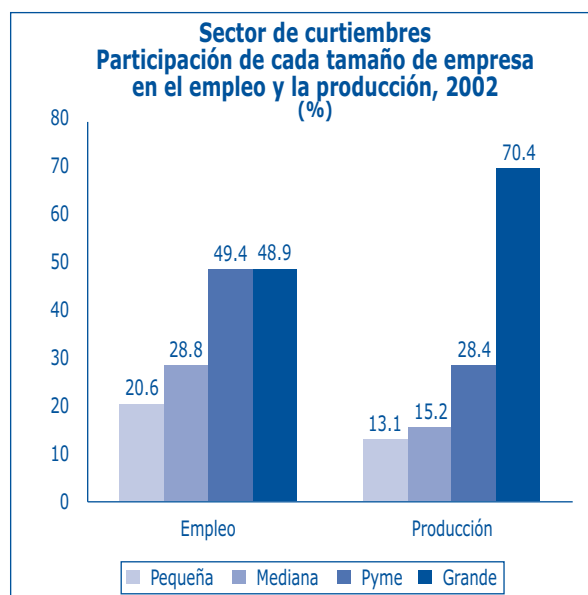


Cueros y calzado

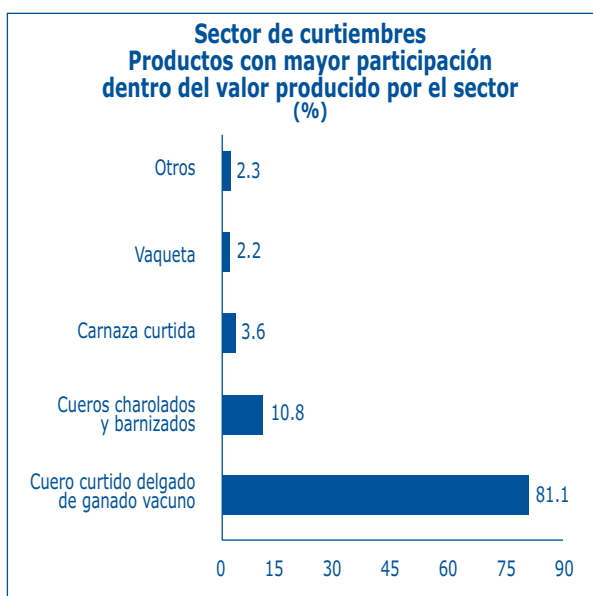
Curtiembre

Actividad Pyme

Luego de que en 2000 el 98.4% del valor de la producción fuera generado por las Pymes, en 2001 y 2002 la participación de este segmento empresarial sólo ascendió a 28.0% de la producción. De la misma manera, en el caso del empleo la participación pasó de 98.0% a 49.3%. Este comportamiento se debió a que en 2001



Fuente: Dane y cálculos Anif.



Fuente: Dane y cálculos Anif.

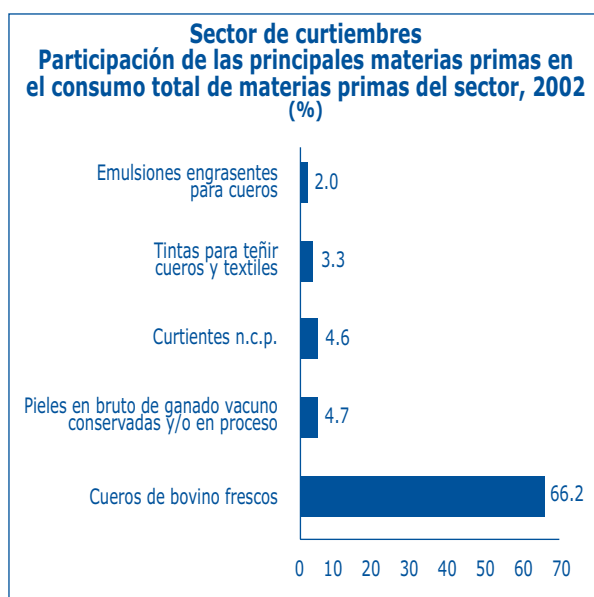
cuatro empresas pasaron dentro de la clasificación de medianas a grandes empresas.

Estructura laboral

Los costos laborales de las Pymes de la actividad alcanzaron un valor de \$8.381 millones en el año 2002, cifra que ascendió a \$10.117 millones en las empresas grandes. Tanto los indicadores de competitividad laboral como la productividad laboral de las Pymes de la activi-

dad ocuparon el último lugar dentro de la muestra de veintidós sectores analizados, y resultaron muy inferiores a los registrados en las empresas de mayor tamaño. El indicador de competitividad señaló que por cada \$1.000 invertidos en el pago de salarios y prestaciones se generaron \$1.900 de valor agregado en las Pymes, cifra muy inferior a los \$4.100 observados en las grandes empresas. La baja competitividad se dio a pesar de que el sector posee más empleados temporales que permanentes, pues por cada trabajador temporal existían en promedio 0.6 empleados permanentes. El índice de productividad laboral indicó que en las Pymes del sector curtiembres cada trabajador generó \$14.9 millones, suma que ascendió a \$39 millones en las empresas de mayor tamaño. A la baja competitividad y productividad laboral de las Pymes contribuyó el bajo contenido de valor agregado que generan las empresas del sector, así como la relativamente baja intensidad de capital (ver tabla de Indicadores de estructura sectorial).

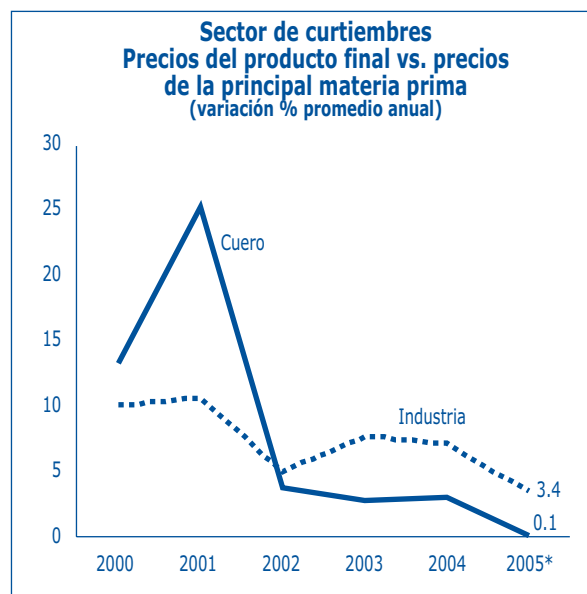
Precios y costos



Fuente: Dane y cálculos Anif.

Materias primas. Los principales insumos que utiliza este sector son los cueros frescos de ganado bovino, cuyos costos participan con el 66.2% de los costos totales por concepto de materias primas.

Costos. Los costos de la materia prima representan el 59.7% de los ingresos operacionales de las Pymes de este sector. Por su parte, los costos laborales como porcentaje de los ingresos operacionales fueron de 15.9%.

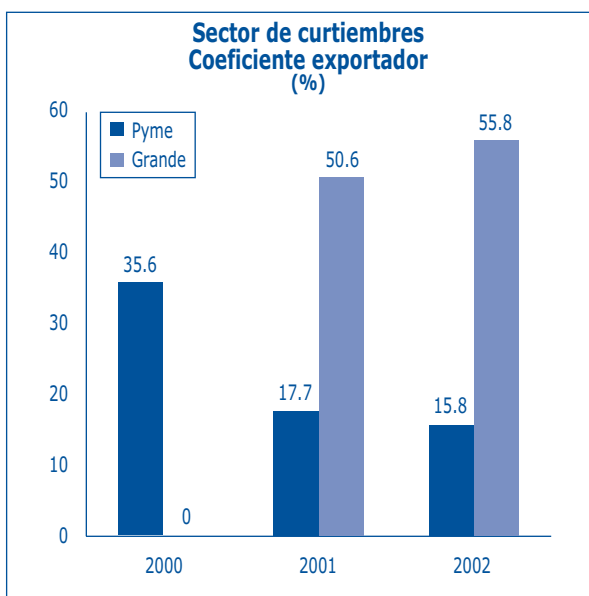


* A julio. Fuente: Banco de la República y cálculos Anif.

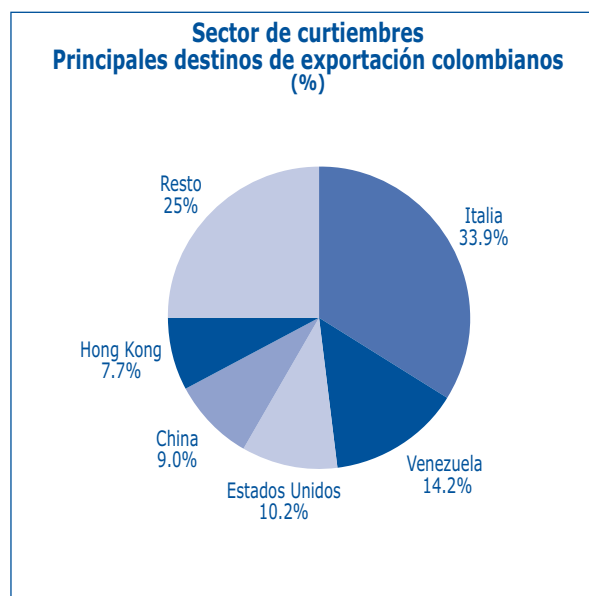
Precios. Los precios del cuero presentan una tendencia claramente decreciente en los últimos años; luego de crecer a tasas de 13.4% y 25.3% en 2000 y 2001, a julio de 2005 prácticamente no registraban ningún crecimiento.

Comercio exterior

Coefficiente exportador. Las Pymes del sector de curtiembres mostraron entre 2000 y 2002



Fuente: Dane y cálculos Anif.



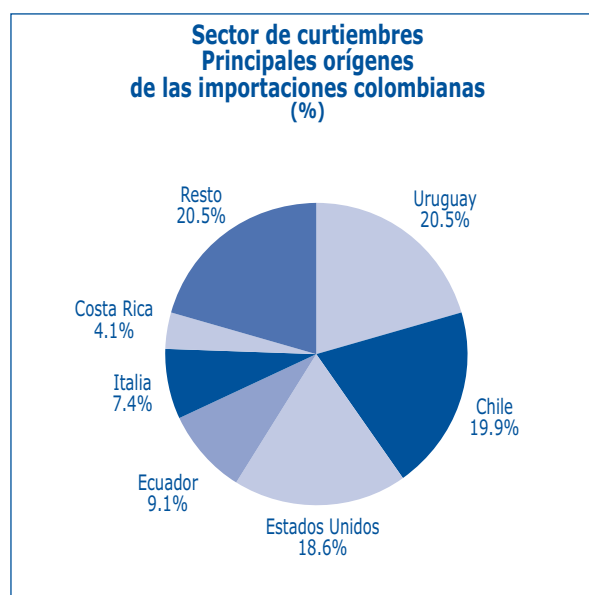
Fuente: Dane, Dian y cálculos Anif.

una fuerte contracción del porcentaje de las exportaciones. Mientras que la Tasa de Apertura Exportadora de estas empresas fue de 35.6% en 2000, para 2002 se había reducido a 15.8%. El caso contrario se observó para las grandes empresas, que pasaron de exportar 0% de su producción en 2000 a cerca de 55.8% en 2002. Este comportamiento tiene que ver con la recomposición por tamaños que se dio en este sector en 2001.

Para el sector de cueros, el Dane revela en sus indicadores de competitividad¹ que la Tasa de Apertura Exportadora pasó de 58.2% en el tercer trimestre de 2002 a 89.3% en el mismo período de 2004. Pero además, muestra también una mayor incursión de producto importado. Para el mismo período, la Tasa de Penetración de Importaciones pasó de 23% a 61%.

Destinos de las exportaciones. Los principales destinos de las exportaciones colombianas de curtiembres en el acumulado en doce meses a junio de 2005 fueron Italia, con una

participación de 34%, seguido por Venezuela (14%), Estados Unidos (10%), China (9%) y Hong Kong (8%). En ese período Colombia exportó US\$81.4 millones en estos productos,



Fuente: Dane, Dian y cálculos Anif.

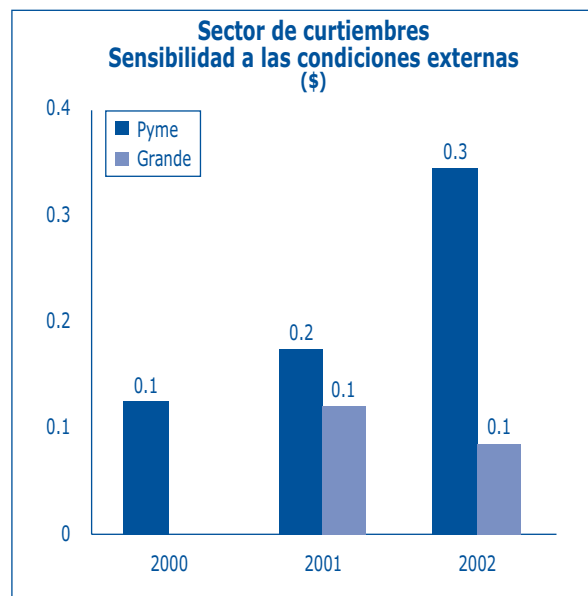
¹ Cálculo realizado por el Dane bajo otra metodología.

cifra que fue levemente inferior a la registrada un año atrás (US\$82.5 millones). Pese a que la reducción fue pequeña (-1.3%), las cifras del año corrido a junio de 2005 muestran un panorama más dramático con una contracción cercana a -16% frente a los primeros seis meses de 2004.

Origen de las importaciones. Los principales orígenes de las importaciones colombianas de curtiembres fueron Uruguay (21%), Chile (20%) y Estados Unidos (19%). En el acumulado en doce meses a junio de 2005 las importaciones ascendieron a US\$7 millones, con un incremento de 55.4% anual. El primer semestre de 2005 reveló un crecimiento de 48.3% anual.

Sensibilidad a las condiciones externas. Para el sector de curtiembres, tanto las grandes empresas como las Pymes mostraron un indicador de sensibilidad a las condiciones externas inferior a la unidad. Esto indica que lo que gastó el sector en materia prima importada fue menor que lo que recibió por concepto de sus exportaciones.

En 2002, mientras que las grandes empresas gastaron menos de un centavo en materia prima importada por cada peso exportado, las Pymes gastaron \$34 centavos por cada peso



Fuente: Dane y cálculos Anif.

exportado, revelando una mayor sensibilidad de las Pymes.

De los veintidós sectores analizados en este estudio, las Pymes del sector de curtiembres ocuparon el octavo lugar como aquellas con la menor sensibilidad a las condiciones externas en 2002. Esto indica que cambios en los precios de las materias primas importadas, así como movimientos en la tasa de cambio, entre otros, no son fuertes determinantes del desempeño financiero de las empresas del sector.

Sector de curtiembres

Indicadores de estructura sectorial

Principales variables (participación porcentual según tamaños)

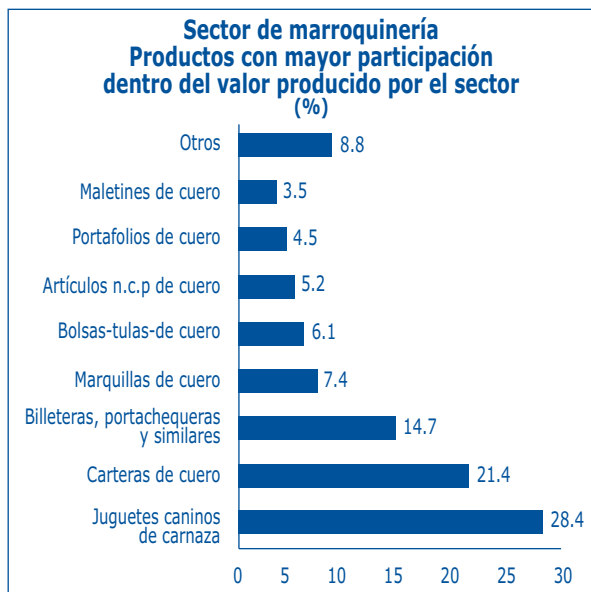
	Número de establecimientos		Personal ocupado		Producción bruta		Consumo intermedio		Valor agregado		Activos fijos	
	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002
Micro	21.95	20.51	2.02	1.76	1.60	1.24	1.66	1.21	1.16	0.76	2.51	3.03
Pequeña	51.22	51.28	19.91	20.57	13.24	13.14	16.93	17.91	13.40	12.29	15.59	15.58
Mediana	26.83	17.95	78.07	28.78	85.16	15.23	81.42	26.91	85.44	15.33	81.91	21.63
Pyme	78.05	69.23	97.98	49.35	98.40	28.36	98.34	44.82	98.84	27.62	97.49	37.21
Grande	0.00	10.26	0.00	48.89	0.00	70.40	0.00	53.97	0.00	71.63	0.00	59.76
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Valores absolutos	41	39	2.426	2.154	158.782.082	181.367.179	123.983.442	108.966.473	49.815.609	57.383.737	95.208.101	102.377.292

Indicadores de competitividad según tamaños

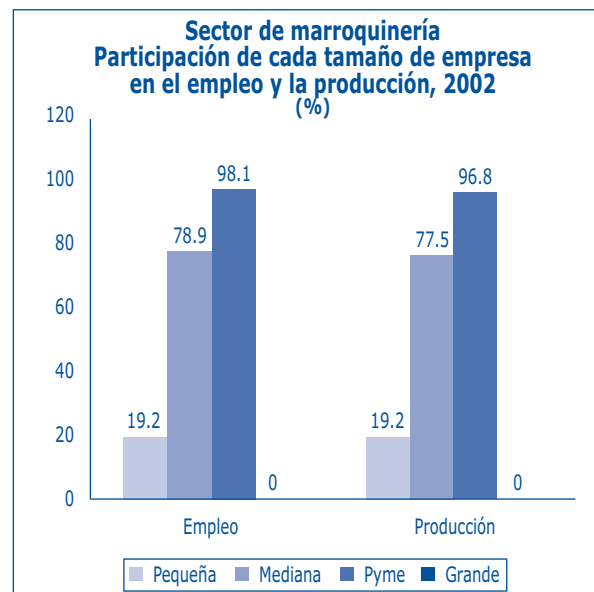
	Competitividad del costo laboral (miles de \$)		Productividad laboral (miles de \$)		Costo unitario laboral (%)		Índice de temporalidad		Intensidad del capital (miles de \$)		Costo laboral (miles de \$)	
	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002
Micro	2.02	1.89	11.780	11.402	11.25	10.25	0.63	0.46	48.708	74.427	285.857	229.730
Pequeña	2.33	2.15	13.822	15.919	13.62	13.78	1.57	1.37	30.723	35.710	2.864.326	3.283.096
Mediana	3.06	1.73	22.472	14.186	10.28	18.46	0.75	0.34	41.173	35.124	13.896.344	5.098.236
Pyme	2.94	1.89	20.715	14.908	10.73	16.29	0.87	0.63	39.050	35.368	16.760.670	8.381.332
Grande		4.06		39.034		7.92		0.54		58.835	0	10.116.677
Total	2.92	3.06	20.534	26.641	10.74	10.33	0.86	0.58	39.245	47.529	17.046.527	18.727.739
	Eficiencia en procesos (%)		Contenido de valor agregado (%)		Valor de las materias primas consumidas/ Ingresos operacionales (%)		Costo laboral/ Ingresos operacionales (%)		Apertura exportadora (%)		Sensibilidad a las condiciones externas	
	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002
Micro	29.38	23.97	22.71	19.33	71.12	88.47	11.56	12.66	4.42	0.00	0.00	0.00
Pequeña	46.51	42.05	31.75	29.60	62.05	63.86	13.80	13.90	5.28	5.15	0.26	0.84
Mediana	45.94	46.73	31.48	31.85	58.32	56.41	9.64	17.48	40.29	24.98	0.12	0.26
Pyme	46.02	44.53	31.51	30.81	58.79	59.74	10.17	15.88	35.58	15.80	0.13	0.34
Grande		47.47		32.19		63.07		7.85	0.00	55.76	0.00	0.09
Total	45.72	46.28	31.37	31.64	58.98	62.36	10.19	10.21	35.08	43.74	0.12	0.11

Fuente: Dane, Encuesta Anual Manufacturera (2000, 2002).

Marroquinería



Fuente: Dane y cálculos Anif.



Fuente: Dane y cálculos Anif.

Actividad Pyme

El sector de marroquinería es eminentemente Pyme pues 96.8% de la producción y 98.1% del empleo lo aporta este segmento empresarial. En cifras absolutas, se tiene entonces que en 2002 la producción de las Pymes de este sector ascendió a \$111.841 millones y generó 2.404 empleos, todo esto en cuarenta establecimientos.

Estructura laboral

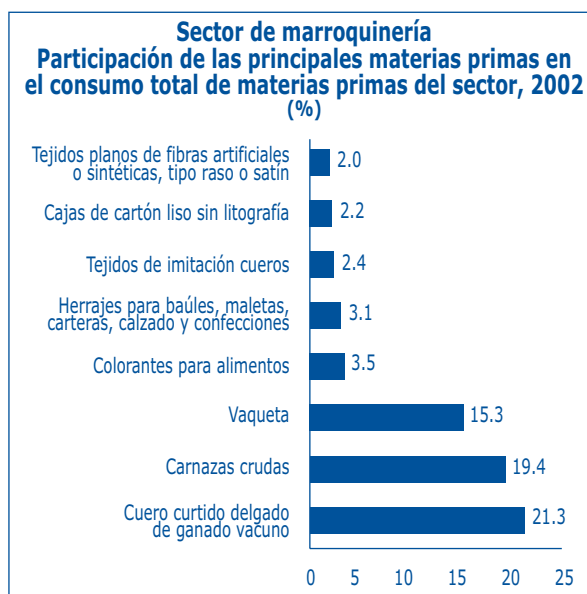
Los costos laborales de las empresas dedicadas a la marroquinería, conformadas en su gran mayoría por empresas Pymes y en menor medida por microempresas, ascendieron a \$20.851 millones en 2002. Las empresas dedicadas a la marroquinería registraron el quinto indicador de costo unitario laboral más alto dentro de la muestra de veintidós sectores

analizados, pues los costos laborales representaron 18.6% del valor de la producción. Ello ocurrió a pesar de que fue el sector que más empleados temporales contrató respecto de los trabajadores permanentes. En efecto, el índice de temporalidad de las Pymes del sector señala que durante 2002 casi la totalidad de los trabajadores del sector eran temporales. El índice de competitividad de las Pymes de la rama ocupó el lugar 14 dentro de las veintidós actividades analizadas, señalando que por cada \$1.000 invertidos en el pago de la nómina se generaron \$2.800 de valor agregado. De manera similar, el indicador de la productividad laboral del sector se ubicó como el séptimo más bajo dentro de los sectores analizados. En este caso, cada trabajador generó \$24.1 millones de valor agregado. A lo anterior contribuyó la baja intensidad de capital, cuyo indicador se ubicó como el tercero más bajo dentro de la muestra de sectores seleccionados. En efecto, las Pymes de sector contaban con \$15.9 millones en activos fijos por cada trabajador (ver tabla de Indicadores de estructura sectorial).

Precios y costos

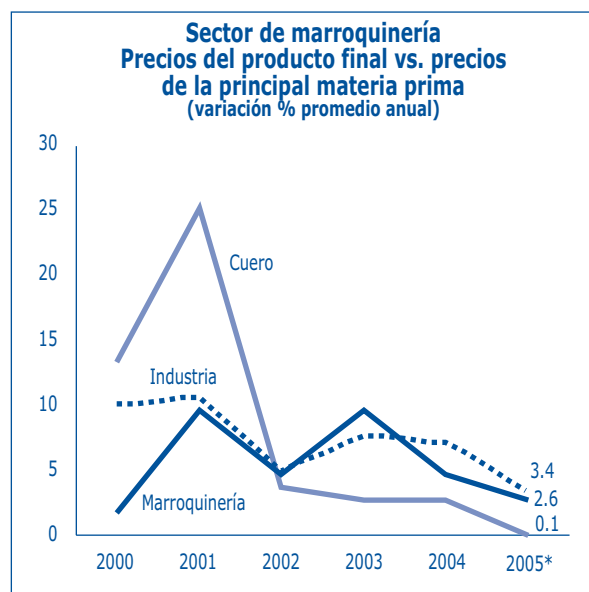
Materias primas. Según información de la Encuesta Anual Manufacturera del Dane, el 56% de los costos de las materias primas que emplea el sector de marroquinería se concentra en tres diferentes formas del cuero curtido (cuero curtido delgado, carnazas crudas y vaqueta).

Precios y costos. Entre 2000 y 2001 los precios del cuero curtido mantuvieron un mayor dinamismo que los precios de los productos de la industria marroquinera; sin embargo, a partir de 2002 este comportamiento se revirtió. En el último año los precios de los productos del sector marroquinerero en su conjunto están creciendo al 2.6%, mientras que los del cuero curtido prácti-



Fuente: Dane y cálculos Anif.

camente se han mantenido constantes (0.1%). Si se tiene en cuenta que para las Pymes los costos de la materia prima representan el 39.2% de los ingresos operacionales que recibe este sector, podría inferirse que la desaceleración en los costos de la principal materia prima de esta



* A julio. Fuente: Banco de la República y cálculos Anif.

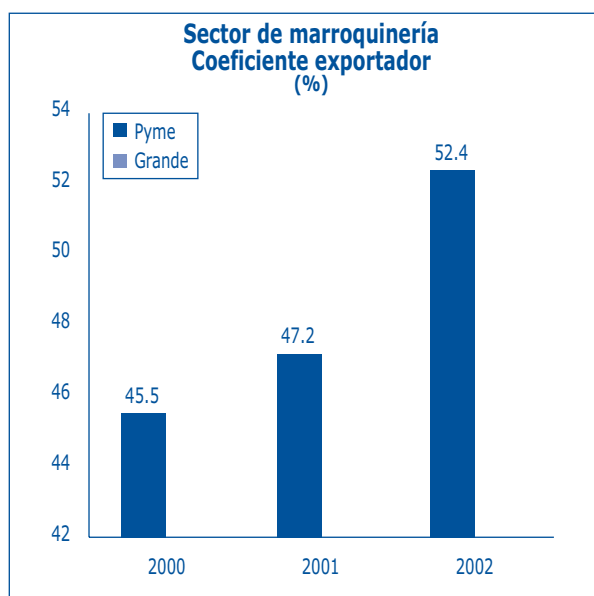
actividad podría estar traduciéndose en mejores márgenes para los empresarios.

De otra parte, los costos laborales representaron 17.4% de los ingresos operacionales que recibieron las Pymes de este sector en 2002, 3 puntos por debajo de su participación en 2000. Sin embargo, si se tiene en cuenta que para la industria en su conjunto los costos laborales representan el 9.4%, éste es uno de los sectores en donde la carga laboral tiene el mayor peso.

Comercio exterior

Coefficiente exportador. La Tasa de Apertura Exportadora del sector de marroquinería, representado por pequeñas y medianas empresas, ha mostrado una evolución favorable entre 2000 y 2002, ascendiendo de 45.5% a 52.4%. Este indicador revela un fuerte flujo de productos hacia los mercados externos.

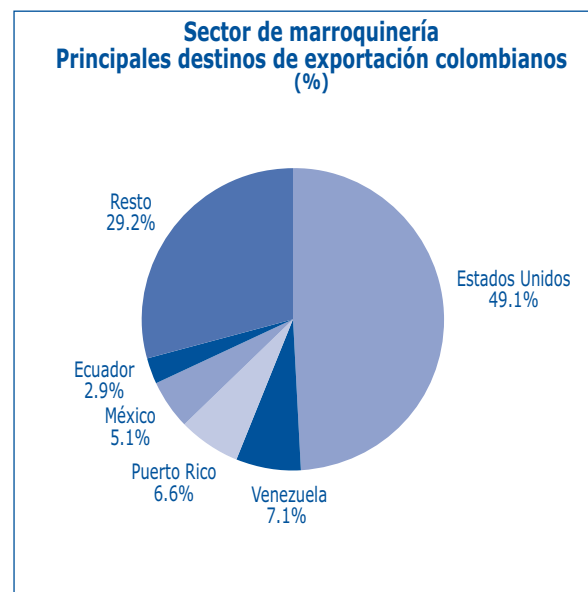
El Dane revela en sus indicadores de competitividad¹ que la Tasa de Apertura



Fuente: Dane y cálculos Anif.

Exportadora para el sector de cueros pasó de 58.2% en el tercer trimestre de 2002 a 89.3% en el mismo período de 2004. Pero además, revela también una mayor incursión de producto importado. Para el mismo período, la Tasa de Penetración de Importaciones pasó de 23% a 61%.

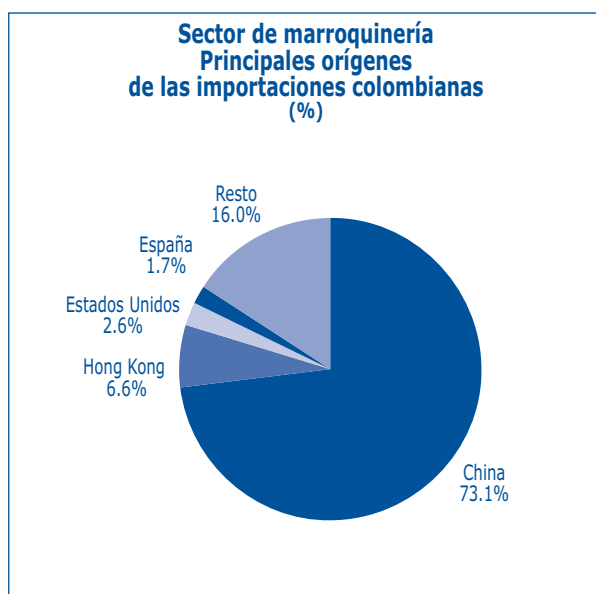
Destinos de las exportaciones. Estados Unidos fue el principal destino de las ventas externas colombianas de productos de la marroquinería en el período julio 2004-junio 2005, con una participación de 49%. Seguido de lejos por Venezuela (7%), Puerto Rico (7%), México (5%) y Ecuador (3%). En los últimos doce meses a junio de 2005, las exportaciones de la actividad sumaron US\$57.2 millones, registrando un incremento de 21.4% anual, es decir, que se exportaron cerca de US\$10 millones más que en el mismo período del año anterior.



Fuente: Dane, Dian y cálculos Anif.

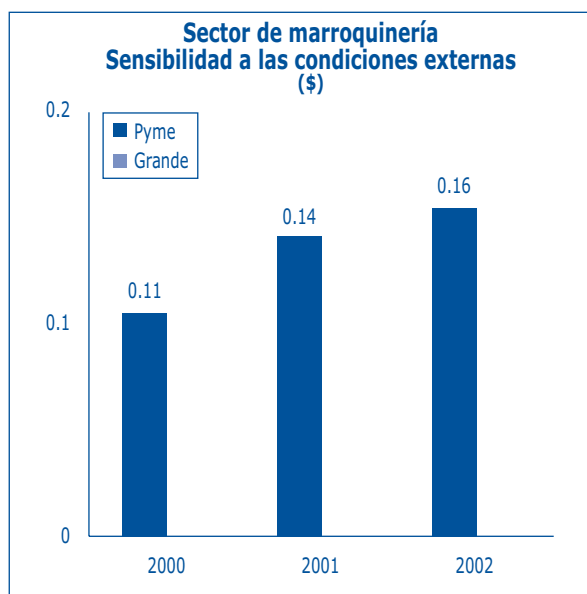
¹ Cálculo realizado por el Dane bajo otra metodología.

Origen de las importaciones. El principal origen de las importaciones de marroquinería fue China con una participación de 73.1% en el acumulado en doce meses a junio de 2005. A China le siguieron Hong Kong (7%), Estados Unidos (3%) y España (2%). En ese período, el valor de las compras externas ascendió a US\$28.4 millones, US\$11 millones más que en el mismo período del año anterior.



Fuente: Dane, Dian y cálculos Anif.

Sensibilidad a las condiciones externas. El sector de marroquinería, que está compuesto principalmente por pequeñas y medianas empresas, ha mostrado una baja sensibilidad a las



Fuente: Dane y cálculos Anif.

condiciones externas. Entre 2000 y 2002 el indicador se mantuvo estable, variando entre 0.11 y 0.16, lo que muestra que el sector recauda más por sus exportaciones que lo que gasta en materia prima importada. En definitiva, los resultados financieros no parecen ser vulnerables a los cambios en las condiciones externas, como los precios de la materia prima importada y la tasa de cambio, entre otros.

En 2002, después de las Pymes del sector de lácteos, las del sector de marroquinería fueron las que mostraron menor sensibilidad a los cambios en las condiciones externas.

Sector de marroquinería
Indicadores de estructura sectorial

Principales variables (participación porcentual según tamaños)

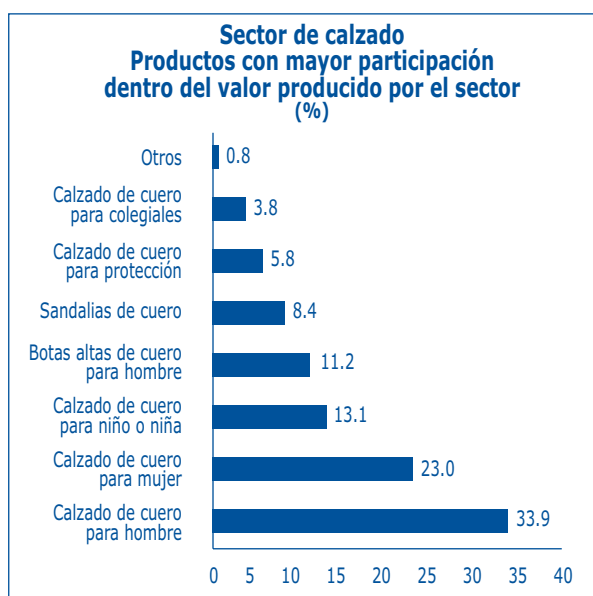
	Número de establecimientos		Personal ocupado		Producción bruta		Consumo intermedio		Valor agregado		Activos fijos	
	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002
Micro	24.1	16.7	3.43	1.92	5.20	3.24	2.62	1.62	3	1.87	5.46	3.43
Pequeña	50.0	50.0	32.15	19.22	37.59	19.21	33.28	18.68	38.81	14.82	33.75	25.07
Mediana	25.9	33.3	64.42	78.87	57.21	77.55	64.10	79.71	57.85	83.31	60.79	71.50
Pyme	75.93	83.33	96.57	98.08	94.80	96.76	97.38	98.38	96.66	98.13	94.54	96.57
Grande	0.0	0.0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.0	100.0	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100.00
Valores absolutos	54	48	2.597	2.451	93.211.328	115.591.464	56.675.082	44.297.670	48.913.658	58.916.382	33.860.272	39.260.055

Indicadores de competitividad según tamaños

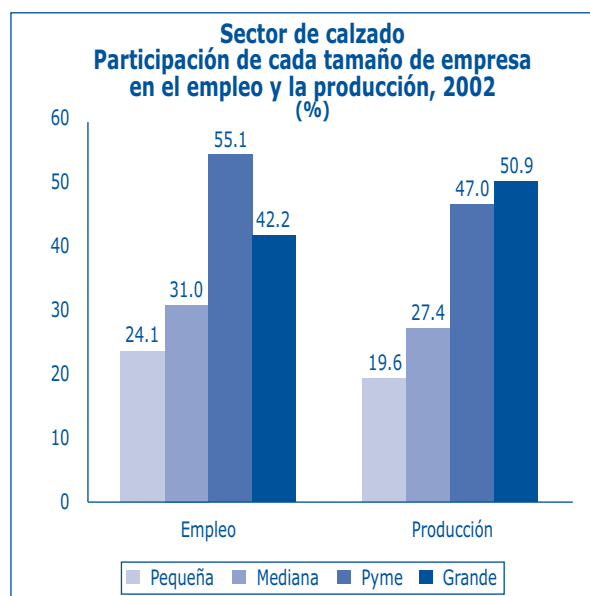
	Competitividad del costo laboral (miles de \$)		Productividad laboral (miles de \$)		Costo unitario laboral (%)		Índice de temporalidad		Intensidad del capital (miles de \$)		Costo laboral (miles de \$)	
	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002
Micro	3.09	3.31	18.347	23.425	10.90	8.87	1.97	-1.03	20.784	20.495	528.646	332.458
Pequeña	2.80	2.20	22.736	18.538	19.36	17.84	3.01	0.00	13.685	17.489	6.785.004	3.960.182
Mediana	2.18	2.91	16.913	25.393	24.30	18.84	3.88	0.18	12.303	15.551	12.956.752	16.891.328
Pyme	2.39	2.77	18.852	24.050	22.34	18.64	3.55	0.14	12.763	15.930	19.741.756	20.851.510
Grande											0	0
Total	2.41	2.78	18.835	24.038	21.75	18.33	3.47	0.00	13.038	16.018	20.270.402	21.183.968
	Eficiencia en procesos (%)		Contenido de valor agregado (%)		Valor de las materias primas consumidas/ Ingresos operacionales (%)		Costo laboral/ Ingresos operacionales (%)		Apertura exportadora (%)		Sensibilidad a las condiciones externas	
	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002
Micro	50.77	41.56	33.67	29.36	41.58	56.37	10.25	8.94	39.40	32.76	0.07	0.00
Pequeña	118.25	64.82	54.18	39.33	38.31	41.53	19.15	15.10	34.63	43.66	0.01	0.01
Mediana	113.06	121.03	53.07	54.76	35.78	38.58	21.91	18.06	52.69	54.56	0.15	0.18
Pyme	115.09	107.01	53.51	51.69	36.73	39.22	20.88	17.41	45.53	52.40	0.11	0.16
Grande									0.00	0.00	0.00	0.00
Total	110.42	103.95	52.48	50.97	36.98	39.74	20.33	17.16	45.21	51.76	0.10	0.15

Fuente: Dane, Encuesta Anual Manufacturera (2000, 2002).

Calzado



Fuente: Dane y cálculos Anif.



Fuente: Dane y cálculos Anif.

Actividad Pyme

En 2002 las Pymes generaron el 55.1% del empleo del sector calzado, es decir, ocuparon a 3.526 trabajadores. En ese mismo año la producción de las pequeñas y medianas empresas pertenecientes a la industria del calzado ascendió a \$138.287 millones (47.0% del total) y el valor que agregaron fue \$57.186 millones o 40.8% del total, todo esto en 85 establecimientos de los 117 registrados con que cuenta el sector.

Estructura laboral

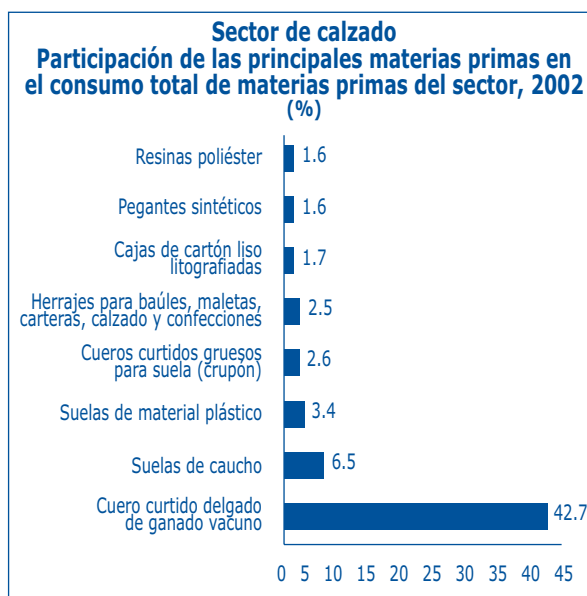
Los costos laborales de las Pymes del sector calzado ascendieron a \$25.629 millones durante 2002, monto que ascendió a \$26.117 millones en las grandes empresas. El indicador de competitividad laboral de las Pymes del sector se ubicó como el tercero más bajo dentro de la muestra de las veintidós actividades que se incluyeron en este estudio. Así, por cada \$1.000 utilizados para cubrir los costos laborales se generaron \$2.200 de valor agregado, cifra que

aumentó a \$3.100 en las empresas de mayor tamaño. Parte de la baja competitividad laboral se puede explicar por el hecho de que las Pymes del sector registraron el sexto costo laboral unitario más alto dentro de los sectores analizados. Los costos laborales de las Pymes representaron 18.5% del valor de la producción, cifra que se ubicó en 17.4% en las empresas de mayor tamaño. Ello ocurrió a pesar de que la participación del empleo permanente en las Pymes del sector fue una de las más bajas, pues por cada empleado temporal existía un trabajador permanente. Por su parte, las Pymes dedicadas a la producción de calzado registraron la segunda productividad laboral más baja comparada con la de las otras veintiún ramas. El indicador de productividad laboral de las Pymes mostró que cada empleado aportó \$16.2 millones de valor agregado, cifra inferior a los \$29.8 millones que generó cada trabajador en las empresas más grandes. Esto está relacionado con el hecho de que las Pymes del sector poseen el segundo indicador más bajo de intensidad del capital comparado con los restantes veintiún sectores analizados. Éste indicó que cada Pyme contaba con \$13.4 millones en activos fijos por cada empleado (ver tabla de Indicadores de estructura sectorial).

Precios y costos

Materias primas. El cuero curtido delgado de ganado vacuno concentra el 42.7% de los costos por concepto de utilización de materia prima en el sector de calzado. Esto hace que el margen de los empresarios pertenecientes a este sector sea altamente dependiente de lo que ocurra con el precio del cuero.

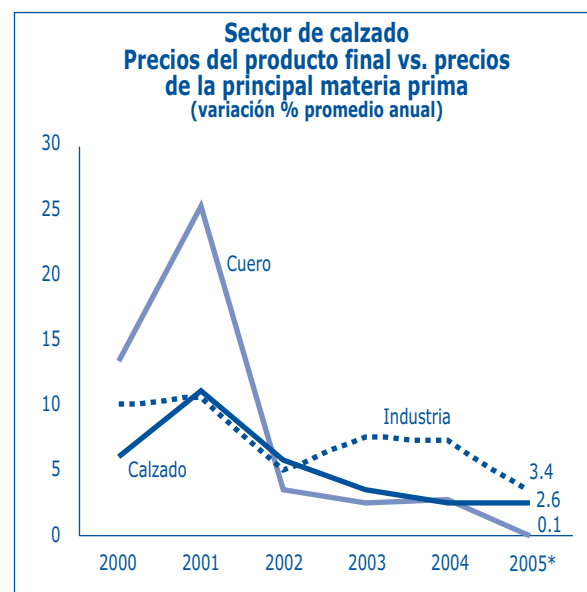
Costos. El valor de la materia prima utilizada equivale al 48.5% de los ingresos operacionales de las Pymes de este sector. Lo cual contrasta con el 36.8% que representa



Fuente: Dane y cálculos Anif.

para las empresas de mayor tamaño. En cuanto a los costos laborales, se tiene que para las Pymes éstos representan el 16.8%, porcentaje muy similar al encontrado para las empresas grandes.

Precios. En los últimos cuatro años el índice de precios del calzado ha crecido por debajo



* A julio. Fuente: Banco de la República y cálculos Anif.

del índice de precios de los productos industriales. Por fortuna, los precios del cuero también han registrado unas tasas de crecimiento moderadas. A julio de 2005 los precios del calzado crecieron 2.6% promedio anual, mientras que los del cuero lo hacían al 0.1%.

Comercio exterior

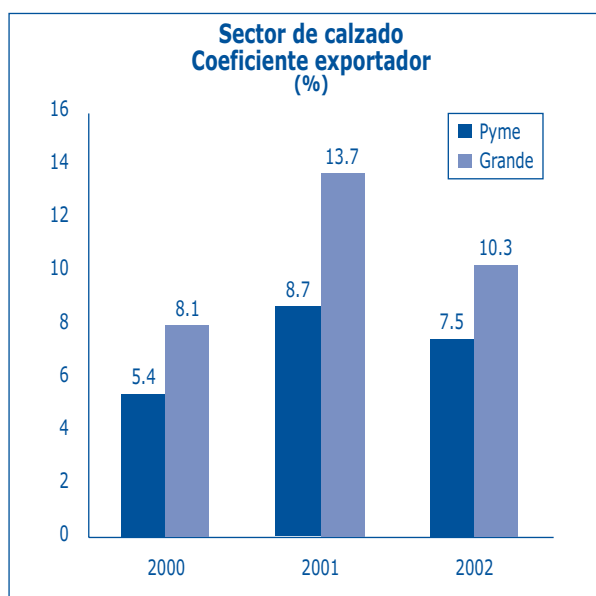
Coefficiente exportador. En 2002 más del 7% de la producción de las Pymes de calzado se vendía en mercados internacionales, lo que muestra un incremento de más de 2 puntos porcentuales frente al coeficiente exportador del año 2000. Al igual que lo observado para la pequeña y mediana industria, las empresas grandes también incrementaron su Tasa de Apertura Exportadora de 8% en 2000 a 10% en 2002.

Para el sector de calzado, el Dane revela en sus indicadores de competitividad¹ que la Tasa de Apertura Exportadora pasó de 10.4% en el tercer trimestre de 2002 a 17.8% en el mismo período de 2004. Pero además, sugiere también

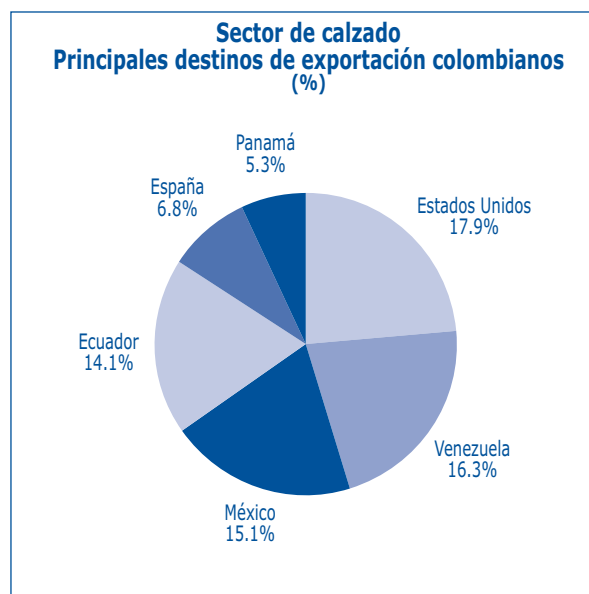
una mayor competencia externa en el mercado doméstico. Para el mismo período, la Tasa de Penetración de Importaciones pasó de 16.1% a 23.3%.

Destinos de las exportaciones. Los destinos de las exportaciones colombianas de calzado muestran una baja concentración en comparación con otros sectores. Así, en el acumulado en doce meses a junio de 2005 Estados Unidos se posicionó como el principal destino, con una participación de 18%, seguido por Venezuela (16%), México (15%), Ecuador (14%), España (7%) y Panamá (5%). En ese mismo período las exportaciones sumaron US\$38.3 millones, US\$11.6 millones más que en igual período del año anterior. El incremento del acumulado en doce meses a junio de 2005 fue de 43.4% anual, similar al registrado para el año corrido a junio de 2005 (46.4%).

Entonces, las dinámicas tasas de crecimiento de las ventas externas del producto llevan a



Fuente: Dane y cálculos Anif.

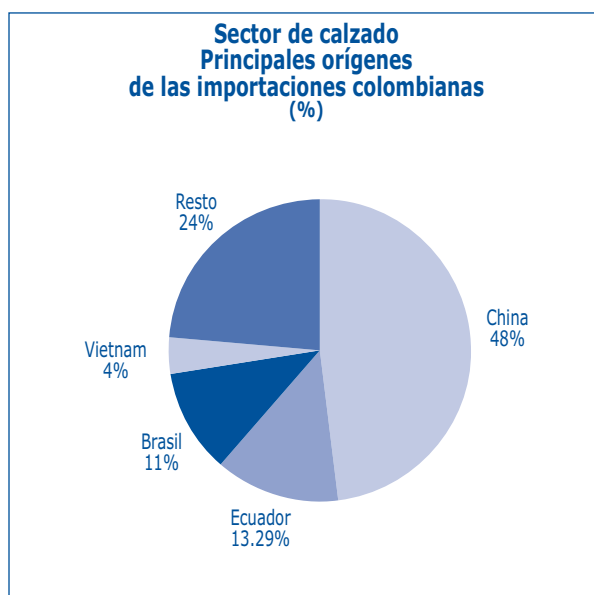


Fuente: Dane, Dian y cálculos Anif.

¹ Cálculo realizado por el Dane bajo otra metodología.

pensar que los artículos colombianos, pese a la fuerte competencia a la que se enfrentan en los mercados internacionales (en especial los que provienen de China), lejos de perder mercado, lo están ganando a un ritmo acelerado.

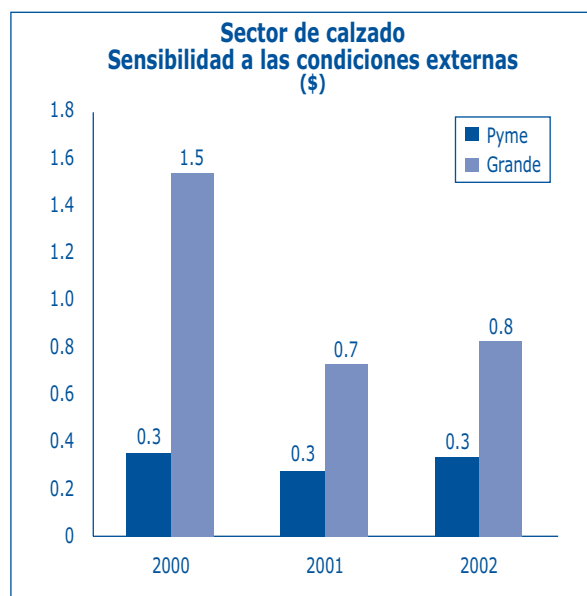
Origen de las importaciones. China fue el principal origen de las importaciones colombianas de calzado con una participación de 48%, seguido de Ecuador (13%) y Brasil (11%). En los últimos doce meses acumulados a junio de 2005 las importaciones alcanzaron un valor de US\$46.6 millones, 24.6% más que en igual período de 2004. Las compras externas del primer semestre de 2005 registran una mayor dinámica, al incrementarse en cerca de 37% anual.



Fuente: Dane, Dian y cálculos Anif.

Sensibilidad a las condiciones externas.

Las Pymes del sector de calzado registraron un indicador de sensibilidad inferior a 1 entre 2000 y 2002, lo que se traduce como mayores ingresos por exportaciones frente a los gastos en materia



Fuente: Dane y cálculos Anif.

prima importada. En el caso de las grandes empresas del sector, en 2000 el indicador fue superior a 1, pero en 2001 y 2002 estuvo por debajo.

Pese a que en 2002 el indicador fue inferior a 1 en grandes, medianas y pequeñas, la sensibilidad de las Pymes fue menor a la de las grandes empresas, mostrando una menor vulnerabilidad a los cambios en las condiciones externas tales como los incrementos/disminuciones en los precios de las materias primas importadas o en la tasa de cambio. En efecto, mientras que las Pymes gastaron \$33 centavos en materia prima importada por cada peso que recibieron por exportaciones, las grandes gastaron \$84 centavos.

En comparación con los otros veintiún sectores bajo estudio, el sector de calzado fue el séptimo con menor sensibilidad a las condiciones externas en 2002.

Sector de calzado

Indicadores de estructura sectorial

Principales variables (participación porcentual según tamaños)

	Número de establecimientos		Personal ocupado		Producción bruta		Consumo intermedio		Valor agregado		Activos fijos	
	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002
Micro	27.95	23.93	4.61	2.72	4.60	2.15	2.55	1.80	3.18	1.85	4.26	3.21
Pequeña	56.52	56.41	32.10	24.07	24.47	19.59	23.78	20.59	21.90	16.59	22.70	21.89
Mediana	12.42	16.24	26.47	31.00	25.88	27.39	25.61	28.87	23.82	24.17	20.55	21.36
Pyme	68.94	72.65	58.57	55.07	50.35	46.98	49.40	49.46	45.72	40.76	43.24	43.25
Grande	3.11	3.42	36.82	42.21	45.06	50.87	48.05	48.74	51.11	57.40	52.50	53.54
Total	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Valores absolutos	161	117	6.638	6.403	239.546.881	294.334.199	154.017.641	124.876.453	114.670.428	140.316.558	101.484.839	110.884.683

Indicadores de competitividad según tamaños

	Competitividad del costo laboral (miles de \$)		Productividad laboral (miles de \$)		Costo unitario laboral (%)		Índice de temporalidad		Intensidad del capital (miles de \$)		Costo laboral (miles de \$)	
	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002
Micro	2.91	2.79	11.908	14.914	11.38	14.71	0.52	0.54	14.124	20.090	1.252.737	929.016
Pequeña	2.11	2.14	11.783	15.102	20.34	18.82	0.75	0.67	10.809	15.566	11.919.222	10.853.527
Mediana	2.18	2.30	15.545	17.084	20.25	18.33	2.32	1.45	11.868	11.695	12.552.698	14.775.745
Pyme	2.14	2.23	13.483	16.218	20.29	18.53	1.22	1.03	11.287	13.387	24.471.920	25.629.272
Grande	2.44	3.08	23.978	29.794	22.21	17.44	4.26	2.32	21.800	22.267	23.970.671	26.116.759
Total	2.31	2.66	17.274	21.914	20.75	17.90	1.75	1.41	15.288	17.318	49.695.328	52.675.047

	Eficiencia en procesos (%)		Contenido de valor agregado (%)		Valor de las materias primas consumidas/ Ingresos operacionales (%)		Costo laboral/ Ingresos operacionales (%)		Apertura exportadora (%)		Sensibilidad a las condiciones externas	
	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002
Micro	49.46	69.73	33.09	41.08	56.29	52.08	10.69	14.33	3.51	12.63	0.11	0.00
Pequeña	74.96	67.67	42.84	40.36	47.47	43.86	18.29	15.42	5.72	8.33	0.37	0.25
Mediana	78.76	72.61	44.06	42.07	48.08	52.40	19.40	17.91	5.03	6.98	0.32	0.40
Pyme	76.89	70.51	43.47	41.35	47.77	48.47	18.84	16.77	5.37	7.54	0.35	0.33
Grande	118.80	116.39	54.30	53.79	35.62	36.85	20.64	16.51	8.07	10.29	1.54	0.84
Total	91.83	91.10	47.87	47.67	42.68	42.76	19.28	16.59	6.50	9.05	1.01	0.62

Fuente: Dane, Encuesta Anual Manufacturera (2000, 2002).

Sector de cueros y calzado

Situación financiera 2003 – 2004

Evolución reciente. Entre 2003 y 2004 las Pymes de cueros y calzado mostraron una menor rentabilidad. Esto se refleja tanto por los menores niveles de la rentabilidad del activo como en la reducción del margen operacional. En primer lugar, la rentabilidad del activo pasó de 6.3% en 2003 a 5.1% en 2004. En segundo lugar, el margen operacional pasó de 6.0% a 5.5%.

Al analizar la relación entre los ingresos operacionales y el costo de ventas vemos que ésta se mantiene alrededor de 1.35. Así, el deterioro en el margen operacional puede deberse a incrementos de los otros gastos operacionales.

Por su parte, en 2004 los indicadores de liquidez también muestran una dinámica menos favorable frente a 2003. En efecto, la diferencia en días entre los períodos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar aumentó entre 2004 y 2005, pasando de 3.2 días en 2003 a 12.1 en 2004.

Por otra parte, el endeudamiento de las empresas del sector se mantuvo estable y en niveles cercanos a los del resto de la indus-

tria entre 2003 y 2004. El apalancamiento financiero, medido como el total de las obligaciones financieras sobre los activos, se ubicó nuevamente en 13.3%.

Comparación de la situación financiera de la Pyme frente a la gran empresa. Tal como sucedió para las Pymes, las grandes empresas también registraron un descenso en la rentabilidad (la rentabilidad del activo de las empresas grandes durante 2004 fue de 5.4%, mientras que durante 2003 había sido de 7.0%).

De igual manera, las Pymes registran mayores niveles de eficiencia y liquidez frente a las empresas grandes. En cuanto a la liquidez, por ejemplo, tanto el indicador de razón corriente como el del capital de trabajo sobre activos son superiores en el caso de las Pymes.

Por último, las empresas de mayor tamaño del sector presentan indicadores de endeudamiento superiores. En efecto, la deuda neta como porcentaje de los activos de este grupo de empresas fue de 21.9% y la de las Pymes fue de 13.1% en 2004.

Sector de cueros y calzado							
Razones financieras por tamaño de empresa							
	Pyme			Grande			Industria*
	2004	2003	2002	2004	2003	2002	
Rentabilidad							
Margen operacional (%)	5.5	6.0	5.4	5.3	6.9	7.1	6.5
Margen de utilidad neta (%)	0.5	1.7	2.3	2.1	2.6	2.0	2.9
Rentabilidad del activo (%)	5.1	6.3	5.4	5.4	7.0	6.7	7.9
Rentabilidad del patrimonio (%)	0.9	3.0	4.2	3.7	4.3	3.2	6.1
Eficiencia							
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	0.93	1.06	1.00	1.02	1.02	0.94	1.21
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.35	1.34	1.36	1.35	1.38	1.40	1.39
Liquidez							
Razón corriente (veces)	1.83	1.95	1.73	1.67	1.75	1.64	1.72
Rotación CxC (días)	73.0	66.8	81.6	108.5	114.6	129.9	73.7
Rotación CxP (días)	60.9	63.6	75.0	58.2	57.8	77.5	54.0
Capital de trabajo / Activo (%)							
Endeudamiento							
Razón de endeudamiento (%)	29.7	31.2	26.9	24.3	25.2	23.4	25.6
Apalancamiento financiero (%)	44.4	42.3	44.4	43.1	39.5	41.5	42.9
Deuda neta (%)	13.3	12.3	10.6	22.3	19.2	17.7	14.9
	13.1	12.1	10.5	21.9	18.9	17.3	14.4

* No se incluye el sector bajo análisis.

Para este sector se contó con información financiera de 29 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.

Fuente: 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

Cueros y calzado · Sector curtiembres
Empresas Pymes registradas por el Dane 2003

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Curtido y preparado de cueros			
Curtiembres Guarne Ltda.	1910	Pequeña	Antioquia
Invatam Ltda.	1910	Pequeña	Antioquia
Salpa de Colombia S.A.	1910	Pequeña	Antioquia
Curtiembres Ancon S.A.	1910	Mediana	Antioquia
Curtiembres Galindo	1910	Pequeña	Bogotá
Industria comercializadora de pieles Incopiel Ltda.	1910	Pequeña	Bogotá
Colombo Italiana de curtidos	1910	Pequeña	Bogotá
Geca Tannery Ltda.	1910	Pequeña	Bogotá
Curtiembres Río Ltda.	1910	Pequeña	Bogotá
Curtiembres El Reno Ltda.	1910	Pequeña	Bogotá
Curtiembres El Cóndor Ltda.	1910	Pequeña	Bogotá
Representaciones Garzón Ltda.	1910	Pequeña	Bogotá
Curtiembres San Carlos	1910	Pequeña	Bogotá
Química IT Ltda.	1910	Pequeña	Bogotá
Parra y Veloza Cía. Ltda.	1910	Pequeña	Bogotá
Medina Luis Eduardo	1910	Pequeña	Bogotá
Ecocaiman S.A. CI	1910	Pequeña	Bogotá
Curtiembres Inmacu S.A.	1910	Mediana	Bogotá
PanamERICAN Leather S.A.	1910	Mediana	Cundinamarca
Curtiembres Cúcuta	1910	Pequeña	Norte de Santander
Curtimbres Sierra Pérez	1910	Pequeña	Quindío
Curtiembres López	1910	Pequeña	Quindío
Curtiembres Sierra Correa	1910	Pequeña	Quindío
Curtaner Ltda.	1910	Pequeña	Quindío
Curtiembres Río La María Ltda.	1910	Pequeña	Quindío
Curtiembres Pedro Telmobetancur Múnera	1910	Pequeña	Quindío
Curtiembres Betancur Múnera	1910	Pequeña	Quindío
Curtiembres Roldán	1910	Pequeña	Quindío
Manufacturas Yack Man	1910	Pequeña	Risaralda
Americana de curtidos Ltda. y Cía. SCA.	1910	Mediana	Risaralda
Universal de curtidos	1910	Pequeña	Santander
Cueros Hurom Ltda.	1910	Pequeña	Valle
Curtiembres Ríos	1910	Pequeña	Valle
Curtiembres Fagarcia	1910	Mediana	Valle
Pieles Cartago	1910	Mediana	Valle
Procurtidos & Cía. Ltda.	1910	Mediana	Valle
Curtipieles Ltda.	1910	Mediana	Valle

Fuente: Dane.

Cueros y calzado · Sector marroquinería
Empresas Pymes registradas por el Dane 2003

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Fabricación de artículos de viaje, bolsos de mano y similares elaborados en cuero			
Ego/Sac Ltda.	1931	Pequeña	Antioquia
Corsini	1931	Pequeña	Antioquia
Carteras Richar's	1931	Pequeña	Antioquia
Guillermo Londoño Talabartería	1931	Pequeña	Antioquia
Industria del cuero D.O.	1931	Pequeña	Antioquia
Colombiana de billeteras Colbi	1931	Pequeña	Antioquia
Manufacturas de cuero Estrella Ltda.	1931	Pequeña	Antioquia
Arte en piel	1931	Pequeña	Antioquia
Productos Can S.A.	1931	Pequeña	Antioquia
G. J. Cueros	1931	Pequeña	Antioquia
Patagonia Ltda.	1931	Pequeña	Antioquia
Creatum accesorios S.A.	1931	Mediana	Antioquia
Marquillas y accesorios	1931	Mediana	Antioquia
Mesace	1931	Mediana	Antioquia
Proalpet S.A.	1931	Pequeña	Bogotá
Vespa leather Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Industria manufacturera LFP	1931	Pequeña	Bogotá
Creaciones Greisbal Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Manufacturas Cardini Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Fábrica de carteras La Bogotana	1931	Pequeña	Bogotá
Manufacturas Hergon Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Jugar	1931	Pequeña	Bogotá
Manufacturas Volare S.A.	1931	Pequeña	Bogotá
Manufacturas de cuero Beltman Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Industrias Argos Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Cumacol	1931	Pequeña	Bogotá
Imbisonte Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Manufacturas Cassani Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Dog Toys Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Manufacturas de cuero Ariza Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Bisont's leather Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Manufacturas Rical Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Magar leather goods Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Bolpus leather Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Mascotas de Colombia Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Calzado Vitello Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Toy's Can Ltda.	1931	Mediana	Bogotá
Diseños y modelos Praga EU	1931	Mediana	Bogotá
Cameli Ltda.	1931	Mediana	Bogotá
Our Bag Ltda.	1931	Mediana	Bogotá
Marroquinera S.A.	1931	Mediana	Bogotá
Industrias Recanal Ltda.	1931	Mediana	Bogotá
Triánón artículos finos de cuero	1931	Mediana	Bogotá
Colec investment corp.	1931	Mediana	Bolívar
Taller del cuero	1931	Pequeña	Caldas
Almar marroquinería CI S.A.	1931	Pequeña	Cauca
Juguetes caninos S.A.	1931	Mediana	Cundinamarca
Manufacturas ABC del cuero	1931	Pequeña	Norte de Santander
III Milenio S.A.	1931	Pequeña	Santander
Chic marroquinería Ltda.	1931	Pequeña	Santander
Macforabel Ltda.	1931	Pequeña	Santander

Fuente: Dane.

Cueros y calzado · Sector calzado
Empresas Pymes registradas por el Dane 2003

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Fabricación de calzado de cuero y piel, con cualquier tipo de suela, excepto calzado deportivo			
Isaza Peláez Jorge Iván	1921	Pequeña	Antioquia
Calzado "Barozzi"	1921	Pequeña	Antioquia
Calzaflor Ltda.	1921	Pequeña	Antioquia
Calzado Arezzo Ltda.	1921	Pequeña	Antioquia
Calzager S.A.	1921	Pequeña	Antioquia
CI Manufacturas Joher Ltda.	1921	Pequeña	Antioquia
Calzado Alicante y Cía. Ltda.	1921	Pequeña	Antioquia
Calzado Carioca Ltda.	1921	Pequeña	Antioquia
Calzado Hugo'z	1921	Pequeña	Antioquia
Color moda Ltda.	1921	Pequeña	Antioquia
Ensenada S.A.	1921	Pequeña	Antioquia
Calza 3 Ltda.	1921	Pequeña	Antioquia
D'zanti	1921	Pequeña	Antioquia
Bruckner S.A.	1921	Pequeña	Antioquia
P. Jotas S.A.	1921	Pequeña	Antioquia
Manufacturas Pattysan Ltda.	1921	Pequeña	Antioquia
Calzado Melissa	1921	Mediana	Antioquia
Calzado 70	1921	Mediana	Antioquia
Alpha	1921	Mediana	Antioquia
Calzado Kondor	1921	Mediana	Antioquia
Artesa S.A.	1921	Mediana	Antioquia
Gaussi S.A.	1921	Mediana	Antioquia
Trento Ltda.	1921	Pequeña	Atlántico
Calzado del Castillo	1921	Pequeña	Atlántico
Remco S.A.	1921	Mediana	Atlántico
Calzado Belkys	1921	Pequeña	Bogotá
Calzado Alexander Alexini	1921	Pequeña	Bogotá
Manufacturas de cueros Estivo	1921	Pequeña	Bogotá
Calzado Stiffaly	1921	Pequeña	Bogotá
Manufacturas Niros Ltda.	1921	Pequeña	Bogotá
La Pielroja S.A.	1921	Pequeña	Bogotá
Fábrica de calzado Barbarella	1921	Pequeña	Bogotá
Calzado Sportmidas	1921	Pequeña	Bogotá
Berpa Ltda.	1921	Pequeña	Bogotá
Discueros Ltda.	1921	Pequeña	Bogotá
Stella botas	1921	Pequeña	Bogotá
Botas Bot's	1921	Pequeña	Bogotá
Orval Ltda.	1921	Pequeña	Bogotá
Corrado	1921	Pequeña	Bogotá
Fábrica de calzado La Gran Colombia	1921	Pequeña	Bogotá
Calzado Balet	1921	Pequeña	Bogotá
Calzado Pardelly	1921	Pequeña	Bogotá
Boston Shoes Ltda.	1921	Pequeña	Bogotá
Fábrica de calzado Gerard's	1921	Pequeña	Bogotá
Calzado Gonzo	1921	Pequeña	Bogotá
Calzado Vromsino	1921	Pequeña	Bogotá
Manufacturas de calzado Wilcort's Ltda.	1921	Pequeña	Bogotá
Industria de calzado Reno Ltda.	1921	Pequeña	Bogotá
Inversiones Ponti CI Ltda.	1921	Pequeña	Bogotá
Botero Silva Gerardo	1921	Pequeña	Bogotá
Calzado siete cueros S.A.	1921	Pequeña	Bogotá
Meller	1921	Pequeña	Bogotá

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Fellinzi Ltda.	1921	Pequeña	Bogotá
Industrias Aquiles S.A.	1921	Mediana	Bogotá
Imacal Ltda.	1921	Mediana	Bogotá
Manufacturas de calzado Gambinelli	1921	Mediana	Bogotá
Calzado Atlas Ltda.	1921	Mediana	Bogotá
Fábrica de calzado Vellochino	1921	Mediana	Bogotá
Fábrica de calzado Gerama Ltda.	1921	Mediana	Bogotá
Baena Mora y Cía. Ltda.	1921	Mediana	Bogotá
Comercializadora Domenico Ltda.	1921	Mediana	Bogotá
Procal S.A.	1921	Mediana	Caldas
Calzado Carfel	1921	Pequeña	Norte de Santander
Creaciones Valderrama	1921	Pequeña	Norte de Santander
Calzado Gran turismo	1921	Pequeña	Norte de Santander
Kosta Azul - Calzado-Cinturones	1921	Pequeña	Risaralda
Zapatos Bumerang	1921	Pequeña	Risaralda
Calzado Shopper	1921	Pequeña	Risaralda
Alpaca Ltda.	1921	Mediana	Risaralda
Calzado Adriana	1921	Pequeña	Santander
Fábrica de calzado Marasol	1921	Pequeña	Santander
Calzado Trobbiani	1921	Pequeña	Santander
Calzado Helga	1921	Pequeña	Santander
Calzado Parliament	1921	Pequeña	Santander
Calzado Parisotto	1921	Pequeña	Santander
Calzado Edualexis	1921	Pequeña	Santander
Calzado Galaxia	1921	Pequeña	Santander
Diseños	1921	Pequeña	Santander
Diseñitos	1921	Pequeña	Santander
Calzado Viña Modelos Ltda.	1921	Pequeña	Santander
Calzado Universo y Cía. Ltda.	1921	Pequeña	Santander
Calzado Monamy Ltda.	1921	Pequeña	Santander
Calzado Pasqualli	1921	Pequeña	Santander
Calzado Pilatos	1921	Pequeña	Santander
Calzado Bonelly Ltda.	1921	Pequeña	Santander
Calzado Sandra Benetty	1921	Pequeña	Santander
Calzado Antolinez	1921	Pequeña	Santander
Calzado Lisseth	1921	Pequeña	Santander
Calzado Dispon	1921	Pequeña	Santander
Calzado Carlota	1921	Pequeña	Santander
Calzado Jama	1921	Pequeña	Santander
Calzado D'Tauros	1921	Pequeña	Santander
Calzado Naranjo	1921	Pequeña	Santander
Calzado Buchi	1921	Pequeña	Santander
Calzado Ana María	1921	Pequeña	Santander
Calzado Bonn	1921	Pequeña	Tolima
Calzado deportivo "Ibagué"	1921	Pequeña	Tolima
Calzado Dsacconi	1921	Pequeña	Valle
Calzado Anored	1921	Pequeña	Valle
Creaciones Aymer	1921	Pequeña	Valle
Aliatti	1921	Pequeña	Valle
Rotelli Ltda.	1921	Pequeña	Valle
Fábrica de calzado Rómulo Ltda.	1921	Pequeña	Valle
Calzado Edwar King	1921	Pequeña	Valle
Diseños Beatriz Cajiao	1921	Pequeña	Valle
American Shoes Ltda.	1921	Pequeña	Valle
Jack T. Galewski y Cía. Ltda.	1921	Pequeña	Valle
Diseños H y R Ltda.	1921	Pequeña	Valle
Calzado Ricali	1921	Pequeña	Valle
Vivaldi Ltda.	1921	Pequeña	Valle

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Fancaliti Ltda.	1921	Pequeña	Valle
Manufacturas del Valle Ltda.	1921	Pequeña	Valle
Modacol Ltda.	1921	Pequeña	Valle
Distribuidora Reno	1921	Pequeña	Valle
Manufacturas AF Ltda.	1921	Mediana	Valle
Rodrigo Ocampo y Cía. Ltda.	1921	Mediana	Valle
Calzado Cali	1921	Mediana	Valle
Giorgio sport S.A.	1921	Mediana	Valle
Industrias Rogger's Ltda.	1921	Mediana	Valle

Fuente: Dane.