

P **MERCADOS** PYME

2010



Índice

•ENVASES, PAPEL Y CARTÓN•

■ Introducción

Actividad Pyme	7
Indicadores de estructura sectorial	11
Relaciones de costo	15
Precios	18
Comercio exterior	19
Situación financiera	21
La Gran Encuesta Pyme	24

■ Envases, papel y cartón

Envases, papel y cartón	31
Situación financiera	43

■ Anexo metodológico

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

Presentación

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

El grueso de la información de este estudio proviene de la más reciente Encuesta Anual Manufacturera (EAM) realizada por el Dane. Con esta información se calcula una amplia gama de indicadores económicos que permiten identificar los cambios estructurales en materia de competitividad, productividad y eficiencia para el conjunto de sectores analizados en este estudio, haciendo énfasis en las Pymes y su relación con el sector como todo.

De otro lado, se incorporan los resultados más recientes de la Gran Encuesta Pyme (GEP) liderada por Anif. Con base en estos resultados, se capturan las opiniones sobre la situación actual, perspectivas, financiamiento y acciones de mejoramiento de 1.546 empresarios Pyme que fueron entrevistados por Ipsos Napoleón Franco en el primer semestre de 2010.

El documento inicia presentando un análisis comparativo de todos los sectores incluidos en el estudio con el fin de identificar las diferencias entre las Pymes y las grandes empresas en cada uno de los indicadores económicos calculados.

Posteriormente, presenta el detalle para el sector específico, describiendo las variables relacionadas con la actividad productiva. Asimismo, se evalúa la importancia relativa de las diferentes materias primas y principales productos utilizados en cada sector, el comportamiento de los precios, la estructura de costos y la dinámica de estructura sectorial entre 2000 y 2007.

Adicionalmente, se analiza la situación del comercio internacional y se presentan varios indicadores financieros para el período 2008-2009 usando una muestra representativa de cada sector.

Por último, para los 11 sectores incluidos en la GEP, se presentan los resultados de la última medición de esta encuesta.

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

Sergio Clavijo
Presidente

Introducción

A decorative graphic consisting of a horizontal dotted line that turns 90 degrees downward into a vertical dotted line, which terminates at a light blue rounded square.

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

1. Actividad Pyme

Personal ocupado

De acuerdo con los resultados de la última Encuesta Anual Manufacturera (EAM), correspondiente al año 2007, la industria empleó a 637.621 trabajadores, de los cuales 263.690 (41%) estuvieron en el segmento Pyme.

Dentro de este segmento empresarial se observa que el sector que más personal contrató fue el de confecciones, con 25.999 trabajadores, seguido por el de plásticos con 21.184 empleados, ratificando el liderazgo en materia de empleo de estos sectores en los últimos años.

Entre los sectores que menos empleos generaron dentro del segmento Pyme se encuentran

los de curtiembres (880) y herramientas y artículos de ferretería (1.105).

Por su parte, las empresas grandes generaron 179.853 empleos, equivalentes al 57% del total de empleos de la industria. Al igual que en el segmento Pyme, se destacan las contribuciones de los sectores de confecciones (48.190 empleados) y plásticos (21.184 empleados).

Por otro lado, las empresas Pymes en sectores tales como otros productos químicos, sustancias químicas básicas, envases y cajas de cartón y alimentos preparados para animales fueron las principales generadoras de empleo dentro de su respectivo sector. En estos sectores la participación de las pequeñas y medianas empresas como

**Personal ocupado (número de empleados)
Pyme vs. grande 2007**



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

**Participación en el personal ocupado
Pyme vs. grande 2007 (%)**



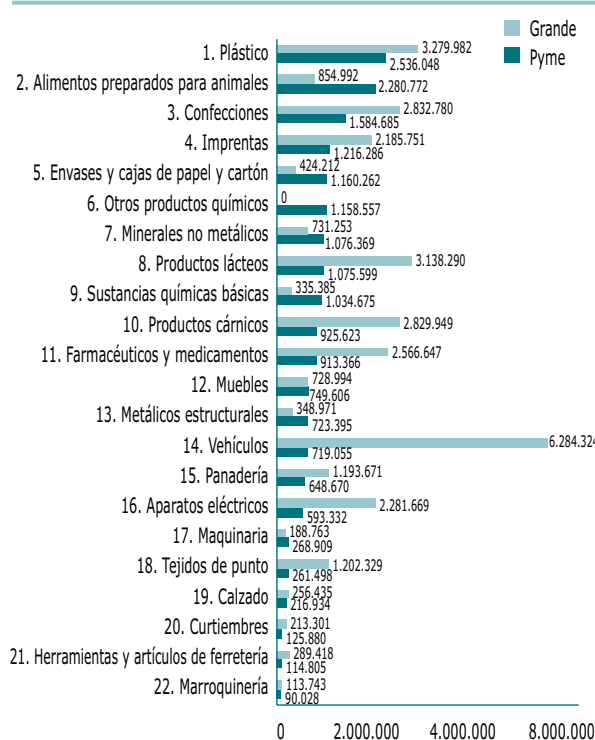
Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

agentes contratantes superó el 70%. En contraste, la contribución del segmento Pyme al empleo total en los sectores de herramientas y artículos de ferretería, tejidos de punto y productos cárnicos no superó el 30%.

Producción bruta

Según los resultados de la EAM 2007, el valor de la producción bruta de la industria fue de \$139.2 billones, lo que significó un incremento de cerca de 12.5 billones (9.9%) con respecto a los \$126.7 billones de 2006. El 31% de la producción bruta fue generado por las pequeñas y medianas empresas. Al igual que en 2006, se encontró que en 2007 los sectores con mayores niveles de producción en el segmento Pyme fueron los de producción de plásticos (\$2.5 billones), alimentos preparados para animales (\$2.3 billones) y confecciones (\$1.6 billones).

Producción bruta Pyme vs. grande 2007 (\$ miles)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Nótese que los sectores de plásticos y confecciones lideran en la industria en materia de producción y en generación de empleo. Entre tanto, los sectores productores de marroquinería (\$90.000 millones), herramientas y artículos de ferretería (\$114.800 millones) y curtiembres (\$125.900 millones) fueron los que generaron los menores niveles de producción dentro del segmento Pyme.

La producción del sector de otros productos químicos fue llevada a cabo exclusivamente por pequeñas y medianas empresas. Otros sectores con gran importancia dentro de este segmento empresarial fueron los sectores productores de sustancias químicas (75.5%), envases y cajas de papel y cartón (73.2%) y alimentos preparados para animales (72.7%). Los sectores en los que el segmento Pyme tuvo las menores participaciones en la producción total fueron el de vehículos (10.3%), tejidos de punto (17.9%) y aparatos eléctricos (20.6%).

Participación en la producción bruta Pyme vs. grande 2007 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Valor agregado

Los recientes resultados de la EAM señalan que para la muestra de los 22 sectores analizados, las Pymes y grandes empresas generaron \$20.8 billones (constantes de 2006) de valor agregado donde las Pymes contribuyeron con el 37% del valor total.

Siguiendo con la tendencia de 2006, el escalafón elaborado para este indicador señala que para 2007 las Pymes con mayor generación de valor agregado fueron aquellas dedicadas a la producción de plásticos (\$1.0 billones), confecciones (\$662.000 millones), e imprentas (\$645.000 millones).

Los sectores con menor generación de valor agregado por parte del segmento Pyme fueron los dedicados a la producción de curtiembres

(\$24.802 millones), productos de marroquinería (\$39.655 millones) y herramientas y artículos de ferretería (\$48.737 millones).

En cuanto a la participación del segmento Pyme en el valor agregado de cada sector, se observa que los sectores de otros productos químicos, sustancias químicas básicas, alimentos preparados para animales obtuvieron las mayores participaciones, entre el 76.8% y el 100%.

En contraste, la participación de las grandes empresas en el valor agregado estuvo concentrada en los sectores de vehículos (84.2%), tejidos de punto (79.3%) y productos lácteos (79.1%).

Valor agregado, Pyme vs. grande 2007 (\$ millones constantes de 2006)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Participación en el valor agregado Pyme vs. grande 2007 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Número de establecimientos

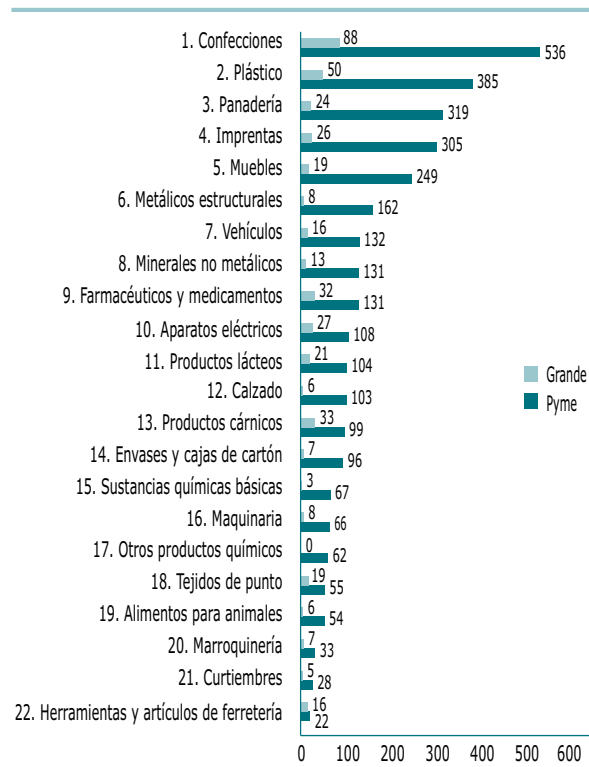
Entre 2006 y 2007 el número de establecimientos consultados por la EAM se redujo en 112 al pasar de 7.369 establecimientos en 2006 a 7.257 establecimientos en 2007.

De éstos, 792 correspondieron a la gran empresa, 1.065 a las microempresas (14.7%) y 5.400 (74.4%) a las pequeñas y medianas empresas. Así, entre 2006 y 2007 hubo una contracción del número de establecimientos tanto en las microempresas como en las Pymes. Por el contrario, las grandes empresas mostraron un incremento del 6% en el número de establecimientos.

Los sectores con mayor número de establecimientos corresponden a los de mayor personal ocupado. El sector de confecciones concentra el mayor número de establecimientos tanto en las grandes empresas como en las Pymes (88 grandes empresas y 536 Pymes). En el segmento Pyme, le siguen los sectores de plásticos (385 establecimientos), panadería (319 establecimientos), imprentas (305 establecimientos) y muebles (249 establecimientos).

Los sectores con menor número de establecimientos y por tanto menor número de puestos de trabajo fueron los sectores de herramientas y artículos de ferretería (22 establecimientos), curtiembres (28 establecimientos) y marroquinería (33 establecimientos).

Número de establecimientos Pyme vs. grande 2007



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Participación en el número de establecimientos Pyme vs. grande 2007, (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

2. Indicadores de estructura sectorial

Índice de competitividad del costo laboral

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

Los resultados de la EAM 2007 indican que para la muestra analizada en este estudio, el segmento Pyme tuvo en promedio un índice de competitividad laboral de 3.6, mientras que el de las grandes empresas fue de 3.9.

Competitividad del costo laboral Pyme vs. grande 2007, (\$ miles de 2006)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

El sector Pyme que presentó el mayor índice de competitividad del costo laboral fue el dedicado a la producción de sustancias químicas básicas, en el cual por cada \$1.000 dedicados al pago de salarios y prestaciones sociales se generaron \$6.100 de valor agregado en términos reales. Mientras que las empresas grandes de este mismo sector apenas lograron generar \$5.000 de valor agregado por cada \$1.000 destinados a cubrir sus costos laborales.

En el segundo y tercer lugar del escalafón de este indicador se ubicaron las pequeñas y medianas empresas dedicadas a la producción de productos cárnicos y minerales no metálicos con índices de 5.2 y 5.0, respectivamente. De otro lado, las Pymes que mostraron una menor competitividad del costo laboral fueron las pertenecientes a los sectores de calzado (2.4), panadería (2.4) y confecciones (2.5).

Índice de productividad laboral

El índice de productividad laboral se define como el valor agregado real generado por cada trabajador ocupado en un determinado período. Al cotejar los resultados de este indicador entre las Pymes y las grandes empresas, se observa que en promedio la productividad laboral de las Pymes fue de \$55 millones (constantes de 2006), mientras que la de las grandes empresas fue de \$72.6 millones (constantes de 2006).

El sector en que las Pymes registraron la mayor productividad laboral en 2007 fue el de sustancias químicas básicas, en el cual cada trabajador generó \$151.8 millones (constantes de 2006) de valor agregado. Otros sectores en los cuales las Pymes se destacaron por su productividad laboral fueron los de otros productos químicos (\$105.8 millones) y alimentos preparados para animales (\$87.2 millones). A su vez, los sectores en los cuales las pequeñas y medianas empresas mostraron los menores niveles de productividad

laboral fueron los de calzado (\$21.9 millones), productos de panadería (\$24.5 millones) y confecciones (\$25.5 millones).

En las grandes empresas se destaca la productividad laboral registrada por el sector de vehículos, la cual se ubicó en \$177.1 millones.

Índice de temporalidad laboral

El índice de temporalidad laboral relaciona el número de empleados permanentes con el de los empleados temporales. Un registro de esta variable por encima de la unidad indica que el personal ocupado de manera temporal es inferior al ocupado de manera permanente. Para la muestra analizada en este estudio se observa que en 2007, en pro-

medio, el índice de temporalidad fue mayor en las Pymes (1.7) que en las grandes empresas (1.3).

En el escalafón de este indicador se observa que las pequeñas y medianas empresas del sector de imprentas registraron la mayor relación de empleo permanente con respecto al temporal, con un valor de 3.5, seguido por el sector de farmacéuticos con 2.6. Las actividades Pyme relacionadas con la actividad de curtiembres y calzado, por otra parte, mostraron el mayor número de empleados temporales con respecto a los empleados permanentes.

En las grandes empresas, los sectores que tienen mayor cantidad de empleados contratados como permanentes fueron las dedicadas a la producción de alimentos preparados para animales (3.9).

Productividad laboral Pyme vs. grande, 2007 (\$ miles de 2006)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Índice de temporalidad Pyme vs. grande, 2007



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Índice de intensidad del capital

Este índice se calcula como el cociente entre el valor de los activos fijos (a precios constantes de 2006) y el personal permanente. Un mayor registro de esta variable indica que la cantidad de capital que tiene un sector por cada trabajador permanente es más grande. En 2007 las Pymes registraron para este indicador un valor promedio de \$70 millones (constantes de 2006), mientras que para las grandes empresas el indicador se ubicó en \$94.6 millones (constantes de 2006).

En 2007, el segmento Pyme del sector de sustancias químicas básicas registró la mayor intensidad de capital con \$360.6 millones (constantes de 2006). De igual forma, los sectores de otros productos químicos y minerales no metálicos reportaron registros importantes en términos de esta va-

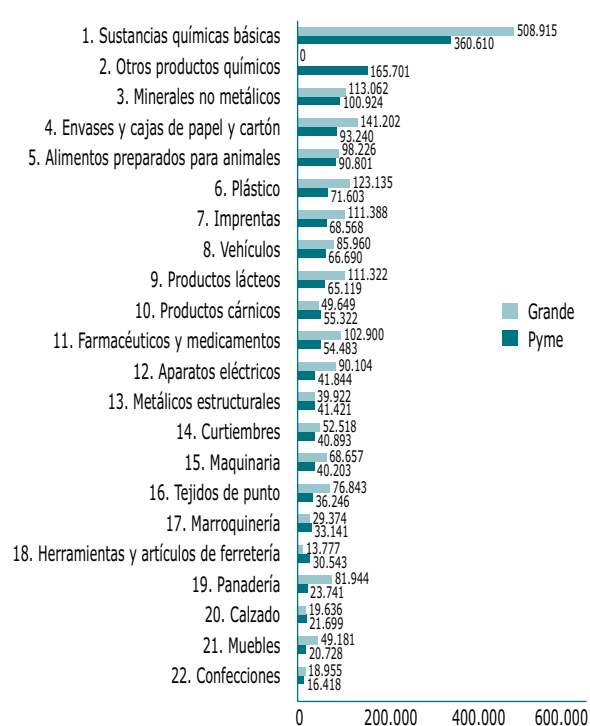
riable. Por el contrario, las Pymes de los sectores de confecciones (\$16.4 millones constantes de 2006) y muebles (\$20.7 millones constantes de 2006) presentaron los más bajos niveles de intensidad de capital dentro de la muestra industrial analizada.

Índice de eficiencia en procesos

El índice de eficiencia en procesos determina el porcentaje de consumo intermedio que se transforma en valor agregado al final del proceso productivo. Según los resultados de la EAM 2007, el indicador promedio para las Pymes fue del 71.2%, 2 puntos porcentuales por encima al 69.2% registrado en 2006.

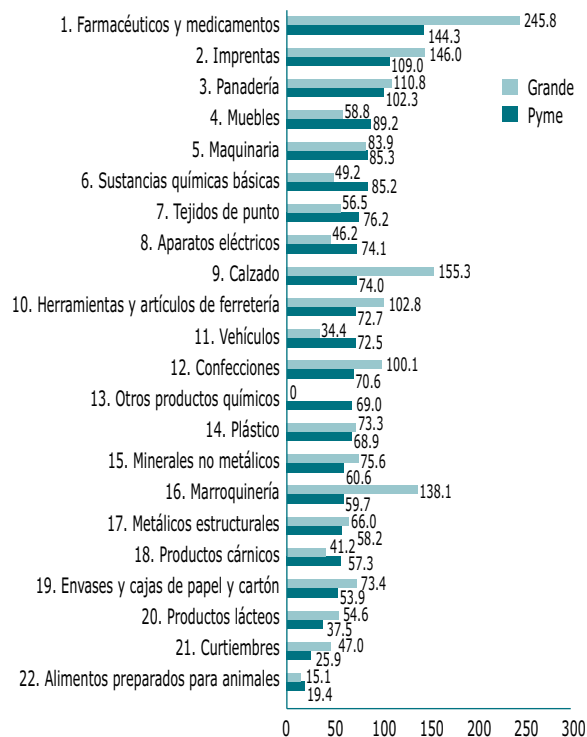
En 2007, la actividad Pyme que registró el mayor índice de eficiencia en procesos fue la de

Intensidad del capital Pyme vs. grande, 2007 (\$ miles de 2006)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Eficiencia en procesos Pyme vs. grande, 2007 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

farmacéuticos, pues el valor agregado generado por las pequeñas y medianas empresas del sector representó el 144.3% del consumo intermedio, mientras que en las grandes empresas de esta actividad el valor del indicador fue del 245.8%. Otras Pymes que se destacaron por la eficiencia en sus procesos fueron las de los sectores de imprenta (109%) y panadería (102.3%). Entre tanto, las pequeñas y medianas firmas que mostraron los menores niveles de valor agregado con respecto a su consumo intermedio fueron las de los sectores productores de alimentos preparados para animales (19.4%) y curtiembres (25.9%).

Índice de contenido de valor agregado

El índice de contenido de valor agregado se define como la proporción de la producción bruta representada en el valor agregado. En 2007, el indicador promedio de las Pymes fue del 40.2%, mientras que el de las grandes empresas fue del 42.3%.

El sector en que el segmento Pyme registró el mayor contenido de valor agregado fue el dedicado a la producción de farmacéuticos y medicamentos, cuyo valor agregado representó el 59.1% del valor de la producción bruta de 2006. El segundo lugar del escalafón lo ocupó el sector de imprentas, con un índice del 52.2%, seguido por el de panadería con el 50.6%. Por otro lado, los sectores de alimentos preparados para animales, curtiembres y productos lácteos exhi-

bieron valores para este indicador que no superaban el 30%, lo cual indica que estos sectores presentaron durante 2007 altos niveles de consumo intermedio.

Contenido de valor agregado Pyme vs. grande 2007, (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.

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

3. Relaciones de costo

Índice de costo unitario laboral

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

Entre 2006 y 2007, el índice de costo laboral de las Pymes se incrementó levemente al pasar del 12.1% en 2006 al 12.5% en 2007. Dentro de la muestra de sectores analizados, en 2007 el segmento Pyme se destacó por los altos costos laborales como proporción de la producción en los sectores

de panadería (19.2%), calzado (18.2%) e imprentas (17.5%). A su vez, los sectores en los cuales el peso de los costos laborales fue menor con respecto a la producción fueron los dedicados a la producción de curtiembres (6.1%) y cárnicos (6.7%).

En las grandes empresas, los sectores que obtuvieron el mayor valor de este indicador fueron los sectores de farmacéuticos y medicamentos y marroquinerías con un 19.4% para ambos sectores.

Costo laboral/ingresos por ventas

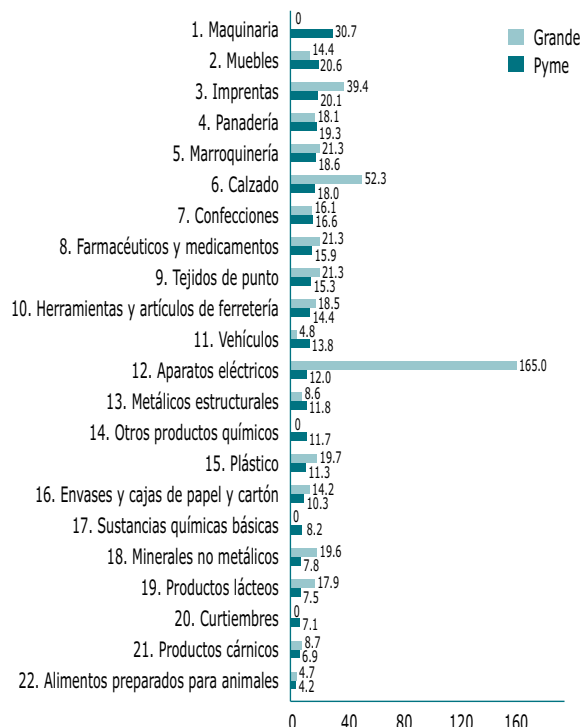
Este indicador muestra el peso relativo de las cargas laborales sobre el ingreso por ventas; por

**Costo unitario laboral
Pyme vs. grande 2007 (%)**



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

**Costo laboral / Ingresos por ventas
Pyme vs. grande 2007 (%)**



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

tanto, entre mayor sea este indicador, menor será el margen operacional. Los resultados de la EAM 2007 señalan que el indicador promedio para las Pymes se ubicó en el 13.7%, mientras que el de las grandes empresas fue del 27%.

En 2007, en el segmento Pyme, el sector en el cual los costos laborales tuvieron la mayor participación dentro de los ingresos recibidos por ventas fue el de maquinaria (30.7%). Así mismo, se destacaron las altas participaciones de este indicador en los sectores de muebles, con el 20.6%, e imprentas, con el 20.1%.

Por otro lado, el valor de este indicador para los sectores relacionados con la producción de alimentos preparados para animales y productos cárnicos no superó el 7%.

Costo de las materias primas/ingresos por ventas

Según la EAM 2007, las Pymes mostraron un indicador promedio del 52.8%, mientras que para las grandes empresas el indicador promedio se ubicó en un 53.3%.

En 2007, el sector en que el segmento Pyme presentó los mayores costos de materias primas con respecto a los ingresos generados por las ventas fue el de alimentos preparados para animales (91.4%), seguido por los sectores de curtiembres y productos lácteos para los cuales el costo total de las materias primas compradas representaron el 70% y el 70.5%, respectivamente, del ingreso total obtenido por las ventas de cada sector.

Con relación a los sectores en que la proporción de los costos de las materias primas con respecto a los ingresos por ventas fue más baja, se destacaron las empresas Pymes dedicadas a la producción de imprentas (29%) y farmacéuticos y medicamentos (36.4%).

Valor de las materias primas consumidas / Ingresos por ventas, Pyme vs. grande 2007, (%)



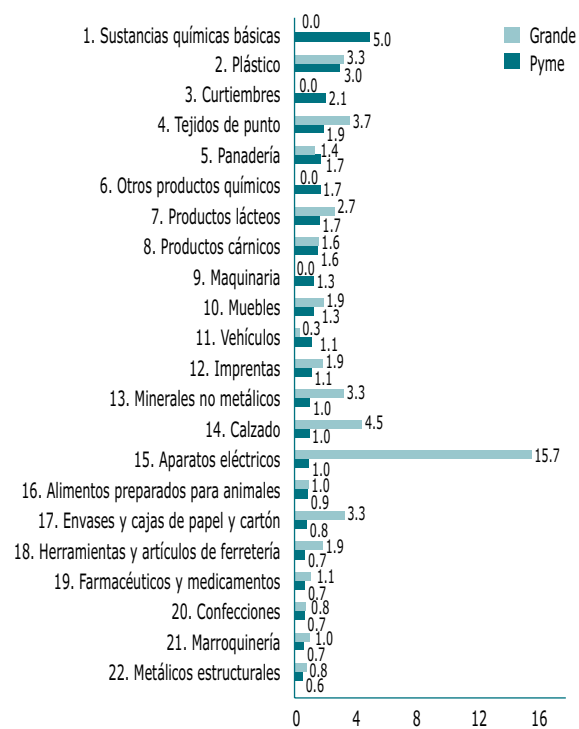
Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.

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

Energía eléctrica comprada/ingresos por ventas

A través de este indicador se calcula el peso relativo del costo de la energía eléctrica consumida por cada uno de los sectores sobre el valor de sus ventas. En 2007, los sectores del segmento Pyme que mostraron una compra significativa de energía eléctrica con relación a los ingresos obtenidos por las ventas fueron: químicos básicos (5.0%), plásticos (3.0%) y curtiembres (2.1%). En las grandes empresas, se destaca el consumo de energía eléctrica de los sectores de aparatos eléctricos (15.7%) y calzado (4.5%).

Energía eléctrica comprada / Ingresos por ventas Pyme vs. grande 2007 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.

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

4. Precios

Índice de Precios al Productor

Durante el período 2000-2009, el crecimiento geométrico de los precios percibidos por la industria fue del 5.8%, 4 puntos porcentuales menos frente al registrado en el período 2000-2008.

Los sectores que experimentaron los incrementos más dinámicos en sus precios fueron los de productos de panadería, elementos estructurales metálicos, productos lácteos y aparatos y suministros eléctricos, todos con crecimientos superiores al 6%.

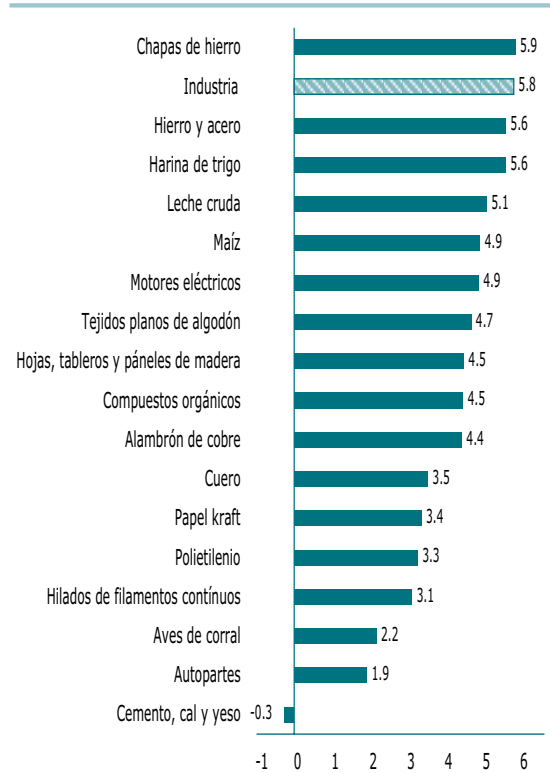
En lo que se refiere a los precios de las materias primas, se resalta el incremento en los precios de las chapas de hierro (5.9%), el hierro y el acero (5.6%), la harina de trigo (5.6%). Por su parte, el precio del cemento, cal y yeso continuó su tendencia negativa registrada en años anteriores, constituyéndose como el único sector que presentó una variación negativa en sus precios (-0.3%). Sin embargo, al cotejar esta variación con la del período 2000-2008, se evidencia una importante recuperación del precio de este sector, pues para ese período la variación se ubicaba en un -1.3%.

Índice de Precios al Productor
(%, crecimiento geométrico 2000-2009)



Fuentes: cálculos Anif con base en Banco de la República.

Índice de Precios al Productor de materias primas
(%, crecimiento geométrico 2000-2009)



Fuentes: cálculos Anif con base en Banco de la República.

5. Comercio exterior

Exportaciones

Las cifras del Dane indican que para los sectores analizados en este estudio, las exportaciones colombianas entre enero y marzo de 2010 fueron de US\$748.7 millones, lo cual representa una contracción del -38.8% si se compara con el mismo período de 2009. Esta caída en las exportaciones se atribuye principalmente a una reducción del 98.5% en las exportaciones de productos cárnicos.

En el acumulado anual en doce meses a marzo de 2010, para la muestra de los 22 sectores analizados, la contracción fue del -30.7%. Los sectores que presentaron un mayor deterioro en este indicador fueron otros minerales no metálicos (-73.9%) y curtiembres (-72.5%).

Entre tanto, sólo dos de los 22 sectores analizados presentaron tasas de crecimiento positivas: muebles (49.3%) y farmacéuticos y medicamentos (8.5%).

Exportaciones colombianas
(variación % anual del acumulado en doce meses a marzo de 2010)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Importaciones

Para el conjunto de sectores analizados en este estudio, el valor de las importaciones colombianas entre enero y marzo de 2010 fue de US\$2.707 millones, lo cual se traduce en un incremento del 14.7% frente a los US\$ 2.360 millones registrados en el mismo período en 2009.

Para el acumulado anual en doce meses a marzo de 2010, las cifras del Dane señalan que la variación de los sectores de curtiembres (-75.7%) y concentrados para animales (-52.3%) fueron las más negativas dentro de la muestra analizada. Por su parte, los sectores de farmacéuticos y medicamentos (12.1%) y confecciones (4.3%) fueron los únicos que presentaron variaciones positivas en el valor de sus importaciones.

Importaciones colombianas (variación % anual del acumulado en doce meses a marzo de 2010)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

6. Situación financiera

Margen operacional

El margen operacional se define como la razón entre la utilidad operacional y el ingreso operacional. En otras palabras, es el porcentaje que queda de los ingresos operacionales una vez se ha descontado el costo de venta. Entre mayor sea este índice, mayor será la posibilidad de cubrir los gastos operacionales.

De acuerdo con las últimas cifras de la Superintendencia de Sociedades, la actividad Pyme que registró el mayor margen operacional fue la de productos químicos, cuyo margen operacional alcanzó el 13.1% durante el año 2009. Le siguieron los sectores de tejidos de punto (8.9%) y maqui-

naria eléctrica y no eléctrica (8.4%). Mientras que el sector con el menor margen operacional registrado fue el dedicado a la producción de repuestos y autopartes (1.8%).

Rentabilidad del activo

Este indicador mide la razón entre la utilidad operacional y el total de activos. Muestra cuánta utilidad genera la actividad productiva de la empresa frente a las inversiones realizadas. Durante 2009, las empresas del segmento Pyme que registraron mayor rentabilidad del activo fueron las pertenecientes al sector de productos quí-

Margen operacional 2009 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Rentabilidad del activo 2009 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

micos (6.8%), maquinaria eléctrica y no eléctrica (5.9%) y envases y cajas de papel y cartón (5.0%). A su vez, los sectores que presentaron la menor rentabilidad del activo durante 2009 fueron: productos metálicos (0.0%), y repuestos y autopartes (0.2%).

Razón corriente

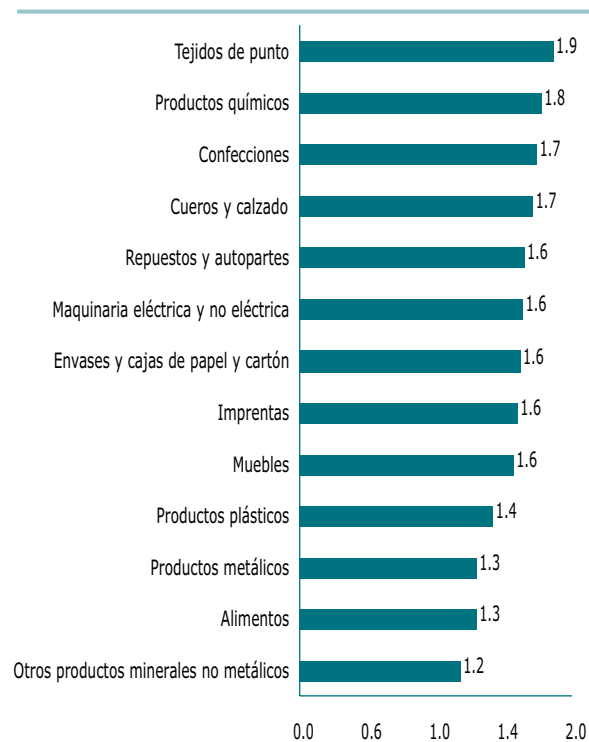
Este indicador se calcula como el activo corriente sobre el pasivo corriente e indica cuál es la capacidad del sector para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. En 2009, los sectores que contaron con un mayor respaldo de sus deudas de corto plazo con recursos corrientes fueron tejidos de punto (1.9) y productos químicos (1.8). Entre los sectores de menor razón corrien-

te se encuentran otros productos minerales no metálicos (1.2) y alimentos (1.3).

Razón de endeudamiento

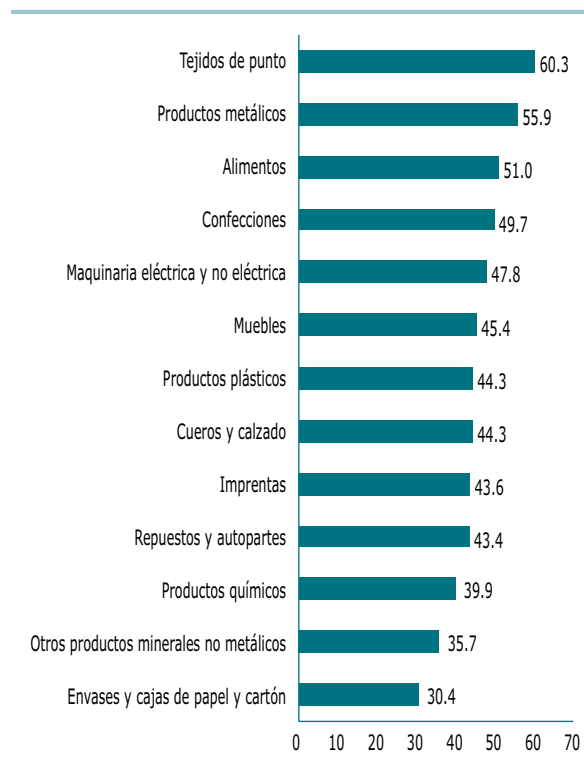
La razón de endeudamiento se entiende como la relación entre el total de pasivos y el total de activos del sector. Esta relación muestra qué proporción del valor de los bienes del sector ha sido financiada con recursos de terceros. Durante 2009, los sectores con una mayor exposición al crédito fueron: tejidos de punto (60.3%), productos metálicos (55.9%) y alimentos (51.0%). Los sectores con menor razón de endeudamiento fueron envases y cajas de cartón (30.4%), otros productos minerales no metálicos (35.7%) y productos químicos (39.9%).

**Razón corriente 2009
(veces)**



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

**Razón de endeudamiento 2009
(%)**



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Crecimiento de las ventas

Entre 2008 y 2009, las ventas para la muestra de los 22 sectores analizados en este estudio se contrajeron el -73%. Las empresas pertenecientes al segmento Pyme que registraron el mayor crecimiento de las ventas entre 2008 y 2009 forman parte de los sectores de envases y cajas de papel y cartón (5.3%) y productos químicos (3.7%). Nueve de los 22 sectores analizados exhibieron decrecimientos en sus ventas que fluctuaron entre el -23.9% y el -2.5%. El sector que más se vio afectado en sus ventas fue el de repuestos y autopartes seguido por el de cuero y calzado.

Crecimiento ventas 2008-2009 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

7. La Gran Encuesta Pyme

En esta edición de *Mercados Pyme* se incluyen los principales resultados de la Gran Encuesta Pyme (GEP) correspondiente al primer semestre de 2010. La GEP es liderada por Anif y cuenta con el respaldo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), con recursos del Fondo Coreano de Lucha contra la Pobreza, el Banco de la República y Bancóldex.

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

En la GEP los subsectores económicos se definieron de acuerdo con la Clasificación Industrial Uniforme (CIIU) - Revisión 3 a dos dígitos, mientras que en la EAM del Dane los sectores analizados corresponden a CIIU Rev. 3 a cuatro dígitos. Por tanto, la información proveniente de la GEP hace una mayor agregación sectorial en comparación con la de la EAM.

Perspectivas

Situación económica en el primer semestre de 2010 vs. el primer semestre de 2009.

Los resultados de la GEP correspondientes al primer semestre de 2010 reflejan cada vez un mayor grado de optimismo respecto al desempeño futuro de sus negocios. En efecto, el 45% de los empresarios encuestados afirmó que la evolución de sus empresas para este período sería favorable, mientras que un año antes este porcentaje fue del 25%. Así mismo, la proporción de empresarios con perspectivas negativas sobre la situación económica de sus negocios ha descendido al pasar del 19% en 2009-I al 7% en 2010-I.

De otro lado, los balances de respuestas (respuestas positivas menos negativas) de cada uno de los once subsectores industriales incluidos en la Encuesta indican que las expectativas sobre la situación económica son más positivas en los sectores de sustancias y productos químicos y alimentos y bebidas (balances de respuestas de 47 en ambos sectores). Por el contrario, los sectores de muebles y cuero y calzado se caracterizaron por mostrar expectativas menos positivas respecto a su situación al finalizar el primer semestre de 2010 (balances de respuestas de 24 y 25, respectivamente).

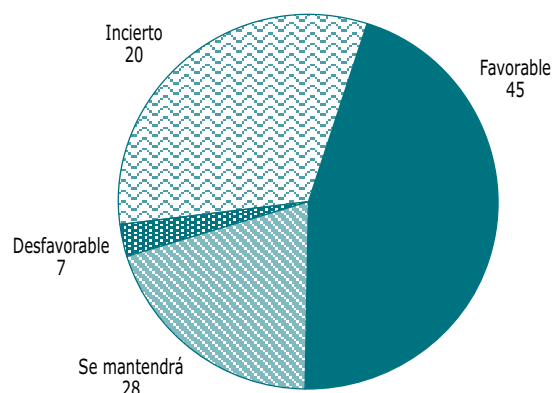
La opinión de los empresarios de las Pymes industriales respecto a la evolución de las ventas durante el primer semestre de 2010 mejoró notablemente. Se observa que la proporción de empresarios que consideraron que el volumen de sus ventas aumentaría pasó del 29% en la medición del segundo semestre de 2009 al 51% en la medición del primer semestre de 2010. Al desagregar por sectores, se destaca el optimismo de los sectores de sustancias químicas y alimentos y bebidas (balances de respuestas de 49 y 48, respectivamente). Mientras que los sectores menos optimistas fueron muebles y maquinaria y equipo con balances de respuestas de 13 y 23, respectivamente.

En cuanto a la variable de producción, sobresale la actividad de sustancias y productos químicos como la de mayor consenso alrededor del aumento en la producción en los próximos meses (balance de respuestas de 55), mientras que las empresas dedicadas a las actividades de producción de muebles son las más pesimistas (balance de respuestas de 15).

Los resultados frente al nivel de pedidos muestran más optimistas a los empresarios encuestados. En efecto, el balance de respuestas de la industria se ubicó en 39, mientras que un año antes el balance de respuestas fue de -3.

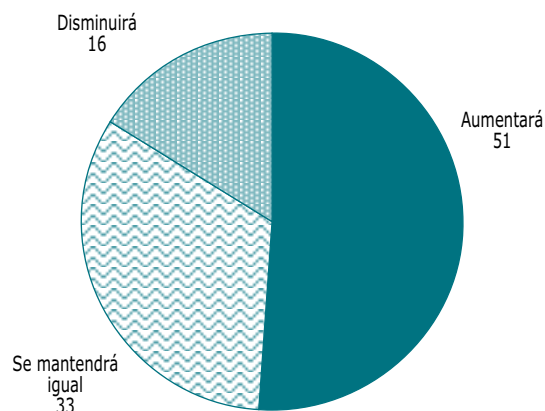
El 59% de las Pymes industriales consultadas no exporta. Este alto porcentaje obedece a que las

Desempeño general de la empresa (%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

Volumen de ventas (%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

Situación económica general (balance de respuestas, %)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

Ventas (balance de respuestas, %)

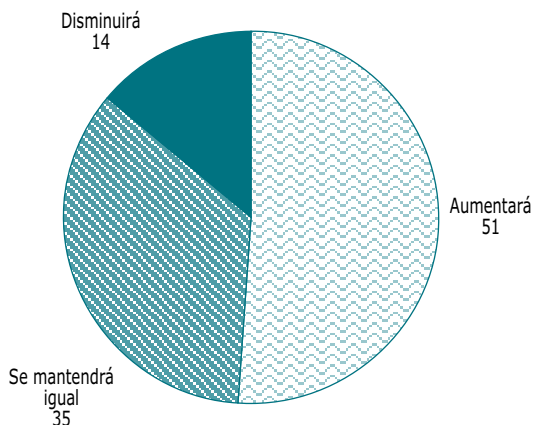


Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

empresas de menor tamaño enfrentan grandes dificultades para acceder y competir en el mercado externo. Del 41% de empresas que sí exportan, el 17% espera que durante el primer semestre de 2010 el volumen de exportaciones aumente, mientras que el 7% afirma que sus ventas al exterior posiblemente disminuirán.

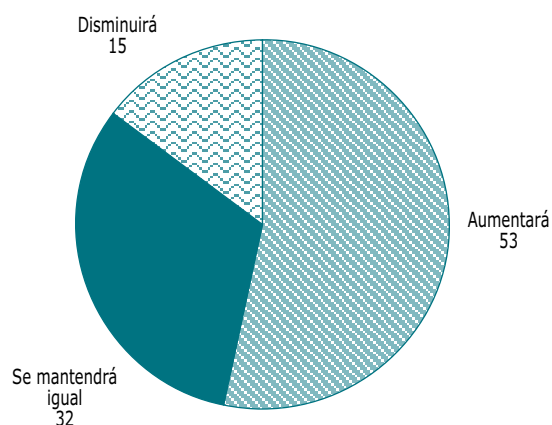
Durante el primer semestre de 2010, las Pymes manufactureras anticiparon un mayor dinamismo en materia de inversiones en maquinaria y equipo. El balance de respuestas a esta pregunta llegó a 27, lo cual representó un cambio significativo respecto a los resultados de la medición del primer semestre de 2009 (balance de

Volumen de producción (%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

Volumen de pedidos (%)



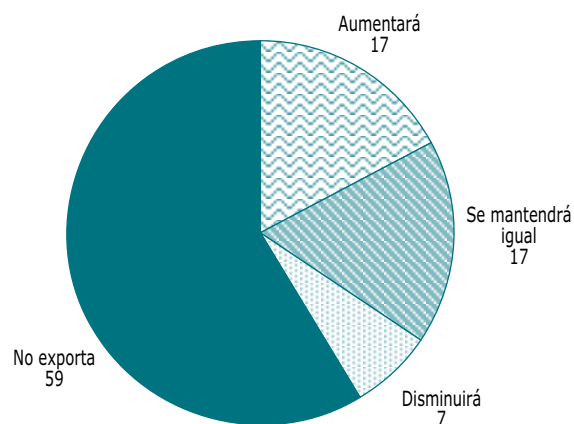
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

Volumen de producción (balance de respuestas, %)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

Volumen de exportación (%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

respuestas de -2). Estos resultados sugieren que ante la recuperación de la demanda actual, los empresarios optaron por adelantar planes de inversión en activos fijos.

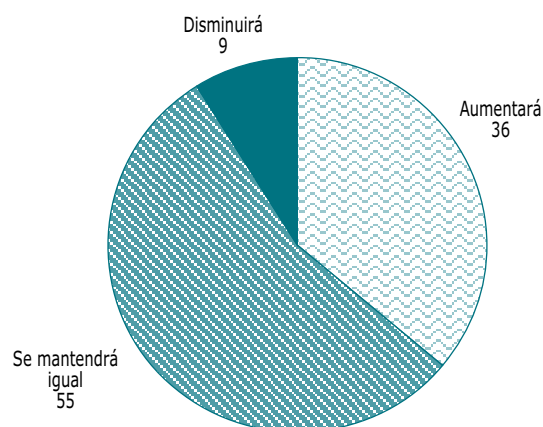
El sector de alimentos y bebidas, con un balance de respuestas de 39, es el que se muestra más dinámico en materia de inversiones en el corto plazo. Mientras que el sector de muebles

se mostró rezagado en este indicador (balance de respuestas 5).

Financiamiento

Históricamente, las lecturas de la GEP han señalado que las Pymes industriales tienen acceso a recursos financieros provenientes de la banca.

Inversión en maquinaria y equipo (%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

Inversión en maquinaria y equipo (balance de respuestas, %)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

Nivel de pedidos recibidos (balance de respuestas, %)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

Además, las condiciones de los préstamos obtenidos son satisfactorias en una alta proporción.

Los resultados de la última edición de la GEP no son la excepción. El 49% de las Pymes industriales entrevistadas solicitó préstamos al sistema financiero durante el segundo semestre de 2009 y al 92% de éstas le fueron aprobados. A nivel de sectores se encuentra que los porcentajes de solicitud

de créditos fueron muy similares; sin embargo, en cuanto a la aprobación, se destacó negativamente la agrupación de cuero, calzado y marroquinería, al presentar la tasa de rechazo más alta (15%).

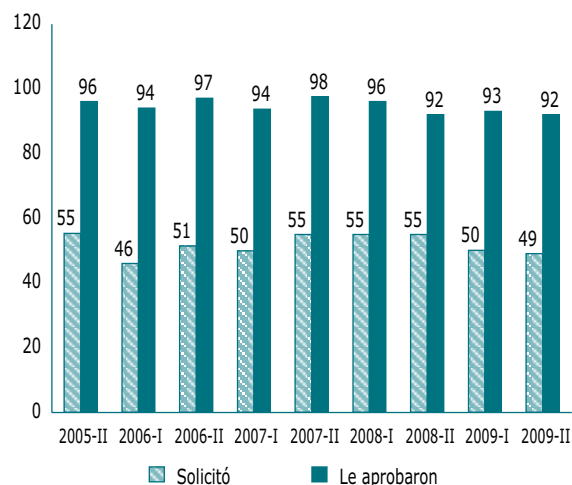
En materia de plazos, cerca del 41% de los créditos solicitados y aprobados fue de mediano plazo (entre 1 y 3 años). Una tercera parte correspondió a créditos de corto plazo, mientras que el largo plazo continuó siendo el menos utilizado.

En el 87% de los casos, el monto de los créditos aprobados por los bancos se ajustó con el que habían solicitado los empresarios. Vale la pena mencionar que el nivel de satisfacción de los empresarios respecto al monto se ha mantenido en altas proporciones desde el primer semestre de 2006, cuando se inició la Encuesta.

Cerca del 45% de las Pymes industriales obtuvo sus créditos a tasas entre 4 y 8 puntos por encima de la DTF. Sólo el 15% de las Pymes industriales paga tasas de interés superiores a DTF+8 puntos.

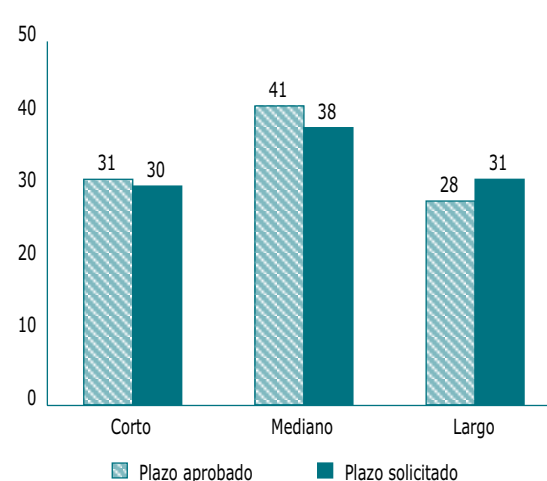
Por otra parte, el nivel de satisfacción de los empresarios respecto de la tasa de interés de sus créditos se ha visto incrementado en las últimas mediciones. Mientras que en el primer semestre de 2009 el 57% de las Pymes industriales con-

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



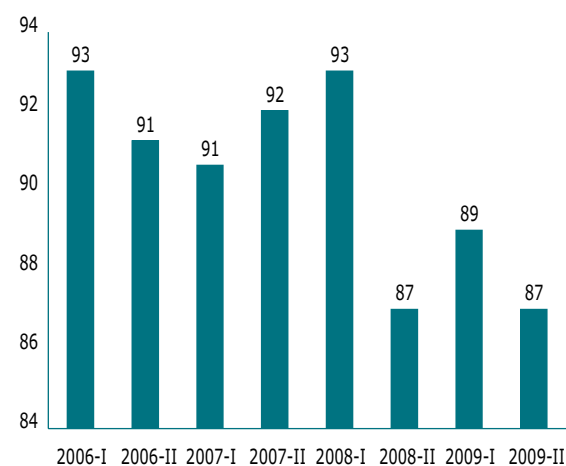
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

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



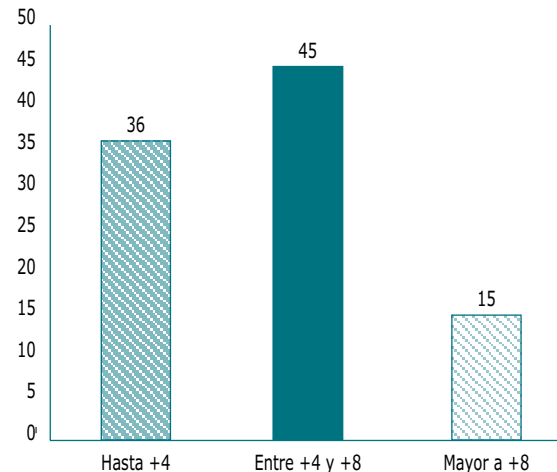
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

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



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

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



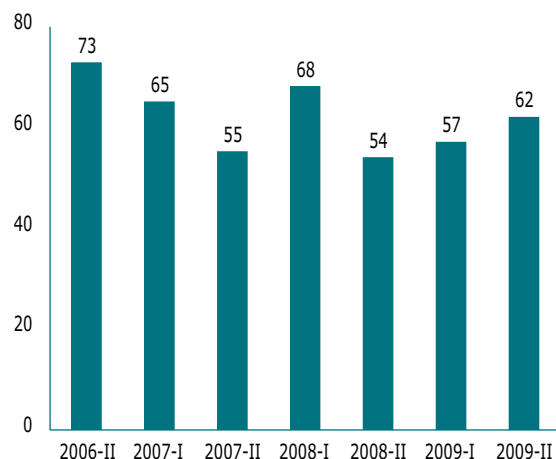
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

sultadas calificó como apropiada la tasa que estaba pagando por sus préstamos, en el segundo semestre de 2009 este porcentaje se incrementó al 62%.

Finalmente, con relación al destino de los recursos obtenidos, se encuentra que en el 64% de los casos éste fue para inversiones en materia pri-

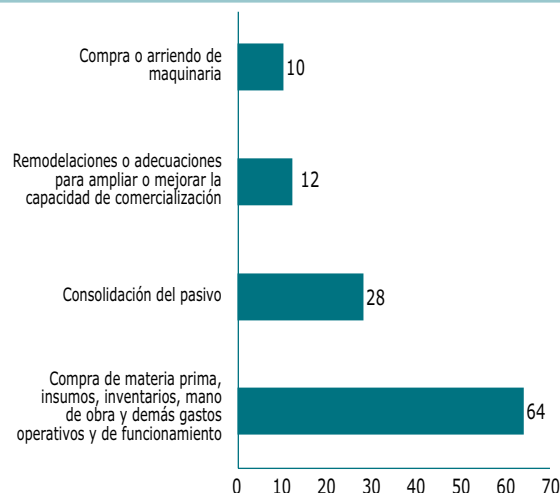
ma, insumos, inventarios, mano de obra y demás gastos operativos y de funcionamiento. El 28% de las Pymes industriales orientó los recursos hacia la consolidación del pasivo, mientras que el porcentaje de Pymes manufactureras que dedicó los recursos de crédito a remodelaciones o adecuaciones para mejorar su capacidad productiva continuó siendo bajo (12%).

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



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

Los recursos recibidos se destinaron a (%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

Acciones de mejoramiento (%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

Acciones de mejoramiento

La medición del primer semestre de 2010 del módulo de acciones de mejoramiento permite evidenciar la forma como las Pymes están enfrentando la reciente fase de desaceleración económica. Sin embargo, el porcentaje de Pymes industriales

que no emprendió ninguna acción para incrementar su competitividad se incrementó en 3 puntos porcentuales al pasar del 26% en 2009-I al 29% en 2010-I. La capacitación de personal se sitúa como la acción de mejoramiento más recurrente por parte de los empresarios industriales (29%).

Entre tanto, el 23% de las Pymes industriales ha implementado acciones para obtener una certificación de calidad de procesos y/o productos, mientras que el 19% ha orientado sus esfuerzos en diversificar sus mercados en el país. Nuevamente, se encuentra que la diversificación de mercados fuera de Colombia aún no se constituye en una prioridad para una buena proporción de los empresarios entrevistados, así como tampoco lo es la obtención de certificaciones ambientales. Se destaca la pérdida de interés por parte de las Pymes industriales en lanzar un nuevo producto. En efecto, esta porción pasó del 25% en 2009-I a niveles del 15% en 2010-I.

A nivel sectorial se destaca negativamente el sector de confecciones, en el cual no se ha implementado recientemente ninguna acción de mejoramiento (51% de las Pymes no ha adelantado acciones de mejoramiento). En contraste, el sector de sustancias y productos químicos sobresale por ser el sector que más acciones ha implementado para mejorar su competitividad.

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	257.514.000	2.570.000.000	\$ 257.000.000	\$ 4.489.790.000
Mediana	2.570.514.000	15.420.000.000	\$ 4.489.790.000	\$ 26.937.198.000
Pyme	257.514.000	15.420.000.000	\$ 257.000.000	\$ 26.937.198.000

	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 2009 el SMLV fue de \$514.000.

1/ Hace referencia a la Ley 905 de 2004.

2/ Ésta es la clasificación que utiliza el Dane en su información, por este motivo Anif la acoge.

•ENVASES, PAPEL Y CARTÓN•

Envases, papel y cartón



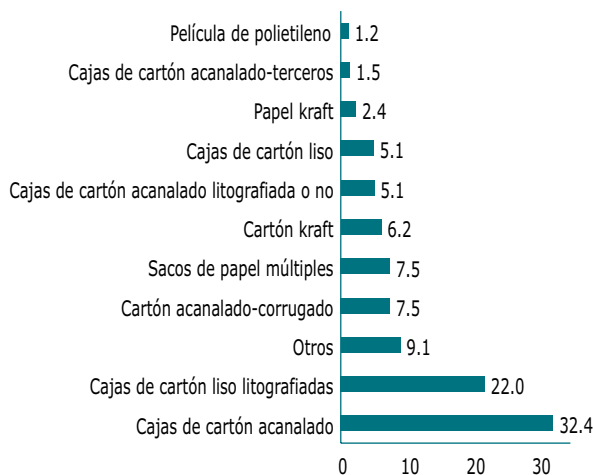
- Actividad Pyme
- Indicadores de estructura sectorial
- Materias primas
- Precios
- Comercio exterior

Actividad Pyme

De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) del Dane, en 2007 el segmento Pyme del sector de envases y cajas de papel y cartón disminuyó su participación sobre la producción bruta industrial, llegando al 73.2% respecto al 74.8% observado en 2006, a pesar de que el valor continuó creciendo como lo ha venido haciendo desde el año 2000. En 2007, éste fue equivalente a \$1.6 billones (constantes de 2006).

Entre los productos de mayor relevancia se destacan las cajas de cartón acanalado (32.4%), las cajas de cartón liso litografiadas (22%), otros productos (9.1%) y el cartón acanalado-corrugado (7.5%). Los 96 establecimientos catalogados como Pyme aportaron el 75.9% del empleo contratado por el sector, lo que significa un total de 6.121 puestos de trabajo. De los 291 nuevos empleos en el sector, 11 fueron generados por las grandes empresas y 309 puestos de trabajo se crearon en las pequeñas y medianas empresas.

Envases, papel y cartón Principales productos (%, 2007)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

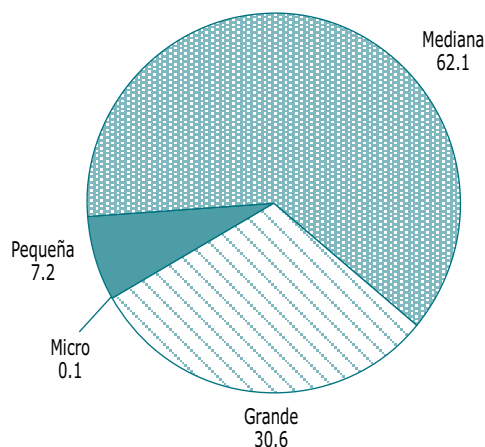
Indicadores de estructura sectorial

Competitividad industrial

El indicador de eficiencia en procesos del sector ha venido disminuyendo en forma continua desde 2001, pero presentó una recuperación en 2007. En particular, el segmento de las grandes empresas convirtió el 73.6% de su consumo intermedio en valor agregado en 2007 frente a un 64.3% en 2001. Las pequeñas y medianas empresas también recuperaron eficiencia, pasando del 50% en 2006 al 53.9% en 2007.

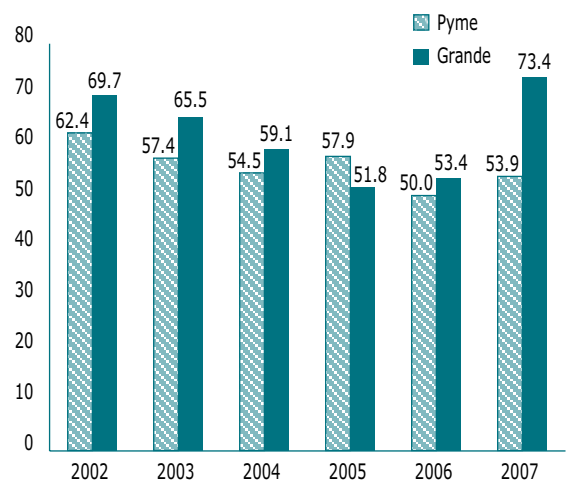
La productividad laboral del segmento Pyme para 2007 (medida en pesos de 2006) también muestra un aumento respecto al año anterior. El indicador de las medianas empresas pasó de \$61.9 millones en 2006 a \$64.1 millones en 2007. Las grandes empresas también han aumentado su productividad, saltando de \$68.6 millones a \$89.4 millones, abriendo en este año la brecha entre los segmentos.

Envases, papel y cartón Distribución del valor agregado por tamaño de establecimiento (%, 2007)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Envases, papel y cartón Eficiencia en procesos (%, 2002-2007)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2002-2007) y Dane.
Nota: las cifras para 2006 y 2007 son preliminares y están sujetas a cambios.

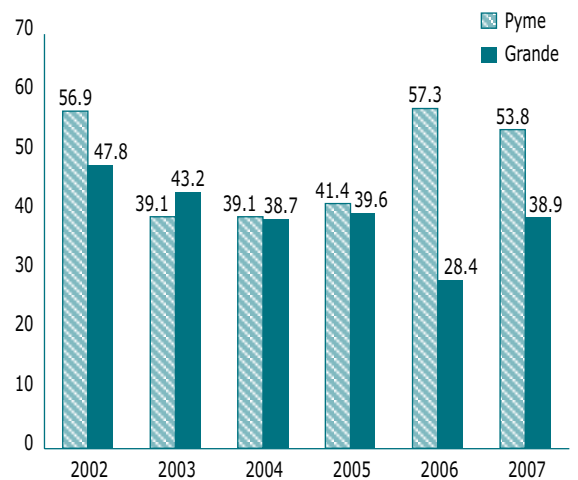
La brecha entre las grandes y medianas empresas en su nivel de intensidad de capital ha aumentado durante los dos últimos años: mientras que en 2006 las grandes empresas mostraban una intensidad de \$123.8 millones (constantes de 2006), las medianas mostraban una de \$107.7 millones. Para 2007, los indicadores fueron de \$141.2 millones y \$107.2 millones (constantes de 2006), respectivamente.

Relaciones de costo

A pesar de estar disminuyendo desde 2000, los costos laborales del sector representaron el 11.2% de los ingresos por ventas en 2007, muy cercano a la cifra de 2006. Este indicador es superior en 390 puntos básicos en las grandes empresas (14.2%) frente al segmento Pyme (10.3%).

El valor de las materias primas sobre los ingresos por ventas se incrementó ligeramente entre 2006 y 2007, saltando del 49.6% al 50.6%, pero con grandes diferencias entre los tres segmentos. En 2006, las grandes empresas registraban tan sólo un 28.4%, que saltó al 38.9% en 2007, aún por debajo de las medianas (54.1%) y pequeñas (50.5%).

Envases, papel y cartón Materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%, 2002-2007)

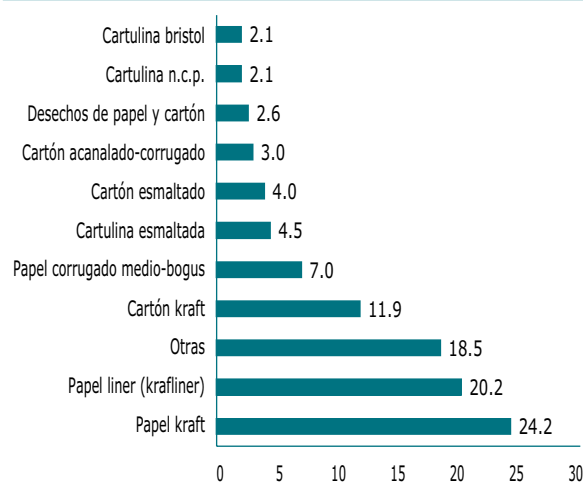


Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2002-2007) y Dane.
Nota: las cifras para 2006 y 2007 son preliminares y están sujetas a cambios.

Materias primas

En la producción de envases y cajas de papel y cartón, cinco materias primas acumulan

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



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

el 63.3% del total de los insumos: papel kraft (24.2%), papel liner (20.2%), cartón kraft (11.9%) y papel corrugado medio bogus (7%), muy similar a las participaciones observadas en el año 2006.

Precios

Los precios de los envases de papel y cartón han estado por debajo de la industria total a lo largo de casi toda la década. En 2009, su crecimiento se desaceleró al 1.5%, 375 puntos básicos por debajo de su valor en 2008. Buena parte de ese bajón es resultado de una disminución de los precios de distintas materias primas, entre ellas el papel kraft, cuyos precios crecieron un 3.5% en 2009 frente al 6.7% observado en 2008.

Esta disminución de los precios del papel se debe principalmente a los efectos colaterales de la estabilización de los precios del petróleo y a los efectos de la crisis económica internacional; los precios de todo tipo de derivados agrícolas y forestales se han mantenido relativamente constan-

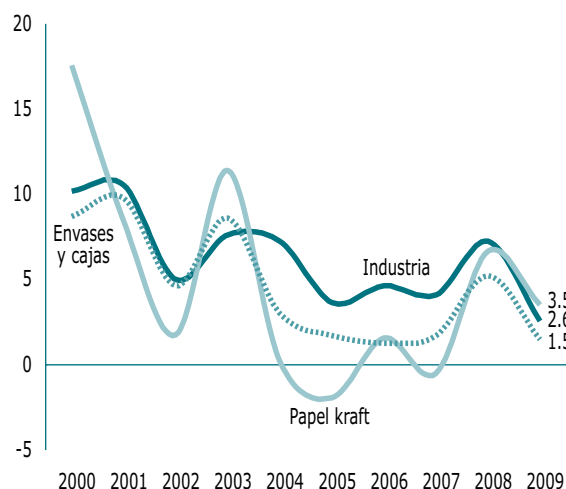
tes o a la baja, como resultado de la caída en la demanda mundial por este tipo de productos. La estabilización de los precios del petróleo en 2010 hace pensar que los precios de las materias primas para producir papel se contendrán frente al crecimiento de 2009.

Comercio exterior

Coefficiente exportador

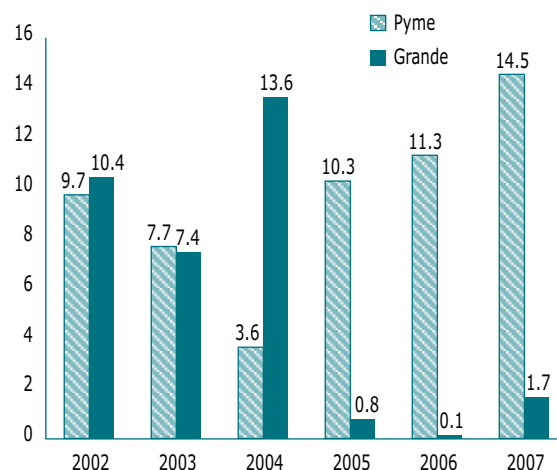
Las Pymes del sector de envases de papel y cartón están relativamente poco expuestas al dinamismo de los mercados internacionales. Según la última Encuesta Anual Manufacturera del Dane (2007), las pequeñas y medianas empresas de este sector exportan el 14.5% de su producción, un indicador moderado al comparar con otras ramas industriales. Es de esperar que el ritmo de exportaciones se mantenga con tendencia alcista en la medida en que el coeficiente de apertura exportadora ha aumentado a lo largo de la última década.

Envases, papel y cartón
Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima
(variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Banco de la República.

Envases, papel y cartón
Coeficiente exportador
(%, 2002-2007)



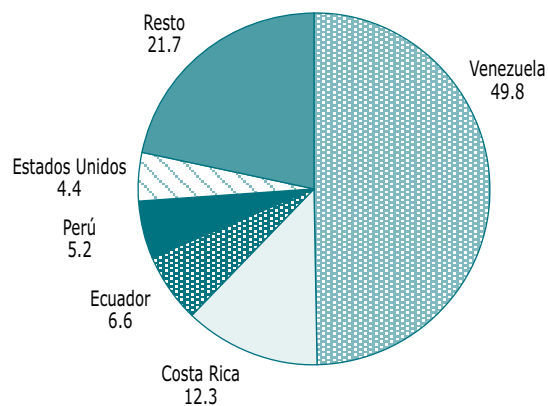
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.

Nota: las cifras para 2006 y 2007 son preliminares y están sujetas a cambios.

Destinos de las exportaciones

El país exportó un total de US\$39.1 millones en este tipo de productos entre marzo de 2009 y marzo de 2010, lo que marca una reducción del 37.2% frente a lo exportado el año inmediatamente anterior. El 49.8% de las exportaciones se dirigió a Venezuela, con lo cual siguen expuestas a altos riesgos políticos. Otros países de importancia en las exportaciones de papel y cartón fueron Costa Rica (12.3%), Ecuador (6.6%) y Perú (5.2%).

Envases, papel y cartón
Principales destinos de las exportaciones colombianas
(% acumulado en doce meses a marzo de 2010)

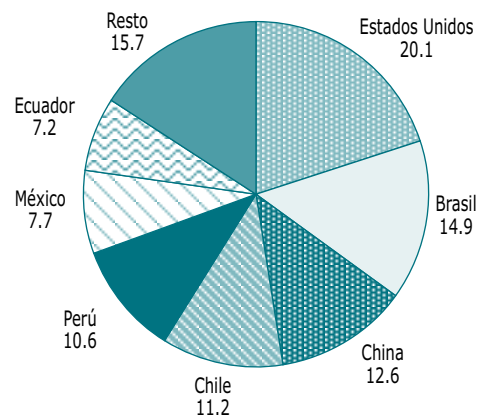


Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Origen de las importaciones

Las importaciones de papel y cartón se mantienen bien diversificadas por origen, con lo que el país no depende de un solo proveedor para el suministro de este tipo de productos. A marzo de 2010, los principales orígenes de las importaciones de papel y cartón fueron Estados Unidos (20.1%), Brasil (14.9%), China (12.6%) y Chile (11.2%). Las importaciones de envases de papel y cartón alcanzaron US\$14 millones entre marzo de 2009 y marzo de 2010, un 31.8% por debajo del acumulado para el año anterior.

Envases, papel y cartón
Principales orígenes de las importaciones colombianas
(% acumulado en doce meses a marzo de 2010)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Envases, papel y cartón Indicadores de estructura sectorial							
	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 2006)	2000	2.6	4.8	3.7	4.0	3.4	3.8
	2001	11.8	4.8	3.8	4.0	3.7	4.0
	2002	14.9	4.2	3.9	4.0	3.9	4.1
	2003	19.7	4.1	4.0	4.0	3.4	3.9
	2004	17.9	2.9	3.6	3.5	3.2	3.5
	2005	12.5	3.0	3.9	3.8	2.7	3.5
	2006	2.3	2.4	3.5	3.3	3.1	3.3
	2007	1.8	2.7	3.4	3.3	3.7	3.4
Productividad laboral (\$ miles de 2006)	2000	16.449	42.434	63.987	55.858	58.438	56.011
	2001	139.641	44.733	70.367	61.603	73.650	64.929
	2002	170.919	42.759	74.696	65.448	73.511	68.645
	2003	154.576	50.581	73.513	65.829	66.800	66.759
	2004	210.619	27.741	71.801	61.758	66.554	63.564
	2005	161.028	30.724	78.910	67.169	57.629	65.626
	2006	20.909	29.610	70.585	61.963	68.587	63.402
	2007	15.256	36.324	70.362	64.128	89.448	69.989
Costo unitario laboral (%)	2000	15.7	9.3	13.8	12.4	16.1	13.3
	2001	1.8	10.7	12.6	12.2	12.7	11.7
	2002	1.8	9.5	11.4	11.0	12.1	10.8
	2003	1.1	8.8	9.7	9.5	12.1	9.9
	2004	1.3	11.3	10.2	10.3	12.0	10.5
	2005	1.8	12.5	9.4	9.8	12.8	10.2
	2006	13.4	14.6	9.6	10.0	11.2	10.4
	2007	13.5	15.5	9.9	10.3	11.1	10.5
Índice de temporalidad	2000	2.3	5.4	6.3	6.0	1.5	3.8
	2001	4.2	4.1	4.4	4.3	1.1	3.0
	2002	1.8	2.9	6.3	4.8	1.1	3.1
	2003	0.6	2.7	6.5	4.6	1.4	2.9
	2004	0.9	2.6	3.1	2.9	1.0	2.2
	2005	1.6	2.7	2.6	2.6	1.1	2.1
	2006	3.6	2.7	2.4	2.5	1.0	2.0
	2007	1.0	2.1	2.5	2.4	1.0	1.9
Intensidad del capital (\$ miles de 2006)	2000	57.304	41.921	128.174	95.640	102.021	96.743
	2001	285.354	36.996	130.573	98.580	112.776	103.576
	2002	150.519	39.313	131.987	105.151	132.931	112.197
	2003	56.026	50.232	137.867	108.503	135.659	116.075
	2004	42.110	41.199	106.634	91.719	129.512	99.983
	2005	57.049	38.939	108.600	91.627	125.049	98.944
	2006	40.280	37.943	107.658	92.988	123.853	100.425
	2007	15.481	31.003	107.194	93.240	141.202	104.403
Eficiencia en procesos (%)	2000	45.1	53.8	65.4	61.6	75.6	64.6
	2001	22.0	77.0	67.0	69.2	64.3	64.7
	2002	30.7	53.9	64.8	62.4	69.7	62.0
	2003	26.2	53.2	59.0	57.4	65.5	58.3
	2004	30.2	45.9	55.7	54.5	59.1	54.8
	2005	29.4	59.9	57.6	57.9	51.8	55.7
	2006	44.8	54.2	49.6	50.0	53.4	50.9
	2007	34.9	77.2	52.1	53.9	73.4	58.6

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	31.1	35.0	39.6	38.1	43.1	39.3
	2001	18.0	43.5	40.1	40.9	39.1	39.3
	2002	23.5	35.0	39.3	38.4	41.1	38.3
	2003	20.8	34.7	37.1	36.5	39.6	36.8
	2004	23.2	31.5	35.8	35.3	37.2	35.4
	2005	22.7	37.5	36.6	36.7	34.1	35.8
	2006	30.9	35.1	33.1	33.3	34.8	33.7
	2007	25.9	43.6	34.2	35.0	42.3	37.0
Valor de las materias primas compradas/ Ingresos por ventas (%)	2000	61.9	62.6	55.2	57.4	38.0	52.5
	2001	70.3	50.8	57.6	55.9	49.6	55.2
	2002	66.4	61.3	55.7	56.9	47.8	55.2
	2003	62.9	54.5	33.1	39.1	43.2	41.0
	2004	63.1	58.7	36.5	39.1	38.7	39.6
	2005	71.5	65.1	38.6	41.4	39.6	41.8
	2006	49.8	62.6	56.8	57.3	28.4	49.6
	2007	59.5	50.5	54.1	53.8	38.9	50.6
Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	2000	15.9	10.2	14.4	13.1	15.4	13.7
	2001	1.9	11.2	13.8	13.1	13.2	12.5
	2002	1.9	9.7	12.1	11.6	12.4	11.3
	2003	1.1	9.3	10.5	10.2	13.1	10.7
	2004	1.4	12.3	11.2	11.3	12.3	11.3
	2005	1.8	14.3	10.2	10.6	13.3	10.9
	2006	13.9	16.5	10.1	10.7	11.7	11.0
	2007	13.31	15.62	9.79	10.3	14.2	11.13
Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	2000	0.9	0.7	0.7	7.0	3.7	1.4
	2001	0.3	0.8	0.6	6.0	2.9	1.2
	2002	0.3	0.5	0.8	5.7	2.6	1.2
	2003	0.1	0.6	1.1	6.0	2.8	1.4
	2004	0.1	0.9	1.1	1.1	3.4	1.6
	2005	0.1	0.8	1.1	1.1	3.4	1.5
	2006	1.0	0.8	0.9	0.9	2.9	1.4
	2007	0.9	0.7	0.9	0.8	3.3	1.4
Materia prima importada/ Materia prima total	2000	0.0	48.5	3.9	18.6	10.8	17.1
	2001	80.0	33.1	10.0	15.1	10.6	18.8
	2002	74.7	66.5	15.7	27.4	13.2	27.4
	2003	82.5	53.5	35.5	42.4	14.3	36.4
	2004	85.1	26.1	30.6	29.8	13.6	28.4
	2005	70.2	16.8	32.5	29.9	10.9	28.0
	2006	0.0	24.7	17.7	18.4	13.6	17.6
	2007	0.0	8.5	26.0	24.7	11.7	22.4
Apertura exportadora (%)	2000	0.0	16.6	1.9	6.5	9.1	7.1
	2001	0.9	20.8	3.0	7.1	9.7	7.4
	2002	0.8	17.8	7.6	9.7	10.4	9.4
	2003	0.0	4.1	9.0	7.7	7.4	7.4
	2004	0.0	8.0	3.1	3.6	13.6	5.8
	2005	0.1	1.2	11.4	10.3	0.8	8.0
	2006	0.0	12.3	11.2	11.3	0.1	8.4
	2007	0.0	9.0	15.0	14.5	1.7	11.1

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000		1.7	1.1	1.6	0.5	1.2
	2001	60.3	0.8	1.8	1.1	0.5	1.3
	2002	61.8	2.2	1.1	1.5	0.6	1.5
	2003	1.829.8	6.8	1.2	2.0	0.8	1.9
	2004	1.308.6	1.8	3.3	2.9	0.4	1.8
	2005	607.3	7.9	1.0	1.1	5.1	1.4
	2006		1.1	0.8	0.9	24.8	1.0
	2007		0.5	0.9	0.9	2.2	1.0
Número de establecimientos (\$ millones constantes de 2006)	2000	13	69	31	100	6	119
	2001	10	64	32	96	5	111
	2002	13	53	39	92	6	111
	2003	8	60	34	94	8	110
	2004	6	50	44	94	6	106
	2005	9	54	42	96	6	111
	2006	6	52	47	99	7	112
	2007	4	47	49	96	7	107
Producción bruta (\$ millones constantes de 2006)	2000	3.203	167.330	368.661	535.991	165.135	704.329
	2001	43.508	136.734	448.804	585.538	188.479	817.525
	2002	50.366	148.132	565.432	713.564	231.915	995.845
	2003	32.825	206.839	557.986	764.825	299.361	1.097.012
	2004	29.921	104.262	804.841	909.103	271.807	1.210.830
	2005	32.355	107.747	880.384	988.131	267.436	1.287.923
	2006	2.773	103.085	977.115	1.080.200	384.107	1.467.079
	2007	2.074	96.718	1.063.544	1.160.262	424.212	1.586.548
Valor agregado (\$ millones constantes de 2006)	2000	1.283	75.533	188.059	263.592	91.689	356.564
	2001	9.356	70.947	214.831	285.778	88.012	383.146
	2002	13.503	59.136	253.443	312.579	108.576	434.658
	2003	7.111	74.910	216.053	290.963	123.579	421.653
	2004	7.161	33.899	297.184	331.083	104.290	442.535
	2005	7.407	40.709	324.558	365.266	92.091	464.765
	2006	857	36.214	323.913	360.127	133.744	494.728
	2007	519	40.719	351.811	392.529	173.439	566.487
Personal ocupado	2000	78	1.780	2.939	4.719	1.569	6.366
	2001	67	1.586	3.053	4.639	1.195	5.901
	2002	79	1.383	3.393	4.776	1.477	6.332
	2003	46	1.481	2.939	4.420	1.850	6.316
	2004	34	1.222	4.139	5.361	1.567	6.962
	2005	46	1.325	4.113	5.438	1.598	7.082
	2006	41	1.223	4.589	5.812	1.950	7.803
	2007	34	1.121	5.000	6.121	1.939	8.094

Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2000-2007)-Dane.

Nota: las cifras de 2006 y 2007 son preliminares y están sujetas a cambios.

Envases, papel y cartón
Empresas Pyme registradas por el Dane 2007

Nombre	Tamaño	CIU	Departamento
Fabricación de papel y cartón ondulado, fabricación de envases, empaques y de embalajes de papel y cartón			
C.I. Proban S.A.	Mediana	2102	Antioquia
C.I. Banacol S.A.	Mediana	2102	Antioquia
C.I. Consultoría y Servicios Bananeros S.A.	Pequeña	2102	Antioquia
Coloroffset	Pequeña	2102	Antioquia
Cordarien S.A.	Mediana	2102	Antioquia
Corrumed S.A. Empaques Corrugados	Mediana	2102	Antioquia
Divicartones y Cia. Ltda.	Pequeña	2102	Antioquia
Editorial Colina	Mediana	2102	Antioquia
Editorial Piloto S.A.	Mediana	2102	Antioquia
Facarda S.A.	Grande	2102	Antioquia
Foldex Ltda.	Pequeña	2102	Antioquia
Gráficas Diamante S.A.	Pequeña	2102	Antioquia
Indulit y Cia. Ltda.	Pequeña	2102	Antioquia
Litografía Francisco Castro Rivera E.U.	Pequeña	2102	Antioquia
Litografía Francisco Jaramillo V. Ltda.	Mediana	2102	Antioquia
Mastercajas Ltda.	Pequeña	2102	Antioquia
Occidental de Empaques	Mediana	2102	Antioquia
Papelsa	Grande	2102	Antioquia
Planta Medellín	Mediana	2102	Antioquia
Propac S.A.	Mediana	2102	Antioquia
Tipalma	Mediana	2102	Antioquia
Corrugado Barranquilla	Mediana	2102	Atlántico
Empicolsa	Mediana	2102	Atlántico
Entucar del Caribe	Pequeña	2102	Atlántico
Escala Impresores S.A.	Mediana	2102	Atlántico
Fábrica de Cajas de Cartón Ángulo	Pequeña	2102	Atlántico
Visión Impresores Ltda.	Mediana	2102	Atlántico
Andina de Fósforos y Cia. Ltda.	Pequeña	2102	Bogotá
Asesores Editoriales Ltda.	Pequeña	2102	Bogotá
Bernal Impresores S. en C.	Pequeña	2102	Bogotá
Cajas Atlas Ltda.	Pequeña	2102	Bogotá
Carto Print Ltda.	Pequeña	2102	Bogotá
Cartón Cajas Ltda.	Pequeña	2102	Bogotá
Cartonería Mosquera Ltda.	Mediana	2102	Bogotá
Cartongraf Ltda.	Pequeña	2102	Bogotá
Colcartón Ltda.	Pequeña	2102	Bogotá
Colombo Hispana y Arenas Impresores Cohisa Ltda.	Mediana	2102	Bogotá
Corrupack Ltda.	Pequeña	2102	Bogotá
Depro Ltda. Empaques Especializados	Pequeña	2102	Bogotá
Dinámica Gráfica Ltda.	Pequeña	2102	Bogotá
Divicartón S.A.	Pequeña	2102	Bogotá
Empaques Creativos	Pequeña	2102	Bogotá
Empaques Nacionales Ltda.	Pequeña	2102	Bogotá
Empaques y Cartones Ltda.	Pequeña	2102	Bogotá
Envases y Corrugados Diana S.A. En concordato.	Mediana	2102	Bogotá
Establecimientos Alvilla	Mediana	2102	Bogotá

Nombre	Tamaño	CIIU	Departamento
Exi Cartón S.A.	Mediana	2102	Bogotá
Famopal S. en C.	Pequeña	2102	Bogotá
Gráficas Continental S. en C.	Pequeña	2102	Bogotá
Gráficas Jaiber Ltda.	Mediana	2102	Bogotá
Gráficas Mundial Ltda.	Mediana	2102	Bogotá
Grupo Offset Print S.A.	Mediana	2102	Bogotá
Herpin Impresores y Cia. Ltda.	Pequeña	2102	Bogotá
Imprenta Nueva Granada	Pequeña	2102	Bogotá
Impresores Cromográficas Ltda.	Pequeña	2102	Bogotá
Indagraf Impresores	Mediana	2102	Bogotá
Inducartón Ltda.	Mediana	2102	Bogotá
Ladiprint Editorial Ltda.	Mediana	2102	Bogotá
Lithomercantil Ltda.	Pequeña	2102	Bogotá
Lito Camargo Ltda.	Mediana	2102	Bogotá
Lito Print Ltda.	Mediana	2102	Bogotá
Litocajas Ltda.	Pequeña	2102	Bogotá
Manufacturas Arpa Ltda.	Pequeña	2102	Bogotá
Multicartón Ltda.	Pequeña	2102	Bogotá
Neira Impresores y Cia. Ltda.	Pequeña	2102	Bogotá
Oficiar Ltda.	Pequeña	2102	Bogotá
Papeles Primavera S.A.	Mediana	2102	Bogotá
Papeles y Corrugados Andina S.A.	Grande	2102	Bogotá
Papelsa	Mediana	2102	Bogotá
Planta Bogotá	Grande	2102	Bogotá
Planta Cartón	Grande	2102	Bogotá
Productos Leller	Pequeña	2102	Bogotá
Quiñones Impresores	Pequeña	2102	Bogotá
Sicartón Ltda.	Pequeña	2102	Bogotá
Tecnopres Gráfica S.A.	Mediana	2102	Bogotá
Cartones América S.A. Corame	Mediana	2102	Cundinamarca
Empaques Industriales Colombianos S.A.	Mediana	2102	Cundinamarca
Packing S.A.	Mediana	2102	Cundinamarca
C.I. Técnicas Baltim de Colombia S.A.	Mediana	2102	Magdalena
Fabricajas	Pequeña	2102	Risaralda
Gráficas del Eje Cafetero Ltda.	Pequeña	2102	Risaralda
D Cartón Ltda.	Pequeña	2102	Santander
Formas Piel Colombia	Pequeña	2102	Santander
Cajascot Ltda.	Mediana	2102	Valle del Cauca
Cartonería Sosa	Pequeña	2102	Valle del Cauca
Cartones América S.A. Litofan	Mediana	2102	Valle del Cauca
Colombates S.A.	Mediana	2102	Valle del Cauca
Converpel Ltda.	Pequeña	2102	Valle del Cauca
Empicolsa Sucursal	Mediana	2102	Valle del Cauca
Fabrifolder Ltda.	Mediana	2102	Valle del Cauca
Gamar Ltda.	Mediana	2102	Valle del Cauca
Graficar Ltda.	Pequeña	2102	Valle del Cauca
Gráficas Elliot Ltda.	Pequeña	2102	Valle del Cauca
Gráficas Los Andes S.A.	Grande	2102	Valle del Cauca
Imprial Ltda.	Mediana	2102	Valle del Cauca
Incolpa Ltda.	Pequeña	2102	Valle del Cauca
Indugráficas S.A.	Mediana	2102	Valle del Cauca
Industrias Alfa y Omega S.A.	Mediana	2102	Valle del Cauca

Nombre	Tamaño	CIU	Departamento
Ingepaques Ltda.	Pequeña	2102	Valle del Cauca
Intergrafic de Occidente S.A.	Mediana	2102	Valle del Cauca
Litoruiz Impresos Ltda.	Mediana	2102	Valle del Cauca
Planta Corrugado Cali	Mediana	2102	Valle del Cauca
Planta Sacos Cali	Mediana	2102	Valle del Cauca
Plegacol S.A.	Grande	2102	Valle del Cauca
S.V. Bags Colombia Ltda.	Pequeña	2102	Valle del Cauca
Servitodo Ltda.	Pequeña	2102	Valle del Cauca
Vidal Quadras Cajiao Francisco	Pequeña	2102	Valle del Cauca

Fuente: Dane.

• Situación financiera



• Situación financiera

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

Situación financiera

Envases, papel y cartón

Evolución reciente

Los indicadores de rentabilidad del segmento Pyme para este sector desmejoraron en 2009 respecto a un año atrás. El margen operacional se redujo 190 puntos básicos, situándose en el 5.5%, después de estar en el 7.4%. El margen de utilidad neta bajó del 4.0% al 3.7% debido a la contracción en las ganancias. La rentabilidad del activo (4.2%) y la rentabilidad del patrimonio (7.5%) se han movido en la misma dirección, desde el 4.8% y el 9.4% observados en 2008, respectivamente.

Por otra parte, los indicadores de eficiencia se mantienen estables entre los años en observación. La liquidez muestra un comportamiento ambiguo

respecto a 2008: la razón corriente aumentó en 30 puntos básicos, pero las rotaciones de cuentas por cobrar aumentaron en 8 días. Las cuentas por pagar, por el contrario, bajaron de 60 días en 2008 a 50 días en 2009. El capital de trabajo fue el indicador de liquidez que más aumentó entre 2008 y 2009: pasó del 32.9% al 44.2%.

Por último, los indicadores de endeudamiento se redujeron ligeramente: la razón de endeudamiento disminuyó del 48.6% al 43.6%, los coeficientes de apalancamiento financiero y de deuda neta se redujeron en 250 y 240 puntos básicos, respectivamente. Estas mejoras representan un avance para las pequeñas y medianas empresas.

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

Los indicadores de rentabilidad por tamaño de empresa presentan dos tendencias opuestas: mientras que en el segmento Pyme caen entre un año y otro, en las empresas grandes se recuperan y crecen. El margen operacional de las grandes empresas pasó del 7.3% en 2008 al 8.1% en 2009; el margen de utilidad neta pasó del 6.2% al 8.5%; la rentabilidad del activo aumentó del 3.7% al 5%, y la del patrimonio lo hizo del 5.6% al 7.1%.

En eficiencia, los indicadores se mantuvieron constantes durante los dos años e iguales por segmento: los ingresos operacionales sobre el costo de ventas fue de 1.3. Por el contrario, el indicador de ingresos operacionales sobre activos fue favorable al segmento Pyme, situándose en 1.1, mientras que para la gran empresa fue de 0.6 veces.

En el manejo de liquidez, las grandes empresas tienden a apalancarse un poco más con sus

proveedores: el indicador de rotación de cuentas por pagar alcanzó los 56 días, mientras que para las Pymes fue de 50 días. El indicador de capital de trabajo sobre el total de los activos fue superior para la pequeña y mediana empresa, situándose en el 44.2%, mientras que para la gran empresa fue del 37.2%.

En los indicadores de endeudamiento se observó una mejoría tanto en las Pymes como en la gran empresa entre 2008 y 2009, pero los de las pequeñas y medianas empresas aún distan de los de la gran empresa. El apalancamiento financiero y la deuda neta de las Pymes se encuentran próximos al 22%, mientras que para las grandes empresas se encuentran cerca del 15%. La razón de endeudamiento muestra un comportamiento similar: la gran empresa tuvo una razón del 29.5% y la pequeña y mediana empresa del 43.6%.

Envases y cajas de papel y cartón Razones financieras por tamaño de empresa

	Pyme		Grande		Industria 2009*
	2008	2009	2008	2009	
Rentabilidad					
Margen operacional (%)	7.4	5.5	7.3	8.1	6.7
Margen de utilidad neta (%)	4.0	3.7	6.2	8.5	2.9
Rentabilidad del activo (%)	4.8	4.2	3.7	5.0	3.1
Rentabilidad del patrimonio (%)	9.4	7.5	5.6	7.1	5.6
Eficiencia					
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.2	1.1	0.6	0.6	1.0
Ingresos operacionales / Costo ventas (veces)	1.3	1.3	1.3	1.3	1.4
Liquidez					
Razón corriente (veces)	1.5	1.8	1.4	1.6	1.6
Razón CxC (días)	72.4	80.4	55.0	53.4	67.4
Razón CxP (días)	60.1	49.8	86.6	56.4	49.1
Capital trabajo / Activo (%)	32.9	44.2	30.2	37.6	35.5
Endeudamiento					
Razón de endeudamiento (%)	48.6	43.6	33.6	29.5	45.6
Apalancamiento financiero (%)	25.0	22.5	16.5	15.2	19.5
Deuda neta (%)	24.8	22.4	16.5	15.2	19.2

Para este sector se contó con información financiera de 30 empresas.

* No se incluye el sector bajo análisis.

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

Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Definición de los indicadores financieros

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

Anexo metodológico



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

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 2008 y 2009. Este ejercicio dio como resultado una base homogénea de 1.917 empresas de los sectores analizados en el estudio: alimentos, tejidos de punto, confecciones, cuero y calzado, muebles, envases y cajas de papel y cartón, imprentas, productos químicos, otros productos minerales no metálicos, productos metálicos, maquinaria eléctrica y no eléctrica, automóviles, repuestos y autopartes, y productos plásticos.

El criterio para dividir las empresas según su tamaño fue el valor de los activos (ver página 2 del estudio para la especificación de los rangos de tamaño). Los respectivos valores fueron aplicados a la base de 2008. Para el año 2008 se tomaron las empresas con los mismos tamaños de 2009, 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 1.917 empresas industriales.

Metodología general del estudio

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

Así, la información con la que se cuenta en Revisión 3 está desde el año 2000 y en ausencia de una correlativa precisa y oficial se decidió sacrificar la amplitud histórica del estudio en pro de una mayor rigurosidad técnica. Por tal razón, en esta edición de *Mercados Pyme* usted encontrará información para el período 2000-2007 de las variables registradas en la Encuesta.

Vale la pena aclarar que la unidad de observación y análisis en la EAM es el establecimiento industrial y la unidad informante es la empresa. Con base en la ficha metodológica de la EAM, un establecimiento se define como: “una combinación de actividades y recursos que de manera independiente realiza

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

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

Ficha técnica de La Gran Encuesta Pyme

Técnica	Entrevista telefónica, con aplicación de un cuestionario estructurado.
Grupo objetivo	Directivos, o personas a cargo del área financiera de empresas del sector de comercio e industrial con activos entre \$258 millones y \$15.450 millones, o número de empleados entre 11 y 200; y para el sector servicios con ventas entre \$631 millones y \$12.622 millones, o número de empleados entre 11 y 200.
Cubrimiento	Nacional (18 departamentos).
Tipo de muestreo	Estratificado (sector y subsector económico) con selección aleatoria del marco de lista.
Tamaño de la muestra	1.545 encuestas: 825 empresas industriales, 385 empresas comerciales y 336 empresas de servicios.
Margen de error	Menor al 5% a nivel de los macrosectores y al 10% a nivel de los subsectores.
Frecuencia	Semestral.
Medición	Abril de 2010.
Realizado por	Ipsos-Napoleón Franco.
Patrocinio	Banco de la República, Banco Interamericano de Desarrollo (con recursos del Fondo Coreano para la Reducción de la Pobreza) y Bancóldex.

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

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