

# Imprentas y editoriales

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

2013

## Actividad Pyme

De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) de 2011, el sector de imprentas y editoriales contó con 695 establecimientos, de los cuales 510 pertenecían al segmento de las pequeñas y medianas empresas (73% del total) y 25 al de grandes (4%). Asimismo, en términos de producción bruta, las Pymes concentraron un porcentaje más alto que las grandes empresas, a diferencia de lo que ocurrió en 2010. Así, las Pymes produjeron \$1.8 billones, lo que se tradujo en el 50.6% de un total de \$3.6 billones (a precios constantes de 2006), mientras que las grandes empresas produjeron \$1.7 billones, es decir, el 47.1% del total. Esta recomposición se debe a que la producción bruta de las Pymes del sector aumentó un 24.3% anual en 2011 y, por el contrario, la de las grandes empresas se contrajo al -15.9% anual.

Dentro del total producido por el sector durante 2011, los productos más destacados fueron: las ventas de espacios para avisos y propaganda en periódicos y revistas, con una participación del 16.4%; los periódicos publicados cuatro o más veces por semana, que representaron el 5.7%; las revistas publicadas menos

de cuatro veces por semana, con una ponderación del 5.5%, y los libros escolares, con el 5%.

Entre tanto, el valor agregado del sector fue de \$2 billones en 2011, contrayéndose levemente un -0.8% anual frente al 5% de 2010. En el caso de las Pymes, su valor agregado creció un 21.9% anual durante el período de referencia y su participación dentro del total fue del 48%. Por el contrario, en el caso de las grandes empresas, dicha variable decreció un -14.3% anual, concentrando el 50% del valor total.

Con relación al personal ocupado, el sector de imprentas y editoriales contrató a 34.020 empleados en 2011, 304 más que en el año anterior. En particular, el segmento Pyme aumentó la contratación de personal en 3.739 trabajadores, para un total de 20.879. Por el contrario, las grandes empresas disminuyeron su contratación en 3.415 empleados, llegando a un total de 12.196. De esta manera, la participación de las Pymes dentro del total (en términos de personal ocupado) se incrementó en 11pp, mientras que la de las grandes empresas se redujo en 10pp.

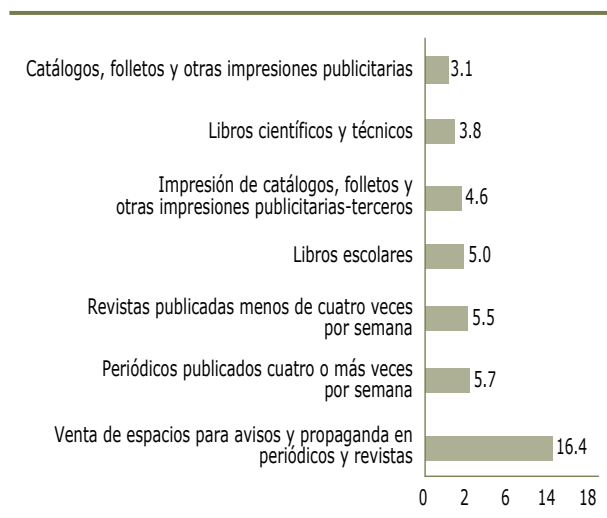
## Indicadores de estructura sectorial

### • Competitividad industrial

En los últimos años, la competitividad del costo laboral del sector de imprentas y editoriales ha exhibido una tendencia decreciente. Así, el sector Pyme pasó de generar \$2.400 de valor agregado por cada \$1.000 invertidos en el pago de los costos laborales en 2010 a \$2.000 en 2011. De la misma manera, las grandes empresas registraron una reducción de \$400 en dicho indicador, generando \$2.400 de valor agregado por cada \$1.000 invertidos en el pago de los costos laborales en 2011.

La inversión en maquinaria y equipo por trabajador fue de \$69.7 millones en 2011, incrementándose un 2.7% anual frente al resultado del año anterior (\$67.9 millones). Al interior del sector, las Pymes registraron una variación casi nula (-0.6%) y dicho indicador cerró en \$52 millones. Por el contrario, las grandes empresas tuvieron un crecimiento en la intensidad del capital del

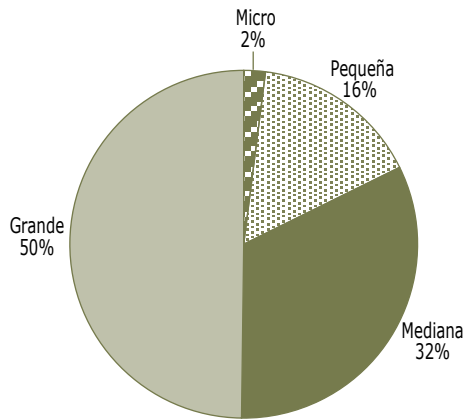
**Imprentas y editoriales**  
**Principales productos**  
(%, 2011)



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

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

**Imprentas y editoriales**  
Distribución del valor agregado por tamaño de establecimiento  
(%, 2011)



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

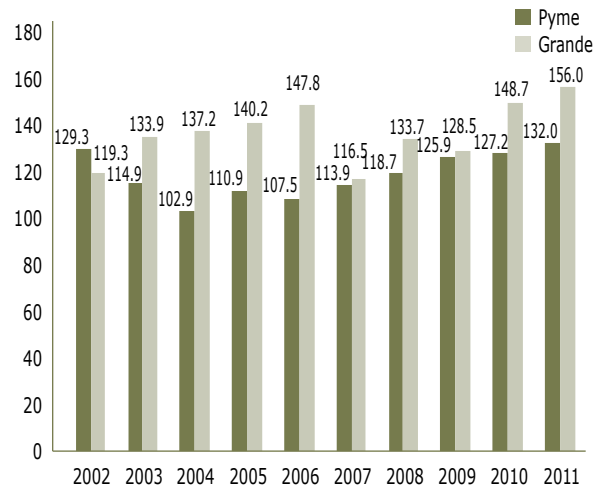
17.7% anual durante el período de referencia, alcanzando un valor de \$102 millones.

En línea con lo anterior, la productividad laboral mostró resultados mixtos en 2011. Por un lado, en el caso de las Pymes, dicho indicador se mantuvo prácticamente inalterado entre 2010-2011, alcanzando un valor de \$47.2 millones (constantes de 2006). Contrario a ello, en el caso de las grandes empresas, este indicador se incrementó en 10pp, pasando de generar \$76.1 millones por cada trabajador en 2010 a \$83.5 millones en 2011.

Con respecto al índice de temporalidad, el sector se caracterizó por registrar altos niveles de contratación de personal permanente con respecto a las observaciones de toda la industria. Así, las Pymes tuvieron un indicador de 2.9 en 2011 (siendo el tercero más alto de la industria), y las grandes empresas de 2.6 (segundo más alto de la industria).

Finalmente, el indicador de eficiencia mostró un incremento en 2011 con respecto a lo observado en 2010, al pasar del 140% al 142.5%, lo cual indica un aumento en el porcentaje de consumo intermedio que se convirtió en valor agregado. En el caso de las Pymes, dicho indicador se incrementó del 127.2% al

**Imprentas y editoriales**  
Eficiencia en procesos  
(%, 2002-2011)



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

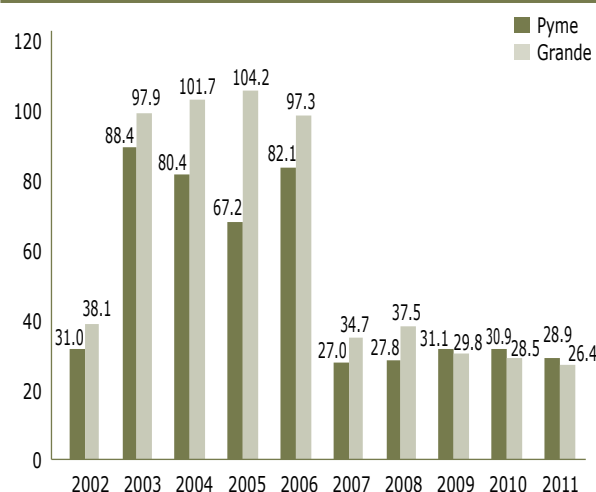
132% durante el período de referencia (siendo el segundo más alto de la industria), y en el de las grandes empresas éste aumentó del 148.7% al 156% (el tercero más alto de la industria). Contrario a ello, la proporción de producción bruta representada en valor agregado disminuyó en 1.3pp en 2011. Este último indicador disminuyó para las Pymes en 1.2pp, mientras que para las grandes empresas aumentó en 1.7pp, ampliando la brecha entre ambos segmentos en 2.3pp.

## • Relaciones de costo

En el año 2011, la estructura de costos del sector, tanto para el segmento Pyme como para las grandes empresas, presentó variaciones mínimas respecto a los datos registrados en 2010. Así, los costos de las materias primas utilizadas representaron el 28.9% de las ventas de las Pymes y el 26.4% de las grandes empresas; y los costos laborales (salarios y prestaciones) tuvieron una participación del 23.4% dentro de las ventas de las Pymes y del 22.1% de las ventas de las grandes empresas.

De esta manera, los costos totales de producción les representaron a las pequeñas y medianas empresas un

### Imprentas y editoriales Materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%, 2002-2011)



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

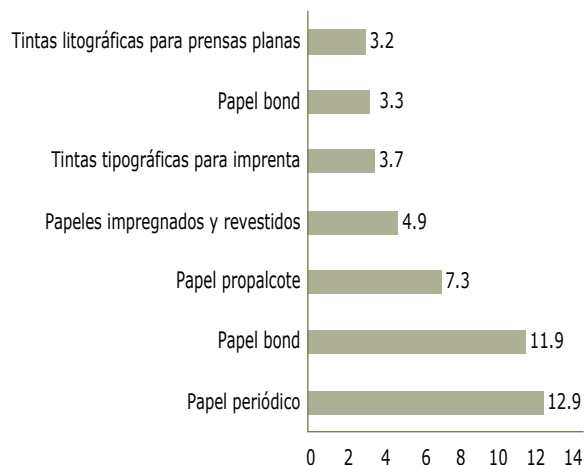
52.3% de sus ingresos por ventas y a las grandes un 48.5%, lo cual indica que estas últimas tuvieron un margen de rentabilidad mayor. Es importante mencionar que ambos resultados se mantuvieron muy por debajo del promedio de 2000-2011, siendo éste del 75.9% para las Pymes y del 93.9% para las empresas de mayor tamaño.

## Materias primas

En 2011, la principal materia prima utilizada por los industriales del sector fue el papel periódico, con una participación del 12.9% dentro del total de materias primas. Le siguieron el papel bond, con una ponderación del 11.9%, el papel propalcote (7.3%) y los papeles impregnados y revestidos (4.9%).

Por su parte, los establecimientos del sector incrementaron el uso de materias primas importadas dentro de su proceso de producción. En efecto, el total de materias primas que provino del exterior como proporción del total fue del 35% en 2011 (6pp más que en 2010). En particular, tanto las grandes empresas como las Pymes aumentaron la utilización de materias primas importadas durante el período de referencia, en el primer caso del 34.6% al 45.3% y en el segundo del 23.2% al 25.9%.

### Imprentas y editoriales Participación % de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector (%, 2011)

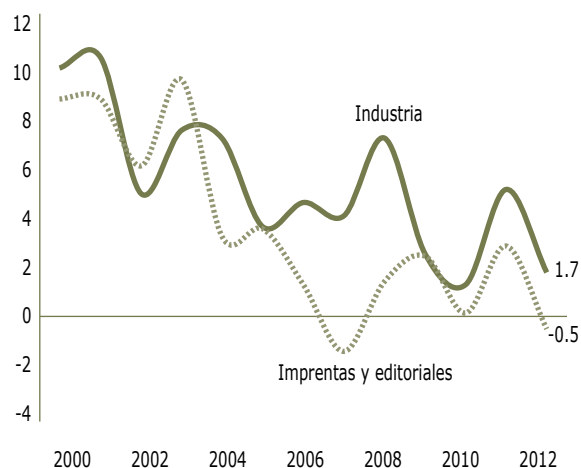


Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2011)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

## Precios

Los precios del sector de imprentas y editoriales han mostrado una tendencia decreciente. Éstos crecieron a una tasa del -0.5% en 2012, ubicándose en terreno negativo

### Imprentas y editoriales Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima (Variación % promedio anual)



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

tras cuatro años de variaciones positivas. Dicho resultado fue además inferior al promedio registrado por la industria (1.7%) y al promedio de 2000-2012 (3.1%). Con relación al principal insumo, el papel periódico, la variación de su precio fue del 0.7% en 2012 frente al -0.3% del año anterior.

## Comercio exterior

### • Coeficiente exportador

En el año 2011, los establecimientos del sector de imprentas y editoriales destinaron el 8.9% de su producción al mercado externo, porcentaje que resultó levemente inferior al 9.3% registrado en el año anterior. Al interior del sector se observaron ciertas divergencias: mientras que la Tasa de Apertura Exportadora de las grandes empresas del sector se incrementó en 1pp y alcanzó un valor del 14.2% en 2011, la de las Pyme se mantuvo prácticamente inalterada en el 3.9%.

### • Destinos de las exportaciones

Las exportaciones del sector alcanzaron un valor de US\$161 millones en el acumulado en doce meses a junio

de 2013, lo que se tradujo en una contracción del -9.2% anual. Dicha variación resultó menor a la observada un año atrás, cuando las ventas externas crecieron un 1.5% anual, tras sumar US\$177.4 millones.

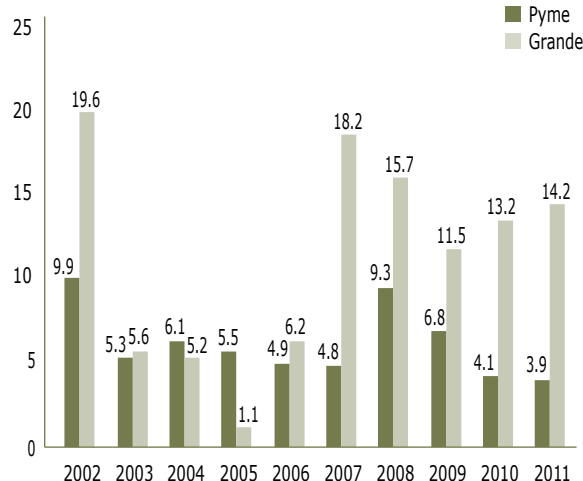
Con relación a los principales destinos de las exportaciones, Venezuela siguió siendo el principal socio comercial del sector durante los últimos doce meses con corte a junio de 2013, concentrando el 25% del total de las exportaciones. La siguieron Ecuador, con el 12.2% de las ventas externas, y México (11.1% del total). Mientras tanto, Panamá y Perú incrementaron sus participaciones al 10.7% en el primer caso (+4.4pp) y al 10.5% en el segundo (+1.2pp), mientras que Estados Unidos la disminuyó del 11.5% al 8.7% en el último año.

### • Origen de las importaciones

Las importaciones del sector sumaron US\$224.7 millones en el acumulado en doce meses a junio de 2013, expandiéndose un 2.3% anual. Aunque dicha variación fue positiva, se ubicó por debajo del 6% anual observado un año atrás, con lo cual se completan dos años de desaceleración.

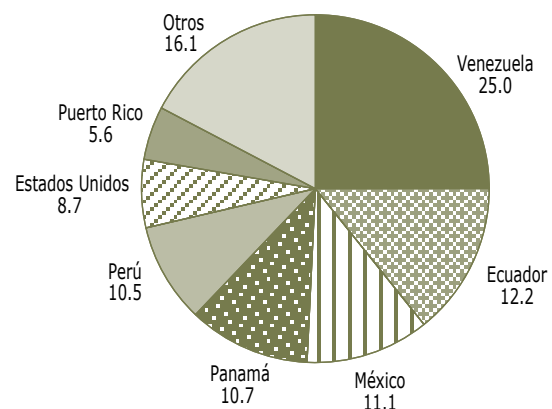
En el último año con corte a junio de 2013, Estados Unidos siguió siendo el principal proveedor de productos del sector de imprentas y editoriales, con una participación del 24.2% en el total de las importaciones.

**Imprentas y editoriales**  
**Coeficiente exportador**  
(%, 2002-2011)



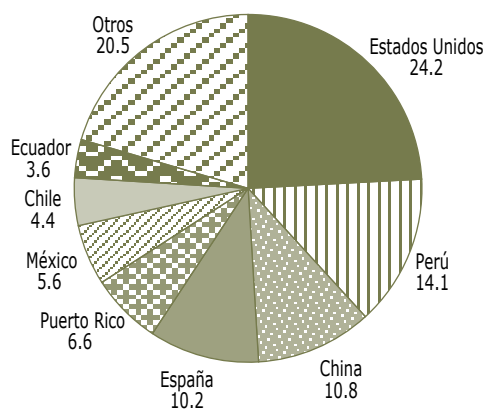
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.  
Nota: las cifras de 2009 a 2011 son preliminares y están sujetas a cambios.

**Imprentas y editoriales**  
**Principales destinos de las exportaciones colombianas**  
(%, acumulado en doce meses a junio de 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

**Imprentas y editoriales**  
**Principales orígenes de las importaciones colombianas**  
 (% , acumulado en doce meses a junio de 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Posteriormente se ubicaron Perú, de donde provino el 14.1% de las compras externas, China (10.8%) y España (10.2%), todos manteniendo la misma posición del año anterior. Entre tanto, Puerto Rico y México intercambiaron lugares en el último año, el primero alcanzando una participación del 6.6% en el total de las importaciones y el segundo una del 5.6%.

## • Sensibilidad a las condiciones externas

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

En el año 2011, las empresas del sector de imprentas y editoriales registraron un índice de sensibilidad a las condiciones externas de 1.4. Dicho resultado no sólo fue mayor al observado en 2010 (0.9), sino que además se ubicó por encima de 1. De esta manera, por cada dólar exportado, los empresarios del sector dedicaron US\$1.4 en la importación de materias primas. Esto mismo ocurrió en el caso de las grandes empresas, cuyo indicador se duplicó, pasando de 0.7 en 2010 a 1.5 en 2011. Por el contrario, el índice de las Pymes se redujo de 1.6 a 1.3 durante el mismo período, lo cual indica una disminución en la vulnerabilidad a las variaciones de los precios internacionales de los insumos o a devaluaciones en las Pymes.

Imprentas y editoriales Indicadores de estructura sectorial							
	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Competitividad del costo laboral</b> (\$ miles de 2006)	2000	6.1	3.3	4.5	4.1	3.4	3.7
	2001	6.6	2.7	4.4	3.9	3.4	3.6
	2002	4.4	3.1	4.3	3.9	3.3	3.6
	2003	3.8	3.2	3.6	3.5	3.5	3.5
	2004	3.5	2.8	3.4	3.2	3.2	3.2
	2005	4.6	3.0	3.5	3.3	3.1	3.2
	2006	3.9	3.0	3.3	3.2	3.4	3.3
	2007	3.8	2.9	3.2	3.1	3.7	3.3
	2008	3.1	2.6	3.2	2.9	2.9	2.9
	2009	3.4	2.5	2.5	2.5	2.3	2.4
	2010	4.0	2.2	2.5	2.4	2.8	2.7
	2011	2.6	1.8	2.2	2.0	2.4	2.2
<b>Productividad laboral</b> (\$ miles de 2006)	2000	43.018	30.817	63.255	48.586	54.088	51.374
	2001	61.667	27.486	67.711	51.295	60.411	56.122
	2002	41.420	35.134	67.098	54.544	63.349	58.467
	2003	44.203	39.916	56.680	49.745	75.654	61.618
	2004	34.961	35.905	58.647	49.541	73.188	60.873
	2005	47.011	40.296	65.656	55.581	78.000	66.546
	2006	42.904	45.611	63.371	56.049	92.487	74.154
	2007	46.700	44.536	63.492	54.375	85.861	64.873
	2008	37.449	43.682	58.942	52.110	72.417	58.598
	2009	47.850	42.674	55.298	51.073	66.450	58.327
	2010	67.607	37.237	52.020	47.189	76.096	61.158
	2011	43.448	36.649	54.858	47.215	83.521	60.126
<b>Costo unitario laboral</b> (%)	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
	2007	14.2	18.1	17.0	17.4	14.6	16.1
	2008	15.3	20.4	17.4	18.5	19.8	19.0
	2009	13.0	22.8	22.2	22.4	24.4	23.3
	2010	11.2	25.4	22.8	23.5	21.2	22.0
	2011	1.6	23.1	22.2	22.6	21.7	22.0
<b>Índice de temporalidad</b>	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
	2007	3.5	3.6	3.5	3.6	1.6	2.6
	2008	2.9	3.2	2.9	3.0	1.7	2.4
	2009	7.5	3.0	3.1	3.1	2.9	3.0
	2010	5.7	3.6	3.1	3.2	2.8	3.1
	2011	5.1	3.7	2.5	2.9	2.6	2.9

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Intensidad del capital (\$ miles de 2006)</b>	2000	42.896	34.183	82.649	60.732	95.532	78.728
	2001	45.523	33.867	80.756	61.621	99.220	80.080
	2002	39.210	39.801	78.710	63.428	92.075	76.639
	2003	33.012	38.947	82.760	64.635	97.351	78.951
	2004	39.393	39.378	86.724	67.767	88.672	77.438
	2005	39.392	43.480	88.465	70.593	88.674	78.893
	2006	41.373	40.404	90.118	69.622	100.982	84.877
	2007	50.583	43.059	67.386	55.686	117.548	76.584
	2008	42.114	38.429	55.978	48.122	90.462	62.402
	2009	45.331	37.352	63.920	55.028	78.437	65.944
	2010	41.811	35.418	60.422	52.251	86.679	67.893
	2011	46.041	36.179	63.381	51.963	102.016	69.742
<b>Eficiencia en procesos (%)</b>	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
	2007	117.0	107.9	118.3	113.9	116.5	115.1
	2008	92.6	109.2	125.1	118.7	133.7	123.9
	2009	135.1	130.5	124.2	125.9	128.5	127.5
	2010	171.9	122.4	129.0	127.2	148.7	140.0
	2011	114.1	115.6	141.7	132.0	156.0	142.5
<b>Contenido de valor agregado (%)</b>	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
	2007	53.9	51.9	54.2	53.3	53.8	53.5
	2008	48.1	52.2	55.6	54.3	57.2	55.3
	2009	43.7	56.6	55.4	55.7	56.2	56.0
	2010	45.4	55.0	56.3	56.0	59.8	58.3
	2011	49.1	49.6	57.9	54.9	60.9	57.6
<b>Valor de las materias primas compradas/ Ingresos por ventas (%)</b>	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
	2007	24.1	30.8	24.6	27.0	34.7	30.4
	2008	21.8	31.3	25.7	27.8	37.5	31.7
	2009	19.9	28.1	32.4	31.1	29.8	30.2
	2010	15.7	31.5	30.7	30.9	28.5	29.1
	2011	20.4	29.6	28.4	28.9	26.4	27.5



	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)</b>	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
	2007	14.9	18.8	16.1	17.1	14.6	15.9
	2008	16.4	21.4	17.4	18.9	19.8	19.2
	2009	18.3	22.9	24.3	23.9	24.1	23.9
	2010	15.7	26.2	24.7	25.1	21.8	22.9
	2011	15.7	23.0	23.6	23.4	22.1	22.6
<b>Materia prima importada/ Materia prima total (%)</b>	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
	2007	0.6	2.5	28.1	16.9	33.1	24.9
	2008	0.3	2.6	22.7	14.1	44.2	28.6
	2009	N.D	N.D	N.D	N.D	N.D	N.D
	2010	1.1	2.3	31.2	23.2	34.6	29.2
	2011	1.3	7.9	34.5	25.9	45.3	35.0
<b>Apertura exportadora (%)</b>	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
	2007	1.4	4.1	5.2	4.8	18.2	10.7
	2008	9.2	6.2	11.3	9.3	15.7	12.0
	2009	3.5	6.5	6.9	6.8	11.5	9.3
	2010	5.3	2.1	4.8	4.1	13.2	9.3
	2011	1.4	5.1	3.2	3.9	14.2	8.9
<b>Sensibilidad a las condiciones externas</b>	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
	2007	0.1	0.2	1.4	1.0	0.6	0.7
	2008	0.0	0.1	0.5	0.4	1.1	0.7
	2009	0.0	0.1	0.9	0.7	1.0	0.9
	2010	0.0	0.3	1.8	1.6	0.7	0.9
	2011	0.0	0.5	1.1	1.3	1.5	1.4

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Número de establecimientos</b>	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
	2007	78	238	61	299	15	392
	2008	127	327	100	427	18	572
	2009	149	188	121	309	22	480
	2010	166	184	128	312	23	501
	2011	160	384	126	510	25	695
<b>Producción bruta (\$ millones constantes de 2006)</b>	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
	2007	41.134	452.658	666.930	1.119.588	940.915	2.101.637
	2008	60.198	593.627	928.291	1.521.918	1.091.725	2.673.841
	2009	97.613	421.331	1.109.226	1.530.557	1.898.213	3.503.226
	2010	143.841	379.001	1.065.508	1.444.510	1.986.899	3.534.608
	2011	83.654	647.550	1.148.448	1.795.998	1.671.523	3.551.175
<b>Valor agregado (\$ millones constantes de 2006)</b>	2000	21.337	148.690	369.728	518.418	675.232	1.214.986
	2001	32.683	114.230	408.160	522.390	651.104	1.206.178
	2002	22.077	151.007	445.864	596.871	675.170	1.294.119
	2003	26.964	186.207	374.768	560.974	779.005	1.366.943
	2004	18.634	165.775	405.486	571.260	858.640	1.448.534
	2005	26.232	191.646	473.711	665.358	968.140	1.659.730
	2006	20.165	218.795	433.329	652.124	1.136.762	1.809.051
	2007	22.183	234.883	361.394	596.277	506.235	1.124.695
	2008	28.948	309.920	515.974	825.894	624.528	1.479.371
	2009	42.682	238.550	614.416	852.967	1.067.526	1.963.175
	2010	65.241	208.564	600.261	808.825	1.187.934	2.062.000
	2011	41.058	321.194	664.599	985.793	1.018.624	2.045.474
<b>Personal ocupado</b>	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
	2007	475	5.274	5.692	10.966	5.896	17.337
	2008	773	7.095	8.754	15.849	8.624	25.246
	2009	892	5.590	11.111	16.701	16.065	33.658
	2010	965	5.601	11.539	17.140	15.611	33.716
	2011	945	8.764	12.115	20.879	12.196	34.020

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

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

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

- **SITUACIÓN FINANCIERA:**

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

- **GRAN ENCUESTA PYME:**

- Perspectivas
- Financiamiento
- Acciones de mejoramiento

2013

# Situación financiera

## Imprentas y editoriales

### Evolución reciente

Los indicadores de rentabilidad de las Pymes del sector de imprentas y editoriales empeoraron en 2012 con respecto a lo observado durante 2011, ubicándose a su vez por debajo de los registros de la industria (a excepción del margen operacional). La rentabilidad del activo y la del patrimonio fueron los indicadores que más cayeron. El primero de ellos pasó del 4.7% en 2011 al 3.4% en 2012, mientras que el segundo lo hizo del 8.8% al 6.4%.

Por su parte, los indicadores de eficiencia se mantuvieron inalterados en 2012 con relación a lo registrado en 2011. Así, los ingresos operacionales continuaron siendo 1.1 veces el valor de los activos y 1.5 veces el costo de ventas.

Los indicadores de liquidez de las empresas Pyme del sector presentaron leves variaciones en 2012. La ra-

zón corriente y la rotación de las cuentas por pagar figuraron prácticamente en los mismos niveles de un año atrás, de 1.6 veces en el primer caso y de 66 días en el segundo. Por otro lado, la rotación de las cuentas por cobrar disminuyó, pasando de 82.4 días en 2011 a 81.5 días en 2012, ubicándose todavía muy por encima del resto de la industria. Asimismo, la relación entre capital de trabajo y activos se redujo del 21.2% al 20.9%.

Finalmente, el nivel de endeudamiento de las Pymes del sector en 2012 fue menor al registrado en el año anterior. El total de pasivos representó un 46.8% del total de los activos, manteniéndose cerca al promedio de la industria (45.8%). Por el contrario, el apalancamiento financiero y la deuda neta se ubicaron por debajo del registro de la industria, en un 16.7% en el primer caso y en un 16.4% en el segundo.

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

Las pequeñas y medianas empresas del sector de imprentas y editoriales mostraron durante 2012 mejores indicadores de rentabilidad frente a las empresas de mayor tamaño, a excepción del margen de utilidad neta. Por ejemplo, el margen operacional de las Pymes fue del 7% y la rentabilidad del patrimonio del 6.4%, estableciendo, en ambos casos, una brecha de 1pp con respecto a lo registrado por las grandes empresas.

De la misma manera, los indicadores de eficiencia mostraron un mejor balance para las Pymes que para las grandes empresas del sector. Aunque la relación entre ingresos operacionales y costo de ventas fue la misma para ambos tipos de empresa (1.5 veces), la de ingre-

sos operacionales y activos fue diferente. En el caso de las Pymes, dicha relación fue de 1.1 veces, mientras que para las grandes empresas fue de 0.8 veces.

Con relación a los indicadores de liquidez, las Pymes del sector presentaron mejores resultados que las empresas de mayor tamaño en 2012, a excepción del indicador de rotación de las cuentas por cobrar. Así, la relación entre capital de trabajo y activos fue del 20.9% para las Pymes, mientras que para las grandes empresas fue del 15.5%. De la misma manera, las pequeñas y medianas empresas registraron una mayor rotación de las cuentas por pagar (66.4 días) que las de mayor tamaño (54.5 días).

Por último, pese a los mejores resultados registrados por las Pymes en los indicadores de rentabilidad, eficiencia y liquidez, el nivel de deuda de éstas fue mayor al de las grandes empresas. De esta manera, la razón de endeudamiento

de estas últimas fue 6.3pp inferior a la de las Pymes. Asimismo, los resultados del apalancamiento financiero y la deuda neta de las grandes empresas estuvieron 2pp por debajo de lo registrado para las pequeñas y medianas.

Imprentas y editoriales Razones financieras por tamaño de empresa					
	Grande		Pyme		Industria 2012*
	2011	2012	2011	2012	
<b>Rentabilidad</b>					
Margen operacional (%)	5.5	6.0	7.1	7.0	6.9
Margen de utilidad neta (%)	4.7	4.2	4.1	3.2	3.5
Rentabilidad del activo (%)	3.6	3.3	4.7	3.4	3.9
Rentabilidad del patrimonio (%)	6.0	5.5	8.8	6.4	7.3
<b>Eficiencia</b>					
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	0.8	0.8	1.1	1.1	1.1
Ingresos operacionales/Costo ventas (veces)	1.5	1.5	1.5	1.5	1.3
<b>Liquidez</b>					
Razón corriente (veces)	1.4	1.5	1.6	1.6	1.5
Razón CxC (días)	78.5	78.9	82.4	81.5	55.5
Razón CxP (días)	66.7	54.5	66.3	66.4	51.8
Capital trabajo/Activo (%)	12.1	15.5	21.2	20.9	15.9
<b>Endeudamiento</b>					
Razón de endeudamiento (%)	40.3	40.5	47.1	46.8	45.8
Apalancamiento financiero (%)	13.3	14.8	17.3	16.7	18.6
Deuda neta (%)	13.1	14.7	17.0	16.4	18.3

Para este sector se contó con información financiera de 223 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	
<b>Rentabilidad</b>	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
<b>Eficiencia</b>	Ingresos operacionales / Total activo Ingresos operacionales / Costo de ventas
<b>Liquidez</b>	Razón corriente = Activo corriente / Pasivo corriente Rotación cuentas por cobrar (CxC) = Clientes x 365 / Ingresos operacionales Rotación cuentas por pagar (CxP) = Proveedores x 365 / Costo de ventas Capital de trabajo / Activo = (Activo corriente - Pasivo corriente) / Total activo
<b>Endeudamiento</b>	Razón de endeudamiento = Total pasivo / Total activo Apalancamiento financiero = Obligaciones financieras totales / Total activo Deuda neta = (Obligaciones financieras totales - Caja) / Total activo

# Gran Encuesta Pyme

## Imprentas y editoriales

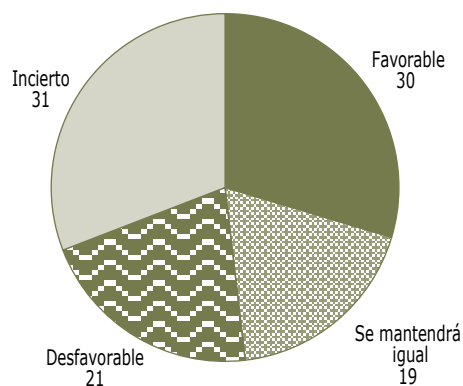
### Perspectivas

**Situación económica en el primer semestre de 2013 vs. el primer semestre de 2012.** Los empresarios del sector de imprentas y editoriales se mostraron algo optimistas respecto a la evolución de sus negocios al cierre del primer semestre de 2013. El 30% consideró que el desempeño sería favorable y el 21% creyó que sería desfavorable. Sin embargo, estos resultados arrojaron un panorama menos bueno al observado un año atrás, cuando el 40% de los empresarios creía que su situación económica iba a mejorar y sólo el 10% pensó que sería desfavorable. Adicionalmente, hubo un incremento en el nivel de incertidumbre acerca del desempeño del sector durante el primer semestre de 2013, ya que un 10% adicional de los encuestados respondió que éste sería incierto.

Asimismo, las expectativas de ventas no lucieron alentadoras, pues un 35% de los empresarios encuestados del sector afirmó que éstas disminuirían y un 32% que se mantendrían igual, mientras que el restante 33% esperaba un incremento en el primer semestre de 2013.

Por el contrario, las expectativas frente a los pedidos para el primer semestre de 2013 parecieron ser más optimistas. El 38% de los empresarios creyó que los pe-

**Imprentas y editoriales**  
**Desempeño general de la empresa**  
(%)

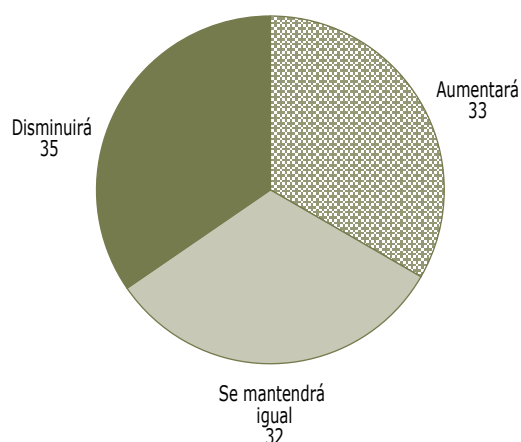


Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

didados aumentarían y el 28% que se mantendrían igual, superando entre ambas respuestas el porcentaje que esperaba una disminución, es decir, el restante 33%. Sin embargo, estos resultados reflejan un panorama menos favorable con respecto a lo observado un año atrás, cuando la mitad de los empresarios esperaba que los pedidos aumentaran y tan sólo el 13% que cayeran.

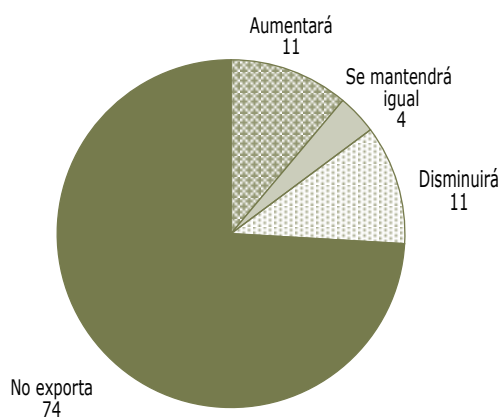
En materia de exportaciones, se observa que un 74% de las Pymes encuestadas no exportó, cifra que resultó superior a la reportada un año atrás del 66%, lo cual da una mala señal de apertura del sector. Peor aún, del restante 26% de las pequeñas y medianas empresas exportadoras, el 42% (o un 11% del total) espera-

**Imprentas y editoriales**  
Volumen de ventas  
(%)



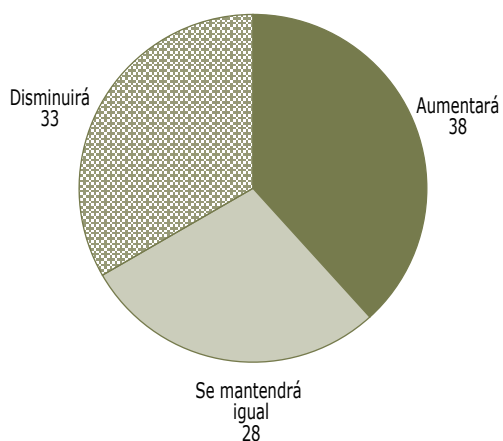
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

**Imprentas y editoriales**  
Volumen de exportación  
(%)



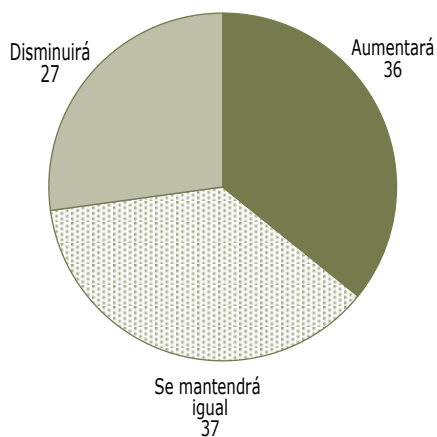
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

**Imprentas y editoriales**  
Volumen de pedidos  
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

**Imprentas y editoriales**  
Volumen de producción  
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

ba una disminución en sus ventas externas, a diferencia de lo que ocurría un año atrás, cuando tan sólo el 12% de los exportadores (un 4% del total) proyectaba una disminución.

En línea con todo lo anterior, las expectativas de producción de las Pymes del sector para el primer semestre de 2013 resultaron menos optimistas con respecto a lo observado un año atrás. El porcentaje de empresarios que esperaba que su producción disminuyera durante el primer semestre del año se incrementó en 18pp, alcanzando un 27%. Así, un 37% de las Pymes consideró que su producción se mantendría igual (vs. un 48% del año anterior), mientras que el restante 36% creyó que ésta aumentaría (vs. 44%).

Consecuentemente, el porcentaje de Pymes que esperaba un incremento en la inversión durante el primer semestre de 2013 fue del 19%, cifra inferior en 13pp a la observada para el primer semestre de 2012. Adicionalmente, el 20% de las Pymes afirmó que su inversión disminuiría, siendo esta proporción 8pp mayor a la del año anterior.

## Financiamiento

Durante el segundo semestre de 2012, sólo el 32% de las Pymes del sector de imprentas y editoriales solicitó crédito con el sistema financiero, cifra inferior al 46% registrado un año atrás. De estas empresas, al 92% le fue aprobado el crédito solicitado, ubicándose en el mismo nivel observado durante el segundo semestre de 2012.

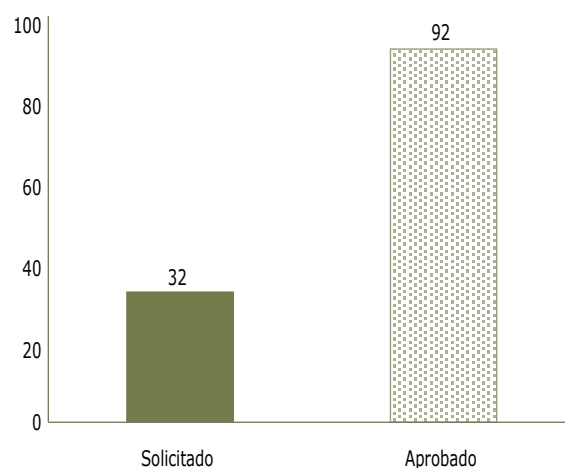
Con relación al plazo solicitado por las pequeñas y medianas empresas de este sector, el mediano resultó ser el más requerido, concentrando allí el 46% de las solicitudes. Sin embargo, el plazo más aprobado fue el largo, con el 42% de las solicitudes. Lo anterior da buenas señales de confianza en la capacidad de pago y desempeño de las Pymes del sector en el largo plazo.

Entre tanto, en el 88% de los casos de solicitud de crédito que tuvieron lugar en el segundo semestre de 2012, el monto aprobado coincidió con el requerido. A pesar de que dicho porcentaje pareciera ser elevado, terminó no sólo por debajo del 93% registrado por la

industria, sino también por debajo del 94% observado un año atrás.

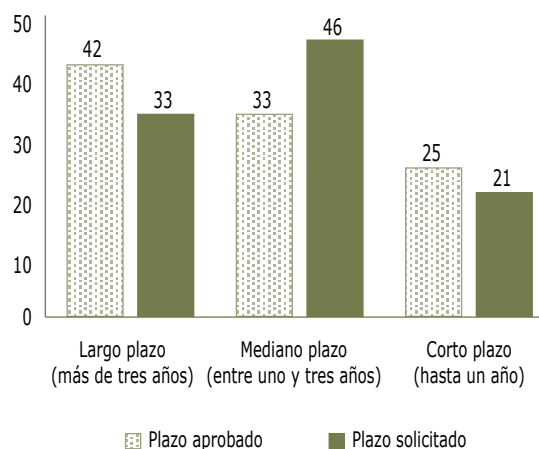
En cuanto a la tasa a la cual fueron otorgados los créditos en el último semestre de 2012, el 46% de los empresarios indicó que ésta estuvo en el rango DTF+1 y DTF+4, ubicándose cerca del 48% de los casos reporta-

### Imprentas y editoriales ¿Solicitó crédito con el sistema financiero? ¿Le fue aprobado?, (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

### Imprentas y editoriales ¿A qué plazo le fue aprobado? ¿A qué plazo lo solicitó?, (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

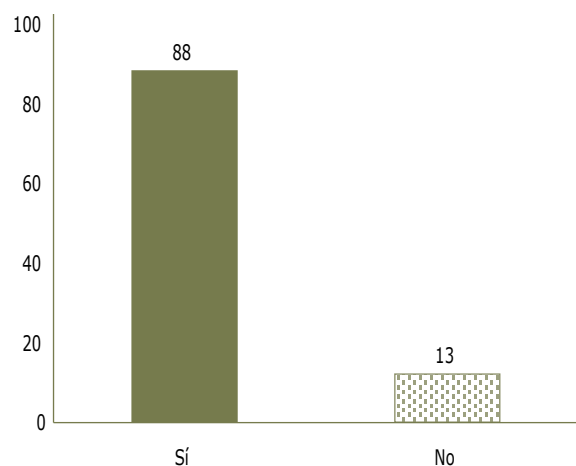


dos por el agregado industrial. El 38% de las Pymes recibió una tasa entre DTF+4 y DTF+8, la más comúnmente aprobada un año atrás (concentrando el 46% de los créditos), y sólo el 4% obtuvo una tasa mayor a la DTF+8 (vs. 11% en el segundo semestre de 2011). Dado lo anterior, era de esperar que se incrementara el porcentaje de empresarios que consideraron que la tasa a la cual les

fue aprobado el crédito era la apropiada, como efectivamente ocurrió, pues dicho porcentaje aumentó en 9pp en el segundo semestre de 2012 con respecto al resultado del año anterior, alcanzando un 63%.

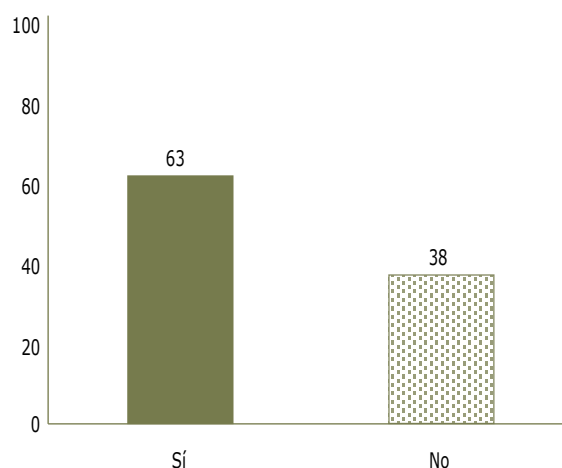
Los recursos recibidos a través de créditos fueron en el 67% de los casos destinados a la adquisición de ca-

**Imprentas y editoriales**  
**¿Se ajustó el monto del crédito aprobado al que había solicitado?, (%)**



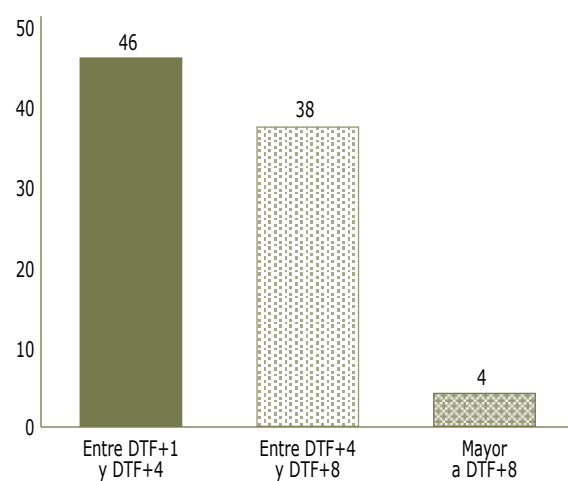
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

**Imprentas y editoriales**  
**¿Considera que esta tasa fue apropiada? (%)**



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

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



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

**Imprentas y editoriales**  
**Los recursos recibidos se destinaron a (%)**



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

pital de trabajo. En efecto, este propósito se consolidó como principal destino no sólo para las pequeñas y medianas empresas del sector, sino para el agregado industrial (concentrando el 74% de los créditos). Mientras tanto, el 42% de los empresarios utilizó los recursos para la compra o arriendo de maquinaria, siendo este último destino el segundo más común del sector y el tercero de la industria (con el 15% de los créditos). El resto de los recursos fueron destinados en un 29% de los casos para la consolidación del pasivo y en un 8% para remodelaciones o adecuaciones.

## A Acciones de mejoramiento

Durante el primer semestre de 2013, el 72% de las Pymes del sector de imprentas y editoriales realizó alguna actividad encaminada a mejorar su competitividad, por encima del 65% que lo hizo en el primer semestre de 2012. En particular, el 38% decidió capacitar a su personal, un 32% tener una política o prácticas de responsabilidad social y otro 28% diversificar o ampliar sus mercados en Colombia. Asimismo, ante la creciente sustitución de material impreso por medios digitales y el aumento en

las importaciones de productos terminados, el 23% de los empresarios que realizó alguna acción de mejoramiento decidió lanzar un nuevo producto, y un 15% buscó diversificar o ampliar sus mercados fuera de Colombia.

### Imprentas y editoriales Acciones de mejoramiento (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.