

CÁMARA DE COMERCIO DEL CAUCA

**LAS 200 EMPRESAS GENERADORAS DE
DESARROLLO EN EL CAUCA EN 2013.**

Versión 2014.

Agosto de 2014

PRESENTACIÓN

Como parte del compromiso de la Cámara de Comercio del Cauca frente a la realización de estudios de interés regional, en la presente edición del estudio “Las 200 Empresas Generadoras de Desarrollo en el Cauca. 2013” se pretende lograr una aproximación y aportar una idea del comportamiento del aparato productivo del departamento a la fecha. Contextualizando el caso de las 200 unidades productivas que destacaron por su exitoso comportamiento al cierre de ese año, con el desempeño de las economías nacional y local.

Con este propósito, en el documento se desarrolla un análisis comparativo de la economía a partir del PIB total nacional y departamental. Y junto con su análisis a partir del PIB por sectores productivos, se presenta el ranking de las empresas destacadas en el año 2013 como las 200 más importantes e influyentes en el departamento por sus alcances en ventas y activos, discriminadas sectorialmente.

Continuándose con la clasificación de nueve macrosectores de las ediciones anteriores, en cada apartado se presentan diversos elementos de análisis que permiten una mayor aproximación al dinamismo de cada sector en general y en específico, de su empresariado.

El documento consta de dos bloques de análisis. Por un lado, se presenta un análisis comparativo del comportamiento del PIB del Cauca y de Colombia, a partir de datos aprecios constantes de 2005. Se presenta una serie de datos desde el año 2000 hasta el año 2013, donde los valores del año 2012 son datos preliminares publicados por el DANE, mientras los valores para el año 2013 se obtuvieron como pronósticos a partir de procedimientos econométricos con modelos ARIMA¹efectuados para la presente edición del estudio.

Por otro, en complemento al análisis del PIB, se presenta el ranking de las unidades productivas que completan las 200 empresas destacadas como generadoras de desarrollo en el Cauca a lo largo del año 2013. Tales empresas han clasificado según el comportamiento de sus ingresos operacionales o ventas netas (como criterio de selección principal) y los activos reportados en el año 2013 frente a los valores obtenidos en el año 2012. Se recurre al cálculo de las tasas de crecimiento de dichas variables para cada empresa representativa como para el conjunto por sector productivo, lográndose una idea de la evolución año a año de las apuestas y expectativas productivas de los diferentes sectores económicos y el empresariado caucano.

¹ Los modelos ARIMA son ecuaciones que permiten hacer pronósticos de fenómenos o variables con un alto grado de precisión. En ellas, se tienen en cuenta por un lado el pasado histórico del fenómeno o variable bajo análisis y, de otro lado, fenómenos o variables totalmente ajenos.

Con el fin de proveer mayores elementos para el análisis de la estructura empresarial del Cauca, se incluye la descripción de los indicadores financieros del balance de las empresas integrantes del estudio referentes a capital de trabajo, razón corriente, solidez, independencia financiera y nivel de endeudamiento.

Por último, se anotan algunas conclusiones generales.

1. ANÁLISIS DEL PIB DEPARTAMENTAL Y NACIONAL

El análisis comparativo del nivel de actividad económica del departamento del Cauca y de Colombia, se desarrolla en referencia al PIB Total y Sectorial a lo largo del periodo comprendido entre los años 2000 a 2013.²

En el análisis sectorial, se sigue con la clasificación de los nueve macrosectores productivos o ramas de actividad económica tradicionales: Agropecuario; Minas y Canteras; Industria; Energía, Gas y Agua; Construcción; Comercio, Hoteles y Restaurantes; Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones; Servicios Financieros e Inmobiliarios; Servicios Sociales, Comunes y Personales.

Los valores utilizados corresponden al PIB real a precios constantes de 2005 y las cifras refieren miles de millones de pesos colombianos.

1.1. COMPARACIÓN DEL PIB TOTAL CAUCANO Y COLOMBIANO

En el cuadro 1, se muestran los niveles agregados de actividad económica alcanzados por Colombia y el departamento del Cauca representados en el PIB Total Colombiano y Cauca, en el periodo de análisis comprendido entre los años 2000 hasta 2013.

Cuadro 1.

PIB TOTAL. Cauca vs. Colombia. Miles de Millones de Pesos.

PIB TOTAL	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012p	2013py
Cauca	3,815	3,996	4,208	4,265	4,738	4,859	5,169	5,368	5,638	5,758	6,072	6,334	6,613	6,918
Colombia	285,865	290,175	297,109	308,691	324,891	340,156	362,938	388,073	401,712	407,422	423,841	451,538	468,206	483,357

Crecimiento %	Cauca	4.7	5.3	1.3	11.1	2.5	6.4	3.8	5.0	2.1	5.4	4.3	4.4	4.6
	Colombia	1.5	2.4	3.9	5.2	4.7	6.7	6.9	3.5	1.4	4.0	6.5	3.7	3.2

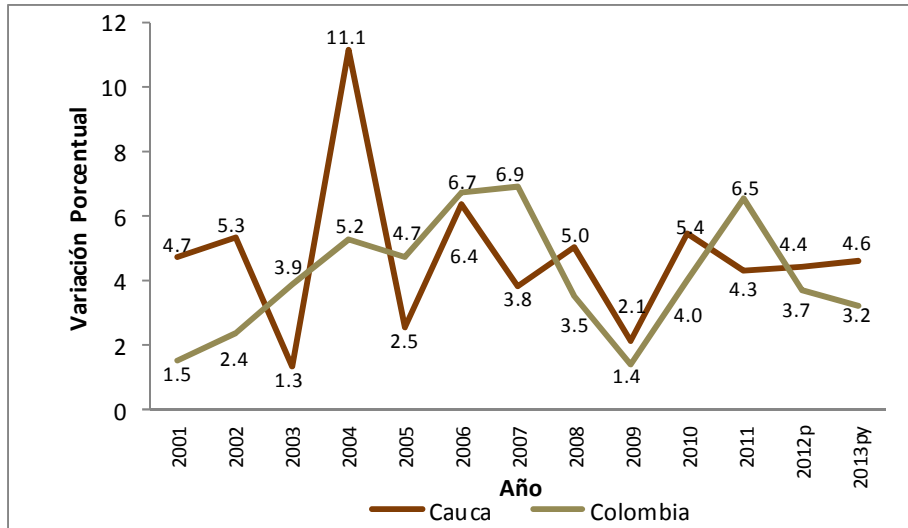
Fuente: Cálculos con base en datos del DANE, Banco de la República y estimaciones propias.pr: preliminar, py: proyectado.

Gráficamente se observa el comportamiento volátil del crecimiento del PIB total de ambas economías, reflejado en las tasas de crecimiento reportadas año a año que se muestran en el gráfico 1.

² Las cifras a nivel tanto departamental como nacional para el año 2013 se obtuvieron a través de un pronóstico con modelación ARIMA. Éste a su vez demandó la reconstrucción del PIB desde 1960 a 2012 a precios constantes de 2005, utilizando la técnica de enganches de series temporales.

Gráfica 1.

**Comparativo CRECIMIENTO PORCENTUAL
PIB Cauca vs. PIB Colombia**



Fuente: Cálculos con base en datos del DANE, Banco de la República y estimaciones propias.pr: preliminar, py: proyectado.

Sin embargo, esa volatilidad es mucho más marcada para el caso del departamento que para el país. Pues a nivel nacional en los últimos años las tasas han oscilado dentro del intervalo de crecimiento que se ha propuesto mantenerse y aumentarse por las políticas de gobierno.

Se observa un primer ciclo hasta el año 2007 en que el PIB nacional presentó un crecimiento sostenido, mientras el comportamiento del PIB del Cauca se caracterizó por una alta volatilidad. Un segundo periodo distinguible se observa entre los años 2008 a 2009, en la coyuntura del auge de la crisis sub prime en Estados Unidos, en que el PIB colombiano experimentó una desaceleración en el ritmo de crecimiento y el PIB caucano siguió un comportamiento similar; en este lapso, esa tendencia recesiva se explica externamente por esta crisis con sus efectos negativos en estas economías orientadas a la exportación como uno de los componentes principales de sus políticas de crecimiento y desarrollo, mientras internamente la actividad económica regional fue impactada por el desplome de las empresas captadoras ilegales de dinero conocidas pirámides (Miller y Gómez; 2010: 2). Aunque se experimenta una desaceleración de ambos productos, se considera que existe una exposición moderada de la economía doméstica nacional y departamental a la coyuntura internacional, atribuida al amplio margen de maniobra con que han contado agentes decisores de política fiscal y monetaria para operar en momentos de crisis, permitiendo en los últimos años retomar una senda de crecimiento. A partir del año 2010, en un tercer momento, tiende a sobreponerse esa situación recesiva

tanto nacional como regionalmente, superándose sostenidamente en el primer caso y con mayor volatilidad en el segundo.

Sin embargo, aunque había logrado sobreponerse con creces a la coyuntura recesiva de años atrás, en un cuarto ciclo reflejado al final del periodo analizado, la economía del país pierde dinamismo y cierra con una tasa de 3.2% en 2013 inferior en comparación a la sostenida recuperación de los años 2010 y 2011. Comportamiento contrario al departamental, que reportó tasas de crecimiento sostenidas desde 2011, cerrando en 4.6% al final del periodo.

Para los últimos años, es innegable el efecto en las economías nacional y departamental de la subsecuente inestabilidad de la economía global reflejada en la desaceleración de economías desarrolladas con la crisis de la Zona Euro, el débil desempeño de la economía de Estados Unidos y la desaceleración del producto de China, advenida después de que en lo posible a nivel local las economías logran sobreponerse a la crisis financiera internacional entre 2008 y 2009. En general, fue un menor ritmo de crecimiento mundial que se transmitió a la economía doméstica desde aquellos países de los que ha dependido fuertemente el dinamismo del sector externo, vía disminuciones en las disponibilidades de capital, oportunidades de mercados para las exportaciones junto con un desempeño menos favorable en los términos de intercambio y posibilidades de financiamiento externo (ICER Cauca; 2012: 9-12).

En el contexto de la contracción económica en la zona euro que continuó para el año 2013 y sumando el ajuste fiscal estadounidense con sus efectos en la débil demanda mundial que ha restado dinamismo a la producción y comercio internacional, cabe aclarar que si bien se está presentando un ritmo de crecimiento progresivamente menor -comparando tasas de crecimiento de un año a otro- en el periodo, el PIB ha venido creciendo para la economía a nivel nacional y departamental. En los cuadros 2 y 3 se presentan el PIB Total desagregado por ramas de actividad económica del Cauca como de Colombia respectivamente, para el periodo comprendido entre los años 2000 a 2013.

A nivel interno, en el país al cierre de 2013 la producción de hidrocarburos y construcciones de edificaciones se han posicionado como actividades jalonadoras de la economía nacional. Para el caso del Cauca, aparecen otros sectores como los jalonadores del crecimiento de su economía: sin destacarse a nivel departamental los que sí lo han hecho a nivel nacional, los sectores energético, comercial, transporte, financiero y de servicios sociales son los sectores que han jalonado el crecimiento obtenido al final del periodo en el departamento por su comportamiento creciente al cierre.

Cuadro 2.

PIB SECTORIAL CAUCA. Miles de millones de pesos.

SECTOR	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012p	2013py
Agropecuario	613	703	746	633	671	748	769	779	740	583	623	634	648	637
Minas y Canteras	46	46	46	43	54	42	49	53	54	86	54	58	100	99
Industria	587	640	679	673	890	834	920	839	907	1,045	1,082	1,122	1,102	1,061
Energía, Gas y Agua	183	146	160	162	168	182	198	208	232	205	221	229	225	239
Construcción	146	146	185	226	199	150	202	219	197	229	243	249	308	331
Comercio, Hoteles y Restaurantes	367	369	375	392	407	433	456	480	497	502	522	547	566	593
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	167	171	174	209	223	233	289	329	345	334	351	361	376	420
Servicios Financieros e Inmobiliarios	429	445	547	613	678	761	732	788	855	869	932	996	1,037	1,147
Servicios Sociales, Comunales y Personales	1,004	1,034	988	989	1,063	1,099	1,137	1,245	1,327	1,390	1,477	1,530	1,620	1,718
TOTAL	3,542	3,700	3,901	3,940	4,352	4,482	4,752	4,939	5,154	5,243	5,506	5,725	5,982	6,245
Impuestos	273	296	307	325	386	377	417	429	484	515	566	609	631	673
TOTAL PIB DEPARTAMENTAL	3,815	3,996	4,208	4,265	4,738	4,859	5,169	5,368	5,638	5,758	6,072	6,334	6,613	6,918

Fuente: Cálculos con base en datos del DANE, Banco de la República y estimaciones propias.pr: preliminar, py: proyectado.

Cuadro 3.

PIB SECTORIAL COLOMBIA. Miles de millones de pesos.

SECTOR	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012p	2013py
Agropecuario	22,630	23,030	24,077	24,821	25,560	26,279	26,902	27,954	27,849	27,666	27,719	28,387	29,113	29,458
Minas y Canteras	22,619	20,749	20,380	20,725	20,538	21,371	21,890	22,217	24,306	26,963	29,821	34,112	36,150	39,347
Industria	38,664	39,790	40,641	42,631	46,019	48,082	51,353	55,051	55,389	53,091	54,065	56,771	56,486	55,828
Energía, Gas y Agua	11,697	12,070	12,171	12,722	13,162	13,708	14,360	14,947	15,021	15,302	15,894	16,352	16,929	17,260
Construcción	12,451	13,136	14,756	15,981	17,698	18,915	21,213	22,982	25,009	26,330	26,302	28,937	30,785	33,790
Comercio, Hoteles y Restaurantes	33,097	34,061	34,571	35,859	38,402	40,335	43,517	47,120	48,598	48,462	50,974	54,050	56,248	58,017
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	18,101	18,695	19,211	20,079	21,598	23,285	25,792	28,614	29,925	29,535	31,369	33,309	34,677	35,820
Servicios Financieros e Inmobiliarios	54,720	55,385	57,039	59,279	62,010	65,096	69,289	74,010	77,359	79,785	82,688	88,444	93,228	98,191
Servicios Sociales, Comunales y Personales	47,896	48,496	49,336	50,317	52,381	54,210	56,572	59,416	60,959	63,626	65,921	67,828	69,219	69,647
TOTAL	261,875	265,412	272,182	282,414	297,368	311,281	330,888	352,311	364,415	370,760	384,753	408,190	422,835	437,359
Impuestos	23,990	24,763	24,927	26,277	27,523	28,875	32,050	35,762	37,297	36,662	39,088	43,348	45,371	45,997
TOTAL PIB NACIONAL	285,865	290,175	297,109	308,691	324,891	340,156	362,938	388,073	401,712	407,422	423,841	451,538	468,206	483,357

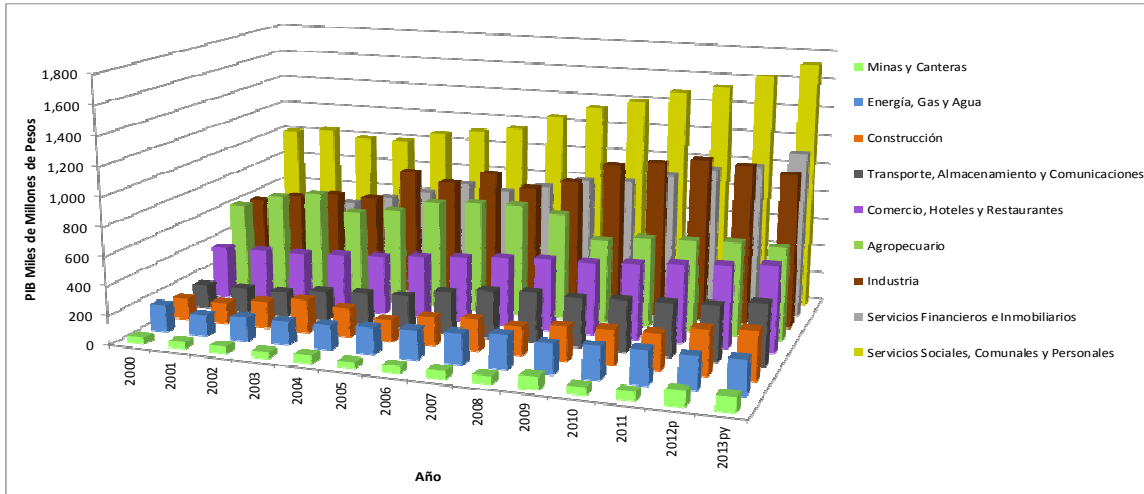
Fuente: Cálculos con base en datos del DANE, Banco de la República y estimaciones propias.pr: preliminar, py: proyectado.

1.2. PIB SECTORIAL DEL CAUCA

Analizando el nivel de actividad económica del Cauca discriminado por sectores productivos, a partir de la gráfica 2, se evidencia que al igual que el PIB Total, el PIB por macrosector esa nivel regional presenta una marcada volatilidad o inestabilidad en su crecimiento, dificultándose identificar una tendencia sostenida común entre ellos así como con el PIB a nivel nacional por sector.

Gráfica 2.

PIB SECTORIAL CAUCA. Miles de Millones de Pesos.



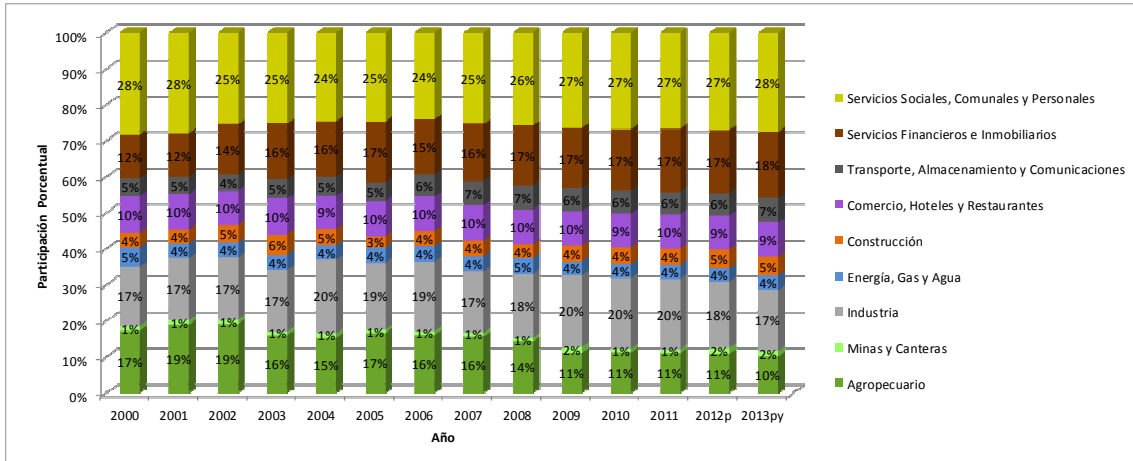
Fuente: Cálculos con base en datos del DANE, Banco de la República y estimaciones propias.pr: preliminar, py: proyectado.

En los últimos años, el aporte o peso promedio de cada macro sector en la economía caucana ha permanecido relativamente estable haciéndose identificable un patrón que se ha conservado con el paso de los años. Ello da cuenta de las proyecciones y expectativas productivas de los diferentes sectores económicos a los que se les ha venido apostado mayoritariamente en el departamento, como se observa en el gráfico 3.

En términos porcentuales, el Sector Servicios Sociales Comunales y Personales es el que mayor contribución hace al PIB caucano concentrando un 26%. A éste le siguen el Sector Industria, el Sector Servicios Financieros e Inmobiliarios, el Sector Agropecuario y el Sector Comercio, Hoteles y Restaurantes con participaciones porcentuales de 18%, 16%, 15% y 10%, respectivamente. Por su parte, el Sector Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones con un 6% y los Sectores Energía Gas y Agua y Construcción (ambos con un 4% de contribución promedio) y el Sector Minas y Canteras son los sectores que pesan menos en los alcances del PIB departamental; el Sector Minas y Canteras es el que menos ha contribuido al concentrar sólo un 1% del PIB caucano.

Gráfica 3.

PIB Cauca: PARTICIPACIÓN SECTORIAL.



Fuente: Cálculos con base en datos del DANE, Banco de la República y estimaciones propias. pr: preliminar, py: proyectado.

2. ANÁLISIS DE LA PRODUCCIÓN SECTORIAL DEL CAUCA

En esta segunda parte del documento, junto con el análisis de la economía caucana en comparación con la nacional a partir del PIB por sectores productivos, se presenta el ranking de las empresas destacadas en el año 2013 como las 200 más importantes e influyentes en el departamento por su favorable evolución en términos de sus alcances en variables e indicadores financieros en comparación con los de un año atrás.

El ranking de empresas destacadas del Cauca se ha obtenido a partir de la clasificación del empresariado caucano según el volumen de ventas netas reportadas en el año 2013 como criterio de selección principal, junto a la variable activos para el mismo periodo; agrupándose las empresas seleccionadas en los nueve macrosectores de estudio. Se completa su presentación refiriendo, además de los indicadores globales de evolución de las variables mencionadas frente a un año atrás, los indicadores financieros obtenidos mediante algunos cálculos a partir de los estados financieros del conjunto de empresas representativas de cada sector. Con esos elementos, se logra hacer una aproximación y se aporta una idea más completa de la estructura y comportamiento del empresariado y la economía caucana.

Como fuente oficial de información para el presente estudio, se ha utilizado la base de datos suministrada por el Registro Mercantil de la Cámara de Comercio del Cauca con cierre a diciembre de 2013, haciéndose un comparativo con los datos de la misma fuente del año 2012.

2.1. SECTOR AGROPECUARIO

2.1.1. Comportamiento del PIB Agropecuario

El PIB del Sector Agropecuario, de acuerdo al cuadro y la gráfica 4, evidencia una alta volatilidad en los niveles alcanzados durante el periodo considerado para el caso caucano, mientras el sector agropecuario colombiano se ha mantenido con débiles variaciones.

En el Cauca han sido evidentes ciclos de crecimiento acompañados posterior y muy inmediatamente por ciclos de decrecimiento exuberante como los presentados en los años 2003 y 2009 que registraron elevadas tasas de decrecimiento de -15.2% y -21.1%, respectivamente. En el ciclo 2008 y 2009, se hace evidente un declive en el ritmo de crecimiento del sector que adoleció principalmente por la baja experimentada en la demanda externa de sus productos así como en todos los renglones económicos a causa de la crisis financiera mundial. Sumado a ello en el 2009, tuvo preponderante influencia el fenómeno climático por el que se dañaron cultivos y quedaron damnificadas muchas familias dedicadas al agro.

Aunque ese elevado detrimento de la actividad agropecuaria en el Cauca de 2008 a 2009 vino a mostrar signos de superación a partir de 2010 en el que empieza a recuperarse la producción de ciertos cultivos (Gómez; 2011; 116), en lo corrido de los últimos años la tasa de crecimiento del sector se ha mantenido estática con niveles moderados de crecimiento y tendiente a la baja, cerrando en el 2013 con una caída considerable en su ritmo de -1.7% mientras el país cerró con 1.2%.

Se distinguen factores tanto internos como externos incidentes en su característica inestabilidad. En los últimos años, han influido en ella: fenómenos de orden natural como la ola invernal en 2010 y los fenómenos del niño y la niña en 2013 con sus estragos en cultivos y ganadería; así como la problemática social a causa del conflicto armado tan sufrido en el departamento y el rezago y abandono desde los entes centrales por los que históricamente ha atravesado (ORMET Popayán; 2013: 25); la firma de tratados internacionales que en cierto grado han trastocado la actividad local por su poca protección frente a los vaivenes de los precios internacionales y a la competencia externa (ORMET Popayán; 2013: 92), así como el desplazamiento del sector por otras actividades como la extracción minera o la orientación a la tercerización de la economía con fomento a la industria en busca de valor agregado, o a actividades comerciales y de servicios sociales por su mayor salida para la población caucana.

A pesar del incierto dinamismo, el sector continúa siendo en el tiempo uno de los más relevantes para la región aunque con menor representación en la economía regional a lo

largo del periodo, pues en promedio representa el 15% del total del PIB caucano al final del mismo.

En los últimos años, han destacado iniciativas que desde el nivel nacional se han venido desarrollando a nivel regional frente al crédito con incentivos financiados por el Ministerio de Agricultura con recursos de fomento dirigidos a los minifundistas de esta zona del país y con énfasis en la capacitación orientada a incorporar valor agregado a la producción del sector (ICER Cauca; 2012: 45), obteniendo resultados sustanciales como el saldo de microcrédito favorable experimentado en el Cauca. Si bien ha existido un propósito de mantener y estimular el crecimiento de este sector vital de la economía del departamento por ser una de las actividades predominantes a lo largo y ancho de la región, teniendo en cuenta la concentración de la población en zonas rurales, se ratifica la importancia de inversión que mantenga dinámico el sector para evitar el desarraigo hacia las ciudades (ORMET Popayán; 2013: 33).

Cuadro 4.

Comparación PIB Cauca vs. PIB Colombia: Sector Agropecuario.

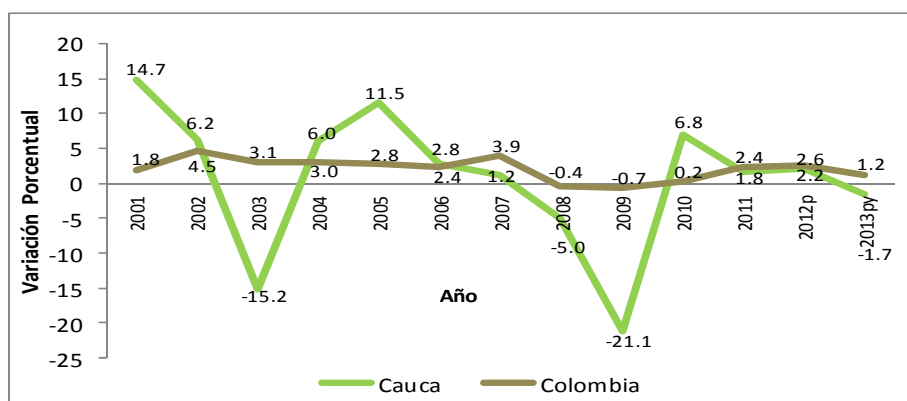
AGROPECUARIO	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012p	2013py
Cauca	613	703	746	633	671	748	769	779	740	583	623	634	648	637
Colombia	22,630	23,030	24,077	24,821	25,560	26,279	26,902	27,954	27,849	27,666	27,719	28,387	29,113	29,458

Crecimiento %	Cauca	14.7	6.2	-15.2	6.0	11.5	2.8	1.2	-5.0	-21.1	6.8	1.8	2.2	-1.7
	Colombia	1.8	4.5	3.1	3.0	2.8	2.4	3.9	-0.4	-0.7	0.2	2.4	2.6	1.2

Fuente: Cálculos con base en datos del DANE, Banco de la República y estimaciones propias.pr: preliminar, py: proyectado.

Gráfica 4.

**Comparativo CRECIMIENTO PORCENTUAL
PIB SECTOR AGROPECUARIO
Cauca vs. Colombia**



Fuente: Cálculos con base en datos del DANE, Banco de la República y estimaciones propias (serie enganchada 1990-2011).pr: preliminar, py: proyectado.

2.1.2. Empresas destacadas del Sector Agropecuario

Se han agregado las empresas destacadas de los sectores agropecuario y minero, siguiendo la agrupación realizada en esta categoría de la cuarta edición del estudio “Las 200 Empresas Generadoras de Desarrollo en el Cauca” elaborada en Junio de 2012.

Obtenido el ranking de las 200 empresas destacadas en el Cauca en 2013 y después de agruparlas en los distintos sectores productivos de análisis, han clasificado 15 empresas como las más destacadas del sector agropecuario y minero según sus volúmenes de ventas o ingresos operacionales alcanzados al cierre del año 2013, que concentran el 7.5% del total de empresas destacadas del Cauca.

En los últimos años, se viene gestando la iniciativa desde el gobierno por impulsar programas de inversión dirigidos a crear y extender una cultura empresarial y de asociatividad en el campo, en busca de consolidar las empresas dedicadas a actividades agropecuarias e insertar a la producción de campesinos de la región a procesos estables de generación de empresa.

En términos globales, a pesar de ser las más destacadas por sus alcances en ventas netas, éstas representaron una disminución de -9.2% en comparación con las ventas del año inmediatamente anterior. En general, se observa un balance negativo de estas empresas en tanto se ha deprimido la evolución de esta variable año a año, como puede observarse en el cuadro 5. Igual tendencia decreciente han experimentado estas empresas vistas desde sus activos totales reportados al cierre de 2013, con una variación de -1% respecto a un año atrás.

En esta edición del presente estudio, el ranking de empresas para el sector agropecuario y minero sufrió un mínimo cambio en comparación con la versión inmediatamente anterior respecto al número de empresas y la composición del grupo, aunque sí perdió representación frente al número de destacadas un año atrás (18) pues algunas empresas antes seleccionadas dejan de serlo y otras nuevas asumen esa posición.

Entre el empresariado destacado del sector agropecuario, se incluyen 4 empresas dedicadas a la explotación de minas y canteras por sus altos niveles de ventas netas en 2013. Un sector de la economía al que, al presumirse locomotora del crecimiento y desarrollo económicos, tanto a nivel nacional como departamental se otorgan incentivos a sus empresas con el propósito de lograr licencias y concesiones que permitan la captura de ingresos en forma de regalías para el erario.

Cuadro 5.

EMPRESAS DESTACADAS DEL SECTOR AGROPECUARIO Y MINERO

N°.	EMPRESA	VENTAS NETAS 2013	Var. % 13/12	ACTIVOS 2013	Var. % 13/12
1	INGENIO LA CABAÑA S.A.	\$ 213,118,981,433	-16.0	\$ 793,919,465,897	0.2
2	EMPRESA FORESTAL Y AGROAMBIENTAL EFAGRAM S.A.S	\$ 9,258,523,872	-6.4	\$ 1,752,219,457	37.1
3	AGROPECUARIA LA ESMERALDA S.A.S.	\$ 8,209,264,000	13.4	\$ 78,636,211,000	0.4
4	CARBONERAS SAN FRANCISCO LIMITADA	\$ 7,280,507,775	-	\$ 2,703,781,554	5.1
5	CONSULTAS Y ASESORIAS FORESTALES SAS	\$ 7,038,264,557	0.5	\$ 2,590,659,693	31.3
6	PISCIFACTORIA EL DIVISO LIMITADA	\$ 4,618,916,362	-11.6	\$ 4,320,103,574	-11.5
7	CAICEDO MUÑOZ S.A.S	\$ 4,615,533,183	7.6	\$ 5,133,639,394	-3.3
8	AGROCORCEGA S.A.S.	\$ 4,389,062,000	39.2	\$ 113,850,271,000	24.1
9	ALIMENTOS DERIVADOS DE LA CAÑA S.A. ADECAÑA S.A.	\$ 3,743,159,000	-12.0	\$ 92,317,322,000	0.2
10	COMORA SAS	\$ 3,585,830,046	-	\$ 4,342,138,429	1347.4
11	CONSTRUCCIONES Y EXPLOTACION DE MATERIALES PETREOS S.A.	\$ 3,354,169,802	5.0	\$ 4,003,555,126	2.7
12	AGROAVICOLA ANDINA SAS	\$ 2,830,551,991	-	\$ 1,357,266,484	-
13	EMPRESA MINERA INDIGENA DEL CAUCA S.A. EMICAUCA S.A. EN REESTRUCT	\$ 2,466,003,770	-32.2	\$ 5,091,587,655	-4.1
14	AGRO EL ARADO S. A.	\$ 1,247,373,000	19.3	\$ 195,589,836,000	-18.1
15	AGROPECUARIA EL SILLETERO LTDA	\$ 1,114,900,854	-45.9	\$ 863,075,727	-39.4

Fuente: Cálculos propios con base en datos de la Cámara de Comercio del Cauca.

Cuadro 6.

INDICADORES GLOBALES EMPRESAS DESTACADAS	
Total Ventas (pesos) 2013	\$ 276,871,041,645
Variación % Ventas 13/12	-9.2
Total Activos (pesos) 2013	\$ 1,306,471,132,990
Variación % Activos 13/12	-1.0

Fuente: Cálculos propios con base en datos de la Cámara de Comercio del Cauca.

2.1.3. Indicadores Financieros del Empresariado Destacado del Sector

Al analizar los indicadores financieros de las empresas destacadas del Sector Agropecuario y minero, presentados en el cuadro 7, se evidencia un capital de trabajo negativo que da cuenta de los problemas de liquidez inmediata que afronta el empresariado del sector para actuar ante algún requerimiento de cancelación de deudas o pasivos de corto plazo. A lo que se suma una razón corriente de 0.87 muy próxima a la unidad y que indica que por cada peso adeudado se dispone de menos de 1 peso en el activo corriente para hacerle frente. Sin embargo, este problema se sopesa por los niveles de cubrimiento de los pasivos por los activos totales o solidez del conjunto del empresariado, pues de cada peso que se adeuda, se dispone de un poco más de 2 pesos en el activo total para cubrirlo, indicando que aunque las empresas vendiesen sus activos, se dispondría de capacidad de pago suficiente para cumplir con las obligaciones de corto y largo plazo.

En lo concerniente a los indicadores de endeudamiento, las empresas destacadas del sector cuentan con una equilibrada capacidad para endeudarse en tanto disponen del 56% de los activos libres para endeudarse producto de la inversión de los propietarios mientras el otro 44% se adeuda.

Cuadro 7.

INDICADORES FINANCIEROS EMPRESAS DESTACADAS	
Capital de Trabajo	-\$ 34,230,582,486
Razón Corriente	0.87
Solidez	2.30
Independencia Financiera	0.56
Nivel de Endeudamiento	0.44

Fuente: Cálculos propios con base en datos de la Cámara de Comercio del Cauca.

En términos generales, se aprecia una situación desventajosa financieramente que atraviesa el sector y su empresariado destacado, que llama al fortalecimiento de sus activos en busca de mayor estabilidad y posibilidad de respuesta ante las obligaciones y normales actividades a corto, mediano y largo plazo.

2.2. SECTOR MINAS Y CANTERAS

2.2.1. Comportamiento del PIB Minero

Tratándose del sector locomotora del desarrollo para el gobierno de los últimos años en el país, al observar el cuadro 8 y la gráfica 5, se reconoce como un sector jalonador de la economía a nivel nacional, pues el fomento y la expansión de proyectos de extracción minero energética han marcado un periodo de bonanza que ha nutrido los ingresos del gobierno nacional por concepto de impuestos que llegan repartidos a los departamentos en forma de regalías. Si bien a nivel nacional el cierre en 2013 fue muy positivo con una tasa de crecimiento de 8.8%, a nivel departamental se obtuvo un balance negativo en los alcances del sector con una tasa de -1.2% al cierre del año.

El PIB del Sector Minas y Canteras del Cauca presenta alta inestabilidad durante el periodo analizado con alternados ciclos de crecimiento y decrecimiento bastante exuberantes como en el caso de los últimos seis años, mientras se presenta un crecimiento relativamente sostenido en el caso nacional.

Los elevados alcances del año 2009 se explican por la crisis financiera mundial iniciada un año atrás y su consecuente panorama de incertidumbre mundial que acrecentó la demanda de minerales como el oro (fuerte activo depósito de valor) y también de

elementos para construcción y petrolíferos, suscitándose en gran medida el incremento de la producción sobre todo en el departamento entre esos años a una tasa de 58.4%. Crecimiento que se revierte en el año 2010 con un abrupto declive de -36,5%, que viene a superarse en los años 2012 y 2013 con los niveles de extracción y producción más elevados de 100 y 99 miles de millones de pesos colombianos respectivamente, cuya variación porcentual obtenida en 2012 representó la tasa de crecimiento alcanzada más elevada desde el 2000 (72.2%). Mientras en el 2013, el leve menor volumen de extracción y producción significó una tasa de -1.2% al cierre del periodo, que evidencia que aun tratándose de la locomotora minera, en el sector se obtuvo un crecimiento por debajo del esperado.

Estos prominentes y volátiles alcances así como variaciones se explican a su vez por la alta correlación existente entre el precio de los minerales demandados del exterior y los niveles de extracción al interior del país, situación que en cierto modo ha marcado la pauta de la dinámica de la producción interna, y ha propiciado la expansión de esta actividad de forma ilícita. Por el contrario, las variaciones experimentadas en el país son mucho más leves.

A pesar de ser el sector de menor contribución en promedio al PIB total caucano para el periodo de estudio, con sólo un 1%, se sigue haciendo un énfasis en las políticas de gobierno nacional como regional para propagar el sector por ser fuente de ingresos para los erarios, así como también medio de estímulos a la inversión extranjera directa.

Cuadro 8.

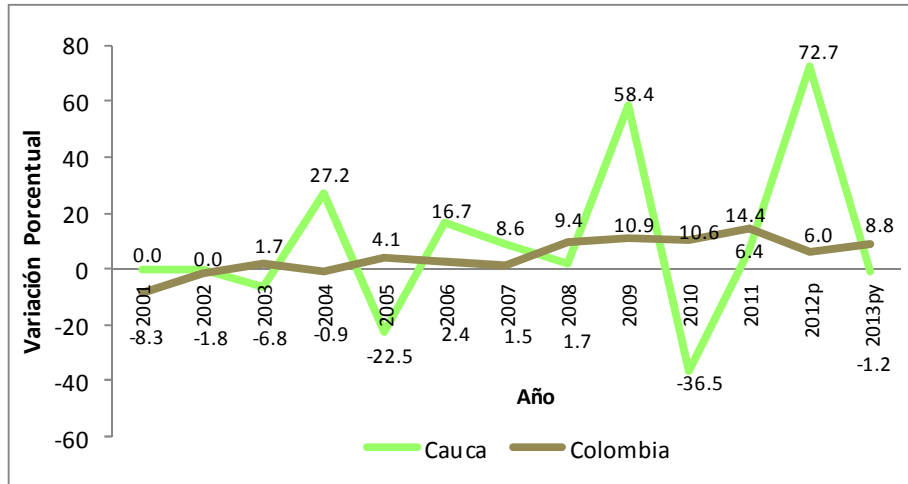
Comparación PIB Cauca vs. PIB Colombia: Sector Minas y Canteras.

MINAS Y CANTERAS	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012p	2013py
Cauca	46	46	46	43	54	42	49	53	54	86	54	58	100	99
Colombia	22,619	20,749	20,380	20,725	20,538	21,371	21,890	22,217	24,306	26,963	29,821	34,112	36,150	39,347

Crecimiento %	Cauca	0.0	0.0	-6.8	27.2	-22.5	16.7	8.6	1.7	58.4	-36.5	6.4	72.7	-1.2
	Colombia	-8.3	-1.8	1.7	-0.9	4.1	2.4	1.5	9.4	10.9	10.6	14.4	6.0	8.8

Fuente: Cálculos con base en datos del DANE, Banco de la República y estimaciones propias.pr: preliminar, py: proyectado.

Gráfica 5.
Comparativo CRECIMIENTO PORCENTUAL
PIB SECTOR MINAS Y CANTERAS
Cauca vs. Colombia



Fuente: Cálculos con base en datos del DANE, Banco de la República y estimaciones propias (serie enganchada 1990-2011). pr: preliminar, py: proyectado.

2.3. SECTOR INDUSTRIAL

2.3.1. Comportamiento del PIB Industrial

La actividad industrial ha venido fomentándose a nivel nacional y también departamental como una apuesta para generar empresas impulsadoras no sólo de rendimientos consistentes en tanto insertan tecnología e incorporan valor agregado a productos, sino también generadoras de empleo.

El PIB del sector industrial, de acuerdo a la información que parece en el cuadro 9 y la gráfica 6, deja percibir la alta volatilidad que a pesar de esos esfuerzos presenta el sector en su evolución; siendo mucho más pronunciada para el caso caucano que para el país, pues al igual que en los sectores antes descritos, son concurrentes los crecimientos en los niveles de actividad acompañados de decrecimientos casi intermitentemente a lo largo del periodo de estudio.

Variaciones que fueron más marcadas hasta el año 2010 y a partir de ahí vienen moderándose, aunque con tendencia a la baja para las economías en ambos niveles pero sobre todo para el departamento. Mientras en 2007 se registra la mayor tasa de contracción del ritmo de crecimiento del periodo (de -8.8%) en razón a la disolución de

algunas empresas y la migración de varias del Norte del Cauca por la finalización de la ley Páez que restringió los incentivos fiscales sólo a empresas que se mantuviesen en la posterior zona franca; entre 2008 y 2009, se registra un sostenido crecimiento con tasas de 8.1% y 15.2% respectivamente, mientras en Colombia se experimenta una recesión. La dinámica de estos dos años se explica en razón a la demanda externa disparada y sus correspondientes ventas de subsectores industriales como la fabricación de maquinaria y equipo, productos alimenticios y de bebidas, industria de papel, cartón, sustancias, productos químicos y elaborados de metal. Sin embargo, a partir de 2010 esta tendencia se revirtió, volcándose a ritmos de crecimiento paulatinamente decrecientes y que cerraron en 2013 con tasas negativas de -3.7% y -1.2% para el departamento y el país respectivamente, a causa del fuerte impacto de la ola invernal en la producción agrícola e industrial del suroccidente del país (ORMET Popayán; 2013: 31-32).

Si bien en los últimos años en cierta medida ha influido el ambiente económico internacional de débil crecimiento y demanda en la zona euro y estadounidense, las exportaciones tradicionales como no tradicionales y sobre todo las importaciones de bienes de capital que cierran con un balance positivo en 2013 y tienden a fortalecer la infraestructura productiva del país, dan pie a pensar en un pronto periodo de recuperación del sector en tanto existe confianza industrial para invertir en la producción interna. A lo que se suma la tasa de cambio favorable a los exportadores de Colombia y el Cauca al cierre de este último año.

A pesar de los decrecimientos reportados al final del periodo, el sector sigue siendo uno de los mayores contribuyentes al crecimiento de la economía caucana pues aporta en promedio el 18% del PIB total, figurando como el segundo sector de mayor importancia en el Cauca al cierre de 2013.

Siendo este sector el que concentra las mayores expectativas de generación de empleo para trabajadores de mayor cualificación y de posibilidades de inclusión tecnológica e incorporación de valor agregado a la producción interna, hacia él se sigue orientando el foco de las políticas públicas de crecimiento sostenido en el orden nacional y regional por su capacidad para dinamizar las economías.

Cuadro 9.

Comparación PIB Cauca vs. PIB Colombia: Sector Industrial.

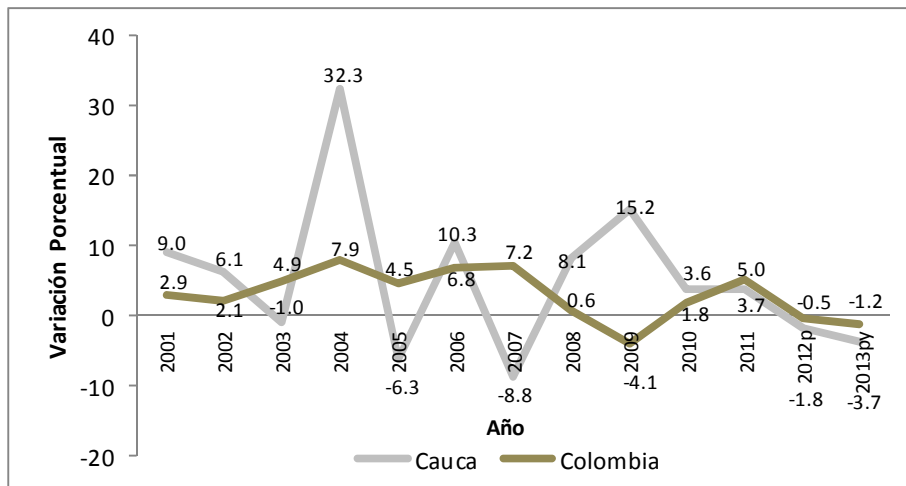
INDUSTRIA	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012p	2013py
Cauca	587	640	679	673	890	834	920	839	907	1,045	1,082	1,122	1,102	1,061
Colombia	38,664	39,790	40,641	42,631	46,019	48,082	51,353	55,051	55,389	53,091	54,065	56,771	56,486	55,828

Crecimiento %	Cauca	9.0	6.1	-1.0	32.3	-6.3	10.3	-8.8	8.1	15.2	3.6	3.7	-1.8	-3.7
	Colombia	2.9	2.1	4.9	7.9	4.5	6.8	7.2	0.6	-4.1	1.8	5.0	-0.5	-1.2

Fuente: Cálculos con base en datos del DANE, Banco de la República y estimaciones propias.pr: preliminar, py: proyectado.

Gráfica 6.

**Comparativo CRECIMIENTO PORCENTUAL
PIB SECTOR INDUSTRIAL
Cauca vs. Colombia**



Fuente: Cálculos con base en datos del DANE, Banco de la República y estimaciones propias.pr: preliminar, py: proyectado.

2.3.2. Empresas destacadas del Sector Industrial

De este sector han clasificado 57 como las más destacadas por sus volúmenes de ventas reportados en el año 2013, siendo uno de los dos sectores de mayor concentración (28.5%) de unidades productivas destacadas del empresariado caucano junto con el sector comercial. Adicionalmente, en conjunto el empresariado destacado del sector presentó el mayor nivel de ventas netas acumulado en comparación con otros sectores económicos con un monto que supera los \$2850 billones de pesos en 2013, y que en comparación a 2012 significa un 12.4% de crecimiento. Caso similar al de los activos totales con un incremento del 19.0% desde 2012 comparado con el acumulado en 2013 que supera los \$3010 billones de pesos.

Puede notarse un comportamiento sostenido de crecimiento en general para la mayoría de las empresas destacadas del sector, en el cuadro 10. Recalcándose también la ubicación espacial de esa gran mayoría en las actuales zonas francas en el norte del departamento producto de la anterior Ley Páez que, a pesar de su vencimiento, sigue concentrando fuertes empresas orientadas a la producción de manufacturas; a lo que se suma el conjunto de estímulos otorgados a los inversionistas que traigan este tipo de inversión de capital a la región.

Como en el caso anterior, el ranking de empresas para el sector Industrial sufrió un cambio significativo en comparación con versiones anteriores respecto a las empresas que lo integran y el número de ellas. En 2013, un menor número de nuevas empresas representativas se han posicionado en el sector.

Cuadro 10.

EMPRESAS DESTACADAS DEL SECTOR INDUSTRIAL

N°.	EMPRESA	VENTAS NETAS 2013	Var. % 13/12	ACTIVOS 2013	Var. % 13/12
1	FAMILIA DEL PACIFICO S.A.S	\$ 365,930,000,000	5.4	\$350,915,000,000	23.9
2	GENFAR S.A.	\$ 281,291,079,287	-3.4	\$320,066,772,772	8.6
3	TECNOSUR S.A	\$ 247,895,406,000	17.0	\$276,017,781,000	9.7
4	COLOMBINA DEL CAUCA S.A.	\$ 211,983,648,985	4.6	\$207,301,930,329	13.6
5	DRYPERS ANDINA S.A.	\$ 167,698,576,000	-	\$127,403,038,000	-
6	CARVAJAL PULPA Y PAPEL S.A.S ZONA FRANCA PERMANENTE ESPECIAL	\$ 160,563,568,000	-5.7	\$91,918,501,000	-4.4
7	COMPAÑIA INTERNACIONAL DE ALIMENTOS SAS	\$ 159,861,862,000	7.7	\$82,562,270,000	17.2
8	AGROINDUSTRIAS DEL CAUCA S.A	\$ 143,019,588,000	-14.7	\$168,785,805,000	7.8
9	TECNOFAR TQ S.A.S.	\$ 118,576,306,000	15.3	\$112,506,420,000	45.5
10	PAVCO DE OCCIDENTE S A S	\$ 77,143,078,599	18.9	\$142,165,310,048	43.3
11	PERFILAMOS DEL CAUCA S.A.S	\$ 74,614,749,000	1.1	\$80,232,971,000	33.2
12	PROCESADORA Y DISTRIBUIDORA DE PAPELES S.A.S. ZONA FRANCA SOCIEDAD	\$ 67,618,239,704	35.3	\$46,261,480,470	16.0
13	CARTONERA NACIONAL S.A.	\$ 64,402,676,313	13.1	\$45,688,553,918	12.8
14	QUIMICOS DEL CAUCA S.A.S.	\$ 63,383,912,000	11.0	\$52,854,114,000	18.4
15	METECNO DE COLOMBIA S.A.	\$ 57,574,141,000	2.7	\$104,927,386,000	15.0
16	INDUSTRIAS NORTECAUCANAS S.A.S.	\$ 49,626,411,456	9.8	\$47,060,305,924	9.6
17	INVERSIONES AGA S.A.	\$ 40,035,813,000	-1.2	\$55,660,115,000	-5.1
18	COLINAGRO S A	\$ 38,294,902,000	-14.8	\$24,104,739,000	-0.4
19	PLASTICOS TEAM S.A.S	\$ 31,248,204,000	20.5	\$19,495,508,000	26.7
20	METREX S.A.	\$ 28,860,503,000	-10.4	\$25,564,159,000	9.4
21	INTEGRAL DE EMPAQUES S.A.S	\$ 26,640,778,227	167.8	\$24,813,545,824	194.6
22	LADRILLERA MELENDEZ S A	\$ 25,025,680,199	6.9	\$55,128,000,744	1.3
23	CONVERTIDORA DE PAPEL DEL CAUCA S.A. EN REORGANIZACION EMPRESARIA	\$ 23,405,901,900	-8.1	\$41,876,948,325	1.0
24	MAC DEL PACIFICO S.A.S	\$ 21,111,618,000	-	\$26,488,532,000	13.4
25	DESINFECTANTES PATOJITO S.A.S.	\$ 18,562,902,268	15.1	\$29,359,421,213	10.3
26	VINOS DE LA CORTE S.A. EN REORGANIZACION EMPRESARIAL	\$ 18,243,986,649	-13.1	\$55,682,405,819	8.0
27	TUBOPACK DE COLOMBIA S.A.S.	\$ 17,574,184,370	12.3	\$13,413,607,855	-4.3
28	QUIMICA BASICA COLOMBIANA S.A. Q.B.C.	\$ 16,917,907,000	-0.8	\$28,491,559,000	3.1
29	PROPULSORA S A	\$ 15,913,045,418	6.7	\$13,541,349,810	-7.6
30	POLYLON S.A.	\$ 15,716,939,325	12.8	\$18,757,211,883	28.7
31	GILPA IMPRESORES ZONA FRANCA S.A.S	\$ 15,418,157,000	46.0	\$14,676,332,000	30.5
32	CENTRO DE MECANIZADOS DEL CAUCA S.A	\$ 14,922,099,000	45.0	\$44,144,512,000	-1.7
33	ICOBANDAS S.A.	\$ 14,528,925,093	-20.0	\$25,669,325,476	21.7
34	METALMECANICAS DEL SUR S.A.	\$ 14,329,052,394	1.6	\$23,207,960,432	8.8
35	ALIANZA GRAFICA S.A.	\$ 14,252,355,000	22.4	\$19,191,382,000	26.8
36	LA SULTANA BLOQUES LADRILLOS Y ACABADOS CERAMICOS S.A.	\$ 13,272,871,831	22.3	\$6,776,369,380	5.8
37	ALAMBRES Y CABLES TECNICOS S.A.	\$ 12,632,594,225	24.9	\$37,203,340,881	-8.4
38	COLOMBIANA DE BEBIDAS Y ENVASADOS S.A.	\$ 11,106,784,954	0.1	\$20,754,274,190	-1.9
39	EMPAQUES DEL CAUCA S.A.	\$ 10,347,097,288	-20.4	\$25,846,093,320	-2.7
40	INDUSTRIA AGROMECANICA DEL CAUCA LIMITADA	\$ 9,184,920,000	-39.0	\$15,199,059,000	27.9
41	INDUSTRIA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS DEL CAUCA S.A IPAC.S.A.	\$ 8,886,571,000	-11.1	\$29,373,088,000	7.8
42	PLASTICOS ALIANZA S.A.	\$ 8,717,792,998	-1.2	\$4,093,132,649	43.7
43	C.M. LADRILLERA SAN BENITO S.A.S.	\$ 8,221,029,464	37.0	\$3,108,278,354	37.1
44	SEGURIDAD ALIMENTARIA DE OCCIDENTE S A S	\$ 6,608,181,227	69.5	\$1,627,266,802	23.8
45	OVOPRODUCTOS DEL PACIFICO S.A.S.	\$ 6,378,542,000	271.8	\$3,803,810,000	39.2
46	PERFICOM S.A. DE C.V. SUCURSAL COLOMBIA	\$ 5,073,172,812	-	\$1,559,817,149	719.4
47	INDUSTRIA ANDINA DE ABSORBENTES S.A.	\$ 4,137,566,000	-66.5	\$4,442,269,000	-51.7
48	LADRILLERA TERRA NOVA S.A.	\$ 3,818,878,617	-	\$4,577,523,084	-
49	LUMINARIAS DEL CAUCA S.A.	\$ 3,541,778,000	-11.7	\$2,878,314,745	-4.6
50	PROINDUSTRIAS CAUCA S.A.S.	\$ 3,142,027,000	-23.3	\$13,078,692,000	-4.3
51	SOLUCIONES INTEGRALES EN MADERA SIMAD E.U.	\$ 3,025,769,762	31.5	\$3,686,678,770	85.2
52	VALLEGRES TEJAS Y LADRILLOS S.A.	\$ 2,470,416,455	29.2	\$4,975,273,919	1.9
53	FABRICA DE CAFE LA PALMA LTDA. HERMANOS PAREDES TOBAR	\$ 2,331,777,000	-42.9	\$3,831,566,000	40.5
54	GLOBAL INDUSTRIAS S.A	\$ 1,797,261,887	4.5	\$2,515,750,000	0.0
55	PROCESADORA DE ALIMENTOS SOCIEDAD POR ACCIONES SIMPLIFICADA	\$ 1,697,504,000	6.8	\$767,472,000	16.3
56	PRODUCTOS INDUSTRIALES DEL CAUCA S.A PROINCA	\$ 1,127,139,000	-16.4	\$3,038,205,000	-8.2
57	EDITORIAL LOPEZ SAS	\$ 1,104,466,413	6.9	\$1,007,672,393	10.5

Fuente: Cálculos propios con base en datos de la Cámara de Comercio del Cauca.

Cuadro 11.

INDICADORES GLOBALES EMPRESAS DESTACADAS	
Total Ventas (pesos) 2013	\$ 2,850,810,338,120
Variación % Ventas 13/12	12.4
Total Activos (pesos) 2013	\$ 3,010,078,201,478
Variación % Activos 13/12	19.0

Fuente: Cálculos propios con base en datos de la Cámara de Comercio del Cauca.

2.3.3. Indicadores Financieros del Empresariado Destacado del Sector

Al contrario de lo que acontece con el sector agropecuario y minero, el sector industrial representado en su empresariado destacado cuenta con favorables indicadores de sus estados financieros. Empezando con un nivel de capital de trabajo muy significativo y el mayor de entre los alcanzados por el resto de sectores, el sector tiene un amplio margen de maniobra en el corto plazo en términos de liquidez, como se observa en el cuadro 12. Adicionalmente, cuenta con una razón corriente de 1.57 y una solidez de 2.40, que reflejan una ventajosa liquidez mediata al poseer 0.57 pesos de más en el activo corriente para cubrir cada peso de obligaciones de corto plazo, a la vez que, existen 1.40 pesos de más en los activos totales por cada peso adeudado. El sector además tiene un margen considerable de independencia para buscar financiación a nuevos proyectos que consoliden la estructura productiva de las empresas, pues reporta un 58% de sus activos libres para endeudarse mientras sólo un 42% de los mismos se hayan adeudados.

Cuadro 12.

INDICADORES FINANCIEROS EMPRESAS DESTACADAS	
Capital de Trabajo	\$ 503,580,748,033
Razón Corriente	1.57
Solidez	2.40
Independencia Financiera	0.58
Nivel de Endeudamiento	0.42

Fuente: Cálculos propios con base en datos de la Cámara de Comercio del Cauca.

En general, los indicadores reportados son muestra de un dinamismo consolidado de las empresas destacadas del sector, que cierran el 2013 con un panorama de condiciones favorables y optimistas hacia futuro.

2.4. SECTOR ENERGÍA, GAS Y AGUA

2.4.1. Comportamiento del PIB Energético

El sector Energía Gas y Agua, como se observa en el cuadro 13 y la gráfica 7, es un sector en que los pronunciados cambios en el ritmo de crecimiento han obedecido a los requerimientos de abastecimiento como de extensión de los sectores agrícola e industrial y del creciente consumo de los hogares y su mayor cobertura en los últimos años, reconociendo que aún existe un contingente de población sobre todo rural a quien no se ha suplido de servicios básicos de acueducto, alcantarillado y alumbrado. Sin embargo, se nota una relativa menor inestabilidad en comparación con otros sectores antes descritos.

Si se observa comparativamente la evolución del PIB departamental y nacional, es notoria una superposición del sector en el orden departamental sobre el nacional en términos de su crecimiento. Aunque se dio un pronunciado declive de -11.6% en 2009, en el año 2010 el sector se revitalizó producto de la implementación de planes y proyectos para el manejo de recursos hídricos y energéticos que, como la incursión en ese año de la nueva compañía abastecedora de energía en el Cauca con importantes inversiones fijas para la expansión del servicio, a nivel regional favoreció el panorama pues se culmina al final del periodo con un registro positivo de 6% de crecimiento del sector en el departamento. Mientras el país cierra con una tasa de 2%, inferior en comparación a los alcances de años atrás.

Sin embargo, en la economía departamental el sector se ha mantenido relativamente estático en su peso promedio a lo largo del periodo considerado y continúa siendo uno de los sectores de menor participación con un 4% de contribución promedio al PIB caucano total, en razón a que es un sector constituido por pocas empresas grandes prestadoras de servicios públicos que se mantienen en el tiempo.

Cuadro 13.

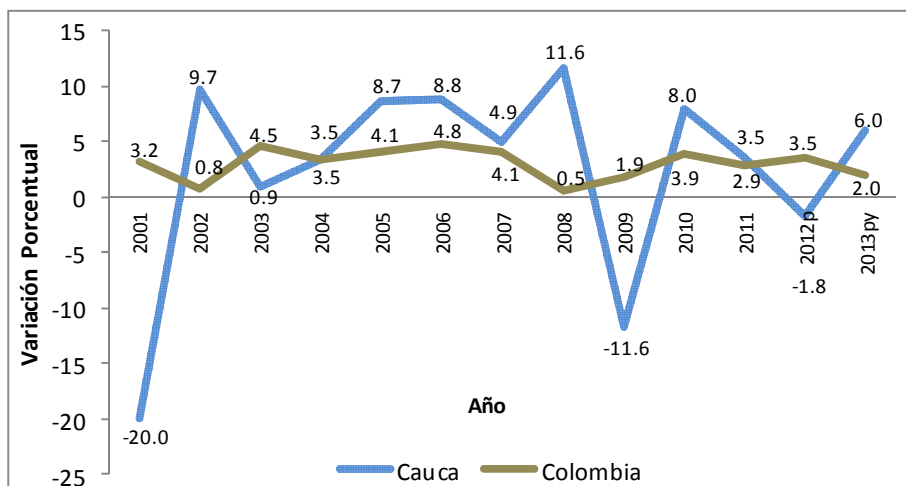
Comparación PIB Cauca vs. PIB Colombia: Sector Energía, Gas y Agua.

ENERGÍA GAS Y AGUA	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012p	2013py
Cauca	183	146	160	162	168	182	198	208	232	205	221	229	225	239
Colombia	11,697	12,070	12,171	12,722	13,162	13,708	14,360	14,947	15,021	15,302	15,894	16,352	16,929	17,260

Crecimiento %	Cauca	-20.0	9.7	0.9	3.5	8.7	8.8	4.9	11.6	-11.6	8.0	3.5	-1.8	6.0
	Colombia	3.2	0.8	4.5	3.5	4.1	4.8	4.1	0.5	1.9	3.9	2.9	3.5	2.0

Fuente: Cálculos con base en datos del DANE, Banco de la República y estimaciones propias. pr: preliminar, py: proyectado.

Gráfica 7.
Comparativo CRECIMIENTO PORCENTUAL
PIB SECTOR ENERGÍA, GAS Y AGUA
Cauca vs. Colombia



Fuente: Cálculos con base en datos del DANE, Banco de la República y estimaciones propias.pr: preliminar, py: proyectado.

2.4.2. Empresas destacadas del Sector Energía, Gas y Agua

Del sector de suministro de los servicios de Energía Gas y Agua, para el presente ranking han destacado 6 empresas por sus volúmenes de ventas reportados en el año 2013, concentrando sólo el 3% de representación del empresariado destacado del Cauca.

El volumen de ventas alcanzado en 2013 por el conjunto del empresariado destacado del sector es el tercer mayor monto en comparación con lo obtenido por otros sectores; lo que significó un aumento de 9.7% frente al año inmediatamente anterior. Mientras los activos totales de este conjunto de empresas aumentó en un 21.1% frente a 2012. Un comportamiento positivo en términos generales del sector, como puede verse en el cuadro 14, que parece corresponder a la ampliación de la cobertura y calidad que han experimentado los diversos servicios públicos a nivel regional, en respuesta al incremento en la demanda de abastecimiento y de ampliación del servicio por parte de los sectores agrícola e industrial y de los hogares usuarios.

El ranking de empresas del sector Energía Gas y Agua, en la presente edición del estudio, sufrió un cambio poco significativo donde se perdió representación de 3 empresas en comparación con la versión anterior. En sí, continúan destacándose pocas empresas a nombre del sector, dado el pequeño número de éstas que existen para el abastecimiento en el departamento, destacándose generalmente las mismas.

Cuadro 14.**EMPRESAS DESTACADAS DEL SECTOR ENERGÍA, GAS Y AGUA**

N°.	EMPRESA	VENTAS NETAS 2013	Var. % 13/12	ACTIVOS 2013	Var. % 13/12
1	COMPAÑIA ENERGETICA DE OCCIDENTE S A S E S P	\$266,476,431,000	5.7	\$453,381,647,039	26.4
2	ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO DE POPAYAN S.A. E.S.P.	\$24,850,001,771	3.5	\$125,828,608,940	2.8
3	SERVIASEO POPAYAN S.A. E.S.P.	\$11,933,240,439	-	\$5,067,062,571	-
4	EMPRESA MUNICIPAL DE ENERGIA ELECTRICA S.A. E.S.P	\$6,837,676,000	-13.4	\$8,156,566,000	-10.7
5	EMPRESA CAUCANA DE SERVICIOS PUBLICOS EMCASERVICIOS S.A E.S.P	\$1,699,645,210	-	\$1,817,312,113	-
6	ASERHI S.A.S E.S.P	\$1,512,858,688	-5.6	\$1,149,394,314	-2.0

Fuente: Cálculos propios con base en datos de la Cámara de Comercio del Cauca.

Cuadro 15.

INDICADORES GLOBALES EMPRESAS DESTACADAS	
Total Ventas (pesos) 2013	\$ 313,309,853,108
Variación % Ventas 13/12	9.7
Total Activos (pesos) 2013	\$ 595,400,590,977
Variación % Activos 13/12	21.1

Fuente: Cálculos propios con base en datos de la Cámara de Comercio del Cauca.

2.4.3. Indicadores Financieros del Empresariado Destacado del Sector

Las empresas destacadas del sector en 2013 reportaron positivos indicadores financieros al cierre del año, aunque menos exuberantes en comparación con otros sectores. Con un capital de trabajo positivo, una razón corriente de 1.27 y 2.17 puntos de solidez, el sector no muestra problemas serios de liquidez ni en el corto ni en el mediano plazo. Pues en general se cuenta con dinero disponible para cubrir obligaciones en uno u otro periodo sea de normalidad o eventualidad. Así mismo, los niveles de independencia financiera y de endeudamiento de 54% y 46% respectivamente, son alcances favorables pero moderados en comparación a otros sectores con mucha más libertad de financiación de nuevas iniciativas.

Cuadro 16.

INDICADORES FINANCIEROS EMPRESAS DESTACADAS	
Capital de Trabajo	\$ 42,949,360,280
Razón Corriente	1.27
Solidez	2.17
Independencia Financiera	0.54
Nivel de Endeudamiento	0.46

Fuente: Cálculos propios con base en datos de la Cámara de Comercio del Cauca.

En general, un panorama financiero favorable que le permite al sector cumplir con sus actividades e incursionar en otras de manera suficiente.

2.5. SECTOR CONSTRUCCIÓN

2.5.1. Comportamiento del PIB Construcción

El PIB del Sector Construcción lo ha posicionado en los últimos años como uno de los sectores jalonadores de la economía nacional además del sector Minero, denominándose incluso la segunda locomotora del desarrollo del país. Como se muestra en el cuadro 17 y la gráfica 8, se caracteriza por presentar un crecimiento uniforme a nivel nacional más que a nivel del departamento donde prima la volatilidad; pues aunque en el país se han presentado ciertas oscilaciones a lo largo del periodo bajo análisis, éstas no han sido tan pronunciadas como para el Cauca.

En ambos niveles, ese comportamiento se entiende en razón a la correlación existente entre el crecimiento del PIB del sector y los proyectos de vivienda en la medida en que aparecen. Se han visto crecimientos en respuesta a la implementación de proyectos como los de vivienda de interés social promovidos fuertemente como políticas de gobierno del último periodo, y para el caso caucano el sector ha tomado vigor en aquellos lapsos en que proyectos temporales de construcción de grandes superficies comerciales como residenciales han aparecido.

Aunque desde la crisis internacional de 2008 y 2009 los alcances posteriores del sector fueron decreciendo, a partir de 2011 en el país se retomó una senda de crecimiento hasta 2013 con una tasa de 9.8%, más estable en comparación con el Cauca. Si bien el ritmo de crecimiento del sector en el orden regional al cierre de 2013 fue inferior en comparación al elevado repunte de un año antes (23.9%), el Cauca creció en 7.5% frente a ese año.

Es de apuntar que este sector al igual que el de Energía Gas y Agua, ambos con un 4% de contribución, figuran entre los sectores de menor aporte al PIB total del departamento en promedio para el periodo considerado, junto con los sectores Minero y de Transporte. Sector que sin embargo se presume, frente al Minero, como la nueva locomotora líder del crecimiento de la economía nacional al cierre de 2013.

Cuadro 17.

Comparación PIB Cauca vs. PIB Colombia: Sector Construcción.

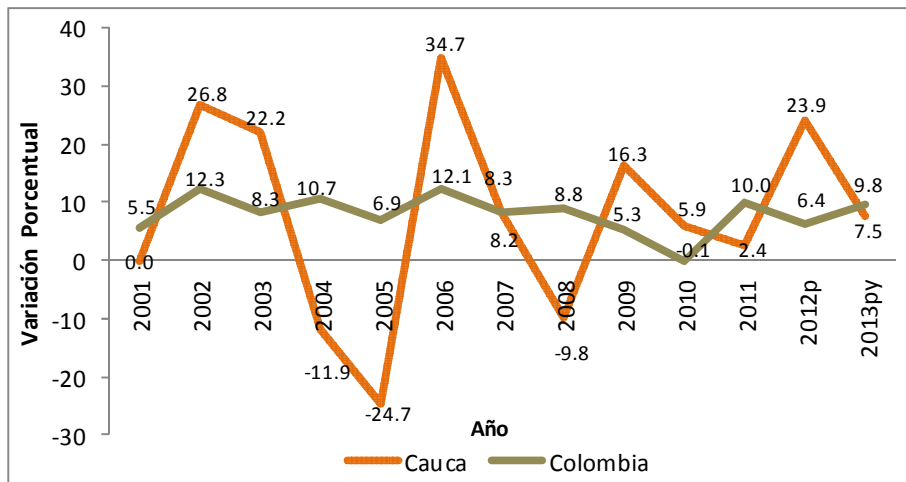
CONSTRUCCIÓN	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012p	2013py
Cauca	146	146	185	226	199	150	202	219	197	229	243	249	308	331
Colombia	12,451	13,136	14,756	15,981	17,698	18,915	21,213	22,982	25,009	26,330	26,302	28,937	30,785	33,790

Crecimiento %	Cauca	0.0	26.8	22.2	-11.9	-24.7	34.7	8.2	-9.8	16.3	5.9	2.4	23.9	7.5
	Colombia	5.5	12.3	8.3	10.7	6.9	12.1	8.3	8.8	5.3	-0.1	10.0	6.4	9.8

Fuente: Cálculos con base en datos del DANE, Banco de la República y estimaciones propias. Pr: preliminar, py: proyectado.

Gráfica 8.

**Comparativo CRECIMIENTO PORCENTUAL
PIB SECTOR CONSTRUCCIÓN
Cauca vs. Colombia**



Fuente: Cálculos con base en datos del DANE, Banco de la República y estimaciones propias. Pr: preliminar, py: proyectado.

2.5.2. Empresas destacadas del Sector Construcción

El sector Construcción en 2013 ha ganado representación con 24 empresas destacadas por sus niveles de ventas netas al cierre de ese año (6 empresas más que en el año inmediatamente anterior) y concentra el 12% del total de empresas exitosas del departamento a la fecha.

A pesar de ese logro, el empresariado destacado en conjunto del sector presenta el menos favorable dinamismo comparado con otros sectores, dado que sus ingresos operacionales tendieron a la baja a una elevada tasa de -94.6% desde 2012 a 2013 que representó uno de los menores montos de este rubro comparativamente. En términos de la variable activos totales, el sector presentó uno de los menores montos pero el mayor dinamismo entre otros sectores al alcanzar una tasa de crecimiento de 67.1% de un año a otro.

Para el sector, los proyectos temporales de construcción de grandes superficies comerciales como residenciales han marcado la pauta de su comportamiento a nivel departamental.

Como puede observarse en el cuadro 18, este comportamiento en términos globales del sector no involucra por igual a todas las empresas del conjunto pues, aunque es generalizada mayoritariamente una disminución de la variable ventas, existen contadas empresas con reportes de montos y variaciones de las mismas exuberantes, e igualmente sucede con la variable activos totales.

El ranking de empresas sufrió un cambio significativo respecto al número de empresas destacadas así como de las que lo integran ya que se incluyen algunas nuevas. También en comparación a la versión anterior del estudio, se han dejado de lado las variaciones desmesuradas en la variable ventas del año anterior.

Cuadro 18.**EMPRESAS DESTACADAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN**

N°.	EMPRESA	VENTAS NETAS 2013	Var. % 13/12	ACTIVOS 2013	Var. % 13/12
1	CONSTRUCTORA INVERTEQ SAS	\$ 17,484,232,000	-	\$1,971,309,000	1871.3
2	AGREMEZCLAS S.A.S.	\$ 15,529,690,000	-52.2	\$ 17,756,214,000	-6.4
3	URBANIZADORA GARZON HOLGUIN SAS	\$ 13,909,760,000	-	\$2,794,272,622	-
4	INVERSIONES Y DESARROLLOS S A INDESA S A	\$ 8,725,474,461	2303.2	\$6,486,341,885	-27.6
5	CONSTRUCTORA CAICEDO HERMANOS S A	\$ 7,933,120,000	392.6	\$2,663,413,000	-18.6
6	ELECTRO ENERGIZAR INGENIERIA LIMITADA	\$ 7,044,839,145	149.6	\$6,118,420,948	53.2
7	PROCAL CONSTRUCTORES SAS	\$ 6,970,212,000	-	\$23,262,445,000	613.0
8	GRANDES Y MODERNAS CONSTRUCCIONES DE COLOMBIA SAS GRACOL	\$ 5,582,043,600	133.9	\$8,674,504,668	21.4
9	CONSTRUCTORA MADECONS S A	\$ 5,451,919,601	-17.9	\$3,493,889,193	16.2
10	VERSION URBANA S.A.S.	\$ 4,661,117,000	125.6	\$9,361,132,000	81.6
11	ALCAZABA CONSTRUCTORA S.A.S	\$ 3,352,640,000	54.5	\$6,405,315,000	85.2
12	BARREIRO GARCES INGENIEROS ARQUITECTOS S.A.S.	\$ 2,577,000,000	-	\$1,569,011,543	18.7
13	EMPRESA DE CONSTRUCCIONES VIALES SAS-ECOVIALES SAS	\$ 2,464,337,000	-16.5	\$1,075,787,000	7.7
14	CONSTRUCTORA SANTA BARBARA S A S	\$ 2,420,751,045	464.2	\$1,109,104,272	33.7
15	CONSTRUCTORA BUZARDA SAS	\$ 2,372,162,700	-99.9	\$3,618,850,361	78.5
16	CONSTRUCTORA CARPOL LTDA	\$ 2,015,060,000	-26.7	\$6,460,549,988	-14.8
17	CONSTRUCTORA G&H SAS	\$ 1,820,007,037	-	\$5,181,111,624	209.2
18	PROYECTOS Y CONSTRUCCIONES DE OCCIDENTE S.A.	\$ 1,630,338,416	-	\$6,791,991,060	-
19	INCOD LIMITADA	\$ 1,610,096,645	153.0	\$773,896,040	17.3
20	ELECTRICAS Y TELECOMUNICACIONES FABIAN ALVEIRO FERNANDEZ EMPRESA	\$ 1,552,080,103	10.5	\$1,452,029,326	81.8
21	TRAMETAL LIMITADA	\$ 1,261,525,114	-33.3	\$1,694,352,236	4.2
22	CONSTRUCTORA ALPES S A S	\$ 1,178,222,498	-	\$5,573,918,675	-
23	CONSTRUCCIONES TECNICAS DE OCCIDENTE S A	\$ 1,130,238,825	-20.6	\$1,170,227,193	56.7
24	PIZARRO JIMENEZ LTDA	\$ 1,058,588,029	-	\$861,000,000	-

Fuente: Cálculos propios con base en datos de la Cámara de Comercio del Cauca.

Cuadro 19.

INDICADORES GLOBALES EMPRESAS DESTACADAS	
Total Ventas (pesos) 2013	\$ 119,735,455,219
Variación % Ventas 13/12	-94.6
Total Activos (pesos) 2013	\$ 126,319,086,634
Variación % Activos 13/12	67.1

Fuente: Cálculos propios con base en datos de la Cámara de Comercio del Cauca.

2.5.3. Indicadores Financieros del Empresariado Destacado del Sector

Las empresas del Sector Construcción destacadas en el presente ranking se caracterizan por tener cierta consistencia en algunos indicadores financieros más que en otros.

Por un lado, presentan el segundo mayor monto de capital de trabajo después del sector industrial, que acompañado de una razón corriente elevada de 2.27 (la mayor entre todos los sectores) y una solidez moderadamente favorable de 1.51 (aunque es la menor entre el resto), dejan al sector muy bien parado en términos de liquidez mediata para suplir obligaciones o continuar con actividades normales de producción. Sin embargo, por el otro lado, presentan un nivel de capacidad de endeudamiento de sólo 34% de sus activos libres, el más bajo en comparación con el resto de sectores, dificultándose apalancar nuevos proyectos vía terceros, pues el 66% de esos activos ya se hayan comprometidos en deudas.

En general, el empresariado destacado del sector presenta condiciones sopesadas de tal manera que concluye en 2013 con un balance que le permite mantenerse fluidamente a corto, mediano y largo plazo.

Cuadro 20.

INDICADORES FINANCIEROS EMPRESAS DESTACADAS	
Capital de Trabajo	\$ 53,168,362,698
Razón Corriente	2.77
Solidez	1.51
Independencia Financiera	0.34
Nivel de Endeudamiento	0.66

Fuente: Cálculos propios con base en datos de la Cámara de Comercio del Cauca.

2.6. SECTOR COMERCIO, HOTELES Y RESTAURANTES

2.6.1. Comportamiento del PIB Comercial

El Sector Comercio Hoteles y Restaurantes, de acuerdo al cuadro 21 y la gráfica 9, ha venido creciendo a lo largo del periodo considerado para Colombia y para el Cauca. Al igual que el resto de los sectores de la economía caucana presenta cierta volatilidad en los niveles registrados, pero esta vez esa volatilidad también caracteriza el comportamiento en el orden nacional de manera muy similar al departamental.

Si bien se presentan oscilaciones más moderadas a lo largo del periodo, resalta el fuerte decrecimiento entre los años 2008 a 2009, explicado principalmente por el auge de la crisis financiera en el ámbito internacional y por el fenómeno de las pirámides en el ámbito interno, que influyeron en la mengua de la demanda interna como externa hotelera y comercial incluyendo las remesas provenientes del exterior a causa de la creciente incertidumbre y, adicionalmente, en la disminución de ingresos disponibles de las familias dado que muchos caucanos decidieron restringir sus consumos para destinar

sus recursos a la inversión en las captadoras ilegales del momento (ORMET Popayán; 2013: 36). Sin embargo, esta tendencia se ha venido revirtiendo en años posteriores, de manera más estable para el caso caucano que cerró con un crecimiento del 4.8% de PIB sectorial en 2013, superior al reportado en el nivel nacional cuyo ritmo de crecimiento viene disminuyendo desde 2011. En ambos casos, en el último año considerado, el incremento del comercio de vehículos así como las crecientes expectativas de retornos por inversiones en hotelería ha incidido favorablemente en esa recuperación que ha sido más volátil a nivel del país que del departamento.

En este último caso, el sector comercio continúa siendo uno de los sectores más representativos de la economía con una participación promedio del 10% en el total del PIB del Cauca, mantenida casi estática a lo largo del periodo analizado. Pues la actividad comercial es vista en muchos casos como una opción de consecución de ingresos por muchos caucanos y caucanas que buscan otra alternativa en los escenarios de escaso empleo característicos del departamento y su capital principalmente.

Cuadro 21.

Comparación PIB Cauca vs. PIB Colombia: Sector Comercio, Hoteles y Restaurantes.

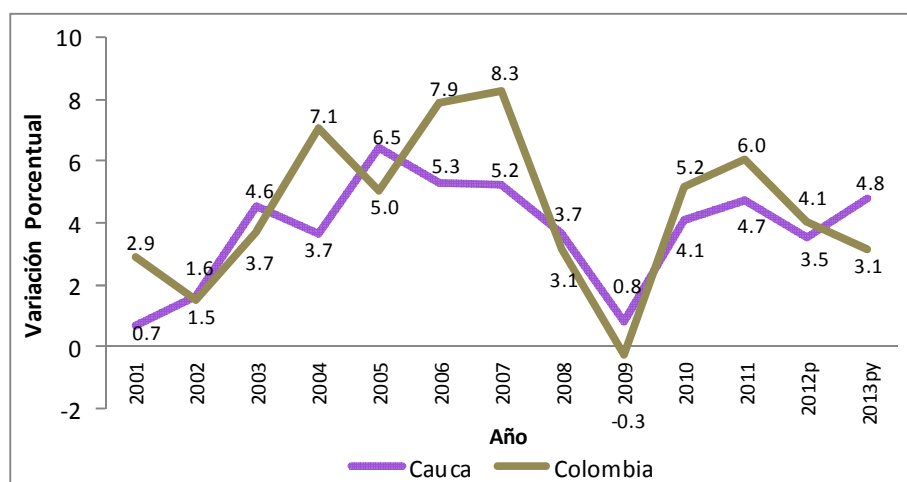
COMERCIO, HOTELES Y RESTAURANTES	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012p	2013py
Cauca	367	369	375	392	407	433	456	480	497	502	522	547	566	593
Colombia	33,097	34,061	34,571	35,859	38,402	40,335	43,517	47,120	48,598	48,462	50,974	54,050	56,248	58,017

Crecimiento %	Cauca	0.7	1.6	4.6	3.7	6.5	5.3	5.2	3.7	0.8	4.1	4.7	3.5	4.8
	Colombia	2.9	1.5	3.7	7.1	5.0	7.9	8.3	3.1	-0.3	5.2	6.0	4.1	3.1

Fuente: Cálculos con base en datos del DANE, Banco de la República y estimaciones propias. pr: preliminar, py: proyectado.

Gráfica 9.

**Comparativo CRECIMIENTO PORCENTUAL
PIB SECTOR COMERCIO, HOTELES Y RESTAURANTES
Cauca vs. Colombia**



Fuente: Cálculos con base en datos del DANE, Banco de la República y estimaciones propias.pr: preliminar, py: proyectado.

2.6.2. Empresas Destacadas del Sector Comercio, Hoteles y Restaurantes

Para el presente ranking, en el Sector Comercio Hoteles y Restaurantes ha sido 57 el número de empresas destacadas por sus volúmenes de ventas reportados al cierre del año 2013, con 7 empresas más en comparación a un año atrás, un número que le representa la mayor concentración junto con el sector industrial (del 28.5%) del total de empresas destacadas al final del periodo. Donde el incremento global de los ingresos operacionales frente al 2012 de 36.1% ha representado el segundo mayor dinamismo entre el resto del empresariado caucano aglutinado por sectores, así como el segundo mayor monto de este rubro al cierre del año. Igualmente, el incremento global registrado de 59.7% de activos totales es el segundo más alto de entre las otras empresas del ranking vistas en conjunto. Tal positivo resultado, que sin embargo es menos marcado que el del empresariado comercial destacado del año anterior, deviene del alto incremento reportado en el volumen de ventas y activos de contadas empresas del conjunto en 2013.

Esta rama de la economía sigue manteniendo gran protagonismo en la dinámica económica del departamento, al igual que el sector Servicios Sociales, pues involucra actividades a las que muchas personas ven como salidas a la falta de ingresos por la carencia de empleo tan característica del departamento y su capital. Siguen destacándose empresas con actividades propias en el comercio al por mayor y al de tal, mayoritariamente de vehículos automotores, motocicletas y sus repuestos, de productos

de consumo humano, de productos químicos y farmacéuticos, de materiales de construcción y mantenimiento, de maquinaria, entre otros.

Cuadro 22.

EMPRESAS DESTACADAS DEL SECTOR COMERCIO, HOTELES Y RESTAURANTES

N°.	EMPRESA	VENTAS NETAS 2013	Var. % 13/12	ACTIVOS 2013	Var. % 13/12
1	COMERCIALIZADORA R DORON S.A.S.	\$ 64,720,396,398	-8.1	\$62,014,448,367	-9.1
2	SERVICIOS Y NEGOCIOS DEL CAUCA SAS	\$ 26,757,216,812	34.7	\$7,280,259,282	77.3
3	DISTRITIENDAS DEL CAUCA LTDA	\$ 18,770,711,366	17.8	\$1,841,657,112	30.7
4	SUPERMOTOS DEL CAUCA SAS	\$ 18,740,191,254	11.3	\$4,675,787,158	11.7
5	JULIO CESAR RESTREPO Y CIA S.A.	\$ 16,007,540,869	34.0	\$4,064,741,150	6.3
6	PAGA S.A	\$ 12,476,687,227	-	\$2,782,661,412	-
7	DISTRIBUIDORA Y COMERCIALIZADORA LA MONTAÑA S.A.S.	\$ 12,254,689,000	-	\$2,362,031,714	-
8	SUPERMERCADO EL VECINO POPAYAN SAS	\$ 11,909,243,000	-	\$1,437,564,300	584.6
9	LA DISTRIBUIDORA MARACAIBO S A	\$ 10,840,923,874	11.5	\$2,904,046,980	-4.0
10	SAJ DISTRIBUCIONES LTDA.	\$ 10,307,755,550	-	\$2,353,333,475	6.9
11	DISTRIBUIDORA CERAMICAS MODERNA DEL CAUCA S.A.	\$ 8,739,842,725	18.7	\$3,213,583,830	29.7
12	CENTRO DE SERVICIOS PARA CARROS S.A.	\$ 7,322,755,474	-4.0	\$1,553,657,679	3.0
13	EDS SERVIAUTOS DEL SUR LIMITADA	\$ 6,987,999,982	598.0	\$668,714,052	42.1
14	S Y M LIMITADA	\$ 6,906,252,401	-0.2	\$1,103,677,108	-11.4
15	HDS COLOMBIA S A S	\$ 5,767,895,352	89.9	\$2,450,971,444	3.6
16	FERROPINTURAS DEL CAUCA LIMITADA	\$ 5,606,735,070	-8.0	\$4,043,681,696	3.5
17	BENMOGA & CIA S.A.S	\$ 5,241,411,726	2.1	\$1,682,789,974	-11.3
18	DISTRIBUCIONES MOLIPAN S.A.	\$ 5,163,424,000	3.1	\$1,290,905,969	24.4
19	AUTOMOTORES PURACE SAS	\$ 4,375,332,850	-	\$2,461,400,566	4822.8
20	DISGECOL S.A.S	\$ 4,112,348,054	24.0	\$2,272,709,863	2.8
21	PISOS Y ACABADOS DEL CAUCA LTDA	\$ 3,790,872,680	8.2	\$1,449,028,000	0.1
22	MERCANTIL DEL CAUCA SAS	\$ 3,669,088,992	-	\$4,591,270,033	111882.2
23	COMERCIALIZADORA FELICA S.A.S	\$ 3,237,023,816	11.2	\$1,459,949,613	38.9
24	ALMACENES MEGAFAM SAS	\$ 2,976,841,000	44.6	\$1,251,487,000	0.3
25	DISTRIBUIDORA Y COMERCIALIZADORA CAUCA LTDA	\$ 2,949,052,836	72.9	\$1,063,832,589	5.1
26	CENTRO CERAMICO DEL CAUCA SAS	\$ 2,628,983,116	26.9	\$1,150,718,169	17.4
27	PROTIENDAS COMPAÑIA LTDA	\$ 2,438,914,000	12.7	\$218,326,000	3.4
28	QUIMICOS POPAYAN LTDA QUIMPO	\$ 2,368,247,255	26.6	\$868,337,239	14.9
29	GASES POPAYAN SOCIEDAD ANONIMA EMPRESA DE SERVICIOS PUBLICOS	\$ 2,356,780,423	-29.4	\$347,972,194	-19.0
30	GASES DEL CAUCA S.A.S,E.S.P	\$ 2,140,759,849	-30.4	\$766,528,838	-56.9
31	HIDROELECTRICAS DEL CAUCA S.A.	\$ 2,063,035,640	8.6	\$1,641,756,880	6.8
32	DISTRIBUIDORA REAL DEL CAUCA JUAN ENRIQUE RESTREPO FLOREZ LIMITAD	\$ 2,032,930,651	-14.3	\$1,110,648,017	32.1
33	SUMINISTROS TRAUMATOLOGICOS DE COLOMBIA S A S TRAUMACOL S A S	\$ 1,959,557,535	43.2	\$861,264,700	-6.5
34	BEATRIZ MEJIA DE GONZALEZ & CIA LTDA	\$ 1,798,804,000	-9.4	\$867,257,000	16.4
35	MASCOTAS VETERINARIOS S.A.S	\$ 1,755,937,000	-	\$230,721,000	822.9
36	AVANZA E. U	\$ 1,752,700,030	127.5	\$664,657,896	16.9
37	ESTACION DE SERVICIO LAS PALMAS S.A.S.	\$ 1,735,498,000	4720.8	\$422,881,000	839.7
38	PUNTO MEDICO DISTRIBUCIONES DE COLOMBIA S.A.S.	\$ 1,687,864,334	-43.4	\$ 1,097,129,923	-28.2
39	VIDAL ROJAS Y CIA. S.A.	\$ 1,666,587,109	-2.7	\$1,035,261,573	24.8
40	OXIMEDICA POPAYAN SAS	\$ 1,604,213,000	-	\$62,285,435,274	8261.7
41	DISTRIBUIDORA COLOMBIANA DE MOTOS DISCOLMOTOS SAS	\$ 1,598,696,306	7.7	\$368,975,689	42.7
42	DISTRIBUIDORA LIBRE COMERCIO SAS	\$ 1,584,226,000	-1.5	\$745,891,300	18.3
43	H & P SYSTEM S.A.S	\$ 1,482,787,000	9.3	\$840,977,166	41.9
44	BOLANOS Y BAHAMON S.A.S	\$ 1,432,016,822	2.1	\$328,456,644	-6.5
45	PROWARE HS S.A	\$ 1,376,056,000	143.8	\$976,701,000	27.9
46	NUEVO COMERCIAL CAUCA S.A.S	\$ 1,374,712,809	-1.6	\$909,684,537	109.1
47	SEGURIDAD INDUSTRIAL DEL PACIFICO LIMITADA	\$ 1,369,342,000	22.3	\$624,951,670	-7.7
48	MENNAR SAS	\$ 1,305,665,935	56.9	\$797,502,641	75.7
49	DISTRIBUIDORA FERRIMAC SAS	\$ 1,231,274,000	-	\$967,436,137	-
50	DROFARMA LTDA	\$ 1,141,098,000	-49.0	\$378,130,000	-50.0
51	COMERCIALIZADORA DE CALZADO CALZANTIOQUIA S.A.S.	\$ 1,138,417,013	0.7	\$184,332,900	2.9
52	OPTICA CANADA LTDA.	\$ 1,087,468,596	-15.6	\$1,332,500,555	8.6
53	COMERCIALIZADORA FERROESTACION SAS	\$ 1,075,488,619	15.4	\$146,830,978	4.5
54	GALVIS E HIJOS LIMITADA	\$ 1,063,615,997	47.1	\$941,852,076	-11.2
55	ARBOT LTDA	\$ 1,061,202,000	-	\$335,100,074	-
56	COMERCIALIZADORA Y CONSTRUCTORA ANKA ANDINA S A S	\$ 1,056,491,875	69.3	\$646,972,226	2.7
57	SUMINISTROS E INSUMOS MEDICOS DE COLOMBIA SAS SUMEDI-CO SAS	\$ 1,039,720,781	103.6	\$554,374,220	90.8

Fuente: Cálculos propios con base en datos de la Cámara de Comercio del Cauca.

Cuadro 23.

INDICADORES GLOBALES EMPRESAS DESTACADAS	
Total Ventas (pesos) 2013	\$ 331,041,324,003
Variación % Ventas 13/12	36.1
Total Activos (pesos) 2013	\$ 206,923,755,882
Variación % Activos 13/12	59.7

Fuente: Cálculos propios con base en datos de la Cámara de Comercio del Cauca.

2.6.3. Indicadores Financieros del Empresariado Destacado del Sector

El amplio número de empresas del sector que destacaron por sus volúmenes de ventas netas en 2013, reportan unos indicadores financieros favorables y otros no tanto que, sin embargo, se sopesan concluyendo con un balance alentador.

Al reportar un capital de trabajo positivo y el cuarto mayor en comparación con el resto de empresas destacadas de los otros renglones económicos; una solidez importante en que se sobrepasa cada peso de pasivos en una cuantía de 1.83 pesos de más en los activos totales; y se dispone de 0.76 pesos de más para cubrir cada peso adeudado en el corto plazo según lo indica el cálculo de la razón corriente. Por otro lado, sus niveles de endeudamiento son restringidos, disponiéndose de alrededor del 35% de sus activos libres para endeudarse.

En términos generales, un balance financiero consistente a corto plazo aunque un poco moderado a más largo plazo para nuevas inversiones cierra en 2013 siendo favorable al sector.

Cuadro 24.

INDICADORES FINANCIEROS EMPRESAS DESTACADAS	
Capital de Trabajo	\$ 48,745,944,102
Razón Corriente	1.76
Solidez	2.83
Independencia Financiera	0.35
Nivel de Endeudamiento	0.35

Fuente: Cálculos propios con base en datos de la Cámara de Comercio del Cauca.

2.7. SECTOR TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES

2.7.1. Comportamiento del PIB durante el periodo

El PIB del Sector Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones, como puede abstraerse del cuadro 25 y la gráfica 10, evidencia una alta volatilidad en su comportamiento sobre

todo hasta mediados de la década anterior en los años 2003 y 2006 con picos prominentes de crecimiento acompañados de fuertes descensos hasta 2009, siendo mucho más pronunciada para el departamento que para el país.

Es evidente para ambas economías, entre los años 2008 y 2009, la caída que viene dándose desde 2007 y se agudiza en 2009 con tasas de desaceleración de -3.1% y -1.3% para el Cauca y Colombia respectivamente, reflejos de una importante contracción del sector producto de la merma de pedidos del extranjero por la crisis económica internacional que disminuyó el transporte de carga.

En los últimos cuatro años, se ha encaminado al sector por la senda de crecimiento aunque inestable sobre todo a nivel departamental, mientras a nivel nacional se viene presentando una desaceleración del crecimiento del sector que reporta moderadas tasas que cierran a la baja al final del periodo. Aún ello, para la economía caucana, el sector figura entre los de menor aporte al PIB departamental, con una contribución promedio de 6%.

El dinamismo de las importaciones y exportaciones ha marcado la pauta del crecimiento de este sector y, en este sentido, la malla vial del departamento erige un papel fundamental como corredor de materias primas y productos de exportación e importación y también de abastecimiento interno, para contribuir al auge de este sector.

Cuadro 25.

Comparación PIB Cauca vs. PIB Colombia: Sector Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones.

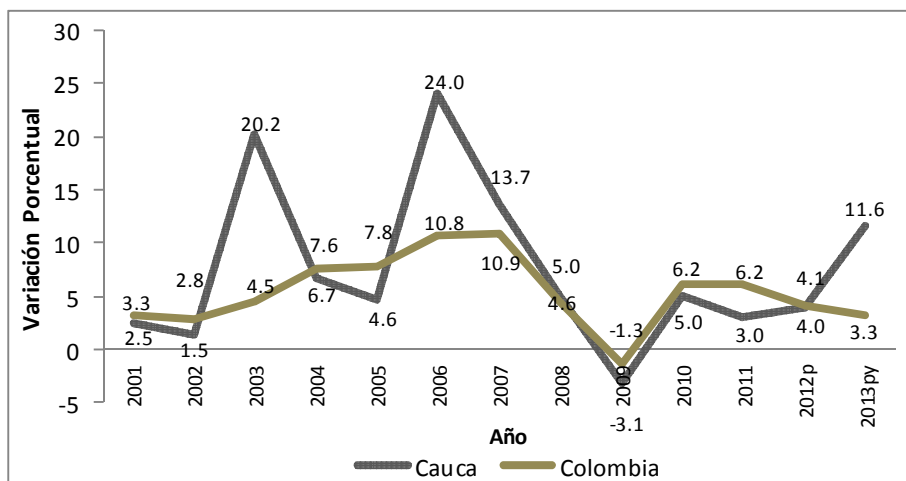
TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012p	2013py
Cauca	167	171	174	209	223	233	289	329	345	334	351	361	376	420
Colombia	18,101	18,695	19,211	20,079	21,598	23,285	25,792	28,614	29,925	29,535	31,369	33,309	34,677	35,820

Crecimiento %	Cauca	2.5	1.5	20.2	6.7	4.6	24.0	13.7	5.0	-3.1	5.0	3.0	4.0	11.6
	Colombia	3.3	2.8	4.5	7.6	7.8	10.8	10.9	4.6	-1.3	6.2	6.2	4.1	3.3

Fuente: Cálculos con base en datos del DANE, Banco de la República y estimaciones propias. pr: preliminar, py: proyectado.

Gráfica 10.

**Comparativo CRECIMIENTO PORCENTUAL
PIB SECTOR TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES
Cauca vs. Colombia**



Fuente: Cálculos con base en datos del DANE, Banco de la República y estimaciones propias.pr: preliminar, py: proyectado.

2.7.2. Empresas Destacadas del Sector Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones

Al cierre de 2013, por el sector Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones han resultado seleccionadas 14 empresas en su mayoría transportadoras en el ranking de las 200 empresas generadoras de desarrollo en el departamento, un total superior en 5 empresas en comparación al ranking del año anterior. Aunque sigue figurando, junto con los sectores Energía gas y agua y Servicios financieros, como uno de los sectores de menor representación (7%) en cuanto a concentración de unidades productivas destacadas del empresariado caucano se refiere.

Aunque su alcance de ventas netas fue uno de los menores reportados en 2013, el incremento global de 65.7% de dicha variable frente al 2012 le significó al sector ser el más dinámico entre los nueve renglones económicos en el departamento; se nota un comportamiento sostenido de crecimiento para la mayoría de las empresas destacadas del sector en general, como puede observarse en el cuadro 26. Por su parte, el monto acumulado de activos del empresariado del sector fue el menor de entre los sectores, resultado de un incremento de 9.4% de un año a otro, un dinamismo mucho más moderado en comparación con el resto.

Ese comportamiento de los ingresos operacionales en el caso de las empresas de las comunicaciones que en su momento se vieron afectadas negativamente por la entrada de telefonías celulares, vino a sobreponerse con la inclusión de nuevas tecnologías en los

servicios de comunicación y la búsqueda de la extensión de cobertura de tales servicios a lo largo del departamento, con sus requerimientos de cierta consolidación de la estructura y los activos fijos de las empresas. Así mismo, con el ánimo de facilitar la interconexión entre los municipios del departamento y el país, han destacado en su mayoría empresas que incursionan como transportadoras en diferentes modalidades en la región.

Cuadro 26.

EMPRESAS DESTACADAS DEL SECTOR TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES

N°.	EMPRESA	VENTAS NETAS 2013	Var. % 13/12	ACTIVOS 2013	Var. % 13/12
1	EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES DE POPAYAN S A EMTEL E.S.F	\$ 21,999,257,012	27.1	\$ 81,807,045,747	5.4
2	SERVIAGRICOLA S.A.S.	\$ 5,503,000,000	78.1	\$ 2,715,938,000	0.7
3	TRANSPORTADORA LIBERTAD LIMITADA TRANSLIBERTAD LTDA.	\$ 4,241,783,577	-	\$ 687,822,870	-
4	CABLE CAUCA S.A	\$ 3,724,531,651	-	\$ 2,896,816,684	11.0
5	SOCIEDAD TRANSPORTADORA DEL CAUCA S.A.	\$ 3,307,306,926	20.8	\$ 1,907,027,609	39.0
6	SOTRACAUCA METTRO S.A	\$ 2,738,533,336	18.9	\$ 1,868,922,987	12.8
7	TERMINAL DE TRANSPORTES POPAYAN S A	\$ 2,199,393,950	4.3	\$ 18,647,701,252	2.2
8	TRAVESYA LTDA TRANSPORTE VEHICULAR ESPECIAL Y AEREO	\$ 2,084,087,959	6126.9	\$ 987,946,717	1512.3
9	TRANSPORTES QUILICHAO S.A.S.	\$ 2,013,096,627	251.0	\$ 404,475,788	38.7
10	COMPAÑIA LOGISTICA Y TRANSPORTE DE CARGA LOGISCAR LTDA	\$ 1,989,298,202	-	\$ 887,798,748	-
11	CERVEZAS Y REFRESCOS LTDA	\$ 1,446,589,000	3.6	\$ 1,153,537,000	1223.0
12	COTRANCAUCA S A	\$ 1,141,573,528	-38.3	\$ 645,606,899	11.5
13	SOLUCIONES PROFESIONALES INTELIGENTES S A S	\$ 1,047,485,359	44.7	\$ 1,062,405,198	122.0
14	VALLECAUCANA DE TRANSPORTES S.A.S.	\$ 959,704,784	38.5	\$ 545,848,162	2.6

Fuente: Cálculos propios con base en datos de la Cámara de Comercio del Cauca.

Cuadro 27.

INDICADORES GLOBALES EMPRESAS DESTACADAS	
Total Ventas (pesos) 2013	\$ 54,395,641,911
Variación % Ventas 13/12	65.7
Total Activos (pesos) 2013	\$ 116,218,893,661
Variación % Activos 13/12	9.4

Fuente: Cálculos propios con base en datos de la Cámara de Comercio del Cauca.

2.7.3. Indicadores Financieros del Empresariado Destacado del Sector

Aunque el empresariado destacado del sector presenta un capital de trabajo moderado en comparación con los otros sectores, aún ello le permite maniobrar en el corto plazo en términos de liquidez. A ello, se suman favorablemente el alcance superior al resto de sectores de una solidez de 3.37 puntos junto con un 1.37 puntos de razón corriente, por lo que las empresas del sector cuentan con liquidez suficiente para respaldar sus

operaciones más inmediatas y otras de mayor plazo, en tanto todos los pasivos están cubiertos por los activos.

Se destaca el empresariado de este sector como el que goza de mayor capacidad de endeudamiento en comparación con el resto, ya que cuenta con el 70% de sus activos libres para solicitar financiamiento de terceros para proyectos a emprender o para consolidar acciones ya emprendidas. En general, el sector y su empresariado destacado culminan al cierre del año 2013 con un balance positivo de acción en términos financieros.

Cuadro 28.

INDICADORES FINANCIEROS EMPRESAS DESTACADAS	
Capital de Trabajo	\$ 7,430,737,356
Razón Corriente	1.37
Solidez	3.37
Independencia Financiera	0.70
Nivel de Endeudamiento	0.30

Fuente: Cálculos propios con base en datos de la Cámara de Comercio del Cauca.

2.8. SECTOR SERVICIOS FINANCIEROS E INMOBILIARIOS

2.8.1. Comportamiento del PIB Financiero e Inmobiliario

El Sector Servicios Financieros e Inmobiliarios, según se observa en el cuadro 29 y la gráfica 11, sigue similar pauta de la mayoría de los sectores de la economía caucana que comparados con el ámbito nacional presumen una amplia inestabilidad de su dinámica económica regional.

A nivel nacional, aunque se presentan variaciones estables a lo largo del periodo bajo análisis, se cierra con un balance decreciente desde 2011. Mientras, el sector a nivel regional termina con un crecimiento superior al nacional y con alcances superiores a los nacionales a excepción del 2012. Para el Cauca, a pesar de la inestabilidad del sector, éste compone el conjunto de sectores más relevantes para la región, pues concentra en promedio el 16% del total del PIB, siendo el segundo más importante relativamente y que se mantiene en similar posición desde la anterior década.

En términos de los ritmos de crecimiento del sector en el periodo, se distingue un agudo detrimento de su actividad en el año 2006 con una tasa de variación de -3.8% que viene recuperándose a partir de 2007 y 2008 con expansiones de 7.7% y 8.5% respectivamente; en tal repunte los créditos de consumo de las entidades financieras fueron los principales responsables. Más adelante, en el año 2009 vuelve a presentarse un segundo descenso

fuerte del ritmo de crecimiento del producto sectorial en razón al impacto de las pirámides sobre los depósitos en establecimientos financieros donde las captaciones superaron a las colocaciones.

En 2010 se retoma una senda de crecimiento más moderada para el país y con oscilaciones más marcadas para el departamento. Este comportamiento parece haber obedecido a la recuperación de la confianza pues se muestra que los ahorradores han vuelto a depositar sus recursos en las entidades financieras legales (ORMET Popayán; 2013: 33). Mientras a nivel nacional parecen haber incidido favorablemente factores como la creación de nuevas entidades de microcrédito, los diferentes incentivos para adquisición de vivienda nueva o usada y la diversificación de créditos de consumo para atraer nuevos clientes a través del mecanismo de libranzas (ICER Cauca; 2012: 42-46).

De otro lado, el auge en los últimos años de proyectos de construcción no sólo hotelera sino también comercial, de oficinas y sobre todo residencial que promueven la expansión de los bienes raíces disponibles, ha jalonado el crecimiento de esta rama de la economía, en tanto es clara la sinergia entre una y otra ramas de actividad económica en el ámbito nacional como departamental. Aunque al cierre de 2013, el crecimiento del nivel de actividad en este sector fue más marcado en el departamento que en Colombia, al registrar el primero una importante tasa crecimiento de 10.6% superior en comparación con la obtenida a nivel de país de 5.3%.

Cuadro 29.

Comparación PIB Cauca vs. PIB Colombia: Sector Servicios Financieros e Inmobiliarios.

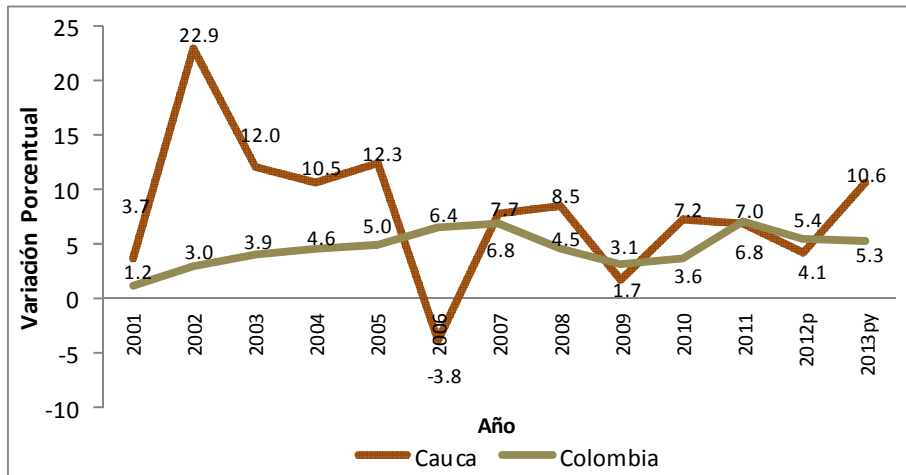
SERVICIOS FINANCIEROS E INMOBILIARIOS	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012p	2013py
Cauca	429	445	547	613	678	761	732	788	855	869	932	996	1,037	1,147
Colombia	54,720	55,385	57,039	59,279	62,010	65,096	69,289	74,010	77,359	79,785	82,688	88,444	93,228	98,191

Crecimiento %	Cauca	3.7	22.9	12.0	10.5	12.3	-3.8	7.7	8.5	1.7	7.2	6.8	4.1	10.6
	Colombia	1.2	3.0	3.9	4.6	5.0	6.4	6.8	4.5	3.1	3.6	7.0	5.4	5.3

Fuente: Cálculos con base en datos del DANE, Banco de la República y estimaciones propias. pr: preliminar, py: proyectado.

Gráfica 11.

**Comparativo CRECIMIENTO PORCENTUAL
PIB SECTOR SERVICIOS FINANCIEROS E INMOBILIARIOS
Cauca vs. Colombia**



Fuente: Cálculos con base en datos del DANE, Banco de la República y estimaciones propias. pr: preliminar, py: proyectado.

2.8.2. Empresas Destacadas del Sector Servicios Financieros e Inmobiliarios

Para el presente ranking, en el sector Servicios Financieros e Inmobiliarios ha sido sólo 3 el número de empresas seleccionadas por sus volúmenes de ventas reportados en el año 2013, figurando después de los sectores Energía, gas y agua y Servicios financieros como el sector menos representativo (1.5%) en cuanto a concentración de unidades productivas destacadas del empresariado caucano (11 empresas menos que en el año anterior).

Igualmente la disminución global de -28.8% de la variable ventas netas frente al 2012 así como el -11.4% de disminución en los activos, lo posicionaron como el sector de menor dinamismo entre el empresariado destacado del Cauca. Dinamismo que sin embargo, no es el mismo vistas las empresas individualmente, como se observa el cuadro 30.

Para el sector Servicios Financieros e Inmobiliarios en la presente edición del estudio, el ranking de empresas experimentó un cambio muy significativo en comparación a la versión anterior respecto al número de empresas destacadas pues esta vez las clasificadas han sido un número mucho menor para el sector y, por ello también, respecto a las empresas que lo integran pues muchas antes destacadas pierden su representación para 2013, mientras sólo tres de ellas se mantuvieron.

Cuadro 30.**EMPRESAS DESTACADAS DEL SECTOR SERVICIOS FINANCIEROS E INMOBILIARIOS**

N°.	EMPRESA	VENTAS NETAS 2013	Var. % 13/12	ACTIVOS 2013	Var. % 13/12
1	INVERSIONES DANA S.A.S.	\$ 6,361,623,820	22.4	\$ 186,741,241,784	-19.0
2	INVERSIONES URAPANES S.A.	\$ 5,981,705,014	48.3	\$ 131,444,313,088	4.1
3	MAD CAPITAL S.A.	\$ 1,766,228,000	-83.3	\$ 60,451,624,000	-14.1

Fuente: Cálculos propios con base en datos de la Cámara de Comercio del Cauca.

Cuadro 31.

INDICADORES GLOBALES EMPRESAS DESTACADAS	
Total Ventas (pesos) 2013	\$ 14,109,556,834
Variación % Ventas 13/12	-28.8
Total Activos (pesos) 2013	\$ 378,637,178,872
Variación % Activos 13/12	-11.4

Fuente: Cálculos propios con base en datos de la Cámara de Comercio del Cauca.

2.8.3. Indicadores Financieros del Empresariado Destacado del Sector

Es notable la capacidad de financiación que tiene este sector, la segunda mayor después del sector Transporte, al cerrar en 2013 con un 69% de sus activos financiados por socios y por tanto libre para endeudamiento con terceros, ya que sólo el 31% de sus activos se haya adeudado. En términos de liquidez del sector, sus alcances son relativamente moderados: en tanto se cierra con un capital de trabajo importante pero menor en comparación con el resto de sectores; con una razón corriente de 1.29 que refleja que el empresariado destacado del sector goza de una liquidez mediata pero mesurada, al poseer 0.29 pesos de más en el activo corriente para cubrir cada peso de obligaciones de corto plazo; y una solidez de 3.19 muy favorable que refleja la disposición, en términos de sus activos y pasivos totales, de 2.19 pesos de más en los activos por cada peso de pasivos.

Cuadro 32.

INDICADORES FINANCIEROS EMPRESAS DESTACADAS	
Capital de Trabajo	\$ 24,823,808,283
Razón Corriente	1.29
Solidez	3.19
Independencia Financiera	0.69
Nivel de Endeudamiento	0.31

Fuente: Cálculos propios con base en datos de la Cámara de Comercio del Cauca.

2.9. SECTOR SERVICIOS SOCIALES, COMUNALES Y PERSONALES

2.9.1. Comportamiento del PIB Servicios Sociales, Comunales y Personales

El Sector Servicios Sociales Comunales y Personales se impone como el sector de mayor importancia e influencia en el PIB total del departamento, concentrando una participación de 26% en promedio, mantenida a lo largo del periodo bajo análisis.

A partir del cuadro 33 y la gráfica 12, se observa una considerable inestabilidad mucho más prominente en comparación con Colombia, como en otros sectores en el orden regional. Sin embargo, en los últimos años es notoria la senda de crecimiento por la que se ha encaminado el sector en el departamento, mientras en el país la tendencia de crecimiento viene disminuyendo desde 2009. En el año 2013, el sector culmina con una tasa de crecimiento de 6.0% para el departamento muy superior al alcance en el orden nacional de 0.6%; igualmente, se nota que a partir de 2004, excepto por 2005 y 2006, el ritmo de crecimiento del sector en el departamento ha sido más prominente superando en todos los momentos el del orden nacional.

Del positivo reporte del PIB al cierre del periodo, han sido directas responsables las empresas del sector salud que con el tiempo han invertido sus energías en la expansión de la oferta de servicios especializados y de nivel superior. Ello en busca de posicionar a la capital caucana como una ciudad capaz de abastecer los requerimientos en atención de salud del suroccidente colombiano (ORMET Popayán; 2013: 30).

Si bien el sector incluye básicamente actividades orientadas a satisfacer necesidades intangibles de la población como la salud, la educación, la recreación y demás donde no prima la producción de bienes materiales (ORMET Popayán; 2013: 29) y, es a estas actividades a que se han orientado mayoritariamente las apuestas empresariales en el departamento, es de reconocer que aún un gran contingente de la población no sólo caucana sino también colombiana carece de servicios de calidad especialmente a causa de los débiles sistemas y políticas de salud y educación.

Cuadro 33.

Comparación PIB Cauca vs. PIB Colombia: Sector Servicios Sociales, Comunales y Personales.

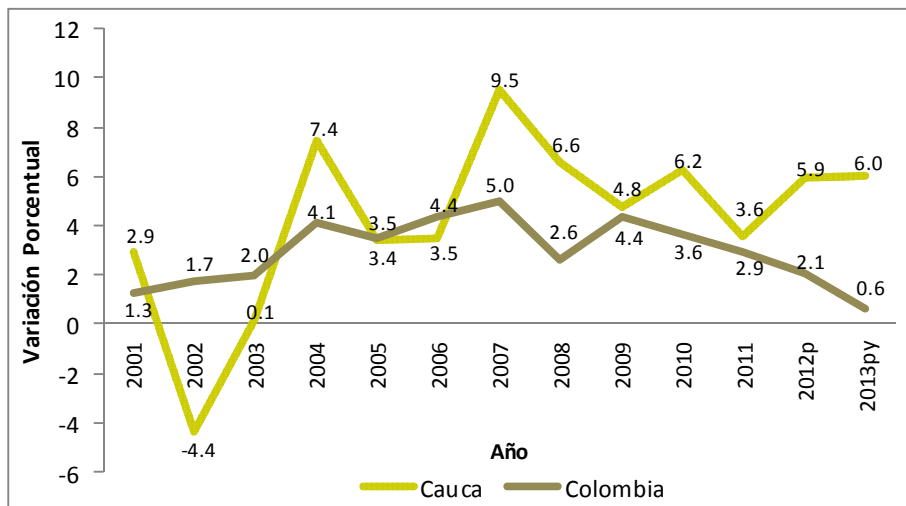
SERVICIOS SOCIALES, COMUNALES Y PERSONALES	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012p	2013py
Cauca	1,004	1,034	988	989	1,063	1,099	1,137	1,245	1,327	1,390	1,477	1,530	1,620	1,718
Colombia	47,896	48,496	49,336	50,317	52,381	54,210	56,572	59,416	60,959	63,626	65,921	67,828	69,219	69,647

Crecimiento %	Cauca	2.9	-4.4	0.1	7.4	3.4	3.5	9.5	6.6	4.8	6.2	3.6	5.9	6.0
	Colombia	1.3	1.7	2.0	4.1	3.5	4.4	5.0	2.6	4.4	3.6	2.9	2.1	0.6

Fuente: Cálculos con base en datos del DANE, Banco de la República y estimaciones propias. pr: preliminar, py: proyectado.

Gráfica 12.

**Comparativo CRECIMIENTO PORCENTUAL
PIB SECTOR SERVICIOS SOCIALES, COMUNALES Y PERSONALES
Cauca vs. Colombia**



Fuente: Cálculos con base en datos del DANE, Banco de la República y estimaciones propias. pr: preliminar, py: proyectado.

2.9.2. Empresas Destacadas del Sector Servicios Sociales, Comunales y Personales

En el año 2013, por el Sector Servicios Sociales Comunales y Personales se destacan 24 como las empresas jalonadoras que están dinamizando el sector, que significan un 12% del empresariado caucano sobresaliente y 4 unidades productivas más frente a las destacadas un año atrás a su nombre.

El incremento global de 32.1% de las ventas netas en 2013 frente al 2012, lo hacen figurar entre los sectores de dinamismo positivo e intermedio en comparación con otros renglones económicos. De igual modo sucede con el incremento global de 17.6%

reportado en activos totales. Donde tales positivos resultados han sido generalizados para el conjunto de empresas destacadas del sector en este último año, como se puede verificar en el cuadro 34.

Principalmente sobre el empresariado de la salud y el azar, el sector ha sentido su crecimiento, pues en general han presentado resultados muy positivos. Para el caso de las empresas de salud, estos resultados son producto de la necesaria renovación de servicios especializados y de nivel superior que han debido implementarse para lograr extender su zona de influencia a lo largo y ancho de todo el departamento.

Cuadro 34.

EMPRESAS DESTACADAS DEL SECTOR SERVICIOS SOCIALES, COMUNALES Y PERSONALES

N°.	EMPRESA	VENTAS NETAS 2013	Var. % 13/12	ACTIVOS 2013	Var. % 13/12
1	CLINICA LA ESTANCIA S.A.	\$ 101,478,152,385	22.6	\$ 102,328,290,217	11.6
2	SERVAGRO LTDA	\$ 15,011,203,670	-0.2	\$ 6,355,844,895	10.6
3	RED DE SERVICIOS DEL CAUCA S.A "REDCA"	\$ 14,968,681,397	22.0	\$ 3,326,387,278	11.2
4	LA FORTUNA S.A.	\$ 14,772,563,873	22.9	\$ 5,330,757,285	35.2
5	GRUPO PALACIO SOCIEDAD POR ACCIONES SIMPLIFICADA	\$ 9,781,270,943	54.0	\$ 6,085,263,420	165.6
6	ACERTEMOS S.A.	\$ 4,331,672,607	5.1	\$ 3,304,935,919	3.3
7	UNICASINOS DE COLOMBIA S.A.	\$ 3,973,275,438	142.3	\$ 3,163,227,986	17.6
8	MEDICINA DOMICILIARIA DE COLOMBIA SAS	\$ 3,465,658,661	99.4	\$ 2,146,841,870	161.3
9	CONSTRUCTORA Y COMERCIALIZADORA PARQUE CEMENTERIO DE POPAYAN S.A.	\$ 3,178,250,606	-	\$ 4,570,105,659	-3.5
10	ONCOLOGOS ASOCIADOS DEL CAUCA S.A.	\$ 2,981,583,784	15.2	\$ 2,371,116,348	12.7
11	ESPERANZA Y SALUD S A S	\$ 2,782,587,043	87.2	\$ 1,077,630,546	55.1
12	SOLO POR SERVICIO S EN C	\$ 2,168,168,201	40.3	\$ 1,557,202,387	1.2
13	ECHERRY PEREZ LIMITADA	\$ 2,017,533,578	-	\$ 1,159,263,337	-17.7
14	UNIDAD DE DIAGNOSTICO Y CIRUGIA ENDOSCOPICA ANDES DEL SUR S. A. S	\$ 1,664,796,987	0.0	\$ 1,084,961,399	0.0
15	CENTINELA DE OCCIDENTE LTDA.	\$ 1,617,106,691	11.3	\$ 775,560,294	31.4
16	SEGURIDAD DEL CAUCA LIMITADA	\$ 1,602,860,000	-	\$ 1,593,267,000	0.0
17	CAMPO & ASOCIADOS CONSULTORES Y AUDITORES S A S	\$ 1,564,034,483	110.7	\$ 1,228,729,351	5807.4
18	TROPICAL'S S.A.S.	\$ 1,401,704,605	184.2	\$ 855,261,056	190.0
19	AGENCIA DE VIAJES AVIALOI L ALIANXA LIMITADA	\$ 1,352,103,000	-	\$ 633,638,043	0.2
20	CYH INGENIERIA Y CONSTRUCCION S A S	\$ 1,246,049,000	-	\$ 988,153,000	631.6
21	ECOFAST MD DIAGNOSTICO POR IMAGEN SAS	\$ 1,200,579,500	-	\$ 613,086,071	410.9
22	COMPAÑIA DE PATOLOGOS DEL CAUCA LTDA C P C LTDA	\$ 1,090,424,886	29.7	\$ 721,947,392	23.4
23	DIVERTIR S.A.	\$ 1,069,114,943	288.9	\$ 1,679,459,688	75.9
24	BANCO DE SANGRE DEL CAUCA S.A.	\$ 1,041,970,550	-8.1	\$ 623,484,584	-16.9

Fuente: Cálculos propios con base en datos de la Cámara de Comercio del Cauca.

Cuadro 35.

INDICADORES GLOBALES EMPRESAS DESTACADAS	
Total Ventas (pesos) 2013	\$ 195,761,346,831
Variación % Ventas 13/12	32.1
Total Activos (pesos) 2013	\$ 153,574,415,025
Variación % Activos 13/12	17.6

Fuente: Cálculos propios con base en datos de la Cámara de Comercio del Cauca.

2.9.3. Indicadores Financieros del Empresariado Destacado del Sector

Al analizar los indicadores financieros de las empresas del Sector Servicios Sociales Comunes y Personales que destacaron en el ranking, presentados en el cuadro 36, se evidencia un capital de trabajo positivo, que refleja cierta capacidad de liquidez en el corto plazo. Complementariamente, la razón corriente y la solidez de 1.35 y 7.55 respectivamente, apoyan la idea de que las empresas destacadas del sector en general cuentan con capacidad para asumir las obligaciones de corto plazo, pues existen 1.35 pesos en el activo corriente para cubrir cada peso en el pasivo corriente según el primer indicador y, por cada peso que se adeuda en el pasivo total existen 7.55 pesos en el activo total para cubrir esas obligaciones en el corto, mediano y largo plazo, según el segundo indicador.

En lo concerniente a los indicadores de endeudamiento, las empresas destacadas del sector cuentan con una capacidad para endeudarse relativamente medida en comparación con otros sectores, en tanto del total de los activos de las empresas el 57% es producto de la inversión de los propietarios y está libre como soporte a financiación.

Cuadro 36.

INDICADORES FINANCIEROS EMPRESAS DESTACADAS	
Capital de Trabajo	\$ 22,544,626,314
Razón Corriente	1.35
Solidez	7.55
Independencia Financiera	0.57
Nivel de Endeudamiento	0.13

Fuente: Cálculos propios con base en datos de la Cámara de Comercio del Cauca.

3. CONCLUSIONES

- Al cierre del periodo analizado, aún se mantiene el Sector Servicios Sociales Comunes y Personales como el de mayor contribución e influencia en la economía caucana, al tener una participación porcentual del 26%. Seguidamente, el Sector Industria con el 18%, el Sector Servicios Financieros e Inmobiliarios con el 16%, el Sector Agropecuario con el 15% y el Sector Comercio Hoteles y Restaurantes con el 10%, completan el grupo de sectores de mayor contribución.
- Mientras tanto, el Sector Minas y Canteras se ha posicionado como el sector con una mínima contribución promedio de sólo 1% al PIB caucano en el periodo en consideración. Al igual que, el Sector Transporte Almacenamiento y Comunicaciones con una contribución promedio del 6% y los Sectores Energía Gas y Agua y Construcción ambos con un 4%, que completan el grupo de sectores de menor aporte al PIB departamental.
- En los últimos años, el aporte o peso promedio de cada macrosector en la economía caucana ha permanecido relativamente estable, haciéndose identificable un patrón que se ha conservado con el paso de los años. Ello da cuenta de las proyecciones y expectativas productivas de los diferentes sectores económicos a los que se les ha venido apostado mayoritariamente en el departamento.
- En el país al cierre del 2013 la producción de hidrocarburos y construcciones de edificaciones se han posicionado como actividades jalonadoras de la economía a ese nivel. Para el caso del Cauca, aparecen otros sectores como los jalonadores del crecimiento de su economía: sin destacarse a nivel departamental los que sí lo han hecho a nivel nacional, los sectores energético, comercial, transporte, financiero y de servicios sociales por su comportamiento creciente al cierre del 2013 son los sectores que han jalonado el crecimiento obtenido al final del periodo en el departamento.
- Al igual que el PIB Total, el PIB por macrosectores a nivel regional presenta una marcada volatilidad o inestabilidad en su crecimiento, mientras la economía en el orden nacional avanza con mayor seguridad y estabilidad reflejadas en ritmos que a pesar de los altibajos han oscilado dentro del intervalo de crecimiento que se ha propuesto mantenerse y aumentarse por las políticas de gobierno, lo que ha dificultado identificar una tendencia sostenida común entre ambas economías e incluso a nivel interno en el departamento. Ello da a entender un -aún- persistente distanciamiento de los emprendimientos y margen de maniobra en materia de políticas económicas de ambas

economías, propagándose la escasa articulación entre las distintas ramas de producción regional y entre ellas con las del nivel nacional.

- Se continúa ratificando la importancia de aunar esfuerzos desde la institucionalidad competente en el departamento como a nivel de país para encaminar la economía regional por una senda en que se mantengan sus ritmos de actividad más no se depriman y no se rezague a la población caucana en comparación con otros departamentos. De lo contrario, esos ciclos intermitentes de crecimiento y decrecimiento protuberantes que la caracterizan, estancan a la economía departamental como escenario de altos niveles de desempleo y una consecuente falta de ingresos que restringen la demanda y dinamismo interno. En sí, es fundamental sentar como política económica y de desarrollo de largo plazo el pensar y forjar el Cauca como escenario que -de la mano de las iniciativas a nivel nacional- se encamine con mayor seguridad por una senda de estabilidad y menos incertidumbre y volatilidad en su aparato productivo. Posicionamiento vital para la generación de la confianza necesaria para mantener y fomentar distintos emprendimientos en una u otras ramas de actividad económicas que mantengan vivo el dinamismo empresarial y económico de la región.

- El ranking elaborado en el presente estudio de las 200 empresas generadoras de desarrollo en el Cauca en 2013, para algunos sectores económicos analizados ha reportado cambios significativos frente a la versión anterior del estudio en el número de empresas obtenido y respecto a algunas nuevas empresas integrantes del ranking, aunque muchas antes destacadas se mantienen. Cabe aclarar que, si bien algunas pocas aparecen como producto del cambio de razón social o nombre, la gran mayoría de nuevas empresas seleccionadas en el ranking han sobresalido como resultado del mejor desempeño de sus ejercicios durante el año 2013.

- Contrario a la versión anterior del estudio, esta vez ha sido el sector Comercio junto con el sector Industrial (este último que predominó en la edición anterior) quienes han destacado por su mayor concentración de empresas en una misma cuantía. En general para todos los sectores, las empresas que han destacado por sus comportamientos en términos de los indicadores globales de crecimiento de las variables criterios de selección así como de los indicadores financieros al cierre del 2013, lo han hecho con un dinamismo menos protuberante y ya no concentrado en una sola empresa (como en muchos sectores un año atrás) y más equilibrado entre los grupos de empresas de cada sector.

- En general, el empresariado destacado del Cauca por sectores cuenta con condiciones favorables en su estructura financiera, al reportar consistencia en los indicadores evaluados en el estudio. Continúa siendo un caso excepcional a ese balance positivo, el empresariado del sector Agropecuario y Minero, pues en 2013 cerró con condiciones desfavorables en términos de liquidez para hacer frente a obligaciones y continuar sostenidamente sus actividades en el corto plazo. Se ratifica la necesidad de fortalecer su estructura en activos que le den mayor soporte para maniobrar financieramente en el tiempo.