

Año 2007

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

ISSN 1794-2381

DIRECTOR • Sergio Clavijo

SUBDIRECTOR • Carlos Ignacio Rojas

INVESTIGADORES • Rogelio A. Rodríguez,  
Mario Julián Castro, Camila Torrente,  
Carolina Gil, Margarita Quirós, Silvia Preciado,  
Germán Montoya y Camilo Rizo

DISEÑO Y PRODUCCIÓN ELECTRÓNICA • Sandra Venegas  
y Luz Stella Sánchez

EDITORIA • Ximena Fidalgo

DISEÑO CARÁTULA • Zona Ltda.

IMPRESIÓN • Punto & Línea Impresores

DIRECTORA COMERCIAL Y DE MERCADEO  
María Inés Vanegas / Publimarch Ltda.  
Teléfonos: 3101500 - 3101860 - 3102041  
Línea gratuita: 01 800 0119907  
Fax: 2170760 - 3124550  
Calle 70 A No.7-86

CORREO ELECTRÓNICO • [anif@anif.com.co](mailto:anif@anif.com.co)

PÁGINA WEB • [www.anif.org](http://www.anif.org)

Este documento se finalizó el 18 de septiembre de 2007

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.

# Mercados *Pyme*

## CUEROS Y CALZADO

### INTRODUCCIÓN

Actividad Pyme	5
Indicadores de estructura sectorial	9
Relaciones de costo	13
Precios	15
Comercio exterior	16
Situación financiera	19
La Gran Encuesta Pyme	22

### CUEROS Y CALZADO

Curtiembres	31
Marroquinería	39
Calzado	49

### ANEXO METODOLÓGICO

Metodología de la evolución financiera	67
Metodología general del estudio	69
Ficha técnica de la Gran Encuesta Pyme	70



# Presentación

El estudio de Mercados Pyme 2007-2008 que tengo el gusto de presentarles contiene un análisis detallado sobre la estructura general de veintidós sectores industriales, en los cuales el segmento de las firmas pequeñas y medianas ocupa un lugar preponderante.

Esta publicación anual captura el comportamiento estructural de variables muy importantes para el seguimiento industrial: valor agregado, empleo, número de establecimientos, precios, costos y comercio exterior. Esta información se utiliza para calcular una amplia gama de indicadores económicos que sirven como herramienta ágil para uso de nuestros lectores, permitiéndoles hacer comparaciones en materia de competitividad, productividad y eficiencia. Conscientes de la trascendencia de la información financiera para la toma de decisiones y el seguimiento del desempeño sectorial, se calculan, además, los indicadores más relevantes para medir rentabilidad, endeudamiento, liquidez, eficiencia y apalancamiento, para los años recientes y sujeto a la información disponible.

Coherentes con la rigurosidad técnica que caracteriza los estudios realizados por Anif, las fuentes de información son las entidades oficialmente encargadas de recopilar las cifras más trascendentales para propósitos de investigaciones completas, analíticas y rigurosas. Esas entidades son el Dane, el Banco de la República y Supersociedades. Para los indicadores de estructura sectorial se utilizó la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) más reciente, que por la complejidad de su elaboración tiene un amplio rezago en su publicación. Sin embargo, los datos que de allí se desprenden son totalmente relevantes y útiles en la medida en que proveen una información estructural.

Esta nueva versión incluye algunas innovaciones para el mejor entendimiento de la realidad industrial de las Pymes. Entre ellas está el refinamiento en el cálculo de algunos indicadores y la presentación gráfica de las variables relevantes para el análisis sectorial. Con el fin de establecer una lectura ágil de los resultados se realizó una agrupación de las secciones en materia de estructura industrial para tener un mejor panorama de la situación relativa de los distintos gremios. Adicionalmente se realizó la incorporación y el análisis de los resultados más recientes de la Gran Encuesta Pyme (primer semestre de 2007) realizada por Anif. Con esta nueva sección se busca proveer un análisis de coyuntura que permita mejorar el conocimiento que se tiene del segmento, el cual es fundamental en el desarrollo económico del país.

Así, este estudio fue ordenado de la siguiente forma: en el primer capítulo, a manera de introducción, se presenta la situación relativa de las principales variables analizadas para las Pymes. Posteriormente se entra en el detalle del análisis de cada sector, con las siguientes secciones: 1) descripción de la producción, el empleo, el número de establecimientos y el empleo en términos de participación de las Pymes; 2) indicadores de estructura sectorial; 3) descripción de la materia prima utilizada; 4) dinámica de precios; y 5) análisis de comercio exterior. Por último se presentan los indicadores financieros.

Con esta versión actualizada de Mercados Pyme reiteramos una vez más nuestro compromiso de ofrecer estudios rigurosos y útiles para la toma de decisiones, generando elementos para entender y apreciar la importancia del sector real, y específicamente el de las Pymes industriales.

Cordialmente,

Sergio Clavijo  
Director de Anif

Clasificación Pyme				
	SMLV Ley Mipyme 1/		SMLV Anif	
	Límite inferior	Límite superior	Límite inferior	Límite superior
Pequeña	501	5.000	500	8.735
Mediana	5.001	30.000	8.735	52.407
Pyme	501	30.000	500	52.407
	Activos Ley Mipyme		Activos Anif	
	Límite inferior	Límite superior	Límite inferior	Límite superior
Pequeña	\$ 204.408.000	\$ 2.040.000.000	\$ 204.000.000	\$ 3.563.880.000
Mediana	\$ 2.040.408.000	\$ 12.240.000.000	\$ 3.563.880.000	\$ 21.382.056.000
Pyme	\$ 204.408.000	\$ 12.240.000.000	\$ 204.000.000	\$ 21.382.056.000
	Empleados Ley Mipyme		Empleados Anif 2/	
	Límite inferior	Límite superior	Límite inferior	Límite superior
Pequeña	11	50	10	49
Mediana	51	200	50	199
Pyme	11	200	10	199

\*En 2005 el SMLV fue de \$408.000.

1/ Hace referencia a la Ley 905 de 2004.

2/ Clasificación que utiliza el Dane en su información, adaptada por Anif.

# Introducción

## 1. Actividad Pyme

### Personal ocupado

La última Encuesta Anual Manufacturera disponible (año 2004) muestra que la industria empleó a 570.855 trabajadores, de los cuales la Pyme contrató a cerca de 325.000

personas; de éstas el 61% fue empleado por las pequeñas y medianas empresas analizadas en este estudio.

Dentro del segmento Pyme que compone la muestra analizada en este estudio, el sector que más personas contrató fue el de confecciones, con 40.317 trabajadores, seguido por el de plástico (24.154), los mismos dos sectores que lideraron esta materia en el año 2003. Por el contrario, los sectores de marroquinería



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

y curtiembres fueron los que menos personas emplearon, entre ambos registraron un personal ocupado de 3.737 personas.

Los sectores en los cuales las Pymes se caracterizaron por ser las mayores empresas generadoras de empleo fueron: herramientas y artículos de ferretería, envases y cajas de papel y cartón, concentrados para animales, otros químicos, calzado, químicos básicos y elementos estructurales metálicos, industrias en las cuales la participación de las pequeñas y medianas firmas como agentes contratantes superó el 90% de participación del empleo respecto a otros tipos de segmentos teniendo en cuenta el tamaño de las empresas.

## Producción bruta

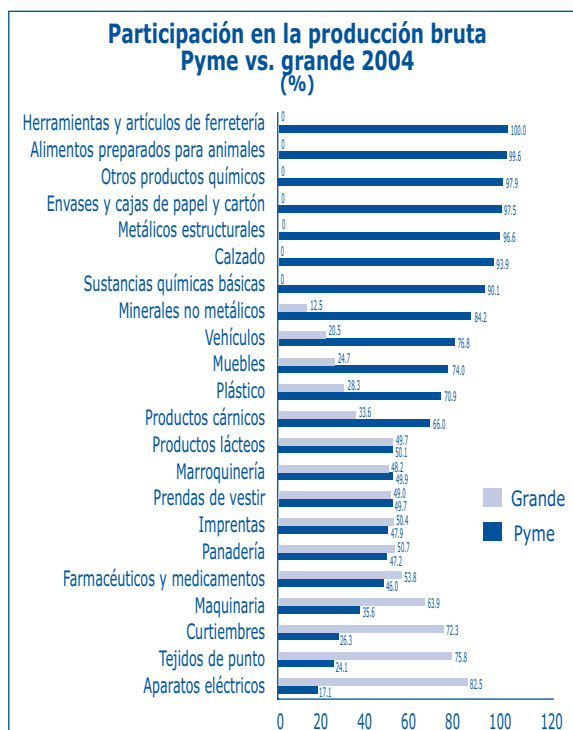
El valor de la producción bruta de la industria en el año 2004 fue de \$100.1 billones, de

los cuales el 45.8% se generó en las pequeñas y medianas empresas. Teniendo en cuenta la muestra definida en este estudio, se encontró que las Pymes de los cuatro sectores con mayor producción bruta (plásticos, concentrados para animales, confecciones y productos cárnicos) concentraron más del 40% de la producción de los veintidós sectores analizados.

En esta ocasión las Pymes del sector de plástico fueron las que mayor valor de la producción registraron, con un monto de \$3.1 billones, siendo también las que mayor valor agregado generaron en 2004. Cabe resaltar que las pequeñas y medianas empresas de este sector se contaron entre las principales generadoras de empleo. Por su lado, el segmento Pyme de la industria de concentrados para animales ocupó el segundo lugar en el listado de las empresas con los valores más altos de la producción, en línea con su comportamiento tradicional. Ese segmento también fue el que concentró prácticamente la totalidad de la



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

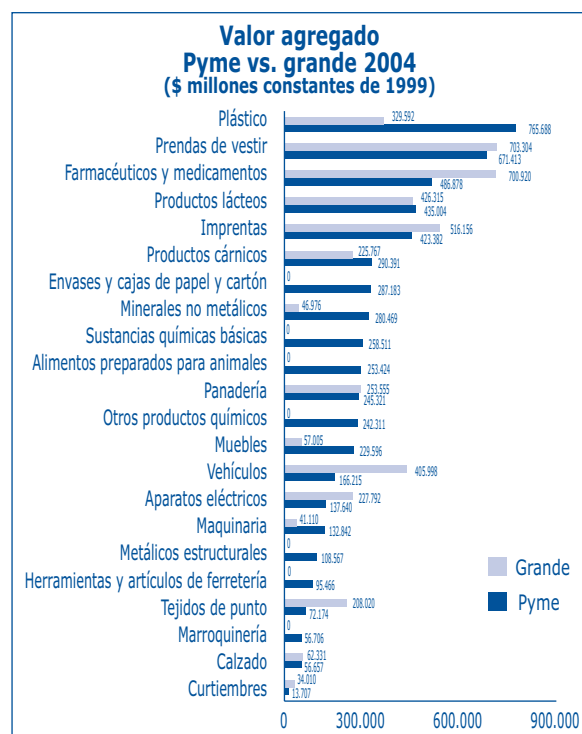
producción bruta del sector de concentrados para animales.

Al igual que lo observado un año atrás, las pequeñas y medianas empresas pertenecientes al sector de curtiembres fueron las que menor valor de la producción bruta registraron (\$60.800 millones), seguidas por las de los sectores de marroquinería y calzado. Las Pymes que producen herramientas y artículos de ferretería, por su parte, presentaron un incremento importante en este indicador, que se tradujo en una mejor posición respecto a los otros sectores estudiados.

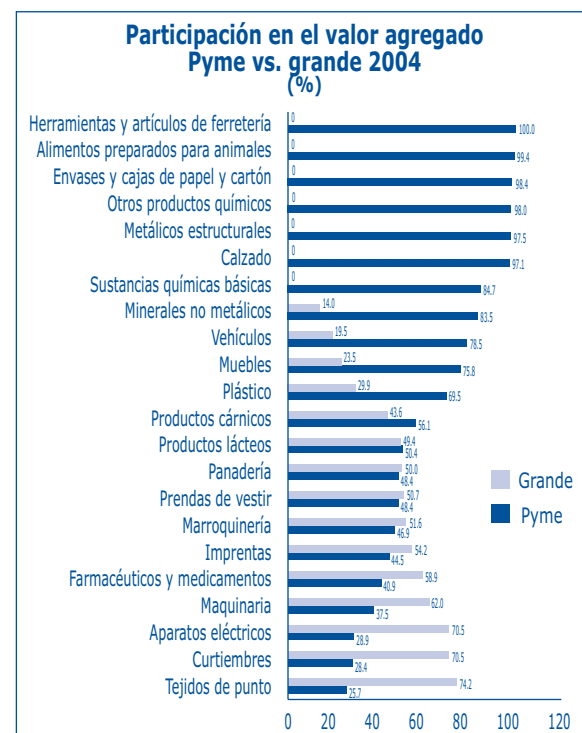
El sector de herramientas y artículos de ferretería tuvo la mayor participación posible de las Pymes en la producción bruta, seguido por aquellas de las industrias de concentrados para animales, otros productos químicos, envases y cajas de papel y cartón, metálicos estructurales y calzado, con porcentajes que estuvieron por encima de 93%. Los sectores de maquinaria y equipo, curtiembres, tejidos de punto y aparatos eléctricos fueron los que registraron menor participación de las Pymes en 2004, con porcentajes inferiores a 40%.

## Valor agregado

En 2004 la industria manufacturera en Colombia generó un valor agregado de \$42.6 millones, con una participación del segmento Pyme de 41.5%. Las firmas pequeñas y medianas que más produjeron valor agregado hacían parte del sector de plásticos; éstas generaron un valor agregado de \$765.000 millones (teniendo en cuenta la muestra definida en este estudio). Las Pymes que se destacaron por incrementar su valor agregado respecto a 2003 fueron las del sector de lácteos.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



## 2. Indicadores de estructura sectorial

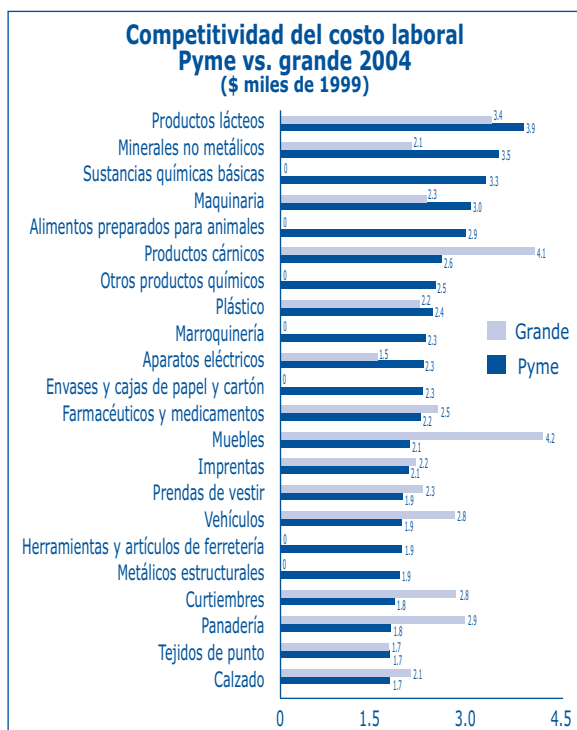
### Índice de competitividad del costo laboral

El resultado de este índice corresponde al valor agregado generado por cada \$1.000 invertidos en el pago de los costos laborales durante al año 2004. El sector Pyme que presentó el mayor índice de competitividad del costo laboral durante ese año fue el de productos lácteos, en el cual por cada \$1.000 dedicados al pago de salarios y prestaciones se generaron \$3.900 de valor agregado en términos reales. (Debe recordarse que en los dos últimos años ese lugar fue ocupado por las pequeñas y medianas empresas pertenecientes al sector de químicos básicos). En orden

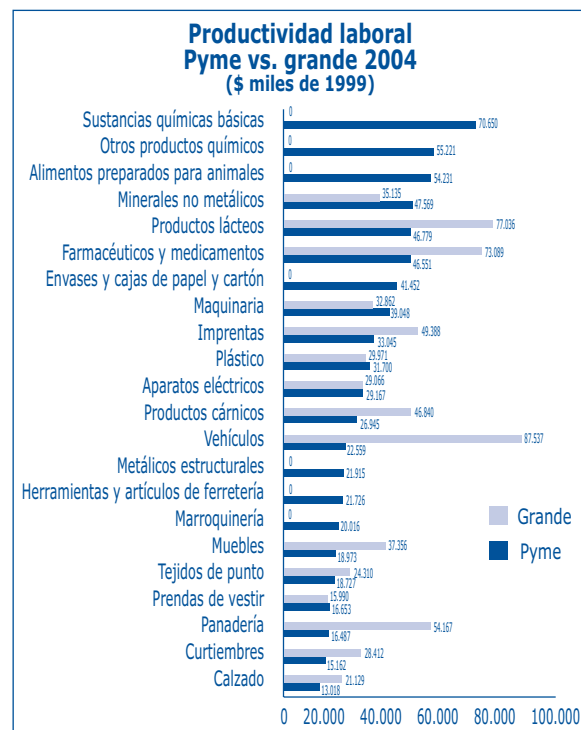
descendente le siguieron los sectores de otros productos minerales no metálicos y químicos básicos. De otro lado, las Pymes que registraron una menor competitividad laboral fueron las pertenecientes a los sectores de tejidos de punto y calzado, con valores de 1.7 en ambos casos.

### Índice de productividad laboral

El resultado de este índice es igual al valor agregado (en términos reales) generado en promedio por cada trabajador empleado. El sector Pyme que registró la mayor productividad laboral en 2004 fue el de químicos básicos, sector que también presentó esa misma característica en 2003, a pesar de presentar una reducción de 20%. Otras actividades donde las pequeñas y medianas empresas



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

se destacaron por sus altos niveles de productividad (por encima de los \$40 millones de valor agregado en 2004) fueron: otros productos químicos, concentrados para animales y otros productos minerales no metálicos.

En contraposición, el sector que presentó el nivel más discreto en su productividad laboral fue el de calzado, con \$13 millones de valor agregado por trabajador. Le siguieron los sectores de curtiembres y panadería.

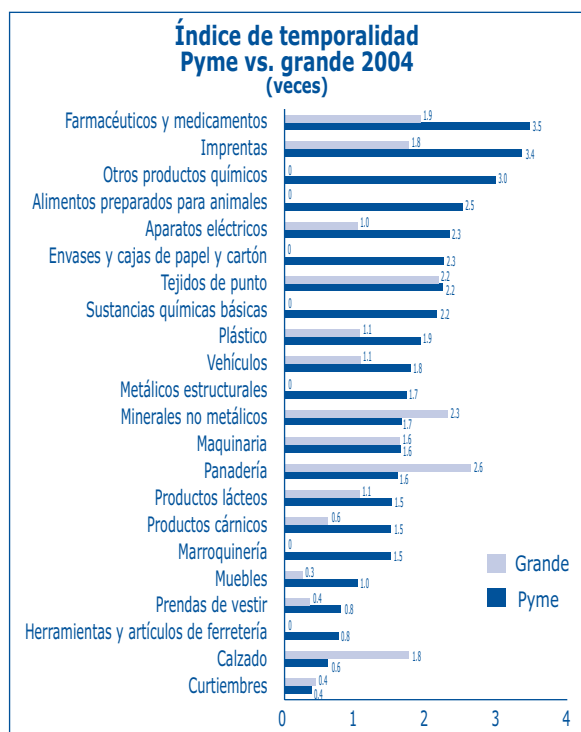
## Índice de temporalidad laboral

Este índice se obtiene de calcular la relación entre el número de trabajadores permanentes y el de los temporales que laboraron durante el año 2004. Las firmas pequeñas y medianas en las cuales se registró la mayor

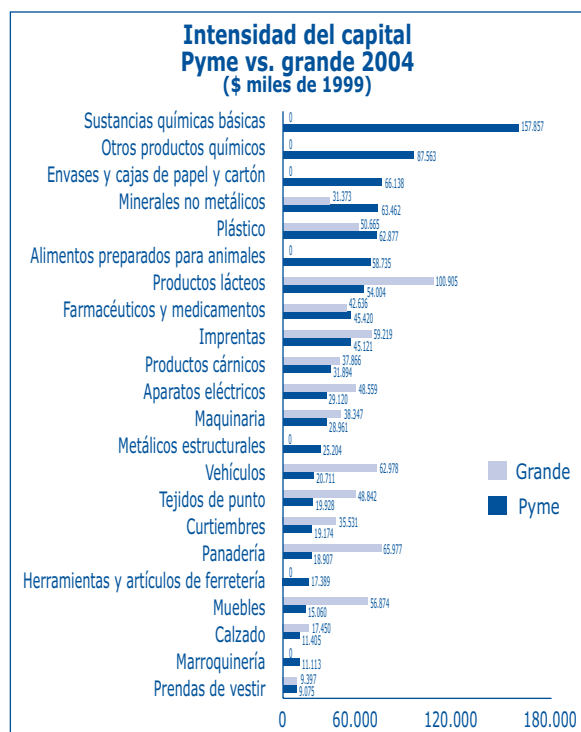
relación de empleo permanente respecto al temporal hacían parte del sector de farmacéuticos y medicamentos, con un valor de 3.5. Le siguieron las Pymes dedicadas a las industrias de imprentas y otros productos químicos. Por otro lado, la actividad Pyme en la cual se registró el mayor número de empleados temporales respecto a los trabajadores permanentes fue la de curtiembres: su índice de temporalidad fue de 0.4, levemente inferior al calculado para el año 2003. Otros sectores con una alta participación del empleo temporal respecto al permanente fueron los de calzado y herramientas y artículos de ferretería.

## Índice de intensidad del capital

Esta variable se calcula como el valor de los activos fijos (a precios constantes de



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

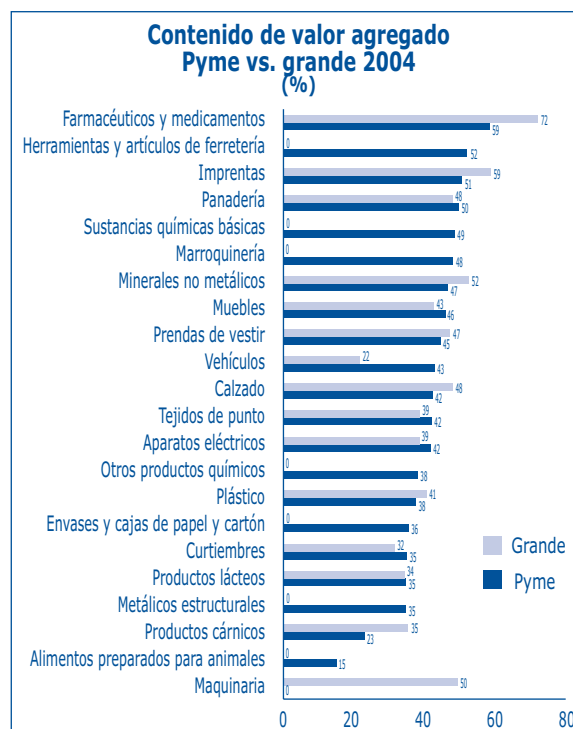


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

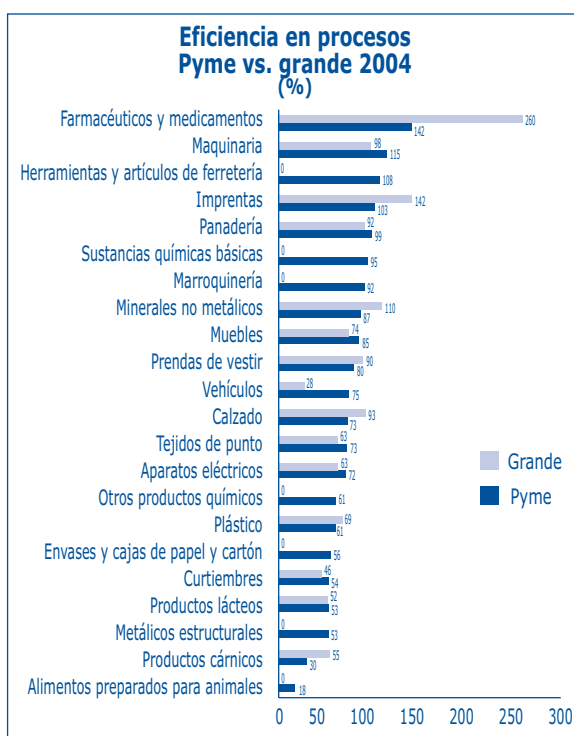
1999) con que contaba en promedio un trabajador empleado en el año 2004. Las empresas pequeñas y medianas del sector de químicos básicos registraron la mayor intensidad del capital, cada trabajador contaba en promedio con \$157.9 millones en activos fijos. Las actividades Pymes que también registraron un alto índice fueron otros productos químicos y envases y cajas de papel y cartón. De forma contraria, las pequeñas y medianas empresas de confecciones presentaron el indicador más bajo (\$9.1 millones). Otras actividades con niveles bajos de intensidad del capital fueron las de marroquinería y calzado.

## Índice de eficiencia en procesos

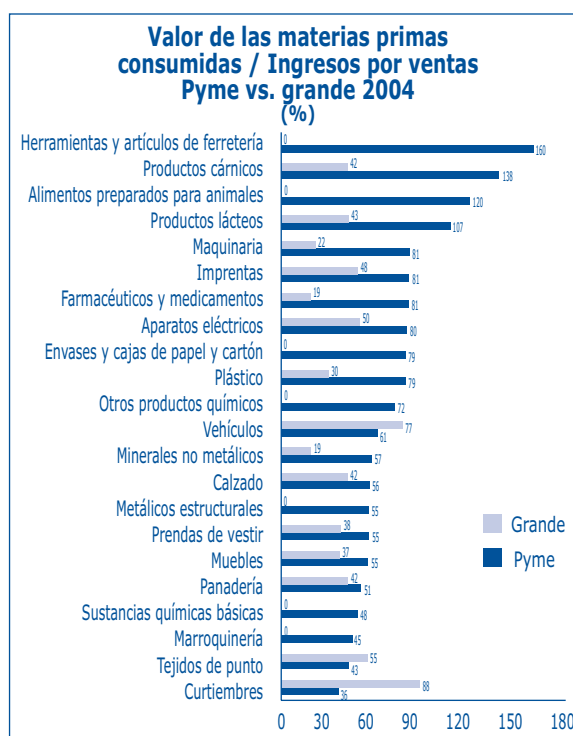
Por medio de esta variable se puede determinar el porcentaje de consumo intermedio que



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

se transforma en valor agregado. El segmento Pyme que exhibió un mayor valor del índice durante el año 2004 fue el perteneciente al sector de farmacéuticos y medicamentos, lo cual se explica porque el valor agregado generado por las empresas correspondientes representó el 141.6% del consumo intermedio. Otras Py-

mes que presentaron alta eficiencia en procesos fueron aquellas que hicieron parte de los sectores de maquinaria, herramientas y artículos de ferretería e imprentas. Por otro lado, las ramas de concentrados para animales y productos cárnicos registraron los menores valores del índice: 17.7% y 30.1%, respectivamente.

### 3. Relaciones de costo

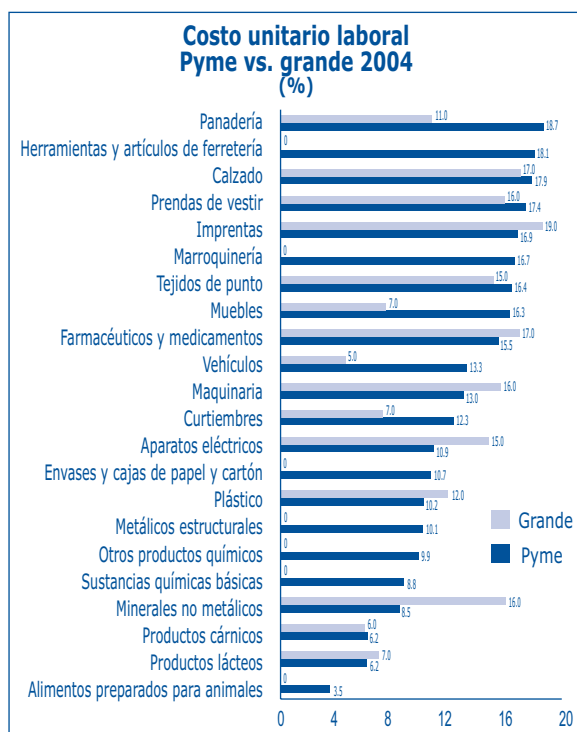
Para analizar más profundamente la actividad de cada sector se construyeron algunas medidas relativas que pudieran dar cuenta del uso de los recursos. Se tuvieron en cuenta los principales costos que asumen las firmas, para compararlos respecto a los resultados que les reporta su actividad principal (producción-ingresos por ventas).

Por ejemplo, el costo unitario laboral es el resultado de calcular el porcentaje que representan los costos laborales respecto al valor de la producción bruta durante el año 2004. Entre la muestra analizada, la actividad Pyme que presentó el mayor valor de este índice fue la de panadería: sus costos laborales representaron el 18.7% del valor de la producción durante 2004. Otros sectores donde los costos laborales representaron las mayores par-

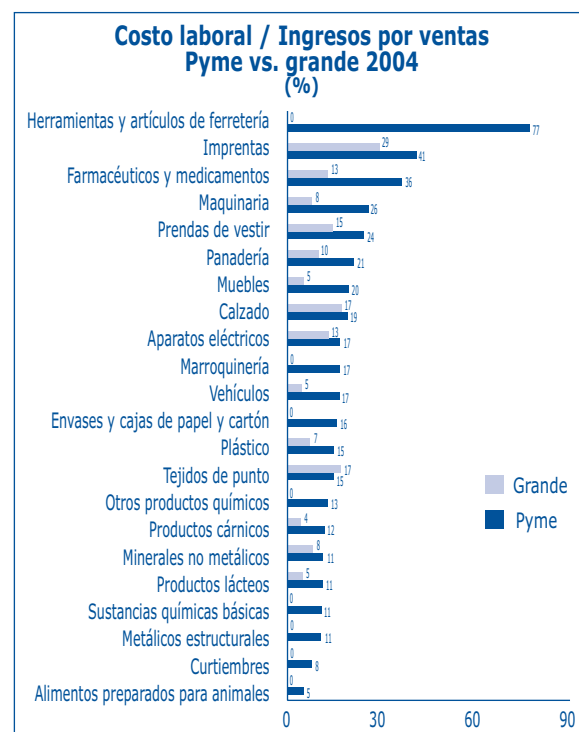
ticipaciones respecto a la producción fueron los de herramientas y artículos de ferretería (18.1%) y calzado (17.9%). Por otro lado, la actividad Pyme que presentó el menor costo unitario laboral durante 2004 fue la de concentrados para animales con 3.5%, muy similar a lo ocurrido en el año 2003.

Analizando los costos laborales respecto a las ventas se encontró que la actividad donde las Pymes reflejaron la mayor participación de ese tipo de costos fue la de herramientas y artículos de ferretería con 77.1%, muy por encima de lo que ocurrió en 2003. También se pudo observar que otros cinco sectores mostraron participaciones de los costos laborales superiores a 20%: imprentas, farmacéuticos, maquinaria, confecciones y panadería, cuando en 2003 eran sólo tres sectores.

También para 2004 el valor de la energía eléctrica comprada ocupó un lugar importante a la hora de evaluar el manejo de los recursos



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

de las Pymes. En la mitad de los sectores analizados el valor de las compras de ese insumo fue igual o superior al 10% de los ingresos por ventas, y el sector en el cual tuvo un mayor porcentaje fue en el de químicos básicos, en el cual cerca del 45% de las ventas se destinó a la compra de energía eléctrica.

En el caso de la proporción entre el costo de las materias primas y los ingresos por ventas, las pequeñas y medianas empresas en las cuales ese costo tuvo una mayor participación pertenecieron al sector de herramientas y artículos de ferretería, en donde incluso el valor de la materia prima rebasó los ingresos provenientes de las ventas: 159.7%, situación que no se presentó en 2003. Esto se constituye en un indicador importante a la hora de establecer un buen desempeño en el campo financiero, toda vez que en un solo año este sector pasó de mostrar el valor más bajo de la relación materias primas/ventas al más elevado. Otros sectores que mostraron valores cercanos o superiores a 100% fueron: cárnicos, concentrados para animales, lácteos, maquinaria, imprentas y farmacéuticos. Todos estos



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

sectores podrían enfrentarse a una situación de riesgo, toda vez que los resultados de su principal actividad no serían suficientes para cubrir los costos en los que incurren.

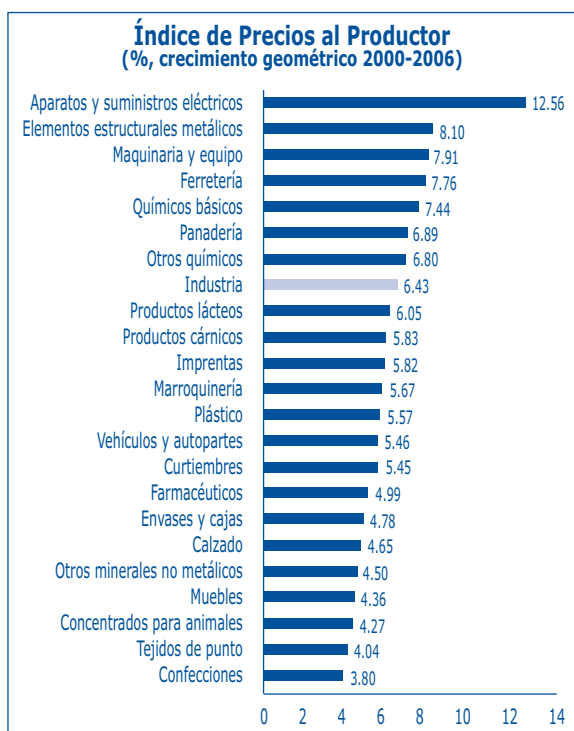
## 4. Precios

### Índice de precios al productor

Los precios percibidos por la industria crecieron 6.4% en promedio durante el período 2000-2006. Tal como se observó en 2005, el sector que experimentó el crecimiento más dinámico en sus precios fue aparatos y suministros eléctricos (12.6%), seguido por elementos estructurales metálicos (8.6%). Otros sectores en los que se registró un crecimiento promedio en los precios superior al aumento promedio de la industria fueron maquinaria y equipo (7.9%), ferretería (7.8%), químicos básicos (7.4%), panadería (6.9%) y otros químicos (6.8%).

básicos (7.4%), panadería (6.9%) y otros químicos (6.8%). Los sectores que presentaron variaciones moderadas en sus precios fueron confecciones (3.8%), tejidos de punto (4%) y concentrados para animales (4.3%).

El conjunto de productos agrupados en la categoría de hierro y acero continúa siendo la materia prima utilizada por la industria con mayores aumentos en precios (12%). Las sustancias químicas y orgánicas también presentaron aumentos en los precios superiores a los de la industria, 6.9% y 6.4% respectivamente. El precio del cemento, cal y yeso sigue en picada, registrando en el promedio entre 2000 y 2006 una reducción de 2.7%. Otros insumos con aumentos marginales en sus precios fueron los aceites esenciales o esencias (0.6%) y las fibras de algodón (2.1%).



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

## 5. Comercio exterior

### Exportaciones

El acumulado de exportaciones colombianas en doce meses a diciembre de 2006 sumó US\$24.371 millones, 15% más que el valor exportado en el acumulado en doce meses a diciembre de 2005. Dicho incremento se debió a un aumento de 13.8% en el acumulado de exportaciones tradicionales y de 16.2% en el de exportaciones no tradicionales, dirigidas especialmente hacia Venezuela y hacia la Unión Europea. Dichas tasas de crecimiento son menores a aquellas observadas un año atrás, 35.3% y 19.3%, respectivamente.

El cálculo de la variación anual porcentual del valor de las exportaciones entre 2005 y

2006 se utiliza para establecer el comportamiento de las exportaciones de los sectores industriales analizados en este estudio.

Las exportaciones de cárnicos crecieron a una impresionante tasa de 155% entre 2005 y 2006, la mayor tasa de crecimiento de exportaciones registrada en este año. Por su parte, se aceleró el crecimiento de las exportaciones de concentrados para animales entre 2005 y 2006, al crecer 123%, más de 70 puntos porcentuales por encima del crecimiento registrado un año antes (39.7%). Le siguen productos metálicos estructurales (66%), aparatos eléctricos (41%), curtiembres (29%), envases de papel y cartón (26%) y herramientas y artículos de ferretería (25%). Otros productos cuyas exportaciones crecieron a tasas superiores a 20% son los de panadería (21%) y maquinaria (20%).

Las exportaciones de productos lácteos presentaron un decrecimiento (-1%), y las exportaciones de imprentas, editoriales y conexas, confecciones, calzado y marroquinería crecieron a bajas tasas de 3% entre 2005 y 2006.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

### Importaciones

El valor acumulado en doce meses a diciembre de 2006 fue de US\$26.162 millones, con un crecimiento de 23.4% entre 2005 y 2006, superior al crecimiento de las exportaciones. Las importaciones de bienes de consumo presentaron una variación de 32.4% entre 2005 y 2006, impulsadas en gran medida por la recuperación del consumo de los hogares y por la revaluación del peso. Las importaciones de bienes intermedios y de bienes de capital variaron 20.9% y 21.7%, respectivamente, entre 2005 y 2006.





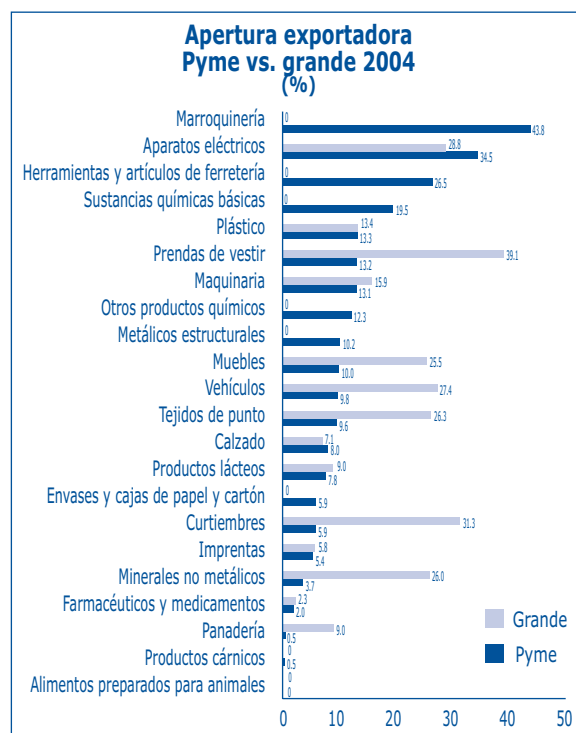
Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Las importaciones de muebles aumentaron 79% en este año, convirtiéndose en el sector con la mayor variación en las importaciones dentro de los analizados en este estudio. Le siguieron las importaciones de vehículos y autopartes, que crecieron a una tasa 49%, las de herramientas y artículos de ferretería (47%), tejidos de punto (47%), calzado (41%) y concentrados para animales (36%).

Curiosamente, el sector en el que se presentó una mayor tasa de crecimiento de las importaciones a 2005, productos metálicos estructurales, fue el único en el que hubo una variación negativa de las importaciones en esta ocasión (-13%). Las importaciones de productos de panadería se incrementaron 32% en 2006, tras haber presentado una contracción de 8.1% en 2005.

## Coeficiente exportador

El coeficiente exportador o tasa de apertura exportadora muestra el porcentaje de la producción que se vende en los mercados externos. En 2004, las Pymes del sector de marroquinería vendieron al exterior 43.8% de su producción, la mayor proporción entre los sectores analizados. Dicha proporción es, sin embargo, menor que la registrada un año atrás (52.9%). A este sector le siguió, por coeficiente de apertura exportadora, el sector de aparatos eléctricos (34.5%). El sector con el tercer mayor coeficiente de exportación en Pymes fue herramientas y artículos de ferretería (34.5%), seguido por maquinaria (20%), químicos básicos (19.5%), productos de plástico (13.3%) y confecciones (13.2%).



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Los sectores en los que hubo un mayor coeficiente exportador en empresas grandes frente a Pymes son: confecciones, curtiembres, vehículos y autopartes, tejidos de punto, muebles, otros minerales no metálicos, productos de panadería, imprentas, editoriales y conexas y farmacéuticos y medicamentos. En 2004, las

exportaciones de Pymes en los sectores de concentrados para animales y productos cárnicos representaron una mínima parte de su producción total doméstica (el coeficiente exportador para Pymes del sector de productos cárnicos es igual a 0.5% y el de las Pymes productoras de concentrados para animales es igual a 0%).

## 6. Situación financiera

### Margen operacional

El margen operacional del conjunto de las Pymes tuvo una leve disminución durante 2006 al pasar de 6% a 5.8%. Dado que el margen operacional es la relación entre la utilidad operacional y el ingreso operacional, la leve disminución se explica por el mayor crecimiento que presentó este último (15.1%) frente al crecimiento de la utilidad operacional (10.8%).

Las Pymes en este indicador presentan una desventaja de 1.6% frente al margen de las grandes empresas, lo cual se debe al buen crecimiento de la utilidad operacional y del ingreso operacional de estas últimas, del orden de 29.5% y 20.1% respectivamente, lo

que se tradujo en un aumento de su margen de 6.8% en 2005 a 7.4% en 2006.

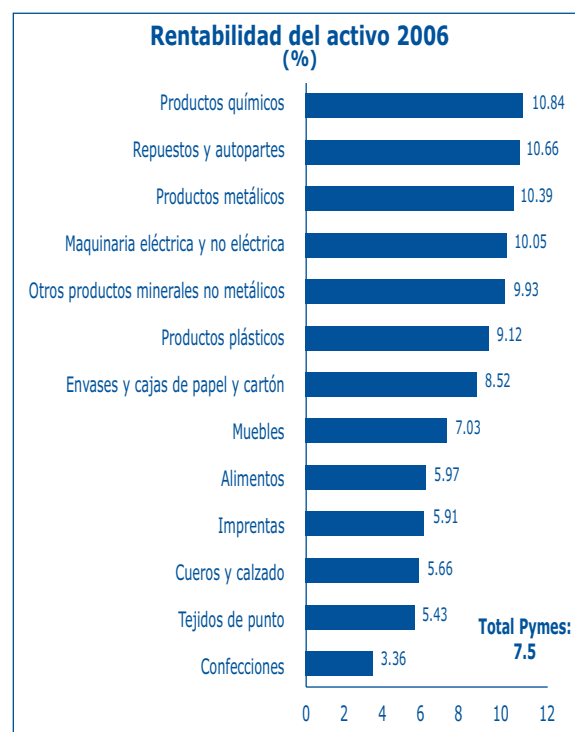
### Rentabilidad del activo

La rentabilidad del activo se calcula como la utilidad operacional sobre el total de activos. Para el conjunto de las Pymes, este indicador durante el año 2006 presentó una disminución de 0.1 puntos. A pesar de esta pequeña disminución, vale la pena destacar el aumento de 10.8% en la utilidad operacional y de 12.6% en los activos durante 2006.

La gran empresa tiene una ventaja de 0.9% en este indicador, y al igual que las Pymes, sus activos y su ingreso operacional tuvieron un importante crecimiento (18.6% y 20.1% respectivamente) durante 2006, lo que se tradujo en un aumento del indicador entre los dos años.



Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.



Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.



Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

## Razón corriente

La razón corriente es un indicador de liquidez que se calcula como el cociente entre el activo corriente y el pasivo corriente. Para las Pymes durante el año 2006, el crecimiento del pasivo corriente fue de 19.1%, mientras que el activo corriente lo hizo a una tasa de 14.6%, lo que condujo a la caída del indicador de 1.58 veces en 2005 a 1.52 veces en 2006.

A pesar de la caída frente a 2005, el indicador del conjunto de las Pymes es ligeramente superior al de las grandes empresas, el cual se ubica en 1.50, cayendo también frente a 2005 en 0.01 puntos.

## Razón de endeudamiento

Durante el año 2006 las Pymes presentaron un aumento en sus indicadores de endeudamiento. Para el caso particular de la razón de endeudamiento, que se calcula como el cociente entre el total del pasivo sobre el total del activo, ésta pasó de 48.1% a 50.7%. Dicho aumento fue inducido por el mayor crecimiento presentado por el pasivo (18.6%) frente al del activo (12.6%).

La gran empresa también tuvo un leve aumento en este indicador que pasó de 41.4% en 2005 a 43.1% en 2006, lo cual también se explica por un crecimiento mayor del pasivo (23.8%) frente al crecimiento del activo (18.8%). A pesar de este aumento el indicador para las Pymes es superior en 7.6%.



Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

## Crecimiento de las ventas

Durante el año 2006, las ventas de las Pymes crecieron 15.1% respecto al año 2005. Los mayores crecimientos se presentaron en las industrias de productos metálicos (43.1%), de maquinaria eléctrica y no eléctrica (23.0%) y en la de otros productos minerales no metálicos (23.0%). Los menores crecimientos fueron para la industria de imprentas (9.1%), de repuestos y autopartes (10.4%) y de alimentos (11.8%).

Para el conjunto de las grandes empresas, el crecimiento de las ventas es superior al de las Pymes y se ubica en 20.1%, incremento jalonado por las industrias de productos minerales no metálicos (43.8%), de productos metálicos (37.8%) y de alimentos (24.5%). En las grandes empresas los menores crecimientos en ventas corrieron por cuenta de las industrias de plásticos (9.5%), de envases y cajas de papel y cartón (10.7%) y de tejidos de punto (13.8%).



Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

## 7. La Gran Encuesta Pyme

En el primer semestre de 2006, Anif, con el apoyo económico y de gestión de la Corporación Andina de Fomento (CAF), el Banco de la República y Bancóldex, inició la realización de la más completa encuesta de opinión empresarial sobre el segmento Pyme en Colombia. Semestralmente se realiza un sondeo entre más de 1.500 empresarios Pyme pertenecientes a los veintiún subsectores económicos de las ramas de industria, comercio y servicios, en los cuales las unidades empresariales de menor tamaño revisten mayor importancia. Dado que el objeto de estudio de esta publicación son las Pymes industriales, la información de la Gran Encuesta Pyme que se presentará corresponde a los siguientes once subsectores incluidos dentro de la agrupación de industria: alimentos y bebidas; fabricación de productos textiles; fabricación de prendas de vestir; cuero, calzado y marroquinería; actividades de edición e impresión; sustancias y productos químicos; productos de caucho y plástico; productos minerales no metálicos; productos metálicos; maquinaria y equipo; y muebles y otras industrias manufactureras.

Cabe mencionar que en esta Encuesta los subsectores económicos se definieron de acuerdo con la Clasificación Industrial Uniforme (CIIU) -Revisión 3- a dos dígitos, mientras que en las secciones de este estudio que utilizan información de la Encuesta Anual Manufacturera del Dane éstos corresponden a CIIU Rev. 3 a cuatro dígitos. Es importante tener en cuenta lo anterior en el análisis, puesto que, en general, la información proveniente de la Gran Encuesta Pyme hace

una mayor agregación sectorial. Por esta razón en varios casos un subsector de dicha Encuesta agrupa varios subsectores (capítulos) del estudio.

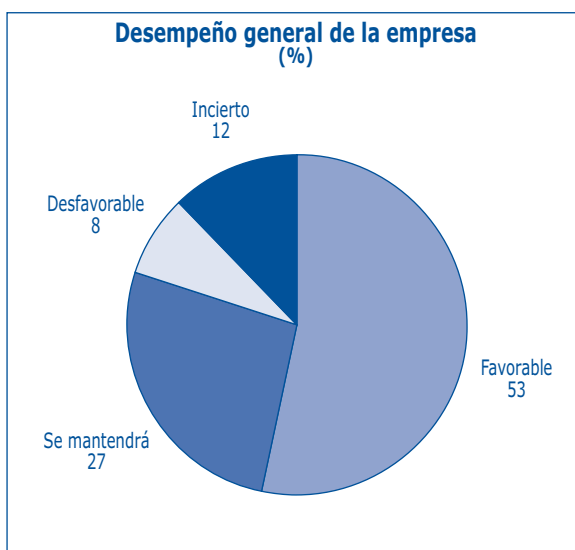
La Gran Encuesta Pyme permite conocer expectativas de los pequeños y medianos empresarios sobre la evolución de sus negocios en los próximos seis meses. Además, incluye dos temas de vital importancia en el análisis de este segmento empresarial: el acceso y las condiciones de financiamiento, y los procesos de mejoramiento que se están llevando a cabo con miras a aumentar la competitividad.

La información proveniente de la Gran Encuesta Pyme que se presentará en este estudio organizada en las secciones Perspectivas, Financiamiento y Acciones de mejoramiento fue tomada en la medición realizada en el primer semestre de 2007. La Ficha Técnica de la Encuesta y demás detalles metodológicos sobre la misma se encuentran en el Anexo metodológico ubicado en la parte final del estudio.

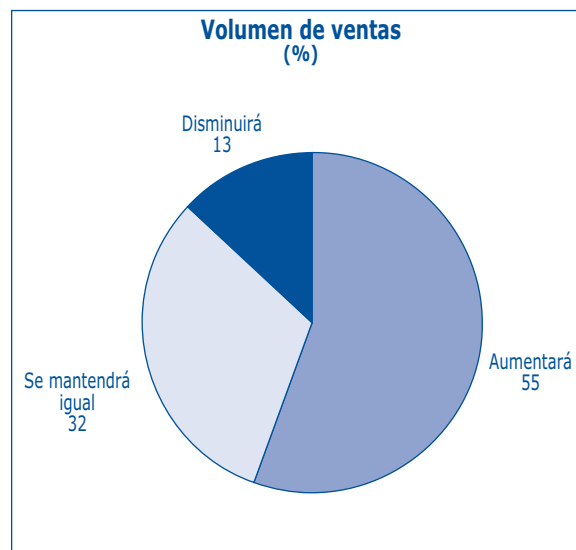
### Perspectivas

#### **Situación económica en el primer semestre de 2007 versus el segundo semestre de 2006**

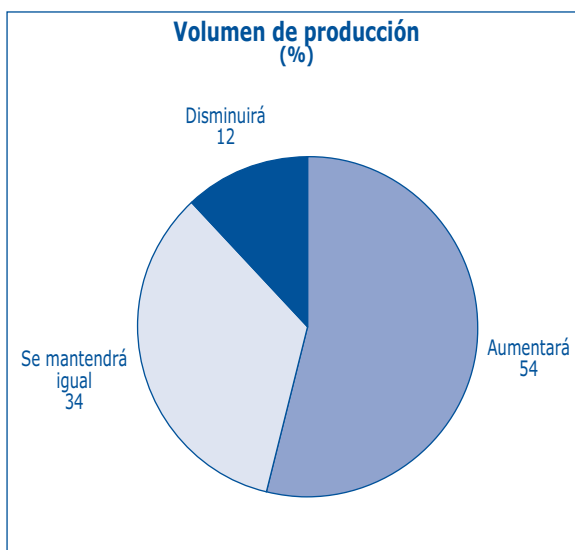
Los resultados de la Gran Encuesta Pyme correspondientes al primer semestre de 2007 evidencian optimismo entre los empresarios de las Pymes industriales consultados con respecto a la situación económica general de sus negocios. El 53% de las Pymes considera que el desempeño de sus empresas durante el primer semestre de 2007 será mejor que el del semestre anterior. Solamente el 8% de los



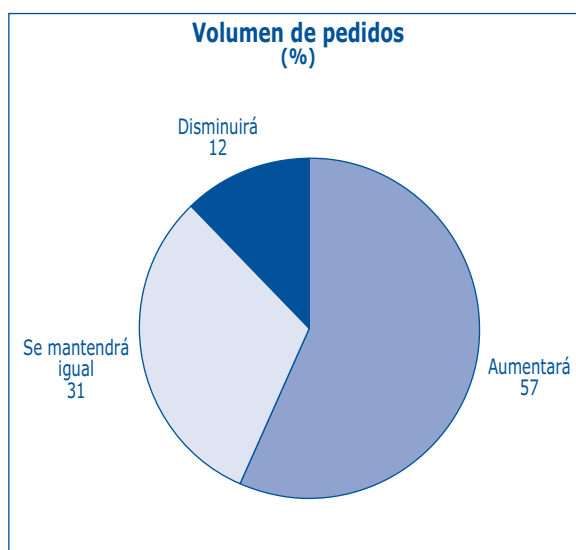
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



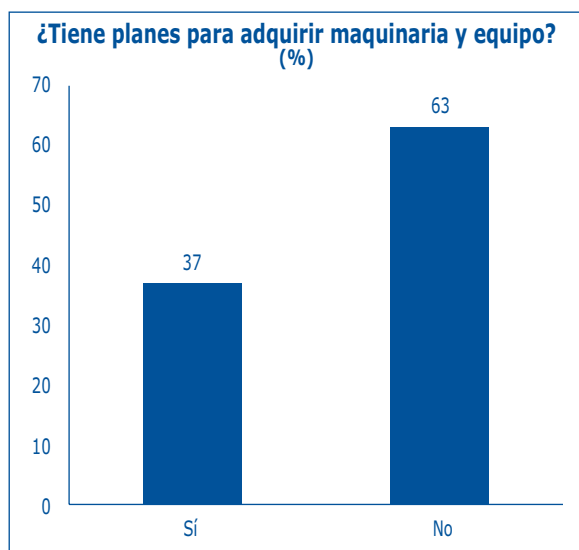
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



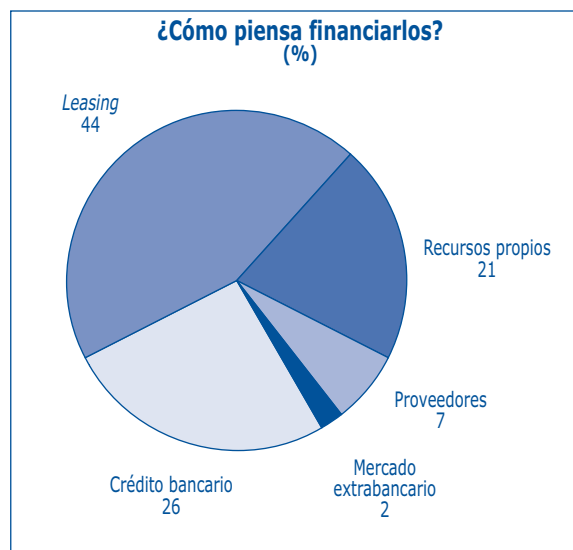
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

encuestados considera que su situación en los próximos meses empeorará y el 12% la califica como incierta. Cabe mencionar que frente a lo reportado por empresarios Pyme de los sectores de comercio y servicios, los industriales registraron las mejores perspectivas de corto plazo. A nivel de subsectores, al observar el balance de respuestas (respuestas positivas menos negativas) a esta pregun-

ta se encuentra que las expectativas son más positivas en las ramas de maquinaria y equipo y alimentos y bebidas (61 y 57, respectivamente). Por el contrario, el subsector de cuero, calzado y marroquinería se caracteriza por presentar el balance de respuestas más bajo (19), siendo, de lejos, el más pesimista de todos los subsectores incluidos en la Encuesta.



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

En opinión del 61% de los empresarios consultados, el volumen de producción de las Pymes manufactureras se incrementará en el primer semestre de 2007 respecto del segundo semestre de 2006. Al desagregar por subsectores, se destacan los de maquinaria y equipo y productos de caucho y plástico como los de mayor consenso alrededor del aumento en

la producción en los próximos meses (balances de respuestas de 61 y 54, respectivamente). Por su parte, los subsectores de cuero, calzado y marroquinería y actividades de edición e impresión muestran los menores balances de respuestas (20 y 26, respectivamente). Los empresarios de estos dos sectores coincidieron en señalar la falta de demanda y la rotación/re-





Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

caudo de cartera como los principales obstáculos para el desarrollo de sus actividades.

De otro lado, el 55% y el 57% de las Pymes manufactureras consideran que el volumen de sus ventas y el de sus pedidos, respectivamente, se incrementarán en el primer semestre de 2007 respecto del segundo se-

mestre de 2006. Nuevamente se destaca positivamente el sector de maquinaria y equipo (balance de respuestas a estas preguntas de 67 y 62, respectivamente) al mismo tiempo que el de cuero, calzado y marroquinería muestra el mayor pesimismo.

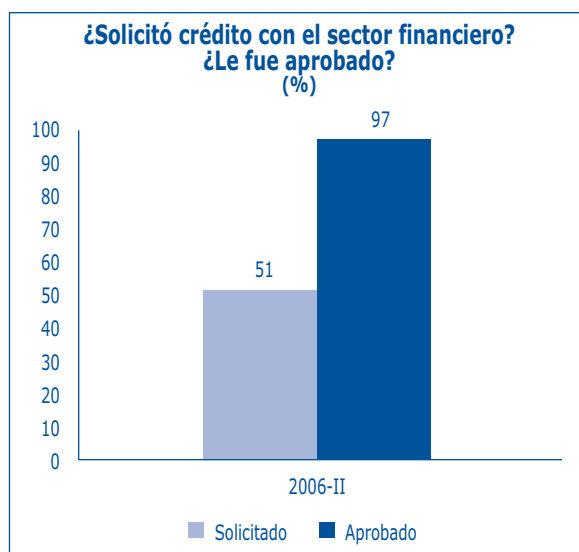
Por otra parte, el 37% de las Pymes industriales manifestó tener planes para adquirir maquinaria y equipo en el primer semestre de 2007. En cuanto a la forma de financiación, es interesante ver que la mayoría de los empresarios planeó hacerlo mediante *leasing* (44%), una alternativa que hasta hace poco tiempo tenía una baja utilización por parte de las pequeñas y medianas empresas. El 26% pensó financiar esas inversiones con crédito bancario y el 21% con recursos propios. Como es de esperarse, la alternativa de los proveedores no es muy común para financiar activos fijos, a diferencia de lo que ocurre en el caso del capital de trabajo. Los subsectores en los cuales se obtuvieron los más altos porcentajes de respuestas afirmativas a la pregunta sobre la adquisición de maquinaria y equipo en el primer semestre de 2007 fueron: productos

de caucho y plástico<sup>1</sup>, mientras que el de cuero, calzado y marroquinería se encuentra en el último lugar.

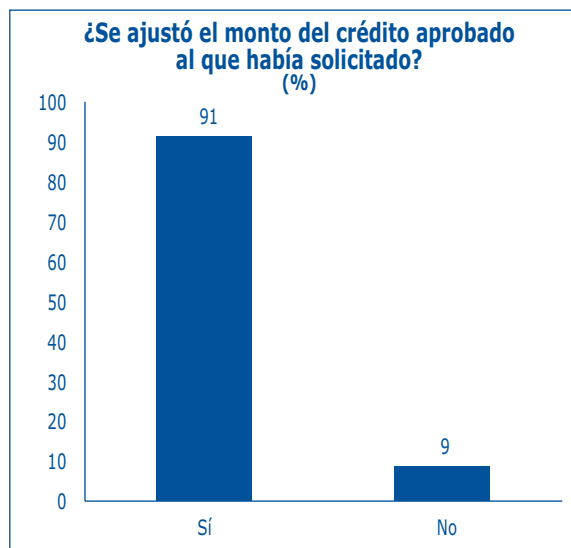
## Financiamiento

El acceso al crédito de las Pymes ha sido un tema de constante discusión y análisis durante los últimos años. Los resultados de la Gran Encuesta Pyme, obtenidos de una muestra representativa de 1.615 pequeños y medianos empresarios, permiten identificar tendencias no sólo en materia de fuentes de financiamiento de las Pymes, sino que también ofrecen información acerca de las condiciones de los créditos (plazo, monto y tasa) y la satisfacción de los empresarios con relación a ellas.

Del total de Pymes industriales entrevistadas en abril de 2007, el 51% solicitó créditos a los intermediarios del sistema financiero (durante el segundo semestre de 2006) y de éstas al 97% le fueron aprobados. Al nivel de subsectores se encuentra que los porcenta-



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

jes de solicitud de créditos fueron muy similares; sin embargo, en cuanto a la aprobación se destacan negativamente las agrupaciones de ediciones e impresiones y cuero, calzado y marroquinería, las cuales presentaron tasas de rechazo de 9% y 7%, respectivamente.

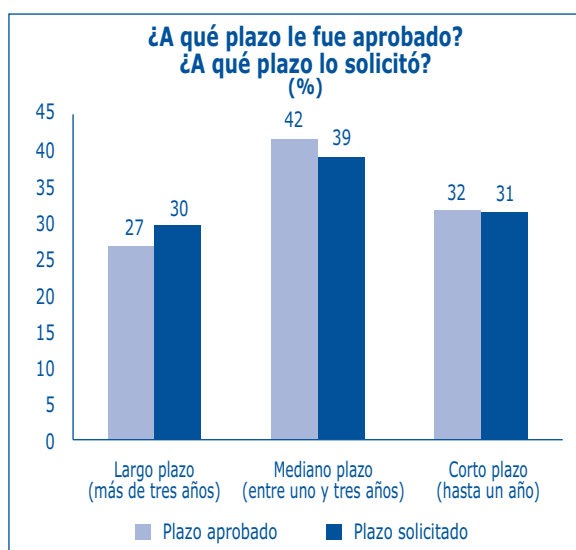
Un porcentaje significativo de empresas no acudió al sistema financiero para solicitar recursos, frente a lo cual la explicación de la mayoría (83% de los casos) fue que no los necesitaban, es decir, que estas empresas tenían cubiertas sus necesidades de fondeo en ese momento. Durante los últimos años el sistema financiero ha hecho importantes esfuerzos por irrigar recursos de crédito a este segmento empresarial, y si bien aún queda mucho por avanzar, esto se ha reflejado en un significativo aumento de la cartera de los bancos a Pymes, la cual alcanzó en noviembre de 2006 un incremento anual de 30%.

<sup>1</sup>En la metodología de la Gran Encuesta Pyme de Anif esta actividad conforma un sector de análisis junto con la industria del plástico (ver anexo metodológico).

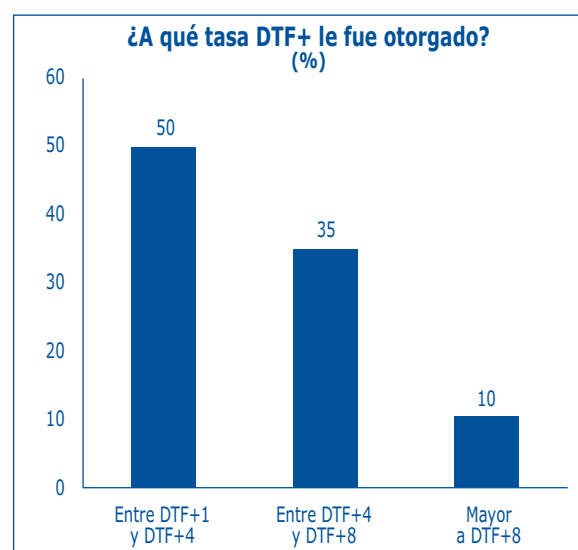
De las Pymes que no solicitaron crédito al sistema financiero, en línea con la explicación anterior, el 50% no acudió a ninguna otra fuente de financiación. El 26% se financió con sus proveedores y el 9% lo hizo reinvertiendo sus propias utilidades y a través del *leasing*.

Con respecto a las condiciones de los créditos se tiene que en materia de plazos las

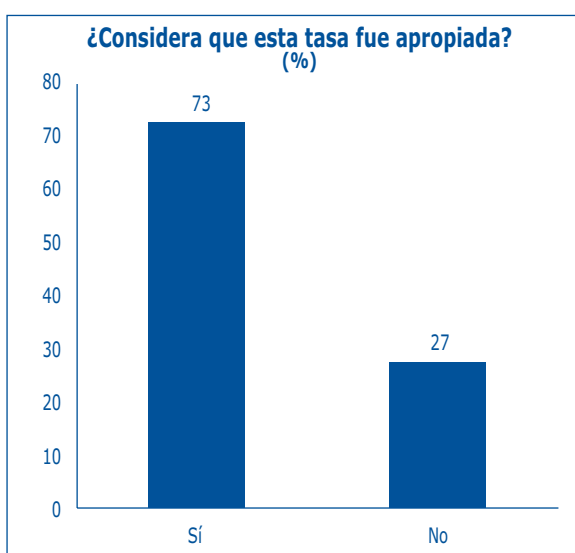
obligaciones de mediano plazo (entre 1 y 3 años) son las más solicitadas por las Pymes manufactureras (39%). Le siguen las de corto plazo (hasta un año), y por último se encuentra que los créditos de largo plazo (más de 3 años) son los menos demandados. Al contrastar la distribución de los créditos solicitados con la de los créditos aprobados se encuentra una muy alta correspondencia (con excepción



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

del crédito a largo plazo en donde pequeñas diferencias indican que en pocos casos los bancos acortaron el plazo). Al desagregar los resultados por subsectores se encuentra que las Pymes de la rama de cuero, calzado y marroquinería, así como las de productos textiles, se financiaron primordialmente (más del 50%) con crédito de corto plazo.

En cuanto a los montos, la Encuesta señala que el 91% de los empresarios consultados considera que el valor aprobado coincide con el que había solicitado. Como caso excepcional, el subsector de cuero, calzado y marroquinería registró un porcentaje de inconformidad con el monto recibido de 19.2%.

Por el lado de las tasas de interés, el 50% de las Pymes industriales obtuvo créditos a una tasa que se ubica entre DTF+1 y DTF+4, el 35% obtuvo tasas entre DTF+4 y DTF+8 y tan sólo el 8% señaló tasas superiores. Cabe mencionar que una quinta parte de los créditos ofrecidos corresponde a líneas de redescuento (principalmente de Bancóldex), las cuales suponen tasas inferiores a las de los créditos directos con la banca comercial. De otro lado, contrario a lo que comúnmente se comenta, la percepción de las Pymes sobre la tasa de interés de sus préstamos fue mayoritariamente positiva (el 73% consideró la tasa obtenida como apropiada). A diferencia de los demás subsectores, en los de productos textiles y de cuero, calzado y marroquinería, la mayor proporción de Pymes obtuvo tasas en el rango DTF+4 y DTF+8 (segundo rango más alto).

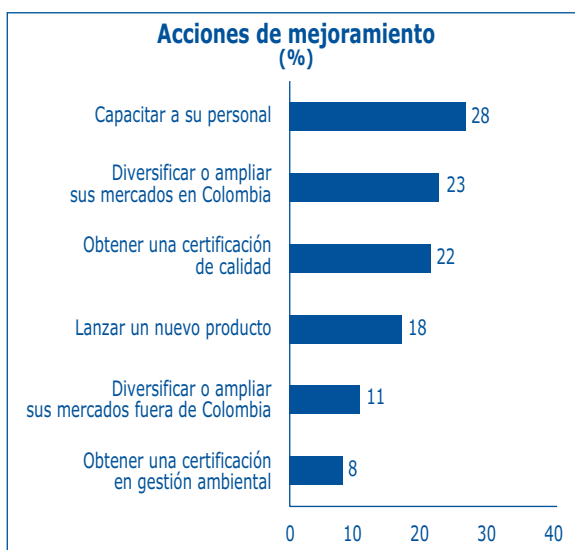
El destino de los créditos de las Pymes industriales fue principalmente (71%) capital de trabajo (entendiendo como capital de trabajo los recursos dirigidos a la compra de materia prima, insumos, inventarios, y demás gastos operativos y de funcionamiento). El

17% dedicó estos recursos a la consolidación de sus pasivos, es decir, a mejorar las condiciones de plazo, tasa o amortización de créditos vigentes con intermediarios financieros, proveedores, etc., en tanto que sólo el 22% los utilizó para mejorar su estructura productiva (maquinaria 12% y adecuaciones físicas 10%).

## Acciones de mejoramiento

De acuerdo con los resultados de la Gran Encuesta Pyme, las Pymes pertenecientes a la industria son las más dinámicas en términos de realización de procesos de mejoramiento para incrementar su competitividad, respecto de las de comercio y servicios, en particular en lo relacionado con la diversificación de mercados y el lanzamiento de nuevos productos. Del total de empresarios de Pymes manufactureras entrevistados, el 28% ha realizado recientemente programas de capacitación a su personal, el 23% ha implementado acciones para diversificar sus mercados en el país y el 22% se encuentra en proceso de obtener una certificación de calidad de procesos y/o productos.

No obstante, al desagregar los resultados se encuentra que en los sectores de productos textiles, prendas de vestir, y cuero, calzado y marroquinería, el porcentaje de Pymes que no ha adelantado recientemente procesos de mejoramiento es atípicamente alto (38%, 43% y 49%, respectivamente). Cabe mencionar que estos tres sectores obtuvieron consistentemente balances de respuestas inferiores al promedio de la industria en las preguntas de la sección de perspectivas relacionadas con el desempeño esperado de los negocios en el corto plazo.



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

De otro lado, se destaca que más del 30% de las Pymes de los subsectores de maquinaria y equipo y productos metálicos se encuentra en proceso de obtener certificaciones de calidad. Mientras que las Pymes que producen sustancias químicas están enfocadas en diversificar mercados a escala nacional y las dedicadas a la fabricación de prendas de vestir son las más orientadas hacia el mercado externo. En cuanto a las certificaciones ambientales, que aún no son muy populares entre las Pymes, los sectores de maquinaria y equipo, productos minerales no metálicos y productos químicos son los que muestran los mayores avances.



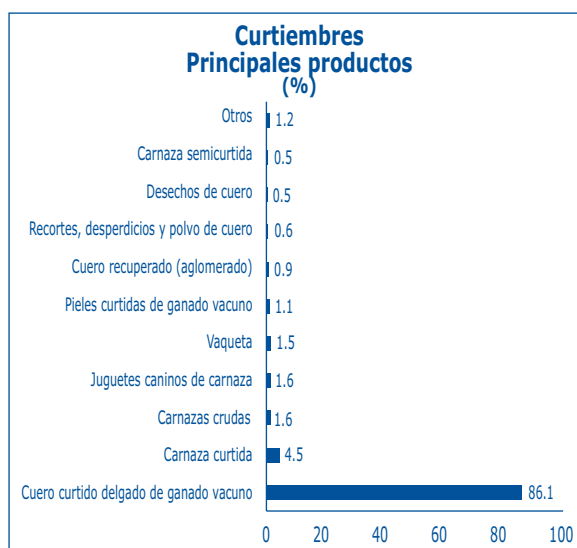
# Curtiembres

## Actividad Pyme

La última Encuesta Anual Manufacturera (año 2004) permitió establecer que el mayor número de establecimientos pertenecientes al sector de curtiembres está clasificado como Pymes (27), el 20.5% correspondió a microempresas y el 10.3% a firmas grandes. A pesar de que las empresas de mayor tamaño tienen una modesta participación en el número de establecimientos que conforman el sector de curtiembres, ese tipo de firmas logró producir el 70.5% del valor agregado del sector en 2004. Las Pymes por su lado alcanzaron un avance bastante significativo en el creci-

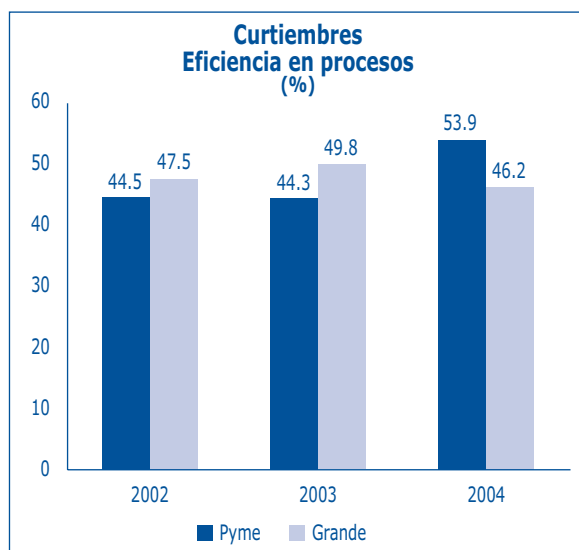
miento del valor agregado, haciendo que para el último año del cual se tiene información la proporción dentro del valor agregado de la industria de curtiembres se haya incrementado de 21.6% a 28.4%. En cuanto al personal ocupado se encontraron dos particularidades: una reducción en las personas empleadas por parte de las empresas grandes (-8.0%), y por otro lado, un incremento del personal ocupado en las pequeñas y medianas empresas de 6%.

## Indicadores de estructura sectorial



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

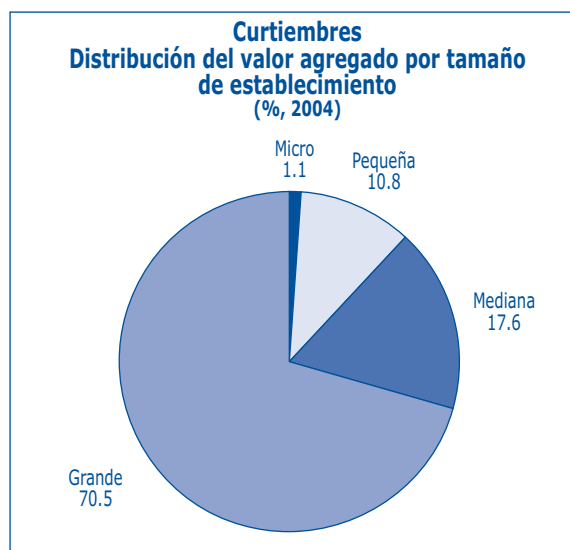
**Competitividad industrial.** La competitividad del costo laboral en las Pymes pertenecientes a este sector mostró un incremento para el año 2004; a pesar de ello ese indicador fue el más bajo entre las empresas pequeñas y medianas de las industrias analizadas. Según cálculos de Anif para el sector de curtiembres, en 2004 por cada \$1.000 invertidos en la nómina se generaron \$2.420 de valor agregado, mientras que al interior de las Pymes el resultado ante la misma inversión fue de \$1.830, y en el caso de las firmas grandes el valor agregado generado fue de \$2.790. La competitividad laboral también registró algún avance en el conjunto de la industria de curtiembres.



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

Así, la productividad promedio de los trabajadores empleados en este tipo de industria y específicamente en las firmas pequeñas y medianas logró aumentar. En efecto, los trabajadores ocupados en la actividad de curtiembres en promedio para el año 2004 aumentaron su productividad de tal forma que cada empleado generó \$22.5 millones, mientras que en las Pymes el promedio por empleado llegó a \$15.1 millones de valor agregado.

El índice de temporalidad mostró dinámicas distintas en la incorporación de trabajadores permanentes y temporales entre los distintos tamaños de empresas y sus efectos sobre los costos laborales. Por ejemplo, entre los años 2003 y 2004 en las firmas de mayor tamaño se contrataron más trabajadores permanentes que temporales, lo anterior se ha expresado en una disminución del costo laboral unitario, el cual fue de 7.3%. Mientras tanto en las Pymes (en 2004) se registró la menor relación entre el número de empleados permanentes y temporales desde el año 2000, a la vez que el costo laboral experimentó una considerable disminución pasando de 16.2% a 12.3%.

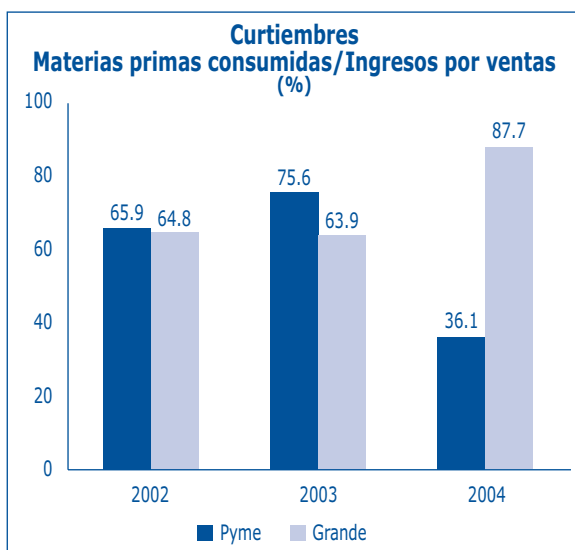


Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

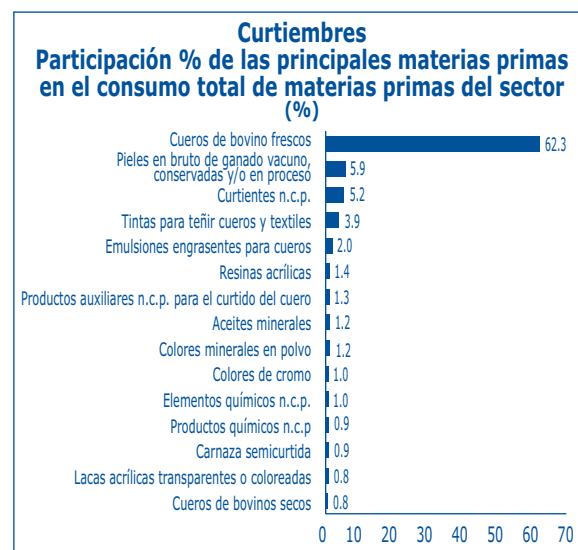
**Relaciones de costo.** Para el último año del cual se tiene información disponible (2004) las Pymes mostraron que el costo de sus materias primas representó el 36.1% de los ingresos por ventas, la proporción más baja en cinco años y a la vez la menor relación respecto a las firmas pequeñas y medianas de otros sectores. En cuanto a las grandes empresas, se pudo concluir que para el año 2004 la proporción entre materia prima y ventas experimentó un crecimiento sustancial al incrementarse de 63.9% a 87.7%, superando por amplio margen el valor del indicador para el sector.

En el caso de los costos laborales de las Pymes que componen la industria de curtiembres, la participación de esos costos frente a las ventas en 2004 fue de 7.8%, disminuyendo en 12 puntos porcentuales respecto al resultado obtenido en 2003. También debe subrayarse que las pequeñas y medianas empresas de este sector ocuparon el penúltimo lugar como las firmas con menor valor del indicador analizado. Realizando la comparación con las empresas grandes, se puede apreciar que la relación costos laborales/ventas en promedio ha sido menor respecto a las Pymes.





Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

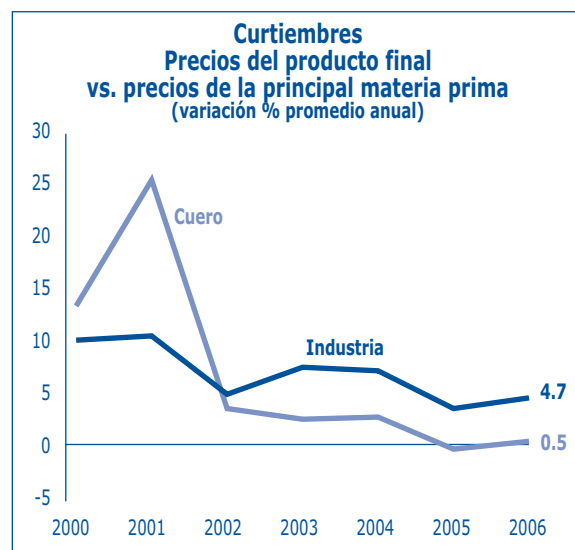
Las firmas pequeñas y medianas destinaron en el año 2004 prácticamente el 9% de sus ingresos por ventas para la compra de energía eléctrica. La participación de ese insumo dentro de las ventas para la totalidad de empresas del sector dedicadas a la actividad de curtiembres llegó a 10.7%, la más baja en cinco años, mientras que en la gran empresa fue de 12.2%, la más elevada para ese mismo período, lo cual supondría una mayor actividad productiva para el año 2004 en este segmento empresarial.

## Materias primas

La producción de cuero utiliza como insumo principal el cuero de bovinos frescos, cuyo valor representó el 62.3% del total de insumos utilizados por el sector en 2004. Otros insumos son pieles en bruto de ganado vacuno conservadas o en proceso (5.9%), curtiembres no cubiertas en otra parte (n.c.p.) (5.2%) y tintas para teñir cueros y textiles (3.9%), entre otros. Dicha participación de los insumos es similar a la observada en 2003.

## Precios

Desde 2001 las variaciones en los precios del cuero han venido en descenso, de tal manera que mientras su precio alcanzó a crecer a una tasa de 23.4% en 2001, alcanzó a presentar variaciones de hasta -0.2% en 2005. Durante el período 2002-2006 la variación promedio del precio del cuero, principal insumo



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

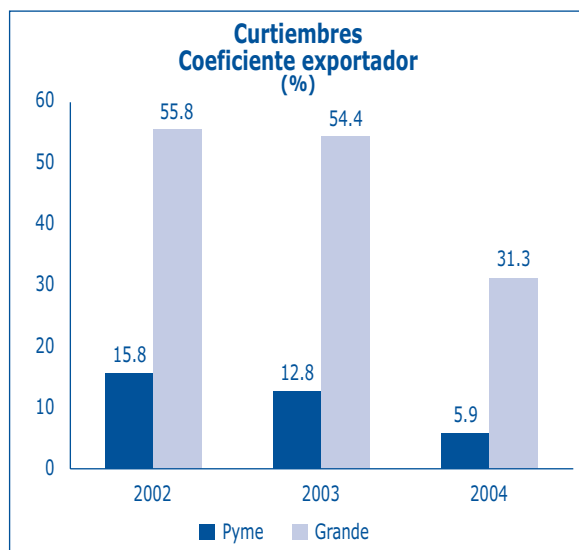
de los sectores productivos de marroquinería y calzado, fue de 1.9%.

Desde 2002 los precios del sector de curtiembres han crecido a ritmos menores que los de la industria. En 2006 hubo un leve aumento en el precio del cuero de 0.5%, lo cual indica una ligera tregua en la tendencia decreciente de las variaciones de los precios del cuero observada hasta entonces.

## Comercio exterior

**Apertura exportadora.** Las grandes empresas del sector de curtiembres presentaron una tasa de apertura de 55.8% en 2002 y de 54.4% en 2003, a diferencia de las pequeñas y medianas empresas, cuya tasa de apertura fue de 15.8% y 12.8% respectivamente durante los mismos años.

En 2004 el indicador de apertura exportadora de las grandes empresas del sector de curtiembres fue de 31.3%, mucho menor que aquel observado un año antes. En el mismo

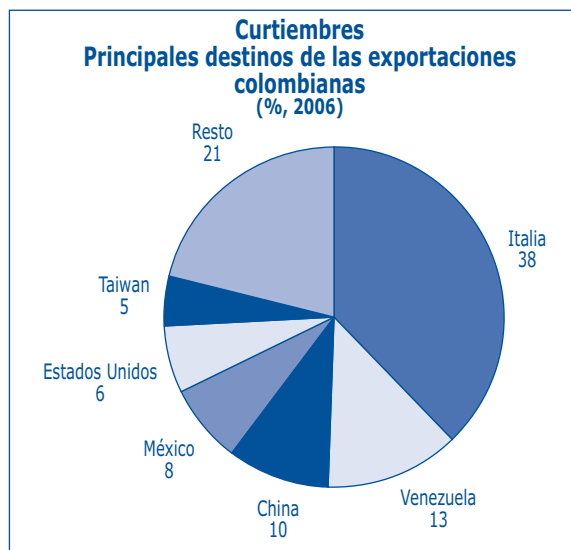


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

año el indicador de apertura exportadora del segmento de Pymes se redujo por más de la mitad, resultando en un coeficiente exportador de 5.9%.

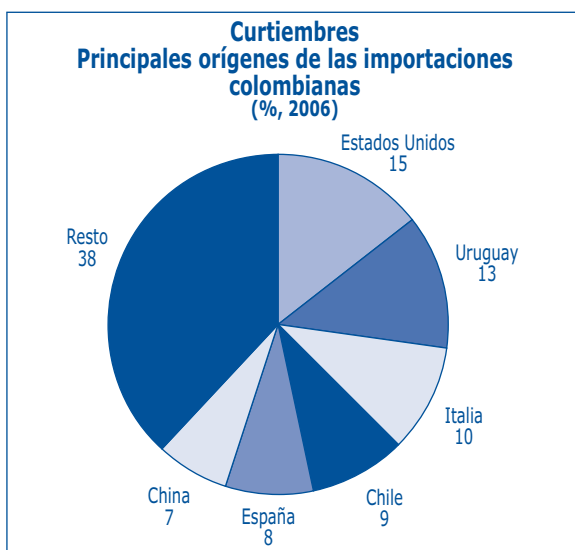
**Destinos de las exportaciones.** En 2006, el 37.7% de las exportaciones colombianas de curtiembres al mundo estuvo dirigido a Italia (US\$39.2 millones). En orden de importancia como destino dentro del total de exportaciones del sector le siguieron Venezuela, China, México y Estados Unidos, con participaciones respectivas dentro del total de 13%, 9.6%, 7.6% y 6.3%.

En 2006 Colombia exportó al mundo 29% más en curtiembres que en 2005. Los totales exportados por este sector en cada uno de los años fueron US\$104 millones en 2006 y US\$80.4 millones en 2005.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

**Origen de las importaciones.** Las compras externas de curtiembres hechas por Colombia en 2006 estuvieron distribuidas en diversos orígenes, de tal manera que las importaciones desde los seis países de origen



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

más importantes sumaron el 62% de los US\$9 millones importados. Este 62% estuvo distribuido de la siguiente forma: Estados Unidos (14.5%), Uruguay (12.8%), Italia (10.3%), Chile (9.1%), España (8.3%) y China (7.1%).

Las importaciones de curtimebres crecieron 18.9% entre 2005 y 2006, al pasar de US\$7.6 millones a US\$9 millones.

Curtiembres Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	1.63	1.88	2.47	2.37		2.35
	2001	2.20	1.73	0.88	1.18	3.37	2.29
	2002	1.24	1.42	1.14	1.25	2.68	2.02
	2003	1.03	1.41	1.21	1.24	2.79	2.18
	2004	1.91	1.52	2.09	1.83	2.79	2.42
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	9.49	11.13	18.10	16.68		16.54
	2001	13.23	11.63	7.21	8.97	29.51	18.59
	2002	7.53	10.51	9.36	9.84	25.76	17.58
	2003	6.50	9.71	11.34	11.01	26.02	19.79
	2004	13.25	12.12	17.92	15.16	28.41	22.53
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	11.25	13.62	10.28	10.73		10.74
	2001	9.55	13.97	18.57	16.65	6.94	9.71
	2002	10.25	13.78	18.46	16.29	7.92	10.33
	2003	13.26	11.96	17.26	16.15	7.79	9.76
	2004	8.80	13.05	11.78	12.33	7.28	8.63
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	0.63	1.57	0.75	0.87		0.86
	2001	0.40	1.33	0.55	0.79	0.52	0.64
	2002	0.46	1.37	0.34	0.63	0.54	0.58
	2003	0.31	0.97	0.56	0.63	0.41	0.49
	2004	0.52	0.84	0.13	0.38	0.45	0.42
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	39.22	24.74	33.15	31.44		31.60
	2001	37.24	23.60	21.66	22.43	39.80	30.85
	2002	49.12	23.57	23.18	23.34	38.83	31.37
	2003	34.23	19.76	22.12	21.64	32.37	28.25
	2004	25.85	24.27	14.56	19.17	35.53	28.44
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	29.38	46.51	45.94	46.02		45.72
	2001	41.78	51.32	29.71	37.96	48.74	45.42
	2002	23.97	42.05	46.73	44.53	47.47	46.28
	2003	26.37	34.76	47.14	44.34	49.78	48.20
	2004	35.33	44.59	61.73	53.86	46.17	47.95
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	22.71	31.75	31.48	31.51		31.37
	2001	29.47	33.92	22.91	27.51	32.77	31.23
	2002	19.33	29.60	31.85	30.81	32.19	31.64
	2003	20.87	25.79	32.04	30.72	33.23	32.53
	2004	26.11	30.84	38.17	35.01	31.59	32.41

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Valor de las materias primas consumidas/ Ingresos por ventas (%)</b>	2000	76.11	62.63	62.22	62.27	0.00	62.47
	2001	65.83	61.30	66.66	64.46	64.66	64.62
	2002	88.47	65.80	66.07	65.94	64.84	65.38
	2003	93.51	77.21	75.16	75.64	63.88	66.41
	2004	73.92	68.91	25.56	36.11	87.71	65.16
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Costo laboral/Ingresos por ventas (%)</b>	2000	12.38	13.93	10.29	10.77	0.00	10.79
	2001	9.88	14.41	18.58	16.86	7.08	9.89
	2002	12.66	14.32	20.47	17.52	8.07	10.71
	2003	17.23	13.36	22.00	19.98	7.79	10.23
	2004	9.78	14.65	5.60	7.80	0.00	9.00
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)</b>	2000	25.30	22.52	16.06	16.91	0.00	17.03
	2001	19.31	18.22	19.12	18.75	10.75	13.16
	2002	23.51	18.60	18.14	18.36	9.49	12.06
	2003	19.56	15.03	20.27	19.04	9.38	11.34
	2004	6.38	18.32	5.97	8.98	12.22	10.74
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Materia prima importada/ Materia prima total</b>	2000	0.00	2.23	7.93	0.07		7.05
	2001	0.16	2.59	6.36	0.05	9.63	8.12
	2002	0.00	6.81	10.75	0.09	7.57	7.82
	2003	0.00	0.00	4.36	0.03	17.34	14.03
	2004	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Apertura exportadora (%)</b>	2000	4.42	5.28	40.29	35.58	0.00	35.08
	2001	1.11	3.50	27.86	17.67	50.60	40.43
	2002	0.00	5.15	24.98	15.80	55.76	43.74
	2003	0.00	0.00	16.16	12.76	54.41	44.30
	2004	0.00	4.26	7.08	5.86	31.35	24.21
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Sensibilidad a las condiciones externas</b>	2000	0.00	0.26	0.12	0.13	0.00	0.12
	2001	0.09	0.44	0.15	0.18	0.12	0.13
	2002	0.00	0.84	0.26	0.34	0.09	0.11
	2003			0.16	0.16	0.20	0.20
	2004	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Número de establecimientos</b>	2000	9	21	11	32	0	41
	2001	11	21	7	28	4	43
	2002	8	20	7	27	4	39
	2003	9	12	13	25	5	39
	2004	8	20	7	27	4	39

n.d: no disponible.

Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

**Curtiembres**  
**Empresas Pymes registradas por el Dane 2004**

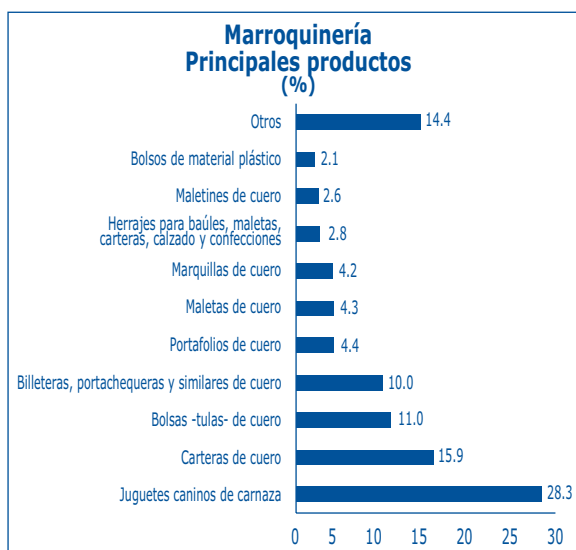
Nombre	CIU	Departamento	Tamaño
<b>Curtido y preparado de cueros</b>			
Invatam Ltda.	1910	Antioquia	Pequeña
Salpa de Colombia S.A.	1910	Antioquia	Pequeña
Curtiembre Ancon S.A.	1910	Antioquia	Mediana
Curtiembre Galindo	1910	Bogotá, D.C.	Pequeña
Incopiel Ltda.	1910	Bogotá, D.C.	Pequeña
Geca Tannery Ltda.	1910	Bogotá, D.C.	Pequeña
Curtiembre Río Ltda.	1910	Bogotá, D.C.	Pequeña
Curtiembrenutibara S.A.	1910	Bogotá, D.C.	Pequeña
Representaciones Garzón Ltda.	1910	Bogotá, D.C.	Pequeña
Curtiembre San Carlos	1910	Bogotá, D.C.	Pequeña
Química IT Ltda.	1910	Bogotá, D.C.	Pequeña
Parra y Veloza Cía. Ltda.	1910	Bogotá, D.C.	Pequeña
Medina Luis Eduardo	1910	Bogotá, D.C.	Pequeña
Ecocaimán S.A. C.I.	1910	Bogotá, D.C.	Pequeña
Pieles y acabados E.U.	1910	Bogotá, D.C.	Pequeña
Curtiembre El Reno Ltda.	1910	Bogotá, D.C.	Mediana
Curtiembre Inmacu S.A.	1910	Bogotá, D.C.	Mediana
Italcur Ltda.	1910	Cundinamarca	Pequeña
Curtiembre Cúcuta	1910	Norte de Santander	Pequeña
Curtiembre Sierra Pérez S. en C.	1910	Quindío	Pequeña
Curtiembre López	1910	Quindío	Pequeña
Curtiembre Sierra Correa	1910	Quindío	Pequeña
Curtaner Ltda.	1910	Quindío	Pequeña
Curtiembre Río La María Ltda.	1910	Quindío	Pequeña
Curtiembre Pedro Telmo Betancur Múnera	1910	Quindío	Pequeña
Curtiembre Betancur Múnera	1910	Quindío	Pequeña
Curtiembre Roldán	1910	Quindío	Pequeña
Manufacturas Yack Man	1910	Risaralda	Pequeña
Americana de curtidos Ltda. y Cía. S.C.A.	1910	Risaralda	Mediana
José Ignacio Torrente Flórez	1910	Tolima	Pequeña
Cueros Hurom Ltda.	1910	Valle del Cauca	Pequeña
Curtiembre Ríos	1910	Valle del Cauca	Pequeña
Impacto Lether	1910	Valle del Cauca	Pequeña
Curtiembre Fagarcia	1910	Valle del Cauca	Mediana
Pieles Cartago S. en C.	1910	Valle del Cauca	Mediana
Procurtidos & Cía. Ltda.	1910	Valle del Cauca	Mediana
Curtipieles Ltda.	1910	Valle del Cauca	Mediana

Fuente: Dane.

# Marroquinería

## Actividad Pyme

En el año 2004 las empresas del sector de marroquinería generaron una producción bruta de \$1.6 billones, ocupando a 2.895 trabajadores en 56 establecimientos. En términos de participaciones de las variables principales de actividad productiva, el segmento Pyme siguió siendo el más importante para este sector. El porcentaje de establecimientos pequeños y medianos dentro del total de esta industria fue de 80.4%, una de las cifras más significativas desde el año 2000. Analizando la distribución del valor agregado (en términos reales)

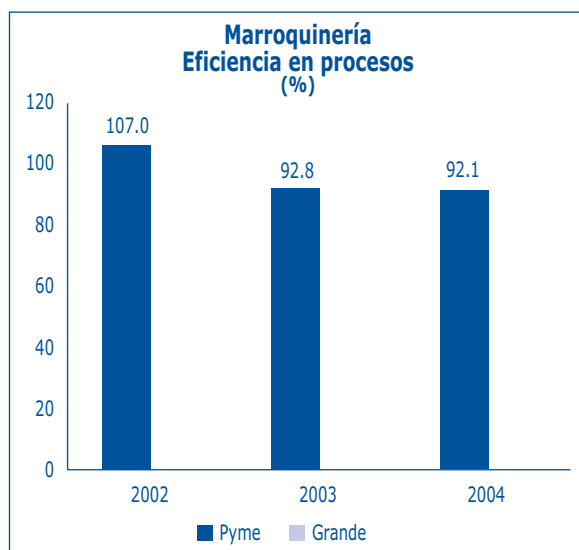


Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

también se puede percibir un avance de las Pymes, lo que se tradujo en una mayor participación del valor agregado generado por las pequeñas y medianas empresas dentro del sector para el año 2004 de 97.1%, el cual se explica de forma importante por el incremento registrado en las firmas medianas.

## Indicadores de estructura sectorial

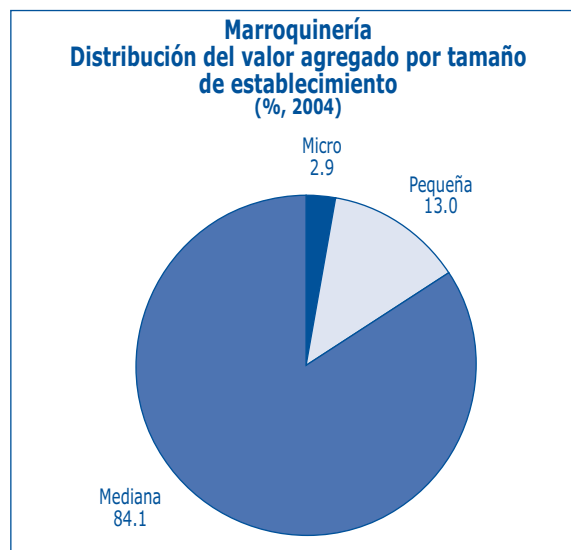
**Competitividad industrial.** Según cálculos de Anif, para el año 2004 un trabajador en promedio en las Pymes de este sector produjo \$20 millones de valor agregado. Ese monto fue el segundo más alto desde el año 2000, comparable con lo que se registró en 2002, aunque menor en cerca de \$1 millón en promedio. Sin embargo, el incremento en la productividad laboral no implicó un aumento en el contenido de valor agregado generado por las pequeñas y medianas empresas, a pesar de superar la participación del valor agregado respecto a la producción que realizó todo el sector, el cual fue de 46.2% en el último año analizado. Una explicación que podría sustentar los menores resultados de las Pymes en materia de valor agregado puede estar rela-



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

cionada con la eficiencia en procesos. Este último indicador registró un deterioro leve para el año 2004 cuando se ubicó en 92.1%. Si se tiene en cuenta el sector como un todo, los resultados son un poco más favorables en la medida en que se registraron aumentos en la productividad laboral, en el contenido de valor agregado y en la eficiencia en procesos.

En lo referente a la intensidad de capital, el sector de marroquinería presentó para el último año analizado una disminución, al igual que ocurrió con las Pymes y casi en idéntica magnitud. En el caso de este indicador, lo que ocurra con las firmas pequeñas y medianas determina en buena medida la trayectoria de esta industria. Así, en las Pymes el valor del indicador en 2004 manifestaba que en promedio un trabajador contaba con \$11.1 millones de activos fijos, mientras que en la industria el valor era de \$11.2 millones. Teniendo en cuenta la relación entre trabajadores permanentes y temporales, las tendencias para el último año estudiado también resultaron ser similares entre lo que pasó con las Pymes y el resto de empresas del sector. La

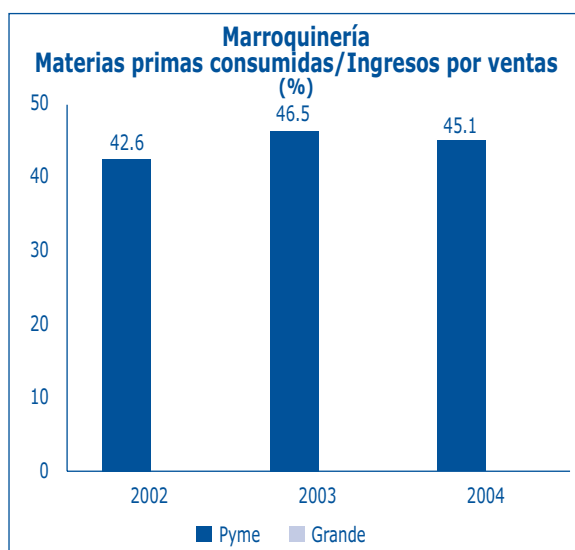


Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

estrategia para poder incrementar la competitividad del costo laboral consistió, tanto en las Pymes como en el promedio de empresas del sector, en incorporar más trabajadores temporales que permanentes respecto a 2003. Por ejemplo, en 2004 por cada trabajador temporal incorporado a los procesos productivos se tenía el equivalente (en promedio) a 1.5 trabajadores permanentes; un año atrás a esa fecha se contaba con el equivalente a 2.3 trabajadores permanentes.

**Relaciones de costo.** Los costos laborales del sector representaron el 16.2% de los ingresos por ventas del año 2004, inferior en 1.3 puntos porcentuales a la proporción calculada para el año 2003. En el caso de las empresas medianas y pequeñas, la relación entre los costos laborales y las ventas fue ligeramente superior a los resultados del sector, con una proporción que llegó a 16.7%. Por tercer año consecutivo las microempresas siguieron presentando cifras de un dígito en la relación costos laborales/ventas, manteniendo la diferencia de 10 puntos porcentuales promedio en comparación con las empresas medianas.





Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

Durante el año 2004 el valor de las materias primas consumidas por las pequeñas y medianas empresas de la industria de marroquinería representó el 45.1% de los ingresos por ventas. Respecto al año 2003 la relación mostró una tenue reducción. Realizando la comparación con las Pymes de los otros sectores analizados se concluyó que la relación materias primas/ventas fue la tercera más baja al nivel de pequeña y mediana empresa, superada sólo por las firmas de igual tamaño de los sectores de tejidos de punto y curtiembres.

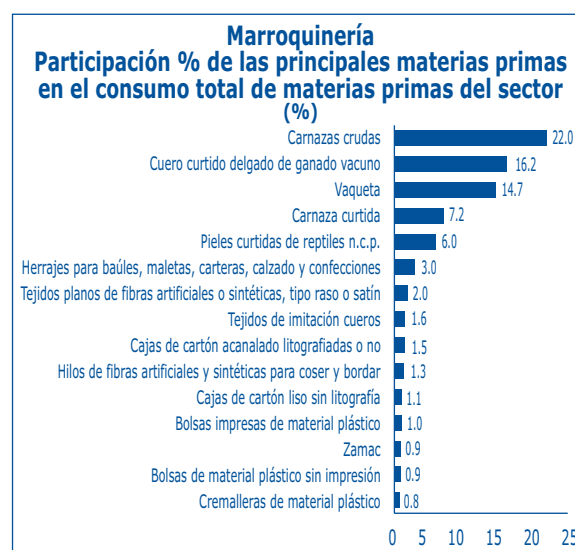
La energía eléctrica comprada por la industria de marroquinería representó el 3.5% de las ventas en el año 2004. Si se tienen en cuenta los segmentos que componen el sector por tamaño de empresa, puede concluirse que la mayor participación de la relación energía eléctrica/ventas fue calculada para las firmas medianas (4.1%), mientras que las microempresas registraron el menor valor (2.1%). Las Pymes por su lado consolidaron la tendencia alcista de ir reduciendo la proporción entre energía eléctrica comprada y ventas que vie-

ne desde el año 2000, registrando para el año 2004 un valor de 3.6%

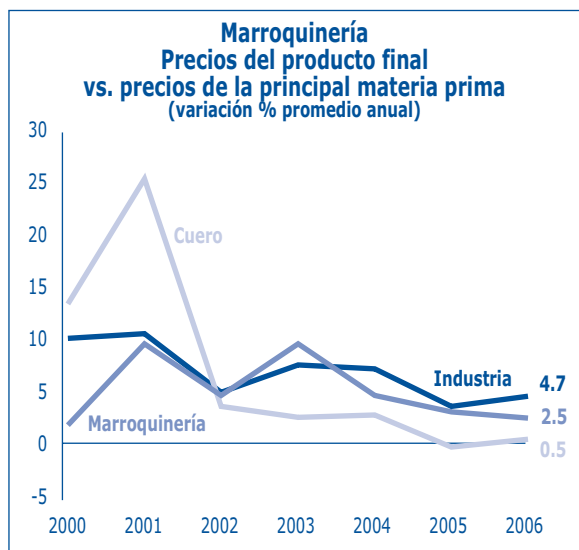
## Materias primas

Los principales insumos de marroquinería son la carnaza cruda, con una participación de 22% en el valor total de los insumos, el cuero curtido delgado de ganado vacuno (16.2%) y la vaqueta (14.7%). En menor proporción se encuentra el valor de la carnaza curtida y de las pieles curtidas de reptiles. El valor del insumo herrajes para baúles, maletas, carteras, calzado y confecciones representó el 3% del valor de los insumos del sector. Otras materias primas participaron entre 0.8% y 2% del valor total de los insumos utilizados en 2004.

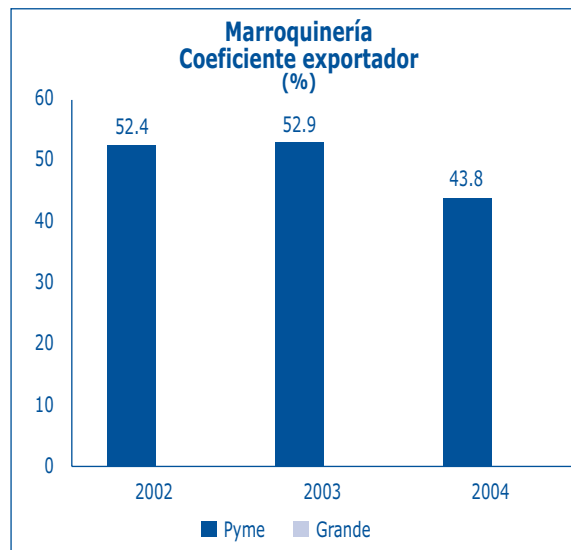
De los quince insumos más utilizados, en 2004 figuraron las pieles curtidas de reptiles, insumo no reportado dentro los insumos utilizados por este sector productivo en años anteriores.



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

## Precios

El precio del cuero, el insumo más utilizado en el sector de marroquinería, se ha desacelerado en los últimos cinco años. Desde 2002 las variaciones de los precios del cuero fueron menores que las variaciones de los precios de marroquinería. En 2006 los precios de marroquinería crecieron 2.5%, mientras que los precios del cuero aumentaron levemente (0.5%). Ambos aumentos estuvieron por debajo del aumento de precios observado en la industria (4.7%).

## Comercio exterior<sup>2</sup>

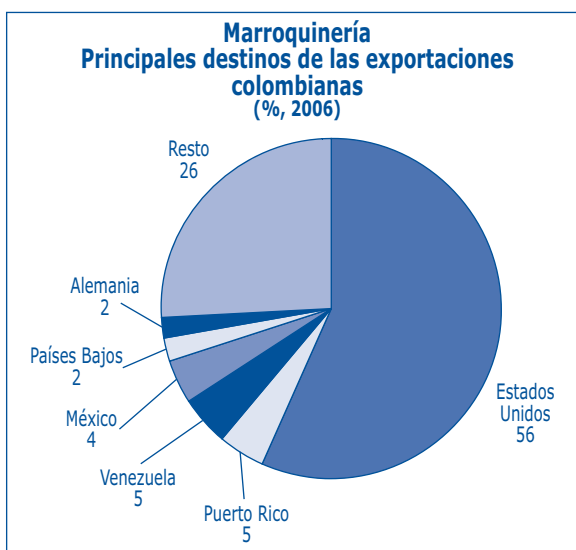
**Apertura exportadora.** El coeficiente exportador de las Pymes en este sector es elevado (promedio 49.7% entre 2002 y 2004). Sin embargo, ha venido en descenso en los últimos años, mostrando una fuerte disminución en la dependencia de las Pymes

del sector del mercado exterior: entre 2003 y 2004 el coeficiente exportador de las Pymes del sector de marroquinería pasó de 52.9% a 43.8%.

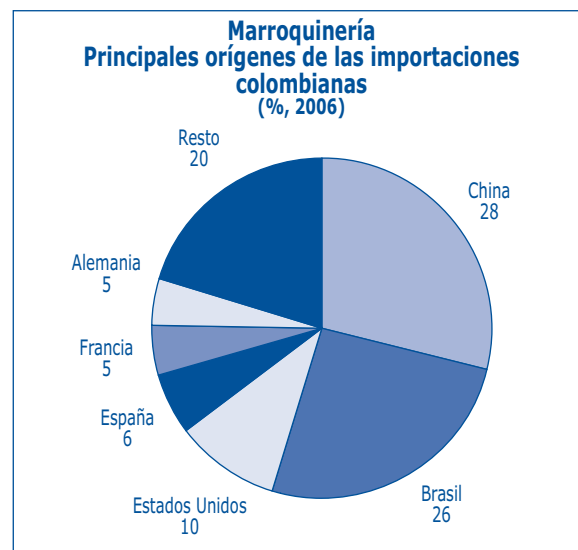
**Destinos de las exportaciones.** En 2006, las exportaciones colombianas de marroquinería estuvieron altamente concentradas en Estados Unidos, su principal destino. Las ventas hacia dicho país sumaron US\$31.3 millones, representando casi el 60% del total de exportaciones del sector en dicho año. Entre 2005 y 2006 las exportaciones colombianas de marroquinería aumentaron 3% al pasar de US\$53.7 millones a US\$55.2 millones.

Otros destinos importantes de las exportaciones de marroquinería en 2006 fueron Puerto Rico, Venezuela y México, cada uno

<sup>2</sup> Los valores de exportaciones y de importaciones totales del sector no son comparables con aquellos presentados en el estudio Mercados Pyme edición 2006-2007, por cambios en la clasificación de las partidas arancelarias, lo cual se explica en mayor detalle en la sección “Metodología general del estudio”.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

representando entre 4% y 5% del total de exportaciones del sector en ese año.

**Origen de las importaciones.** En 2006 Colombia importó US\$4.9 millones en productos de marroquinería, 5.2% más que un año antes cuando éstas sumaron US\$4.6 millones. En 2006 dichas importaciones pro-

vinieron principalmente de China y Brasil, cuya participación agregada dentro del total de importaciones sumó 54.7%. Otros orígenes y sus participaciones dentro del total de compras externas de productos de marroquinería fueron: Estados Unidos (10.2%), España (5.8%), Francia (4.7%) y Alemania (4.5%).

Marroquinería Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	2.94	2.66	2.08	2.28		2.30
	2001	2.68	2.26	2.09	2.13		2.13
	2002	2.89	1.92	2.53	2.42		2.43
	2003	2.40	1.67	2.38	2.19		2.20
	2004	3.05	1.31	2.63	2.31		2.33
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	17.47	21.64	16.10	17.94		17.93
	2001	15.57	18.46	18.37	18.39		18.32
	2002	20.43	16.17	22.15	20.98		20.97
	2003	21.65	15.37	20.63	19.30		19.38
	2004	27.25	12.10	22.27	20.02		20.17
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	10.90	19.36	24.30	22.34		21.75
	2001	11.18	16.11	21.09	49.81		19.57
	2002	8.87	17.84	18.84	18.64		18.33
	2003	5.88	17.80	17.87	17.85		16.70
	2004	5.79	20.60	15.73	16.67		16.00
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	1.97	3.01	3.88	3.55		3.47
	2001	1.52	2.67	3.51	3.29		3.22
	2002	-1.03	0.00	0.18	0.14		0.00
	2003	1.24	1.48	2.68	2.28		2.23
	2004	2.65	1.23	1.59	1.50		1.52
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	19.79	13.03	11.71	12.15		12.41
	2001	20.13	15.93	12.89	13.56		13.71
	2002	17.88	15.26	13.56	13.90		13.97
	2003	16.03	16.18	14.34	14.81		14.85
	2004	15.43	10.91	11.17	11.11		11.21
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	50.77	118.25	113.06	115.09		110.42
	2001	50.30	68.47	97.40	89.05		87.71
	2002	41.56	64.82	121.03	107.01		103.95
	2003	21.01	57.61	109.64	92.78		82.43
	2004	28.13	50.23	105.79	92.13		86.44
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	33.67	54.18	53.07	53.51		52.48
	2001	33.47	40.64	49.34	47.10		46.73
	2002	29.36	39.33	54.76	51.69		50.97
	2003	17.36	36.55	52.30	48.13		45.18
	2004	21.95	33.43	51.41	47.95		46.36

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Valor de las materias primas consumidas/ Ingresos por ventas (%)</b>	2000	45.10	40.19	40.75	40.53	0.00	40.77
	2001	58.22	48.62	47.01	47.49	0.00	47.78
	2002	56.93	48.51	41.03	42.55	0.00	43.02
	2003	48.94	53.66	43.88	46.50	0.00	46.74
	2004	65.75	36.58	48.41	45.10	0.00	46.17
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Costo laboral/Ingresos por ventas (%)</b>	2000	11.12	20.09	24.95	23.04	0.00	22.41
	2001	11.70	16.70	21.84	20.52	0.00	20.27
	2002	9.03	17.64	19.21	18.89	0.00	18.57
	2003	5.89	17.74	18.09	18.00	0.00	16.83
	2004	6.87	14.16	17.70	16.71	0.00	16.20
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)</b>	2000	4.31	3.92	6.62	5.55	0.00	5.49
	2001	5.04	3.22	4.98	4.53	0.00	4.54
	2002	2.31	3.53	4.59	4.37	0.00	4.31
	2003	1.82	3.70	4.28	4.13	0.00	3.90
	2004	2.14	2.24	4.06	3.55	0.00	3.48
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Materia prima importada/ Materia prima total</b>	2000	6.41	1.12	19.39	0.12		11.91
	2001	6.96	1.81	18.98	0.14		14.22
	2002	0.00	1.12	24.90	0.19		18.56
	2003	0.00	0.78	34.37	0.24		21.57
	2004	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Apertura exportadora (%)</b>	2000	39.40	34.63	52.69	45.53	0.00	45.21
	2001	12.11	36.57	50.89	47.21	0.00	46.24
	2002	32.76	43.66	54.56	52.40	0.00	51.76
	2003	68.93	56.72	51.55	52.92		54.45
	2004	49.64	41.43	44.41	43.84		44.19
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Sensibilidad a las condiciones externas</b>	2000	0.07	0.01	0.15	0.11	0.00	0.10
	2001	0.32	0.02	0.17	0.14	0.00	0.14
	2002	0.00	0.01	0.18	0.16	0.00	0.15
	2003	0.00	0.01	0.29	0.21		0.18
	2004	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Número de establecimientos</b>	2000	13	27	14	41	0	54
	2001	10	25	15	40	0	50
	2002	8	24	16	40	0	48
	2003	14	25	13	38	0	52
	2004	11	28	17	45	0	56

n.d: no disponible.

Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

**Marroquinería**  
**Empresas Pymes registradas por el Dane 2004**

Nombre	CIIU	Departamento	Tamaño
<b>Fabricación de artículos de viaje, bolsos de mano y similares elaborados en cuero</b>			
Ego/sac Ltda.	1931	Antioquia	Pequeña
Carteras Richar's	1931	Antioquia	Pequeña
Guillermo Londoño Talabarbería	1931	Antioquia	Pequeña
Colombiana de billeteras Colbi	1931	Antioquia	Pequeña
Arte en piel	1931	Antioquia	Pequeña
Productos Can S.A.	1931	Antioquia	Pequeña
G.J. Cueros	1931	Antioquia	Pequeña
Patagonia Ltda.	1931	Antioquia	Pequeña
Creatum Accesorios S.A.	1931	Antioquia	Mediana
Marquillas y accesorios S.A.	1931	Antioquia	Mediana
Mesacé	1931	Antioquia	Mediana
Vespa Leather Ltda.	1931	Bogotá, D.C.	Pequeña
Industria manufacturera LFP	1931	Bogotá, D.C.	Pequeña
Creaciones Greisbal Ltda.	1931	Bogotá, D.C.	Pequeña
Manufacturas Cardini Ltda.	1931	Bogotá, D.C.	Pequeña
Fábrica de carteras La Bogotana	1931	Bogotá, D.C.	Pequeña
Manufacturas Hergón Ltda.	1931	Bogotá, D.C.	Pequeña
Jugar	1931	Bogotá, D.C.	Pequeña
Manufacturas de cuero Beltman Ltda.	1931	Bogotá, D.C.	Pequeña
Industrias Argos Ltda.	1931	Bogotá, D.C.	Pequeña
Cumacol	1931	Bogotá, D.C.	Pequeña
Imbisonte Ltda.	1931	Bogotá, D.C.	Pequeña
Manufacturas Cassani Ltda.	1931	Bogotá, D.C.	Pequeña
Dog Toys Ltda.	1931	Bogotá, D.C.	Pequeña
Manufacturas de cuero Ariza Ltda.	1931	Bogotá, D.C.	Pequeña
Bisont's Leather Ltda.	1931	Bogotá, D.C.	Pequeña
Manufacturas Rical Ltda.	1931	Bogotá, D.C.	Pequeña
Magar Leather Goods Ltda. C.I.	1931	Bogotá, D.C.	Pequeña
Mascotas de Colombia Ltda.	1931	Bogotá, D.C.	Pequeña
Mister Cano C.I. Ltda.	1931	Bogotá, D.C.	Pequeña
Manufacturas Jihad Ltda C.I.	1931	Bogotá, D.C.	Pequeña
Nafer Skin Ltda.	1931	Bogotá, D.C.	Pequeña
D!lapel S.A.	1931	Bogotá, D.C.	Pequeña
C.I. Inpieles Ltda.	1931	Bogotá, D.C.	Pequeña
Alfa Leather Ltda.	1931	Bogotá, D.C.	Pequeña
C.I. Golden Leather Ltda.	1931	Bogotá, D.C.	Pequeña
Toy's Can Ltda.	1931	Bogotá, D.C.	Mediana
Proalpet S.A.	1931	Bogotá, D.C.	Mediana
Diseños y modelos Praga E.U.	1931	Bogotá, D.C.	Mediana
Cameli Ltda.	1931	Bogotá, D.C.	Mediana
Marroquinera S.A.	1931	Bogotá, D.C.	Mediana
Industrias Recanal Ltda.	1931	Bogotá, D.C.	Mediana
Manufacturas Volare S.A.	1931	Bogotá, D.C.	Mediana

Nombre	CIIU	Departamento	Tamaño
Triación artículos finos de cuero	1931	Bogotá, D.C.	Mediana
Manufacturas Real S.A.	1931	Bogotá, D.C.	Mediana
Colec Investment Corp.	1931	Bolívar	Mediana
Taller del cuero	1931	Caldas	Pequeña
Almar Marroquinera C.I. S.A.	1931	Cauca	Pequeña
Juguetes Caninos S.A.	1931	Cundinamarca	Mediana
Manufacturas ABC del cuero	1931	Norte de Santander	Pequeña
III Milenio S.A.	1931	Santander	Pequeña
Chic Marroquinería Ltda.	1931	Santander	Pequeña
Rivano cueros al vegetal/Accesorios en cuero Tani	1931	Santander	Pequeña
CI Diseño y moda internacional S.A.	1931	Valle del Cauca	Mediana

Fuente: Dane.





# Calzado

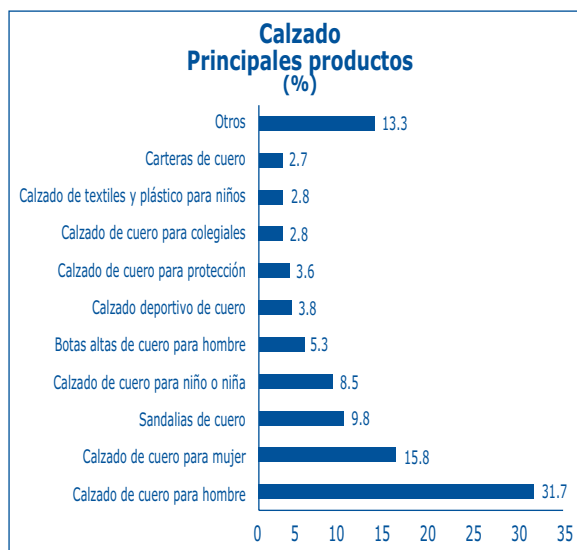
## Actividad Pyme

Al culminar el año 2004 el número de establecimientos que hicieron parte del sector de calzado fue de 144, de los cuales el 79.2% fue clasificado como Pyme, siendo esta la participación más alta en cinco años. El valor agregado generado por el sector como un todo ascendió a \$164.000 millones, de los cuales el 46.9% fue generado en las Pymes, mientras que en las firmas grandes se produjo el 51.6%. Las microempresas redujeron en prácticamente 0.5 puntos porcentuales su participación dentro del valor agregado de todo el sector respecto a 2003. En materia de empleo

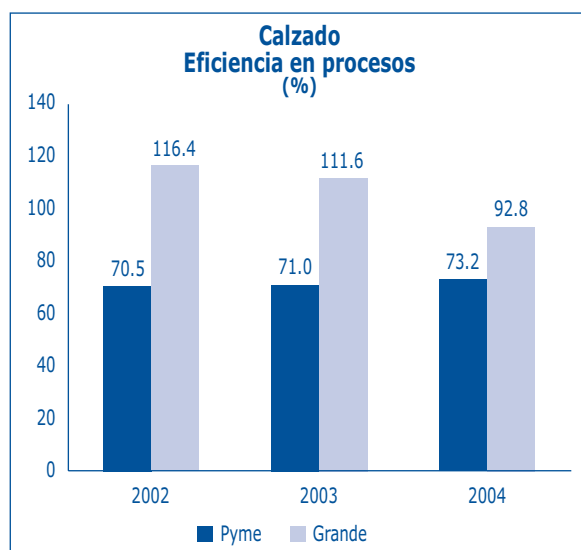
el renglón de las pequeñas y medianas empresas logró aumentar el personal ocupado entre los años 2003 y 2004 en 3%, con lo cual las personas empleadas para el último año analizado sumaron 2.950, mientras que al nivel del sector el personal ocupado fue de 7.479 trabajadores.

## Indicadores de estructura sectorial

**Competitividad industrial.** La eficiencia en procesos de esta industria mantuvo la desaceleración registrada desde el año 2002. En efecto, para el año 2004 se estimó que el 81.7% del consumo intermedio se convirtió en valor agregado. En el caso específico de las Pymes se presentó una tendencia diferente: entre los años 2002 y 2004 ese tipo de eficiencia aumentó 270 puntos básicos, llegando a una cifra de 73.2%, un porcentaje intermedio si se le compara con lo registrado en las pequeñas y medianas firmas de otros sectores analizados. Por su lado, las grandes empresas redujeron su eficiencia en procesos para el último año estudiado. Lo anterior implicó que las empresas de mayor tamaño registrarán el menor valor de este indicador para el período 2000-2004, que fue de 92.8%. Rela-



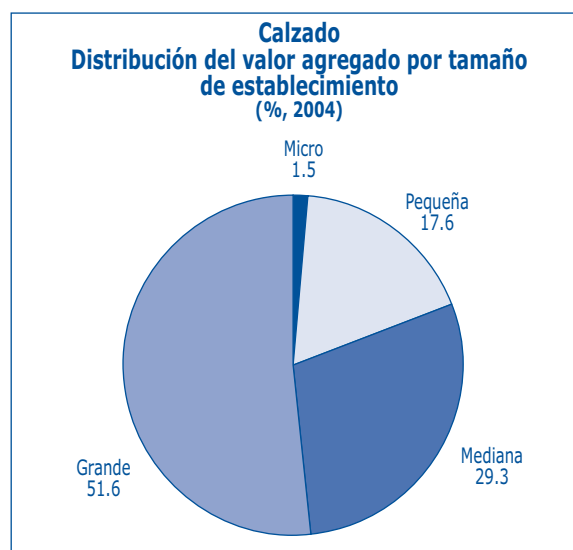
Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

cionando los anteriores acontecimientos con el contenido de valor permitieron establecer que los mayores niveles de eficiencia para el año 2004 aumentaron el contenido de valor agregado en las Pymes. Las firmas de mayor tamaño por el contrario, registraron reducciones en sus niveles de eficiencia, lo que llevó a niveles inferiores de contenido de valor agregado en el año 2004 respecto a lo que ocurrió en 2003. Específicamente, las pequeñas y medianas empresas lograron incrementar su contenido de valor agregado a 42.3%, mientras que las grandes lo redujeron a 48.1%.

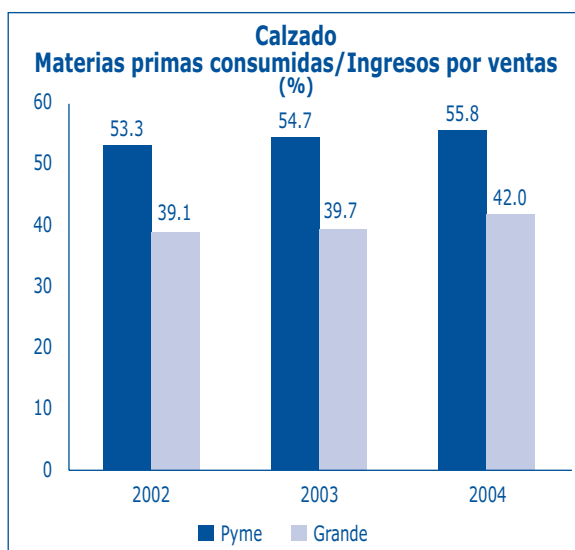
La productividad laboral en la industria del calzado mostró una disminución durante el año 2004. Las pequeñas y medianas empresas del sector mostraron una reducción más moderada. Esta señala que, para el año 2004, un trabajador en promedio generó \$13 millones de valor agregado, la menor productividad entre el segmento Pyme de las industrias analizadas en este estudio. Las empresas que lograron registrar las productividades más elevadas en el último año estudiado fueron las grandes, como suele ocurrir desde el año 2000. Analizando la relación entre traba-



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

jadores permanentes y temporales y la productividad del personal ocupado se concluyó que tanto en las Pymes como en las empresas grandes el aumento de trabajadores temporales respecto a los permanentes no implicó aumentos en la productividad del personal ocupado. De hecho la relación en las microempresas parece ser poco significativa en la medida en que el índice de temporalidad se mantuvo constante aproximadamente en 0.6 para los dos últimos años analizados y a pesar de ello la productividad laboral se redujo a valores de \$10.4 millones por trabajador.

**Relaciones de costo.** Una de las consecuencias de la disminución del índice de temporalidad en las Pymes fue la reducción en el costo unitario laboral; por el contrario, en las empresas grandes, estos costos aumentaron para los últimos años analizados. Por ejemplo, en las pequeñas y medianas empresas el porcentaje de costos laborales respecto a la producción en 2003 era de 18.3%, que se redujo a 17.9% durante 2004. En el caso de las firmas de mayor tamaño, la sensibilidad entre el índice de temporalidad y el costo laboral fue contraria: ante una reducción en el índice



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

de temporalidad de 2.1 a 1.8, el costo unitario laboral aumentó de 16.3% a 17.1%. Ahora, comparando el costo laboral respecto a los ingresos por concepto de ventas se encontró que en las Pymes el porcentaje aumentó al último corte de información, llegando a 19.2%, mientras que en años anteriores estaba por el orden de 18.4%.

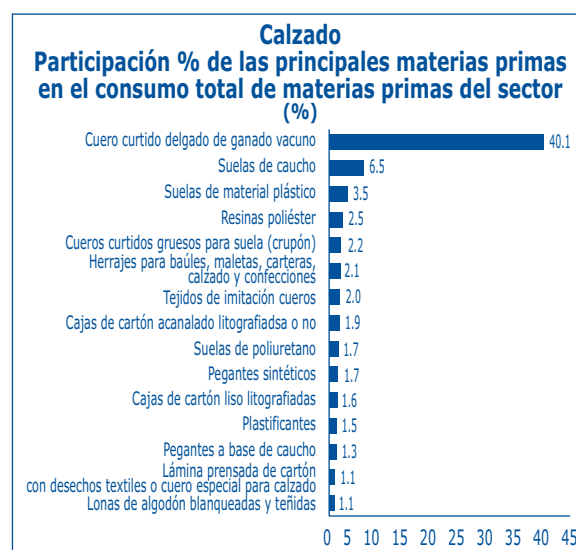
También se consideraron otros insumos importantes en la generación de valor agregado: el consumo de materias primas y las compras de energía eléctrica. Debe recordarse que el sector en general mostró un incremento del valor agregado de 3.3% real, haciendo que la relación entre materia prima e ingresos por ventas llegara a una proporción de 48.6%. Por tamaño de empresa el incremento más sobresaliente se dio en las empresas grandes al pasar de 39.7% a 42%; en las Pymes el incremento fue de 1.2 puntos porcentuales y en las microempresas se dio una reducción de aproximadamente 13 puntos porcentuales.

En materia de energía eléctrica comprada y su relación con las ventas, el sector presentó una caída al pasar de 7.5% a 7.1%, situa-

ción que ocurrió en prácticamente todos los tamaños de empresa, salvo en las medianas. Las reducciones más acentuadas se dieron en las microempresas, con una caída de 2.4 puntos porcentuales, y en las pequeñas empresas, de casi 1 punto porcentual. En el caso de las Pymes, la relación entre la energía eléctrica comprada y las ventas no presentó una relación directa con el consumo de materias primas como proporción de las ventas. De hecho, las tendencias entre esos dos indicadores en los últimos cinco años han sido contrarias: mientras que el consumo de materias primas ha aumentado, la compra de energía eléctrica ha disminuido, ambas con relación a los ingresos por concepto de las ventas.

## Materias primas

En la fabricación de calzado se utiliza principalmente el cuero curtido delgado de ganado vacuno, cuyo valor representó 40.1% en el total de insumos utilizados por el sector en 2004. El valor de las suelas de caucho repre-



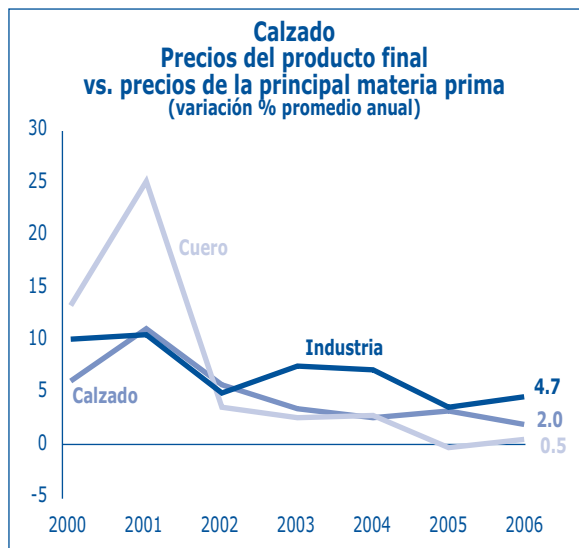
Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

sentó el 6.5% del valor total de los insumos y las suelas de material plástico el 3.5%. Las resinas de poliéster y los cueros curtidos gruesos para suela son otras materias primas utilizadas en la fabricación de calzado, cuyo valor utilizado representó en conjunto el 4.7% del valor total de insumos utilizados por el sector en 2004.

El valor de herrajes para baúles, maletas, carteras, calzado y confecciones y de tejidos de imitación de cueros utilizados para la confección de calzado en 2004 representó 2.1% y 2%, respectivamente, del valor total de insumos. La utilización de los demás insumos representó, individualmente, menos de 2% del valor total de las materias primas utilizadas para la fabricación de productos de calzado.

## Precios

Como consecuencia de la entrada masiva de importaciones chinas de calzado a bajo precio, el precio del calzado ha aumentado a



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

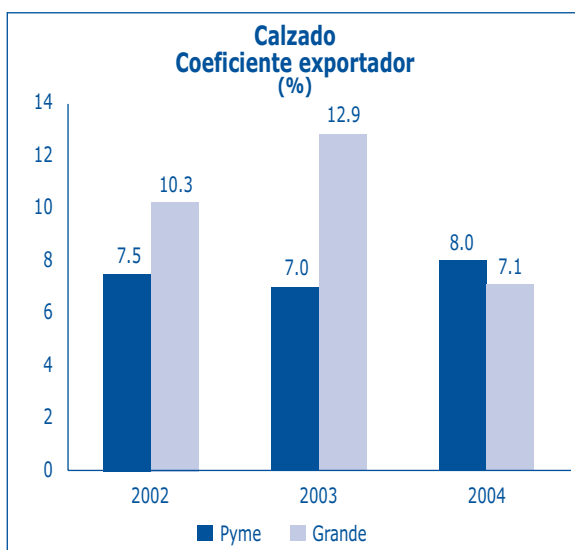
tasas anuales inferiores a 6% desde 2002. La variación de precios entre 2005 y 2006 fue de 2%, menor que la mitad del crecimiento del precio promedio de la industria, 4.7%.

El insumo más utilizado en la producción de calzado es el cuero. Después de un notable aumento de 25% en los precios de este insumo en 2001 se observaron variaciones mucho menores en su precio, incluso menores que las de calzado en años siguientes. Entre 2005 y 2006 la variación del precio promedio del cuero fue de 0.5%, mucho menor que aquella observada en el producto terminado. El promedio de la variación anual de los precios en el período 2001-2006 fue de 4.7% en el caso de calzado y de 5.8% para el cuero, lo que indica una pérdida en los márgenes de utilidad del sector en el mediano plazo.

## Comercio exterior<sup>3</sup>

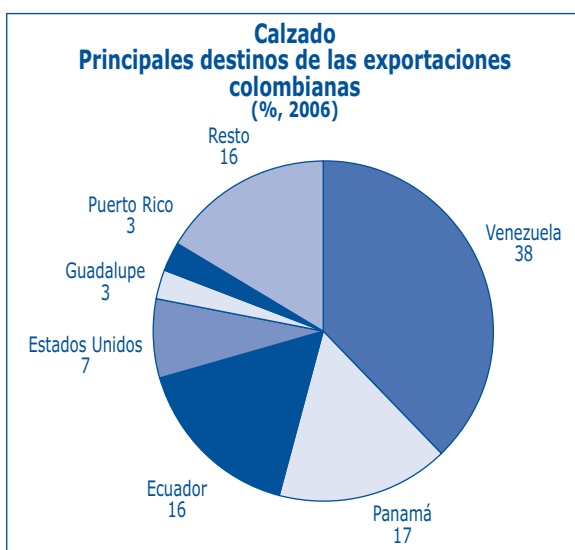
**Apertura exportadora.** En 2004 el 8% de la producción de las Pymes de calzado se vendía en mercados internacionales, lo que muestra un incremento de 1 punto porcentual frente al coeficiente exportador del año 2003 (7%). Entre 2003 y 2004 se redujo marcadamente la apertura exportadora de las grandes empresas del sector, pasando de 12.9% a 7.1%. Dicho coeficiente exportador es incluso inferior al de las Pymes de calzado, situación antes no vista en este sector.

<sup>3</sup> Los valores de exportaciones y de importaciones totales del sector no son comparables con aquellos presentados en el estudio Mercados Pyme edición 2006-2007, por cambios en la clasificación de las partidas arancelarias, lo cual se explica en mayor detalle en la sección “Metodología general del estudio”.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

**Tasa de apertura exportadora (TAE) y tasa de penetración de importaciones (TPI).**<sup>4</sup> El último dato disponible de los indicadores TAE y TPI, calculados trimestralmente por el Dane, corresponde al primer semestre de 2007. Tanto la TAE como la TPI de calzado son elevadas: Colombia exporta más de un tercio del calzado que produce (su TAE es igual a 39%) y más de la mitad del calzado consumido es importado (su TPI es igual

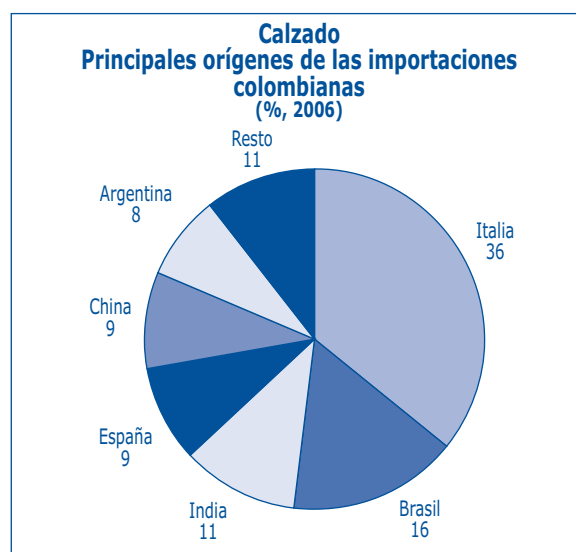


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

a 56%). Los valores de dichos indicadores en el primer trimestre de 2007 son mayores a los valores registrados para los mismos en 2004-I, de 19% y 37% respectivamente.

**Destinos de las exportaciones.** Colombia exporta calzado principalmente a Venezuela, Panamá, Ecuador y Estados Unidos: la suma de las exportaciones hacia estos cuatro destinos representó, en 2006, el 77.9% del total de exportaciones del sector. Las exportaciones aumentaron 3%, al pasar de US\$2.9 millones en 2005 a US\$3 millones en 2006.

**Origen de las importaciones.** Los US\$970.000 en calzado importados por Colombia en 2006 provinieron principalmente de Italia (35.7%), Brasil (16.2%), India (11.1%), China (9.3%), España (9.1%) y Argentina (8.1%). Las importaciones desde dichos orígenes sumaron el 89.5% de las compras de calzado que Colombia hizo en el exterior.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

<sup>4</sup> Fuente Dane. Calculada para el sector de fabricación de calzado (sector 1920 según CIU Revisión 3).

Calzado Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	2.53	1.83	1.89	1.86	2.13	2.01
	2001	2.21	1.86	1.79	1.82	2.37	2.07
	2002	2.13	1.64	1.75	1.70	2.35	2.03
	2003	2.22	1.49	1.86	1.70	2.42	2.06
	2004	1.77	1.37	2.08	1.74	2.07	1.90
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	10.36	10.25	13.52	11.73	20.85	15.02
	2001	10.77	11.49	13.11	12.38	19.20	15.08
	2002	11.38	11.53	13.04	12.38	22.74	16.73
	2003	12.13	11.57	15.10	13.51	23.40	17.76
	2004	10.38	10.17	15.67	13.02	21.13	16.16
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	11.38	20.34	20.25	20.29	22.21	20.75
	2001	14.79	18.42	20.04	19.35	17.00	18.10
	2002	14.71	18.82	18.33	18.53	17.44	17.90
	2003	13.05	20.11	17.04	18.26	16.32	17.14
	2004	14.90	21.76	15.33	17.85	17.08	17.42
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	0.52	0.75	2.32	1.22	4.26	1.75
	2001	0.55	0.72	1.89	1.21	2.11	1.47
	2002	0.54	0.67	1.45	1.03	2.32	1.41
	2003	0.57	0.86	1.27	1.07	2.11	1.39
	2004	0.57	0.46	0.81	0.62	1.76	0.93
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	12.28	9.40	10.32	9.82	18.96	13.30
	2001	12.34	10.25	8.18	9.11	15.81	11.92
	2002	15.33	11.88	8.93	10.22	16.99	13.22
	2003	16.55	10.39	12.06	11.31	17.02	13.94
	2004	13.03	8.53	14.08	11.41	17.45	13.83
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	49.46	74.96	78.76	76.89	118.80	91.83
	2001	69.02	74.94	81.27	78.50	101.14	88.39
	2002	69.73	67.67	72.61	70.51	116.39	91.10
	2003	63.38	67.11	73.76	71.05	111.62	89.40
	2004	56.02	67.97	76.72	73.18	92.78	81.70
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	33.09	42.84	44.06	43.47	54.30	47.87
	2001	40.83	42.84	44.83	43.98	50.28	46.92
	2002	41.08	40.36	42.07	41.35	53.79	47.67
	2003	38.79	40.16	42.45	41.54	52.74	47.20
	2004	35.90	40.47	43.41	42.26	48.13	44.97

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Valor de las materias primas consumidas/ Ingresos por ventas (%)</b>	2000	58.44	53.03	50.04	51.49	38.68	46.08
	2001	56.75	52.89	51.96	52.36	40.65	46.72
	2002	54.14	53.12	53.43	53.30	39.09	46.12
	2003	53.46	55.92	53.85	54.68	39.66	46.96
	2004	40.04	52.21	58.65	55.85	42.00	48.61
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Costo laboral/Ingresos por ventas (%)</b>	2000	11.10	20.44	20.19	20.31	22.41	20.82
	2001	15.32	18.73	20.66	19.83	16.62	18.14
	2002	14.90	18.68	18.27	18.44	17.51	17.89
	2003	13.18	20.19	17.18	18.38	16.38	17.23
	2004	10.02	21.10	17.66	19.16	17.40	18.03
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)</b>	2000	7.26	6.14	7.79	6.99	11.52	9.03
	2001	6.88	5.49	7.54	6.65	8.59	7.61
	2002	6.97	6.57	6.62	6.60	8.51	7.57
	2003	7.03	6.71	6.51	6.59	8.32	7.48
	2004	4.60	5.74	6.55	6.20	8.10	7.08
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Materia prima importada/ Materia prima total</b>	2000	0.63	3.97	3.26	0.04	32.38	14.25
	2001	0.00	4.32	5.16	0.05	24.37	13.02
	2002	0.00	3.94	5.26	0.05	22.21	12.11
	2003	0.00	2.34	2.82	0.03	21.23	10.60
	2004	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Apertura exportadora (%)</b>	2000	3.51	5.72	5.03	5.37	8.07	6.50
	2001	8.88	8.46	8.95	8.74	13.70	11.12
	2002	12.63	8.33	6.98	7.54	10.29	9.05
	2003	16.70	8.59	5.99	7.03	12.86	10.25
	2004	5.99	9.74	6.96	8.05	7.12	7.56
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Sensibilidad a las condiciones externas</b>	2000	0.11	0.37	0.33	0.35	1.54	1.01
	2001	0.00	0.27	0.29	0.28	0.74	0.55
	2002	0.00	0.25	0.40	0.33	0.84	0.62
	2003	0.00	0.15	0.25	0.20	0.65	0.48
	2004	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Número de establecimientos</b>	2000	45	91	20	111	5	161
	2001	34	76	21	97	4	135
	2002	28	66	19	85	4	117
	2003	31	66	23	89	4	124
	2004	26	90	24	114	4	144

n.d: no disponible.

Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

**Calzado**  
**Empresas Pymes registradas por el Dane 2004**

Nombre	CIU	Departamento	Tamaño
<b>Fabricación de calzado de cuero y piel, con cualquier tipo de suela, excepto calzado deportivo</b>			
Calzaflor Ltda.	1921	Antioquia	Pequeña
Calzado Arezzo Ltda.	1921	Antioquia	Pequeña
Calzager S.A.	1921	Antioquia	Pequeña
C.I. Manufacturas Joher Ltda.	1921	Antioquia	Pequeña
Calzado Alicante y Cía. Ltda.	1921	Antioquia	Pequeña
Calzado Carioca Ltda.	1921	Antioquia	Pequeña
Calzado Hugo'z	1921	Antioquia	Pequeña
Color Moda Ltda.	1921	Antioquia	Pequeña
Ensenada S.A.	1921	Antioquia	Pequeña
Calza 3 Ltda.	1921	Antioquia	Pequeña
Bruckner S.A.	1921	Antioquia	Pequeña
P. Jotas S.A.	1921	Antioquia	Pequeña
Manufacturas Pattysan Ltda.	1921	Antioquia	Pequeña
Calzado Alcatraz	1921	Antioquia	Pequeña
Calzado Melissa	1921	Antioquia	Mediana
Calzado 70 S.A.	1921	Antioquia	Mediana
Alpha	1921	Antioquia	Mediana
Calzado Kóndor Ltda.	1921	Antioquia	Mediana
Artesa S.A.	1921	Antioquia	Mediana
Gaussi S.A.	1921	Antioquia	Mediana
D'zanti	1921	Antioquia	Mediana
Trento Ltda.	1921	Atlántico	Pequeña
Remco S.A.	1921	Atlántico	Pequeña
Calzado del Castillo	1921	Atlántico	Pequeña
Calzado Belkys	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Calzado Alexander Alexini	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Manufacturas de cueros Estivo	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Calzado Stiffaly	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Manufacturas Niros Ltda.	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Colniños	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Fábrica de calzado Barbarella	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Calzado Sportmidas	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Calzado Guido	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Berpa Ltda.	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Landazabal Porras y Cía. Ltda.	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Stella Botas	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Botas Bot's	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Orval Ltda.	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Corrado	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Fábrica de calzado La Gran Colombia	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Calzado Balet	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Calzado Pardelly	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Boston Shoes Ltda.	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña



Nombre	CIIU	Departamento	Tamaño
Calzado Gonzo	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Calzado Vromsino	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Industria de calzado Reno Ltda.	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Inversiones Ponti C.I. Ltda.	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Botero Silva Gerardo	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Calzado Siete Cueros S.A.	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Meller	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Fellinzi Ltda.	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Silva Ramírez José Valentin	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Shoes Class Ltda.	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Manufacturas Varomi Ltda.	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Raiders Ltda.	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Calzatore Hemisi Ltda.	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Sergio Tomani	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Calzado Oguer	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
United Shoe E.U.	1921	Bogotá, D.C.	Pequeña
Industrias Aquiles S.A.	1921	Bogotá, D.C.	Mediana
La Pielroja S.A.	1921	Bogotá, D.C.	Mediana
Imacal Ltda.	1921	Bogotá, D.C.	Mediana
Manufacturas de calzado Gambinelli	1921	Bogotá, D.C.	Mediana
Calzado Atlas Ltda.	1921	Bogotá, D.C.	Mediana
Fábrica de calzado Vellochino	1921	Bogotá, D.C.	Mediana
Fábrica de calzado Gerama Ltda.	1921	Bogotá, D.C.	Mediana
Baena Mora y Cía. Ltda.	1921	Bogotá, D.C.	Mediana
Manufacturas de calzado Wilcorts Ltda.	1921	Bogotá, D.C.	Mediana
Comercializadora Doménico Ltda.	1921	Bogotá, D.C.	Mediana
Smith Shoes	1921	Bogotá, D.C.	Mediana
Calzado La Coquete	1921	Norte de Santander	Pequeña
Calzado Carfel	1921	Norte de Santander	Pequeña
Creaciones Valderrama	1921	Norte de Santander	Pequeña
Calzado Luisicar	1921	Norte de Santander	Pequeña
Kosta Azul-calzado-cinturones	1921	Risaralda	Pequeña
Zapatos Bumerang	1921	Risaralda	Pequeña
Calzado Shopper	1921	Risaralda	Pequeña
Alpaca Ltda.	1921	Risaralda	Mediana
Calzado Adriana	1921	Santander	Pequeña
Fábrica de calzado Marasol Ltda.	1921	Santander	Pequeña
Calzado Trobbiani	1921	Santander	Pequeña
Calzado Helga	1921	Santander	Pequeña
Calzado Parliament	1921	Santander	Pequeña
Calzado Parisotto	1921	Santander	Pequeña
Calzado Edualexis	1921	Santander	Pequeña
Calzado Galaxia	1921	Santander	Pequeña
Diseños	1921	Santander	Pequeña
Diseños	1921	Santander	Pequeña
Calzado Viña Modelos Ltda.	1921	Santander	Pequeña
Calzado Universo y Cía. Ltda.	1921	Santander	Pequeña
Calzado Monamy	1921	Santander	Pequeña
Calzado Pasqualli	1921	Santander	Pequeña

Nombre	CIU	Departamento	Tamaño
Calzado Bonelly Ltda.	1921	Santander	Pequeña
Calzado Sandra Benetty	1921	Santander	Pequeña
Calzado Antolinez	1921	Santander	Pequeña
Calzado Lisseth	1921	Santander	Pequeña
Calzado Dispon	1921	Santander	Pequeña
Calzado Carlota	1921	Santander	Pequeña
Calzado Jama	1921	Santander	Pequeña
Calzado D'tauros	1921	Santander	Pequeña
Calzado Naranjo	1921	Santander	Pequeña
Calzado Buchi	1921	Santander	Pequeña
Calzado Ana María	1921	Santander	Pequeña
Calzado Doraly Shoes	1921	Santander	Pequeña
Calzado Milena Clothing	1921	Santander	Pequeña
Calzado Germany	1921	Santander	Pequeña
Calzado Moda Bella	1921	Santander	Pequeña
Calzado Fuego	1921	Santander	Pequeña
Creaciones Laura Mini Ltda.	1921	Santander	Pequeña
Calzado Jehison y Jehison	1921	Santander	Pequeña
Calzado Davinci	1921	Santander	Pequeña
Infantiles Laura Milena	1921	Santander	Pequeña
Calzado Lakenwood	1921	Santander	Pequeña
Calzobiani	1921	Santander	Pequeña
Calzado Miss Pequitas	1921	Santander	Pequeña
Calzado Bonn	1921	Tolima	Pequeña
Calzado Deportivo Ibagué	1921	Tolima	Pequeña
Calzado Dsacconi	1921	Valle del Cauca	Pequeña
Aliatti	1921	Valle del Cauca	Pequeña
Rotelli Ltda.	1921	Valle del Cauca	Pequeña
Calzado Edwar King	1921	Valle del Cauca	Pequeña
Diseños Beatriz Cajiao	1921	Valle del Cauca	Pequeña
Calzado Cali	1921	Valle del Cauca	Pequeña
American Shoes Ltda.	1921	Valle del Cauca	Pequeña
Jack-T. Galewski y Cía. Ltda.	1921	Valle del Cauca	Pequeña
Calzado Ricali	1921	Valle del Cauca	Pequeña
Vivaldi Ltda.	1921	Valle del Cauca	Pequeña
Fancaltti Ltda.	1921	Valle del Cauca	Pequeña
Industrias Rogger's Ltda.	1921	Valle del Cauca	Pequeña
Modacol Ltda.	1921	Valle del Cauca	Pequeña
Distribuidora Reno	1921	Valle del Cauca	Pequeña
Grupo Calzacuero de Colombia S.A.	1921	Valle del Cauca	Pequeña
Calzado Golani Ltda.	1921	Valle del Cauca	Pequeña
Bigio Menasce Albert	1921	Valle del Cauca	Pequeña
Cueros y colores	1921	Valle del Cauca	Pequeña
Manufacturas A.F. Ltda.	1921	Valle del Cauca	Mediana
Rodrigo Ocampo y Cía. Ltda.	1921	Valle del Cauca	Mediana
Fábrica de calzado Romulo Ltda.	1921	Valle del Cauca	Mediana
Giorgio Sport S.A.	1921	Valle del Cauca	Mediana

Fuente: Dane.

## Situación financiera · Cueros y calzado

### Evolución reciente

Los indicadores financieros presentan resultados mixtos frente a 2005 para las Pymes de la industria de cueros y calzado. El margen operacional y la rentabilidad del activo aumentaron 0.2% y 0.4% respectivamente, mientras que el margen de utilidad neta y la rentabilidad del patrimonio disminuyeron -1.1% y -2.4%. La mejora en el margen operacional y en la rentabilidad del activo refleja el buen desempeño que presentó la utilidad operacional (17.7%), siendo este incremento superior al presentado por el ingreso operacional (13.7%) y por el activo (10.9%).

Los indicadores de eficiencia y de liquidez presentaron mejoras frente a 2005, destacándose el aumento de 11.9 días presentado en la rotación de cuentas por cobrar. De la misma manera vale la pena mencionar el aumento de 9.7% presentado en el capital de trabajo/activo, al igual que el cambio de 1.52 a 1.59 veces de la razón corriente, la cual estuvo condicionada al crecimiento de 11.8% del activo corriente frente al 6.9% presentado por el pasivo corriente.

Por su parte los indicadores de endeudamiento presentaron aumentos; la razón de endeudamiento pasó de 52.2% a 55.5%, el apalancamiento financiero de 16.5% a 17.7% y la deuda neta de 16.1% a 17.4%.

A pesar del buen desempeño presentado durante el año, las Pymes mantienen algunos indicadores inferiores al resto de la industria, como es el caso de la rentabilidad del patrimonio (diferencia de 7.3%), del margen operacional (diferencia de 2.2%), del margen de utilidad neta (diferencia de 3.6%) y de la rentabilidad del activo (diferencia de 2.5%). Sin embargo, en las Pymes se presentan algunas ventajas importantes como en el caso de la rotación de cuentas por cobrar y por pagar (ambas con una diferencia de 19.3%).

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

Las grandes empresas durante 2006 presentaron una mejora de sus indicadores financieros, exceptuando los de liquidez. Vale la pena destacar que las grandes empresas presentan indicadores de rentabilidad superiores a los de las Pymes, destacándose el margen de utilidad neta (2.5% frente a 0.4%) y la rentabilidad del patrimonio (4.8% frente a 1.2%). De la misma manera es de resaltar la menor rotación de las cuentas por cobrar (82.5% frente a 95% de la gran empresa), la mayor rotación de las cuentas por pagar (73.6% frente a 56.7%) y la mayor razón de endeudamiento (55.5% frente a 40.6%).

### Cueros y calzado

#### Razones financieras por tamaño de empresa

	Pyme		Grande		Industria 2006*
	2006	2005	2006	2005	
<b>Rentabilidad</b>					
Margen operacional (%)	4.8	4.6	5.1	4.2	7.0
Margen de utilidad neta (%)	0.4	1.5	2.5	0.9	4.0
Rentabilidad del activo (%)	5.7	5.3	5.8	4.5	8.2
Rentabilidad del patrimonio (%)	1.2	3.6	4.8	1.7	8.5
<b>Eficiencia</b>					
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.18	1.15	1.14	1.07	1.17
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.37	1.34	1.39	1.38	1.35
<b>Liquidez</b>					
Razón corriente (veces)	1.59	1.52	1.56	1.64	1.50
Rotación CxC (días)	82.5	70.6	95.0	105.8	63.2
Rotación CxP (días)	73.6	67.0	56.7	57.6	54.3
Capital de trabajo / Activo (%)	25.0	22.8	20.9	23.1	18.0
<b>Endeudamiento</b>					
Razón de endeudamiento (%)	55.5	52.2	40.6	41.3	44.7
Apalancamiento financiero (%)	17.7	16.5	18.9	19.7	16.7
Deuda neta (%)	17.4	16.1	18.5	19.4	16.2

\* No se incluye el sector bajo análisis.

Para este sector se contó con información financiera de 81 empresas.

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.

Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

#### Definición de los indicadores financieros

##### Rentabilidad

Margen operacional = Utilidad operacional / Ingreso operacional  
 Margen de utilidad neta = Utilidad neta / Ingreso operacional  
 Rentabilidad del activo = Utilidad operacional / 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 · Cueros y calzado

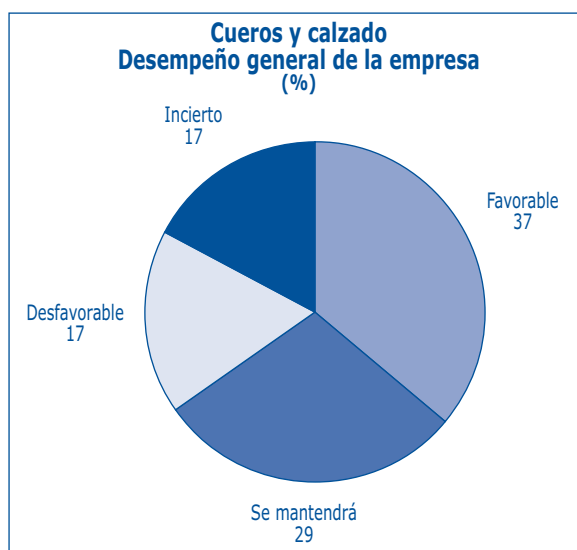
### Primer semestre de 2007

#### Perspectivas

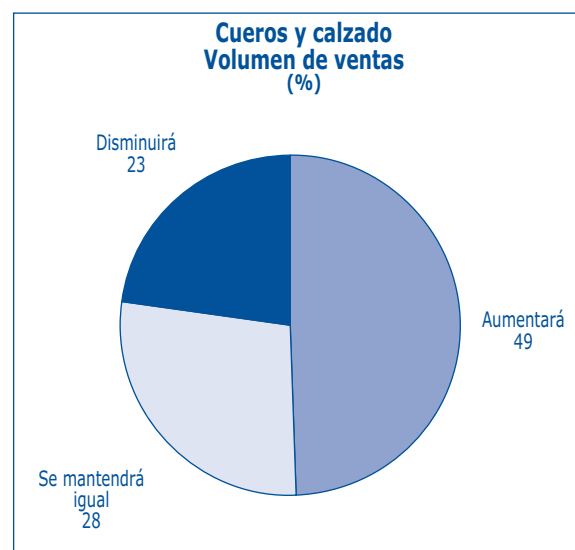
Los empresarios del sector de cuero, calzado y marroquinería fueron los que se mostraron menos optimistas respecto a la evolución de sus negocios en el primer semestre de 2007 en comparación con los demás subsectores incluidos en la Encuesta. El 37% consideró que el desempeño general sería mejor que el del segundo semestre de 2006, al mismo tiempo que el 17% creyó que sería desfavorable y que

ese mismo porcentaje de las Pymes consultadas calificó su situación en el futuro próximo como incierta, siendo éste uno de los subsectores en donde la incertidumbre es mayor.

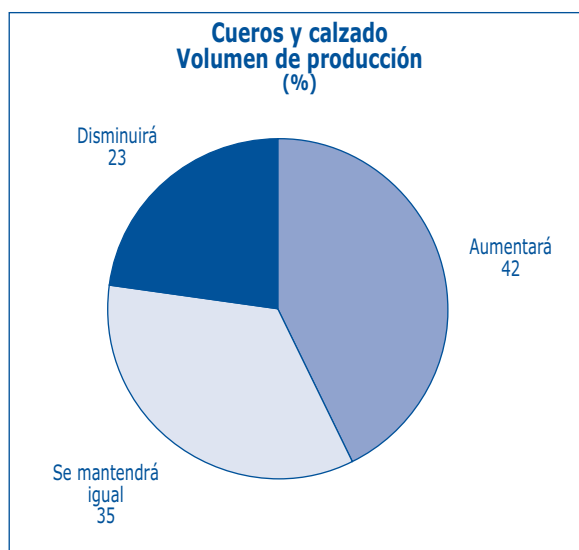
El 42% de los empresarios encuestados creyó que el volumen de producción de su empresa se incrementaría en el primer semestre de 2007 respecto al semestre anterior. Al respecto, cabe mencionar que el 53% de las Pymes del subsector de cuero, calzado y ma-



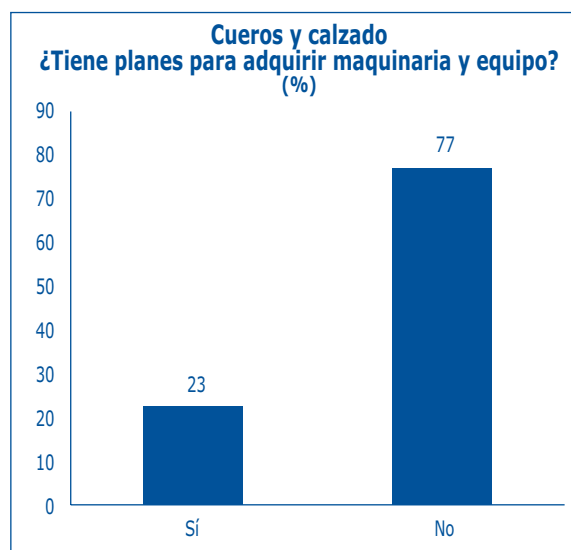
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



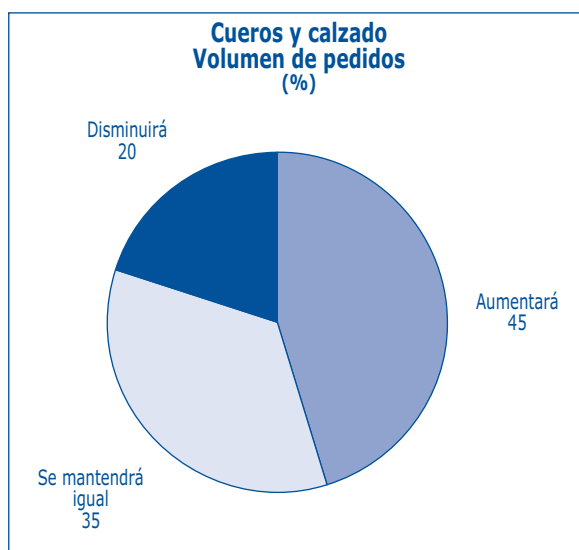
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



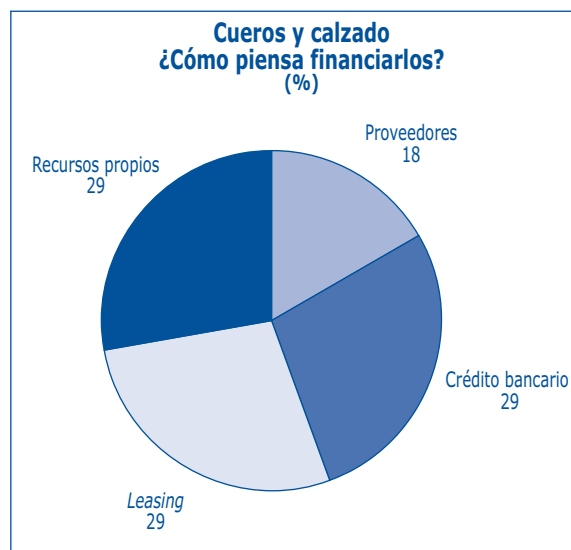
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

roquinería manifestó encontrarse en niveles de utilización de la capacidad instalada superiores a 81%, mientras que en los demás subsectores (excepto alimentos y bebidas y fabricación de productos textiles) las empresas todavía no alcanzan niveles tan altos de uso de la capacidad física.

En cuanto a las ventas y al volumen de pedidos, el 49% y el 45%, respectivamente,

de las Pymes consideraron que aumentarían en el primer semestre de 2007 versus el segundo semestre de 2006, lo cual resulta positivo, pues a pesar de la estacionalidad de estas variables la mayoría de los empresarios esperaba nuevos incrementos, mientras que alrededor del 20% creyó que habría disminuciones. La falta de demanda, la rotación de la cartera y la inestabilidad de la tasa de cambio fueron señalados como los mayores obs-

táculos que enfrentan actualmente los empresarios del sector para el desarrollo de sus actividades. Cabe mencionar que, según los resultados de la Encuesta, este subsector, al igual que los de productos textiles y calzado, es uno de los que mayor vocación exportadora refleja. De ahí que una posible fuente de incertidumbre sobre su desempeño futuro se relacionara con la terminación del plazo vigente del Acuerdo de Preferencias Arancelarias Andinas (ATPDEA) con Estados Unidos, dentro del cual estas manufacturas han resultado ampliamente beneficiadas, dado que en el momento de la realización de la Encuesta no se había definido su extensión por ocho meses más a partir de julio de 2007.

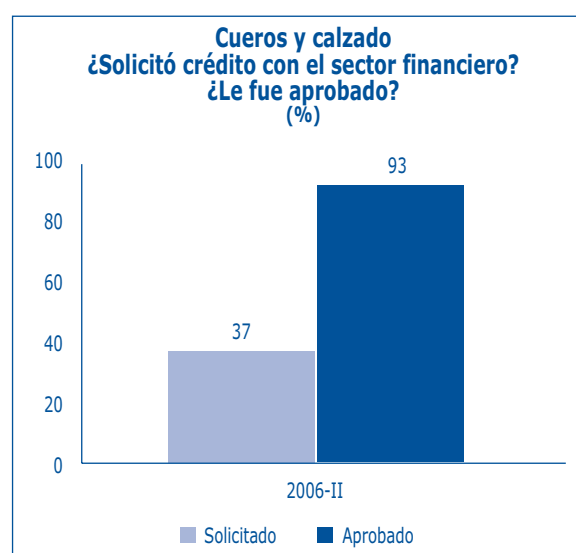
El 23% de los entrevistados consideró realizar inversiones en maquinaria y equipo en el primer semestre de 2007, siendo éste uno de los porcentajes de respuesta más bajos obtenidos para esta pregunta. Para financiar estas inversiones, el 29% de los empresarios de este subsector planeó utilizar el crédito bancario, así como también este mismo porcentaje consideró acudir al *leasing*. También el 29% decidió utilizar recursos propios.

### Financiamiento

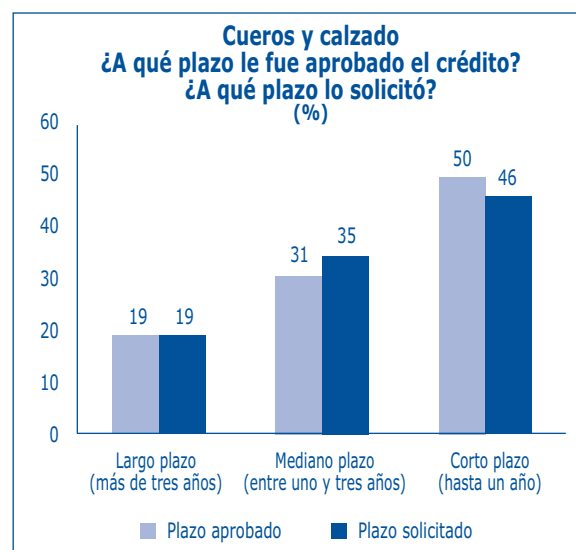
Del total de Pymes de este subsector, sólo el 37% solicitó créditos al sistema financiero durante el segundo semestre de 2006, y de éstas el 93% efectivamente los obtuvo. El corto plazo fue el más comúnmente solicitado (46%), así como también el más otorgado (50%). Se observa que en el caso de algunos créditos solicitados a mediano plazo, los bancos decidieron otorgarlos a corto plazo.

Con respecto al monto aprobado, en el 81% de los casos coincidió con el que había sido solicitado; sin embargo, los empresarios de este subsector fueron los más insatisfechos

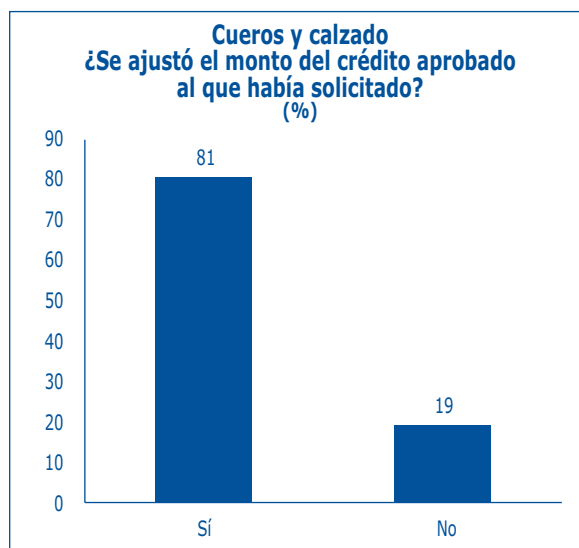
con respecto al valor de los préstamos recibidos. En cuanto a la tasa de interés, el 54% de los empresarios ubicó la tasa obtenida en el rango DTF+4 y DTF+8, el 38% la ubicó en el primer rango y sólo el 8% indicó haber recibido tasas superiores a DTF+8. Cabe mencionar que el 12% de los créditos correspondió a líneas de redescuento, principalmente de Bancóldex. Para el 77% de las empresas la tasa obtenida fue apropiada.



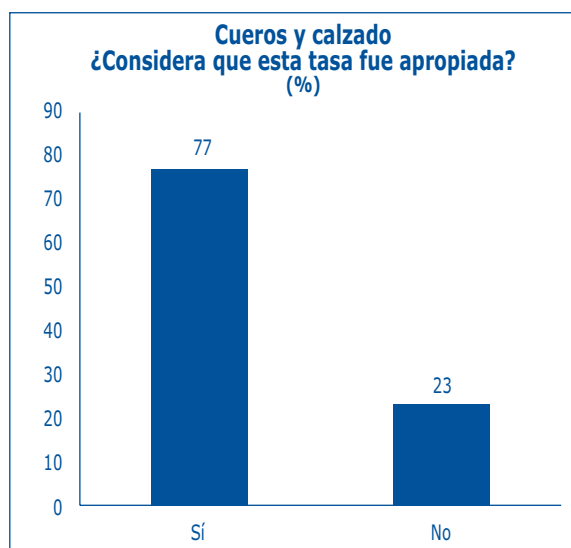
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



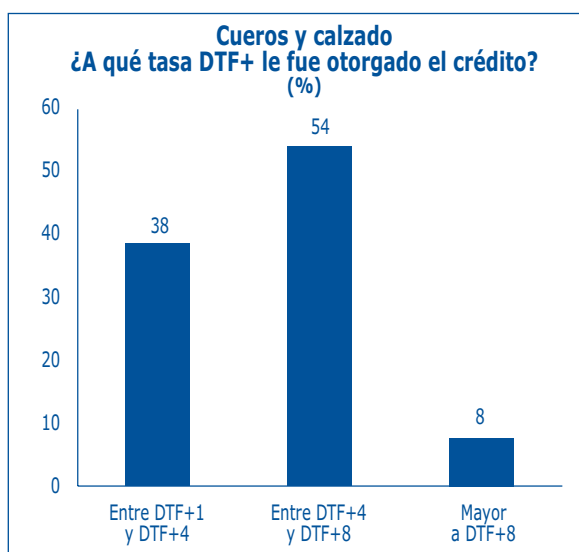
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



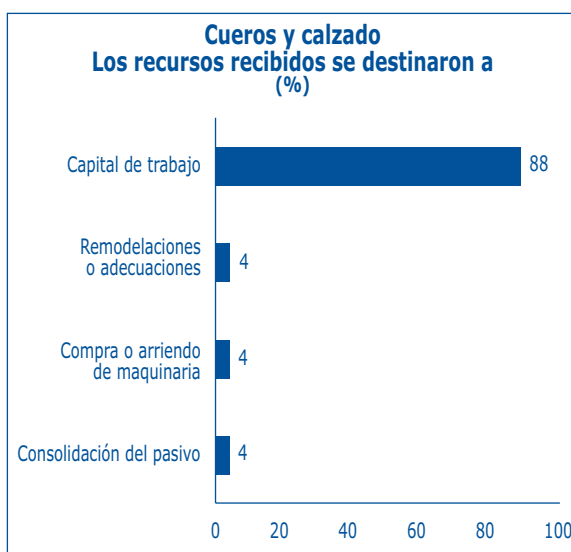
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

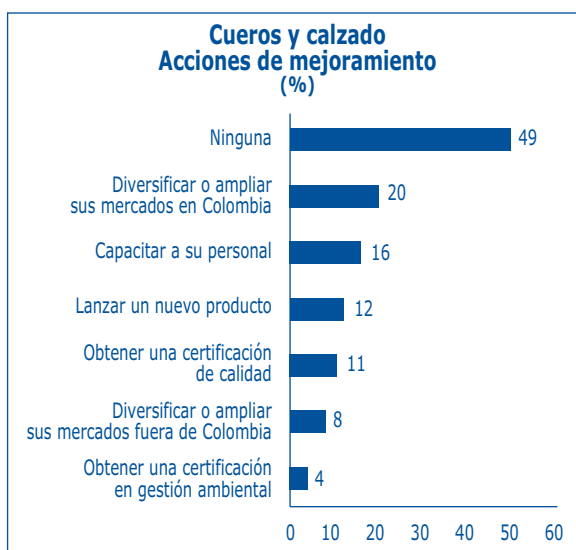
En línea con los plazos solicitados, el destino de los recursos de financiamiento fue principalmente capital de trabajo (88%) y tan sólo en el 8% de los casos su utilización fue compra de maquinaria y adecuaciones físicas.

### Acciones de mejoramiento

No obstante que una fracción de las Pymes del subsector de cuero, calzado y marro-

quería ha adelantado recientemente acciones para mejorar su posición competitiva, el 49% de éstas afirmó no haber realizado ningún proceso de mejoramiento, siendo éste el porcentaje más alto de respuesta a esta pregunta entre todos los subsectores. El 20% de las empresas está buscando diversificar mercados a escala nacional y el 16% ha realizado programas de capacitación de su personal. Por su parte, tan sólo el 8% de estas empresas





Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

está enfocado en ampliar sus mercados en el ámbito internacional, lo cual resulta algo inesperado dado que éste es uno de los subsectores más orientados hacia el mercado externo y que la falta de demanda interna ha sido mencionada como uno de los principales problemas del negocio.



# Anexo metodológico

## 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 2005 y 2006. Este ejercicio dio como resultado una base homogénea de 3.694 empresas de los sectores analizados en el estudio: alimentos, tejidos de punto, confecciones, cueros y calzado, muebles, envases y cajas de papel y cartón, imprentas, productos químicos, otros productos minerales no metálicos, productos metálicos, maquinaria eléctrica y no eléctrica, 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 2006. Para el año 2005 se tomaron las empresas con los mismos tamaños de 2006, 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 1.895 empresas industriales.

Total industria				
Razones financieras por tamaño de empresa				
	Pyme		Grande	
	2006	2005	2006	2005
<b>Rentabilidad</b>				
Margen operacional (%)	5.8	6.0	7.4	6.8
Margen de utilidad neta (%)	2.5	2.8	4.4	4.2
Rentabilidad del activo (%)	7.5	7.6	8.4	7.7
Rentabilidad del patrimonio (%)	6.6	6.9	8.8	8.0
<b>Eficiencia</b>				
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.30	1.27	1.13	1.12
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.38	1.39	1.34	1.35
<b>Liquidez</b>				
Razón corriente (veces)	1.52	1.58	1.50	1.51
Rotación CxC (días)	73.1	71.0	60.8	63.9
Rotación CxP (días)	57.1	52.9	53.8	50.7
Capital de trabajo / Activo (%)	21.8	22.9	17.1	17.2
<b>Endeudamiento</b>				
Razón de endeudamiento (%)	50.7	48.1	43.1	41.4
Apalancamiento financiero (%)	16.3	15.3	16.8	16.7
Deuda neta (%)	15.6	14.7	16.4	16.3

Para el total de la industria se contó con información financiera de 1.895 empresas.

Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

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

## 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 presentaba la información por medio de la Revisión 3 de la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU), la cual hace una mayor desagregación sectorial que la de la versión anterior.

Por tanto, 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 y lograr una mayor rigurosidad técnica. Por esta razón, usted encontrará en Mercados Pyme 2007 información para los años 2000-2004 de las variables que se utilizan de 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 “combinación de actividades y recursos que de manera independiente realiza una

empresa o parte de una empresa, para la producción del grupo más homogéneo posible de bienes manufacturados, en un emplazamiento o desde un emplazamiento o zona geográfica y de la cual se llevan registros independientes sobre materiales, mano de obra y demás recursos físicos que se utilizan en el proceso de producción y en las actividades auxiliares o complementarias, entendiéndose como actividades auxiliares las que proveen bienes o servicios que no llegan a ser incorporadas en el producto terminado y que se toman como parte de las labores y recursos del establecimiento”.

En esta oportunidad la información de comercio exterior (exportaciones e importaciones) 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 esa 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 vía CATI (Computer Assisted Telephone Interview).

### Grupo objetivo

Directivos, o personas a cargo del área financiera de empresas con activos entre \$217 y \$13.011 millones de pesos en activos o un número de empleados entre 10 y 200 (Ley 905, 2004).

### Cubrimiento

Nacional (18 departamentos).

### Tipo de muestreo

Estratificado (sector y subsector económico) con selección aleatoria del marco de lista.

### Tamaño de la muestra

1.615 empresas: 834 empresas industriales, 437 empresas comerciales y 344 empresas de servicios.

### Margen de error

Menor a 5% al nivel de los macrosectores y a 11% al nivel de los subsectores.

### Frecuencia

Semestral.

### Medición

Abril de 2007.

### Realizado por

Ipsos-Napoleón Franco.

### Patrocinio

Corporación Andina de Fomento (CAF), Banco de la República y Bancóldex.

Relación de los sectores de la Gran Encuesta Pyme con las secciones del estudio <sup>1</sup>	
Listado de sectores económicos	
Estudio Mercados Pyme (EAM del Dane)	Gran Encuesta Pyme Anif
Productos cárnicos Productos lácteos Concentrados para animales Productos de panadería	Alimentos y bebidas
Tejidos de punto	Fabricación de productos textiles
Confecciones	Fabricación de prendas de vestir, preparado y teñido de pieles
Curtiembres Marroquinería Calzado	Curtido y preparado de cueros, calzado, maletas, bolsos y similares
Envases y cajas de papel y cartón	
Imprentas, editoriales y conexas	Actividades de edición e impresión y reproducción de grabaciones
Químicos básicos Farmacéuticos y medicamentos Otros productos químicos	Fabricación de sustancias y 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 Herramientas y artículos de ferretería	Productos metálicos
Maquinaria Aparatos eléctricos	Maquinaria y equipo n.c.p.
Vehículos y autopartes	
Muebles	Fabricación de muebles e industrias manufactureras n.c.p. (joyas, instrumentos musicales, artículos deportivos, juguetes)

<sup>1</sup>Con base en Dane (Encuesta Anual Manufacturera).

