

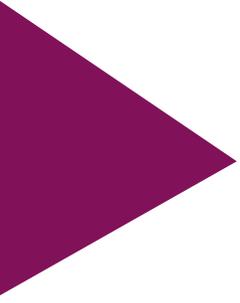


# MERCADOS INDUSTRIALES PYME Y GRAN EMPRESA



**ENVASES, PAPEL Y CARTÓN**

**2019-20**



# Mercados industriales

## Pyme y Gran Empresa

2019 - 20



## Presentación

Anif tiene el gusto de presentar a sus lectores la segunda edición del estudio ***Mercados Industriales Pyme y Gran Empresa***. Esta publicación es el resultado de un proceso de reingeniería y reinversión de los estudios anteriores de Anif: Mercados Industriales y Mercados Pyme. En esta publicación hemos compilado el análisis detallado de los principales aspectos estructurales de los 21 sectores industriales más relevantes de la economía colombiana.

Este análisis se realiza tanto de manera agregada para los diferentes sectores industriales, como de forma detallada para las Pymes y las grandes empresas. Esto con el objetivo de brindarle al lector información más completa y, a su vez, minuciosa de cada segmento empresarial.

El grueso de la información de este estudio proviene de la más reciente Encuesta Anual Manufacturera (EAM) realizada por el Dane, con la cual se calcula un amplio número de indicadores económicos que permiten identificar cambios estructurales en materia de productividad, competitividad y eficiencia para los diferentes sectores industriales.

Además, se incorporan los resultados más recientes de la Gran Encuesta Pyme (GEP) liderada por Anif, correspondientes al segundo semestre de 2019. Con base en estos resultados, se capturan la percepción de la situación actual, las perspectivas, el financiamiento y las acciones de mejoramiento de 1.450 empresarios Pyme que fueron entrevistados por la firma encuestadora Cifras & Conceptos.

Esta publicación contiene un capítulo introductorio, donde se presenta un análisis comparativo de los principales indicadores económicos de los 21 sectores incluidos en el estudio, teniendo en cuenta las particularidades de los segmentos empresariales Pyme y Gran Empresa.

En los siguientes capítulos se realiza una descripción de las principales variables productivas para cada uno de los sectores industriales. Adicionalmente, los capítulos sectoriales incluyen: i) la dinámica de la estructura sectorial en el período 2009-2018; ii) el uso de materias primas; iii) el comportamiento de los precios; iv) el desempeño de los indicadores de comercio exterior; y v) el análisis de indicadores financieros de rentabilidad, eficiencia, liquidez y endeudamiento para el período 2017-2018, construidos con base en la información de la Superintendencia de Sociedades. Por último, se incluyen los resultados de la última medición de la GEP para los sectores que cuentan con información disponible.

Con esta segunda edición de ***Mercados Industriales Pyme y Gran Empresa*** ponemos a consideración de nuestros lectores una publicación con la información más completa y confiable sobre las variables más determinantes de la dinámica sectorial de las principales ramas industriales de Colombia, particularmente del segmento Pyme. Esperamos que los resultados presentados en este estudio sean útiles para la generación de conocimiento en el entorno académico, financiero y del sector real y que, a su vez, hagan parte fundamental del análisis para la toma de decisiones por parte de los empresarios.

**Mauricio Santa María S.**  
Presidente

# Índice

## Envases, papel y cartón

### INTRODUCCIÓN

- Actividad productiva 6
- Indicadores de estructura sectorial 10
- Relaciones de costo 15
- Precios 17
- Comercio exterior 18
- Situación financiera 19
- La Gran Encuesta Pyme 22

### ENVASES, PAPEL Y CARTÓN

- Envases, papel y cartón 30
- Situación financiera 39

### ANEXO METODOLÓGICO

- Metodología de la evolución financiera 44
- Metodología general del estudio 44
- Ficha técnica de la Gran Encuesta Pyme 45
- Cuadro de diferencias en la definición de los sectores 46

ISSN 2711-337X

## Mercados Industriales Pyme y Gran Empresa Año 2019 - 20

es una publicación de la  
Asociación Nacional de  
Instituciones Financieras - Anif

[www.anif.com.co](http://www.anif.com.co)

E-mail · [publicaciones@anif.com.co](mailto:publicaciones@anif.com.co)



@ANIFCO



AnifOficial



ANIF

DIRECTOR · Mauricio Santa María S.  
SUBDIRECTOR · Carlos Felipe Prada L.

JEFE DE INVESTIGACIONES · Ekaterina Cuéllar K.

INVESTIGADORES · Cindy Benedetti,  
Daniel Beltrán, Gabriela Paz y Jorge Jaimes

CARÁTULA · Brayan Moreno  
PRODUCCIÓN ELECTRÓNICA · Tatiana Herrera F.  
EDICIÓN · Ximena Fidalgo

FUENTES DE INFORMACIÓN ·

## Mercados Industriales Pyme y Gran Empresa

es una publicación de carácter anual que se elabora con la última información primaria disponible publicada por fuentes como el Dane, Supersociedades y el Banco de la República.

La fecha en la cual se publican los indicadores depende de la disponibilidad de la información por parte de las fuentes primarias.

Tiene carácter confidencial y exclusivo.  
Puede ser utilizado sin restricciones por los abonados al servicio de Previsión Macroeconómica y Sectorial. Anif - Fedesarrollo. Se prohíbe su reproducción con fines de publicación o divulgación a terceros.

Este documento se finalizó  
el 16 de abril de 2020.

Línea gratuita: 01 800 0119907  
Calle 70A No.7-86

# Introducción

1. Actividad productiva
2. Indicadores de estructura sectorial
3. Relaciones de costo
4. Precios
5. Comercio exterior
6. Situación financiera
7. La Gran Encuesta Pyme

2019 - 20

tálicos • Vehículos y autopartes  
Muebles • Confecciones • • Plá  
cos • Envases, papel y cartón • Ot  
productos minerales 5  
• Imprentas y editorial  
tos • Cuero y calzado • Maquin  
eléctrica y no eléctrica • Produc  
químicos • Productos metálicos  
Vehículos y autopartes • Mueble  
Confecciones • • Plásticos • Env  
es, papel y cartón • Otros produc  
minerales no metálicos • Imp  
tas y editoriales • Alimentos •  
ero y calzado • Maquinaria eléct  
y no eléctrica • Productos quími  
• Productos metálicos • Vehícu  
y autopartes • Muebles • Confe  
ones • • Plásticos • Envases, pa  
y cartón • Otros productos minera  
no metálicos • Imprentas y edit  
ales • Alimentos • Cuero y calza  
Maquinaria eléctrica y no eléctric  
Productos químicos • Productos m  
tálicos • Vehículos y autoparte  
Muebles • Confecciones • • Plá  
cos • Envases, papel y cartón • Ot  
productos minerales no metáli  
• Imprentas y editoriales • Alim  
tos • Cuero y calzado • Maquin  
eléctrica y no eléctrica • Produc  
químicos • Productos metálicos  
Vehículos y autopartes • Mueble  
Confecciones • • Plásticos • Env  
es, papel y cartón • Otros produc  
minerales no metálicos • Impr  
tas y editoriales • Alimentos •  
ero y calzado • Maquinaria eléct  
y no eléctrica • Productos quími  
• Productos metálicos • Vehícu  
y autopartes • Muebles • Confe  
ones • • Plásticos • Envases, pa  
y cartón • Otros productos minera  
no metálicos • Imprentas y edit  
ales • Alimentos • Cuero y calza  
Maquinaria eléctrica y no eléctric  
Productos químicos • Productos m  
tálicos • Vehículos y autoparte  
Muebles • Confecciones • • Plá  
cos • Envases, papel y cartón • Ot  
productos minerales no metáli  
• Imprentas y editoriales • Alim  
tos • Cuero y calzado • Maquin  
eléctrica y no eléctrica • Prod  
químicos • Productos m  
Vehículos y autopartes • Mueble  
Confecciones • • Plásticos • Env  
es, papel y cartón • Otros produc  
minerales no metálicos • Imp  
tas y editoriales • Alimentos •  
ero y calzado • Maquinaria eléct  
y no eléctrica • Productos quími  
• Productos metálicos • Vehícu  
y autopartes • Muebles • Confe  
ones • • Plásticos • Envases, pa  
y cartón • Otros productos minera  
no metálicos • Imprentas y edit

# 1. Actividad productiva

## • Número de establecimientos

La Encuesta Anual Manufacturera (EAM) del año 2018 encuestó a un total de 4.741 establecimientos de los 21 sectores industriales incluidos en este estudio de *Mercados Industriales Pyme y Gran Empresa* (vs. 4.755 establecimientos encuestados en 2017). De estos, el 78.9% (3.718 establecimientos) fueron Pyme, el 11.5% (543 establecimientos) fueron microestablecimientos y el 10.1% (480 establecimientos) fueron grandes establecimientos.

En 2018, al igual que en 2017, el sector que tuvo el mayor número de establecimientos fue el de confecciones, con 795 empresas. Le siguieron los secto-

res de: plásticos (572 establecimientos); productos de panadería (441); e imprentas y editoriales (403). En contraste, los sectores con el menor número de establecimientos fueron: marroquinería (23); curtiembres (31); y herramientas y artículos de ferretería (38).

Cabe anotar que la participación de los establecimientos Pyme es superior al 60% en los 21 sectores analizados en este estudio (superando incluso el 70% en 18 de los 21 sectores). Ello evidencia la importancia de las Pymes en el sector industrial de Colombia, cuya participación al interior del PIB llega al 12%.

**Número de establecimientos**  
Pyme vs. grande 2018



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2018)-Dane.

**Participación en el número de establecimientos**  
Pyme vs. grande 2018 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2018)-Dane.

## • Producción bruta

De acuerdo con los resultados de la EAM-2018, los sectores industriales analizados en este estudio generaron una producción bruta de \$56.9 billones durante 2018 (a precios de 2006), lo cual representó una expansión del 5.7% anual frente a los \$53.8 billones de 2017. El análisis sectorial muestra cómo los mayores niveles de producción bruta se observaron en: i) otros químicos (\$10.4 billones de producción bruta, 18.2% del total de la producción bruta industrial); ii) productos cárnicos (\$7 billones, 12.3%); y iii) plásticos (\$6.1 billones, 10.6%). Por el contrario, los sectores con menores niveles de producción bruta fueron: i) curtiembres (\$72.000 millones de producción bruta, 0.1% del total de la producción bruta industrial); ii) marroquinería (\$81.600 millones, 0.1%); y iii) herramientas y artículos de ferreterías (\$132.700 millones, 0.2%).

Al analizar la producción bruta por segmento empresarial, se observa que los grandes establecimientos generaron \$33.6 billones en 2018 (59.2% del total industrial). Allí los sectores con mayores niveles de producción bruta fueron: i) productos cárnicos (\$5.4 billones, 16% del total de la producción bruta de las grandes empresas); ii) otros químicos (\$5.3 billones, 15.7%); y iii) productos lácteos (\$4.3 billones, 12.8%). En contraste, los sectores con menores niveles de producción bruta dentro de las grandes empresas fueron: i) herramientas y artículos de ferretería (\$50.300 millones de producción bruta, 0.1% del total de la producción bruta de las grandes empresas); ii) maquinaria y equipo de uso general (\$97.600 millones, 0.3%); y iii) calzado (\$133.800 millones, 0.4%).

### Producción bruta

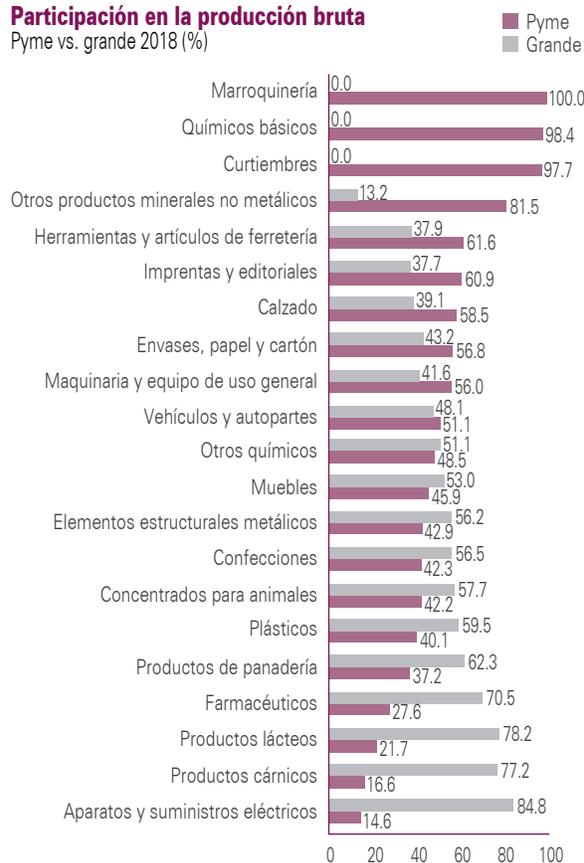
Pyme vs. grande 2018 (\$ miles de millones constantes de 2006)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2018)-Dane.

### Participación en la producción bruta

Pyme vs. grande 2018 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2018)-Dane.

Por su parte, las Pymes generaron una producción bruta de \$22.4 billones en 2018 (39.4% del total industrial). En este caso los sectores con mayores niveles de producción bruta fueron: i) otros químicos (\$5 billones, 22.4% del total de la producción bruta de las Pymes); ii) plásticos (\$2.4 billones, 10.9%); y iii) concentrados para animales (\$2.4 billones, 10.6%). Por el contrario, los sectores con menores niveles de producción bruta dentro de las Pymes fueron: i) curtiembres (\$70.400 millones de producción bruta, 0.3% del total de la producción bruta de las Pymes); ii) marroquinería (\$81.600 millones, 0.4%); y iii) herramientas y artículos de ferretería (\$81.700 millones, 0.4%).

### • Valor agregado

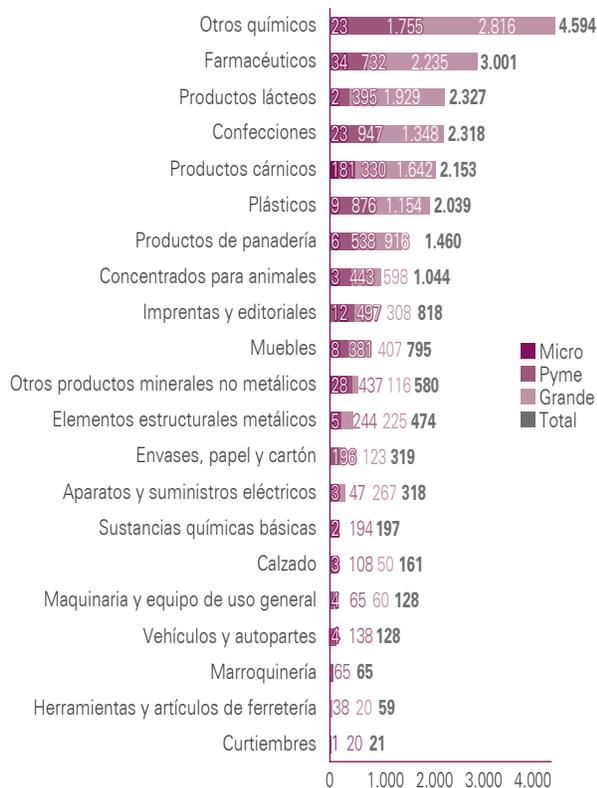
Los resultados de la EAM-2018 también muestran cómo el valor agregado industrial de los 21 sectores analizados fue de \$23 billones en 2018 (pesos

constantes de 2006), lo cual representó una expansión del 6% anual frente a los \$21.7 billones de 2017. El análisis sectorial muestra cómo los mayores niveles de valor agregado se observaron en: i) otros químicos (\$4.6 billones de valor agregado, 20% del total del valor agregado industrial); ii) farmacéuticos (\$3 billones, 13%); y iii) lácteos (\$2.3 billones, 10.1%). En contraste, los sectores con menor valor agregado fueron: i) curtiembres (\$21.200 millones, 0.1% del total); ii) herramientas y artículos de ferretería (\$58.500 millones, 0.3%); y iii) marroquinería (\$65.000 millones, 0.3%).

En el análisis por segmento empresarial se observa cómo los grandes establecimientos generaron un valor agregado de \$14.2 billones en 2018 (61.7% del total industrial), incrementándose un 6.5% anual respecto a los \$13.3 billones de 2017. En particular, los sectores con mayores niveles de valor agregado fueron: i) otros químicos (\$2.8 billones, 19.8% del total

#### Valor agregado

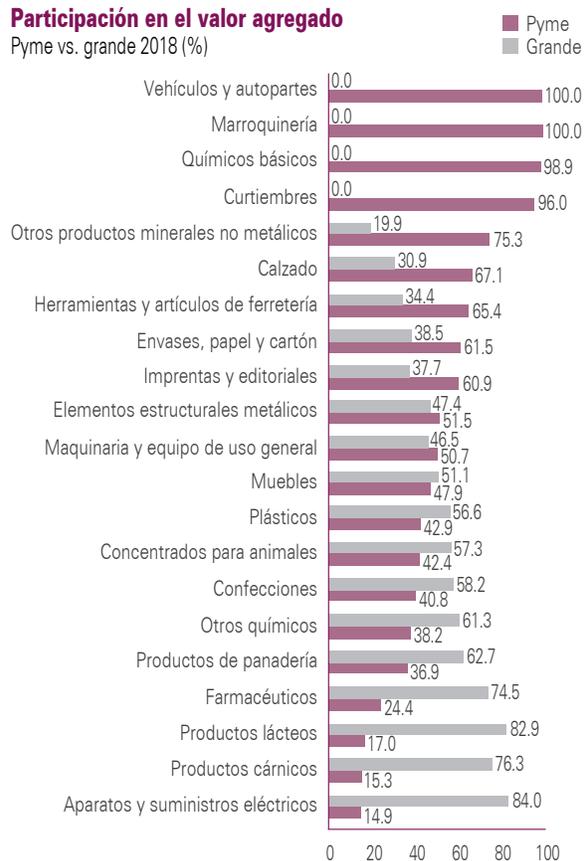
Pyme vs. grande 2018 (\$ miles de millones constantes de 2006)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2018)-Dane.

#### Participación en el valor agregado

Pyme vs. grande 2018 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2018)-Dane.

del valor agregado de las grandes empresas); ii) farmacéuticos (\$2.2 billones, 15.7%); y iii) productos lácteos (\$1.9 billones, 13.6%). Por el contrario, los sectores con menores niveles de valor agregado dentro de las grandes empresas fueron: i) vehículos (-\$13.700 millones de valor agregado, -0.1% del total del valor agregado de las grandes empresas); ii) herramientas y artículos de ferretería (\$20.200 millones, 0.1%); y iii) calzado (\$49.600 millones, 0.3%).

Por su parte, las Pymes generaron un valor agregado de \$8.4 billones en 2018 (36.8% del total industrial), creciendo un 4.9% anual respecto a los \$8 billones de 2017. Allí los sectores con mayores niveles de valor agregado fueron: i) otros químicos (\$1.8 billones, 20.8% del total del valor agregado de las Pymes); ii) confecciones (\$0.9 billones, 11.2%); y iii) plásticos (\$0.9 billones, 10.4%). En contraste, los sectores con menores niveles de valor agregado

dentro de las Pymes fueron: i) curtiembres (\$20.400 millones de valor agregado, 0.2% del total del valor agregado de las Pymes); ii) herramientas y artículos de ferretería (\$38.300 millones, 0.5%); y iii) aparatos eléctricos (\$47.500 millones, 0.6%).

## • Empleo

Según la EAM-2018, los 21 sectores analizados en el presente estudio emplearon a un total de 420.757 trabajadores en 2018, lo cual representó un decrecimiento del -0.3% anual frente a los 421.856 trabajadores de 2017. El análisis sectorial muestra cómo el mayor número de empleados se concentró en: i) confecciones (72.011 empleados, 17.1% del total del empleo industrial); ii) plásticos (55.357, 13.2%); y iii) otros químicos (44.236, 10.5%). Por el contrario, los sectores con menor número de empleados fueron: i) marroquinería (1.191 empleados,

### Personal ocupado

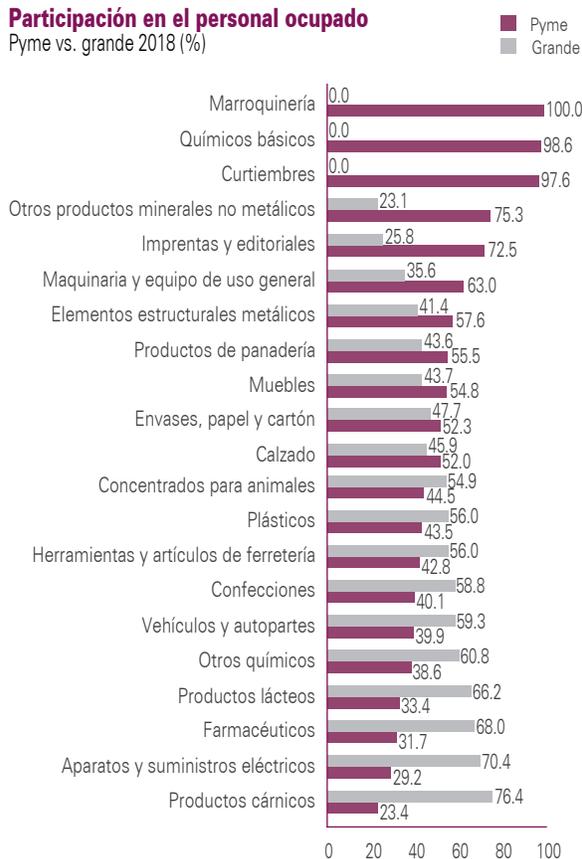
Pyme vs. grande 2018 (número de empleados)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2018)-Dane.

### Participación en el personal ocupado

Pyme vs. grande 2018 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2018)-Dane.

0.3% del total del empleo industrial); ii) curtiembres (1.294 empleados, 0.3%); y iii) herramientas y artículos de ferretería (3.233 empleados, 0.8%).

El análisis por segmento empresarial muestra cómo los grandes establecimientos emplearon a 229.605 trabajadores en 2018 (54.6% del total del empleo industrial), aumentando un 0.3% anual respecto a los 228.840 trabajadores de 2017. En particular, los sectores con mayor número de empleados fueron: i) confecciones (42.320 empleados, 18.4% del total de empleados industriales de las grandes empresas); ii) plásticos (30.978, 13.5%); y iii) productos cárnicos (27.183, 11.8%). En contraste, los sectores con menor número de empleados dentro de las grandes empresas fueron: i) herramientas y artículos de ferretería (1.809 empleados, 0.8% del total de empleados industriales de las grandes empresas); ii) maquinaria y equipo de uso general (2.228, 1%); y iii) minerales no metálicos (2.644, 1.2%).

Por su parte, las Pymes emplearon a 187.703 trabajadores durante 2018 (44.9% del total del empleo industrial), contrayéndose un -1.3% anual con respecto a los 190.225 trabajadores de 2017. En este caso, los sectores con mayor número de empleados fueron: i) confecciones (28.909 empleados, 15.4% del total de empleados industriales de las Pymes); ii) plásticos (24.087, 12.8%); y iii) otros químicos (17.089, 9.1%). Por el contrario, los sectores con menor número de empleados dentro de las Pymes fueron: i) marroquinería (1.191 empleados, 0.6% del total de empleados industriales de las Pymes); ii) curtiembres (1.263, 0.7%); y iii) herramientas y artículos de ferretería (1.383, 0.7%).

## 2. Indicadores de estructura sectorial

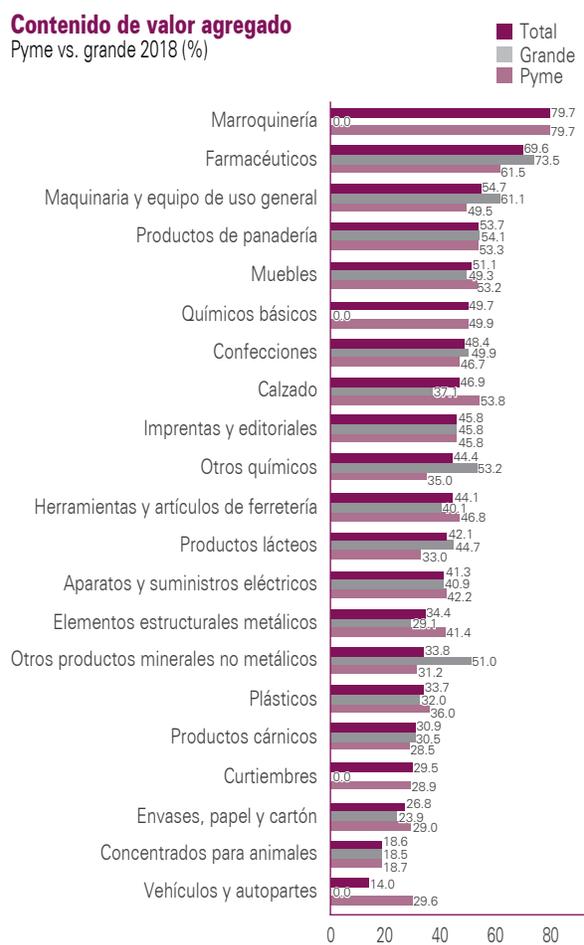
### • Contenido de valor agregado

$$CVA = (\text{Valor agregado} / \text{Producción bruta}) * 100$$

El índice de contenido de valor agregado se define como el porcentaje de la producción bruta representado en el valor agregado. Dicho indicador fue del 44% para el promedio industrial en 2018. En particular, los sectores con mayor contenido de valor agregado fueron: i) marroquinería

(79.7%); ii) farmacéuticos (69.6%); y iii) maquinaria (54.7%). En contraste, los sectores con menor contenido de valor agregado fueron: i) vehículos (14%); ii) concentrados para animales (18.6%); y iii) envases, papel y cartón (26.8%).

En el análisis por segmento empresarial, se observa cómo las grandes empresas convirtieron el 40.6% de su producción bruta en valor agregado en 2018 (vs. 21.9% en 2017). Allí, los sectores con mayor contenido de valor agregado fueron: i) farmacéuticos (73.5%); ii) maquinaria (61.1%); y iii) panadería (54.1%). Por el contrario, los sectores con menor contenido de valor agregado dentro de las grandes empresas fueron: i) vehículos y autopartes (-3.1%); ii) concentrados para animales (18.5%); y iii) envases, papel y cartón (23.9%).



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2018)-Dane.

Por su parte, las Pymes transformaron el 44% de su producción bruta en valor agregado en 2018 (vs. 44.1% en 2017). Acá, los sectores con mayor contenido de valor agregado fueron: i) marroquinería (79.7%); ii) farmacéuticos (61.5%); y iii) calzado (53.8%). En contraste, los sectores con menor contenido de valor agregado dentro de las Pymes fueron: i) concentrados para animales (18.7%); ii) cárnicos (28.5%); y iii) curtiembres (28.9%).

### • Eficiencia en procesos

$$EP = (\text{Valor agregado/Consumo intermedio}) * 100$$

El índice de eficiencia en procesos determina el porcentaje de consumo intermedio que se trans-

forma en valor agregado al final del proceso productivo. Dicho indicador fue del 92% para el promedio industrial en 2018. En particular, los sectores con mayor indicador de eficiencia en procesos fueron: i) marroquinería (392.1% de valor agregado transformado del consumo intermedio); ii) farmacéuticos (230%); y iii) panadería (117.4%). Por el contrario, los sectores que reportaron un menor indicador de eficiencia en procesos fueron: i) vehículos y autopartes (10.7%); ii) concentrados para animales (23%); y iii) envases, papel y cartón (33.9%).

En el caso de las grandes empresas, la eficiencia en procesos fue del 80.7% en 2018 (vs. 73.7% en 2017). Allí los sectores con mayor indicador de eficiencia en procesos fueron: i) farmacéuticos (275.9%); ii) maquinaria y equipo de uso general (138.2%); y iii) panadería (117.8%). En contraste, los sectores con un menor registro de eficiencia en procesos en las grandes empresas fueron: i) vehículos y autopartes (-1.6%); ii) concentrados para animales (22.7%); y iii) envases, papel y cartón (29%).

Por su parte, en el caso de las Pymes, la eficiencia en procesos fue del 88.8% en 2018 (vs. 92.6% en 2017). Allí los sectores con mayor indicador de eficiencia en procesos fueron: i) marroquinería (392.1%); ii) farmacéuticos (163.2%); y iii) productos de panadería (117.4%). Por el contrario, los sectores con menor registro de eficiencia en procesos en las Pymes fueron: i) concentrados para animales (23.2%); ii) aparatos y equipos eléctricos (31.9%); y iii) curtiembres (34.7%).

**Eficiencia en procesos**  
Pyme vs. grande 2018 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2018)-Dane.

### • Costo unitario laboral

$$CUL = \text{Costo de la fuerza laboral/Producción bruta}$$

El costo unitario laboral se define como el costo del trabajo como porcentaje de la producción bruta. El comportamiento de este indicador muestra los costos laborales por unidad de producción, indicando las ganancias relativas en competitividad. Dicho indicador fue del 26.1% para el promedio industrial en 2018. En particular, los sectores con mayor costo unitario laboral fueron: i) maquinaria (donde los costos laborales representaron el 61.1% de su producción bruta); ii) herramientas y artículos de ferretería (52.7%); y iii) vehículos y autopartes (44.2%). En contraste, los sectores más competitivos labo-

ralmente fueron: i) concentrados para animales (4.6%); ii) productos lácteos (8%); y iii) productos cárnicos (9.1%).

Por segmento empresarial se observa que el costo unitario laboral de las grandes empresas fue del 28.2% en 2018 (vs. 37.6% en 2017). Allí los sectores con mayor costo unitario laboral fueron: i) herramientas y artículos de ferretería (donde los costos laborales representaron el 79% de su producción bruta); ii) vehículos y autopartes (63.2%); y iii) maquinaria y equipo de uso general (52.4%). Por el contrario, los sectores más competitivos laboralmente dentro de las grandes empresas fueron: i) concentrados para animales (4.6%); ii) productos lácteos (7.6%); y iii) productos cárnicos (9.4%).

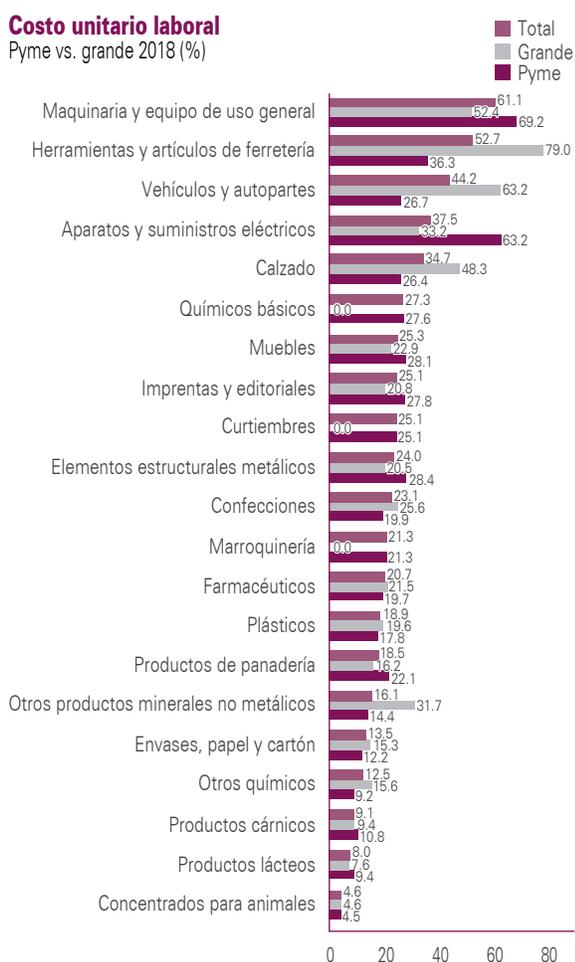
Por su parte, el costo unitario laboral de las Pymes fue del 26% en 2018 (vs. 24.3% en 2017). Allí los sectores con mayor costo unitario laboral fueron: i) maquinaria y equipo de uso general (donde los costos laborales representaron el 69.2% de su producción bruta); ii) aparatos y suministros eléctricos (63.2%); y iii) herramientas y artículos de ferretería (36.3%). En contraste, los sectores más competitivos laboralmente en las Pymes fueron: i) concentrados para animales (4.5%); ii) otros químicos (9.2%); y iii) productos lácteos (9.4%).

### • Competitividad del costo laboral

Esta medida de competitividad se refiere al valor agregado generado por cada \$1.000 pagados en costos laborales. De esta manera, entre más bajo sea el índice mayor es el costo laboral que no es utilizado en la generación de valor agregado. Durante 2018, la industria generó \$1.474 de valor agregado (pesos constantes de 2006) por cada \$1.000 pagados en salarios. En particular, los sectores con mayor competitividad del costo laboral fueron: i) productos lácteos (generando \$3.541 por cada \$1.000 pagados en costos laborales); ii) concentrados para animales (\$2.716); y iii) marroquinería (\$2.499). En contraste, los sectores con menor competitividad del costo laboral fueron: i) vehículos y autopartes (\$213); ii) herramientas y artículos de ferretería (\$559); y iii) maquinaria y equipo de uso general (\$598).

En el análisis por segmento empresarial, se observa cómo las grandes empresas generaron en promedio \$1.465 de valor agregado por cada \$1.000 pagados en costos laborales durante 2018 (vs. \$1.555 en 2017). Allí, los sectores con mayor competitividad del costo laboral fueron: i) productos lácteos (generando \$3.956 por cada \$1.000 pagados en costos laborales); ii) concentrados para animales (\$2.670); y iii) farmacéuticos (\$2.287). Por el contrario, los sectores menos competitivos respecto a sus costos laborales en las grandes empresas fueron: i) vehículos y autopartes (-\$33); ii) herramientas y artículos de ferretería (+\$339); y iii) calzado (+\$513).

En cuanto a las Pymes, estas generaron en promedio \$1.445 de valor agregado por cada \$1.000 pagados en costos laborales durante 2018



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2018)-Dane.

(vs. \$1.450 en 2017). En este caso, los sectores con mayor competitividad del costo laboral fueron: i) concentrados para animales (generando \$2.783 por cada \$1.000 pagados en costos laborales); ii) otros químicos (\$2.544); y iii) marroquinería (\$2.499). En contraste, los sectores menos competitivos respecto a sus costos laborales en las Pymes fueron: i) aparatos eléctricos (\$446); ii) maquinaria y equipo de uso general (\$478); y iii) vehículos y autopartes (\$742).

### • Productividad laboral

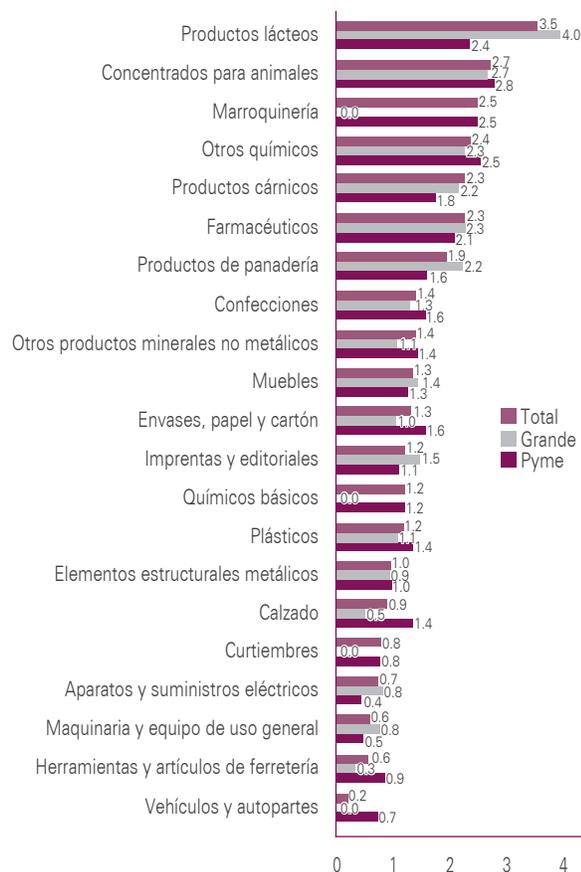
$$PL = (\text{Valor agregado} / \text{Número de trabajadores})$$

El índice de productividad laboral se define como el valor agregado generado por cada trabajador. Durante 2018, la industria generó en pro-

medio \$49.1 millones de valor agregado (precios constantes de 2006) por cada trabajador. En particular, los sectores con mayor nivel de productividad laboral fueron: i) concentrados para animales (\$116.3 millones de valor agregado generado por cada trabajador); ii) productos lácteos (\$112.3 millones); y iii) farmacéuticos (\$111.5 millones). En contraste, los sectores con menor nivel de productividad laboral fueron: i) vehículos y autopartes (\$8.5 millones); ii) curtiembres (\$16.4 millones); y iii) herramientas y artículos de ferreterías (\$18.1 millones).

En el caso de las grandes empresas, se generaron en promedio \$55.3 millones de valor agregado por trabajador en 2018 (vs. \$41.4 millones en 2017). En este caso, los sectores con mayor productividad laboral fueron: i) productos lácteos (\$140.6 millo-

**Competitividad del costo laboral**  
Pyme vs. grande 2018 (\$ miles de 2006)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2018)-Dane.

**Productividad laboral**  
Pyme vs. grande 2018 (\$ miles de 2006)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2018)-Dane.

nes); ii) farmacéuticos (\$122.1 millones); y iii) concentrados para animales (\$121.2 millones). Por el contrario, los sectores con menor productividad laboral en las grandes empresas fueron: i) vehículos y autopartes (-\$1.5 millones); ii) herramientas y artículos de ferretería (\$11.1 millones); y iii) calzado (\$13.8 millones).

Por su parte, en el caso de las Pymes, estas generaron en promedio \$43.9 millones de valor agregado por trabajador en 2018 (vs. \$47.7 millones en 2017). Allí, los sectores con mayor productividad laboral fueron: i) concentrados para animales (\$110.8 millones); ii) otros químicos (\$102.7 millones); y iii) farmacéuticos (\$85.9 millones). En contraste, los sectores con menor productividad laboral en las Pymes fueron: i) aparatos y suministros eléctricos (\$13 millones); ii) cortineros (\$16.1 millones); y iii) maquinaria y equipo de uso general (\$16.5 millones).

### • Índice de temporalidad

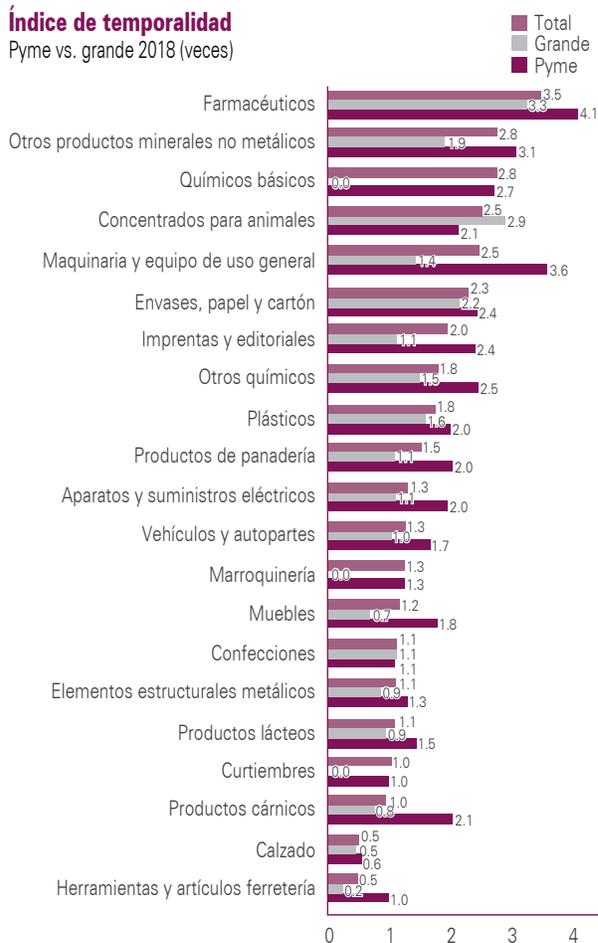
$$IT = (\text{Personal permanente} / \text{Personal temporal})$$

El índice de temporalidad laboral hace referencia a la relación entre el personal permanente y el temporal. De esta manera, un índice superior a 1 indica que el personal permanente supera el temporal. Dicho indicador fue de 1.6 para el promedio industrial en 2018, indicando que hubo una mayor proporción de trabajadores permanentes frente a los temporales. En particular, los sectores con mayor índice de temporalidad fueron: i) farmacéuticos (3.5 trabajadores permanentes por cada trabajador temporal); ii) otros minerales no metálicos (2.8); y iii) químicos básicos (2.8). En contraste, los sectores con menor índice de temporalidad fueron: i) herramientas y artículos de ferretería (0.5); ii) calzado (0.5); y iii) productos cárnicos (1).

Por segmento empresarial, se observa cómo el índice de temporalidad promedio de las grandes empresas fue de 1.4 en 2018 (vs. 1.5 en 2017). Allí los sectores con mayor índice de temporalidad fueron: i) farmacéuticos (3.3); ii) concentrados para animales (2.9); y iii) envases, papel y cartón (2.2). Por el contrario, los sectores con menor índice de temporalidad en las grandes empresas fueron: i) herramientas y artículos de ferretería (0.2); ii) calzado (0.5); y iii) muebles (0.7).

### Índice de temporalidad

Pyme vs. grande 2018 (veces)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2018)-Dane.

Por su parte, el índice de temporalidad promedio de las Pymes fue de 2 en 2018 (vs. 1.9 en 2017). Allí los sectores con mayor índice de temporalidad fueron: i) farmacéuticos (4.1); ii) maquinaria y equipo de uso general (3.6); y iii) otros productos minerales no metálicos (3.1). En contraste, los sectores con menor índice de temporalidad en las Pymes fueron: i) calzado (0.6); ii) cortineros (1); y iii) herramientas y artículos de ferretería (1).

### • Intensidad del capital

$$IC = (\text{Valor activos fijos} / \text{Personal permanente remunerado})$$

Este índice se calcula como el cociente entre el valor de los activos fijos y el personal permanente

remunerado. Un mayor registro de esta variable indica que la cantidad de capital por cada trabajador permanente es más elevada. Dicha relación fue de \$87.3 millones para el promedio industrial en 2018 (pesos constantes de 2006). En particular, los sectores con mayor intensidad del capital fueron: i) químicos básicos (\$310.3 millones de activos fijos por personal permanente remunerado); ii) concentrados para animales (\$153.4 millones); y iii) envases, papel y cartón (\$142.5 millones). En cambio, los sectores con menor intensidad del capital fueron: i) confecciones (\$25.3 millones); ii) curtiembres (\$32.6 millones); y iii) calzado (\$39.9 millones).

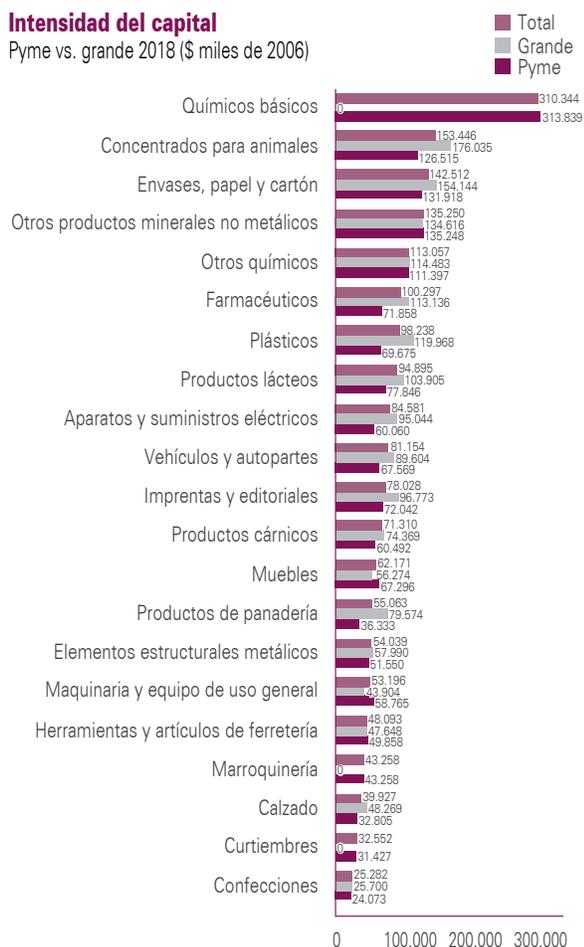
En el caso de las grandes empresas, la intensidad del capital fue de \$90.6 millones en 2018 (vs. \$80.8

millones en 2017). Allí los sectores con mayor intensidad de capital fueron: i) concentrados para animales (\$176 millones); ii) envases, papel y cartón (\$154.1 millones); y iii) otros productos minerales no metálicos (\$134.6 millones). Por el contrario, los sectores con menor intensidad del capital en las grandes empresas fueron: i) confecciones (\$25.7 millones); ii) maquinaria y equipo de uso general (\$43.9 millones); y iii) herramientas y artículos de ferretería (\$47.6 millones).

En el caso de las Pymes, la intensidad del capital fue de \$78.9 millones en 2018 (vs. \$68.3 millones en 2017). En las Pymes, los sectores con mayor intensidad de capital fueron: i) químicos básicos (\$313.8 millones); ii) otros minerales no metálicos (\$135.2 millones); y iii) envases, papel y cartón (\$131.9 millones). En contraste, los sectores con menor intensidad del capital en las Pymes fueron: i) confecciones (\$24.1 millones); ii) curtiembres (\$31.4 millones); y iii) calzado (\$32.8 millones).

**Intensidad del capital**

Pyme vs. grande 2018 (\$ miles de 2006)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2018)-Dane.

**3. Relaciones de costo**

• Costo de las materias primas

**Materias primas/Ingresos por ventas**

Este indicador hace referencia a la relación entre el costo de las materias primas y los ingresos por ventas. Durante 2018, el costo de las materias primas para el promedio industrial fue equivalente al 53% de los ingresos por ventas. En particular, los sectores con el mayor nivel de costos de materias primas como proporción de los ingresos fueron: i) vehículos y autopartes (destinando el 115.3% de sus ingresos por ventas a la compra de materias primas); ii) concentrados para animales (79.2%); y iii) aparatos y suministros eléctricos (70.2%). En cambio, los sectores con el menor nivel de costos de materias primas como proporción de los ingresos fueron: i) marroquinería (14.1%); ii) farmacéuticos (25.6%); y iii) confecciones (33.1%).

El análisis por segmento empresarial muestra cómo dicho indicador fue del 56.8% en las grandes empresas en 2018 (vs. 73.1% en 2017). En concreto, los sectores que más gastaron en materias pri-

mas como proporción de los ingresos por ventas fueron: i) vehículos y autopartes (172%); ii) concentrados para animales (79.8%); y iii) envases, papel y cartón (71.9%). Por el contrario, los sectores que menos gastaron en materias primas como proporción de los ingresos por ventas en las grandes empresas fueron: i) farmacéuticos (23.6%); ii) confecciones (32.9%); y iii) maquinaria y equipos de uso general (33.7%).

Por su parte, en las Pymes, el costo de las materias primas fue equivalente al 52.7% de los ingresos por ventas en 2018 (vs. 51.5% en 2017). En particular, los sectores que más gastaron en materias primas como proporción de los ingresos por ventas fueron: i) aparatos y suministros eléctricos (102.8%); ii) concentrados para animales (78.5%);

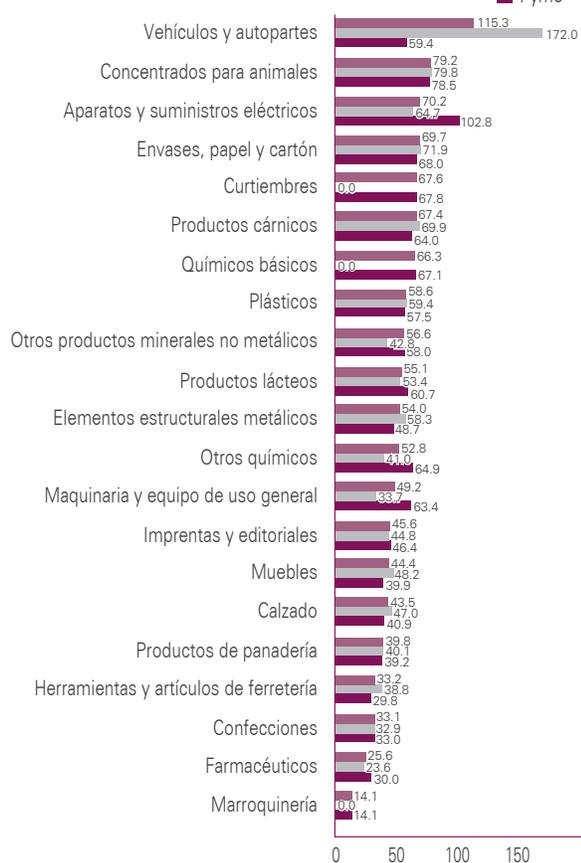
y iii) envases, papel y cartón (68%). En contraste, los sectores que menos gastaron en materias primas como proporción de sus ingresos por ventas fueron: i) marroquinería (14.1%); ii) herramientas y artículos de ferretería (29.8%); y iii) farmacéuticos (30%).

### • Costos laborales

#### Costo laboral/Ingresos por ventas

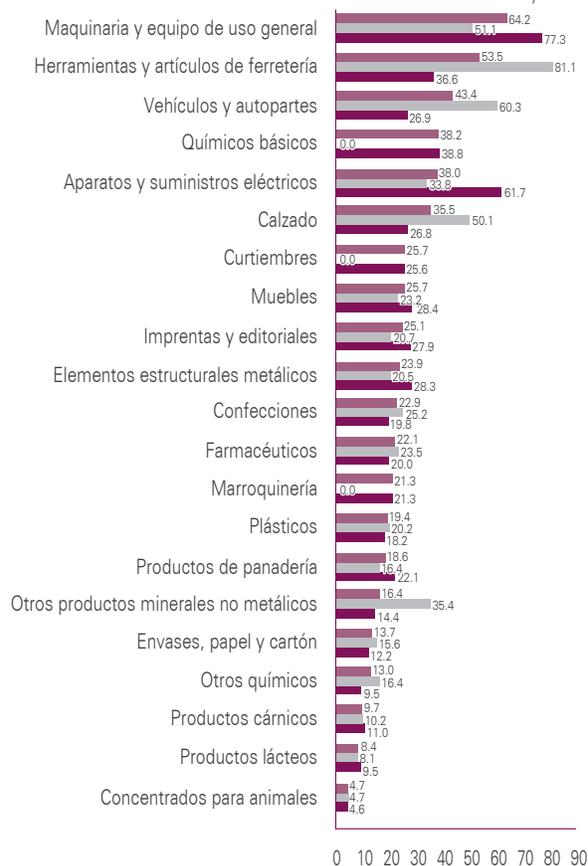
Este indicador hace referencia a la relación entre las cargas laborales y los ingresos por ventas. Durante 2018, el costo laboral para el promedio industrial fue equivalente al 27.1% de los ingresos por ventas. En particular, los sectores con el mayor nivel de costos laborales como proporción

**Costo de materias primas consumidas/Ingresos por ventas**  
 Pyme vs. grande 2018 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2018)-Dane.

**Costo laboral/Ingresos por ventas**  
 Pyme vs. grande 2018 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2018)-Dane.

de los ingresos por ventas fueron: i) maquinaria y equipo de uso general (destinando el 64.2% de sus ingresos por ventas al pago de sus cargas laborales); ii) herramientas y artículos de ferretería (53.5%); y iii) vehículos y autopartes (43.4%). En cambio, los sectores con el menor nivel de costos laborales como proporción de los ingresos fueron: i) concentrados para animales (4.7%); ii) productos lácteos (8.4%); y iii) productos cárnicos (9.7%).

El análisis por segmento empresarial muestra cómo dicho indicador fue del 28.7% en las grandes empresas en 2018 (vs. 39.8% en 2017). En concreto, los sectores que más gastaron en cargas laborales como proporción de sus ingresos por ventas fueron: i) herramientas y artículos de ferretería (81.1%); ii) vehículos y autopartes (60.3%); y iii) maquinaria y equipos de uso general (51.1%). Por el contrario, los sectores que menos gastaron en cargas laborales como proporción de sus ingresos por ventas en las grandes empresas fueron: i) concentrados para animales (4.7%); ii) productos lácteos (8.1%); y iii) productos cárnicos (10.2%).

Por su parte, el costo laboral en las Pymes fue equivalente al 27% de sus ingresos por ventas en 2018 (vs. 25.1% en 2017). En particular, los sectores que más gastaron en cargas laborales como proporción de sus ingresos por ventas fueron: i) maquinaria y equipo de uso general (77.3%); ii) aparatos y suministros eléctricos (61.7%); y iii) químicos básicos (38.8%). Por el contrario, los sectores que menos gastaron en cargas laborales como proporción de sus ingresos por ventas fueron: i) concentrados para animales (4.6%); ii) otros químicos (9.5%); y iii) productos lácteos (9.5%).

## 4. Precios

### • Índice de Precios del Productor

Durante el período 2000-2019, el crecimiento geométrico de los precios percibidos por la industria fue del 3.9% anual. Los sectores que experimentaron los mayores incrementos en sus precios fueron: i) aparatos y suministros eléctricos (5.6%); ii) productos de panadería (4.8%); y iii) imprentas

y editoriales (4.5%). En cambio, los sectores que exhibieron las variaciones más moderadas en sus precios fueron: i) confecciones (2%); ii) marroquinería (2.2%); y iii) otros productos minerales no metálicos (2.2%).

Las materias primas que registraron las mayores variaciones en sus precios durante el período 2000-2019 fueron: el alambro de cobre (con un crecimiento geométrico del 6%); el hierro y el acero (5.8%); y la harina de trigo (5.8%). Por su parte, las materias primas que presentaron los menores incrementos en sus precios fueron: las aves de corral (2.3%); el cemento, la cal y el yeso (2.5%); y las autopartes (2.8%).

**Índice de Precios del Productor**  
(%, crecimiento geométrico 2000-2019)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

## 5. Comercio exterior

### • Exportaciones

Según el Dane, las exportaciones de los 21 sectores industriales analizados en este estudio durante 2019 sumaron US\$3.577 millones (vs. US\$3.610 millones un año atrás), equivalente a una contracción del -0.9% anual.

El análisis sectorial muestra cómo 9 de las 21 ramas industriales exhibieron crecimientos positivos en sus exportaciones durante 2019. En particular, los mayores crecimientos se observaron en los sectores de: i) envases, papel y cartón (+54.7% anual); ii) productos metálicos estructurales (+42.1%); y iii) calzado (+38.4%). Por otro lado, los 12 sectores restantes registraron contracciones en sus exportaciones. En concreto, las caídas más pronunciadas se

observaron en los sectores de: i) productos lácteos (-46.4%); ii) curtiembres (-34.3%); y iii) concentrados para animales (-26.3%).

### • Importaciones

Según el Dane, las importaciones de los 21 sectores industriales analizados en este estudio durante 2019 alcanzaron US\$16.499 millones (vs. US\$15.722 millones un año atrás), equivalente a un crecimiento del 4.9% anual.

El análisis sectorial muestra cómo 12 de las 21 ramas industriales exhibieron crecimientos en sus importaciones durante 2019. En particular, los mayores crecimientos se observaron en los sectores de: i) productos lácteos (+45.8%); ii) calzado (+23.2%); y iii) productos metálicos estructurales (+22.6%). Por otro lado, los 9 sectores restantes registraron

#### Exportaciones colombianas

(Variación % anual acumulado en doce meses a diciembre de 2019)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

#### Importaciones colombianas

(Variación % anual acumulado en doce meses a diciembre de 2019)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

contracciones en sus importaciones. En concreto, se observaron los siguientes comportamientos sectoriales: i) envases, papel y cartón (-28%); ii) imprentas y editoriales (-21.7%); y iii) otros productos minerales no metálicos (-10.9%).

## 6. Situación financiera

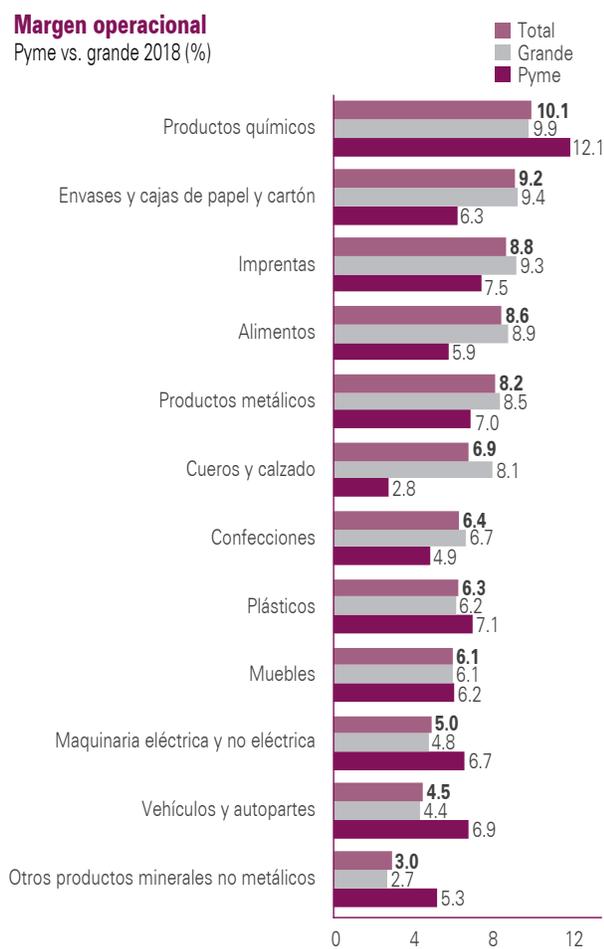
### • Margen operacional

El margen operacional se define como la razón entre la utilidad operacional y el ingreso operacional. En otras palabras, es el porcentaje que queda de los ingresos operacionales una vez se ha descontado el costo de venta. De acuerdo con las últimas cifras de la Superintendencia de Sociedades para el

año 2018, los sectores industriales que registraron el mayor margen operacional fueron: i) productos químicos (10.1%); ii) envases y cajas de papel y cartón (9.2%); y iii) imprentas y editoriales (8.8%). En contraste, los sectores con el menor margen operacional fueron: i) otros productos minerales no metálicos (3%); ii) vehículos y autopartes (4.5%); y iii) maquinaria eléctrica y no eléctrica (5%).

En las grandes empresas, los sectores con mayor margen operacional durante 2018 fueron: i) productos químicos (9.9%); ii) envases y cajas de papel y cartón (9.4%); y iii) imprentas y editoriales (9.3%). Por el contrario, los sectores de las grandes empresas con menor margen operacional fueron: i) otros productos minerales no metálicos (2.7%); ii) vehículos y autopartes (4.4%); y iii) maquinaria eléctrica y no eléctrica (4.8%).

En cuanto a las Pymes, los sectores con mayor margen operacional durante 2018 fueron: i) productos químicos (12.1%); ii) imprentas y editoriales (7.5%); y iii) productos plásticos (7.1%). En contraste, los sectores con menor margen operacional fueron: i) cueros y calzado (2.8%); ii) confecciones (4.9%); y iii) otros minerales no metálicos (5.3%).



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

### • Rentabilidad del activo

Este indicador mide la razón entre la utilidad operacional y el total de activos. En otras palabras, muestra cuánta utilidad genera la actividad productiva de la empresa frente a las inversiones realizadas. Durante 2018, los sectores industriales que registraron mayores niveles de rentabilidad del activo fueron: i) alimentos (6.4%); ii) vehículos y autopartes (6.3%); y iii) productos químicos (4.9%). En cambio, los sectores con menor rentabilidad sobre el activo fueron: i) otros productos minerales no metálicos (0.1%); ii) maquinaria eléctrica y no eléctrica (2%); y iii) muebles (2%).

En las grandes empresas, los sectores con mayor rentabilidad del activo en 2018 fueron: i) vehículos y autopartes (6.7%); ii) alimentos (6.6%); y iii) imprentas y editoriales (4.9%). Por el contrario, los sectores con menor rentabilidad del activo en las grandes empresas fueron: i) otros productos minerales no metálicos (-0.1%); ii) muebles (+1.8%); y iii) maquinaria eléctrica y no eléctrica (+1.9%).

Por su parte, al interior de las Pymes, los sectores con mayor rentabilidad del activo en 2018 fueron: i) productos químicos (7%); ii) alimentos (4.9%); y iii) plásticos (3.4%). En contraste, los sectores con menor rentabilidad del activo fueron: i) cueros y calzado (-0.7%); ii) confecciones (+0.6%); y iii) otros productos minerales no metálicos (+1.6%).

### • Razón corriente

Este indicador se calcula como la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente, indicando cuál es la capacidad (en veces) del sector para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. Es decir, cuántas veces representa el activo corriente la capacidad de cubrir el pasivo corriente. En 2018, los sectores industriales que contaron con el mayor respaldo de sus deudas de corto plazo con los

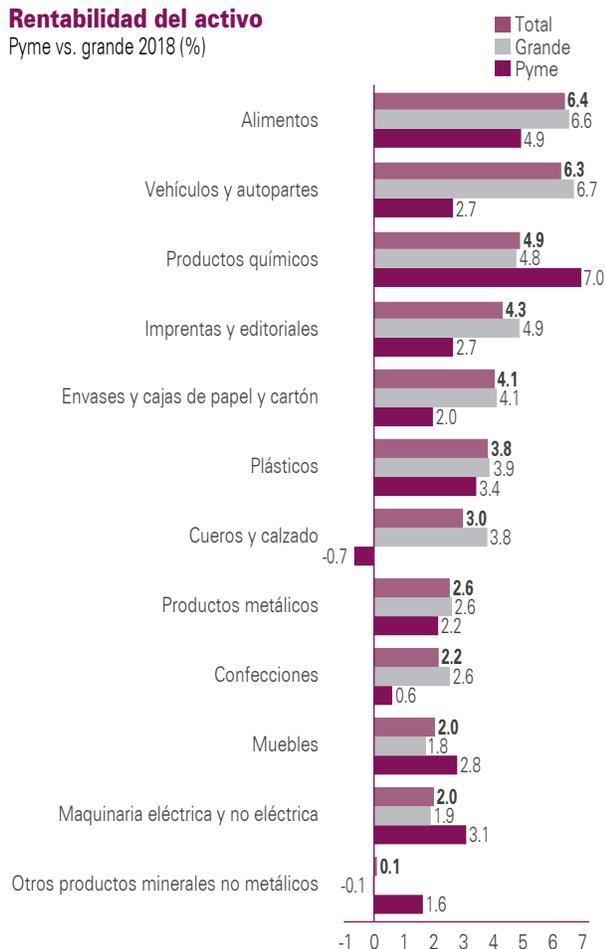
recursos corrientes fueron: i) productos químicos (1.6 veces); ii) productos plásticos (1.6); y iii) imprentas y editoriales (1.4). En cambio, los sectores con menor razón corriente fueron: i) otros productos minerales no metálicos (1.2); ii) alimentos (1.2); y iii) envases y cajas de papel y cartón (1.2).

En las grandes empresas, los sectores que registraron una mayor razón corriente durante 2018 fueron: i) productos químicos (1.6 veces); ii) productos plásticos (1.6); y iii) cuero y calzado (1.5). Por el contrario, los sectores con menor razón corriente en las grandes empresas fueron: i) otros productos minerales no metálicos (1.1); ii) alimentos (1.2); y iii) envases y cajas de papel y cartón (1.2).

Por su parte, en el segmento Pyme, los sectores que presentaron los mayores indicadores de

#### Rentabilidad del activo

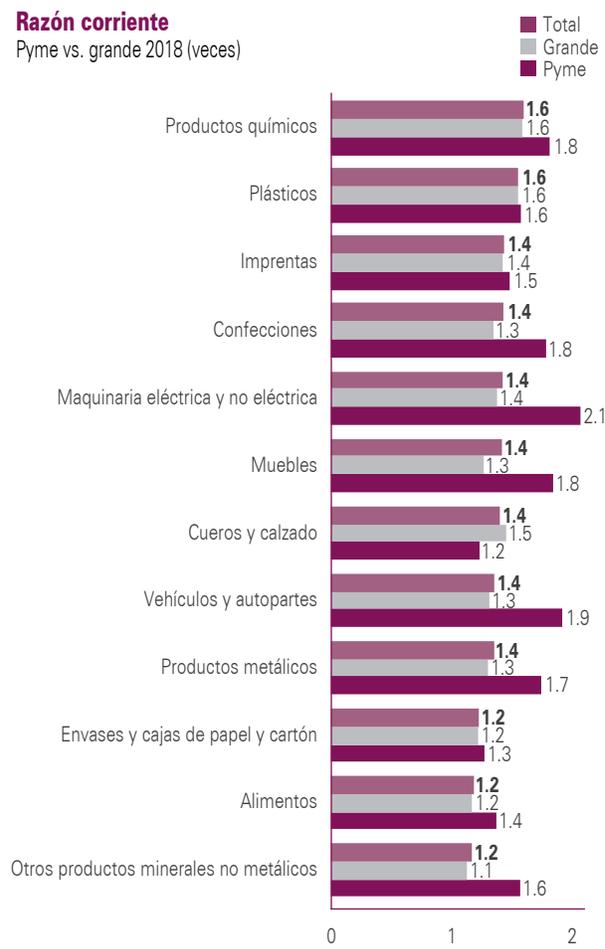
Pyme vs. grande 2018 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

#### Razón corriente

Pyme vs. grande 2018 (veces)



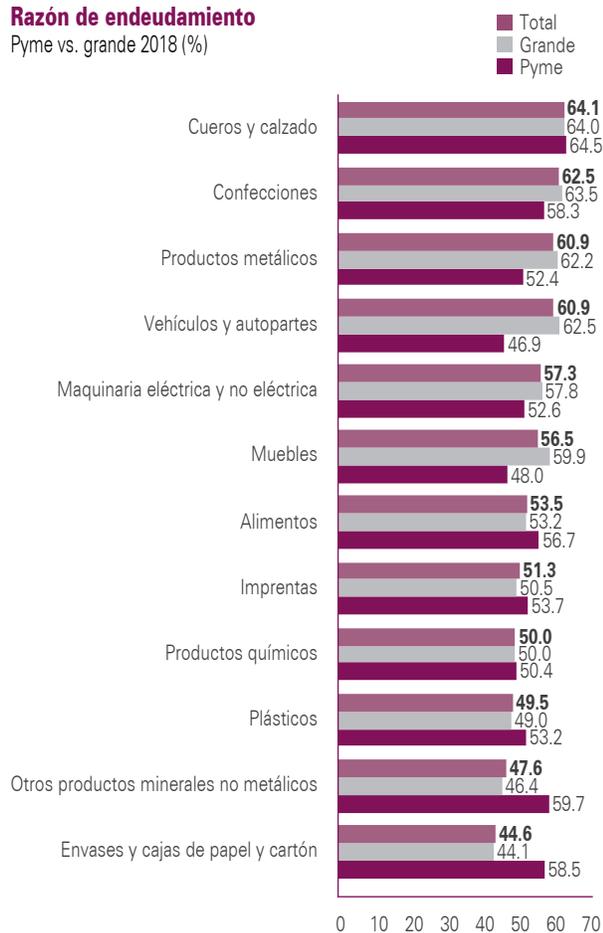
Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

razón corriente fueron: i) maquinaria eléctrica y no eléctrica (2.1); ii) vehículos y autopartes (1.9); y iii) muebles (1.8). En contraste, los sectores con menor razón corriente fueron: i) cueros y calzado (1.2); ii) envases y cajas de papel y cartón (1.3); y iii) alimentos (1.4).

### • Razón de endeudamiento

La razón de endeudamiento se define como la relación entre el total de pasivos y el total de activos del sector. Esta relación muestra qué proporción del valor de los bienes del sector ha sido financiada con recursos de terceros. Durante 2018, los sectores industriales que registraron una mayor razón de endeudamiento fueron: i) cueros y calzado (64.1%); ii) confecciones (62.5%); y iii) productos metálicos (60.9%).

**Razón de endeudamiento**  
Pyme vs. grande 2018 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

En cambio, los sectores con menor razón de endeudamiento fueron: i) envases y cajas de papel y cartón (44.6%); ii) otros productos minerales no metálicos (47.6%); y iii) productos plásticos (49.5%).

Dentro de las grandes empresas, los sectores con mayor razón de endeudamiento durante 2018 fueron: i) cueros y calzado (64%); ii) confecciones (63.5%); y iii) vehículos y autopartes (62.5%). Por el contrario, los sectores con menor razón de endeudamiento en las grandes empresas fueron: i) envases y cajas de papel y cartón (44.1%); ii) otros productos minerales no metálicos (46.4%); y iii) plásticos (49%).

Por su parte, los sectores con mayor razón de endeudamiento en las Pymes durante 2018 fueron: i) cueros y calzado (64.5); ii) otros productos minerales no metálicos (59.7%); y iii) envases y cajas de papel y cartón (58.5%). En contraste, los sectores con menor razón de endeudamiento fueron: i) vehículos y autopartes (46.9%); ii) muebles (48%); y iii) productos químicos (50.4%).

### • Crecimiento de las ventas

En 2018, los sectores industriales que exhibieron mejor desempeño en sus ventas fueron: i) muebles (+17.4% anual); ii) productos metálicos (+15.6%); y iii) envases y cajas de papel y cartón (+15.4%). Por el contrario, los sectores con peor desempeño en sus ventas fueron: i) cueros y calzado (-3.6% anual); ii) confecciones (+1.8%); y iii) alimentos (+2.1%).

Al interior de las grandes empresas, los sectores con mayor crecimiento en ventas en 2018 fueron: i) muebles (32.5% anual); ii) imprentas y editoriales (20.8%); y iii) productos metálicos (18.6%). En contraste, los sectores con menores crecimientos fueron: i) alimentos (1.8% anual); ii) cueros y calzado (3.7%); y iii) confecciones (5%).

En las Pymes, los sectores con mayores incrementos en sus ventas durante 2018 fueron: i) maquinaria eléctrica y no eléctrica (8.7% anual); ii) envases y cajas de papel y cartón (7.6%); y iii) alimentos (4.3%). Mientras que, los mayores deterioros en las ventas se observaron en los sectores de: i) otros productos minerales no metálicos (-29.5% anual); ii) cueros y calzado (-21.9%); y iii) imprentas y editoriales (-12.4%).

## 7. La Gran Encuesta Pyme

En esta edición de *Mercados Industriales Pyme y Gran Empresa* se incluyen los principales resultados de la Gran Encuesta Pyme (GEP) correspondiente al segundo semestre de 2019 (vigésima octava lectura nacional). La GEP es liderada por Anif y contó con el respaldo del Banco de la República, Bancóldex, Confecámaras y el Fondo Nacional de Garantías.

Los 11 subsectores de los cuales la Encuesta tiene información son: alimentos y bebidas; fabricación de productos textiles; fabricación de prendas de vestir; cuero, calzado y marroquinería; actividades de edición e impresión; sustancias y productos químicos; productos de caucho y plástico; productos minerales no metálicos; productos metálicos; maquinaria y equipo; y muebles y otras industrias manufactureras.

Es importante mencionar que en la GEP los subsectores económicos se definieron de acuerdo con la Clasificación Industrial Uniforme (CIIU)-Revisión 4 a dos dígitos, mientras que en la EAM del Dane los sectores analizados corresponden a CIIU Revisión 4 a cuatro dígitos. Por lo tanto, la información proveniente de la GEP hace una mayor agregación sectorial en comparación con la que se tiene en cuenta en la EAM.

La Encuesta fue realizada durante los meses de octubre a diciembre de 2019 por Cifras & Conceptos, firma encuestadora encargada del trabajo de campo de la Gran Encuesta Pyme desde el año 2014. En esta última lectura, se entrevistó a 1.450 empresarios Pyme de los macrosectores de industria, comercio y servicios.

Como ha sido costumbre desde el año 2010, los resultados de la GEP se sintetizan a través del Indicador Pyme Anif (IPA). Este resume el clima económico de las Pymes mediante la comparación de las variaciones en los índices de: i) situación económica; ii) volumen de ventas; iii) expectativas de desempeño general; y iv) expectativas de ventas (estas dos últimas a un semestre vista).

En la medición del segundo semestre de 2019, el IPA se mantuvo en valores de 59 puntos, perma-

neciendo en el plano denominado como “bueno”. Ello implicó una pausa en la tendencia de recuperación evidenciada en años anteriores. El comportamiento del IPA obedeció a efectos encontrados en sus componentes de situación actual (balances de respuestas aún en terreno negativo) y perspectivas (mejoras en dichos balances cuasi-generalizados).

### • Perspectivas

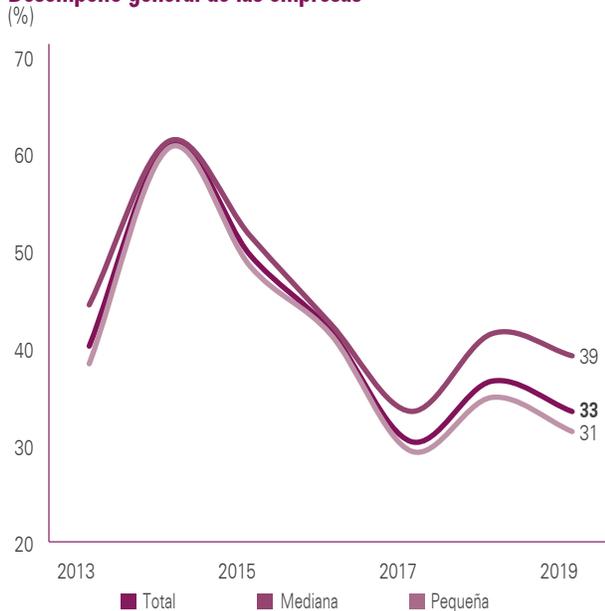
#### Situación económica en el segundo semestre de 2019 vs. el segundo semestre de 2018

Los empresarios del sector Pyme disminuyeron su optimismo respecto al desempeño futuro de sus negocios, lo cual se refleja en un decrecimiento en sus expectativas. Así, el 43% de los encuestados consideraba que el desempeño general de su empresa durante el segundo semestre de 2019 sería favorable, ubicándose por debajo del registro del 45% de un año atrás. Además, la proporción de empresarios con perspectivas desfavorables sobre su desempeño general aumentó hacia el 10% en 2019-II frente al 8% registrado en 2018-II.

Por tamaño de empresa, se observa cómo el 31% de las empresas pequeñas esperaba que su situación económica general mejorara respecto a un año atrás durante el segundo semestre de 2019, por debajo del 35% observado en el segundo semestre de 2018. En el caso de las medianas empresas, el 39% esperaba que su situación mejorara durante el segundo semestre de 2019 frente al 41% reportado en el segundo semestre de 2018.

Analizando los balances de respuestas (situación económica favorable menos situación económica desfavorable) de cada uno de los 11 subsectores industriales incluidos en la Encuesta, las opiniones de los empresarios con respecto a su situación económica general en el segundo semestre de 2019 se mantuvieron en el plano positivo. Se destaca la percepción más favorable (por encima del 33% del promedio industrial) de los sectores de: i) sustancias y productos químicos (balance de respuestas del 62%); ii) actividades de edición e impresión (43%); y iii) alimentos y bebidas (41%). En contraste, los sectores con menor percepción favorable fueron: i) maquinaria y equipo (17%); ii) muebles y otras in-

### Desempeño general de las empresas



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2019-II.

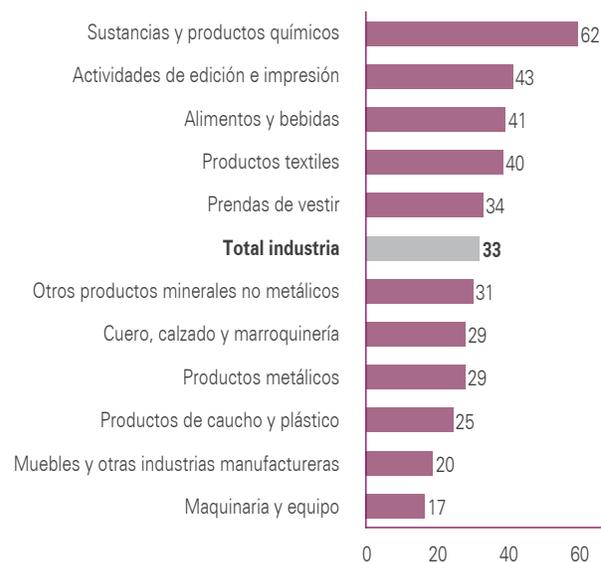
dustrias manufactureras (20%); y iii) productos de caucho y plástico (25%).

A la pregunta sobre las perspectivas acerca del nivel de producción de las Pymes, el balance de respuestas mostró una desmejora, ubicándose en el 27% en el segundo semestre de 2019 (vs. 33% un año atrás). Allí, un 40% de las Pymes esperaba incrementos en sus niveles de producción (vs. 45% en 2018-II), mientras que un 12% estimaba una reducción (vs. 11%). Por tamaño de empresa, se observa que el deterioro en el balance de respuestas sobre producción se presentó tanto en las pequeñas (26% esperaba un aumento en la producción en 2019-II vs. 32% en 2018-II), como en las medianas empresas (31% vs. 38%).

A nivel sectorial, el mayor optimismo respecto al volumen de producción se observó en: sustancias y productos químicos (con un balance de respuestas del 49%); actividades de edición e impresión (38%); y alimentos y bebidas (38%). En contraste, los sectores con expectativas de producción menos favorables fueron: i) maquinaria y equipo (-5%); ii) productos de caucho y plástico (+10%); y iii) muebles y otras industrias manufactureras (+16%).

### Situación económica general

(Balance de respuestas)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2019-II.

Con respecto a la evolución de las ventas, el balance de respuestas se deterioró hacia el 26% en el segundo semestre de 2019 (vs. 34% en el segundo semestre de 2018). Ello obedeció principalmente a que el porcentaje de empresarios que esperaban un crecimiento en sus ventas disminuyó levemente hacia el 40% en 2019-II (vs. 46% en 2018-II), junto con un aumento de la proporción de empresarios que esperaban una contracción en sus ventas (15% vs. 12%).

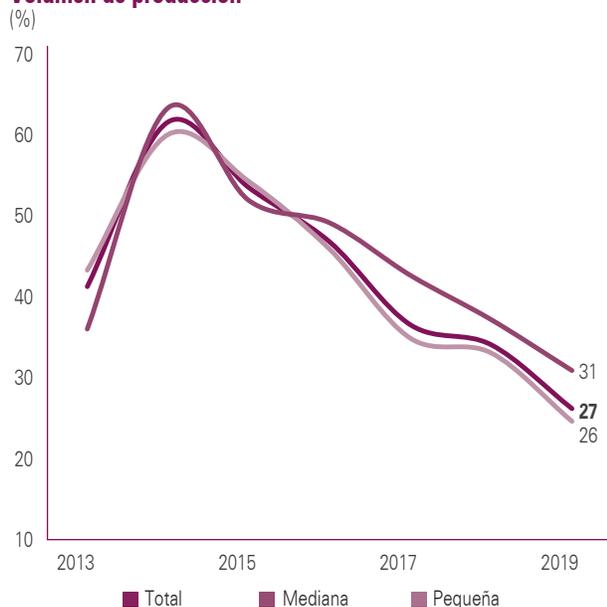
Los sectores más optimistas acerca de su nivel de ventas fueron: i) actividades de edición e impresión (con un balance de respuestas del 46%); ii) fabricación de prendas de vestir (45%); y iii) sustancias y productos químicos (45%). Por el contrario, los sectores con menores niveles de optimismo sobre el desempeño de las ventas fueron: i) maquinaria y equipo (-6%); ii) muebles y otras industrias manufactureras (+6%); y iii) productos de caucho y plástico (+9%).

De manera similar, las Pymes mostraron un deterioro en sus expectativas sobre la evolución futura de los pedidos, con un balance de respuestas del 20% en el segundo semestre de 2019 (vs. 35% un

año atrás). En particular, los sectores más optimistas acerca de su nivel de pedidos fueron: i) sustancias y productos químicos (con un balance de respuestas del 48%); ii) actividades de edición e impresión

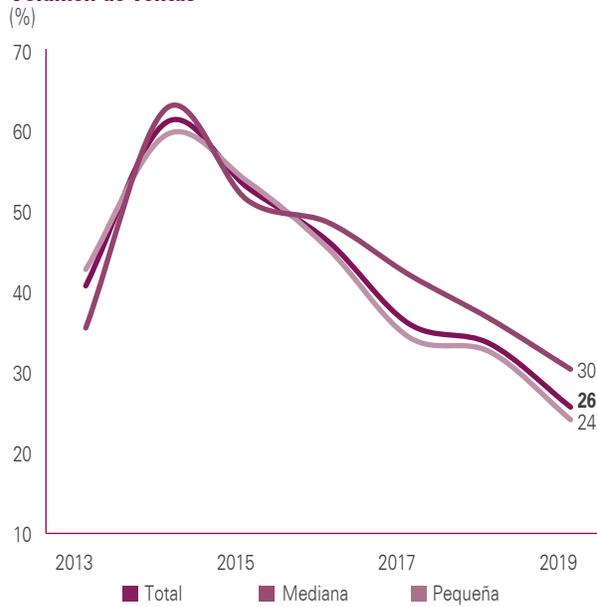
(43%); y iii) productos textiles (34%). Por el contrario, los sectores con menores niveles de optimismo sobre el desempeño de los pedidos fueron: i) maquinaria y equipo (-9%); ii) productos de caucho y

### Volumen de producción



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2019-II.

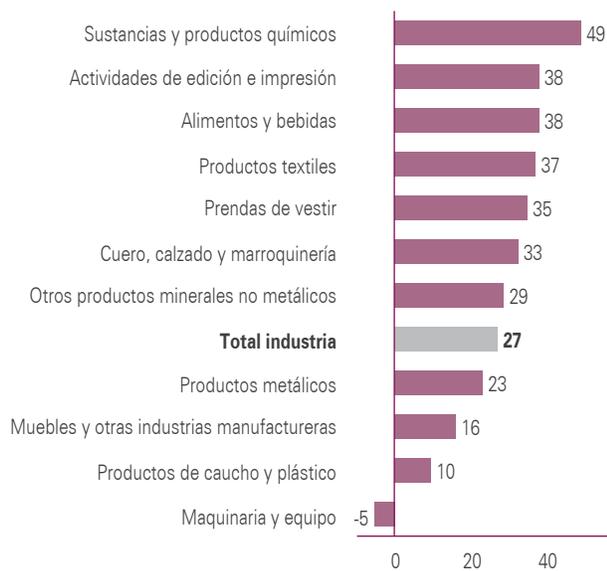
### Volumen de ventas



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2019-II.

### Volumen de producción por sector

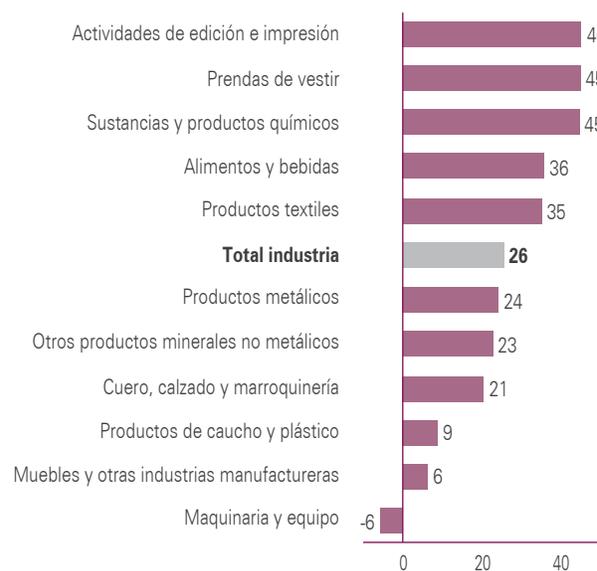
(Balance de respuestas)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2019-II.

### Volumen de ventas por sector

(Balance de respuestas)



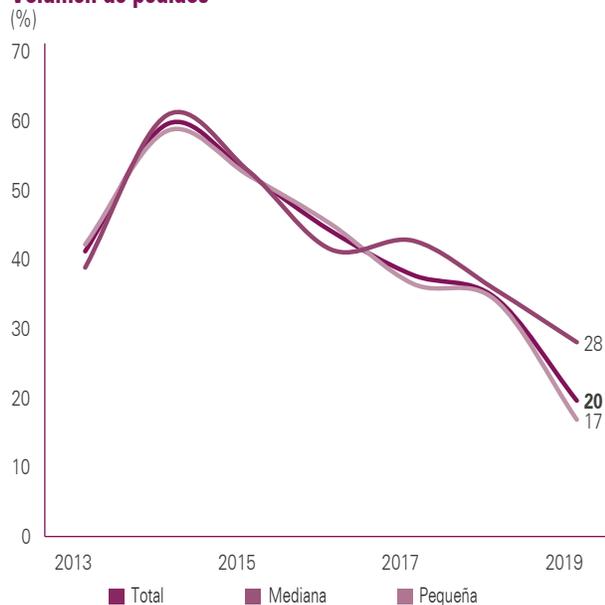
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2019-II.

plástico (+5%); y iii) muebles y otras industrias manufactureras (+7%).

Ahora bien, con relación a la dinámica exportadora, el 70% de las Pymes consultadas no espera

ba exportar en 2019-II, cifra inferior al registro del 75% observado en 2018-II. Esta disminución se observó en las pequeñas empresas (71% vs. 79%), contrario al comportamiento de las medianas (70% vs. 65%).

### Volumen de pedidos



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2019-II.

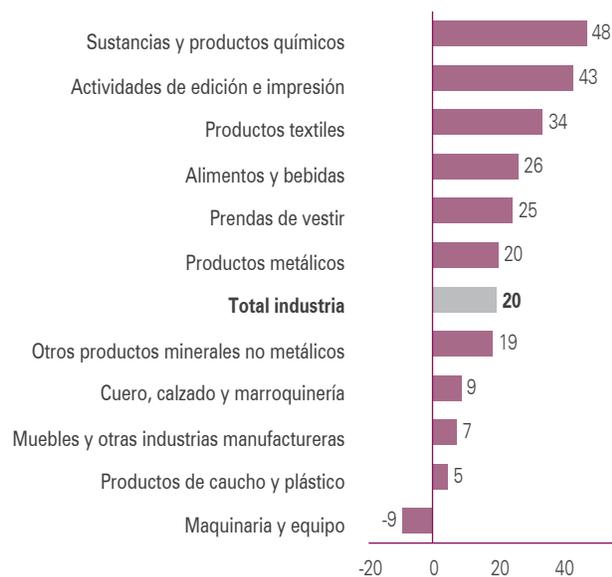
### Volumen de exportación



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2019-II.

### Volumen de pedidos por sector

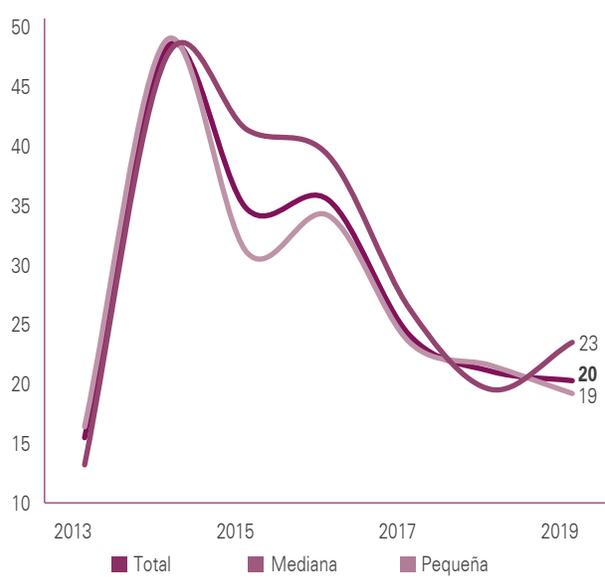
(Balance de respuestas)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2019-II.

### Inversión en maquinaria y equipo

(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2019-II.

### Inversión en maquinaria y equipo

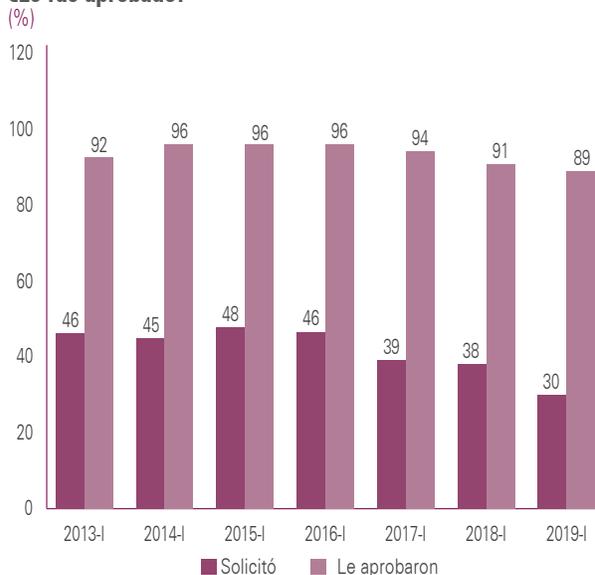
(Balance de respuestas)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2019-II.

### ¿Solicitó crédito con el sector financiero?

¿Le fue aprobado?



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2019-II.

Teniendo en cuenta todo lo anterior, las Pymes mostraron menores perspectivas de incrementar su inversión en maquinaria y equipo, con un balance de respuestas del 20% en 2019-II (vs. 21% de 2018-II).

## • Financiamiento

Históricamente, las lecturas de la GEP han señalado que las Pymes industriales tienen acceso a recursos financieros provenientes de la banca y que, además, las condiciones de los préstamos obtenidos son en una alta proporción satisfactorias.

Los resultados de la última edición de la GEP muestran cómo el porcentaje de Pymes industriales que solicitaron crédito al sistema financiero se redujo hacia el 30% en el primer semestre de 2019 (vs. 38% un año atrás). Por tamaño empresarial, se observó un comportamiento similar tanto en las pequeñas empresas (31% vs. 37% un año atrás) como en las medianas (25% vs. 39%). A nivel sectorial, las mayores solicitudes de crédito se concentraron en: i) maquinaria y equipo (40%); y ii) muebles y otras industrias manufactureras (36%). En contras-

te, las menores solicitudes de crédito se observaron en los productos metálicos (20%).

Para las Pymes industriales, el plazo con mayores aprobaciones fue el crédito a mediano plazo (entre 1 y 3 años, 54% de aprobaciones). A ello le siguieron los créditos a largo plazo (más de 3 años, 23% aprobado) y a corto plazo (menos de 1 año, 14%).

En lo referente al calce entre los montos de créditos aprobados vs. lo solicitado (satisfacción con el monto de crédito obtenido), se presentaron descensos en las Pymes industriales (72% en 2019-I vs. 92% en 2018-I).

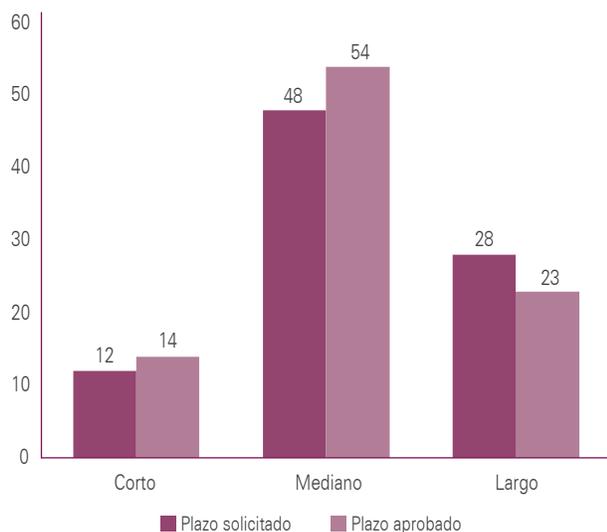
El rango de tasa más común en los créditos otorgados fue el de DTF+1 y DTF+4 (71% en 2019-I vs. 47% en 2018-I). A ello les siguieron los créditos a tasas entre DTF+4 y DTF+8 (13% en 2019-I vs. 25% en 2018-I) y por encima de DTF+8 (1% vs. 7%). En cuanto a la satisfacción de las Pymes con la tasa de interés otorgada, esta aumentó al 77% en el primer semestre de 2019 (vs. 64% un año atrás).

En el primer semestre de 2019, la mayoría de las Pymes usó los recursos de crédito para financiar el capital de trabajo (74% del total vs. 63% un año atrás). Otros destinos de los recursos fue-

ron: consolidación del pasivo (19% vs. 20% un año atrás), compra o arriendo de maquinaria (7% vs. 15%), y remodelaciones o adecuaciones (6% vs. 11%).

**¿A qué plazo le fue aprobado?  
¿A qué plazo lo solicitó?**

(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2019-II.

**¿A qué tasa DTF+ le fue otorgado?**

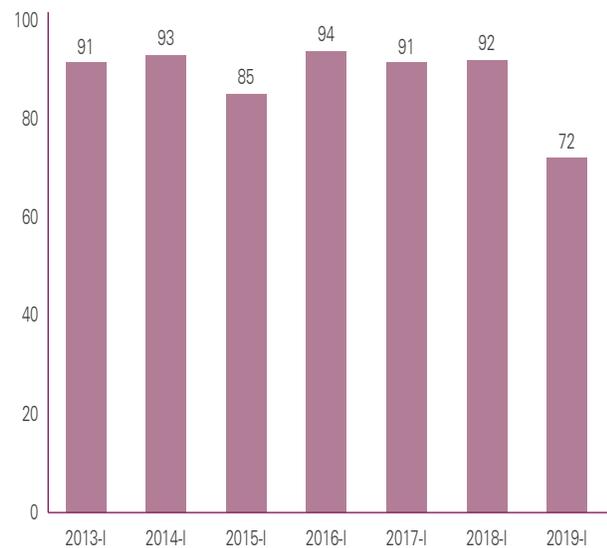
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2019-II.

**¿Se ajustó el monto del crédito aprobado al que usted había solicitado?**

(% de respuestas afirmativas)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2019-II.

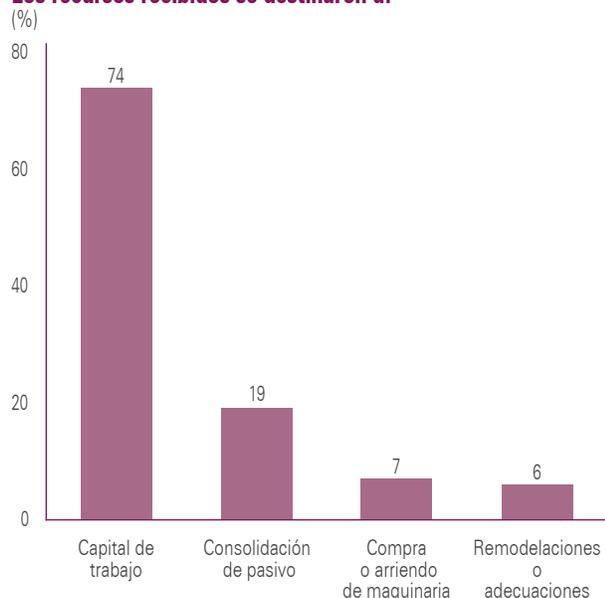
**¿Considera que esta tasa de interés fue apropiada?**

(% de respuestas afirmativas)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2019-II.

**Los recursos recibidos se destinaron a:**



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2019-II.

**• Acciones de mejoramiento**

La medición del segundo semestre de 2019 del módulo de acciones de mejoramiento permitió evidenciar qué porcentaje de Pymes realizó alguna acción de mejoramiento para incrementar su competitividad.

El 64% de las Pymes industriales realizó acciones de mejoramiento en el segundo semestre de 2019 (vs. 60% un año atrás). En particular, se encontró que las principales acciones de mejora-

miento fueron: i) capacitar a su personal (46% del total vs. 32% un año atrás); ii) obtener una certificación de calidad (24% vs. 21%); iii) lanzar un nuevo producto (12% vs. 9%); iv) realizar una política o prácticas de responsabilidad social empresarial (6% vs. 7%); v) obtener una certificación ambiental (5% vs. 11%); vi) diversificar o ampliar sus mercados en Colombia (4% vs. 7%); y vii) diversificar o ampliar sus mercados fuera de Colombia (2% vs. 5%). El 36% de las Pymes industriales no realizó ninguna acción de mejoramiento (vs. 40% un año atrás).

**Acciones de mejoramiento**



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2019-II.

**Clasificación Pyme**

	SMLV* Ley Mipyme <sup>1/</sup>		Activos Ley Mipyme		Empleados Ley Mipyme	
	Límite inferior	Límite superior	Límite inferior	Límite superior	Límite inferior	Límite superior
Pequeña	501	5.000	\$ 414.886.116	\$ 4.140.580.000	11	50
Mediana	5.001	30.000	\$ 4.141.408.116	\$ 24.843.480.000	51	200
Pyme	501	30.000	\$ 414.886.116	\$ 24.843.480.000	11	200

\*En 2019 el SMLV fue de \$828.116.

<sup>1/</sup> Hace referencia a la Ley 905 de 2004.



Pertenecer al programa

# Avianca Corporate,

es tener un mundo  
de privilegios  
para tu empresa

Te invitamos a inscribirte  
a nuestro programa  
y disfrutar de todas  
las ventajas que tenemos  
para pequeñas  
y grandes empresas.

# Envases, papel y cartón

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

2019 - 20

ductos metálicos • Vehículos y  
autopartes • Muebles • Confecci-  
ones • Plásticos • Envases, papel  
y cartón • Otros produ 30  
erales no metálicos • I  
y editoriales • Alimentos • Cuero  
y calzado • Maquinaria eléctrica y  
no eléctrica • Productos químicos  
• Productos metálicos • Vehícu-  
los y autopartes • Muebles • Con-  
fecciones • Plásticos • Envases,  
papel y cartón • Otros productos  
minerales no metálicos • Impren-  
tas y editoriales • Alimentos • Cu-  
ero y calzado • Maquinaria eléc-  
trica y no eléctrica • Productos  
químicos • Productos metálicos  
• Vehículos y autopartes • Mue-  
bles • Confecciones • Plásticos  
• Envases, papel y cartón • Otros  
productos minerales no metáli-  
cos • Imprentas y editoriales •  
Alimentos • Cuero y calzado •  
Maquinaria eléctrica y no eléctri-  
ca • Productos químicos • Pro-  
ductos metálicos • Vehículos y  
autopartes • Muebles • Confecci-  
ones • Plásticos • Envases, papel  
y cartón • Otros productos min-  
erales no metálicos • Imprentas  
y editoriales • Alimentos • Cuero  
y calzado • Maquinaria eléctrica y  
no eléctrica • Productos químicos  
• Productos metálicos • Vehícu-  
los y autopartes • Muebles • Con-  
fecciones • Plásticos • Envases,  
papel y cartón • Otros produc-  
tos minerales no metálicos • Im-  
prentas y editoriales • Alimentos  
• Cuero y calzado • Maquinaria  
eléctrica y no eléctrica • Produc-  
tos químicos • Productos metáli-  
cos • Vehículos y autopartes •  
Muebles • Confecciones • Plás-  
ticos • Envases, papel y cartón •  
Otros productos minerales no me-  
tálicos • Imprentas y editoriales  
• Alimentos • Cuero y calzado •  
Maquinaria eléctrica y no eléctrica  
• Productos químicos • Produc-  
tos metálicos • Vehículos y au-  
topartes • Muebles • Confecci-  
ones • Plásticos • Envases, papel  
y cartón • Otros productos mi-  
erales no metálicos • I  
y editoriales • A  
y calzado  
no  
• Produc  
los y autopartes  
fecciones • Plásticos  
papel y cartón • Otros produ  
minerales no metálicos • Impren-  
tas y editoriales • Alimentos • Cu-  
ero y calzado • Maquinaria eléc-  
trica y no eléctrica • Productos

## Actividad productiva

La Encuesta Anual Manufacturera del año 2018 (EAM-2018) contó con la participación de 47 establecimientos de la industria de envases, papel y cartón del país. De estos, el 80.9% (38 establecimientos) fueron Pyme y el 19.1% (9 establecimientos) fueron grandes establecimientos. No se reportaron microestablecimientos.

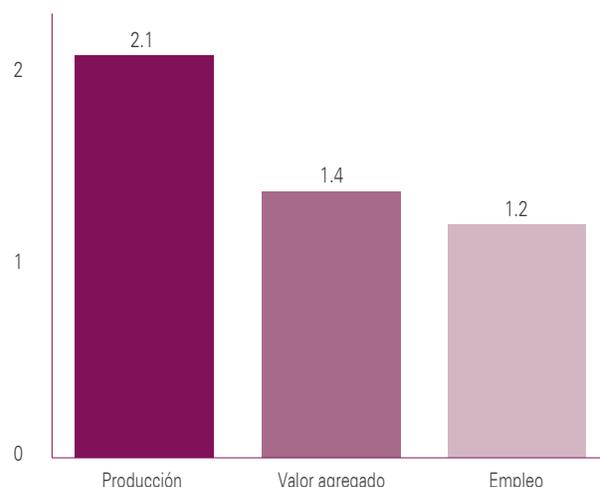
**Producción bruta.** Según la EAM-2018, la producción bruta del sector de envases, papel y cartón alcanzó los \$1.2 billones en 2018 (a precios de 2006), equivalente a una expansión del +5.7% anual (vs. -7.2% un año atrás). Con ello, la participación del sector dentro de la producción industrial total fue del 2.1% (inalterado frente a 2017).

Al analizar la producción bruta por segmento empresarial, se observa que los grandes establecimientos generaron \$513.973 millones, expandiéndose un +13.8% anual (vs. -10.8% un año atrás). De esta manera, la producción de las grandes empresas representó el 43.2% del total en 2018 (vs. 40.1% en 2017). Por su parte, las Pymes generaron \$675.682 millones de dicha producción, creciendo a ritmos del +0.2% anual (vs. +8.6% un año atrás). Así, la producción de las Pymes representó el 56.8% del total en 2018 (vs. 59.9% en 2017).

**Valor agregado.** El valor agregado generado por la industria de envases, papel y cartón sumó \$319.037 millones en 2018 (a precios de 2006), equivalente a expansiones del +1.7% anual (vs. -10.2% un año atrás). Con ello, la participación del sector dentro del valor agregado industrial total fue del 1.4% (inalterado frente a 2017).

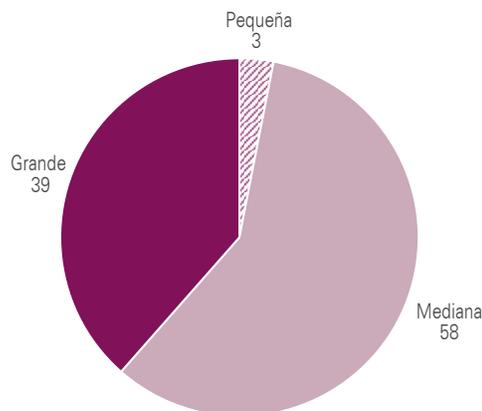
Por segmento empresarial, se observa cómo los grandes establecimientos generaron \$122.878 millones, expandiéndose un +9% anual (vs. -38.8% un año atrás). De esta manera, el valor agregado de las grandes empresas representó el 38.5% del total en 2018 (vs. 35.9% en 2017). Por su parte, las Pymes generaron \$196.159 millones de dicho valor agregado, cayendo a tasas del -2.3% anual (vs. +43.9% un año atrás). Así, el valor agregado de las Pymes representó el 61.5% del total en 2018 (vs. 64.1% en 2017).

**Envases, papel y cartón**  
Participación del sector dentro del total de la industria (% 2018)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2018)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

**Envases, papel y cartón**  
Distribución del valor agregado por tamaño de establecimiento (% 2018)



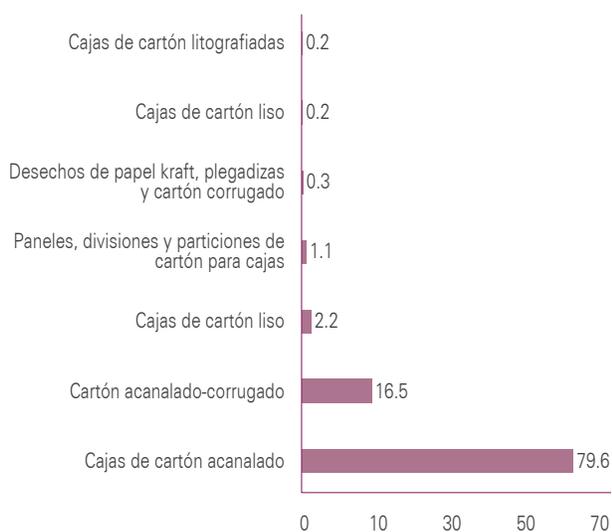
Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2018)-Dane.

**Empleo.** El personal ocupado por el sector de envases, papel y cartón llegó a 5.113 trabajadores en 2018, equivalente a un aumento del +1% anual (vs. -13.9% un año atrás). Con ello, la participación del sector dentro del empleo industrial total fue del 1.2% (inalterado respecto a 2017).

Allí, los grandes establecimientos contrataron a 2.437 empleados, lo cual implicó un aumento del +10.8% anual en su personal contratado (vs. -21.8% un año atrás). De esta manera, el empleo de las grandes empresas representó el 47.7% del total en 2018 (vs. 43.5% en 2017). Por su parte, los establecimientos Pyme contrataron a 2.676 trabajadores, lo cual equivale a una contracción del -6.5% anual (vs. -5.7% un año atrás). Así, la contratación de personal de las Pymes representó el 52.3% del total en 2018 (vs. 56.5% en 2017).

**Principales productos.** En 2018, la producción industrial del sector de envases, papel y cartón se concentró principalmente en los siguientes productos: i) cajas de cartón acanalado (representando el 79.6% del total del valor producido); ii) cartón acanalado-corrugado (16.5%); iii) cajas de cartón liso (2.2%); iv) paneles, divisiones y particiones de cartón para cajas (1.1%); y v) desechos de papel kraft, plegadizas y cartón corrugado (0.3%).

**Envases, papel y cartón**  
Principales productos  
(% del total, 2018)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2018)-Dane.

## Indicadores de estructura sectorial

### • Competitividad industrial

**Contenido de valor agregado.** En 2018, la industria de envases, papel y cartón transformó el 26.8% de su producción bruta en valor agregado (vs. 27.9% un año atrás), inferior al 44% del promedio industrial. Por segmento empresarial, los grandes establecimientos convirtieron el 23.9% de su producción bruta en valor agregado (vs. 25% en 2017), mientras que los Pyme transformaron el 29% (vs. 29.8%).

**Eficiencia en procesos.** El valor agregado generado por cada unidad de consumo intermedio en la industria de envases, papel y cartón fue del 33.9% en 2018 (vs. 35.6% un año atrás), por debajo del 92% del promedio industrial. En los grandes establecimientos, la eficiencia en procesos se situó en el 29% (vs. 30.4% en 2017), mientras que en los establecimientos Pyme se ubicó en el 37.9% (vs. 39.5%).

**Costo unitario laboral.** El costo del trabajo como proporción de la producción bruta en la industria de envases, papel y cartón aumentó al 13.5% en 2018 (vs. 11.9% un año atrás), inferior al 26.1% del promedio industrial. Para los grandes establecimientos, dicho costo laboral unitario fue del 15.3% (vs. 13.5% en 2017), mientras que para los establecimientos Pyme fue del 12.2% (vs. 10.9%).

**Competitividad del costo laboral.** Un trabajador promedio de la industria de envases, papel y cartón produjo \$1.324 de valor agregado por cada \$1.000 pagados en salarios en 2018 (vs. \$1.479 un año atrás), por debajo de los \$1.474 del promedio industrial. En los grandes establecimientos, un trabajador promedio produjo \$1.043 de valor agregado por cada \$1.000 pagados en salario (vs. \$1.173 en 2017), mientras que en los establecimientos Pyme produjo \$1.594 (vs. \$1.733).

**Productividad laboral.** La generación de valor agregado por trabajador promedio de la industria de envases, papel y cartón llegó a \$62.4 millones en 2018 (vs. \$62 millones un año atrás), superior a los \$49.1 millones del promedio industrial. En los grandes establecimientos, la productividad laboral disminuyó a \$50.4 millones en 2018 (vs. \$51.2 millo-

nes en 2017), mientras que en los establecimientos Pyme dicha productividad aumentó a \$73.3 millones (vs. \$70.2 millones).

**Índice de temporalidad.** La relación entre personal permanente y personal temporal del sector de envases, papel y cartón fue de 2.3 en 2018 (vs. 2.2 en 2017), lo cual señala que se empleó personal permanente en mayor proporción que personal temporal. Dicha cifra se ubicó por encima del 1.6 del promedio industrial. Este índice de temporalidad fue de 2.2 en los grandes establecimientos (vs. 2 en 2017) y de 2.4 en los establecimientos Pyme (vs. 2.5).

**Intensidad del capital.** La relación entre el valor de los activos fijos y el personal permanente empleado en la industria de envases, papel y cartón fue de \$142.5 millones en 2018 (vs. \$114.9 millones en 2017), lo cual sugiere un mayor uso de maquinaria y equipo tecnológico por trabajador. Dicho registro fue superior a los \$87.3 millones del promedio industrial. Por segmento empresarial, en los grandes establecimientos la intensidad del capital aumentó a \$154.1 millones de activos/trabajador (vs. \$129.5 millones en 2017), mientras que en los establecimientos Pyme subió a \$132 millones de activos/trabajador (vs. \$103.6 millones).

### • Relaciones de costo

En 2018, la estructura de costos de la industria de envases, papel y cartón estuvo compuesta de la siguiente manera: i) el costo de las materias primas consumidas, el cual representó el 69.7% de sus ventas (inalterado respecto a 2017), superior al 53% del promedio industrial; y ii) los costos laborales (salarios y prestaciones), los cuales representaron el 13.7% de las ventas (vs. 12%), inferior al 27.1% del promedio industrial. De esta manera, los costos de producción de la industria de envases, papel y cartón fueron equivalentes al 83.4% de sus ventas en 2018, aumentando frente al 81.7% observado en 2017.

Por segmento empresarial, se observa que la estructura de costos de las grandes empresas estuvo compuesta por: i) el costo de las materias primas consumidas, el cual representó el 71.9% de sus ventas en 2018 (vs. 72.6% en 2017); y ii) los costos laborales (salarios y prestaciones), los cuales representaron el 15.6% de las ventas (vs. 13.7%). Así, los

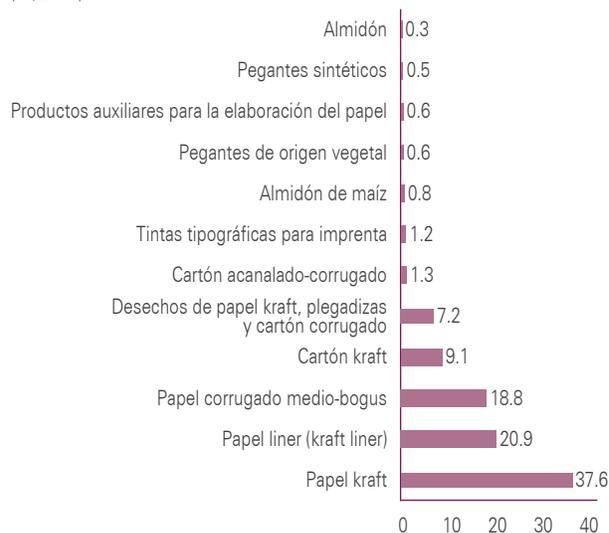
costos de producción de las grandes empresas de la industria de envases, papel y cartón fueron equivalentes al 87.5% de sus ventas en 2018, incrementando frente al 86.3% observado en 2017.

Por su parte, la estructura de costos de los establecimientos Pyme estuvo compuesta por: i) el costo de las materias primas consumidas, el cual representó el 68% de sus ventas en 2018 (vs. 67.7% en 2017); y ii) los costos laborales (salarios y prestaciones), los cuales representaron el 12.2% de las ventas (vs. 10.9%). Así, los costos de producción de los establecimientos Pyme de la industria de envases, papel y cartón fueron equivalentes al 80.2% de sus ventas en 2018, aumentando frente al 78.7% observado en 2017, ubicándose aún por debajo del registro de los grandes establecimientos.

## Materias primas

El papel kraft fue la principal materia prima consumida por los industriales del sector de envases, papel y cartón en 2018, representando el 37.6% del total de materias primas. También se destacó el uso de otras materias primas como el papel liner (20.9%), el papel corrugado medio-bogus (18.8%),

**Envases, papel y cartón**  
Participación de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector (% 2018)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2018)-Dane.

el cartón kraft (9.1%) y los desechos de papel kraft, plegadizas y cartón corrugado (7.2%).

En 2018, las materias primas importadas continuaron teniendo una reducida participación al interior de las materias primas consumidas en la industria de envases, papel y cartón, representando solo el 10% del total (inalterado frente a 2017), superior al 7.1% del promedio industrial. Por segmento empresarial, en los grandes establecimientos dicho consumo de materias primas importadas fue del 26.9% del total (vs. 30% en 2017), mientras que en los establecimientos Pyme fue del 6% (vs. 5.9%).

## Precios

En 2019, los precios de los productos de envases, papel y cartón se expandieron un 3.3% anual (vs. 3.7% un año atrás). El precio del papel kraft (principal materia prima) se redujo a ritmos del 3.3% anual en el período de referencia (vs. 3.7% un año atrás). Allí, habría pesado más: i) la desaceleración de los precios de los productos químicos básicos (0.2% en 2019 vs. 2% en 2018); y ii) la normalización en los precios de productos de la industria de envases, papel y cartón, tras haber-

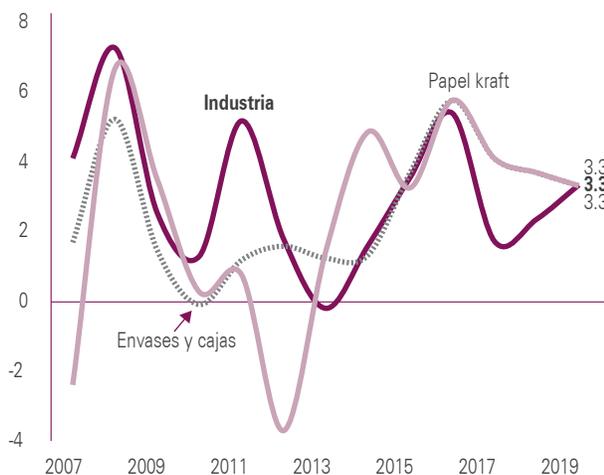
se destacado el llamado “cartel de los pañales”. De esta manera, los precios de los productos de envases, papel y cartón se ubicaron justo en el promedio industrial que fue del 3.3% en 2019.

## Comercio exterior

**Coficiente exportador.** El sector de envases, papel y cartón destinó el 3.4% de su producción industrial a los mercados externos en 2018 (inalterado frente a 2017), cifra inferior al 6.3% del promedio industrial. Por segmento empresarial, los grandes establecimientos exportaron el 13.5% de su producción (vs. 14.6% en 2017), mientras que los establecimientos Pyme exportaron el 0.7% (vs. 0.9%).

**Exportaciones.** En 2019, las exportaciones de productos de envases, papel y cartón sumaron US\$27.5 millones, equivalente a una expansión del 54.7% anual (vs. 18.9% un año atrás). El principal destino de las exportaciones de productos de envases, papel y cartón fue Venezuela, con un 31% del total exportado por el sector. A este le siguieron Perú (13.2% del total exportado), Estados Unidos (9.3%), Panamá (9.3%) y Ecuador (7.2%).

**Envases, papel y cartón**  
**Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima**  
 (Variación % promedio anual, 2007-2019)



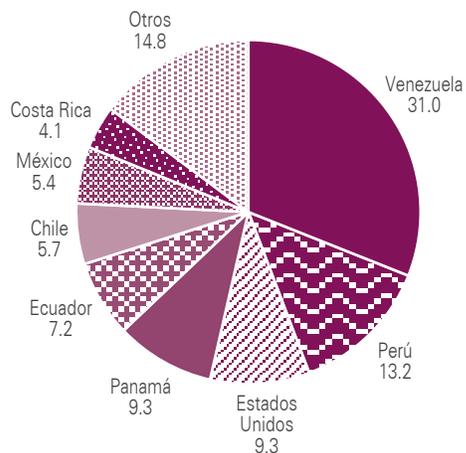
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.  
 Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

**Envases, papel y cartón**  
**Coficiente exportador**  
 (% 2014-2018)



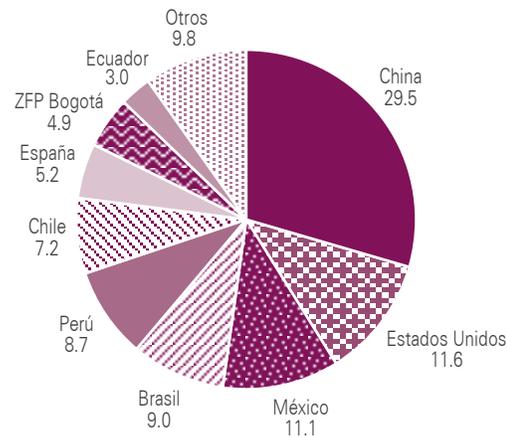
Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2018)-Dane.

**Envases, papel y cartón**  
**Principales destinos de las exportaciones colombianas**  
 (% , acumulado en doce meses a diciembre de 2019)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

**Envases, papel y cartón**  
**Principales orígenes de las importaciones colombianas**  
 (% , acumulado en doce meses a diciembre de 2019)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

**Importaciones.** En 2019, las importaciones de productos de envases, papel y cartón llegaron a US\$25.1 millones, equivalente a una contracción del -28% anual (vs. +19.8% un año atrás). El principal origen de las importaciones de productos de enva-

ses, papel y cartón fue China, con un 29.5% del total importado por Colombia. A este le siguieron Estados Unidos (11.6% del total importado), México (11.1%), Brasil (9%) y Perú (8.7%).

**Envases, papel y cartón**  
**Actividad económica**

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Número de establecimientos</b>	2009	11	17	27	44	6	61
	2010	9	14	30	44	6	59
	2011	9	32	32	64	7	80
	2012	10	22	25	47	6	63
	2013	9	21	25	46	7	62
	2014	9	21	25	46	7	62
	2015	7	17	24	41	7	55
	2016	5	22	24	46	9	60
	2017	0	19	20	39	8	47
	2018	0	19	19	38	9	47
<b>Producción bruta</b> (\$ millones constantes de 2006)	2009	6.449	98.894	769.658	868.552	380.731	1.254.202
	2010	5.260	26.980	781.952	808.933	523.781	1.336.488
	2011	27.326	54.227	813.525	867.752	303.079	1.198.157
	2012	29.995	79.686	786.451	866.137	273.695	1.169.826
	2013	96.957	98.425	759.633	858.058	312.627	1.267.642
	2014	79.586	77.463	654.514	731.977	387.021	1.198.584
	2015	95.051	65.958	682.224	748.182	326.236	1.169.469
	2016	86.560	29.911	590.695	620.606	506.261	1.213.427
	2017	0	22.070	652.029	674.099	451.504	1.125.603
	2018	0	23.326	652.356	675.682	513.973	1.189.655
<b>Valor agregado</b> (\$ millones constantes de 2006)	2009	1.786	23.310	282.421	305.730	156.144	463.661
	2010	1.098	11.130	264.306	275.436	232.044	508.578
	2011	14.369	24.007	257.496	281.503	144.395	440.267
	2012	12.969	22.074	250.484	272.558	137.031	422.558
	2013	23.585	29.056	249.982	279.038	101.278	403.901
	2014	20.176	22.099	144.887	166.987	138.894	326.057
	2015	27.930	17.095	176.932	194.026	91.371	313.328
	2016	25.637	12.005	127.542	139.547	184.164	349.348
	2017	0	9.341	191.510	200.851	112.710	313.560
	2018	0	9.777	186.382	196.159	122.878	319.037
<b>Personal ocupado</b>	2009	70	545	2.858	3.403	2.781	6.254
	2010	54	407	3.194	3.601	2.783	6.438
	2011	52	684	3.320	4.004	1.795	5.851
	2012	33	560	2.968	3.528	1.328	4.889
	2013	48	491	2.681	3.172	1.912	5.132
	2014	46	507	2.919	3.426	2.181	5.653
	2015	38	382	2.519	2.901	2.133	5.072
	2016	29	470	2.565	3.035	2.815	5.879
	2017	0	466	2.397	2.863	2.200	5.063
	2018	0	435	2.241	2.676	2.437	5.113

Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2009-2018)-Dane.

**Envases, papel y cartón**  
**Indicadores de estructura sectorial**

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Contenido de valor agregado (%)</b>	2009	27.7	23.6	36.7	35.2	41.0	37.0
	2010	20.9	41.3	33.8	34.0	44.3	38.1
	2011	52.6	44.3	31.7	32.4	47.6	36.7
	2012	43.2	27.7	31.8	31.5	50.1	36.1
	2013	24.3	29.5	32.9	32.5	32.4	31.9
	2014	25.4	28.5	22.1	22.8	35.9	27.2
	2015	29.4	25.9	25.9	25.9	28.0	26.8
	2016	29.6	40.1	21.6	22.5	36.4	28.8
	2017	0.0	42.3	29.4	29.8	25.0	27.9
	2018	0.0	41.9	28.6	29.0	23.9	26.8
<b>Eficiencia en procesos (%)</b>	2009	62.6	30.8	58.0	54.3	69.5	58.7
	2010	41.0	70.2	51.1	51.6	79.7	61.5
	2011	110.9	79.4	46.3	48.0	91.0	58.1
	2012	76.2	38.3	46.7	46.0	100.3	59.4
	2013	32.1	41.9	49.0	48.2	47.9	46.8
	2014	34.0	39.9	28.4	29.6	56.0	37.4
	2015	41.6	35.0	35.0	35.0	38.9	36.6
	2016	42.1	67.0	27.5	29.0	57.2	40.4
	2017	0.0	34.7	39.7	39.5	30.4	35.6
	2018	0.0	34.1	38.1	37.9	29.0	33.9
<b>Costo unitario laboral (%)</b>	2009	10.9	8.6	10.8	10.5	16.4	12.3
	2010	9.6	20.9	10.5	10.9	11.8	11.3
	2011	1.7	14.9	11.2	11.4	14.7	12.0
	2012	1.1	9.6	11.5	11.3	14.4	11.8
	2013	0.6	7.6	11.5	11.0	16.5	11.6
	2014	0.7	9.6	12.9	12.6	15.9	12.9
	2015	0.5	8.3	11.6	11.3	15.8	11.7
	2016	0.5	19.0	11.7	12.1	13.5	11.8
	2017	0.0	34.9	10.1	10.9	13.5	11.9
	2018	0.0	35.2	11.4	12.2	15.3	13.5
<b>Competitividad del costo laboral (\$ miles de 2006)</b>	2009	2.546	2.725	3.412	3.348	2.494	2.999
	2010	2.175	1.978	3.207	3.129	3.740	3.377
	2011	26.060	2.490	2.381	2.390	2.730	2.571
	2012	33.223	2.498	2.398	2.407	3.016	3.339
	2013	34.121	3.400	2.498	2.569	1.712	2.397
	2014	28.695	2.430	1.404	1.487	1.848	1.733
	2015	43.174	2.425	1.732	1.777	1.373	1.776
	2016	38.898	1.390	1.211	1.225	1.775	1.600
	2017	0.000	0.768	1.846	1.733	1.173	1.479
	2018	0.000	0.796	1.683	1.594	1.043	1.324
<b>Productividad laboral (\$ miles de 2006)</b>	2009	25.521	42.771	98.818	89.841	56.147	74.138
	2010	20.332	27.345	82.751	76.489	83.379	78.996
	2011	276.319	35.098	77.559	70.305	80.443	75.246
	2012	392.998	39.418	84.395	77.256	103.186	86.430
	2013	491.357	59.176	93.242	87.969	52.969	78.702
	2014	438.610	43.588	49.636	48.741	63.684	57.679
	2015	734.999	44.751	70.239	66.883	42.837	61.776
	2016	884.030	25.542	49.724	45.979	65.422	59.423
	2017	0	20.045	79.896	70.154	51.232	61.932
	2018	0	22.475	83.169	73.303	50.422	62.397
<b>Índice de temporalidad</b>	2009	1.3	3.1	3.8	3.6	1.4	2.3
	2010	3.1	2.1	3.5	3.3	1.2	2.1
	2011	3.8	2.3	2.5	2.5	1.2	1.9
	2012	29.0	1.3	3.7	3.5	1.3	3.6
	2013	6.2	1.9	4.0	3.5	1.2	2.2
	2014	0.0	1.7	3.1	2.8	1.2	2.0
	2015	7.5	1.8	2.5	2.4	1.0	1.6
	2016	0.0	3.3	2.5	2.6	1.1	1.7
	2017	0.0	2.5	2.5	2.5	2.0	2.2
	2018	0.0	3.0	2.3	2.4	2.2	2.3

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Intensidad del capital</b> (\$ miles de 2006)	2009	33.450	44.407	167.652	147.914	92.701	122.081
	2010	32.876	21.576	126.454	114.600	104.756	109.659
	2011	269.152	19.347	119.081	102.044	64.896	92.133
	2012	441.053	58.562	133.743	126.827	88.130	125.830
	2013	747.009	52.369	150.566	135.366	116.565	134.082
	2014	641.253	50.602	139.634	126.459	119.116	127.815
	2015	709.730	52.826	131.091	120.785	66.207	102.245
	2016	767.138	29.023	115.568	102.166	85.799	97.609
	2017	0	32.615	117.412	103.610	129.520	114.868
	2018	0	38.487	150.054	131.918	154.144	142.512
<b>Valor de las materias primas compradas/Ingresos por ventas (%)</b>	2009	52.2	60.2	58.4	58.7	47.7	55.3
	2010	51.8	54.4	59.0	58.9	46.9	54.2
	2011	26.4	51.3	60.7	60.1	43.9	54.9
	2012	24.8	72.8	58.3	59.6	41.1	54.4
	2013	66.9	61.3	58.1	58.5	55.2	58.2
	2014	55.6	62.7	67.7	67.2	55.5	62.7
	2015	58.8	62.3	67.1	66.7	61.3	64.5
	2016	58.3	53.4	68.9	68.2	51.8	60.5
	2017	0.0	110.9	66.3	67.7	72.6	69.7
	2018	0.0	110.9	66.5	68.0	71.9	69.7
<b>Costo laboral/Ingresos por ventas (%)</b>	2009	14.9	7.9	11.1	10.7	17.0	12.6
	2010	13.3	21.8	10.7	11.0	12.3	11.5
	2011	1.1	15.5	11.4	11.6	15.2	12.1
	2012	0.7	11.4	11.2	11.2	15.0	11.8
	2013	0.7	7.5	11.2	10.8	15.8	11.4
	2014	0.7	9.6	12.7	12.4	16.4	12.8
	2015	0.5	8.2	11.8	11.5	15.8	11.8
	2016	0.5	19.4	11.8	12.2	13.1	11.7
	2017	0.0	34.4	10.1	10.9	13.7	12.0
	2018	0.0	34.8	11.4	12.2	15.6	13.7
<b>Materia prima importada/Materia prima total (%)</b>	2009	0.0	15.6	2.5	18.7	3.0	29.6
	2010	0.0	0.0	27.9	27.1	1.0	18.3
	2011	0.0	23.7	38.1	33.6	8.2	24.9
	2012	0.0	5.3	19.8	18.5	0.0	13.7
	2013	0.0	11.6	11.8	11.7	13.3	10.1
	2014	11.2	5.1	18.1	12.4	19.3	13.1
	2015	0.0	7.1	17.0	13.0	12.9	11.3
	2016	0.0	1.4	10.2	6.2	27.3	8.9
	2017	0.0	0.0	11.1	5.9	30.0	10.0
	2018	0.0	0.0	11.6	6.0	26.9	10.0
<b>Coficiente exportador (%)</b>	2009	0.0	56.6	14.5	19.3	7.7	15.7
	2010	0.0	2.1	18.7	18.2	3.0	12.2
	2011	0.0	13.1	20.3	17.8	4.9	10.2
	2012	0.0	17.8	27.7	25.9	9.8	17.6
	2013	9.7	5.6	7.0	6.3	4.5	6.6
	2014	11.0	4.6	7.6	6.2	3.8	6.7
	2015	13.5	5.4	7.4	6.5	6.3	7.4
	2016	19.5	0.7	5.5	3.2	17.3	6.8
	2017	0.0	0.0	1.6	0.9	14.6	3.4
	2018	0.0	0.0	1.3	0.7	13.5	3.4

Nota: las cifras de 2009 a 2018 son preliminares y están sujetas a cambios.  
Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2009-2018)-Dane.

# • Situación **financiera**

## Evolución reciente

**Rentabilidad.** En 2018, el sector industrial de envases, papel y cartón (por disponibilidad de información, se presentan los indicadores de situación financiera del sector de papel y cartón) reportó una mejora en sus indicadores de rentabilidad frente a lo observado en 2017. El margen operacional subió hacia el 9.2% en 2018 (vs. 8.5% en 2017), superior al promedio industrial (7.1%), y el margen de utilidad neta aumentó al 5.6% (vs. 4.6%), por encima del promedio industrial (3.6%). De la misma manera, la rentabilidad del activo subió al 4.1% en 2018 (vs. 3.2% en 2017), superior al promedio industrial (3.6%), y la rentabilidad del patrimonio aumentó al 7.3% (vs. 5.7%), por debajo del promedio industrial (7.9%).

Al analizar la rentabilidad del sector industrial de papel y cartón por segmento empresarial, se obser-

va que los indicadores de los grandes establecimientos mostraron un comportamiento similar al del sector consolidado en 2018. El margen operacional aumentó hacia el 9.4% (vs. 8.6% en 2017) y el margen de utilidad neta subió al 5.7% (vs. 4.7%). De la misma manera, la rentabilidad del activo aumentó al 4.1% en 2018 (vs. 3.2% en 2017) y la rentabilidad del patrimonio se incrementó al 7.4% (vs. 5.7%).

En contraste, los establecimientos Pyme del sector de papel y cartón registraron una leve disminución en sus indicadores de rentabilidad en 2018, excepto para el margen operacional, que aumentó hacia el 6.3% (vs. 5.3% en 2017). Por su parte, el margen de utilidad neta disminuyó al 2.1% (vs. 2.2% en 2017), la rentabilidad del activo bajó al 2% en 2018 (vs. 2.1%) y la rentabilidad del patrimonio lo hizo al 4.8% (vs. 4.9%).

### Rentabilidad

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

**Eficiencia.** Los indicadores de eficiencia del sector industrial de papel y cartón permanecieron estables en 2018 respecto a lo observado en 2017. Así, los ingresos operacionales fueron 0.7 veces el activo (inalterado frente a 2017), inferior al promedio industrial (1 vez), y 1.3 veces el costo de las ventas (inalterado frente a 2017), similar al promedio industrial (1.3 veces).

En los grandes establecimientos el comportamiento de los indicadores financieros de eficiencia fue similar al del sector consolidado, presentando

estabilidad respecto a lo observado en 2017. En efecto, los ingresos operacionales fueron 0.7 veces el activo en 2018 (inalterado frente a 2017) y 1.3 veces el costo de las ventas (inalterado frente a 2017).

Por su parte, en los establecimientos Pyme los indicadores de eficiencia también tuvieron un comportamiento estable. Así, los ingresos operacionales fueron 0.9 veces el activo en 2018 (inalterado frente a 2017) y 1.4 veces el costo de las ventas (inalterado frente a 2017).

### Eficiencia

Ingresos operacionales/Total activo  
Ingresos operacionales/Costo de ventas

**Liquidez.** Los indicadores de liquidez del sector de papel y cartón presentaron comportamientos mixtos en 2018 frente a lo observado en 2017. La razón corriente se mantuvo estable en 1.2 veces, por debajo del promedio industrial (1.5 veces). Por su parte, se observó un deterioro en la razón de cuentas por cobrar, la cual aumentó a 90 días en 2018 (vs. 85 días en 2017), por debajo del promedio industrial (94 días), lo cual señala una menor agilidad en la recuperación de cartera. En contraste, se registró una mejora en los indicadores de: i) rotación de cuentas por pagar, aumentando a 113 días en 2018 (vs. 109 días en 2017), por encima del promedio industrial (107 días), lo cual señala un mayor plazo para el pago a proveedores; y ii) capital de trabajo como proporción del activo, aumentando al 5.8% (vs. 5.2%), inferior al promedio industrial (16.5%), lo cual señala una mayor liquidez.

En los grandes establecimientos se observó un comportamiento similar en los indicadores de liquidez a los del sector consolidado en 2018. La razón corriente se mantuvo estable en 1.2 veces. Por su parte, la ra-

zón de cuentas por cobrar aumentó a 89 días en 2018 (vs. 85 días en 2017), lo cual señala una menor agilidad en la recuperación de cartera. Por el contrario, se registró una mejora en los indicadores de: i) rotación de cuentas por pagar, aumentando a 113 días (vs. 109 días en 2017), lo cual señala un mayor plazo para el pago a proveedores; y ii) capital de trabajo como proporción del activo, aumentando al 5.6% (vs. 5.2%).

Por su parte, en los establecimientos Pyme del sector se observaron resultados favorables en 2018, excepto en la razón de cuentas por cobrar. Dicho indicador aumentó a 105 días en 2018 (vs. 96 días en 2017), lo cual implica una menor agilidad en la recuperación de cartera. Por el contrario, se registró una mejora en los indicadores de: i) razón corriente, aumentando a 1.3 veces en 2018 (vs. 1.2 veces en 2017); ii) rotación de cuentas por pagar, aumentando a 104 días (vs. 96 días), lo cual sugiere un mayor plazo para el pago a proveedores; y iii) capital de trabajo como proporción del activo, incrementándose al 10.9% (vs. 6.8%).

### Liquidez

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

**Endeudamiento.** Los indicadores de endeudamiento del sector industrial de papel y cartón presentaron resultados favorables en 2018 respecto a lo observado en 2017. Así, el apalancamiento financiero disminuyó al 21% en 2018 (vs. 22.9% en 2017), superior al promedio industrial (19.6%), y la deuda neta se redujo al 19.8% (vs. 21.5%), por encima del promedio industrial (14.7%). No obstante, la razón de endeudamiento se incrementó marginalmente al 44.6% en 2018 (vs. 44.5% en 2017), inferior al promedio industrial (53.6%).

En los grandes establecimientos se observó un comportamiento similar en los indicadores de en-

deudamiento a los del sector consolidado en 2018. El apalancamiento financiero disminuyó al 21% en 2018 (vs 22.9% en 2017) y la deuda neta se redujo al 19.9% (vs. 21.5%). Por su parte, la razón de endeudamiento aumentó marginalmente al 44.1% en 2018 (vs. 44% en 2017).

De la misma manera, los establecimientos Pyme del sector mostraron un comportamiento mixto. Así, el apalancamiento financiero disminuyó al 21.4% en 2018 (vs. 23.4% en 2017) y la deuda neta lo hizo al 18.5% (vs. 20.6%). Por el contrario, la razón de endeudamiento se elevó al 58.5% (vs. 58.1% observado en 2017).

### Endeudamiento

Razón de endeudamiento = Total pasivo/Total activo  
Apalancamiento financiero = Obligaciones financieras totales/Total activo  
Deuda neta = (Obligaciones financieras totales - Caja)/Total activo

**Envases, papel y cartón**  
**Razones financieras por tamaño de empresa**

	Pyme		Grande		Total		Industria*
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2018
<b>Rentabilidad</b>							
Margen operacional (%)	5.3	6.3	8.6	9.4	8.5	9.2	7.1
Margen de utilidad neta (%)	2.2	2.1	4.7	5.7	4.6	5.6	3.6
Rentabilidad del activo (%)	2.1	2.0	3.2	4.1	3.2	4.1	3.6
Rentabilidad del patrimonio (%)	4.9	4.8	5.7	7.4	5.7	7.3	7.9
<b>Eficiencia</b>							
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	0.9	0.9	0.7	0.7	0.7	0.7	1.0
Ingresos operacionales/Costo ventas (veces)	1.4	1.4	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3
<b>Liquidez</b>							
Razón corriente (veces)	1.2	1.3	1.2	1.2	1.2	1.2	1.5
Razón CxC (días)	96	105	85	89	85	90	94
Razón CxP (días)	96	104	109	113	109	113	107
Capital trabajo/Activo (%)	6.8	10.9	5.2	5.6	5.2	5.8	16.5
<b>Endeudamiento</b>							
Razón de endeudamiento (%)	58.1	58.5	44.0	44.1	44.5	44.6	53.6
Apalancamiento financiero (%)	23.4	21.4	22.9	21.0	22.9	21.0	19.6
Deuda neta (%)	20.6	18.5	21.5	19.9	21.5	19.8	14.7

Para este sector se contó con información financiera de 27 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 solo son indicativas.

Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.



**envía** Conjug. “pasión por lo que hacemos” 1. Empresa colombiana que transporta con pasión tus documentos, paquetes y mercancías. 2. 24 años de trayectoria. 3. Más de 1.390 destinos. 4. Más de 870 Puntos de Servicio.

Documentos



Paquetes



Mercancías



Síguenos en nuestras redes como [@envia.co](https://www.instagram.com/envia.co)



| [www.envia.co](http://www.envia.co)



# Anexo metodológico

- Metodología de la evolución financiera
- Metodología general del estudio
- Ficha técnica de la Gran Encuesta Pyme
- Cuadro de diferencias en la definición de los sectores

2019 - 20

43

Alimentos • Cuero y calzado •  
eléctrica y no eléctrica • Produ  
cos • Productos metálicos • V  
autopartes • Muebles  
Plásticos • Envases, pa  
productos minerales no metálicos  
tas y editoriales • Alimentos • Cu  
do • Maquinaria eléctrica y no eléc  
ductos químicos • Productos m  
Vehículos y autopartes • Muebles  
ciones • Plásticos • Envases, pap  
• Otros productos minerales no  
Imprentas y editoriales • Aliment  
y calzado • Maquinaria eléctrica  
trica • Productos químicos • Pro  
tálicos • Vehículos y autopartes  
• Confecciones • Plásticos • E  
pel y cartón • Otros productos m  
metálicos • Imprentas y editoriale  
tos • Cuero y calzado • Maquinar  
y no eléctrica • Productos quími  
ductos metálicos • Vehículos y  
• Muebles • Confecciones • Plás  
vases, papel y cartón • Otros pro  
erales no metálicos • Imprentas y  
• Alimentos • Cuero y calzado •  
ia eléctrica y no eléctrica • Produ  
cos • Productos metálicos • V  
autopartes • Muebles • Confe  
Plásticos • Envases, papel y cart  
productos minerales no metálicos  
tas y editoriales • Alimentos • Cu  
do • Maquinaria eléctrica y no eléc  
ductos químicos • Productos m  
Vehículos y autopartes • Muebles  
ciones • Plásticos • Envases, pap  
• Otros productos minerales no r  
Imprentas y editoriales • Aliment  
y calzado • Maquinaria eléctrica  
trica • Productos químicos • Pro  
tálicos • Vehículos y autopartes  
• Confecciones • Plásticos • E  
pel y cartón • Otros productos m  
metálicos • Imprentas y editoriale  
tos • Cuero y calzado • Maquinar  
y no eléctrica • Productos quími  
ductos metálicos • Vehículos y  
• Muebles • Confecciones •  
Envases, papel y cartón • Otros  
minerales no metálicos • Impre  
toriales • Alimentos • Cuero y  
Maquinaria eléctrica y no eléctric  
tos químicos • Productos me  
hículos y autopartes • M  
ones • Plásticos  
• Otros pro  
Impre  
y cal  
trica •  
tálicos • Ven  
• Confecciones •  
y cartón • Otros produ  
tálicos • Imprentas y editoria  
• Cuero y calzado • Maquinaria en  
eléctrica • Productos químicos •  
metálicos • Vehículos y autopar

## Metodología de la evolución financiera

Con el fin de hacer comparable la información financiera de diferentes años, se realizó una depuración de las empresas para contar con una base homogénea para 2017 y 2018. Este ejercicio dio como resultado una base homogénea de 1.450 empresas de los sectores analizados en el estudio: alimentos; confecciones; cueros y calzado; muebles; envases y cajas de papel y cartón; imprentas; productos químicos; otros productos minerales no metálicos; productos metálicos; maquinaria eléctrica y no eléctrica; vehículos y autopartes; y productos plásticos.

La base de datos utilizada corresponde a los estados financieros consolidados en el Sistema de Información y Reporte Empresarial (SIREM) de la Superintendencia de Sociedades, para los años 2017 y 2018. Allí se encontró información financiera de las empresas que cumplieron los siguientes criterios: i) realizaron alguna actividad económica en el sector real; ii) su razón social no fue unipersonal; iii) no cotizaron en Bolsa; y iv) no fueron supervisadas por otras superintendencias (v. gr. Superintendencia Financiera).

El criterio para dividir las empresas según su tamaño fue el valor de los activos, según la Ley 905 de 2004. Los respectivos valores fueron aplicados a la base de 2018. Para el año 2017 se tomaron las mismas empresas de 2018, con el fin de mantener la base homogénea. Posteriormente, se extrajeron las microempresas de la muestra y se realizó la depuración de los indicadores financieros para las Pymes y las grandes empresas, según los criterios de consistencia que maneja Anif. Ese proceso permitió obtener una muestra homogénea final para todos los sectores y tamaños (pequeña, mediana y grande) de 1.450 empresas industriales.

## Metodología general del estudio

Una de las fuentes básicas de este estudio es la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) del Dane. Con la EAM del año 2000 se presentó un cambio metodológico que implicó la presentación de la información por medio de la Revisión 3 de la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU), la cual hace una mayor desagregación sectorial que la versión previa.

Posteriormente, a partir de la EAM del año 2013 la información se presenta usando la CIIU Revisión 4. Como resultado de esto, algunos de los sectores que se utilizan en el presente estudio sufrieron un cambio estructural, a saber: i) aparatos eléctricos; ii) imprentas, editoriales y conexas; iii) papel y cartón; y iv) sustancias químicas básicas. En esta edición de *Mercados Industriales Pyme y Gran Empresa* usted encontrará información para el período 2009-2018 de las variables registradas en la Encuesta.

Vale la pena aclarar que la unidad de observación y análisis en la EAM es el establecimiento industrial y la unidad informante es la empresa. Con base en la ficha metodológica de la EAM, un establecimiento se define como: “una combinación de actividades y recursos que de manera independiente realiza una empresa o parte de una empresa, para la producción del grupo más homogéneo posible de bienes manufacturados, en un emplazamiento o desde un emplazamiento o zona geográfica, y de la cual se llevan registros independientes sobre materiales, mano de obra y demás recursos físicos que se utilizan en el proceso de producción y en las actividades auxiliares y complementarias, entendiéndose como actividades auxiliares las que proveen bienes o servicios que no llegan a ser incorporados en el producto terminado y que se toman como parte de las labores y recursos del establecimiento”.

## Ficha Técnica de la Gran Encuesta Pyme

### ▶ Técnica

Entrevista telefónica y presencial, con aplicación de un cuestionario estructurado.

### ▶ Grupo objetivo

Directivos o personas a cargo del área financiera de empresas de los sectores de industria y comercio con activos entre \$415 millones y \$24.843 millones, o número de empleados entre 11 y 200; y para el sector servicios con ventas anuales entre \$1.004 millones y \$20.068 millones, o número de empleados entre 11 y 200.

### ▶ Cubrimiento

Nacional (18 departamentos).

### ▶ Tipo de muestreo

Estratificado por sector y subsector económico, con selección aleatoria a partir del marco muestral.

### ▶ Tamaño de la muestra

1.450 empresas encuestadas.

Tamaño	Industria	Comercio	Servicios	Muestra total
Pequeñas	337	427	360	1.124
Medianas	112	103	111	326
<b>Total</b>	<b>449</b>	<b>530</b>	<b>471</b>	<b>1.450</b>

### ▶ Margen de error

Menor al 5% a nivel de los macrosectores y al 15% a nivel de los subsectores.

### ▶ Frecuencia

Semestral.

### ▶ Medición

Octubre - diciembre de 2019.

### ▶ Realizado por

Cifras & Conceptos S.A.

### ▶ Patrocinio

Banco de la República, Bancóldex, Confecámaras y Fondo Nacional de Garantías.

Diferencias en la definición de los sectores entre la **Gran Encuesta Pyme y las secciones del estudio** que se basan en la EAM del Dane

Listado de sectores económicos	
Estudio Mercados Industriales (EAM del Dane)	Gran Encuesta Pyme Anif
Productos cárnicos Productos lácteos Concentrados para animales Productos de panadería	Alimentos y bebidas
Confecciones	Productos textiles
Curtiembres Marroquinería Calzado	Cuero, calzado y marroquinería
Envases, papel y cartón	No disponible
Imprentas y editoriales	Actividades de edición e impresión
Químicos básicos Farmacéuticos Otros químicos	Sustancias y productos químicos
Plásticos	Productos de caucho y plástico
Otros productos minerales no metálicos	Productos minerales no metálicos
Elementos metálicos estructurales Herramientas y artículos de ferretería	Productos metálicos
Maquinaria y equipo de uso general Aparatos y suministros eléctricos	Maquinaria y equipo n.c.p.
Vehículos y autopartes	No disponible
Muebles	Muebles y otras industrias manufactureras n.c.p. (joyas, instrumentos musicales, artículos deportivos y juguetes)