

# Mercados *Pyme*



**Imprentas y  
editoriales**

**2013-2014**

# Mercados *Pyme*



**Imprentas y editoriales**

2013-2014

# Índice

## Imprentas y editoriales

### Introducción

• Actividad Pyme	7
• Indicadores de estructura sectorial	11
• Relaciones de costo	15
• Precios	17
• Comercio exterior	18
• Situación financiera	19
• La Gran Encuesta Pyme	21

### Imprentas y editoriales

• Imprentas y editoriales	29
• Situación financiera	39
• La Gran Encuesta Pyme	42

### 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

**ISSN 1794-2381**

**Año 2013-2014**

**Mercados Pyme es una publicación de la  
Asociación Nacional de Instituciones Financieras - Anif**

Director · Sergio Clavijo  
Subdirector · Alejandro Vera  
Investigador Jefe · David Malagón  
Investigadores · Alejandro Fandiño,  
Álvaro Parga, Ana María Zuluaga,  
Ekaterina Cuéllar, Liliana Ordóñez,  
Manuel I. Jiménez y Sandra Zamora

Carátula · Tatiana Herrera

Diseño y producción electrónica ·  
Tatiana Herrera y Camila Rodríguez

Edición · Ximena Fidalgo  
Impresión · Prisma Impresores

María Inés Vanegas  
Gerente General Publimarch  
Teléfonos: 3124503 - 3101500 - 3101860  
Línea gratuita: 01 800 0119907  
Fax: 2170760 - 3124550  
Calle 70 A No.7-86

Correo electrónico · [anif@anif.com.co](mailto:anif@anif.com.co)  
Página web · [www.anif.co](http://www.anif.co)

Este documento se finalizó  
el 27 de noviembre de 2013.

Tiene carácter confidencial y exclusivo.  
Puede ser utilizado sin restricciones por los abonados  
al servicio de Previsión Macroeconómica y Sectorial  
Anif - Fedesarrollo. Se prohíbe su reproducción  
con fines de publicación o divulgación a terceros.

**Fuentes de Información · Mercados Pyme**

es una publicación de carácter anual que se elabora con la última  
información primaria disponible publicada por fuentes como Dane,  
Supersociedades y Banco de la República.  
La fecha en la cual se publican los indicadores depende de la  
disponibilidad de la información por parte de las fuentes primarias.

## Presentación

---

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

El grueso de la información de este estudio proviene de la más reciente Encuesta Anual Manufacturera (EAM) realizada por el Dane. Con base en ésta, 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.

De otro lado, se incorporan los resultados más recientes de la Gran Encuesta Pyme (GEP) liderada por Anif. Usando estos resultados, se capturan las opiniones sobre la situación actual, perspectivas, financiamiento y acciones de mejoramiento de 2.524 empresarios Pyme que fueron entrevistados por la firma Ipsos Napoleón Franco y cuyos resultados corresponden al primer semestre de 2013.

En el primer capítulo, se presenta un análisis comparativo de todos los sectores incluidos en el estudio. Esto con el fin de identificar las diferencias entre las Pymes y grandes empresas en cada uno de los indicadores económicos calculados.

En los siguientes capítulos se presenta, para cada uno de los sectores incluidos en esta publicación, una descripción sobre 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 2011.

Adicionalmente, se analiza la situación del comercio internacional y se presentan varios indicadores financieros para el período 2010-2012 contruidos con base en una muestra representativa de cada sector. Por último, para once de los sectores que componen la muestra de 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 del 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

- 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

2013

# Introducción

---

- 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

Los resultados de la EAM 2011 señalan que la industria manufacturera ocupó a un total de 527.440 trabajadores en 2011 frente a los 517.520 de 2010, registrando un crecimiento del 19.2%. Mientras que los 22 sectores analizados en el presente estudio emplearon a un total de 396.482 trabajadores, registrando un incremento del 2.5% respecto al año 2010. Del total del empleo generado por los 22 sectores, 204.588 (51.6%) empleos correspondieron al empleo industrial generado por el segmento Pyme, mientras que las empresas grandes crearon 191.894 empleos equivalentes al 48.4% del total de empleos de la industria.

Dentro de el segmento Pyme se observa que el sector que más personal contrató fue el de confecciones,

con 30.857 trabajadores, seguido por el de plásticos, con 25.701 empleados, e imprentas, con 20.879 empleos. Los sectores con menor número de empleados dentro del segmento Pyme fueron los de curtiembres; marroquinería; y herramientas y artículos de ferretería con 1.170, 1.468 y 2.079 empleados respectivamente.

Dentro de las empresas grandes, al igual que en el segmento Pyme, las firmas que más generaron empleo durante el año 2011 fueron las de los sectores de confecciones (31.955 empleados) y productos de plástico (23.304 empleados).

Por otro lado, de los 22 sectores analizados, en tan sólo 8 las firmas grandes generaron más empleo que

**Personal ocupado (número de empleados)**  
Pyme vs. grande 2011



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

**Participación en el personal ocupado**  
Pyme vs. grande 2011 (%)



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

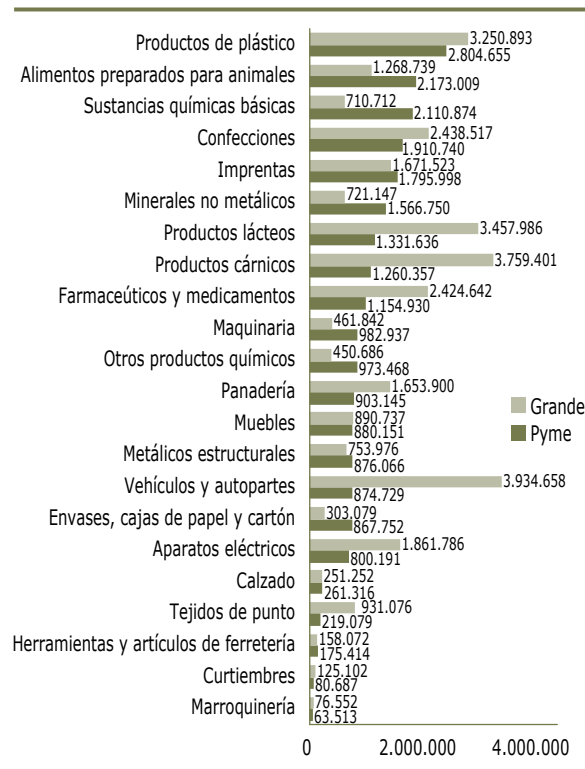


las pequeñas y medianas empresas. Así, el segmento Pyme creó alrededor de 12.694 puestos de trabajo más que las grandes empresas. Dentro de los sectores en los que las empresas Pyme lideraron la generación de empleo se destacan: maquinaria, con el 75% del empleo del sector; envases de papel y cartón (68%); y otros productos químicos (67%). En contraste, la contribución del segmento Pyme al empleo total en los sectores tejidos de punto; productos cárnicos; productos lácteos; y farmacéuticos y medicamentos no superó el 40%.

## • Producción bruta

El valor de la producción bruta de la muestra industrial analizada fue de \$55.6 billones constantes de 2006, durante el año 2011, de los cuales \$24 billones (el 43%) fueron generados por las pequeñas y medianas empresas.

**Producción bruta**  
Pyme vs. grande 2011 (\$ millones constantes de 2006)



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

Según la muestra definida para este estudio, los sectores con mayores niveles de producción en el segmento Pyme fueron los de la producción de plásticos (\$2.8 billones); alimentos preparados para animales (\$2.2 billones); y sustancias químicas básicas (\$2.1 billones). Entre tanto, los productores Pyme de marroquinería (\$63.500 millones), curtiembres (\$80.600 millones) y herramientas y artículos de ferretería (\$175.400 millones) fueron los que generaron los menores niveles de producción bruta dentro del segmento Pyme.

A nivel porcentual, las firmas Pyme de los sectores de envases de papel y cartón y otros productos químicos tuvieron una producción bruta de algo más del 70% del total producido por estos dos sectores. Les siguieron: minerales no metálicos (67.3%); maquinaria (66.9%) y alimentos preparados para animales (62.7%). Mientras tanto, los sectores en los que el segmento Pyme tuvo las menores participaciones en la producción total fueron el de vehículos y autopartes (18.1%) y tejidos de punto (19%).

**Participación en la producción bruta**  
Pyme vs. grande 2011 (%)



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

## • Valor agregado

Los recientes resultados de la EAM 2011 señalan que las Pymes y grandes empresas de la muestra industrial analizada produjeron un valor agregado total de \$22.8 billones constantes de 2006, donde las pequeñas y medianas empresas contribuyeron con el 42.1% del valor total.

De esta forma, las empresas Pyme que más valor agregado generaron en el año 2011 fueron nuevamente las dedicadas a la producción de plásticos (\$1.1 billones); imprentas (\$986.000 millones) y confecciones (\$882.900 millones). Los sectores con la menor generación de valor agregado por parte del segmento Pyme fueron los dedicados a la producción de curtiembres (\$26.300 millones); marroquinería (37.600 millones); y herramientas y artículos de ferretería (\$82.400 millones), que, sin embargo, aumentaron su generación de valor agregado entre 2010 y 2011.

Por su parte, los sectores cuyas empresas del segmento Pyme obtuvieron una participación superior al 60% del total del valor agregado generado fueron: sustancias químicas básicas (73.3%), otros productos químicos (69.4%) y maquinaria (68.7%).

En contraste, la participación de las grandes empresas en el valor agregado estuvo concentrada en las empresas de tejidos de punto (78.9% del total), productos lácteos (78%), y vehículos y autopartes (76.4%).

## • Número de establecimientos

Entre 2010 y 2011 el número total de establecimientos industriales consultados por la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) disminuyó un 1.4% (137



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



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

establecimientos), al pasar de 9.946 en 2010 a 9.809 en 2011. Dentro de los 22 sectores analizados en este estudio se encuestó a un total de 4.965 establecimientos, de los cuales 389 correspondieron a la gran empresa (7.8%), mientras que 4.576 (92.2%) a las pequeñas y medianas empresas.

Los sectores Pyme con el mayor número de establecimientos consultados por el Dane en el año 2011 fueron: confecciones, el cual concentra el mayor número

de establecimientos tanto en las empresas Pyme como en las grandes empresas (762 Pymes y 62 en grandes empresas); productos plásticos (530 establecimientos); imprentas (510 establecimientos) y panadería (421 establecimientos).

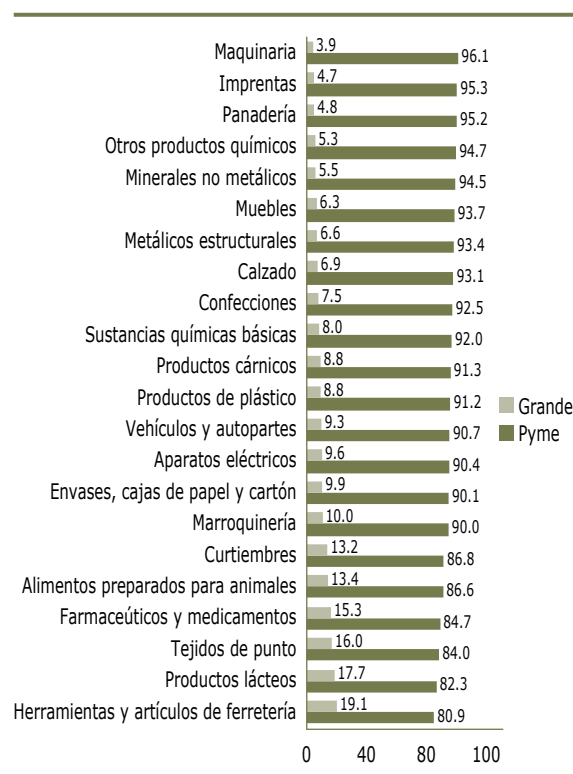
Los sectores con el menor número de establecimientos Pyme encuestados fueron: curtiembres (33 establecimientos); marroquinería (36 establecimientos); y herramientas y artículos de ferretería (38 establecimientos).

**Número de establecimientos**  
Pyme vs. grande 2011 (%)



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

**Participación en el número de establecimientos**  
Pyme vs. grande 2011 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2011)-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 2011 indican que para la muestra analizada en este estudio, el segmento Pyme generó en promedio \$2.700 constantes de 2006 de va-

lor agregado por cada \$1.000 invertidos en el pago de sus costos laborales. Por su parte, las grandes empresas fueron ligeramente menos competitivas laboralmente al promediar \$2.600 de valor agregado por cada \$1.000 invertidos en el factor trabajo.

Nuevamente, el sector Pyme que presentó el mayor índice de competitividad del costo laboral fue el dedicado a la producción de químicos básicos, en el cual por cada \$1.000 dedicados al pago de salarios y prestaciones sociales se generaron \$5.200 de valor agregado en términos reales. Por su parte, las empresas grandes de este mismo sector fueron mucho menos competitivas laboralmente al generar \$3.700 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 lácteos y minerales no metálicos con registros de \$3.900 y \$3.600, respectivamente. De otro lado, las Pymes que mostraron una menor competitividad del costo laboral fueron las pertenecientes a los sectores de curtiembres, marroquinería y muebles, todos ellos generando \$2.000 por cada \$1.000 invertidos en trabajo.



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

### • 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 el trabajador medio de este último tipo de empresas fue más productivo, teniendo en cuenta que, en promedio, la productividad laboral de las Pymes fue de \$54.1 millones, mientras que la de las grandes empresas fue de \$69.2 millones por trabajador.

El sector en que las Pymes registraron la mayor productividad laboral en 2011 fue el de sustancias químicas

básicas, en el cual cada trabajador generó \$165 millones de valor agregado. Otros sectores en los cuales las Pymes se destacaron por su productividad laboral fueron los de otros productos químicos (\$113.7 millones) y alimentos preparados para animales (\$80.7 millones). A su vez, los sectores en los cuales las pequeñas y medianas empresas mostraron los menores niveles de productividad laboral fueron los de curtiembres (\$22.5 millones), marroquinería (\$25.6 millones) y calzado (\$27.1 millones).

En las grandes empresas la mayor productividad laboral la registró el sector de productos lácteos (\$126.9 millones); le siguieron vehículos y autopartes (\$119.1 millones) y otros productos químicos (\$104.9 millones).

## • Índice de temporalidad laboral

El índice de temporalidad laboral relaciona el número de empleados permanentes con el número de emplea-

dos 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 2011, en promedio, el índice de temporalidad fue mayor en las Pymes (1.8) que en las grandes empresas (1.2).

En el escalafón de este indicador se observa que las pequeñas y medianas empresas del sector de otros productos químicos registraron la mayor relación de empleo permanente con respecto al temporal, con un valor de 4.1, seguido por el sector de farmacéuticos y medicamentos con 3.1. Las actividades Pyme relacionadas con la actividad de calzado (0.8); herramientas y artículos de ferretería (0.8); y confecciones (0.9) mostraron el mayor número de empleados temporales con respecto a los empleados permanentes.

Dentro de las grandes empresas, los sectores que tuvieron la mayor proporción de empleados contratados



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



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

como permanentes fueron: alimentos preparados para animales (3.2), imprentas (2.6), panadería (2.1), y farmacéuticos y medicamentos (2.1).

## • Índice de intensidad del capital

Este índice se calcula como el cociente entre el valor de los activos fijos 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 2011, las Pymes registraron para este indicador un valor promedio de \$70.6 millones, mientras que para las grandes empresas el indicador se ubicó en \$102.4 millones.

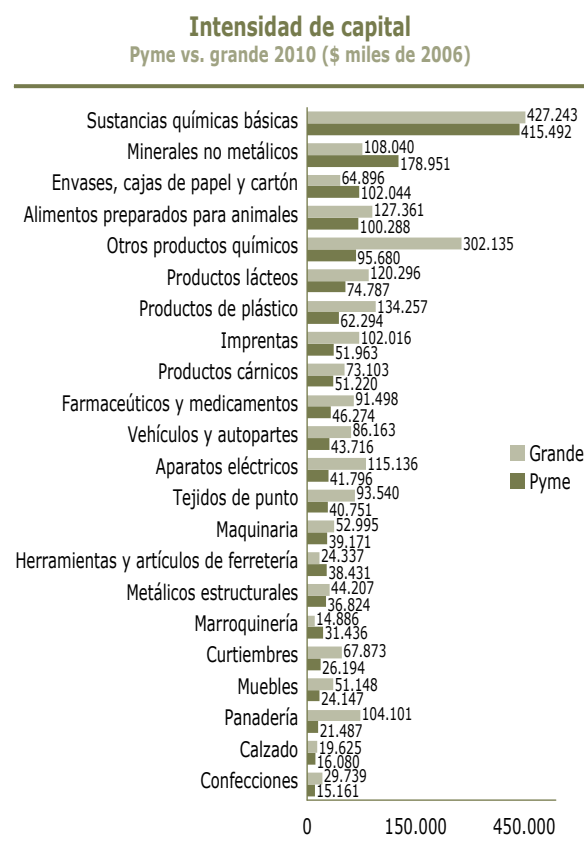
Al igual que en los últimos tres años, según la EAM 2011, el segmento Pyme del sector de químicos básicos registró la mayor intensidad de capital con \$415.4 millones, aunque cayó respecto de los \$470.6 del año 2010. Se destacan también los elevados valores de este indicador

en los sectores de minerales no metálicos (\$178.9 millones), y envases, cajas de papel y cartón (\$102 millones). Por el contrario, las Pymes de los sectores de confecciones (\$15.1 millones) y calzado (\$16 millones) volvieron a presentar los más bajos niveles de intensidad de capital dentro de la muestra industrial analizada.

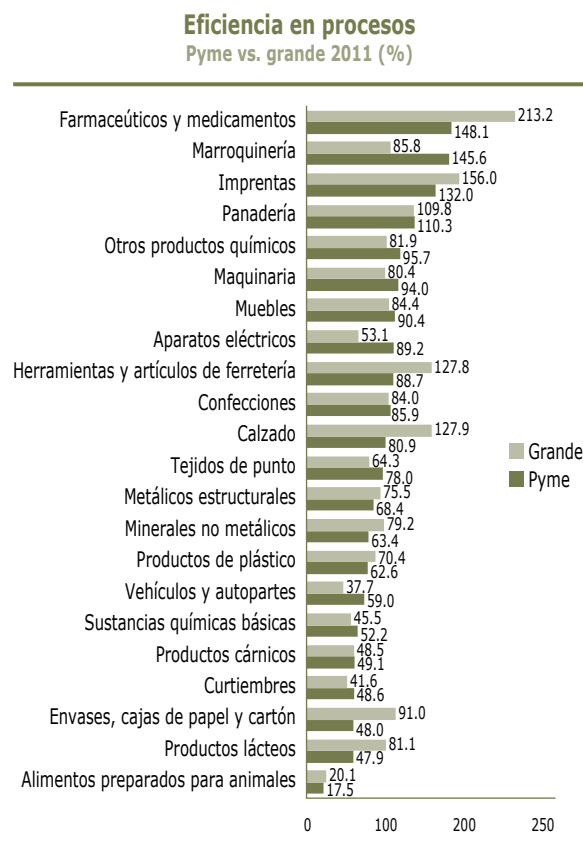
El índice de intensidad de capital en las grandes empresas estuvo liderado por el sector de sustancias químicas básicas (\$427.2 millones), seguido por otros productos químicos (\$302.1 millones) y productos de plástico (\$134.2 millones).

## • 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 2011, las empresas grandes fue-



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



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



ron las más eficientes, transformando el 84.5% de su consumo intermedio en valor agregado. Por su parte, el segmento Pyme tuvo una eficiencia en sus procesos del 79.8% en promedio.

En 2011, la actividad Pyme que registró el mayor índice de eficiencia en procesos fue la de farmacéuticos y medicamentos, pues el valor agregado generado por las pequeñas y medianas empresas del sector representó el 148.1% del consumo intermedio. De la misma manera, en las grandes empresas el mayor indicador lo registró el sector de farmacéuticos y medicamentos, con un valor del 213.2%. Otras Pymes que se destacaron por la eficiencia en sus procesos fueron las de los sectores de marroquinería (145.6%) e imprentas (132%). 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 (17.5%) y productos lácteos (47.9%).

## • 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 2011, el indicador promedio de las Pymes fue del 42.3%, muy similar al observado en las grandes empresas del 43.3%.

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 59.7% del valor de la producción. El segundo lugar del escalafón lo ocupó el sector de marroquinería, con un índice del 59.3%,

seguido por el de imprentas con el 54.9%. Por otro lado, los sectores que presentaron la menor relación de valor agregado con respecto a su producción bruta fueron: alimentos preparados para animales (14.9%), sustancias químicas básicas (30.9%) y productos lácteos (32.4%).

**Contenido de valor agregado**  
Pyme vs. grande 2010 (%)



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

En el año 2011, el índice de costo laboral unitario de las Pymes fue del 16.8%, mostrando una mejora respecto al 17.6% alcanzado en el año 2010. Por su parte, las empresas grandes mantuvieron sus costos laborales unitarios en el 17% en promedio. Dentro del segmento

Pyme analizado, se destacaron por sus altos costos laborales como proporción de su producción los sectores de: marroquinería (30.2%), muebles (24.2%) y maquinaria (23.4%). A su vez, los sectores en los cuales el peso de los costos laborales fue menor con respecto a su producción fueron los dedicados a la producción de alimentos preparados para animales (4.5%), sustancias químicas básicas (5.9%) y productos lácteos (8.3%).

Dentro las grandes empresas, los sectores que presentaron los mayores costos laborales respecto a su producción bruta fueron: herramientas y artículos de ferretería (34.3%), y farmacéuticos y medicamentos (25.8%). Mientras que los sectores más competitivos laboralmente fueron: alimentos preparados para animales (6.4), y vehículos y autopartes (7.1).

#### Costo unitario laboral

Pyme vs. grande 2011 (%)



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

#### • Costo laboral/Ingresos por ventas

Este indicador muestra el peso relativo de las cargas laborales sobre el ingreso por ventas, por tanto, entre mayor sea este indicador, menor será el margen operacional. Los resultados de la EAM 2011 señalan que el indicador promedio para las Pymes se ubicó en el 17.1%, mejorando respecto al 18% observado en el año 2010, mientras que el de las grandes empresas fue del 17.2%.

En 2011, en el segmento Pyme, el sector para el cual los costos laborales tuvieron la mayor participación dentro de los ingresos recibidos por ventas fue el de marroquinería (30.2%), lo cual ratifica que éste es el sector con los costos laborales más altos de la industria manufacturera. Asimismo, se destacaron por sus altos valores los sectores de muebles, con el 24.7%, y maquinaria, con el 23.4%.

Por otro lado, los sectores para los que los costos laborales tuvieron la menor participación dentro de las ventas fueron producción de alimentos preparados para animales, con el 4.8%, y sustancias químicas básicas, con el 6.3%.

En las grandes empresas, los mayores costos laborales respecto a los ingresos por ventas se presentaron

en los sectores de herramientas y artículos de ferretería (34.2%), y farmacéuticos y medicamentos (26.4%). Mientras que el sector cuyos costos laborales frente a sus ventas fueron los más bajos fue el sector de alimentos preparados para animales (6.5%).

## • Costo de las materias primas/Ingresos por ventas

Según la EAM 2011, las Pymes mostraron un indicador promedio del 49.7% mientras que para las grandes empresas el indicador promedio se ubicó en un 49.3%.

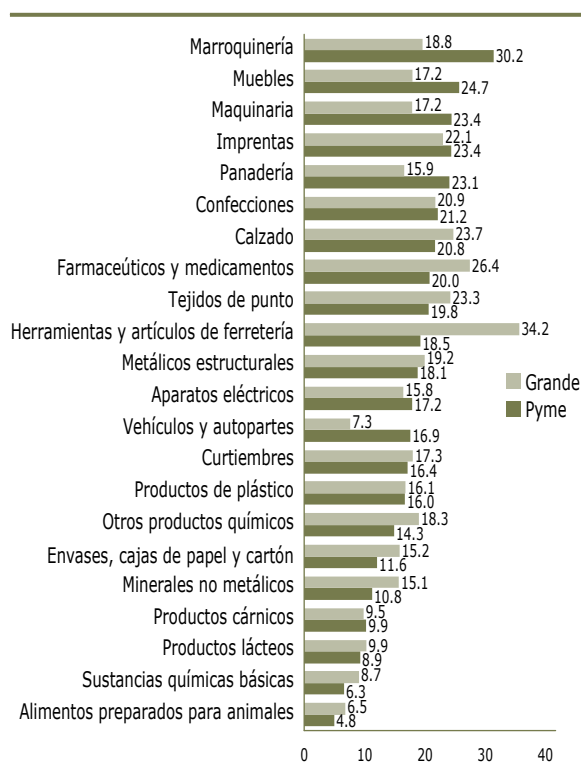
Sectorialmente, el segmento Pyme que presentó los mayores costos de materias primas con respecto a los ingresos generados por las ventas fue nuevamente el

de alimentos preparados para animales (87%), seguido por los sectores de productos lácteos y productos cárnicos para los cuales el costo total de las materias primas compradas representaron el 65.7% y el 63.7% del ingreso total obtenido por las ventas de cada sector.

Dentro de los sectores que mostraron una baja relación entre el costo de las materias primas respecto a los ingresos por ventas se destacaron: imprentas (28.9%), farmacéuticos y medicamentos (31.7%) y marroquinería (33%).

Para las empresas grandes, los sectores con el mayor costo de materia prima respecto a los ingresos por ventas fueron alimentos preparados para animales (81.3%), vehículos y autopartes (72.9%), y curtiembres (66.7%). Los sectores con los costos de materia prima más bajos respecto a las ventas en las firmas grandes fueron: imprentas (26.4%), y farmacéuticos y medicamentos (28.6%).

**Costo laboral/Ingresos por ventas**  
Pyme vs. grande 2011 (%)



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

**Venta de materias primas consumidas/Ingresos por ventas**  
Pyme vs. grande 2011 (%)



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

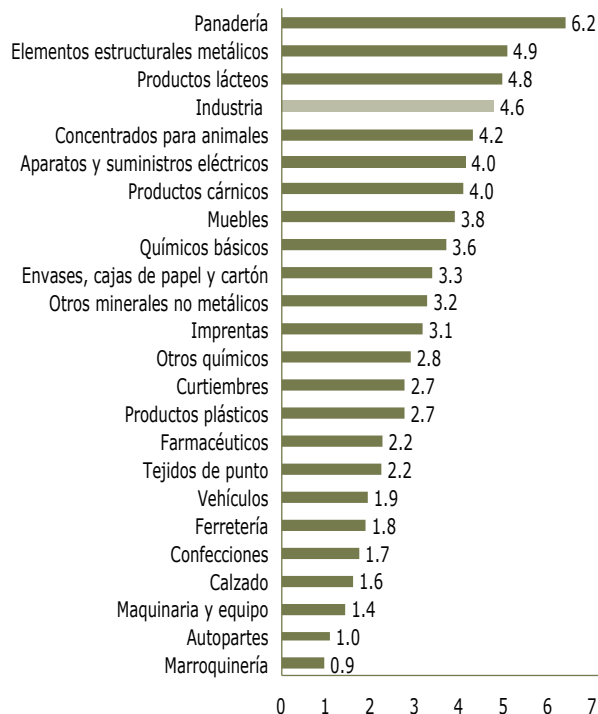
## 4. Precios

### • Índice de Precios al Productor

Durante el período 2000-2012, el crecimiento geométrico de los precios percibidos por la industria fue del 4.7%. Los sectores que experimentaron los incrementos más dinámicos en los precios fueron los de productos de panadería (6.2%), elementos estructurales metálicos (4.9%) y productos lácteos (4.8%). Por otra parte, los sectores que exhibieron variaciones moderadas en sus precios fueron marroquinería (0.9%),

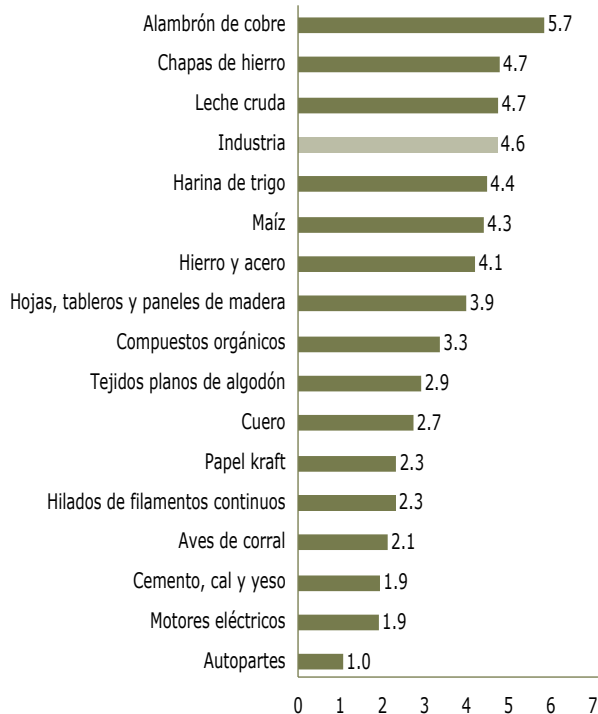
autopartes (1.0%) y maquinaria (1.4%). La materia prima que registró la mayor variación en su precio en el período 2000- 2012 fue el alambre de cobre, con un crecimiento geométrico del 5.7%; las chapas de hierro (4.7%) y la leche cruda (4.7%). Las materias primas que presentaron incrementos moderados en su nivel de precios fueron: cemento, cal y yeso (1.9%), motores eléctricos (1.9%) y autopartes (1.0%).

**Índice de Precios al Productor**  
(%, crecimiento geométrico 2000-2012)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

**Índices de Precios al Productor de materias primas**  
(%, crecimiento geométrico 2001-2012)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

## 5. Comercio exterior

### • Exportaciones

Según el Dane, las exportaciones totales de Colombia al mes de junio fueron de US\$58.937 millones en el acumulado en doce meses, lo que representó una contracción del -1.9% si se le compara con el mismo período de 2012. Por su parte, las exportaciones de los 22 sectores industriales fueron de US\$4.583 millones durante el mismo período, mostrando un incremento del 16.4% respecto al valor observado en 2012.

Ahora bien, con respecto a los sectores analizados en el presente estudio se observa que, a junio de 2013, la mayor parte de ellos (14 de 22) presentó una dinámica positiva en sus exportaciones. El sector con el mayor crecimiento fue el de productos cárnicos con el 127.4%, le

siguen vehículos y autopartes (124.1%) y concentrados para animales (36%). Entre tanto, 8 de los 22 sectores analizados presentaron tasas de crecimiento negativas que fluctuaron entre un -0.1% y un -17.7%. El sector que presentó el mayor decrecimiento en el valor exportado fue el de muebles (-17.7%), seguido por envases y cajas de papel y cartón, con un decrecimiento de -11.5%.

### • Importaciones

De acuerdo con las cifras presentadas por el Dane a junio de 2013, las importaciones presentaron un incremento del 1.6% acumulado en doce meses y llegando a los US\$ 58.832 millones. Los bienes manufacturados importados de los 22 sectores incluidos en el estudio ascendieron a US\$ 17.891 millones.

#### Exportaciones colombianas

(Variación % anual acumulado en doce meses a junio de 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

#### Importaciones colombianas

(Variación % anual acumulado en doce meses a junio de 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Para el acumulado anual en doce meses a junio de 2013, dentro de los sectores analizados los que presentaron los mayores niveles de crecimiento de sus importaciones fueron productos de panadería, con un aumento del 36.6%, seguido por productos cárnicos (29.7%) y farmacéuticos y medicamentos (26.2%). Dentro de los sectores analizados, 6 presentaron una variación negativa en sus importaciones. Los sectores que presentaron las mayores caídas fueron: vehículos y autopartes (-22.5%), productos metálicos estructurales (-24.9%) y productos lácteos (-31.3%).

## 6. Situación financiera

### • Margen operacional

El margen operacional se define como la razón entre la utilidad operacional y el ingreso operacional. En

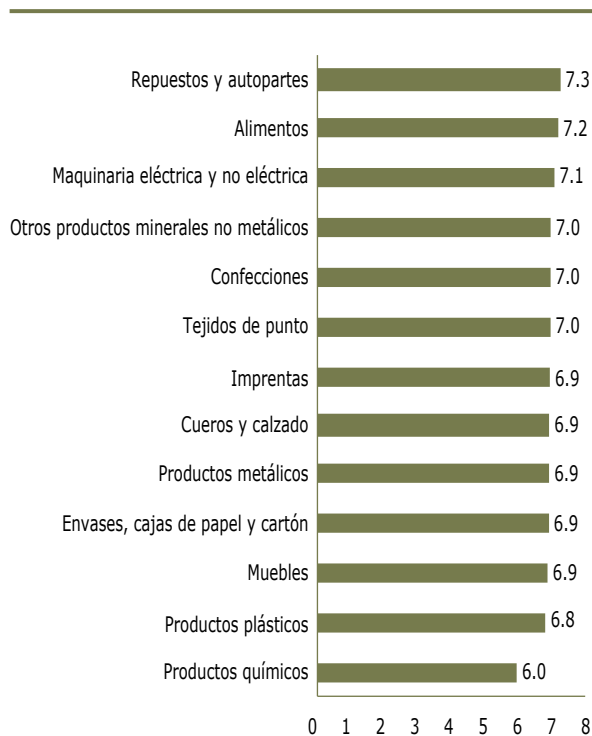
otras palabras, es el porcentaje que queda de los ingresos operacionales una vez se ha descontado el costo de venta.

De acuerdo con las últimas cifras de la Superintendencia de Sociedades para el año 2012, la actividad Pyme que registró el mayor margen operacional fue la de repuestos y autopartes, con un 7.3%. Le siguieron los alimentos (7.2%), maquinaria (7.1%) y el sector de otros productos minerales no metálicos (7%). Mientras que los sectores con el menor margen operacional registrado fueron: productos químicos (6%) y productos plásticos (6.8%).

### • Rentabilidad del activo

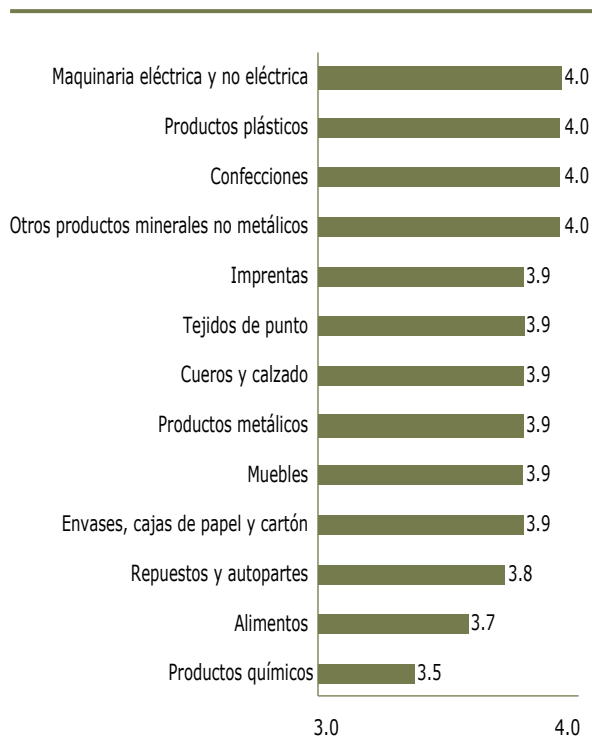
Este indicador mide la razón entre la utilidad operacional y el total de activos. Muestra cuánta utilidad genera la actividad productiva de la empresa frente a las inversiones realizadas. Durante 2012 las empresas del

**Margen operacional 2012**  
(%)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

**Rentabilidad del activo 2012**  
(%)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.



segmento Pyme que registraron mayor rentabilidad del activo fueron las pertenecientes a los sectores de maquinaria (4%), productos plásticos (4%) y confecciones (4%). A su vez, los sectores que presentaron la menor rentabilidad del activo durante 2012 fueron: productos químicos (3.5%), alimentos (3.7%), y repuestos y autopartes (3.8%).

### • 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 2012, los sectores que contaron con un mayor respaldo de sus deudas de corto plazo con recursos corrientes fueron: alimentos (1.52), repuestos y autopartes (1.51) y otros minerales no metálicos (1.49). Por su parte, entre los sectores de menor razón corriente se encuentran productos químicos (1.43), confecciones (1.45) y productos plásticos (1.47).



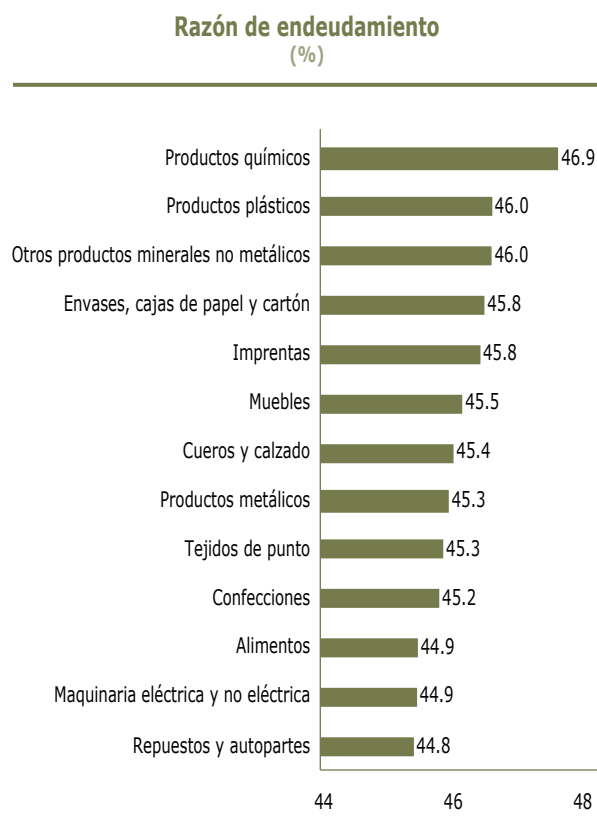
Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

### • 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 2012, los sectores con una mayor exposición al crédito fueron: productos químicos (46.9%), productos plásticos (46%) y otros productos minerales no metálicos (46%). Los sectores con menor razón de endeudamiento fueron: repuestos y autopartes (44.8%), maquinaria (44.9%) y alimentos (44.9%).

### • Crecimiento de las ventas

Entre 2011 y 2012, las empresas pertenecientes al sector Pyme que registraron el mayor crecimiento en sus ventas fueron: repuestos y autopartes, con el 5.1%; productos químicos (4.7%) y productos plásticos (4.6%). Para este período, los sectores que presentaron el me-



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

nor crecimiento en sus ventas fueron: alimentos (3.8%), otros productos minerales no metálicos (4.1%), confecciones (4.3%) y muebles (4.3%).

## 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 2013. La GEP es liderada por Anif y cuenta con el respaldo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el Banco de la República y Bancóldex.

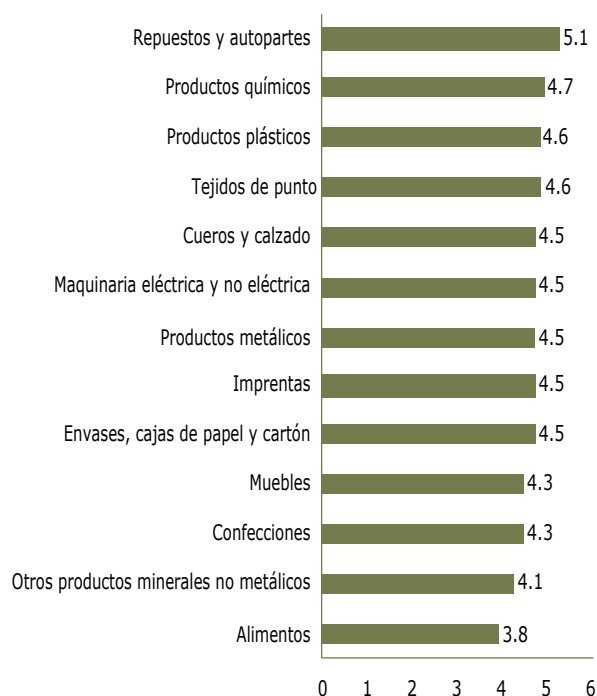
Los 11 subsectores para los cuales la Encuesta tiene información son: alimentos y bebidas; fabricación de productos textiles; fabricación de prendas de vestir; cuero, calzado y marroquinería; actividades de edición e im-

presión; sustancias y productos químicos; productos de caucho y plástico; productos minerales no metálicos; productos metálicos; maquinaria y equipo; y muebles y otras industrias manufactureras.

Es importante mencionar que 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 lo tanto, la información proveniente de la GEP hace una mayor agregación sectorial en comparación con la que se tiene en cuenta en la EAM.

En esta tercera medición a nivel regional se incluyen los resultados de la profundización en las ciudades de Bogotá, Medellín, Cali y, por segunda vez, en Pereira, con el apoyo de la Cámara de Comercio de Bogotá, la Cámara de Comercio de Cali, la Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia, Acopi Centro-Occidente y la Universidad Libre Seccional Pereira. La información allí contenida se constituye en una herramienta para generar conocimiento detallado de las Pymes en cada una de las ciudades estudiadas.

**Crecimiento ventas 2011-2012**  
(%)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

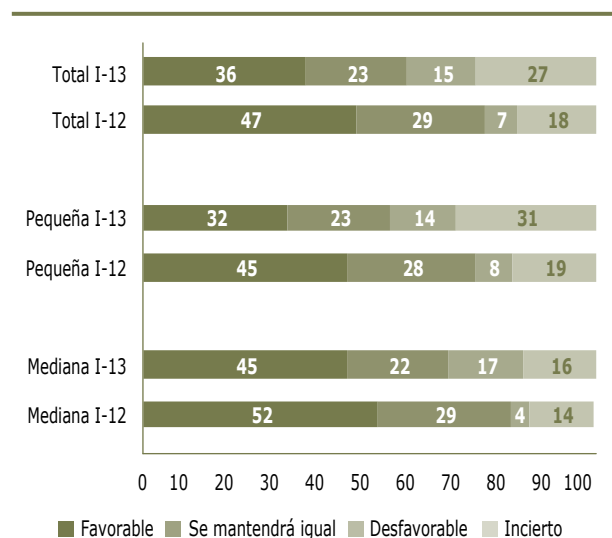
## • Perspectivas

**Situación económica en el primer semestre de 2013 vs. el primer semestre de 2012.** En general, las perspectivas de la Gran Encuesta Pyme (GEP) correspondientes al primer semestre de 2013 muestran que, de la mano con la contracción de la producción manufacturera, se presentó un importante aumento en el número de empresarios industriales que consideraron su situación actual como desfavorable o incierta. Mientras que en 2012-I el 7% de los empresarios industriales percibía la situación de sus negocios como desfavorable, dicha proporción aumentó al 15% durante 2013-I. De la misma manera, la proporción de industriales que no tenían claro el futuro de sus negocios aumentó del 18% al 27%. En total, el porcentaje de industriales que consideraron su situación económica actual como desfavorable o incierta entre 2012-I y 2013-I fue del 42%, aumentando 17 puntos porcentuales con respecto al primer semestre del año anterior (25%). Por su parte, la proporción total de empresarios consultados que calificaron su situación actual como favorable se ubicó en el 36%, disminuyendo frente al 47% observado durante 2012-I.

Según el tamaño de la empresa, se observa que se incrementó, de forma importante, la proporción de empresarios de firmas medianas que consideraron su situación actual como desfavorable, pasando del 4% en 2012-I al 17% en 2013-I. Sin embargo, la mayoría de empresarios de este tipo de firmas continúa siendo optimista, si se tiene en cuenta que el 67% de los empre-

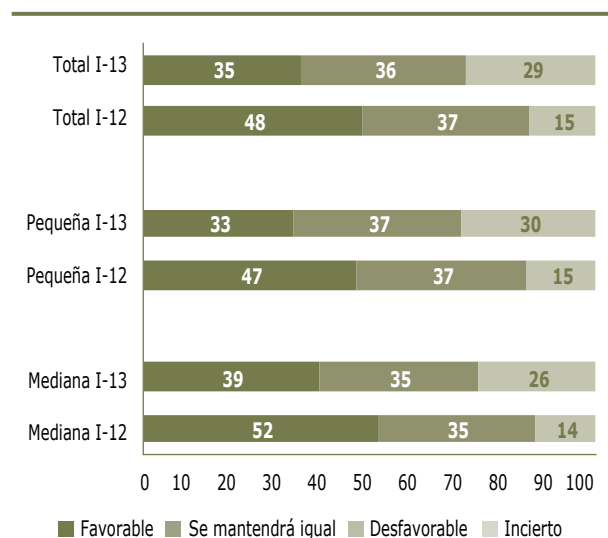
sarios de este segmento considera su situación actual como favorable o sin cambios en el corto plazo. Dentro de las firmas pequeñas se presentó el mayor nivel de incertidumbre, con el 31% de los empresarios considerando su situación actual como incierta, muy cerca de la proporción de empresarios de este segmento que consideran la situación actual como favorable (32%).

### Desempeño general de la empresa (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

### Volumen de ventas (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

### Situación económica general (Balance de respuestas)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

### Ventas (Balance de respuestas)

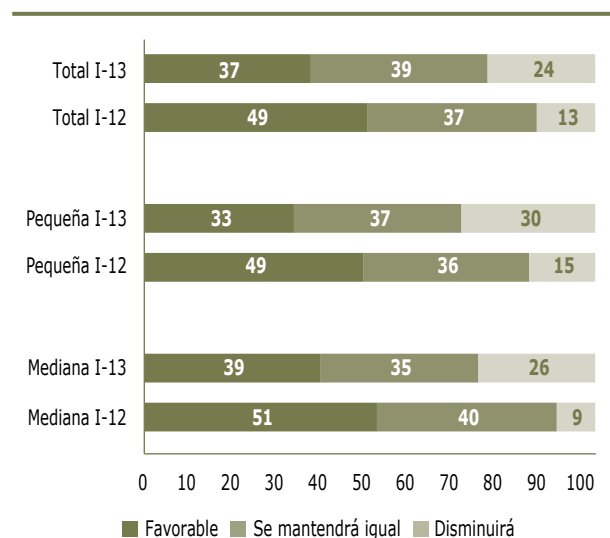


Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

Analizando los balances de respuestas (situación económica favorable menos situación económica desfavorable) de cada uno de los 11 sectores industriales incluidos en la Encuesta, se observa que el sector más optimista acerca de su situación económica actual es el relacionado con el procesamiento de alimentos y bebidas (32). Le siguen: productos metálicos (30), sustancias y productos

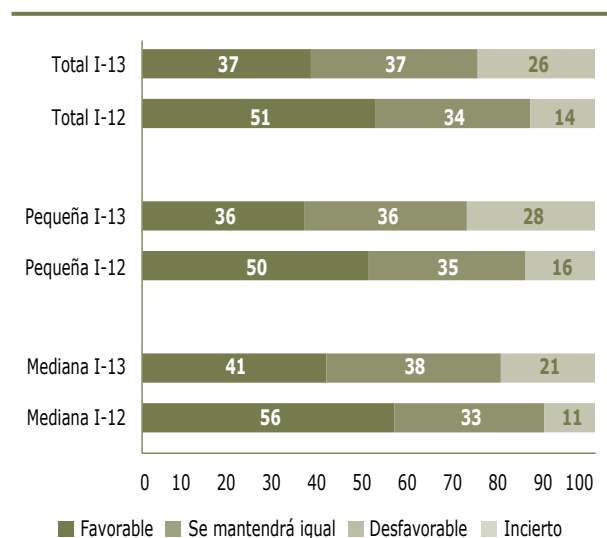
químicos (26) y maquinaria y equipo (26). Por el contrario, los subsectores de prendas de vestir (8), actividades de edición e impresión (9), y cuero, calzado y marroquinería (11) mostraron expectativas menos positivas. Para el total de sectores industriales Pyme encuestados, el balance de respuestas fue de 21, con una importante disminución respecto a 2012-I, cuando el balance se ubicó en 46.

**Volumen de producción**  
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

**Volumen de pedidos**  
(%)



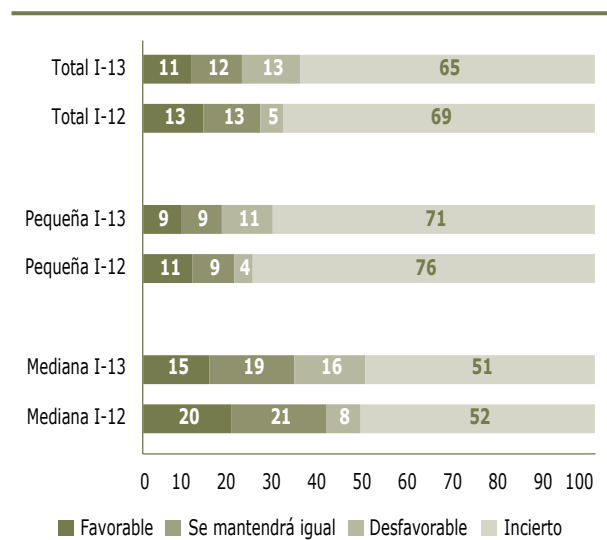
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

**Volumen de producción**  
(Balance de respuestas)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

**Volumen de exportación**  
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

La opinión de los empresarios de las Pymes industriales respecto a las perspectivas de la evolución de sus ventas durante el primer semestre de 2013 desmejoró de la mano de la caída de la percepción de la situación económica actual. La proporción de empresarios que consideraron que el volumen de sus ventas disminuiría pasó del 15% en la medición del primer semestre de 2012 al 29% en la medición del primer semestre de 2013. Mientras tanto, los empresarios que afirmaron que sus ventas aumentarían disminuyeron, al pasar del 48% en 2012 al 35% en 2013.

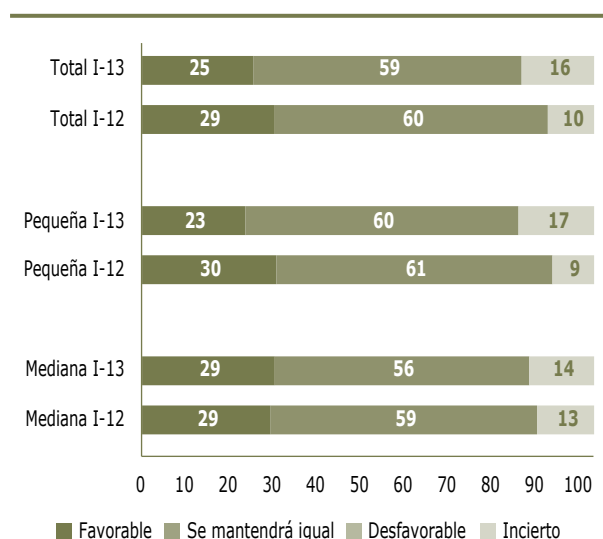
Dentro de los sectores optimistas acerca de su nivel de ventas se destacan los balances de respuestas de: sustancias y productos químicos (26), productos de caucho y de plástico (15), y alimentos y bebidas (14). Los sectores donde fue mayor la proporción de empresarios que consideraron que se presentaría una disminución en el nivel de sus ventas (balance de respuestas negativo) fueron: productos minerales no metálicos (-13), productos textiles (-6), cuero, calzado y marroquinería (-2), y actividades de edición e impresión (-1).

La contracción industrial durante el primer trimestre de 2013 se reflejó en una disminución de las expectativas de los empresarios del segmento Pyme acerca del volumen de producción industrial. En efecto, mientras que en 2012-I el 49% de los encuestados aseguró que su producción aumentaría, en el primer semestre de 2013 ese porcentaje cayó al 37%. De la misma manera, las empresas que res-

pondieron que su volumen de producción disminuiría aumentaron del 13% al 24% entre 2012-I y 2013-I.

El balance de respuestas indica que los sectores industriales más optimistas respecto a su nivel de producción fueron: alimentos y bebidas (23), productos de caucho y de plástico (28), y sustancias y productos químicos

### Inversión en maquinaria y equipo (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

### Nivel de pedidos recibidos (Balance de respuestas)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

### Inversión en maquinaria y equipo (Balance de respuestas)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

(31). En cambio, los empresarios de los sectores de productos minerales no metálicos (-2) y productos textiles (-2), fueron predominantemente pesimistas acerca de sus volúmenes actuales de producción.

Por otra parte, la proporción de empresarios que consideraron que el volumen de pedidos aumentaría en el futuro cercano fue del 37%, mayor que la proporción que aseguró que disminuirían (26%). Sin embargo, esta última opinión aumentó en 12 puntos porcentuales respecto a su valor observado en 2012-I. Las empresas medianas continúan siendo más optimistas acerca de su nivel de pedidos, con un 41% de los empresarios esperando aumentos, frente a un 36% de los empresarios de las empresas pequeñas. En cuanto al balance de respuestas de los sectores que se muestran más optimistas sobresalen: sustancias y productos químicos (30) y productos de caucho y de plástico (28). Mientras que los sectores más pesimistas son prendas de vestir (1) y productos minerales no metálicos (-11).

El 65% de las Pymes industriales consultadas no exporta. Aunque este porcentaje es aún alto, representa una mejora respecto a 2012-I (69%). Este alto porcentaje obedece a que las empresas de menor tamaño todavía enfrentan grandes dificultades para acceder y competir en el mercado externo. En efecto, el 71% de las firmas pequeñas no exporta frente al 51% de las empresas medianas. Del 35% de firmas del sector Pyme que sí exportan, el 11% espera que sus ventas externas aumenten, mientras que el 13% de los empresarios espera una disminución de sus envíos al exterior.

Durante el primer semestre de 2013, la proporción de empresarios que esperaban una caída en su gasto de inversión en maquinaria en el futuro cercano fue del 16%, 6 puntos porcentuales superior al observado en el mismo período del año 2012. Sin embargo, eran más los empresarios que esperaban aumentar la inversión en maquinaria y equipo, teniendo en cuenta que el balance de respuestas continuó positivo en 9 unidades. En este caso, son las empresas medianas las más dispuestas a invertir. El 29% de este tipo de firmas respondió que esperaba aumentar sus inversiones en maquinaria y equipo frente al 23% de las empresas pequeñas.

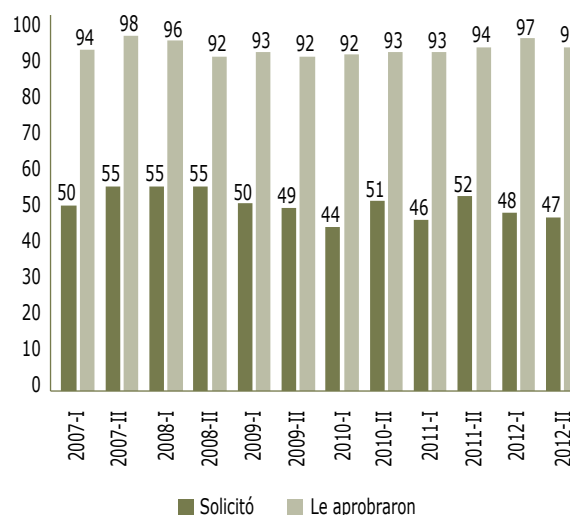
## Financiamiento

Históricamente las lecturas de la Gran Encuesta Pyme (GEP) han señalado que, en general, las Pymes industriales tienen acceso a recursos financieros provenientes de

la banca y que, además, las condiciones de los préstamos obtenidos son en una alta proporción satisfactorias.

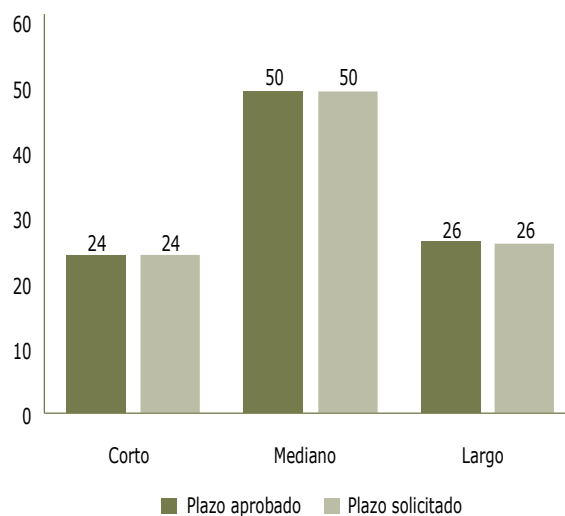
Los resultados de esta edición de la GEP no son la excepción. A nivel de tamaño se observa que un 55% de las empresas medianas solicitó crédito con el sec-

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



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

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



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

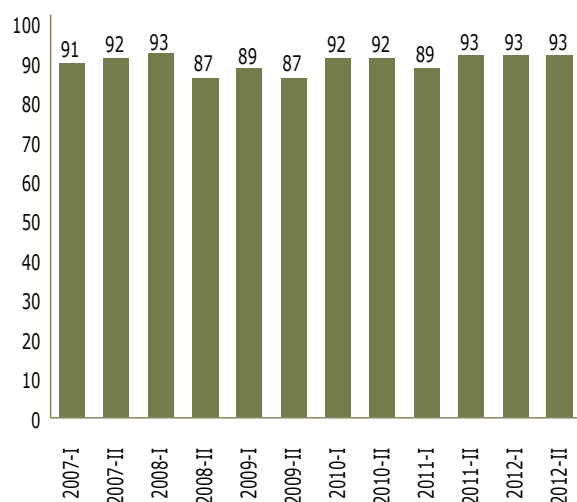


tor financiero frente a un 43% de las pequeñas en el segundo semestre de 2012. A nivel de sectores, sobresalió el de cuero, calzado y marroquinería por presentar el porcentaje de solicitud de crédito más alto (62% de las respuestas). En contraste, el sector que

menos crédito solicitó fue el de actividades de edición e impresión (32%).

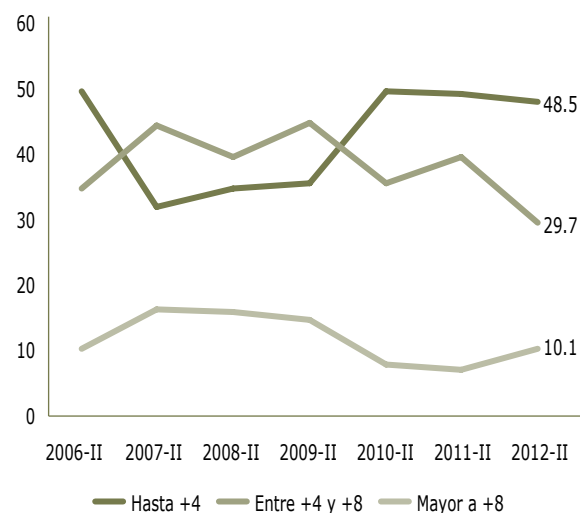
En materia de plazos, el 50% de los créditos aprobados fue de mediano plazo (entre 1 y 3 años). Un 24% co-

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



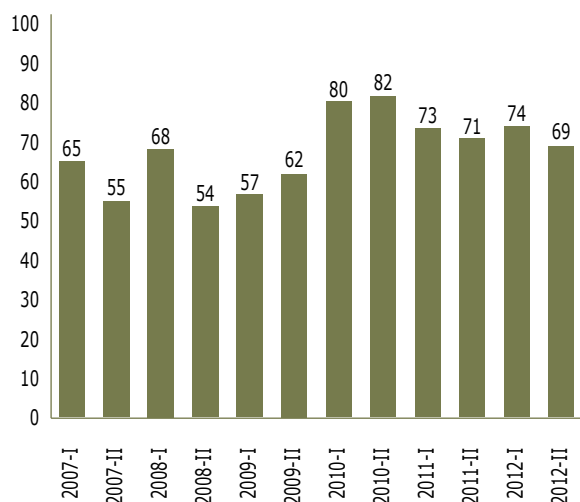
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

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



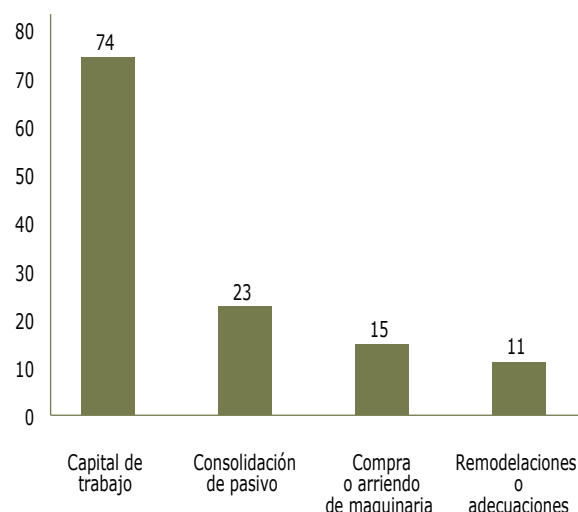
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

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



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

### Los recursos recibidos se destinaron a (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

respondió a créditos de corto plazo, mientras que el largo plazo continuó siendo el menos utilizado con el 26%.

En el 93% de los casos, el monto de los créditos aprobados por los bancos se ajustó con el que habían solicitado los empresarios.

En cuanto a las tasas de interés, el 48% de las Pymes industriales que solicitaron crédito con el sistema bancario lo obtuvo a tasas entre DTF+1 y DTF+4 puntos, un 30% accedió a crédito con una tasa entre DTF+4 y DTF+8, y sólo un 10% de los encuestados señaló que accedió a crédito con una tasa superior a DTF+8.

Por otra parte, el nivel de satisfacción de los empresarios respecto de la tasa de interés de sus créditos permaneció estable. Mientras que en el segundo semestre de 2011 el 71% de las Pymes industriales consultadas calificó como apropiada la tasa asignada a sus préstamos, en el segundo semestre de 2012 este porcentaje alcanzó el 69%.

Finalmente, con relación al destino de los recursos obtenidos, se observa que en el 74% de los casos éstos se invirtieron en capital de trabajo. El 23% de las Pymes industriales orientó los recursos hacia la consolidación del pasivo, el 15% destinó los recursos a compra o arrendamiento de maquinaria, mientras que el porcentaje de Pymes manufactureras que dedicaron los recursos de crédito a remodelaciones o adecuaciones para mejorar su capacidad productiva se ubicó en el 11% en el segundo semestre de 2012.

## • Acciones de mejoramiento

La medición del primer semestre de 2013 del módulo de acciones de mejoramiento permite evidenciar qué porcentaje de Pymes tiene pensado realizar alguna acción de mejoramiento para incrementar su competitividad. A pesar de las evidentes señales de desaceleración manufacturera, los empresarios continuaron con sus expectativas de inversión. Así, la proporción de Pymes industriales que no tienen pensado emprender ninguna

acción para incrementar su competitividad continuó estable en el 27% durante 2013-I.

Nuevamente, la capacitación de personal (36%) fue la prioridad de inversión dentro del rango de empresarios que tenían en mente realizar inversiones de este tipo en el futuro cercano. Sin embargo, a causa de las dificultades de demanda que enfrentan los empresarios Pyme en el exterior, el mayor crecimiento se dio en diversificar sus mercados al interior de Colombia, pasando de un 24% en 2012-I a un 30% en 2013-I. Mientras tanto, y aunque no presentó cambios respecto a un año atrás, la inversión en diversificación de mercados en el exterior continuó rezagada. En efecto, durante 2013-I sólo un 13% de los encuestados tuvo como prioridad realizar inversiones para conquistar mercados externos.

Por su parte, otras acciones de mejoramiento de importancia fueron: obtener una certificación de calidad (25%), realizar políticas de responsabilidad social (22%) y el lanzamiento de nuevos productos (23%).

Acciones de mejoramiento (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

Clasificación Pyme		
	SMLV Ley Mipyme 1/	
	Límite inferior	Límite superior
Pequeña	501	5.000
Mediana	5.001	30.000
Pyme	501	30.000
	Activos Ley Mipyme	
	Límite inferior	Límite superior
Pequeña	\$295.340.000	\$2.947.500.000
Mediana	\$2.948.000.000	\$17.685.000.000
Pyme	\$295.340.000	\$17.685.000.000
	Empleados Ley Mipyme	
	Límite inferior	Límite superior
Pequeña	11	50
Mediana	51	200
Pyme	11	200

\*En 2013 el SMLV fue de \$589.500.

1/ Hace referencia a la Ley 905 de 2004.

# 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.

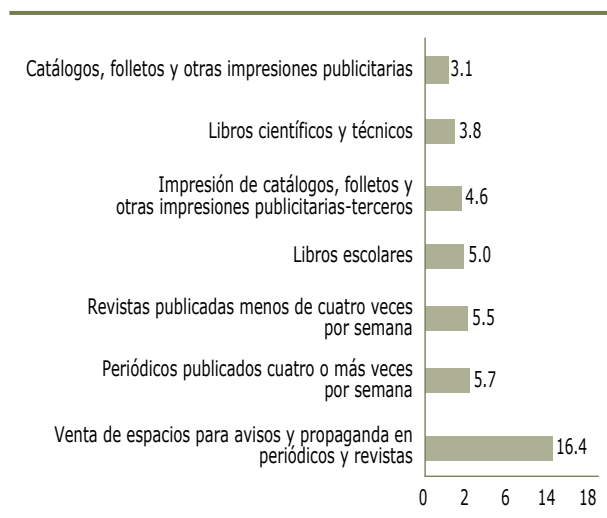
## Indicadores de estructura sectorial

### • 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

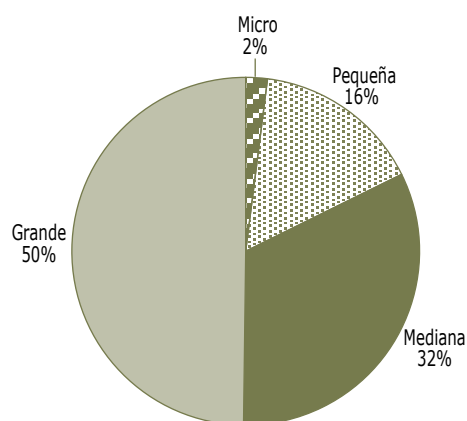
**Imprentas y editoriales**  
**Principales productos**  
(%, 2011)



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.

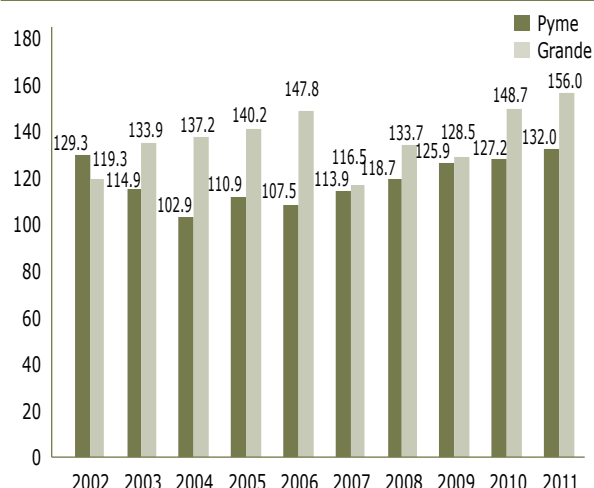
17.7% anual durante el período de referencia, alcanzando un valor de \$102 millones.

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.

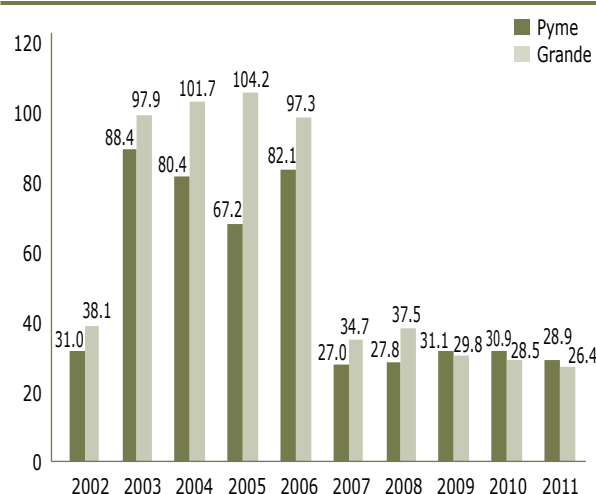
## • Relaciones de costo

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)

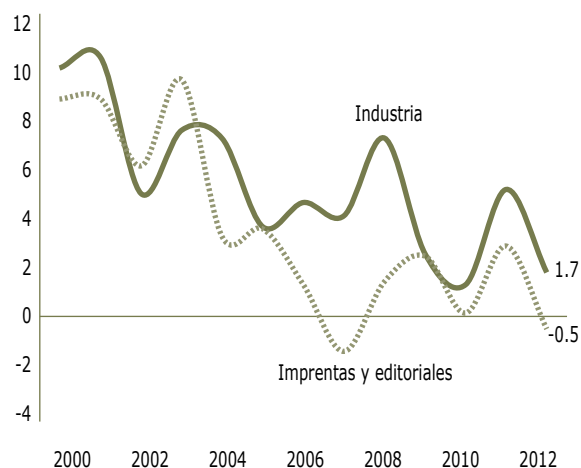


Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2011)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

## 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.

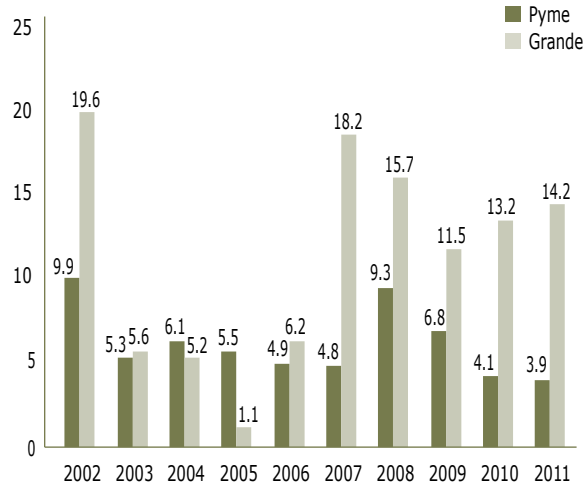
Con relación a los principales destinos de las exportaciones, Venezuela siguió siendo el principal socio comercial del sector durante los últimos doce meses con corte a junio de 2013, concentrando el 25% del total de las exportaciones. La siguieron Ecuador, con el 12.2% de las ventas externas, y México (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.

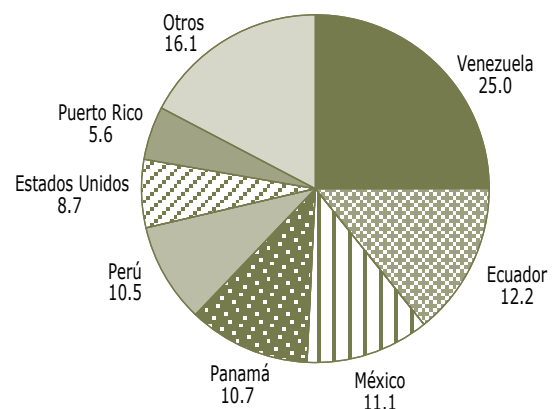
En el último año con corte a junio de 2013, Estados Unidos siguió siendo el principal proveedor de productos del sector de imprentas y editoriales, con una participación del 24.2% en el total de las importaciones.

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



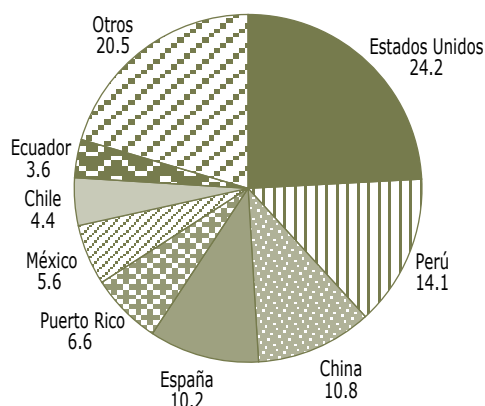
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.  
Nota: las cifras de 2009 a 2011 son preliminares y están sujetas a cambios.

**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

# 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

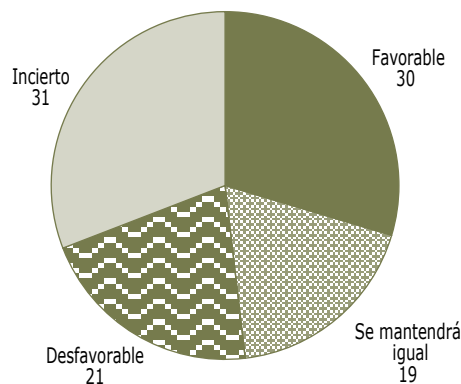
### Perspectivas

**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**  
(%)

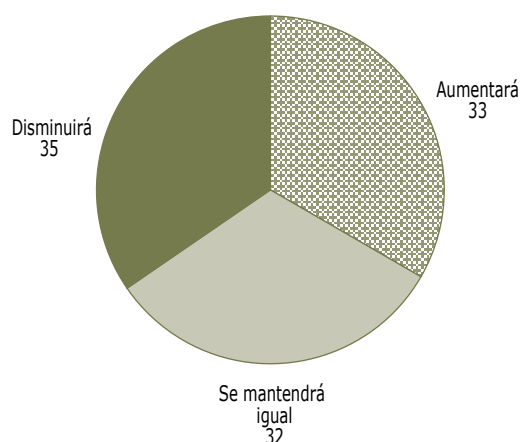


Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

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.

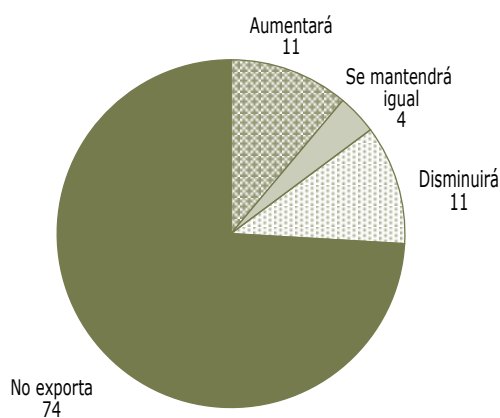
En materia de exportaciones, se observa que un 74% de las Pymes encuestadas no exportó, cifra que resultó superior a la reportada un año atrás del 66%, lo cual da una mala señal de apertura del sector. Peor aún, del restante 26% de las pequeñas y medianas empresas exportadoras, el 42% (o un 11% del total)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

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



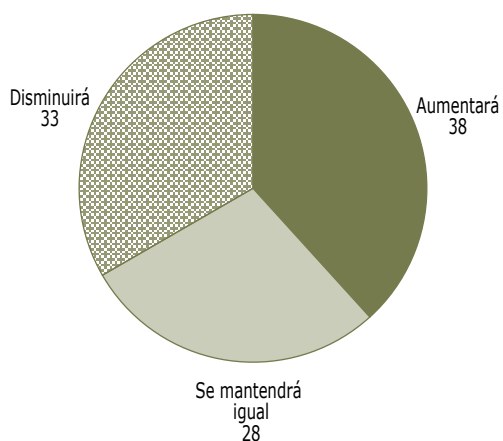
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

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



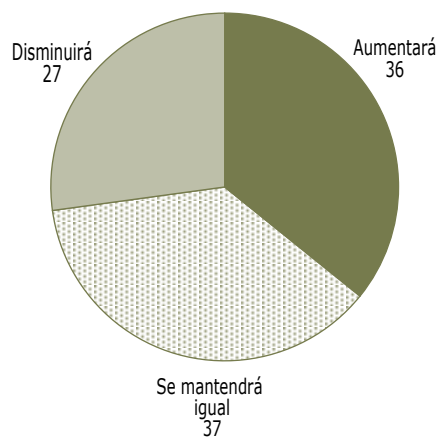
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

**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.

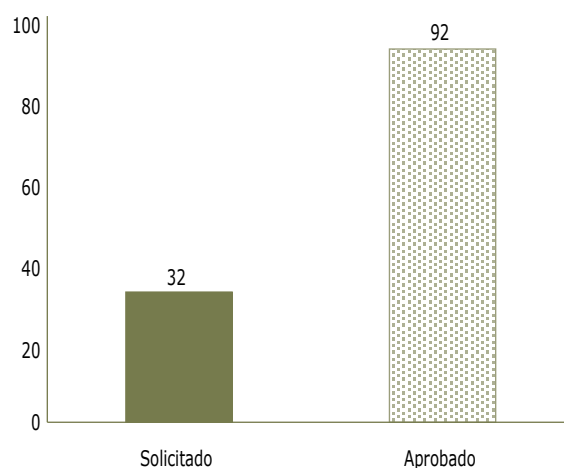
Con relación al plazo solicitado por las pequeñas y medianas empresas de este sector, el mediano resultó ser el más requerido, concentrando allí el 46% de las solicitudes. Sin embargo, el plazo más aprobado fue el largo, con el 42% de las solicitudes. Lo anterior da buenas señales de confianza en la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

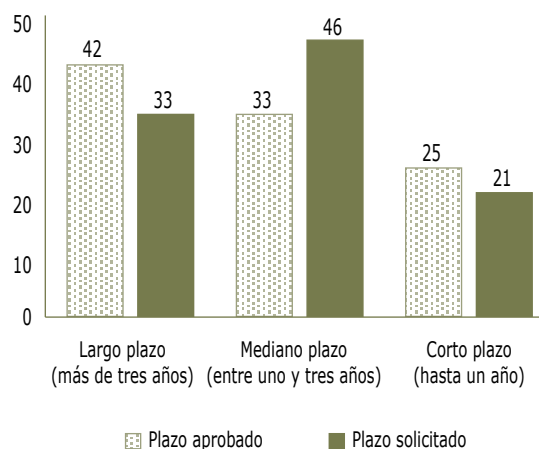
En cuanto a la tasa a la cual fueron otorgados los créditos en el último semestre de 2012, el 46% de los empresarios indicó que ésta estuvo en el rango DTF+1 y DTF+4, ubicándose cerca del 48% de los casos reporta-

### 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?, (%)



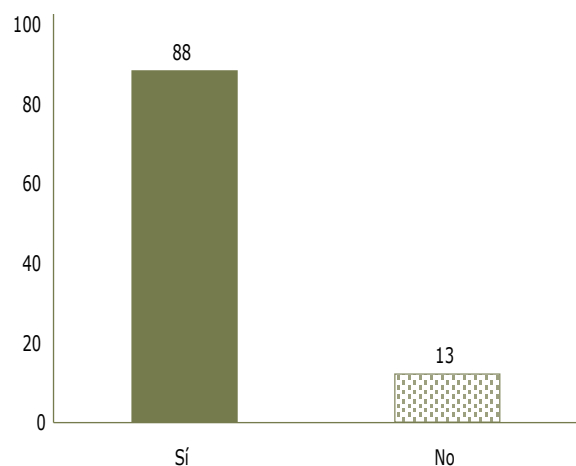
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

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%.

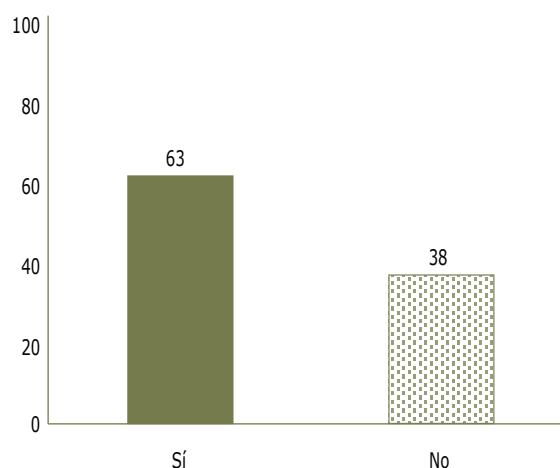
Los recursos recibidos a través de créditos fueron en el 67% de los casos destinados a la adquisición de ca-

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



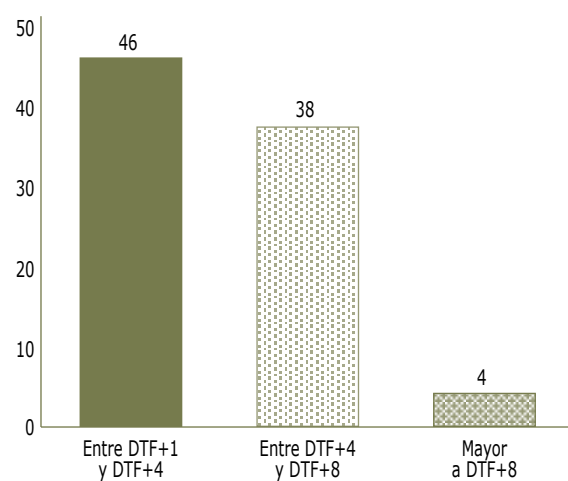
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

**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.

# 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

2013

## 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 2011 y 2012. Este ejercicio dio como resultado una base homogénea de 2.083 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 2011. Para el año 2011 se tomaron las empresas con los mismos tamaños de 2012, 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 1.678 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 2000-2011 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 mane-

ra 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 industria con activos entre \$295.339 millones y \$17.685 millones, o número de empleados entre 11 y 200; y para el sector servicios con ventas entre \$717 millones y \$14.316 millones, o número de empleados entre 11 y 200.

### Cubrimiento

Nacional (18 departamentos).

### Tipo de muestreo

Estratificado por sector y subsector económico, con selección aleatoria a partir del marco muestral.

### Tamaño de la muestra

1.625 empresas encuestadas.

Tamaño	Industria	Comercio	Servicios	Muestra total
Pequeñas	583	290	241	1.114
Medianas	242	160	109	511
<b>Total</b>	<b>825</b>	<b>450</b>	<b>350</b>	<b>1.625</b>

### Margen de error

Menor al 5% a nivel de los macrosectores y al 10% a nivel de los subsectores.

### Frecuencia

Semestral.

### Medición

Marzo – junio de 2013.

### Realizado por

Ipsos-Napoleón Franco.

### Patrocinio

Banco de la República, Banco Interamericano de Desarrollo 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)