

# Confecciones

- Actividad Pyme
- Indicadores de estructura sectorial
- Materias primas
- Precios
- Comercio exterior

2013

## Actividad Pyme

La EAM del año 2011 encuestó a 1.038 establecimientos del sector de confecciones. Entre éstos, un 21% eran microempresas, un 73% Pymes y un 6% grandes empresas. De esta manera, la producción bruta total del sector fue de \$4.5 billones (a precios constantes de 2006), lo que representó un incremento del 9% con respecto a 2010. En particular, la producción de las Pymes se incrementó en un 20% durante el mismo período, alcanzando \$1.9 billones en 2011, mientras que en las grandes empresas la producción sólo creció en un 2%.

El sector también se destaca por la alta variedad de productos, en comparación con otros sectores analizados en este estudio, dado que el 50% de su producción se encuentra concentrada en catorce productos diferentes. Dentro del total producido por el sector, los productos más destacados fueron: jeans para hombre (con una participación del 7.7% en el total producido); camisetitas de tejido de algodón (7.4%); jeans para mujer (6.0%) y brasieres (5.6%).

Entre tanto, el valor agregado del sector en 2011 llegó a \$2 billones (constantes de 2006), un crecimiento del 8% con respecto al valor registrado en el año 2010. Dicha ten-

dencia se explica, principalmente, por las Pymes, teniendo en cuenta que su valor agregado se expandió un 22% durante 2011, mientras que el valor agregado generado por las grandes empresas se mantuvo constante.

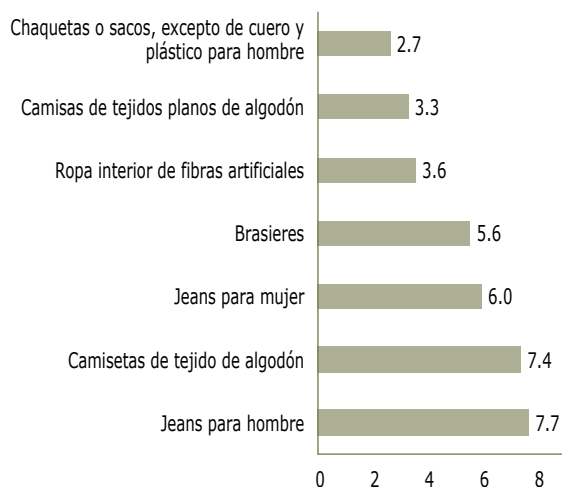
Al mismo tiempo, el sector de confecciones empleó a 64.049 trabajadores en 2011, 1.693 menos que en 2010. En el total de personal ocupado, las Pymes aumentaron en un 10% el número de puestos de trabajo generados. En contraste, en las grandes empresas dicho indicador se contrajo en un 12%.

## Indicadores de estructura sectorial

### • Competitividad industrial

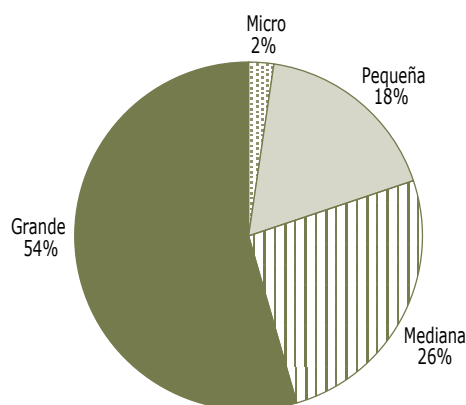
En los últimos años, la competitividad del costo laboral de las empresas pertenecientes al sector de confecciones ha mostrado una tendencia decreciente. Así, mientras que en el año 2006 por cada \$1.000 invertidos en nómina se generaron \$3.300 en valor agregado, en el año 2011 esta cifra cayó a \$1.940 y se ubicó por debajo del promedio industrial (\$2.900). Dicha tendencia se observa, principalmente, en las grandes empresas. En

**Confecciones**  
**Principales productos**  
(%, 2011)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2011)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

**Confecciones**  
**Distribución del valor agregado por tamaño de establecimiento**  
(%, 2011)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2011)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

efecto, durante el período 2006-2011 el indicador de competitividad del costo laboral de las empresas grandes perdió \$1.810, mientras que en las Pymes la pérdida fue de \$737.

Por el contrario, en materia de productividad laboral, la tendencia ha sido positiva. El valor agregado generado por cada trabajador en las pequeñas y medianas empresas creció en un 11% entre 2010-2011, alcanzando los \$28.6 millones. En las empresas grandes, la productividad laboral se incrementó en un 13%, llegando a \$34.8 millones en 2011. De hecho, la productividad laboral de las empresas del sector, tanto Pymes como grandes, se ha expandido en cerca de un 50% durante la última década.

Por su parte, el índice de temporalidad laboral muestra que por cada trabajador contratado de manera temporal en el sector de confecciones, se empleó a menos de un trabajador permanente (0.7), valor relativamente bajo si se compara con el promedio industrial donde la relación es de 1 a 1.4. Aunque en las empresas grandes este índice se ha mantenido alrededor de 0.5 en los últimos años, en las Pymes se observa un deterioro importante al pasar de 1.3 en el año 2000 a 0.88 en 2011.

En 2011, la inversión en maquinaria y equipo por trabajador se expandió en un 29.8% anual en las empresas del sector, llegando a \$27.7 millones. Tal expansión obedece

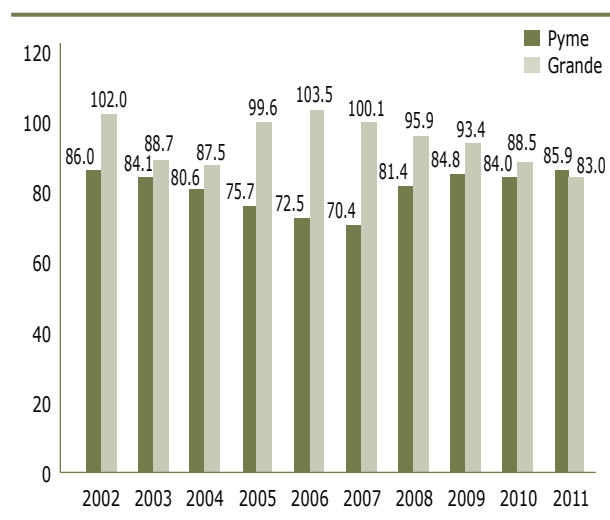
principalmente a un incremento del 13.5% anual en las empresas grandes, mientras que en las Pymes el crecimiento fue más moderado, llegando sólo a un 1.9%. De hecho, en los últimos tres años la inversión en este segmento sólo ha crecido en promedio al 3%, mientras que en las grandes empresas lo ha hecho a un ritmo del 15%. En consecuencia, la intensidad de capital de trabajo de las empresas grandes es cercana al doble de la observada en las Pymes.

Finalmente, los indicadores de eficiencia en los procesos y contenido de valor agregado se mantuvieron relativamente constantes para la totalidad del sector en el período 2010-2011, pero se observan algunas diferencias por tamaño empresarial. En el caso de la eficiencia en procesos, las Pymes ganaron cerca de 7 puntos porcentuales, mientras que las grandes empresas perdieron más de 5 puntos. En el caso del contenido de valor agregado, en las Pymes el indicador se mantuvo estable y en las grandes empresas se presentó una leve contracción (-1 punto porcentual).

## • Relaciones de costo

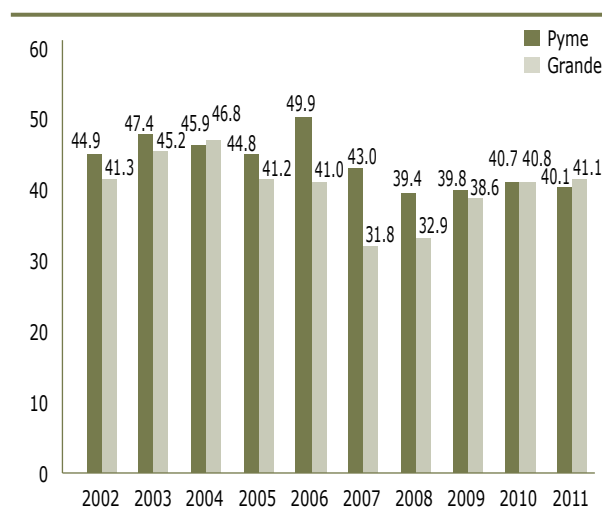
En el año 2011, la estructura de costos de los establecimientos Pyme y las grandes empresas del sector de confecciones no mostró cambios significativos con respecto a 2010. En particular, el valor de las materias pri-

**Confecciones**  
**Eficiencia en procesos**  
(%, 2002-2011)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2002-2011)-Dane.  
Nota: las cifras de 2009 a 2011 son preliminares y están sujetas a cambios.

**Confecciones**  
**Materias primas consumidas/Ingresos por ventas**  
(%, 2002-2011)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2002-2011)-Dane.  
Nota: las cifras de 2009 a 2011 son preliminares y están sujetas a cambios.

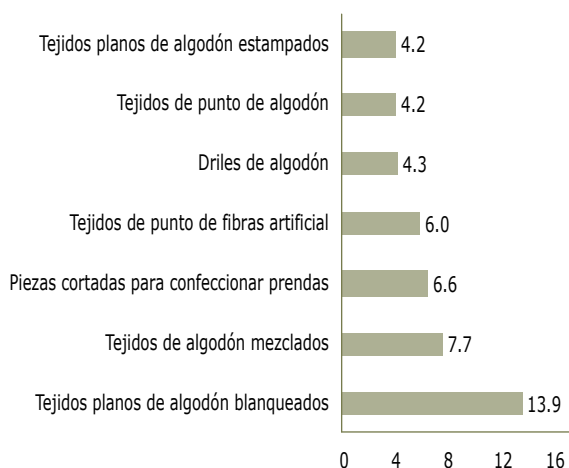
mas consumidas por el sector equivalió al 38.7% de los ingresos por ventas, porcentaje ligeramente mayor en las empresas grandes (41.4%) en comparación con las Pymes (37.1%). Por su parte, los costos laborales (salarios más prestaciones) representaron el 24.5% de los ingresos por ventas del sector como un todo, siendo esta proporción mayor en las Pymes (25.2%) que en las grandes empresas (24.5%).

Esto indica que los costos totales de producción les representaron cerca de un 63.2% de las ventas tanto a las Pymes como a las empresas grandes. Por consiguiente, el margen para los empresarios del sector de confecciones se ubicó en un 36%. En el caso de las empresas grandes, esta cifra se aleja del promedio histórico de los últimos diez años (40.4%). Por el contrario, en el segmento Pyme supera ligeramente el promedio (35.3%).

## Materias primas

Los tejidos planos de algodón blanqueados fueron el principal insumo utilizado por el sector, participando con un 13.9% del valor total de los insumos utilizados en la fabricación de confecciones. Les siguen en orden de utilización los tejidos de algodón mezclados (7.7%), las piezas cortadas para confeccionar prendas de vestir

**Confecciones**  
**Participación % de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector (% , 2011)**



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2011)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

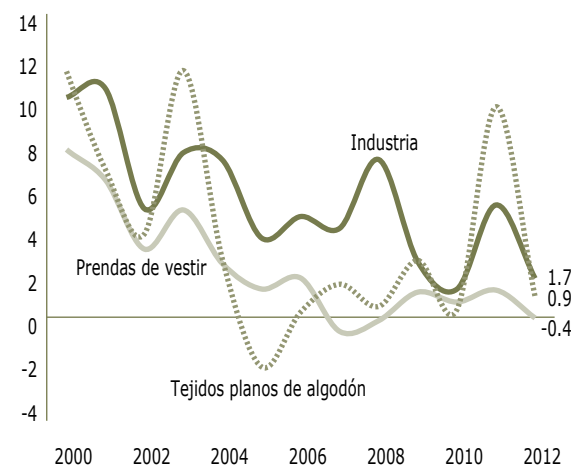
(6.6%) y los tejidos de punto de fibras artificiales (6%). Los demás insumos tuvieron participaciones inferiores al 5% en el consumo total de materias primas del sector durante 2011.

Entre tanto, las materias primas importadas representaron el 14.3% del total de materias primas consumidas por el sector, equivalente a un crecimiento de 6 puntos porcentuales con respecto al dato observado en 2010. Dicha tendencia se explica, principalmente, por las empresas grandes que incrementaron la utilización de materias primas importadas en 8 puntos porcentuales, ubicándose en un 17%. En las Pymes, esta proporción sólo creció en 2 puntos, llegando al 9.3%.

## Precios

El precio de la principal materia prima del sector de confecciones, los tejidos planos de algodón, retomó una tendencia favorable en 2012, presentando un crecimiento de sólo un 0.9% anual. Cabe recordar que éste había presentado un incremento del 9.7% anual en 2011 (el precio más alto registrado desde 2004). Dicha dinámica obedeció al alza en el precio internacional del algodón, que alcanzó los US\$2.8 por libra en 2011.

**Confecciones**  
**Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima (Variación % promedio anual)**



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.  
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

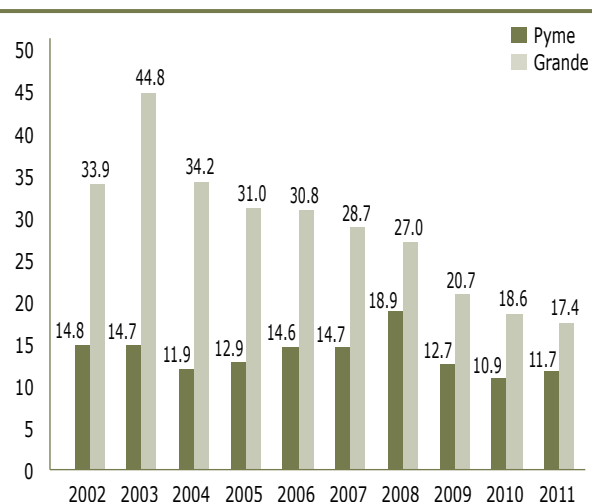
Pese a esto, el precio de las prendas de vestir se ha mantenido relativamente estable en los últimos años, lo que refleja la imposibilidad de las empresas del sector de transmitir el alza en los precios de las materias primas al bien final. Esto como consecuencia del fuerte incremento de la competencia por cuenta de las importaciones de textiles y confecciones, y la entrada de nuevas marcas de ropa extranjeras que han expandido su mercado en el país. En efecto, el precio de las prendas de vestir creció en un 1.25% en 2011 y se mantuvo estable durante 2012.

## Comercio exterior

### • Coeficiente exportador

En el año 2011, los establecimientos del sector de confecciones destinaron un 14.8% de su producción al exterior, muy por debajo del promedio histórico de los últimos doce años, que se ubica en un 23%. De hecho, son las empresas grandes las que han experimentado un mayor deterioro en este indicador. En 2002, éstas exportaban cerca de un 33.9% de su producción y en 2011 el coeficiente sólo llegó a un 17.4%. Por su parte, las Pymes registraron un coeficiente exportador del 11.7%,

**Confecciones**  
**Coeficiente exportador**  
(%, 2002-2011)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.  
Nota: las cifras de 2009 a 2011 son preliminares y están sujetas a cambios.

porcentaje que se ha mantenido relativamente estable en los últimos años.

### • Destino de las exportaciones

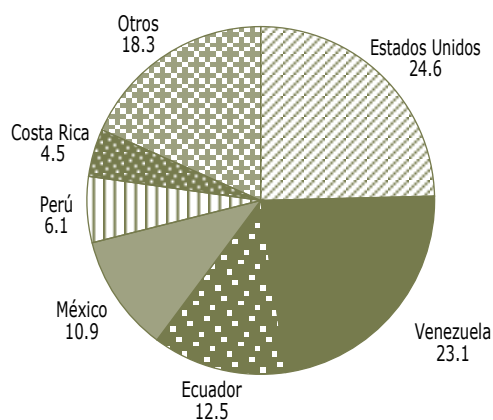
En los doce meses a junio de 2013, el sector de confecciones exportó US\$554.7 millones, equivalentes a una variación del -0.9% anual, lo que refleja una ligera contracción frente a lo observado para el mismo período del año anterior (0.7%). También es importante señalar que aunque las exportaciones del sector se han mantenido estables en los últimos dos años, se alejan de los niveles observados en 2008 antes del deterioro de la situación comercial con Venezuela, cuando éstas eran cercanas a US\$1.000 millones.

La composición de los principales destinos de exportaciones no presentó variaciones significativas en el último año. Estados Unidos se consolida como principal destino con una participación del 24.6%. Venezuela, por su parte, participó con un 23.1% de las exportaciones. Le siguieron en importancia Ecuador (12.5%), México (10.9%) y Perú (6.1%).

### • Origen de las importaciones

A junio de 2013, el valor de las importaciones de confecciones acumulado en doce meses sumó US\$621.1

**Confecciones**  
**Principales destinos de las exportaciones colombianas**  
(%, acumulado en doce meses a junio de 2013)

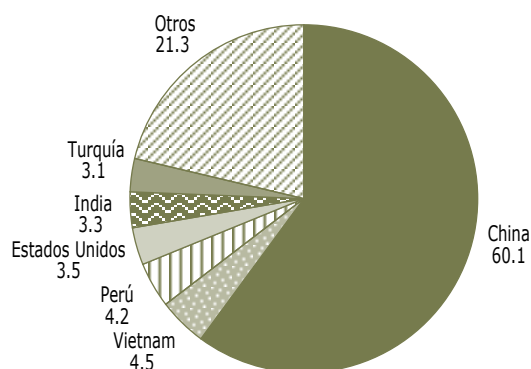


Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

millones, lo que significó un crecimiento anual del 16.5%. Aunque las importaciones del sector mantienen una tendencia dinámica, se observa una fuerte desaceleración frente a lo registrado en los dos últimos años cuando éstas crecían al 54.2% en el mismo período de 2011 y al 60.6% en 2012.

China sigue siendo el principal proveedor del sector, con una participación del 60.1%. Por su parte, Vietnam

**Confecciones**  
**Principales orígenes de las importaciones colombianas**  
(%, acumulado en doce meses a junio de 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

desplazó a Perú como segundo proveedor del país, con una participación del 4.5%. Entre tanto, Perú se ubicó en el tercer lugar con un 4.2%, seguido por Estados Unidos, de donde se importó un 3.5%.

## • Sensibilidad a las condiciones externas

El índice de sensibilidad a las condiciones externas es una forma de aproximarse a los efectos que tienen variables externas sobre el desempeño de los sectores. Para esto, relaciona el costo de las materias primas importadas con el valor de las exportaciones. Un indicador mayor que 1 significa que por cada dólar recibido por exportación, la empresa debe gastar más de US\$1 comprando materia prima, lo cual sugiere que el efecto neto de una devaluación o de un incremento en los precios internacionales de los insumos es negativo.

En el año 2011, la sensibilidad de las empresas de confecciones frente a las condiciones externas tuvo un ligero incremento al pasar de 0.21 en 2011 a 0.36 en 2012. Es decir que por cada dólar exportado en 2012 las empresas del sector gastaron US\$0.36 en materia prima importada. Dicho incremento se explica por las grandes empresas, dado que el indicador se dobló en el último año (0.19 en 2011 vs. 0.46 en 2012), mientras que en las Pymes del sector de confecciones éste se redujo (0.27 en 2011 vs. 0.19 en 2012).

Confecciones Indicadores de estructura sectorial							
	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Competitividad del costo laboral (\$ miles de 2006)</b>	2000	4.3	2.9	2.7	2.8	3.3	3.1
	2001	4.2	2.6	2.7	2.7	3.3	3.0
	2002	3.9	2.6	2.4	2.5	3.0	2.8
	2003	4.0	2.5	2.5	2.5	3.1	2.9
	2004	3.9	2.6	2.7	2.6	2.9	2.8
	2005	3.3	2.6	2.5	2.5	3.4	3.0
	2006	3.4	2.7	2.6	2.6	3.8	3.3
	2007	3.2	2.8	2.4	2.5	3.2	2.9
	2008	3.3	2.9	2.5	2.6	3.1	2.9
	2009	2.8	2.2	2.0	2.1	2.1	2.1
	2010	3.3	2.2	2.0	2.1	2.2	2.2
	2011	2.9	2.0	1.8	1.9	2.0	1.9
<b>Productividad laboral (\$ miles de 2006)</b>	2000	23.555	17.682	18.878	18.508	22.076	20.580
	2001	24.940	17.522	21.006	19.955	22.961	21.734
	2002	22.304	18.134	19.869	19.335	22.241	21.124
	2003	24.689	19.526	21.221	20.684	21.424	21.177
	2004	26.699	21.152	22.391	22.012	22.014	22.047
	2005	24.712	21.785	21.716	21.737	25.272	24.036
	2006	27.760	24.505	23.819	24.033	29.622	27.614
	2007	29.843	25.650	24.557	24.893	29.058	27.616
	2008	30.363	27.412	25.305	26.028	28.903	27.894
	2009	30.604	24.513	26.126	25.611	28.723	27.523
	2010	34.843	25.608	25.999	25.877	30.730	28.745
	2011	38.520	27.913	29.110	28.613	34.837	31.909
<b>Costo unitario laboral (%)</b>	2000	9.4	17.7	20.8	19.8	19.2	19.3
	2001	9.8	18.4	19.6	19.2	17.8	18.3
	2002	10.1	18.1	21.6	20.5	18.2	18.9
	2003	8.7	17.9	19.4	18.9	16.1	17.0
	2004	8.3	17.0	17.5	17.4	16.3	16.6
	2005	9.3	16.4	18.3	17.7	15.1	15.9
	2006	9.3	14.9	16.6	16.1	13.4	14.3
	2007	10.2	15.8	16.8	16.5	15.7	15.9
	2008	9.6	15.4	18.1	17.1	15.7	16.1
	2009	9.8	21.2	22.3	22.0	22.7	22.2
	2010	8.1	19.7	23.4	22.2	21.0	21.1
	2011	10.6	18.4	22.5	20.7	19.5	19.8
<b>Índice de temporalidad</b>	2000	1.2	1.4	1.3	1.3	0.7	0.9
	2001	1.1	1.1	1.1	1.1	0.5	0.7
	2002	1.0	1.1	1.1	1.1	0.5	0.7
	2003	0.8	1.0	1.0	1.0	0.5	0.6
	2004	0.9	0.8	0.8	0.8	0.4	0.5
	2005	0.9	0.8	0.8	0.8	0.4	0.5
	2006	1.1	0.8	0.7	0.8	0.3	0.5
	2007	1.1	1.0	0.9	0.9	0.4	0.5
	2008	1.2	1.1	0.9	0.9	0.4	0.6
	2009	1.5	1.0	0.9	0.9	0.5	0.7
	2010	1.3	0.9	0.7	0.8	0.5	0.7
	2011	1.5	1.1	0.7	0.9	0.5	0.7

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Intensidad del capital (\$ miles de 2006)</b>	2000	16.846	11.317	8.662	9.484	12.894	11.497
	2001	23.202	11.546	9.392	10.042	12.687	11.706
	2002	24.876	11.023	11.166	11.122	12.901	12.323
	2003	18.405	10.615	11.807	11.429	13.001	12.463
	2004	20.745	11.933	10.633	11.031	13.271	12.537
	2005	19.608	12.859	11.776	12.115	15.072	14.082
	2006	22.295	12.273	15.617	14.575	16.466	15.841
	2007	20.925	13.870	17.066	16.085	18.539	17.705
	2008	21.313	12.700	14.412	13.825	19.294	17.367
	2009	24.438	10.460	16.428	14.521	22.198	19.196
	2010	24.382	13.883	15.330	14.877	26.211	21.344
	2011	26.908	16.282	14.363	15.161	29.739	27.714
<b>Eficiencia en procesos (%)</b>	2000	50.8	77.8	91.3	86.8	114.7	100.6
	2001	54.9	73.3	84.6	81.3	106.7	94.3
	2002	55.9	73.3	92.6	86.0	102.0	95.0
	2003	48.7	76.2	87.9	84.1	88.7	86.2
	2004	46.4	76.5	82.5	80.6	87.5	84.3
	2005	43.6	69.9	78.7	75.7	99.6	89.6
	2006	45.6	67.6	75.0	72.5	103.5	90.5
	2007	49.4	77.5	67.6	70.4	100.1	87.7
	2008	45.5	78.5	83.0	81.4	95.9	89.5
	2009	54.7	86.2	84.2	84.8	93.4	88.9
	2010	60.2	78.9	86.5	84.0	88.5	85.8
	2011	58.9	77.4	92.9	85.9	84.0	84.0
<b>Contenido de valor agregado (%)</b>	2000	33.7	43.8	47.7	46.5	53.4	50.1
	2001	35.4	42.3	45.8	44.8	51.6	48.5
	2002	35.8	42.3	48.1	46.2	50.5	48.7
	2003	32.7	43.3	46.8	45.7	47.0	46.3
	2004	31.7	43.3	45.2	44.6	46.7	45.7
	2005	30.4	41.1	44.0	43.1	49.9	47.3
	2006	31.3	40.3	42.9	42.0	50.9	47.5
	2007	33.0	43.7	40.3	41.3	50.0	46.7
	2008	31.3	44.0	45.4	44.9	48.9	47.2
	2009	27.0	46.3	45.7	45.9	48.1	47.0
	2010	26.9	44.1	46.4	45.7	47.0	46.2
	2011	37.1	43.6	48.2	46.2	45.7	45.6
<b>Valor de las materias primas compradas/ Ingresos por ventas (%)</b>	2000	54.0	49.0	46.2	47.1	40.5	43.5
	2001	54.9	49.8	45.6	46.8	41.0	43.6
	2002	53.0	49.8	42.7	44.9	41.3	42.8
	2003	56.6	51.5	45.4	47.4	45.2	46.2
	2004	57.2	49.8	44.2	45.9	46.8	46.6
	2005	59.7	47.9	43.3	44.8	41.2	42.7
	2006	54.0	57.3	46.0	49.9	41.0	44.4
	2007	42.8	44.0	42.5	43.0	31.8	36.0
	2008	43.1	42.1	38.0	39.4	32.9	35.4
	2009	42.5	38.9	40.1	39.8	38.6	39.2
	2010	41.8	40.5	40.8	40.7	40.8	40.8
	2011	39.9	41.9	38.7	37.1	41.1	38.7



	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)</b>	2000	10.9	20.1	24.2	22.9	22.3	22.3
	2001	11.0	20.4	22.0	21.6	20.3	20.6
	2002	10.6	20.6	24.3	23.2	20.8	21.5
	2003	9.6	19.9	22.2	21.4	17.9	19.1
	2004	10.0	19.0	19.5	19.4	17.9	18.3
	2005	12.2	17.6	20.3	19.4	17.8	18.3
	2006	12.1	15.9	18.3	17.5	15.8	16.4
	2007	10.1	15.8	16.9	16.6	16.1	16.2
	2008	9.8	16.8	18.4	17.8	16.5	16.9
	2009	13.1	21.7	22.5	22.2	23.6	22.8
	2010	11.8	20.1	24.3	22.9	22.5	22.3
	2011	10.6	18.7	23.2	25.2	20.9	24.5
<b>Materia prima importada/ Materia prima total (%)</b>	2000	0.6	5.9	12.0	9.9	25.1	17.7
	2001	0.9	6.7	11.8	10.3	30.3	20.7
	2002	1.4	3.4	9.3	7.2	37.0	24.7
	2003	4.6	2.4	10.2	7.5	35.8	24.6
	2004	0.7	2.9	9.3	7.2	18.8	14.5
	2005	4.9	2.7	6.7	5.3	18.9	13.5
	2006	0.0	2.8	8.0	5.9	19.2	13.4
	2007	0.2	4.2	11.6	9.3	586.2	330.1
	2008	0.6	4.8	7.0	6.2	24.0	16.5
	2009	0.7	4.1	N.D	N.D	N.D	N.D
	2010	0.1	2.5	9.8	7.5	9.4	8.3
	2011	0.1	2.5	9.8	9.3	17.0	14.4
<b>Apertura exportadora (%)</b>	2000	4.8	6.4	14.8	12.1	30.4	22.3
	2001	4.7	9.2	17.1	14.9	31.8	24.4
	2002	6.9	10.6	16.7	14.8	33.9	26.5
	2003	3.3	11.8	16.0	14.7	44.8	33.0
	2004	3.3	11.4	12.2	11.9	34.2	25.8
	2005	3.1	11.0	13.9	12.9	31.0	24.3
	2006	3.5	15.0	14.3	14.6	30.8	24.7
	2007	7.4	13.8	15.0	14.7	28.7	23.4
	2008	15.1	14.4	21.6	18.9	27.0	24.0
	2009	8.6	10.2	13.7	12.7	20.7	17.4
	2010	7.9	10.6	11.1	10.9	18.6	15.4
	2011	8.7	9.9	15.2	11.7	17.4	14.8
<b>Sensibilidad a las condiciones externas</b>	2000	0.1	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3
	2001	0.1	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
	2002	0.1	0.1	0.2	0.2	0.4	0.4
	2003	0.7	0.1	0.3	0.2	0.3	0.3
	2004	0.1	0.1	0.3	0.3	0.2	0.2
	2005	0.7	0.1	0.2	0.2	0.2	0.2
	2006	0.0	0.1	0.2	0.2	0.2	0.2
	2007	0.0	0.1	0.3	0.3	6.4	5.0
	2008	0.0	0.1	0.1	0.1	0.3	0.2
	2009	0.0	0.1	0.3	0.2	0.2	0.2
	2010	0.0	0.1	0.3	0.3	0.2	0.2
	2011	0.0	0.1	0.2	0.2	0.5	0.4

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Número de establecimientos</b>	2000	150	411	226	637	78	865
	2001	129	386	224	610	79	818
	2002	112	379	215	594	86	792
	2003	121	405	213	618	83	822
	2004	103	388	215	603	83	789
	2005	126	390	203	593	86	805
	2006	112	369	195	564	80	756
	2007	105	346	190	536	88	729
	2008	126	371	180	551	86	763
	2009	185	260	183	443	85	713
	2010	227	287	199	486	80	793
	2011	214	574	188	762	62	1.038
<b>Producción bruta (\$ millones constantes de 2006)</b>	2000	52.410	314.134	685.456	999.590	1.374.965	2.426.966
	2001	49.518	325.364	832.657	1.158.021	1.597.706	2.805.246
	2002	37.798	346.812	753.400	1.100.212	1.827.657	2.965.667
	2003	53.127	411.356	891.718	1.303.074	2.159.871	3.516.072
	2004	50.958	433.574	998.714	1.432.287	2.494.895	3.978.140
	2005	58.339	465.238	953.476	1.418.714	2.627.592	4.104.645
	2006	57.460	524.741	1.060.854	1.585.595	2.876.542	4.519.598
	2007	54.270	469.047	1.097.065	1.566.112	2.798.913	4.419.295
	2008	71.894	548.794	940.224	1.489.018	2.695.655	4.256.567
	2009	125.854	427.162	981.760	1.408.921	2.231.986	3.736.904
	2010	173.294	508.875	1.078.739	1.587.614	2.381.144	4.093.089
	2011	128.548	820.840	1.089.900	1.910.740	2.438.517	4.477.805
<b>Valor agregado (\$ millones constantes de 2006)</b>	2000	21.034	163.647	389.454	553.102	874.743	1.448.880
	2001	20.052	157.297	436.177	593.474	942.670	1.556.196
	2002	14.810	160.320	395.804	556.124	1.008.420	1.579.354
	2003	18.295	187.121	438.768	625.888	1.067.759	1.711.942
	2004	16.607	193.326	464.320	657.646	1.198.073	1.872.326
	2005	18.089	195.322	428.363	623.684	1.338.047	1.979.820
	2006	17.961	211.356	453.964	665.320	1.460.615	2.143.895
	2007	17.936	204.767	442.424	647.190	1.400.298	2.065.424
	2008	22.468	241.415	426.547	667.963	1.319.407	2.009.839
	2009	33.940	197.772	448.898	646.670	1.073.884	1.754.494
	2010	46.620	224.505	500.436	724.941	1.118.220	1.889.781
	2011	47.649	358.070	524.832	882.903	1.113.217	2.043.769
<b>Personal ocupado</b>	2000	893	9.255	20.630	29.885	39.624	70.402
	2001	804	8.977	20.764	29.741	41.056	71.601
	2002	664	8.841	19.921	28.762	45.341	74.767
	2003	741	9.583	20.676	30.259	49.839	80.839
	2004	622	9.140	20.737	29.877	54.424	84.923
	2005	732	8.966	19.726	28.692	52.945	82.369
	2006	647	8.625	19.059	27.684	49.308	77.639
	2007	601	7.983	18.016	25.999	48.190	74.790
	2008	740	8.807	16.856	25.663	45.649	72.052
	2009	1.109	8.068	17.182	25.250	37.387	63.746
	2010	1.338	8.767	19.248	28.015	36.389	65.742
	2011	1.237	12.828	18.029	30.857	31.955	64.049

Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2000-2011)-Dane.

Nota: las cifras de 2009 a 2011 son preliminares y están sujetas a cambios.

- **Situación financiera**
- **Gran Encuesta Pyme**

- **SITUACIÓN FINANCIERA:**

- Evolución reciente
- Comparación de la situación financiera de la Pyme frente a la gran empresa

- **GRAN ENCUESTA PYME:**

- Perspectivas
- Financiamiento
- Acciones de mejoramiento

## •Situación Financiera

---

- Evolución reciente
- Comparación de la situación financiera de la Pyme frente a la gran empresa

## •Gran Encuesta Pyme

---

- Perspectivas
  - Financiamiento
  - Acciones de mejoramiento
-

# Situación financiera

## Confecciones

### Evolución reciente

Al cierre de 2012, las Pymes del sector de confecciones no mostraron cambios significativos en sus indicadores de rentabilidad con respecto a 2011. En primer lugar, la rentabilidad del activo pasó del 4.1% en 2011 al 3.7% en 2012. Por su parte, la rentabilidad del patrimonio bajó del 8.3% al 7.4%, al tiempo que el margen operacional se redujo del 7.1% al 6.4%. Adicionalmente, es importante señalar que todos los indicadores de rentabilidad se mantuvieron cerca del promedio registrado por la industria.

Los indicadores de eficiencia en las Pymes también permanecieron estables en 2012, ya que la relación ingreso operacional/total activo se ubicó en 1.2 veces. Por su parte, la relación ingreso operacional/costo de ventas fue de 1.4 veces.

Con respecto a los indicadores de liquidez en las Pymes, la variación más importante se produjo en la rotación de cuentas por cobrar que durante 2012 disminuyó en 4 días, alcanzando los 82.3 días. En contraste, los demás indicadores exhibieron reducciones marginales.

Los indicadores de endeudamiento en las Pymes del sector de confecciones registraron leves disminuciones. No obstante, se ubicaron por encima del promedio industrial. La razón de endeudamiento se redujo en 1.3 puntos porcentuales entre 2011-2012, alcanzando un 49.7%. El apalancamiento financiero se mantuvo en un 16.2% en 2012, mientras que la deuda neta llegó a un 15.3%.

### Comparación de la situación financiera de la Pyme frente a la gran empresa

Las grandes empresas del sector tampoco presentaron cambios significativos en sus indicadores de rentabilidad durante 2012. Sin embargo, las Pymes presentaron cifras ligeramente más favorables que las grandes empresas. Particularmente, la rentabilidad del activo en las Pymes alcanzó niveles del 3.7% y en las grandes empresas del 2.6%. Asimismo, en la rentabilidad del patrimonio, la diferencia es de 2.3 puntos porcentuales a favor de las Pymes.

En términos de eficiencia, no se observan diferencias significativas entre las Pymes y las grandes empresas. En contraste, en los indicadores de liquidez las grandes empresas presentan cifras más favorables. En efecto, la rotación de cuentas por cobrar en las empresas grandes

es menor en 12.2 días en comparación con las Pymes, y en el caso de las cuentas por pagar es 9 días menor. En contraste, la razón de capital trabajo/activo en las Pymes se ubicó 6.2 puntos porcentuales por encima de las grandes empresas.

Finalmente, si bien la razón de endeudamiento es ligeramente superior para las Pymes en comparación con las grandes empresas (49.7% vs. 48.5%), el apalancamiento financiero y la deuda neta de las grandes empresas superan en más de 8 puntos porcentuales los valores reportados por las Pymes, lo que denota un menor acceso del segmento Pyme a instrumentos de deuda con el sector financiero.

Confecciones					
Razones financieras por tamaño de empresa					
	Grande		Pyme		Industria 2012*
	2011	2012	2011	2012	
<b>Rentabilidad</b>					
Margen operacional (%)	6.1	6.3	7.1	6.4	7.0
Margen de utilidad neta (%)	2.5	2.5	3.2	3.0	3.6
Rentabilidad del activo (%)	2.6	2.6	4.1	3.7	4.0
Rentabilidad del patrimonio (%)	5.1	5.1	8.3	7.4	7.3
<b>Eficiencia</b>					
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	1.0	1.1	1.3	1.2	1.1
Ingresos operacionales/Costo ventas (veces)	1.5	1.6	1.4	1.4	1.3
<b>Liquidez</b>					
Razón corriente (veces)	1.6	1.7	1.8	1.7	1.5
Razón CxC (días)	76.1	70.1	86.5	82.3	55.4
Razón CxP (días)	59.8	50.3	60.3	60.1	52.1
Capital trabajo/Activo (%)	21.0	24.0	32.1	30.2	15.1
<b>Endeudamiento</b>					
Razón de endeudamiento (%)	49.4	48.5	51.0	49.7	45.2
Apalancamiento financiero (%)	23.1	24.4	16.5	16.2	17.9
Deuda neta (%)	22.7	23.7	15.6	15.3	17.7

Para este sector se contó con información financiera de 256 empresas.

\* No se incluye el sector bajo análisis.

Nota: la información financiera puede no ser representativa del sector, en ese sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior sólo son indicativas.

Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Definición de los indicadores financieros	
<b>Rentabilidad</b>	Margen operacional = Utilidad operacional / Ingreso operacional Margen de utilidad neta = Utilidad neta / Ingreso operacional Rentabilidad del activo = Utilidad neta / Total activo Rentabilidad del patrimonio = Utilidad neta / Patrimonio
<b>Eficiencia</b>	Ingresos operacionales / Total activo Ingresos operacionales / Costo de ventas
<b>Liquidez</b>	Razón corriente = Activo corriente / Pasivo corriente Rotación cuentas por cobrar (CxC) = Clientes x 365 / Ingresos operacionales Rotación cuentas por pagar (CxP) = Proveedores x 365 / Costo de ventas Capital de trabajo / Activo = (Activo corriente - Pasivo corriente) / Total activo
<b>Endeudamiento</b>	Razón de endeudamiento = Total pasivo / Total activo Apalancamiento financiero = Obligaciones financieras totales / Total activo Deuda neta = (Obligaciones financieras totales - Caja) / Total activo

# Gran Encuesta Pyme

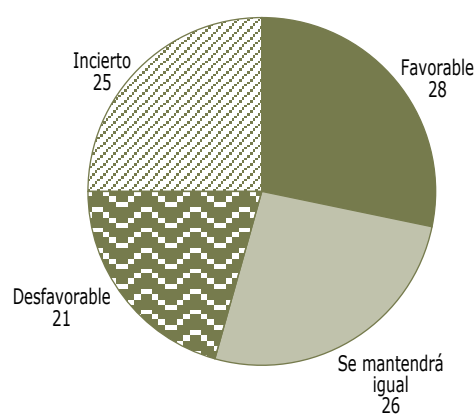
## Confecciones

### Perspectivas

**Situación económica en el primer semestre 2013 vs. primer semestre de 2012.** Los empresarios del sector de confecciones se mostraron optimistas respecto a la evolución de sus negocios al cierre del primer semestre de 2013, aunque se observa una leve desaceleración con respecto a lo observado un año atrás. Así, el 28% de ellos consideró que el desempeño general de sus empresas sería favorable y el 21% creyó que sería desfavorable. No obstante, un porcentaje superior de las Pymes consultadas (25%) califica su situación en el futuro próximo como incierta.

Entre tanto, el 32% de los empresarios encuestados afirmó que el volumen de ventas de su empresa se incrementaría al cierre del primer semestre de 2013, frente a un porcentaje mayor del 37% que esperaba lo contrario. En cuanto a la producción, el 30% de los empresarios manifestó que ésta aumentaría frente a un porcen-

**Confecciones**  
**Desempeño general de la empresa**  
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

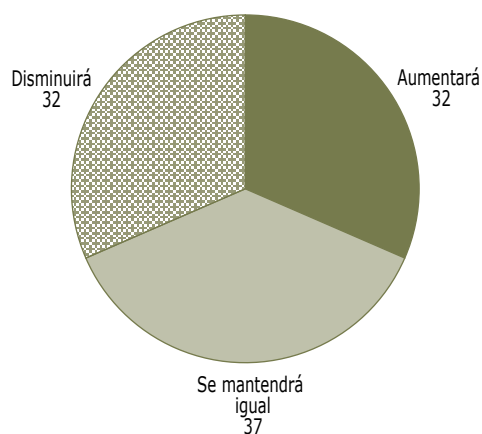
taje igual que era pesimista al respecto. En lo referente al volumen de pedidos, un 32% esperaba que se incrementara frente a un 30% que esperaba una caída.

En materia de exportaciones, se observa que cerca del 73% de las Pymes encuestadas en el sector de confecciones no exporta. No obstante, entre aquellas que sí lo hacen, las perspectivas eran mayoritariamente ne-

gativas; sólo un 9% esperaba que sus exportaciones se incrementaran en 2013-I, frente a un 11% que esperaba que fueran menores.

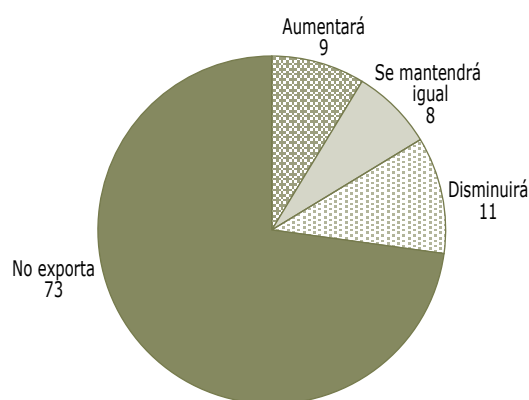
Por su parte, el 24% de los entrevistados planeó realizar inversiones en maquinaria y equipo en el primer semestre de 2013, mientras que un 61% estimaba que su inversión se mantendría igual.

**Confecciones**  
**Volumen de ventas**  
(%)



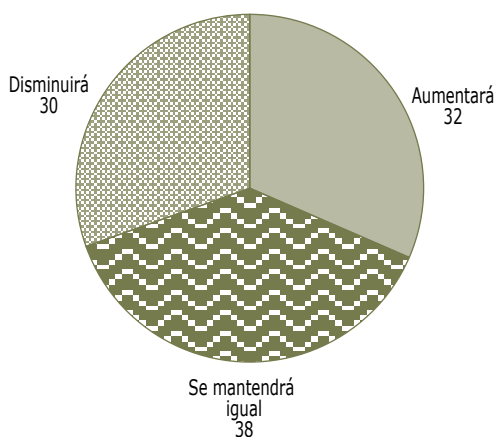
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

**Confecciones**  
**Volumen de exportación**  
(%)



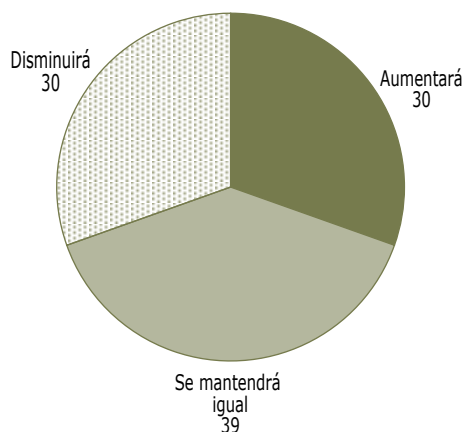
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

**Confecciones**  
**Volumen de pedidos**  
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

**Confecciones**  
**Volumen de producción**  
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.



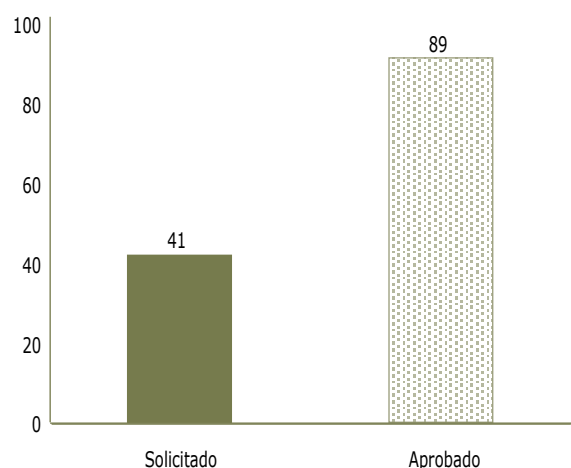
## Financiamiento

El 41% de las Pymes del sector de confecciones solicitó créditos al sistema financiero durante el segundo semestre de 2012, 17 puntos porcentuales por debajo del valor registrado en el mismo período del año anterior.

De éstas, a un 89% le fue aprobado el crédito solicitado. El plazo más comúnmente solicitado (56%) y aprobado (56%) fue el mediano. Sólo un 15% de los créditos era de largo plazo, mientras que un 29% fue de corto plazo.

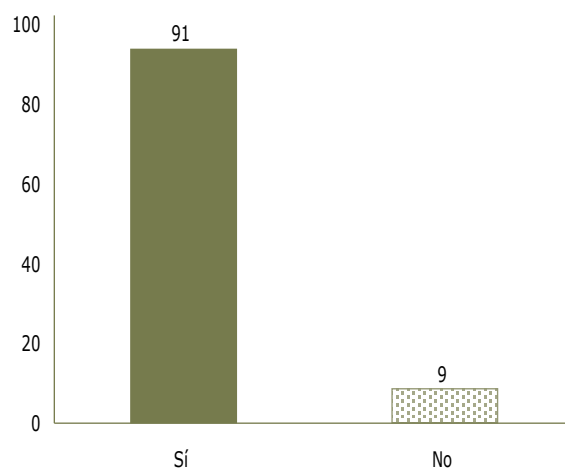
Con respecto al monto aprobado, en el 91% de los casos el otorgado coincidió con el que había sido solicitado. Un año atrás dicho porcentaje se había ubicado en el 88%.

**Confecciones**  
¿Solicitó crédito con el sistema financiero?  
¿Le fue aprobado?, (%)



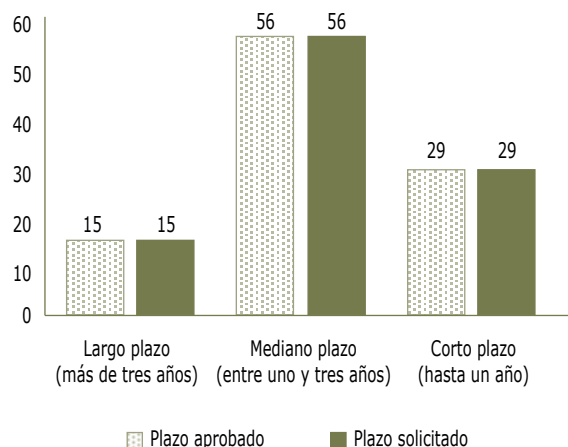
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

**Confecciones**  
¿Se ajustó el monto del crédito aprobado  
al que había solicitado?, (%)



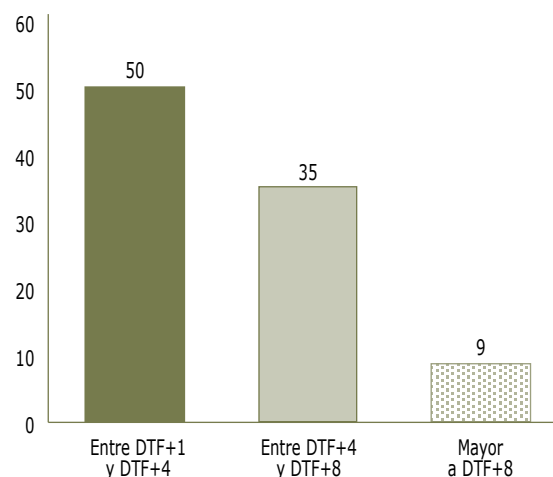
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

**Confecciones**  
¿A qué plazo le fue aprobado?  
¿A qué plazo lo solicitó?, (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

**Confecciones**  
¿A qué tasa DTF+ le fue otorgado?  
(%)

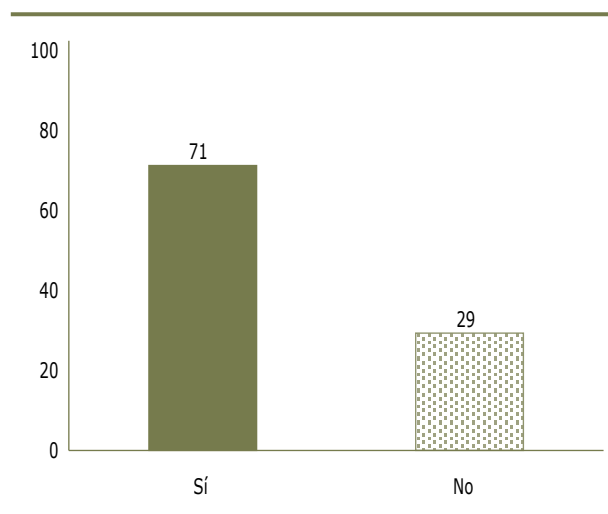


Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

En cuanto a la tasa de interés, el 50% de los empresarios ubicó la tasa obtenida en el rango DTF+1 y DTF+4, un 35% la ubicó en el segundo rango (entre DTF+4 y DTF+8) y sólo

el 9% indicó haber recibido tasas superiores a DTF+8. Por su parte, el 71% de las Pymes calificó como apropiada la tasa de interés que obtuvo en sus préstamos, 6 puntos porcentuales más que lo reportado un año atrás.

**Confecciones**  
**¿Considera que esta tasa fue apropiada?**  
(%)



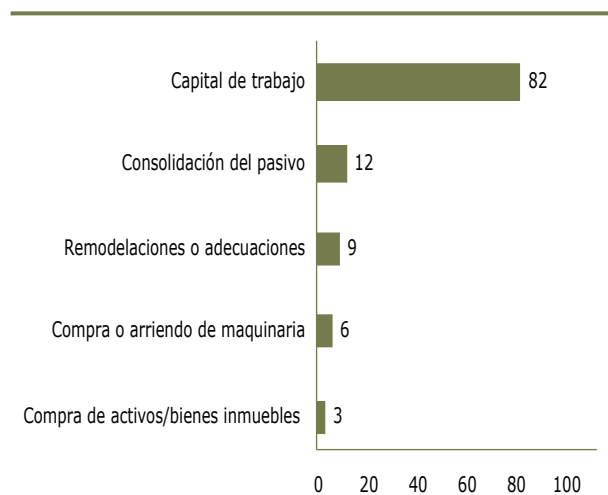
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

Finalmente, el 82% de las Pymes destinó los recursos de financiamiento para capital de trabajo; el 12% para mejorar las condiciones de obligaciones contraídas anteriormente; el 9% para remodelaciones o adecuaciones, y otro 6% para compra o arriendo de maquinaria.

## Acciones de mejoramiento

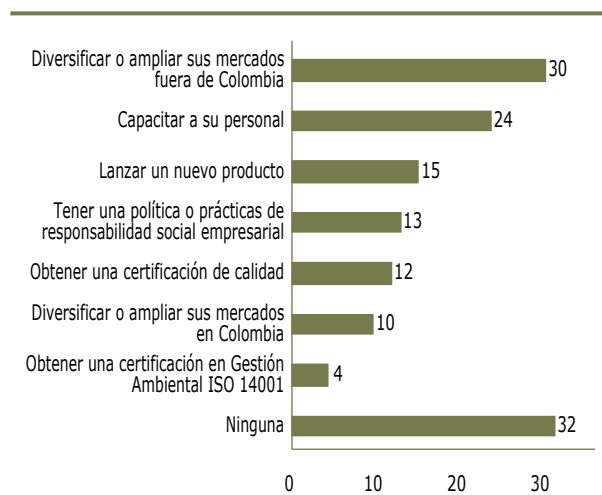
A pesar de que un porcentaje importante de las Pymes del subsector de confecciones ha adelantado recientemente acciones para mejorar su posición competitiva, el 32% afirmó no haber realizado ningún proceso de mejoramiento, con lo cual el sector se ubicó por encima del promedio de la industria (27%). En particular, el 30% optó por diversificar o ampliar sus mercados en Colombia; el 24% capacitó a su personal; y un 15% se enfocó en lanzar un nuevo producto.

**Confecciones**  
**Los recursos recibidos se destinaron a**  
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

**Confecciones**  
**Acciones de mejoramiento**  
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.