



**ANALISIS DE MERCADO FINANCIERO  
DEL SECTOR DE MUEBLES Y PRODUCTOS DE MANUFACTURA PARA EL HOGAR  
RELACIONADOS**

**SENFUTURO**  
**Agosto 4 de 2017**

## MUEBLES Y PRODUCTOS DE MANUFACTURA PARA EL HOGAR RELACIONADOS

### Disclaimer

Senfuturo no se hace responsable por la toma de decisiones de inversión que se deriven de la información y de los análisis presentados en este documento. Dichas decisiones, sus efectos y consecuencias serán de exclusiva responsabilidad del receptor. Los datos publicados son informativos y han sido tomados de fuentes confiables, pero Senfuturo no garantiza que los mismos estén libres de errores. No se permite la reproducción total o parcial de este documento sin la autorización previa y expresa de Senfuturo.

## MUEBLES Y PRODUCTOS DE MANUFACTURA PARA EL HOGAR RELACIONADOS

### Análisis de la Industria

La industria de Furniture and Related Product Manufacturing en Colombia está compuesta por un total de 811 compañías. Los principales competidores de la industria son: Alfagres S.A., Lamitech S.A.S., y Espumas Plásticas S.A.; los cuales corresponden al 27.45% del total de ingresos de la industria. Esta porcentaje muestra una alta concentración de las operaciones de la industria en pocos jugadores.

El tamaño de la industria en términos de ingresos es de USD \$963.8 millones y este monto ha venido creciendo a un ritmo de 11.67% anual durante los últimos cinco años. Vale la pena resaltar que dicho desempeño está por encima de la economía (variación %PIB), evidenciando el atractivo de la industria.

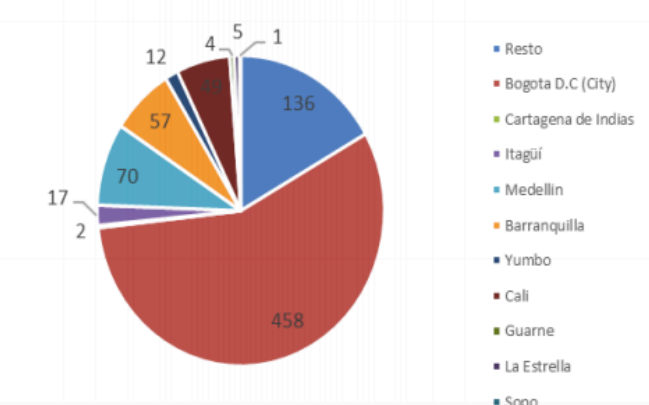
La ciudad de Bogotá D.C (City) maneja 50.64% de la industria y existen un total de 458 compañías que generan 11,641 empleos en dicha ciudad. A esta le siguen las ciudades de Cartagena de Indias con 7.65% de la industria, 2 compañías que generan y 80 empleados; y la ciudad de Itagüí con 4.83% de la industria, 17 compañías y 1,148 empleados. Estas cifras porcentuales muestran una alta centralización regional de la industria.

Los subsectores más activos son: a) Furniture and Related Product Manufacturing (337); y b) Furniture and Home Furnishings Stores (442); Furniture and Related Product Manufacturing (337) cada uno con 810; y 1 empresas, respectivamente.

Dicha industria posee un margen EBIT 9.68% y un margen neto de 4.59%. Adicionalmente, los indicadores de rentabilidad ROA y ROE se ubican en 4.97% y 11.44%, respectivamente. Por otro lado, el nivel de endeudamiento promedio del sector se sitúa en 54.81% y el apalancamiento promedio es de 1.1x.

Acorde a la información de mercado, estimamos un crecimiento de la industria, en términos de ingresos de 11.67% anual durante los próximos 3 años, para así llegar a un nivel de facturación de USD \$963.8 millones para 2020, correspondiente a un margen neto promedio de 3.25%.

### Empresas Reportantes por Region



### Principales Jugadores

Principales Jugadores	Ingresos
Alfagres S.A.	\$ 161.90
Lamitech S.A.S.	\$ 73.68
Espumas Plásticas S.A.	\$ 29.01
Rta Design S.A.S.	\$ 20.01
Moduart S.A. - Under Legal Investig	\$ 19.41
Dream Rest Colombia S.A.S.	\$ 19.26
Socoda S.A.S.	\$ 18.83
Industria Americana de Colchones	\$ 16.23
Colchones El Dorado S.A. - en Rees	\$ 15.48
Muebles y Accesorios S.A.	\$ 15.29
Carvajal Espacios S.A.S.	\$ 14.71
Solinoff Corporation S.A.	\$ 14.15
Famoc Depanel S.A.	\$ 13.32

### Principales Sub-sectores

Principales Sub-sectores	Ingresos	No. Empresas	Porcentaje
Furniture and Related Product Manufacturing (337)	\$ 802	810	83.2%
Furniture and Home Furnishings Stores (442); Furniture and Related Pr	\$ 162	1	16.8%
-	\$ -	-	-
-	\$ -	-	-
-	\$ -	-	-
-	\$ -	-	-
-	\$ -	-	-
-	\$ -	-	-
-	\$ -	-	-
-	\$ -	-	-
-	\$ -	-	-
-	\$ -	-	-
-	\$ -	-	-
Resto	\$ -	0	0.0%

## MUEBLES Y PRODUCTOS DE MANUFACTURA PARA EL HOGAR RELACIONADOS

### Resumen de la Industria

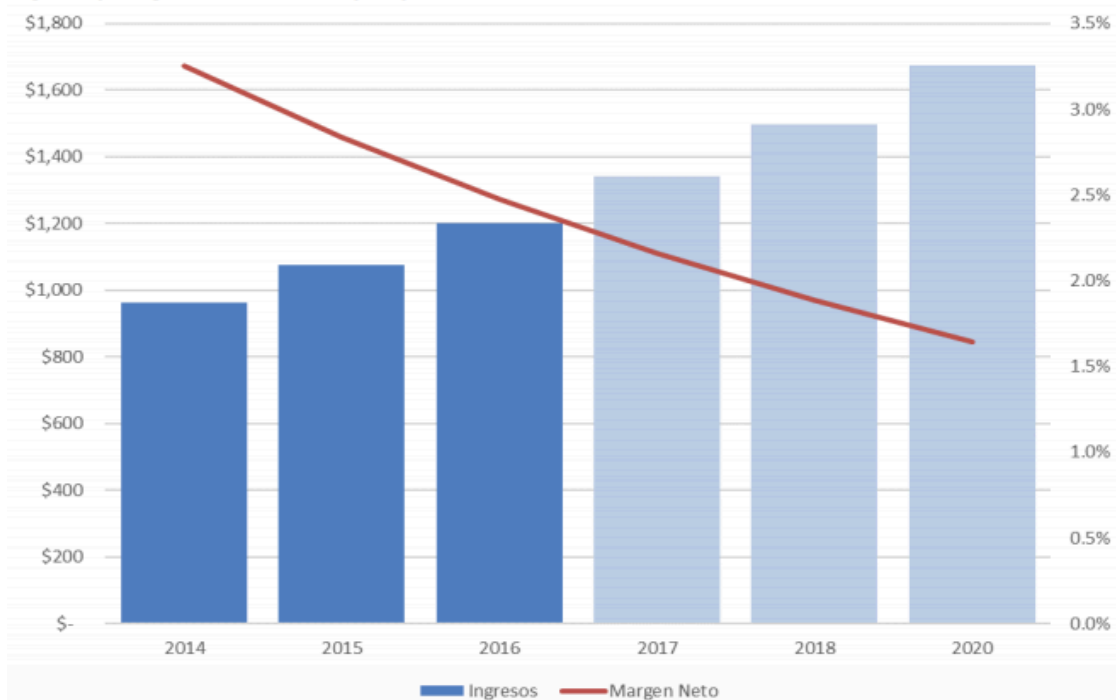
#### Cifras

	Total	Promedio	Mediana	CAGR	Indicadores	Mediana
Ingresos	\$ 964	\$ 2.04	\$ 0.49	11.7%	Margen EBIT	9.7%
Activos	\$ 1,034	\$ 2.02	\$ 0.40	24.0%	Margen Neto	4.6%
Pasivos	\$ 526	\$ 1.04	\$ 0.19	-0.9%	Deuda	54.8%
Patrimonio	\$ 508	\$ 0.99	\$ 0.21	11.5%	Apalancamiento	1.1x
EBIT	\$ 75	\$ 0.18	\$ 0.04	-1.6%	ROA	5.0%
Ganancia Neta	\$ 31	\$ 0.07	\$ 0.02	-2.5%	ROE	11.4%

### Centros de la Industria

Ciudad	Ingresos	CAGR Ingresos	EBIT	CAGR EBIT	No. Compañías	Empleados
Bogota D.C (City)	\$ 488	-9.6%	\$ 37.34	-2.3%	458	11,641
Cartagena de Ind	\$ 74	2.8%	\$ 3.38	-13.3%	2	80
Itagüí	\$ 47	-18.9%	\$ 6.70	-9.8%	17	1,148
Medellin	\$ 40	-8.0%	\$ 5.92	11.4%	70	1,337
Barranquilla	\$ 40	265.2%	\$ 7.18	9.2%	57	836
Yumbo	\$ 39	2.2%	\$ 3.38	-13.3%	12	518
Cali	\$ 28	-0.5%	\$ (0.33)	7.0%	49	4,949
Guarne	\$ 26	-10.0%	\$ 1.81	1.6%	4	727
La Estrella	\$ 21	-12.3%	\$ 1.42	-9.3%	5	476
Sopo	\$ 15	-10.7%	\$ (0.89)		1	79
Armenia	\$ 14	-8.8%	\$ 0.86	-30.2%	7	430

### Ingresos y Margen Neto - Historicos y Proyeccion



Copyright © 2017 EMIS, all rights reserved.  
 \* All Figures except for employees in Millions USD