

# P **MERCADOS** PYME

## 2010



# Índice

## •IMPRENTAS Y EDITORIALES•

### ■ Introducción

---

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

### ■ Imprentas y editoriales

---

Imprentas y editoriales .....	31
Situación financiera .....	47
La Gran Encuesta Pyme .....	51

### ■ Anexo metodológico

---

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

# Presentación

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

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

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

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

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

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








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

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

Sergio Clavijo  
Presidente

# Introducción

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

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

# 1. Actividad Pyme

## Personal ocupado

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

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

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

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

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

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

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



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

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



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



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

## Producción bruta

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

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



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

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

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

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



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

## Valor agregado

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

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

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

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

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

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

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



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

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



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

## Número de establecimientos

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

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

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

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

### Número de establecimientos Pyme vs. grande 2007



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

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



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



## 2. Indicadores de estructura sectorial

### Índice de competitividad del costo laboral

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

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

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



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

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

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

### Índice de productividad laboral

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

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

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

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

## Índice de temporalidad laboral

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

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

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

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

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



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

### Índice de temporalidad Pyme vs. grande, 2007



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

## Índice de intensidad del capital

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

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

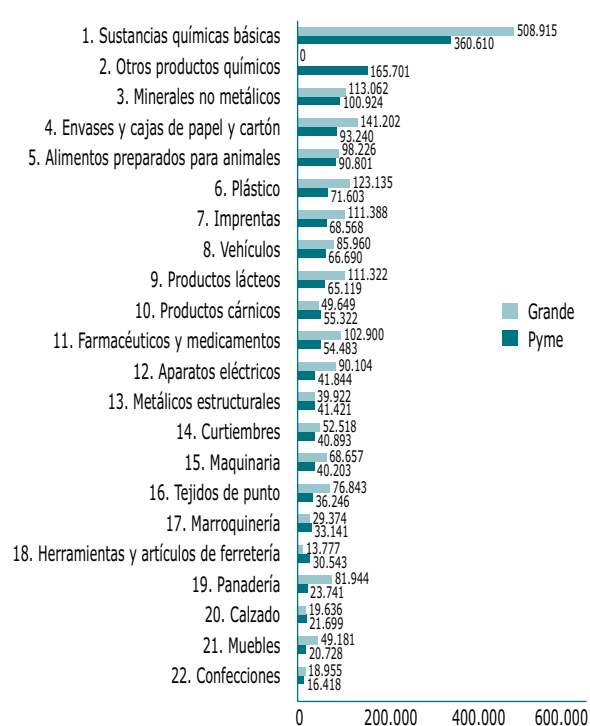
riable. Por el contrario, las Pymes de los sectores de confecciones (\$16.4 millones constantes de 2006) y muebles (\$20.7 millones constantes de 2006) presentaron los más bajos niveles de intensidad de capital dentro de la muestra industrial analizada.

## Índice de eficiencia en procesos

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

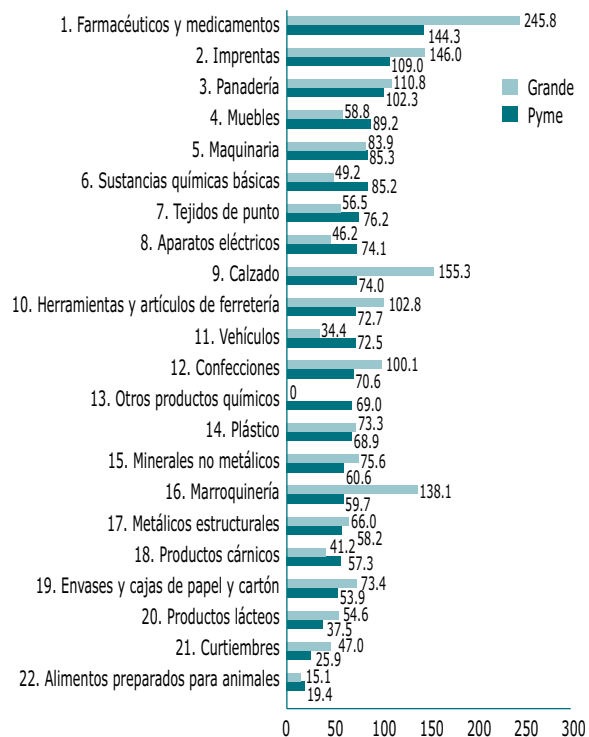
En 2007, la actividad Pyme que registró el mayor índice de eficiencia en procesos fue la de

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



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

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



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

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

### Índice de contenido de valor agregado

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

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

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

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



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

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

### 3. Relaciones de costo

#### Índice de costo unitario laboral

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

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

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

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

#### Costo laboral/ingresos por ventas

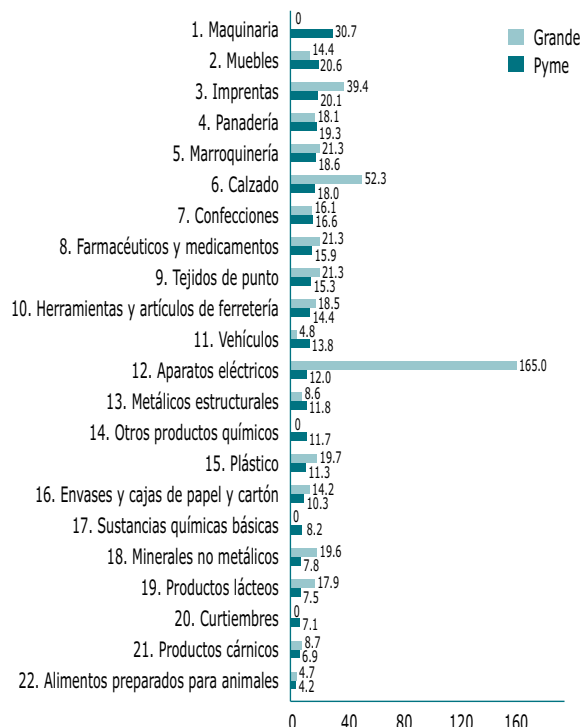
Este indicador muestra el peso relativo de las cargas laborales sobre el ingreso por ventas; por

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



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

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



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

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

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

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

### Costo de las materias primas/ingresos por ventas

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

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

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

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



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

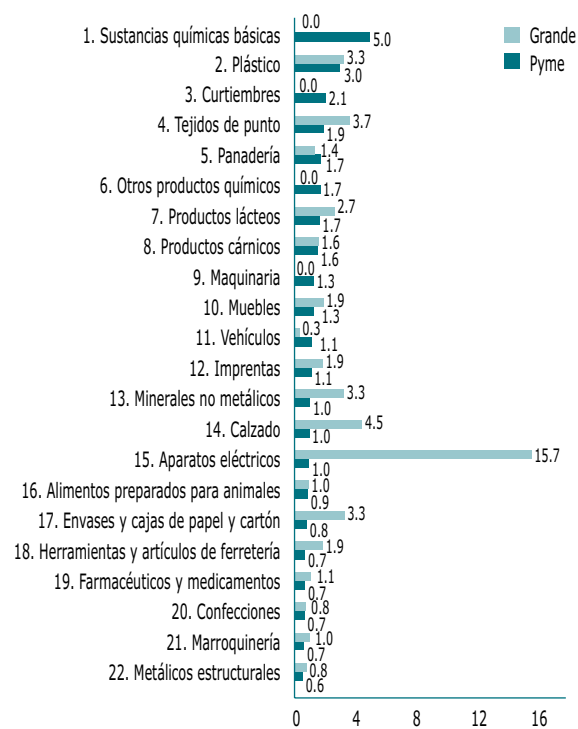
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.



## Energía eléctrica comprada/ingresos por ventas

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

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



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

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

## 4. Precios

### Índice de Precios al Productor

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

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

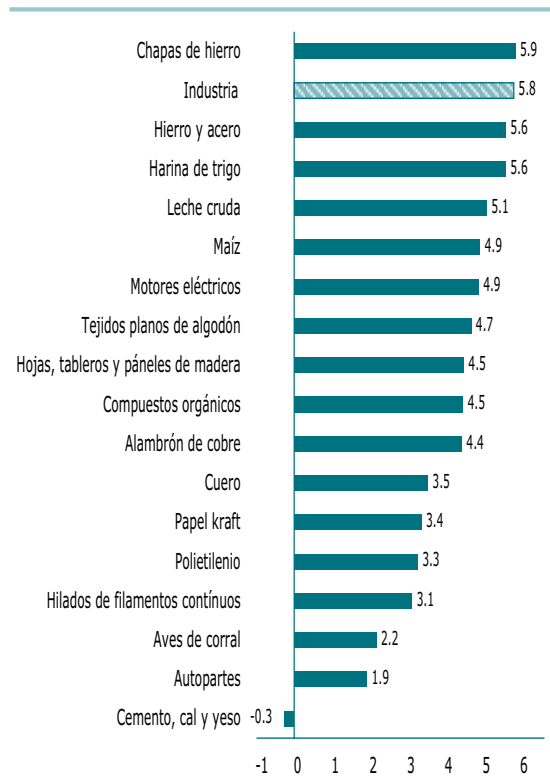
En lo que se refiere a los precios de las materias primas, se resalta el incremento en los precios de las chapas de hierro (5.9%), el hierro y el acero (5.6%), la harina de trigo (5.6%). Por su parte, el precio del cemento, cal y yeso continuó su tendencia negativa registrada en años anteriores, constituyéndose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

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



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

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



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

## 5. Comercio exterior

### Exportaciones

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

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

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

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



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

## Importaciones

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

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

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



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

## 6. Situación financiera

### Margen operacional

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

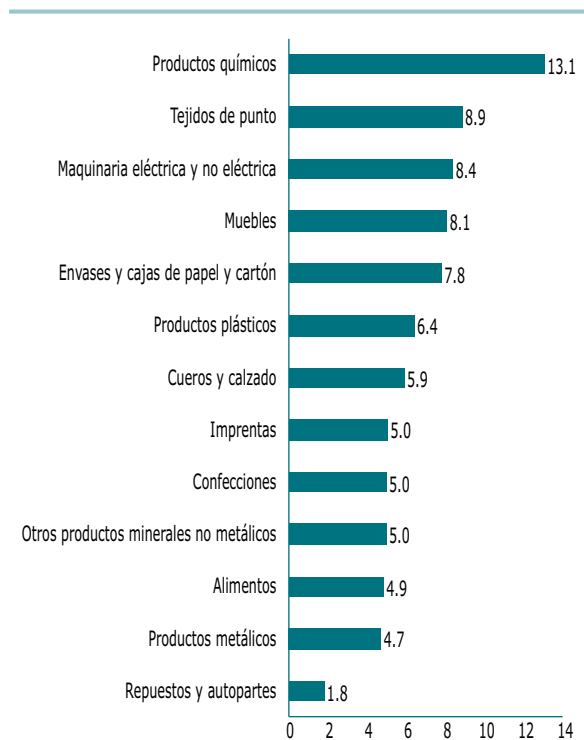
De acuerdo con las últimas cifras de la Superintendencia de Sociedades, la actividad Pyme que registró el mayor margen operacional fue la de productos químicos, cuyo margen operacional alcanzó el 13.1% durante el año 2009. Le siguieron los sectores de tejidos de punto (8.9%) y maqui-

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

### Rentabilidad del activo

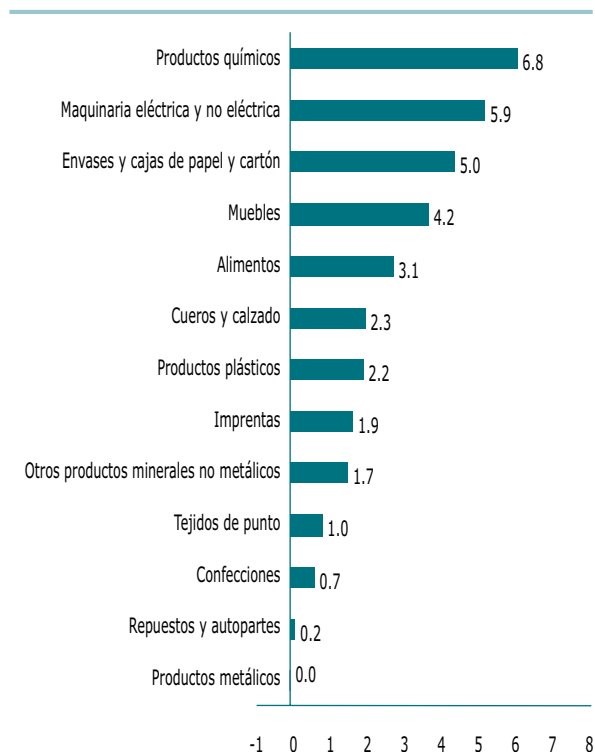
Este indicador mide la razón entre la utilidad operacional y el total de activos. Muestra cuánta utilidad genera la actividad productiva de la empresa frente a las inversiones realizadas. Durante 2009, las empresas del segmento Pyme que registraron mayor rentabilidad del activo fueron las pertenecientes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

**Margen operacional 2009 (%)**



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

**Rentabilidad del activo 2009 (%)**



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

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

### Razón corriente

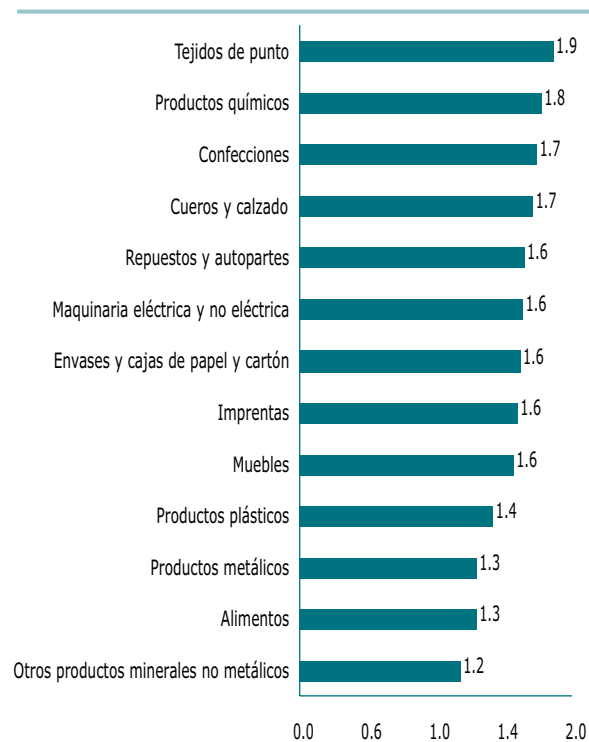
Este indicador se calcula como el activo corriente sobre el pasivo corriente e indica cuál es la capacidad del sector para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. En 2009, los sectores que contaron con un mayor respaldo de sus deudas de corto plazo con recursos corrientes fueron tejidos de punto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

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

### Razón de endeudamiento

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

**Razón corriente 2009  
(veces)**



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

**Razón de endeudamiento 2009  
(%)**



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.



## Crecimiento de las ventas

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

### Crecimiento ventas 2008-2009 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

## 7. La Gran Encuesta Pyme

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

Los once subsectores industriales para los cuales la Encuesta tiene información son: alimentos y bebidas; fabricación de productos textiles; fabricación de prendas de vestir; cuero, calzado y marroquinería; actividades de edición e impresión; sustancias y productos químicos; productos de caucho y plástico; productos minerales no metálicos; productos metálicos; maquinaria y equipo; y muebles y otras industrias manufactureras.

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

### Perspectivas

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

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

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

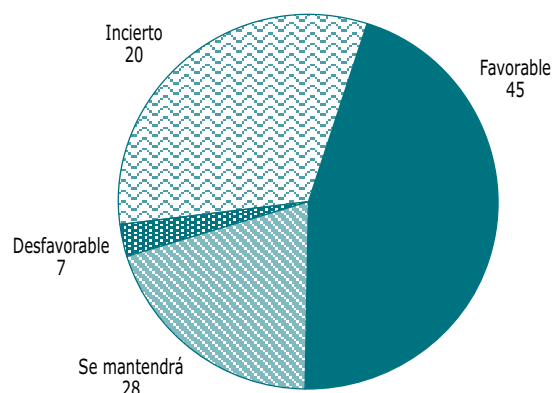
La opinión de los empresarios de las Pymes industriales respecto a la evolución de las ventas durante el primer semestre de 2010 mejoró notablemente. Se observa que la proporción de empresarios que consideraron que el volumen de sus ventas aumentaría pasó del 29% en la medición del segundo semestre de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

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

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

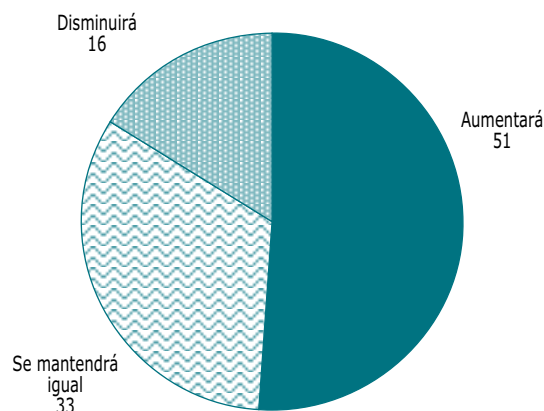
El 59% de las Pymes industriales consultadas no exporta. Este alto porcentaje obedece a que las

### Desempeño general de la empresa (%)



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

### Volumen de ventas (%)



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

### Situación económica general (balance de respuestas, %)



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

### Ventas (balance de respuestas, %)

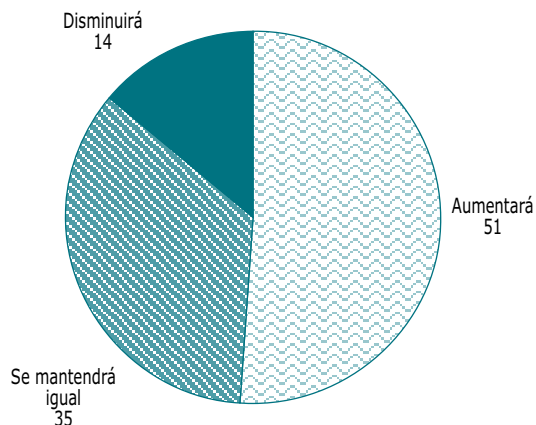


Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

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

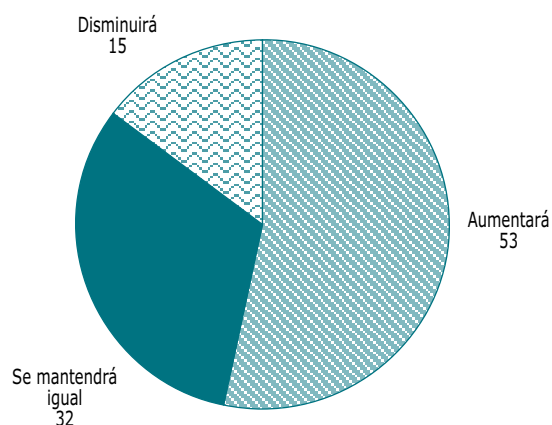
Durante el primer semestre de 2010, las Pymes manufactureras anticiparon un mayor dinamismo en materia de inversiones en maquinaria y equipo. El balance de respuestas a esta pregunta llegó a 27, lo cual representó un cambio significativo respecto a los resultados de la medición del primer semestre de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

### Volumen de producción (%)



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

### Volumen de pedidos (%)



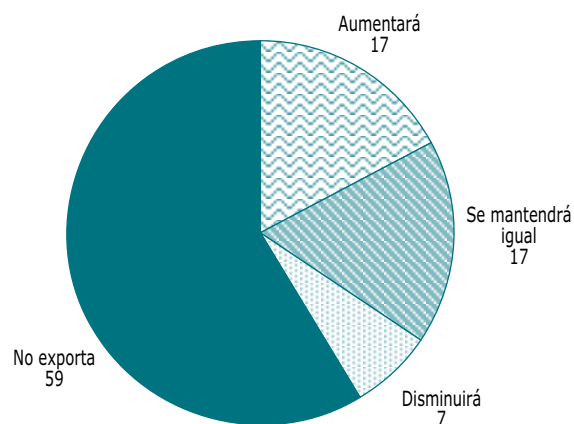
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

### Volumen de producción (balance de respuestas, %)



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

### Volumen de exportación (%)



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

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

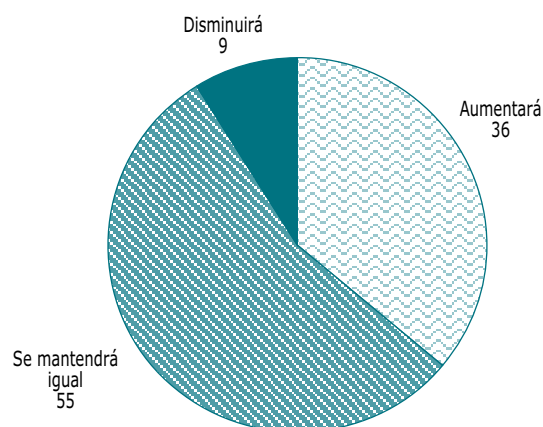
El sector de alimentos y bebidas, con un balance de respuestas de 39, es el que se muestra más dinámico en materia de inversiones en el corto plazo. Mientras que el sector de muebles

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

## Financiamiento

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

### Inversión en maquinaria y equipo (%)



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

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



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

### Nivel de pedidos recibidos (balance de respuestas, %)



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

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

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

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

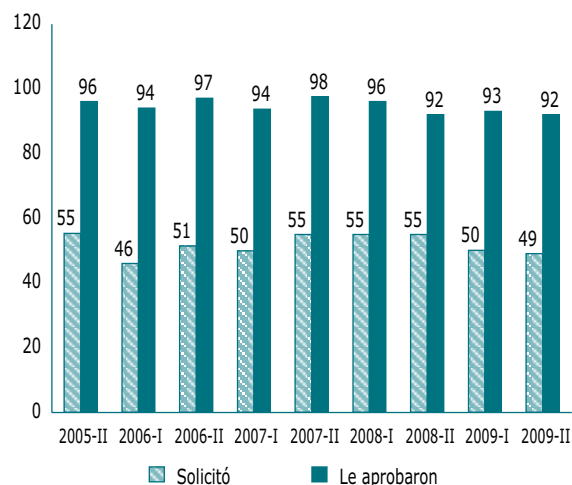
En materia de plazos, cerca del 41% de los créditos solicitados y aprobados fue de mediano plazo (entre 1 y 3 años). Una tercera parte correspondió a créditos de corto plazo, mientras que el largo plazo continuó siendo el menos utilizado.

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

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

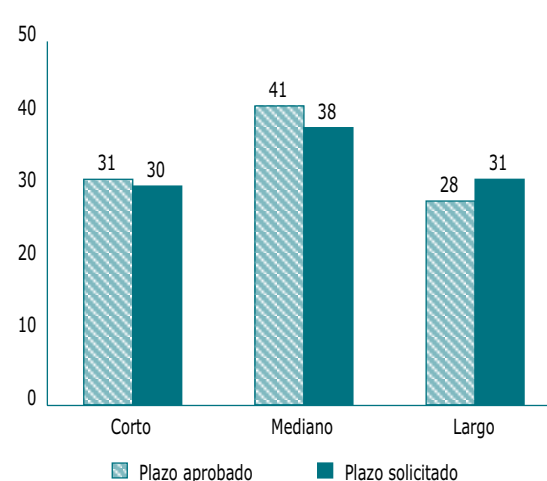
Por otra parte, el nivel de satisfacción de los empresarios respecto de la tasa de interés de sus créditos se ha visto incrementado en las últimas mediciones. Mientras que en el primer semestre de 2009 el 57% de las Pymes industriales con-

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



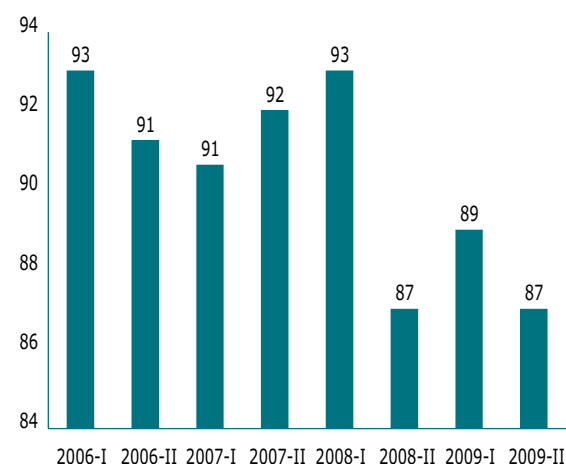
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

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



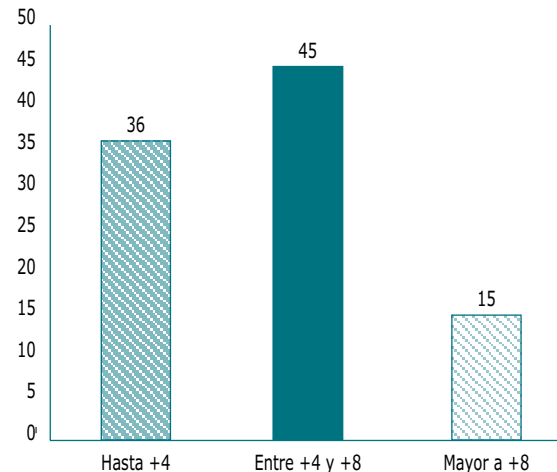
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

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



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

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



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

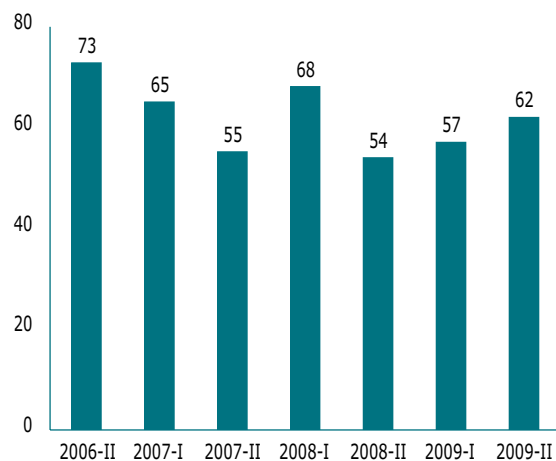
sultadas calificó como apropiada la tasa que estaba pagando por sus préstamos, en el segundo semestre de 2009 este porcentaje se incrementó al 62%.

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

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

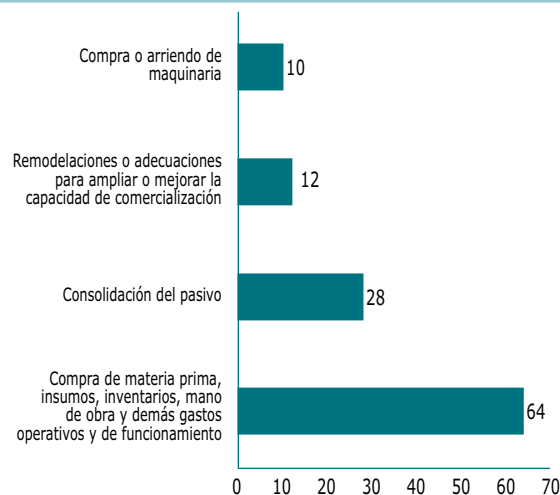


### ¿Considera que esta tasa de interés fue apropiada? (% de respuestas afirmativas)



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

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



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

### Acciones de mejoramiento (%)



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

### Acciones de mejoramiento

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

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

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

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

Clasificación Pyme				
	SMLV Ley Mipyme 1/		SMLV Anif	
	Límite inferior	Límite superior	Límite inferior	Límite superior
Pequeña	501	5.000	500	8.735
Mediana	5.001	30.000	8.735	52.407
Pyme	501	30.000	500	52.407

	Activos Ley Mipyme		Activos Anif	
	Límite inferior	Límite superior	Límite inferior	Límite superior
Pequeña	257.514.000	2.570.000.000	\$ 257.000.000	\$ 4.489.790.000
Mediana	2.570.514.000	15.420.000.000	\$ 4.489.790.000	\$ 26.937.198.000
Pyme	257.514.000	15.420.000.000	\$ 257.000.000	\$ 26.937.198.000

	Empleados Ley Mipyme		Empleados Anif 2/	
	Límite inferior	Límite superior	Límite inferior	Límite superior
Pequeña	11	50	10	49
Mediana	51	200	50	199
Pyme	11	200	10	199

\*En 2009 el SMLV fue de \$514.000.

1/ Hace referencia a la Ley 905 de 2004.

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

# Imprentas y editoriales



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

## Actividad Pyme

De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera de 2007 (EAM), el sector de imprentas y editoriales registró una producción bruta de \$3.4 billones, con un aporte de las pequeñas y medianas empresas que alcanzó el 35.8%. Dentro del valor total producido por esta rama productiva se destacó la participación de productos como: venta de espacios para avisos y propaganda en periódicos y revistas (22.5%), periódicos publicados cuatro o más veces por semana (5.7%) e impresión de catálogos, folletos y otras impresiones publicitarias (5%). El valor agregado generado por la actividad de imprentas y editoriales fue de \$1.9 billones (constantes de 2006) y la contribución de las Pymes a ese valor fue del 32.8%. El segmento Pyme contrató a 11.651 trabajadores de un total de 24.681 empleados en esta actividad y el segmento Pyme registró 305 de los 331 establecimientos del sector.

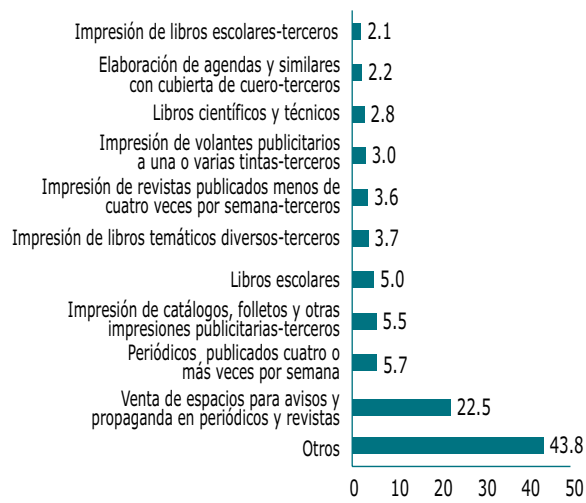
## Indicadores de estructura sectorial

### Competitividad industrial

La eficiencia en procesos para el sector de imprentas y editoriales ha aumentado constantemente desde el año 2000. Durante 2007, esta industria convirtió el 129.7% del consumo intermedio en valor agregado, mientras que durante el año 2006 transformó cerca del 131.2%. No obstante, esta tendencia no ha sido la misma en el caso del segmento Pyme, para el cual, en el primer año analizado en este estudio (2000), la eficiencia en procesos fue del 118%, mientras que en 2007 se redujo cerca de 8 puntos porcentuales, llegando al 109%.

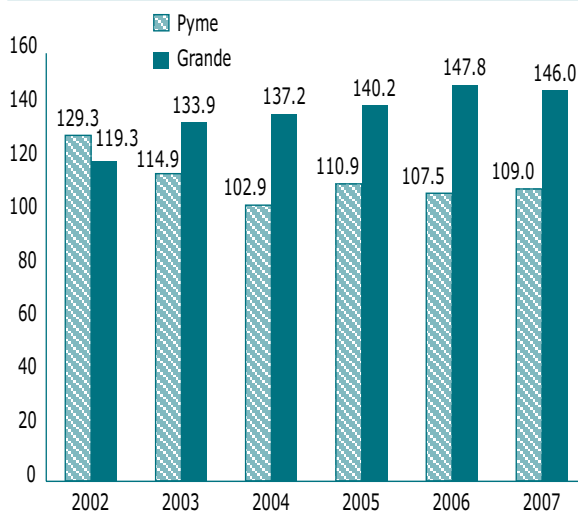
Para el año 2007, la productividad laboral mostró un incremento de cerca de \$6 millones (constantes de 2006) en promedio por cada trabajador

### Imprentas y editoriales Principales productos (%, 2007)

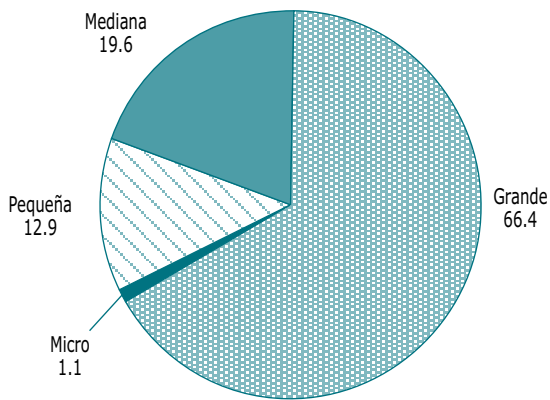


Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

### Imprentas y editoriales Eficiencia en procesos (%, 2002-2007)



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

**Imprentas y editoriales****Distribución del valor agregado por tamaño de establecimiento (% , 2007)**

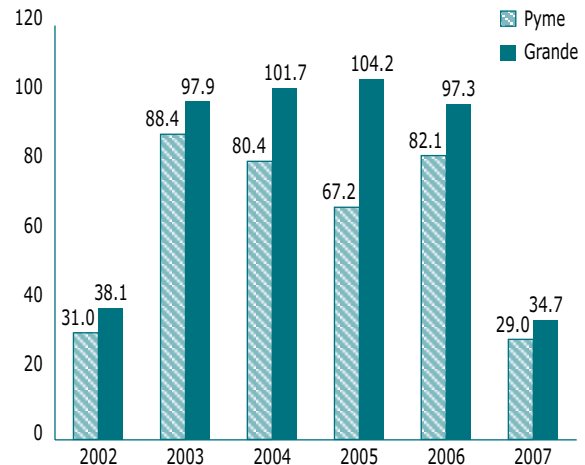
Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.  
 Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

empleado con respecto a 2006. Un comportamiento contrario se dio en el segmento Pyme, en el cual la productividad laboral pasó de \$56 millones por empleado a \$55.4 millones por trabajador entre 2006 y 2007.

En cuanto a la intensidad del capital utilizado, el segmento de pequeñas y medianas empresas tuvo un aumento del 13% entre 2000 y 2007. Sin embargo, en 2007 ésta se redujo a \$68.5 millones (constantes de 2006) en activos fijo por trabajador de los \$69.6 millones observados en el año 2006. Por el contrario, la gran empresa en el sector incrementó su capital fijo por trabajador a \$111.4 millones en 2007 de los \$101 millones en 2006.

**Relaciones de costo**

Uno de los potenciales efectos del incremento en el índice de temporalidad a nivel del segmento Pyme entre 2006 y 2007 fue el ligero aumento en el costo laboral unitario, que pasó del 16.1% en 2006 al 17.5% en 2007. En las empresas de mayor tamaño el costo unitario laboral ha compartido esta tendencia. Los salarios y las prestaciones pagadas caracte-

**Imprentas y editoriales****Materias primas consumidas/Ingresos por ventas (% , 2002-2007)**

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

rizaron cerca del 17.2% de la producción bruta para 2007 en el total sectorial, casi 2 puntos porcentuales menos que el valor observado en 2000 (18.6%).

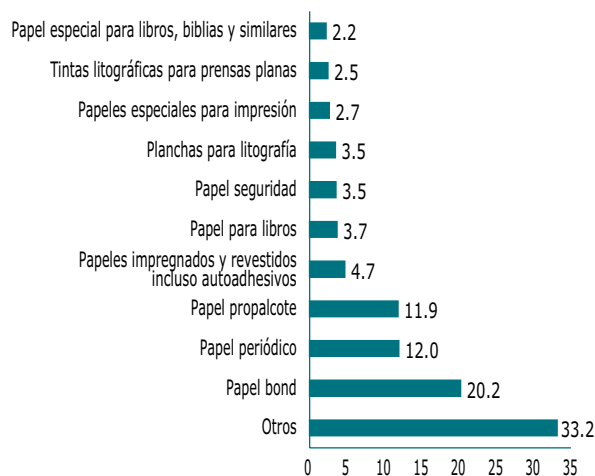
El valor de materias primas compradas ha reducido su participación respecto a los ingresos generados por ventas desde el año 2000 (38.1%), hasta alcanzar el 31.6% en 2007, con una caída significativa entre 2006 y 2007, principalmente por la baja en las grandes empresas. Éstas cayeron del 97.2% en 2006 al 34.7% en 2007. Por su parte, esta participación en el segmento Pyme se ha mantenido relativamente estable: un 30% en 2000 y un 29% siete años después.

El costo laboral como porcentaje de las ventas también se incrementó independientemente del tamaño de las firmas entre el período 2000-2006. Sin embargo, en 2007 se dio una divergencia por tamaño de empresa: en las grandes empresas, esta relación dio un salto importante en 2007, incrementándose 21.2 puntos porcentuales frente a la observada en el año 2006, hasta alcanzar el 39.4% en 2007. En el caso de las pequeñas y medianas empresas, esta relación se redujo del 40.8% en 2006 a tan sólo el 20.1% en 2007.

## Materias primas

En 2007, los tres insumos que tuvieron la mayor participación dentro del total consumido por el sector de imprentas y editoriales fueron papel bond con el 20.2% del total, papel periódico con el 12% y papel propalcote con el 11.9%. Otras materias primas como diferentes tipos de papel, planchas y tintas no superaron el 5% del total de insumos.

### Imprentas y editoriales Participación % de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector, (% 2007)

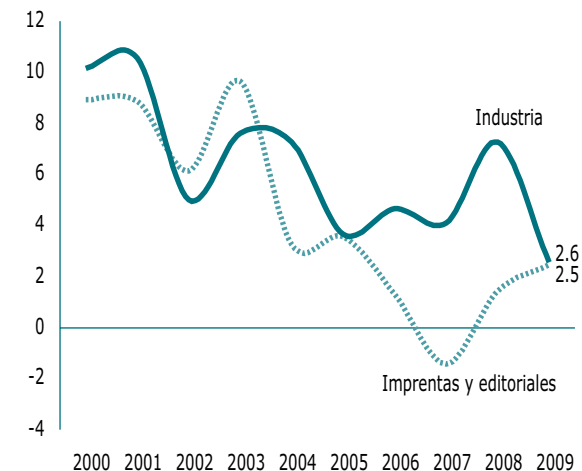


Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

## Precios

Los precios de las pastas celulósicas mostraron una baja tasa de crecimiento durante 2007 y 2008, tendencia que se revirtió en 2009. El comportamiento de los precios de los productos de imprentas y editoriales ha sido muy similar, puesto que pasaron de decrecer a tasas del -1.4% en 2007 a crecer un 2.5% en 2009, en línea con el crecimiento promedio anual de la industria.

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



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

## Comercio exterior

### Coeficiente exportador

Entre 2000 y 2007 se registró un marcado deterioro de la Tasa de Apertura Exportadora de las Pymes en el sector de imprentas y editoriales, donde se redujo a más de la mitad el porcentaje de producción destinado a las ventas externas, al pasar del 9.9% al 4.4%. En 2007 éste fue uno de los sectores con menor apertura exportadora en sus Pymes (4.4%), luego de muebles (2%) y minerales no metálicos (1%).

Por el lado de las grandes empresas la tendencia es similar. Entre 2000 y 2007, la Tasa de Apertura Exportadora se redujo en 12.9 puntos porcentuales al pasar del 20.8% al 7.9%.

### Destinos de las exportaciones

Entre marzo de 2009 y marzo de 2010 las exportaciones de este sector sumaron US\$189



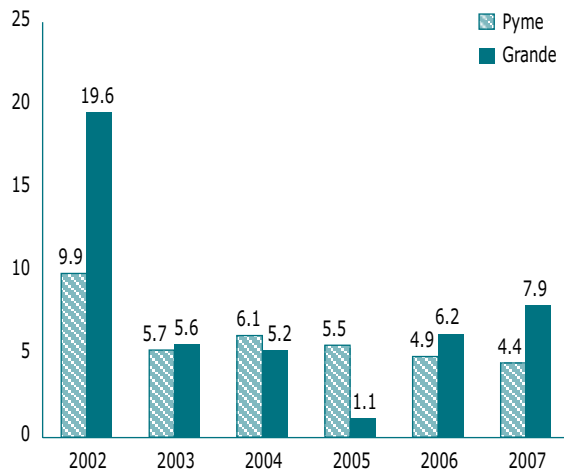
millones, equivalentes a un decrecimiento del 33.7% frente a lo registrado entre marzo de 2008 y marzo de 2009. El principal destino de exportación fue Venezuela con el 23.1% del total exportado,

seguido por Estados Unidos (15.9%), México (11.1%), Panamá (9.2%) y Ecuador (7.9%).

## Origen de las importaciones

Entre marzo de 2009 y marzo de 2010, Colombia importó US\$167.5 millones CIF en productos de imprentas y editoriales, un 10.4% menos que en el mismo período entre 2008 y 2009, lo que representa un gran deterioro en el ritmo de compras externas, luego de haber registrado una tasa de crecimiento del orden del 14.8% en el total del período marzo de 2008 a marzo de 2009. Lo anterior va de la mano con los indicadores de apertura del sector, en donde se registra un menor uso de importados en el mercado de imprentas y editoriales en el segmento Pyme. Entre marzo de 2009 y marzo de 2010, Estados Unidos, Perú y España sumaron casi el 50% del total de los orígenes, con lo cual continúan siendo los líderes. Las importaciones provenientes de México representaron el 7.7%, seguidas por las de China (7.2%) y Chile (6.7%).

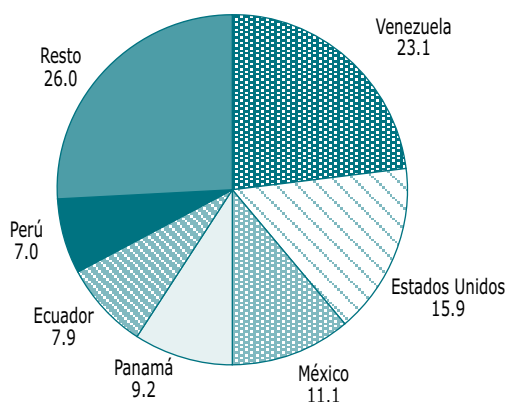
### Imprentas y editoriales Coeficiente exportador (%, 2002-2007)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.

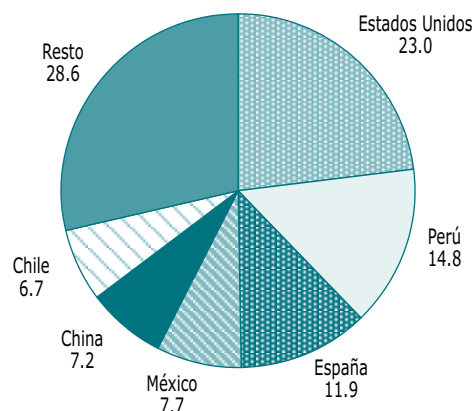
Nota: las cifras para 2006 y 2007 son preliminares y están sujetas a cambios.

### Imprentas y editoriales Principales destinos de las exportaciones colombianas (% acumulado en doce meses a marzo de 2010)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

### Imprentas y editoriales Principales orígenes de las importaciones colombianas (% acumulado en doce meses a marzo de 2010)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Imprentas y editoriales Indicadores de estructura sectorial							
	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ 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	3.9	3.1	3.0	3.0	3.5	3.3
Productividad laboral (\$ 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	48.106	49.588	59.959	55.369	105.066	80.510
Costo unitario laboral (%)	2000	9.5	21.1	16.3	17.7	19.5	18.6
	2001	8.3	22.5	15.7	17.4	18.2	17.5
	2002	10.9	19.6	15.1	16.3	18.8	17.5
	2003	12.5	18.0	15.5	16.3	17.4	16.8
	2004	12.7	19.2	15.6	16.7	18.7	17.7
	2005	12.4	17.8	15.1	15.9	19.1	17.6
	2006	13.5	17.6	15.5	16.1	17.4	16.9
	2007	14.2	17.9	17.3	17.5	17.1	17.2
Índice de temporalidad	2000	2.5	5.3	4.8	5.0	2.6	3.4
	2001	3.0	4.2	5.2	4.7	2.4	3.3
	2002	3.6	4.0	3.9	3.9	2.0	2.8
	2003	2.4	3.7	4.0	3.9	2.1	2.8
	2004	3.0	3.4	3.8	3.6	1.8	2.5
	2005	3.5	3.5	3.8	3.7	1.9	2.6
	2006	3.7	3.3	2.9	3.1	2.4	2.7
	2007	3.5	3.7	3.3	3.5	2.4	2.9
Intensidad del capital (\$ miles de 2006)	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	52.054	45.966	86.509	68.568	111.388	90.032
Eficiencia en procesos (%)	2000	76.9	111.0	120.9	117.9	95.6	103.5
	2001	81.0	100.5	130.5	122.5	101.4	108.8
	2002	72.5	117.8	133.7	129.3	119.3	122.3
	2003	80.0	121.0	112.1	114.9	133.9	123.9
	2004	73.8	106.4	101.6	102.9	137.2	120.1
	2005	127.4	108.5	112.0	110.9	140.2	126.6
	2006	109.7	114.9	104.2	107.5	147.8	129.8
	2007	117.3	118.0	103.9	109.0	146.0	131.2

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	43.5	52.6	54.7	54.1	48.9	50.9
	2001	44.8	50.1	56.6	55.1	50.3	52.1
	2002	42.0	54.1	57.2	56.4	54.4	55.0
	2003	44.5	54.7	52.8	53.5	57.3	55.3
	2004	42.5	51.6	50.4	50.7	57.8	54.6
	2005	56.0	52.0	52.8	52.6	58.4	55.9
	2006	52.3	53.5	51.0	51.8	59.6	56.5
	2007	54.0	54.1	51.0	52.2	59.4	56.7
Valor de las materias primas compradas/ Ingresos por ventas (%)	2000	17.5	34.6	27.6	29.6	44.8	38.1
	2001	12.9	36.1	32.5	33.4	41.4	37.5
	2002	13.6	30.3	31.2	31.0	38.1	34.5
	2003	23.7	66.4	101.4	88.4	97.9	90.9
	2004	26.8	88.3	78.0	80.4	101.7	89.2
	2005	39.3	70.0	66.2	67.2	104.2	83.0
	2006	43.6	57.3	99.5	82.1	97.3	89.2
	2007	24.1	30.5	28.0	29.0	34.7	31.5
Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	2000	9.4	22.0	16.7	18.3	20.2	19.2
	2001	9.6	23.6	17.9	19.4	18.2	18.4
	2002	10.9	21.2	16.9	18.1	19.2	18.5
	2003	20.1	45.5	48.5	47.4	48.7	47.0
	2004	20.7	55.5	35.6	40.4	60.0	49.3
	2005	24.9	44.9	33.6	36.6	69.4	50.9
	2006	27.0	35.1	44.8	40.8	60.6	50.8
	2007	14.94	19.30	20.70	20.1	39.4	28.98
Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	2000	5.0	6.6	5.3	5.7	8.0	7.0
	2001	2.8	6.4	5.5	5.7	5.1	5.3
	2002	2.5	5.7	4.9	5.1	5.2	5.1
	2003	4.2	12.1	14.0	13.3	13.7	13.1
	2004	1.1	2.9	2.1	2.3	5.5	3.8
	2005	1.4	2.2	2.1	2.1	3.2	2.6
	2006	1.5	1.4	3.4	2.6	2.7	2.6
	2007	0.7	0.8	1.3	1.1	1.9	1.5
Materia prima importada/ Materia prima total	2000	17.0	6.9	33.3	24.4	41.3	35.8
	2001	0.7	8.7	60.1	45.9	44.1	44.3
	2002	0.4	9.2	66.1	51.0	44.2	46.4
	2003	0.4	6.2	60.5	45.3	50.4	47.8
	2004	0.0	6.6	38.7	30.2	21.1	24.9
	2005	0.5	5.0	31.6	24.3	21.9	22.7
	2006	0.9	2.9	46.6	34.1	25.0	28.7
	2007	0.6	2.6	28.1	17.2	33.1	25.1
Apertura exportadora (%)	2000	23.3	7.5	12.5	11.0	20.8	17.0
	2001	32.6	6.6	10.4	9.5	19.9	16.0
	2002	27.8	7.5	10.7	9.9	19.6	15.4
	2003	16.9	7.0	4.4	5.3	5.6	5.7
	2004	0.9	3.5	7.2	6.1	5.2	5.5
	2005	0.5	5.6	5.5	5.5	1.1	3.0
	2006	0.3	4.4	5.1	4.9	6.2	5.6
	2007	1.4	4.1	4.7	4.4	7.9	6.6

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	0.1	0.3	0.7	0.6	0.9	0.8
	2001	0.0	0.5	1.7	1.5	0.9	1.0
	2002	0.0	0.3	1.7	1.4	0.8	1.0
	2003	0.0	0.2	4.4	2.6	3.2	2.7
	2004	0.0	0.6	1.8	1.6	1.3	1.4
	2005	0.2	0.2	1.7	1.3	5.6	2.2
	2006	0.6	0.2	3.1	2.3	1.1	1.5
	2007	0.1	0.2	1.4	1.0	0.6	0.7
Número de establecimientos (\$ millones constantes de 2006)	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	234	71	305	26	409
Producción bruta (\$ millones constantes de 2006)	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	41.632	464.612	751.674	1.216.286	2.185.751	3.443.668
Valor agregado (\$ millones constantes de 2006)	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	22.850	255.676	389.434	645.110	1.319.099	1.987.059
Personal ocupado	2000	496	4.825	5.845	10.670	12.484	23.650
	2001	530	4.156	6.028	10.184	10.778	21.492
	2002	533	4.298	6.645	10.943	10.658	22.134
	2003	610	4.665	6.612	11.277	10.297	22.184
	2004	533	4.617	6.914	11.531	11.732	23.796
	2005	558	4.756	7.215	11.971	12.412	24.941
	2006	470	4.797	6.838	11.635	12.291	24.396
	2007	475	5.156	6.495	11.651	12.555	24.681

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

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

**Imprentas y editoriales**  
**Empresas Pyme registradas por el Dane 2007**

Nombre	Tamaño	CIIU	Departamento
Alfa Color y Cía. Ltda.	Pequeña	2220	Antioquia
Apotema Artes Graficas Ltda.	Pequeña	2220	Antioquia
Barniplast Ltda.	Pequeña	2234	Antioquia
Cadena Soluciones en Impresión, Información y Marketing S.A.	Grande	2220	Antioquia
Codiscos	Pequeña	2213	Antioquia
Discos Fuentes Edimísica S.A.	Mediana	2213	Antioquia
Ediarte S.A.	Mediana	2211	Antioquia
Editorial L. Vieco e Hijos Ltda.	Pequeña	2220	Antioquia
Editorial Lealón	Pequeña	2220	Antioquia
Editorial Novedades Edinova S.A.	Pequeña	2220	Antioquia
Editorial Uryco Ltda.	Pequeña	2220	Antioquia
Editorial y Fotomecánica Manuel Arroyave	Pequeña	2220	Antioquia
Editorial y Tipografía Víctor	Pequeña	2220	Antioquia
El Colombiano S.A. y Cía.	Grande	2212	Antioquia
Especial Impresores Ltda.	Mediana	2220	Antioquia
Gráficas Acosta Ltda.	Pequeña	2220	Antioquia
Gráficas Pajón	Pequeña	2220	Antioquia
Grafformas Ltda.	Pequeña	2220	Antioquia
Ideografic Ltda.	Pequeña	2220	Antioquia
Impregón S.A.	Pequeña	2220	Antioquia
Impresiones Gráficas Ltda.	Pequeña	2219	Antioquia
Impresiones y Decoraciones S.A.	Pequeña	2231	Antioquia
Impresos Begon Ltda.	Pequeña	2220	Antioquia
Impresos Jael	Pequeña	2220	Antioquia
Impresos Ltda.	Pequeña	2220	Antioquia
Impresos Tartarín Ltda.	Pequeña	2220	Antioquia
Industrias Única Ltda.	Pequeña	2220	Antioquia
Intercalco Impresores S.A.	Pequeña	2220	Antioquia
Intercolor S.A.	Mediana	2220	Antioquia
Líneas y Gráficos S.A.	Pequeña	2220	Antioquia
Litobrasil Ltda.	Pequeña	2220	Antioquia
Litografía Dinámica	Pequeña	2220	Antioquia
Litografía Dugom Ltda.	Pequeña	2220	Antioquia
Litografía Elite	Pequeña	2220	Antioquia
Litografía Gonava S.A.	Pequeña	2220	Antioquia
Litografía Sigifredo	Pequeña	2220	Antioquia
Lito Medellín S.A.	Pequeña	2220	Antioquia
Litotipo S.A.	Pequeña	2220	Antioquia
Multigráficas Ltda.	Pequeña	2220	Antioquia
Periódico El Poblado	Pequeña	2212	Antioquia
Pregón Ltda.	Pequeña	2220	Antioquia
Preprensa Digital Ltda.	Pequeña	2219	Antioquia
Productora de Formas Continuas S.A.	Mediana	2220	Antioquia
Promotora de Ediciones y Comunicación S.A.	Mediana	2212	Antioquia
Servigráficas S.A.	Pequeña	2220	Antioquia
Signos Pastorales	Pequeña	2220	Antioquia
Sistegráficas Litografía Jaramillo Londoño y Cía. Ltda.	Pequeña	2220	Antioquia
Susaeta Ediciones S.A.	Mediana	2211	Antioquia
Tipografía Grafoprint Ltda.	Pequeña	2220	Antioquia
Tipografía J.L.G.	Pequeña	2220	Antioquia

Nombre	Tamaño	CIIU	Departamento
Tipografía Panorama	Pequeña	2220	Antioquia
Tipográficas Los Andes Ltda.	Pequeña	2220	Antioquia
Tramas Litografía Ltda.	Pequeña	2220	Antioquia
Artes Gráficas Industriales Ltda.	Pequeña	2220	Atlántico
Esper Editores	Pequeña	2212	Atlántico
Gráficas Beleño Ltda.	Pequeña	2220	Atlántico
Gráficas Lourdes Ltda.	Pequeña	2220	Atlántico
Industrias Fabrimar S.A.	Pequeña	2220	Atlántico
Industrias Gráficas Barcelona S.A.	Pequeña	2220	Atlántico
Industrias Litográficas Boston Ltda.	Mediana	2220	Atlántico
Inversiones Grafitalia Ltda.	Pequeña	2220	Atlántico
Jaisa Impresores Ltda.	Pequeña	2220	Atlántico
La Cívica Impresores Ltda.	Pequeña	2220	Atlántico
Publicaciones Comerciales Ltda.	Pequeña	2220	Atlántico
Tipografía Unión Ltda.	Pequeña	2220	Atlántico
A Uno Editores Ltda.	Pequeña	2211	Bogotá
Acograf Impresores Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Actitud Positiva	Pequeña	2211	Bogotá
Agendas Empresariales S.A.	Mediana	2220	Bogotá
Agendas y Calendarios	Pequeña	2220	Bogotá
Aguayo y Cía. Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Alen Impresores Ltda.	Mediana	2220	Bogotá
Alfacolor Editores Ltda.	Pequeña	2232	Bogotá
Alfaomega Colombiana S.A.	Pequeña	2211	Bogotá
Amado González y Cía.	Pequeña	2219	Bogotá
Arte Dos Gráfico Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Arte en Colombia S.A.	Pequeña	2212	Bogotá
Arte Estudio Ltda. Prerensa Digital	Pequeña	2231	Bogotá
Arte Litográfico	Mediana	2220	Bogotá
Arte y Fotolito Arfo Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Artes Gráficas Unidas Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Artículos Religiosos Luis H. Hernández	Pequeña	2220	Bogotá
Asociación Editorial Buena Semilla	Mediana	2220	Bogotá
Avance Jurídico Casa Editorial Ltda.	Pequeña	2213	Bogotá
B Impresores Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Banco de Ideas Publicitarias Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Baquero Impresores Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Beta Impresores Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Beta Print Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Bicolor Agencia Gráfica Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Borvill S.A.	Pequeña	2220	Bogotá
C.I. Gráficas Colorama S.A.	Mediana	2220	Bogotá
C Valenty de Colombia	Pequeña	2220	Bogotá
Cacimpre Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Casa Editorial El Tiempo	Pequeña	2212	Bogotá
Cedro Impresores S.A.	Pequeña	2220	Bogotá
Citygraf Impresores Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Colgrafics Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Colprinter Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Compuscanner Ltda.	Pequeña	2232	Bogotá
Contacto Gráfico Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Contextos Gráficos Ltda.	Pequeña	2232	Bogotá
Cooperativa Editorial Magisterio	Pequeña	2219	Bogotá

Nombre	Tamaño	CIU	Departamento
Coordinadora de Artes Gráficas Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Corcas Editores Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Cuadernos y Papeles S.A.	Pequeña	2220	Bogotá
Danaranjo S.A.	Grande	2220	Bogotá
Diario Deportivo S.A.	Mediana	2212	Bogotá
Digifast S.A.	Pequeña	2231	Bogotá
Digital Gráfica Ltda.	Pequeña	2232	Bogotá
Diplogrados Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Diseño Studio Ltda.	Pequeña	2219	Bogotá
Diseños Gráficos Screen Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Disonex S.A.	Mediana	2213	Bogotá
Distribuidora Escar E.U.	Pequeña	2211	Bogotá
Distribuidora y Editora Richmond S.A.	Pequeña	2211	Bogotá
Divinni S.A.	Grande	2220	Bogotá
Dupligráficas Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
E.C.M. Impresores Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Ecoe Ediciones Ltda.	Pequeña	2211	Bogotá
Ediciones Cisnecolor Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Ediciones Doctrina y Ley Ltda.	Pequeña	2211	Bogotá
Ediciones Versalles Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Editor Ltda.	Pequeña	2211	Bogotá
Editora Cultural	Pequeña	2211	Bogotá
Editora Géminis Ltda.	Mediana	2220	Bogotá
Editora Guadalupe Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Editora Publigráficas Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Editores Gráficos Colombia Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Editorial Médica Celsus Ltda.	Pequeña	2211	Bogotá
Editorial ABC Ltda.	Pequeña	2212	Bogotá
Editorial Bochica Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Editorial Carrera Séptima Ltda.	Pequeña	2211	Bogotá
Editorial Cypress Ltda.	Pequeña	2211	Bogotá
Editorial Delfin Ltda.	Mediana	2220	Bogotá
Editorial Educativa Kingkolor S.A.	Pequeña	2211	Bogotá
Editorial Escuelas del Futuro S.A.	Mediana	2211	Bogotá
Editorial Gente Nueva	Pequeña	2220	Bogotá
Editorial Hispanoamérica Ltda.	Pequeña	2211	Bogotá
Editorial Kimpres Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Editorial La Unidad S.A.	Mediana	2212	Bogotá
Editorial Lecat Ltda.	Pequeña	2211	Bogotá
Editorial Leyer Ltda.	Mediana	2211	Bogotá
Editorial Libros y Libros S.A.	Mediana	2211	Bogotá
Editorial Linotipia Bolívar y Cía. S.en C.	Pequeña	2220	Bogotá
Editorial Maldonado S.A.	Pequeña	2212	Bogotá
Editorial Médica Internacional Ltda.	Pequeña	2211	Bogotá
Editorial Mundo Empresarial Ltda.	Pequeña	2211	Bogotá
Editorial Nomos S.A.	Mediana	2220	Bogotá
Editorial Norma S.A.	Grande	2211	Bogotá
Editorial Planeta Colombiana S.A.	Mediana	2211	Bogotá
Editorial Retina Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Editorial Santillana S.A.	Grande	2211	Bogotá
Editorial Scripto Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Editorial Televisa Colombia S.A.	Mediana	2212	Bogotá
Editorial Temis S.A.	Pequeña	2211	Bogotá

Nombre	Tamaño	CIIU	Departamento
Editorial Unión Ltda.	Pequeña	2211	Bogotá
Editorial Voluntad S.A.	Mediana	2211	Bogotá
Educar Editores S.A.	Mediana	2211	Bogotá
El Ancora Editores Ltda.	Pequeña	2211	Bogotá
El Espacio	Mediana	2212	Bogotá
El Espectador	Mediana	2212	Bogotá
El Molde Gráficas Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
El Tiempo	Grande	2212	Bogotá
Elograf Ltda. En liquidación.	Pequeña	2232	Bogotá
Encuadernación Acevedo Mejía Ltda.	Pequeña	2233	Bogotá
Encuadernación Bacatá Ltda.	Pequeña	2233	Bogotá
Enlace Publicitario Editores	Pequeña	2220	Bogotá
Eos Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Escala Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Excelsior Impresores Ltda.	Pequeña	2232	Bogotá
Finalizados Gráficos Finalgraf Ltda.	Pequeña	2234	Bogotá
Flexiarte Ltda.	Pequeña	2232	Bogotá
Fondo Educativo Panamericano Ltda.	Pequeña	2211	Bogotá
Formas Impresas para El Sector Educativo Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Fotolito Éxito y Cía. Ltda.	Pequeña	2231	Bogotá
Gamacolor Editorial S.A.	Pequeña	2220	Bogotá
Grafformas Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Graficamos Ltda.	Pequeña	2232	Bogotá
Gráficas Adir Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Gráficas Colombia Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Gráficas de La Sabana Ltda.	Mediana	2220	Bogotá
Gráficas Ducal	Pequeña	2220	Bogotá
Gráficas Gilpor Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Gráficas Modernas	Pequeña	2211	Bogotá
Gráficas Procela Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Gráficas San Martín Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Graficoop Cta.	Pequeña	2220	Bogotá
Grafiq Editores Ltda.	Mediana	2220	Bogotá
Grafiscreen Impresores Ltda.	Pequeña	2231	Bogotá
Grafiset de Colombia Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Grafivisión Editores Ltda.	Mediana	2220	Bogotá
Grupo de Publicaciones Latinoamericanas S.A.	Pequeña	2212	Bogotá
Grupo Op Gráficas S.A.	Grande	2220	Bogotá
Guía Transaérea Ltda.	Pequeña	2231	Bogotá
Hogier Gartner y Cía. S.A.	Grande	2220	Bogotá
Holograma Digital Ltda.	Pequeña	2232	Bogotá
Horizonte Digital Ltda.	Pequeña	2232	Bogotá
Horizonte Impresores Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
I/M Editores Ltda.	Pequeña	2211	Bogotá
Ideas Tipográficas Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Idéntico S.A.	Pequeña	2220	Bogotá
Imágenes y Textos Ltda.	Mediana	2232	Bogotá
Imprelito Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Imprenta de Billetes	Mediana	2219	Bogotá
Imprenta Fondo Rotatorio Policía Nacional	Pequeña	2212	Bogotá
Imprenta Nacional de Colombia	Grande	2212	Bogotá
Impresora Grace Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Impresos Gama Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá



Nombre	Tamaño	CIU	Departamento
Impresos JC Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Impresos Montes Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Impresos Proarli	Pequeña	2220	Bogotá
Industria Técnica de Serigrafía Ltda.	Pequeña	2232	Bogotá
Industrias Gráficas Darbel S.A.	Pequeña	2220	Bogotá
Industrias Gráficas Ltda. Igratal	Pequeña	2220	Bogotá
Industrias Técnicas de Marcas Ltda. ITM	Pequeña	2231	Bogotá
Inversiones Cromos S.A.	Mediana	2212	Bogotá
JM	Pequeña	2220	Bogotá
La Imprenta Editores Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
La República	Grande	2212	Bogotá
Lacar y Cubrir Editores Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Lecomex Ltda.	Pequeña	2219	Bogotá
Legis Editores S.A.	Mediana	2211	Bogotá
Legislación Económica S.A.	Grande	2220	Bogotá
Leograf Impresores Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Licitaciones Al Día Ltda.	Pequeña	2212	Bogotá
Líder Productos Publicitarios y Cía. Ltda.	Mediana	2220	Bogotá
Líneas Creativas Publicaciones Ltda.	Mediana	2220	Bogotá
Líneas Digitales Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Linotipia Martínez Ltda.	Mediana	2220	Bogotá
Lithocopias Calidad Andrade Parra y Cía S. en C.	Pequeña	2220	Bogotá
Lito Romac Impresores Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Litoartegraf Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Litocamb Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Litografía Beyerg Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Litografía Grafolito Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Litografía Internacional Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Litografía Sánchez M. Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Litografía Vanegas y Cía. Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Litopapeles Ochoa Ltda.	Pequeña	2219	Bogotá
Litoperla Impresores Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
MNR Comunicaciones Proyectos Editoriales Ltda.	Pequeña	2211	Bogotá
Mcgraw-Hill Interamericana S.A.	Pequeña	2211	Bogotá
Medios y Medios Editores	Pequeña	2212	Bogotá
Momo Ediciones	Pequeña	2211	Bogotá
MS TV y Video Editores y Cía. Ltda.	Pequeña	2213	Bogotá
Multi Impacto Editores Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Multi Impresos Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Multirevistas Editores S.A.	Pequeña	2212	Bogotá
Mundo Biz S.A.	Pequeña	2212	Bogotá
National Graphics Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Negret Impresores Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Nessan Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Nika Editorial S.A.	Pequeña	2211	Bogotá
Niños de América Ltda.	Pequeña	2211	Bogotá
Nuevas Ediciones S.A.	Pequeña	2220	Bogotá
Ochoa Impresores Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
ODS Impresores Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Offsetgraf Impresores Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Ofiprint Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Orlando Rodríguez	Pequeña	2220	Bogotá
Orvisa Comunicaciones	Pequeña	2220	Bogotá

Nombre	Tamaño	CIIU	Departamento
PLA Export Editores Ltda.	Pequeña	2212	Bogotá
PVP Gráficos Editorial S.A.	Pequeña	2220	Bogotá
Panamericana Editorial Ltda.	Pequeña	2211	Bogotá
Panamericana Formas e Impresos S.A.	Grande	2220	Bogotá
Papeplast	Pequeña	2234	Bogotá
Paulinas	Pequeña	2211	Bogotá
Pearson Educación de Colombia Ltda.	Mediana	2211	Bogotá
Periódicos Asociados Ltda.	Pequeña	2212	Bogotá
Plastificamos Ltda.	Mediana	2234	Bogotá
Plaza y Janés Editores Colombia S.A.	Pequeña	2211	Bogotá
Plus Line Ltda.	Pequeña	2219	Bogotá
Policrometal	Pequeña	2232	Bogotá
Printer Colombiana S.A.	Grande	2220	Bogotá
Procesos Gráficos Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Producciones Henry Dackar Ltda	Pequeña	2211	Bogotá
Productos Senator S.A.	Mediana	2220	Bogotá
Pronto Printer Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Pro Offset Editorial S.A.	Mediana	2220	Bogotá
Propimet E.U.	Pequeña	2234	Bogotá
PS Print Ltda.	Pequeña	2232	Bogotá
Publicaciones Dinero Ltda.	Pequeña	2212	Bogotá
Publicaciones Semana S.A.	Grande	2212	Bogotá
Publicar S.A.	Grande	2212	Bogotá
Publicultural S.A.	Pequeña	2220	Bogotá
Punto y Línea Impresores y Cía. S. en C.	Pequeña	2220	Bogotá
Quebecor World Bogotá S.A.	Grande	2220	Bogotá
Quintero Hermanos Ltda.	Pequeña	2212	Bogotá
RL Editorial Fotomecánica	Pequeña	2220	Bogotá
Ramírez Impresores Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Random House Mondadori S.A.	Pequeña	2211	Bogotá
Revista Bienestar Ltda.	Pequeña	2212	Bogotá
Revista Cambio	Pequeña	2212	Bogotá
Rofaprint Editores Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Sáenz y Cía. S.A.	Mediana	2220	Bogotá
Screen Gráfico Jerlec Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Servicios Gráficos Integrales Ltda.	Pequeña	2231	Bogotá
Serviprint CTP Digital Ltda.	Pequeña	2234	Bogotá
Super Formas Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Taller del Éxito Ltda.	Pequeña	2211	Bogotá
Tecimpre S.A.	Mediana	2220	Bogotá
Teck Color Editores Ltda.	Pequeña	2232	Bogotá
Técnica Gráfica San Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Thomas Greg And Sons de Colombia S.A.	Mediana	2220	Bogotá
Thomson PLM S.A.	Pequeña	2212	Bogotá
Ticket Factory Express	Pequeña	2220	Bogotá
Tipografía Americana Rodríguez e Hijos Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Ultracolor Artes Gráficas Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Unión Gráfica Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Vallejo Pérez Peláez Impresores Asociados Ltda.	Pequeña	2220	Bogotá
Villegas Asociados S.A.	Pequeña	2211	Bogotá
Villegas Editores Ltda.	Pequeña	2211	Bogotá
Xpress Estudio Gráfico y Digital Ltda.	Mediana	2232	Bogotá
Zamora Editores Ltda.	Pequeña	2211	Bogotá

Nombre	Tamaño	CIU	Departamento
Zetta Comunicadores Ltda.	Mediana	2232	Bogotá
El Universal	Grande	2212	Bolívar
Espitia Impresores S. en C. Heliografo Moderno	Pequeña	2220	Bolívar
Gráficas El Cheque Ltda.	Pequeña	2220	Bolívar
Industrias Gráficas Koral	Pequeña	2220	Bolívar
Grafilasser Editores Impresores	Pequeña	2220	Boyacá
Jotamar Ltda.	Pequeña	2220	Boyacá
Artes Gráficas Tizan Ltda.	Pequeña	2220	Caldas
Editorial Andina	Pequeña	2220	Caldas
Editorial Blancolor Ltda.	Pequeña	2220	Caldas
Editorial La Patria S.A.	Mediana	2212	Caldas
Editorial Zapata	Pequeña	2220	Caldas
Papelería y Litografía El Triunfo	Pequeña	2220	Caldas
Screen H.J. Londoño y Cía.	Pequeña	2220	Caldas
Editorial El Liberal S.A.	Pequeña	2212	Cauca
Editorial López	Pequeña	2220	Cauca
Impresiones Periódicas S.A.	Mediana	2220	Cauca
Talleres Editoriales del Dpto.	Pequeña	2212	Cauca
El Pilón	Pequeña	2212	Cesar
El Meridiano de Córdoba	Mediana	2212	Córdoba
Gráficas del Caribe	Pequeña	2220	Córdoba
CD Systems de Colombia S.A.	Mediana	2213	Cundinamarca
Soluciones Industriales Solín Ltda.	Pequeña	2231	Cundinamarca
La Nación	Mediana	2212	Huila
Litocentral	Pequeña	2220	Huila
Promotora Industrial y Comercial Diario del Huila S.A.	Pequeña	2212	Huila
El Informador	Pequeña	2212	Magdalena
Gráficas Gutenberg Ltda.	Pequeña	2220	Magdalena
Hoy Diario del Magdalena	Mediana	2212	Magdalena
Diario del Sur	Mediana	2212	Nariño
Graficolor	Pequeña	2220	Nariño
Tipografía Cabrera Ltda.	Pequeña	2220	Nariño
Arte Gráfico J. Ramírez	Pequeña	2220	Norte de Santander
Centro Gráfico Salesiano	Pequeña	2220	Norte de Santander
La Opinión	Mediana	2212	Norte de Santander
Offset La Opinión	Pequeña	2220	Norte de Santander
Papelería y Tipografía Luz	Pequeña	2220	Quindío
Tipografía Ideal	Pequeña	2220	Quindío
El Diario del Otún	Mediana	2212	Risaralda
Gráficas Buda Ltda.	Pequeña	2220	Risaralda
Gráficas Olímpica	Pequeña	2220	Risaralda
Litografía y Tipografía Imperio	Pequeña	2220	Risaralda
Periódico La Tarde	Mediana	2212	Risaralda
Publiprint Ltda.	Pequeña	2220	Risaralda
Editorial Universo	Pequeña	2220	Santander
Extra Impresores Ltda.	Pequeña	2220	Santander
Gráficas Imperial	Pequeña	2220	Santander
Gráficas San Gabriel Ltda.	Pequeña	2220	Santander
Litografía y Tipografía Iris	Pequeña	2220	Santander
Litografía y Tipografía La Bastilla	Pequeña	2220	Santander
Publicaciones del Común Ltda.	Pequeña	2220	Santander
Vanguardia Liberal	Grande	2212	Santander
Gráficas Lealtad Ltda.	Pequeña	2220	Sucre

Nombre	Tamaño	CIIU	Departamento
Multigráficas	Pequeña	2220	Sucre
Editorial Atlas Impresores Ltda.	Pequeña	2220	Tolima
El Nuevo Día	Mediana	2212	Tolima
Agraf Industrial S.A.	Mediana	2231	Valle del Cauca
Assenda S.A.	Grande	2220	Valle del Cauca
Bico Internacional S.A.	Grande	2220	Valle del Cauca
Cargraphics S.A.	Grande	2220	Valle del Cauca
Carteles La Linterna	Pequeña	2220	Valle del Cauca
Cartopel S.A. En concordato.	Pequeña	2220	Valle del Cauca
Centro Gráfico Ltda.	Pequeña	2220	Valle del Cauca
Colmodernas	Pequeña	2220	Valle del Cauca
Compucopiamos Ltda.	Pequeña	2219	Valle del Cauca
Domínguez Impresores S.A.	Pequeña	2220	Valle del Cauca
Editorial Claridad Tipografía San N	Pequeña	2220	Valle del Cauca
Editorial Colombia Ltda.	Pequeña	2220	Valle del Cauca
El Caleño	Pequeña	2212	Valle del Cauca
El País S.A.	Grande	2212	Valle del Cauca
Francisco`s Impresos	Pequeña	2220	Valle del Cauca
Franco Muñoz y Cía. S. en C.	Pequeña	2232	Valle del Cauca
Grafiartes Ltda.	Pequeña	2220	Valle del Cauca
Gráficas Palatino	Pequeña	2220	Valle del Cauca
Gráficas Salazar	Pequeña	2220	Valle del Cauca
Graficenter Ltda.	Pequeña	2231	Valle del Cauca
Grafika S.A.	Pequeña	2220	Valle del Cauca
Héctor Mario Buitrago Valencia	Pequeña	2220	Valle del Cauca
Imagrafic S.A.	Mediana	2220	Valle del Cauca
Imprenta Departamental	Pequeña	2212	Valle del Cauca
Impresora Feriva S.A.	Mediana	2220	Valle del Cauca
Impresos Richard Ltda.	Mediana	2220	Valle del Cauca
Impretec Ltda.	Pequeña	2220	Valle del Cauca
Inducontables Ltda.	Pequeña	2211	Valle del Cauca
Ingeniería Gráfica S.A.	Mediana	2220	Valle del Cauca
Inversiones Paso del Comercio S.A.	Pequeña	2220	Valle del Cauca
Litografía Palacios	Pequeña	2220	Valle del Cauca
Litografía y Tipografía Marden	Pequeña	2220	Valle del Cauca
Litografía y Tipografía Mejía e Hijos S. en C.	Pequeña	2220	Valle del Cauca
Litoservi Editores S.A.	Mediana	2220	Valle del Cauca
Lito Tamara S.A.	Pequeña	2220	Valle del Cauca
Los Tres Editores Ltda.	Pequeña	2211	Valle del Cauca
Nuevo Diario de Occidente S.A.	Pequeña	2212	Valle del Cauca
Pisciotty e Hijos y Cía. S. en C.S.	Pequeña	2220	Valle del Cauca
Prensa Moderna Impresores S.A.	Mediana	2220	Valle del Cauca
Producción Gráfica	Mediana	2220	Valle del Cauca
Productos El Cid S.A.	Pequeña	2220	Valle del Cauca
Productos Sifra Ltda.	Pequeña	2220	Valle del Cauca
Reyes Seyffarth Ltda.	Pequeña	2231	Valle del Cauca
Sánchez Caicedo Gentil	Pequeña	2220	Valle del Cauca
Stapel Impresores Ltda.	Pequeña	2220	Valle del Cauca
Tecnoprint Ltda.	Mediana	2212	Valle del Cauca
Terminados y Barnizados U.V. y Cía. Ltda.	Mediana	2234	Valle del Cauca
Tipografía Central Ltda.	Pequeña	2220	Valle del Cauca
Velázquez Prerensa Digital Ltda.	Mediana	2232	Valle del Cauca

Fuente: Dane.

# •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

Durante 2009, las Pymes del sector de imprentas presentaron un desempeño desfavorable frente al año 2008. Los indicadores de rentabilidad exhibieron caídas frente a los resultados de 2008. El margen operacional cayó un -2%, la utilidad neta un -2.5%, la rentabilidad del activo un -2.4% y la del patrimonio un -5%.

Los indicadores de eficiencia se mantuvieron relativamente estables en 2009: la razón ingresos operacionales/costo de ventas se mantuvo entre 2008 y 2009 en 1.7 veces y la razón ingresos operacionales/total activo se mantuvo en 1.0 veces. Dos de los indicadores de liquidez mostraron cambios significativos: la razón de cuentas por pagar bajó de 79 días a 73 días y la razón de capital de trabajo sobre activo aumentó del 33.7% al 40.3%. La razón corriente y la de cuentas por cobrar se mantuvieron relativamente estables entre 2008 y 2009.

Los tres indicadores de endeudamiento en las Pymes del sector mostraron reducciones entre 2008

y 2009: la razón de endeudamiento pasó del 49.7% al 48%, el apalancamiento financiero del 18.8% al 17.2% y la deuda neta del 18.4% al 16.9%.

Durante 2009, frente al resto de la industria, las Pymes de imprentas presentaron resultados variados. En rentabilidad, la industria mostró una desventaja notoria frente a las Pymes en todos los indicadores, particularmente en las rentabilidades del activo y del patrimonio. En eficiencia, las Pymes siguieron mostrando un resultado más favorable en la relación ingresos operacionales/costo de ventas y en la relación ingresos operacionales/total activo presentaron un comportamiento bastante similar, mientras que su liquidez durante el año 2009 se mostró mejor que el total industrial en tres de los cuatro indicadores analizados.

Por otra parte, a pesar de que las Pymes mostraron en 2009 una razón de endeudamiento mayor a la que exhibió la industria, el apalancamiento financiero y la deuda neta presentaron menores niveles.

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

Durante los años 2008 y 2009, las Pymes siguieron con una mayor rentabilidad respecto a las grandes empresas. La rentabilidad del activo y la del patrimonio, que en la gran empresa llegaron a niveles del 1.6% y el 2.7% en 2009, en la Pyme llegaron a niveles del 2.7% y el 5.1%, respectivamente.

Los niveles de eficiencia alcanzados por las Pymes en 2009 fueron mayores a los presentados por la gran empresa. En liquidez, la gran em-

presa mostró una razón corriente de 1.5, inferior al 1.7 del segmento Pyme. La rotación de cuentas por pagar fue menor para las Pymes (72 días) que para las grandes (75 días), pero la rotación de cuentas por cobrar fue mayor (115 días) frente a la de las grandes empresas (110 días).

Finalmente, en 2009 la razón de endeudamiento, el apalancamiento y la deuda neta mostraron niveles inferiores a los que exhibieron las Pymes en su conjunto.

### Imprentas y editoriales

#### Razones financieras por tamaño de empresa

	Pyme		Grande		Industria 2009*
	2008	2009	2008	2009	
<b>Rentabilidad</b>					
Margen operacional (%)	8.5	6.5	4.0	4.3	6.8
Margen de utilidad neta (%)	5.2	2.7	1.6	2.3	3.1
Rentabilidad del activo (%)	5.1	2.7	1.1	1.6	3.3
Rentabilidad del patrimonio (%)	10.1	5.1	2.1	2.7	6.0
<b>Eficiencia</b>					
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.0	1.0	0.7	0.7	1.1
Ingresos operacionales / Costo ventas (veces)	1.7	1.7	1.5	1.5	1.4
<b>Liquidez</b>					
Razón corriente (veces)	1.6	1.7	1.5	1.5	1.5
Razón CxC (días)	117.5	115.5	111.2	109.9	63.6
Razón CxP (días)	77.8	72.8	91.3	75.1	47.6
Capital trabajo / Activo (%)	37.3	40.9	31.9	35.5	35.4
<b>Endeudamiento</b>					
Razón de endeudamiento (%)	49.7	48.0	46.3	42.0	45.0
Apalancamiento financiero (%)	18.8	17.2	18.0	16.3	19.6
Deuda neta (%)	18.4	16.9	17.8	16.1	19.3

Para este sector se contó con información financiera de 275 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

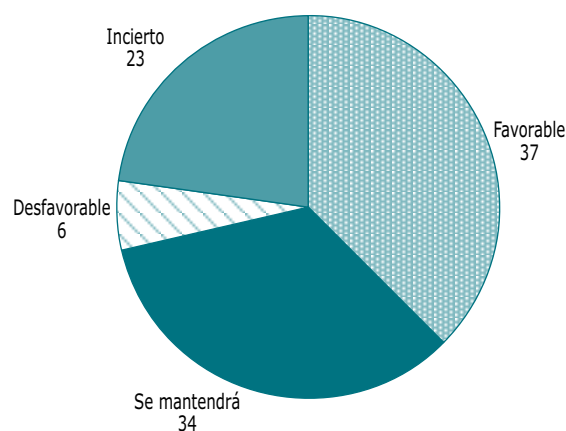
## Imprentas y editoriales

### Perspectivas

**Situación económica en el primer semestre de 2010 versus el primer semestre de 2009.** El 37% de los empresarios de este subsector se mostró optimista respecto a la situación económica de sus negocios en el primer semestre de 2010, frente al 15% registrado en la medición correspondiente al primer semestre de 2009. Es claro entonces que durante el último año las expectativas de los empresarios acerca de su evolución en el futuro cercano han mejorado significativamente.

Entre el 49% y el 55% de los empresarios encuestados cree que el volumen de producción, pedidos y ventas de su empresa se incrementará en el primer semestre de 2010 respecto al semestre anterior. Cabe destacar que los empresarios dedicados a las actividades de edición e impresión son ligeramente más positivos acerca de la evolución de estas tres variables que el promedio total de la industria.

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



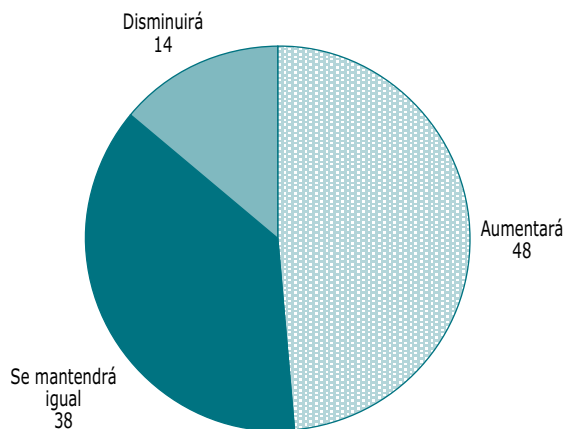
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

El 41% de los empresarios de este subsector señaló que aumentará su inversión. Así mismo, el 15% de los encuestados señaló que aumentará la cantidad exportada de sus productos. El 56% de los encuestados del sector mencionó que no exporta sus productos, siendo este porcentaje muy similar al del agregado de las Pymes industriales (58%).

## Financiamiento

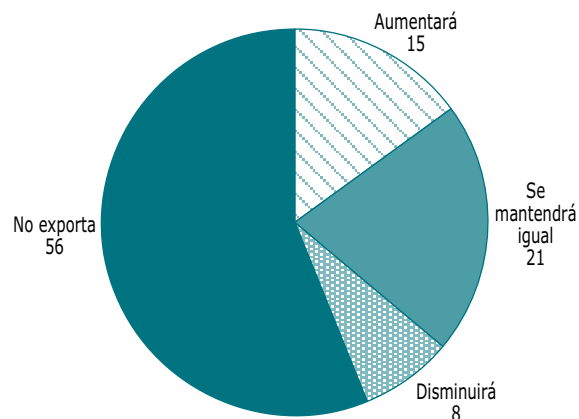
El 50% de las Pymes de este subsector solicitó créditos al sistema financiero durante el primer semestre de 2009 y al 97% de éstas le fueron aprobados. Cabe destacar que este porcentaje de solicitudes es uno de los más altos entre todas

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



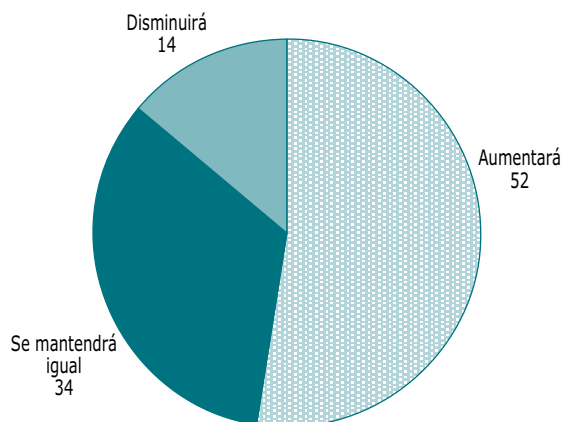
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

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



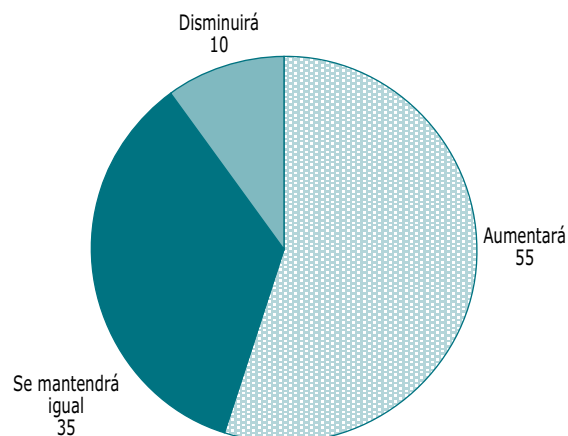
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

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



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

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



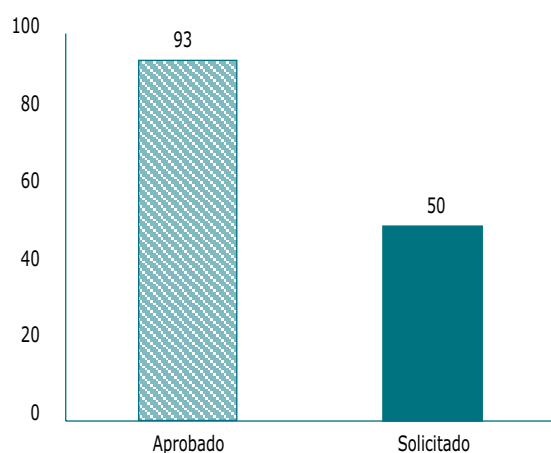
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

las agrupaciones industriales incluidas, ubicándose 1 punto porcentual por encima del promedio. El plazo más comúnmente solicitado (41%) fue el largo plazo (más de tres años) y el más aprobado (35%) fue el corto plazo (hasta 1 año).

Con respecto al monto aprobado, en el 78% de los casos el otorgado coincidió con el que había sido solicitado, siendo éste el porcentaje de coincidencia

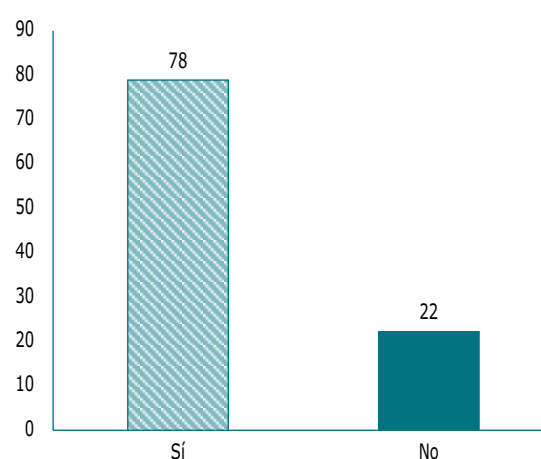
más bajo en la industria. El 41% de los empresarios ubicó la tasa obtenida en el rango DTF+1 y DTF+4, el 38% se ubicó en el rango de tasas entre DTF+4 y DTF+8, y el 11% se ubicó en el rango de tasas mayor a DTF+8. Cabe recordar que la mayoría de los créditos solicitados y aprobados en el primer semestre de 2009 (42% y 37%) tenía tasas menores a DTF+4 y DTF+8 respectivamente, lo cual evidencia el abaratamiento del crédito en el último año.

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



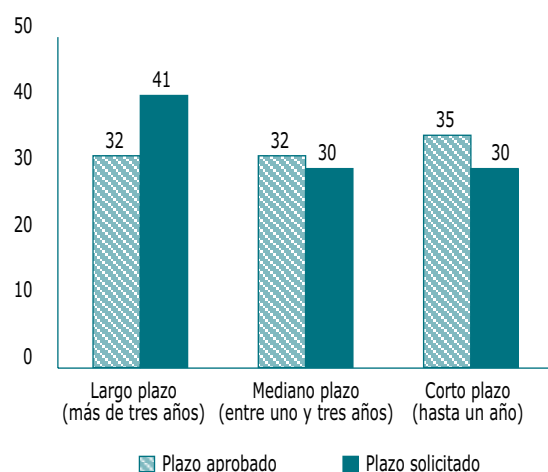
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

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



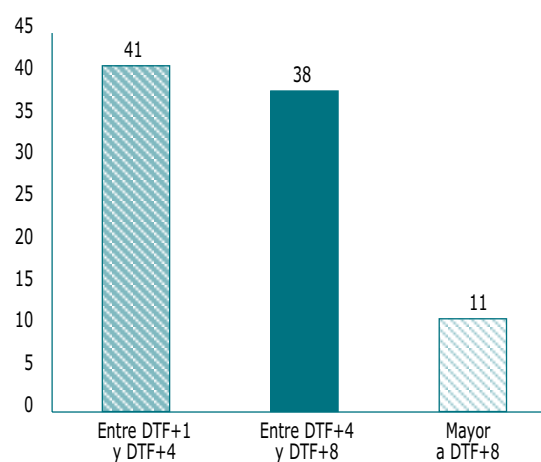
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

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



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

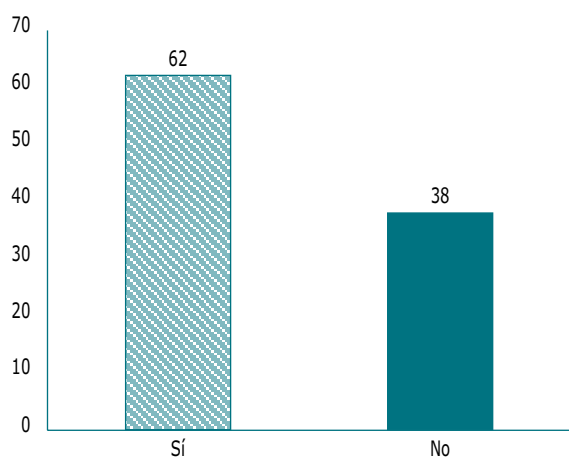
#### Imprentas y editoriales ¿A qué tasa DTF+ le fue otorgado? (%)



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

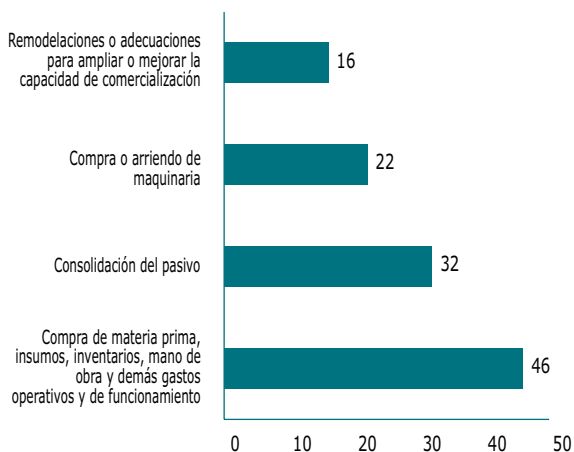
Asociado a lo anterior, se observa que el porcentaje de satisfacción de los empresarios de este subsector frente a la tasa de interés mejoró del 58% en el primer semestre de 2009 al 62% en el primer semestre de 2010, igual al porcentaje de los empresarios Pyme del agregado industrial que consideró apropiada la tasa de interés de sus créditos.

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



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

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



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

El principal destino de los recursos de crédito fue la compra de materia prima, insumos, inventarios, mano de obra, y demás gastos operativos y de funcionamiento (46%). Le siguió en proporción el uso para la consolidación del pasivo (32%) y la compra o arriendo de maquinaria (22%).

### Acciones de mejoramiento

A pesar de que una fracción de las Pymes de esta agrupación ha adelantado recientemente acciones para mejorar su posición competitiva, el 35% de éstas afirmó no haber realizado ningún proceso de mejoramiento durante el primer semestre de 2010 (en el agregado fue el 29%). El 25% de las empresas del sector de imprentas y editoriales desarrolló programas de capacitación para sus empleados y asimismo trabajó en la obtención de certificaciones de calidad, un tema que es muy importante en esta actividad económica. Así mismo, el 18% de las Pymes generó desarrollos para ampliar o diversificar sus mercados en Colombia. Igualmente, el 14% de las Pymes encuestadas utilizó el lanzamiento de un producto. De otro lado, son muy escasas las empresas de este subsector que están buscando llegar a los mercados externos (8% de las encuestadas).

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



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

# Anexo metodológico



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

## Metodología de la evolución financiera

Con el fin de hacer comparable la información financiera de diferentes años se realizó una depuración de las empresas para contar con una base homogénea para 2008 y 2009. Este ejercicio dio como resultado una base homogénea de 1.917 empresas de los sectores analizados en el estudio: alimentos, tejidos de punto, confecciones, cuero y calzado, muebles, envases y cajas de papel y cartón, imprentas, productos químicos, otros productos minerales no metálicos, productos metálicos, maquinaria eléctrica y no eléctrica, automóviles, repuestos y autopartes, y productos plásticos.

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

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

## Metodología general del estudio

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

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

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

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

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

## Ficha técnica de La Gran Encuesta Pyme

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