

Imprentas y editoriales

Actividad Pyme

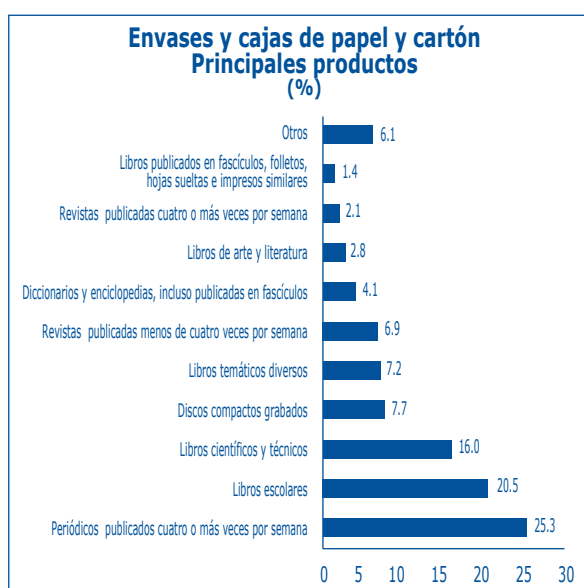
De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera de 2005 (EAM), el sector de imprentas y editoriales registró una producción bruta de \$2.9 billones, con una contribución de las pequeñas y medianas empresas que alcanzó el 43%. Dentro del valor total producido por esta actividad se destacó la participación de productos como: periódicos publicados cuatro o más veces por semana (25.3%), libros escolares (20.5%) y libros científicos y técnicos (16%). El valor agregado generado

por la actividad de imprentas y editoriales fue de \$1.1 billones y la contribución de las Pymes fue de 40%. El segmento Pyme contrató 11.971 trabajadores de un total de 24.941 empleados en esta actividad y registró el 72.6% de los establecimientos del sector.

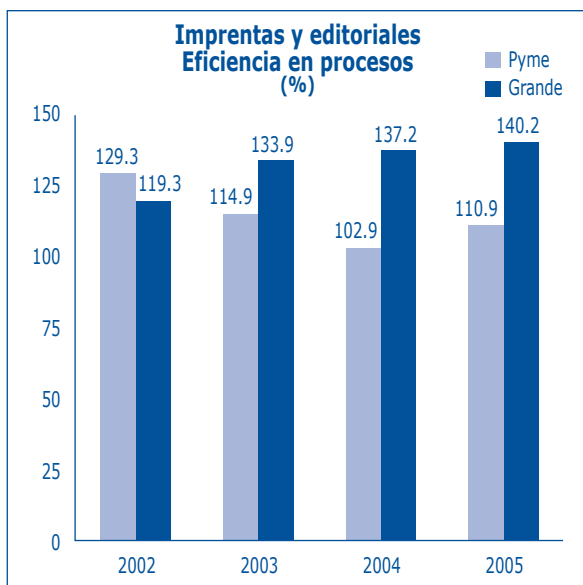
Indicadores de estructura sectorial

Competitividad industrial. La eficiencia en procesos para el sector de imprentas y editoriales ha aumentado desde el año 2000. Durante 2005, esta industria convirtió el 127% del consumo intermedio en valor agregado, mientras que durante el año 2000 transformó cerca del 104%. No obstante, esta tendencia no ha sido la misma en el caso del segmento Pyme, en el cual en el primer año analizado en este estudio (2000) la eficiencia en procesos fue de 118%, mientras que en 2005 disminuyó cerca de 7 puntos porcentuales, llegando a 111%.

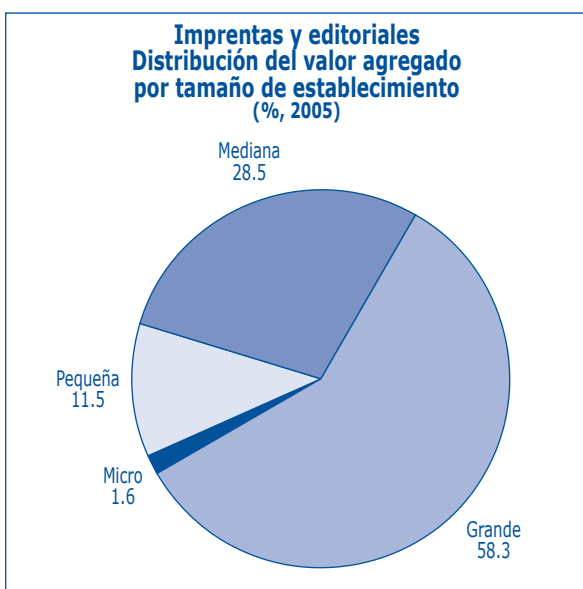
Para el año 2005 la productividad laboral mostró un incremento en la industria de imprentas y editoriales de cerca de \$10 millones (pesos de 1999) en promedio por cada traba-



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2005) y cálculos Anif.



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2005) y cálculos Anif.



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2005) y cálculos Anif.

jador empleado. Un comportamiento similar se dio en el segmento Pyme, en el cual la productividad laboral pasó de \$31.9 millones por empleado a \$36.5 millones por trabajador en el período 2000-2005.

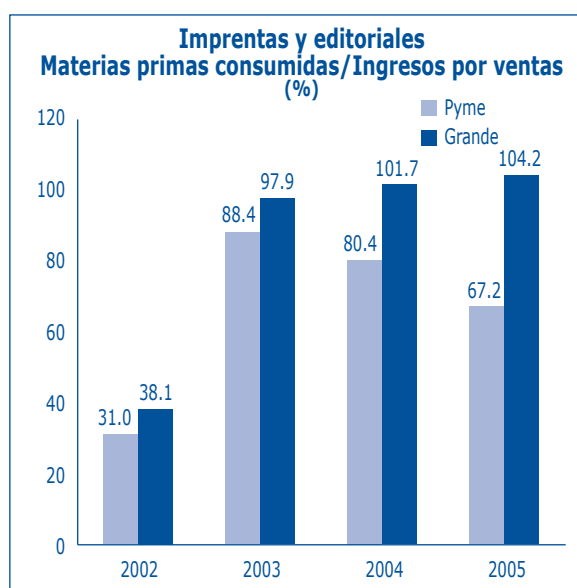
En cuanto a la intensidad del capital utilizado tenemos un aumento significativo en el segmento de pequeñas y medianas empresas de aproximadamente 9% entre 2000-2005. Para el año 2000 el segmento Pyme registró \$39.9 millones (pesos de 1999) de capital en

activos fijos por trabajador y durante 2005 este indicador llegó a \$46.4 millones. Por el contrario, la gran empresa en el sector de imprentas y editoriales viene mostrando menores niveles de capital fijo por trabajador, así la intensidad de capital fijo en este segmento pasó de \$62.7 millones a \$58.3 millones en lapso 2000-2005.

Relaciones de costo

Uno de los posibles efectos de la disminución del índice de temporalidad a nivel del segmento Pyme fue la disminución en el costo laboral unitario, que pasó de 17.7% en 2000 a 15.8% en 2005. No obstante, en las empresas de mayor tamaño el costo unitario laboral no ha mostrado una tendencia clara durante el período de análisis y en promedio los salarios y las prestaciones pagadas han representado cerca del 19% de la producción bruta.

En lo referente al consumo de materias primas con respecto a los ingresos generados por ventas para el sector de imprentas y editoriales, tenemos que esta proporción pasó de 38.1% en 2000 a 83% en 2005. Por tamaño de



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2005) y cálculos Anif.

empresa, el aumento más sobresaliente se dio en las grandes empresas, al pasar de 44.8% a 104.2%; entre tanto, en el segmento Pyme las materias primas representaban el 30% de las ventas al inicio del período de análisis y cinco años después representaron el 67.3%.

Así mismo, el costo laboral como parte de las ventas también se ha incrementado independientemente del tamaño de las firmas. En el caso de las pequeñas y medianas empresas, durante 2000 los pagos por salarios y prestaciones representaban el 18.2% de los ingresos por ventas y en 2005 significaron el 36.6%. A su vez, en las grandes empresas la relación entre costo laboral e ingreso por ventas llegó a una proporción de 69.4% en 2005, 49 puntos porcentuales por encima de la alcanzada en el año 2000.

Materias primas

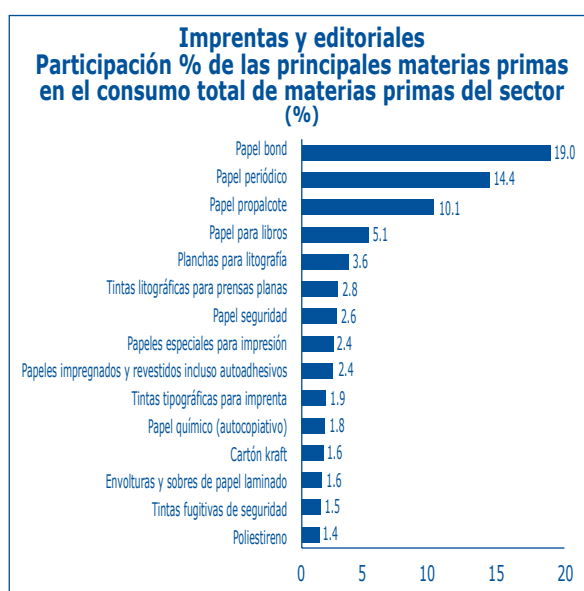
Los tres insumos que tienen la mayor participación dentro del total consumido por el sector de imprentas y editoriales son papel

bond con 19% del total, papel periódico con 14.4% y papel propalcote con 10.1%. Otras materias primas como diferentes tipos de papel, planchas y tintas no superan el 5% del total de insumos.

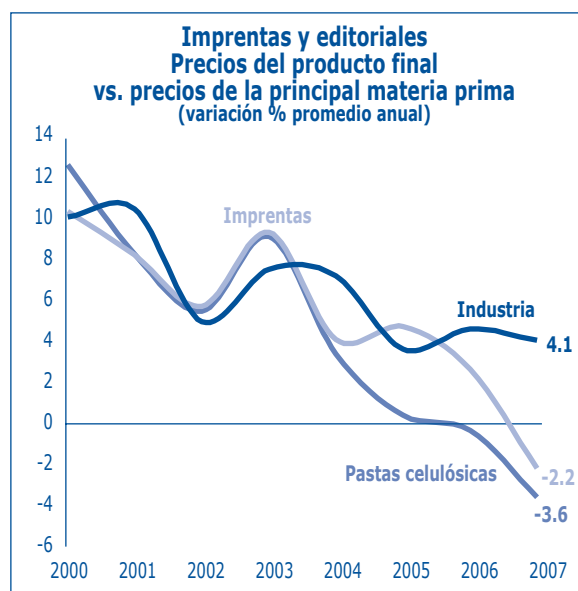
Las Pymes del sector importan el 24.3% del total de sus materias primas, mientras que las empresas grandes compran el 21.9% en el exterior. El total del sector consume un 22.7% de insumos importados.

Precios

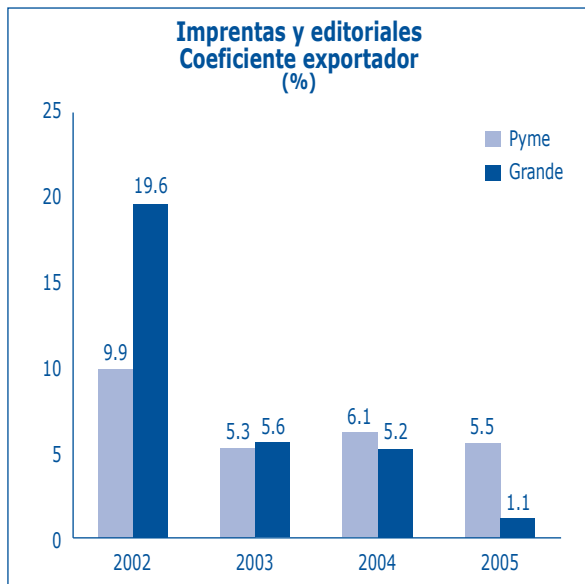
Debido a la tendencia decreciente que presentan los precios de las pastas celulósicas, que durante 2006 y 2007 obtuvieron tasas negativas, el comportamiento de los precios de los productos de imprentas y editoriales ha sido muy similar. Éstos pasaron de crecer a tasas de 9.4% anual en 2002 a mostrar contracciones de 2.2% en 2007. Claramente, estos valores están muy por debajo del crecimiento promedio anual de la industria, que se ubicó en 4.1% anual para 2007.



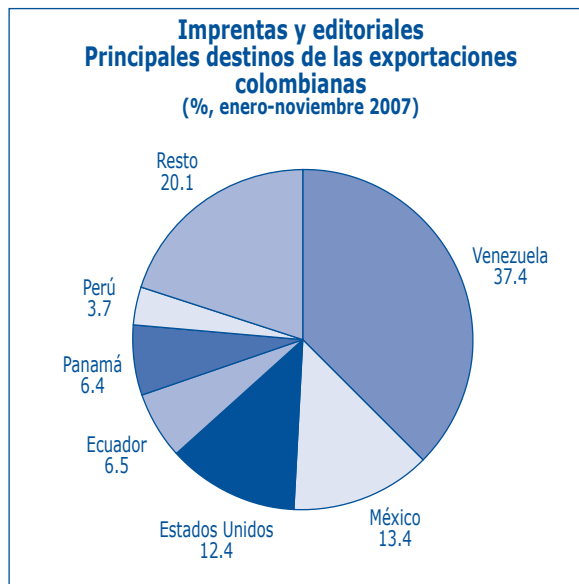
Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2005) y cálculos Anif.



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2005) y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Comercio exterior

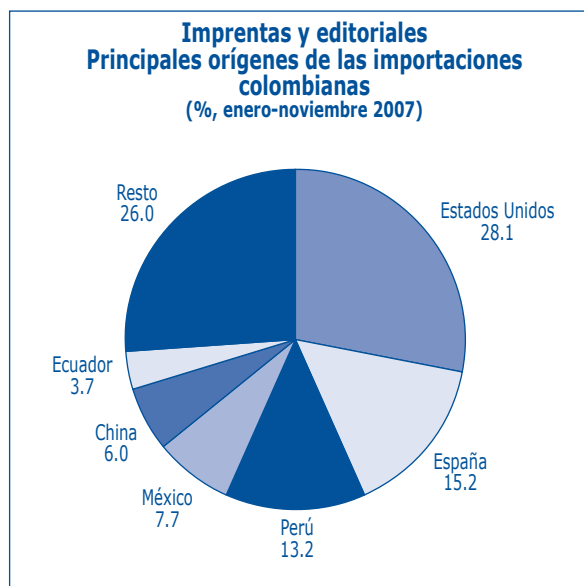
Coefficiente exportador. Entre 2000 y 2005 se registró un constante deterioro de la tasa de apertura exportadora de las Pymes en el sector de imprentas y editoriales. De hecho, en este período el porcentaje de producción destinado a las ventas externas se redujo a la mitad, al pasar de 11.0% a 5.5%. En 2005 este fue el sexto sector con menor apertura exportadora luego de minerales no metálicos (4.3) y productos lácteos (2.8).

Por el lado de las grandes empresas la tendencia es similar. Entre 2000 y 2005, la tasa de apertura exportadora se redujo en 19.6 puntos porcentuales al pasar de 20.8% a 1.2%.

Destinos de las exportaciones. Como se ha mencionado antes, el sector de imprentas y editoriales ha reducido su apertura exportadora en los últimos años. De hecho, según este coeficiente sólo un 20% de la producción total nacional se destina a las ventas externas. En 2007 las exportaciones de este sector sumaron US\$293 millones, equivalentes a un creci-

miento de 22% frente a lo registrado en 2006. El principal destino de exportación fue Venezuela con el 37.4% del total exportado, equivalente a US\$109 millones. El segundo destino más importante de las exportaciones colombianas de imprentas y editoriales en 2007 fue México, destino al que se vendió el 13% del total de exportaciones. Las ventas hacia Estados Unidos representaron el 12.4%, hacia Ecuador el 6.5% y, por último, hacia Panamá el 6.4% del total de exportaciones colombianas de imprentas y editoriales.

Origen de las importaciones. En 2007 Colombia importó US\$156.2 millones CIF en productos de imprentas y editoriales, 9.3% más que un año antes, lo que representa una desaceleración en el ritmo de compras externas, luego de haber registrado una tasa de crecimiento del orden de 45% en 2006. Lo anterior va de la mano con los indicadores de apertura del sector, en donde se registra un menor uso de importados en el mercado de imprentas y editoriales. En 2007 Estados Unidos y España sumaron el 43% del total del mercado, lo que sugiere que estos orígenes continúan siendo los líderes dentro del mercado. Por otro lado,

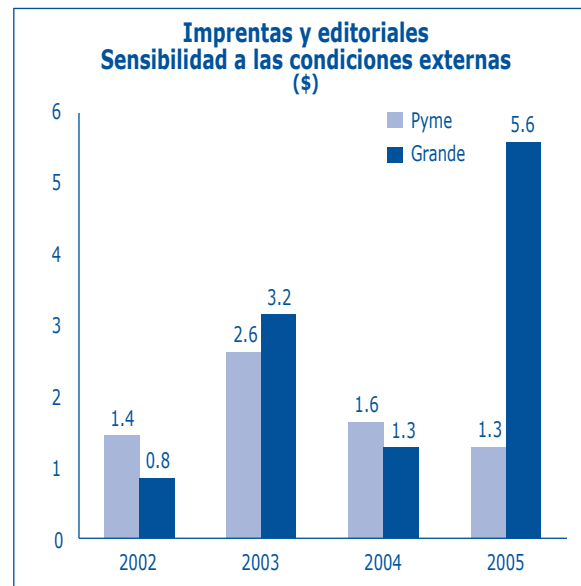


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

las importaciones provenientes de Perú representaron el 13.2% del total de importaciones de este sector, le siguieron México (7.7%), China (6.0%) y Ecuador (3.7%).

Sensibilidad a las condiciones externas.

Pese a que las Pymes del sector de imprentas y editoriales han reducido el porcentaje de producción destinado al mercado externo, éstas han reducido su sensibilidad a variables como la tasa de cambio y los precios de las materias primas importadas. Por ejemplo, en 2003 por cada peso exportado, las Pymes importaban 2.6 pesos en materias primas, en 2005 esta relación se redujo a 1.28, es decir



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2005) y cálculos Anif.

que se importaron 1.28 pesos en materia prima por cada peso de ventas dirigidas al exterior. Aun así, el indicador continúa siendo alto: de hecho, éste es el cuarto sector con mayor sensibilidad a las variables externas antes mencionadas. Por el contrario, las empresas grandes han registrado mayores índices de sensibilidad externa al pasar de 3.2 a 5.6 entre 2003 y 2005. Entre las empresas grandes, éste es el segundo sector más vulnerable a cambios en la tasa de cambio y precios de las materias primas importadas. En este caso, la mayor sensibilidad es consistente con el menor grado de apertura registrado en igual período.

Imprentas y editoriales Indicadores de estructura sectorial							
	Año	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	2.21	2.09	2.12	2.11
	2005	3.01	1.94	2.33	2.20	2.03	2.11
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	28.266	20.248	41.563	31.924	35.539	33.756
	2001	40.519	18.060	44.490	33.704	39.694	36.876
	2002	27.216	23.086	44.088	35.839	41.624	38.417
	2003	29.044	26.227	37.242	32.686	49.709	40.487
	2004	22.972	23.592	38.535	32.552	48.089	39.998
	2005	30.890	26.477	43.141	36.520	51.251	43.725
Costo unitario laboral (%)	2000	9.54	21.10	16.34	17.74	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	15.63	16.66	18.66	17.71
	2005	12.36	17.79	15.08	15.87	19.10	17.62
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	3.86	2.09	2.80
	2004	3.01	3.37	3.84	3.64	1.77	2.47
	2005	3.54	3.48	3.77	3.65	1.93	2.60
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	28.186	22.460	54.306	39.905	62.771	51.729
	2001	29.911	22.253	53.062	40.489	65.194	52.618
	2002	25.764	26.152	51.717	41.676	60.500	50.357
	2003	21.691	25.590	54.378	42.470	63.966	51.876
	2004	25.884	25.874	56.983	44.527	58.264	50.882
	2005	25.883	28.569	58.127	46.384	58.265	51.838
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	112.05	114.87	133.94	123.85
	2004	73.76	106.44	101.58	102.95	137.16	120.09
	2005	127.41	108.50	111.97	110.95	140.17	126.60
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	52.10
	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	50.39	50.73	57.83	54.56
	2005	56.03	52.04	52.82	52.59	58.36	55.87
Valor de las materias primas compradas/ 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	26.85	88.32	77.95	80.44	101.66	89.19
	2005	39.35	70.03	66.24	67.25	104.25	83.05

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	2000	9.43	22.03	16.70	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	20.10	45.51	48.46	47.37	48.75	46.96
	2004	20.68	55.51	35.58	40.36	60.02	49.32
	2005	24.90	44.93	33.57	36.59	69.37	50.88
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	5.10	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	1.08	2.90	2.08	2.28	5.53	3.82
	2005	1.36	2.20	2.07	2.10	3.21	2.58
Materia prima importada/ Materia prima total	2000	17.01	6.93	33.32	24.36	41.32	35.78
	2001	0.73	8.67	60.15	45.93	44.06	44.28
	2002	0.40	9.21	66.13	51.04	44.16	46.40
	2003	0.36	6.25	60.51	45.33	50.39	47.82
	2004	0.00	6.55	38.68	30.22	21.10	24.93
	2005	0.46	5.04	31.65	24.28	21.90	22.70
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	7.19	6.13	5.22	5.54
	2005	0.47	5.60	5.50	5.53	1.12	2.99
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	0.00	0.58	1.84	1.64	1.28	1.44
	2005	0.19	0.25	1.71	1.28	5.59	2.18
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	72	289	24	393
	2005	89	223	77	300	24	413
Producción bruta	2000	36.546	210.374	502.797	713.171	1.028.185	1.777.901
	2001	59.762	186.487	589.994	776.481	1.058.347	1.894.590
	2002	46.015	244.675	682.757	927.432	1.087.372	2.060.819
	2003	56.915	319.145	665.475	984.620	1.276.699	2.318.234
	2004	42.073	308.163	771.238	1.079.401	1.423.007	2.544.481
	2005	46.322	364.351	887.232	1.251.583	1.641.147	2.939.052
Valor agregado (\$ millones constantes de 1999)	2000	14.020	97.699	242.935	340.634	443.671	798.325
	2001	21.475	75.056	268.188	343.244	427.818	792.537
	2002	14.506	99.222	292.962	392.183	443.631	850.320
	2003	17.717	122.350	246.247	368.597	511.857	898.171
	2004	12.244	108.925	266.430	375.355	564.182	951.781
	2005	17.236	125.924	311.259	437.183	636.131	1.090.551
Personal ocupado	2000	496	4.825	5.845	10.670	12.484	23.650
	2001	530	4.156	6.028	10.184	10.778	21.492
	2002	533	4.298	6.645	10.943	10.658	22.134
	2003	610	4.665	6.612	11.277	10.297	22.184
	2004	533	4.617	6.914	11.531	11.732	23.796
	2005	558	4.756	7.215	11.971	12.412	24.941

Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2005) y cálculos Anif.

Imprentas y editoriales Empresas Pyme registradas por el Dane 2005

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Edición de libros, folletos, partituras y otras publicaciones			
Ediarte S.A.	2211	Pequeña	Antioquia
Susaeta Ediciones S.A.	2211	Mediana	Antioquia
Alfaomega Colombiana S.A.	2211	Pequeña	Bogotá
Benjamín Villegas y asociados S.A.	2211	Pequeña	Bogotá
Cooperativa Editorial Magisterio	2211	Pequeña	Bogotá
Distribuidora Escar E.U.	2211	Pequeña	Bogotá
Distribuidora y editora Richmond S.A.	2211	Pequeña	Bogotá
Ecoe Ediciones Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá
Ediciones Doctrina y ley Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá
Ediciones Magister Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá
Ediciones San Pablo	2211	Pequeña	Bogotá
Editorial Carrera Séptima Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá
Editorial Médica Internacional Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá
Editorial Planeta de Agostini S.A.	2211	Pequeña	Bogotá
Editorial Temis S.A.	2211	Pequeña	Bogotá
Gráficas Modernas	2211	Pequeña	Bogotá
Niños de América	2211	Pequeña	Bogotá
Panamericana Editorial Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá
Paulinas	2211	Pequeña	Bogotá
Plaza & Janés Editores - Colombia S.A.	2211	Pequeña	Bogotá
Sinapsis Corp. S.A.	2211	Pequeña	Bogotá
Zamora Editores Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá
Editorial Escuelas del Futuro	2211	Mediana	Bogotá
Editorial Leyer Ltda.	2211	Mediana	Bogotá
Editorial Libros y libros S.A.	2211	Mediana	Bogotá
Editorial Planeta colombiana S.A.	2211	Mediana	Bogotá
Educar Editores S.A.	2211	Mediana	Bogotá
Legis Editores S.A.	2211	Mediana	Bogotá
Mcgraw-Hill Interamericana S.A.	2211	Mediana	Bogotá
Pearson Educación de Colombia Ltda.	2211	Mediana	Bogotá
Inducontables Ltda.	2211	Pequeña	Valle del Cauca
Edición de periódicos, revistas y publicaciones periódicas			
Periódico El Poblado	2212	Pequeña	Antioquia
Promotora de ediciones y comunicación S.A.	2212	Mediana	Antioquia
Esper Editores	2212	Pequeña	Atlántico
Arte en Colombia S.A.	2212	Pequeña	Bogotá
Editorial ABC Ltda.	2212	Pequeña	Bogotá
Grupo de publicaciones latinoamericanas S.A.	2212	Pequeña	Bogotá
Imprenta Fondo Rotatorio Policía Nacional	2212	Pequeña	Bogotá
La nota económica S.A.	2212	Pequeña	Bogotá
Multirevistas Editores S.A.	2212	Pequeña	Bogotá
PLA Export Editores Ltda.	2212	Pequeña	Bogotá
Periódicos Asociados Ltda.	2212	Pequeña	Bogotá
Publicaciones Dinero Ltda.	2212	Pequeña	Bogotá
Quintero Hermanos Ltda.	2212	Pequeña	Bogotá
Thomson PLM S.A.	2212	Pequeña	Bogotá
Tiempos del mundo Ltda.	2212	Pequeña	Bogotá
Diario deportivo S.A.	2212	Mediana	Bogotá
Editora Cinco	2212	Mediana	Bogotá
Editorial Televisa Colombia S.A.	2212	Mediana	Bogotá
El Espacio	2212	Mediana	Bogotá
El Espectador	2212	Mediana	Bogotá
El Nuevo Siglo	2212	Mediana	Bogotá
Inversiones Cromos S.A.	2212	Mediana	Bogotá

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Revista Cambio	2212	Mediana	Bogotá
Editores S.A.	2212	Mediana	Caldas
Editorial La Patria S.A.	2212	Mediana	Caldas
Editorial El Liberal S.A.	2212	Pequeña	Cauca
Talleres editoriales del departamento	2212	Pequeña	Cauca
Impresiones periódicas S.A.	2212	Mediana	Cauca
El Pilón	2212	Pequeña	Cesar
El meridiano de Córdoba	2212	Mediana	Córdoba
Editora del Huila Ltda.	2212	Pequeña	Huila
Diario La Nación	2212	Mediana	Huila
El Informador	2212	Pequeña	Magdalena
Hoy Diario del Magdalena	2212	Mediana	Magdalena
Diario del Sur	2212	Mediana	Nariño
La Opinión	2212	Mediana	Norte de Santander
El Diario del Otún	2212	Pequeña	Risaralda
Periódico La Tarde	2212	Mediana	Risaralda
El Nuevo Día	2212	Mediana	Tolima
El Caleño	2212	Pequeña	Valle del Cauca
Imprenta Departamental	2212	Pequeña	Valle del Cauca
El País S.A.	2212	Mediana	Valle del Cauca
Edición de materiales grabados			
Codiscos	2213	Mediana	Antioquia
Discos Fuentes Edimúsica S.A.	2213	Mediana	Antioquia
Disonex S.A.	2213	Mediana	Bogotá
CD Systems de Colombia S.A.	2213	Mediana	Cundinamarca
Otros trabajos de edición			
Apotema Artes gráficas Ltda.	2219	Pequeña	Antioquia
Locería colombiana S.A.	2219	Pequeña	Antioquia
Colprinter Ltda.	2219	Pequeña	Bogotá
Idéntico S.A.	2219	Pequeña	Bogotá
Lecomex Ltda.	2219	Pequeña	Bogotá
Productos Happy Ltda.	2219	Pequeña	Valle del Cauca
Actividades de impresión			
Edinova S.A.	2220	Pequeña	Antioquia
Editorial L. Vieco e hijas Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Gráficas Acosta Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Gráficas Diamante S.A.	2220	Pequeña	Antioquia
Grafiformas Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Ideografic Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Impregón S.A.	2220	Pequeña	Antioquia
Impresos Begon Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Impresos Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Intercalco Impresores S.A.	2220	Pequeña	Antioquia
Líneas & gráficos S.A.	2220	Pequeña	Antioquia
Lito Medellín S.A.	2220	Pequeña	Antioquia
Litobrasil Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Litografía Dinámica	2220	Pequeña	Antioquia
Litografía Dugom Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Litografía Elite	2220	Pequeña	Antioquia
Litografía Gonava S.A.	2220	Pequeña	Antioquia
Litografía Icolven	2220	Pequeña	Antioquia
Litografía Sigifredo	2220	Pequeña	Antioquia
Litotipo S.A.	2220	Pequeña	Antioquia
Multigráficas	2220	Pequeña	Antioquia
Servigráficas S.A.	2220	Pequeña	Antioquia
Tipografía Grafoprint Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Especial Editores Ltda.	2220	Mediana	Antioquia
Intercolor S.A.	2220	Mediana	Antioquia
Productora de formas continuas S.A.	2220	Mediana	Antioquia
Artes gráficas industriales Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Gráficas Lourdes Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Industrias Fabrimar Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Inversiones Grafitalia Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Jaisa Impresores Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
La Civica Impresores Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Nobel Impresores Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Publicaciones Comerciales Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Saénz del Caribe Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Tipografía Unión Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Industrias gráficas Barcelona S.A.	2220	Mediana	Atlántico
Industrias litográficas Boston Ltda.	2220	Mediana	Atlántico
Acograf Impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Alen Impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Arte litográfico	2220	Pequeña	Bogotá
Arte y fotolito Arfo Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Artículos religiosos Luis H. Hernández	2220	Pequeña	Bogotá
Banco de ideas publicitarios Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Baquero Impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Beta Impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Beta Print Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Borvill S.A.	2220	Pequeña	Bogotá
Cacimpre Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Cadena Soluciones en impresión y marketing	2220	Pequeña	Bogotá
Cedro Impresores Ltda. Cuesta y Cía.	2220	Pequeña	Bogotá
Centro integral óptimo de publicidad & mercadeo CI	2220	Pequeña	Bogotá
Citygraf Impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Colgrafics Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Contacto gráfico Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Cooperativa de artes gráficas	2220	Pequeña	Bogotá
Corcas Editores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Cuadernos y papeles S.A.	2220	Pequeña	Bogotá
Digifast S.A.	2220	Pequeña	Bogotá
Dupligráficas	2220	Pequeña	Bogotá
Ediciones Cisnecolor Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Ediciones Versalles Ltda	2220	Pequeña	Bogotá
Editora Guadalupe Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Editorial Gente Nueva	2220	Pequeña	Bogotá
Editorial Kimpres Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Editorial Linotipia Bolívar y Cía. S. en C.	2220	Pequeña	Bogotá
Editorial Planeta de Agostini S.A.	2220	Pequeña	Bogotá
Editorial Retina Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Empresa editorial de Cundinamarca Antonio Nariño E.	2220	Pequeña	Bogotá
Escala Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Gamacolor Editorial S.A.	2220	Pequeña	Bogotá
Gráficas Colombia Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Gráficas Ducal	2220	Pequeña	Bogotá
Gráficas Gilpor Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Gráficas San Martín Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Graficsa Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Grafiset de Colombia Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Guía Transaérea Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Horizonte Impresores	2220	Pequeña	Bogotá
Impresora Grace & Cía. Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Impresos Gama Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Impresos JC Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Industrias gráficas Darbel y Cía. Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Industrias gráficas Ltda. Igratal	2220	Pequeña	Bogotá
La Imprenta editores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Leograf impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Lito copias Calidad	2220	Pequeña	Bogotá
Lito Romac impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Litoartegraf Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Litografía Beyerg Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Litografía Internacional Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Litografía Sánchez M. Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Litoperla impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Montes S.A.	2220	Pequeña	Bogotá
Multi Impacto editores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Multi-impresos Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Negret Impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Nessan Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Nika Editorial S.A.	2220	Pequeña	Bogotá
Nuevas Ediciones Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Ochoa Impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Ofiprint Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Olitocompu Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Procesos gráficos Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Pronto Printer Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Publicultural S.A.	2220	Pequeña	Bogotá
PVP Gráficos S.A. Editorial	2220	Pequeña	Bogotá
Ramírez Impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Servigraphic Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Super formas Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Técnica gráfica San Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Ticket factory express	2220	Pequeña	Bogotá
Tipografía americana Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Ultracolor artes gráficas Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Unión gráfica Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Agendas empresariales S.A.	2220	Mediana	Bogotá
Asociación editorial Buena Semilla	2220	Mediana	Bogotá
Banco de La República - Imprenta de billetes	2220	Mediana	Bogotá
C.I. Gráficas Colorama S.A.	2220	Mediana	Bogotá
Editora Géminis Ltda.	2220	Mediana	Bogotá
Editorial Delfín Ltda.	2220	Mediana	Bogotá
Editorial Nomos S.A.	2220	Mediana	Bogotá
Grafic Editores Ltda.	2220	Mediana	Bogotá
Grafivisión Editores Ltda.	2220	Mediana	Bogotá
Líder Productos publicitarios y Cía. Ltda.	2220	Mediana	Bogotá
Líneas Creativas Publicaciones Ltda.	2220	Mediana	Bogotá
Linotipia Martínez Ltda.	2220	Mediana	Bogotá
Logoformas S.A.	2220	Mediana	Bogotá
Productos Senator S.A.	2220	Mediana	Bogotá
Pro-offset Editorial	2220	Mediana	Bogotá
Proplásticos S.A.	2220	Mediana	Bogotá
Sáenz y Cía. S.A.	2220	Mediana	Bogotá
Tecimpre S.A.	2220	Mediana	Bogotá
Thomas Greg and sons de Colombia S.A.	2220	Mediana	Bogotá
Espitia Impresores S. en C. Heliograf	2220	Pequeña	Bolívar
Gráficas El cheque Ltda.	2220	Pequeña	Bolívar
Jotamar Ltda.	2220	Pequeña	Boyacá
Editorial Andina	2220	Pequeña	Caldas
Editorial Blanecolor Ltda.	2220	Pequeña	Caldas
Editorial Zapata	2220	Pequeña	Caldas
Screen Londoño	2220	Pequeña	Caldas
Editorial López	2220	Pequeña	Cauca
Tecar S.A.	2220	Mediana	Cauca
Gráficas del Caribe	2220	Pequeña	Córdoba
Intergráficas S.A.	2220	Mediana	Cundinamarca
Litocentral	2220	Pequeña	Huila
Gráficas Gutenberg Ltda.	2220	Pequeña	Magdalena

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Tipografía Cabrera Ltda.	2220	Pequeña	Nariño
Arte gráfico J. Ramírez	2220	Pequeña	Norte de Santander
Offset La Opinión	2220	Pequeña	Norte de Santander
Gráficas Buda Ltda.	2220	Pequeña	Risaralda
Gráficas Olímpica	2220	Pequeña	Risaralda
Publiprint Ltda.	2220	Pequeña	Risaralda
Extra Impresores Ltda.	2220	Pequeña	Santander
Gráficas San Gabriel Ltda.	2220	Pequeña	Santander
Litografía y tipografía Iris	2220	Pequeña	Santander
Editorial Universo	2220	Mediana	Santander
Gráficas Lealtad Ltda.	2220	Pequeña	Sucre
Multigráficas	2220	Pequeña	Sucre
El Poirá S.A.	2220	Pequeña	Tolima
Cartopel S.A.	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Colmodernas	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Domínguez Impresores S.A.	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Editorial Colombia Ltda.	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Grafiartes Ltda.	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Gráficas Modernas Ltda.	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Imagrafic S.A.	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Impretec Ltda.	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Litografía y tipografía Marden	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Litografía y tipografía Mejía e hijos S. en C.	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Litotamara Ltda.	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Pisciotty e hijos & Cía. S. en C.	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Productos Sifra Ltda.	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Stapel Impresores S.A.	2220	Pequeña	Valle del Cauca
Arte moderno S.A.	2220	Mediana	Valle del Cauca
Impresora Feriva S.A.	2220	Mediana	Valle del Cauca
Impresos Richard Ltda.	2220	Mediana	Valle del Cauca
Ingeniería gráfica	2220	Mediana	Valle del Cauca
Litoservi Editores S.A.	2220	Mediana	Valle del Cauca
Prensa Moderna Impresores S.A.	2220	Mediana	Valle del Cauca
Producción Gráfica	2220	Mediana	Valle del Cauca
Productos El Cid S.A.	2220	Mediana	Valle del Cauca
Arte, diseño y composición			
Impresiones y decoraciones S.A.	2231	Pequeña	Antioquia
Arte Estudio Ltda.	2231	Pequeña	Bogotá
Industrias técnicas de marcas Ltda. ITM	2231	Pequeña	Bogotá
Afluentes S.A.	2231	Pequeña	Cundinamarca
Soluciones industriales Solin Ltda.	2231	Pequeña	Cundinamarca
Agraf Industrial S.A.	2231	Mediana	Valle del Cauca
Fotomecánica y análogos			
Alfacolor editores Ltda.	2232	Pequeña	Bogotá
Contextos gráficos Ltda.	2232	Pequeña	Bogotá
Digital gráfica Ltda.	2232	Pequeña	Bogotá
Elograf Ltda.	2232	Pequeña	Bogotá
Fotograbado Cárdenas	2232	Pequeña	Bogotá
Horizonte digital Ltda.	2232	Pequeña	Bogotá
Industria técnica de serigrafía Ltda.	2232	Pequeña	Bogotá
Policrometal	2232	Pequeña	Bogotá
Sistemas Holograma Ltda.	2232	Pequeña	Bogotá
Imágenes y texto Ltda.	2232	Mediana	Bogotá
Xpress Estudio gráfico digital	2232	Mediana	Bogotá
Zetta Comunicadores S.A.	2232	Mediana	Bogotá
Fotograbados del Sur Ltda.	2232	Pequeña	Santander
Velásquez Pre-prensa digital Ltda.	2232	Mediana	Valle del Cauca
Encuadernación			
Encuadernación Bacatá Ltda.	2233	Pequeña	Bogotá
Acabado o recubrimiento			
Papelplast	2234	Pequeña	Bogotá
Serviprint CTP Digital Ltda.	2234	Pequeña	Bogotá
Tecniplast S.A.	2234	Pequeña	Bogotá
Plastificamos Ltda.	2234	Mediana	Bogotá
Terminados y barnizados UV y Cía. Ltda.	2234	Pequeña	Valle del Cauca

Fuente: Dane.

Situación financiera · Imprentas y editoriales

Evolución reciente. Durante 2007, las Pymes del sector de imprentas continuaron con un desempeño destacable frente al año 2006. Los indicadores de rentabilidad presentaron, aunque de forma moderada, incrementos frente a los resultados de 2006. Tanto el margen operacional como el de utilidad neta, así como la rentabilidad del activo y la del patrimonio, presentaron incrementos entre 0.3 y 0.7 puntos porcentuales en este período.

Los indicadores de eficiencia se mantuvieron estables en 2007 y dos de los indicadores de liquidez (razón corriente y rotación de cuentas por pagar) mostraron cambios marginales. Sin embargo, la razón de cuentas por pagar se redujo de 81 días en 2006 a 75 días en 2007 y la razón de capital de trabajo sobre activo lo hizo en cerca de 3 puntos porcentuales. Frente a los indicadores de endeudamiento, se destaca el hecho de que, mientras la razón de endeudamiento se mantuvo en niveles de 50%, el apalancamiento financiero y la deuda neta presentaron incrementos en cerca de 2 puntos porcentuales en este período.

Frente al resto de la industria, durante 2007 las Pymes de imprentas presentaron resultados variados. En rentabilidad, la industria mostró una ventaja notoria frente a las Pymes en todos los indicadores, particularmente en los niveles de rentabilidad del activo y el patrimonio. En eficiencia, las Pymes mostraron un resultado más favorable en la relación ingresos operacionales/costo de ventas, mientras que su liquidez durante

el año 2007 se mostró menos favorable con relación a la de la industria.

Por otra parte, a pesar de que las Pymes mostraron en 2007 una razón de endeudamiento mayor a la que exhibió la industria, el apalancamiento financiero y la deuda neta presentaron niveles más bajos.

Comparación de la situación financiera de la Pyme frente a la gran empresa. Durante los años 2006 y 2007, se destaca el hecho de que, a excepción del margen de utilidad neta, las Pymes obtuvieron una mayor rentabilidad que las grandes empresas. La rentabilidad del activo y la del patrimonio, que en la gran empresa llegaron en 2007 a niveles de 5.7% y 7%, en la Pyme llegaron a niveles de 9% y 10%, respectivamente. En cuanto a los indicadores de liquidez, la gran empresa y la Pyme mostraron en 2007 una rotación de cartera y una razón corriente equivalente, la rotación de cuentas por pagar mostró un mejor resultado para las Pymes (75 días vs. 91 días). En los indicadores de eficiencia las Pymes siguieron superando a las grandes empresas. La relación ingresos operacionales/total de activos tiene una ventaja de 0.3 veces, mientras que en los ingresos operacionales/costo de ventas la ventaja es de 0.2 veces.

Finalmente, en 2007 la razón de endeudamiento resultó ser menor para las grandes empresas, a pesar de que el apalancamiento y la deuda neta mostraron, aunque marginalmente, niveles superiores a los que exhibieron las Pymes.

Imprentas y editoriales Razones financieras por tamaño de empresa

	Pyme		Grande		Industria 2007*
	2006	2007	2006	2007	
Rentabilidad					
Margen operacional (%)	7.4	8.0	7.1	7.2	8.5
Margen de utilidad neta (%)	4.1	4.4	5.1	4.7	4.9
Rentabilidad del activo (%)	8.2	8.9	5.5	5.7	11.0
Rentabilidad del patrimonio (%)	9.2	9.9	7.1	7.0	11.9
Eficiencia					
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.1	1.1	0.8	0.8	1.3
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.7	1.7	1.5	1.5	1.3
Liquidez					
Razón corriente (veces)	1.7	1.6	1.3	1.5	1.5
Rotación CxC (días)	0.0	0.2	2.4	0.2	0.7
Rotación CxP (días)	80.5	74.4	106.4	90.7	48.3
Capital de trabajo / Activo (%)	27.4	24.1	12.5	17.1	19.6
Endeudamiento					
Razón de endeudamiento (%)	50.1	50.4	44.2	47.0	46.2
Apalancamiento financiero (%)	14.9	16.6	12.9	16.9	17.4
Deuda neta (%)	14.2	15.9	12.4	16.7	17.1

* No se incluye el sector bajo análisis.

Para este sector se contó con información financiera de 371 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

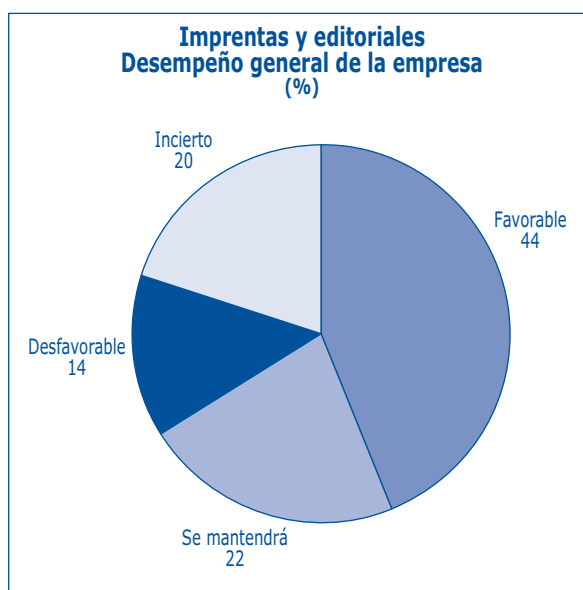
Primer semestre de 2008

Perspectivas

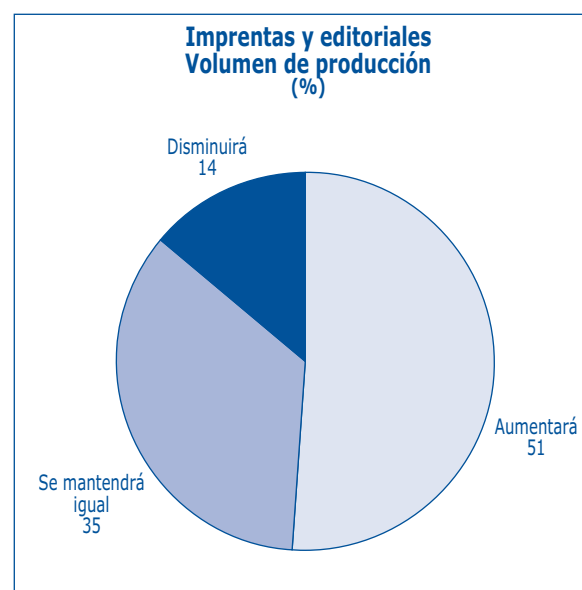
Situación económica en el primer semestre de 2008 versus el segundo semestre de 2007. El 44% de los empresarios de este subsector se mostró optimista respecto a la situación económica de sus negocios en el primer semestre de 2008, frente al 49% registrado en la medición correspondiente al primer semestre de 2007. Si bien el porcentaje de Py-

mes que espera un desempeño favorable sigue siendo alto, es claro que durante el último año las expectativas de los empresarios acerca de su evolución en el futuro cercano se han deteriorado.

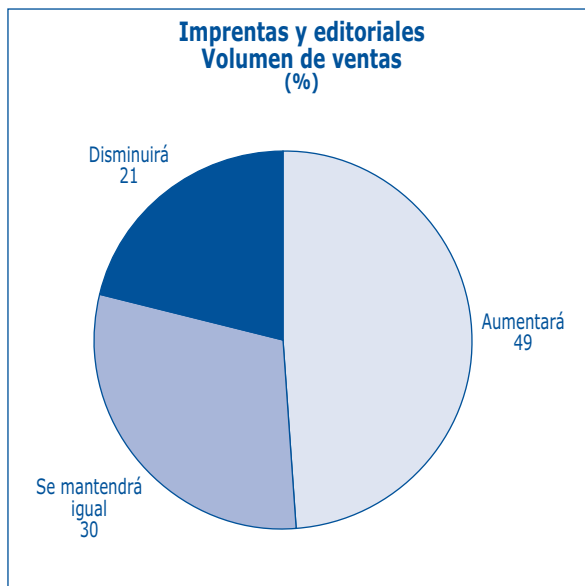
Entre el 49%-51% de los empresarios encuestados cree que el volumen de producción y de ventas de su empresa se incrementará en el primer semestre de 2008 respecto al semes-



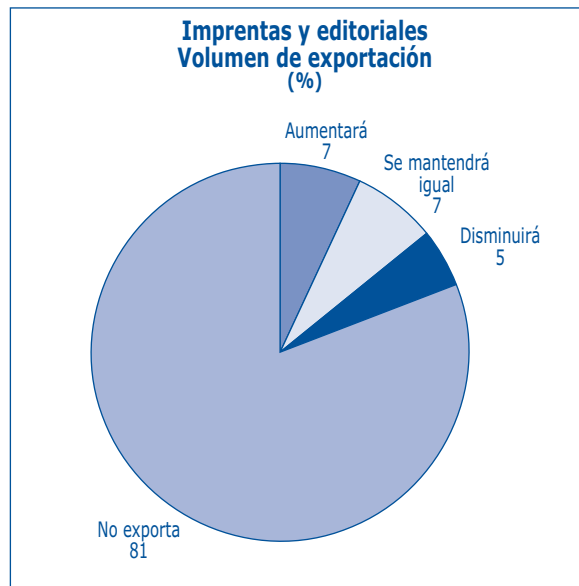
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).



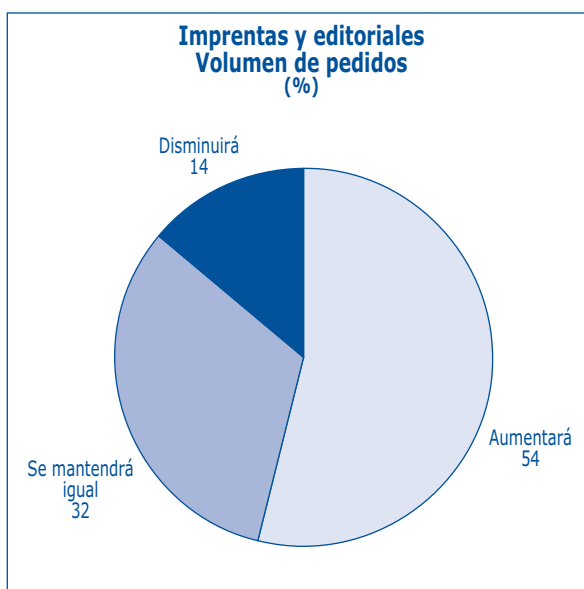
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).



Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).



Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme II-2007).



Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).

tre anterior. Cabe destacar que los empresarios dedicados a las actividades de edición e impresión son ligeramente más optimistas acerca de la evolución de estas dos variables que el promedio de la industria.

El nivel de utilización de la capacidad instalada entre las Pymes de este subsector es muy similar al del agregado de la industria. En efecto, el 43% de los empresarios pertenecientes a esta agrupación se encuentra usando

entre el 70% y el 100% de su capacidad física, en tanto que en el promedio de la industria este porcentaje es de 45%.

Una cuarta parte de los empresarios de este subsector señaló que su principal problema está relacionado con la rotación de cartera. Sin embargo, se observa cómo en las últimas mediciones viene aumentando el número de empresarios que ve dificultades en materia de demanda (de 14% en el segundo semestre de 2006 a 19% en el segundo semestre de 2007).

De otro lado, la Encuesta evidencia que este subsector es uno de los menos orientados hacia los mercados externos. Cerca del 80% de las Pymes pertenecientes a él no exporta, siendo este porcentaje inferior en 12 puntos porcentuales al del agregado de las Pymes industriales.

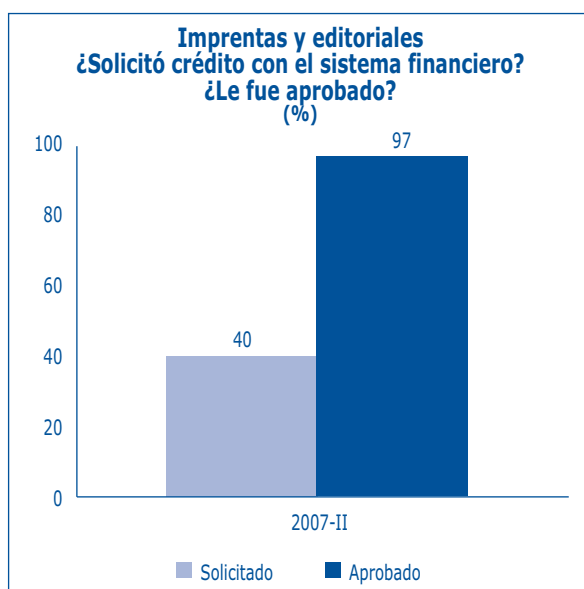
Financiamiento

El 40% de las Pymes de este subsector solicitó créditos al sistema financiero durante el segundo semestre de 2007 y al 97% de éstas les fueron aprobados. Cabe destacar que este

porcentaje de solicitudes es el más bajo entre todas las agrupaciones industriales incluidas, ubicándose 15 puntos porcentuales por debajo del promedio. El plazo más comúnmente solicitado y aprobado (45%) fue el mediano (entre 1 y 3 años), seguido por el largo plazo (más de 3 años).

Con respecto al monto aprobado, en el 77% de los casos el otorgado coincidió con el que había sido solicitado, siendo éste el

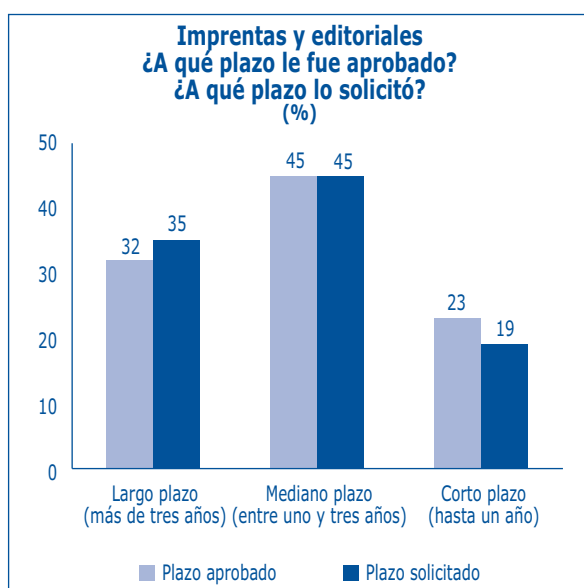
porcentaje de satisfacción más bajo en la industria. En cuanto a la tasa de interés, el 48% de los empresarios ubicó la tasa obtenida en el rango DTF+4 y DTF+8 y cerca de una tercera parte se ubicó en el rango de tasas más bajo (inferior a DTF+4). Cabe recordar que la mayoría (60%) de los créditos solicitados y aprobados en el segundo semestre de 2006 tenía tasas menores a DTF+4, lo cual evidencia el encarecimiento del crédito en el último año.



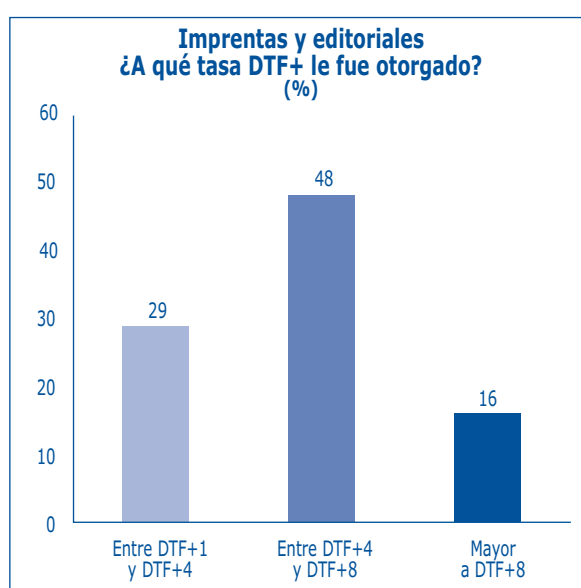
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).



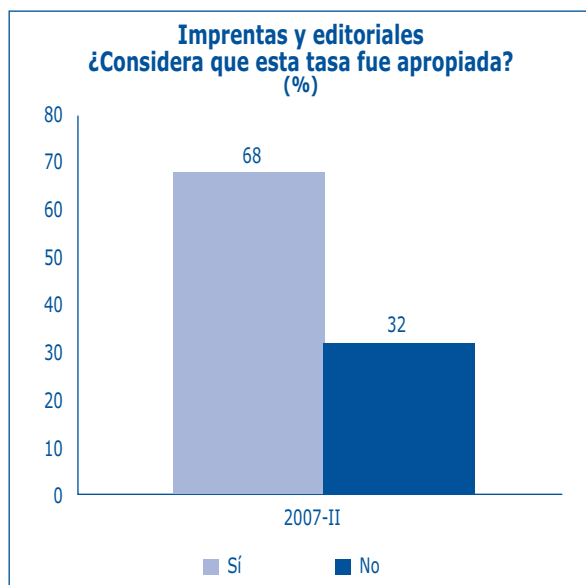
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).



Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).



Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).



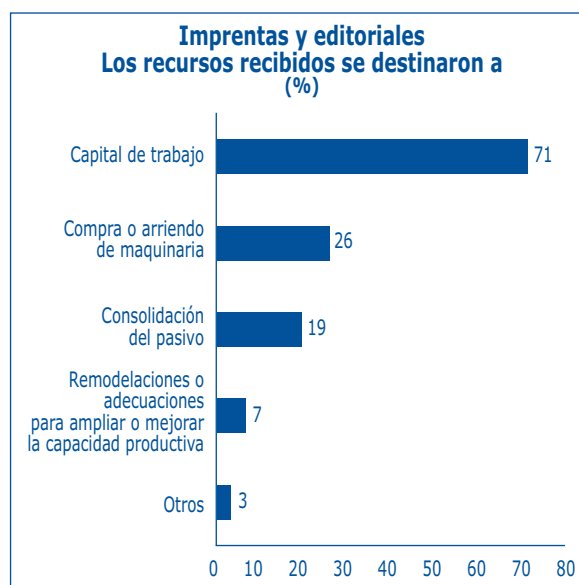
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).

Asociado a lo anterior, se observa que el porcentaje de satisfacción de los empresarios de este subsector frente a la tasa de interés se redujo de 73% en el segundo semestre de 2006 a 68% en el mismo semestre de 2007. No obstante, cabe mencionar que en el agregado industrial sólo el 55% de las Pymes consideró apropiada la tasa de interés de sus créditos.

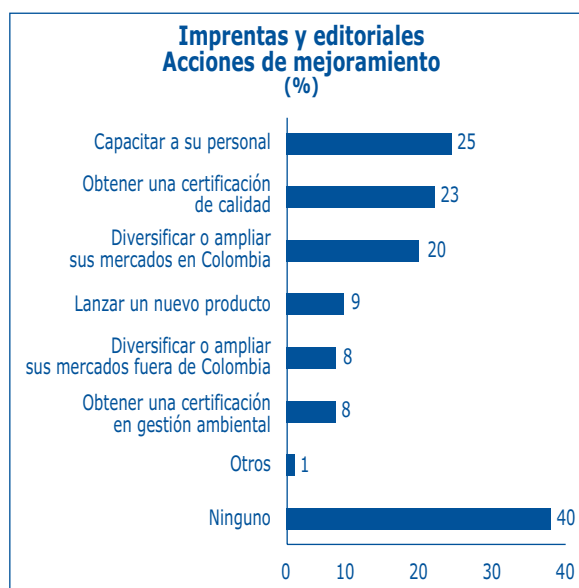
El principal destino de los recursos de crédito continuó siendo capital de trabajo (71%). La proporción de empresarios que utilizó estos recursos para la compra o arriendo de maquinaria en el segundo semestre de 2007 fue de 26%, mientras que un año antes había sido superior a 30%.

Acciones de mejoramiento

A pesar de que una fracción de las Pymes de esta agrupación ha adelantado recientemente acciones para mejorar su posición competitiva, el 40% de éstas afirmó no haber realizado ningún proceso de mejoramiento durante el segundo semestre de 2007 (en el agregado



Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).



Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).

fue el 30%). El 25% de las empresas desarrolló programas de capacitación para sus empleados, mientras que el 23% trabajó en la obtención de certificaciones de calidad, un tema que parece ser muy importante en esta actividad económica. De otro lado, son muy escasas las empresas de este subsector que están buscando llegar a los mercados externos.