

Imprentas y editoriales

Actividad Pyme

De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera de 2006 (EAM), el sector de imprentas y editoriales registró una producción bruta de \$3.2 billones, con un aporte de las pequeñas y medianas empresas que alcanzó el 39%. Dentro del valor total producido por esta rama productiva se destacó la intervención de productos como: venta de espacios para avisos y propaganda en periódicos y re-

vistas (21.6%) e impresión de catálogos, folletos y otras impresiones publicitarias (5%). El valor agregado generado por la actividad de imprentas y editoriales fue de \$1.2 billones y la contribución de las Pymes fue del 36%. El segmento Pyme contrató a 11.635 trabajadores de un total de 24.396 empleados en esta actividad y registró el 74.3% de los establecimientos del sector.

Indicadores de estructura sectorial

Competitividad industrial. La eficiencia en procesos para el sector de imprentas y editoriales ha aumentado desde el año 2000. Durante 2006, esta industria convirtió el 129% del consumo intermedio en valor agregado, mientras que durante el año 2000 transformó cerca del 104%. No obstante, esta tendencia no ha sido la misma en el caso del segmento Pyme, para el cual, en el primer año analizado en este estudio (2000), la eficiencia en procesos fue del 118%, mientras que en 2006 se redujo cerca de 10 puntos porcentuales, llegando al 107%.

Para el año 2006 la productividad laboral mostró un incremento en la industria de im-



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2006) y cálculos Anif.

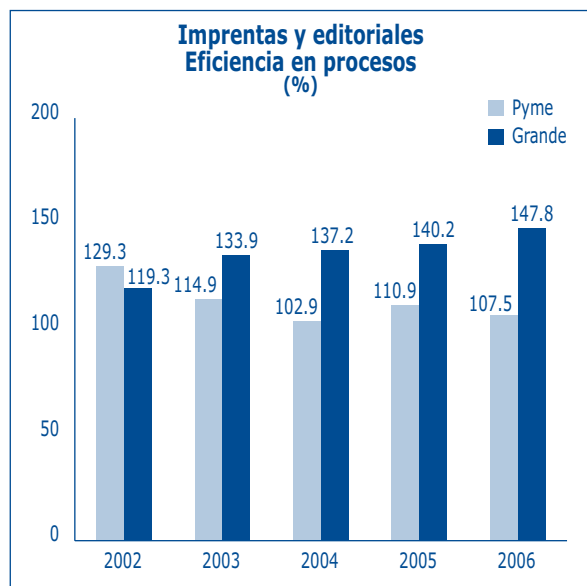
prentas y editoriales de cerca de \$5 millones (constantes de 1999) en promedio por cada trabajador empleado con respecto a 2005. Un comportamiento similar se dio en el segmento Pyme, en el cual la productividad laboral pasó de \$31.5 millones por empleado a \$36.2 millones por trabajador en el período 2002-2006.

En cuanto a la intensidad del capital utilizado, se obtuvo un aumento significativo en

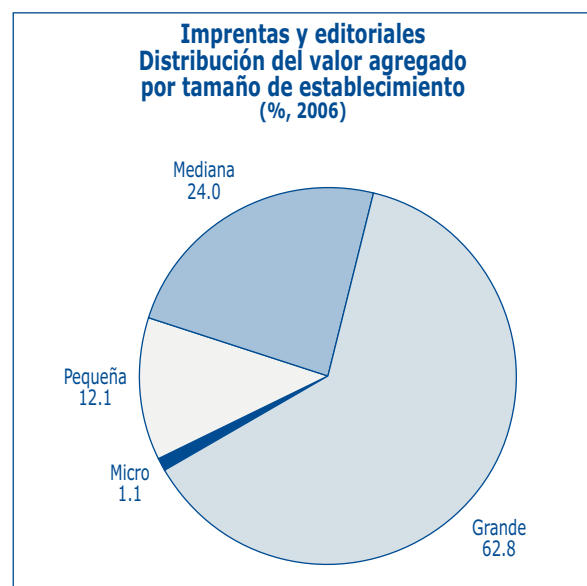
el segmento de pequeñas y medianas empresas alrededor del 15% entre 2000-2006. Para el año 2000 el segmento Pyme registró \$39.9 millones (constantes de 1999) de capital en activos fijos por trabajador y durante 2006 este indicador alcanzó \$45.8 millones. Igualmente, la gran empresa en el sector de imprentas y editoriales viene exponiendo mayores niveles de capital fijo por trabajador, así la intensidad de capital fijo en este segmento pasó de \$62.7 millones a \$66.5 millones en el lapso 2000-2006.

Relaciones de costo

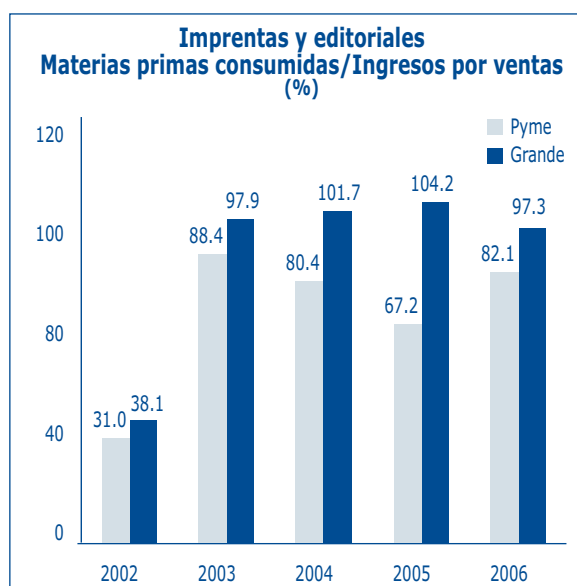
Uno de los potenciales efectos de la disminución del índice de temporalidad a nivel del segmento Pyme fue la baja en el costo laboral unitario, que pasó del 17.7% en 2000 al 16.1% en 2006. Complementariamente, en las empresas de mayor tamaño el costo unitario laboral ha expuesto una tendencia decreciente durante el período de análisis y en promedio los salarios y las prestaciones pagados han caracterizado cerca del 17.4% de la producción bruta para 2006, casi 2 puntos porcentuales menos que el valor observado en 2000 (19.5%).



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2006) y cálculos Anif.



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2006) y cálculos Anif.



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2006) y cálculos Anif.

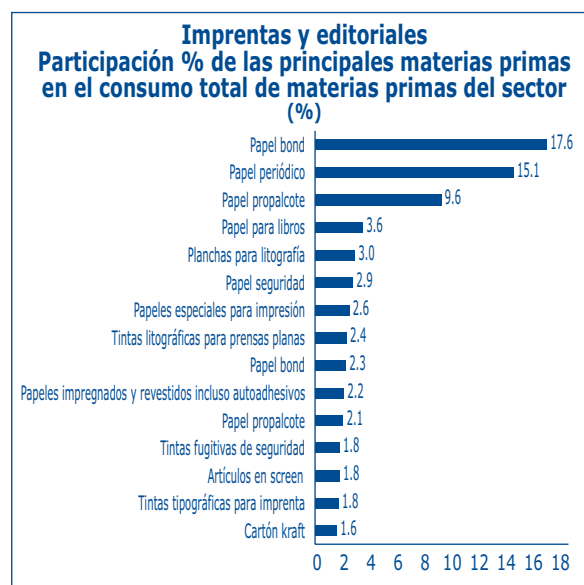
En lo referente al consumo de materias primas con respecto a los ingresos generados por ventas para el sector de imprentas y editoriales, tenemos que esta proporción pasó del 38.1% en 2000 al 89.2% en 2006. Por tamaño de empresa, el aumento más sobresaliente se dio en las grandes empresas, al pasar del 44.8% en 2000 al 97.2% en 2006; entre tanto, en el segmento Pyme las materias primas representaban el 30% de las ventas al inicio del período de análisis y seis años después representaron el 82%.

Así mismo, el costo laboral como porcentaje de las ventas también se ha incrementado independientemente del tamaño de las firmas. En el caso de las pequeñas y medianas empresas, durante 2000 los pagos por salarios y prestaciones representaban el 19.2% de los ingresos por ventas y en 2006 significaron el 50.8%. A su vez, en las grandes empresas la relación entre costo laboral e ingreso por ventas llegó a una proporción del 60.6% en 2006, 40 puntos porcentuales por encima de la alcanzada en el año 2000.

Materias primas

Los tres insumos que tienen la mayor participación dentro del total consumido por el sector de imprentas y editoriales son papel bond con el 17.6% del total, papel periódico con el 15.1% y papel propalcote con el 9.6%. Otras materias primas como diferentes tipos de papel, planchas y tintas no superan el 4% del total de insumos.

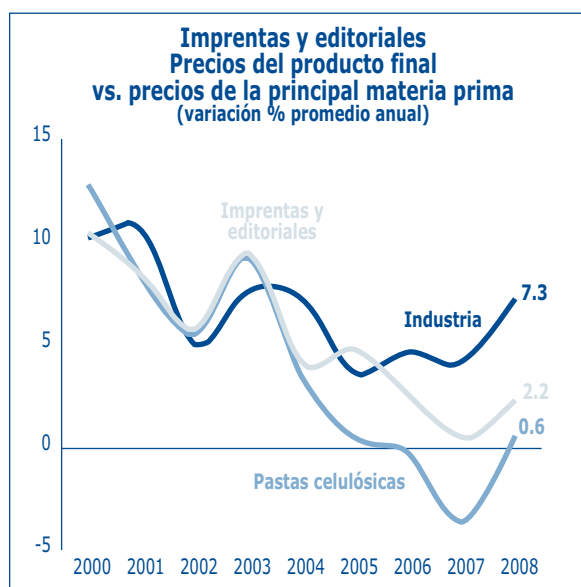
Las Pymes del sector importan el 34.1% del total de sus materias primas, mientras que las empresas grandes compran el 25% en el exterior. El total del sector consume un 28.7% de insumos importados.



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2006) y cálculos Anif.

Precios

Debido a la tendencia decreciente que presentan los precios de las pastas celulósicas, que durante 2007 y 2008 obtuvieron tasas menores, el comportamiento de los precios de los productos de imprentas y editoriales ha sido muy similar. Éstos pasaron de crecer a



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

tasas del 9.4% anual en 2002 a mostrar tasas del 2.2% en 2008. Manifiestamente, estos valores están muy por debajo del crecimiento promedio anual de la industria, que se ubicó en el 7.3% anual para 2008.

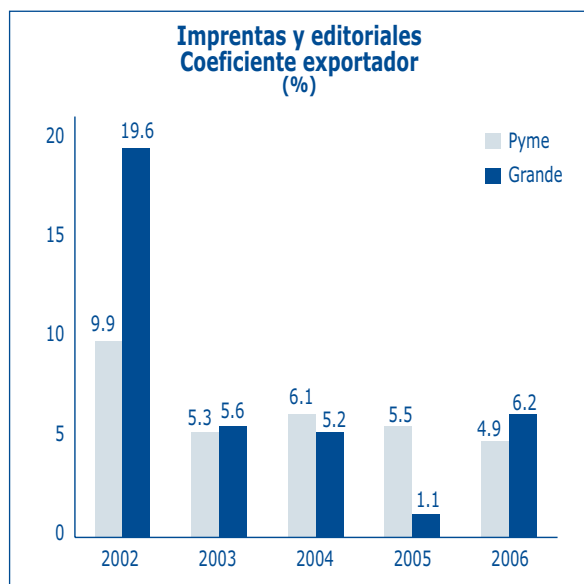
Comercio exterior

Coefficiente exportador. Entre 2000 y 2006 se registró un marcado deterioro de la Tasa de Apertura Exportadora de las Pymes en el sector de imprentas y editoriales. De hecho, en este período el porcentaje de producción destinado a las ventas externas se redujo a más la mitad, al pasar del 9.9% al 4.9%. En 2006 éste fue el vigésimo séptimo sector con menor apertura exportadora en sus Pymes (5%), luego de metálicos estructurales (5%) y minerales no metálicos (3%).

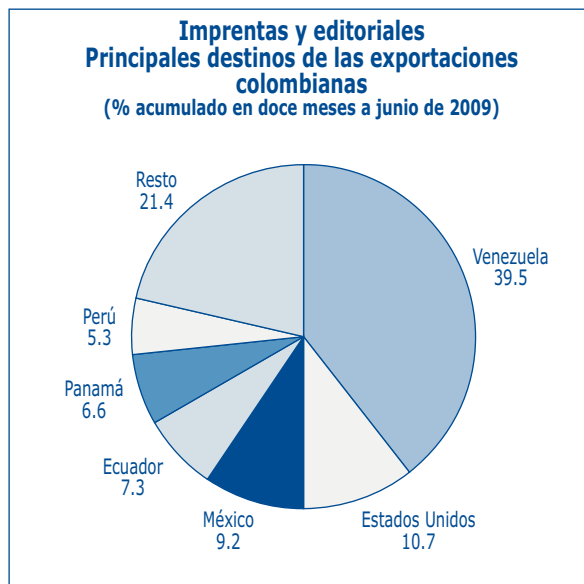
Por el lado de las grandes empresas la tendencia es similar. Entre 2000 y 2006, la Tasa de Apertura Exportadora se redujo en 14.6 puntos porcentuales al pasar del 20.8% al 6.2%.

Destinos de las exportaciones. Como se ha mencionado antes, el sector de imprentas y editoriales ha comprimido su apertura exportadora en los últimos años. De hecho, según este coeficiente sólo un 5.6% de la producción total nacional se destina a las ventas externas. Entre julio de 2008 y julio de 2009 las exportaciones de este sector sumaron US\$256 millones, equivalentes a un decrecimiento del 17.5% frente a lo registrado entre julio de 2007 y julio de 2008. El principal destino de exportación fue Venezuela con el 39.5% del total exportado, equivalente a US\$100.2 millones. El segundo destino más importante de las exportaciones colombianas de imprentas y editoriales entre junio de 2008 y junio de 2009 fue Estados Unidos, al que se vendió el 10.7% del total de exportaciones. Las ventas hacia México representaron el 9.2%, hacia Ecuador el 7.3% y, por último, hacia Panamá el 6.6% del total de exportaciones colombianas de imprentas y editoriales.

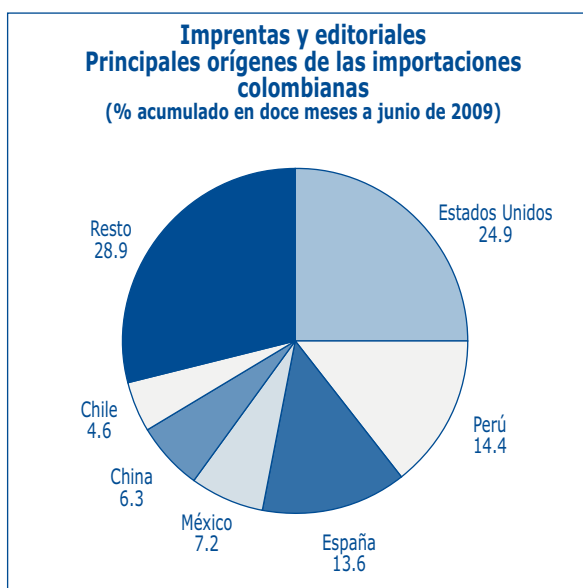
Origen de las importaciones. Entre junio de 2008 y junio de 2009, Colombia importó US\$178.3 millones CIF en productos de



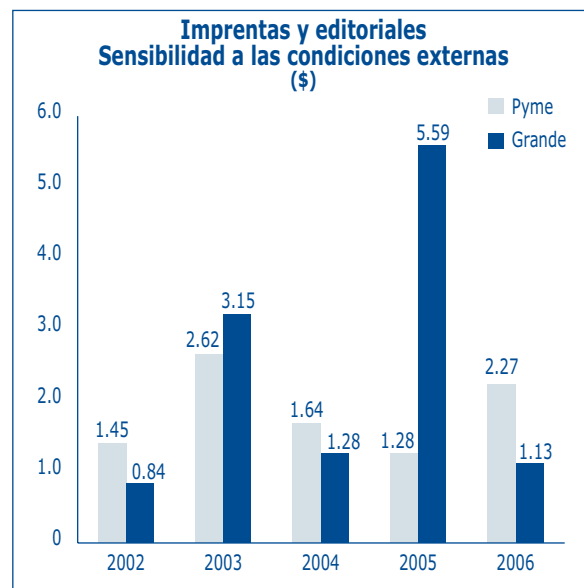
Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2006) y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2006) y cálculos Anif.

imprentas y editoriales, un 3.5% más que en el mismo período entre 2007 y 2008, lo que representa un ligero aumento en el ritmo de compras externas, luego de haber registrado una tasa de crecimiento del orden del 45% en el total de 2006. Lo anterior va de la mano con los indicadores de apertura del sector, en donde se registra un menor uso de importados en el mercado de imprentas y editoriales. Entre junio de 2008 y junio de 2009, Estados Unidos, Perú y España sumaron el 53% del total del mercado, lo que sugiere que estos orígenes continúan siendo los líderes dentro de éste. Por otro lado, las importaciones provenientes de México representaron el 7.2% del total de importaciones de este sector, le siguieron China (6.3%) y Chile (4.6%).

Sensibilidad a las condiciones externas.

Pese a que las Pymes del sector de imprentas y editoriales han reducido el porcentaje

de producción destinado al mercado externo, éstas han disminuido su sensibilidad a variables como la tasa de cambio y los precios de las materias primas importadas. Por ejemplo, en 2003 por cada peso exportado, las Pymes importaban 2.6 pesos en materias primas, en 2006 esta relación se redujo a 2.3, es decir que se importaron 2.3 pesos en materia prima por cada peso de ventas dirigidas al exterior. Aun así, el indicador continúa siendo alto: de hecho, éste es el quinto sector con mayor sensibilidad a las variables externas antes mencionadas. Así mismo, las empresas grandes han registrado mayores índices de sensibilidad externa al pasar de 3.2 a 1.1 entre 2003 y 2006. Entre las empresas grandes, éste es el cuarto sector más vulnerable a variaciones en la tasa de cambio y en los precios de las materias primas importadas. En este caso, la mayor sensibilidad es consistente con el menor grado de apertura registrado en igual período.

Imprentas y editoriales Indicadores de estructura sectorial							
	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	4.0	2.2	3.0	2.7	2.2	2.4
	2001	4.3	1.8	2.9	2.5	2.2	2.4
	2002	2.9	2.1	2.8	2.6	2.2	2.4
	2003	2.5	2.1	2.4	2.3	2.3	2.3
	2004	2.3	1.8	2.2	2.1	2.1	2.1
	2005	3.0	1.9	2.3	2.2	2.0	2.1
	2006	2.6	2.0	2.2	2.1	2.3	2.2
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	28.266	20.248	41.563	0	35.539	33.756
	2001	40.519	18.060	44.490	29.040	39.694	36.876
	2002	27.216	23.086	44.088	31.478	41.624	38.417
	2003	29.044	26.227	37.242	33.466	49.709	40.487
	2004	22.972	23.592	38.535	31.999	48.089	39.998
	2005	30.890	26.477	43.141	31.536	51.251	43.725
	2006	28.238	30.019	41.708	36.183	60.871	48.805
Costo unitario laboral (%)	2000	9.5	21.1	16.3	17.7	19.5	18.6
	2001	8.3	22.5	15.7	17.4	18.2	17.5
	2002	10.9	19.6	15.1	16.3	18.8	17.5
	2003	12.5	18.0	15.5	16.3	17.4	16.8
	2004	12.7	19.2	15.6	16.7	18.7	17.7
	2005	12.4	17.8	15.1	15.9	19.1	17.6
	2006	13.5	17.6	15.5	16.1	17.4	16.9
Índice de temporalidad	2000	2.5	5.3	4.8	5.0	2.6	3.4
	2001	3.0	4.2	5.2	4.7	2.4	3.3
	2002	3.6	4.0	3.9	3.9	2.0	2.8
	2003	2.4	3.7	4.0	3.9	2.1	2.8
	2004	3.0	3.4	3.8	3.6	1.8	2.5
	2005	3.5	3.5	3.8	3.7	1.9	2.6
	2006	3.7	3.3	2.9	3.1	2.4	2.7
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	28.186	22.460	54.306	39.905	62.771	51.729
	2001	29.911	22.253	53.062	40.489	65.194	52.618
	2002	25.764	26.152	51.717	41.676	60.500	50.357
	2003	21.691	25.590	54.378	42.470	63.966	51.876
	2004	25.884	25.874	56.983	44.527	58.264	50.882
	2005	25.883	28.569	58.127	46.384	58.265	51.838
	2006	27.230	26.593	59.312	45.822	66.462	55.862
Eficiencia en procesos (%)	2000	76.9	111.0	120.9	117.9	95.6	103.5
	2001	81.0	100.5	130.5	122.5	101.4	108.8
	2002	72.5	117.8	133.7	129.3	119.3	122.3
	2003	80.0	121.0	112.1	114.9	133.9	123.9
	2004	73.8	106.4	101.6	102.9	137.2	120.1
	2005	127.4	108.5	112.0	110.9	140.2	126.6
	2006	109.7	114.9	104.2	107.5	147.8	129.8
Contenido de valor agregado (%)	2000	43.5	52.6	54.7	54.1	48.9	50.9
	2001	44.8	50.1	56.6	55.1	50.3	52.1
	2002	42.0	54.1	57.2	56.4	54.4	55.0
	2003	44.5	54.7	52.8	53.5	57.3	55.3
	2004	42.5	51.6	50.4	50.7	57.8	54.6
	2005	56.0	52.0	52.8	52.6	58.4	55.9
	2006	52.3	53.5	51.0	51.8	59.6	56.5
Valor de las materias primas compradas/ Ingresos por ventas (%)	2000	17.5	34.6	27.6	29.6	44.8	38.1
	2001	12.9	36.1	32.5	33.4	41.4	37.5
	2002	13.6	30.3	31.2	31.0	38.1	34.5
	2003	23.7	66.4	101.4	88.4	97.9	90.9
	2004	26.8	88.3	78.0	80.4	101.7	89.2
	2005	39.3	70.0	66.2	67.2	104.2	83.0
	2006	43.6	57.3	99.5	82.1	97.3	89.2

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	2000	9.4	22.0	16.7	18.3	20.2	19.2
	2001	9.6	23.6	17.9	19.4	18.2	18.4
	2002	10.9	21.2	16.9	18.1	19.2	18.5
	2003	20.1	45.5	48.5	47.4	48.7	47.0
	2004	20.7	55.5	35.6	40.4	60.0	49.3
	2005	24.9	44.9	33.6	36.6	69.4	50.9
	2006	27.0	35.1	44.8	40.8	60.6	50.8
Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	2000	5.0	6.6	5.3	5.7	8.0	7.0
	2001	2.8	6.4	5.5	5.7	5.1	5.3
	2002	2.5	5.7	4.9	5.1	5.2	5.1
	2003	4.2	12.1	14.0	13.3	13.7	13.1
	2004	1.1	2.9	2.1	2.3	5.5	3.8
	2005	1.4	2.2	2.1	2.1	3.2	2.6
	2006	1.5	1.4	3.4	2.6	2.7	2.6
Materia prima importada/ Materia prima total	2000	17.0	6.9	33.3	24.4	41.3	35.8
	2001	0.7	8.7	60.1	45.9	44.1	44.3
	2002	0.4	9.2	66.1	51.0	44.2	46.4
	2003	0.4	6.2	60.5	45.3	50.4	47.8
	2004	0.0	6.6	38.7	30.2	21.1	24.9
	2005	0.5	5.0	31.6	24.3	21.9	22.7
	2006	0.9	2.9	46.6	34.1	25.0	28.7
Apertura exportadora (%)	2000	23.3	7.5	12.5	11.0	20.8	17.0
	2001	32.6	6.6	10.4	9.5	19.9	16.0
	2002	27.8	7.5	10.7	9.9	19.6	15.4
	2003	16.9	7.0	4.4	5.3	5.6	5.7
	2004	0.9	3.5	7.2	6.1	5.2	5.5
	2005	0.5	5.6	5.5	5.5	1.1	3.0
	2006	0.3	4.4	5.1	4.9	6.2	5.6
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	0.1	0.3	0.7	0.6	0.9	0.8
	2001	0.0	0.5	1.7	1.5	0.9	1.0
	2002	0.0	0.3	1.7	1.4	0.8	1.0
	2003	0.0	0.2	4.4	2.6	3.2	2.7
	2004	0.0	0.6	1.8	1.6	1.3	1.4
	2005	0.2	0.2	1.7	1.3	5.6	2.2
	2006	0.6	0.2	3.1	2.3	1.1	1.5
Número de establecimientos	2000	80	217	60	277	23	380
	2001	81	193	59	252	23	356
	2002	82	197	62	259	26	367
	2003	90	214	63	277	25	392
	2004	80	217	72	289	24	393
	2005	89	223	77	300	24	413
	2006	78	226	77	303	27	408
Producción bruta	2000	36.546	210.374	502.797	713.171	1.028.185	1.777.901
	2001	59.762	186.487	589.994	776.481	1.058.347	1.894.590
	2002	46.015	244.675	682.757	927.432	1.087.372	2.060.819
	2003	56.915	319.145	665.475	984.620	1.276.699	2.318.234
	2004	42.073	308.163	771.238	1.079.401	1.423.007	2.544.481
	2005	46.322	364.351	887.232	1.251.583	1.641.147	2.939.052
	2006	38.555	409.334	849.456	1.258.791	1.906.497	3.203.843
Valor agregado (\$ millones constantes de 1999)	2000	14.020	97.699	242.935	340.634	443.671	798.325
	2001	21.475	75.056	268.188	343.244	427.818	792.537
	2002	14.506	99.222	292.962	392.183	443.631	850.320
	2003	17.717	122.350	246.247	368.597	511.857	898.171
	2004	12.244	108.925	266.430	375.355	564.182	951.781
	2005	17.236	125.924	311.259	437.183	636.131	1.090.551
	2006	13.272	144.002	285.199	429.201	748.169	1.190.641
Personal ocupado	2000	496	4.825	5.845	10.670	12.484	23.650
	2001	530	4.156	6.028	10.184	10.778	21.492
	2002	533	4.298	6.645	10.943	10.658	22.134
	2003	610	4.665	6.612	11.277	10.297	22.184
	2004	533	4.617	6.914	11.531	11.732	23.796
	2005	558	4.756	7.215	11.971	12.412	24.941
	2006	470	4.797	6.838	11.635	12.291	24.396

Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2006) y cálculos Anif.

**Imprentas y editoriales
Empresas Pyme registradas por el Dane 2006**

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Ediarte S.A	2211	Pequeña	Antioquia
Susaeta Ediciones S.A.	2211	Mediana	Antioquia
C.	2211	Mediana	Bogotá D.C.
Editorial Carrera Séptima Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Editorial Leyer Ltda.	2211	Mediana	Bogotá D.C.
Zamora Editores Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Editorial Escuelas del Futuro S.A.	2211	Mediana	Bogotá D.C.
Producciones Henry Dackar Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Paulinas	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Plaza y Janés Editores Colombia S.A.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Mcgraw-Hill Interamericana S.A.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Legis Editores S.A.	2211	Mediana	Bogotá D.C.
Editorial Hispanoamérica Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Editorial Voluntad S.A.	2211	Mediana	Bogotá D.C.
Editorial Norma S.A.	2211	Grande	Bogotá D.C.
Alfaomega Colombiana S.A.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Cooperativa Editorial Magisterio	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Editorial Santillana S.A.	2211	Grande	Bogotá D.C.
Ecoe Ediciones Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Ediciones Doctrina y Ley Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Ediciones Jurídicas Gustavo Ibáñez	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Ediciones Magister Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Editar Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Editora Cultural	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Editorial Médica Internacional Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Editorial Temis S.A.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Educar Editores S.A.	2211	Mediana	Bogotá D.C.
El Ancora Editores Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Fondo Educativo Panamericano Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
I/M Editores Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Panamericana Editorial Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Pearson Educación de Colombia Ltda.	2211	Mediana	Bogotá D.C.
Taller del éxito Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Villegas Editores Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Villegas Asociados S.A.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Editorial Random House Mondadori Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Distribuidora Escar E.U.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Editorial Planeta Colombiana S.A.	2211	Mediana	Bogotá D.C.
Editorial Planeta de Agostini S.A.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Editorial Libros y Libros S.A.	2211	Mediana	Bogotá D.C.
Gráficas Modernas	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Niños de América	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Editorial médica Celsus Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Distribuidora y editora Richmond S.A.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Momo Ediciones	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
MNR Comunicaciones proyectos editoriales	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Kingkolor	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Editorial Mundo Empresarial Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Actitud Positiva	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Editorial Lecat Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá D.C.
Inducontables Ltda.	2211	Pequeña	Valle del Cauca
Los tres editores Ltda.	2211	Pequeña	Valle del Cauca
Promotora de ediciones y comunicación S.A.	2212	Mediana	Antioquia
El Colombiano S.A. y Cía. S.C.A.	2212	Grande	Antioquia
Periódico El Poblado	2212	Pequeña	Antioquia
Esper Editores	2212	Pequeña	Atlántico
El Tiempo	2212	Grande	Bogotá D.C.
El Espectador	2212	Mediana	Bogotá D.C.

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
La República	2212	Grande	Bogotá D.C.
Imprenta Nacional de Colombia	2212	Grande	Bogotá D.C.
Quintero Hermanos Ltda.	2212	Pequeña	Bogotá D.C.
Imprenta Fondo Rotatorio Policía Nacional	2212	Pequeña	Bogotá D.C.
Editorial A B C Ltda.	2212	Pequeña	Bogotá D.C.
El Espacio	2212	Mediana	Bogotá D.C.
Editorial La Unidad S.A.	2212	Mediana	Bogotá D.C.
Thomson Plm S.A.	2212	Pequeña	Bogotá D.C.
Editorial Maldonado S.A.	2212	Pequeña	Bogotá D.C.
Periódicos asociados Ltda.	2212	Pequeña	Bogotá D.C.
Inversiones Cromos S.A.	2212	Mediana	Bogotá D.C.
La Nota Económica S.A.	2212	Pequeña	Bogotá D.C.
Publicaciones Dinero Ltda.	2212	Pequeña	Bogotá D.C.
Publicaciones Semana S.A.	2212	Grande	Bogotá D.C.
Revista Bienestar Ltda.	2212	Pequeña	Bogotá D.C.
Multirevistas Editores S.A.	2212	Pequeña	Bogotá D.C.
Diario Deportivo S.A.	2212	Mediana	Bogotá D.C.
Arte en Colombia S.A.	2212	Pequeña	Bogotá D.C.
Revista Cambio	2212	Mediana	Bogotá D.C.
Publicar S.A.	2212	Grande	Bogotá D.C.
Grupo de publicaciones Latinoamericanas S.A.	2212	Pequeña	Bogotá D.C.
PLA Export Editores Ltda.	2212	Pequeña	Bogotá D.C.
Licitaciones al día Ltda.	2212	Pequeña	Bogotá D.C.
Medios y Medios Editores	2212	Pequeña	Bogotá D.C.
Editorial Televisa Colombia S.A.	2212	Mediana	Bogotá D.C.
El Universal	2212	Grande	Bolívar
Editorial La Patria S.A.	2212	Mediana	Caldas
Editores S.A.	2212	Mediana	Caldas
Editorial El Liberal S.A.	2212	Pequeña	Cauca
Talleres editoriales del departamento	2212	Pequeña	Cauca
Impresiones periódicas S.A.	2212	Mediana	Cauca
El Pilón	2212	Pequeña	Cesar
El Meridiano de Córdoba	2212	Mediana	Córdoba
Editora del Huila Ltda.	2212	Pequeña	Huila
La Nación	2212	Mediana	Huila
El Informador	2212	Pequeña	Magdalena
Hoy Diario del Magdalena	2212	Mediana	Magdalena
Diario del Sur	2212	Mediana	Nariño
La Opinión	2212	Mediana	Norte de Santander
Periódico La Tarde	2212	Mediana	Risaralda
El Diario del Otun	2212	Mediana	Risaralda
Vanguardia Liberal	2212	Grande	Santander
El Nuevo Día	2212	Mediana	Tolima
Imprenta departamental	2212	Pequeña	Valle del Cauca
El Caleño	2212	Pequeña	Valle del Cauca
El País S.A.	2212	Grande	Valle del Cauca
Nuevo diario de Occidente S.A.	2212	Pequeña	Valle del Cauca
Tecnoprin Ltda.	2212	Pequeña	Valle del Cauca
Discos Fuentes Edimúsica S.A.	2213	Mediana	Antioquia
Codiscos	2213	Pequeña	Antioquia
Sonotec	2213	Pequeña	Bogotá D.C.
Disonex S.A.	2213	Mediana	Bogotá D.C.
Avance jurídico Casa Editorial Ltda.	2213	Pequeña	Bogotá D.C.
CD Systems de Colombia S.A.	2213	Grande	Cundinamarca
Apotema artes gráficas Ltda.	2219	Pequeña	Antioquia
Preprensa digital Ltda.	2219	Pequeña	Antioquia
Lecomex Ltda.	2219	Pequeña	Bogotá D.C.
Diseño estudio Ltda.	2219	Pequeña	Bogotá D.C.
Editorial El Buho Ltda.	2219	Pequeña	Bogotá D.C.
Colprinter Ltda.	2219	Pequeña	Bogotá D.C.
Idéntico S.A.	2219	Pequeña	Bogotá D.C.
Gráficas Palatino	2219	Pequeña	Valle del Cauca

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Productos Happy Ltda.	2219	Pequeña	Valle del Cauca
Compucopiamos Ltda.	2219	Pequeña	Valle del Cauca
Tramas Litografía	2220	Pequeña	Antioquia
Tipográficas Los Andes Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Tipografía Panorama	2220	Pequeña	Antioquia
Litografía Gonava S.A.	2220	Pequeña	Antioquia
Multigráficas Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Editorial y tipografía Victor	2220	Pequeña	Antioquia
Editorial Lealon	2220	Pequeña	Antioquia
Litografía Dinámica	2220	Pequeña	Antioquia
Editorial Uryco Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Lito-Medellín S.A.	2220	Pequeña	Antioquia
Gráficas Diamante S.A.	2220	Pequeña	Antioquia
Gráficas Acosta Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Impresos Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Editorial L. Vieco e hijas Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Editorial y fotomecánica Manuel Arroyave	2220	Pequeña	Antioquia
Alfa color y Cia. Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Litografía Elite	2220	Pequeña	Antioquia
Cadena soluciones en impresión, información y marketing S.A.	2220	Grande	Antioquia
Editorial Novedades Edinova S.A	2220	Pequeña	Antioquia
Servigráficas S.A.	2220	Pequeña	Antioquia
Litografía Sigifredo	2220	Pequeña	Antioquia
Litobrasil Ltda.	2220	Mediana	Antioquia
Intercolor S.A.	2220	Mediana	Antioquia
Litografía Icolven	2220	Pequeña	Antioquia
Signos Pastorales	2220	Pequeña	Antioquia
Señaltextos Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Pregón Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Ideografic Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Intercalco impresores S.A.	2220	Pequeña	Antioquia
Tipografía J.L.G.	2220	Pequeña	Antioquia
Impresos Tartarín Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Impregón S.A.	2220	Pequeña	Antioquia
Sistegráficas litografía Jaramillo Londoño y Cia. Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Grafiformas Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Grafiformas Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Productora de formas continuas S.A.	2220	Mediana	Antioquia
Especial impresores Ltda.	2220	Mediana	Antioquia
Impresos Jael	2220	Pequeña	Antioquia
Líneas & gráficos S.A.	2220	Pequeña	Antioquia
Litotipo S.A.	2220	Pequeña	Antioquia
Impresos Begon Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Cadena soluciones en impresión, información y marketing S.A.	2220	Pequeña	Antioquia
Jaisa impresores Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Publicaciones comerciales Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Estilo impresores Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Nóbel impresores Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Gráficas Lourdes Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Industrias litográficas Boston Ltda.	2220	Mediana	Atlántico
Inversiones Grafitalia Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Tipografía Unión Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Industrias Fabrimar S.A.	2220	Pequeña	Atlántico
Gráficas Beleño Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Artes gráficas industriales Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Industrias gráficas Barcelona S.A.	2220	Mediana	Atlántico
La Cívica impresores Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Proplásticos S.A.	2220	Mediana	Bogotá D.C.
Imprelito Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Beta impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Panamericana formas e impresos S.A.	2220	Grande	Bogotá D.C.
Thomas Greg And Sons de Colombia S.A.	2220	Mediana	Bogotá D.C.

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Danaranjo S.A.	2220	Grande	Bogotá D.C.
Gráficas Colombia Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Pro-Offset Editorial S.A.	2220	Mediana	Bogotá D.C.
C.I. Gráficas Colorama S.A.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Ramírez impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Gráficas de Gilpor Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Agendas y calendarios	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Litografía Sánchez M. Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Litografía Internacional Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
E.C.M. Impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
C. Valenty de Colombia	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Ediciones Versalles Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Coordinadora de artes gráficas Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Prolabo Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Arte dos gráfico Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
La imprenta editores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Ideas tipográficas Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Litho copias calidad Andrade Parra y Cía. S.en C.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
RL Editorial fotomecánica	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Impresora Grace Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Artes gráficas unidas	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Técnica gráfica San Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Editora Géminis Ltda.	2220	Mediana	Bogotá D.C.
Punto y línea impresores y Cía. S en C.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Nessan Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Gráficas Adir Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Formas impresas para el sector Educ.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Arte litográfico	2220	Mediana	Bogotá D.C.
Nuevas Ediciones Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Quebecor World Bogotá S.A.	2220	Grande	Bogotá D.C.
Unión gráfica Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Gráficas Procela Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Editorial Delfín Ltda.	2220	Mediana	Bogotá D.C.
Editorial Kimpres Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Gráficas Marco A. Gutiérrez	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Gamacolor Editorial S.A.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
El Molde gráficas Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Editorial Linotipia Bolívar y Cía. S.en C.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Publicultural S.A.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Horizonte impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Grupo OP gráficas S.A.	2220	Grande	Bogotá D.C.
Bogotana de impresos Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Tipografía americana Rodríguez e hijos Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Editora Guadalupe Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Sáenz y Cía S.A.	2220	Mediana	Bogotá D.C.
Litografía Vanegas y Cía. Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Editorial Retina Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Linotipia Martínez Ltda.	2220	Mediana	Bogotá D.C.
Impresos Montes Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Hogier Gartner y Cía. S.A.	2220	Grande	Bogotá D.C.
Editorial Bochica Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Tecimpre S.A.	2220	Mediana	Bogotá D.C.
Editora Publigráficas Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Litografía Beyerg Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Gráficas Ducal	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Divinni S.A.	2220	Grande	Bogotá D.C.
Printer colombiana S.A.	2220	Grande	Bogotá D.C.
Editorial Nomos Ltda.	2220	Mediana	Bogotá D.C.
Procesos gráficos Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Legislación económica S.A.	2220	Grande	Bogotá D.C.
Artículos religiosos Luis H. Hernández	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Guía Transaérea Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Arte y fotolito Arfo Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Editorial Edición Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Alen impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Imprenta de billetes	2220	Mediana	Bogotá D.C.
Impresos Proarli	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Graficsa Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Eos Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Agendas empresariales S.A.	2220	Mediana	Bogotá D.C.
Productos Senator S.A.	2220	Mediana	Bogotá D.C.
Impresos Gama Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Litoperla impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Grafivisión editores Ltda.	2220	Mediana	Bogotá D.C.
Cacimpre Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Nika editorial S.A.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Offsetgraf impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Dupligráficas Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Ediciones Cisnecolor Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Editorial Gente Nueva	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Centro integral óptimo de publicidad y mercadeo C.I.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Baquero impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Banco de ideas publicitarias Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Ochoa impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Multi impacto editores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Industrias gráficas Darbel S.A.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Olitocompu Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Acograf impresores Ltda	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
PVP gráficos editorial S.A.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Colgrafics Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Grafformas Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Grafiq editores Ltda.	2220	Mediana	Bogotá D.C.
Leograf impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Impresos JC Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Ticket factory express	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Litoartegraf Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Negret impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Editorial Planeta de Agostini S.A.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Borvill S.A.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Gráficas San Martín Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Editorial Unión Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Contacto gráfico Ltda.	2220	Mediana	Bogotá D.C.
Cedro impresores S.A.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Líneas creativas publicaciones Ltda.	2220	Mediana	Bogotá D.C.
Graficoop Cta.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Digifast S.A.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Industrias gráficas Ltda. Igratal	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Citygraf impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Líder productos publicitarios y Cía. Ltda.	2220	Mediana	Bogotá D.C.
Corcas editores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
JM	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Servigraphic Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
B impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Litocamb Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Super formas Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Cuadernos y papeles S.A.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Ultracolor artes gráficas Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Orlando Rodríguez	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Editorial Scripto Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Grafiset de Colombia Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Pronto printer Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Multi-impresos Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Beta print Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Lito Romac impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Ofiprint Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Diplogrados Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Orvisa comunicaciones	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Vallejo Pérez Peláez impresores asociados Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá D.C.
Gráficas El Cheque Ltda.	2220	Pequeña	Bolívar
Espitia impresores S. en C. Heliograf	2220	Pequeña	Bolívar
Industrias gráficas Koral	2220	Pequeña	Bolívar
Jotamar Ltda.	2220	Pequeña	Boyacá
Grafilasser editores impresores	2220	Pequeña	Boyacá
Editorial Zapata	2220	Pequeña	Caldas
Editorial Andina	2220	Pequeña	Caldas
Editorial Blanecolor Ltda.	2220	Pequeña	Caldas
Papelería y litografía El Triunfo	2220	Pequeña	Caldas
Gráficas Jes Ltda.	2220	Pequeña	Caldas
Artes gráficas Tizan Ltda.	2220	Pequeña	Caldas
Screen H.J. Londoño y Cía.	2220	Pequeña	Caldas
Editorial López	2220	Pequeña	Cauca
Tecar S.A.	2220	Mediana	Cauca
Imprelibros S.A.	2220	Mediana	Cauca
Gráficas del Caribe	2220	Pequeña	Córdoba
Intergráficas Ltda.	2220	Mediana	Cundinamarca
Litocentral	2220	Pequeña	Huila
Gráficas Gutenberg Ltda.	2220	Pequeña	Magdalena
Tipografía Cabrera Ltda.	2220	Pequeña	Nariño
Graficolor	2220	Pequeña	Nariño
Centro gráfico salesiano	2220	Pequeña	Norte de Santander
Offset La Opinión	2220	Pequeña	Norte de Santander
Arte gráfico J. Ramírez	2220	Pequeña	Norte de Santander
Tipografía Ideal	2220	Pequeña	Quindío
Papelería y tipografía Luz	2220	Pequeña	Quindío
Litografía y tipografía Imperio	2220	Pequeña	Risaralda
Gráficas Olímpica	2220	Pequeña	Risaralda
Tipografía Bolívar	2220	Pequeña	Risaralda
Publiprint Ltda.	2220	Pequeña	Risaralda
Gráficas Buda Ltda.	2220	Pequeña	Risaralda
Litografía y tipografía Iris	2220	Pequeña	Santander
Extra Impresores Ltda.	2220	Pequeña	Santander
Editorial Universo	2220	Mediana	Santander
Gráficas Imperial	2220	Pequeña	Santander
Gráficas San Gabriel Ltda.	2220	Pequeña	Santander
Gráficas Lealtad Ltda.	2220	Pequeña	Sucre
Multigráficas	2220	Pequeña	Sucre
Editorial Atlas Impresores Ltda.	2220	Pequeña	Tolima
Prensa moderna impresores S.A.	2220	Mediana	Valle del Cauca
Centro gráfico Ltda.	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Impresos Richard Ltda.	2220	Mediana	Valle del Cauca
Ingeniería gráfica S.A.	2220	Mediana	Valle del Cauca
Imagrafic S.A.	2220	Mediana	Valle del Cauca
Gráficas Salazar	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Litografía y tipografía Mejía e hijos S. en C.	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Domínguez impresores S.A.	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Impresora Feriva S.A.	2220	Mediana	Valle del Cauca
Editorial Claridad tipografía San N.	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Editorial Colombia Ltda.	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Stapel impresores Ltda.	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Pisciotty e hijos y Cía. S. en C. S.	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Colmodernas	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Cartopel	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Arte moderno S.A.	2220	Mediana	Valle del Cauca
Impretec Ltda.	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Litografía y tipografía Marden	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Lito Tamara Ltda.	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Productos El Cid S.A.	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Tipografía y sellos Buga Litobuga	2220	Pequeña	Valle del Cauca

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Grafiartes Ltda.	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Gráficas moderna Ltda.	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Carteles La Linterna	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Cargraphics S.A.	2220	Grande	Valle del Cauca
Fesa S.A.	2220	Grande	Valle del Cauca
Bico internacional S.A.	2220	Grande	Valle del Cauca
Producción gráfica	2220	Mediana	Valle del Cauca
Francisco's impresos	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Serviimpresos	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Héctor Mario Buitrago Valencia	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Inversiones paso del comercio S.A.	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Productos Sifra Ltda.	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Litoservi editores S.A.	2220	Mediana	Valle del Cauca
Sánchez Caicedo Gentil	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Impresiones y decoraciones S.A.	2231	Pequeña	Antioquia
Arte estudio Ltda. Prerensa digital	2231	Pequeña	Bogotá D.C.
Industrias técnicas de marcas Ltda. ITM	2231	Pequeña	Bogotá D.C.
Fotolito Éxito y Cía. Ltda.	2231	Pequeña	Bogotá D.C.
Soluciones industriales Solin Ltda.	2231	Pequeña	Cundinamarca
Graficenter Ltda.	2231	Pequeña	Valle del Cauca
Agraf industrial S.A.	2231	Mediana	Valle del Cauca
Reyes Seyffarth Ltda.	2231	Pequeña	Valle del Cauca
Alfacolor Editores Ltda.	2232	Pequeña	Bogotá D.C.
Industria técnica de serigrafía Ltda.	2232	Pequeña	Bogotá D.C.
Fotograbado Cárdenas	2232	Pequeña	Bogotá D.C.
Elograf Ltda.	2232	Pequeña	Bogotá D.C.
Imágenes y texto Ltda.	2232	Mediana	Bogotá D.C.
Policrometal	2232	Pequeña	Bogotá D.C.
Contextos gráficos Ltda.	2232	Pequeña	Bogotá D.C.
Graficamos Ltda.	2232	Pequeña	Bogotá D.C.
Zetta comunicadores Ltda.	2232	Mediana	Bogotá D.C.
Horizonte digital Ltda.	2232	Pequeña	Bogotá D.C.
Digital gráfica Ltda.	2232	Pequeña	Bogotá D.C.
Compuescanner Ltda.	2232	Pequeña	Bogotá D.C.
Xpress estudio gráfico y digital Ltda.	2232	Mediana	Bogotá D.C.
Holograma digital Ltda.	2232	Pequeña	Bogotá D.C.
Fotograbados del Sur Ltda.	2232	Pequeña	Santander
Velásquez prerensa digital Ltda.	2232	Mediana	Valle del Cauca
Franco Muñoz y Cía. S. en C.	2232	Pequeña	Valle del Cauca
Encuadernación Bacata Ltda.	2233	Pequeña	Bogotá D.C.
Barnioplast Ltda.	2234	Pequeña	Antioquia
Papeplast	2234	Pequeña	Bogotá D.C.
Plastificamos Ltda.	2234	Mediana	Bogotá D.C.
Tecniplast S.A.	2234	Pequeña	Bogotá D.C.
Serviprint CTP digital Ltda.	2234	Pequeña	Bogotá D.C.
Finalizados gráficos Finalgraf Ltda.	2234	Pequeña	Bogotá D.C.
Terminados y barnizados U.V. y Cía. Ltda.	2234	Pequeña	Valle del Cauca

Fuente: Dane.

Situación financiera · Imprentas y editoriales

Evolución reciente. Durante 2008, las Pymes del sector de imprentas presentaron un desempeño desfavorable frente al año 2007. Los indicadores de rentabilidad exhibieron, aunque de forma moderada, caídas frente a los resultados de 2007. Tanto el margen operacional como el de utilidad neta, así como la rentabilidad del activo y la del patrimonio, presentaron caídas de 3.7, 3.5, 4.7 y 8.6 puntos porcentuales, respectivamente.

Los indicadores de eficiencia se mantuvieron relativamente estables en 2008; la razón ingresos operacionales/costo de ventas se mantuvo entre 2007 y 2008 en 1.3 veces y la razón ingresos operacionales/total activo disminuyó de 1.4 veces en 2007 a 1.0 veces en 2008. Dos de los indicadores de liquidez (rotación de cuentas por cobrar, rotación de cuentas por pagar y capital de trabajo/activo) mostraron cambios sustanciales. La rotación de cuentas por cobrar pasó en el segmento Pyme de 56 días a 73 días entre 2007 y 2008; la rotación de cuentas por pagar aumentó de 39 días en 2007 a 51 días. Sin embargo, la razón corriente se redujo de 1.8 veces en 2007 a 1.6 veces en 2008 y la relación de capital de trabajo/activo disminuyó del 28.8% al 27.1% entre 2007 y 2008. Frente a los indicadores de endeudamiento, se destaca el hecho de que mientras la razón de endeudamiento se mantuvo en niveles del 45%, el apalancamiento financiero y la deuda neta presentaron aumentos en cerca de 2-3 puntos porcentuales en este período.

Frente al resto de la industria, durante 2008 las Pymes de imprentas presentaron resultados variados. En rentabilidad, la industria mostró una ventaja notoria frente a las Pymes en todos los indicadores, particularmente en los márgenes operacionales y de utilidad neta. En eficiencia, las Pymes siguieron mostrando

un resultado más favorable en la relación ingresos operacionales/costo de ventas y en la relación ingresos operacionales/total activo, mientras que su liquidez durante el año 2008 se mostró menos favorable con relación a la de la industria.

Por otra parte, a pesar de que las Pymes mostraron en 2008 una razón de endeudamiento mayor a la que exhibió la industria, el apalancamiento financiero y la deuda neta presentaron niveles similares.

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

Durante los años 2007 y 2008, se destaca el hecho de que, a excepción del margen de utilidad neta, las Pymes siguieron con una mayor rentabilidad que las grandes empresas. La rentabilidad del activo y la del patrimonio, que en la gran empresa llegaron en 2008 a niveles del 3.2% y el 5.9%, en la Pyme llegaron a niveles del 5% y el 10.3%, respectivamente. En cuanto a los indicadores de liquidez, la gran empresa y la Pyme mostraron en 2008 una razón corriente equivalente; la rotación de cuentas por pagar mostró un mejor resultado para las Pymes (79 días vs. 88 días) y la rotación de cuentas por cobrar mostró peores resultados para las Pymes (120 días vs. 108 días). En los indicadores de eficiencia, las Pymes siguieron superando a las grandes empresas. La relación ingresos operacionales/total de activos tiene una ventaja de 0.3 veces, mientras que en los ingresos operacionales/costo de ventas la ventaja es de 0.1 veces.

Finalmente, en 2008 la razón de endeudamiento resultó ser menor para las grandes empresas, a pesar de que el apalancamiento y la deuda neta mostraron, aunque marginalmente, niveles superiores a los que exhibieron las Pymes.

Imprentas y editoriales					
Razones financieras por tamaño de empresa					
	Pyme		Grande		Industria 2008*
	2007	2008	2007	2008	
Rentabilidad					
Margen operacional (%)	8.7	4.9	6.9	4.4	7.6
Margen de utilidad neta (%)	5.1	1.6	4.6	2.2	4.4
Rentabilidad del activo (%)	9.6	4.9	5.5	3.2	6.6
Rentabilidad del patrimonio (%)	18.6	10.3	10.4	5.9	10.8
Eficiencia					
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.1	1.0	0.8	0.7	0.9
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.7	1.6	1.5	1.5	1.4
Liquidez					
Razón corriente (veces)	1.7	1.6	1.4	1.5	1.4
Rotación CxC (días)	114.4	119.7	100.6	108.0	58.4
Rotación CxP (días)	80.0	79.2	90.3	88.1	49.0
Capital de trabajo / Activo (%)	26.1	23.9	16.0	15.4	11.0
Endeudamiento					
Razón de endeudamiento (%)	48.6	52.8	47.4	46.0	39.4
Apalancamiento financiero (%)	15.0	17.5	17.2	17.7	17.6
Deuda neta (%)	14.3	17.1	17.0	17.5	17.4

* No se incluye el sector bajo análisis.

Para este sector se contó con información financiera de 359 empresas.

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

Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

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

Gran Encuesta Pyme · Imprentas y editoriales

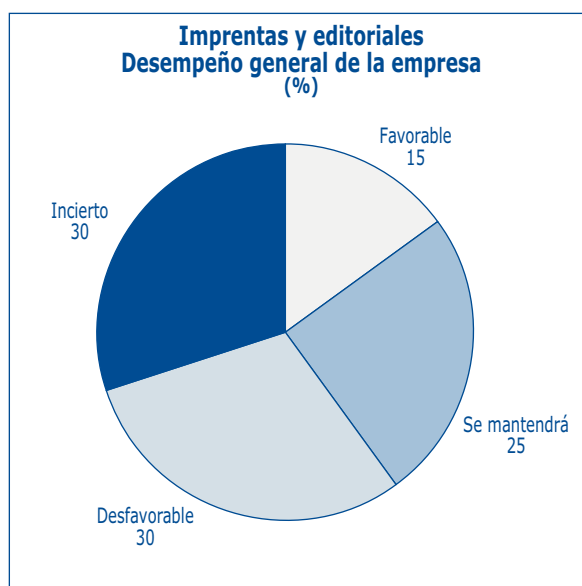
Primer semestre de 2009

Perspectivas

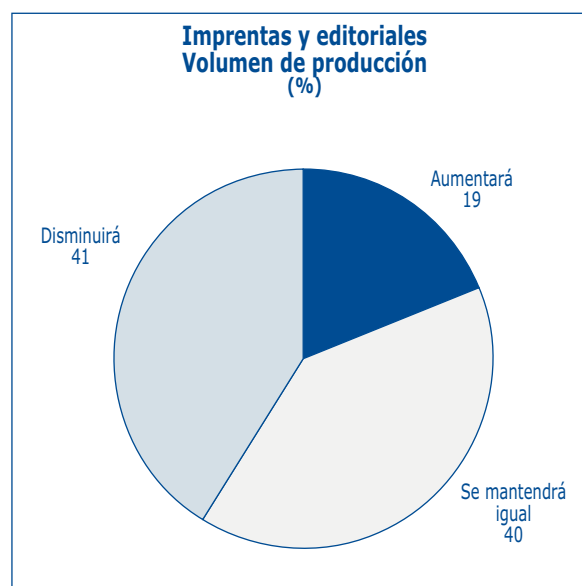
Situación económica en el primer semestre de 2009 versus el segundo semestre de 2008. El 15% de los empresarios de este subsector se mostró optimista respecto a la situación económica de sus negocios en el primer semestre de 2009, frente al 45% registrado en la medición correspondiente al primer semestre de 2008. Es claro entonces que durante el

último año las expectativas de los empresarios acerca de su evolución en el futuro cercano se han deteriorado significativamente.

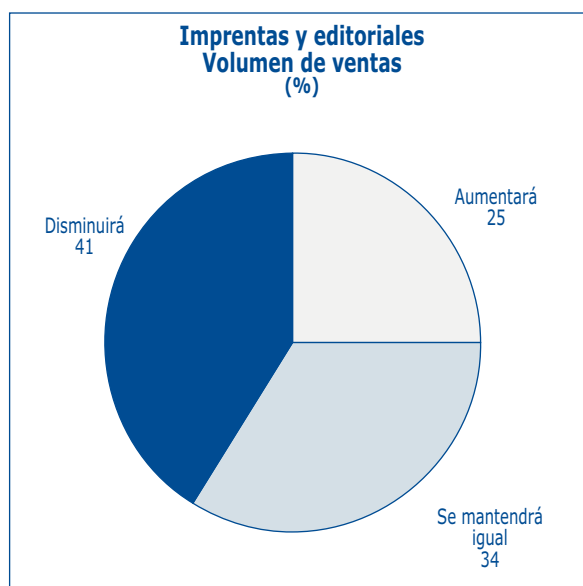
Entre el 14%-25% de los empresarios encuestados cree que el volumen de producción, pedidos y ventas de su empresa se incrementará en el primer semestre de 2009 respecto al semestre anterior. Cabe destacar que los empresarios dedicados a las actividades de edición e impresión son ligeramente más pesimistas acerca de la evo-



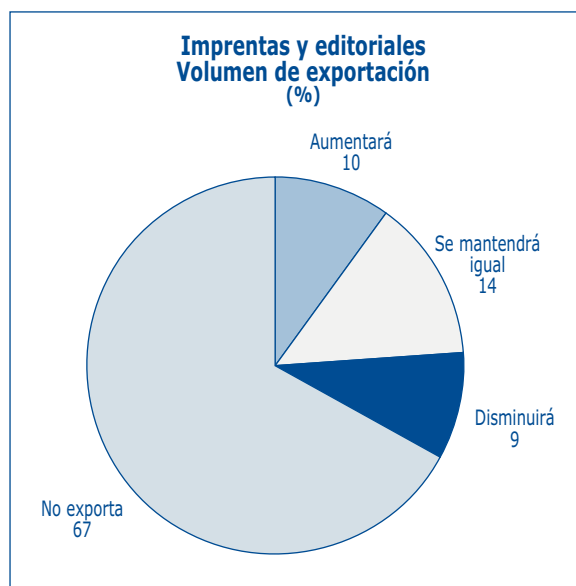
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).



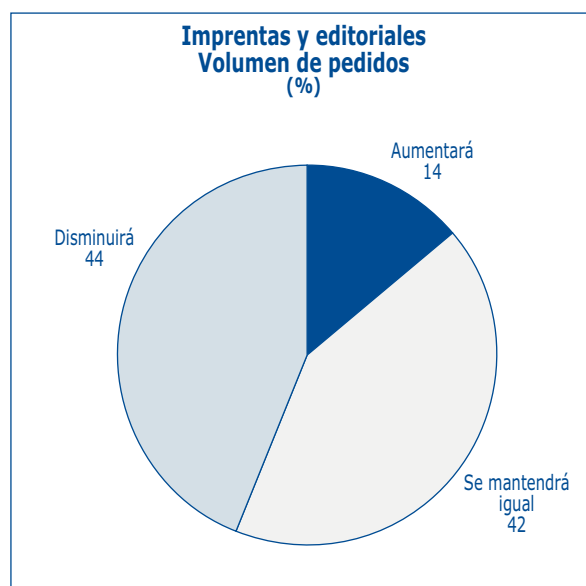
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).



Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).



Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).



Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).

lución de estas tres variables que el promedio total de la industria.

El 15% de los empresarios de este subsector señaló que aumentará su inversión. Así mismo, en cuanto al volumen de las exportaciones, el 10% de los encuestados señaló que aumentará la cantidad exportada de sus productos (el 67% de los encuestados mencionó que no ex-

porta sus productos), siendo este porcentaje paralelo al del agregado de las Pymes industriales.

Financiamiento

El 49% de las Pymes de este subsector solicitó créditos al sistema financiero durante el primer semestre de 2009 y al 97% de éstas les fueron aprobados. Cabe destacar que este porcentaje de solicitudes es uno de los más bajos entre todas las agrupaciones industriales incluidas, ubicándose 8 puntos porcentuales por debajo del promedio. El plazo más comúnmente solicitado y aprobado (45% y 42% respectivamente) fue el mediano (entre 1 y 3 años), seguido por el largo plazo (más de 3 años) y el corto plazo (hasta 1 año).

Con respecto al monto aprobado, en el 92% de los casos el otorgado coincidió con el que había sido solicitado, siendo éste el porcentaje de satisfacción más alto en la industria. En cuanto a la tasa de interés, el 42% de los empresarios ubicó la tasa obtenida en el rango DTF+1 y DTF+4 y cerca de una tercera parte se ubicó en el rango de tasas entre DTF+4 y DTF+8. Cabe recordar que la mayoría de los créditos solicita-

dos y aprobados en el segundo semestre de 2008 (46% y 44%) tenía tasas menores a DTF+4 y DTF+8 respectivamente, lo cual evidencia el abaratamiento del crédito en el último año.

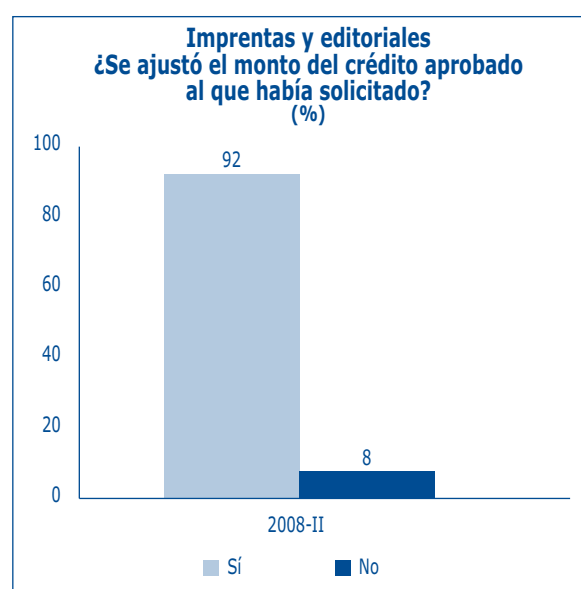
Asociado a lo anterior, se observa que el porcentaje de satisfacción de los empresarios de este subsector frente a la tasa de interés se redujo del 72% en el segundo semestre de 2008 al 58% en el primer semestre de 2009. No obstante, cabe mencionar que

en el agregado industrial sólo el 54% de las Pymes consideró apropiada la tasa de interés de sus créditos.

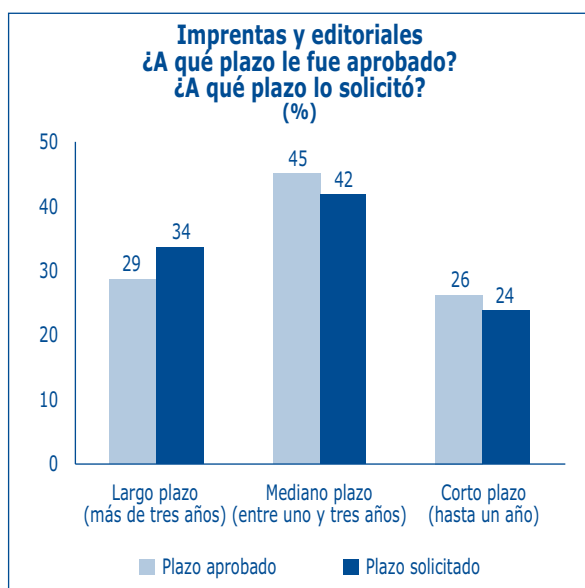
El principal destino de los recursos de crédito fue la compra de materia prima, insumos, inventarios, mano de obra, y demás gastos operativos y de funcionamiento (58%). Le siguió en proporción el uso para la consolidación del pasivo (32%) y la compra o arriendo de maquinaria (21%).



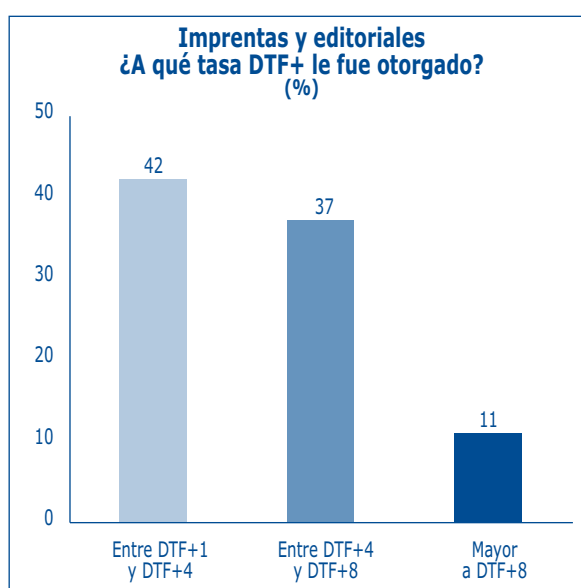
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).



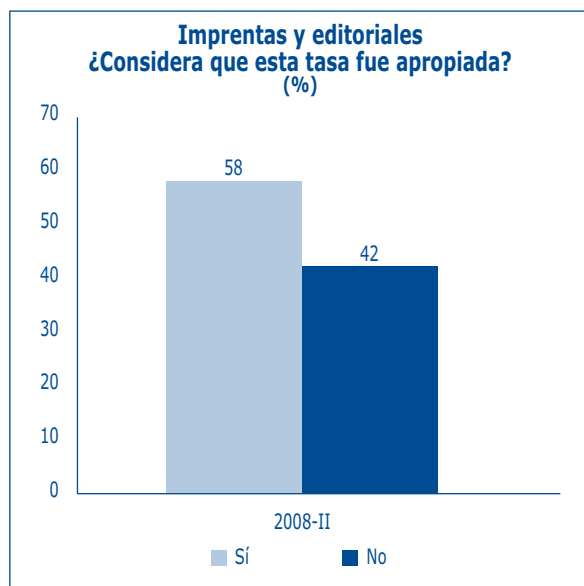
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).



Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).



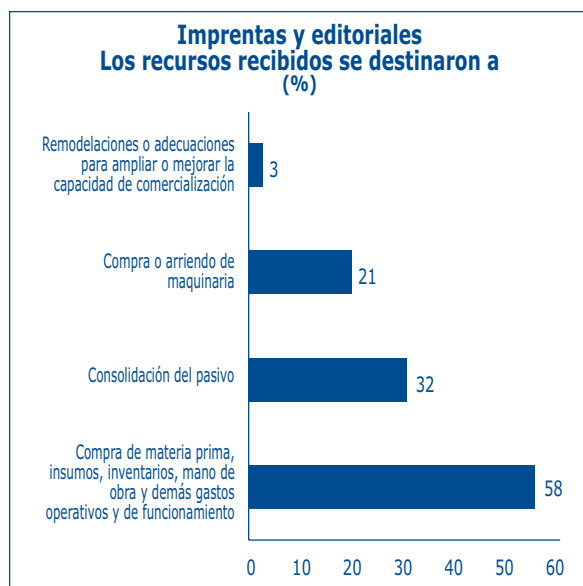
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).



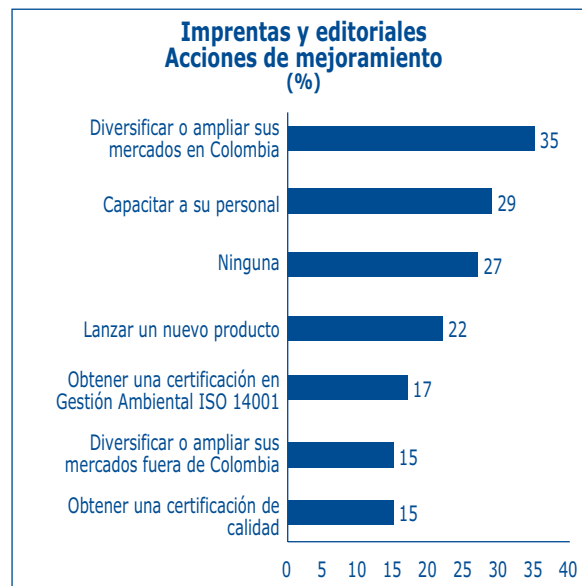
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).

Acciones de mejoramiento

A pesar de que una fracción de las Pymes de esta agrupación ha adelantado recientemente acciones para mejorar su posición competitiva, el 27% de éstas afirmó no haber realizado ningún proceso de mejoramiento durante el primer semestre de 2009 (en el agregado fue el 26%). El 29% de las empresas desarrolló programas de capacitación para sus empleados, mientras que el 15% trabajó en la obtención de certificaciones de calidad, un tema que parece ser muy importante en esta actividad económica. Así mismo, el 35% de las Pymes generó desarrollos para ampliar o diversificar sus mercados en Colombia. De otro lado, son muy escasas las empresas de este subsector que están buscando llegar a los mercados externos (15% de las encuestadas).



Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).



Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).