



BMC

BOLSA  
MERCANTIL  
DE COLOMBIA

# SERIE DE ESTUDIOS SECTORIALES

## ALIMENTOS CONCENTRADOS

UNIDAD DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

NOVIEMBRE 2020



# CONTENIDO

01

Generalidades

02

Descripción  
de la oferta

03

Descripción  
de la  
demanda

04

Mercado  
internacional

05

Comportamiento  
del precio

06

Bibliografía





01

# GENERALIDADES



Los alimentos balanceados o concentrados son alimentos hechos a la medida nutricional con el fin de cumplir las necesidades alimentarias de diferentes especies de animales tanto domésticos (gatos, perros, conejos, entre otros.) como animales pertenecientes a la ganadería (bovinos, equinos, caprinos, ovinos, entre otros). Dependiendo de su composición, estos alimentos son vitales en diferentes etapas de la vida del animal ya que contribuyen a un buen desarrollo y crecimiento.

En el segundo trimestre del 2020, el PIB de “Elaboración de productos de molinería, almidones y productos derivados del almidón; elaboración de productos de panadería; elaboración de macarrones, fideos, alcuicuz, y productos farináceos similares y

elaboración de alimentos preparados para animales” se incrementó en 3% en términos reales comparado con el mismo trimestre del año anterior y alcanzó una participación de 0,7% en el PIB nacional. (DANE, 2020)

Respecto a cifras de empleo, el número de ocupados por el sector agropecuario para el trimestre de junio a agosto fue de 3.466.000, representado el 18.6% del total de ocupados a nivel nacional. Según datos de la Cámara de la Industria de Alimentos Balanceados de la ANDI, toda la cadena (alimentos balanceados + avicultura + porcicultura + ganadería + piscicultura), generó alrededor de 1.41 millones de empleos para lo corrido del 2020.



La cadena productiva de los alimentos concentrados para animales consta de seis eslabones: el primer paso es la molienda, la cual consiste en generar la granulometría y tamaño adecuado de las materias primas a través de los molinos.

El segundo eslabón consiste en el mezclado de las materias primas extraídas del molino con aditivos para generar una homogeneidad en el producto.

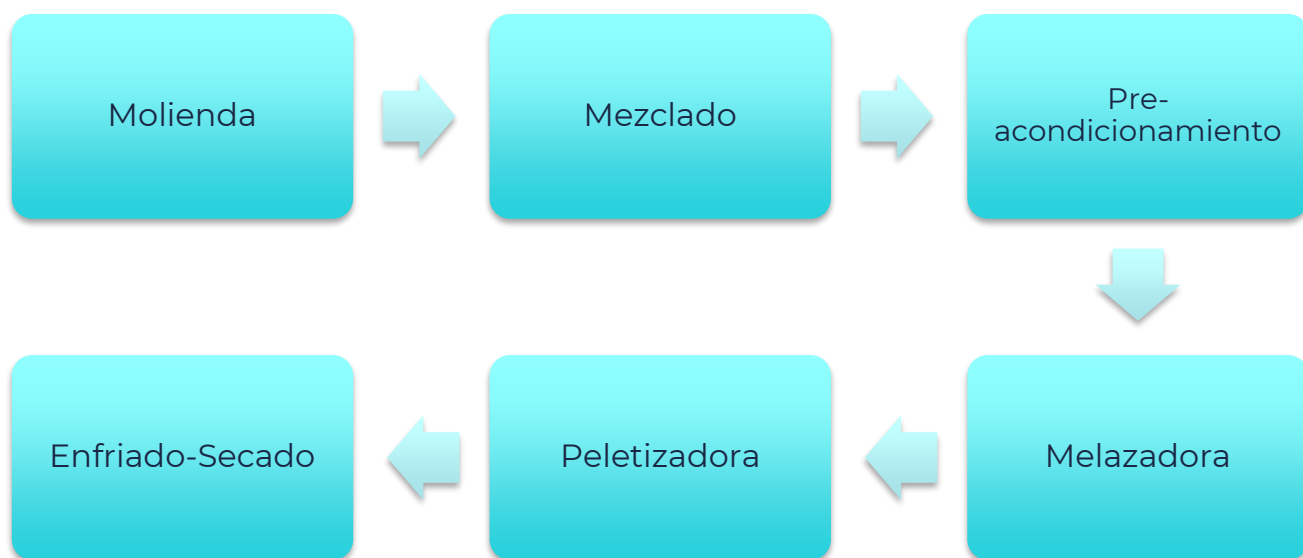
El tercer eslabón es el pre-acondicionamiento, el cual es un tratamiento térmico de mezcla de vapor de agua con harinas para generar una sustancia consistente y homogénea.

El cuarto eslabón consiste en realizar un acondicionamiento convencional al inyectar melaza y otros líquidos a la mezcla.

El quinto eslabón consiste en el proceso de granulación de la mezcla, es decir, someter al alimento balanceado a un efecto combinado de compresión y extrusión o prensado.

Por último, se encuentra el proceso de enfriado-secado el cual se centra en reducir la humedad y la temperatura de la mezcla para su mejor conservación.

**Ilustración 1. Proceso productivo de alimentos concentrados para animales.**



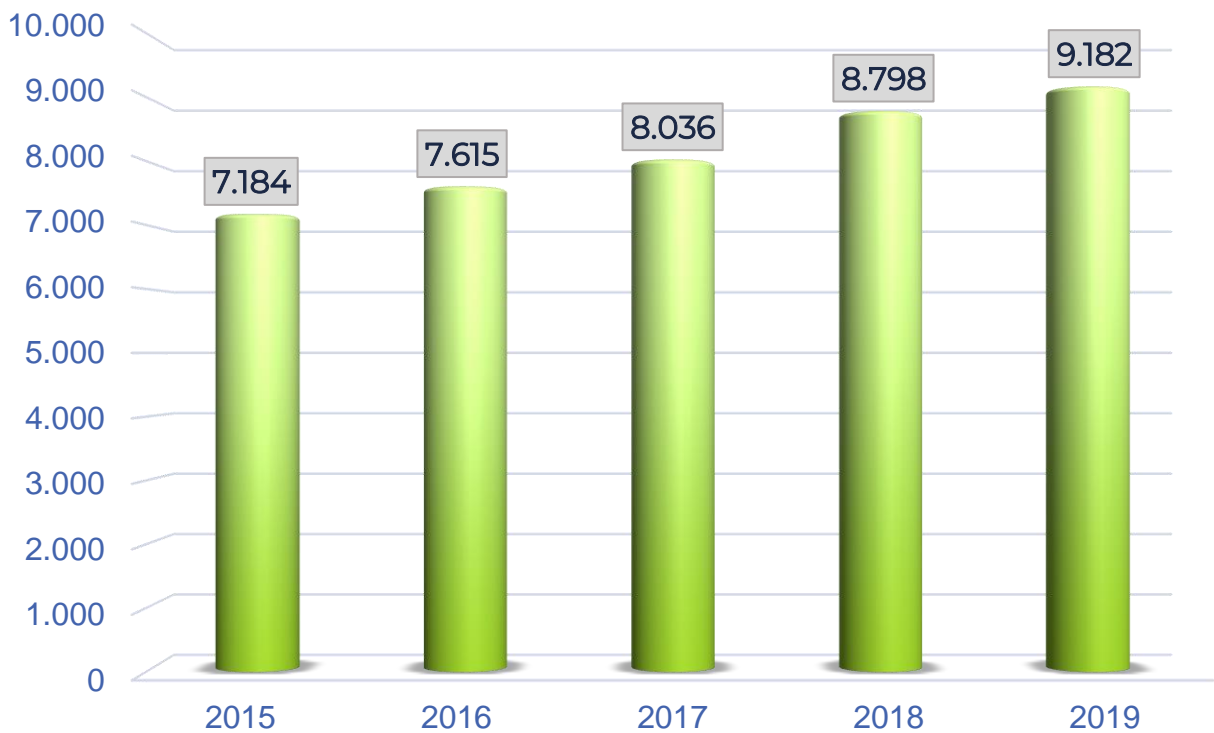


02

Descripción de  
la oferta

Según datos reportados por la Cámara de la Industria de Alimentos Balanceados de la ANDI, la oferta de alimentos balanceados en Colombia ha tenido un crecimiento continuo en los últimos años. En promedio, se presentó un crecimiento de 6.3% siendo el 2018 el año de mayor crecimiento con 9.5% de variación con respecto al año inmediatamente anterior. La producción de alimentos balanceados para animales está estrechamente ligada con la cría de animales para la producción de carne por lo que una caída en el número de animales criados afecta directamente la producción de alimentos balanceados.

**Ilustración 2. Producción de alimentos balanceados.**  
(Toneladas)

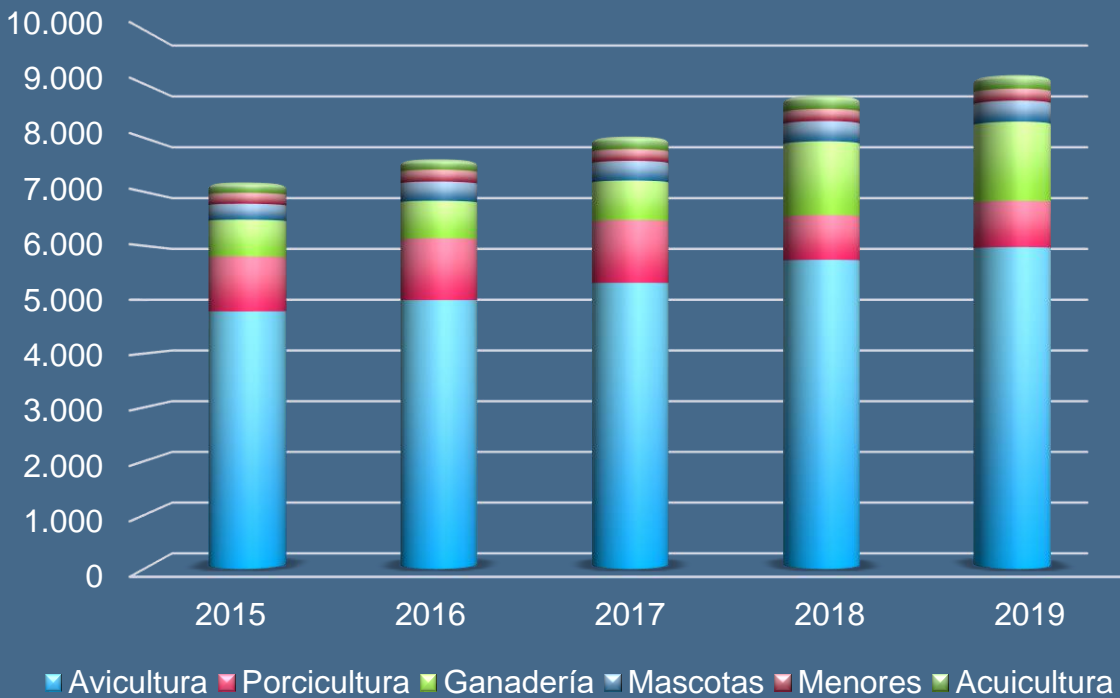


Fuente: Elaboración propia, datos tomados de (ANDI, 2020)

La producción de alimentos balanceados puede dividirse según el tipo de animal que lo requiere. Dicho esto, La avicultura la cual es la actividad relacionada con el cuidado y manejo de especies avícolas, es la principal actividad de producción de alimentos balanceados representando más del 50% de la producción total. Es importante destacar que, de las actividades expresadas en el siguiente gráfico, la actividad relacionada con la porcicultura es la única actividad que presenta una disminución continua en el periodo analizado.



Ilustración 3. Producción de alimentos balanceados por actividad.  
(Toneladas)

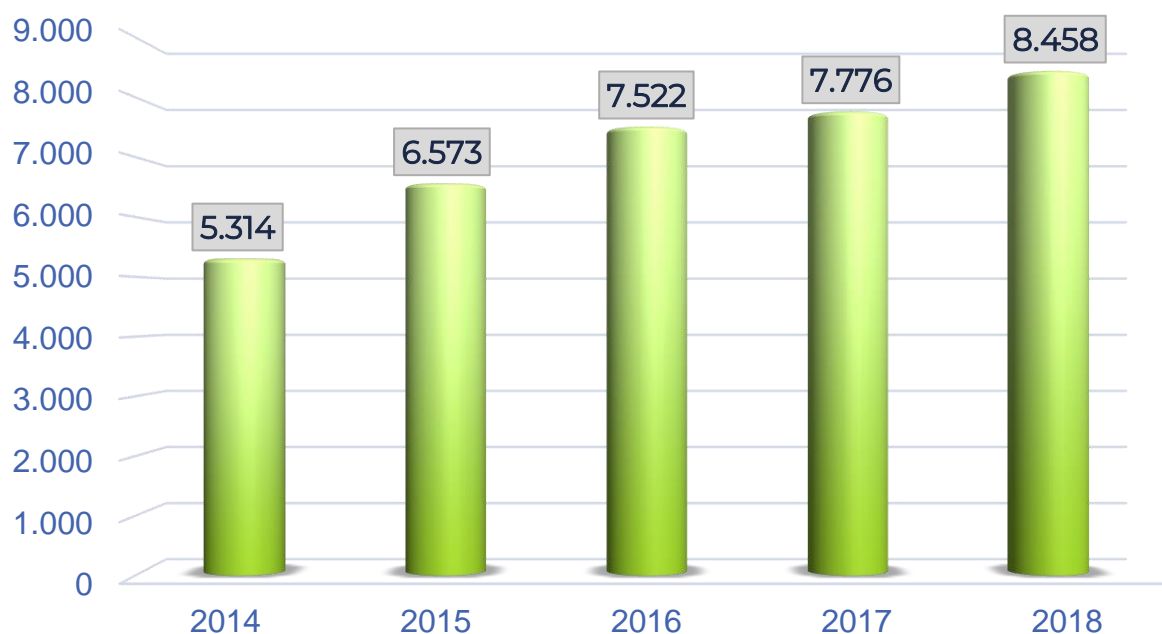


Fuente: Elaboración propia, datos tomados de (ANDI, 2020)

Según datos reportados por el DANE a través de la Encuesta Anual Manufacturera, la producción bruta de elaboración de alimentos preparados para animales presentó un crecimiento continuo entre 2014 y 2018 alcanzando un valor de 8.5 billones de pesos en el último año de estudio.



**Ilustración 4. Producción bruta de alimentos concentrados para animales.**  
(Miles de millones COP)



Fuente: Elaboración propia, datos tomados de (DANE, 2020)

Teniendo en cuenta la actividad “Elaboración de alimentos preparados para animales”, estos son los principales productores reportados para el año 2019:

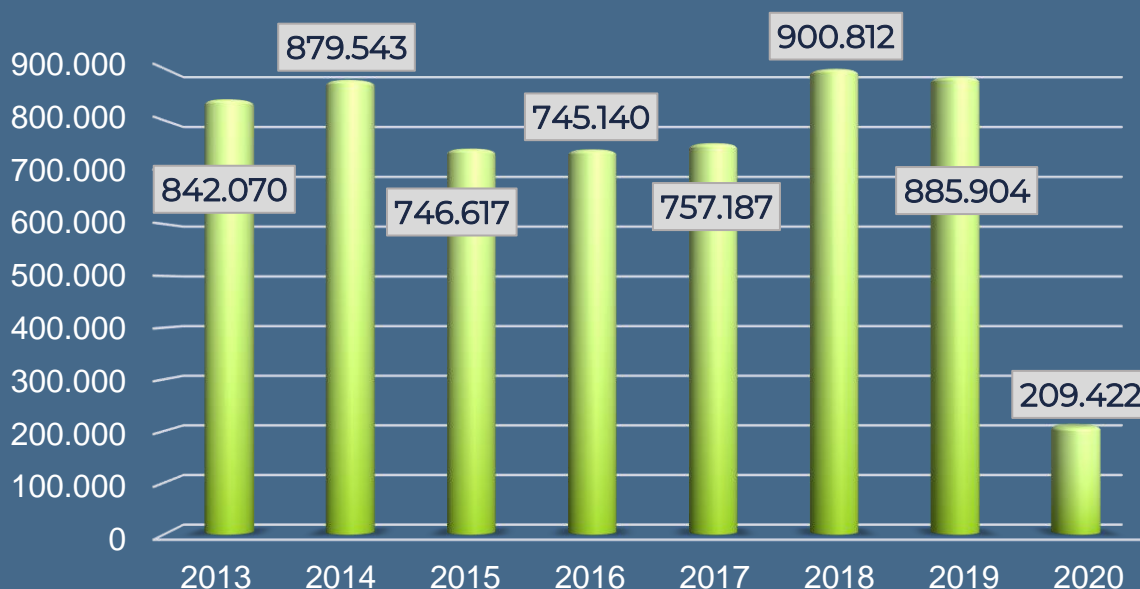
**Tabla 1. Principales productores de elaboración de alimentos concentrados para animales.**  
(Miles de pesos 2019)

Empresa	Ingresos por ventas	Ganancia neta
CONTEGRAL S.A.S.	1.676.554.056	102.935.724
Solla S. A.	1.537.549.392	27.696.417
ITALCOL S.A.	1.528.594.309	44.696.566
ALIMENTOS FINCA S.A.S.	1.424.694.274	55.724.456
ITALCOL DE OCCIDENTE S.A.	996.869.454	35.940.293
ALIMENTOS BALANCEADOS TEQUENDAMA S.A. ALBATEQ S.A.	769.304.958	2.902.119
COMPAÑIA INDUSTRIAL DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS S.A.	375.862.135	3.919.937
PREMEX S.A.S.	261.321.169	2.381.364
NESTLE PURINA PET CARE DE COLOMBIA S.A.	251.940.000	15.503.000
ALIMENTOS CONCENTRADOS RAZA LTDA.	169.428.466	8.506.637

Fuente: Elaboración propia, datos tomados de (Sistema Integrado de Información Societaria, 2020)

Para las cifras referentes al comercio internacional de alimentos balanceados, se toman los datos correspondientes al capítulo 23 “Residuos y desperdicios de las industrias alimentarias; alimentos preparados para animales”. Teniendo en cuenta lo anterior se observa un comportamiento cíclico en las importaciones siendo el 2018 el año que presenta el mayor valor superando los US\$900 millones mientras que el menor valor lo presentó el año 2016 con US\$745 millones. Es importante mencionar que, las importaciones correspondientes al 2020 son inferiores a la cuarta parte de las importaciones del año anterior por lo que se prevé una disminución de las importaciones para el año en curso.

**Ilustración 5. Importaciones de alimentos concentrados para animales.**  
(Miles USD)



Fuente: Elaboración propia, datos tomados de (UN Comtrade Database, 2020)  
2020\* Datos a marzo.

El principal país origen de las importaciones colombianas de alimentos preparados para animales es Estados Unidos el cual tiene una participación del 88%. Seguido se encuentra a Brasil con 4.7% y Ecuador con 2.1% de participación en las importaciones.

**Tabla 2. Países origen de importaciones de alimentos concentrados para animales.**  
(2020) \*

País	Valor Importado \$ (Miles USD)
Estados Unidos	170.230
Brasil	9.971
Ecuador	4.441
Argentina	3.892
Bolivia	2.875
España	2.858

Fuente: Elaboración propia, datos tomados de (UN Comtrade Database, 2020)  
2020\* Datos a marzo

Dando continuidad al estudio, un análisis financiero del sector refleja un panorama de la condición actual de las empresas que lo conforman. Para este informe se tienen en cuenta las empresas que se encuentran enmarcadas en la actividad de “elaboración de alimentos preparados para animales” del código CIIU C1090.

Los ingresos y utilidad operacional dan cuenta del estado y comportamiento de las empresas que conforman estas actividades. Los ingresos presentaron un crecimiento sostenido en el periodo de estudio superando los 10 billones de pesos en 2019.

**Ilustración 6. Ingresos de empresas de elaboración de alimentos concentrados para animales.**  
(Miles de millones COP)



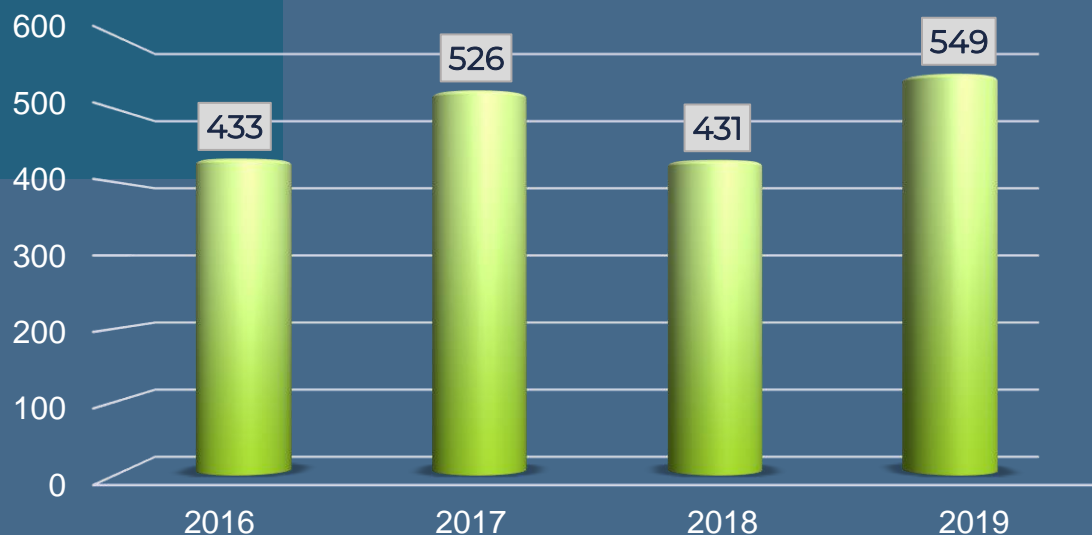
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Sistema Integrado de Información Societaria, 2020)



La utilidad operacional fue positiva en los años analizados oscilando entre 400 y 600 mil millones de pesos. Sin embargo, la utilidad presentó un comportamiento cíclico evidenciando crecimiento solo en los años 2017 y 2019.

**Ilustración 7. Utilidad operacional de empresas de elaboración de alimentos concentrados para animales.**

(Miles de millones COP)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Sistema Integrado de Información Societaria, 2020)

Los indicadores financieros nos muestran el comportamiento y calidad financiera del sector. Para el caso de la prueba ácida, este indicador no presentó variación significativa ya que se mantuvo en el rango del 0.60 y 0.61 en el periodo de estudio. Sin embargo, en todo el periodo de análisis no contó con lo suficiente para cubrir sus pasivos, es decir, contó en promedio con 60 centavos para pagar cada peso de pasivos corrientes.

**Ilustración 8. Prueba ácida de empresas de elaboración de alimentos concentrados para animales.**

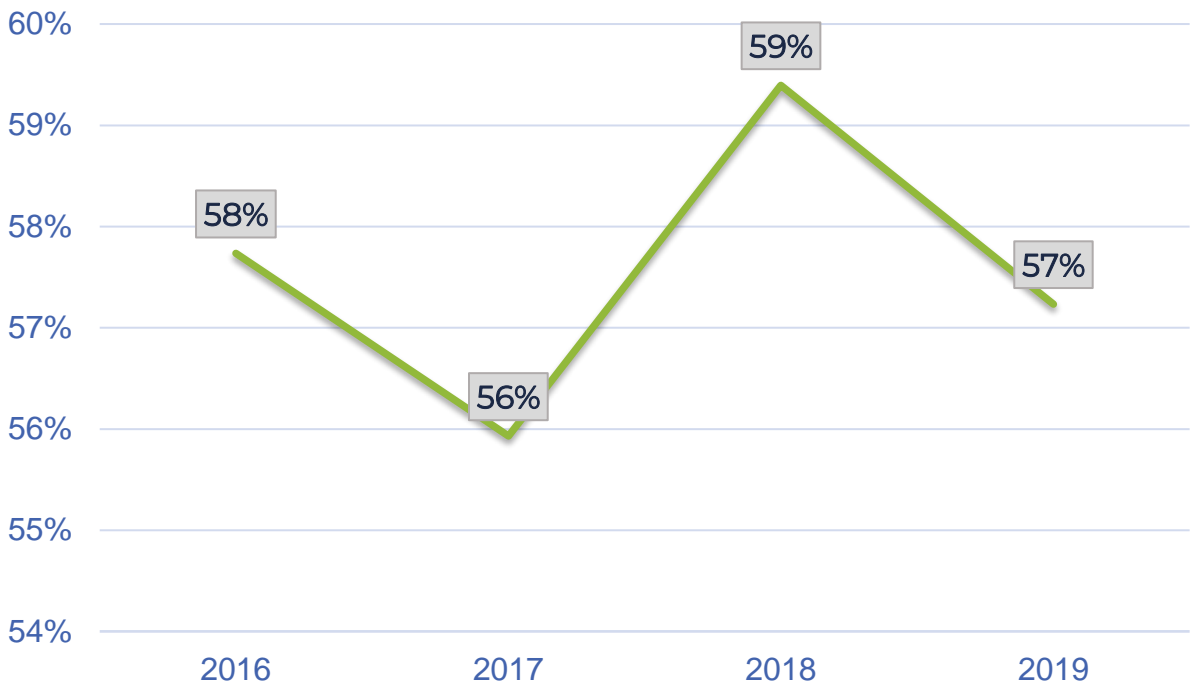


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Sistema Integrado de Información Societaria, 2020)

El indicador de endeudamiento total refleja en términos porcentuales la proporción del activo que les pertenece a los acreedores. Este indicador presenta un comportamiento cíclico donde se evidencian decrecimientos en 2017 y 2019 y un crecimiento en el año 2018.

En general, los niveles de endeudamiento se han mantenido por encima del 50% en el sector. Entre mayor sea el endeudamiento, más dinero se debe destinar a cubrir los pasivos.

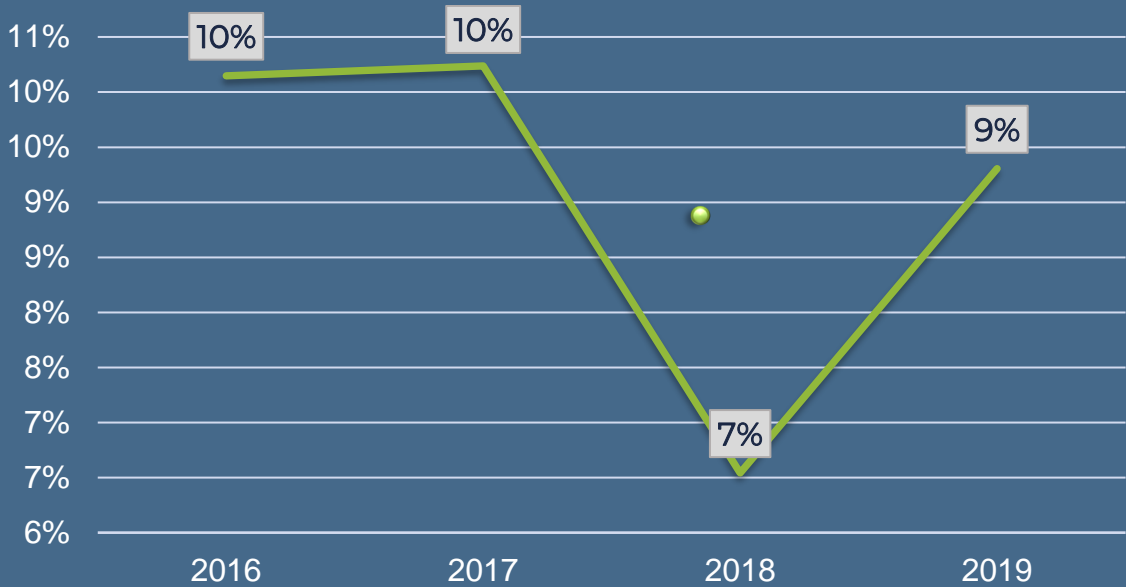
**Ilustración 9. Endeudamiento de empresas de elaboración de alimentos concentrados para animales.**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Sistema Integrado de Información Societaria, 2020)

El comportamiento del retorno de los activos para las empresas que conforman este sector ha sido cíclico oscilando entre el 6% y el 11%. Dicho lo anterior, el retorno de los activos ha sido significativo ya que no presenta valores negativos como tampoco valores cercanos a 0.

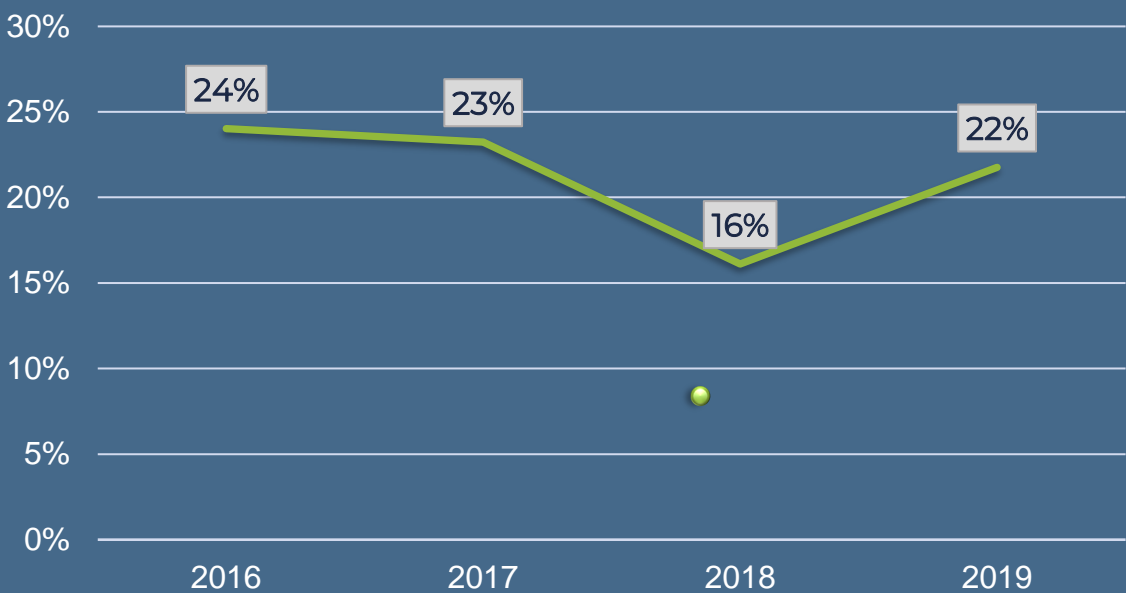
**Ilustración 10. ROA de empresas de elaboración de alimentos concentrados para animales.**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Sistema Integrado de Información Societaria, 2020)

El retorno del patrimonio tiene un comportamiento similar al retorno de los activos con la diferencia que, para este caso, el margen en que oscila el indicador fue entre 15% y 25%. Al no presentar ni valores negativos ni valores cercanos a 0, podemos dar cuenta del buen rendimiento financiero de las empresas que conforman este sector.

**Ilustración 11. ROE de empresas de elaboración de alimentos concentrados para animales.**



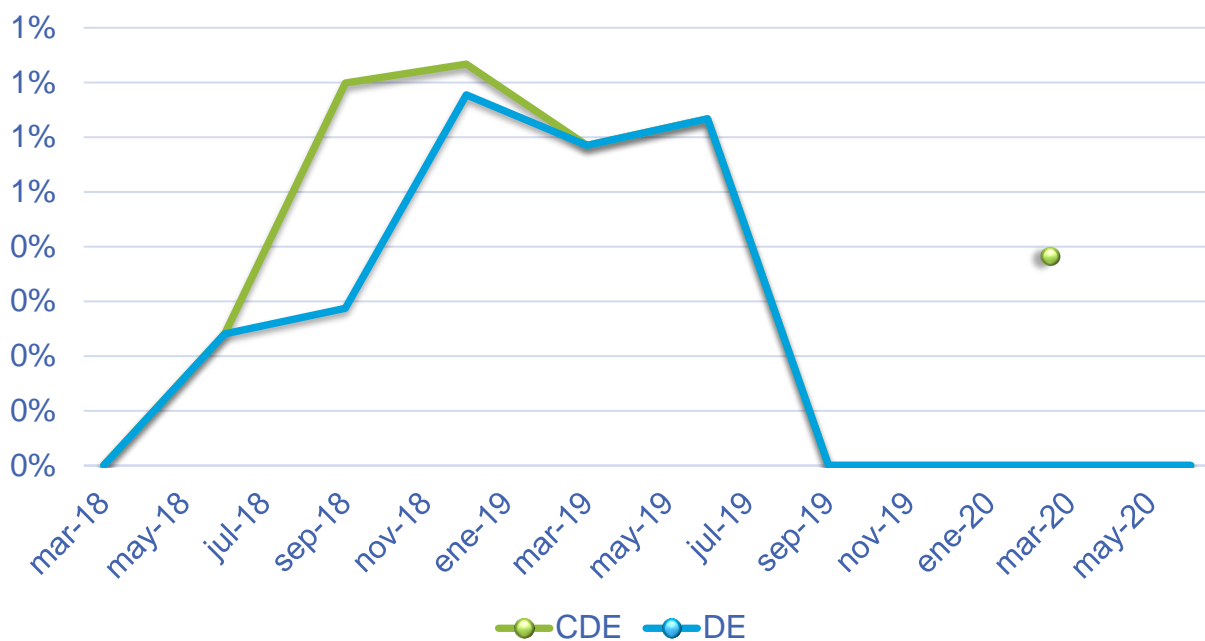
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Sistema Integrado de Información Societaria, 2020)



Para tener una idea del comportamiento del vencimiento de la cartera del sector, se analizan las calificaciones CDE y DE, que reflejan el promedio de la proporción de la cartera con más de 3 meses de vencimiento y con más de 6 meses de vencimiento, respectivamente. Entre mayores niveles alcancen estos porcentajes,

más inconvenientes en flujo de caja presentan esas empresas. Dicho esto, se puede observar un buen comportamiento de la cartera de las empresas relacionadas a la elaboración de alimentos concentrados para animales ya que durante todo el periodo de estudio no se evidencia algún trimestre que supere el 1% de la cartera vencida.

**Ilustración 12. CDE y DE de empresas de elaboración de alimentos concentrados para animales.**



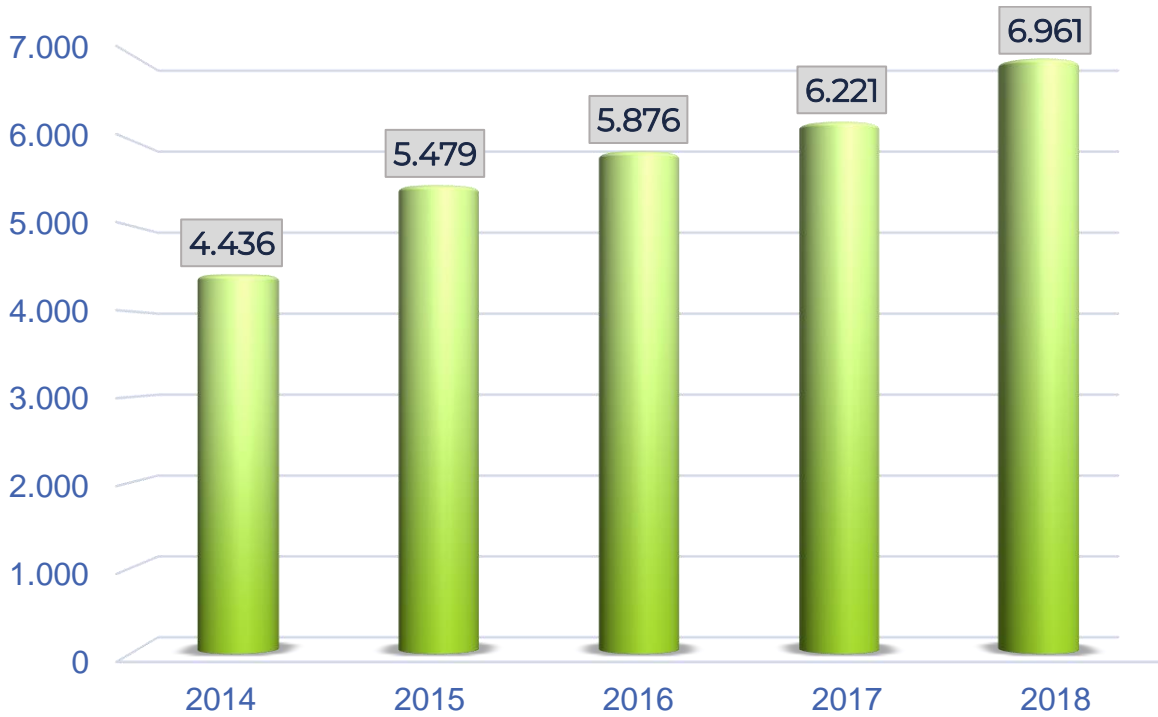
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Superintendencia Financiera, 2020)



# Descripción de 03 la demanda

Según datos reportados por el DANE, el consumo intermedio de la actividad “Elaboración de alimentos concentrados para animales” presentó un crecimiento en todos los años del periodo de estudio (2014-2018) con un promedio de 12% por año y llegando a 6.9 billones de pesos en el 2018.

**Ilustración 13. Consumo intermedio de elaboración de alimentos concentrados para animales.**  
(Miles de millones COP)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (DANE, 2020))

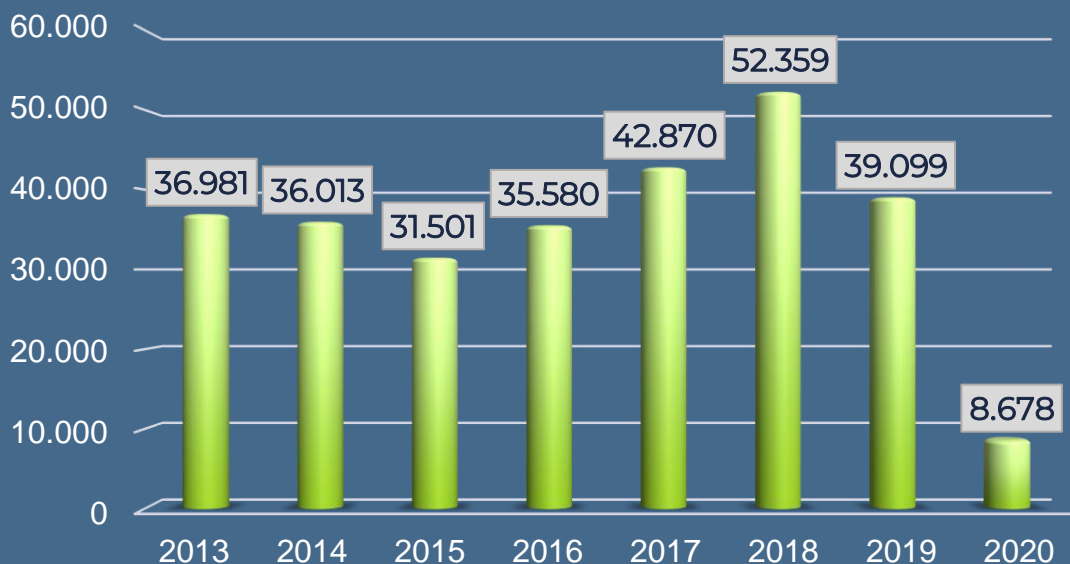
Para las cifras referentes al comercio internacional de alimentos balanceados, se toman los datos correspondientes al capítulo 23 “Residuos y desperdicios de las industrias alimentarias; alimentos preparados para animales”. Dicho lo anterior, las exportaciones presentan un comportamiento variable evidenciando disminuciones seguidas de

crecimientos llegando a los US\$8.6 millones en productos exportados en el primer trimestre del año en curso.

Es importante mencionar que, en comparación con los niveles de importación de alimentos preparados para animales, las exportaciones siguen presentando niveles bajos.



**Ilustración 14. Exportaciones Colombianas de alimentos preparados para animales.**  
(Miles USD)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020)  
2020\* Datos a marzo.

De igual manera, el principal destino de las exportaciones colombianas de alimentos concentrados para animales es Ecuador con 47% de participación en 2020 (1 trimestre) lo que refleja una concentración significativa de las exportaciones en un solo país. Seguido podemos encontrar a Panamá con 13% y Estados Unidos con 9% del total de las exportaciones.

**Tabla 3. Principales destinos de exportación de alimentos preparados para animales.**  
(2020)

País	Valor exportado (Miles USD)
Ecuador	4,094
Panamá	1,107
Estados Unidos	803
Perú	594
Guatemala	393
Reino Unido	260

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020)  
2020\* Datos a marzo



Mercado  
internacional

04

Según datos de la encuesta global sobre alimento balanceado Altech, La producción de alimentos a nivel mundial ha presentado un crecimiento en todos los años del periodo de estudio con un promedio anual de 2.3% ubicándose así en 1,126 millones de toneladas producidas en el 2019.

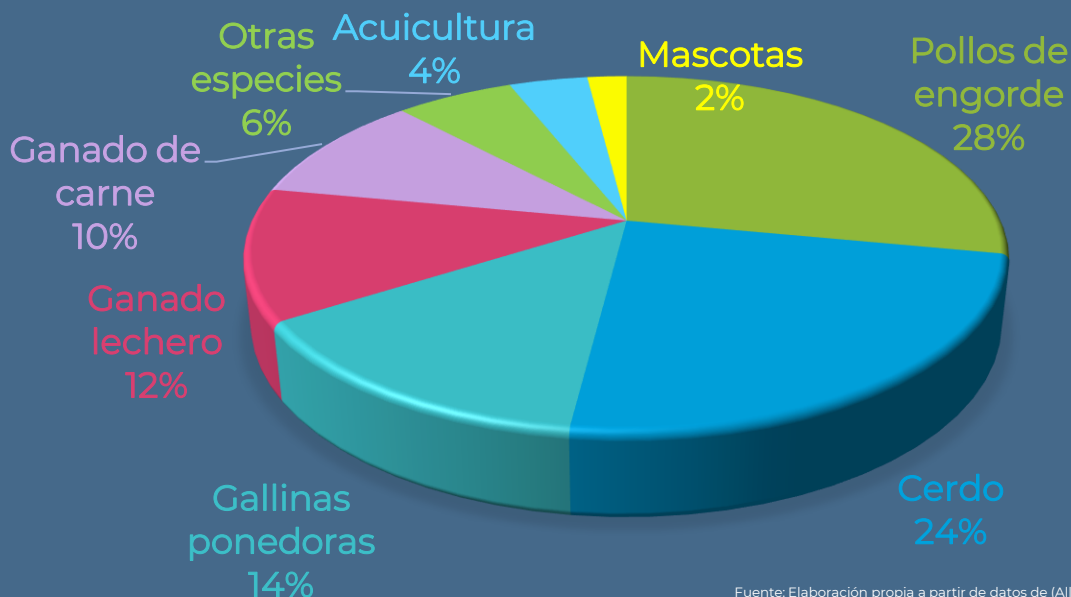
**Ilustración 15. Producción mundial de alimentos preparados para animales.**  
(Millones de toneladas)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Alltech, 2020)

Dicha encuesta señala que la producción de alimento balanceado por especie se da principalmente en los pollos de engorde con un 28% y cerdos con un 24% del total producido en el 2019. Es importante mencionar que las especies que presentaron crecimientos sobresalientes fueron los pollos de engorde, gallinas ponedoras, acuicultura y mascotas.

**Ilustración 16. Producción mundial de alimentos preparados para animales.**  
(Millones de toneladas)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Alltech, 2020)

Para el caso de la producción, los principales productores de alimentos balanceados son: Estados Unidos, China, Brasil, Rusia, India, México, España, Japón y Alemania. Estos países juntos representan el 58% de la producción mundial de alimento balanceado como también cuentan con el 57% de las plantas de fabricación de alimentos balanceados, lo que evidencia una concentración significativa de la producción.

De acuerdo con las cifras de comercio internacional, las exportaciones mundiales del capítulo 23 “Residuos y desperdicios de las industrias alimentarias; alimentos preparados para

animales”, reflejan un comportamiento cíclico presentando su cifra menos representativa en el año 2016 con US\$68 mil millones y su cifra más representativa del periodo de estudio en el año 2014 cuando superó la barrera de los US\$80 mil millones, más específicamente US\$82 mil millones.

Es importante resaltar que las exportaciones mundiales para el año en curso (corte a agosto) no alcanzan a igualar la mitad de las exportaciones del año anterior por lo que se prevé una disminución de estas al finalizar el año.

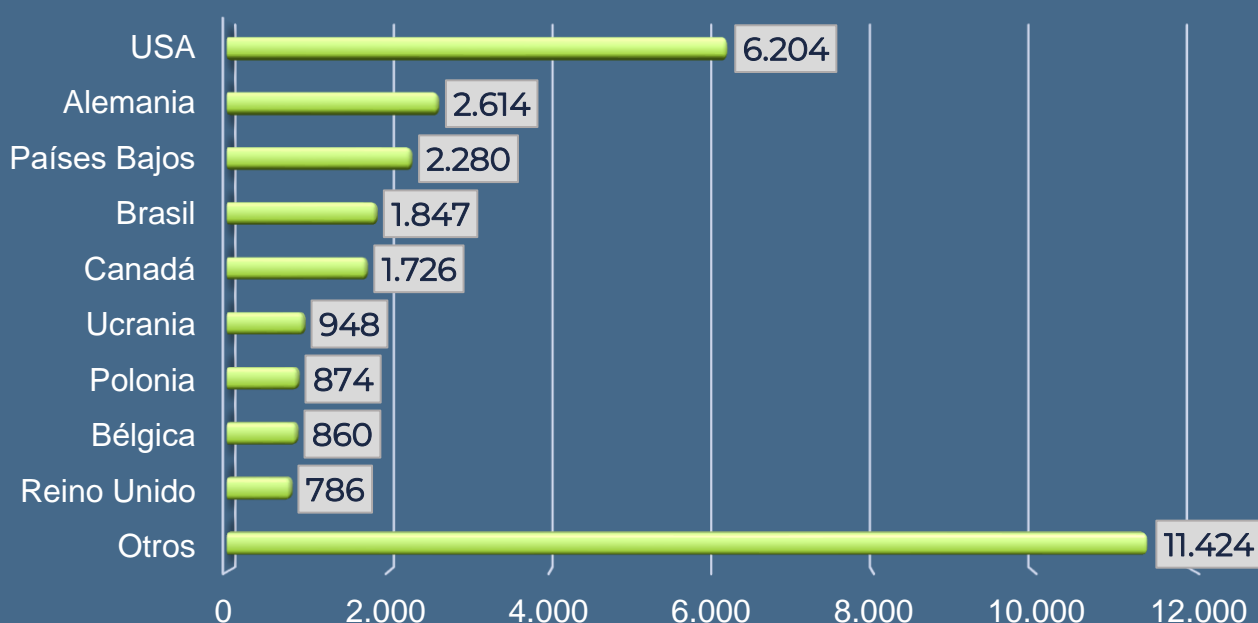
**Ilustración 17. Exportaciones mundiales de alimentos preparados para animales.**  
(Millones USD)



fuelle: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020)  
2020\* Datos a septiembre

Teniendo en cuenta las cifras de exportaciones reportadas, Estados Unidos, Alemania y Países Bajos son los principales exportadores de alimentos concentrados para animales a nivel mundial con 21%, 9% y 8% de participación total, respectivamente. Es importante mencionar que el 61% de las exportaciones a nivel mundial se concentran en 9 países.

**Ilustración 18. Principales exportadores mundiales de alimentos concentrados para animales 2020.**  
(Millones USD)

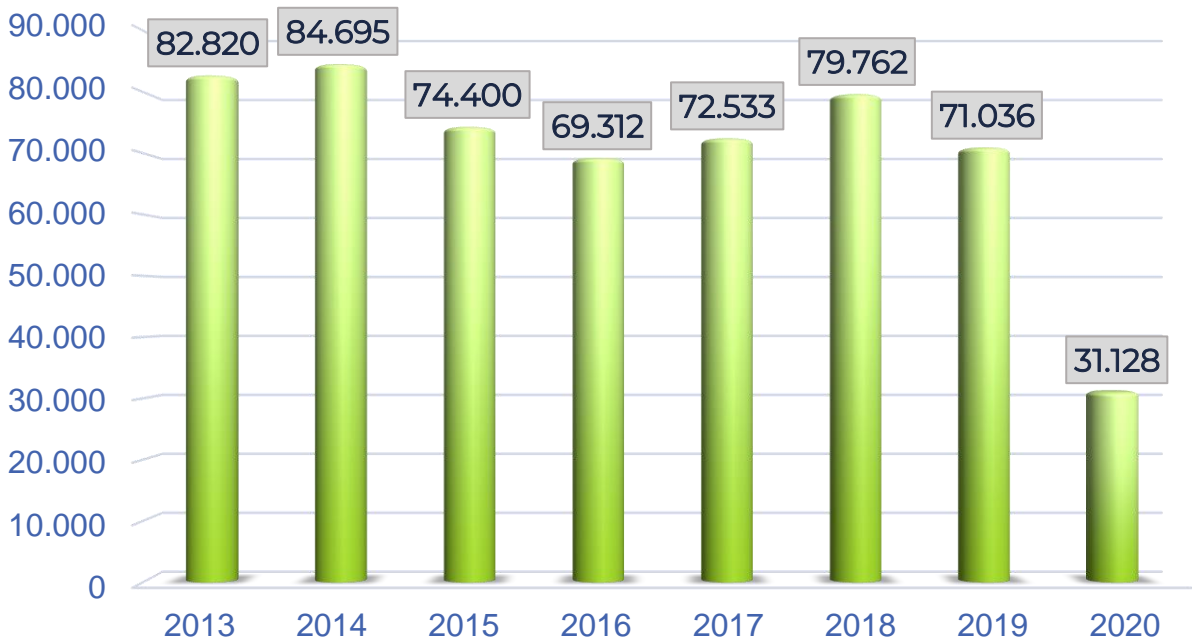


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020)  
2020\* Datos a septiembre

Con respecto a las importaciones, los años de menor y mayor valor fueron exactamente los mismos que las exportaciones con US\$69 mil millones para el 2016 (menor valor en el periodo de estudio) y US\$85 mil millones para el 2014 (Mayor valor).



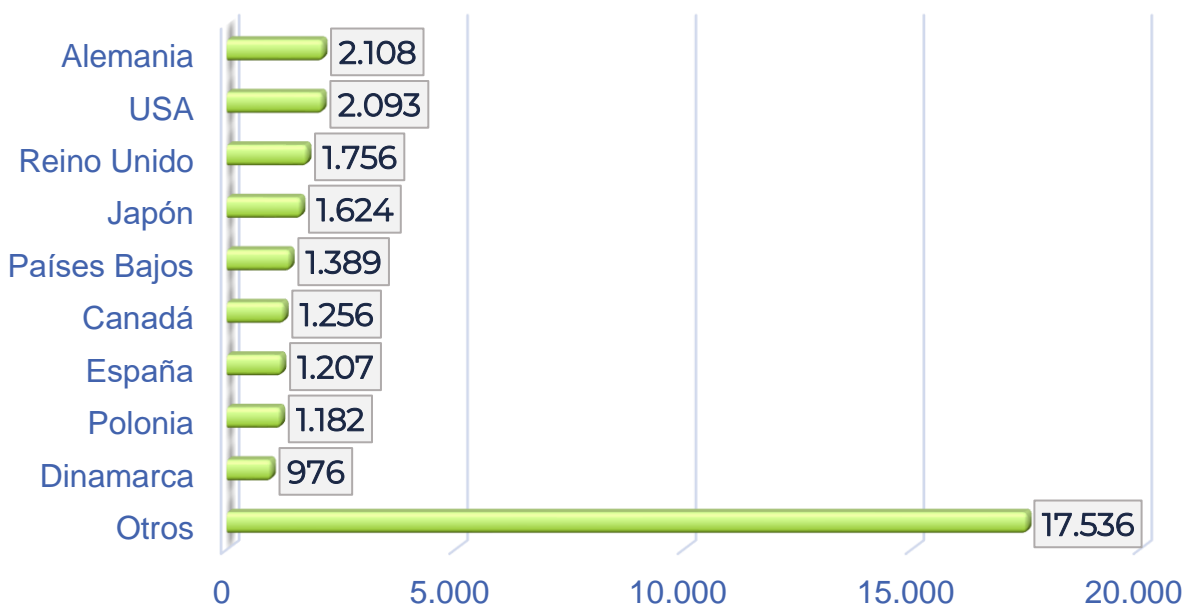
**Ilustración 19. Importaciones mundiales de alimentos concentrados para animales.**  
(Millones USD)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020) 2020\* Datos a septiembre

Teniendo en cuenta las cifras de importaciones reportadas, los principales importadores de alimentos concentrados para animales son: Alemania, Estados Unidos y Reino Unido con 7%, 7% y 6%, respectivamente. Cabe resaltar que el 44% de las importaciones mundiales se concentra en los 9 países mencionados a continuación:

**Ilustración 20. Principales importadores mundiales de alimentos concentrados para animales.**  
(Millones USD)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020) 2020\* Datos a septiembre



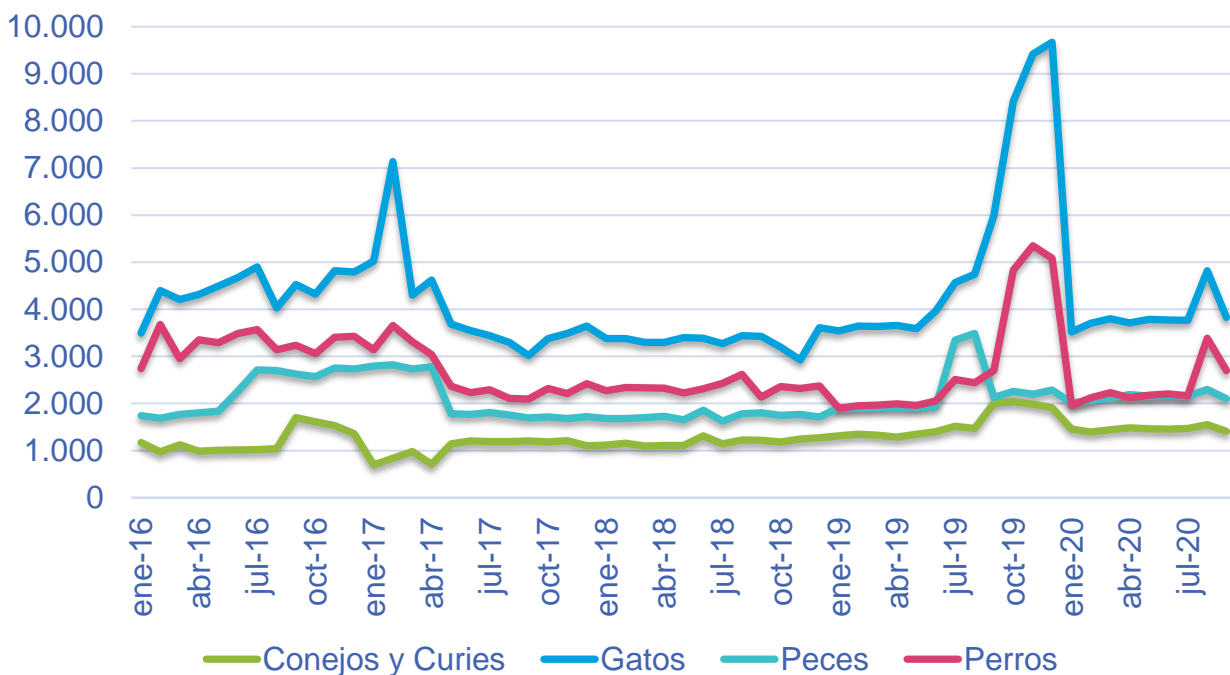
05

Comportamiento  
del precio

A nivel nacional, la Bolsa Mercantil de Colombia, a través del registro de facturas, cuenta con precios de referencia tanto semanales como mensuales de alimentos concentrados para diferentes tipos de animales como: aves, cerdos, caballos, conejos o curíes, gatos, peces, perros y vacunos.

Para el caso de los animales domésticos convencionales, el precio de los alimentos concentrados presenta una correlación visual positiva. Sin embargo, el alimento para gatos evidencia valores superiores en todo el periodo de estudio en comparación con los alimentos de perros, conejos o curíes y peces.

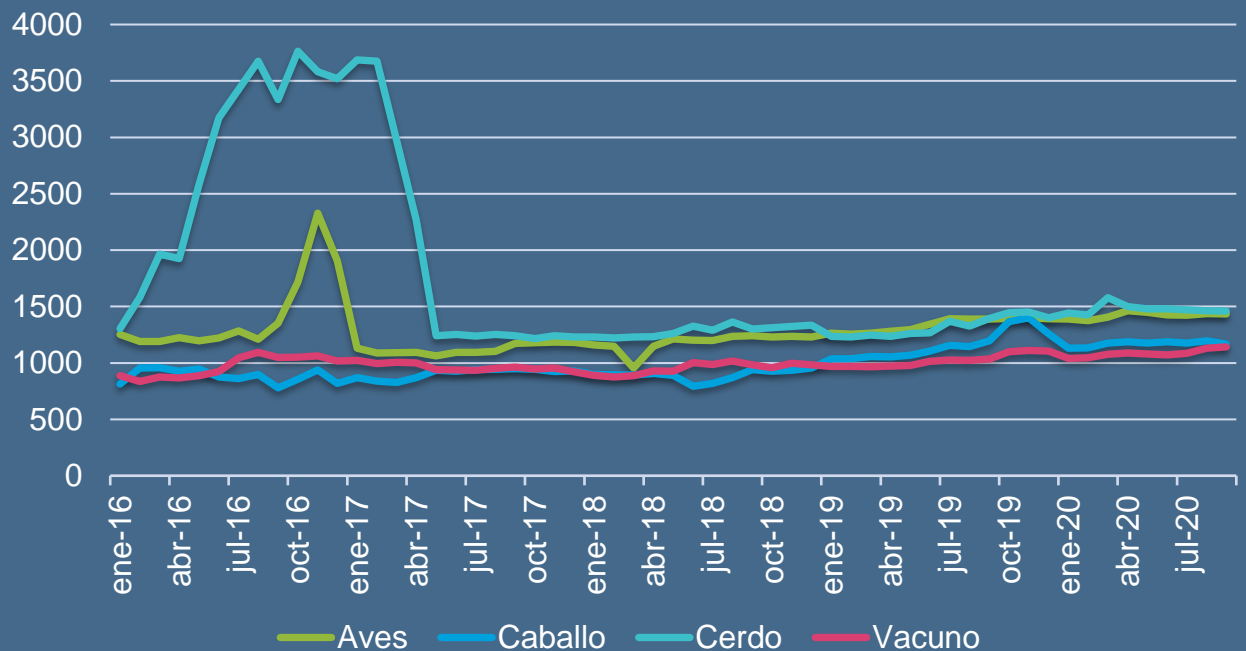
**Ilustración 21. Precio nacional de alimentos concentrados para animales domésticos promedio mensual (COP/Kg)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Sistemas de Información BMC, 2020)

Para el caso de animales de granja, el precio de alimentos concentrados (aves, caballo, cerdo y vacuno) no presenta una correlación visual significativa con los precios de los alimentos para otros tipos de animales. Sin embargo, el precio de alimento concentrado para aves y cerdo es ligeramente superior al precio de los otros alimentos.

**Ilustración 22. Precio nacional de alimentos concentrados para animales de granja. promedio mensual (COP/Kg)**



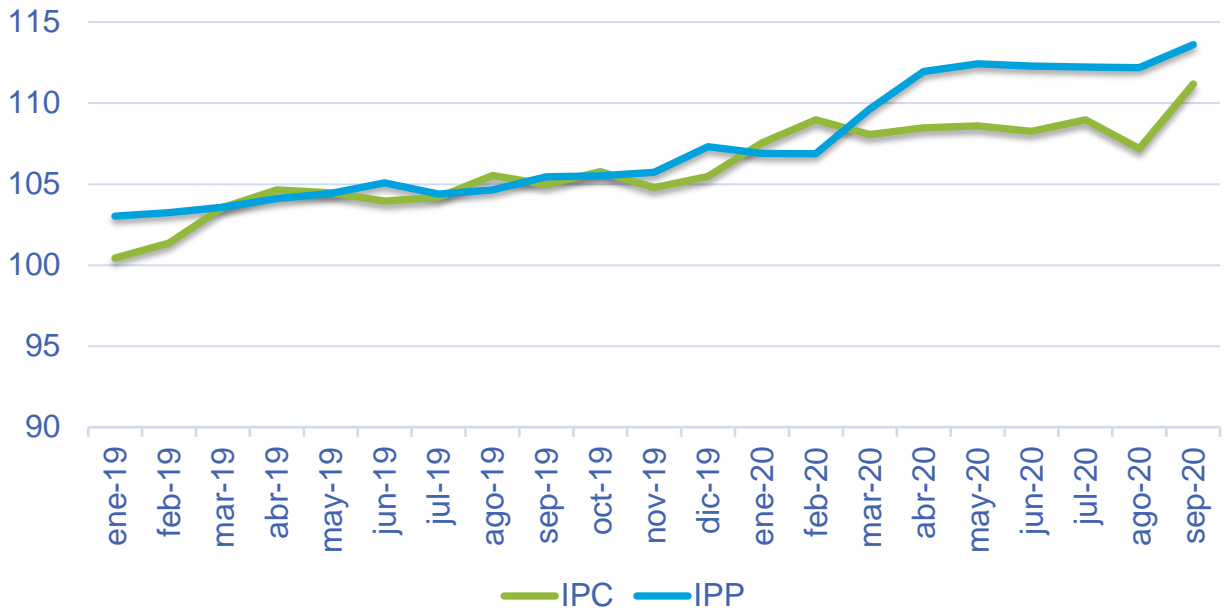
Fuente: Elaboración propia, Datos tomados de (Sistemas de Información BMC, 2020)

El índice de precios al consumidor (IPC) presenta la evolución de los precios de una canasta con los bienes y servicios más representativos en el consumo de los hogares, mientras que el índice de precios al productor (IPP) tiene la misma definición con la diferencia que mide el cambio en los precios registrados en las transacciones entre productores y comercializadores (consumo intermedio).

Para este caso, se toma el IPP alimentos concentrados para animales y el IPC de Alimentos para animales domésticos y mascotas.

Durante el 2019 no hubo una predominancia visual de ninguno de los dos índices los cuales oscilaron entre 100 y 110 puntos. La situación no ha sido similar para lo que va corrido del año 2020 ya que, en la mayor parte de este, el IPP ha presentado mayores valores.

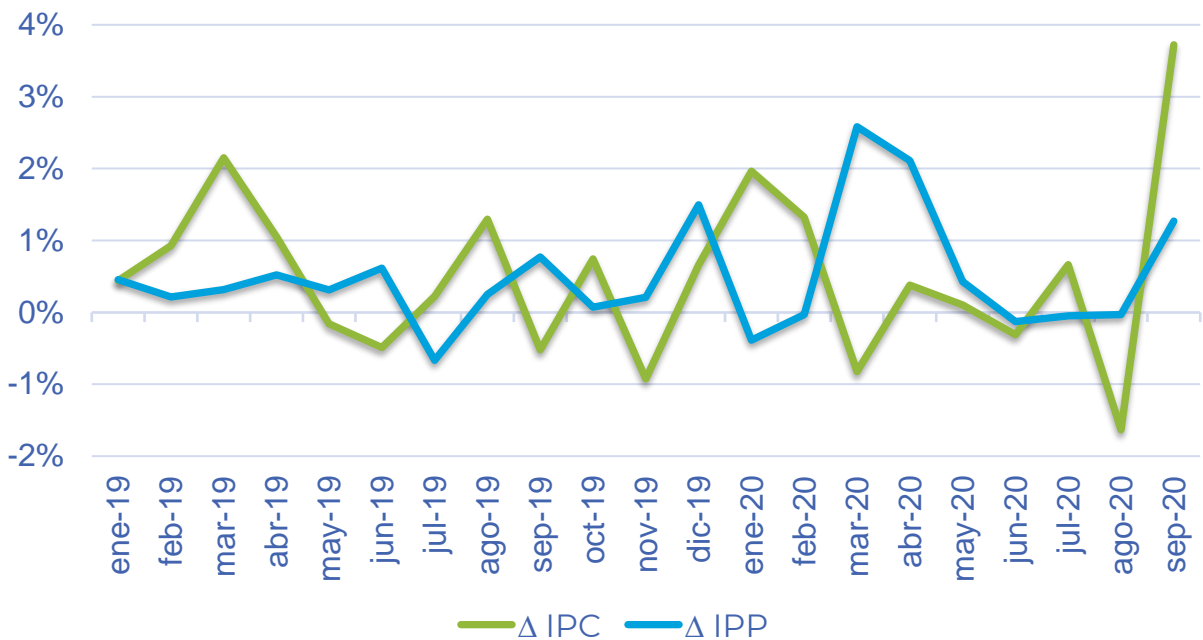
Ilustración 23. Índice de precios al productor y consumidor de alimentos para animales.



Fuente: Elaboración propia, datos tomados de (DANE, 2020)

En el caso de la variación mensual, presentan una correlación visual significativa, pero de manera inversa, es decir, mientras la variación del IPP sube, la variación del IPC baja. Para el caso del IPC, el cambio más abrupto se presentó en septiembre del año en curso mientras que para el IPP en marzo de este año.

Ilustración 24. Variación mensual de IPC e IPP de alimentos para animales.



Fuente: Elaboración propia, datos tomados de (DANE, 2020)

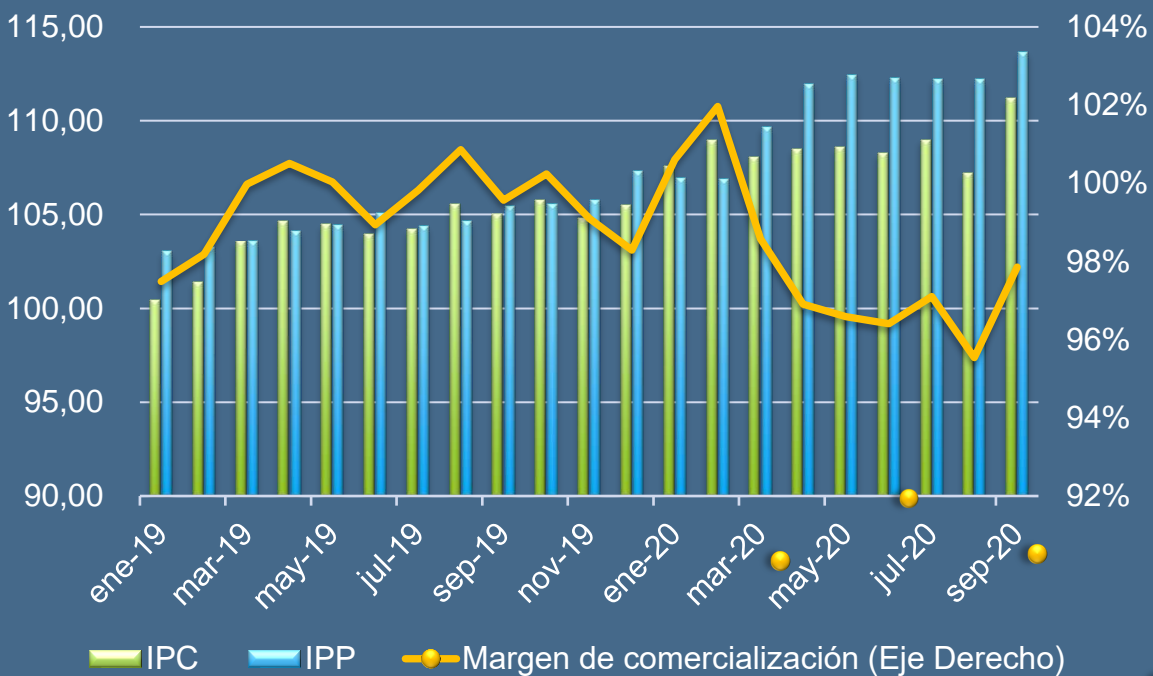


El margen de comercialización se define como el cociente entre el IPC y el IPP, dando cuenta de si la comercialización del producto distribuido refleja un margen frente a su precio minorista. Valores inferiores al 100% evidencian un crecimiento más acelerado en los precios al productor que en los precios al consumidor, por lo que el comercializador minorista estaría obteniendo un margen negativo.

Por el contrario, valores superiores al 100% evidencian un margen positivo para el comercializador del producto.

De acuerdo con lo anterior, el margen de comercialización para el 2019 osciló entre 97% y 101% lo que refleja un crecimiento similar y relativamente estable en los precios tanto del productor y consumidor. Para el año 2020 la situación es diferente ya que, en la mayoría de este, el margen de comercialización estuvo por debajo de 100%, lo que indica un crecimiento más acelerado en los precios del productor desencadenando en un margen de comercialización negativo.

**Ilustración 25. Margen de comercialización de alimentos para animales.**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (DANE, 2020)

The background features several white bags filled with wood pellets, arranged in a row. A large teal-colored rectangular overlay is positioned on the left side of the image. The text '06 Bibliografía' is centered in white on a dark blue semi-transparent background that covers the middle and right portions of the image.

# 06

## Bibliografía

- Alltech. (2020). Alltech. Obtenido de <https://www.alltech.com/>
- ANDI. (Octubre de 2020). Camara de industria de alimentos balanceados. Bogotá.
- DANE. (2020). Departamento Administrativo Nacional de Estadística. Obtenido de <https://www.dane.gov.co>
- Engormix. (octubre de 2020). Engormix. Obtenido de <https://www.engormix.com/avicultura/articulos/fabricacion-de-alimento-balanceado-t28616.htm>
- Sistema Integrado de Información Societaria. (2020). Consulta Estados Financieros. Obtenido de <https://siis.ia.supersociedades.gov.co/>
- Sistemas de Información BMC. (Julio de 2020). Precios. Bogotá.
- Superintendencia Financiera. (2020). Establecimientos de crédito. Obtenido de <https://www.superfinanciera.gov.co/publicacion/61028>
- UN Comtrade Database. (2020). Obtenido de <https://comtrade.un.org/>

## Informe realizado por la Vicepresidencia de Operaciones y Analítica

### Vicepresidente

Lina María Hernández

[lina.hernandez@bolsamercantil.com.co](mailto:lina.hernandez@bolsamercantil.com.co)

### Director de Analítica

Nelson Fabián Villarreal

[nelson.villarreal@bolsamercantil.com.co](mailto:nelson.villarreal@bolsamercantil.com.co)

Ana María Gámez Téllez

[ana.gamez@bolsamercantil.com.co](mailto:ana.gamez@bolsamercantil.com.co)

Mario Andrés Fuertes Rodríguez

[mario.fuertes@bolsamercantil.com.co](mailto:mario.fuertes@bolsamercantil.com.co)

Juan David Córdoba Mosquera

[juan.cordoba@bolsamercantil.com.co](mailto:juan.cordoba@bolsamercantil.com.co)

Juan Camilo Millán Peña

[juan.millan@bolsamercantil.com.co](mailto:juan.millan@bolsamercantil.com.co)

Teléfono: (571) 629 25 29

Dirección: Calle 113 No. 7-21 Piso 15

Si tiene dudas o comentarios acerca de este informe, por favor  
escríbanos a [sistinformacionbmc@bolsamercantil.com.co](mailto:sistinformacionbmc@bolsamercantil.com.co)

La BMC Bolsa Mercantil de Colombia S.A., procura que la información publicada mantenga altos estándares de calidad. Sin embargo, no asume responsabilidad alguna desde el punto de vista legal o de cualquier otra índole, por la integridad, veracidad, exactitud, oportunidad, actualización, conveniencia, contenido y/o uso que se le dé a la información aquí presentada. La Bolsa Mercantil no proporciona ningún tipo de asesoría, por lo tanto, la información publicada no puede considerarse como una recomendación o sugerencia para la realización de operaciones de comercio, ahorro, inversión, ni para ningún otro efecto. Lo anterior cobra relevancia, si se tiene en cuenta que parte de la información publicada proviene de terceros, motivo por el cual la responsabilidad legal por cualquier deficiencia en la misma recae sobre quienes la proporcionan, de conformidad con las normas establecidas para el efecto. La Bolsa Mercantil, tampoco asume responsabilidad alguna por omisiones de información o por errores en la misma, en particular por las discrepancias que pudieran encontrarse entre la versión electrónica de la información publicada y su fuente oficial.



Bolsa Mercantil de Colombia oficial



@BolsaMercantil



@BolsaMercantil



@BolsaMercantil