

Imprentas y editoriales

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

MERCADOS PYME /2015

Actividad Pyme

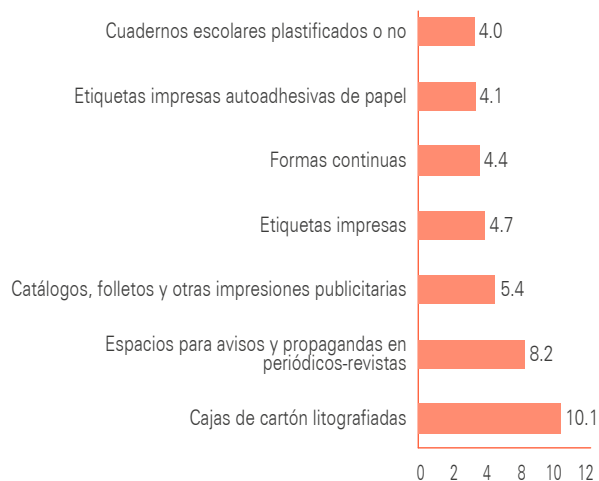
De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) del año 2013, la producción del sector de imprentas y editoriales alcanzó \$2.1 billones (pesos constantes de 2006), contrayéndose un -45.1% anual (vs. 8.4% en 2012). Esta marcada caída obedeció en gran parte al cambio estructural introducido por la actualización de los códigos CIIU. Así, la producción de las grandes empresas sumó \$0.8 billones en 2013, representando el 39% del total (vs. 46% en 2012). Mientras tanto, la producción de las Pymes llegó a los \$1.2 billones, con una participación del 59% (vs. 51%).

Durante 2013, la producción del sector se concentró en la fabricación de: i) cajas de cartón litografiadas (10.1% del total del valor producido vs. 3.9% en 2012); ii) espacios para avisos y propagandas en periódicos-revistas (8.2% vs. 13.4%); iii) catálogos, folletos y otras impresiones publicitarias (5.4% vs. 2.7%); iv) etiquetas impresas (4.7% vs. 1.4%); y v) formas continuas (4.4% vs. 1%).

Por su parte, el valor agregado del sector llegó a \$1 billón en 2013, contrayéndose un -56.3% anual (vs. 8.8% en 2012), en línea con la mencionada actualización de los códigos CIIU. Allí, el valor agregado de las grandes empresas sumó \$0.3 billones en 2013, representando el 34% del total (vs. 47% en 2012), mientras que el valor agregado de las Pymes fue de \$0.6 billones, con una participación del 64% (vs. 51% en 2012).

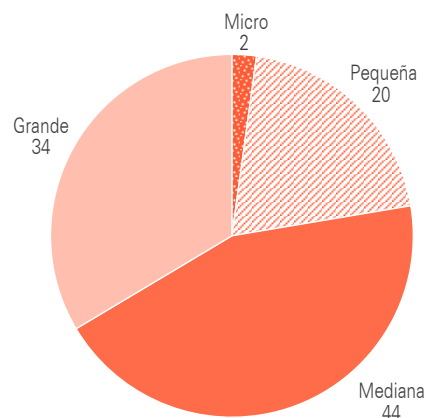
Teniendo en cuenta todo lo anterior, el personal ocupado en el sector disminuyó en 12.714 trabajadores en 2013, empleando a 22.081 personas. Allí, las grandes empresas contrataron a 6.729 empleados en 2013 (30% del total vs. 38% en 2012), mientras que las Pymes emplearon a 14.700 trabajadores (67% vs. 59%).

Imprentas y editoriales Principales productos (% del total, 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2013)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Imprentas y editoriales Distribución del valor agregado por tamaño de establecimiento (%, 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2013)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Indicadores de estructura sectorial

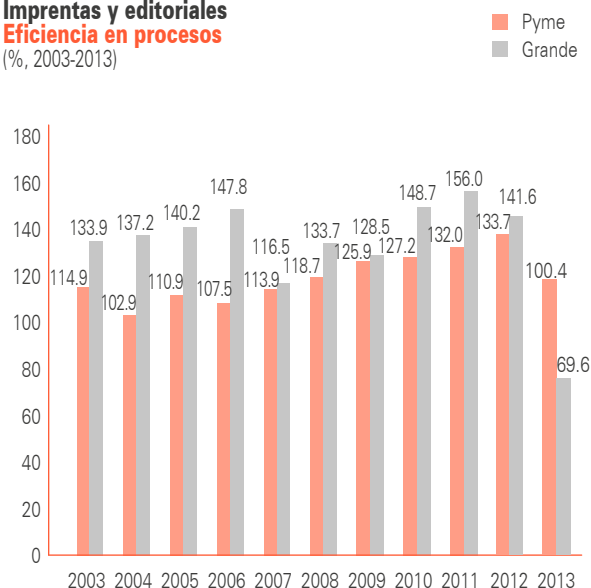
• Competitividad industrial

La competitividad del costo laboral del sector de imprentas y editoriales exhibió una disminución en 2013, al haber generado \$1.800 (pesos constantes de 2006) de valor agregado por cada \$1.000 invertidos en costos laborales (\$500 menos que el año anterior). En particular, las grandes empresas mostraron una disminución en dicho indicador, generando \$1.700 por cada \$1.000 de costos laborales (\$500 menos que el año anterior). Asimismo, en el caso de las Pymes, el indicador mostró una reducción, generando \$1.900 por cada \$1.000 de costos laborales (\$400 menos que el año anterior).

Lo anterior es consistente con el comportamiento del indicador de productividad laboral del sector, el cual mostró una contracción del -33.6% anual en 2013 (vs. 10.2% en 2012). Allí, las grandes empresas registraron una disminución en dicho indicador del -38.4% en 2013 (vs. -5.7% en 2012), generando \$48 millones de valor agregado por cada trabajador. De la misma manera, las Pymes exhibieron una caída en el indicador de productividad laboral del -23.5% en 2013 (vs. 17.7% en 2012). Con ello, cada trabajador del segmento Pyme generó \$43 millones de valor agregado, por debajo del registro de las grandes empresas.

Con relación al índice de temporalidad, este mostró una reducción en 2013, ubicándose en 1.9 (vs. 2.5 en 2012), lo cual sugiere que el personal contratado de manera permanente superó en 1.9 veces el contratado de manera temporal. Al diferenciar por tamaño de empresa, se observa que dicho índice registró variaciones negativas particularmente en el caso de las grandes empresas, ubicándose en 1 (vs. 2.1 en 2012), pues en las Pymes cerró en 2.6 (vs. 2.7). Estos resultados sugieren que el segmento Pyme, además de haber concentrado el 62% del total del personal ocupado en el sector, contrató más trabajadores permanentes respecto al registro de las grandes empresas.

Imprentas y editoriales
Eficiencia en procesos
(%, 2003-2013)



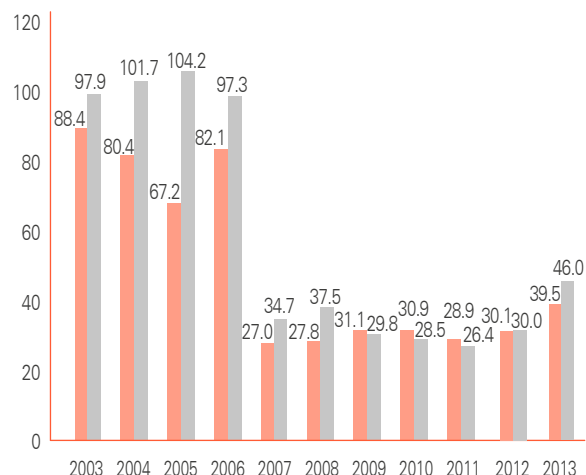
Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2003-2013)-Dane.

Nota: las cifras de 2013 son preliminares y están sujetas a cambios.

Adicionalmente, la intensidad del capital del sector se contrajo en un -3.4% anual en 2013 (vs. -16.9% en 2012). Así, el valor de los activos fijos por cada trabajador permanente remunerado fue de \$79 millones (pesos constantes de 2006), es decir, \$3 millones menos que el año anterior. Allí, el registro de las grandes empresas fue de \$98 millones en 2013 (-6.4% vs. 2.8%), superando el de las Pymes de \$71 millones. Sin embargo, en este último caso se registró una variación positiva del 15.8% en dicho indicador de intensidad en 2013 (vs. 18% en 2012).

Por su parte, el índice de eficiencia en los procesos del sector se ubicó en un 87.5% en 2013 (vs. 137.4% en 2012), exhibiendo una disminución de 50pp. Ello sugiere que el valor agregado del sector representó un 87.5% del consumo intermedio. En particular, en el caso de las grandes empresas, dicha relación fue del 69.6% en 2013 (vs. 141.6% en 2012), cifra inferior a la observada en el segmento Pyme del 100.4% (vs. 133.7%).

Por último, el indicador de contenido de valor agregado, el cual se define como la proporción de la producción bruta representada

Imprentas y editoriales**Materias primas consumidas/Ingresos por ventas**
(%, 2003-2013)■ Pyme
■ Grande

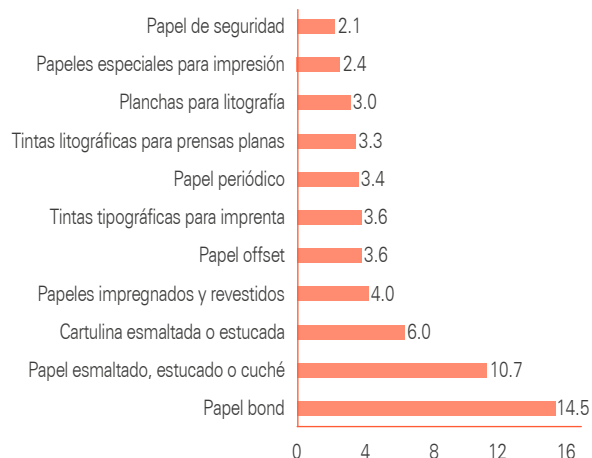
Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2003-2013)-Dane.

Nota: las cifras de 2013 son preliminares y están sujetas a cambios.

en el valor agregado, disminuyó en 11.8pp en 2013. Así, el 46% de la producción se tradujo en valor agregado (vs. 57.8% en 2012). Al interior del sector, dicho indicador resultó ser menor en el caso de las grandes empresas (39.5% vs. 58.6% en 2012) frente al registro de las Pymes (50.1% vs. 57.2%).

• Relaciones de costo

En el año 2013, la estructura de costos del sector de imprentas y editoriales estuvo compuesta por: i) el costo de las materias primas, el cual representó un 41.9% de los ingresos por ventas del sector; y ii) los costos laborales (salarios y prestaciones), con una ponderación del 22.1% dentro del total de ventas. Así, el costo total para los industriales representó un 64% de los ingresos derivados de las ventas, aumentando frente al resultado de 2012 (53%). Ello se explica por el incremento observado en la ponderación del costo de las materias primas (41.9% en 2013 vs. 29.8% en 2012), el cual no alcanzó a ser compensado por la disminución en los costos laborales (22.1% vs. 23.1%). Además, dicha variación también estuvo afectada por el mencionado cambio en los códigos CIU.

Imprentas y editoriales**Participación % de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector**
(%, 2013)

Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2013)-Dane.

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

En las grandes empresas, dichos costos también aumentaron, representando el 66% de los ingresos por ventas en 2013 respecto al 53.4% observado en 2012. Ello como resultado de un aumento en el costo de las materias primas (46.1% en 2013 vs. 29.8% en 2012), el cual no logró ser compensado por la disminución en los costos laborales (19.9% vs. 23.6%). Asimismo, los costos que enfrentan las Pymes se incrementaron, representando el 63% de los ingresos por ventas en 2013 respecto al 53% observado en 2012. Allí, aumentaron tanto el costo de las materias primas (39.4% en 2013 vs. 30.3% en 2012) como los costos laborales (23.7% vs. 23%) entre 2012 y 2013.

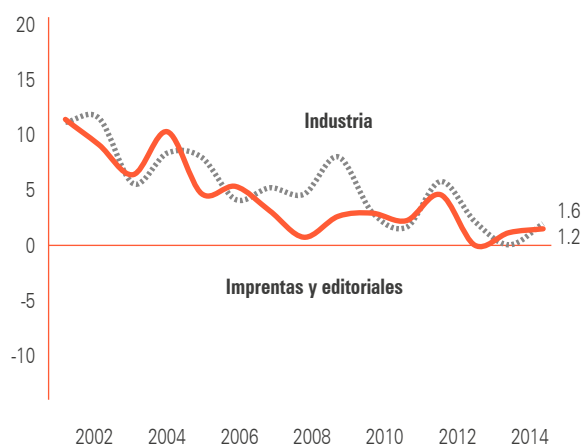
Lo anterior sugiere que el margen de rentabilidad, es decir los ingresos por ventas netos de los costos de materias primas y salarios-prestaciones, fue ligeramente superior para las Pymes frente a las grandes empresas del sector en 2013.

Materias primas

Durante el año 2013, las principales materias primas utilizadas por los industriales del sector de imprentas y editoriales fueron el papel bond, con una participación del 14.5% dentro del to-

Imprentas y editoriales**Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima**

(Variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

tal de materias primas (vs. 12.3% en 2012), y el papel esmaltado-estucado (10.7% vs. 1.1%). Les siguieron la cartulina esmaltada-estucada, con una ponderación del 6% (vs. 4.1% el año anterior); los papeles impregnados y revestidos (4% vs. 4.3%); y el papel offset (3.6% vs. 2.6%).

Las materias primas importadas por el sector representaron el 4% del total de materias primas en 2013, cifra significativamente menor al 22.7% registrado un año atrás. Ello obedece en parte a que el reciclaje en el país ha permitido el mayor uso de desechos de papel y cartón dentro del proceso de producción del sector, siendo dichos desechos parte de la materia prima utilizada. En particular, tanto las Pymes como las grandes empresas disminuyeron la utilización de materias primas importadas en el último año, en el primer caso del 11% al 5% y en el segundo del 36% al 22%.

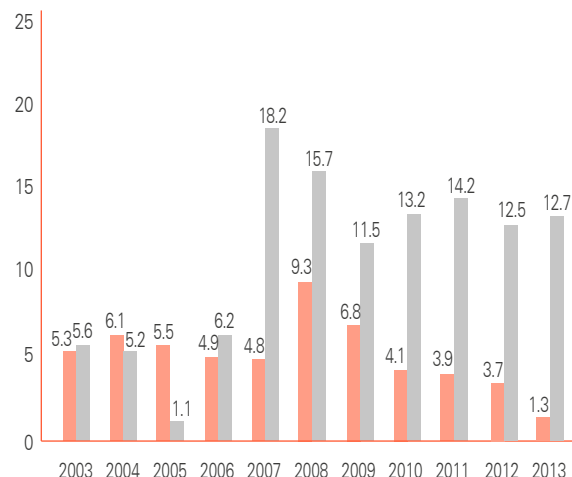
Precios

Los precios del sector de imprentas y editoriales cerraron con un crecimiento del 1.2% anual en 2014 (vs. 0.8% en 2013), siguiendo con la tendencia de recuperación de los últimos años. Sin embargo, dichos precios aún están lejos de re-

Imprentas y editoriales**Coeficiente exportador**

(% , 2003-2013)

■ Pyme
■ Grande



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.

Nota: las cifras de 2013 son preliminares y están sujetas a cambios.

gistrar variaciones del 4% anual como la observada en 2011. Estos menores registros frente al promedio histórico obedecen a la fuerte competencia proveniente de la masificación del uso del internet. Por ejemplo, la penetración de las conexiones a internet banda ancha se ubicó en el 20.8% en 2014 frente al 6.8% de 2010.

Comercio exterior

• Coeficiente exportador

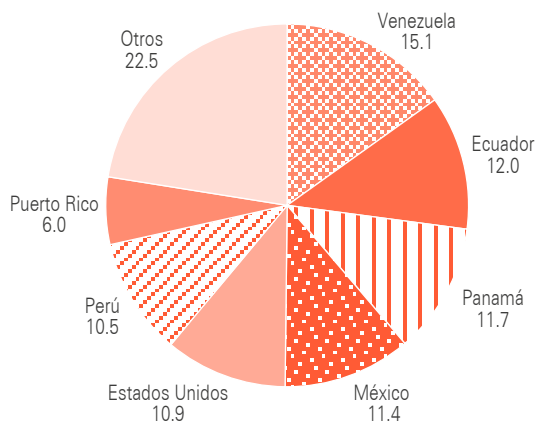
En el año 2013, la industria de imprentas y editoriales destinó el 1.8% de su producción a la exportación, cifra menor al 6.7% registrado en 2012 y al promedio de 2002-2013 (7.8%). Allí, la Tasa de Apertura Exportadora de las Pymes se redujo en 2.3pp, ubicándose en solo un 1.3%. Por el contrario, dicho indicador para las grandes empresas exhibió un ligero incremento de 0.2pp, llegando al 12.7%.

• Destinos de las exportaciones

Las exportaciones del sector de imprentas y editoriales alcanzaron un valor de US\$102 millo-

Imprentas y editoriales**Principales destinos de las exportaciones colombianas**

(% , acumulado en doce meses a julio de 2015)



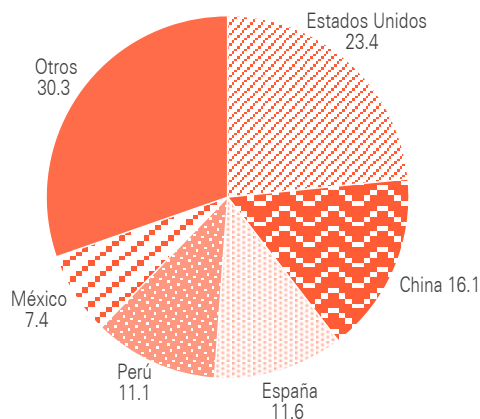
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

nes en el acumulado en doce meses a julio de 2015, contrayéndose un -21.6% anual respecto al -19.2% de un año atrás. Esta desaceleración en la dinámica de las exportaciones está relacionada con: i) la penetración mundial del internet, lo cual ha provocado disminuciones en las impresiones; y ii) la alta concentración que dichas exportaciones tienen en los países de la región (particularmente Ecuador y Venezuela), los cuales han tomado medidas que afectan las ventas externas del sector. Por ejemplo, el gobierno de Ecuador expidió una Ley Orgánica de Comunicaciones, donde se restringe la importación de impresos. Por otro lado, con Venezuela hay problemas en el mecanismo de pago, pues este debe garantizarse antes del despacho.

Pese a lo anterior, Venezuela se consolidó como el principal socio comercial en el acumulado en doce meses a julio de 2015, concentrando el 15.1% de las exportaciones (vs. 16.6% un año atrás). Detrás se ubicó Ecuador, disminuyendo su ponderación al 12% en 2014 (vs. 17.8% en

Imprentas y editoriales**Principales orígenes de las importaciones colombianas**

(% , acumulado en doce meses a julio de 2015)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

2013), seguido por Panamá (11.7% vs. 10.8%) y México (11.4% vs. 10.4%).

- **Origen de las importaciones**

Las importaciones del sector de envases, papel y cartón registraron un valor de US\$194 millones en el acumulado en doce meses a julio de 2015, contrayéndose un -20.4% anual frente al 9.6% observado un año atrás. Ello se reflejó en la desaceleración de las ventas locales de libros-periódicos-revistas, pasando de expansiones del 2.3% al 0.4% durante el período de referencia.

Estados Unidos se consolidó como el principal origen de las importaciones del sector en el último año con corte a julio de 2015, con una participación del 23.4% dentro del total de ventas externas (vs. 23.9% un año atrás). Detrás se ubicó China, de donde provino el 16.1% de las importaciones del sector (vs. 10.4% el año anterior). Luego figuraron España (11.6% vs. 9% un año atrás) y Perú (11.1% vs. 10.5%).

Imprentas y editoriales
Indicadores de estructura sectorial

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 2006)	2000	6.12	3.35	4.50	4.10	3.36	3.7
	2001	6.60	2.72	4.40	3.87	3.38	3.6
	2002	4.41	3.14	4.32	3.94	3.30	3.6
	2003	3.80	3.24	3.63	3.49	3.51	3.5
	2004	3.48	2.80	3.36	3.18	3.23	3.2
	2005	4.58	2.96	3.54	3.35	3.09	3.2
	2006	3.88	3.04	3.30	3.21	3.43	3.3
	2007	3.80	2.86	3.20	3.06	3.69	3.3
	2008	3.15	2.56	3.20	2.93	2.89	2.9
	2009	3.35	2.49	2.49	2.49	2.31	2.4
	2010	4.04	2.17	2.47	2.38	2.82	2.7
	2011	2.58	1.81	2.19	2.05	2.36	2.2
	2012	2.91	2.25	2.27	2.27	2.23	2.3
	2013	2.00	1.84	1.97	1.92	1.71	1.8
Productividad laboral (\$ miles de 2006)	2000	43.018	30.817	63.255	48.586	54.088	51.374
	2001	61.667	27.486	67.711	51.295	60.411	56.122
	2002	41.420	35.134	67.098	54.544	63.349	58.467
	2003	44.203	39.916	56.680	49.745	75.654	61.618
	2004	34.961	35.905	58.647	49.541	73.188	60.873
	2005	47.011	40.296	65.656	55.581	78.000	66.546
	2006	42.904	45.611	63.371	56.049	92.487	74.154
	2007	46.700	44.536	63.492	54.375	85.861	64.873
	2008	37.449	43.682	58.942	52.110	72.417	58.598
	2009	47.850	42.674	55.298	51.073	66.450	58.327
	2010	67.607	37.237	52.020	47.189	76.096	61.158
	2011	43.448	36.649	54.858	47.215	83.521	60.126
	2012	53.987	46.862	59.868	55.565	78.748	66.256
	2013	32.333	34.306	47.726	42.505	48.475	44.024
Costo unitario laboral (%)	2000	9.54	21.10	16.34	17.74	19.55	18.6
	2001	8.29	22.54	15.74	17.37	18.20	17.5
	2002	10.88	19.64	15.12	16.31	18.81	17.5
	2003	12.45	18.00	15.50	16.31	17.37	16.8
	2004	12.73	19.24	15.63	16.66	18.66	17.7
	2005	12.36	17.79	15.08	15.87	19.10	17.6
	2006	13.49	17.57	15.45	16.14	17.40	16.9
	2007	14.19	18.13	16.95	17.43	14.56	16.1
	2008	15.28	20.37	17.36	18.54	19.77	19.0
	2009	13.05	22.78	22.21	22.36	24.38	23.3
	2010	11.23	25.38	22.85	23.51	21.17	22.0
	2011	1.60	23.09	22.25	22.55	21.69	22.0
	2012	16.50	21.66	21.97	21.87	22.78	22.2
	2013	22.49	23.30	22.40	22.69	20.19	21.7
Índice de temporalidad	2000	2.49	5.32	4.76	5.00	2.59	3.4
	2001	3.05	4.18	5.21	4.74	2.43	3.3
	2002	3.56	3.99	3.86	3.91	2.04	2.8
	2003	2.35	3.72	3.98	3.86	2.09	2.8
	2004	3.01	3.37	3.84	3.64	1.77	2.5
	2005	3.54	3.48	3.77	3.65	1.93	2.6
	2006	3.70	3.31	2.95	3.09	2.40	2.7
	2007	3.48	3.60	3.52	3.56	1.59	2.6
	2008	2.87	3.21	2.92	3.05	1.68	2.4
	2009	7.54	3.03	3.09	3.07	2.88	3.0
	2010	5.68	3.56	3.08	3.22	2.80	3.1
	2011	5.09	3.74	2.51	2.93	2.62	2.9
	2012	5.10	3.51	2.35	2.73	2.15	2.5
	2013	2.90	2.95	2.42	2.61	0.96	1.9

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

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 2006)	2000	42.896	34.183	82.649	60.732	95.532	78.728
	2001	45.523	33.867	80.756	61.621	99.220	80.080
	2002	39.210	39.801	78.710	63.428	92.075	76.639
	2003	33.012	38.947	82.760	64.635	97.351	78.951
	2004	39.393	39.378	86.724	67.767	88.672	77.438
	2005	39.392	43.480	88.465	70.593	88.674	78.893
	2006	41.373	40.404	90.118	69.622	100.982	84.877
	2007	50.583	43.059	67.386	55.686	117.548	76.584
	2008	42.114	38.429	55.978	48.122	90.462	62.402
	2009	45.331	37.352	63.920	55.028	78.437	65.944
	2010	41.811	35.418	60.422	52.251	86.679	67.893
	2011	46.041	36.179	63.381	51.963	102.016	97.893
	2012	55.998	41.186	71.323	61.353	104.850	81.353
	2013	46.998	42.020	89.488	71.020	98.178	78.587
Eficiencia en procesos (%)	2000	76.86	111.02	120.93	117.91	95.63	103.5
	2001	81.01	100.50	130.48	122.49	101.38	108.8
	2002	72.53	117.75	133.74	129.30	119.32	122.3
	2003	80.03	120.98	112.05	114.87	133.94	123.9
	2004	73.76	106.44	101.58	102.95	137.16	120.1
	2005	127.41	108.50	111.97	110.95	140.17	126.6
	2006	109.71	114.89	104.18	107.54	147.77	129.8
	2007	117.05	107.86	118.28	113.94	116.46	115.1
	2008	92.63	109.24	125.14	118.66	133.68	123.9
	2009	135.12	130.51	124.17	125.88	128.51	127.5
	2010	171.88	122.37	129.02	127.24	148.68	140.0
	2011	114.14	115.59	141.66	131.96	156.02	142.5
	2012	134.08	129.02	136.06	133.73	141.62	137.4
	2013	106.70	96.73	102.19	100.41	69.64	87.5
Contenido de valor agregado (%)	2000	43.46	52.61	54.74	54.11	48.88	50.9
	2001	44.75	50.12	56.61	55.05	50.34	52.1
	2002	42.04	54.08	57.22	56.39	54.40	55.0
	2003	44.45	54.75	52.84	53.46	57.25	55.3
	2004	42.45	51.56	50.39	50.73	57.83	54.6
	2005	56.03	52.04	52.82	52.59	58.36	55.9
	2006	52.31	53.46	51.02	51.82	59.64	56.5
	2007	53.93	51.89	54.19	53.26	53.80	53.5
	2008	48.09	52.21	55.58	54.27	57.21	55.3
	2009	43.73	56.62	55.39	55.73	56.24	56.0
	2010	45.36	55.03	56.34	55.99	59.79	58.3
	2011	49.08	49.60	57.87	54.89	60.94	57.6
	2012	55.46	56.34	57.64	57.21	58.61	57.8
	2013	51.62	49.17	50.54	50.10	39.53	46.0
Valor de las materias primas compradas/Ingresos por ventas (%)	2000	17.52	34.64	27.60	29.64	44.79	38.1
	2001	12.91	36.11	32.50	33.42	41.44	37.5
	2002	13.63	30.31	31.23	30.98	38.13	34.5
	2003	23.67	66.39	101.41	88.37	97.94	90.9
	2004	26.85	88.32	77.95	80.44	101.66	89.2
	2005	39.35	70.03	66.24	67.25	104.25	83.0
	2006	43.61	57.29	99.49	82.12	97.27	89.2
	2007	24.14	30.84	24.64	27.02	34.67	30.4
	2008	21.77	31.34	25.72	27.85	37.45	31.7
	2009	19.90	28.06	32.37	31.11	29.83	30.2
	2010	15.71	31.46	30.74	30.93	28.48	29.1
	2011	20.40	29.59	28.44	28.87	26.41	27.5
	2012	19.65	29.13	30.86	30.29	29.83	29.8
	2013	30.71	39.13	39.51	39.38	46.07	41.9

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

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral/Ingresos por ventas (%)	2000	9.43	22.03	16.70	18.25	20.24	19.2
	2001	9.64	23.62	17.92	19.37	18.16	18.4
	2002	10.85	21.17	16.90	18.06	19.15	18.5
	2003	20.10	45.51	48.46	47.37	48.75	47.0
	2004	20.68	55.51	35.58	40.36	60.02	49.3
	2005	24.90	44.93	33.57	36.59	69.37	50.9
	2006	27.02	35.10	44.81	40.82	60.63	50.8
	2007	14.95	18.77	16.06	17.09	14.58	15.9
	2008	16.45	21.43	17.41	18.93	19.78	19.2
	2009	18.28	22.93	24.27	23.88	24.08	23.9
	2010	15.72	26.16	24.69	25.09	21.78	22.9
	2011	15.74	23.02	23.62	23.40	22.08	22.6
	2012	16.66	22.04	23.48	23.00	23.59	23.1
	2013	22.50	23.23	23.97	23.72	19.89	22.1
Materia prima importada/ Materia prima total (%)	2000	17.01	6.93	33.32	24.36	41.32	35.8
	2001	0.73	8.67	60.15	45.93	44.06	44.3
	2002	0.40	9.21	66.13	51.04	44.16	46.4
	2003	0.36	6.25	60.51	45.33	50.39	47.8
	2004	0.00	6.55	38.68	30.22	21.10	24.9
	2005	0.46	5.04	31.65	24.28	21.90	22.7
	2006	0.87	2.93	46.65	34.10	25.02	28.7
	2007	0.57	2.54	28.12	16.93	33.10	24.9
	2008	0.32	2.59	22.69	14.12	44.19	28.6
	2009	N.D	N.D	N.D	N.D	N.D	N.D
	2010	1.13	2.25	31.20	23.20	34.59	29.2
	2011	1.33	7.92	34.50	25.91	45.32	35.0
	2012	0.03	3.02	15.57	11.42	36.48	22.7
	2013	0.00	1.81	12.37	4.65	22.38	4.1
Apertura exportadora (%)	2000	23.31	7.49	12.50	11.02	20.85	17.0
	2001	32.57	6.57	10.37	9.46	19.90	16.0
	2002	27.77	7.54	10.69	9.86	19.59	15.4
	2003	16.93	6.97	4.45	5.26	5.58	5.7
	2004	0.89	3.49	7.19	6.13	5.22	5.5
	2005	0.47	5.60	5.50	5.53	1.12	3.0
	2006	0.32	4.38	5.12	4.88	6.21	5.6
	2007	1.35	4.13	5.21	4.77	18.21	10.7
	2008	9.21	6.19	11.35	9.34	15.75	12.0
	2009	3.52	6.53	6.89	6.79	11.55	9.3
	2010	5.27	2.10	4.82	4.10	13.22	9.3
	2011	1.35	5.13	3.21	3.95	14.24	8.9
	2012	2.16	4.99	2.81	3.68	12.53	6.7
	2013	1.91	0.72	3.04	1.34	12.72	1.8
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	0.13	0.31	0.72	0.64	0.86	0.8
	2001	0.00	0.45	1.66	1.46	0.92	1.0
	2002	0.00	0.34	1.73	1.45	0.84	1.0
	2003	0.00	0.24	4.41	2.62	3.15	2.7
	2004	0.00	0.58	1.84	1.64	1.28	1.4
	2005	0.19	0.25	1.71	1.28	5.59	2.2
	2006	0.60	0.19	3.13	2.27	1.13	1.5
	2007	0.10	0.18	1.40	0.98	0.63	0.7
	2008	0.01	0.12	0.51	0.41	1.05	0.7
	2009	0.05	0.13	0.90	0.70	1.00	0.9
	2010	0.02	0.33	1.84	1.64	0.72	0.9
	2011	0.02	0.46	1.11	1.33	1.49	1.4
	2012	0.06	0.58	1.87	1.69	2.38	2.1
	2013	N.D	N.D	N.D	N.D	N.D	N.D

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

	Año	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	72	289	24	393
	2005	89	223	77	300	24	413
	2006	78	226	77	303	27	408
	2007	78	238	61	299	15	392
	2008	127	327	100	427	18	572
	2009	149	188	121	309	22	480
	2010	166	184	128	312	23	501
	2011	160	384	126	510	25	695
	2012	152	333	125	458	14	624
	2013	111	260	94	354	14	479
Producción bruta (\$ millones constantes de 2006)	2000	36.546	210.374	502.797	713.171	1.028.185	1.777.901
	2001	59.762	186.487	589.994	776.481	1.058.347	1.894.590
	2002	46.015	244.675	682.757	927.432	1.087.372	2.060.819
	2003	56.915	319.145	665.475	984.620	1.276.699	2.318.234
	2004	42.073	308.163	771.238	1.079.401	1.423.007	2.544.481
	2005	46.322	364.351	887.232	1.251.583	1.641.147	2.939.052
	2006	38.555	409.334	849.456	1.258.791	1.906.497	3.203.843
	2007	41.134	452.658	666.930	1.119.588	940.915	2.101.637
	2008	60.198	593.627	928.291	1.521.918	1.091.725	2.673.841
	2009	97.613	421.331	1.109.226	1.530.557	1.898.213	3.503.226
	2010	143.841	379.001	1.065.508	1.444.510	1.986.899	3.534.608
	2011	83.654	647.550	1.148.448	1.795.998	1.671.523	3.551.175
	2012	93.737	653.152	1.321.102	1.974.254	1.781.642	3.849.633
	2013	40.838	399.019	848.071	1.247.090	825.126	2.113.053
Valor agregado (\$ millones constantes de 2006)	2000	21.337	148.690	369.728	518.418	675.232	1.214.986
	2001	32.683	114.230	408.160	522.390	651.104	1.206.178
	2002	22.077	151.007	445.864	596.871	675.170	1.294.119
	2003	26.964	186.207	374.768	560.974	779.005	1.366.943
	2004	18.634	165.775	405.486	571.260	858.640	1.448.534
	2005	26.232	191.646	473.711	665.358	968.140	1.659.730
	2006	20.165	218.795	433.329	652.124	1.136.762	1.809.051
	2007	22.183	234.883	361.394	596.277	506.235	1.124.695
	2008	28.948	309.920	515.974	825.894	624.528	1.479.371
	2009	42.682	238.550	614.416	852.967	1.067.526	1.963.175
	2010	65.241	208.564	600.261	808.825	1.187.934	2.062.000
	2011	41.058	321.194	664.599	985.793	1.018.624	2.045.474
	2012	51.989	367.962	761.463	1.129.425	1.044.276	2.225.691
	2013	21.081	196.198	428.630	624.828	326.189	972.097
Personal ocupado	2000	496	4.825	5.845	10.670	12.484	23.650
	2001	530	4.156	6.028	10.184	10.778	21.492
	2002	533	4.298	6.645	10.943	10.658	22.134
	2003	610	4.665	6.612	11.277	10.297	22.184
	2004	533	4.617	6.914	11.531	11.732	23.796
	2005	558	4.756	7.215	11.971	12.412	24.941
	2006	470	4.797	6.838	11.635	12.291	24.396
	2007	475	5.274	5.692	10.966	5.896	17.337
	2008	773	7.095	8.754	15.849	8.624	25.246
	2009	892	5.590	11.111	16.701	16.065	33.658
	2010	965	5.601	11.539	17.140	15.611	33.716
	2011	945	8.764	12.115	20.879	12.196	34.020
	2012	963	7.852	12.719	20.571	13.261	34.795
	2013	652	5.719	8.981	14.700	6.729	22.081

Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2000-2013)-Dane.

Nota: las cifras de 2009 a 2013 son preliminares y están sujetas a cambios.

• Situación financiera

- Evolución reciente
- Comparación de la situación financiera de la Pyme frente a la gran empresa

• Gran Encuesta Pyme

- Perspectivas
- Financiamiento
- Acciones de mejoramiento

MERCADOS PYME /2015

dos de punto • Plásticos • Envases, cartón • Otros productos minerales
tálicos • **Imprentas y editoriales** •
tos • Cuero y calzado • Maquinaria
y no eléctrica • Productos químico
ductos metálicos • Vehículos y au
• Muebles • Confecciones • Tejidos
to • Plásticos • Envases, papel y
Otros productos minerales no met
Imprentas y editoriales • Alimentos
y calzado • Maquinaria eléctrica y no
ca • Productos químicos • Product
cos • Vehículos y autopartes • Mu
Confecciones • Tejidos de punto • F
• Envases, papel y cartón • Otros pr
minerales no metálicos • **Imprentas y editoriales** •
ales • Alimentos • Cuero y calzado •
naria eléctrica y no eléctrica • Pr
químicos • Productos metálicos •
los y autopartes • Muebles • Confe
• Tejidos de punto • Plásticos • Enva
pel y cartón • Otros productos mine
metálicos • **Imprentas y editoriales** •
tos • Cuero y calzado • Maquinaria
y no eléctrica • Productos químico
ductos metálicos • Vehículos y au
• Muebles • Confecciones • Tejidos
to • Plásticos • Envases, papel y
Otros productos minerales no met
Imprentas y editoriales • Alimentos
y calzado • Maquinaria eléctrica y no
ca • Productos químicos • Product
cos • Vehículos y autopartes • Mu
Confecciones • Tejidos de punto • F
• Envases, papel y cartón • Otros pr
minerales no metálicos • **Imprentas y editoriales** •
ales • Alimentos • Cuero y calzado •
naria eléctrica y no eléctrica • Pr
químicos • Productos metálicos •
los y autopartes • Muebles • Confe
• Tejidos de punto • Plásticos • Enva
pel y cartón • Otros productos mine
metálicos • **Imprentas y editoriales** •
tos • Cuero y calzado • Maquinaria
y no eléctrica • Productos químico
ductos metálicos • Vehículos y au
• Muebles • Confecciones • Tejidos
to • Plásticos • Envases, papel y
Otros productos minerales no met
Imprentas y editoriales • Alimentos
y calzado • Maquinaria eléctrica y no
ca • Productos químicos • Product
cos • Vehículos y autopartes • Mu
Confecciones • Tejidos de punto • F
• Envases, papel y cartón • Otros pr
minerales no metálicos • **Imprentas y editoriales** •
químicos • Productos metálicos •
los y autopartes • Muebles • Confe
• Tejidos de punto • Plásticos • Enva
pel y cartón • Otros productos mine
metálicos • **Imprentas y editoriales** •
tos • Cuero y calzado • Maquinaria
y no eléctrica • Productos químico
ductos metálicos • Vehículos y auto

• Situación **financiera**

Evolución reciente

Los indicadores financieros de rentabilidad del segmento Pyme del sector de imprentas y editoriales exhibieron variaciones prácticamente nulas en 2014 respecto a lo observado el año anterior. Allí, la rentabilidad del activo y la del patrimonio mostraron una variación en el rango -0.1pp-0.2pp, ubicándose en el 3.8% en el primer caso (vs. 3.4% del resto de la industria) y en el 7.4% en el segundo (vs. 6.8%). Por su parte, el margen operacional registró un incremento de solo 0.1pp, llegando al 7.7% (vs. 7.3% del resto de la industria), mientras que el margen de utilidad neta se mantuvo en el 3.5% (vs. 3.3%).

De manera similar, los indicadores de eficiencia se mantuvieron inalterados en 2014 con relación a lo registrado en 2013. Así, los ingresos operacionales fueron 1.1 veces el valor de los activos y 1.4 veces el costo de las ventas, niveles similares al promedio del resto de la industria.

Los indicadores de liquidez de las Pymes del sector mostraron resultados mixtos en 2014. En efecto, la razón corriente (1.5 veces) y la rotación de cuentas por pagar (72 días) se mantuvieron en los niveles observados un año atrás. Por el contrario, la rotación de cuentas por cobrar se redujo en 3 días, ubicándose en 77 días (vs. 60 días del resto de la industria), lo cual implica una mayor frecuencia en la recuperación de la cartera. Por su parte, la relación entre capital de trabajo y activos se ubicó en un 17.1% frente al 18.6% del año anterior.

Con respecto al nivel de endeudamiento, medido a través de la razón de endeudamiento, este aumentó en 1.1pp en el segmento Pyme en 2014, ubicándose en el 49.4%, cifra similar al registro del resto de la industria (49%). Asimismo, el apalancamiento financiero y la deuda neta exhibieron incrementos cercanos a los 2.6pp-2.7pp, llegando al 19.9% en el primer caso (vs. 17.2% en 2013) y al 19.5% en el segundo (vs. 16.8%).

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

Durante el año 2014, las Pymes del sector de imprentas y editoriales registraron mejores indicadores de rentabilidad al comparar con los resultados de las grandes empresas del sector. Allí, la rentabilidad del patrimonio registró la mayor diferencia a favor de las Pymes (7.4% vs. 0.9% de las grandes empresas). Mientras tanto, el margen de utilidad neta exhibió la menor diferencia (2.7pp), ubicándose en el 3.5% en el caso de las Pymes y en el 0.8% en las grandes empresas.

De la misma manera, los indicadores de eficiencia mostraron un mejor balance para las Pymes. Allí, la diferencia en la relación entre los ingresos operacionales y el valor de los activos fue de 0.4 veces a favor de las Pymes (1.1 veces vs. 0.7 veces en las grandes empresas). Entre tanto, la diferencia en la relación entre los ingresos operacionales y el costo de las ventas fue de 0.1 veces, también a favor de las Pymes (1.4 veces vs. 1.3 veces en las grandes empresas).

Por su parte, en 2014 los indicadores de liquidez relacionados con la razón corriente y la rotación de cuentas por pagar fueron más favorables para las grandes empresas. Por ejemplo, este último indicador se ubicó en 82 días para las grandes empresas frente a los 72 días de las Pymes, lo cual implica que estas últimas tuvieron una mayor frecuencia en el pago a proveedores. Por el contrario, los indicadores de liquidez referentes a la relación entre capital de trabajo-activos y la rotación de cuentas por cobrar fueron más favorables para las Pymes. De hecho, dicha razón de cuentas por cobrar fue de 77 días para las Pymes (vs. 103 días de las grandes empresas), lo cual sugiere una mayor rapidez en la recuperación de su cartera en el segmento Pyme.

Por último, el nivel de endeudamiento de las Pymes resultó ser mayor al de las grandes empresas en 2014. En efecto, la razón de endeudamiento del segmento Pyme resultó superior al de las grandes empresas en 6.6pp, ubicándose en el 49.4% (vs. 42.8% de las grandes empre-

sas). Asimismo, el apalancamiento financiero y la deuda neta mostraron niveles superiores en el segmento Pyme (en el rango 7.2pp-7.5pp), llegando al 19.9% en el primer caso (vs. 12.4% de las grandes empresas) y al 19.5% en el segundo (vs. 12.3%).

Imprentas y editoriales Razones financieras por tamaño de empresa

	Grande		Pyme		Industria
	2013	2014	2013	2014	2014*
Rentabilidad					
Margen operacional (%)	4.9	3.9	7.6	7.7	7.3
Margen de utilidad neta (%)	0.9	0.8	3.5	3.5	3.3
Rentabilidad del activo (%)	0.7	0.5	3.9	3.8	3.4
Rentabilidad del patrimonio (%)	1.1	0.9	7.6	7.4	6.8
Eficiencia					
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	0.7	0.7	1.1	1.1	1.1
Ingresos operacionales/Costo ventas (veces)	1.3	1.3	1.4	1.4	1.4
Liquidez					
Razón corriente (veces)	1.7	1.6	1.5	1.5	1.4
Rotación CxC (días)	92.1	103.3	80.2	77.3	60.3
Rotación CxP (días)	67.8	81.8	72.0	72.0	61.3
Capital trabajo/Activo (%)	17.9	16.4	18.6	17.1	13.7
Endeudamiento					
Razón de endeudamiento (%)	41.8	42.8	48.2	49.4	49.0
Apalancamiento financiero (%)	15.7	12.4	17.2	19.9	21.0
Deuda neta (%)	15.5	12.3	16.8	19.5	20.8

Para este sector se contó con información financiera de 189 empresas.

* No se incluye el sector bajo análisis.

Nota: la información financiera puede no ser representativa del sector, en ese sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.
Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Definición de los indicadores financieros

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

• Gran Encuesta Pyme

Perspectivas

Situación económica en el primer semestre de 2015 vs. el primer semestre de 2014. Los empresarios del segmento Pyme del sector de imprentas y editoriales no se mostraron muy optimistas respecto a la evolución de sus negocios al cierre del primer semestre de 2015. En efecto, solo el 30% consideró que dicho desempeño sería favorable, disminuyendo frente al 60% de un año atrás. Además, el porcentaje de empresarios que preveían una situación desfavorable aumentó al 11% (vs. 5% del año anterior), así como lo hizo el porcentaje que sentía incertidumbre, llegando al 38% (vs. 15%).

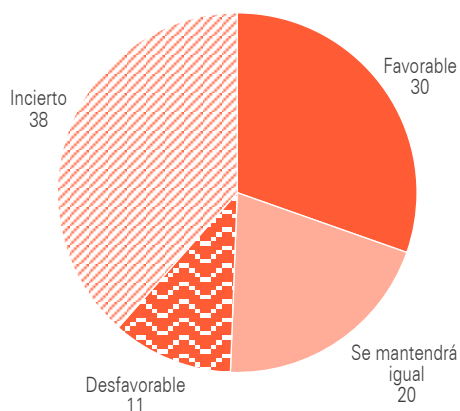
Ello es consistente con el deterioro en las expectativas tanto de ventas como de pedidos para el primer semestre de 2015, pues en ambos casos disminuyó el porcentaje de empresarios que preveían un aumento y se incrementó el porcentaje que esperaban una disminución. Así, en el caso de las ventas, el 54% de los em-

presarios esperaba que estas se incrementaran (vs. 60% un año atrás) y un 14% que disminuyeran (vs. 9%). Con relación a los pedidos, un 50% de los encuestados pronosticaba que estos se incrementarían (vs. 62% un año atrás) y un 13% que disminuirían (vs. 8%).

En materia de exportaciones, la mala noticia es que disminuyó el porcentaje de Pymes del sector que exportan, ubicándose en el 25% (vs. 31% un año atrás), lo cual es una mala señal de apertura del sector. Adicionalmente, resultó negativo que el porcentaje de Pymes que esperaban un aumento en las exportaciones durante el primer semestre de 2015 se redujera al 3% (vs. 15% un año atrás).

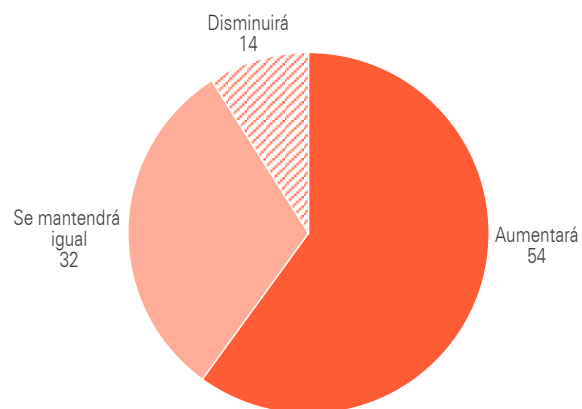
Teniendo en cuenta todo lo anterior, las expectativas de producción de las Pymes del sector para el primer semestre de 2015 también mostraron un deterioro. Los empresarios que esperaban que su producción aumentara durante enero-junio de 2015 se redujo en 13pp, ubicándose en el 46%. Mientras tanto, el por-

Imprentas y editoriales
Desempeño general de la empresa
(%)



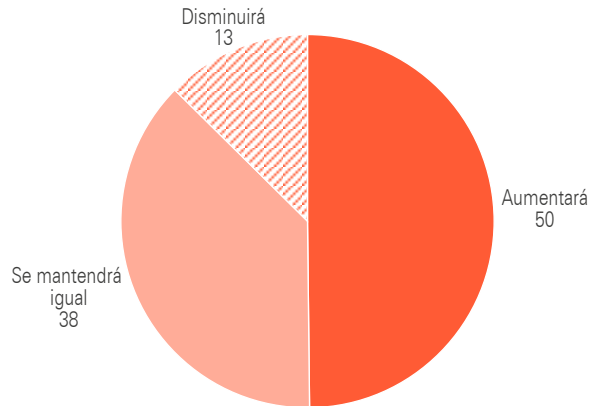
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2015-I.

Imprentas y editoriales
Volumen de ventas
(%)



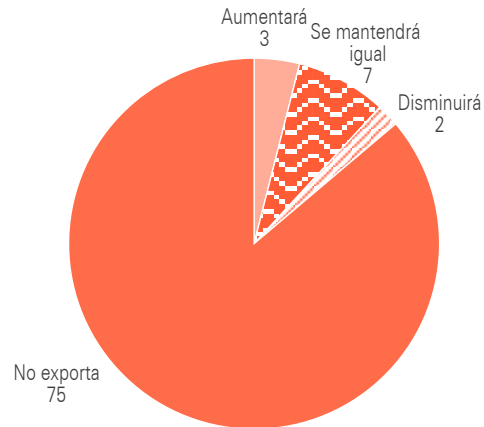
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2015-I.

Imprentas y editoriales Volumen de pedidos (%)



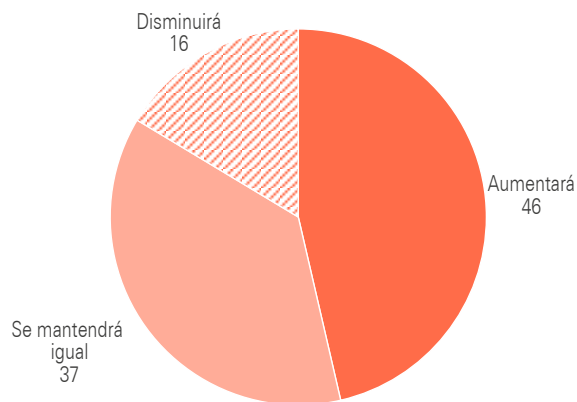
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2015-I.

Imprentas y editoriales Volumen de exportación (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2015-I.

Imprentas y editoriales Volumen de producción (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2015-I.

centaje de encuestados que consideraron que su producción iba a disminuir durante el período de referencia fue de un 16%, es decir, 9pp más que un año atrás.

Consecuentemente, el porcentaje de Pymes que esperaban un incremento en la inversión

se redujo durante el último año, ubicándose en el 37% (vs. 54% un año atrás), mientras que el porcentaje de empresarios que esperaban que dicha inversión se mantuviera igual aumentó al 57% (vs. 37%).

Financiamiento

Durante el segundo semestre de 2014, el 36% de las Pymes del sector de imprentas y editoriales solicitó crédito con el sistema financiero, cifra superior al 26% registrado un año atrás. De esas empresas, al 100% le fue aprobado el crédito solicitado. Dicha cifra de aprobación resultó superior al 89% observado durante el segundo semestre de 2013.

Con relación al plazo solicitado, el mediano continuó siendo el más requerido, concentrando el 44% de las solicitudes. Cabe destacar que los plazos solicitados resultaron ser iguales a los plazos aprobados, lo cual da buenas señales de confianza en el desempeño del sector. Sin embargo, lo anterior no ocurrió con los montos de crédito solicitados, pues solo en el 85% de dichas solicitudes el monto aprobado coincidió con el requerido durante el segundo semestre de 2014. La buena noticia es que dicha cifra re-

sultó superior al 73% de un año atrás, aunque aún inferior al 89% registrado por la industria.

Respecto a la tasa a la cual fueron otorgados los créditos en el segundo semestre de 2014, la más comúnmente aprobada se ubicó en el rango DTF+1 y DTF+4, al concentrar el 66% del total de créditos aprobados (vs. 35% de un año atrás). Adicionalmente, el 14% de las Pymes recibió una tasa entre DTF+4 y DTF+8 (vs. 42% en julio-diciembre de 2013), y ninguna obtuvo una tasa mayor a la DTF+8 (vs. 5%).

Pese a que la mayoría de los créditos aprobados en el segundo semestre de 2014 se hizo a una tasa menor a la de un año atrás, hubo una disminución en el porcentaje de empresarios que consideraron que dicha tasa era la adecuada, pasando del 84% al 65% durante el período de referencia.

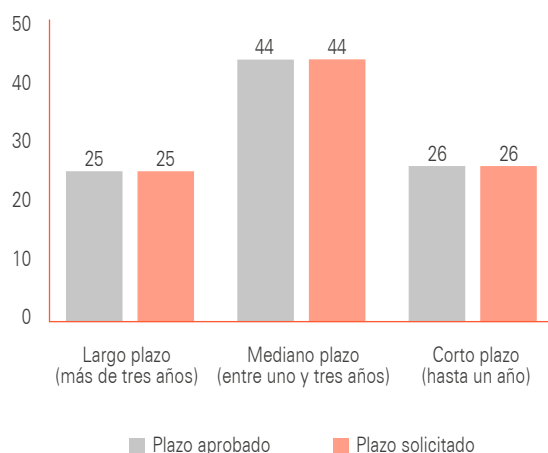
El principal destino de los recursos recibidos a través de créditos fue el capital de trabajo (60% de respuestas afirmativas), cifra inferior al resultado de la industria (69%). Detrás se ubicaron la compra o arriendo de maquinaria, con un 25% de respuestas afirmativas, y las remodelaciones o adecuaciones (24%). Con ello, la consolidación del pasivo como destino de los recursos pasó del segundo al cuarto puesto en el período

de análisis, con 14 respuestas afirmativas (vs. 29 de un año atrás).

Acciones de mejoramiento

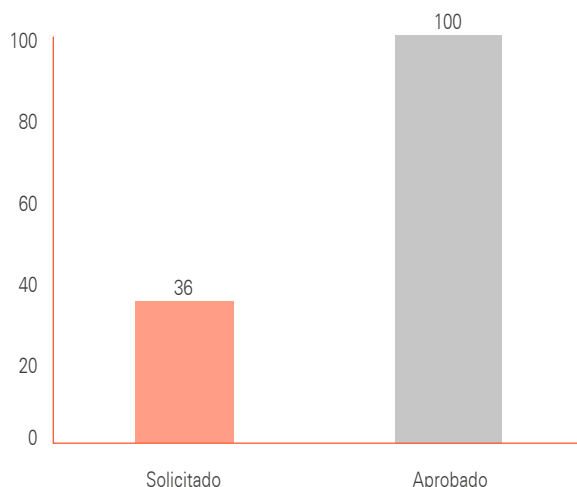
Durante el primer semestre de 2015, el 62% de las Pymes del sector de imprentas y editoriales

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



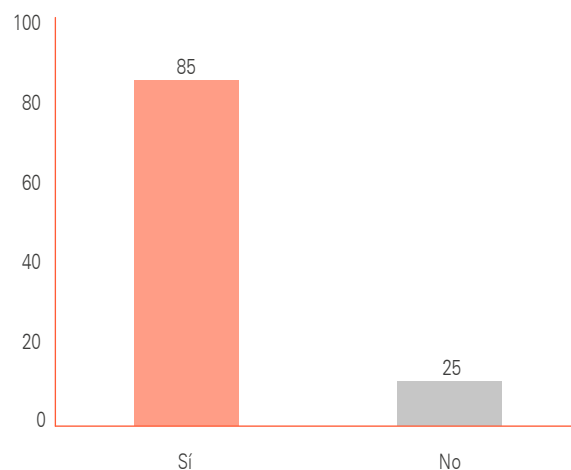
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2015-I.

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



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2015-I.

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



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2015-I.

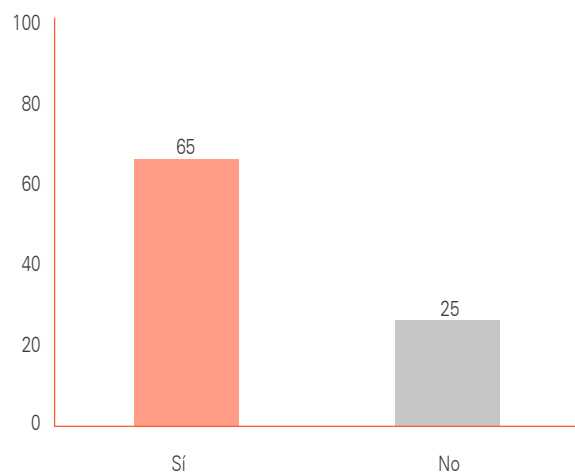
les realizó alguna actividad encaminada a mejorar su competitividad, por debajo del 78% que lo hizo en el primer semestre de 2014. En particular, la capacitación de personal continuó siendo la principal acción de mejoramiento, con un 30% de respuestas afirmativas. Posteriormente se ubicaron la diversificación o ampliación de

sus mercados en Colombia, con un 28% de respuestas afirmativas, y el lanzamiento de un nuevo producto (16%). Esto último es consistente con la necesidad de diversificar e innovar en los procesos de producción del sector. Ello con el propósito de hacerle frente a la creciente sustitución de material impreso por medios digitales.

Imprentas y editoriales

¿Considera que esta tasa fue apropiada?

(%)

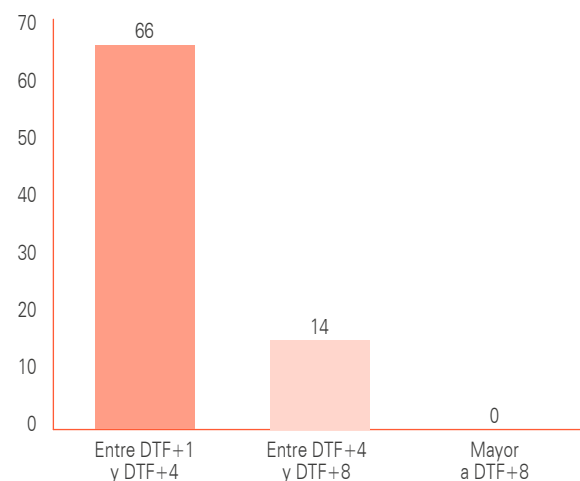


Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2015-I.

Imprentas y editoriales

¿A qué tasa DTF+ le fue otorgado?

(%)

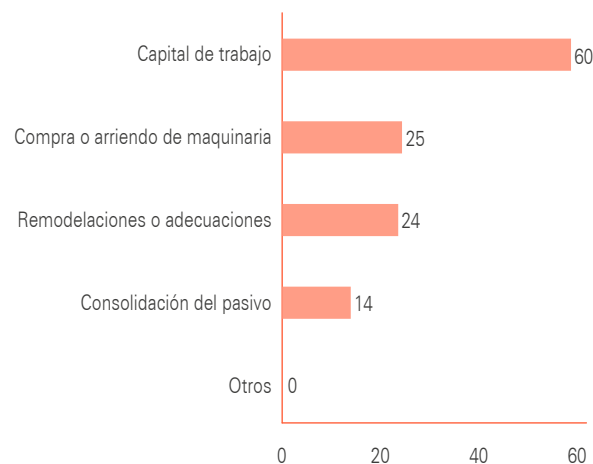


Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2015-I.

Imprentas y editoriales

Los recursos recibidos se destinaron a

(%)

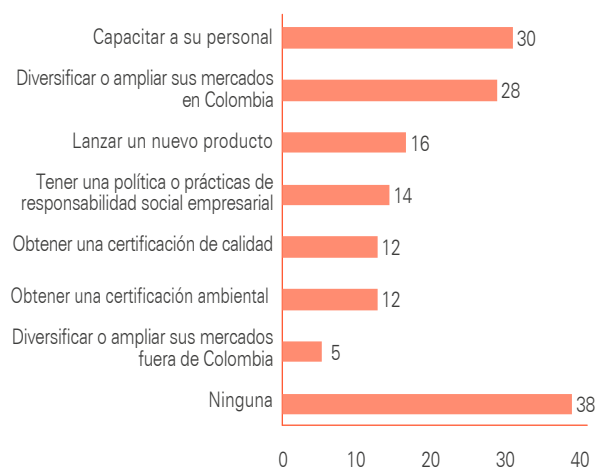


Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2015-I.

Imprentas y editoriales

Acciones de mejoramiento

(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2015-I.

