

SUPERINTENDENCIA DE SOCIEDADES



CADENA TEXTIL COLOMBIANA AÑOS 1995 – JUNIO DE 2005

DR. RODOLFO DANIES LACOUTURE
Superintendente de Sociedades

GRUPO DE ESTADÍSTICA

BOGOTA, DICIEMBRE DE 2005

INTRODUCCIÓN

El objetivo del presente trabajo es realizar un diagnóstico sobre el comportamiento financiero de las empresas del sector real que se dedican a la industria textil y de las confecciones en Colombia, en el período comprendido entre enero de 1995 y junio de 2005, identificando los factores determinantes de su desempeño reciente, criterio útil en la toma de decisiones a nivel individual o agregado.

La cadena fibra–textil–confección conforma un sector ampliamente globalizado, dinámico, con nuevos mercados y competidores en medio de un acelerado cambio tecnológico. En Colombia, la cadena es gran generadora de empleo y las confecciones mantienen una tendencia exportadora; de allí la importancia del sector que genera además muchas expectativas por la coyuntura mundial, como es la negociación del Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos.

Por otra parte, el desmonte del Acuerdo del Textil y el Vestido, ATV, a partir del mes de enero del presente año, con lo cual comenzaron a liberarse los movimientos de mercancías de la cadena, y la paulatina eliminación de los aranceles en un término inferior a los diez años, permitirán que la República Popular China amplíe aceleradamente su presencia en los mercados mundiales. Por otra parte, el desarrollo de la cadena en países competidores de la región, como Brasil y Méjico, hacen que el entorno comience a cambiar con mayor rapidez para la producción colombiana y su presencia, tanto en el mercado interno como en el externo.

Se espera, sin embargo, que el desmonte total a las restricciones al comercio sea beneficioso, en un mediano plazo para los países en desarrollo, de tal manera que puedan aumentar su participación en el comercio mundial.

Partiendo de información externa que describe la globalización en la cadena fibra-textil-confección, elaboramos un resumen del panorama de la cadena en el mundo y la ubicación de Colombia en ese contexto. En la segunda parte, con la base de datos interna, presentamos el estudio de las empresas del sector real que reportan información a la Superintendencia de Sociedades, y que hacen parte de la cadena (textiles y confecciones), desde dos aspectos diferentes: por una parte, la evolución histórica con las cifras financieras del período comprendido entre 1995 y el 2004, y por otra, con la confrontación de la información reportada a junio de 2005 respecto de las cifras del mismo mes del año 2004, que permiten observar las consecuencias iniciales que están trayendo a nuestras empresas los cambios globales. Finalmente, presentamos unas conclusiones y unas recomendaciones.

DESCRIPCIÓN

De acuerdo con los análisis que presenta el estudio sobre Retos y Desafíos¹, la industria textil y de la confección agrupa actividades que van desde la producción de materia prima, que corresponde a fibras naturales y químicas, pasando por las industrias directamente relacionadas con los procesos textil y de confecciones, y las actividades de comercialización.

El primer eslabón incluye las actividades agrícolas y pecuarias como el algodón, el lino o el cáñamo (agrícolas), la lana o la alpaca (origen animal). Colombia fue productor y exportador de fibra de algodón, hasta convertirse en importador neto de este bien. Este eslabón también incluye la producción de fibras químicas (sintéticas y artificiales), industrias que son intensivas en capital y producidas a gran escala. En el país, las empresas se proveen en los mercados externos puesto que la oferta nacional es muy reducida.

El segundo eslabón agrupa actividades que van desde la fabricación de maquinaria textil y de confección, el procesamiento de fibras, la producción de tejido y tintorerías, hasta la industria de la confección. En este eslabón están clasificadas las empresas que reportan información financiera a esta Superintendencia, y con cuyo análisis pretendemos contribuir para el mejor conocimiento de este importante segmento económico.

El tercer eslabón de la comercialización presenta dos características bien diferenciadas: los textiles y los insumos para la confección, utilizan un esquema de comercialización al por mayor, mientras que los confeccionistas orientan su comercialización directamente hacia el consumidor final.

1 - VISION GLOBAL DE LA CADENA FIBRA - TEXTIL – CONFECCIÓN

1.1 ALGODÓN

La producción mundial de semilla de algodón, estimada en 57 millones de toneladas, está difundida en muchos países, pero una gran parte está concentrada en unos pocos, así: China contribuye con el 27.4%, Estados Unidos el 17.7%, India el 11.1%, Pakistán el 9.6% y Uzbekistán el 5%. Colombia ocupa el puesto 34 con un 0.18% del total. Brasil es el séptimo productor, con el 3.8%.

En cuanto a rendimiento: Israel, Australia y Siria tienen los mejores registros, con 4.8 Tm/Ha, 4.3 Tm/Ha y 4 Tm/Ha respectivamente. En Brasil es de 3.1 Tm/Ha, en Méjico 2.9 Tm/Ha, y para Colombia, el rendimiento es de 2.1 Tm/Ha. Mediante un proceso de desmotado de la semilla, se obtiene la fibra de algodón, que es la materia prima más importante del primer eslabón de la cadena. Esta producción, estimada en 20 millones de toneladas, se da en los mismos países y en

¹ CIDETEXCO, Sena y Colciencias

participaciones similares a la producción de semilla de algodón: China, Estados Unidos, India, Pakistán y Turquía. Nuevamente Colombia aparece en el puesto 34, con una participación en el total mundial de 0.18%.

A diferencia de la semilla de algodón, la fibra es comercializada mundialmente, alcanzando a exportarse el 32% del total producido, de lo cual Estados Unidos exporta el 37%, Uzbekistán el 32%, y Australia el 11%. China apenas exporta el 2.5%, Brasil el 1.8% y Méjico el 0.33%.

Los mayores importadores son Indonesia, Turquía, China, Méjico y Tailandia. Colombia, después de Méjico y Brasil, es el tercer importador de la región.

De acuerdo con el Ministerio de Agricultura², Colombia fue un importante productor y exportador de fibra de algodón, pero fue perdiendo ese carácter hasta convertirse en un importador neto de este producto desde 1993, cuando la producción descendió y, simultáneamente, los bajos precios internacionales y la disminución de los aranceles de importación, inclinaron la balanza hacia la compra en el exterior. Actualmente, alrededor del 55% del consumo de la industria, es de origen extranjero proveniente en su mayoría de los Estados Unidos. La reducción de los ingresos de los agricultores, frenó las inversiones en el sector, especialmente en tecnología, sistemas de riego, y en materiales para combatir las enfermedades, lo que trajo como consecuencia, estancamiento en la productividad y pérdida de competitividad.

1.1.1 COMERCIO EXTERIOR DEL ALGODON

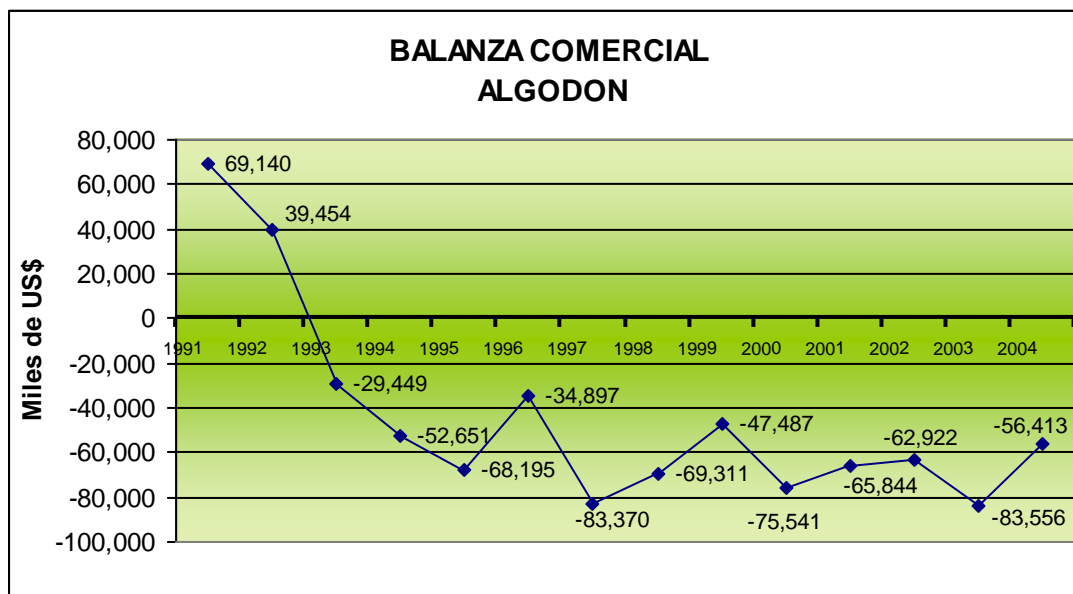
Colombia pasó de exportar 41.252 tm en 1991, a 146 tm en 2004. Simultáneamente, las importaciones pasaron de 322 tm a 43.120 tm en el mismo período, lo que se refleja en la balanza comercial, que pasó de un superávit de US\$ 69.140.000 en 1991, a un déficit de US\$ 56.413.000 en 2004.

Desde 1993 se hizo necesario acudir al mercado externo para suplir los insumos de la industria textil, tendencia que continuará en razón a la disminución del área cultivada, hoy estimada en 45 mil hectáreas, después de haber utilizado 200 mil hectáreas en 1990, en donde se produjeron 314 mil toneladas. Los principales proveedores de la industria nacional son: Estados Unidos con el 67%, Burkina Faso 18%, Brasil 8.5% y Australia con el 2%.

La misma realidad de la disminución del área cultivada, ha conllevado a la pérdida de empleo, al pasar de 89 mil a solo 15 mil, desapareciendo de esta manera cerca de 74 mil empleos del sector agrícola.

² CADENA DE ALGODON. Agrocadenas – Anuario 2004

GRAFICO No. 1



Fuente: DANE, DIAN
Cálculos: Observatorio agrocadenas

1.2 - TEXTIL - CONFECCIONES

El comercio de la cadena textil – confecciones, representa el 5.7% del total de las exportaciones mundiales, con una cifra cercana a los US\$350 billones, de los cuales un 55% corresponde al comercio de las confecciones y el resto al de textiles, con una tendencia de participación cada vez mayor, del primer grupo.

Actualmente los países en desarrollo participan con el 50% de las exportaciones de textiles y con el 70% de las confecciones, diferencia que se sustenta en el hecho de que las confecciones son más intensivas en mano de obra, lo que les ha representado ventaja sobre los países industrializados. Sin embargo, entre los principales importadores y exportadores de textiles figuran siete países desarrollados. En cuanto a confecciones, cinco países desarrollados están entre los principales exportadores, y nueve de los diez más grandes importadores son también países desarrollados.

Las exportaciones de los países asiáticos representan el 40% de los textiles y el 41% de las confecciones.

Los principales exportadores de textiles son: China, Hong Kong, Corea, Italia Taipei Chino, Alemania, Estados Unidos, Japón, Francia y Bélgica. Y los importadores: Estados Unidos, Hong Kong, China, Alemania, Reino Unido, Francia, Italia, México, Japón y Canadá.

En cuanto a los principales exportadores de prendas de vestir, están: China, Hong Kong, Italia, Méjico, Estados Unidos, Alemania, Turquía, Francia, India y Corea. Como importadores están: Estados Unidos, Japón, Alemania, Hong Kong, Reino Unido, Francia, Italia, Países Bajos, Bélgica y España.

1.2 .1 COMERCIO EXTERIOR TEXTIL - CONFECCIONES

La industria textil y de confecciones ha estado sometida a políticas de protección en el comercio internacional. Su comercio se ha sujetado a cuotas de exportación, negociadas entre los países industrializados importadores y los países en desarrollo exportadores.

Desde 1995, con el Acuerdo sobre los Textiles y el Vestido impulsado por la OMC, se ha venido dando un gran cambio en el comercio, pues antes de ello las exportaciones de los países en desarrollo estaban sujetas a contingentes. De acuerdo con el ATV, se suprimen definitivamente los contingentes a partir del 1 de enero de 2005, integrando el sector a las normas del GATT.

Antes de 1995, se utilizaban restricciones cuantitativas cada vez que un incremento de las importaciones causara desorganización del mercado. Se espera que el desmonte total a las restricciones al comercio traiga beneficios a los países en desarrollo, que les permita aumentar su participación en el comercio mundial. No obstante, la competencia entre las empresas hará que solamente las más eficientes sobrevivan y mantengan su competitividad, que tendrá que sustentarse en la innovación. En la nueva economía, el activo más importante es el conocimiento, por encima de los activos físicos y financieros.

1.3 COMPETIDORES REGIONALES

1.3.1 BRASIL

La cadena brasilera es muy competitiva en productos de algodón y mantiene exportaciones en crecimiento continuo, ampliando su comercio a más países. En consecuencia, sus inversiones se han direccionado hacia la cadena de fibras naturales, desatendiendo la cadena sintética o de origen químico, realidad que le genera una desventaja en este segmento y a un largo plazo, puesto que la tendencia mundial es a incrementar la participación de las fibras químicas en la producción de textiles, en lo que son muy fuertes los asiáticos.

En cuanto a la producción de confecciones, estas la realizan unas 16 mil unidades productivas, que emplean a un millón de personas. El 45% de la comercialización se hace a través de tiendas independientes.

Desde 1991, firmó el acuerdo del Mercado Común del Sur (Mercosur) desde donde se han establecido otros acuerdos: con Bolivia, con la CAN, y desde donde se negocia en bloque el ALCA y con la Unión Europea.

1.3.2 MEJICO

La cadena mejicana es un sector estratégico para el Gobierno por su contribución al PIB (1.2%), las inversiones (2.4% del total manufacturero), las exportaciones y la generación de empleo, que constituye el 17.5% de la industria manufacturera y que alcanza una cifra de novecientos mil puestos de trabajo. Actualmente se enfrenta a la dura competencia internacional y a los cambios en el mercado de Estados Unidos.

Sus confecciones son reconocidas por su calidad y gran aceptación tanto en los Estados Unidos como en Gran Bretaña, Japón y España. La continua inversión en maquinaria, sumada a la productividad de la mano de obra han incidido para que los productos textiles, como las confecciones tengan reconocimiento mundial.

El negocio de la cadena total se incrementó en un 200% a partir de la firma del Tratado de Libre Comercio de América del Norte. Este y otros nueve tratados de libre comercio que ha firmado Méjico, hacen parte de la estrategia que han utilizado para enfrentar la competencia y procurar un crecimiento económico sostenido. Las exportaciones, compuestas en un 84% por prendas confeccionadas, han crecido desde 1993, a un ritmo del 20% anual y hoy representan un 7% del total de exportaciones mejicanas.

Tiene la industria mejicana, la infraestructura productiva necesaria para competir exitosamente, además de contar con un gran mercado interno, la proximidad geográfica a su principal socio, los Estados Unidos y una larga experiencia exportadora. Sin embargo, enfrenta grandes retos como el contrabando y los costos de mano de obra, que son más altos que los asiáticos.

1.4 COMPETIDOR MUNDIAL

1.4.1 - REPUBLICA POPULAR DE CHINA

La abundancia de mano de obra, con salarios bajos y economías de escala, convierten a China en el fabricante de textiles más grande del mundo. Si bien su nivel técnico estaba atrasado, desde hace cinco años inició un proceso de reestructuración tecnológica reemplazando la maquinaria obsoleta, al punto de convertirse en el gran comprador de maquinaria textil a Italia, Alemania y Francia, especialmente de maquinas de tejeduría, de hilatura y de tejeduría de punto.

El sector textil y de la confección lo conforman 160.000 empresas y emplea a trece millones de trabajadores. Para el presente año aspira producir 14 millones de toneladas de fibras y exportar 75 billones de dólares.

Estos factores, unidos al hecho de la terminación del ATV desde enero de este año, con lo cual China empezó a vender a Estados Unidos, adonde llega buena parte de nuestras exportaciones, productos más baratos, dan una visión de la realidad que está tomando el mercado y del grado de dificultad que van afrontando nuestras empresas en el contexto nacional e internacional.

1.5 COLOMBIA

Como ocurre con el Brasil, Colombia, en el eslabón de las fibras, se especializaba en la producción y procesamiento de la fibra de algodón. Sin embargo la producción de algodón se redujo y continúa en esa dirección, con una tendencia a la desaparición total, para lo cual ha incidido el agotamiento tecnológico agrícola, producto del proteccionismo de los últimos años que generó una distorsión del precio interno respecto del precio internacional. Podemos decir entonces, que desapareció en el país, el eslabón de fibras naturales.

No obstante lo anterior, la importación de las hilazas ha significado una disminución en el valor de las materias primas y una mejora en la calidad de los productos de los otros eslabones.

Es así como la industria textil está especializada en la producción de telas de algodón. Industria ésta constituida por dos sectores bien diferenciados: las industrias ubicadas en Medellín y las de Bogotá; las primeras, con obsolescencia tecnológica, han atravesado por agudas crisis financieras que han conllevado a la pérdida de mercados y obligado a las más grandes a acogerse a la Ley 550. Las segundas, más actualizadas tecnológicamente han podido responder más eficientemente a los cambios y exigencias del mercado.

Las confecciones, con buena maquinaria y personal capacitado, tienen un buen posicionamiento a nivel local, que les ha permitido, además, incrementar las ventas en los mercados externos, no obstante la gran competencia mundial.

En un entorno en el cual la inflación disminuyó sensiblemente en los últimos años, en el que las tasas de interés se redujeron ostensiblemente, y en el que la tasa de cambio ha mostrado devaluación y en los últimos dos años revaluación, veremos los resultados que han arrojado las empresas del sector real que reportan su información a la Superintendencia de Sociedades.

2. ANALISIS DE LA CADENA

De acuerdo con la clasificación CIIU, revisión 3, las empresas se agrupan de acuerdo con la actividad que desarrollan. Para nuestro estudio tenemos las empresas definidas así:

Código D1710 Preparación de Hilaturas de Fibras Textiles.

Código D1720 **Tejeduría de Productos Textiles.**

Código D1730 **Acabado de Productos Textiles no producidos en la misma Unidad Productiva.**

Código D1810 **Fabricación de Prendas de Vestir excepto Prendas de Piel.**

2.1 EVOLUCION DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS 1995 – 2004

2.1.1 MARGEN OPERACIONAL – MARGEN NETO

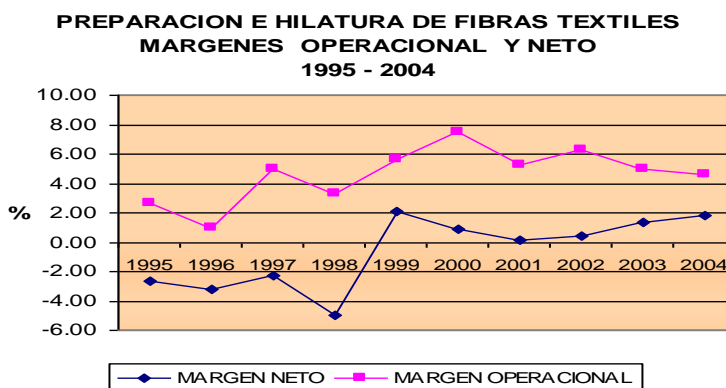
Solamente a partir de 1999, la actividad de **hilatura de fibras**, con la importación de las hilazas, comenzó a remontar unos años difíciles de detrimento financiero; desde entonces, comienzan a arrojar un margen operacional positivo.

Apreciamos en la grafica de los proveedores, la forma en que se han ido reemplazando las compras de materias primas nacionales por las extranjeras, las que representan en 2004 el 47.7%, cuando diez años atrás eran solo el 18.7%. Esto ha significado mejoras en la calidad y disminución de los precios de las materias primas.

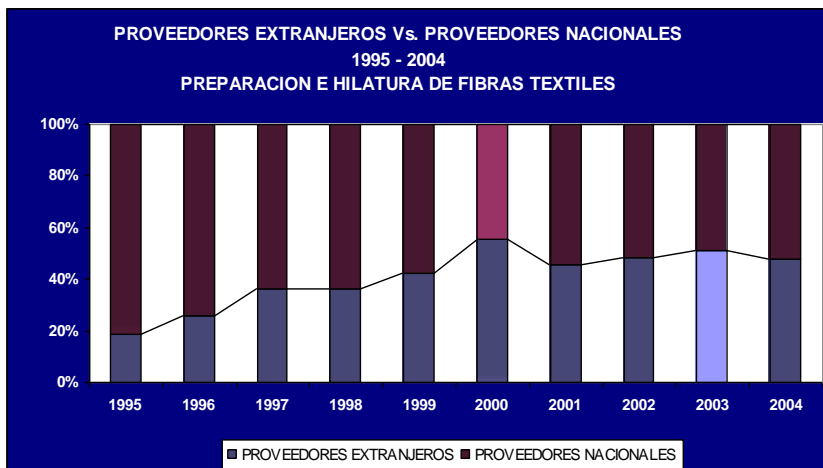
Sin embargo, el reporte de las empresas indica la perdida paulatina desde el año 2000 hasta el 2004, de 7.812 empleos, partiendo de 17.346 puestos de trabajo que eran generados en el año 1995.

El 15.78% de los ingresos operacionales del año 2004, provino de ventas realizadas en mercados del exterior, confirmando una leve tendencia de crecimiento en otros mercados diferentes al interno.

GRAFICA NO. 2



GRAFICA NO. 3

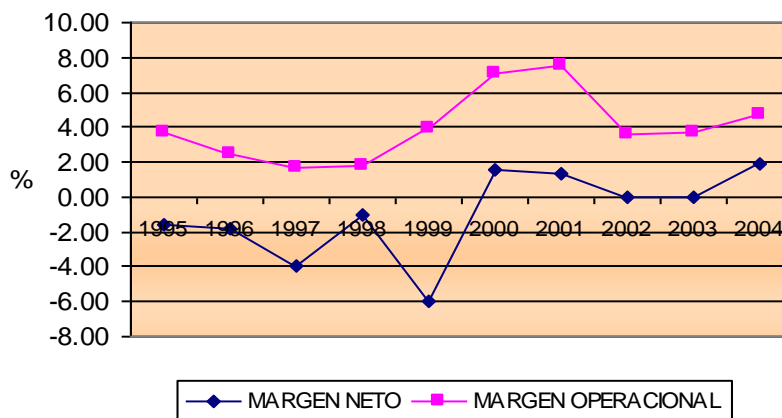


En el año 2000, los **tejedores de telas**, que vienen de una profunda crisis generada especialmente por el atraso tecnológico, la carga financiera y un alto endeudamiento, encuentran en la Ley 550 (Acuerdos de Reestructuración) un instrumento legal con el que empiezan a superar la crisis, la que se vivió principalmente en las empresas antioqueñas.

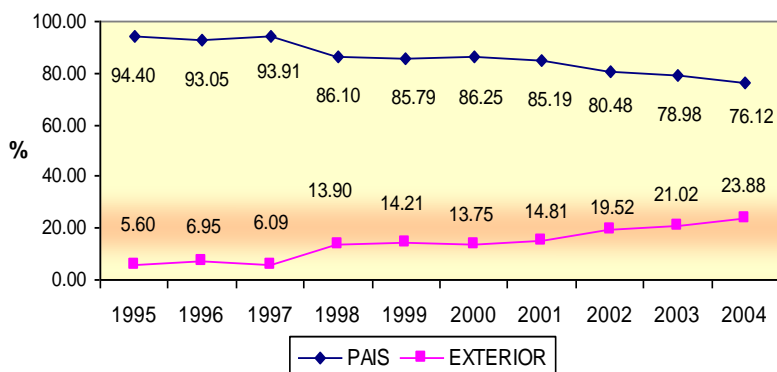
Desde entonces han mantenido unos márgenes que si bien son muy bajos, al menos son positivos, y han incrementado los puestos de trabajo desde los 3.729 que había diez años atrás, a 6.535 en 2004. Además, desde el año de 1998 vienen aumentando sus vetas al exterior, que en el año 2004 representaron el 23.88% del total de los ingresos, contra un 5.60 % diez años atrás.

GRAFICA NO. 4

TEJEDURA DE PRODUCTOS TEXTILES
MARGENES OPERACIONAL Y NETO
1995 - 2004



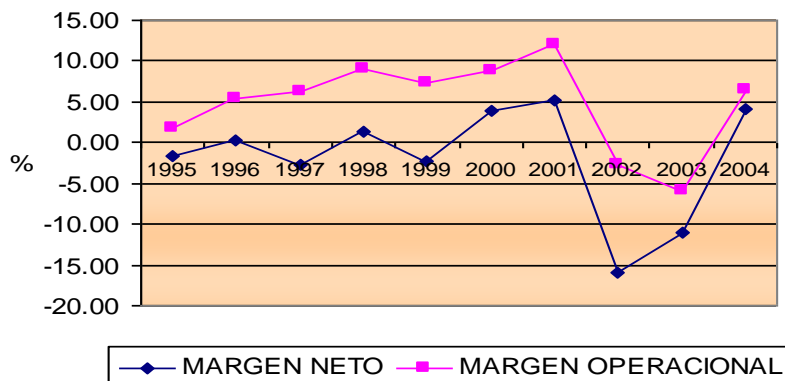
GRAFICA NO. 5
INGRESOS DE OPERACION GENERADOS EN EL PAIS Vs.
EN EL EXTERIOR % 1995 - 2004
Tejedura de Productos Textiles



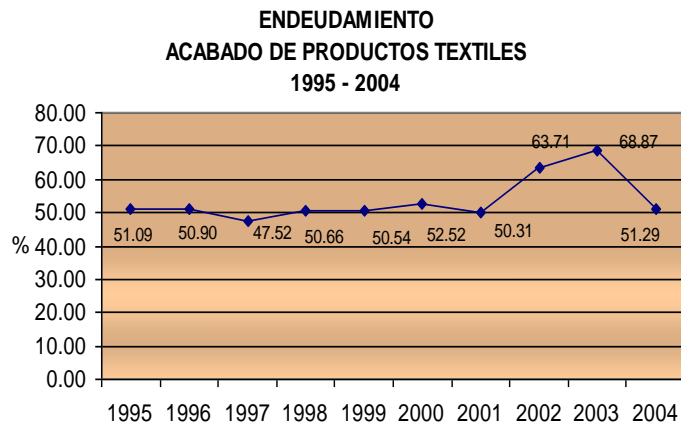
En cuanto a las **empresas de acabados**, que hasta el 2001 venían presentando un comportamiento cíclico año a año, sufren un gran deterioro en el estado de resultados; financieramente se aprecia en los márgenes negativos tanto a nivel operacional como neto de los años 2002 y 2003, cuando los costos de ventas y de prestación de servicios prácticamente se duplicaron, mientras que los gastos financieros se triplicaron, y el endeudamiento estuvo bordeando el 70%. El último año, muestra una recuperación correspondiente con una significativa disminución del endeudamiento.

No obstante lo irregular del comportamiento del sector, el empleo que genera se ha mantenido, oscilando entre los 2.541 trabajadores del año 95, y los 2.408 del 2004. Su mercado es interno, pues tan solo un 2.70% de sus ingresos por ventas, proviene del exterior.

GRAFICA No.6
ACABADO DE PRODUCTOS TEXTILES
MARGENES OPERACIONAL Y NETO
1995 - 2004



GRAFICA No. 7



La industria de las **confecciones** es la que mejor desempeño ha mostrado a través de los resultados del período estudiado, como se aprecia en los márgenes de operación y neto y veremos en otros indicadores.

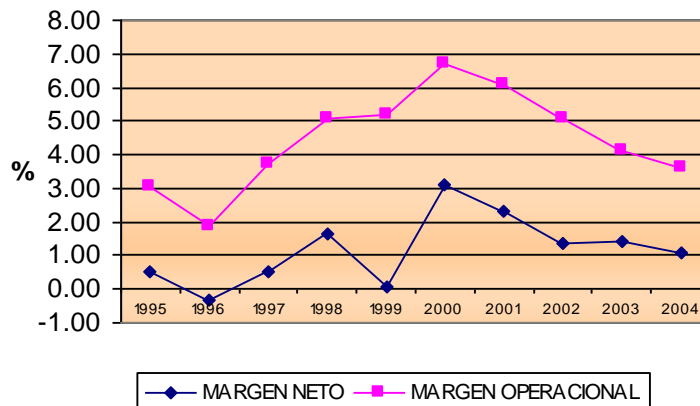
Después de unos resultados financieros negativos en el año 1996, comienza una recuperación que tan solo se ve afectada por la recesión del año 1999, a la que sin embargo pudo sobrevivir, reportando un margen neto de de tan solo 0.05%, por causa de las altas tasas de interés de 1998. Esta crisis, donde hubo una fuerte reducción de la demanda interna, no se sintió tanto en esta actividad debido a su progresiva orientación hacia los mercados externos.

Los años 2003 y 2004 muestran una ligera caída en los resultados, en los cuales es claro el efecto revaluacionista de la tasa de cambio, sobre una actividad cada vez más sensible a la coyuntura externa, ya que cada año incrementa el porcentaje de sus ventas hacia el exterior, que pasa de ser el 16.59% en 1995, al 37.41% en 2004.

Por otra parte, esta actividad es gran generadora de empleo: las sociedades de la muestra ocupaban a 51.193 personas en 1995, y a 57.783 en 2004.

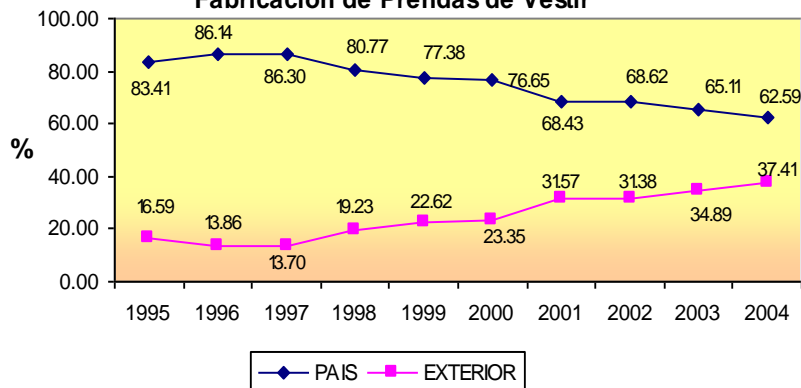
GRAFICA No. 8

FABRICACION DE PRENDAS DE VESTIR
MARGENES OPERACIONAL Y NETO
1995 - 2004



GRAFICA No. 9

INGRESOS DE OPERACIÓN GENERADOS EN EL PAÍS
Vs. EN EL EXTERIOR % 1995 - 2004
Fabricación de Prendas de Vestir



2.1.2 RENTABILIDAD

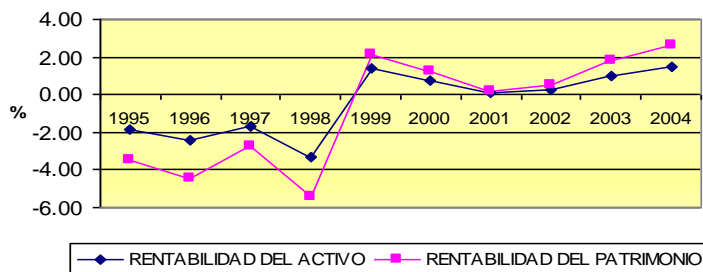
En las gráficas se observa que en el período estudiado, solamente a partir de los años 1999 - 2000 se empiezan a ver resultados favorables en las empresas estudiadas del sector real que conforman la cadena textil – confecciones. Excepción hecha del acabado de productos textiles que presenta una profunda crisis en los años 2002 y 2003.

Destacamos el hecho de que son los confeccionistas quienes reciben una mayor retribución vía la rentabilidad de su patrimonio; han mantenido un comportamiento

financiero más positivo en todo el período y han generado un mayor estímulo para sus accionistas.

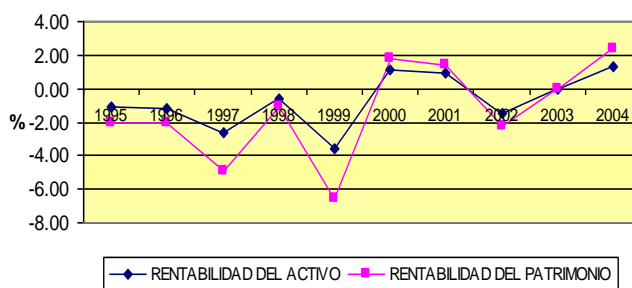
GRAFICA No. 10

**INDICADORES DE RENTABILIDAD
PREPARACION E HILATURA DE FIBRAS TEXTILES
1995 - 2004**



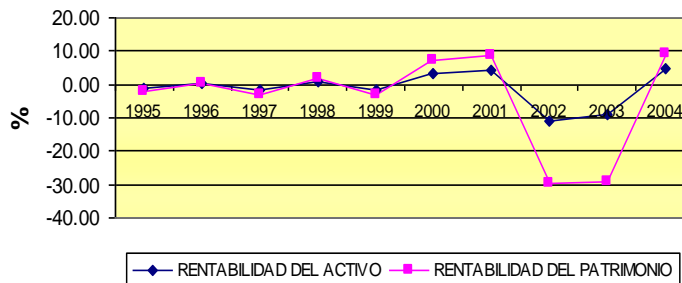
GRAFICA NO. 11

**INDICADORES DE RENTABILIDAD
TEJEDURA DE PRODUCTOS TEXTILES
1995 - 2004**

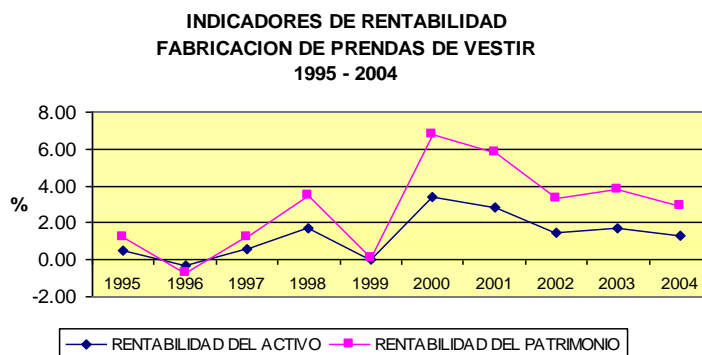


GRAFICA No. 12

**INDICADORES DE RENTABILIDAD
ACABADO DE PRODUCTOS TEXTILES
1995 - 2004**



GRAFICA No. 13



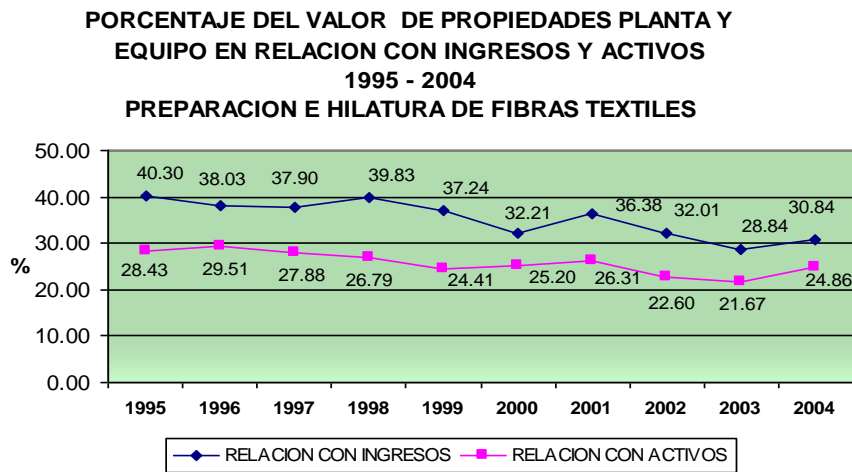
2.1.3 PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

La actividad de preparación e hilatura de fibras textiles, muestra una disminución en la participación de las propiedades planta y equipo dentro del total de los activos de las sociedades en estudio orientadas a esta actividad, que pasa del 28.43% al 24,86%. Además, de acuerdo con el valor en dólares (tomados del valor de la TRM del cierre de cada ejercicio), en 1995, éstas valían US\$ 198 millones, y en 2004 se habían reducido en un 23%, al valer US\$151 millones.

Al comparar el valor de las propiedades planta y equipo, con el monto de los ingresos, este valor equivalía a un 40.3% diez años antes, y en el último año a un 30.8%.

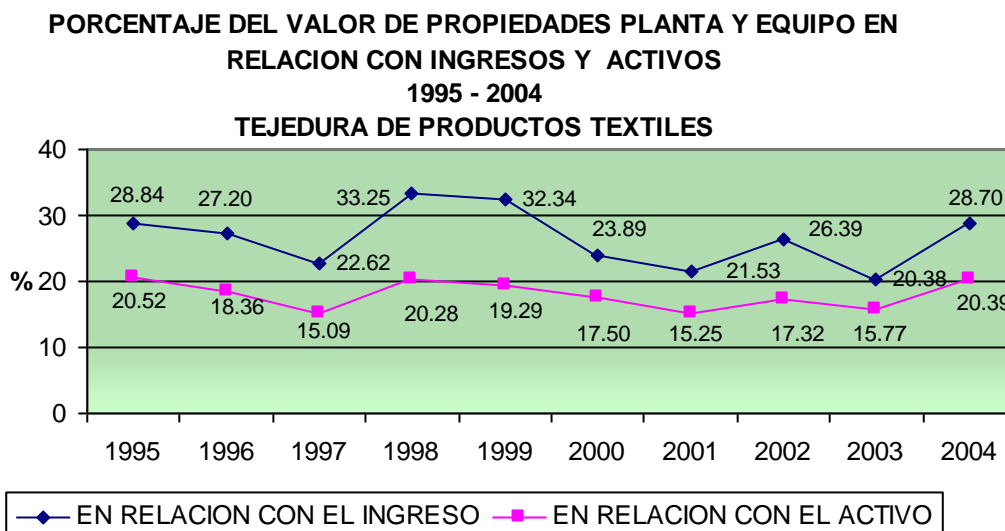
De lo anterior evidenciamos un desgano hacia la inversión en las mejoras o los incrementos en tecnología.

GRAFICA No. 14



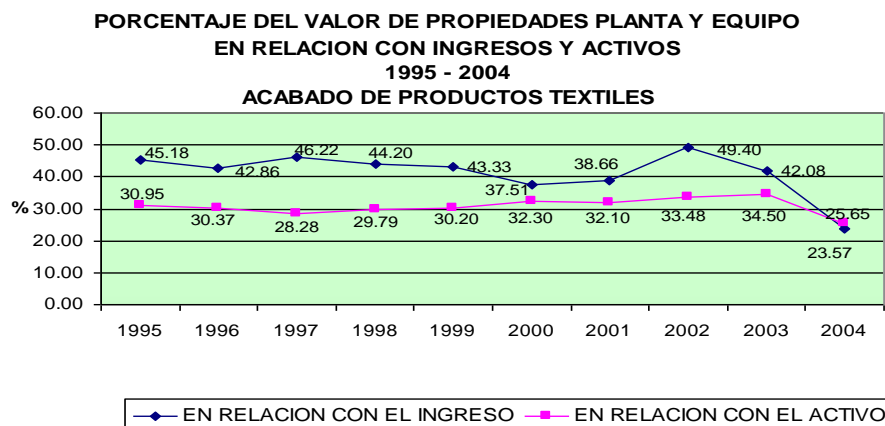
Con respecto a la tejedura de productos textiles, observamos altas inversiones en los dos últimos años, que incrementaron su valor en un 75%, alcanzando una cifra de US\$ 58 millones en este rubro. Así mismo, su participación dentro de los activos y su porcentaje de equivalencia con los ingresos, prácticamente regresan a los niveles del año 1995, denotando interés en recuperar competitividad, mejoría que se aprecia en los resultados operacionales y netos, y en los indicadores de rentabilidad de los dos últimos años.

GRAFICA No. 15



La industria de acabados muestra una disminución real del 31% en el valor en dólares de sus propiedades planta y equipo, al pasar de US\$ 25 millones, a US \$ 17 millones, con una notable declinación en el último año, y una reducción en su participación dentro de los activos, que en el último año representan el 25.65% contra el 30.95% de 1995. Similar ocurre en la equivalencia de los ingresos, que se vuelven un 23.57% contra el 45.18% de el primer año analizado.

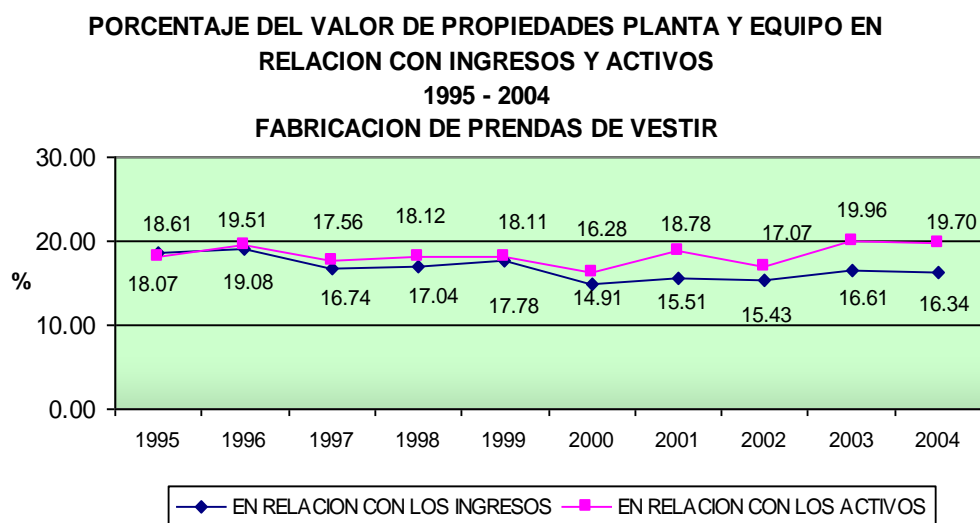
GRAFICA No. 16



Los confeccionistas, en una actividad que ha respondido en mejor medida en términos de rentabilidad y de resultados, han aumentado el valor de sus propiedades planta y equipo en un 36%, alcanzando una cifra de US\$ 224 millones, contra US\$ 165 millones invertidos en 1995.

Refleja un leve incremento dentro del componente de los activos, y una leve disminución en relación con los ingresos. Las diferencias, poco significativas, permiten manifestar que ha habido un crecimiento paralelo en estos tres rubros.

GRAFICA No. 17

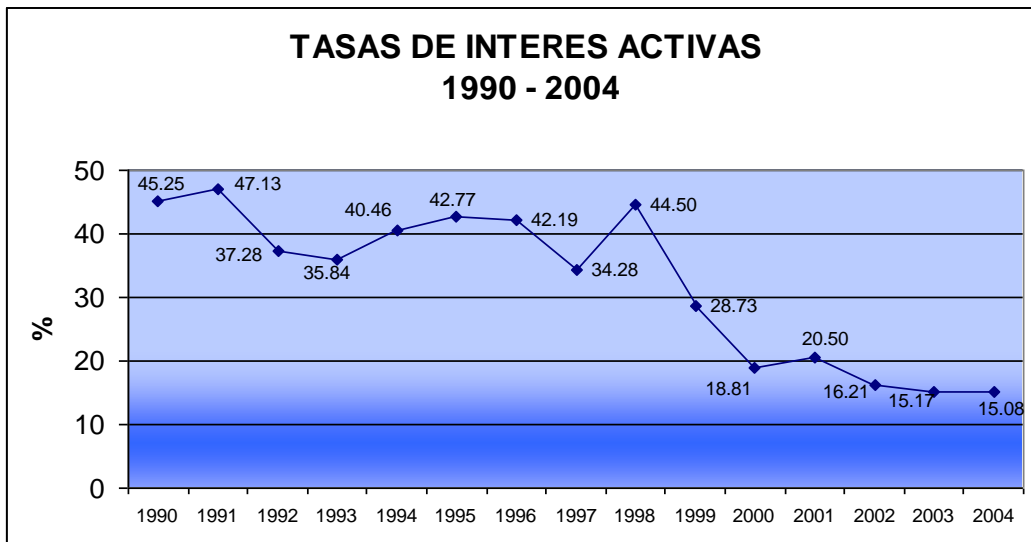


2.1.4 ACREENCIAS Y GASTOS FINANCIEROS

En el período de los diez años estudiados, aparecen dos hechos que resaltamos: por una parte la disminución de las tasas de interés que venían desde principios de la década a unos niveles tan elevados que precipitaron la crisis de las empresas del sector real de los años 1998 y 1999. A partir de entonces, la estrategia gubernamental de ajuste fiscal orientado a estabilizar el nivel de precios y la tasa de cambio, logró bajar la inflación de dos dígitos hasta un 5.5% en 2004, lo cual influyó para la caída de las tasas de interés que estaban en 44.5% en 1998 y que marcan un 15.08% en 2004.

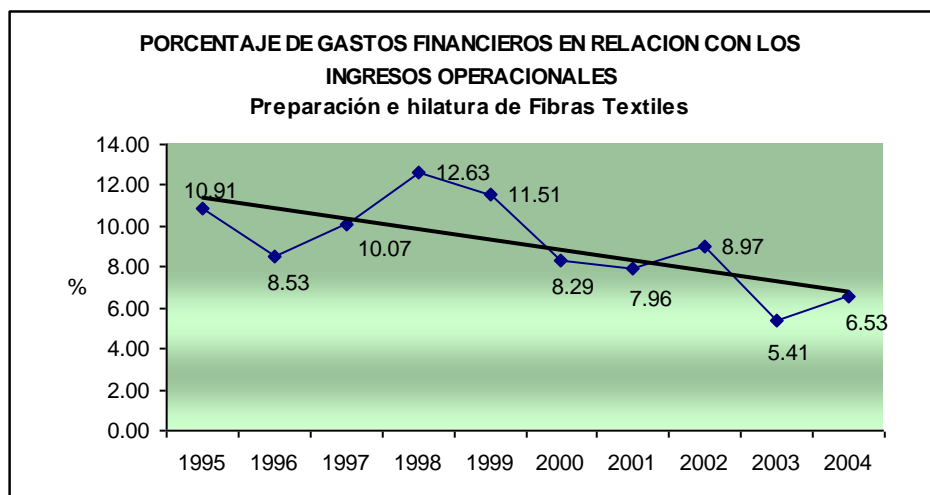
Por otra parte, la disminución de las acreencias financieras en la composición total del pasivo, como una respuesta de las empresas a la recesión anotada, que las vuelve más cautelosas con sus deudas con las entidades financieras. Ambos hechos, trajeron como consecuencia favorable para los resultados financieros de las empresas, una disminución en los gastos financieros, que apreciamos en su equivalencia con los ingresos por ventas.

GRAFICA No. 18



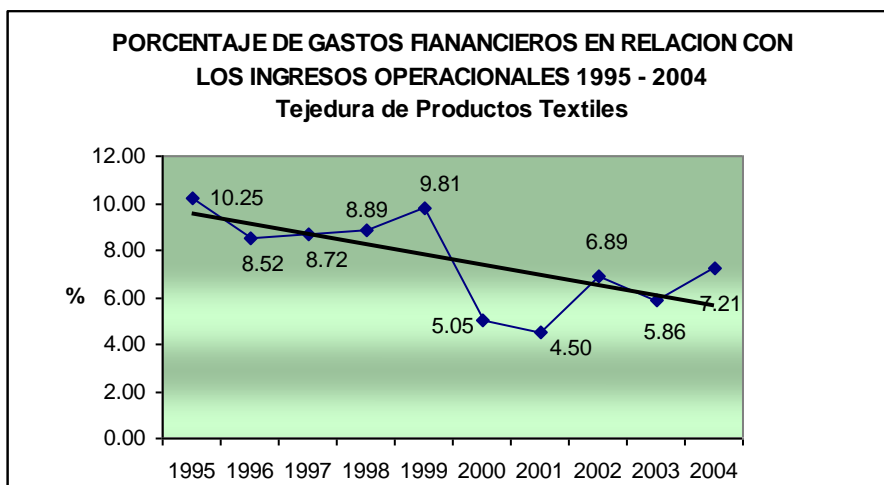
En la preparación de fibras, el porcentaje de participación de las acreencias financieras en el pasivo ha caído del 50.1% al 47.0%; unido a, la disminución de las tasas de interés, han hecho que el porcentaje de los gastos financieros en relación con los ingresos, disminuya del 10.9% al 6.5% en el período.

GRAFICA No. 19



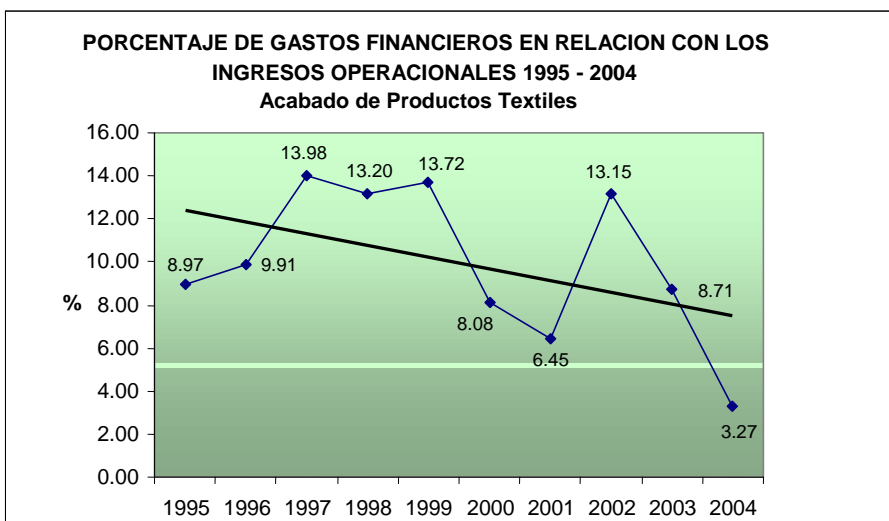
En las actividades de tejeduría, la participación financiera en el pasivo, pasó del 50.7% al 47.1%, y los gastos financieros, en relación con el ingreso, pasan de significar 10.2%, a 7.2%

GRAFICA No. 20



En los acabados, el nivel de endeudamiento total, como se dijo anteriormente, ha caído de los niveles cercanos al 70%, a un 51% en 2004, lo que ha permitido mejorar los márgenes netos. Hecho que corroboramos al observar la disminución de la proporción de las acreencias financieras en el pasivo, que disminuyeron más de diez puntos porcentuales, desde un 56.7% al 46.0%, y los gastos por este concepto, en relación con los ingresos, pasaron del 8.97% al 3.27%.

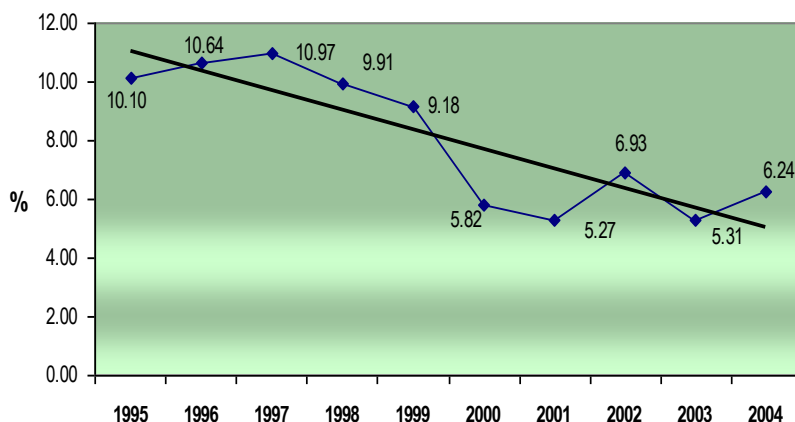
GRAFICA No. 21



En las fábricas de prendas de vestir, la participación financiera en el pasivo pasó del 51.7% al 49.9%, y los gastos financieros en relación a los ingresos, pasaron del 10.1% al 6.24%.

GRAFICA No. 22

**PORCENTAJE DE GASTOS FINANCIEROS EN RELACION CON LOS
INGRESOS OPERACIONALES 1995 - 2004**
Fabricación de Prendas de Vestir



2.1.5 LIQUIDEZ

La liquidez, medida como la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente o de corto plazo, muestra que en los diez años transcurridos, las industrias de **preparación e hilaturas** y las de **acabado** han disminuido la capacidad de cubrimiento de sus obligaciones de corto plazo, lo que coincide con lo expresado anteriormente respecto de los proveedores. Más acentuado en las de acabados, especialmente en su crítico año de 2003, en el que estuvo por debajo del cubrimiento uno a uno. Al año siguiente, reporta recuperación.

Las industrias de las otras dos actividades, **tejeduría** y **confecciones**, han sostenido unos niveles más constantes, con fluctuaciones más suaves hacia arriba o hacia abajo, que en el período estudiado muestran cifras al comienzo y al final.

CUADRO No. 1
RAZON CORRIENTE
Veces

AÑO	PREPARACION E HILATURA DE FIBRAS	TEJEDURA DE PROD. TEXTILES	ACABADO DE PROD. TEXTILES	FABRICACION DE PRENDAS DE VESTIR
1995	1.63	1.60	1.55	1.48
1996	1.64	1.61	1.52	1.56
1997	1.71	1.80	1.42	1.59
1998	1.63	1.67	1.28	1.54
1999	1.71	1.56	1.09	1.57
2000	1.57	1.98	1.04	1.51
2001	1.59	2.13	1.44	1.52
2002	1.60	1.89	1.17	1.48
2003	1.49	1.54	0.94	1.43
2004	1.45	1.62	1.30	1.41

Fuente: Superintendencia de Sociedades

Cálculos: Grupo de Estadística

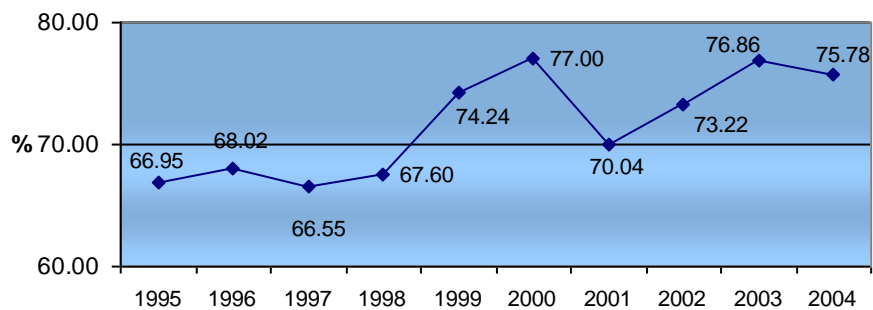
2.1.6 CONCENTRACION DEL PASIVO

Marcada tendencia hacia la concentración de las acreencias en el corto plazo, muestra la evolución de las actividades de **preparación e hilatura**, que concentra casi un diez por ciento más de todo el pasivo en el corto plazo, la de **acabados**, que concentra 21 puntos adicionales en las obligaciones de exigibilidad inmediata, alcanzando un porcentaje del 81%, después de haber enfrentado concentraciones mayores, y la de **confecciones**. Si bien tanto la reducción de las obligaciones financieras como el apalancamiento en los proveedores son estrategias de reestructuración de deudas, para algunas empresas al amparo de la Ley 550, una alta concentración en el corto plazo lleva implícito el riesgo de vencimiento de compromisos o de no pago.

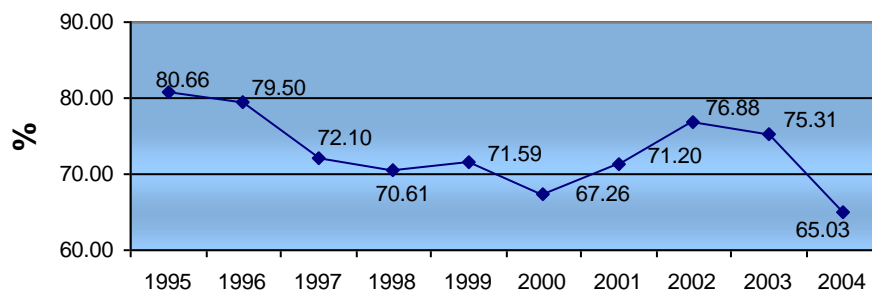
En sentido contrario observamos las industrias de **tejeduría de productos textiles**, que en los dos últimos años ha revertido la composición de las acreencias, llegando a tener en el corto plazo un 65% del total de los pasivos.

GRAFICA No. 23

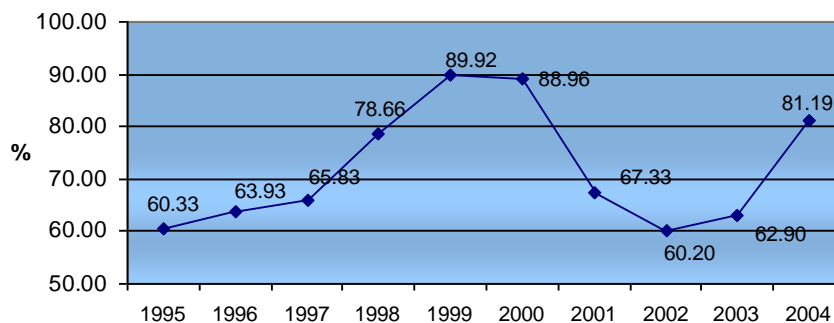
CONCENTRACION DEL PASIVO EN EL CORTO PLAZO
1995 - 2004
PREPARACION E HILATURA DE FIBRAS TEXTILES

**GRAFICA No. 24**

CONCENTRACION DEL PASIVO EN EL CORTO PLAZO
1995 - 2004
TEJEDURA DE PRODUCTOS TEXTILES

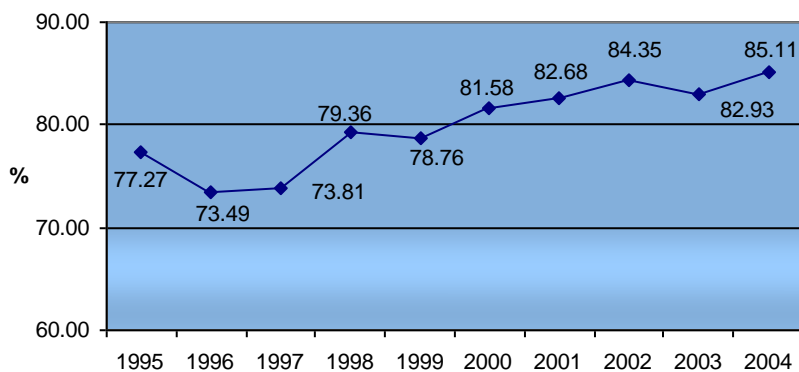
**GRAFICA No. 25**

**CONCENTRACION DEL PASIVO EN EL CORTO PLAZO
1995 - 2004
ACABADO DE PRODUCTOS TEXTILES**



GRAFICA No. 26

**CONCENTRACION DEL PASIVO EN EL CORTO PLAZO
1995 - 2004
FABRICACION DE PRENDAS DE VESTIR**



2.1.7 OBLIGACIONES FINANCIERAS EN MONEDA EXTRANJERA

El endeudamiento en moneda extranjera ha sido muy bajo en términos porcentuales en relación con el endeudamiento financiero, en las empresas estudiadas de las actividades de la cadena: en las de preparación y en las de hilatura, apenas han superado el 10% en algún momento del período, situándose por debajo de ese promedio al final de los diez años.

Las empresas de acabados superaron en el año 2001 el 20%, momento en el cual era favorable la tasa de cambio por la lenta devaluación de ese año; a partir de esa fecha da inicio a una crisis que, con endeudamiento cercano al 70% generó pérdidas en los dos años siguientes. En un proceso de saneamiento, en el que se redujo el endeudamiento a niveles del 51% y desaparecieron las acreencias en

moneda extranjera, las empresas remontaron las dificultades y su endeudamiento en moneda extranjera desapareció.

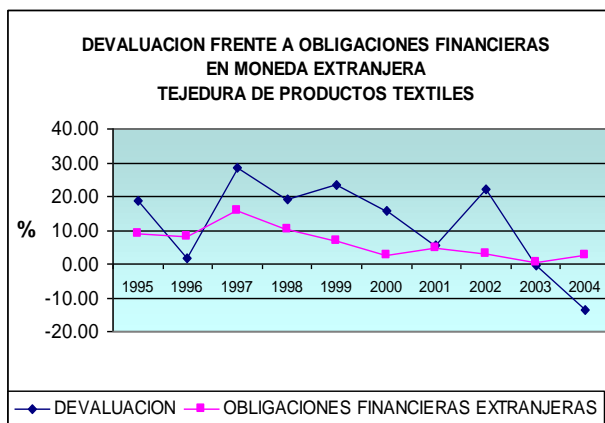
Los confeccionistas tampoco han acudido al crédito en moneda extranjera en cantidad significativa (también por debajo del 10% del total de acreencias financieras).

No apreciamos en las actividades estudiadas una dinámica de crédito en relación con la tasa de cambio, ni aún en los dos últimos años, que han sido revaluacionistas. Es una variable macroeconómica que no tiene mucha incidencia en las actividades que están enfocadas hacia mercados internos, salvo el caso de los confeccionistas, cuyos ingresos cada vez provienen en mayor medida de las ventas al exterior.

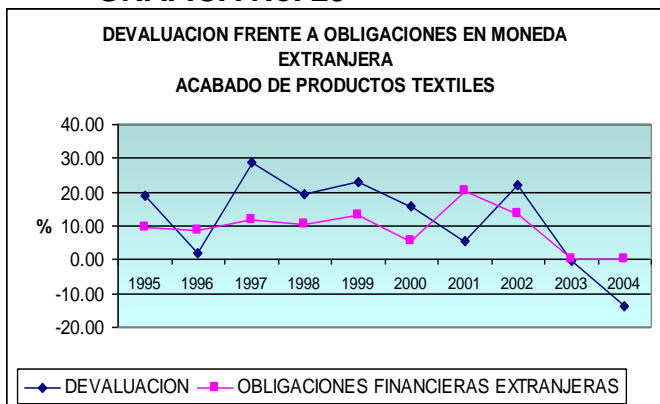
GRAFICA No. 27



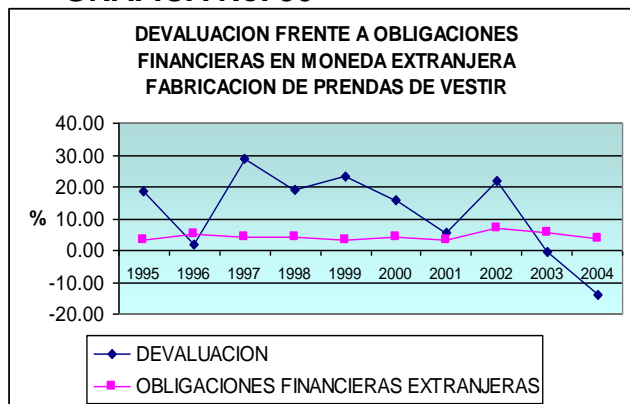
GRAFICA No. 28



GRAFICA No. 29



GRAFICA No. 30



3. SITUACION ACTUAL

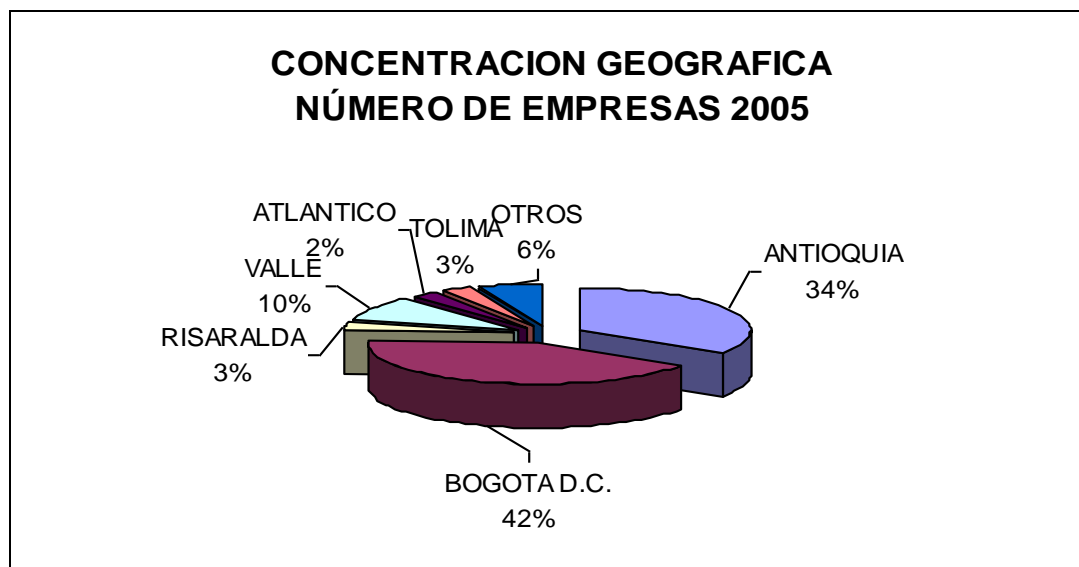
3.1 GENERALIDADES DE LA MUESTRA

Para el presente análisis, solicitamos información financiera, con corte a 30 de junio de 2005, comparada con la información del mismo corte en el 2004, a 281 empresas vigiladas e inspeccionadas por la Superintendencia de Sociedades, que reportan sus actividades como empresas ubicadas en las que definen los códigos D1710, D1720, D1730 y D1810, descritos atrás.

3.2 CONCENTRACIÓN GEOGRAFICA

Las grandes empresas textiles están situadas en el departamento de Antioquia y en Bogotá; poseen en conjunto el 84.55% de los activos, y generaron el 84.51% de los ingresos del primer semestre del presente año. Las nueve sociedades de Risaralda convierten al departamento en el tercer vendedor de textiles, con una participación del 6.05% de los ingresos. Las empresas del Valle y Atlántico participaron, con sus 34 empresas, con el 5% del total de las ventas, cifra similar a la que alcanzaron los demás departamentos del país.

GRAFICA No. 31



3.3 TAMAÑO

Por tamaño de empresas, observamos que en todas las actividades prevalece la empresa grande, definida por la Ley 905 de 2004, como aquella que posee, para el 2005, activos superiores a \$4.635 millones. Las 152 grandes empresas del

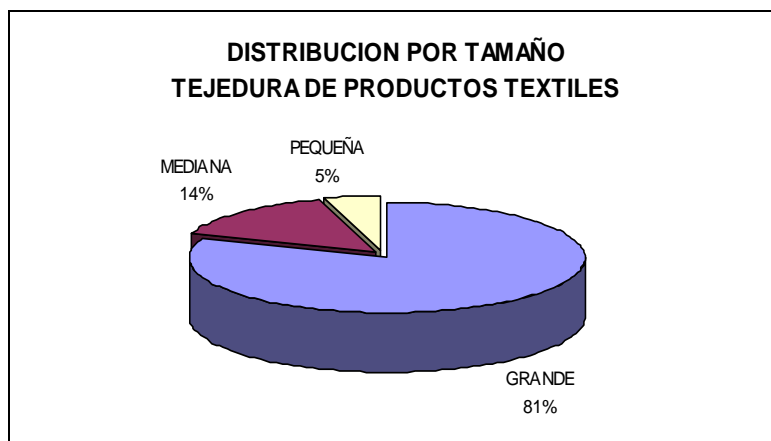
sector (54% del total), registran unos activos de \$4.7 billones, que representan el 94.6% del valor total.

Las de mediano tamaño (mayores a \$1.545 y menores a \$4.635 millones) constituyen el 28% del número total de las empresas, y el 4.74% de los activos.

El 17% de las sociedades en estudio son pequeñas, (entre \$154 y \$1.545 millones) y tan solo dos empresas están clasificadas como microempresas. Todas ellas, apenas alcanzan a significar el 0.6% del monto total de los activos.

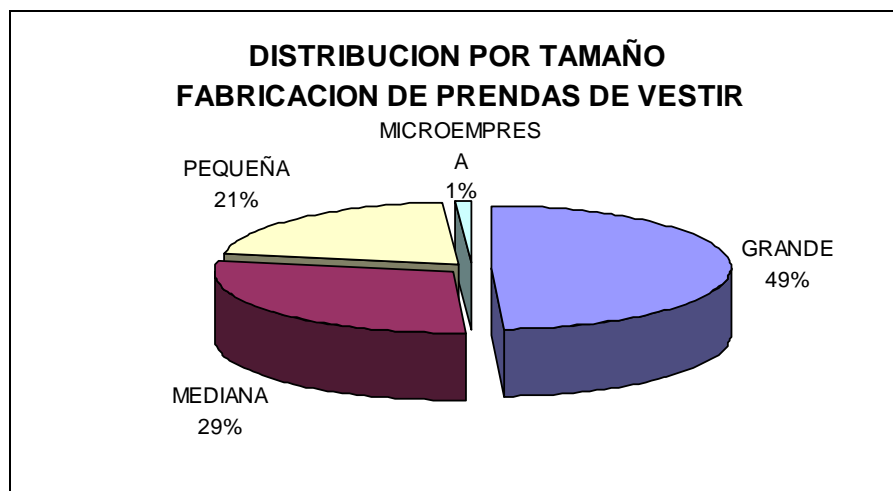
Destacamos el hecho de que en la actividad de Tejedur de productos textiles, donde se requieren altas inversiones en maquinaria y equipo, lo que constituye una fuerte barrera de entrada al negocio, se concentra la mayor participación de empresas grandes, las que acumulan el 98.3% de los activos del grupo. Por el contrario, en donde hay menos concentración de activos en cabeza de las grandes empresas, (88.3%), es en la actividad del Acabado de productos textiles.

GRAFICA No. 32



La actividad de la Fabricación de prendas de vestir agrupa el 67% de las sociedades estudiadas y el 52% de los activos de la cadena. Allí es donde hace su mejor presencia la mediana empresa, con 28.5% de las mismas y un 6% de los activos. Es además, la actividad que es más intensiva en mano de obra, razón por la cual aparece la pequeña empresa como la más representativa en participación entre todos los eslabones de la cadena (40 empresas de las 48 de la muestra).

GRAFICA No. 33



3.4 TIPO SOCIETARIO

Predominan las sociedades anónimas, con una participación patrimonial cercana al 85% y unos ingresos que representan el 82.43% del total generado por las empresas estudiadas, lo cual reafirma que el negocio tiene que ser intensivo en capital, para tener una mayor participación en el mercado. La sociedad limitada aporta el 11% del valor patrimonial, y recibe el mismo porcentaje en término de ingresos.

Por otra parte, es importante resaltar que a 30 de junio del presente año, la participación del capital extranjero en nueve de las sociedades de la muestra, por valor de 82.801 millones de pesos, es realmente muy baja, pues representa 4.38% del total de los \$2.4 billones del patrimonio que reportan las empresas, y un 4.38% de participación en el mercado.

CUADRO No. 2

TIPO SOCIETARIO 2005

Cifras en miles de \$

Tipo Societario	# de Sociedades	PATRIMONIO	% PARTIC.	INGRESOS OPERACIONALES	% PARTIC.
ANONIMA	165	2,106,909,437	84.96	1,822,011,612	82.43
LIMITADA	101	278,231,223	11.22	260,416,664	11.78
S.C.A.	3	3,197,926	0.13	27,808,923	1.26
S.C.S.	2	5,395,763	0.22	1,539,590	0.07
SUCURSAL EXTRANJERA	9	82,801,576	3.34	96,728,242	4.38
UNIPERSONAL	1	3,414,680	0.14	1,840,989	0.08
TOTAL	281	2,479,950,605	100.00	2,210,346,020	100.00

Fuente: Superintendencia de Sociedades

3.5 DISTRIBUCION DE LAS EMPRESAS POR SITUACION. INTERVENCION**CUADRO No. 3****DISTRIBUCION SEGÚN SITUACION 2005**

Cifras en miles de \$

SITUACION	# de Sociedades	ACTIVOS	PASIVOS	VENTAS
ACTIVA	244	4,572,751,187	2,191,297,571	2,092,222,764
ACUERDO DE REESTRUCTURACION	28	230,587,461	147,135,625	70,438,594
CONCORDATO	8	140,691,992	127,770,814	41,109,635
LIQUIDACION OBLIGATORIA	1	39,924,550	37,800,575	6,575,027
TOTAL	281	4,983,955,190	2,504,004,585	2,210,346,020

Fuente: Superintendencia de Sociedades

La mayor parte de las empresas están desarrollando sus actividades en condiciones normales, es decir, haciendo presencia en el mercado de manera espontánea, en libre competencia.

Sin embargo, también hacen presencia en el mercado otras empresas, pero bajo algunas condiciones resultantes de desempeños financieros del pasado no satisfactorios o críticos, producto de una baja productividad consecuyente con la obsolescencia tecnológica: es así como el 13% de las empresas que conforman la muestra, ha acudido a un proceso de intervención gubernamental, como mecanismo legal para mantener sus negocios en marcha, que están representados en activos por valor de \$371 mil millones de pesos, los que a su vez respaldan un endeudamiento del 74% dadas las acreencias que reportan los pasivos, que totalizaron \$274 mil millones para el primer semestre del año 2005. Generaron unos ingresos por valor de \$111 mil millones, que alcanzan a ser el 5.3% de las ventas totales de la muestra analizada, correspondiente al sector textilero.

A una de las empresas, en virtud a la imposibilidad de mantenerse en el mercado y de generar el flujo que permitiera atender sus acreencias, se le ordenó iniciar un proceso de liquidación definitiva.

CUADRO No. 4**INTERVENCION GUBERNAMENTAL
2005**

Cifras en miles de \$

SITUACION	No. de Sociedades	ACTIVOS	PASIVOS	VENTAS
-----------	-------------------	---------	---------	--------

ACUERDO DE REESTRUCTURACION	28	230,587,461	147,135,625	70,438,594
CONCORDATO	8	140,691,992	127,770,814	41,109,635
LIQUIDACION OBLIGATORIA	1	39,924,550	37,800,575	6,575,027
TOTAL	37	411,204,003	312,707,014	118,123,256

Fuente: Superintendencia de Sociedades

3.6 DESEMPEÑO FINANCIERO

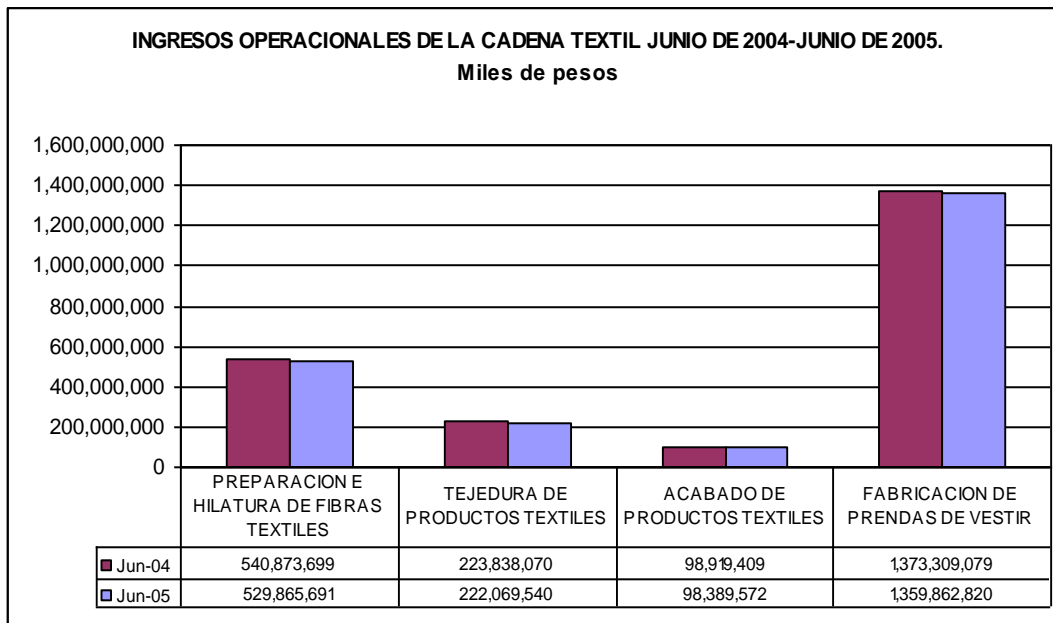
3.6.1.- ESTADO DE RESULTADOS

En esta sección pretendemos mostrar los resultados de los estados financieros de las sociedades, comparativos entre junio del año 2004 y un año más tarde, junio de 2005, fecha en la cual se han dado ya grandes cambios en la comercialización de los textiles y las confecciones, dado el hecho explicado de la terminación del ATV, lo que cambia el entorno del negocio.

El impacto sobre nuestras empresas comienza a reflejarse en el estado de resultados, pues en las cuatro actividades apreciamos una caída en las ventas, al comparar los niveles en los resultados del presente año con los del año anterior como resultado del incremento de la competencia, especialmente de los productos chinos. Un segundo elemento de impacto, corresponde al efecto de la revaluación, para el caso de las confecciones, teniendo en cuenta que el 37% de sus ingresos provienen de las ventas al exterior.

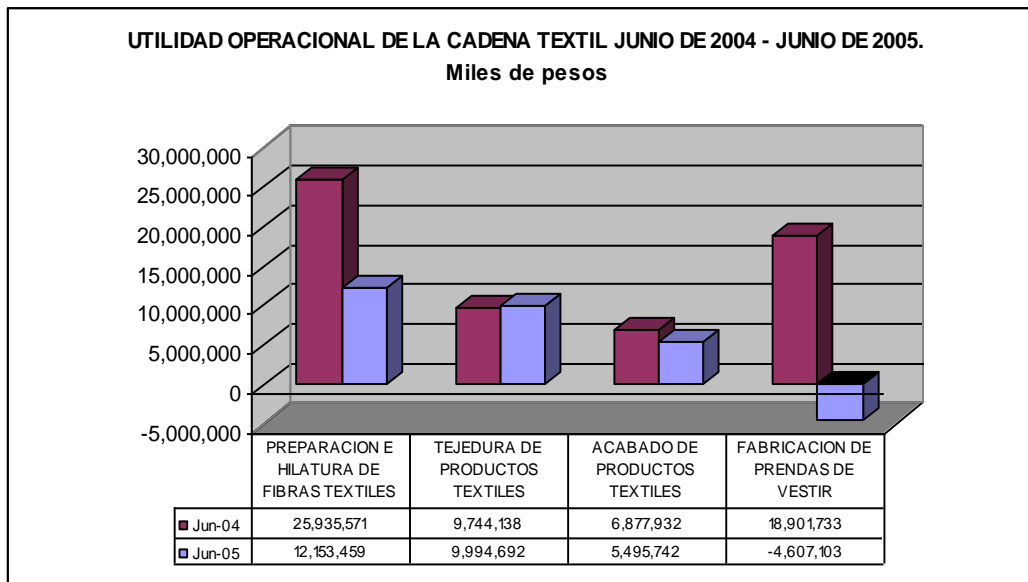
El sector de la muestra de la cadena textil más grande por valor de los ingresos es el de fabricación de prendas de vestir con ventas a 30 de junio de 2005 por \$1.3 billones, seguido del de preparación e hilaturas de fibras textiles con ingresos por valor de \$529.865 millones. En los cuatro sectores de la cadena los ingresos operacionales se redujeron en el primer semestre de 2005, comparado con el mismo período de 2004.

GRAFICO No. 34



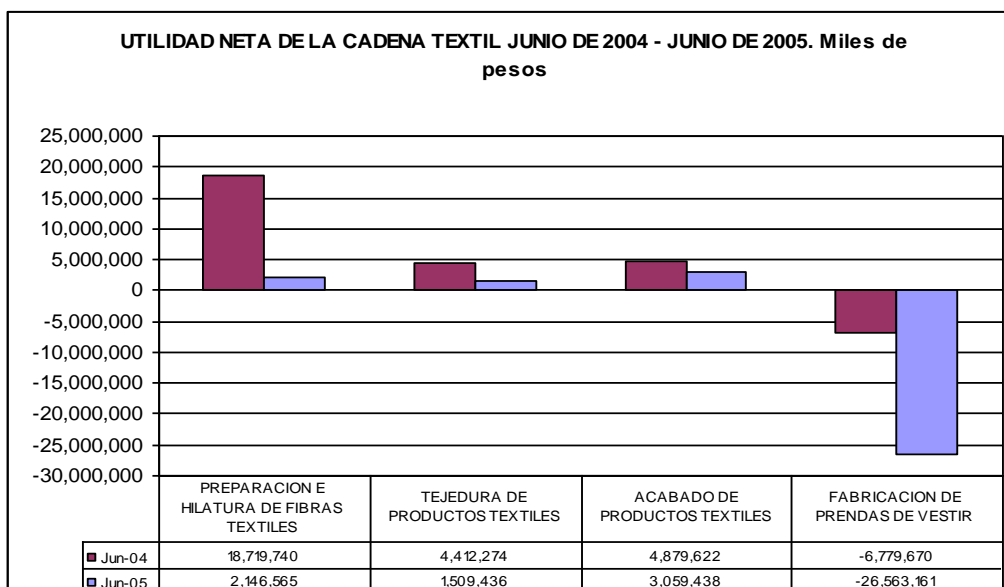
Con respecto a la utilidad operacional, las cifras muestran que solamente el sector de Tejedur de productos textiles registró un pequeño aumento en el primer semestre del año 2005, con respecto al 2004. El sector de prendas de vestir presenta pérdida operacional en el primer semestre de 2005 y el sector de Preparación de hilaturas de fibras textiles registró una caída de cerca del 50% en la utilidad operacional en el mismo período.

GRAFICO No. 35



Similar al comportamiento en la utilidad operacional, los sectores de la cadena textil, también redujeron la utilidad neta en el primer semestre del año 2005, a tal punto que nuevamente el sector de fabricación de prendas de vestir incrementó en cuatro veces las pérdidas registradas en el primer semestre del año 2004.

GRAFICO No. 36

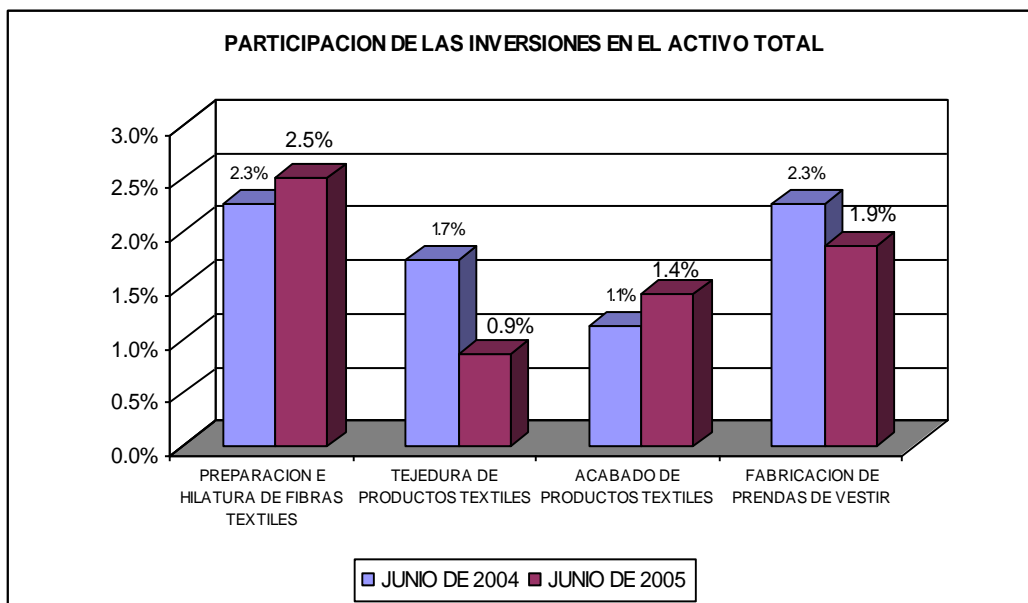


3.6.2. BALANCE GENERAL

En relación con el comportamiento de las principales cuentas del balance general, observamos lo siguiente:

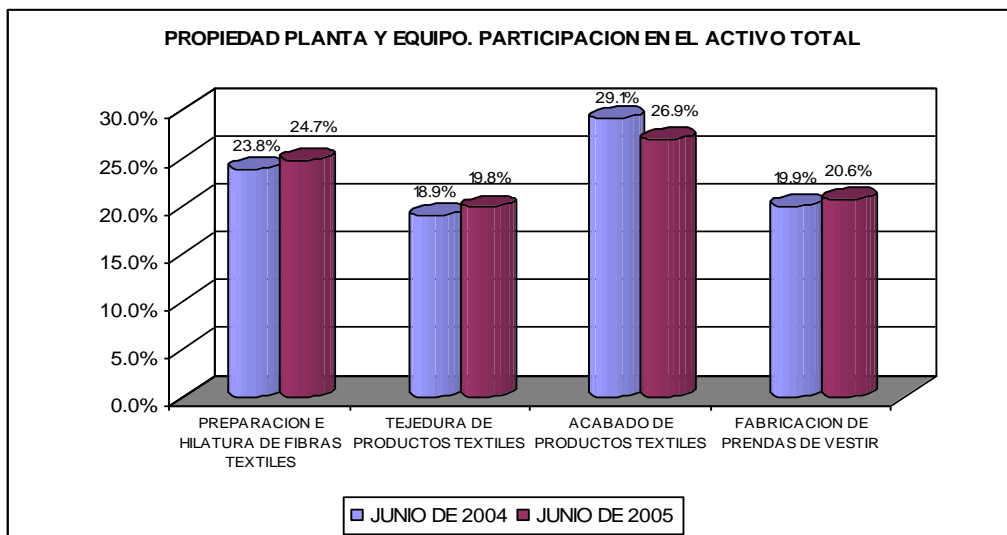
Las inversiones tanto de corto como de largo plazo, que corresponden a los excedentes de recursos que las empresas pueden generar, aunque son pequeñas con respecto al total del activo, son más representativas en los sectores de Preparación de hilaturas y Fabricación de prendas de vestir. En los casos solamente representan cerca del 2% del valor del activo y el comportamiento fue irregular entre los dos períodos; es decir, no hay una tendencia uniforme entre los cuatro sectores de la cadena.

GRAFICO No. 37



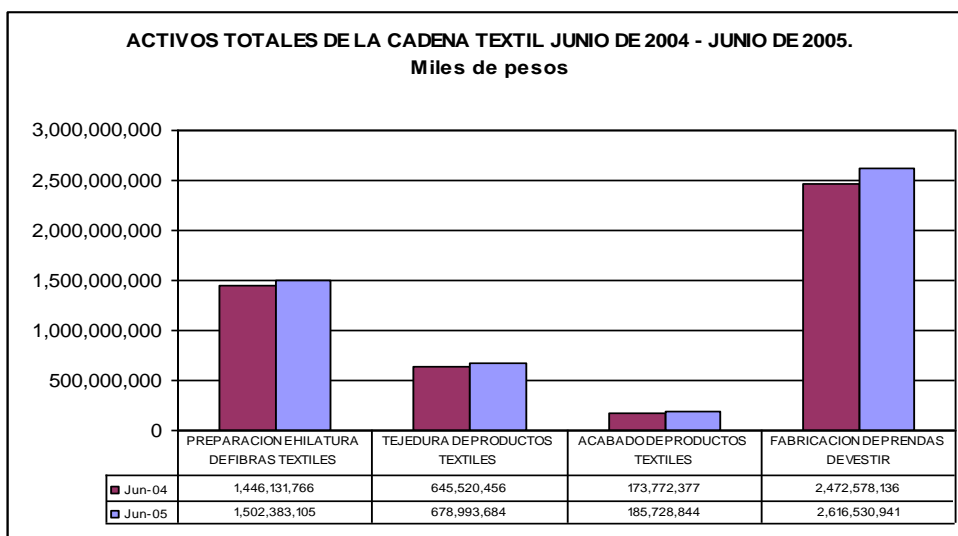
La propiedad planta y equipo, que representa la mayor parte de los activos fijos, en la cual está incluida la maquinaria y equipo, es un rubro muy importante porque representa la tecnología, en especial en el sector manufacturero, donde se requieren máquinas modernas que hagan a la empresa competitiva frente a las demás. La mayor concentración de la propiedad planta y equipo está en el sector de Acabado de productos textiles con cerca del 25% del valor de los activos. La participación de este rubro oscila entre el 18% y el 29% del valor de los activos, con una magnitud similar en los sectores de la cadena textil.

GRAFICO No. 38



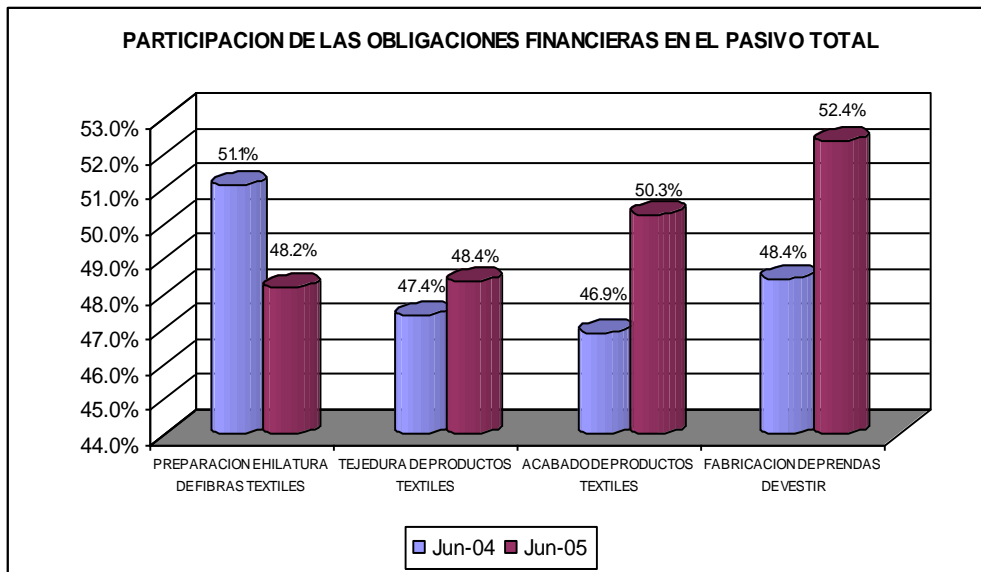
El valor de los activos totales de los cuatro sectores de la cadena registró un crecimiento entre el primer semestre del año 2004 y el primer semestre del año 2005, similar en cuanto a la proporción o tamaño de cada uno de ellos.

GRAFICO No. 39



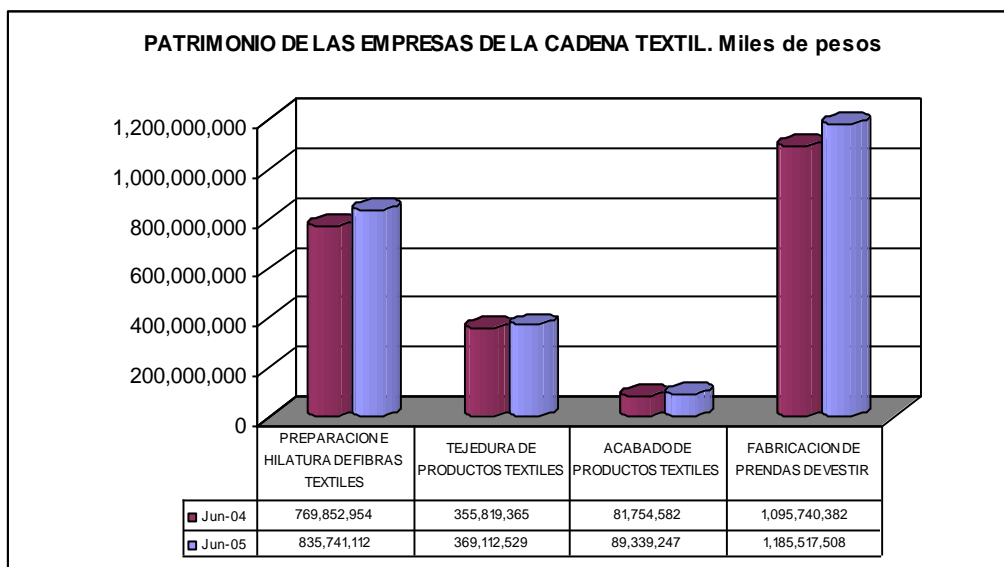
Con respecto a las Obligaciones financieras, observamos un incremento en los sectores de la cadena textil, excepto en el de Preparación de hillaturas. Existe una alta concentración de las deudas con el sector financiero que oscila entre el 46% y el 52% del total del pasivo. Los cuatro sectores de la cadena textil presentan este mismo comportamiento, es decir, la alta dependencia de la financiación de sus operaciones del sector financiero.

GRAFICO No. 40



Las empresas de la cadena textil se fortalecieron patrimonialmente en el último año. En los cuatro sectores el valor del Patrimonio creció en el primer semestre del año 2005, con respecto al 2004, destacándose que el mayor valor del Patrimonio lo tienen las empresas del sector de Fabricación de prendas de vestir con \$1.2 billones.

GRAFICO No. 41

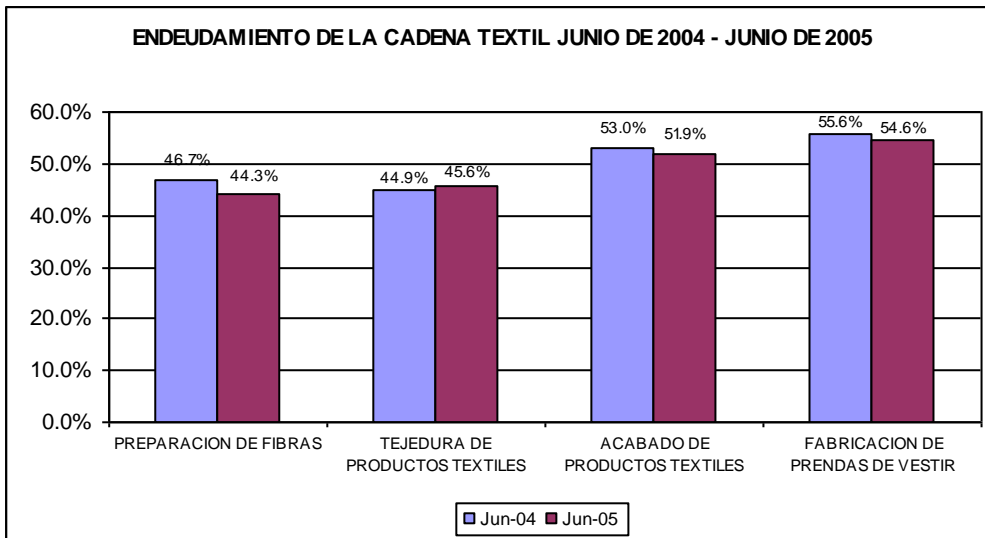


3.7.- INDICADORES FINANCIEROS

3.7.1.- ENDEUDAMIENTO

En concordancia con el punto anterior, las sociedades tomadas en la muestra de la cadena textil, redujeron el nivel de endeudamiento en el primer semestre del año 2005, excepto el sector de Tejedur de productos textiles que lo aumentó levemente. Las empresas de esta cadena administran niveles de endeudamiento moderado que oscilan entre el 44% y el 55% y también parecido entre los distintos sectores de la cadena.

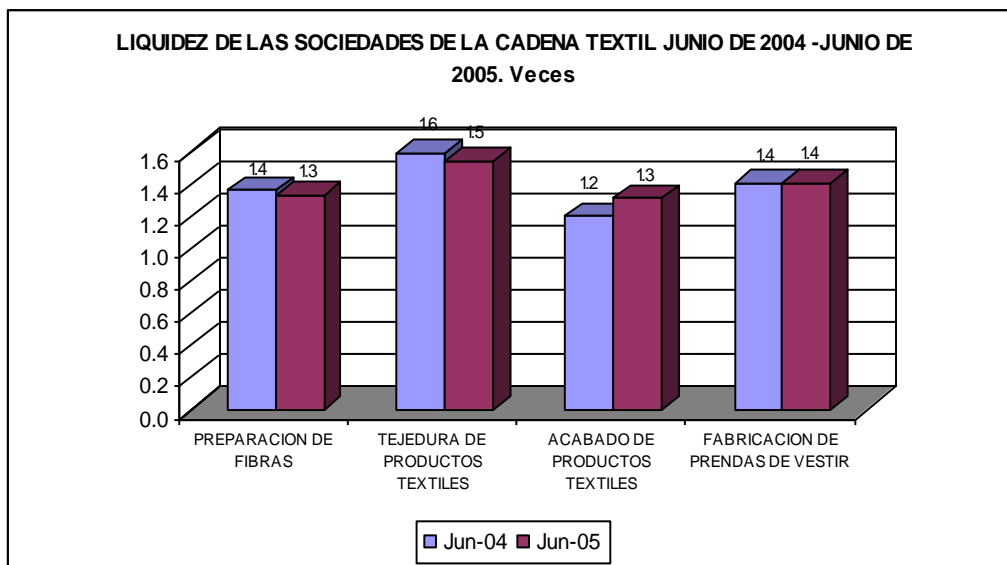
GRAFICO No. 42



3.7.2.- LIQUIDEZ

La liquidez, medida por medio de la razón corriente, muestra la capacidad de pago de las obligaciones de corto plazo por medio de los recursos o medios disponibles en el activo corriente. Las empresas de los cuatro sectores de la cadena muestran razones de liquidez aceptables, superiores a la unidad, lo que indica que pueden cumplir con el pago de las deudas, en especial las de corto plazo. También este indicador es similar en los cuatro sectores de la cadena textil.

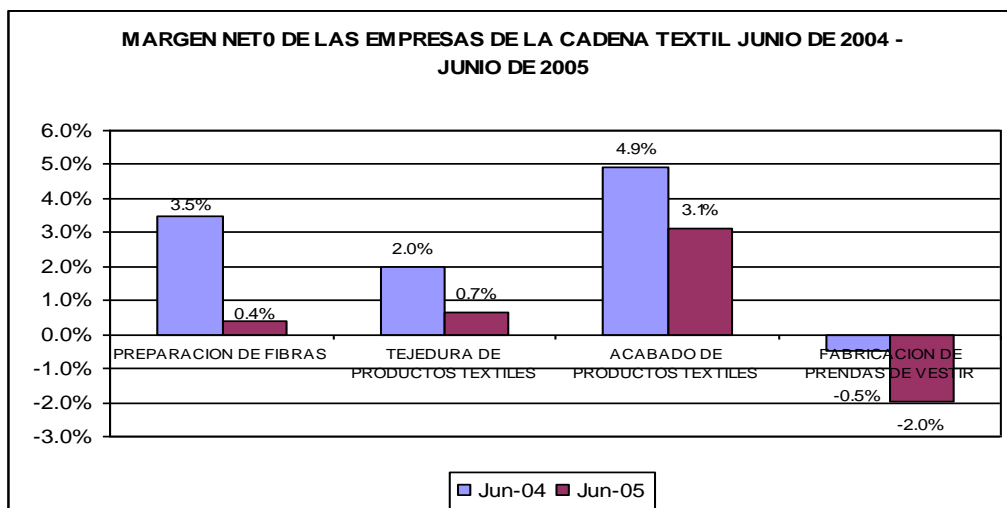
GRAFICO No. 43



3.7.3.- MARGEN NETO

Dentro de los cuatro sectores de la cadena textil, el que registró rentabilidad neta negativa, es decir, pérdidas netas fue el de Fabricación de prendas de vestir. Durante los dos períodos, o sea a 30 de junio de 2004 y 30 de junio de 2005, presentó pérdidas netas, siendo mas alta en el año 2005. Los otros tres sectores aunque registraron utilidades netas, las redujeron en el año 2005.

GRAFICO No. 44



Un resumen de los principales indicadores es el siguiente:

Cuadro No. 5
INDICES FINANCIEROS 2005 - 2004

INDICE	PREPARACION DE FIBRAS		TEJEDURA DE PRODUCTOS TEXTILES		ACABADO DE PRODUCTOS TEXTILES		FABRICACION DE PRENDAS DE VESTIR	
	Jun-05	Jun-04	Jun-05	Jun-04	Jun-05	Jun-04	Jun-05	Jun-04
ENDEUDAMIENTO %	44.3	46.7	45.63	44.87	51.89	52.95	54.6	55.6
LIQUIDEZ (veces)	1.33	1.36	1.54	1.59	1.31	1.2	1.4	1.4
SOLVENCIA (veces)	2.25	2.13	2.19	2.22	1.92	1.88	1.82	1.79
MARGEN NETO %	0.4	3.46	0.67	1.97	3.1	4.93	-1.95	-0.49
RETORNO SOBRE EL PATRIMONIO %	0.25	2.43	0.4	1.24	3.42	5.96	-2.24	-0.61

FUENTE: Superintendencia de Sociedades

Por sectores, encontramos las siguientes características generales del comportamiento para el primer semestre del año 2004, frente al primer semestre del año 2005:

El consolidado de las empresas de **preparación e hilatura**, indica un incremento en los gastos operacionales de ventas y los no operacionales, resultados que al contrastarse con la caída de los ingresos, generan una disminución del 88% en las utilidades, que disminuyen más de \$16.6 mil millones.

El grupo de **tejedores** vio incrementar sus gastos operacionales de administración en un 10.13% y más significativamente aún, los gastos no operacionales en un 24.54%, atendiendo los compromisos financieros en la única actividad que tuvo que aumentar su endeudamiento, que pasó de un 44.87% al 45.63%, disminuyendo también su nivel de liquidez. Estas cifras trajeron como resultado final una disminución en las utilidades del 65.79%.

La actividad de **acabados** sufre una caída de menores proporciones en sus utilidades (37.3%) no obstante el leve aumento en los costos de ventas, pues a excepción de los gastos de ventas, con un incremento del 3.1%, reduce los componentes de los otros gastos.

Para los **confeccionistas**, el resultado del primer semestre del presente año confrontado con el del año anterior, señala un empeoramiento de la situación al triplicar el monto de sus pérdidas. A la disminución de los ingresos se adiciona el aumento en los gastos de ventas, entendidos como resultado de un esfuerzo mayor encaminado a la colocación de los productos en el mercado, y un aumento en el servicio de la deuda financiera. El margen neto pasa del -0.49% al -1.95%. Para los empresarios, se traduce en un detrimento aun mayor en la rentabilidad de

su patrimonio al registrar un indicador negativo de -2.24% mayor que el -0.61% resultante en el anterior corte de cuentas.

3.8.- ACTIVOS

Todas las actividades reportan un aumento en el valor total de los activos, en proporciones que apenas se corresponden con el índice de inflación.

Por actividades, la **preparación e hilatura de fibra** incrementó sus inversiones en el corto plazo, y en propiedades planta y equipo alcanzó una suma de \$344 mil millones, \$27 mil millones por encima del valor del año anterior, que sumados a los \$20 mil millones de incremento en las valorizaciones, le significan un aumento total en sus activos de un 3.89%.

Las actividades de **tejedur**a comienzan a mostrar aumento en el valor del inventario de los productos que no colocó en el mercado y en el valor de lo adeudado por sus clientes. Reduce sus inversiones en sectores diferentes a su actividad y canaliza hacia las propiedades planta y equipo sus esfuerzos para aumentar su valor en un 10%.

Los inventarios de los **fabricantes de prendas de vestir** muestran un aumento de \$43 mil millones en el valor de sus inventarios, hecho que, contrastado con el decaimiento en las ventas, indica que la producción ha crecido pero ese aumento se ha quedado en bodegas. Resaltamos el aumento de las inversiones en propiedades planta y equipo, que habla de la preocupación de los administradores por actualizar su tecnología para conservar su presencia en los mercados.

3.9.- PASIVOS

La reducción del endeudamiento, del 46.7% al 44.3%, es el reflejo de la disminución en el valor de las acreencias financieras de largo plazo en una cifra cercana a los \$33 mil millones, del grupo de empresas **preparadoras de hilaturas**. Esto permite reflejar una leve disminución en el valor de los pasivos, del orden de un 1.42%. Sin embargo, una ligera disminución en el índice de liquidez, y la mayor concentración del pasivo financiero en el corto plazo (72% en el último período), pueden generar moras en el cumplimiento de los pagos y el consecuente aumento de los gastos en deuda.

No obstante una ligera reducción en las acreencias financieras de largo plazo, observamos un incremento del 18.49% en el mismo rubro pero en el corto plazo, en las actividades de **tejedur**a, lo que genera las mismas inquietudes expresadas para la actividad anterior. Además, de que el endeudamiento aumentó, el pasivo total aumentó un 6.97%.

El **acabado de productos textiles**, es una industria que, a nivel agregado, incrementó el valor de sus pasivos un 4.75%, aumentando las acreencias con las entidades financieras, tanto en el largo como en el corto plazo, donde se concentra mayormente este rubro.

El valor de los pasivos de los **confeccionistas** registró un leve incremento, del 3.93%, como consecuencia de las mismas acciones tomadas por las empresas de acabados: endeudamiento financiero en el corto y el largo plazo.

3.10.- PATRIMONIO

Todas las actividades reportan incrementos moderados en el valor patrimonial: la de **hilatura**, por un incremento de capital del orden del 20% y \$19 mil millones, por la revalorización del patrimonio de \$25 mil millones, y por el superavit por valorizaciones de \$20 mil millones.

Las de **tejedura**, también por la revalorización del patrimonio y por las valorizaciones de los activos.

Las mismas valorizaciones, mas el incremento en la capitalización (vía superavit), inclinan a favor el aumento del patrimonio en los **acabados**.

La capitalización, como capital y como superavit, adicionada a la creencia en su negocio (no obstante los retornos negativos), que hace que los accionistas acumulen el valor de las reservas, más el aumento del valor de las dos valorizaciones, permiten registrar en las **fábricas** de confecciones, un incremento en el valor patrimonial de \$ 90 mil millones, que representa un 8.19% más que en el corte de cuentas del año anterior.

4.- CONCLUSIONES

- La liberación de las restricciones que existían hasta el año pasado para los volúmenes de ventas de los productos textiles, y la reducción paulatina de los aranceles hasta su desaparición total, están cambiando aceleradamente el contexto de producción y de negocios de la cadena textil – confecciones.
- La tecnología cobra mayor importancia en la innovación de procesos, productos y servicios, necesarios para los incrementos de productividad y de competitividad.
- Competidores regionales de Colombia: Brasil, fuerte en la producción de fibras naturales y, Méjico, liderando las confecciones, así como la presencia de China en mercados mundiales y especialmente en el norteamericano, son poderosos competidores del país que hacen fuertes inversiones en tecnología. Nuestro país, a nivel general, invierte poco en el rubro de propiedades, planta y equipo, donde se asigna el valor de la tecnología adquirida en la maquinaria. En algunos casos, como en las industrias de preparación e hilatura de fibras, y de acabado de productos textiles, este monto ha disminuido en los últimos diez años. Las de tejedura y las de confecciones, por el contrario, han incrementado sus valores.
- El primer eslabón de la cadena, el de fibras naturales, desapareció del país con la desaparición del cultivo de algodón. Sin embargo, la importación de hilazas ha traído como consecuencia la disminución en el costo de las materias primas, y ha contribuido para el mejoramiento de la calidad de los productos de los demás eslabones.
- En las cuatro actividades prevalecen las grandes empresas que concentran el 94.6% del valor de los activos. La empresa mediana hace presencia especialmente en las confecciones, que no requieren de grandes y costosas maquinarias. Aparece también allí, unas pocas empresas pequeñas, que son intensivas en mano de obra.
- Por tipo de sociedad, prevalece la sociedad anónima, que agrupa el 85% del patrimonio y genera el 82% de las ventas.
- La industria de los textiles se vio favorecida con la baja de intereses que comenzó a principios de la presente década, y fue favorecida además, por la aparición de la Ley 550 de Acuerdos de Reestructuración, que aliviaron en buena parte el ahogo financiero por el que venían atravesando unos años atrás.
- Las confecciones han ido ganando mercados externos en los últimos diez años, en una tendencia creciente que hoy representa el 37.41% del total de sus ventas. Es el grupo de mejor desempeño en los años pasados, con los mejores índices de rentabilidad. No obstante, en el último periodo estudiado, altamente revaluacionista, arroja pérdidas y deterioro en sus indicadores.
- A pesar de los resultados, los confeccionistas siguen incrementando sus inversiones en su propia actividad.

- A nivel agregado, las industrias de hilatura y de tejidos son muy poco rentables.
- El año transcurrido entre junio de 2004 y junio de 2005, muestra una reducción en el nivel de ingresos en el primer semestre del último año, respecto del mismo semestre del año anterior, para todas las actividades estudiadas.
- En el mismo período se redujeron notablemente las utilidades. En el sector de las confecciones se incrementaron sensiblemente las pérdidas, que se triplicaron.
- En el último año, la producción continúa con el mismo dinamismo, pero el freno en las ventas ha traído como consecuencia un aumento en el valor de los activos, que obedece a incrementos de los niveles de inventarios y de los deudores.
- El nivel de endeudamiento se redujo en tres sectores de la cadena en el primer semestre del año 2005, como consecuencia del aumento en los activos.
- A 30 de junio de 2005, cerca del 50% del endeudamiento de las empresas de la cadena textil es con el sector financiero; es decir, existe una alta dependencia de los bancos para financiar sus operaciones.
- Los resultados muestran para tres de las actividades, a excepción de la de acabados, significativos incrementos en los gastos financieros durante el último semestre respecto del comparativo un año atrás.
- Para el mismo corte, las cuatro actividades reportaron incrementos en los gastos operacionales de ventas, como consecuencia de los mayores esfuerzos para colocar los productos en los mercados.
- En el patrimonio aparecen incrementos en el capital de las cuatro actividades, lo que refleja que los accionistas confían en sus negocios.

RECOMENDACIONES

- Las empresas deberán invertir en tecnología y hacer innovaciones para enfrentar un mercado muy competido.
- Los confeccionistas deben centrar sus esfuerzos competitivos en nichos de mercado que no tengan mucha complejidad tecnológica. En esta actividad son muy importantes los procesos de producción para crear una ventaja competitiva. Cuentan con buenos recursos humanos.
- Es conveniente reestructurar los pasivos de las empresas, concentrados en el corto plazo hacia el largo plazo, de tal manera que puedan seguir cumpliendo con el pago de acreencias.
- Debe buscarse mayor cooperación entre proveedores, distribuidores y comercializadores de la cadena para obtener menores costos y mayor eficiencia.
- Se deben buscar fortalezas competitivas más allá de las coyunturas cambiarias, para lograr competir sin la dependencia de esta variable.

- Es necesario buscar sinergias con empresas del exterior vía fusiones, alianzas, etc., consiguiendo atraer el capital extranjero, o tecnología al negocio en Colombia, que tiene una larga tradición e imagen internacional.
- Es importante aprovechar el conocimiento que tienen los empresarios de su industria, lo que les da una fortaleza para las negociaciones como la que se está haciendo con los Estados Unidos, el TLC, del que se esperan oportunidades para el desarrollo y posicionamiento de los textiles y las confecciones. De una buena negociación dependerá en buena parte el futuro de esta industria.