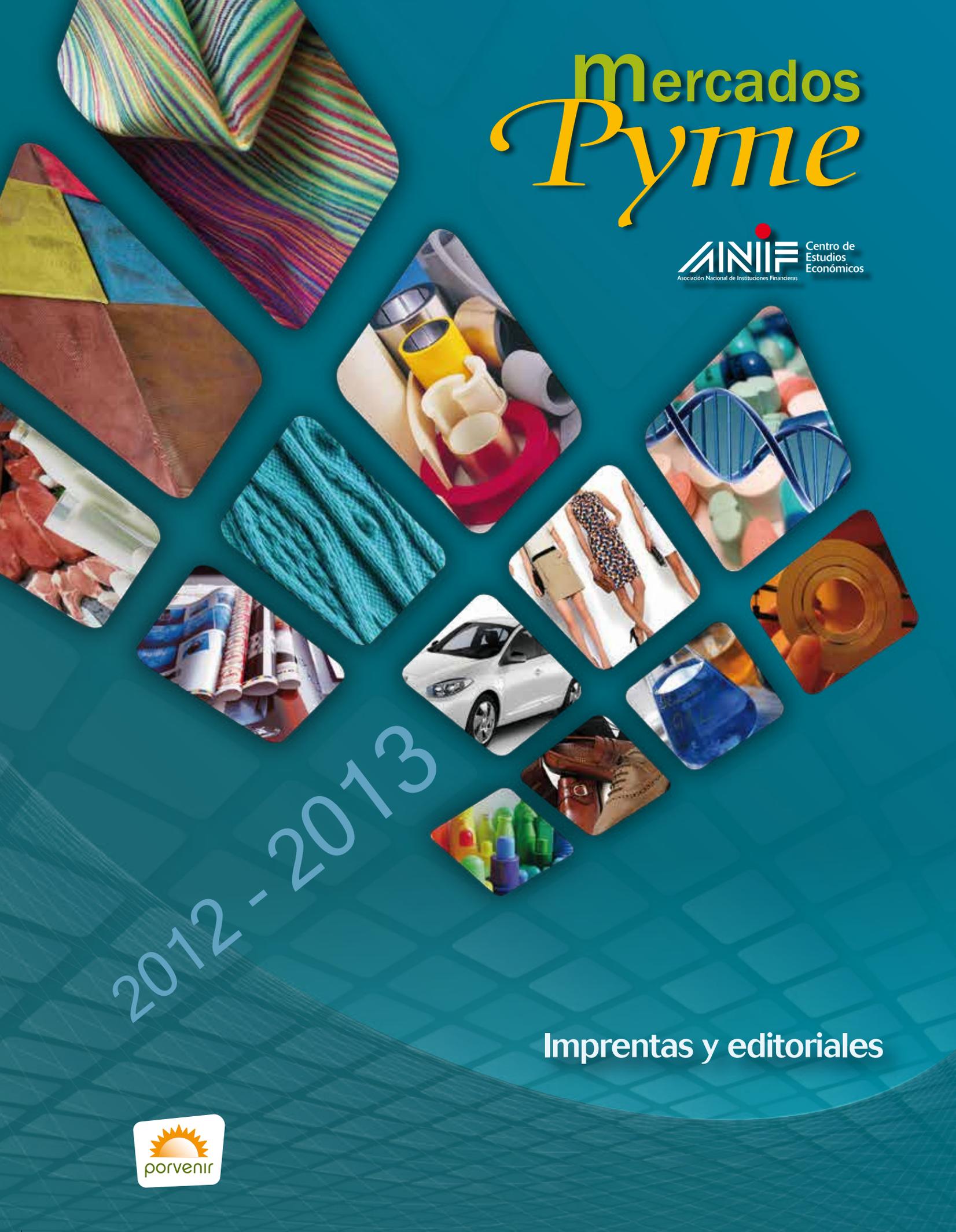


mercados *Pyme*

ANIF Centro de Estudios Económicos
Asociación Nacional de Instituciones Financieras



2012-2013

Imprentas y editoriales





2012 - 2013

Mercados *Pyme*

Imprentas y editoriales

ISSN 1794-2381

Año 2012

**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,
Alejandro González, Ana María Zuluaga,
Manuel I. Jiménez, Manuel Pinilla,
Margarita Cabra, María Paula Salcedo
y Sandra Zamora

Diseño y producción electrónica ·
Tatiana Herrera
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
Página web · www.anif.co

Este documento se finalizó
el 13 de noviembre de 2012.

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 la cual 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. Es importante anotar que el presente estudio cuenta con los datos más actualizados hasta el año 2010, gracias al esfuerzo llevado a cabo por el Dane.

De otro lado, se incorporan los resultados más recientes de la Gran Encuesta Pyme (GEP) liderada por Anif. Con base en estos resultados, se capturan las opiniones sobre la situación actual, perspectivas, financiamiento y acciones de mejoramiento de 2.524 empresarios Pyme que fueron entrevistados por la firma Ipsos Napoleón Franco y cuyos resultados corresponden al primer semestre de 2012.

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

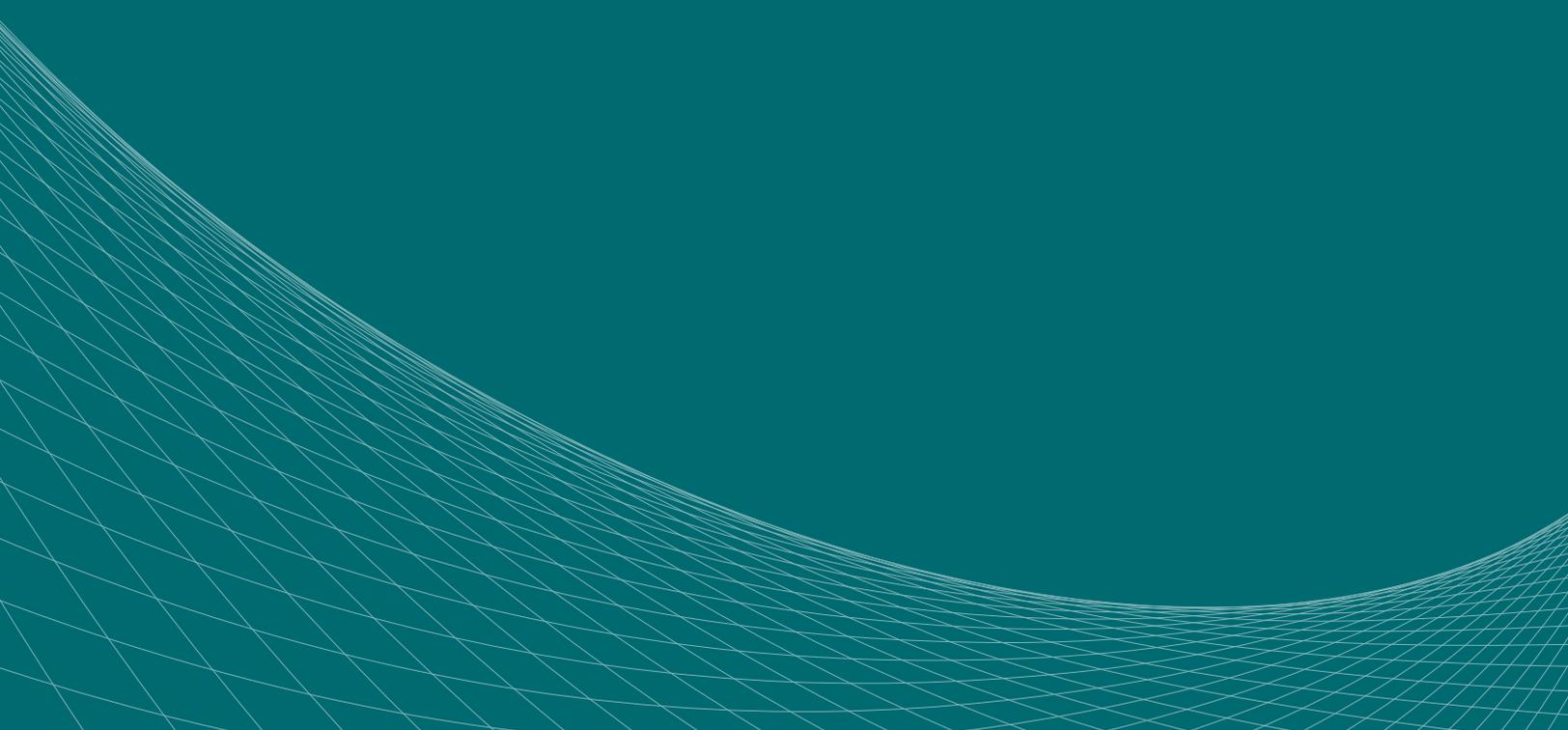
En los siguientes capítulos se presenta para cada uno de los sectores incluidos en esta publicación una descripción sobre las variables relacionadas con la actividad productiva. Asimismo, se evalúa la importancia relativa de las diferentes materias primas y principales productos utilizados en cada sector, el comportamiento de los precios, la estructura de costos y la dinámica de estructura sectorial entre 2000 y 2010.

Adicionalmente, se analiza la situación del comercio internacional y se presentan varios indicadores financieros para el período 2010-2011 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.

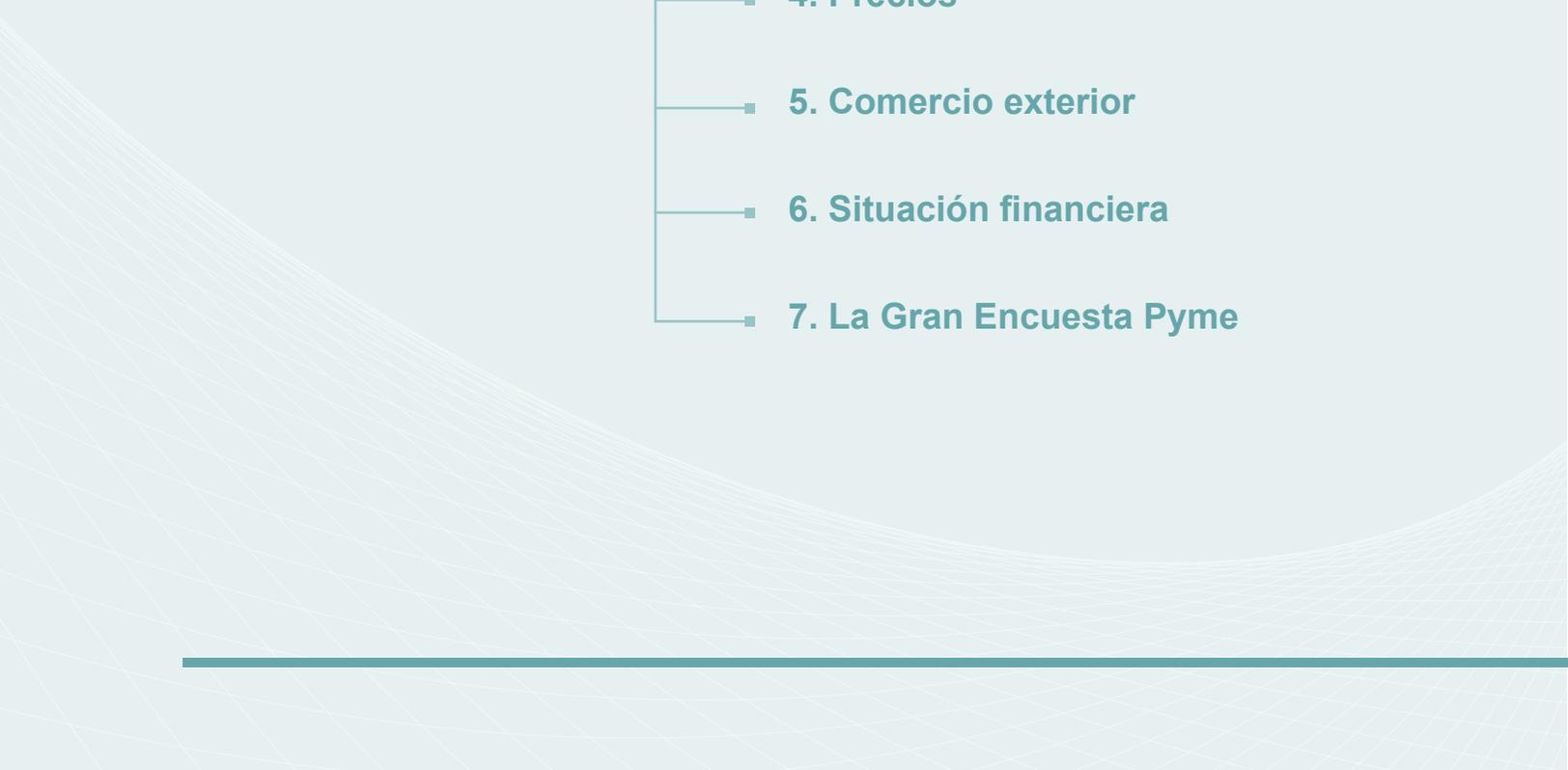
Con esta nueva edición de *Mercados Pyme*, ponemos a consideración de nuestros lectores una publicación con la información más completa y confiable sobre las variables más determinantes de la dinámica sectorial de los principales sectores industriales del segmento Pyme colombiano. Esperamos que los resultados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

Sergio Clavijo
Presidente

INTRODUCCIÓN



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

De acuerdo con los resultados de la última Encuesta Anual Manufacturera (EAM), correspondiente al año 2010, la industria empleó a 665.556 trabajadores. En los 22 sectores analizados en el presente estudio se emplearon un total de 386.785 trabajadores. De este total, 176.621 (45.7%) correspondieron al empleo industrial generado por el segmento Pyme, mientras que las empresas grandes generaron 210.164 empleos equivalentes al 54.3% del total de empleos.

Dentro del segmento Pyme, se observa que el sector que más personal contrató fue el de confecciones, con 28.015 trabajadores, seguido por el de plásticos,

con 22.163 empleados. Estos resultados muestran una vez más que las empresas Pyme de estos dos sectores muestran un claro liderazgo en materia de empleo.

Los sectores que menos empleos generaron dentro del segmento Pyme fueron los de curtiembres, marroquinería, y herramientas y artículos de ferretería con 903, 1.134 y 1.405 empleados, respectivamente.

Dentro de las empresas grandes, al igual que en el segmento Pyme, las firmas que más generaron empleo durante el año 2010 fueron las de los sectores de confecciones (36.389 empleados) y productos de plástico

Personal ocupado (número de empleados)
Pyme vs. grande 2010



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2010)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Participación en el personal ocupado
Pyme vs. grande 2010 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2010)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

(24.516 empleados). Es importante señalar que, como resultado de la crisis internacional, las firmas grandes del sector de confecciones destruyeron 9.260 empleos en sólo dos años (2008-2010), mientras que el empleo generado por las empresas Pyme de este mismo sector no se vio afectado por la crisis, teniendo en cuenta que estas firmas contrataron 2.352 nuevos trabajadores entre 2008 y 2010.

Por otro lado, las empresas Pyme de sectores tales como sustancias químicas básicas; otros productos químicos; alimentos para animales; maquinaria y muebles fueron las principales generadoras de empleo dentro de su respectivo sector. En estos sectores la participación de las pequeñas y medianas empresas como agentes contratantes superó el 60%. En contraste, la contribución del segmento Pyme al empleo total en los sectores de tejidos de punto, productos cárnicos, y farmacéuticos y medicamentos no superó el 30%.

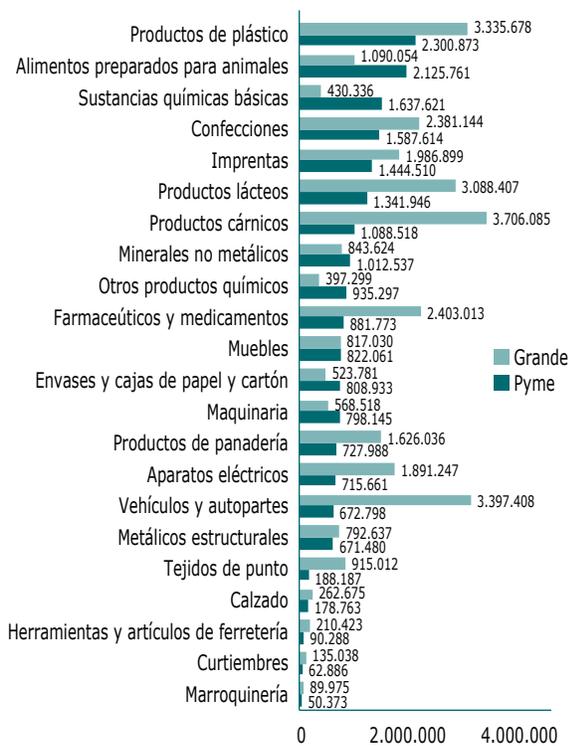
• Producción bruta

El valor de la producción bruta de la industria fue de \$156.5 billones en 2010, de los cuales el 39% fue generado por las pequeñas y medianas empresas. Según la muestra definida para este estudio, los sectores con mayores niveles de producción en el segmento Pyme fueron los de producción de plásticos (\$2.3 billones), alimentos preparados para animales (\$2.1 billones), y sustancias químicas básicas (\$1.6 billones).

Entre tanto, los productores Pyme de herramientas y artículos de ferretería (\$90.200 millones), curtiembres (\$62.800 millones) y marroquinería (\$50.300 millones) fueron los que generaron los menores niveles de producción dentro este segmento.

Por su parte, las firmas Pyme de los sectores de sustancias químicas básicas y otros productos químicos produjeron más del 70% de la producción to-

Producción bruta
Pyme vs. grande 2010 (\$ millones constantes de 2006)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2010)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Participación en la producción bruta
Pyme vs. grande 2010 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2010)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

tal del sector. Le siguieron los sectores productores de alimentos preparados para animales (66.1%), envases y cajas de papel y cartón (60.7%), y maquinaria (58.4%). Los sectores en los que el segmento Pyme tuvo las menores participaciones en la producción total del sector respectivo fueron los de vehículos y autopartes (16.5%) y tejidos de punto (17.1%).

• Valor agregado

Los recientes resultados de la EAM 2010 señalan que las Pymes y grandes empresas del sector industrial produjeron un valor agregado total de \$67.8 billones, donde las pequeñas y medianas empresas contribuyeron con el 38.3% del valor total. Dentro de los 22 sectores analizados se observa que las empresas Pyme que más valor agregado generaron en 2010 fueron las dedicadas a la producción de plásticos

(\$935.000 millones), imprentas (\$808.000 millones), y confecciones (\$725.000 millones).

Los sectores con la menor generación de valor agregado por parte del segmento Pyme fueron los dedicados a la producción de curtiembres (\$23.300 millones), marroquinería (\$30.200 millones), y herramientas y artículos de ferretería (\$41.000 millones).

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 (74.7%), alimentos preparados para animales (70%) y otros productos químicos (66.8%).

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), vehículos y autopartes (78.5%), y farmacéuticos y medicamentos (76.1%).

Valor agregado
Pyme vs. grande 2010 (\$ millones constantes de 2006)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2010)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Participación en el valor agregado
Pyme vs. grande 2010 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2010)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

• Número de establecimientos

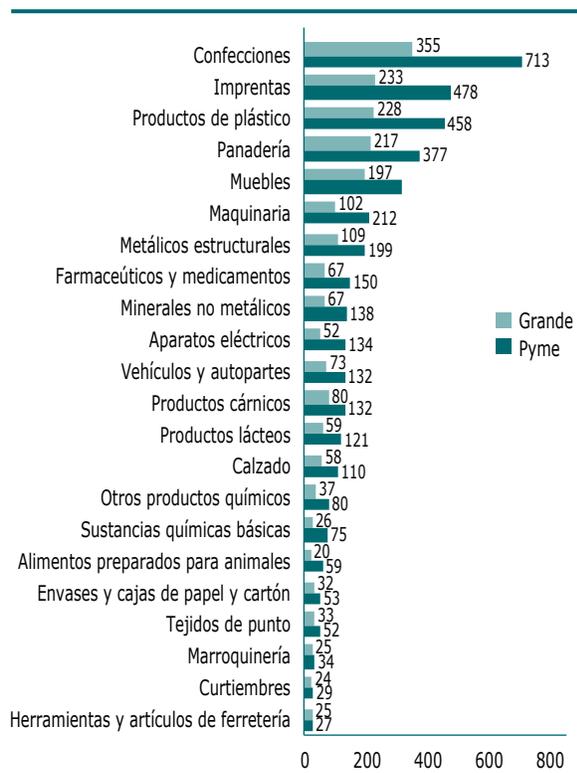
Entre 2009 y 2010, el número de establecimientos consultados por la EAM pasó de 9.135 establecimientos a 9.946 en 2010. Dentro de los 22 sectores analizados en este estudio, se encuestó a un total de 6.200 establecimientos, de los cuales 2.119 correspondieron a las grandes empresas (34.7%), mientras que 4.081 (65.8%) a las pequeñas y medianas empresas.

Los sectores Pyme con el mayor número de establecimientos consultados por el Dane en 2010 fueron: confecciones, el cual concentra el mayor número de esta-

blecimientos tanto en las empresas Pyme como en las grandes empresas (713 Pymes y 355 en grandes empresas). En el segmento Pyme el segundo, tercer y cuarto lugar lo ocupan los sectores de imprentas (478 establecimientos), productos plásticos (458 establecimientos), y panadería (377 establecimientos).

Los sectores con menor el número de establecimientos Pyme encuestados fueron: marroquinería (34 establecimientos), curtiembres (29 establecimientos), y herramientas y artículos de ferretería (27 establecimientos).

Número de establecimientos
Pyme vs. grande 2010



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2010)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Participación en el número de establecimientos
Pyme vs. grande 2010 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2010)-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 2010 indican que para la muestra analizada en este estudio, tanto el segmento Pyme como el de las grandes empresas generaron en promedio \$2.800 de valor agregado por cada \$1.000 invertidos en el pago de sus costos laborales.

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 (2006). Mientras que las empresas grandes de este mismo sector sólo lograron generar \$3.300 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 alimentos para animales con registros de \$4.300 y \$3.900, respectivamente. De otro lado, las Pymes que mostraron una menor competitividad del costo laboral fueron las pertenecientes al sector de herramientas y artículos de ferretería (\$1.900), calzado (\$1.900) y marroquinería (\$2.000).

Competitividad del costo laboral
Pyme vs. grande 2010 (\$ miles de 2006)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2010)-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 \$54.5 millones, mientras que la de las grandes empresas fue de \$68 millones por trabajador.

El sector en donde las Pymes registraron la mayor productividad laboral en 2010 fue en el de sustancias químicas básicas, en el cual cada trabajador generó \$154 millones de valor agregado. Otros sectores en los cuales las Pymes se destacaron por su productividad laboral fueron los de otros productos químicos (\$118.3 millones) y alimentos preparados para animales (\$107.1 millones). A su vez, los sectores en los cuales las pequeñas y medianas

empresas mostraron los menores niveles de productividad laboral fueron los de calzado (\$23 millones), curtiembres (\$25.8 millones), y confecciones (\$25.8 millones).

Al igual que en el segmento Pyme, en las grandes empresas la mayor productividad laboral la registró el sector de sustancias químicas básicas, la cual se ubicó en \$129 millones; le siguieron productos lácteos (\$124.7 millones), y vehículos y autopartes (\$118.4 millones).

• Índice de temporalidad laboral

El índice de temporalidad laboral relaciona el número de empleados permanentes con el número de empleados temporales. Un registro de esta variable por encima de la unidad indica que el personal ocupado de manera temporal es inferior al ocupado de manera permanente. Para la muestra analizada en este estudio se observa que, en 2010, en promedio el índice de tempo-

ralidad fue mayor en las Pymes (1.8) que en las grandes empresas (1.3).

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 envases y cajas de papel y cartón con 3.3. Las actividades Pyme relacionadas con la actividad de curtiembres (0.6), calzado (0.7), y herramientas y artículos de ferretería (0.8) 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 como permanentes fueron: alimentos preparados para animales (2.8), imprentas (2.8), y productos de panadería (2.2).



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2010)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2010)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

• Índice de intensidad del capital

Este índice se calcula como el cociente entre el valor de los activos fijos 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 2010, las Pymes registraron para este indicador un valor promedio de \$73.5 millones, mientras que para las grandes empresas el indicador se ubicó en \$92.4 millones.

Al igual que en 2009, según la EAM 2010, el segmento Pyme del sector de químicos básicos registró la mayor intensidad de capital con \$470.1 millones. Se destacan también los elevados valores de este indicador en los sectores de minerales no metálicos (\$161.2 millones), y envases y cajas de papel y cartón (\$114.6 millones). Por el contrario, las Pymes de los sectores de confecciones (\$14.9 millones) y calzado (\$15.3 millones) presentaron

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 minerales no metálicos (\$401 millones), seguido por otros productos químicos (\$199.7 millones) y productos de plástico (\$123.6 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 2010, el indicador promedio para las Pymes fue del 82.3%, mientras que para las empresas grandes este indicador se ubicó en un 87.8%.

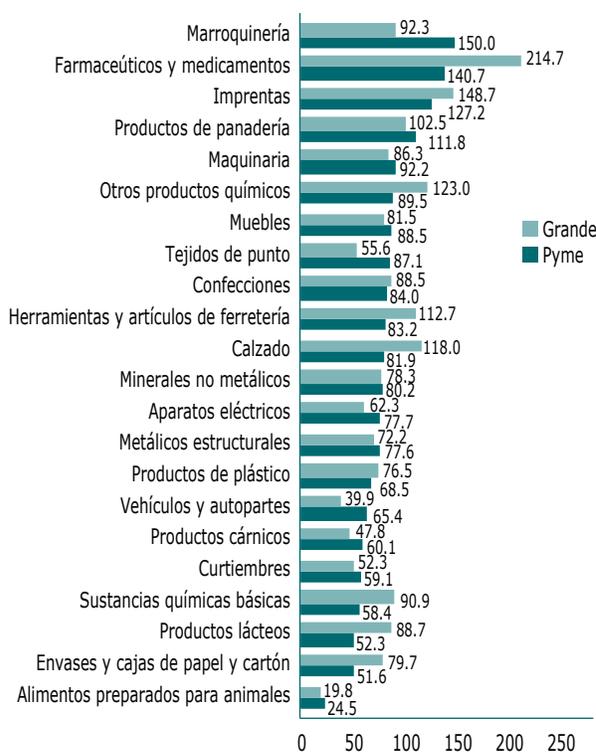
En 2010, la actividad Pyme que registró el mayor índice de eficiencia en procesos fue la de marroquinería-

Intensidad de capital
Pyme vs. grande 2010 (\$ miles de 2006)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2010)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Eficiencia en procesos
Pyme vs. grande 2010 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2010)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

ría, pues el valor agregado generado por las pequeñas y medianas empresas del sector representó el 150% del consumo intermedio, mientras que en las grandes empresas el mayor indicador lo registró el sector de farmacéuticos y medicamentos con un valor de 214.7%. Otras Pymes que se destacaron por la eficiencia en sus procesos fueron las de los sectores de farmacéuticos y medicamentos (140.7%), imprentas (127.2%), y panadería (111.8%). 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 (24.5%) y envases y cajas de papel y cartón (51.6%).

• 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 2010, el indicador promedio de las Pymes fue del 43.8%, mientras que el de las grandes empresas fue del 44.6%.

El sector en que el segmento Pyme registró el mayor contenido de valor agregado fue el dedicado a la marroquinería, cuyo valor agregado representó el 60% del valor de la producción. El segundo lugar del escalafón lo ocupó el sector de farmacéuticos y medicamentos, con un índice del 58.5%, seguido por el de imprentas con un 56%. Por otro lado, los sectores que presentaron la menor relación de valor agregado con respecto a su producción bruta fueron: alimentos pre-

parados para animales (19.7%), envases y cajas de papel y cartón (34%), y productos lácteos (34.4%).

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



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2010)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

3. Relaciones de costo

• Índice de costo laboral unitario

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

Entre 2009 y 2010, el índice de costo laboral de las Pymes se mantuvo en un nivel del 17.6%, mientras que

para las empresas grandes presentó una leve mejoría al disminuir del 17.6% en 2009 al 16.9% en 2010. En el año 2010, dentro del segmento Pyme analizado se destacaron por sus altos costos laborales como proporción de su producción los sectores de: marroquinería (30.2%), herramientas y artículos de ferretería (23.8%), y productos de panadería (23.6%). 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 (5%) y sustancias químicas básicas (7.2%).

Dentro las grandes empresas, los sectores que presentaron los mayores costos laborales respecto a su producción bruta fueron: herramientas y artículos de ferretería (27.8%) y farmacéuticos y medicamentos (27.1%).

Costo unitario laboral
Pyme vs. grande 2010 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2010)-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 lo tanto, entre mayor sea este indicador, menor será el margen operacional. Los resultados de la EAM 2010 señalan que el indicador promedio para las Pymes se ubicó en un 18%, mientras que el de las grandes empresas fue del 17.3%.

En 2010 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 (30.1%), 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 imprentas, con un 25.1%, y herramientas y artículos de ferretería, con un 24%.

Por otro lado, los sectores para los cuales los costos laborales tuvieron la menor participación dentro de las ventas fueron: alimentos preparados para animales, con el 5.4%, y sustancias químicas básicas, con el 7.3%.

En las grandes empresas, los mayores costos laborales respecto a los ingresos por ventas se presentaron en los sectores de farmacéuticos y medicamentos (28.4%), y herramientas y artículos de ferretería (27.6%), mientras que en las firmas grandes del sector de marroquinería el costo laboral representó el 19% del valor de sus ventas, aproximadamente la mitad de lo observado en las empresas Pyme.

• Costo de las materias primas/ingresos por ventas

Según la EAM 2010, las Pymes mostraron un indicador promedio del 49%, mientras que para las grandes empresas el indicador promedio se ubicó en el 47.9%.

En 2010, el sector en donde el segmento Pyme presentó los mayores costos de las materias primas con respecto a los ingresos generados por las ventas fue el

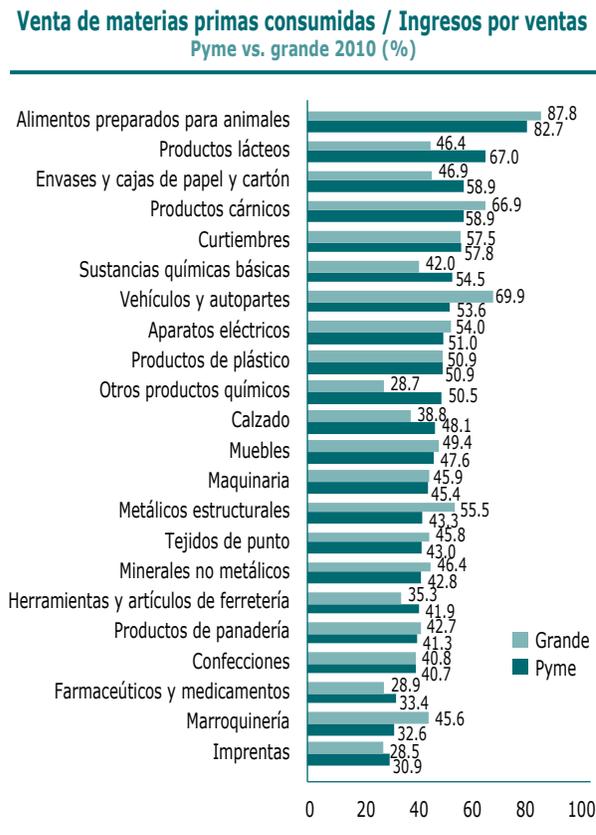
de alimentos preparados para animales (82.7%), seguido por los sectores de productos lácteos, y envases y cajas de papel y cartón, para los cuales el costo total de las materias primas compradas representó el 67% y el 58.9% del ingreso total obtenido por las ventas de cada sector.

Dentro de los sectores que mostraron una baja relación entre el costo de sus materias primas respecto al ingreso por ventas se destacaron: imprentas (30.9%), marroquinería (32.6%), y farmacéuticos y medicamentos (33.4%)

Para las empresas grandes, los sectores con el mayor costo de materia prima respecto a sus ingresos por ventas fueron alimentos preparados para animales (87.8%), vehículos y autopartes (69.9%), y productos cármicos (66.9%). Los sectores con los costos de materia prima más bajos respecto a sus ventas en las firmas grandes fueron: imprentas (28.5%) y otros productos químicos (28.7%).



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2010)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2010)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

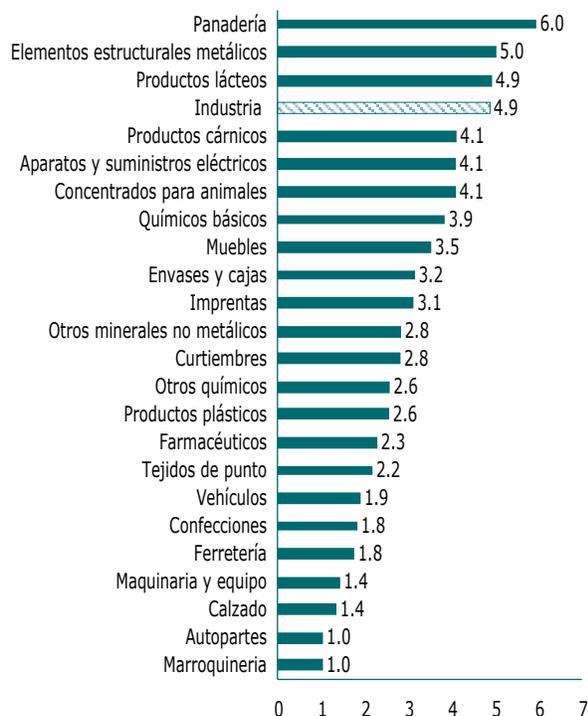
4. Precios

• Índice de Precios al Productor

Durante el período 2000-2011, el crecimiento geométrico de los precios percibidos por la industria fue del 4.9%. Los sectores que experimentaron los incrementos más dinámicos en sus precios fueron los de productos de panadería (6.0%), elementos estructurales metálicos (5.0%), y productos lácteos (4.9%). Por otra parte, los sectores que exhibieron variaciones moderadas en sus precios fueron marroquinería (1.0%), autopartes (1.0%), y calzado (1.4%).

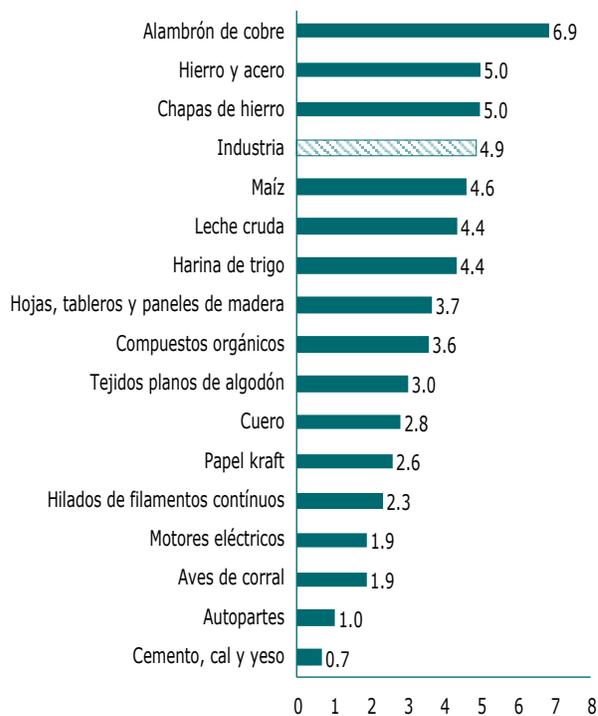
La materia prima que registró la mayor variación en su precio en el período 2000-2011 fue el alambrcn de cobre, con un crecimiento geométrico del 6.9%. Le siguieron hierro y acero (5.0%) y chapas de hierro (5.0%). Las materias primas que presentaron incrementos moderados en su nivel de precios fueron: cemento, cal y yeso (0.7%), autopartes (1.0%), y aves de corral (1.9%).

Índice de Precios al Productor
(%, crecimiento geométrico 2000-2011)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Índices de Precios al Productor de materias primas
(%, crecimiento geométrico 2000-2011)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

5. Comercio exterior

• Exportaciones

Según el Dane, las exportaciones totales de Colombia durante el período comprendido entre julio de 2011 y junio de 2012 fueron de US\$ 60.145 millones, lo que representó un incremento del 17% si se compara con el mismo período de 2011. Ahora bien, con respecto a los sectores analizados en el presente estudio, se observa que a junio de 2012 la mayor parte de ellos presentó una dinámica positiva en sus exportaciones. El sector con el mayor incremento en ventas externas fue el de productos cárnicos, creciendo al 100.9%. Le siguen envases y cajas de papel y cartón (44.7%) y productos metálicos estructurales (34.9%). Entre tanto, 6 de los 22 sectores analizados presentaron tasas de crecimiento

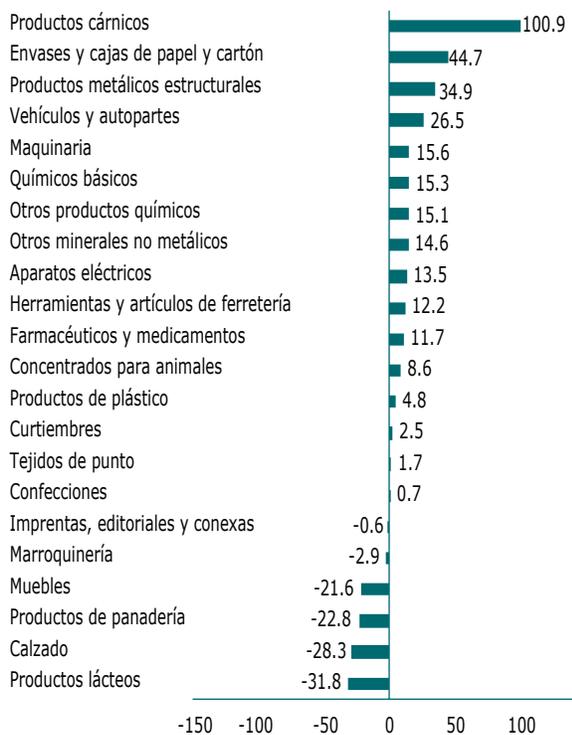
negativas que fluctuaron entre un -0.6% y un -31.8%. El sector que presentó el mayor decrecimiento en el valor exportado fue el de productos lácteos (-31.8%), seguido por calzado, con una caída del -28.3%.

• Importaciones

De acuerdo con las cifras presentadas por el Dane a junio de 2012, las importaciones presentaron un incremento del 19.4%, al pasar de US\$48.265 millones en 2011 a US\$57.613 millones en 2012. Para el acumulado anual en doce meses a junio de 2012, dentro de los sectores analizados, los que presentaron los mayores niveles de

Exportaciones colombianas

(Variación % anual acumulado en doce meses a junio de 2012)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Importaciones colombianas

(Variación % anual acumulado en doce meses a junio de 2012)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

crecimiento de sus importaciones fueron productos lácteos, con un aumento del 393.1%, seguido por vehículos y autopartes (57.9%) y confecciones (57.8%). Cabe anotar que entre los sectores analizados ninguno presentó una variación negativa en sus importaciones. Los sectores que presentaron el menor crecimiento fueron imprentas, editoriales y conexas (1.6%), muebles (5.7), y concentrado para animales (7.9%).

6. Situación financiera

• Margen operacional

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

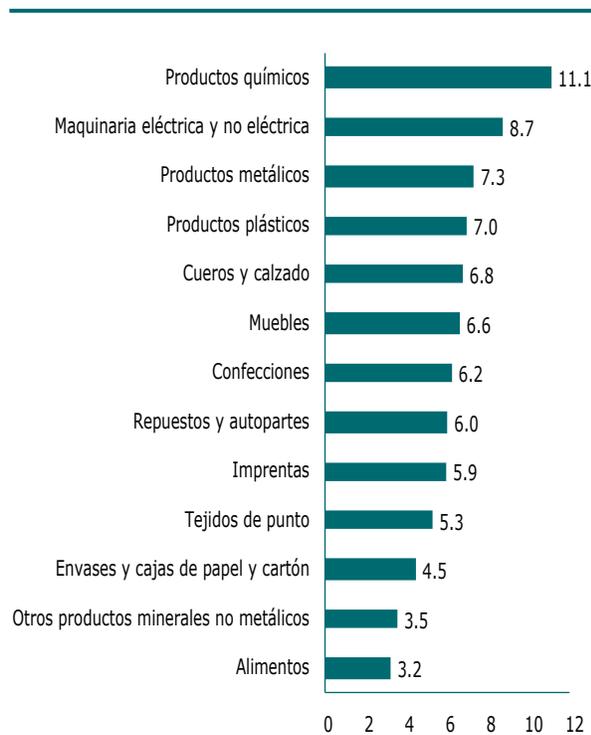
otras palabras, es el porcentaje que queda de los ingresos operacionales una vez se ha descontado el costo de venta. Entre mayor sea este índice, mayor será la posibilidad de cubrir los gastos operacionales.

De acuerdo con las últimas cifras de la Superintendencia de Sociedades con corte a 2011, la actividad Pyme que registró el mayor margen operacional fue la de productos químicos, que alcanzó un 11.1% durante ese año. Le siguieron los sectores de maquinaria eléctrica (8.7%), productos metálicos (7.3%), y el sector de productos plásticos (7%). Mientras que los sectores con el menor margen operacional registrado fueron: alimentos (3.2%) y otros productos minerales no metálicos (3.5%)

• Rentabilidad del activo

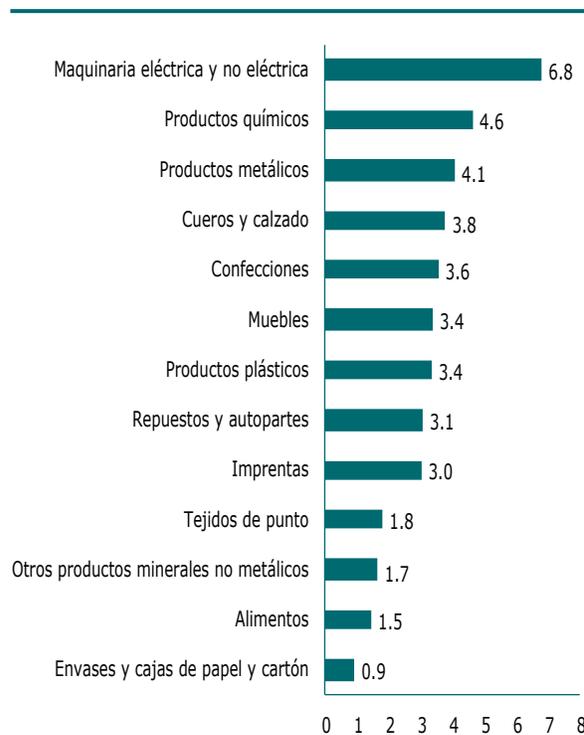
Este indicador mide la razón entre la utilidad operacional y el total de activos. Muestra cuánta utilidad ge-

Margen operacional 2011 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Rentabilidad del activo 2011 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

nera la actividad productiva de la empresa frente a las inversiones realizadas. Durante 2011, las empresas del segmento Pyme que registraron mayor rentabilidad del activo fueron las pertenecientes a los sectores de maquinaria eléctrica (6.8%), productos químicos (4.6%), y productos metálicos (4.1%). A su vez, los sectores que presentaron la menor rentabilidad del activo durante 2011 fueron: envases y cajas de papel y cartón (0.9%), alimentos (1.5%), y otros productos minerales no metálicos (1.7%).

• Razón corriente

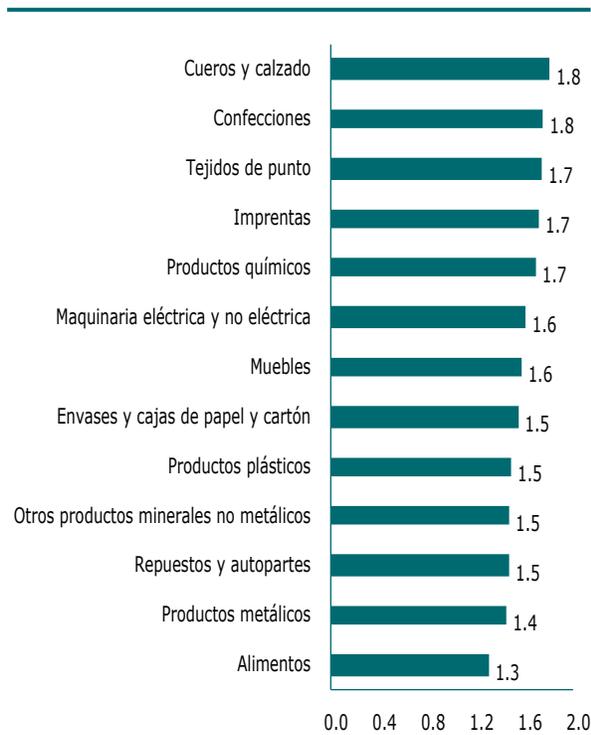
Este indicador se calcula como el activo corriente sobre el pasivo corriente e indica cuál es la capacidad del sector para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. En 2011, los sectores que contaron con un mayor respaldo de sus deudas de corto plazo con recursos co-

rrientes fueron cueros y calzado (1.8), confecciones (1.8), y tejidos de punto (1.7). Por su parte, entre los sectores de menor razón corriente se encuentran alimentos (1.3), productos metálicos (1.4), y repuestos y autopartes (1.5).

• 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 2011, los sectores con una mayor exposición a terceros fueron: confecciones (55.5%), cueros y calzado (55.2%), y productos metálicos (52.5%). Los sectores con menor razón de endeudamiento fueron productos de plástico (47.6%), otros productos minerales no metálicos (43.4%), y tejidos de punto (43.3%).

Razón corriente
(%)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Razón de endeudamiento
(%)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

• **Crecimiento de las ventas**

Entre 2010 y 2011, las empresas pertenecientes al sector Pyme que registraron el mayor crecimiento en sus ventas fueron cueros y calzado, con el 17.3%; maquinaria eléctrica y no eléctrica (16%), y otros productos minerales no metálicos (11.1%). Para este período, 4 de los 13 sectores para los que se tiene información presentaron crecimientos negativos en sus ventas, estos fueron: productos químicos (-6.4%), muebles (-4.0%), repuestos y autopartes (-2.7%), y productos metálicos (-2.0%).

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 2012. La GEP es

Crecimiento ventas 2010-2011
(%)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

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

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

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.

A su vez, ésta es la primera vez que se incluye en el estudio la medición a nivel regional, donde se tuvieron en cuenta las pequeñas y medianas empresas de Bogotá, Cali, Medellín y Pereira, con el apoyo de la Cámara de Comercio de Bogotá, Cámara de Comercio de Cali, Cámara de Comercio de Medellín, Acopi Centro-Occidente y la Universidad Libre Seccional Pereira.

• **Perspectivas**

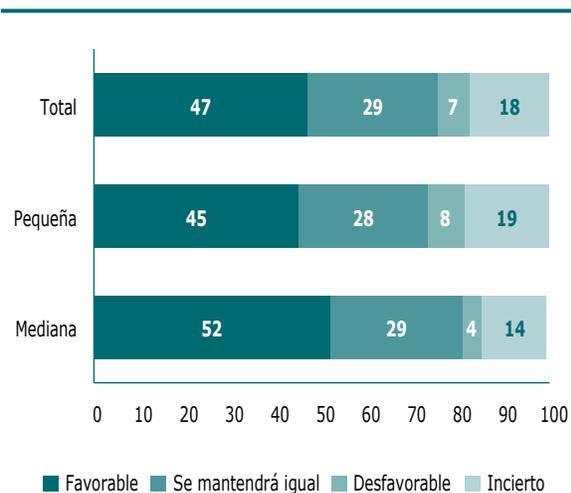
Situación económica en el primer semestre de 2012 vs. el primer semestre de 2011. En general, las perspectivas de la Gran Encuesta Pyme (GEP) correspondientes al primer semestre de 2012 muestran que los empresarios del sector industrial se mantienen optimistas respecto al desempeño de sus negocios. Así, el 47% del total de los empresarios encuestados consideró que el desempeño general de su empresa durante el primer semestre de 2012 había sido favorable, aumentando 3 puntos porcentuales con respecto al primer trimestre del año anterior (44%). Por su parte, la proporción de empresarios con perspectivas negativas sobre su desempeño general se redujo al pasar del 10% al 7% entre 2011-I y 2012-I. Según el tamaño de la empresa, se observa que las empresas medianas fueron las que presentaron un mayor optimismo. En estas empresas las perspectivas positivas alcanzaron un 52% frente a sus pares pequeñas, donde dichas perspectivas llegaron a un 45%.

Por su parte, el 7% de las empresas pequeñas consideró que el desempeño general de su empresa sería desfavorable durante el primer semestre de 2012 frente a un 4% de la mediana empresa.

De otro lado, los balances de respuestas (respuestas positivas menos negativas) de cada uno de los once subsectores industriales incluidos en la Encuesta indican

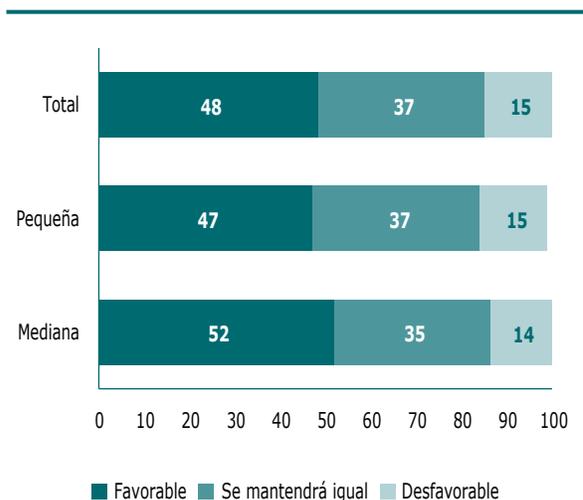
que las expectativas sobre la situación económica son más positivas en los sectores de sustancias y productos químicos (con un balance de respuestas de 57), muebles (50) y productos de caucho y plástico (44). Por el contrario, los subsectores de actividades de edición e impresión (30), productos metálicos (29) y prendas de vestir (28) mostraron expectativas menos positivas. Mientras tanto, para el total de sectores industriales Pyme encues-

Desempeño general de la empresa
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

Volumen de ventas
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

Situación económica general
(Balance de respuestas, %)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

Ventas
(Balance de respuestas, %)



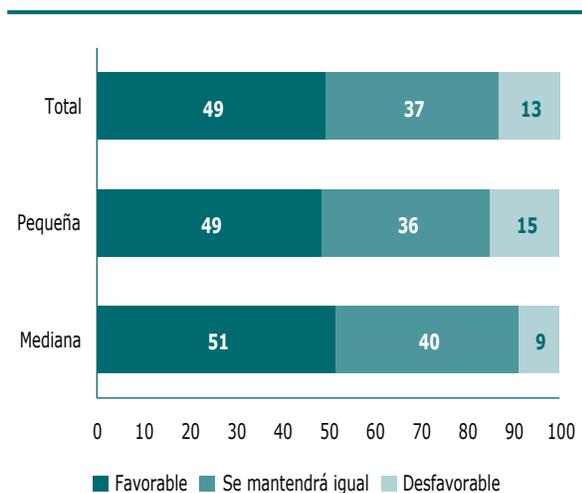
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

tados, el balance de respuestas fue de 40, aumentando 6 puntos respecto a 2011 cuando fue de 34.

La opinión de los empresarios de las Pymes industriales respecto a las perspectivas de la evolución de sus ventas durante el primer semestre de 2012 mejoró. La proporción de empresarios que consideraron que el volumen de sus ventas aumentaría pasó del 44% en la medi-

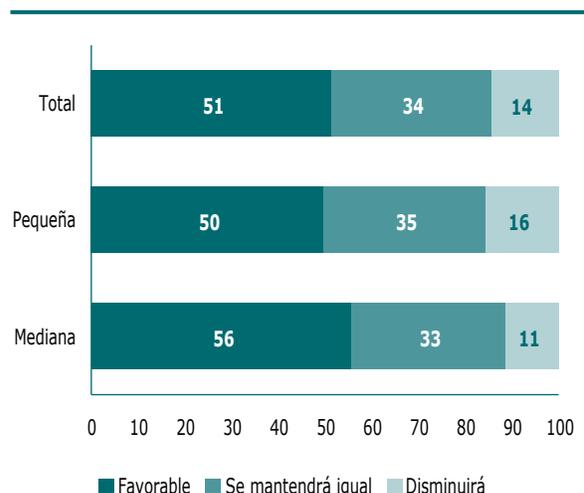
ción del primer semestre de 2011 al 48% en la medición del primer semestre de 2012. Mientras tanto, se redujo el número de empresarios que afirmaron que sus ventas disminuirían, al pasar del 21% en 2011 al 15% en 2012. Se destaca el optimismo de los sectores de sustancias químicas básicas, y maquinaria y equipo, con balances de respuestas de 50 y 45 respectivamente. Mientras que los sectores menos optimistas fueron productos textiles,

Volumen de producción (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

Volumen de pedidos (%)



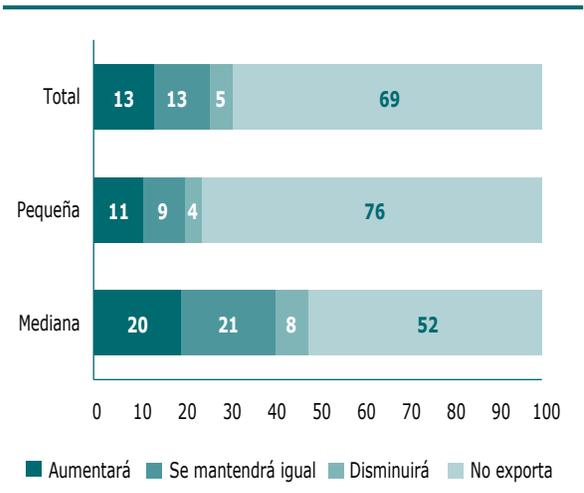
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

Volumen de producción (Balance de respuestas, %)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

Volumen de exportación (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

y alimentos y bebidas, con balances de respuestas de 23 y 27 respectivamente.

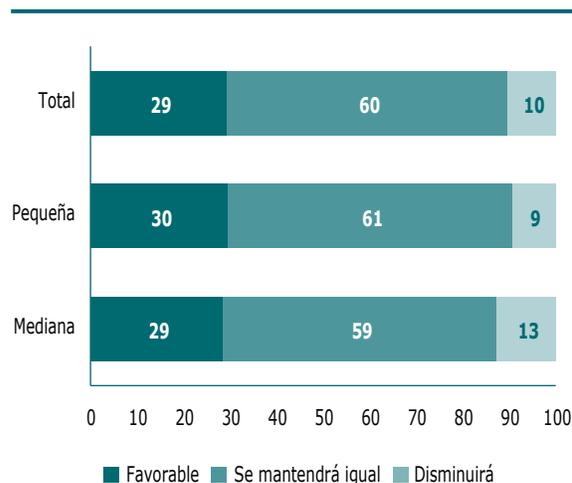
En cuanto al volumen de producción industrial, las expectativas de los empresarios Pyme recuperaron una tendencia positiva al pasar de un balance de respuestas de 25 a 36 entre 2011-I y 2012-I, sobrepasando su promedio histórico de 30. Este comportamiento se observa tanto en las empresas pequeñas, donde el balance de respuestas fue de 34, como en las medianas, donde éste se ubicó en 43. Desagregando por subsectores, se destacaron los sectores de maquinaria y equipo, y sustancias y productos químicos, cuyos balances de respuestas fueron de 47 y 45 respectivamente.

El 69% de las Pymes industriales consultadas no exporta. Este alto porcentaje obedece a que las empresas de menor tamaño enfrentan grandes dificultades para acceder y competir en el mercado externo.

Por otra parte, los empresarios industriales del segmento Pyme registraron un incremento importante en las expectativas sobre la evolución futura de sus pedidos. En efecto, el balance de respuestas a esta pregunta se incrementó a 37, cuando un año atrás sólo llegó a 24. Nuevamente las empresas medianas son más optimistas, teniendo en cuenta que el 56% de este tipo de firmas afirmó esperar un aumento de sus pedidos en el primer semestre de 2012. Por su parte, el 50% de las

empresas pequeñas se mostró optimista respecto al volumen de pedidos esperados en 2012-I. En cuanto al balance de respuestas, entre los sectores que se muestran más optimistas sobresalen nuevamente sustancias y productos químicos (55) y maquinaria y equipo (48). Mientras que los sectores más pesimistas son productos textiles (23) y cuero, calzado y marroquinería (26).

Inversión en maquinaria y equipo (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

Nivel de pedidos recibidos (Balance de respuestas, %)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

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



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

En efecto, el 76% de las firmas pequeñas no exporta frente al 69% de las empresas medianas. Del 48% de firmas del sector Pyme que sí exportan, el 20% espera que sus ventas externas aumenten, a pesar de la crisis internacional, mientras que sólo el 8% de los empresarios espera una disminución de sus envíos al exterior.

Durante el primer semestre de 2012, un 60% de las Pymes manufactureras anticipó que sus inversiones en maquinaria y equipo se mantendrían igual, una disminución de 3 puntos porcentuales respecto a 2011-I. Mientras que un 29% afirmó que sus inversiones aumentarían frente a un 26% que esperaba lo mismo en el primer semestre del año anterior. En este caso, son las empresas pequeñas las que se encuentran ligeramente más dispuestas a invertir. El 30% de este tipo de firmas respondió que esperaba aumentar sus inversiones en maquinaria y equipo frente al 29% de las empresas medianas.

Financiamiento

Históricamente las lecturas de la Gran Encuesta Pyme 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. El 52% de las Pymes industriales entrevistadas solicitó préstamos al sistema financiero durante el segundo semestre de 2011 y al 94% de éstas le fueron aprobados. A nivel de tamaño, se observa que un 58% de las empresas medianas solicitó crédito con el sector financiero frente a un 50% de las pequeñas.

A nivel de sectores, sobresalió el sector de productos de caucho y plástico por presentar el porcentaje de solicitud de crédito más alto (60%), seguido por productos textiles (58%), mientras que en el sector de actividades de edición e impresión sólo el 46% de los empresarios Pyme solicitó crédito.

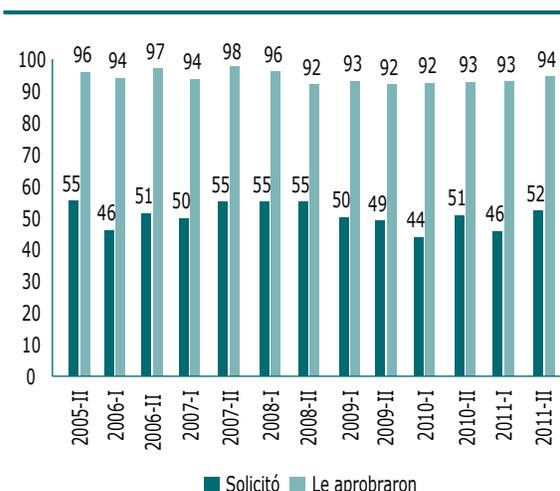
En materia de plazos, el 45% de los créditos aprobados fue de mediano plazo (entre 1 y 3 años). Un 28% correspondió a créditos de corto plazo, mientras que el largo plazo continuó siendo el menos utilizado con el 26%.

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 2011-II, cifra similar al 92% de los casos reportados en la encuesta del año anterior (2010-II).

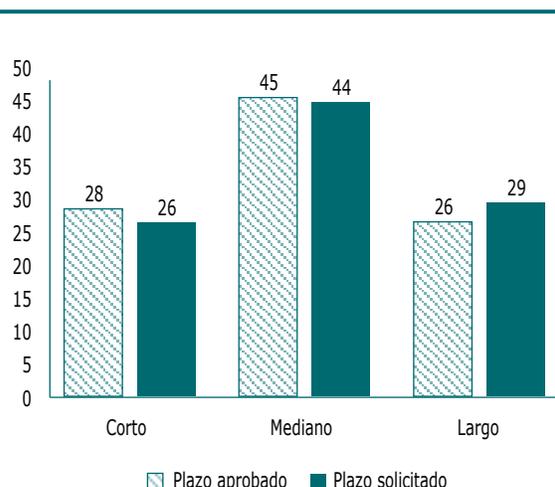
En cuanto a las tasas de interés, aproximadamente el 50% de las Pymes industriales obtuvo sus créditos a tasas entre DTF+1 y DFT+4 puntos; un 40% accedió a cré-

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



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

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



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

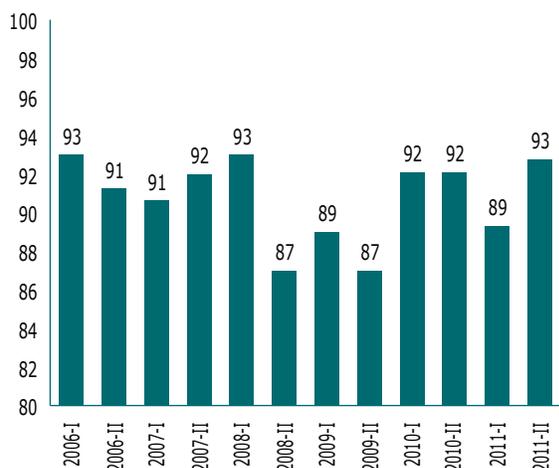
ditos con una tasa entre DTF+4 y DTF+8, y sólo un 7% de los encuestados señaló que accedió a créditos con una tasa superior a DTF+8.

Por otra parte, el nivel de satisfacción de los empresarios respecto de la tasa de interés de sus créditos presentó una desmejora. Mientras que en el segundo

semestre de 2010 el 82% de las Pymes industriales consultadas calificó como apropiada la tasa asignada a sus préstamos, en el segundo semestre de 2011 este porcentaje disminuyó al 71%.

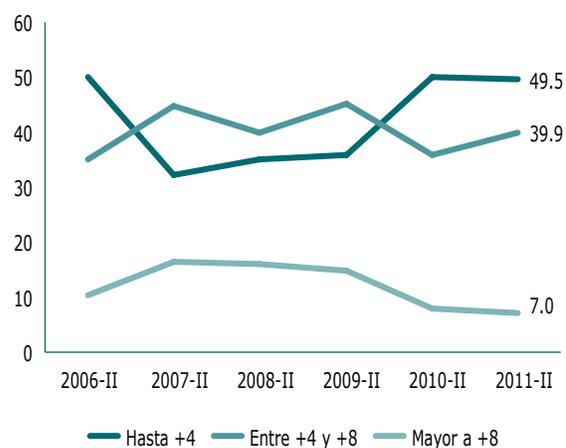
Finalmente, con relación al destino de los recursos obtenidos, se observa que en el 71% de los casos éste

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



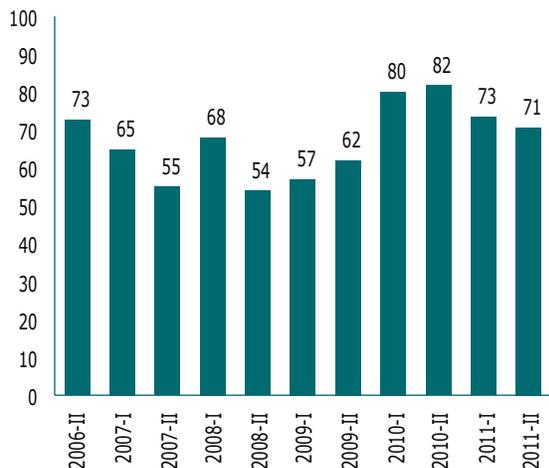
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

¿A qué tasa DTF+ le fue otorgado? (%)



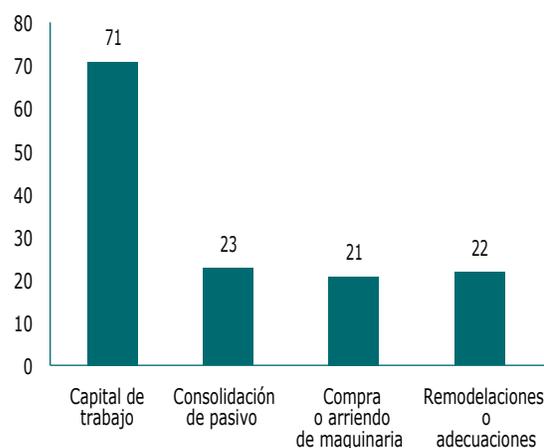
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

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



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

Los recursos recibidos se destinaron a (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

fue invertido en capital de trabajo, mostrando un fuerte incremento respecto al 63% observado en el segundo semestre de 2010. El 23% de las Pymes industriales orientó los recursos hacia la consolidación del pasivo y el 21% destinó los recursos a compra o arrendamiento de maquinaria. Finalmente, el porcentaje de Pymes manufactureras que dedicó los recursos de crédito a remodelaciones o adecuaciones para mejorar su capacidad productiva aumentó significativamente, pasando del 13% al 22% entre 2010-II y 2011-II.

• Acciones de mejoramiento

La medición del primer semestre de 2012 del módulo de acciones de mejoramiento permite evidenciar que el porcentaje de Pymes que tienen pensado realizar alguna acción de mejoramiento para incrementar su competitividad aumentó de manera importante respecto a la medición del primer semestre de 2011. Esto gracias a que la proporción de Pymes industriales que no tienen pensado emprender ninguna acción para incrementar su competitividad disminuyó en 13 puntos porcentuales, al pasar del 40% en 2011-I al 27% en 2012-I.

En primer lugar dentro de las acciones de mejoramiento se ubicó la capacitación al personal. En efecto, un 35% de los encuestados espera realizar capacitaciones a su personal durante 2012-I frente a sólo el 19% que esperaba hacerlo en el primer semestre de 2011. En segundo lugar estuvo obtener una certificación de calidad, perdiendo el primer puesto alcanzado dentro de estas acciones durante el año anterior. Esta

acción de mejoramiento ganó 4 puntos porcentuales, llegando al 26% en 2012-I.

Nuevamente, la diversificación de mercados ocupó el tercer lugar. Sin embargo, la proporción que consideró la apertura de nuevos mercados aumentó sustancialmente. En efecto, un 24% de los encuestados tenía este objetivo para el primer semestre de 2012, frente a sólo un 14% del primer semestre de 2011. Por su parte, la proporción de empresarios industriales que mostraron interés en lanzar un nuevo producto también aumentó, al pasar del 11% en 2011 al 19% en 2012.

Acciones de mejoramiento (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

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	\$283.916.700	\$2.833.500.000
Mediana	\$2.834.066.700	\$17.001.000.000
Pyme	\$283.916.700	\$17.001.000.000

Empleados Ley Mipyme		
	Límite inferior	Límite superior
Pequeña	11	50
Mediana	51	200
Pyme	11	200

*En 2011 el SMLV fue de \$535.600.
 1/ Hace referencia a la Ley 905 de 2004.

IMPRENTAS Y EDITORIALES

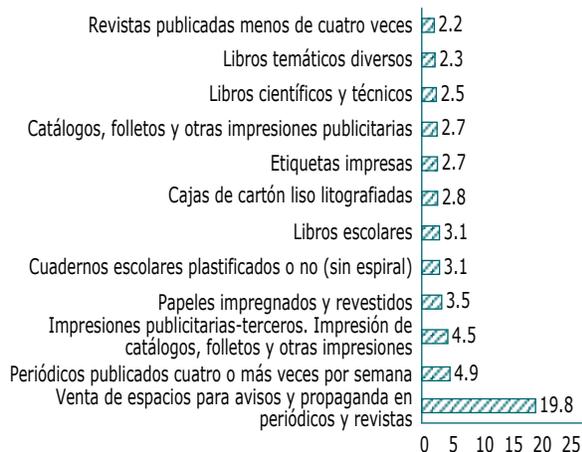
- **Actividad Pyme**
- **Indicadores de estructura sectorial**
- **Materias primas**
- **Precios**
- **Comercio exterior**

Actividad Pyme

Del total de los 711 establecimientos que, según la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) de 2010, se dedicaban a las actividades de imprentas y editoriales, 233 correspondieron a empresas grandes y 312 a pequeñas y medianas empresas. Esto significó que el 67% de los establecimientos de este sector perteneció al segmento Pyme. Así, las pequeñas y medianas empresas produjeron un total de \$1.4 billones durante 2010, equivalente al 42.1% de la producción total del sector.

Dentro del total producido, se destacaron las ventas en espacios para avisos, propaganda en periódicos y revistas, representando el 19.8% de la producción total. El segundo lugar lo ocuparon los periódicos publicados cuatro o más veces por semana con el 4.9% de participación. La impresión de catálogos, folletos y otras impresiones publicitarias ocuparon el tercer lugar con el 4.5%. Los demás productos del sector, entre los cuales se encuentran los papeles revestidos, los cuadernos y libros escolares, no superaron una participación del 3.5%.

Imprentas y editoriales
Principales productos
(%, 2010)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2010)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Durante 2010, el valor agregado por las pequeñas y medianas empresas del sector fue de \$808.000 millones (constantes de 2006), con una participación del 41%. Al comparar con las cifras de un año atrás, se observó una contracción del -5.2% anual. Mientras que las grandes empresas participaron con el 59%, correspondiente a un valor agregado de \$1.2 billones (+11.3% anual).

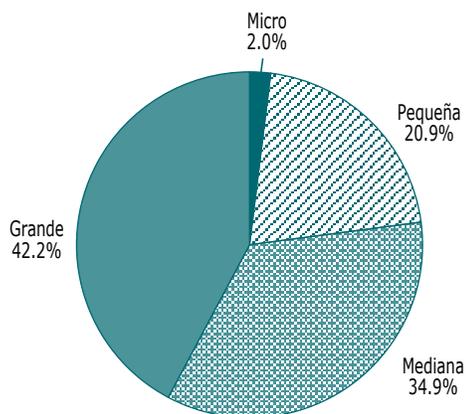
En lo que respecta al total de ocupados, el segmento Pyme contrató a 17.140 trabajadores, siendo el 52.3% del total de trabajadores empleados en el sector. Ello representó una disminución del -2.6% frente al personal contratado en el año 2009.

Indicadores de estructura sectorial

• Competitividad industrial

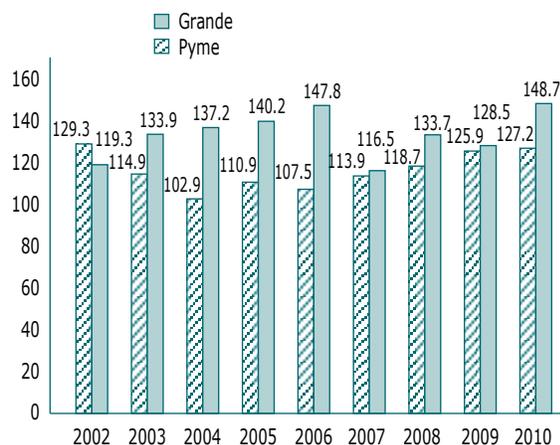
La productividad laboral de las pequeñas y medianas empresas del sector presentó una caída del -7.6% anual en 2010, ubicándose en \$47.2 millones. Por el contra-

Imprentas y editoriales
Distribución del valor agregado por tamaño de establecimiento
(%, 2010)



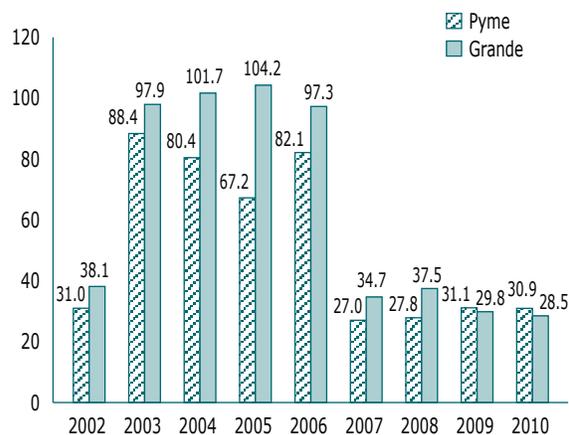
Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2010)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Imprentas y editoriales
Eficiencia en procesos
 (% , 2002-2010)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2002-2010)-Dane.
 Nota: las cifras para 2009 y 2010 son preliminares y están sujetas a cambios.

Imprentas y editoriales
Materias primas consumidas/Ingresos por ventas
 (% , 2002-2010)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2002-2010)-Dane.
 Nota: las cifras para 2009 y 2010 son preliminares y están sujetas a cambios.

rio, el comportamiento registrado por las empresas grandes indicó un incremento del 14.5%, al pasar de generar \$66.5 millones de valor agregado por cada trabajador en 2009, a \$76.1 millones en el año siguiente.

En lo que respecta a la intensidad del capital, aunque el total de empresas del sector de imprentas y editoriales mostró incrementos durante 2010, el segmento Pyme no lo hizo. El total del sector pasó de tener un valor de \$65.9 millones de activos fijos por cada empleado permanente en 2009, a uno de \$67.9 millones en 2010. Las empresas de mayor tamaño aumentaron de forma importante su intensidad de capital, puesto que este indicador se expandió un 10.5%, mientras que para las Pymes la caída fue del -5.0%.

Entre tanto, la eficiencia en procesos del sector creció 12.5pps. Para las empresas grandes aumentó 20.2pps, lo que significó que el 148.7% del consumo intermedio se convirtió en valor agregado. Por su parte, en las pequeñas y medianas empresas este indicador llegó al 127.2%, con un incremento de 1.4pps.

• **Relaciones de costo**

Entre las Pymes del sector, el índice de temporalidad ha sido uno de los mayores desde el año 2000. Esto sig-

nifica que entre 2000 y 2010, estas empresas han tenido una mayor proporción de personal permanente que temporal. Este indicador registró un leve incremento en los años 2009 y 2010. De esta forma, la relación entre trabajadores permanentes y temporales aumentó de 3.1 a 3.2. En las empresas grandes hay una menor relación temporal-permanente, con un índice de 2.8.

En línea con el indicador de temporalidad, el costo laboral unitario de las Pymes se incrementó en 2010. Éste se ubicó en el 23.5% del total producido durante ese año, equivalente a un aumento de 1.1pps. Por el lado de las grandes empresas, los resultados son diferentes. Los costos laborales como porcentaje del total producido se redujeron del 24.4% al 21.2% entre 2009 y 2010. Así, el total de las empresas del sector presentó un indicador del 22%, inferior en 1.3pps frente a 2009.

Los costos laborales como proporción de los ingresos por ventas del sector registraron una ligera caída frente a los resultados de 2009. Mientras que en ese año la proporción era del 24%, en 2010 fue del 23%. Por el contrario, las pequeñas y medianas empresas presentaron un leve incremento de 1.2 puntos porcentuales, pasando del 23.9% de los ingresos por ventas al 25.1%.

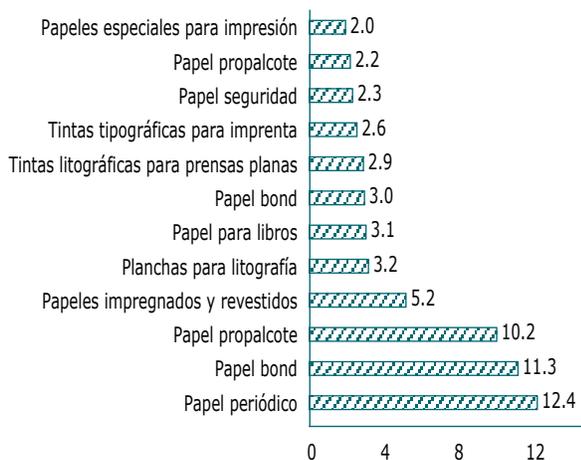
Los costos de las materias primas utilizadas como proporción de los ingresos por ventas se redujeron en el segmento Pyme. Esta caída correspondió a -0.2pps entre 2009 y 2010, ubicándose en el 30.9%. En el caso de las grandes empresas, estos costos representaron el 28.5% de los ingresos por ventas, cuando un año atrás la cifra era del 29.8%. Así, para el total del sector este indicador fue del 29.1%.

Materias primas

La producción del sector de imprentas y editoriales utiliza una gran cantidad de insumos, por lo que, a diferencia de otros sectores, la materia prima con mayor participación sólo superó el 12% del total de los insumos en el año 2010. Éste es el caso del papel periódico que tiene un peso del 12.4% del total de las materias primas utilizadas.

Le siguen el papel bond (11.3%), el papel propalcote (10.2%) y los papeles impregnados y revestidos (5.2%). Los demás insumos, entre los cuales están las planchas para litografía y el papel para libros, no superan una participación del 3.3% del total del valor de los insumos. Cabe destacar que al comparar estas cifras con las del año 2007, la mayoría de materias primas incrementó su participación.

Imprentas y editoriales
Participación % de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector, (% , 2010)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2010)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios

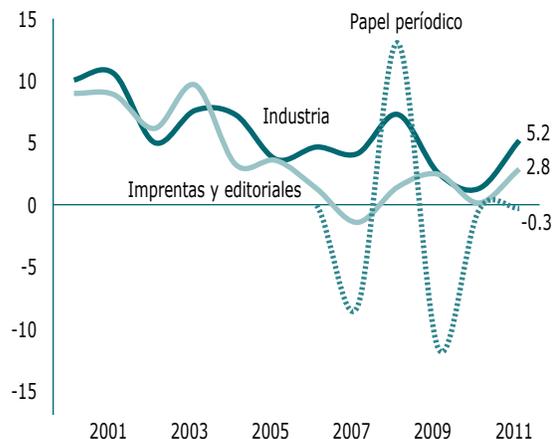
Durante 2011, el precio de la principal materia prima del sector (el papel periódico), pese a mantener por quinto año consecutivo una variación negativa, disminuyó su ritmo de decrecimiento. De esta forma, en 2011 estos precios cayeron un -0.3% promedio anual, frente a un -0.5% registrado el año anterior. Pese a esta ligera disminución, los precios del agregado del sector de imprentas y editoriales se aceleraron, registrando un crecimiento del 2.8%, cuando un año atrás sólo crecían al 0.1% anual. Cabe destacar que ambos valores se encuentran por debajo de lo registrado para el total industrial, que fue del 5.2% promedio anual.

Comercio exterior

• Coeficiente exportador

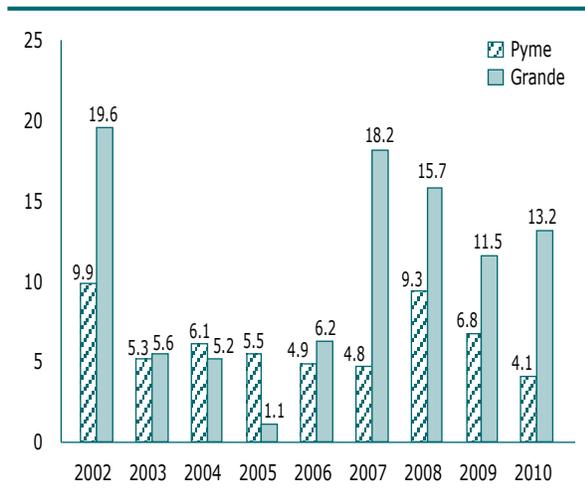
La Tasa de Apertura Exportadora de las pequeñas y medianas empresas del sector disminuyó, pasando de vender en el exterior el 6.8% de su producción, al 4.1%

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



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

Imprentas y editoriales
Coefficiente exportador
 (% , 2002-2010)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.
 Nota: las cifras para 2009 y 2010 son preliminares y están sujetas a cambios.

en 2010. Por el contrario, entre las empresas de mayor tamaño, el incremento fue de casi 2pps, con lo que a 2010 este segmento exportó el 13.2% de su producto. Esto generó que el coeficiente exportador del sector se mantuviera en un 9.3%.

• **Destinos de las exportaciones**

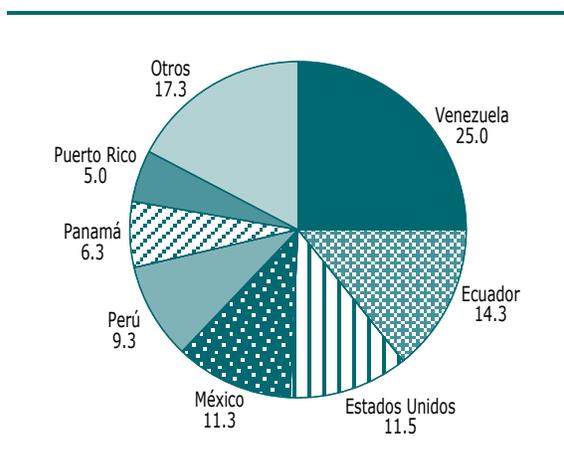
Las exportaciones del sector se redujeron en el acumulado en doce meses a junio de 2012 en un -0.6% respecto al año anterior. Durante ese período, el sector vendió al exterior un total de US\$173.7 millones, mientras que un año atrás las ventas habían sido de US\$174.8 millones.

Del total exportado durante ese año, el 25% fue enviado a Venezuela, seguido por Ecuador (14.3%) y Estados Unidos (11.5%), como principales destinos de las ventas del sector. Muy de cerca está México, que recibió el 11.3% del total de las exportaciones de imprentas y editoriales, mientras que Perú tuvo una participación del 9.3% y Panamá una del 6.3%.

• **Origen de las importaciones**

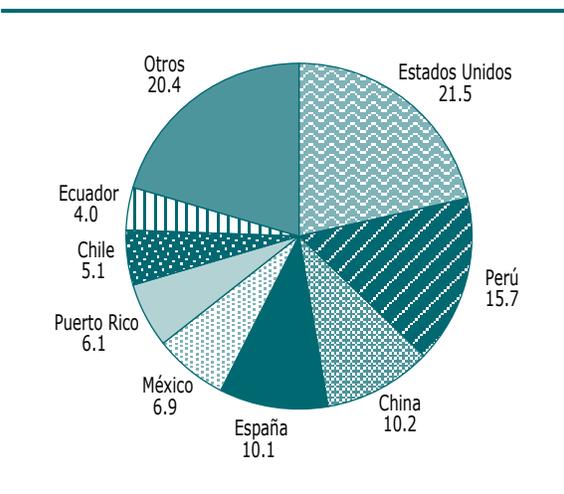
Las importaciones del sector se expandieron levemente en un 1.6% en los doce meses a junio de 2012.

Imprentas y editoriales
Principales destinos de las exportaciones colombianas
 (% , acumulado en doce meses a junio de 2012)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Imprentas y editoriales
Principales orígenes de las importaciones colombianas
 (% , acumulado en doce meses a junio de 2012)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Durante este período, las compras al exterior alcanzaron un total de US\$210.7 millones, cuando el año anterior habían sido de US\$207.3 millones, convirtiéndose en el sector con el menor crecimiento en las compras al exterior durante ese período.

Del total importado por el sector, el 21.5% provino de Estados Unidos. Perú y China contribuyeron con el 15.7% y el 10.2% del total, respectivamente. Mientras que España tuvo una participación del 10.1% y México del 6.9%, Puerto Rico, Chile y Ecuador sumaron un 15.2% del total importado.

• 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 exportaciones, la empresa debe gastar más de US\$1 en

materia primas, lo cual sugiere que el efecto neto de una devaluación o de un incremento en los precios internacionales de los insumos es negativo.

Las Pymes del sector de imprentas y editoriales incrementaron su sensibilidad a las condiciones externas frente a los registros de los años anteriores. Durante 2010, se observó un aumento en este índice, al pasar de 0.7 a 1.6. Esto indica que durante ese año, por cada dólar exportado, las pequeñas y medianas empresas del sector dedicaron US\$1.6 a la importación de materias primas. Este valor es relativamente alto, si se compara con el indicador agregado del sector que fue de 0.9. Lo anterior sugiere que las Pymes son altamente vulnerables a cambios en los precios internacionales de las materias primas encadenadas al sector o a la tasa de cambio.

Imprentas y editoriales Indicadores de estructura sectorial							
	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 2006)	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
	Productividad laboral (\$ miles de 2006)	2002	41.420	35.134	67.098	54.544	63.349
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
Costo unitario laboral (%)		2002	10.9	19.6	15.1	16.3	18.8
	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
	Índice de temporalidad	2002	3.6	4.0	3.9	3.9	2.0
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

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 2006)	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
	Eficiencia en procesos (%)	2002	72.5	117.8	133.7	129.3	119.3
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
Contenido de valor agregado (%)		2002	42.0	54.1	57.2	56.4	54.4
	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
	Valor de las materias primas compradas/ Ingresos por ventas (%)	2002	13.6	30.3	31.2	31.0	38.1
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

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	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
	Materia prima importada/ Materia prima total* (%)	2002	0.4	9.2	66.1	51.0	44.2
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							
2010		1.1	2.3	31.2	23.2	34.6	29.2
Apertura exportadora (%)		2002	27.8	7.5	10.7	9.9	19.6
	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
	Sensibilidad a las condiciones externas	2002	0.0	0.3	1.7	1.4	0.8
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

*Los espacios en blanco significan que no había información para calcular el indicador.

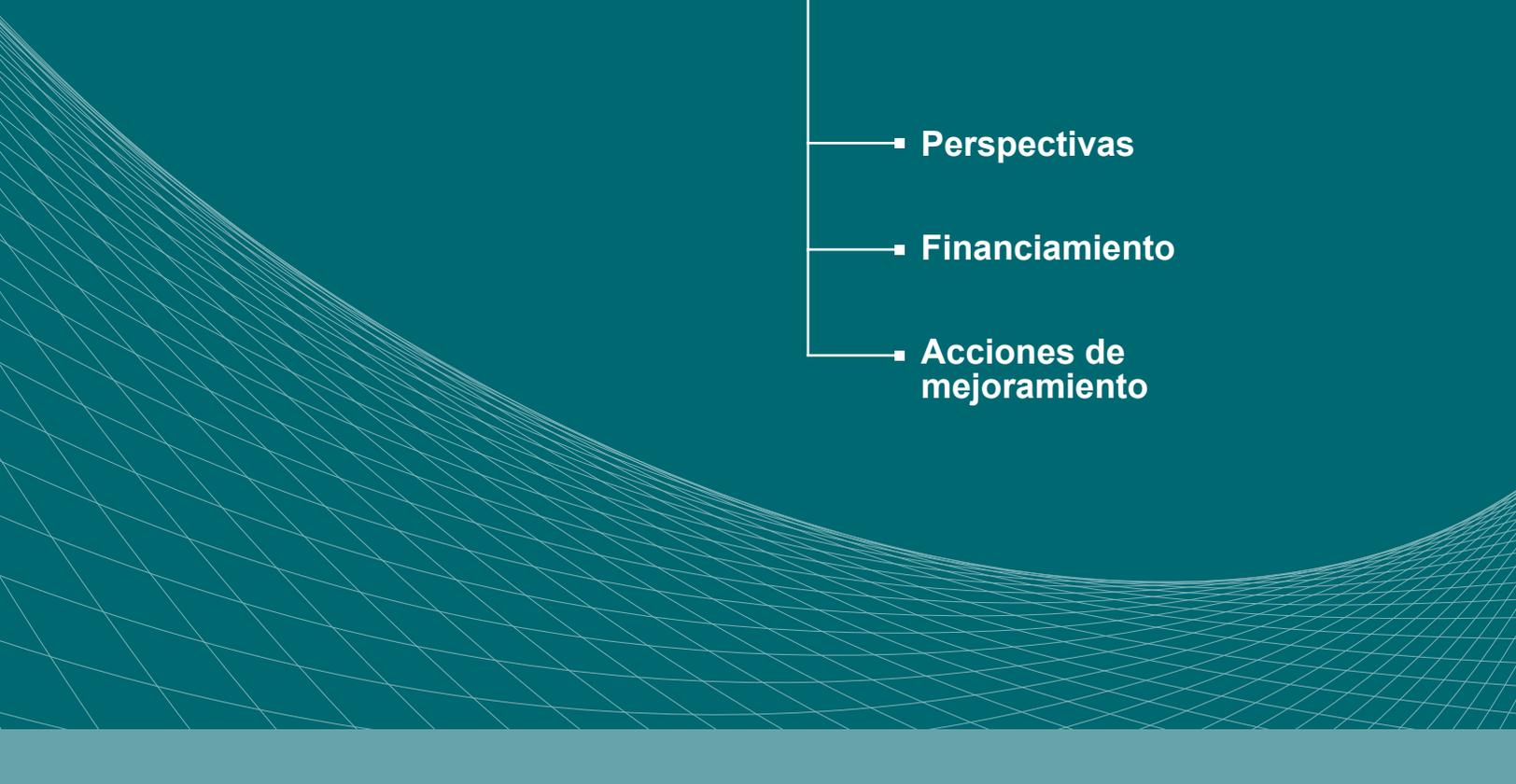
	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2002	82	197	62	259	108	449
	2003	90	214	63	277	115	482
	2004	80	217	72	289	104	473
	2005	89	223	77	300	113	502
	2006	78	226	77	303	105	486
	2007	78	238	61	299	93	470
	2008	127	327	100	427	145	699
	2009	149	188	121	309	229	687
	2010	166	184	128	312	233	711
	Producción bruta (\$ millones constantes de 2006)	2002	46.015	244.675	682.757	927.432	1.087.372
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
Valor agregado (\$ millones constantes de 2006)		2002	22.077	151.007	445.864	596.871	675.170
	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
	Personal ocupado	2002	533	4.298	6.645	10.943	10.658
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

Fuente: cálculos Anif con base en la EAM (2002-2010)-Dane.
 Nota: las cifras de 2009 y 2010 son preliminares y están sujetas a cambios.

•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

Durante 2011, los indicadores de rentabilidad de las Pymes del sector de imprentas y editoriales mostraron crecimientos frente a los resultados observados durante 2010, con excepción del margen operacional que pasó del 6.1% al 5.9%. El margen de utilidad neta fue del 3.1% (1.1pps por encima de la cifra de 2010), la rentabilidad del activo del 3.0% (vs. el 2.0% de 2010) y la del patrimonio del 5.8% (vs. el 3.9% de 2010).

Los indicadores de eficiencia se mantuvieron prácticamente idénticos respecto a los observados en 2010. Los ingresos operacionales fueron 1.0 veces el valor de los activos y 1.6 el costo de ventas en las Pymes. De esta forma, los indicadores de eficiencia se mantienen por debajo del promedio industrial del año.

La liquidez de las empresas pequeñas y medianas del sector, medida a través de la razón corriente y la relación entre capital de trabajo y activos, se incrementó en 2011 respecto a lo visto en 2010. La relación entre activos y pasivos corrientes se ubicó en 1.7 veces, mientras que el capital de trabajo se incrementó al 26.1% de los activos.

Finalmente, en 2011 se observaron índices de endeudamiento para las Pymes menores a los del año anterior. El total de pasivos representó un 47.9% del total de activos (-1pps) y las obligaciones financieras totales como porcentaje del total de activos cayeron al 16.0%. Consecuentemente, la deuda neta se ubicó en el 15.8%.

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

Las Pymes del sector de imprentas y editoriales mostraron durante 2011 una gran fortaleza frente a las empresas de mayor tamaño en todos los indicadores de rentabilidad. En el margen operacional, las pequeñas y medianas empresas tomaron la delantera frente a las de mayor tamaño en 1.3pps, brecha que también se dio con los demás indicadores. De esta forma, las Pymes del sector tuvieron durante 2011 un margen de utilidad neta 0.8pps superior al de las empresas grandes, una rentabilidad del activo 1.7pps mayor y una rentabilidad del patrimonio casi 3.2pps por encima de la registrada para las empresas de mayor tamaño de esta industria.

En términos de eficiencia, las cifras fueron igualmente mayores para las Pymes durante 2011. Los ingresos operacionales de las grandes empresas fueron 0.6 veces el total de sus activos, cifra que fue de 1.0 veces para las Pymes. Como porcentaje de los costos de ventas, los ingresos operacionales de las pequeñas y medianas empresas fueron de 1.6 veces el costo de sus ventas, apenas superiores a las 1.5 veces de las empresas de mayor tamaño.

En cuanto a la liquidez, durante 2011 la razón corriente de las Pymes del sector fue superior a la calculada para las empresas grandes (1.7 veces contra 1 veces), mientras que el capital de trabajo sobre acti-

vos de las pequeñas y medianas empresas fue de 26.1, muy superior al de las empresas de mayor tamaño, el cual fue de sólo 0.9.

De manera consecuente, los niveles de endeudamiento de las pequeñas y medianas empresas del sector son de

menor magnitud frente a los alcanzados por las grandes. La razón de endeudamiento de estas últimas es 0.8pps superior a la registrada por las Pymes, mientras que el apalancamiento financiero y la deuda neta de las pequeñas y medianas empresas son entre 5.1pps y 5.2pps menores a los encontrados para el resto de empresas.

Imprentas y editoriales Razones financieras por tamaño de empresa					
	Grande		Pyme		Industria 2011*
	2010	2011	2010	2011	
Rentabilidad					
Margen operacional (%)	5.5	4.7	6.1	5.9	6.2
Margen de utilidad neta (%)	3.5	2.2	2.0	3.1	2.5
Rentabilidad del activo (%)	2.4	1.4	2.0	3.0	2.7
Rentabilidad del patrimonio (%)	4.2	2.7	3.9	5.8	5.2
Eficiencia					
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	0.7	0.6	1.0	1.0	1.1
Ingresos operacionales/Costo ventas (veces)	1.5	1.5	1.6	1.6	1.3
Liquidez					
Razón corriente (veces)	1.4	1.0	1.6	1.7	1.4
Razón CxC (días)	81.6	77.4	121.2	124.2	57.3
Razón CxP (días)	64.1	71.8	72.6	79.6	50.1
Capital trabajo/Activo (%)	11.6	0.9	23.7	26.1	15.1
Endeudamiento					
Razón de endeudamiento (%)	43.4	48.7	48.9	47.9	48.3
Apalancamiento financiero (%)	13.7	21.2	17.2	16.0	19.7
Deuda neta (%)	13.5	21.0	16.9	15.8	19.5

Para este sector se contó con información financiera de 283 empresas.

* No se incluye el sector bajo análisis.

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

Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

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

Gran Encuesta Pyme

Imprentas y editoriales

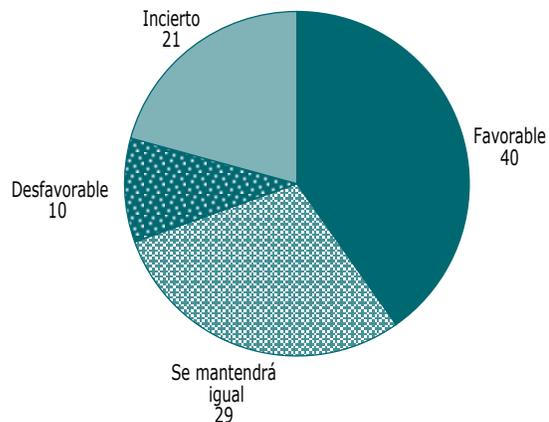
Perspectivas

Situación económica en el primer semestre de 2012 vs. el primer semestre de 2011. Del total de las Pymes encuestadas en el primer semestre de 2012, el 40% consideró que su situación económica durante los próximos seis meses sería favorable, el 29% que se mantendría igual, el 21% que sería incierta y sólo el 10% respondió que sería desfavorable. Estas perspectivas son muy similares a lo observado el año anterior, cuando el 36% creía que su situación económica futura sería favorable, mientras que para el 8% la situación iba a empeorar.

En lo que respecta a las expectativas de producción, el 44% de las Pymes pensó que mejoraría, mientras que para el 48% se mantendría igual. Entre tanto, el 9% de los empresarios encuestados consideró que su producción se reduciría a futuro. Al comparar estas cifras con lo ocurrido en el mismo período de 2011, encontramos que el 43% creía que su producción decaería, contra un 35% que consideraba que aumentaría. Nótese que las expectativas de menor producción disminuyeron en más de 34pps al comparar el primer semestre de 2011 con el primero de 2012.

Las expectativas frente al volumen de pedidos para el primer semestre de 2012 denotan un panorama similar

Imprentas y editoriales
Desempeño general de la empresa (%)

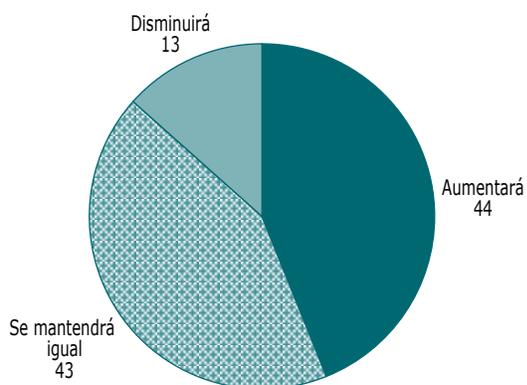


Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

de optimismo frente a lo visto en 2011. La gran mayoría de los encuestados (50%) considera que sus pedidos se incrementarán, mientras que para el 37% se mantendrán iguales. Frente a los resultados de un año atrás, las opiniones de los empresarios Pyme sobre si sus pedidos disminuirían bajaron 19pps.

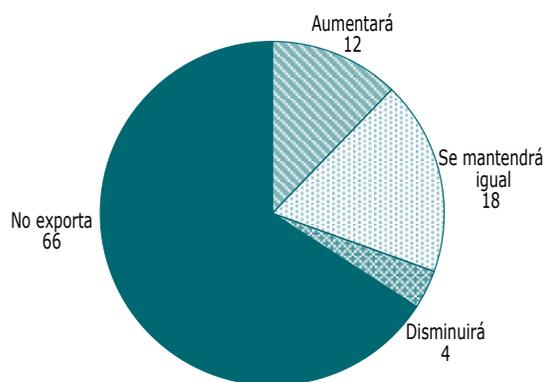
Consecuentemente, las Pymes mantuvieron su optimismo frente a las expectativas sobre el volumen de ventas. Una gran proporción de los encuestados (44%) considera que sus ventas se incrementarán, mientras que para el 43% se mantendrán iguales y para el restante 13% disminuirán. En el primer se-

Imprentas y editoriales
Volumen de ventas
(%)



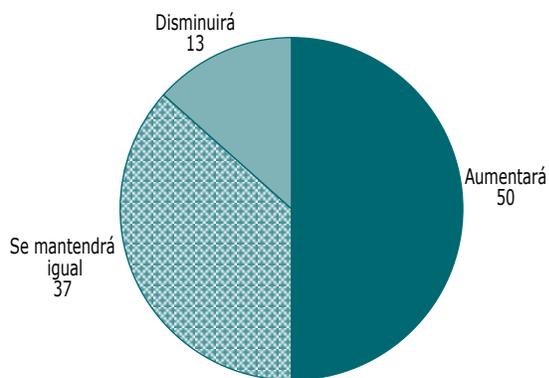
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

Imprentas y editoriales
Volumen de exportación
(%)



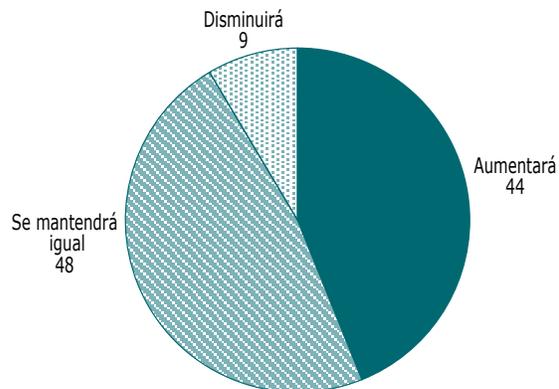
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

Imprentas y editoriales
Volumen de pedidos
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

Imprentas y editoriales
Volumen de producción
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

mestre de 2011, los encuestados fueron ligeramente menos optimistas. El 38% de los encuestados era optimista, mientras que el 34% creía que la situación se mantendría estable.

En el último año, el porcentaje de pequeñas y medianas empresas que exportaban se incrementó. Durante el primer semestre de 2011, el 78% de las empresas encuestadas dijo no exportar, cifra que bajó al 66% en el primer semestre de 2012. En 2012, el 18% de las empresas encuestadas consideró que el volumen de sus exportaciones se mantendría igual, mientras que para el 12% se incrementarían y sólo para el 4% disminuirían.

Finalmente, en lo que respecta a la inversión, el porcentaje de encuestados que creen que ésta se mantendrá estable se mantuvo en un 56% en el primer semestre de 2012. Los empresarios optimistas ascendieron del 24% al 32% entre el primer semestre de 2011 y el primero de 2012, y los pesimistas bajaron levemente del 14% al 12%.

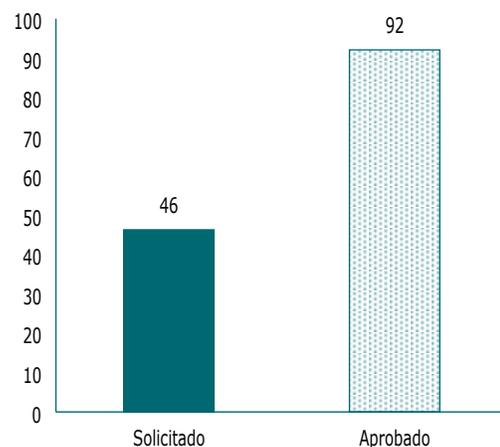
Financiamiento

Durante el segundo semestre de 2011, el 46% de las Pymes encuestadas solicitó un préstamo al sistema financiero, cifra superior al 45% registrado un año atrás. De estas empresas, al 92% le fue aprobado el crédito solicitado, lo cual es una disminución frente al 94% de aprobaciones durante el segundo semestre de 2010. Del total de Pymes con créditos aprobados, el 94% consideró que el monto aprobado se ajustaba al que había sido solicitado, cifra inferior en 4pps a la de un año atrás y 2 puntos porcentuales por encima del total de la industria.

Para las pequeñas y medianas empresas de este sector, los plazos solicitados fueron muy similares a los finalmente aprobados por las entidades bancarias. De esta forma, de un 60% de créditos de mediano plazo (entre 1 y 3 años) solicitados por las Pymes, el 57% de éstos fue aprobado para este mismo plazo. Asimismo, del 23% de las Pymes encuestadas que solicitaron créditos a largo plazo (más de 3 años), al 26% le fueron aprobados. Mientras que al 17% que solicitó crédito a corto plazo (inferior a 1 año) les fue aprobado.

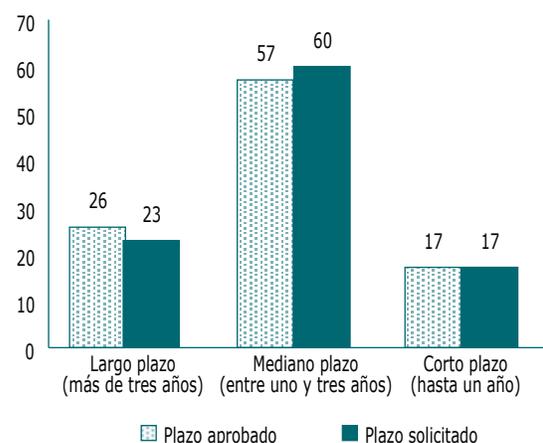
Del total de créditos aprobados, el 37% del total fue a una tasa de interés entre DTF+1% y DTF+4%, mientras que el 46% tuvo tasas entre DTF+4% y DTF+8%. Sólo al 11% de los préstamos se le cobraron tasas superiores a DTF+8%. Un año atrás, la mayoría de los créditos (53%) había sido a tasas entre DTF+4% y DTF+8%, seguidos por un 29% del total para los cuales la tasa otorgada fue entre DTF+1% y

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



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

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



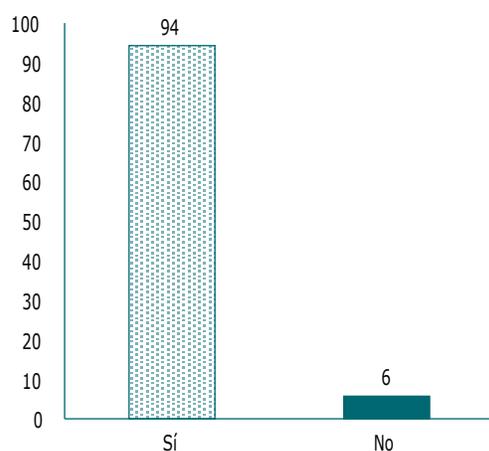
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

DTF+4%. Tasas de interés mayores a DTF+8% se cobraron sólo al 9% restante, para ese mismo período. Así, este año, los costos financieros deberían ser menores entre las Pymes del sector.

Al igual que el total de la industria, buena parte de las Pymes encuestadas (71%) utilizó los recursos de financiamiento para la adquisición de capital de trabajo; un

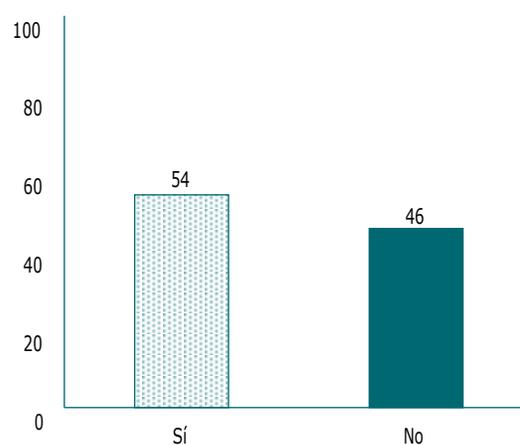
año atrás esta cifra era del 53%. Al comparar los créditos aprobados durante el segundo semestre de 2011 con el mismo período de 2010, se observa un decrecimiento en el porcentaje de empresas que decidieron utilizar estos recursos para consolidación del pasivo (del 24% al 17%) y compra o arriendo de maquinaria (del 32% al 17%). La cantidad de Pymes que durante el segundo semestre de 2011 utilizó sus recursos para remodelaciones

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



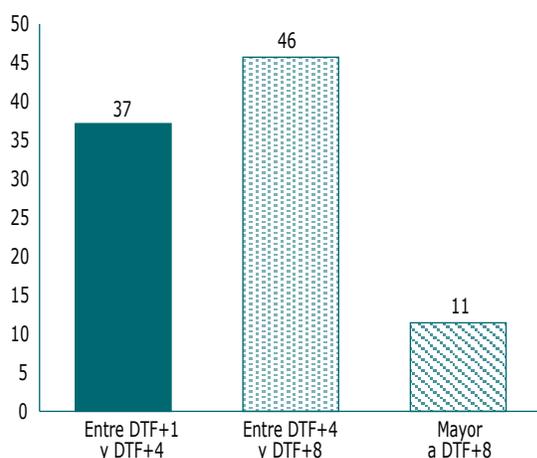
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

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



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

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



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

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



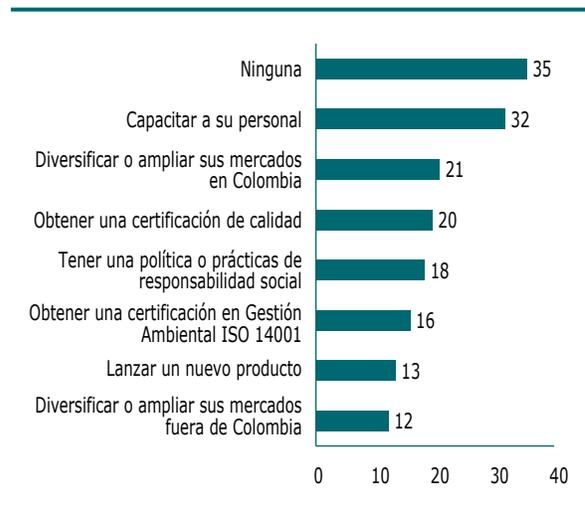
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

o adecuaciones para ampliar o mejorar la capacidad de comercialización fue del 17% del total, 5pps más que un año atrás.

A Acciones de mejoramiento

Durante el primer semestre de 2012, la mayoría (35% del total) de las empresas encuestadas del sector no realizó ningún programa de mejoramiento, cifra inferior al 43% registrado un año atrás. Casi un tercio (32%) de las Pymes del sector realizó actividades encaminadas a capacitar a su personal, mientras que otro 21% hizo gestiones para diversificar o ampliar sus mercados en Colombia. Por otro lado, un 20% buscó obtener tanto una certificación de calidad como una certificación de Gestión Ambiental ISO 14001, y otro 18% buscó tener prácticas de responsabilidad social empresarial. Sólo el 12% de las pequeñas y medianas empresas encuestadas dijo haber trabajado en diversificar o ampliar sus mercados fuera de Colombia.

Imprentas y editoriales Acciones de mejoramiento (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

ANEXO METODOLÓGICO

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

Metodología de la evolución financiera

Con el fin de hacer comparable la información financiera de diferentes años, se realizó una depuración de las empresas para contar con una base homogénea para 2009 y 2010. Este ejercicio dio como resultado una base homogénea de 2.230 empresas de los sectores analizados en el estudio: alimentos, tejidos de punto, confecciones, cuero y calzado, muebles, envases y cajas de papel y cartón, imprentas, productos químicos, otros productos minerales no metálicos, productos metálicos, maquinaria eléctrica y no eléctrica, automóviles, repuestos y autopartes, y productos plásticos.

El criterio para dividir las empresas según su tamaño fue el valor de los activos (ver página 2 del estudio para

la especificación de los rangos de tamaño). Los respectivos valores fueron aplicados a la base de 2008. Para el año 2008 se tomaron las empresas con los mismos tamaños de 2009, con el fin de mantener la base homogénea.

Posteriormente, se extrajeron las empresas micro de la muestra y se realizó la depuración de los indicadores financieros, según los criterios de consistencia que maneja Anif, obteniendo una muestra homogénea final para todos los sectores y tamaños (pequeña, mediana y grande) de 1.917 empresas industriales.

Metodología general del estudio

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

Así, la información con la que se cuenta en Revisión 3 está desde el año 2000 y en ausencia de una correlativa precisa y oficial se decidió sacrificar la amplitud histórica del estudio en pro de una mayor rigurosidad técnica. Por tal razón, en esta edición de *Mercados Pyme* usted encontrará información para el período 2000-2008 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 \$284 millones y \$17.000 millones, o número de empleados entre 11 y 200; y para el sector servicios con ventas entre \$695 millones y \$13.889 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	Comercio	Industria	Servicios	Muestra total
Pequeñas	313	618	287	1.218
Medianas	92	247	68	407
Total	405	865	355	1.625

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 2012.

Realizado por

Ipsos-Napoleón Franco.

Patrocinio

Banco de la República, Banco Interamericano de Desarrollo (con recursos del Fondo Coreano para la Reducción de la Pobreza) y Bancóldex.

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

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