

28 de Junio de 2007



Una Mirada a la Industria de Empaques Plásticos

La industria de plásticos en Colombia

Producción, precios, variables

Comercio exterior de la cadena

Importaciones, exportaciones, socios comerciales

Comportamiento de los insumos

Precio Intl. de Resinas Plásticas

Jalonadores de la demanda

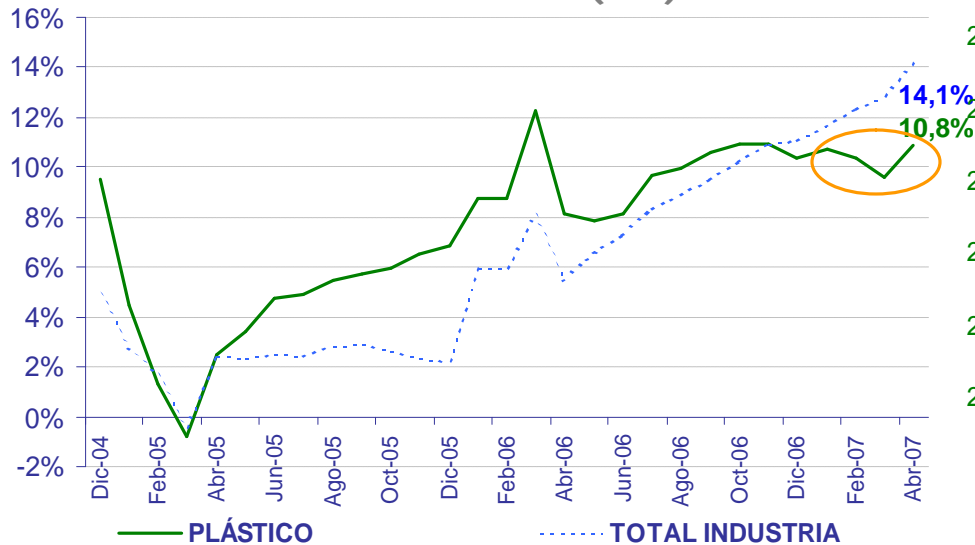
Comportamiento de la demanda de empaques

Tendencias de la industria

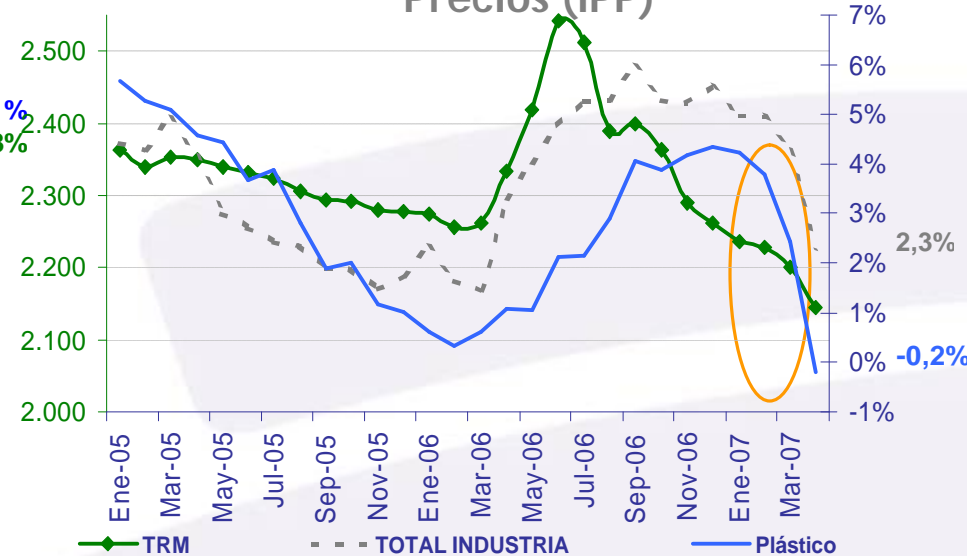
Indicadores financieros sectoriales

Producción y Precios en Colombia

Producción (PIB)



Precios (IPP)



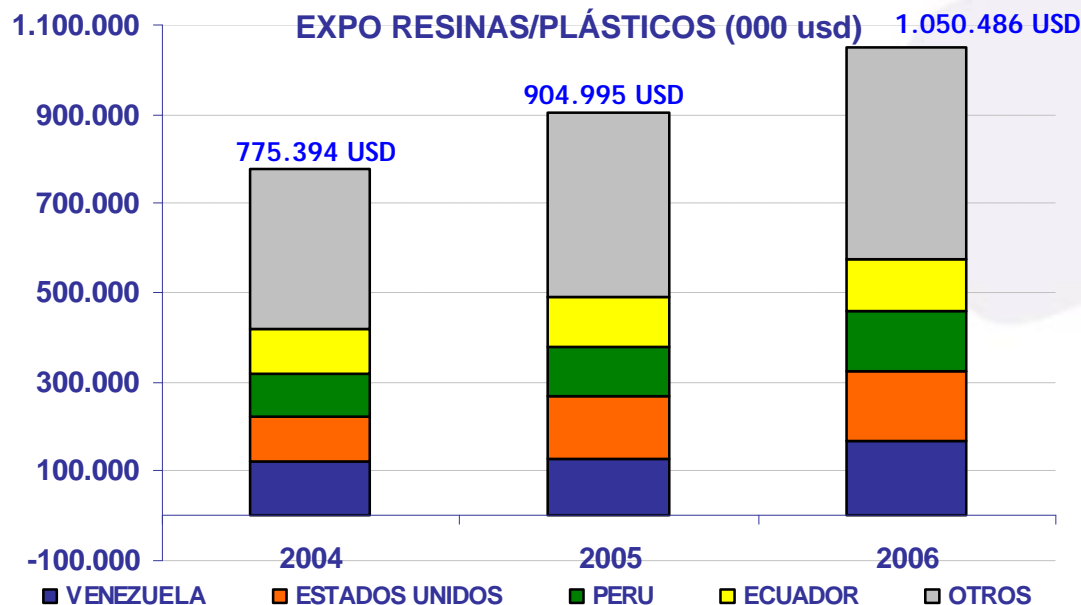
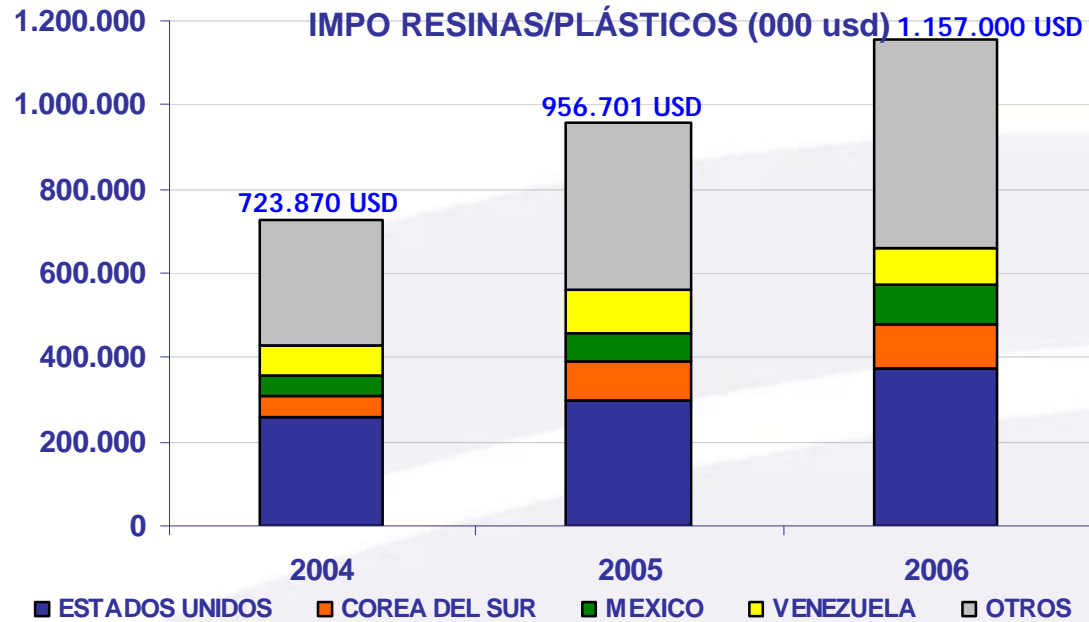
- ✓ Producción atada en general al comportamiento de la Industria y la Construcción.
- ✓ En la Industria se destacan los empaques para Alimentos y Bebidas, Farma y Tocador; en Construcción los tubos.

- ✓ Efecto de revaluación en precios de productos plásticos. También del precio del petróleo.

Comercio Internacional de Plástico

Importaciones

- ✓ Var. totales 06-04: + 60 %
- ✓ Var. Impo Corea: + 117 %

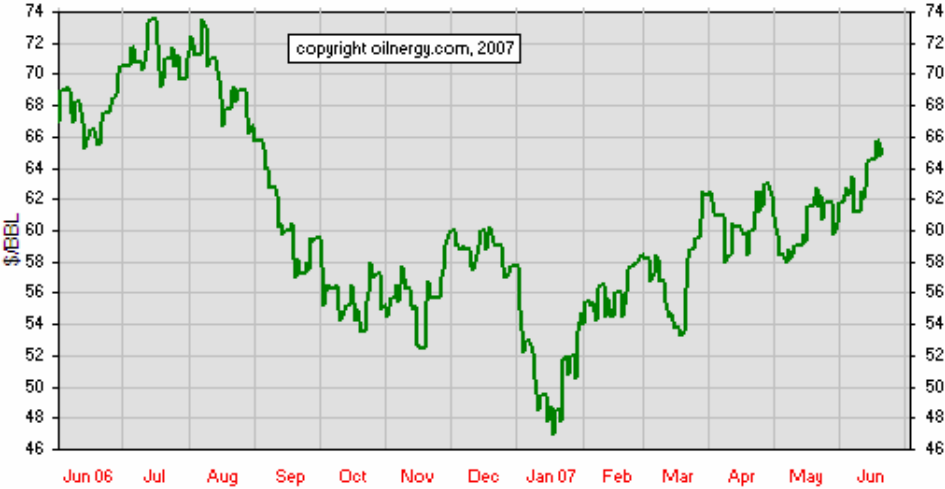


Exportaciones

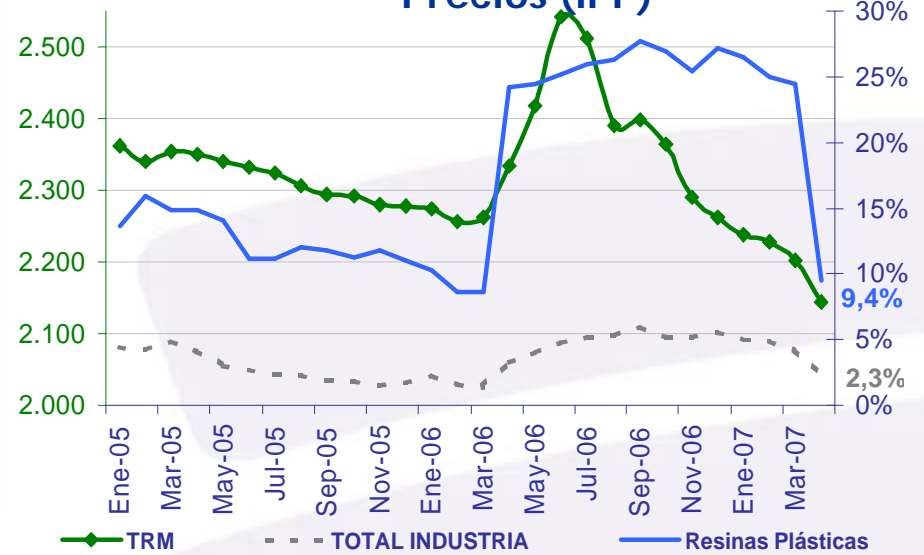
- ✓ Var. totales 06-04: + 35,5 %
- ✓ Var. Expo EEUU: + 59,3 %

Precio Intl. de Resinas Plásticas

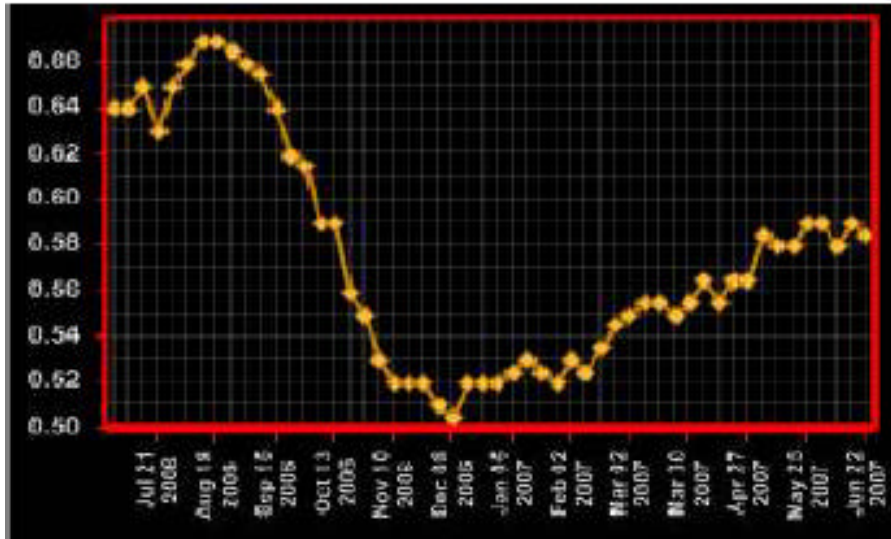
WTI Crude Oil - Daily Posted Price in 12 previous months



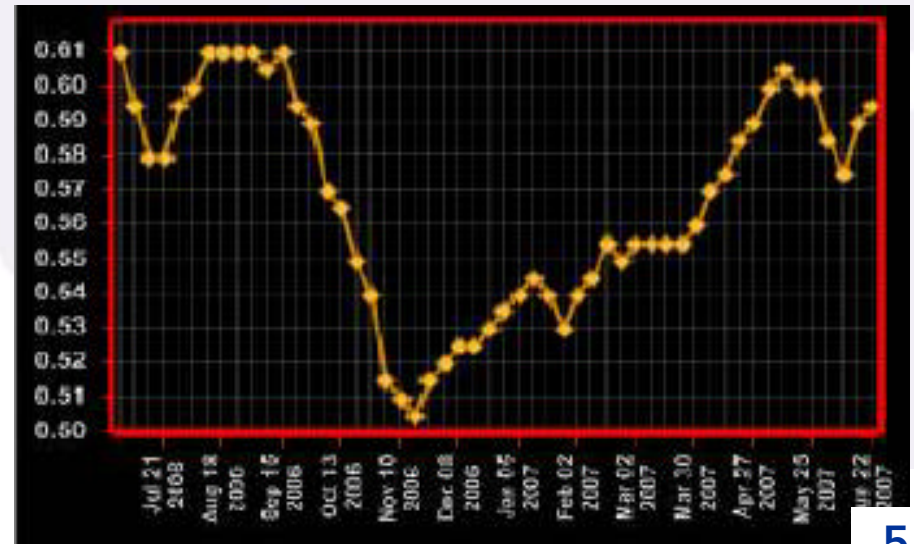
Precios (IPP)



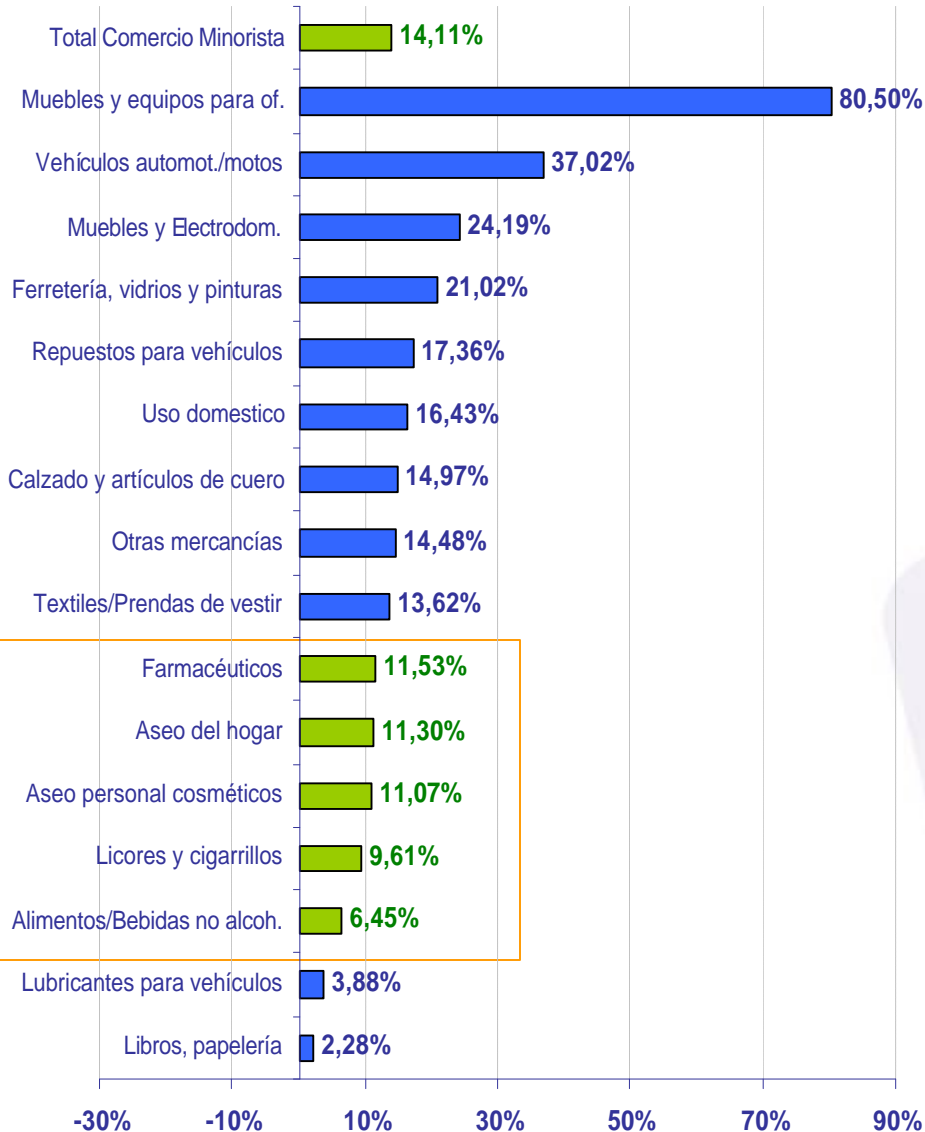
Polietileno



Polipropileno



% Crec. Ventas Minoristas 2005 - 2006



Crecimientos acumulado a Abril de 2007:

- ✓ Farmacéuticos, cosméticos 16,6%
- ✓ Alimentos y bebidas 9,5%

BUEN COMPORTAMIENTO EN VENTAS DE INDUSTRIAS JALONADORAS POR:

- ✓ Mayor confianza del consumidor y capacidad de compra de los hogares que impulsa el consumo de Alimentos Procesados y Bébidas, y Productos Cosméticos.
- ✓ Hacia cobertura del 100% en salud y mayor empleo jalona demanda de Farmaceúticos.

Aseo del Hogar y Cosméticos (Crec. 2006: 11%)

- ✓ Mayor presupuesto familiar a productos de cuidado personal
- ✓ También son más asequibles por alta competencia
- ✓ Innovación y desarrollo de mercados crecientes: masculino y capilar
- ✓ Crecimiento de las exportaciones: 29,4%

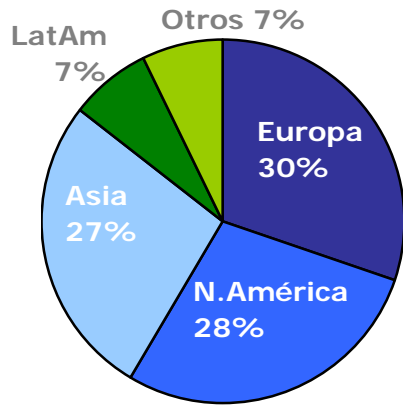
Farmaceúticos (Crec. 2006: 11,5%; prescripción 10%, venta libre 13%)

- ✓ Implementación de la nueva Ley de Cobertura Total en Salud (Meta 2007: 2 mill de personas nuevas al régimen subsidiado)
- ✓ Empleo genera crecimiento de afiliados al régimen contributivo.
- ✓ Crecimiento de las exportaciones: 11,9% (Mayores Crecim: Centroamérica 34%, México 22%, Perú 24%, Venezuela 25%)

Alimentos y Bebidas (Crec. 2006: 6,5%)

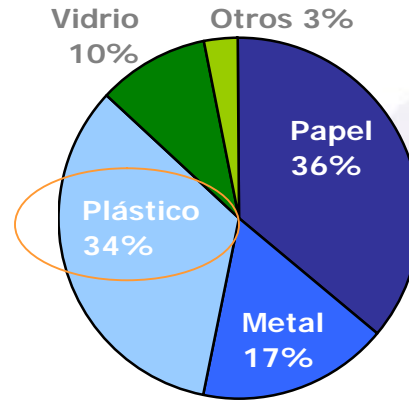
- ✓ Valor agregado que crea nuevos mercados: nutrición y funcionalidad
- ✓ Desarrollo de mercado creciente de aguas, jugos y té (pero no ha afectado gaseosas)
- ✓ Crecimiento de las exportaciones: 8,3%

... Por Región



La demanda de empaques, se ha movido acorde a la globalización de la manufactura (principalmente en Asia)

... Por Material

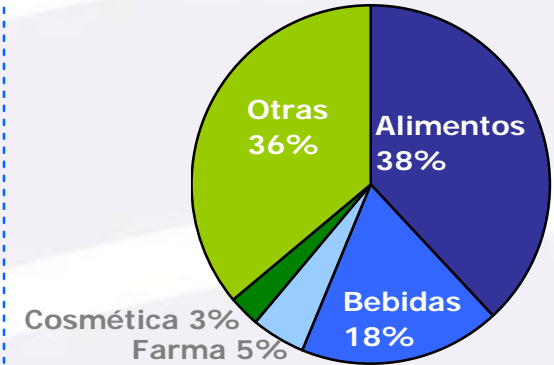


Sustituciones en empaques ya se han venido dando.

Los cambios de tendencia dependerán de precio y capacidad de atender demanda de cada material.

Mayor importancia de empaques de material biodegradable y reciclable.

... Por Industria



Las tendencias dependerán de la capacidad de innovar en aplicaciones, diseños, logística.

Innovación (que requiere tecnología) es clave en una industria de altos volúmenes y bajos márgenes.

1. Innovación

- ✓ Diseño e Impresión y Conveniencia para el Consumidor (tipo de cierre, parable, retortable y una sola servida, atractivo para decisión de compra)
- ✓ Empaques Inteligentes (localización en logística, indicadores; ej. temp max)
- ✓ Empaques Ambientales

2. Las tendencias ambiental y de conveniencia del consumidor, que parecen contrarias, están dictando los desarrollos de los Empaques Plásticos

Prácticas ambientales que signifiquen mayores ingresos (requieren inversión en tecnología):

- ✓ Materiales biodegradables o reciclables (Consciencia del consumidor)
- ✓ Empaques más delgados (Eficiencia: ahorro en resinas y energía)

3. Volatilidad Precio de Resinas

No se trata tanto de predecir el precio, más bien de prepararse para reaccionar ante lo que dicte el mercado (cobertura, posibilidades de proveedores, diversificación geográfica y/o de mercados,...)

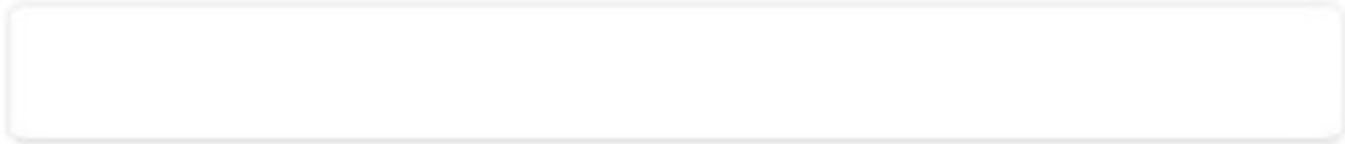
CRECIMIENTOS 2005 - 2006	PLÁSTICOS PRIMARIOS	PROD. DE PLÁSTICO	EMPAQUES PLÁSTICOS
Crecimiento Ventas	14,0%	19,2%	22,9%
Crecimiento Activos	10,8%	17,6%	21,3%
Crecimiento Pasivos	14,0%	17,9%	23,5%
Crecimiento Patrimonio	7,5%	17,1%	19,1%
Crecimiento Obligaciones Financieras	15,6%	11,9%	17,8%
Crecimiento Utilidad Operacional	-15,0%	37,7%	38,0%
Crecimiento Utilidad Neta	-16,5%	9,4%	54,5%

INDICADORES FINANCIEROS	PLÁSTICOS PRIMARIOS			PROD. DE PLÁSTICO			EMPAQUES PLÁSTICOS		
	2005	2006	Crec.	2005	2006	Crec.	2005	2006	Crec.
Margen Bruto (%)	14,6%	12,4%	-15%	20,2%	20,3%	1%	21,4%	20,8%	-3%
EBITDA / Ventas (%)	8,8%	6,9%	-21%	9,3%	9,8%	6%	11,1%	10,9%	-1%
Margen Operacional (%)	7,3%	5,5%	-25%	5,7%	6,6%	16%	5,5%	6,2%	12%
Margen Neto (%)	4,6%	3,4%	-27%	4,4%	4,0%	-8%	2,5%	3,2%	26%
Endeudamiento [Pasivos / Activos] (%)	51,1%	52,5%	3%	42,1%	42,2%	0%	50,3%	51,1%	2%
Endeud. Financiero [Oblig. / Vtas.] (%)	17,8%	18,1%	1%	20,1%	18,8%	-6%	25,5%	24,4%	-4%
Rotación Cartera (Días)	105	104	-1%	94	101	8%	86	98	14%
Rotación Inventarios (Días)	56	46	-19%	70	69	-1%	83	70	-15%
Ciclo del Negocio (Días)	161	149	-7%	163	170	4%	169	168	-1%
Rotación Proveedores (Días)	71	71	0%	62	66	6%	66	74	12%
Ventas / Activos (Veces)	1,2	1,3	3%	0,9	1,0	1%	1,0	1,0	1%
Prueba Acida [Act.Cte. / Pas.Cte.] (Veces)	1,0	1,1	6%	0,9	0,9	-2%	0,7	0,8	23%



Disclaimer

Esta presentación fue elaborada con base en información que se presume proviene de fuente confiable. BANCOLOMBIA no se hace responsable de otras interpretaciones o distorsiones que del mismo hagan terceras personas. No representa una oferta de títulos valores. Las rentabilidades esperadas obedecen a proyecciones de los analistas que en ningún momento garantizan su resultado. Las cifras presentadas reflejan comportamientos históricos o información del mercado a la fecha del informe. Las inversiones en Colombia están sujetas a las leyes de este país y su cumplimiento es responsabilidad del inversionista. Las opiniones y recomendaciones podrán cambiar sin previo aviso por efecto de las condiciones del mercado. Quedan reservados todos los derechos sobre esta publicación y por ende se prohíbe su reproducción total o parcial mediante cualquier medio mecánico o electrónico sin autorización escrita.



**ESTA PRESENTACIÓN FUE ELABORADA POR LA GERENCIA DEL
SEGMENTO MANUFACTURA DE INSUMOS DE LA VICEPRESIDENCIA DE
BANCA DE EMPRESAS Y GOBIERNO.**

AGRADECEMOS SU PARTICIPACIÓN.

Visítenos en www.bancolombia.com