

Año 2007

MERCADOS PYME es una publicación de la Asociación
Nacional de Instituciones Financieras - Anif

ISSN 1794-2381

DIRECTOR • Sergio Clavijo

SUBDIRECTOR • Carlos Ignacio Rojas

INVESTIGADORES • Rogelio A. Rodríguez,
Mario Julián Castro, Camila Torrente,
Carolina Gil, Margarita Quirós, Silvia Preciado,
Germán Montoya y Camilo Rizo

DISEÑO Y PRODUCCIÓN ELECTRÓNICA • Sandra Venegas
y Luz Stella Sánchez

EDITORIA • Ximena Fidalgo

DISEÑO CARÁTULA • Zona Ltda.

IMPRESIÓN • Punto & Línea Impresores

DIRECTORA COMERCIAL Y DE MERCADEO
María Inés Vanegas / Publimarch Ltda.
Teléfonos: 3101500 - 3101860 - 3102041
Línea gratuita: 01 800 0119907
Fax: 2170760 - 3124550
Calle 70 A No.7-86

CORREO ELECTRÓNICO • anif@anif.com.co

PÁGINA WEB • www.anif.org

Este documento se finalizó el 18 de septiembre de 2007

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

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

Mercados *Pyme*

IMPRESAS Y EDITORIALES

INTRODUCCIÓN

Actividad Pyme	5
Indicadores de estructura sectorial	9
Relaciones de costo	13
Precios	15
Comercio exterior	16
Situación financiera	19
La Gran Encuesta Pyme	22

IMPRESAS Y EDITORIALES	31
------------------------	----

ANEXO METODOLÓGICO

Metodología de la evolución financiera	53
Metodología general del estudio	55
Ficha técnica de la Gran Encuesta Pyme	56

Presentación

El estudio de Mercados Pyme 2007-2008 que tengo el gusto de presentarles contiene un análisis detallado sobre la estructura general de veintidós sectores industriales, en los cuales el segmento de las firmas pequeñas y medianas ocupa un lugar preponderante.

Esta publicación anual captura el comportamiento estructural de variables muy importantes para el seguimiento industrial: valor agregado, empleo, número de establecimientos, precios, costos y comercio exterior. Esta información se utiliza para calcular una amplia gama de indicadores económicos que sirven como herramienta ágil para uso de nuestros lectores, permitiéndoles hacer comparaciones en materia de competitividad, productividad y eficiencia. Conscientes de la trascendencia de la información financiera para la toma de decisiones y el seguimiento del desempeño sectorial, se calculan, además, los indicadores más relevantes para medir rentabilidad, endeudamiento, liquidez, eficiencia y apalancamiento, para los años recientes y sujeto a la información disponible.

Coherentes con la rigurosidad técnica que caracteriza los estudios realizados por Anif, las fuentes de información son las entidades oficialmente encargadas de recopilar las cifras más trascendentales para propósitos de investigaciones completas, analíticas y rigurosas. Esas entidades son el Dane, el Banco de la República y Supersociedades. Para los indicadores de estructura sectorial se utilizó la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) más reciente, que por la complejidad de su elaboración tiene un amplio rezago en su publicación. Sin embargo, los datos que de allí se desprenden son totalmente relevantes y útiles en la medida en que proveen una información estructural.

Esta nueva versión incluye algunas innovaciones para el mejor entendimiento de la realidad industrial de las Pymes. Entre ellas está el refinamiento en el cálculo de algunos indicadores y la presentación gráfica de las variables relevantes para el análisis sectorial. Con el fin de establecer una lectura ágil de los resultados se realizó una agrupación de las secciones en materia de estructura industrial para tener un mejor panorama de la situación relativa de los distintos gremios. Adicionalmente se realizó la incorporación y el análisis de los resultados más recientes de la Gran Encuesta Pyme (primer semestre de 2007) realizada por Anif. Con esta nueva sección se busca proveer un análisis de coyuntura que permita mejorar el conocimiento que se tiene del segmento, el cual es fundamental en el desarrollo económico del país.

Así, este estudio fue ordenado de la siguiente forma: en el primer capítulo, a manera de introducción, se presenta la situación relativa de las principales variables analizadas para las Pymes. Posteriormente se entra en el detalle del análisis de cada sector, con las siguientes secciones: 1) descripción de la producción, el empleo, el número de establecimientos y el empleo en términos de participación de las Pymes; 2) indicadores de estructura sectorial; 3) descripción de la materia prima utilizada; 4) dinámica de precios; y 5) análisis de comercio exterior. Por último se presentan los indicadores financieros.

Con esta versión actualizada de Mercados Pyme reiteramos una vez más nuestro compromiso de ofrecer estudios rigurosos y útiles para la toma de decisiones, generando elementos para entender y apreciar la importancia del sector real, y específicamente el de las Pymes industriales.

Cordialmente,

Sergio Clavijo
Director de Anif

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	\$ 204.408.000	\$ 2.040.000.000	\$ 204.000.000	\$ 3.563.880.000
Mediana	\$ 2.040.408.000	\$ 12.240.000.000	\$ 3.563.880.000	\$ 21.382.056.000
Pyme	\$ 204.408.000	\$ 12.240.000.000	\$ 204.000.000	\$ 21.382.056.000
	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 2005 el SMLV fue de \$408.000.

1/ Hace referencia a la Ley 905 de 2004.

2/ Clasificación que utiliza el Dane en su información, adaptada por Anif.

Introducción

1. Actividad Pyme

Personal ocupado

La última Encuesta Anual Manufacturera disponible (año 2004) muestra que la industria empleó a 570.855 trabajadores, de los cuales la Pyme contrató a cerca de 325.000

personas; de éstas el 61% fue empleado por las pequeñas y medianas empresas analizadas en este estudio.

Dentro del segmento Pyme que compone la muestra analizada en este estudio, el sector que más personas contrató fue el de confecciones, con 40.317 trabajadores, seguido por el de plástico (24.154), los mismos dos sectores que lideraron esta materia en el año 2003. Por el contrario, los sectores de marroquinería



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

y curtiembres fueron los que menos personas emplearon, entre ambos registraron un personal ocupado de 3.737 personas.

Los sectores en los cuales las Pymes se caracterizaron por ser las mayores empresas generadoras de empleo fueron: herramientas y artículos de ferretería, envases y cajas de papel y cartón, concentrados para animales, otros químicos, calzado, químicos básicos y elementos estructurales metálicos, industrias en las cuales la participación de las pequeñas y medianas firmas como agentes contratantes superó el 90% de participación del empleo respecto a otros tipos de segmentos teniendo en cuenta el tamaño de las empresas.

Producción bruta

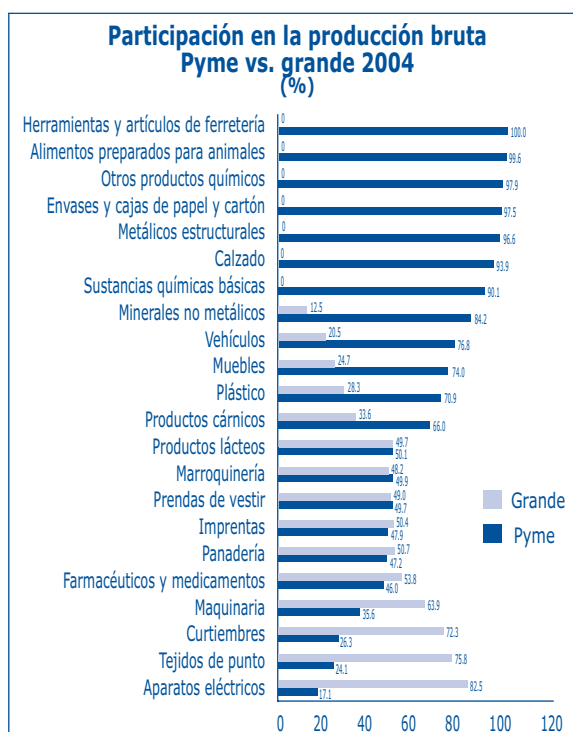
El valor de la producción bruta de la industria en el año 2004 fue de \$100.1 billones, de

los cuales el 45.8% se generó en las pequeñas y medianas empresas. Teniendo en cuenta la muestra definida en este estudio, se encontró que las Pymes de los cuatro sectores con mayor producción bruta (plásticos, concentrados para animales, confecciones y productos cárnicos) concentraron más del 40% de la producción de los veintidós sectores analizados.

En esta ocasión las Pymes del sector de plástico fueron las que mayor valor de la producción registraron, con un monto de \$3.1 billones, siendo también las que mayor valor agregado generaron en 2004. Cabe resaltar que las pequeñas y medianas empresas de este sector se contaron entre las principales generadoras de empleo. Por su lado, el segmento Pyme de la industria de concentrados para animales ocupó el segundo lugar en el listado de las empresas con los valores más altos de la producción, en línea con su comportamiento tradicional. Ese segmento también fue el que concentró prácticamente la totalidad de la



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

producción bruta del sector de concentrados para animales.

Al igual que lo observado un año atrás, las pequeñas y medianas empresas pertenecientes al sector de curtiembres fueron las que menor valor de la producción bruta registraron (\$60.800 millones), seguidas por las de los sectores de marroquinería y calzado. Las Pymes que producen herramientas y artículos de ferretería, por su parte, presentaron un incremento importante en este indicador, que se tradujo en una mejor posición respecto a los otros sectores estudiados.

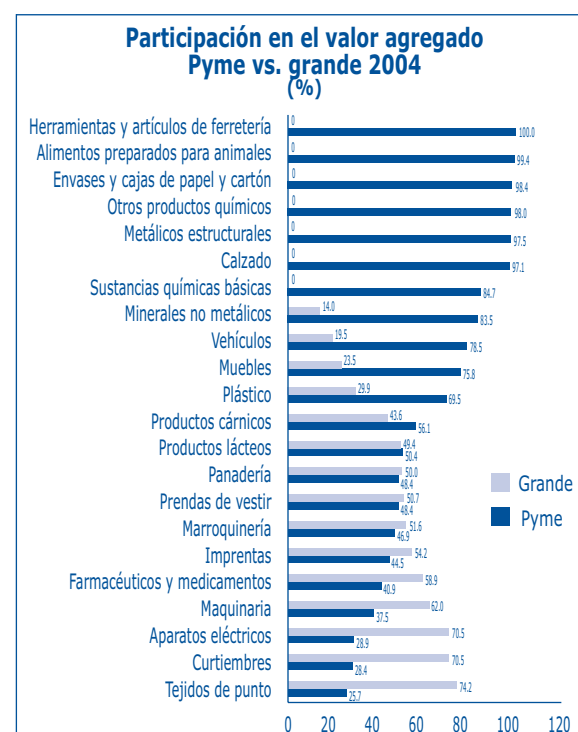
El sector de herramientas y artículos de ferretería tuvo la mayor participación posible de las Pymes en la producción bruta, seguido por aquellas de las industrias de concentrados para animales, otros productos químicos, envases y cajas de papel y cartón, metálicos estructurales y calzado, con porcentajes que estuvieron por encima de 93%. Los sectores de maquinaria y equipo, curtiembres, tejidos de punto y aparatos eléctricos fueron los que registraron menor participación de las Pymes en 2004, con porcentajes inferiores a 40%.

Valor agregado

En 2004 la industria manufacturera en Colombia generó un valor agregado de \$42.6 millones, con una participación del segmento Pyme de 41.5%. Las firmas pequeñas y medianas que más produjeron valor agregado hacían parte del sector de plásticos; éstas generaron un valor agregado de \$765.000 millones (teniendo en cuenta la muestra definida en este estudio). Las Pymes que se destacaron por incrementar su valor agregado respecto a 2003 fueron las del sector de lácteos.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

2. Indicadores de estructura sectorial

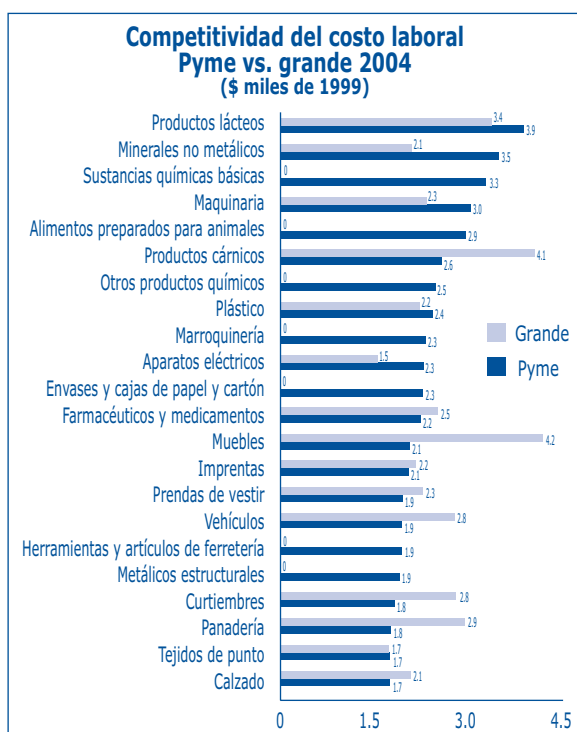
Índice de competitividad del costo laboral

El resultado de este índice corresponde al valor agregado generado por cada \$1.000 invertidos en el pago de los costos laborales durante al año 2004. El sector Pyme que presentó el mayor índice de competitividad del costo laboral durante ese año fue el de productos lácteos, en el cual por cada \$1.000 dedicados al pago de salarios y prestaciones se generaron \$3.900 de valor agregado en términos reales. (Debe recordarse que en los dos últimos años ese lugar fue ocupado por las pequeñas y medianas empresas pertenecientes al sector de químicos básicos). En orden

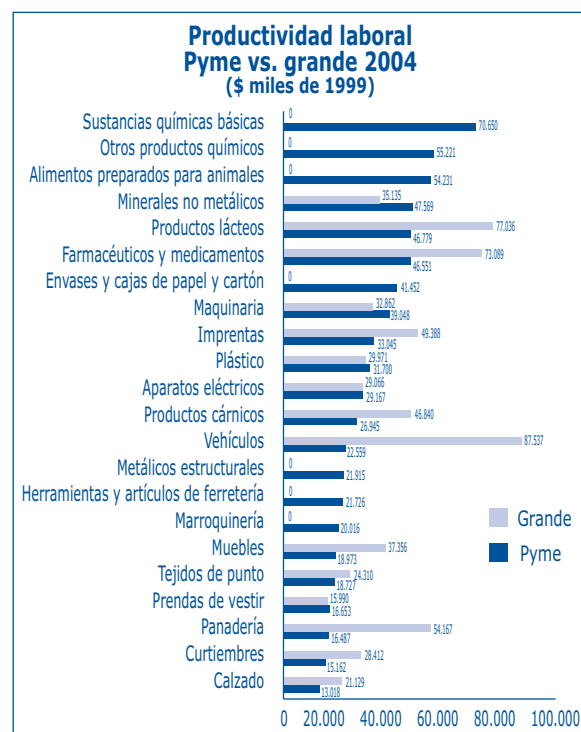
descendente le siguieron los sectores de otros productos minerales no metálicos y químicos básicos. De otro lado, las Pymes que registraron una menor competitividad laboral fueron las pertenecientes a los sectores de tejidos de punto y calzado, con valores de 1.7 en ambos casos.

Índice de productividad laboral

El resultado de este índice es igual al valor agregado (en términos reales) generado en promedio por cada trabajador empleado. El sector Pyme que registró la mayor productividad laboral en 2004 fue el de químicos básicos, sector que también presentó esa misma característica en 2003, a pesar de presentar una reducción de 20%. Otras actividades donde las pequeñas y medianas empresas



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

se destacaron por sus altos niveles de productividad (por encima de los \$40 millones de valor agregado en 2004) fueron: otros productos químicos, concentrados para animales y otros productos minerales no metálicos.

En contraposición, el sector que presentó el nivel más discreto en su productividad laboral fue el de calzado, con \$13 millones de valor agregado por trabajador. Le siguieron los sectores de curtiembres y panadería.

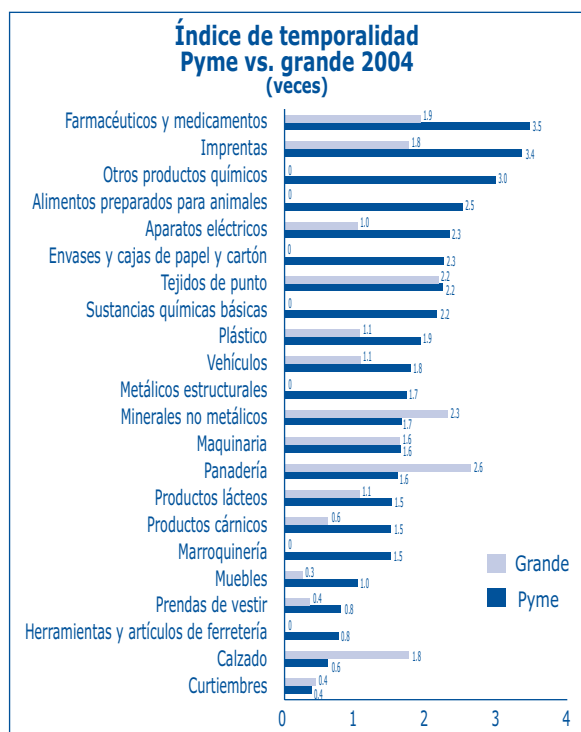
Índice de temporalidad laboral

Este índice se obtiene de calcular la relación entre el número de trabajadores permanentes y el de los temporales que laboraron durante el año 2004. Las firmas pequeñas y medianas en las cuales se registró la mayor

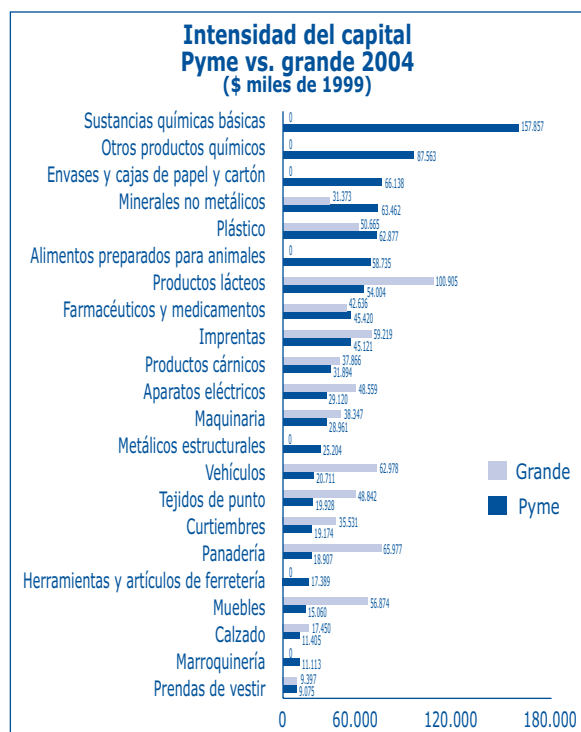
relación de empleo permanente respecto al temporal hacían parte del sector de farmacéuticos y medicamentos, con un valor de 3.5. Le siguieron las Pymes dedicadas a las industrias de imprentas y otros productos químicos. Por otro lado, la actividad Pyme en la cual se registró el mayor número de empleados temporales respecto a los trabajadores permanentes fue la de curtiembres: su índice de temporalidad fue de 0.4, levemente inferior al calculado para el año 2003. Otros sectores con una alta participación del empleo temporal respecto al permanente fueron los de calzado y herramientas y artículos de ferretería.

Índice de intensidad del capital

Esta variable se calcula como el valor de los activos fijos (a precios constantes de



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

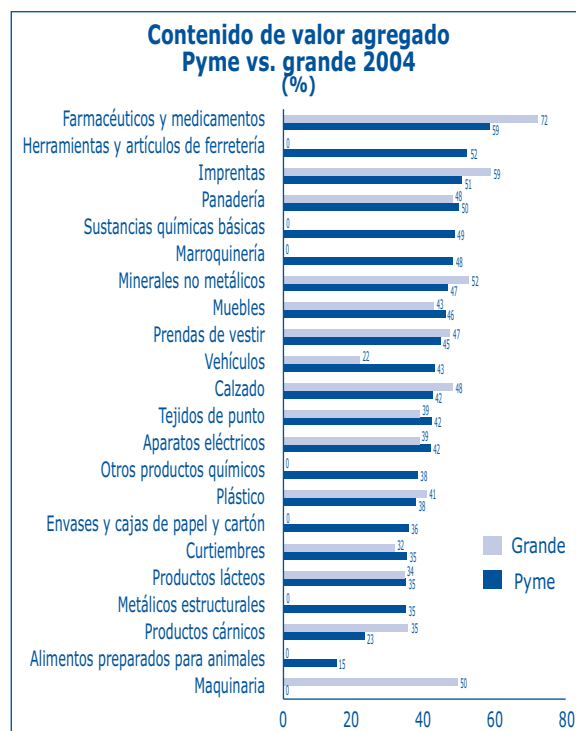


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

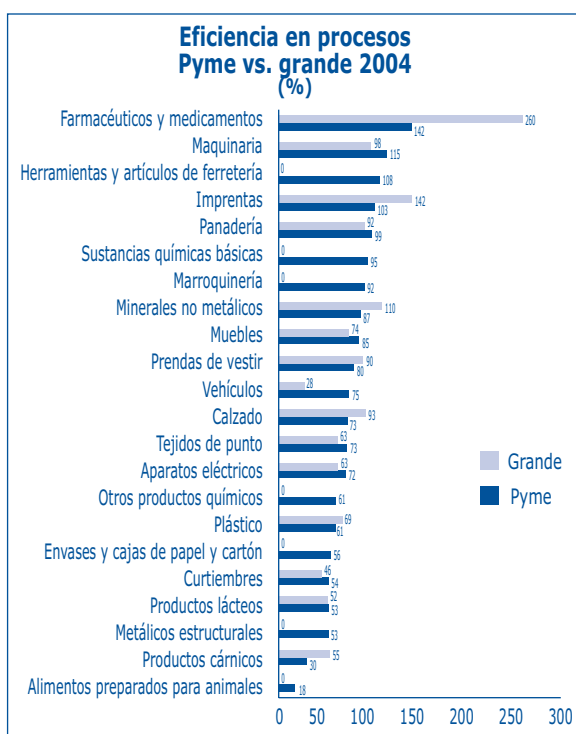
1999) con que contaba en promedio un trabajador empleado en el año 2004. Las empresas pequeñas y medianas del sector de químicos básicos registraron la mayor intensidad del capital, cada trabajador contaba en promedio con \$157.9 millones en activos fijos. Las actividades Pymes que también registraron un alto índice fueron otros productos químicos y envases y cajas de papel y cartón. De forma contraria, las pequeñas y medianas empresas de confecciones presentaron el indicador más bajo (\$9.1 millones). Otras actividades con niveles bajos de intensidad del capital fueron las de marroquinería y calzado.

Índice de eficiencia en procesos

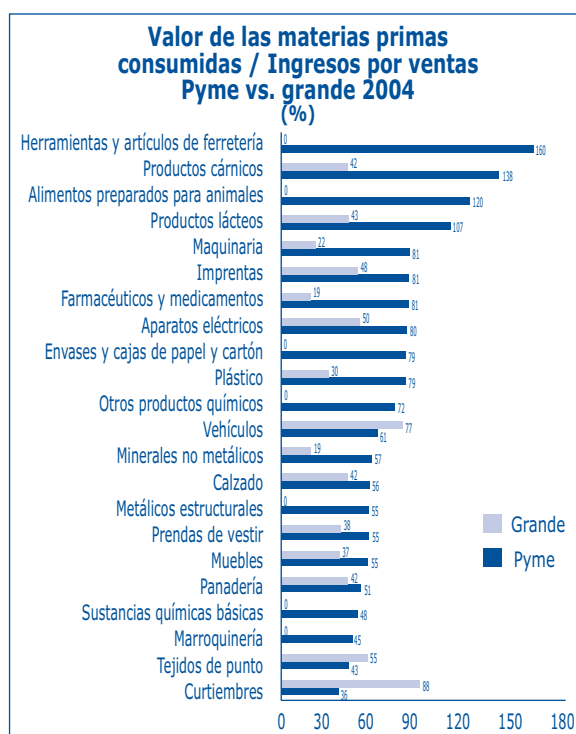
Por medio de esta variable se puede determinar el porcentaje de consumo intermedio que



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

se transforma en valor agregado. El segmento Pyme que exhibió un mayor valor del índice durante el año 2004 fue el perteneciente al sector de farmacéuticos y medicamentos, lo cual se explica porque el valor agregado generado por las empresas correspondientes representó el 141.6% del consumo intermedio. Otras Py-

mes que presentaron alta eficiencia en procesos fueron aquellas que hicieron parte de los sectores de maquinaria, herramientas y artículos de ferretería e imprentas. Por otro lado, las ramas de concentrados para animales y productos cárnicos registraron los menores valores del índice: 17.7% y 30.1%, respectivamente.

3. Relaciones de costo

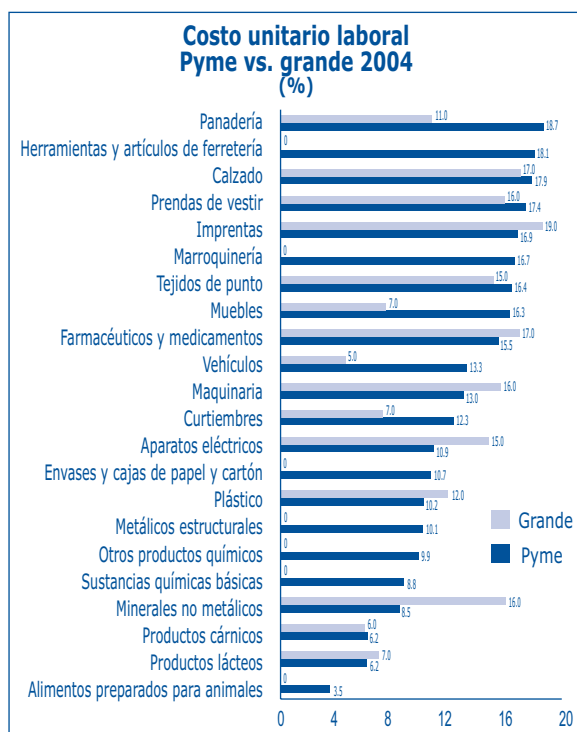
Para analizar más profundamente la actividad de cada sector se construyeron algunas medidas relativas que pudieran dar cuenta del uso de los recursos. Se tuvieron en cuenta los principales costos que asumen las firmas, para compararlos respecto a los resultados que les reporta su actividad principal (producción-ingresos por ventas).

Por ejemplo, el costo unitario laboral es el resultado de calcular el porcentaje que representan los costos laborales respecto al valor de la producción bruta durante el año 2004. Entre la muestra analizada, la actividad Pyme que presentó el mayor valor de este índice fue la de panadería: sus costos laborales representaron el 18.7% del valor de la producción durante 2004. Otros sectores donde los costos laborales representaron las mayores par-

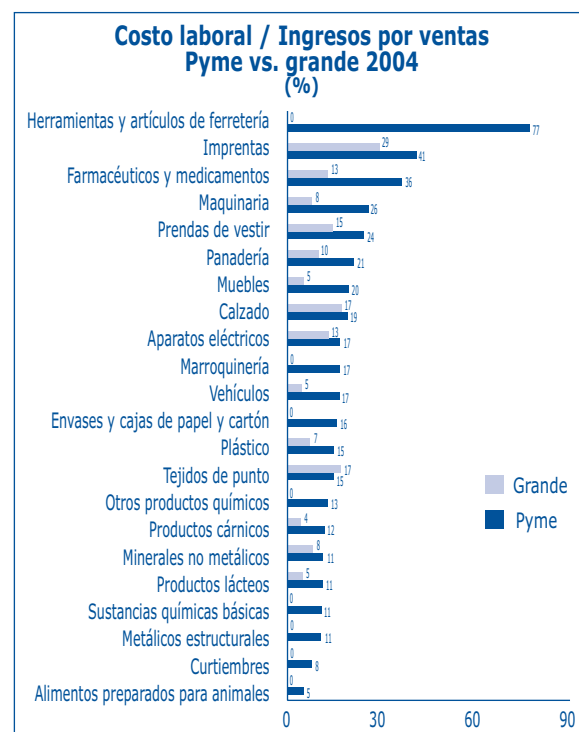
ticipaciones respecto a la producción fueron los de herramientas y artículos de ferretería (18.1%) y calzado (17.9%). Por otro lado, la actividad Pyme que presentó el menor costo unitario laboral durante 2004 fue la de concentrados para animales con 3.5%, muy similar a lo ocurrido en el año 2003.

Analizando los costos laborales respecto a las ventas se encontró que la actividad donde las Pymes reflejaron la mayor participación de ese tipo de costos fue la de herramientas y artículos de ferretería con 77.1%, muy por encima de lo que ocurrió en 2003. También se pudo observar que otros cinco sectores mostraron participaciones de los costos laborales superiores a 20%: imprentas, farmacéuticos, maquinaria, confecciones y panadería, cuando en 2003 eran sólo tres sectores.

También para 2004 el valor de la energía eléctrica comprada ocupó un lugar importante a la hora de evaluar el manejo de los recursos



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

de las Pymes. En la mitad de los sectores analizados el valor de las compras de ese insumo fue igual o superior al 10% de los ingresos por ventas, y el sector en el cual tuvo un mayor porcentaje fue en el de químicos básicos, en el cual cerca del 45% de las ventas se destinó a la compra de energía eléctrica.

En el caso de la proporción entre el costo de las materias primas y los ingresos por ventas, las pequeñas y medianas empresas en las cuales ese costo tuvo una mayor participación pertenecieron al sector de herramientas y artículos de ferretería, en donde incluso el valor de la materia prima rebasó los ingresos provenientes de las ventas: 159.7%, situación que no se presentó en 2003. Esto se constituye en un indicador importante a la hora de establecer un buen desempeño en el campo financiero, toda vez que en un solo año este sector pasó de mostrar el valor más bajo de la relación materias primas/ventas al más elevado. Otros sectores que mostraron valores cercanos o superiores a 100% fueron: cárnicos, concentrados para animales, lácteos, maquinaria, imprentas y farmacéuticos. Todos estos



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

sectores podrían enfrentarse a una situación de riesgo, toda vez que los resultados de su principal actividad no serían suficientes para cubrir los costos en los que incurren.

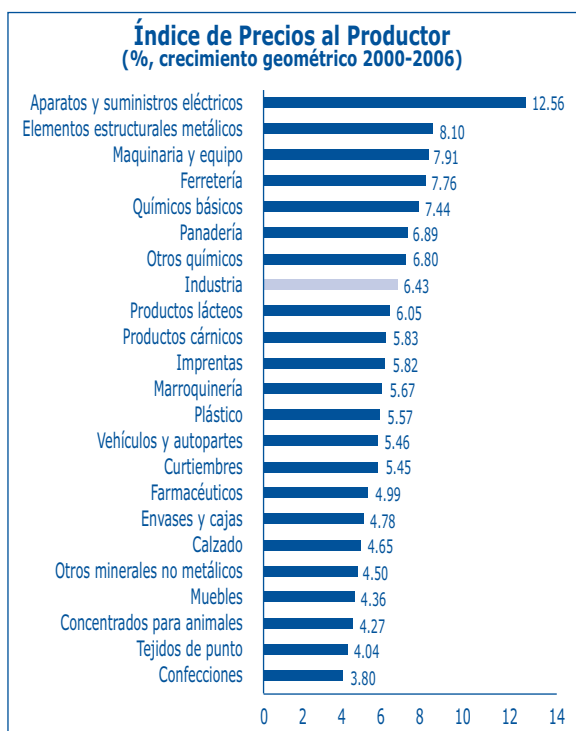
4. Precios

Índice de precios al productor

Los precios percibidos por la industria crecieron 6.4% en promedio durante el período 2000-2006. Tal como se observó en 2005, el sector que experimentó el crecimiento más dinámico en sus precios fue aparatos y suministros eléctricos (12.6%), seguido por elementos estructurales metálicos (8.6%). Otros sectores en los que se registró un crecimiento promedio en los precios superior al aumento promedio de la industria fueron maquinaria y equipo (7.9%), ferretería (7.8%), químicos básicos (7.4%), panadería (6.9%) y otros químicos (6.8%).

básicos (7.4%), panadería (6.9%) y otros químicos (6.8%). Los sectores que presentaron variaciones moderadas en sus precios fueron confecciones (3.8%), tejidos de punto (4%) y concentrados para animales (4.3%).

El conjunto de productos agrupados en la categoría de hierro y acero continúa siendo la materia prima utilizada por la industria con mayores aumentos en precios (12%). Las sustancias químicas y orgánicas también presentaron aumentos en los precios superiores a los de la industria, 6.9% y 6.4% respectivamente. El precio del cemento, cal y yeso sigue en picada, registrando en el promedio entre 2000 y 2006 una reducción de 2.7%. Otros insumos con aumentos marginales en sus precios fueron los aceites esenciales o esencias (0.6%) y las fibras de algodón (2.1%).



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

5. Comercio exterior

Exportaciones

El acumulado de exportaciones colombianas en doce meses a diciembre de 2006 sumó US\$24.371 millones, 15% más que el valor exportado en el acumulado en doce meses a diciembre de 2005. Dicho incremento se debió a un aumento de 13.8% en el acumulado de exportaciones tradicionales y de 16.2% en el de exportaciones no tradicionales, dirigidas especialmente hacia Venezuela y hacia la Unión Europea. Dichas tasas de crecimiento son menores a aquellas observadas un año atrás, 35.3% y 19.3%, respectivamente.

El cálculo de la variación anual porcentual del valor de las exportaciones entre 2005 y

2006 se utiliza para establecer el comportamiento de las exportaciones de los sectores industriales analizados en este estudio.

Las exportaciones de cárnicos crecieron a una impresionante tasa de 155% entre 2005 y 2006, la mayor tasa de crecimiento de exportaciones registrada en este año. Por su parte, se aceleró el crecimiento de las exportaciones de concentrados para animales entre 2005 y 2006, al crecer 123%, más de 70 puntos porcentuales por encima del crecimiento registrado un año antes (39.7%). Le siguen productos metálicos estructurales (66%), aparatos eléctricos (41%), curtiembres (29%), envases de papel y cartón (26%) y herramientas y artículos de ferretería (25%). Otros productos cuyas exportaciones crecieron a tasas superiores a 20% son los de panadería (21%) y maquinaria (20%).

Las exportaciones de productos lácteos presentaron un decrecimiento (-1%), y las exportaciones de imprentas, editoriales y conexas, confecciones, calzado y marroquinería crecieron a bajas tasas de 3% entre 2005 y 2006.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Importaciones

El valor acumulado en doce meses a diciembre de 2006 fue de US\$26.162 millones, con un crecimiento de 23.4% entre 2005 y 2006, superior al crecimiento de las exportaciones. Las importaciones de bienes de consumo presentaron una variación de 32.4% entre 2005 y 2006, impulsadas en gran medida por la recuperación del consumo de los hogares y por la revaluación del peso. Las importaciones de bienes intermedios y de bienes de capital variaron 20.9% y 21.7%, respectivamente, entre 2005 y 2006.



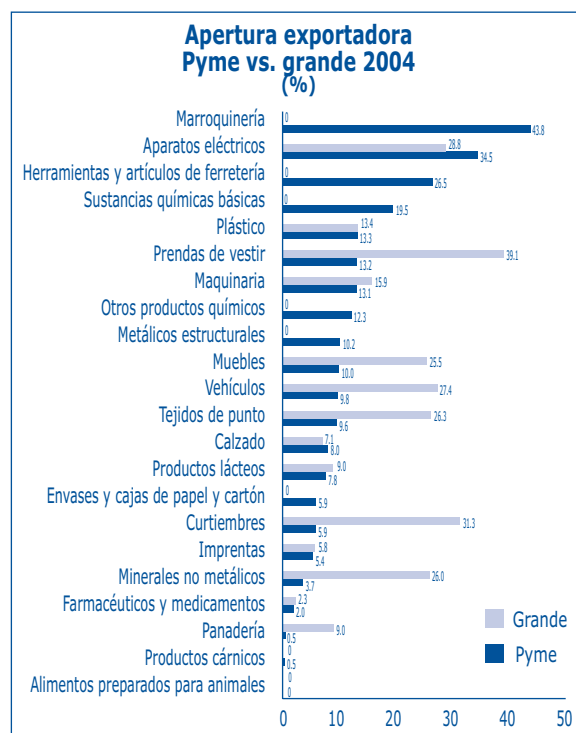
Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Las importaciones de muebles aumentaron 79% en este año, convirtiéndose en el sector con la mayor variación en las importaciones dentro de los analizados en este estudio. Le siguieron las importaciones de vehículos y autopartes, que crecieron a una tasa 49%, las de herramientas y artículos de ferretería (47%), tejidos de punto (47%), calzado (41%) y concentrados para animales (36%).

Curiosamente, el sector en el que se presentó una mayor tasa de crecimiento de las importaciones a 2005, productos metálicos estructurales, fue el único en el que hubo una variación negativa de las importaciones en esta ocasión (-13%). Las importaciones de productos de panadería se incrementaron 32% en 2006, tras haber presentado una contracción de 8.1% en 2005.

Coeficiente exportador

El coeficiente exportador o tasa de apertura exportadora muestra el porcentaje de la producción que se vende en los mercados externos. En 2004, las Pymes del sector de marroquinería vendieron al exterior 43.8% de su producción, la mayor proporción entre los sectores analizados. Dicha proporción es, sin embargo, menor que la registrada un año atrás (52.9%). A este sector le siguió, por coeficiente de apertura exportadora, el sector de aparatos eléctricos (34.5%). El sector con el tercer mayor coeficiente de exportación en Pymes fue herramientas y artículos de ferretería (34.5%), seguido por maquinaria (20%), químicos básicos (19.5%), productos de plástico (13.3%) y confecciones (13.2%).



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Los sectores en los que hubo un mayor coeficiente exportador en empresas grandes frente a Pymes son: confecciones, curtiembres, vehículos y autopartes, tejidos de punto, muebles, otros minerales no metálicos, productos de panadería, imprentas, editoriales y conexas y farmacéuticos y medicamentos. En 2004, las

exportaciones de Pymes en los sectores de concentrados para animales y productos cárnicos representaron una mínima parte de su producción total doméstica (el coeficiente exportador para Pymes del sector de productos cárnicos es igual a 0.5% y el de las Pymes productoras de concentrados para animales es igual a 0%).

6. Situación financiera

Margen operacional

El margen operacional del conjunto de las Pymes tuvo una leve disminución durante 2006 al pasar de 6% a 5.8%. Dado que el margen operacional es la relación entre la utilidad operacional y el ingreso operacional, la leve disminución se explica por el mayor crecimiento que presentó este último (15.1%) frente al crecimiento de la utilidad operacional (10.8%).

Las Pymes en este indicador presentan una desventaja de 1.6% frente al margen de las grandes empresas, lo cual se debe al buen crecimiento de la utilidad operacional y del ingreso operacional de estas últimas, del orden de 29.5% y 20.1% respectivamente, lo

que se tradujo en un aumento de su margen de 6.8% en 2005 a 7.4% en 2006.

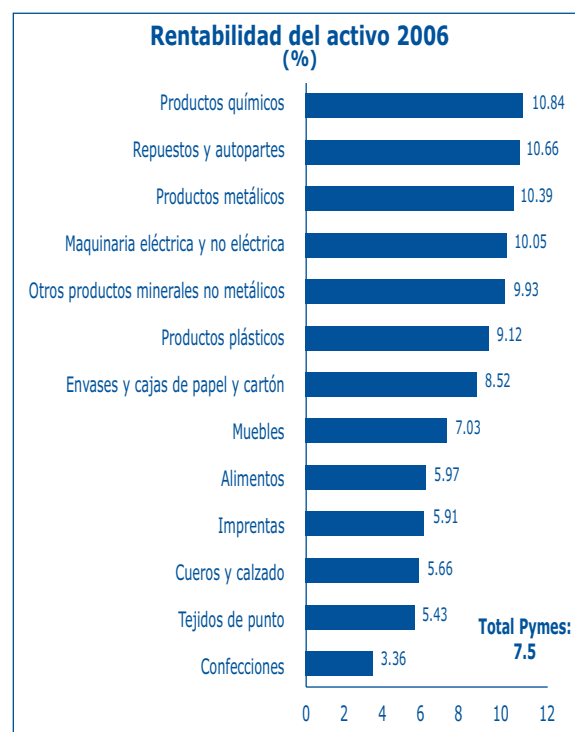
Rentabilidad del activo

La rentabilidad del activo se calcula como la utilidad operacional sobre el total de activos. Para el conjunto de las Pymes, este indicador durante el año 2006 presentó una disminución de 0.1 puntos. A pesar de esta pequeña disminución, vale la pena destacar el aumento de 10.8% en la utilidad operacional y de 12.6% en los activos durante 2006.

La gran empresa tiene una ventaja de 0.9% en este indicador, y al igual que las Pymes, sus activos y su ingreso operacional tuvieron un importante crecimiento (18.6% y 20.1% respectivamente) durante 2006, lo que se tradujo en un aumento del indicador entre los dos años.



Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.



Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.



Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

Razón corriente

La razón corriente es un indicador de liquidez que se calcula como el cociente entre el activo corriente y el pasivo corriente. Para las Pymes durante el año 2006, el crecimiento del pasivo corriente fue de 19.1%, mientras que el activo corriente lo hizo a una tasa de 14.6%, lo que condujo a la caída del indicador de 1.58 veces en 2005 a 1.52 veces en 2006.

A pesar de la caída frente a 2005, el indicador del conjunto de las Pymes es ligeramente superior al de las grandes empresas, el cual se ubica en 1.50, cayendo también frente a 2005 en 0.01 puntos.

Razón de endeudamiento

Durante el año 2006 las Pymes presentaron un aumento en sus indicadores de endeudamiento. Para el caso particular de la razón de endeudamiento, que se calcula como el cociente entre el total del pasivo sobre el total del activo, ésta pasó de 48.1% a 50.7%. Dicho aumento fue inducido por el mayor crecimiento presentado por el pasivo (18.6%) frente al del activo (12.6%).

La gran empresa también tuvo un leve aumento en este indicador que pasó de 41.4% en 2005 a 43.1% en 2006, lo cual también se explica por un crecimiento mayor del pasivo (23.8%) frente al crecimiento del activo (18.8%). A pesar de este aumento el indicador para las Pymes es superior en 7.6%.



Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

Crecimiento de las ventas

Durante el año 2006, las ventas de las Pymes crecieron 15.1% respecto al año 2005. Los mayores crecimientos se presentaron en las industrias de productos metálicos (43.1%), de maquinaria eléctrica y no eléctrica (23.0%) y en la de otros productos minerales no metálicos (23.0%). Los menores crecimientos fueron para la industria de imprentas (9.1%), de repuestos y autopartes (10.4%) y de alimentos (11.8%).

Para el conjunto de las grandes empresas, el crecimiento de las ventas es superior al de las Pymes y se ubica en 20.1%, incremento jalonado por las industrias de productos minerales no metálicos (43.8%), de productos metálicos (37.8%) y de alimentos (24.5%). En las grandes empresas los menores crecimientos en ventas corrieron por cuenta de las industrias de plásticos (9.5%), de envases y cajas de papel y cartón (10.7%) y de tejidos de punto (13.8%).



Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

7. La Gran Encuesta Pyme

En el primer semestre de 2006, Anif, con el apoyo económico y de gestión de la Corporación Andina de Fomento (CAF), el Banco de la República y Bancóldex, inició la realización de la más completa encuesta de opinión empresarial sobre el segmento Pyme en Colombia. Semestralmente se realiza un sondeo entre más de 1.500 empresarios Pyme pertenecientes a los veintiún subsectores económicos de las ramas de industria, comercio y servicios, en los cuales las unidades empresariales de menor tamaño revisten mayor importancia. Dado que el objeto de estudio de esta publicación son las Pymes industriales, la información de la Gran Encuesta Pyme que se presentará corresponde a los siguientes once subsectores incluidos dentro de la agrupación de industria: 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.

Cabe mencionar que en esta Encuesta los subsectores económicos se definieron de acuerdo con la Clasificación Industrial Uniforme (CIIU) -Revisión 3- a dos dígitos, mientras que en las secciones de este estudio que utilizan información de la Encuesta Anual Manufacturera del Dane éstos corresponden a CIIU Rev. 3 a cuatro dígitos. Es importante tener en cuenta lo anterior en el análisis, puesto que, en general, la información proveniente de la Gran Encuesta Pyme hace

una mayor agregación sectorial. Por esta razón en varios casos un subsector de dicha Encuesta agrupa varios subsectores (capítulos) del estudio.

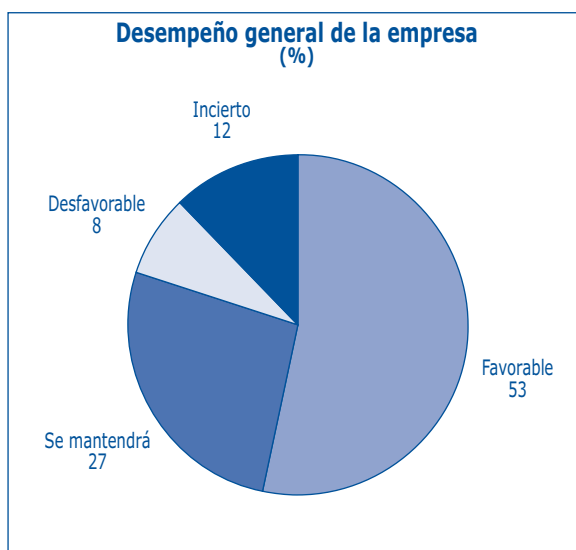
La Gran Encuesta Pyme permite conocer expectativas de los pequeños y medianos empresarios sobre la evolución de sus negocios en los próximos seis meses. Además, incluye dos temas de vital importancia en el análisis de este segmento empresarial: el acceso y las condiciones de financiamiento, y los procesos de mejoramiento que se están llevando a cabo con miras a aumentar la competitividad.

La información proveniente de la Gran Encuesta Pyme que se presentará en este estudio organizada en las secciones Perspectivas, Financiamiento y Acciones de mejoramiento fue tomada en la medición realizada en el primer semestre de 2007. La Ficha Técnica de la Encuesta y demás detalles metodológicos sobre la misma se encuentran en el Anexo metodológico ubicado en la parte final del estudio.

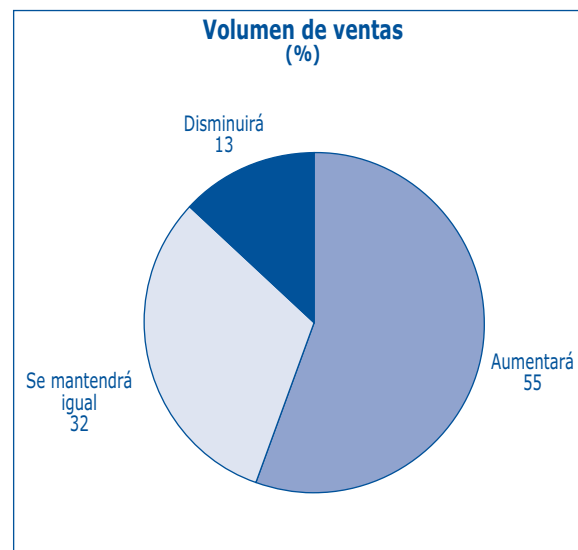
Perspectivas

Situación económica en el primer semestre de 2007 versus el segundo semestre de 2006

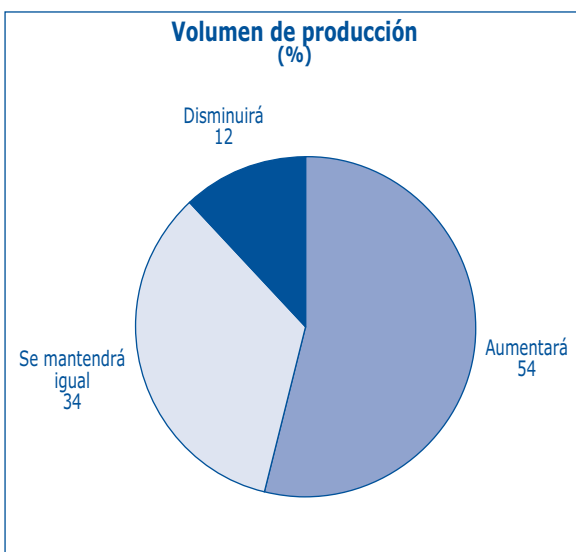
Los resultados de la Gran Encuesta Pyme correspondientes al primer semestre de 2007 evidencian optimismo entre los empresarios de las Pymes industriales consultados con respecto a la situación económica general de sus negocios. El 53% de las Pymes considera que el desempeño de sus empresas durante el primer semestre de 2007 será mejor que el del semestre anterior. Solamente el 8% de los



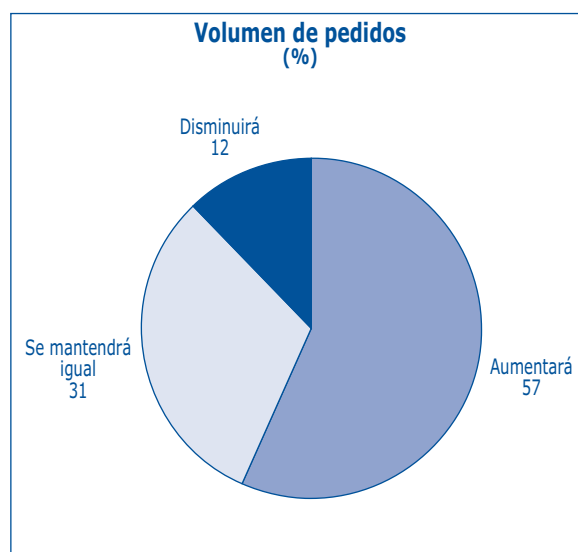
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



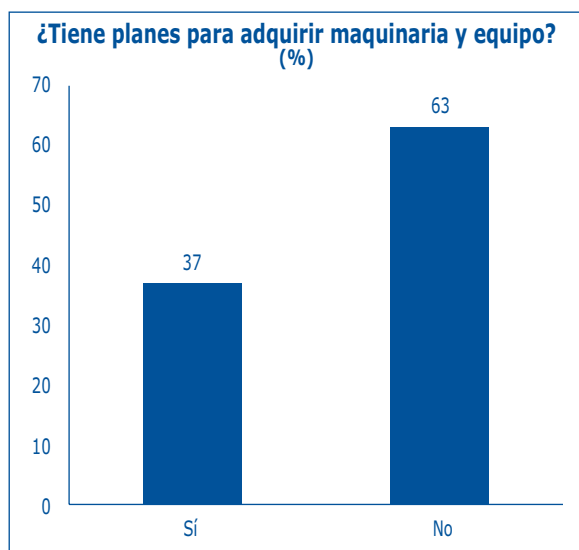
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



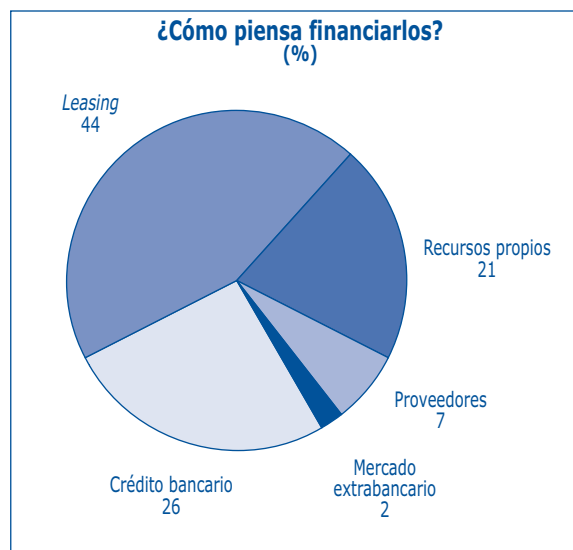
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

encuestados considera que su situación en los próximos meses empeorará y el 12% la califica como incierta. Cabe mencionar que frente a lo reportado por empresarios Pyme de los sectores de comercio y servicios, los industriales registraron las mejores perspectivas de corto plazo. A nivel de subsectores, al observar el balance de respuestas (respuestas positivas menos negativas) a esta pregun-

ta se encuentra que las expectativas son más positivas en las ramas de maquinaria y equipo y alimentos y bebidas (61 y 57, respectivamente). Por el contrario, el subsector de cuero, calzado y marroquinería se caracteriza por presentar el balance de respuestas más bajo (19), siendo, de lejos, el más pesimista de todos los subsectores incluidos en la Encuesta.



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

En opinión del 61% de los empresarios consultados, el volumen de producción de las Pymes manufactureras se incrementará en el primer semestre de 2007 respecto del segundo semestre de 2006. Al desagregar por subsectores, se destacan los de maquinaria y equipo y productos de caucho y plástico como los de mayor consenso alrededor del aumento en

la producción en los próximos meses (balances de respuestas de 61 y 54, respectivamente). Por su parte, los subsectores de cuero, calzado y marroquinería y actividades de edición e impresión muestran los menores balances de respuestas (20 y 26, respectivamente). Los empresarios de estos dos sectores coincidieron en señalar la falta de demanda y la rotación/re-



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

caudo de cartera como los principales obstáculos para el desarrollo de sus actividades.

De otro lado, el 55% y el 57% de las Pymes manufactureras consideran que el volumen de sus ventas y el de sus pedidos, respectivamente, se incrementarán en el primer semestre de 2007 respecto del segundo se-

mestre de 2006. Nuevamente se destaca positivamente el sector de maquinaria y equipo (balance de respuestas a estas preguntas de 67 y 62, respectivamente) al mismo tiempo que el de cuero, calzado y marroquinería muestra el mayor pesimismo.

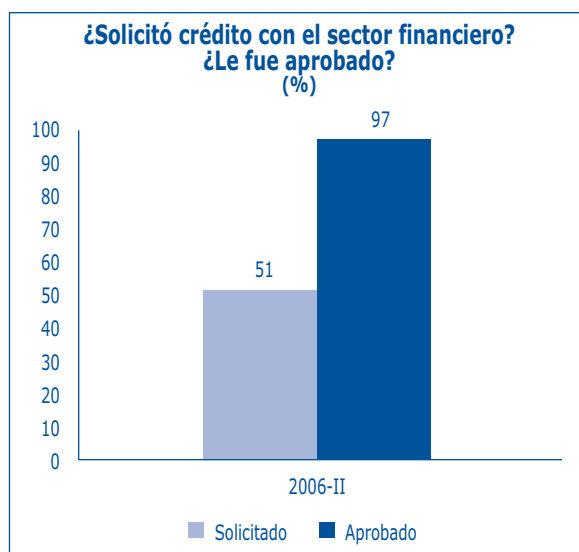
Por otra parte, el 37% de las Pymes industriales manifestó tener planes para adquirir maquinaria y equipo en el primer semestre de 2007. En cuanto a la forma de financiación, es interesante ver que la mayoría de los empresarios planeó hacerlo mediante *leasing* (44%), una alternativa que hasta hace poco tiempo tenía una baja utilización por parte de las pequeñas y medianas empresas. El 26% pensó financiar esas inversiones con crédito bancario y el 21% con recursos propios. Como es de esperarse, la alternativa de los proveedores no es muy común para financiar activos fijos, a diferencia de lo que ocurre en el caso del capital de trabajo. Los subsectores en los cuales se obtuvieron los más altos porcentajes de respuestas afirmativas a la pregunta sobre la adquisición de maquinaria y equipo en el primer semestre de 2007 fueron: productos

de caucho y plástico¹, mientras que el de cuero, calzado y marroquinería se encuentra en el último lugar.

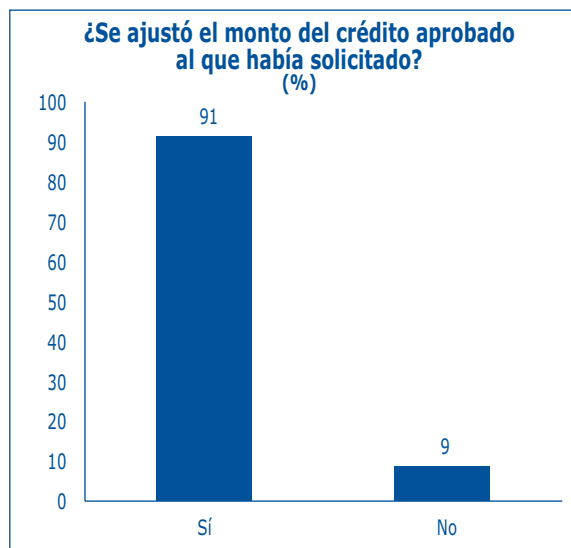
Financiamiento

El acceso al crédito de las Pymes ha sido un tema de constante discusión y análisis durante los últimos años. Los resultados de la Gran Encuesta Pyme, obtenidos de una muestra representativa de 1.615 pequeños y medianos empresarios, permiten identificar tendencias no sólo en materia de fuentes de financiamiento de las Pymes, sino que también ofrecen información acerca de las condiciones de los créditos (plazo, monto y tasa) y la satisfacción de los empresarios con relación a ellas.

Del total de Pymes industriales entrevistadas en abril de 2007, el 51% solicitó créditos a los intermediarios del sistema financiero (durante el segundo semestre de 2006) y de éstas al 97% le fueron aprobados. Al nivel de subsectores se encuentra que los porcenta-



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

jes de solicitud de créditos fueron muy similares; sin embargo, en cuanto a la aprobación se destacan negativamente las agrupaciones de ediciones e impresiones y cuero, calzado y marroquinería, las cuales presentaron tasas de rechazo de 9% y 7%, respectivamente.

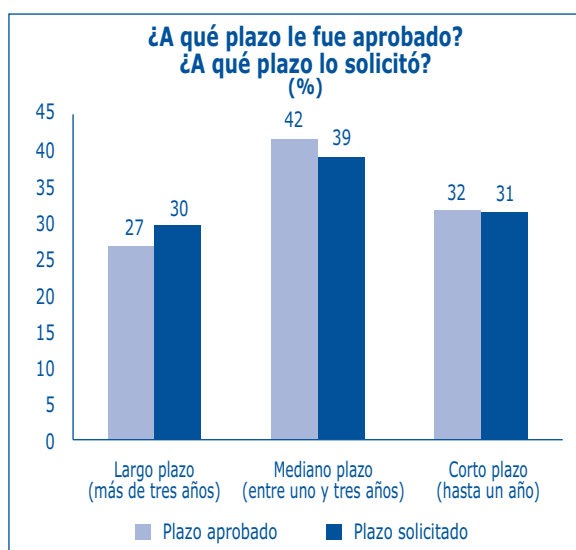
Un porcentaje significativo de empresas no acudió al sistema financiero para solicitar recursos, frente a lo cual la explicación de la mayoría (83% de los casos) fue que no los necesitaban, es decir, que estas empresas tenían cubiertas sus necesidades de fondeo en ese momento. Durante los últimos años el sistema financiero ha hecho importantes esfuerzos por irrigar recursos de crédito a este segmento empresarial, y si bien aún queda mucho por avanzar, esto se ha reflejado en un significativo aumento de la cartera de los bancos a Pymes, la cual alcanzó en noviembre de 2006 un incremento anual de 30%.

¹En la metodología de la Gran Encuesta Pyme de Anif esta actividad conforma un sector de análisis junto con la industria del plástico (ver anexo metodológico).

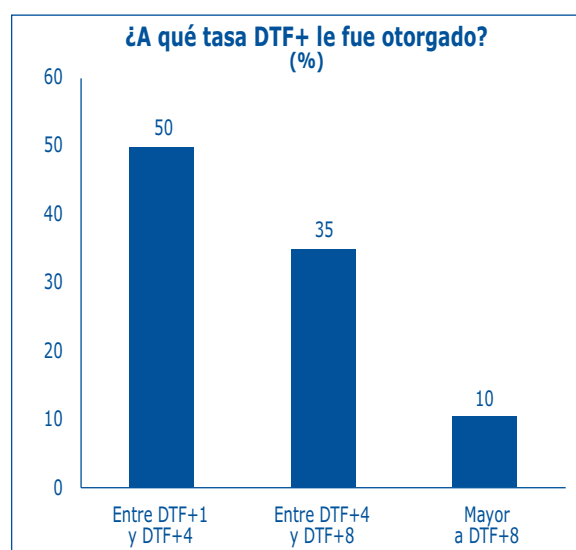
De las Pymes que no solicitaron crédito al sistema financiero, en línea con la explicación anterior, el 50% no acudió a ninguna otra fuente de financiación. El 26% se financió con sus proveedores y el 9% lo hizo reinvertiendo sus propias utilidades y a través del *leasing*.

Con respecto a las condiciones de los créditos se tiene que en materia de plazos las

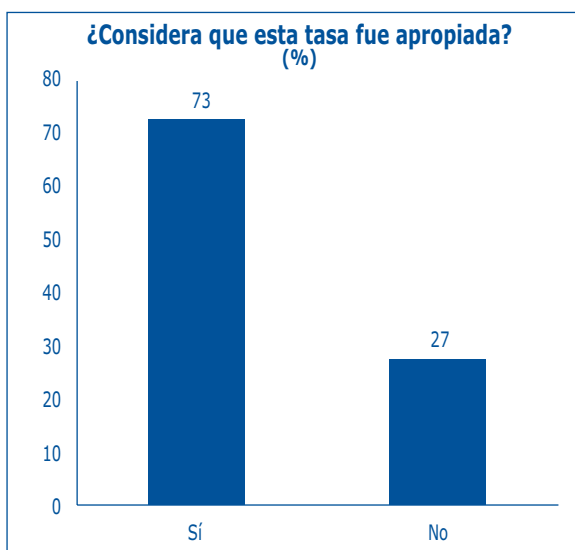
obligaciones de mediano plazo (entre 1 y 3 años) son las más solicitadas por las Pymes manufactureras (39%). Le siguen las de corto plazo (hasta un año), y por último se encuentra que los créditos de largo plazo (más de 3 años) son los menos demandados. Al contrastar la distribución de los créditos solicitados con la de los créditos aprobados se encuentra una muy alta correspondencia (con excepción



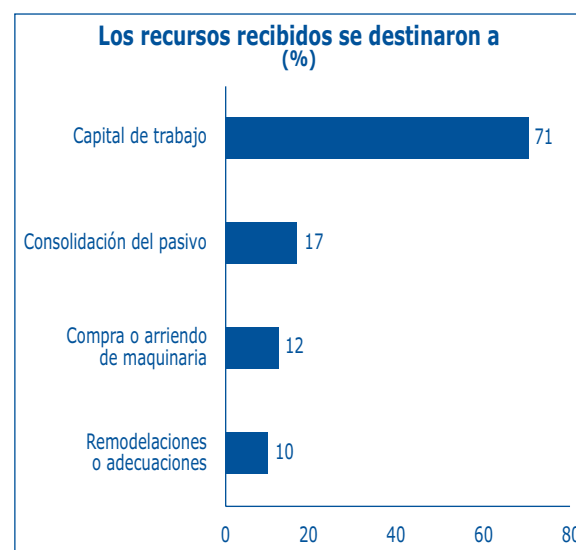
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

del crédito a largo plazo en donde pequeñas diferencias indican que en pocos casos los bancos acortaron el plazo). Al desagregar los resultados por subsectores se encuentra que las Pymes de la rama de cuero, calzado y marroquinería, así como las de productos textiles, se financiaron primordialmente (más del 50%) con crédito de corto plazo.

En cuanto a los montos, la Encuesta señala que el 91% de los empresarios consultados considera que el valor aprobado coincide con el que había solicitado. Como caso excepcional, el subsector de cuero, calzado y marroquinería registró un porcentaje de inconformidad con el monto recibido de 19.2%.

Por el lado de las tasas de interés, el 50% de las Pymes industriales obtuvo créditos a una tasa que se ubica entre DTF+1 y DTF+4, el 35% obtuvo tasas entre DTF+4 y DTF+8 y tan sólo el 8% señaló tasas superiores. Cabe mencionar que una quinta parte de los créditos ofrecidos corresponde a líneas de redescuento (principalmente de Bancóldex), las cuales suponen tasas inferiores a las de los créditos directos con la banca comercial. De otro lado, contrario a lo que comúnmente se comenta, la percepción de las Pymes sobre la tasa de interés de sus préstamos fue mayoritariamente positiva (el 73% consideró la tasa obtenida como apropiada). A diferencia de los demás subsectores, en los de productos textiles y de cuero, calzado y marroquinería, la mayor proporción de Pymes obtuvo tasas en el rango DTF+4 y DTF+8 (segundo rango más alto).

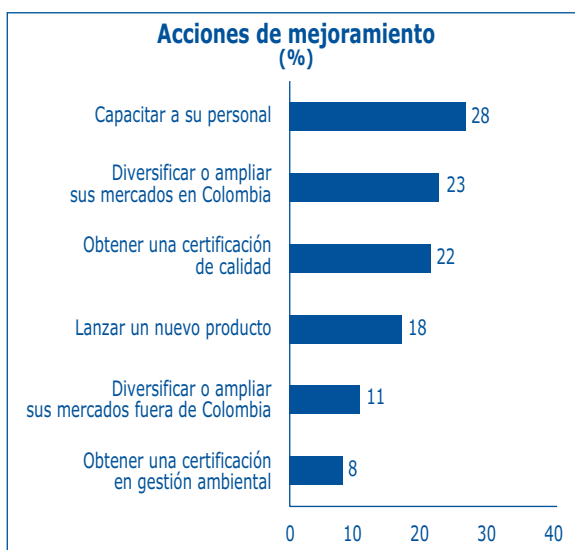
El destino de los créditos de las Pymes industriales fue principalmente (71%) capital de trabajo (entendiendo como capital de trabajo los recursos dirigidos a la compra de materia prima, insumos, inventarios, y demás gastos operativos y de funcionamiento). El

17% dedicó estos recursos a la consolidación de sus pasivos, es decir, a mejorar las condiciones de plazo, tasa o amortización de créditos vigentes con intermediarios financieros, proveedores, etc., en tanto que sólo el 22% los utilizó para mejorar su estructura productiva (maquinaria 12% y adecuaciones físicas 10%).

Acciones de mejoramiento

De acuerdo con los resultados de la Gran Encuesta Pyme, las Pymes pertenecientes a la industria son las más dinámicas en términos de realización de procesos de mejoramiento para incrementar su competitividad, respecto de las de comercio y servicios, en particular en lo relacionado con la diversificación de mercados y el lanzamiento de nuevos productos. Del total de empresarios de Pymes manufactureras entrevistados, el 28% ha realizado recientemente programas de capacitación a su personal, el 23% ha implementado acciones para diversificar sus mercados en el país y el 22% se encuentra en proceso de obtener una certificación de calidad de procesos y/o productos.

No obstante, al desagregar los resultados se encuentra que en los sectores de productos textiles, prendas de vestir, y cuero, calzado y marroquinería, el porcentaje de Pymes que no ha adelantado recientemente procesos de mejoramiento es atípicamente alto (38%, 43% y 49%, respectivamente). Cabe mencionar que estos tres sectores obtuvieron consistentemente balances de respuestas inferiores al promedio de la industria en las preguntas de la sección de perspectivas relacionadas con el desempeño esperado de los negocios en el corto plazo.



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

De otro lado, se destaca que más del 30% de las Pymes de los subsectores de maquinaria y equipo y productos metálicos se encuentra en proceso de obtener certificaciones de calidad. Mientras que las Pymes que producen sustancias químicas están enfocadas en diversificar mercados a escala nacional y las dedicadas a la fabricación de prendas de vestir son las más orientadas hacia el mercado externo. En cuanto a las certificaciones ambientales, que aún no son muy populares entre las Pymes, los sectores de maquinaria y equipo, productos minerales no metálicos y productos químicos son los que muestran los mayores avances.

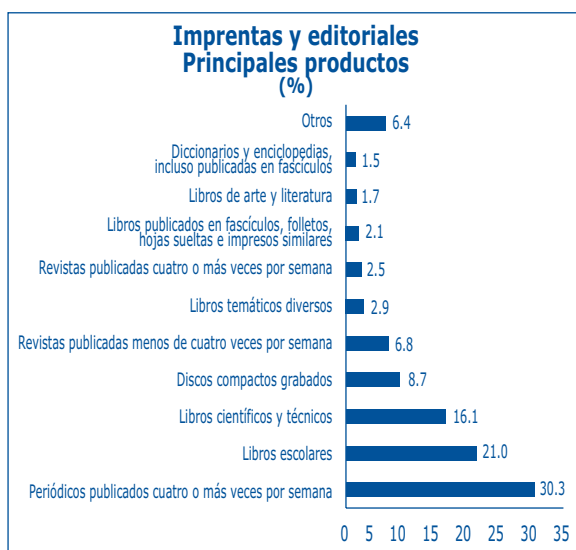
Imprentas y editoriales

Actividad Pyme

Al culminar el año 2004 el número de establecimientos que hicieron parte del sector de imprentas y editoriales fue de 393, de los cuales el 74.8% fue clasificado como Pyme. La anterior participación es la cifra más alta en cinco años. El valor agregado generado por el sector como un todo ascendió a \$1.4 billones de los cuales el 44.4% fue generado en las Pymes, mientras que en las firmas grandes se produjo el 54.2% del valor agregado de la industria de imprentas y editoriales. Las microempresas redujeron en prácticamente 0.7

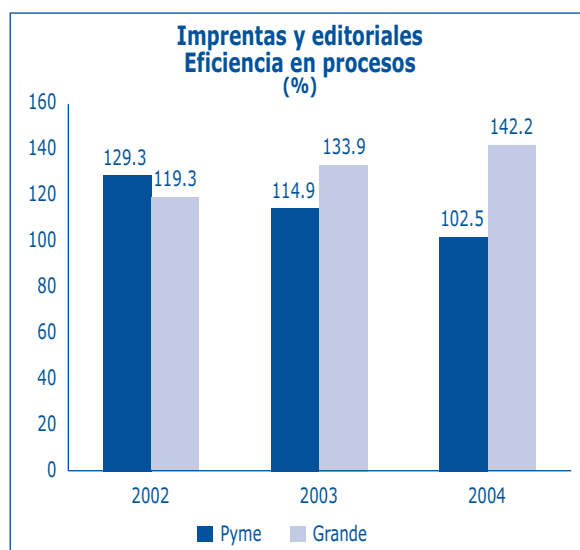
puntos porcentuales su participación dentro del valor agregado de todo el sector respecto a 2003. En materia de empleo el renglón de las pequeñas y medianas empresas logró aumentar el personal ocupado entre 2003 y 2004 en 13.6%, con lo cual las personas empleadas para el último año analizado fueron 12.812, mientras que a nivel del sector el personal ocupado fue de 23.796 trabajadores.

Indicadores de estructura sectorial



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

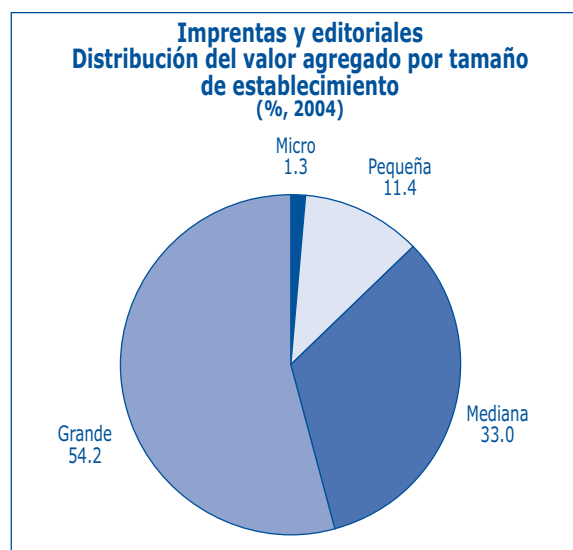
Competitividad industrial. La eficiencia en procesos de esta industria sufrió un retroceso para el año 2004, fecha en la cual el 120.1% del consumo intermedio se convirtió en valor agregado. En el caso específico de las Pymes la tendencia de la eficiencia en procesos indica que el valor de ese índice ha sufrido deterioros desde el año 2002. Específicamente, para el año 2004 el indicador para las pequeñas y medianas empresas se redujo en cerca de 12.3 puntos porcentuales, con lo cual la eficiencia en procesos de ubicó en 102.5%. Por su lado, las grandes empresas han venido aumentando desde el año 2000 este indicador, que al empezar la década en



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

curso era de 95.6% y al cierre del año 2004 fue de 142.2%. Los menores niveles de eficiencia para el año 2004 en las Pymes redundaron en una disminución del contenido de valor agregado, que pasó de 53.5% a 50.6%; las firmas de mayor tamaño, por el contrario, registraron ganancias en la proporción de valor agregado respecto a la producción (58.7%), siendo inclusive el porcentaje más alto desde el año 2000.

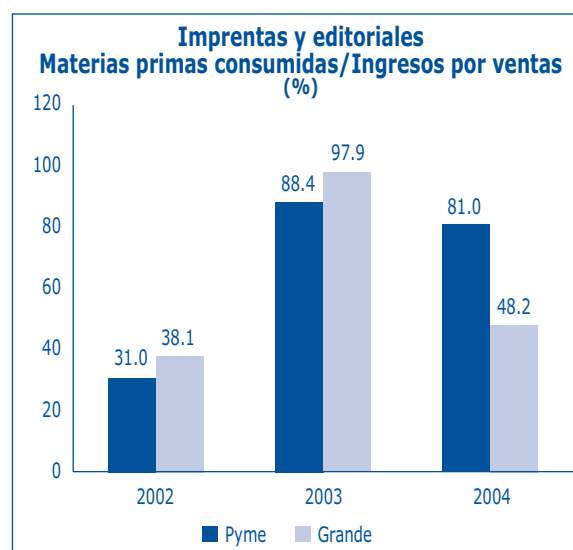
Para el año 2004 la productividad laboral mostró una disminución en la industria de imprentas y editoriales de cerca de \$490.000 (pesos 1999) en promedio por cada trabajador empleado. Similares comportamientos ocurrieron tanto en las pequeñas y medianas firmas como en las grandes empresas del sector. En las primeras la reducción fue de \$360.000 (pesos de 1999) y en las últimas de \$330.000 (pesos de 1999). Así, en el segmento Pyme la productividad laboral fue de \$33 millones y en las empresas grandes de \$49.4 millones. Analizando la relación entre trabajadores permanentes y temporales y la productividad del personal ocupado se concluye que tanto en las Pymes como en las empresas grandes el au-



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

mento de trabajadores temporales en términos relativos a los permanentes no implicó aumentos en la productividad del personal ocupado.

Relaciones de costo. Una de las consecuencias de la disminución del índice de temporalidad a nivel del sector fue el aumento en el costo unitario laboral, que pasó de 16.8% a 17.7% para el último año analizado (2004). Tanto en las Pymes como en las firmas de mayor tama-



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

ño la dirección de los efectos fue igual, pero en materia cuantitativa el incremento en el costo unitario laboral en las empresas grandes fue de 1.3 puntos porcentuales, es decir, el doble del incremento en las pequeñas y medianas empresas. Al comparar el costo laboral respecto a los ingresos por concepto de ventas, se encuentra que en las Pymes el porcentaje disminuyó al último corte de información, llegando a ser de 41.2%. Aun así, ese tipo de empresas no ha podido retomar las cifras en materia de relación costos laborales/ventas que caracterizaron su comportamiento entre los años 2000 y 2002, que estaban por el orden de 18%.

Las empresas grandes también registraron una reducción considerable en el porcentaje que los costos laborales representaron dentro de las ventas para el año 2004 (disminución de 19.4 puntos porcentuales), con lo cual probablemente se logre el objetivo de retornar a niveles similares a los del período 2000-2002 (19%).

También se decidió considerar otros insumos importantes en la generación de valor agregado: el consumo de materias primas y las compras de energía eléctrica. Debe recordarse que el sector en general mostró un incremento del valor agregado de 6.0% real, haciendo que la relación entre materia prima e ingresos por ventas llegara a una proporción de 60%, una de las más altas para el sector en tiempos recientes, pero menor frente al año 2003. Por tamaño de empresa la reducción más sobresaliente se dio en las empresas grandes, al pasar de 97.9% a 48.2%. En las Pymes la reducción fue de 7.4 puntos porcentuales y en las microempresas, por el contrario, se presentó un incremento de 120 puntos básicos. Si bien se pudieron percibir reducciones en casi todos los tamaños de empresa, y especialmente en las firmas grandes, debe tenerse en cuenta que en el año 2003 se registraron valores históricamente altos de este indicador, y que este efecto pudo influir notablemente en lo que ocurrió en 2004.

En materia de energía eléctrica comprada y su relación con las ventas, el sector presentó una caída al pasar de 13.1% a 8.8% entre los años 2003 y 2004. Pero a pesar de ello, y al igual que lo que sucedió con el indicador materias primas/ventas, la relación establecida entre energía eléctrica comprada y ventas en el año 2003 fue la más alta en tiempos recientes. La disminución más prominente para el último año analizado se dio en las firmas grandes: el valor de la energía eléctrica comprada pasó de representar el 13.7% de las ventas al 7.1%. En el caso de las Pymes, el indicador se siguió manteniendo por encima de 10% para el año 2004, lo cual se explica probablemente porque las condiciones de la actividad productiva para ese segmento de empresas no fue sustancialmente diferente a lo presentado en 2003.

Materias primas

Cinco tipos de papel son los materiales que mayor participación tuvieron en la totalidad del valor de los insumos utilizados por el sector de imprentas en 2004. Dichos insumos son papel bond (19.5%), papel periódico (15.1%),

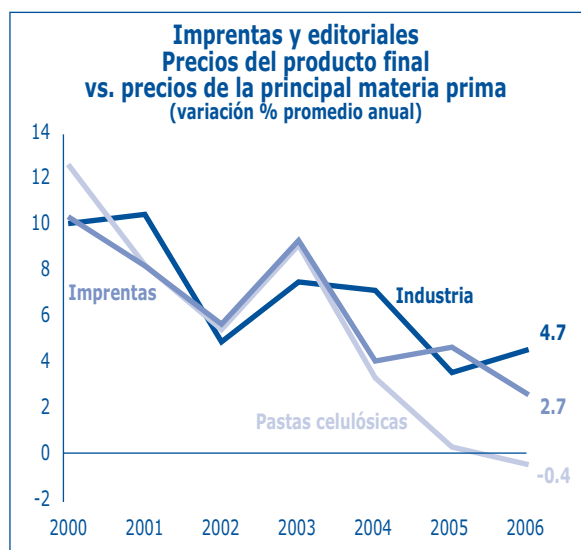


Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

papel propalcote (8.6%), papel para libros (7.0%) y papel de seguridad (3.8%).

Precios

La variación del promedio de precios de imprentas en 2006 (2.7%) fue menor que la registrada para la totalidad de la industria (4.7%). El principal insumo utilizado en el sector de imprentas es la pasta celulósica, cuyo precio promedio viene creciendo a tasas cada vez menores desde 2003. En ese año la variación de precios de la mencionada materia prima fue de 9.4% y en 2006 se registró una variación de -0.4%. El promedio anual de variación de los precios de imprentas y de su principal insumo durante el período 2001-2006 fue de 5.9% y 4.4% respectivamente, de lo cual se puede esperar que haya aumentado el margen de ganancia del sector.

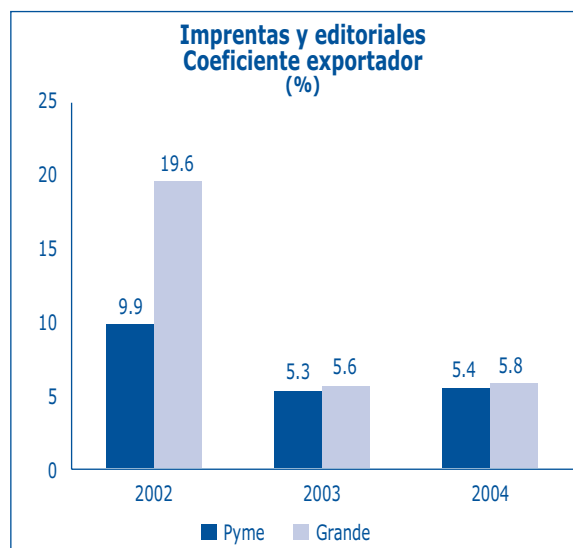


Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

Comercio exterior²

Apertura exportadora. En 2004 los coeficientes de exportación de las empresas gran-

des y de las empresas medianas y pequeñas del sector de imprentas y editoriales se incrementaron levemente con respecto a 2003, al pasar de 5.6% a 5.8% y de 5.3% a 5.4%, respectivamente. Tanto las grandes como las medianas y pequeñas empresas dependieron menos del sector externo en 2003 y 2004 frente a años anteriores durante los cuales se observaron coeficientes de exportación cercanos a 20% en las grandes empresas y cercanos a 10% en las pequeñas y medianas. También se observa que se ha cerrado la brecha al interior de este sector productivo entre el grado de apertura de las grandes empresas y el de las pequeñas empresas.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Tasa de apertura exportadora (TAE) y tasa de penetración de importaciones (TPI).³ Como el indicador de apertura exportadora del sector, la tasa de apertura expor-

² Los valores de exportaciones y de importaciones totales del sector no son comparables con aquellos presentados en el estudio Mercados Pyme edición 2006-2007, por cambios en la clasificación de las partidas arancelarias, lo cual se explica en mayor detalle en la sección “Metodología general del estudio”.

³ Fuente Dane. Calculado para el sector actividades de impresión (sector 2220 según CIIU Revisión 3).

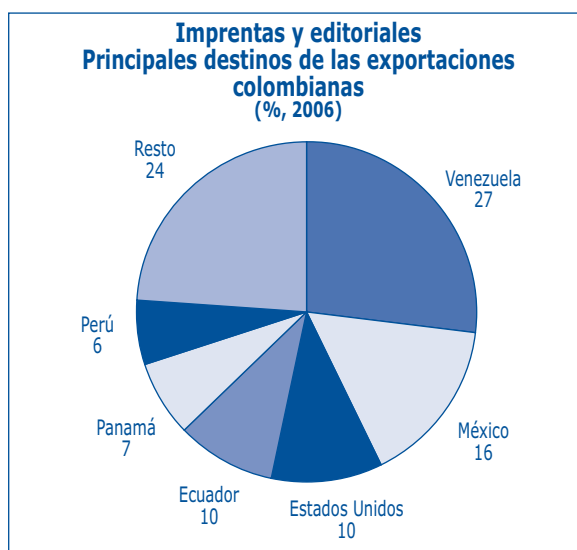
tadora (TAE) calculada por el Dane también muestra que el sector de imprentas y editoriales exportó menos de 12% de lo que produjo en el primer semestre de 2004. El nivel de apertura exportadora ha caído en los últimos tres años hasta 5%.

Por su parte, la TPI calculada para el sector nos dice que en 2004 el 10% del consumo nacional de sus productos era importado. Este indicador se mantuvo en el transcurso de los últimos tres años.

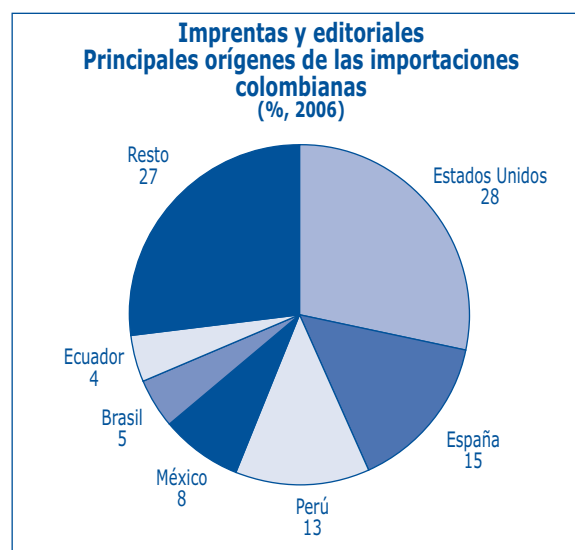
Destinos de las exportaciones. En 2006 el mercado venezolano se convirtió en el más importante destino de las exportaciones de imprentas y editoriales desde Colombia: las ventas del sector hacia dicho país representaron el 26.9% de los US\$238.9 millones de este sector que Colombia exportó al mundo. El segundo destino más importante de las exportaciones colombianas de imprentas y editoriales en 2006 fue México, destino al que

se vendió el 16% del total de exportaciones. Las ventas hacia Estados Unidos representaron el 10.4%, hacia Ecuador el 9.5% y hacia Panamá el 7.2% del total de exportaciones colombianas de imprentas y editoriales. Las exportaciones del sector en 2005 fueron de US\$231 millones, lo que implica que entre 2005 y 2006 el valor exportado de imprentas y editoriales aumentó en 3%.

Origen de las importaciones. En 2006 Colombia importó US\$142.9 millones en productos de imprentas y editoriales, 10% más que un año antes, cuando éstas sumaron US\$129.4 millones. En 2006 dichas importaciones provinieron principalmente de Estados Unidos y España, cuya participación agregada dentro del total de importaciones sumó 43.4%. Otros orígenes y sus participaciones dentro del total de compras externas de productos de marroquinería fueron: Perú (12.7%), México (7.8%), Brasil (4.6%) y Ecuador (4.5%).



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Imprentas y editoriales Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	4.02	2.20	2.96	2.69	2.21	2.41
	2001	4.33	1.79	2.89	2.54	2.22	2.38
	2002	2.90	2.06	2.84	2.59	2.17	2.36
	2003	2.50	2.13	2.39	2.30	2.31	2.31
	2004	2.29	1.84	2.14	2.05	2.16	2.11
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	28.27	20.25	41.56	31.93	35.54	33.76
	2001	40.52	18.06	44.49	33.70	39.69	36.88
	2002	27.22	23.09	44.09	35.84	41.62	38.42
	2003	29.04	26.23	37.24	32.69	49.71	40.49
	2004	22.97	23.59	38.37	33.05	49.39	40.00
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	9.54	21.01	16.34	17.75	19.55	18.62
	2001	8.29	22.54	15.74	17.37	18.20	17.55
	2002	10.88	19.64	15.12	16.31	18.81	17.51
	2003	12.45	18.00	15.50	16.31	17.37	16.80
	2004	12.73	19.24	16.12	16.91	18.64	17.71
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	2.49	5.32	4.76	5.00	2.59	3.38
	2001	3.05	4.18	5.21	4.74	2.43	3.26
	2002	3.56	3.99	3.86	3.91	2.04	2.78
	2003	2.35	3.72	3.98	3.87	2.09	2.80
	2004	3.01	3.37	3.35	3.35	1.76	2.47
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	28.186	22.46	54.31	39.91	62.77	51.73
	2001	29.911	22.25	53.06	40.49	65.19	52.62
	2002	25.764	26.15	51.72	41.68	60.50	50.36
	2003	21.691	25.59	54.38	42.47	63.97	51.88
	2004	25.884	25.87	55.97	45.12	59.22	50.88
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	76.86	111.02	120.93	117.91	95.63	103.54
	2001	81.01	100.50	130.48	122.49	101.38	108.76
	2002	72.53	117.75	133.74	129.30	119.32	122.33
	2003	80.03	120.98	112.06	114.87	133.94	123.85
	2004	73.76	106.44	101.23	102.53	142.19	120.09
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	43.46	52.61	54.74	54.11	48.88	50.87
	2001	44.75	50.12	56.61	55.05	50.34	52.01
	2002	42.04	54.08	57.22	56.39	54.40	55.02
	2003	44.45	54.75	52.84	53.46	57.25	55.33
	2004	42.45	51.56	50.31	50.62	58.71	54.56

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Valor de las materias primas consumidas/ Ingresos por ventas (%)	2000	17.52	34.64	27.60	29.64	44.79	38.11
	2001	12.91	36.11	32.50	33.42	41.44	37.54
	2002	13.63	30.31	31.23	30.98	38.13	34.48
	2003	23.67	66.39	101.41	88.37	97.94	90.87
	2004	24.86	73.22	83.73	81.01	48.24	59.98
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral/Ingresos por ventas (%)	2000	9.43	22.03	16.71	18.25	20.24	19.21
	2001	9.64	23.62	17.92	19.37	18.16	18.39
	2002	10.85	21.17	16.90	18.06	19.15	18.49
	2003	20.01	45.52	48.46	47.37	48.75	46.96
	2004	18.90	45.78	39.54	41.15	29.38	33.55
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	2000	4.99	6.61	5.26	5.65	8.00	6.99
	2001	2.79	6.39	5.49	5.72	5.01	5.27
	2002	2.47	5.74	4.88	5.11	5.22	5.11
	2003	4.19	12.07	13.99	13.27	13.71	13.13
	2004	4.19	10.63	12.48	12.00	7.06	8.84
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Materia prima importada/ Materia prima total	2000	17.01	6.93	33.32	0.24	41.32	35.78
	2001	0.73	8.67	60.15	0.46	44.06	44.28
	2002	0.40	9.21	66.13	0.51	44.16	46.40
	2003	0.36	6.25	60.51	0.45	50.39	47.82
	2004	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Apertura exportadora (%)	2000	23.31	7.49	12.50	11.02	20.85	16.96
	2001	32.57	6.57	10.37	9.46	19.90	16.02
	2002	27.77	7.54	10.69	9.86	19.59	15.39
	2003	16.93	6.97	4.45	5.26	5.58	5.72
	2004	0.89	3.49	6.08	5.43	5.80	5.54
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	0.13	0.31	0.72	0.64	0.86	0.78
	2001	0.00	0.45	1.66	1.46	0.92	0.99
	2002	0.00	0.34	1.73	1.45	0.84	0.98
	2003	0.00	0.24	4.41	2.62	3.15	2.71
	2004	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2000	80	217	60	277	23	380
	2001	81	193	59	252	23	356
	2002	82	197	62	259	26	367
	2003	90	214	63	277	25	392
	2004	80	217	77	294	19	393

n.d: no disponible.

Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

Imprentas y editoriales Empresas Pymes registradas por el Dane 2004

Nombre	CIIU	Departamento	Tamaño
Edición de libros, folletos, partituras y otras publicaciones			
Ediarte S.A.	2211	Antioquia	Pequeña
Susaeta Ediciones S.A.	2211	Antioquia	Mediana
Alfaomega Colombiana S.A.	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
Benjamin Villegas y asociados S.A.	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
Cooperativa Editorial Magisterio	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
Distribuidora Escar E.U.	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
Ecoe Ediciones Ltda.	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
Ediciones Doctrina y ley Ltda.	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
Ediciones jurídicas Gustavo Ibáñez	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
Ediciones Magister Ltda.	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
Ediciones San Pablo	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
Editar Ltda.	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
Editora Cultural	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
Editorial Carrera séptima Ltda.	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
Editorial Escuelas del Futuro	2211	Bogotá, D.C.	Mediana
Editorial Hispanoamérica Ltda.	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
Editorial Leyer Ltda.	2211	Bogotá, D.C.	Mediana
Editorial Libros y libros S.A.	2211	Bogotá, D.C.	Mediana
Editorial Médica internacional Ltda.	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
Editorial Planeta colombiana S.A.	2211	Bogotá, D.C.	Mediana
Editorial Random House Mondadori Ltda.	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
Editorial Santillana S.A.	2211	Bogotá, D.C.	Mediana
Editorial Temis S.A.	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
El Áncora Editores Ltda.	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
Fondo Educativo Panamericano Ltda.	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
Gráficas Modernas	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
I/M Editores Ltda.	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
Indo Americam Press Service Ltda.	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
Legis Editores S.A.	2211	Bogotá, D.C.	Mediana
McGraw-Hill Interamericana S.A.	2211	Bogotá, D.C.	Mediana
Migema Ediciones	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
Panamericana Editorial Ltda.	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
Paulinas	2211	Bogotá, D.C.	Mediana
Pearson Educación de Colombia Ltda.	2211	Bogotá, D.C.	Mediana
Plaza y Janés Editores Colombia S.A.	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
Producciones Henry Dackar Ltda.	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
Prolibros y Cía. S. en C.	2211	Bogotá, D.C.	Mediana
Taller del Éxito Ltda.	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
Villegas Editores S.A.	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
Zamora Editores Ltda.	2211	Bogotá, D.C.	Pequeña
Inducontables Ltda.	2211	Valle del Cauca	Pequeña

Nombre	CIIU	Departamento	Tamaño
Edición de periódicos, revistas y publicaciones periódicas			
Promotora de ediciones y comunicación S.A.	2212	Antioquia	Mediana
Periódico El Poblado	2212	Antioquia	Pequeña
Esper Editores	2212	Atlántico	Pequeña
El Espectador	2212	Bogotá, D.C.	Mediana
Revista de Sobordos y licencias	2212	Bogotá, D.C.	Pequeña
Imprenta Fondo Rotatorio Policía Nacional	2212	Bogotá, D.C.	Pequeña
Editorial ABC Ltda.	2212	Bogotá, D.C.	Pequeña
El Espacio	2212	Bogotá, D.C.	Mediana
El Nuevo Siglo	2212	Bogotá, D.C.	Mediana
Thomson Plm S.A.	2212	Bogotá, D.C.	Pequeña
Editora Cinco	2212	Bogotá, D.C.	Mediana
Editorial Maldonado S.A.	2212	Bogotá, D.C.	Pequeña
Periódicos Asociados Ltda.	2212	Bogotá, D.C.	Pequeña
Inversiones Cromos S.A.	2212	Bogotá, D.C.	Mediana
La Nota Económica S.A.	2212	Bogotá, D.C.	Pequeña
Publicaciones Dinero Ltda.	2212	Bogotá, D.C.	Pequeña
Revista Bienestar Ltda.	2212	Bogotá, D.C.	Pequeña
Multirevistas Editores S.A.	2212	Bogotá, D.C.	Pequeña
Diario Deportivo S.A.	2212	Bogotá, D.C.	Mediana
Arte en Colombia S.A.	2212	Bogotá, D.C.	Pequeña
Revista Cambio	2212	Bogotá, D.C.	Mediana
Editorial La Patria S.A.	2212	Caldas	Mediana
Editores S.A.	2212	Caldas	Mediana
Editorial El Liberal S.A.	2212	Cauca	Pequeña
Talleres editoriales del departamento	2212	Cauca	Pequeña
Impresiones periódicas S.A.	2212	Cauca	Mediana
El Pilón	2212	Cesar	Pequeña
El Meridiano de Córdoba	2212	Córdoba	Mediana
Editora del Huila Ltda.	2212	Huila	Pequeña
Diario La Nación	2212	Huila	Mediana
El Informador	2212	Magdalena	Pequeña
Hoy Diario del Magdalena	2212	Magdalena	Mediana
Diario del Sur	2212	Nariño	Mediana
La Opinión	2212	Norte de Santander	Mediana
Periódico La Tarde	2212	Risaralda	Mediana
El Diario del Otún	2212	Risaralda	Pequeña
El Nuevo Día	2212	Tolima	Mediana
Imprenta departamental	2212	Valle del Cauca	Pequeña
El Caleño	2212	Valle del Cauca	Pequeña
El País S.A.	2212	Valle del Cauca	Mediana
Edición de materiales grabados			
Discos Fuentes Edimúsica S.A.	2213	Antioquia	Mediana
Codiscos	2213	Antioquia	Mediana
Sonotec Ltda.	2213	Bogotá, D.C.	Pequeña
Disonex S.A.	2213	Bogotá, D.C.	Mediana
CD Systems de Colombia S.A.	2213	Cundinamarca	Mediana

Nombre	CIU	Departamento	Tamaño
Otros trabajos de edición			
Locería colombiana S.A.	2219	Antioquia	Pequeña
Apotema Artes gráficas Ltda.	2219	Antioquia	Pequeña
Lecomex Ltda.	2219	Bogotá, D.C.	Pequeña
Diseño Estudio Ltda.	2219	Bogotá, D.C.	Pequeña
Colprinter Ltda.	2219	Bogotá, D.C.	Pequeña
Idéntico S.A.	2219	Bogotá, D.C.	Pequeña
Gráficas Palatino	2219	Valle del Cauca	Pequeña
Productos Happy Ltda.	2219	Valle del Cauca	Pequeña
Actividades de impresión			
Tramas Litografía	2220	Antioquia	Pequeña
Tipográficas Los Andes Ltda.	2220	Antioquia	Pequeña
Tipografía Panorama	2220	Antioquia	Pequeña
Tipografía y litografía Gonava Ltda.	2220	Antioquia	Pequeña
Mundigráficas Ltda.	2220	Antioquia	Pequeña
Multigráficas Ltda.	2220	Antioquia	Pequeña
Editorial y tipografía Victor	2220	Antioquia	Pequeña
Editorial Lealon	2220	Antioquia	Pequeña
Litografía Dinámica	2220	Antioquia	Pequeña
Editorial Uryco Ltda.	2220	Antioquia	Pequeña
Tipografía Grafoprint Ltda.	2220	Antioquia	Pequeña
Lito Medellín S.A.	2220	Antioquia	Pequeña
Gráficas Diamante S.A.	2220	Antioquia	Pequeña
Litografía Dugom Ltda.	2220	Antioquia	Pequeña
Gráficas Acosta Ltda.	2220	Antioquia	Pequeña
Impresos Ltda.	2220	Antioquia	Pequeña
Editorial L. Vieco e hijas Ltda.	2220	Antioquia	Pequeña
Editorial y fotomecánica Manuel Arroyave	2220	Antioquia	Pequeña
Alfa Color y Cía. Ltda.	2220	Antioquia	Pequeña
Litografía Elite	2220	Antioquia	Pequeña
Cadena S.A. Impresión y tecnología en información	2220	Antioquia	Mediana
Edinova S.A.	2220	Antioquia	Pequeña
Servigráficas S.A.	2220	Antioquia	Pequeña
Litografía Sigifredo	2220	Antioquia	Pequeña
Litobrasil Ltda.	2220	Antioquia	Pequeña
Intercolor S.A.	2220	Antioquia	Mediana
Litografía Icolven	2220	Antioquia	Pequeña
Signos Pastorales	2220	Antioquia	Pequeña
Señaltextos Ltda.	2220	Antioquia	Pequeña
Pregon Ltda.	2220	Antioquia	Pequeña
Ideográfico Ltda.	2220	Antioquia	Pequeña
Intercalco Impresores S.A.	2220	Antioquia	Pequeña
Tipografía J.L.G.	2220	Antioquia	Pequeña
Impresos Tartarin Ltda.	2220	Antioquia	Pequeña
Impregon S.A.	2220	Antioquia	Pequeña
Sistegráficas Litografía Jaramillo Londoño y Cía. Ltda.	2220	Antioquia	Pequeña

Nombre	CIIU	Departamento	Tamaño
Grafiformas Ltda.	2220	Antioquia	Pequeña
Productora de formas continuas S.A.	2220	Antioquia	Mediana
Especial Editores Ltda.	2220	Antioquia	Mediana
Impresos Jael	2220	Antioquia	Pequeña
Líneas & gráficos S.A.	2220	Antioquia	Pequeña
Litotipo S.A.	2220	Antioquia	Pequeña
Impresos Begon Ltda.	2220	Antioquia	Pequeña
Jaisa Impresores Ltda.	2220	Atlántico	Pequeña
Publicaciones Comerciales Ltda.	2220	Atlántico	Pequeña
Estilo Impresores Ltda.	2220	Atlántico	Pequeña
Nobel Impresores Ltda.	2220	Atlántico	Pequeña
Gráficas Lourdes Ltda.	2220	Atlántico	Pequeña
Industrias litográficas Boston Ltda.	2220	Atlántico	Mediana
Inversiones Grafitalia Ltda.	2220	Atlántico	Pequeña
Tipografía Unión Ltda.	2220	Atlántico	Pequeña
Ideas Gráficas	2220	Atlántico	Pequeña
Industrias Fabrimar Ltda.	2220	Atlántico	Pequeña
Gráficas Beleño Ltda.	2220	Atlántico	Pequeña
Artes gráficas industriales Ltda.	2220	Atlántico	Pequeña
Industrias litográficas Atlántico Ltda.	2220	Atlántico	Pequeña
Industrias gráficas Barcelona S.A.	2220	Atlántico	Mediana
La Cívica impresores Ltda.	2220	Atlántico	Pequeña
Sáenz del Caribe Ltda.	2220	Atlántico	Pequeña
Proplásticos SCA	2220	Bogotá, D.C.	Mediana
Imprelito Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Beta Impresores Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Thomas Greg and sons de Colombia S.A.	2220	Bogotá, D.C.	Mediana
Gráficas Colombia Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Pro-offset Editorial Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Mediana
Gráficas Colorama Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Ramírez Impresores Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Gráficas Gilpor Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Agendas y calendarios	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Litografía Sánchez M. Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Litografía Internacional Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
E.C.M. Impresores Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
C. Valenty de Colombia	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Ediciones Versailles Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Coordinadora de artes gráficas Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Prolabo Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Arte Dos Gráfico Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
La Imprenta Editores Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Ideas Tipográficas Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Lhito Copias Calidad	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
RL Editorial Fotomecánica	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Impresora Grace & Cía. Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
A.G.U.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Técnica gráfica "San" Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Editora Géminis Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Mediana

Nombre	CIU	Departamento	Tamaño
Punto y línea Impresores y Cía. S. en C.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Nessan Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Gráficas Adir Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Formas impresas para el sector educativo	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Servilit Ltda. Artes gráficas	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Arte Litográfico	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Nuevas Ediciones Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Ponce de León hnos. S.A.	2220	Bogotá, D.C.	Mediana
Escala Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Unión Gráfica Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Gráficas Procela Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Editorial Delfín Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Mediana
Editorial Kimpres Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Gráficas Marco A. Gutiérrez	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Gamacolor Editorial S.A.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Publicaciones Editores	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
El Molde Gráficas Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Editorial Linotipia Bolívar y Cía. S.en C.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Publicaciones Cultural S.A.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Horizonte Impresores Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Bogotana de Impresos Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Tipografía Americana Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Editora Guadalupe Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Sáenz y Cía. S.A.	2220	Bogotá, D.C.	Mediana
Litografía Vanegas y Cía. Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Colsitab Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Editorial Retina Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Linotipia Martínez Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Mediana
Impresos Montes Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Editorial Bochica Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Asociación editorial Buena Semilla	2220	Bogotá, D.C.	Mediana
Tecimpre S.A.	2220	Bogotá, D.C.	Mediana
Editora Publigráficas Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Litografía Beyerg Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Gráficas Ducal	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Editorial Nomos S.A.	2220	Bogotá, D.C.	Mediana
Logoformas S.A.	2220	Bogotá, D.C.	Mediana
Procesos Gráficos Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Artículos Religiosos Luis H. Hernández	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Moreno Bastidas José Orlando	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Guía Transaérea Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Arte y fotolito Arfo Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Editorial Edición Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Alen Impresores Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Banco de la República - Imprenta de billetes	2220	Bogotá, D.C.	Mediana
Impresos Proarli	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Lacar y cubrir Editores Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Graficsa Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Mediana
Eos Edimsa Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña

Nombre	CIIU	Departamento	Tamaño
Agendas empresariales S.A.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Productos Senator S.A.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Impresos Gama Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Empresa Editorial de Cundinamarca Antonio Nariño E.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Litoperla Impresores Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Grafivisión Editores Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Mediana
Cacimpre Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Nika Editorial S.A.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Offsetgraf Impresores Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Dupligráficas Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Ediciones Cisnecolor Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Editorial Gente Nueva	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Centro integral óptimo de publicidad & mercadeo	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Baquero Impresores Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Banco de ideas publicitarios Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Ochoa Impresores Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Multi Impacto Editores Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Industrias Gráficas Darbel y Cía. Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Olitocompu Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Acograf Impresores Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
PVP Gráficos Editorial S.A.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Colgráficos Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Gráfíq Editores Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Mediana
Leograf Impresores Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Impresos JC Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Ticket Factory Express	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Litoartegraf Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Negret Impresores Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Editorial Planeta de Agostini S.A.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Borvill S.A.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Gráficas San Martín Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Editorial Unión Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Contacto Gráfico Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Cedro Impresores Ltda. Cuesta y Cía.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Líneas creativas publicaciones Ltda.	2220	Bogotá, D.C.	Mediana
Cooperativa de artes gráficas	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Digifast S.A.	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Industrias gráficas Ltda. Igratal	2220	Bogotá, D.C.	Pequeña
Gráficas El Cheque Ltda.	2220	Bolívar	Pequeña
Espitia Impresores S. en C. Heliograf	2220	Bolívar	Pequeña
Industrias gráficas Koral	2220	Bolívar	Pequeña
Jotamar Ltda.	2220	Boyacá	Pequeña
Grafilasser editores impresores	2220	Boyacá	Pequeña
Editorial Zapata	2220	Caldas	Pequeña
Editorial Andina	2220	Caldas	Pequeña
Editorial Blanecolor Ltda.	2220	Caldas	Pequeña
Papelería y litografía El Triunfo	2220	Caldas	Pequeña
Gráficas JES Ltda.	2220	Caldas	Pequeña
Artes gráficas Tizan Ltda.	2220	Caldas	Pequeña

Nombre	CIU	Departamento	Tamaño
Screen Londoño	2220	Caldas	Pequeña
Editorial López	2220	Cauca	Pequeña
Tecar S.A.	2220	Cauca	Mediana
Gráficas del Caribe	2220	Córdoba	Pequeña
Intergráficas S.A.	2220	Cundinamarca	Mediana
Litocentral	2220	Huila	Pequeña
Gráficas Gutenberg Ltda.	2220	Magdalena	Pequeña
Tipografía Cabrera Ltda.	2220	Nariño	Pequeña
Graficolor	2220	Nariño	Pequeña
Centro Gráfico Salesiano	2220	Norte de Santander	Pequeña
Offset La Opinión	2220	Norte de Santander	Pequeña
Arte Gráfico J. Ramírez	2220	Norte de Santander	Pequeña
Tipografía Ideal	2220	Quindío	Pequeña
Papelería y tipografía Luz	2220	Quindío	Pequeña
Litografía y tipografía Imperio	2220	Risaralda	Pequeña
Gráficas Olímpica	2220	Risaralda	Pequeña
Tipografía Bolívar	2220	Risaralda	Pequeña
Publirprint Ltda.	2220	Risaralda	Pequeña
Gráficas Buda Ltda.	2220	Risaralda	Pequeña
Litografía y tipografía Iris	2220	Santander	Pequeña
Extra Impresores Ltda.	2220	Santander	Pequeña
Editorial Universo	2220	Santander	Mediana
Gráficas Imperial	2220	Santander	Pequeña
Gráficas San Gabriel Ltda.	2220	Santander	Pequeña
Gráficas Lealtad Ltda.	2220	Sucre	Pequeña
Multigráficas	2220	Sucre	Pequeña
El Poirá S.A.	2220	Tolima	Pequeña
Editorial Atlas Impresores Ltda.	2220	Tolima	Pequeña
Litografía y tip Mercurio S. de H.	2220	Tolima	Pequeña
Prensa Moderna Impresores S.A.	2220	Valle del Cauca	Mediana
Centro Gráfico Ltda.	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Impresos Richard Ltda.	2220	Valle del Cauca	Mediana
Ingeniería Gráfica	2220	Valle del Cauca	Mediana
Fase Siete Editores Ltda.	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Imagráfica S.A.	2220	Valle del Cauca	Mediana
Gráficas Salazar	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Litografía y tipografía Mejía e hijos S. en C.	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Domínguez Impresores S.A.	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Impresora Feriva S.A.	2220	Valle del Cauca	Mediana
Editorial Claridad Tipografía San N	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Editorial Colombia Ltda.	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Stapel Impresores S.A.	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Pisciotty e hijos & Cía. S. en C.	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Impresora Gama Ltda.	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Colmodernas	2220	Valle del Cauca	Mediana
Cartopel S.A.	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Arte Moderno S.A.	2220	Valle del Cauca	Mediana
Impretec Ltda.	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Litografía y tipografía Marden	2220	Valle del Cauca	Pequeña

Nombre	CIIU	Departamento	Tamaño
Lito-Tamara Ltda.	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Industrias Patojito Ltda.	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Productos El Cid S.A.	2220	Valle del Cauca	Mediana
Tipografía y sellos Buga - Litobuga	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Tipografía Rosero	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Grafiartes Ltda.	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Gráficas Moderna Ltda.	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Carteles La Linterna	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Producción Gráfica	2220	Valle del Cauca	Mediana
Francisco's Impresos	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Serviimpresos	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Formax	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Inversiones Paso del comercio S.A.	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Productos Sifra Ltda.	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Litoservi Editores S.A.	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Sánchez Caicedo Gentil	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Trama y línea impresores	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Padilla Luque Editores Ltda.	2220	Valle del Cauca	Pequeña
Arte, diseño y composición			
Impresiones y decoraciones S.A.	2231	Antioquia	Pequeña
Arte Estudio Ltda.	2231	Bogotá, D.C.	Pequeña
Industrias técnicas de marcas Ltda. ITM	2231	Bogotá, D.C.	Pequeña
Afluentes S.A.	2231	Cundinamarca	Pequeña
Graficenter Ltda.	2231	Valle del Cauca	Pequeña
Agraf Industrial S.A.	2231	Valle del Cauca	Mediana
Fotomecánica y análogos			
Fotograbado América	2232	Antioquia	Pequeña
Alfacolor Editores Ltda.	2232	Bogotá, D.C.	Pequeña
Industria técnica de serigrafía Ltda.	2232	Bogotá, D.C.	Pequeña
Fotograbado Hispano Arte	2232	Bogotá, D.C.	Pequeña
Fotograbado Cárdenas	2232	Bogotá, D.C.	Pequeña
Elograf Ltda.	2232	Bogotá, D.C.	Pequeña
Fotograbado González	2232	Bogotá, D.C.	Pequeña
Pro-scanner Barrera Z Ltda.	2232	Bogotá, D.C.	Pequeña
Imágenes y texto Ltda.	2232	Bogotá, D.C.	Mediana
Policrometal	2232	Bogotá, D.C.	Pequeña
Contextos Gráficos Ltda.	2232	Bogotá, D.C.	Pequeña
Graficamos Ltda.	2232	Bogotá, D.C.	Pequeña
Zetta Comunicadores S.A.	2232	Bogotá, D.C.	Mediana
Horizonte Digital Ltda.	2232	Bogotá, D.C.	Pequeña
Digital Gráfica Ltda.	2232	Bogotá, D.C.	Pequeña
Compu - Scanner Ltda.	2232	Bogotá, D.C.	Pequeña
Xpress Estudio gráfico y digital Ltda.	2232	Bogotá, D.C.	Mediana
Sistemas Holograma Ltda.	2232	Bogotá, D.C.	Pequeña
Fotograbados del Sur Ltda.	2232	Santander	Pequeña
Velásquez Prerensa Digital Ltda.	2232	Valle del Cauca	Pequeña

Nombre	CIU	Departamento	Tamaño
Encuadernación			
Encuadernación Bacatá Ltda.	2233	Bogotá, D.C.	Mediana
Acabados o recubrimiento			
Papeplast	2234	Bogotá, D.C.	Pequeña
Plastificamos Ltda.	2234	Bogotá, D.C.	Pequeña
Tecniplast S.A.	2234	Bogotá, D.C.	Pequeña
Terminados y barnizados U.V. y Cía Ltda.	2234	Valle del Cauca	Pequeña

Fuente: Dane.

Situación financiera · Imprentas y editoriales

Evolución reciente

Las Pymes del sector de imprentas no tuvieron un desempeño para destacar frente al año 2005. En cuanto a los indicadores de rentabilidad, se presentaron leves disminuciones en el margen operacional y en la rentabilidad del activo, mientras que el margen de utilidad neta y la rentabilidad del patrimonio permanecieron sin variaciones.

Los indicadores de eficiencia disminuyeron, mientras que en los indicadores de liquidez hubo algunas mejoras, como en el caso de la rotación de las cuentas por cobrar y por pagar, que aumentaron 2.6% y 8.7% respectivamente. Las Pymes en el año 2006 incrementaron levemente sus indicadores de endeudamiento; la razón de endeudamiento aumentó 3.8%, el apalancamiento financiero 9.7% y la deuda neta 9.2%.

Frente al resto de la industria las Pymes de imprentas presentan resultados variados. Por una parte se encuentran los indicadores de rentabilidad, donde la industria aventaja a las Pymes en todas las relaciones. Igualmente sucede con el indicador de ingresos operacionales/total del activo y la razón de endeudamiento. Por otra parte, las Pymes aventajan de forma importante al resto de la industria en los indicadores de liquidez, donde tienen diferencias a su favor en razón corriente de 0.2%, en rotación de cuentas por cobrar y por pagar

de 54.1% y de 23.7% respectivamente, y en capital de trabajo/activos de 9.4%.

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

Durante el año 2006 las grandes empresas tuvieron mejores indicadores de rentabilidad que las Pymes, exceptuando la rentabilidad del patrimonio que fue de 5.1% frente al 6.4% de las grandes empresas.

En cuanto a los indicadores de liquidez el único cociente donde las grandes empresas fueron superiores a las Pymes fue en la rotación de cuentas por pagar (107.9 días frente a 75.3 días), mientras que en la razón corriente, la rotación de cuentas por cobrar y en la relación de capital de trabajo/activo, las Pymes superaron a las grandes empresas.

En los indicadores de eficiencia las Pymes superan a las grandes empresas. En los ingresos operacionales/total de activos tienen una ventaja de 0.29 veces, mientras que en los ingresos operacionales/costo de ventas la ventaja es de 0.09 veces.

Finalmente, los indicadores de endeudamiento son un poco más bajos en las grandes empresas: la razón de endeudamiento 4.9%, y el apalancamiento financiero y la deuda neta 3.5% y 3.4% respectivamente.

Imprentas y editoriales Razones financieras por tamaño de empresa					
	Pyme		Grande		Industria 2006*
	2006	2005	2006	2005	
Rentabilidad					
Margen operacional (%)	5.7	6.1	6.6	5.3	7.1
Margen de utilidad neta (%)	2.5	2.5	4.7	4.3	4.0
Rentabilidad del activo (%)	5.9	6.6	5.0	4.1	8.5
Rentabilidad del patrimonio (%)	5.1	5.1	6.4	6.1	8.7
Eficiencia					
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.04	1.08	0.75	0.77	1.21
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.58	1.62	1.49	1.50	1.34
Liquidez					
Razón corriente (veces)	1.71	1.75	1.33	1.41	1.51
Rotación CxC (días)	114.0	111.1	111.9	131.1	59.9
Rotación CxP (días)	75.3	69.3	107.9	86.8	51.6
Capital de trabajo / Activo (%)	27.7	28.3	12.1	15.1	18.3
Endeudamiento					
Razón de endeudamiento (%)	49.4	47.6	44.5	45.6	44.6
Apalancamiento financiero (%)	15.9	14.5	12.4	13.5	17.1
Deuda neta (%)	15.4	14.1	12.0	12.9	16.6

* No se incluye el sector bajo análisis.

Para este sector se contó con información financiera de 299 empresas.

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

Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

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

Gran Encuesta Pyme · Imprentas y editoriales

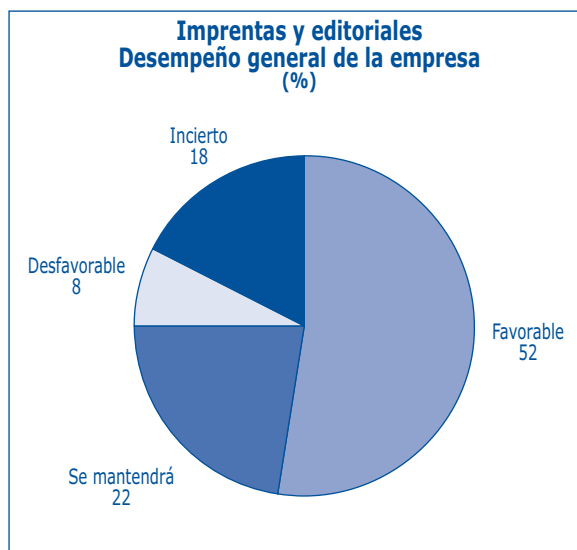
Primer semestre de 2007

Perspectivas

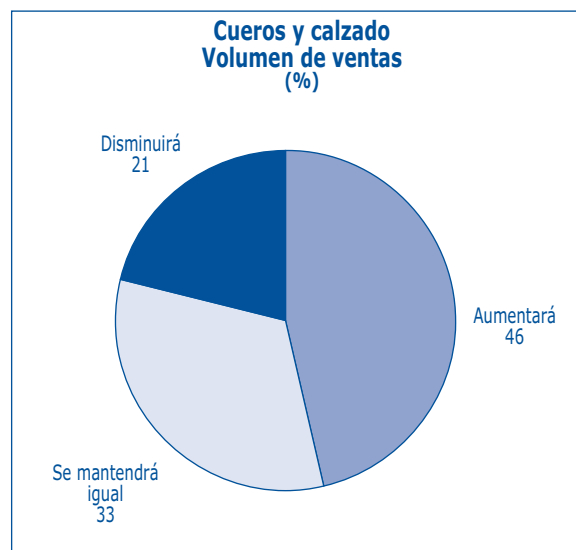
Los empresarios dedicados a las actividades de edición e impresión se mostraron optimistas respecto a la situación económica de sus negocios en el primer semestre de 2007. El 56% de éstos consideró que el desempeño general sería mejor que el del segundo semestre de 2006, al mismo tiempo que sólo el 8% creyó que sería desfavorable. No obstante, un 18% de las Pymes calificó como incierta su situación en el futuro próximo, siendo

éste uno de los sectores donde se observa más incertidumbre respecto de la evolución de los negocios en el corto plazo.

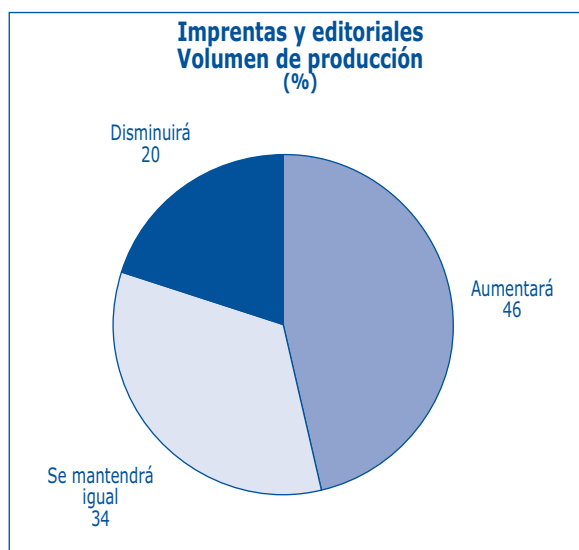
El 46% de los empresarios encuestados consideró que el volumen de producción de su empresa se incrementaría en el primer semestre de 2007 respecto del semestre anterior. Cabe mencionar que la utilización de la capacidad instalada de este subsector presentó una de las mayores dispersiones en las respuestas, puesto que un 32% de las Pymes se encuentra



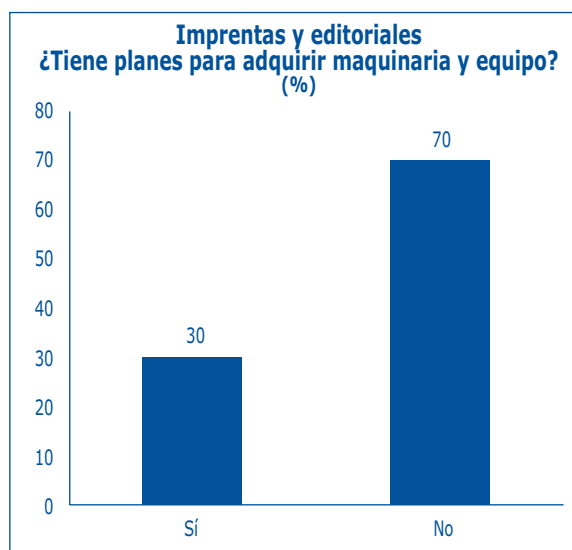
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



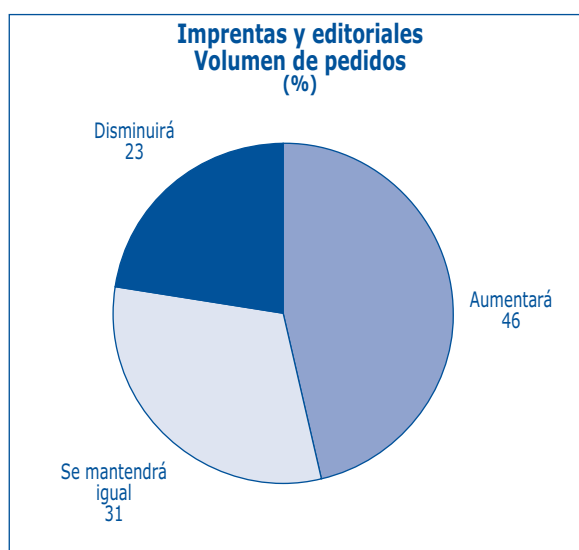
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



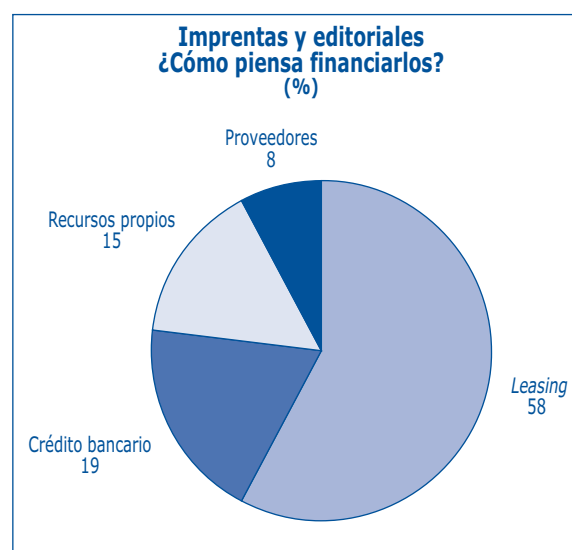
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

en el rango 51%-70% al mismo tiempo que alrededor del 40% se ubica en el rango más alto de 81%-100%.

En cuanto a las ventas y al volumen de pedidos, el 46% de las Pymes consideró que aumentarían en el primer semestre de 2007 versus el segundo semestre de 2006, lo cual resulta positivo pues a pesar de la estacionalidad de estas variables la mayoría de los empresarios esperaba nuevos incrementos y sólo

el 21% en el caso de las ventas y el 23% en el caso de los pedidos creyeron que habría disminuciones. La rotación de cartera, la falta de demanda y los altos costos de los insumos representan los mayores obstáculos que los empresarios del sector enfrentan para el desarrollo de sus actividades.

El 30% de los entrevistados planeaba realizar inversiones en maquinaria y equipo en el primer semestre de 2007, siendo éste uno de

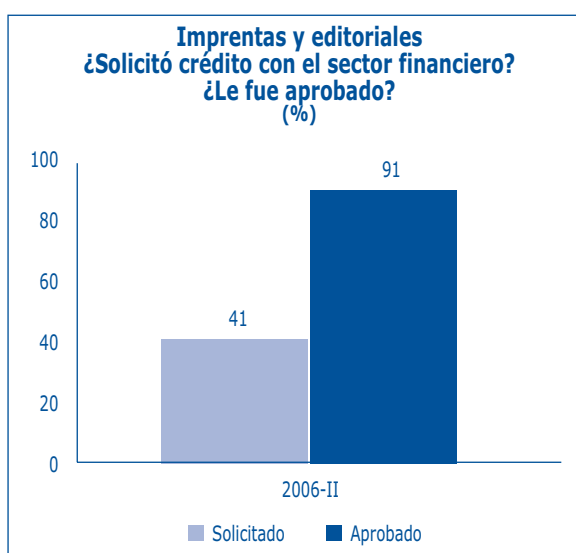
los sectores que menos interés refleja en mejorar su estructura productiva. Para financiar estas inversiones, el 58% de los empresarios de este subsector pensó utilizar el *leasing*, en tanto que el 19% acudiría al crédito bancario.

Financiamiento

Del total de Pymes de este subsector, sólo el 41% solicitó créditos al sistema financiero durante el segundo semestre de 2006, y de éstas

el 91% efectivamente los obtuvo. En materia de plazos, se registró una perfecta coincidencia entre los plazos solicitados y los obtenidos (observada en sólo dos sectores). El mediano plazo fue el más comúnmente solicitado (43%), seguido por el largo (37%) y el corto (20%).

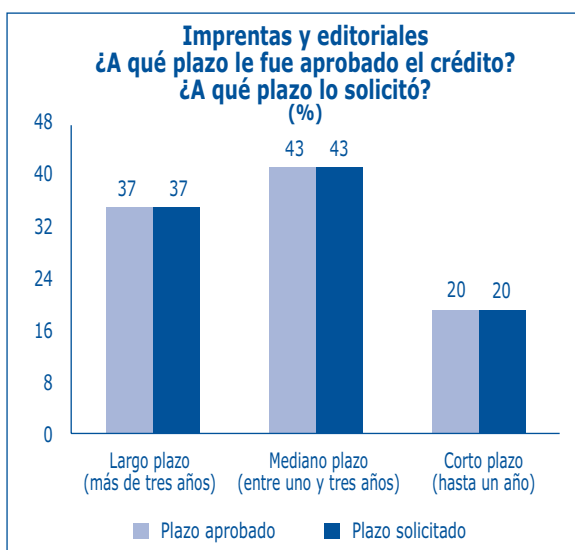
Con respecto al monto aprobado, en el 93% de los casos coincidió con el que había sido solicitado. En cuanto a la tasa de interés, el 60% de los empresarios ubicó la tasa obtenida



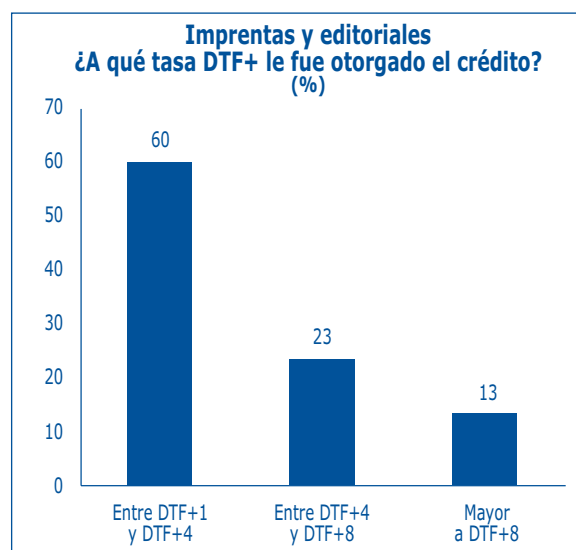
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



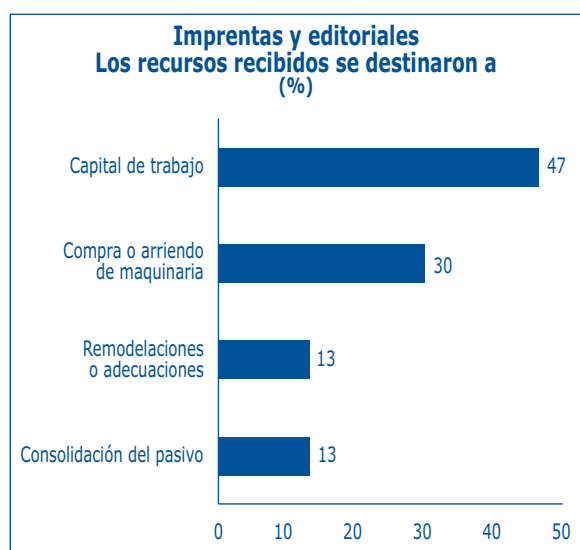
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

nida en el primer rango DTF+1 y DTF+4, el 23% en el segundo y el 13% indicó haber recibido tasas superiores a DTF+8. Cabe mencionar que el 13% de los créditos correspondió a líneas de redescuento, principalmente de Bancóldex. Para el 73% de las empresas la tasa obtenida fue apropiada.

En relación con el destino de los recursos, se observa que las Pymes de este subsector dedicaron una menor proporción de éstos a

capital de trabajo (47%) en comparación con los demás sectores. Se encuentra entonces una mayor congruencia entre los plazos solicitados de los créditos (mediano y largo plazo) y la utilización de los mismos: 30% para compra o arriendo de maquinaria y 13% para remodelaciones o adecuaciones.

Acciones de mejoramiento

Una fracción importante de las Pymes del subsector de ediciones e impresiones ha adelantado recientemente acciones para mejorar su posición competitiva. El 26% ha realizado programas de capacitación de su personal, el 26% ha emprendido acciones para obtener certificaciones de calidad de procesos o productos, mientras que el 15% busca innovar en productos. Únicamente el 6% de estas empresas está enfocado en ampliar sus mercados en el ámbito internacional, siendo éste el subsector menos orientado hacia el mercado externo.

A pesar de que en su mayoría las Pymes de esta agrupación industrial adelantan procesos de mejoramiento, hay un 31% de ellas que declaró no haber realizado recientemente ninguna acción para aumentar su competitividad.



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

Anexo metodológico

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 2005 y 2006. Este ejercicio dio como resultado una base homogénea de 3.694 empresas de los sectores analizados en el estudio: alimentos, tejidos de punto, confecciones, cueros 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 2006. Para el año 2005 se tomaron las empresas con los mismos tamaños de 2006, 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 1.895 empresas industriales.

Total industria				
Razones financieras por tamaño de empresa				
	Pyme		Grande	
	2006	2005	2006	2005
Rentabilidad				
Margen operacional (%)	5.8	6.0	7.4	6.8
Margen de utilidad neta (%)	2.5	2.8	4.4	4.2
Rentabilidad del activo (%)	7.5	7.6	8.4	7.7
Rentabilidad del patrimonio (%)	6.6	6.9	8.8	8.0
Eficiencia				
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.30	1.27	1.13	1.12
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.38	1.39	1.34	1.35
Liquidez				
Razón corriente (veces)	1.52	1.58	1.50	1.51
Rotación CxC (días)	73.1	71.0	60.8	63.9
Rotación CxP (días)	57.1	52.9	53.8	50.7
Capital de trabajo / Activo (%)	21.8	22.9	17.1	17.2
Endeudamiento				
Razón de endeudamiento (%)	50.7	48.1	43.1	41.4
Apalancamiento financiero (%)	16.3	15.3	16.8	16.7
Deuda neta (%)	15.6	14.7	16.4	16.3

Para el total de la industria se contó con información financiera de 1.895 empresas.

Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

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

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 presentaba la información por medio de la Revisión 3 de la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU), la cual hace una mayor desagregación sectorial que la de la versión anterior.

Por tanto, 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 y lograr una mayor rigurosidad técnica. Por esta razón, usted encontrará en Mercados Pyme 2007 información para los años 2000-2004 de las variables que se utilizan de 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 “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 o complementarias, entendiéndose como actividades auxiliares las que proveen bienes o servicios que no llegan a ser incorporadas en el producto terminado y que se toman como parte de las labores y recursos del establecimiento”.

En esta oportunidad la información de comercio exterior (exportaciones e importaciones) 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 esa última revisión hay redefiniciones de actividades. Adicionalmente, el Dane llevó a cabo un proceso de actualización de nomenclaturas y aranceles de acuerdo con el Decreto 4589 de 2006, que explicaría el cambio en los valores reportados de comercio exterior para algunos sectores del estudio.

Ficha técnica de la Gran Encuesta Pyme

Técnica

Entrevista telefónica, con aplicación de un cuestionario estructurado vía CATI (Computer Assisted Telephone Interview).

Grupo objetivo

Directivos, o personas a cargo del área financiera de empresas con activos entre \$217 y \$13.011 millones de pesos en activos o un número de empleados entre 10 y 200 (Ley 905, 2004).

Cubrimiento

Nacional (18 departamentos).

Tipo de muestreo

Estratificado (sector y subsector económico) con selección aleatoria del marco de lista.

Tamaño de la muestra

1.615 empresas: 834 empresas industriales, 437 empresas comerciales y 344 empresas de servicios.

Margen de error

Menor a 5% al nivel de los macrosectores y a 11% al nivel de los subsectores.

Frecuencia

Semestral.

Medición

Abril de 2007.

Realizado por

Ipsos-Napoleón Franco.

Patrocinio

Corporación Andina de Fomento (CAF), Banco de la República y Bancóldex.

Relación de los sectores de la Gran Encuesta Pyme con las secciones del estudio ¹	
Listado de sectores económicos	
Estudio Mercados Pyme (EAM del Dane)	Gran Encuesta Pyme Anif
Productos cárnicos Productos lácteos Concentrados para animales Productos de panadería	Alimentos y bebidas
Tejidos de punto	Fabricación de productos textiles
Confecciones	Fabricación de prendas de vestir, preparado y teñido de pieles
Curtiembres Marroquinería Calzado	Curtido y preparado de cueros, calzado, maletas, bolsos y similares
Envases y cajas de papel y cartón	
Imprentas, editoriales y conexas	Actividades de edición e impresión y reproducción de grabaciones
Químicos básicos Farmacéuticos y medicamentos Otros productos químicos	Fabricación de sustancias y 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 Herramientas y artículos de ferretería	Productos metálicos
Maquinaria Aparatos eléctricos	Maquinaria y equipo n.c.p.
Vehículos y autopartes	
Muebles	Fabricación de muebles e industrias manufactureras n.c.p. (joyas, instrumentos musicales, artículos deportivos, juguetes)

¹Con base en Dane (Encuesta Anual Manufacturera).

