\$35.387	7,9%
5	4	RTMX LTDA	\$24.012	\$27.643	15,1%

6	5	SUZUKI MOTOR DE COLOMBIA S.A.	\$16.906	\$24.510	45,0%
7	6	ALUSUD EMBALAJES COLOMBIA LTDA	\$13.345	\$10.709	-19,8%
8	15	HINO MOTORS MANUFACTURING COLOMBIA S.A.	\$2.709	\$10.156	274,9%
9	29	YAZAKI CIEMEL S.A.	\$1.094	\$ 9.865	801,3%
10	10	YAZAKI CIEMEL F T Z LTDA	\$5.591	\$ 7.793	39,4%

Fuente: Supersociedades - Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros.

• **Subsector Comercio**

RANKING 2014	RANKING 2013	RAZÓN SOCIAL	INGRESOS OPERACIONALES (Millones de \$)		VAR (%)
			2013	2014	
1	1	METROKIA S.A.	\$985.184	\$1.080.721	9,7%
2	2	DISTRIBUIDORA NISSAN S.A.	\$850.039	\$995.453	17,1%
3	3	HYUNDAI COLOMBIA AUTOMOTRIZ S.A.	\$831.185	\$752.846	-9,4%
4	4	DISTRIBUIDORA TOYOTA S.A.S.	\$603.528	\$670.989	11,2%
5	5	DAIMLER COLOMBIA S.A.	\$584.148	\$624.011	6,8%
6	6	COMERCIAL INTERNACIONAL DE EQUIPOS Y MAQUINARIA S.A.S.	\$477.651	\$483.134	1,1%
7	7	CASA TORO AUTOMOTRIZ S.A.	\$422.171	\$475.361	12,6%
8	10	PRACO DIDACOL S.A.S.	\$351.637	\$450.699	28,2%
9	8	AUTOGERMANA S.A.	\$370.456	\$409.815	10,6%
10	9	COEXITO S.A.	\$353.444	\$373.613	5,7%

RANKING 2014	RANKING 2013	RAZÓN SOCIAL	ACTIVOS (Millones de \$)		VAR (%)
			2013	2014	
1	1	DISTRIBUIDORA NISSAN S.A.	\$613.343	\$772.780	26,0%
2	2	DAIMLER COLOMBIA S.A.	\$530.824	\$658.071	24,0%
3	7	COMERCIAL INTERNACIONAL DE EQUIPOS Y MAQUINARIA S.A.S.	\$283.978	\$613.518	116,0%
4	3	METROKIA S.A.	\$502.422	\$579.324	15,3%
5	4	HYUNDAI COLOMBIA AUTOMOTRIZ S.A.	\$499.808	\$568.086	13,7%
6	5	PRACO DIDACOL S.A.S.	\$324.571	\$366.156	12,8%
7	10	KENWORTH DE LA MONTAÑA S.A.S.	\$225.914	\$354.953	57,1%
8	8	AUTOGERMANA S.A.	\$273.854	\$333.886	21,9%
9	11	CASA TORO AUTOMOTRIZ S.A.	\$223.706	\$321.466	43,7%
10	6	DISTRIBUIDORA TOYOTA S.A.S.	\$290.822	\$288.296	-0,9%

RANKING 2014	RANKING 2013	RAZÓN SOCIAL	PASIVOS (Millones de \$)		VAR (%)
			2013	2014	
1	2	DISTRIBUIDORA NISSAN S.A.	\$382.773	\$540.168	41,1%
2	1	DAIMLER COLOMBIA S.A.	\$390.142	\$507.970	30,2%
3	9	COMERCIAL INTERNACIONAL DE EQUIPOS Y MAQUINARIA S.A.S.	\$161.662	\$492.211	204,5%
4	3	HYUNDAI COLOMBIA AUTOMOTRIZ S.A.	\$282.269	\$403.126	42,8%
5	8	KENWORTH DE LA MONTAÑA S.A.S.	\$173.685	\$294.673	69,7%
6	4	METROKIA S.A.	\$208.916	\$272.507	30,4%
7	5	AUTOGERMANA S.A.	\$206.147	\$270.805	31,4%
8	7	DERCO COLOMBIA S.A.S.	\$180.391	\$204.695	13,5%
9	11	AUTOMOTORES COMERCIALES AUTOCOM	\$120.066	\$194.725	62,2%

		S.A.			
10	6	PRACO DIDACOL S.A.S.	\$190.724	\$190.771	0,0%

RANKING 2014	RANKING 2013	RAZÓN SOCIAL	PATRIMONIO (Millones de \$)		VAR (%)
			2013	2014	
1	1	METROKIA S.A.	\$293.506	\$306.818	4,5%
2	2	DISTRIBUIDORA NISSAN S.A.	\$230.569	\$232.611	0,9%
3	4	DISTRIBUIDORA TOYOTA S.A.S.	\$197.202	\$194.791	-1,2%
4	7	PRACO DIDACOL S.A.S.	\$133.847	\$175.385	31,0%
5	3	HYUNDAI COLOMBIA AUTOMOTRIZ S.A.	\$217.539	\$164.959	-24,2%
6	8	CASA TORO AUTOMOTRIZ S.A.	\$122.411	\$150.150	22,7%
7	5	DAIMLER COLOMBIA S.A.	\$140.682	\$150.101	6,7%
8	6	DISTRIBUIDORA LOS COCHES LA SABANA S.A.	\$133.959	\$130.100	-2,9%
9	9	COMERCIAL INTERNACIONAL DE EQUIPOS Y MAQUINARIA S.A.S.	\$122.317	\$121.306	-0,8%
10	11	UNIKIA S.A.	\$86.405	\$102.809	19,0%

RANKING 2014	RANKING 2013	RAZÓN SOCIAL	UTILIDAD NETA (Millones de \$)		VAR (%)
			2013	2014	
1	1	METROKIA S.A.	\$75.576	\$59.189	-21,7%
2	3	DISTRIBUIDORA TOYOTA S.A.S.	\$21.074	\$26.247	24,5%
3	5	CASA TORO AUTOMOTRIZ S.A.	\$18.421	\$19.474	5,7%
4	7	SKBERGE COLOMBIA S.A.S.	\$10.984	\$14.028	27,7%
5	6	COMERCIAL INTERNACIONAL DE EQUIPOS Y MAQUINARIA S.A.S.	\$13.071	\$13.005	-0,5%
6	712	AUTOMOTORES DEL ESTE AMAYA SERRANO S.A.	-\$320	\$11.752	3768,3%
7	2	HYUNDAI COLOMBIA AUTOMOTRIZ S.A.	\$23.105	\$10.693	-53,7%
8	9	UNIKIA S.A.	\$10.266	\$9.941	-3,2%
9	10	TALLERES AUTORIZADOS S.A.	\$7.680	\$9.144	19,1%
10	8	COEXITO S.A.	\$10.532	\$9.024	-14,3%

Fuente: Supersociedades - Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros.