

Mercados *Pyme*



Confecciones

2013-2014

Mercados *Pyme*



Confecciones

2013-2014

Índice

C confecciones

Introducción

• Actividad Pyme	7
• Indicadores de estructura sectorial	11
• Relaciones de costo	15
• Precios	17
• Comercio exterior	18
• Situación financiera	19
• La Gran Encuesta Pyme	21

Confecciones

• Confecciones	29
• Situación financiera	39
• La Gran Encuesta Pyme	43

Anexo metodológico

• Metodología de la evolución financiera	Anexo 1
• Metodología general del estudio	Anexo 1
• Ficha técnica de la Gran Encuesta Pyme	Anexo 2
• Cuadro de diferencias en la definición de los sectores	Anexo 3

ISSN 1794-2381

Año 2013-2014

**Mercados Pyme es una publicación de la
Asociación Nacional de Instituciones Financieras - Anif**

Director · Sergio Clavijo
Subdirector · Alejandro Vera
Investigador Jefe · David Malagón
Investigadores · Alejandro Fandiño,
Álvaro Parga, Ana María Zuluaga,
Ekaterina Cuéllar, Liliana Ordóñez,
Manuel I. Jiménez y Sandra Zamora

Carátula · Tatiana Herrera

Diseño y producción electrónica ·
Tatiana Herrera y Camila Rodríguez

Edición · Ximena Fidalgo
Impresión · Prisma Impresores

María Inés Vanegas
Gerente General Publimarch
Teléfonos: 3124503 - 3101500 - 3101860
Línea gratuita: 01 800 0119907
Fax: 2170760 - 3124550
Calle 70 A No.7-86

Correo electrónico · anif@anif.com.co
Página web · www.anif.co

Este documento se finalizó
el 27 de noviembre de 2013.

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.

Fuentes de Información · Mercados Pyme

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

Presentación

Anif tiene el gusto de presentar a sus lectores la edición más reciente del estudio *Mercados Pyme*. Este estudio, de carácter anual, presenta un análisis detallado de los aspectos estructurales de 22 sectores de la industria colombiana, haciendo especial énfasis en las pequeñas y medianas empresas.

El grueso de la información de este estudio proviene de la más reciente Encuesta Anual Manufacturera (EAM) realizada por el Dane. Con base en ésta, se calcula una amplia gama de indicadores económicos que permiten identificar los cambios estructurales en materia de competitividad, productividad y eficiencia para el conjunto de sectores analizados en este estudio.

De otro lado, se incorporan los resultados más recientes de la Gran Encuesta Pyme (GEP) liderada por Anif. Usando estos resultados, se capturan las opiniones sobre la situación actual, perspectivas, financiamiento y acciones de mejoramiento de 2.524 empresarios Pyme que fueron entrevistados por la firma Ipsos Napoleón Franco y cuyos resultados corresponden al primer semestre de 2013.

En el primer capítulo, se presenta un análisis comparativo de todos los sectores incluidos en el estudio. Esto con el fin de identificar las diferencias entre las Pymes y grandes empresas en cada uno de los indicadores económicos calculados.

En los siguientes capítulos se presenta, para cada uno de los sectores incluidos en esta publicación, una descripción sobre las variables relacionadas con la actividad productiva. Asimismo, se evalúa la importancia relativa de las diferentes materias primas y principales productos utilizados en cada sector, el comportamiento de los precios, la estructura de costos y la dinámica de estructura sectorial entre 2000 y 2011.

Adicionalmente, se analiza la situación del comercio internacional y se presentan varios indicadores financieros para el período 2010-2012 contruidos con base en una muestra representativa de cada sector. Por último, para once de los sectores que componen la muestra de la GEP, se presentan los resultados de la última medición de esta encuesta.

Con esta nueva edición de *Mercados Pymes* ponemos a consideración de nuestros lectores una publicación con la información más completa y confiable sobre las variables más determinantes de la dinámica sectorial del los principales sectores industriales del segmento Pyme colombiano. Esperamos que los resultados presentados en este estudio sean útiles para la generación de conocimiento en el entorno académico y empresarial y que a su vez hagan parte fundamental del análisis, por parte de los empresarios, para la toma de sus decisiones.

Sergio Clavijo
Presidente

Introducción

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

2013

Introducción

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

1. Actividad Pyme

Personal ocupado

Los resultados de la EAM 2011 señalan que la industria manufacturera ocupó a un total de 527.440 trabajadores en 2011 frente a los 517.520 de 2010, registrando un crecimiento del 19.2%. Mientras que los 22 sectores analizados en el presente estudio emplearon a un total de 396.482 trabajadores, registrando un incremento del 2.5% respecto al año 2010. Del total del empleo generado por los 22 sectores, 204.588 (51.6%) empleos correspondieron al empleo industrial generado por el segmento Pyme, mientras que las empresas grandes crearon 191.894 empleos equivalentes al 48.4% del total de empleos de la industria.

Dentro de el segmento Pyme se observa que el sector que más personal contrató fue el de confecciones,

con 30.857 trabajadores, seguido por el de plásticos, con 25.701 empleados, e imprentas, con 20.879 empleos. Los sectores con menor número de empleados dentro del segmento Pyme fueron los de curtiembres; marroquinería; y herramientas y artículos de ferretería con 1.170, 1.468 y 2.079 empleados respectivamente.

Dentro de las empresas grandes, al igual que en el segmento Pyme, las firmas que más generaron empleo durante el año 2011 fueron las de los sectores de confecciones (31.955 empleados) y productos de plástico (23.304 empleados).

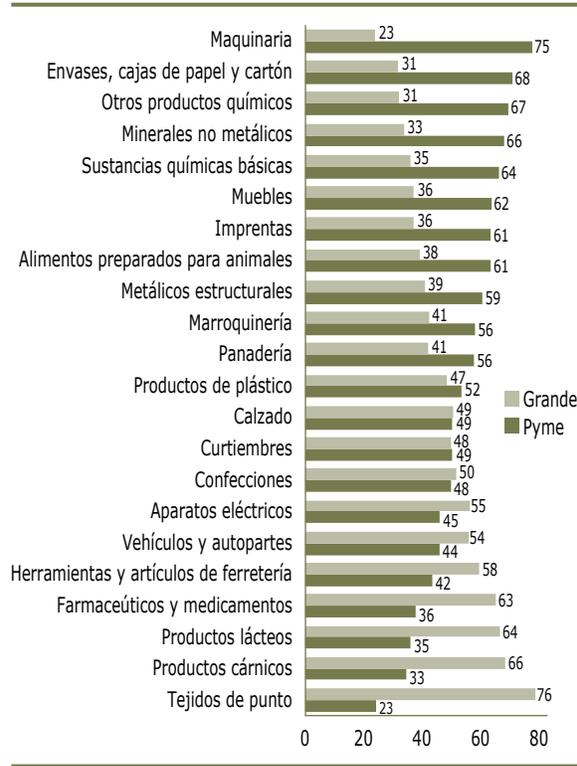
Por otro lado, de los 22 sectores analizados, en tan sólo 8 las firmas grandes generaron más empleo que

Personal ocupado (número de empleados)
Pyme vs. grande 2011



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

Participación en el personal ocupado
Pyme vs. grande 2011 (%)



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

las pequeñas y medianas empresas. Así, el segmento Pyme creó alrededor de 12.694 puestos de trabajo más que las grandes empresas. Dentro de los sectores en los que las empresas Pyme lideraron la generación de empleo se destacan: maquinaria, con el 75% del empleo del sector; envases de papel y cartón (68%); y otros productos químicos (67%). En contraste, la contribución del segmento Pyme al empleo total en los sectores tejidos de punto; productos cárnicos; productos lácteos; y farmacéuticos y medicamentos no superó el 40%.

• Producción bruta

El valor de la producción bruta de la muestra industrial analizada fue de \$55.6 billones constantes de 2006, durante el año 2011, de los cuales \$24 billones (el 43%) fueron generados por las pequeñas y medianas empresas.

Según la muestra definida para este estudio, los sectores con mayores niveles de producción en el segmento Pyme fueron los de la producción de plásticos (\$2.8 billones); alimentos preparados para animales (\$2.2 billones); y sustancias químicas básicas (\$2.1 billones). Entre tanto, los productores Pyme de marroquinería (\$63.500 millones), curtiembres (\$80.600 millones) y herramientas y artículos de ferretería (\$175.400 millones) fueron los que generaron los menores niveles de producción bruta dentro del segmento Pyme.

A nivel porcentual, las firmas Pyme de los sectores de envases de papel y cartón y otros productos químicos tuvieron una producción bruta de algo más del 70% del total producido por estos dos sectores. Les siguieron: minerales no metálicos (67.3%); maquinaria (66.9%) y alimentos preparados para animales (62.7%). Mientras tanto, los sectores en los que el segmento Pyme tuvo las menores participaciones en la producción total fueron el de vehículos y autopartes (18.1%) y tejidos de punto (19%).



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



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

• Valor agregado

Los recientes resultados de la EAM 2011 señalan que las Pymes y grandes empresas de la muestra industrial analizada produjeron un valor agregado total de \$22.8 billones constantes de 2006, donde las pequeñas y medianas empresas contribuyeron con el 42.1% del valor total.

De esta forma, las empresas Pyme que más valor agregado generaron en el año 2011 fueron nuevamente las dedicadas a la producción de plásticos (\$1.1 billones); imprentas (\$986.000 millones) y confecciones (\$882.900 millones). Los sectores con la menor generación de valor agregado por parte del segmento Pyme fueron los dedicados a la producción de curtiembres (\$26.300 millones); marroquinería (37.600 millones); y herramientas y artículos de ferretería (\$82.400 millones), que, sin embargo, aumentaron su generación de valor agregado entre 2010 y 2011.

Por su parte, los sectores cuyas empresas del segmento Pyme obtuvieron una participación superior al 60% del total del valor agregado generado fueron: sustancias químicas básicas (73.3%), otros productos químicos (69.4%) y maquinaria (68.7%).

En contraste, la participación de las grandes empresas en el valor agregado estuvo concentrada en las empresas de tejidos de punto (78.9% del total), productos lácteos (78%), y vehículos y autopartes (76.4%).

• Número de establecimientos

Entre 2010 y 2011 el número total de establecimientos industriales consultados por la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) disminuyó un 1.4% (137



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



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

establecimientos), al pasar de 9.946 en 2010 a 9.809 en 2011. Dentro de los 22 sectores analizados en este estudio se encuestó a un total de 4.965 establecimientos, de los cuales 389 correspondieron a la gran empresa (7.8%), mientras que 4.576 (92.2%) a las pequeñas y medianas empresas.

Los sectores Pyme con el mayor número de establecimientos consultados por el Dane en el año 2011 fueron: confecciones, el cual concentra el mayor número

de establecimientos tanto en las empresas Pyme como en las grandes empresas (762 Pymes y 62 en grandes empresas); productos plásticos (530 establecimientos); imprentas (510 establecimientos) y panadería (421 establecimientos).

Los sectores con el menor número de establecimientos Pyme encuestados fueron: curtiembres (33 establecimientos); marroquinería (36 establecimientos); y herramientas y artículos de ferretería (38 establecimientos).

Número de establecimientos
Pyme vs. grande 2011 (%)



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

Participación en el número de establecimientos
Pyme vs. grande 2011 (%)



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

2. Indicadores de estructura sectorial

• Índice de competitividad del costo laboral

Esta medida de competitividad se refiere al valor agregado generado por cada \$1.000 invertidos en el pago de los costos laborales. Un bajo índice señala un alto costo laboral que no es utilizado en la generación de valor agregado.

Los resultados de la EAM 2011 indican que para la muestra analizada en este estudio, el segmento Pyme generó en promedio \$2.700 constantes de 2006 de va-

lor agregado por cada \$1.000 invertidos en el pago de sus costos laborales. Por su parte, las grandes empresas fueron ligeramente menos competitivas laboralmente al promediar \$2.600 de valor agregado por cada \$1.000 invertidos en el factor trabajo.

Nuevamente, el sector Pyme que presentó el mayor índice de competitividad del costo laboral fue el dedicado a la producción de químicos básicos, en el cual por cada \$1.000 dedicados al pago de salarios y prestaciones sociales se generaron \$5.200 de valor agregado en términos reales. Por su parte, las empresas grandes de este mismo sector fueron mucho menos competitivas laboralmente al generar \$3.700 de valor agregado por cada \$1.000 destinados a cubrir sus costos laborales.

En el segundo y tercer lugar del escalafón de este indicador se ubicaron las pequeñas y medianas empresas dedicadas a la producción de lácteos y minerales no metálicos con registros de \$3.900 y \$3.600, respectivamente. De otro lado, las Pymes que mostraron una menor competitividad del costo laboral fueron las pertenecientes a los sectores de curtiembres, marroquinería y muebles, todos ellos generando \$2.000 por cada \$1.000 invertidos en trabajo.



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

• Índice de productividad laboral

El índice de productividad laboral se define como el valor agregado real generado por cada trabajador ocupado en un determinado período. Al cotejar los resultados de este indicador entre las Pymes y las grandes empresas, se observa que el trabajador medio de este último tipo de empresas fue más productivo, teniendo en cuenta que, en promedio, la productividad laboral de las Pymes fue de \$54.1 millones, mientras que la de las grandes empresas fue de \$69.2 millones por trabajador.

El sector en que las Pymes registraron la mayor productividad laboral en 2011 fue el de sustancias químicas

básicas, en el cual cada trabajador generó \$165 millones de valor agregado. Otros sectores en los cuales las Pymes se destacaron por su productividad laboral fueron los de otros productos químicos (\$113.7 millones) y alimentos preparados para animales (\$80.7 millones). A su vez, los sectores en los cuales las pequeñas y medianas empresas mostraron los menores niveles de productividad laboral fueron los de curtiembres (\$22.5 millones), marroquinería (\$25.6 millones) y calzado (\$27.1 millones).

En las grandes empresas la mayor productividad laboral la registró el sector de productos lácteos (\$126.9 millones); le siguieron vehículos y autopartes (\$119.1 millones) y otros productos químicos (\$104.9 millones).

• Índice de temporalidad laboral

El índice de temporalidad laboral relaciona el número de empleados permanentes con el número de emplea-

dos temporales. Un registro de esta variable por encima de la unidad indica que el personal ocupado de manera temporal es inferior al ocupado de manera permanente. Para la muestra analizada en este estudio se observa que en 2011, en promedio, el índice de temporalidad fue mayor en las Pymes (1.8) que en las grandes empresas (1.2).

En el escalafón de este indicador se observa que las pequeñas y medianas empresas del sector de otros productos químicos registraron la mayor relación de empleo permanente con respecto al temporal, con un valor de 4.1, seguido por el sector de farmacéuticos y medicamentos con 3.1. Las actividades Pyme relacionadas con la actividad de calzado (0.8); herramientas y artículos de ferretería (0.8); y confecciones (0.9) mostraron el mayor número de empleados temporales con respecto a los empleados permanentes.

Dentro de las grandes empresas, los sectores que tuvieron la mayor proporción de empleados contratados



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



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

como permanentes fueron: alimentos preparados para animales (3.2), imprentas (2.6), panadería (2.1), y farmacéuticos y medicamentos (2.1).

• Índice de intensidad del capital

Este índice se calcula como el cociente entre el valor de los activos fijos y el personal permanente. Un mayor registro de esta variable indica que la cantidad de capital que tiene un sector por cada trabajador permanente es más grande. En 2011, las Pymes registraron para este indicador un valor promedio de \$70.6 millones, mientras que para las grandes empresas el indicador se ubicó en \$102.4 millones.

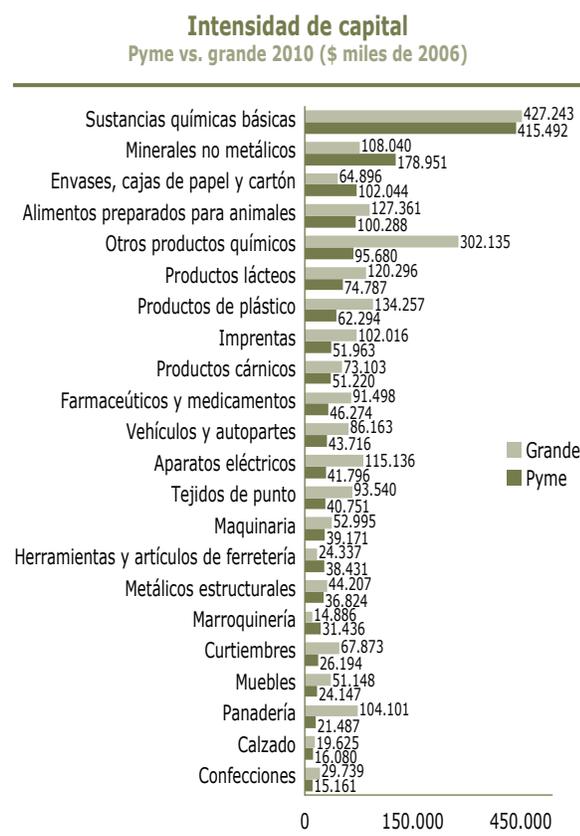
Al igual que en los últimos tres años, según la EAM 2011, el segmento Pyme del sector de químicos básicos registró la mayor intensidad de capital con \$415.4 millones, aunque cayó respecto de los \$470.6 del año 2010. Se destacan también los elevados valores de este indicador

en los sectores de minerales no metálicos (\$178.9 millones), y envases, cajas de papel y cartón (\$102 millones). Por el contrario, las Pymes de los sectores de confecciones (\$15.1 millones) y calzado (\$16 millones) volvieron a presentar los más bajos niveles de intensidad de capital dentro de la muestra industrial analizada.

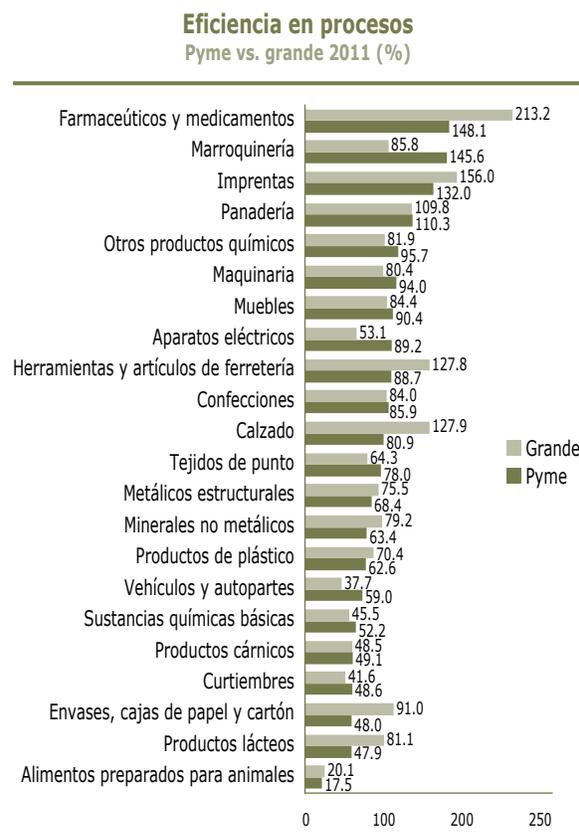
El índice de intensidad de capital en las grandes empresas estuvo liderado por el sector de sustancias químicas básicas (\$427.2 millones), seguido por otros productos químicos (\$302.1 millones) y productos de plástico (\$134.2 millones).

• Índice de eficiencia en procesos

El índice de eficiencia en procesos determina el porcentaje de consumo intermedio que se transforma en valor agregado al final del proceso productivo. Según los resultados de la EAM 2011, las empresas grandes fue-



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



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

ron las más eficientes, transformando el 84.5% de su consumo intermedio en valor agregado. Por su parte, el segmento Pyme tuvo una eficiencia en sus procesos del 79.8% en promedio.

En 2011, la actividad Pyme que registró el mayor índice de eficiencia en procesos fue la de farmacéuticos y medicamentos, pues el valor agregado generado por las pequeñas y medianas empresas del sector representó el 148.1% del consumo intermedio. De la misma manera, en las grandes empresas el mayor indicador lo registró el sector de farmacéuticos y medicamentos, con un valor del 213.2%. Otras Pymes que se destacaron por la eficiencia en sus procesos fueron las de los sectores de marroquinería (145.6%) e imprentas (132%). Entre tanto, las pequeñas y medianas firmas que mostraron los menores niveles de valor agregado con respecto a su consumo intermedio fueron las de los sectores productores de alimentos preparados para animales (17.5%) y productos lácteos (47.9%).

• Índice de contenido de valor agregado

El índice de contenido de valor agregado se define como la proporción de la producción bruta representada en el valor agregado. En 2011, el indicador promedio de las Pymes fue del 42.3%, muy similar al observado en las grandes empresas del 43.3%.

El sector en que el segmento Pyme registró el mayor contenido de valor agregado fue el dedicado a la producción de farmacéuticos y medicamentos, cuyo valor agregado representó el 59.7% del valor de la producción. El segundo lugar del escalafón lo ocupó el sector de marroquinería, con un índice del 59.3%,

seguido por el de imprentas con el 54.9%. Por otro lado, los sectores que presentaron la menor relación de valor agregado con respecto a su producción bruta fueron: alimentos preparados para animales (14.9%), sustancias químicas básicas (30.9%) y productos lácteos (32.4%).

Contenido de valor agregado
Pyme vs. grande 2010 (%)



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

3. Relaciones de costo

• Índice de costo unitario laboral

El índice de costo unitario laboral se define como el porcentaje que representan los costos laborales con relación al valor de la producción bruta. El comportamiento de este indicador muestra si el sector analizado está incurriendo en mayores o menores costos laborales por unidad de producción, lo que significa mayores o menores ganancias relativas en competitividad.

En el año 2011, el índice de costo laboral unitario de las Pymes fue del 16.8%, mostrando una mejora respecto al 17.6% alcanzado en el año 2010. Por su parte, las empresas grandes mantuvieron sus costos laborales unitarios en el 17% en promedio. Dentro del segmento

Pyme analizado, se destacaron por sus altos costos laborales como proporción de su producción los sectores de: marroquinería (30.2%), muebles (24.2%) y maquinaria (23.4%). A su vez, los sectores en los cuales el peso de los costos laborales fue menor con respecto a su producción fueron los dedicados a la producción de alimentos preparados para animales (4.5%), sustancias químicas básicas (5.9%) y productos lácteos (8.3%).

Dentro las grandes empresas, los sectores que presentaron los mayores costos laborales respecto a su producción bruta fueron: herramientas y artículos de ferretería (34.3%), y farmacéuticos y medicamentos (25.8%). Mientras que los sectores más competitivos laboralmente fueron: alimentos preparados para animales (6.4), y vehículos y autopartes (7.1).

Costo unitario laboral
Pyme vs. grande 2011 (%)



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

• Costo laboral/Ingresos por ventas

Este indicador muestra el peso relativo de las cargas laborales sobre el ingreso por ventas, por tanto, entre mayor sea este indicador, menor será el margen operacional. Los resultados de la EAM 2011 señalan que el indicador promedio para las Pymes se ubicó en el 17.1%, mejorando respecto al 18% observado en el año 2010, mientras que el de las grandes empresas fue del 17.2%.

En 2011, en el segmento Pyme, el sector para el cual los costos laborales tuvieron la mayor participación dentro de los ingresos recibidos por ventas fue el de marroquinería (30.2%), lo cual ratifica que éste es el sector con los costos laborales más altos de la industria manufacturera. Asimismo, se destacaron por sus altos valores los sectores de muebles, con el 24.7%, y maquinaria, con el 23.4%.

Por otro lado, los sectores para los que los costos laborales tuvieron la menor participación dentro de las ventas fueron producción de alimentos preparados para animales, con el 4.8%, y sustancias químicas básicas, con el 6.3%.

En las grandes empresas, los mayores costos laborales respecto a los ingresos por ventas se presentaron

en los sectores de herramientas y artículos de ferretería (34.2%), y farmacéuticos y medicamentos (26.4%). Mientras que el sector cuyos costos laborales frente a sus ventas fueron los más bajos fue el sector de alimentos preparados para animales (6.5%).

• Costo de las materias primas/Ingresos por ventas

Según la EAM 2011, las Pymes mostraron un indicador promedio del 49.7% mientras que para las grandes empresas el indicador promedio se ubicó en un 49.3%.

Sectorialmente, el segmento Pyme que presentó los mayores costos de materias primas con respecto a los ingresos generados por las ventas fue nuevamente el

de alimentos preparados para animales (87%), seguido por los sectores de productos lácteos y productos cárnicos para los cuales el costo total de las materias primas compradas representaron el 65.7% y el 63.7% del ingreso total obtenido por las ventas de cada sector.

Dentro de los sectores que mostraron una baja relación entre el costo de las materias primas respecto a los ingresos por ventas se destacaron: imprentas (28.9%), farmacéuticos y medicamentos (31.7%) y marroquinería (33%).

Para las empresas grandes, los sectores con el mayor costo de materia prima respecto a los ingresos por ventas fueron alimentos preparados para animales (81.3%), vehículos y autopartes (72.9%), y curtiembres (66.7%). Los sectores con los costos de materia prima más bajos respecto a las ventas en las firmas grandes fueron: imprentas (26.4%), y farmacéuticos y medicamentos (28.6%).

Costo laboral/Ingresos por ventas
Pyme vs. grande 2011 (%)



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

Venta de materias primas consumidas/Ingresos por ventas
Pyme vs. grande 2011 (%)



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

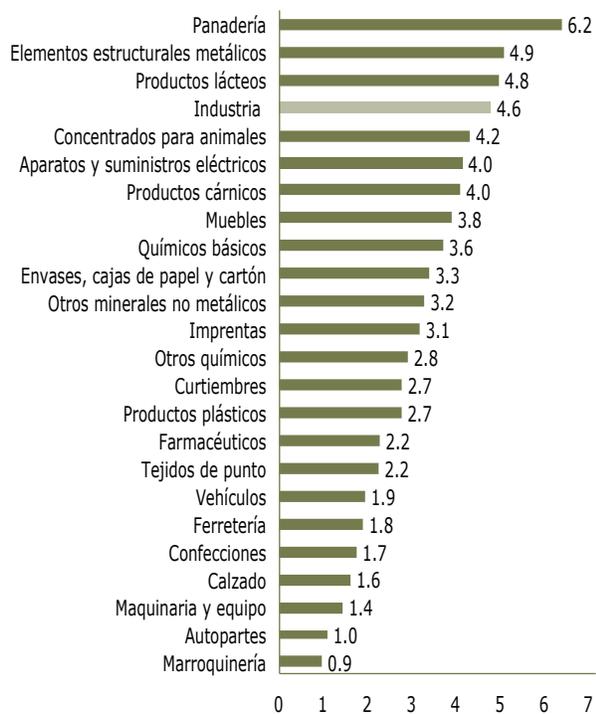
4. Precios

• Índice de Precios al Productor

Durante el período 2000-2012, el crecimiento geométrico de los precios percibidos por la industria fue del 4.7%. Los sectores que experimentaron los incrementos más dinámicos en los precios fueron los de productos de panadería (6.2%), elementos estructurales metálicos (4.9%) y productos lácteos (4.8%). Por otra parte, los sectores que exhibieron variaciones moderadas en sus precios fueron marroquinería (0.9%),

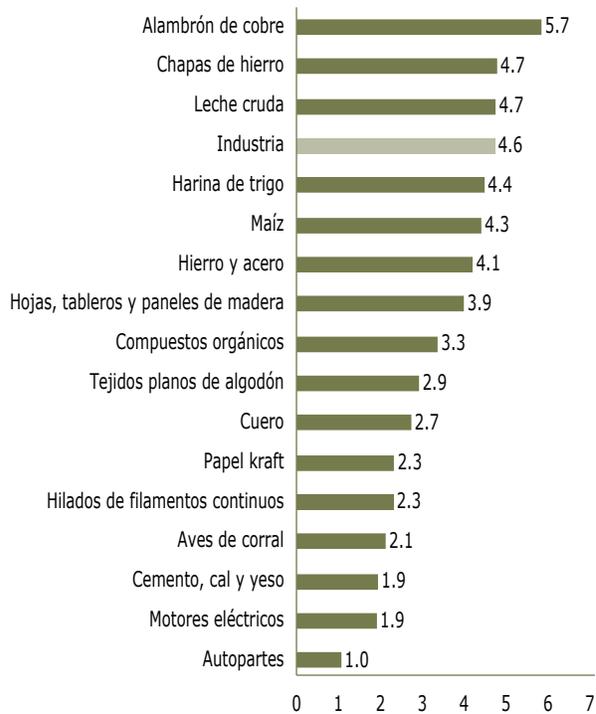
autopartes (1.0%) y maquinaria (1.4%). La materia prima que registró la mayor variación en su precio en el período 2000- 2012 fue el alambroón de cobre, con un crecimiento geométrico del 5.7%; las chapas de hierro (4.7%) y la leche cruda (4.7%). Las materias primas que presentaron incrementos moderados en su nivel de precios fueron: cemento, cal y yeso (1.9%), motores eléctricos (1.9%) y autopartes (1.0%).

Índice de Precios al Productor
(%, crecimiento geométrico 2000-2012)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Índices de Precios al Productor de materias primas
(%, crecimiento geométrico 2001-2012)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

5. Comercio exterior

• Exportaciones

Según el Dane, las exportaciones totales de Colombia al mes de junio fueron de US\$58.937 millones en el acumulado en doce meses, lo que representó una contracción del -1.9% si se le compara con el mismo período de 2012. Por su parte, las exportaciones de los 22 sectores industriales fueron de US\$4.583 millones durante el mismo período, mostrando un incremento del 16.4% respecto al valor observado en 2012.

Ahora bien, con respecto a los sectores analizados en el presente estudio se observa que, a junio de 2013, la mayor parte de ellos (14 de 22) presentó una dinámica positiva en sus exportaciones. El sector con el mayor crecimiento fue el de productos cárnicos con el 127.4%, le

siguen vehículos y autopartes (124.1%) y concentrados para animales (36%). Entre tanto, 8 de los 22 sectores analizados presentaron tasas de crecimiento negativas que fluctuaron entre un -0.1% y un -17.7%. El sector que presentó el mayor decrecimiento en el valor exportado fue el de muebles (-17.7%), seguido por envases y cajas de papel y cartón, con un decrecimiento de -11.5%.

• Importaciones

De acuerdo con las cifras presentadas por el Dane a junio de 2013, las importaciones presentaron un incremento del 1.6% acumulado en doce meses y llegando a los US\$ 58.832 millones. Los bienes manufacturados importados de los 22 sectores incluidos en el estudio ascendieron a US\$ 17.891 millones.

Exportaciones colombianas

(Variación % anual acumulado en doce meses a junio de 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Importaciones colombianas

(Variación % anual acumulado en doce meses a junio de 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Para el acumulado anual en doce meses a junio de 2013, dentro de los sectores analizados los que presentaron los mayores niveles de crecimiento de sus importaciones fueron productos de panadería, con un aumento del 36.6%, seguido por productos cárnicos (29.7%) y farmacéuticos y medicamentos (26.2%). Dentro de los sectores analizados, 6 presentaron una variación negativa en sus importaciones. Los sectores que presentaron las mayores caídas fueron: vehículos y autopartes (-22.5%), productos metálicos estructurales (-24.9%) y productos lácteos (-31.3).

6. Situación financiera

• Margen operacional

El margen operacional se define como la razón entre la utilidad operacional y el ingreso operacional. En

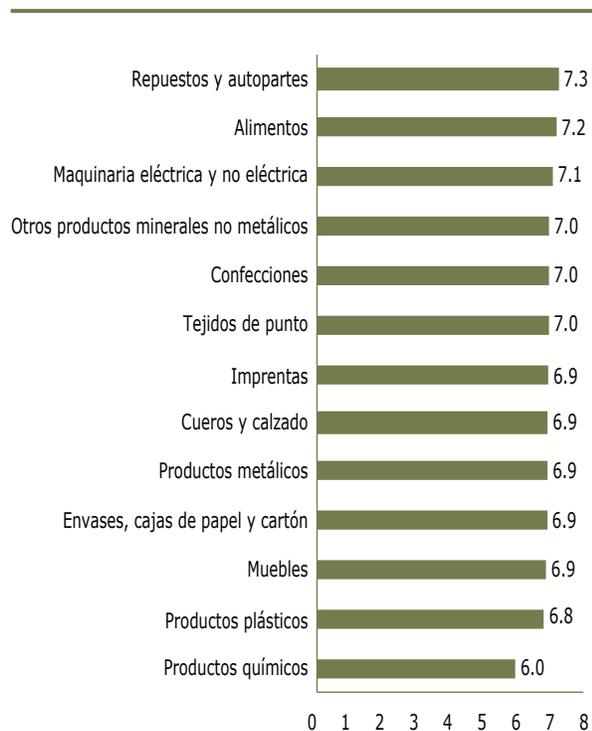
otras palabras, es el porcentaje que queda de los ingresos operacionales una vez se ha descontado el costo de venta.

De acuerdo con las últimas cifras de la Superintendencia de Sociedades para el año 2012, la actividad Pyme que registró el mayor margen operacional fue la de repuestos y autopartes, con un 7.3%. Le siguieron los alimentos (7.2%), maquinaria eléctrica y no eléctrica (7.1%) y el sector de otros productos minerales no metálicos (7%). Mientras que los sectores con el menor margen operacional registrado fueron: productos químicos (6%) y productos plásticos (6.8%)

• Rentabilidad del activo

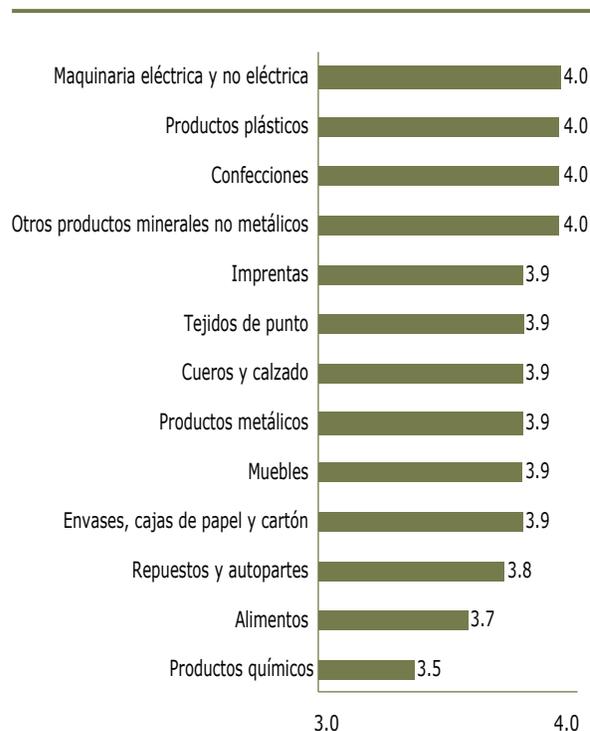
Este indicador mide la razón entre la utilidad operacional y el total de activos. Muestra cuánta utilidad genera la actividad productiva de la empresa frente a las inversiones realizadas. Durante 2012 las empresas del

Margen operacional 2012 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Rentabilidad del activo 2012 (%)

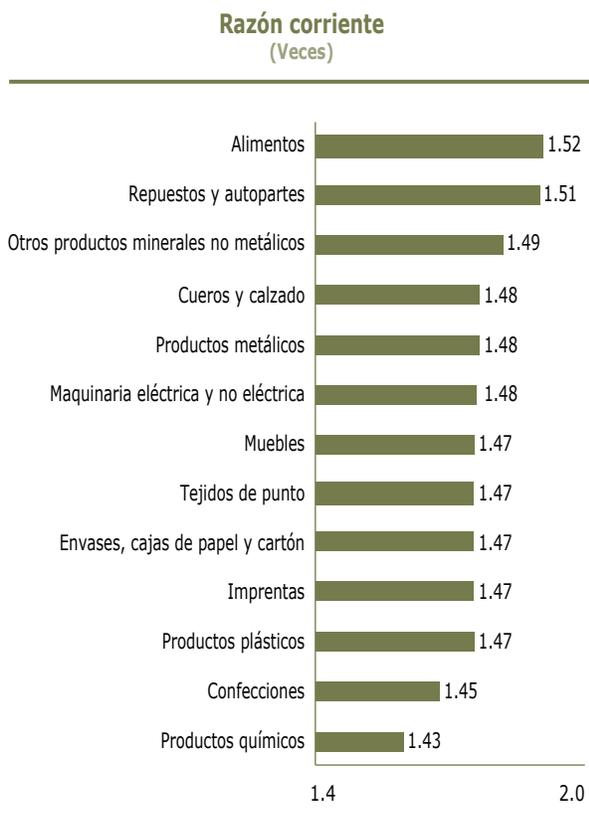


Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

segmento Pyme que registraron mayor rentabilidad del activo fueron las pertenecientes a los sectores de maquinaria (4%), productos plásticos (4%) y confecciones (4%). A su vez, los sectores que presentaron la menor rentabilidad del activo durante 2012 fueron: productos químicos (3.5%), alimentos (3.7%), y repuestos y autopartes (3.8%).

• Razón corriente

Este indicador se calcula como el activo corriente sobre el pasivo corriente e indica cuál es la capacidad del sector para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. En 2012, los sectores que contaron con un mayor respaldo de sus deudas de corto plazo con recursos corrientes fueron: alimentos (1.52), repuestos y autopartes (1.51) y otros minerales no metálicos (1.49). Por su parte, entre los sectores de menor razón corriente se encuentran productos químicos (1.43), confecciones (1.45) y productos plásticos (1.47).



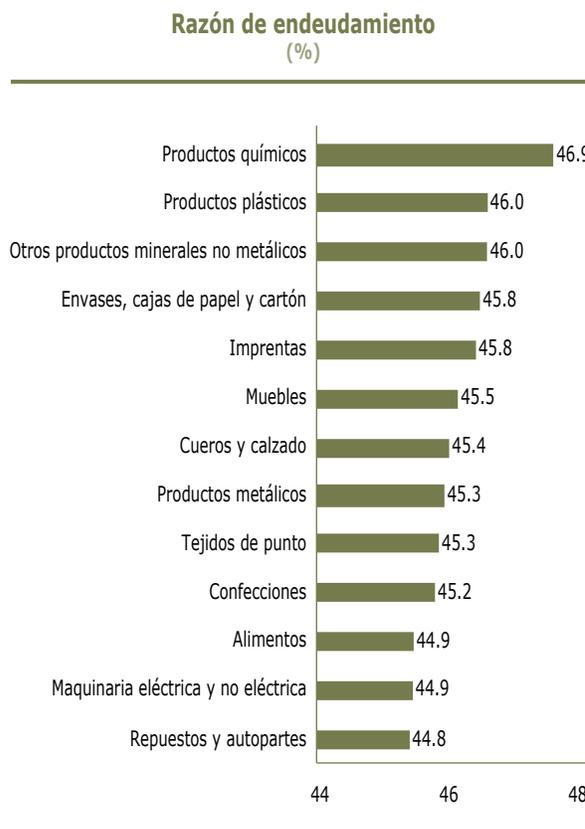
Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

• Razón de endeudamiento

La razón de endeudamiento se entiende 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 2012, los sectores con una mayor exposición al crédito fueron: productos químicos (46.9%), productos plásticos (46%) y otros productos minerales no metálicos (46%). Los sectores con menor razón de endeudamiento fueron: repuestos y autopartes (44.8%), maquinaria (44.9%) y alimentos (44.9%).

• Crecimiento de las ventas

Entre 2011 y 2012, las empresas pertenecientes al sector Pyme que registraron el mayor crecimiento en sus ventas fueron: repuestos y autopartes, con el 5.1%; productos químicos (4.7%) y productos plásticos (4.6%). Para este período, los sectores que presentaron el me-



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

nor crecimiento en sus ventas fueron: alimentos (3.8%), otros productos minerales no metálicos (4.1%), confecciones (4.3%) y muebles (4.3%).

7. La Gran Encuesta Pyme

En esta edición de *Mercados Pyme* se incluyen los principales resultados de la Gran Encuesta Pyme (GEP) correspondiente al primer semestre de 2013. La GEP es liderada por Anif y cuenta con el respaldo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el Banco de la República y Bancóldex.

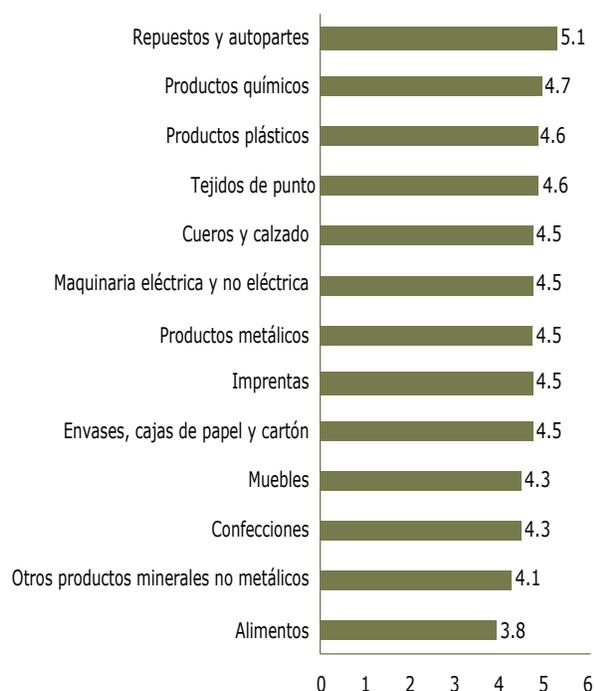
Los 11 subsectores para los cuales la Encuesta tiene información son: alimentos y bebidas; fabricación de productos textiles; fabricación de prendas de vestir; cuero, calzado y marroquinería; actividades de edición e im-

presión; 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 3 a dos dígitos, mientras que en la EAM del Dane los sectores analizados corresponden a CIIU Rev. 3 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.

En esta tercera medición a nivel regional se incluyen los resultados de la profundización en las ciudades de Bogotá, Medellín, Cali y, por segunda vez, en Pereira, con el apoyo de la Cámara de Comercio de Bogotá, la Cámara de Comercio de Cali, la Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia, Acopi Centro-Occidente y la Universidad Libre Seccional Pereira. La información allí contenida se constituye en una herramienta para generar conocimiento detallado de las Pymes en cada una de las ciudades estudiadas.

Crecimiento ventas 2011-2012
(%)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

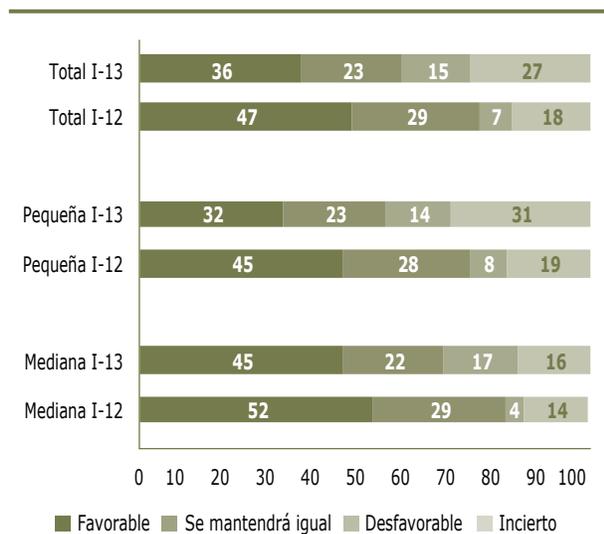
• Perspectivas

Situación económica en el primer semestre de 2013 vs. el primer semestre de 2012. En general, las perspectivas de la Gran Encuesta Pyme (GEP) correspondientes al primer semestre de 2013 muestran que, de la mano con la contracción de la producción manufacturera, se presentó un importante aumento en el número de empresarios industriales que consideraron su situación actual como desfavorable o incierta. Mientras que en 2012-I el 7% de los empresarios industriales percibía la situación de sus negocios como desfavorable, dicha proporción aumentó al 15% durante 2013-I. De la misma manera, la proporción de industriales que no tenían claro el futuro de sus negocios aumentó del 18% al 27%. En total, el porcentaje de industriales que consideraron su situación económica actual como desfavorable o incierta entre 2012-I y 2013-I fue del 42%, aumentando 17 puntos porcentuales con respecto al primer semestre del año anterior (25%). Por su parte, la proporción total de empresarios consultados que calificaron su situación actual como favorable se ubicó en el 36%, disminuyendo frente al 47% observado durante 2012-I.

Según el tamaño de la empresa, se observa que se incrementó, de forma importante, la proporción de empresarios de firmas medianas que consideraron su situación actual como desfavorable, pasando del 4% en 2012-I al 17% en 2013-I. Sin embargo, la mayoría de empresarios de este tipo de firmas continúa siendo optimista, si se tiene en cuenta que el 67% de los empre-

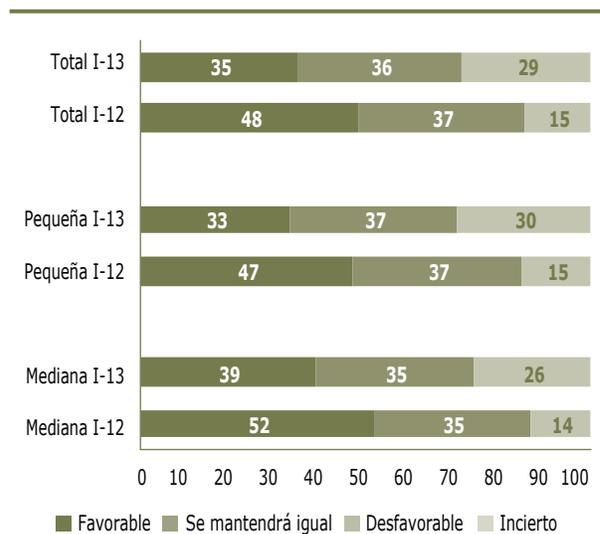
sarios de este segmento considera su situación actual como favorable o sin cambios en el corto plazo. Dentro de las firmas pequeñas se presentó el mayor nivel de incertidumbre, con el 31% de los empresarios considerando su situación actual como incierta, muy cerca de la proporción de empresarios de este segmento que consideran la situación actual como favorable (32%).

Desempeño general de la empresa
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

Volumen de ventas
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

Situación económica general
(Balance de respuestas)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

Ventas
(Balance de respuestas)

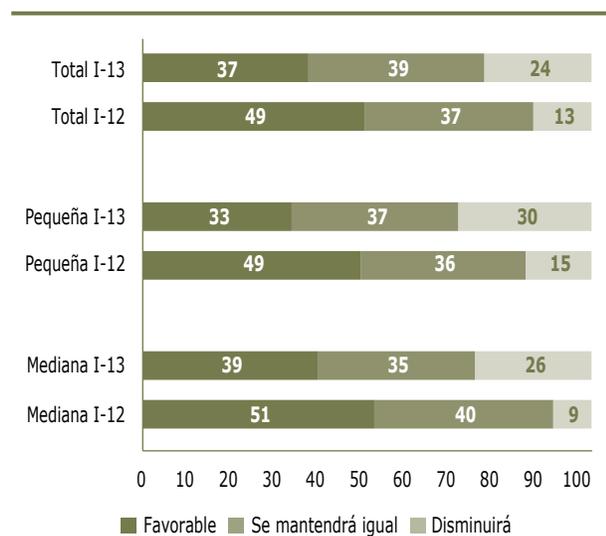


Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

Analizando los balances de respuestas (situación económica favorable menos situación económica desfavorable) de cada uno de los 11 sectores industriales incluidos en la Encuesta, se observa que el sector más optimista acerca de su situación económica actual es el relacionado con el procesamiento de alimentos y bebidas (32). Le siguen: productos metálicos (30), sustancias y productos

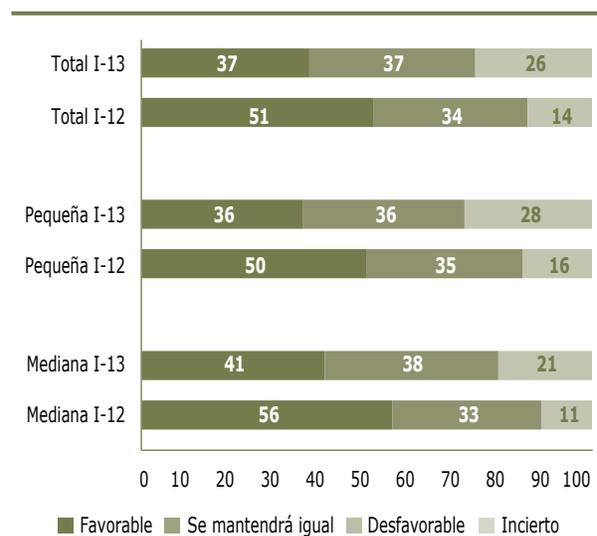
químicos (26) y maquinaria y equipo (26). Por el contrario, los subsectores de prendas de vestir (8), actividades de edición e impresión (9), y cuero, calzado y marroquinería (11) mostraron expectativas menos positivas. Para el total de sectores industriales Pyme encuestados, el balance de respuestas fue de 21, con una importante disminución respecto a 2012-I, cuando el balance se ubicó en 46.

Volumen de producción (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

Volumen de pedidos (%)



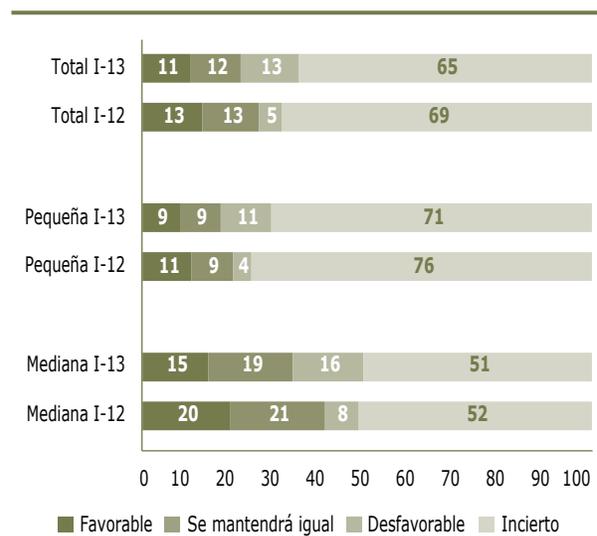
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

Volumen de producción (Balance de respuestas)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

Volumen de exportación (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

La opinión de los empresarios de las Pymes industriales respecto a las perspectivas de la evolución de sus ventas durante el primer semestre de 2013 desmejoró de la mano de la caída de la percepción de la situación económica actual. La proporción de empresarios que consideraron que el volumen de sus ventas disminuiría pasó del 15% en la medición del primer semestre de 2012 al 29% en la medición del primer semestre de 2013. Mientras tanto, los empresarios que afirmaron que sus ventas aumentarían disminuyeron, al pasar del 48% en 2012 al 35% en 2013.

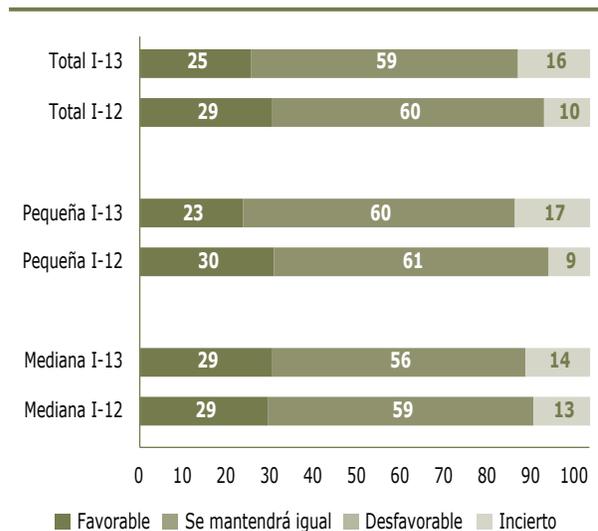
Dentro de los sectores optimistas acerca de su nivel de ventas se destacan los balances de respuestas de: sustancias y productos químicos (26), productos de caucho y de plástico (15), y alimentos y bebidas (14). Los sectores donde fue mayor la proporción de empresarios que consideraron que se presentaría una disminución en el nivel de sus ventas (balance de respuestas negativo) fueron: productos minerales no metálicos (-13), productos textiles (-6), cuero, calzado y marroquinería (-2), y actividades de edición e impresión (-1).

La contracción industrial durante el primer trimestre de 2013 se reflejó en una disminución de las expectativas de los empresarios del segmento Pyme acerca del volumen de producción industrial. En efecto, mientras que en 2012-I el 49% de los encuestados aseguró que su producción aumentaría, en el primer semestre de 2013 ese porcentaje cayó al 37%. De la misma manera, las empresas que res-

pondieron que su volumen de producción disminuiría aumentaron del 13% al 24% entre 2012-I y 2013-I.

El balance de respuestas indica que los sectores industriales más optimistas respecto a su nivel de producción fueron: alimentos y bebidas (23), productos de caucho y de plástico (28), y sustancias y productos químicos (28).

Inversión en maquinaria y equipo (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

Nivel de pedidos recibidos (Balance de respuestas)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

Inversión en maquinaria y equipo (Balance de respuestas)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

(31). En cambio, los empresarios de los sectores de productos minerales no metálicos (-2) y productos textiles (-2), fueron predominantemente pesimistas acerca de sus volúmenes actuales de producción.

Por otra parte, la proporción de empresarios que consideraron que el volumen de pedidos aumentaría en el futuro cercano fue del 37%, mayor que la proporción que aseguró que disminuirían (26%). Sin embargo, esta última opinión aumentó en 12 puntos porcentuales respecto a su valor observado en 2012-I. Las empresas medianas continúan siendo más optimistas acerca de su nivel de pedidos, con un 41% de los empresarios esperando aumentos, frente a un 36% de los empresarios de las empresas pequeñas. En cuanto al balance de respuestas de los sectores que se muestran más optimistas sobresalen: sustancias y productos químicos (30) y productos de caucho y de plástico (28). Mientras que los sectores más pesimistas son prendas de vestir (1) y productos minerales no metálicos (-11).

El 65% de las Pymes industriales consultadas no exporta. Aunque este porcentaje es aún alto, representa una mejora respecto a 2012-I (69%). Este alto porcentaje obedece a que las empresas de menor tamaño todavía enfrentan grandes dificultades para acceder y competir en el mercado externo. En efecto, el 71% de las firmas pequeñas no exporta frente al 51% de las empresas medianas. Del 35% de firmas del sector Pyme que sí exportan, el 11% espera que sus ventas externas aumenten, mientras que el 13% de los empresarios espera una disminución de sus envíos al exterior.

Durante el primer semestre de 2013, la proporción de empresarios que esperaban una caída en su gasto de inversión en maquinaria en el futuro cercano fue del 16%, 6 puntos porcentuales superior al observado en el mismo periodo del año 2012. Sin embargo, eran más los empresarios que esperaban aumentar la inversión en maquinaria y equipo, teniendo en cuenta que el balance de respuestas continuó positivo en 9 unidades. En este caso, son las empresas medianas las más dispuestas a invertir. El 29% de este tipo de firmas respondió que esperaba aumentar sus inversiones en maquinaria y equipo frente al 23% de las empresas pequeñas.

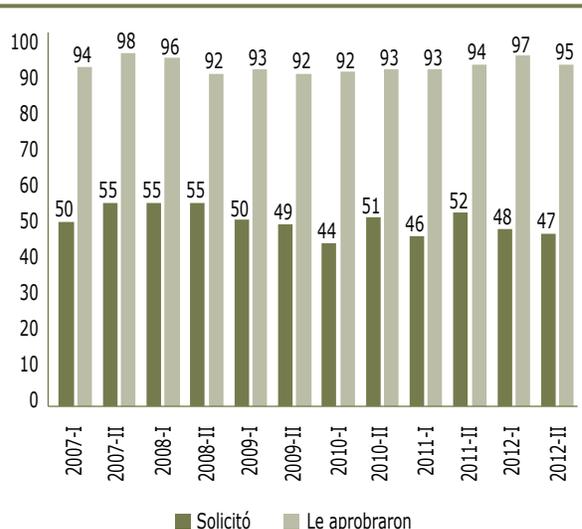
Financiamiento

Históricamente las lecturas de la Gran Encuesta Pyme (GEP) han señalado que, en general, 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.

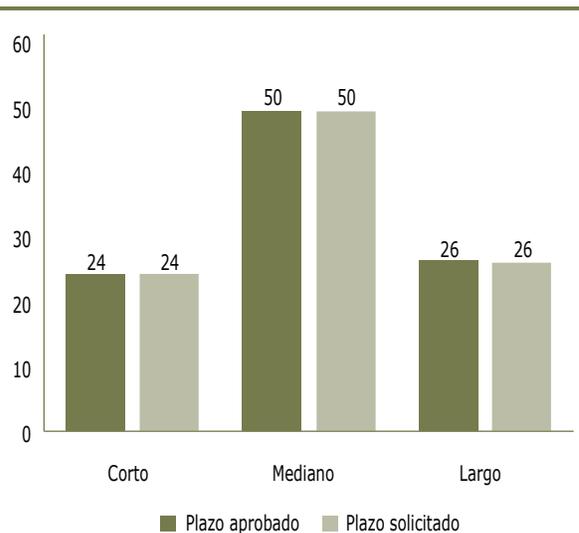
Los resultados de esta edición de la GEP no son la excepción. A nivel de tamaño se observa que un 55% de las empresas medianas solicitó crédito con el sec-

¿Solicitó crédito con el sector financiero
¿Le fue aprobado?, (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

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



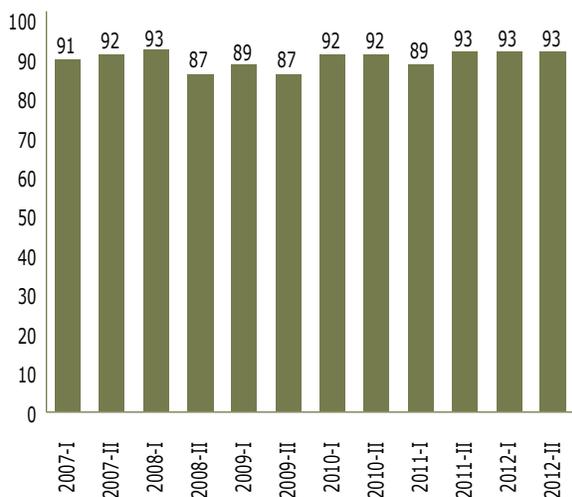
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

tor financiero frente a un 43% de las pequeñas en el segundo semestre de 2012. A nivel de sectores, sobresalió el de cuero, calzado y marroquinería por presentar el porcentaje de solicitud de crédito más alto (62% de las respuestas). En contraste, el sector que

menos crédito solicitó fue el de actividades de edición e impresión (32%).

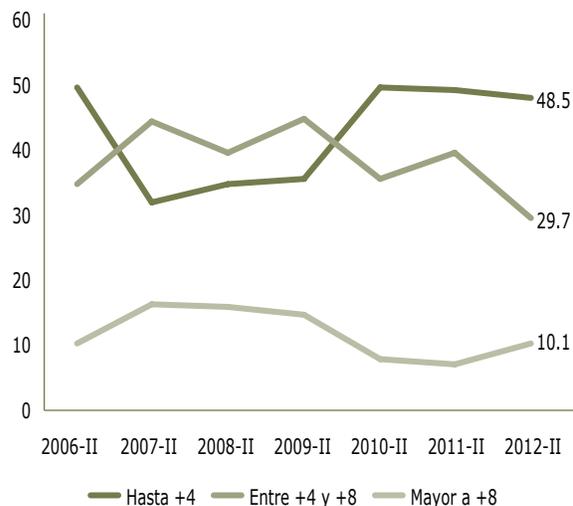
En materia de plazos, el 50% de los créditos aprobados fue de mediano plazo (entre 1 y 3 años). Un 24% co-

¿Se ajustó el monto del crédito aprobado al que usted había solicitado?, (% de respuestas afirmativas)



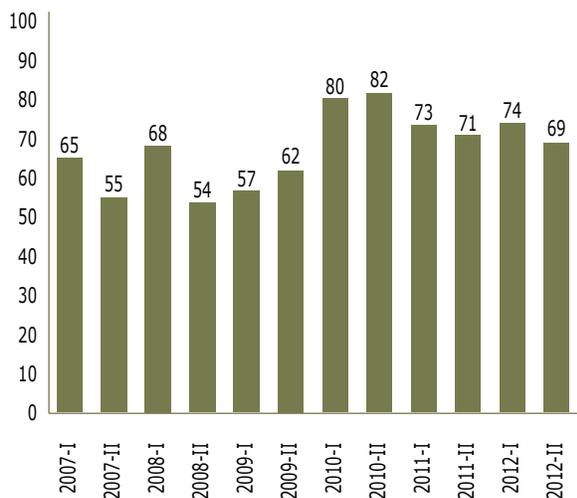
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

¿A qué tasa DTF+ le fue otorgado? (%)



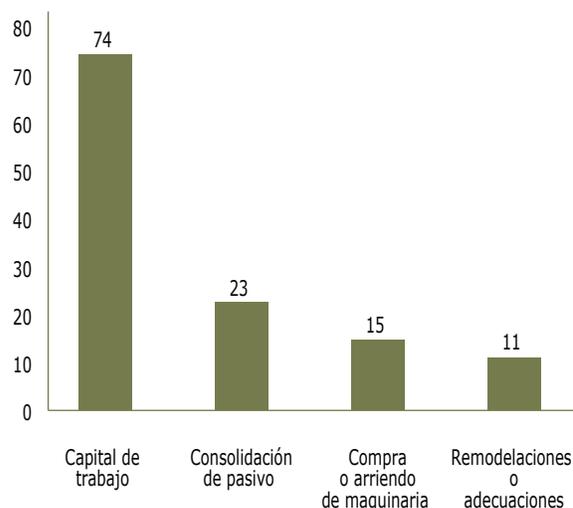
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

¿Considera que esta tasa de interés fue apropiada? (% de respuestas afirmativas)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

Los recursos recibidos se destinaron a (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

respondió a créditos de corto plazo, mientras que el largo plazo continuó siendo el menos utilizado con el 26%.

En el 93% de los casos, el monto de los créditos aprobados por los bancos se ajustó con el que habían solicitado los empresarios.

En cuanto a las tasas de interés, el 48% de las Pymes industriales que solicitaron crédito con el sistema bancario lo obtuvo a tasas entre DTF+1 y DFT+4 puntos, un 30% accedió a crédito con una tasa entre DTF+4 y DFT+8, y sólo un 10% de los encuestados señaló que accedió a crédito con una tasa superior a DFT+8.

Por otra parte, el nivel de satisfacción de los empresarios respecto de la tasa de interés de sus créditos permaneció estable. Mientras que en el segundo semestre de 2011 el 71% de las Pymes industriales consultadas calificó como apropiada la tasa asignada a sus préstamos, en el segundo semestre de 2012 este porcentaje alcanzó el 69%.

Finalmente, con relación al destino de los recursos obtenidos, se observa que en el 74% de los casos éstos se invirtieron en capital de trabajo. El 23% de las Pymes industriales orientó los recursos hacia la consolidación del pasivo, el 15% destinó los recursos a compra o arrendamiento de maquinaria, mientras que el porcentaje de Pymes manufactureras que dedicaron los recursos de crédito a remodelaciones o adecuaciones para mejorar su capacidad productiva se ubicó en el 11% en el segundo semestre de 2012.

• Acciones de mejoramiento

La medición del primer semestre de 2013 del módulo de acciones de mejoramiento permite evidenciar qué porcentaje de Pymes tiene pensado realizar alguna acción de mejoramiento para incrementar su competitividad. A pesar de las evidentes señales de desaceleración manufacturera, los empresarios continuaron con sus expectativas de inversión. Así, la proporción de Pymes industriales que no tienen pensado emprender ninguna

acción para incrementar su competitividad continuó estable en el 27% durante 2013-I.

Nuevamente, la capacitación de personal (36%) fue la prioridad de inversión dentro del rango de empresarios que tenían en mente realizar inversiones de este tipo en el futuro cercano. Sin embargo, a causa de las dificultades de demanda que enfrentan los empresarios Pyme en el exterior, el mayor crecimiento se dio en diversificar sus mercados al interior de Colombia, pasando de un 24% en 2012-I a un 30% en 2013-I. Mientras tanto, y aunque no presentó cambios respecto a un año atrás, la inversión en diversificación de mercados en el exterior continuó rezagada. En efecto, durante 2013-I sólo un 13% de los encuestados tuvo como prioridad realizar inversiones para conquistar mercados externos.

Por su parte, otras acciones de mejoramiento de importancia fueron: obtener una certificación de calidad (25%), realizar políticas de responsabilidad social (22%) y el lanzamiento de nuevos productos (23%).

Acciones de mejoramiento (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

Clasificación Pyme		
SMLV Ley Mipyme 1/		
	Límite inferior	Límite superior
Pequeña	501	5.000
Mediana	5.001	30.000
Pyme	501	30.000

Activos Ley Mipyme		
	Límite inferior	Límite superior
Pequeña	\$295.340.000	\$2.947.500.000
Mediana	\$2.948.000.000	\$17.685.000.000
Pyme	\$295.340.000	\$17.685.000.000

Empleados Ley Mipyme		
	Límite inferior	Límite superior
Pequeña	11	50
Mediana	51	200
Pyme	11	200

*En 2013 el SMLV fue de \$589.500.

1/ Hace referencia a la Ley 905 de 2004.

Confecciones

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

2013

Actividad Pyme

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

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

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

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

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

Indicadores de estructura sectorial

• Competitividad industrial

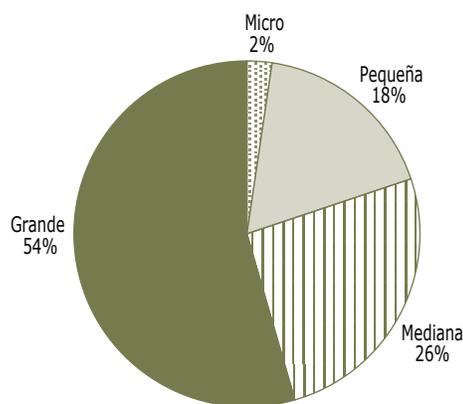
En los últimos años, la competitividad del costo laboral de las empresas pertenecientes al sector de confecciones ha mostrado una tendencia decreciente. Así, mientras que en el año 2006 por cada \$1.000 invertidos en nómina se generaron \$3.300 en valor agregado, en el año 2011 esta cifra cayó a \$1.940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

Confecciones
Principales productos
(%, 2011)



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

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



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

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

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

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

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

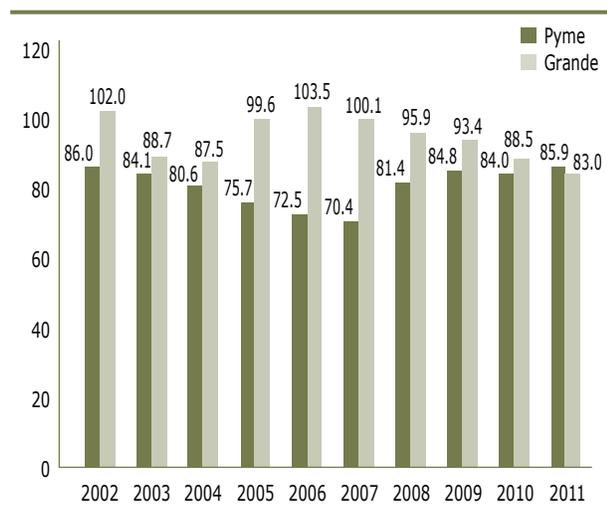
principalmente a un incremento del 13.5% anual en las empresas grandes, mientras que en las Pymes el crecimiento fue más moderado, llegando sólo a un 1.9%. De hecho, en los últimos tres años la inversión en este segmento sólo ha crecido en promedio al 3%, mientras que en las grandes empresas lo ha hecho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

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

• Relaciones de costo

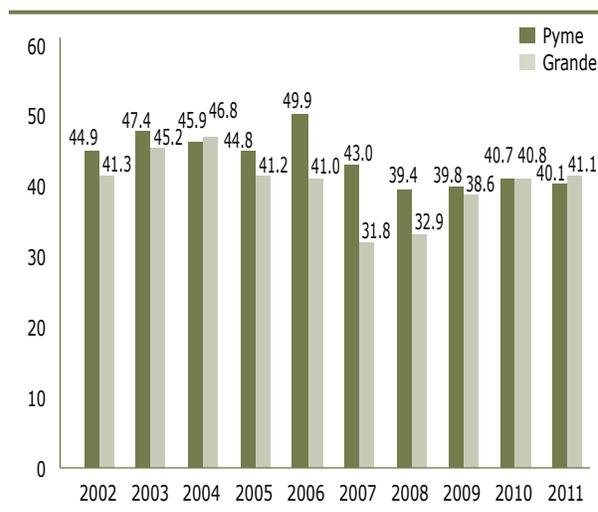
En el año 2011, la estructura de costos de los establecimientos Pyme y las grandes empresas del sector de confecciones no mostró cambios significativos con respecto a 2010. En particular, el valor de las materias pri-

Confecciones
Eficiencia en procesos
(%, 2002-2011)



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

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



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

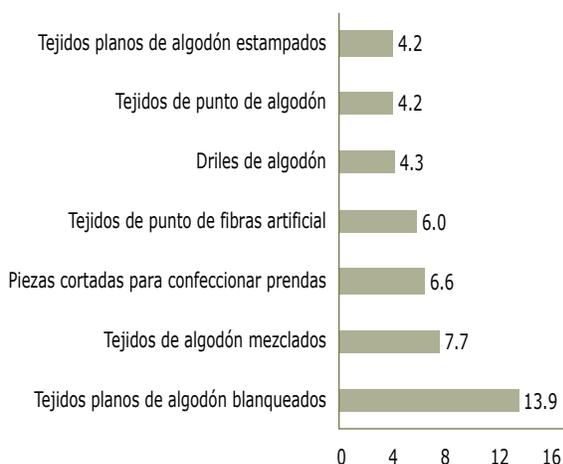
mas consumidas por el sector equivalió al 38.7% de los ingresos por ventas, porcentaje ligeramente mayor en las empresas grandes (41.4%) en comparación con las Pymes (37.1%). Por su parte, los costos laborales (salarios más prestaciones) representaron el 24.5% de los ingresos por ventas del sector como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

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

Materias primas

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

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



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

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

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

Precios

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

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



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

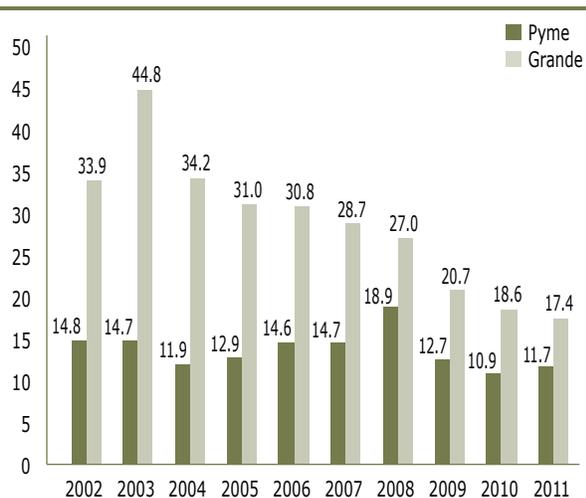
Pese a esto, el precio de las prendas de vestir se ha mantenido relativamente estable en los últimos años, lo que refleja la imposibilidad de las empresas del sector de transmitir el alza en los precios de las materias primas al bien final. Esto como consecuencia del fuerte incremento de la competencia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

Comercio exterior

• Coeficiente exportador

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

Confecciones
Coeficiente exportador
(%, 2002-2011)



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

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

• Destino de las exportaciones

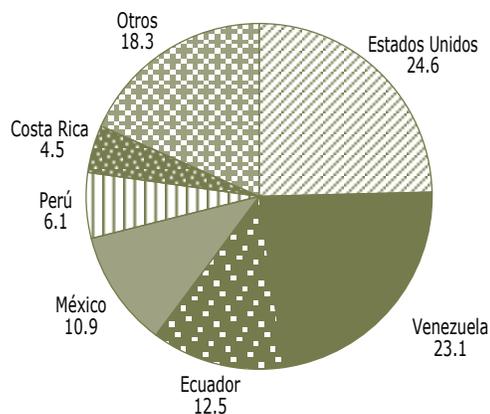
En los doce meses a junio de 2013, el sector de confecciones exportó US\$554.7 millones, equivalentes a una variación del -0.9% anual, lo que refleja una ligera contracción frente a lo observado para el mismo período del año anterior (0.7%). También es importante señalar que aunque las exportaciones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

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

• Origen de las importaciones

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

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

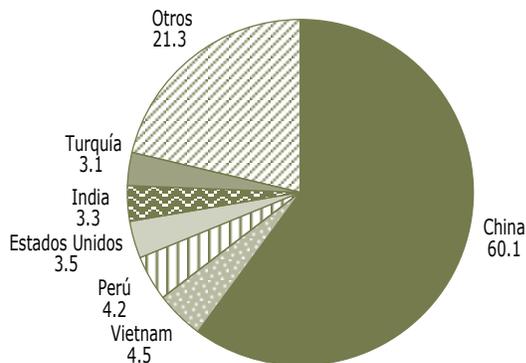


Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

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

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

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



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

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

• **Sensibilidad a las condiciones externas**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **SITUACIÓN FINANCIERA:**

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

- **GRAN ENCUESTA PYME:**

- Perspectivas
- Financiamiento
- Acciones de mejoramiento

• Situación Financiera

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

• Gran Encuesta Pyme

- Perspectivas
 - Financiamiento
 - Acciones de mejoramiento
-

Situación financiera

Confecciones

Evolución reciente

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

* No se incluye el sector bajo análisis.

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

Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Definición de los indicadores financieros	
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	Ingresos operacionales / Total activo Ingresos operacionales / Costo de ventas
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	Razón de endeudamiento = Total pasivo / Total activo Apalancamiento financiero = Obligaciones financieras totales / Total activo Deuda neta = (Obligaciones financieras totales - Caja) / Total activo

Gran Encuesta Pyme

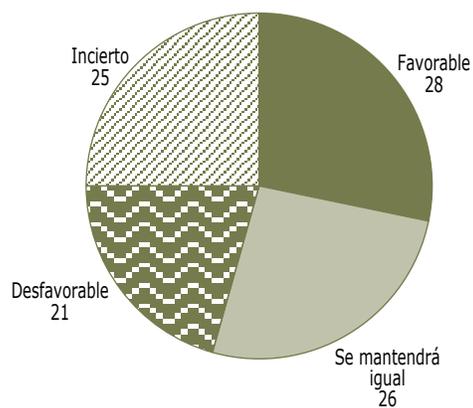
Confecciones

Perspectivas

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

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

Confecciones
Desempeño general de la empresa
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

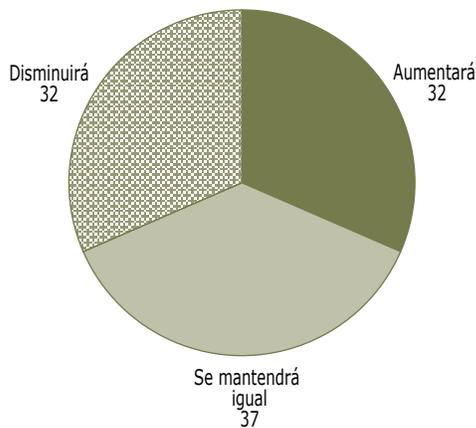
taje igual que era pesimista al respecto. En lo referente al volumen de pedidos, un 32% esperaba que se incrementara frente a un 30% que esperaba una caída.

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

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

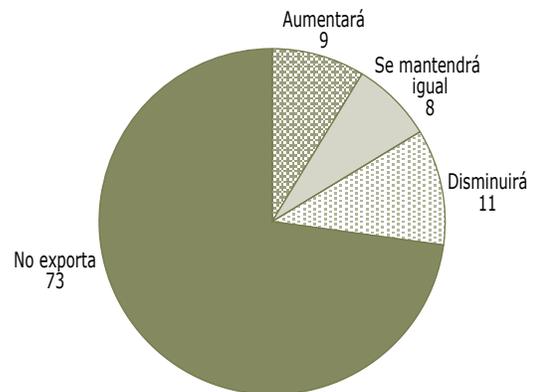
Por su parte, el 24% de los entrevistados planeó realizar inversiones en maquinaria y equipo en el primer semestre de 2013, mientras que un 61% estimaba que su inversión se mantendría igual.

Confecciones
Volumen de ventas
(%)



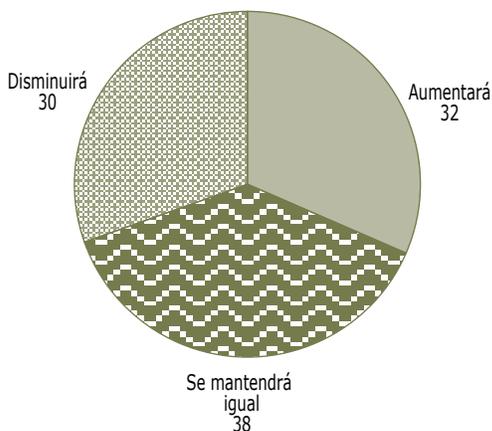
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

Confecciones
Volumen de exportación
(%)



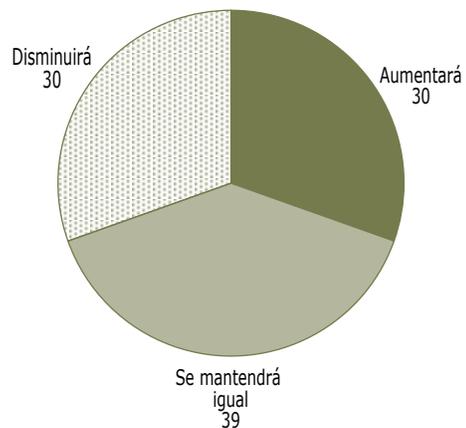
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

Confecciones
Volumen de pedidos
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

Confecciones
Volumen de producción
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

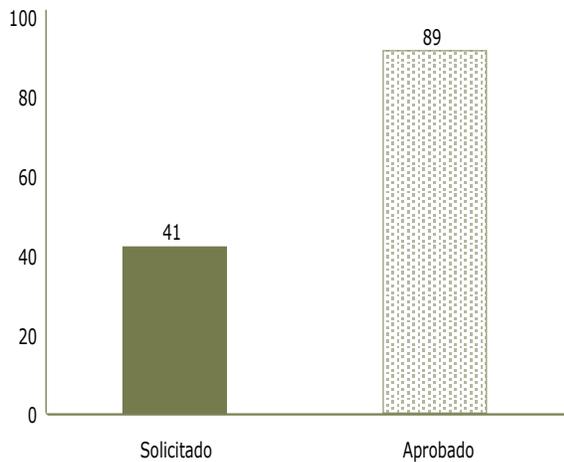
Financiamiento

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

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

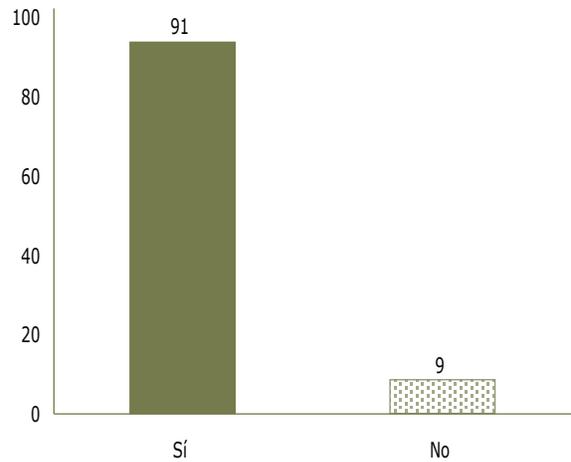
Con respecto al monto aprobado, en el 91% de los casos el otorgado coincidió con el que había sido solicitado. Un año atrás dicho porcentaje se había ubicado en el 88%.

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



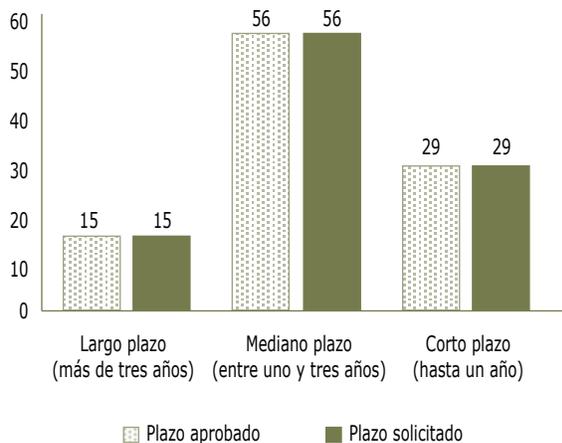
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

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



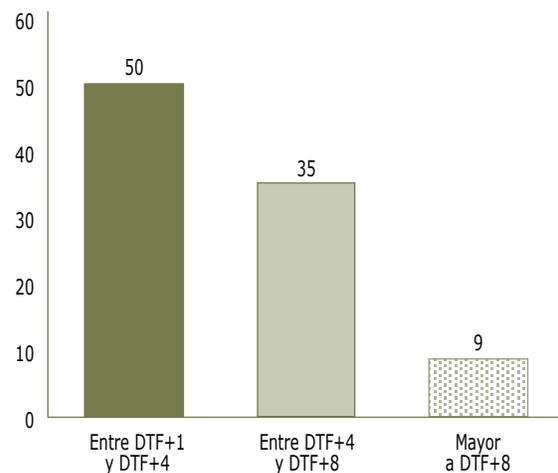
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

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



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

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

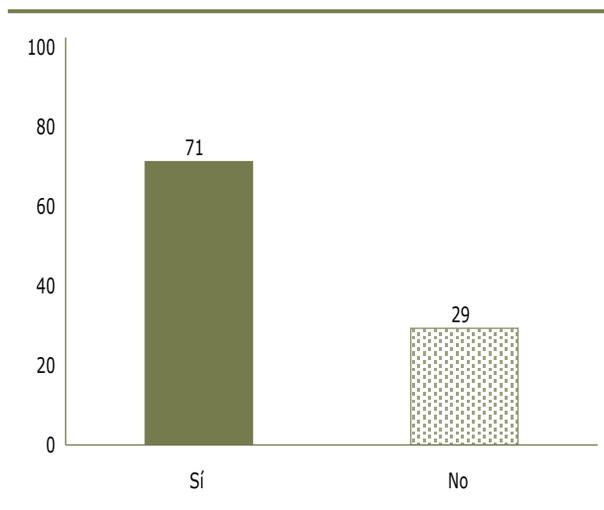


Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

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

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

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



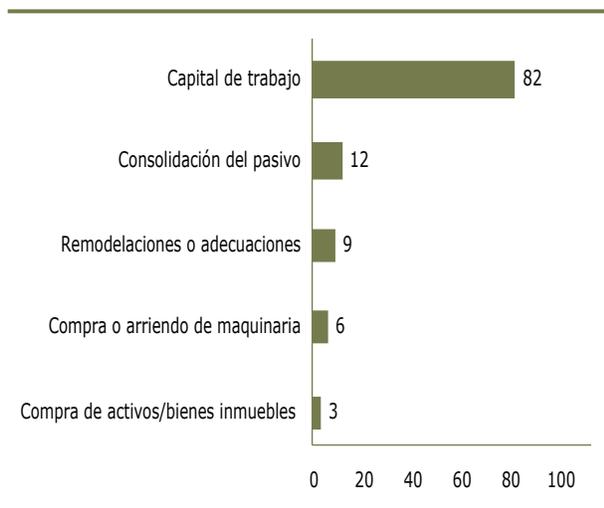
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

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

Acciones de mejoramiento

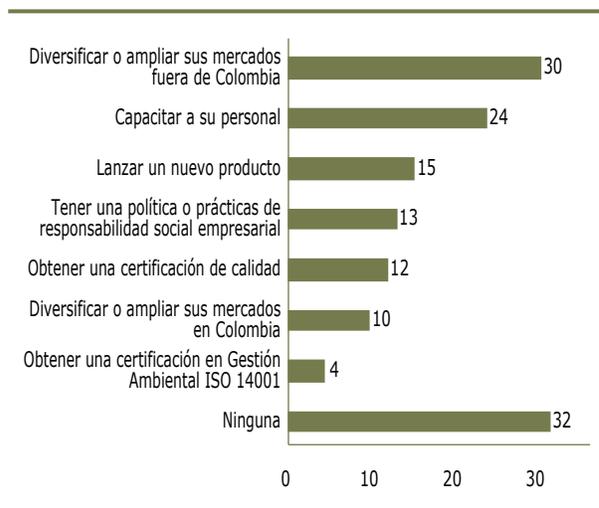
A pesar de que un porcentaje importante de las Pymes del subsector de confecciones ha adelantado recientemente acciones para mejorar su posición competitiva, el 32% afirmó no haber realizado ningún proceso de mejoramiento, con lo cual el sector se ubicó por encima del promedio de la industria (27%).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

Confecciones
Los recursos recibidos se destinaron a
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

Confecciones
Acciones de mejoramiento
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

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

2013

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 2011 y 2012. Este ejercicio dio como resultado una base homogénea de 2.083 empresas de los sectores analizados en el estudio: alimentos, tejidos de punto, confecciones, cuero 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, automóviles, repuestos y autopartes, y productos plásticos.

El criterio para dividir las empresas según su tamaño fue el valor de los activos (ver página 2 del estudio para la especificación de los rangos de tamaño). Los respectivos valores fueron aplicados a la base de 2011. Para el año 2011 se tomaron las empresas con los mismos tamaños de 2012, con el fin de mantener la base homogénea. Posteriormente, se extrajeron las empresas micro de la muestra y se realizó la depuración de los indicadores financieros, según los criterios de consistencia que maneja Anif, obteniendo una muestra homogénea final para todos los sectores y tamaños (pequeña, mediana y grande) de 1.678 empresas industriales.

Metodología general del estudio

Una de las fuentes básicas en 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.

Así, la información con la que se cuenta en Revisión 3 está desde el año 2000 y en ausencia de una correlativa precisa y oficial se decidió sacrificar la amplitud histórica del estudio en pro de una mayor rigurosidad técnica. Por tal razón, en esta edición de *Mercados Pyme* usted encontrará información para el período 2000-2011 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 mane-

ra 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”.

La información sobre comercio exterior se encuentra disponible en Revisión 3. Esto hace que la comparación respecto a otras versiones de *Mercados Pyme* no sea uno a uno, pues en esta última revisión hay redefiniciones de actividades. Adicionalmente, el Dane llevó a cabo un proceso de actualización de nomenclaturas y aranceles de acuerdo con el Decreto 4589 de 2006, que explicaría el cambio en los valores reportados de comercio exterior para algunos sectores del estudio.

Ficha técnica de la Gran Encuesta Pyme

Técnica

Entrevista telefónica, con aplicación de un cuestionario estructurado.

Grupo objetivo

Directivos o personas a cargo del área financiera de empresas del sector de comercio e industria con activos entre \$295.339 millones y \$17.685 millones, o número de empleados entre 11 y 200; y para el sector servicios con ventas entre \$717 millones y \$14.316 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

1.625 empresas encuestadas.

Tamaño	Industria	Comercio	Servicios	Muestra total
Pequeñas	583	290	241	1.114
Medianas	242	160	109	511
Total	825	450	350	1.625

Margen de error

Menor al 5% a nivel de los macrosectores y al 10% a nivel de los subsectores.

Frecuencia

Semestral.

Medición

Marzo – junio de 2013.

Realizado por

Ipsos-Napoleón Franco.

Patrocinio

Banco de la República, Banco Interamericano de Desarrollo y Bancóldex.

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 Pyme (EAM del Dane)	Gran Encuesta Pyme Anif
Productos cárnicos	Alimentos y bebidas
Productos lácteos	
Concentrados para animales	
Productos de panadería	
Tejidos de punto	Fabricación de productos textiles
Confecciones	Fabricación de prendas de vestir, preparado y teñido de pieles
Curtiembres	Cuero, calzado y marroquinería
Marroquinería	
Calzado	
Envases y cajas de papel y cartón	No disponible
Imprentas, editoriales y conexas	Actividades de edición e impresión
Químicos básicos	Fabricación de sustancias y productos químicos
Farmacéuticos y medicamentos	
Otros productos químicos	
Productos de plástico	Fabricación de productos de caucho y plástico
Otros minerales no metálicos	Fabricación de productos minerales no metálicos
Productos metálicos estructurales	Productos metálicos
Herramientas y artículos de ferretería	
Maquinaria	Maquinaria y equipo n.c.p.
Aparatos eléctricos	
Vehículos y autopartes	No disponible
Muebles	Fabricación de muebles e industrias manufactureras n.c.p. (joyas, instrumentos musicales, artículos deportivos y juguetes)