

# MUEBLES

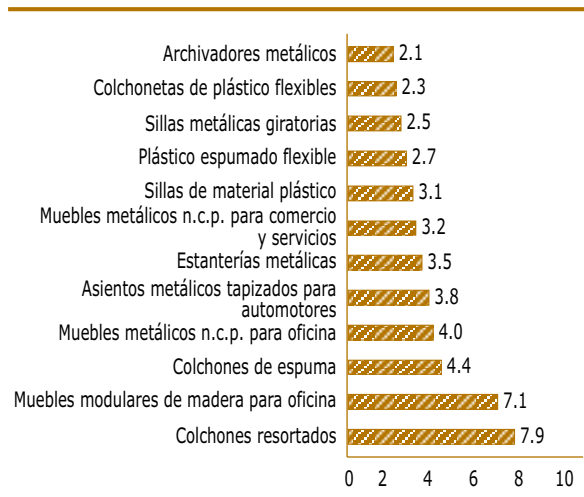
- Actividad Pyme
- Indicadores de estructura sectorial
- Materias primas
- Precios
- Comercio exterior

## Actividad Pyme

Según la EAM 2008, el sector correspondiente a la fabricación de muebles contó con 354 establecimientos, de los cuales el 80% (282) correspondía a pequeñas y medianas empresas (Pyme), las cuales alcanzaron una participación del 88.6% dentro de la producción bruta de \$945.477 millones de todo el sector. En términos de valor agregado, el total de todas las empresas registró una disminución del 16.3%, alcanzando los \$430.212 millones comparados con los \$513.965 millones del año anterior (2007). En este aspecto es importante resaltar el papel de las Pymes en este indicador, dado que su valor agregado creció un 10.3% anual. Sin embargo, para la gran empresa este indicador disminuyó en un 77.3%, lo cual mitigó el buen comportamiento de las Pymes sobre el total del sector.

El sector contrató 13.140 trabajadores, 1.179 menos que en 2007. Del total, el 91.7% fue en las Pymes, es decir unos 11.980 trabajadores al cierre de 2008.

**Muebles**  
**Principales productos**  
(%, 2008)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2008)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Finalmente, los productos que tienen mayor participación dado el valor total producido, dentro del sector, fueron: colchones resortados (7.9%), muebles modulares de madera para oficina (7.1%), colchones de espuma (4.4%), muebles metálicos n.c.p para oficina (4%), asientos metálicos tapizados para automotores (3.8%) y estanterías metálicas (3.5%). Los demás 152 artículos que se producen en el sector tienen una participación inferior al 3.2%. El agregado de estos productos corresponde al 68% dentro del sector.

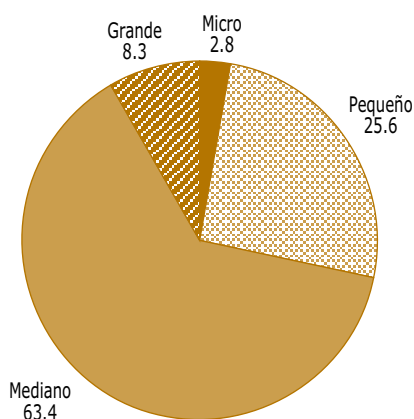
## Indicadores de estructura sectorial

### • Competitividad industrial

A 2008, la competitividad del costo laboral de las Pymes se mantuvo en niveles similares a los registrados en los últimos años. De esta forma, en este año, por cada \$1.000 invertidos en nómina se generaron \$2.900 (constantes de 2006), un poco mayor al registro de \$2.880 presentado un año atrás. Comparando este resultado con las grandes empresas, se observa una situación diferente. Desde el año 2000, la competitividad laboral en estas empresas se ha mantenido en niveles superiores a los registrados por las Pymes. Sin embargo, para el año 2008 se registró una disminución del 7%, pasando de generar \$4.370 por cada \$1.000 invertidos en nómina en 2007, a \$4.060 (constantes de 2006).

En cuanto a la productividad laboral, tanto en grandes empresas como en Pymes, se ha venido incrementando desde 2001, aunque históricamente se ha registrado una ventaja de las primeras sobre las segundas. No obstante, para este año se reversó esta dinámica. En las grandes empresas se pasó de \$50.6 millones en 2007 a \$49.6 millones en 2008. Para el caso de las pequeñas y medianas empresas, un trabajador promedio pasó de producir \$32.1 millones de valor agregado en 2007 a producir \$31.9 millones en 2008. Es decir, su productividad disminuyó un 0.3% en un año período.

**Muebles**  
Distribución del valor agregado por tamaño de establecimiento  
(%, 2008)

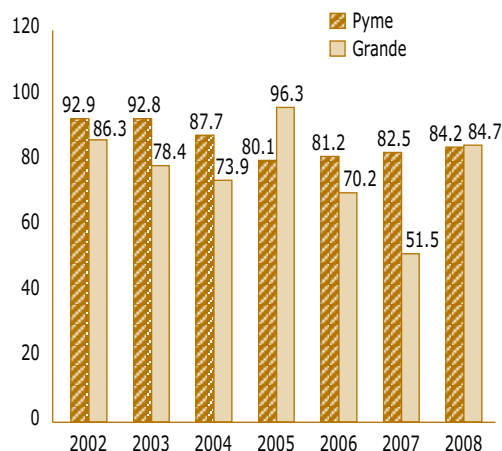


Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2008)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

La intensidad de capital muestra un comportamiento diferenciado según el tipo de empresa. En las Pymes, ésta aumentó gradualmente un 20.1%, pasando de \$23.2 millones en activos por trabajador en el año 2007 a \$23.7 millones en 2008. Este indicador va muy acorde con la recuperación que se registró desde 2006 como fue mencionado en el informe del año anterior. Claramente, en las Pymes, donde el empleo se expandió un 11%, también hubo un incremento del valor de sus activos en este período, sugiriendo una mayor inversión en el sector. Por el contrario, en las grandes empresas, la intensidad de capital medida en activos por trabajador disminuyó un 74.2%, pues pasó de \$51.4 millones en 2007 a \$13.3 millones en 2008. Esto permite inferir que, a diferencia de las Pymes, en las grandes empresas en las que el empleo disminuyó (77%), hubo una pequeña disminución del valor de sus activos y por ende una menor inversión durante ese período.

Finalmente, el indicador de eficiencia en procesos mostró una mejoría tanto en el segmento Pyme como en las grandes empresas en 2008, que cortó la tendencia negativa de los últimos años. Específicamente, en las Pymes se presentó una recuperación en don-

**Muebles**  
Eficiencia en procesos  
(%, 2002-2008)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2002-2008) y Dane.  
Nota: las cifras para 2006 y 2008 son preliminares y están sujetas a cambios.

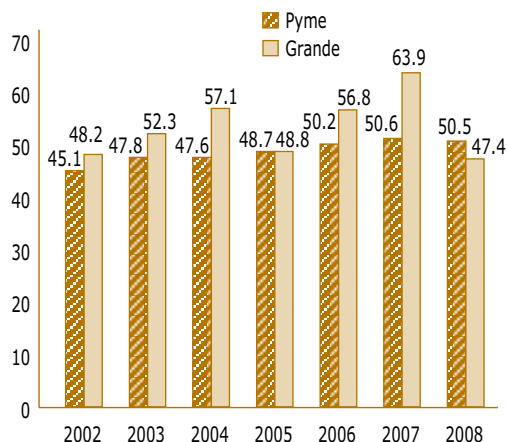
de la porción de los consumos intermedios convertida en valor agregado pasó del 82.4% en el año 2007 al 84.2% en el año 2008. De igual manera, pero en mayor magnitud, las grandes empresas presentaron un aumento, al pasar del 51.5% en el año 2007, al 84.7% en el año 2008.

### • Relaciones de costo

El valor de las materias primas consumidas por el sector correspondió al 50.4% de las ventas en el año 2008. Particularmente para las Pymes, este indicador fue del 50.5%. Para las grandes empresas fue del 47.4%, sugiriendo que la fabricación de muebles tiene rendimientos crecientes a escala y, así, empresas de mayor tamaño son más productivas.

Por su parte, los costos laborales en las Pymes (salarios más prestaciones) representaron el 16.2% de los ingresos por ventas, mientras que para las grandes empresas estos costos tuvieron una participación del 11.4%. Asimismo, el segmento Pyme fue el que presentó mayores costos laborales unitarios, con una participación del 15.6%.

### Muebles Materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%, 2002-2008)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2002-2008) y Dane.  
Nota: las cifras para 2006 y 2008 son preliminares y están sujetas a cambios.

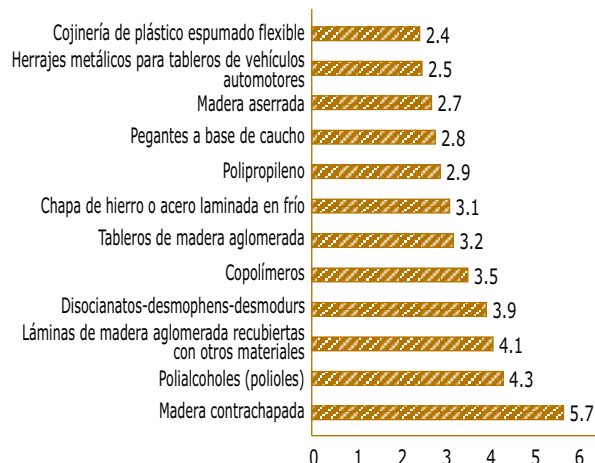
El índice de temporalidad señala una estabilidad en la contratación de personal temporal para las Pymes, manteniéndose en 1.1, en el período 2007-2008; es decir que por cada trabajador temporal había más de 1 trabajador permanente. No obstante, para las grandes empresas se presentó un notable cambio en el índice de temporalidad, el cual pasó de 0.6 a 1.5, mostrando una nueva tendencia en las preferencias de la gran empresa por contratar empleados permanentes.

Como se esperaba, la contratación de más trabajadores permanentes inferida arriba tuvo efectos directos sobre el aumento en el costo unitario laboral, en particular para las Pymes del sector. Hacia adelante se espera que las grandes empresas aumenten esta ponderación, dada su nueva preferencia por emplear trabajadores permanentes.

## Materias primas

A diferencia de otros sectores, el de fabricación de muebles se caracteriza por utilizar una gran variedad de materias primas. En efecto, en 2008, la principal mate-

### Muebles Participación % de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector, (%, 2008)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2008)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

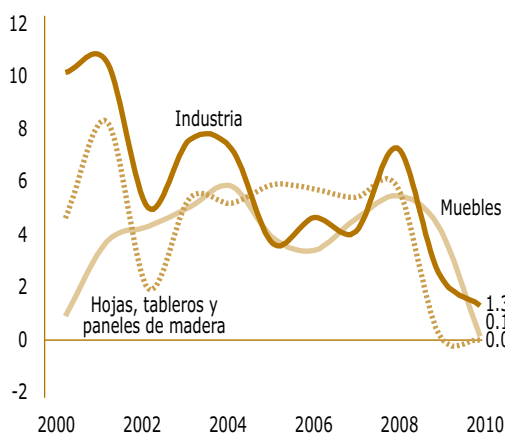
ria prima fue la madera contrachapada, representando el 5.7% del total (manteniéndose en el primer lugar). Le siguieron en importancia los polialcoholes (4.3%), las láminas de madera aglomerada recubierta con otros materiales (4.1%), los diisocianatos (3.9%) y los copolímeros (3.5%). Las demás 207 materias primas, entre las que están los tableros de madera aglomerada y la chapa de hierro o acero laminada en frío, tienen una participación inferior al 3.2% del total y agrupan el 75.5% del total de las materias primas del sector.

## Precios

Para el año 2010, los precios finales del sector tuvieron una variación positiva, pero muy leve del 0.13%, comparado con el promedio de crecimiento del 3.68% en el período 2000-2010. Específicamente, frente al año 2009, se destaca una notable disminución de 4 puntos porcentuales en el ritmo de crecimiento.

Por su parte, las hojas, tableros y paneles de madera mantuvieron su precio en 2010 (crecimiento nulo), lo

**Muebles**  
Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima  
(variación % promedio anual)



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

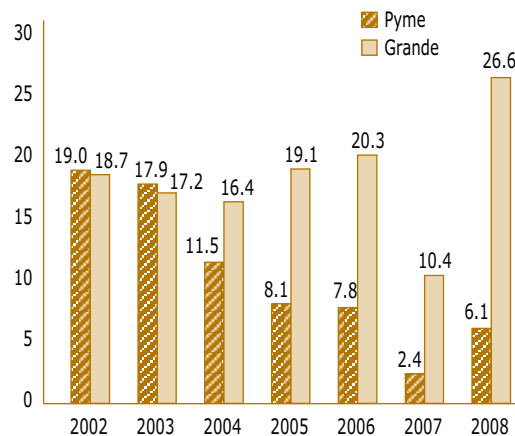
cual está muy por debajo de los crecimientos dinámicos de los últimos años (promedio del 5.64% en 2006-2008). Este indicador podría estar sugiriendo una reducción en los costos de producción y por ende la disminución en los precios del sector que se mencionó anteriormente.

## Comercio exterior

### • Coeficiente exportador

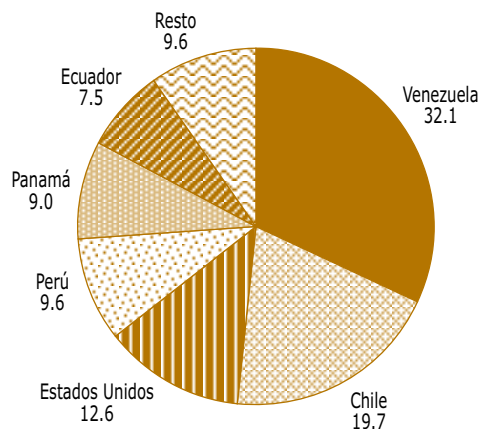
Según el Dane, las empresas del sector de muebles exportaron US\$437 millones en el acumulado en doce meses a mayo de 2011, lo cual muestra un retroceso del -24.2% comparando con el año anterior. Este resultado es acorde con la tendencia expuesta en la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) de 2008, a través del coeficiente exportador, el cual disminuyó un 30%, desde 2007. No obstante, los indicadores para 2011 nos llevan a establecer una perspectiva futura totalmente opuesta, dado que las exportaciones tradicionales de Colombia crecieron un 36.1% en los primeros cinco meses del año.

**Muebles**  
Coeficiente exportador  
(%, 2002-2008)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.  
Nota: las cifras para 2006 y 2008 son preliminares y están sujetas a cambios.

**Muebles**  
Principales destinos de las exportaciones colombianas  
(% acumulado en doce meses a mayo de 2011)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

### • Destino de las exportaciones

En cuanto al destino de las exportaciones del sector de muebles, Venezuela ocupa el primero lugar con un 32.1% del total, le siguen Chile con el 19.7%, Estados

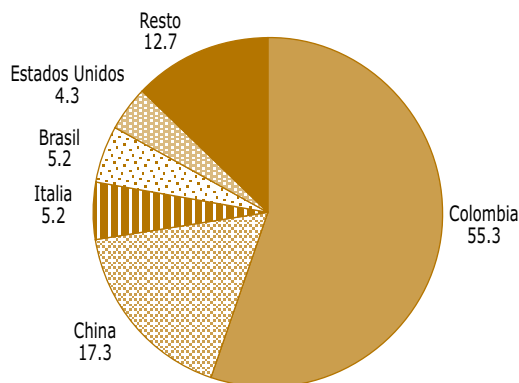
Unidos con el 12.6%, Perú con el 9.6%, Panamá con el 9% y Ecuador con el 7.5%. Dentro de estos destinos vale la pena resaltar cómo Chile ha empezado a tomar gran importancia y se convierte en el segundo destino de ventas en el exterior. En efecto, los empresarios colombianos se han dado cuenta de la importancia de diversificar mercados y potencializar los ya existentes, luego de la creciente pérdida de mercado en Venezuela. El resto de los 33 destinos a los que se exporta agrupa el 9.7% del total de exportaciones del sector.

### • Origen de las importaciones

En el acumulado en doce meses a mayo de 2011, las importaciones de muebles sumaron US\$54 millones, presentando un crecimiento del 32.1% anual. Para este año se presenta un comportamiento extraño en el sector, dado que Colombia aparece como el principal origen de importaciones con el 55.3% del total, debido a la actividad de reimportación durante este período, es decir se introdujeron al territorio aduanero nacional, las mercancías previamente exportadas del mismo. En particular, esto se da cuando hay devoluciones de productos. Le siguen China, que había venido ocupando el primer lugar en los años

anteriores con el 17.31%, Italia con el 5.2%, Brasil con el 5.2% y Estados Unidos con el 4.3%. El resto de los 38 países de donde se importan artículos para el sector muebles agrupa un 12.7% del total de importaciones.

**Muebles**  
**Principales orígenes de las importaciones colombianas**  
(% acumulado en doce meses a mayo de 2011)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Muebles Indicadores de estructura sectorial							
	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Competitividad del costo laboral</b> (\$ miles de 2006)	2000	3.1	2.5	3.5	3.1	4.1	3.3
	2001	2.5	2.4	3.4	3.1	4.6	3.3
	2002	2.5	2.4	2.8	2.7	4.7	3.1
	2003	2.9	2.4	3.2	2.9	4.5	3.2
	2004	2.8	2.5	3.2	3.0	4.5	3.4
	2005	2.9	2.5	2.9	2.7	5.1	3.5
	2006	2.6	2.3	2.6	2.5	4.5	3.1
	2007	3.0	2.3	3.2	2.9	4.4	3.2
	2008	3.4	2.4	3.2	2.9	4.1	3.0
<b>Productividad laboral</b> (\$ miles de 2006)	2000	16.006	17.045	30.195	23.449	29.424	24.767
	2001	14.318	18.910	30.768	26.706	35.927	27.871
	2002	14.031	20.172	24.883	23.313	39.772	26.739
	2003	18.472	19.299	30.914	26.530	40.801	28.900
	2004	19.131	21.480	30.378	27.171	42.765	30.510
	2005	20.331	22.592	26.154	24.824	55.301	33.130
	2006	21.257	22.577	25.651	24.616	50.276	31.733
	2007	26.211	24.428	36.730	32.031	50.617	35.894
	2008	26.982	24.538	36.367	31.943	49.590	32.741
<b>Costo unitario laboral</b> (%)	2000	17.9	24.7	19.3	21.4	15.9	19.5
	2001	17.0	23.5	18.4	19.7	12.0	17.8
	2002	15.9	21.5	20.4	20.7	11.3	17.3
	2003	13.3	20.5	17.0	18.1	10.7	15.9
	2004	13.2	18.9	15.9	16.8	10.2	14.4
	2005	12.9	18.3	16.7	17.3	10.2	14.1
	2006	12.4	18.8	17.4	17.8	9.2	13.7
	2007	12.1	18.7	14.4	15.7	7.8	12.7
	2008	11.6	19.2	14.4	15.7	11.3	15.2
<b>Índice de temporalidad</b>	2000	1.8	3.2	2.6	2.9	1.1	2.1
	2001	1.2	3.5	1.5	2.0	0.4	1.5
	2002	1.2	2.9	1.6	2.0	0.4	1.4
	2003	1.1	1.8	1.3	1.5	0.5	1.2
	2004	1.1	1.5	0.9	1.1	0.5	0.9
	2005	1.3	1.4	1.0	1.1	0.5	0.9
	2006	1.6	1.3	1.0	1.1	0.6	0.9
	2007	1.9	1.3	1.0	1.1	0.6	1.0
	2008	1.1	1.3	1.0	1.1	1.5	1.1
<b>Intensidad del capital</b> (\$ miles de 2006)	2000	34.634	19.675	31.234	25.304	31.933	27.520
	2001	31.746	19.828	29.462	26.162	42.721	29.190
	2002	31.211	18.932	24.755	22.815	56.326	30.768
	2003	30.794	16.193	27.061	22.959	60.351	30.157
	2004	18.711	19.606	20.460	20.152	57.278	28.664
	2005	18.010	20.009	19.865	19.919	48.546	27.788
	2006	19.109	21.250	17.840	18.989	46.046	26.582
	2007	24.261	22.826	23.387	23.173	51.443	29.317
	2008	37.096	23.439	23.807	23.669	13.276	23.553
<b>Eficiencia en procesos</b> (%)	2000	72.7	87.4	108.4	99.5	98.5	98.2
	2001	54.1	83.3	105.7	99.3	81.5	93.4
	2002	53.1	81.8	98.2	92.9	86.3	89.3
	2003	53.8	78.2	99.9	92.8	78.4	87.2
	2004	51.9	80.9	90.8	87.7	73.9	81.7
	2005	53.8	76.6	82.1	80.1	96.3	86.0
	2006	47.8	76.2	83.7	81.2	70.2	75.1
	2007	57.1	78.0	84.4	82.5	51.5	69.2
	2008	64.4	84.7	83.9	84.2	84.7	83.5



	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Contenido de valor agregado (%)</b>	2000	42.1	46.6	52.0	49.9	49.6	49.5
	2001	35.1	45.5	51.4	49.8	44.9	48.3
	2002	34.7	45.0	49.6	48.1	46.3	47.2
	2003	35.0	43.9	50.0	48.1	43.9	46.6
	2004	34.2	44.7	47.6	46.7	42.5	45.0
	2005	35.0	43.4	45.1	44.5	49.1	46.3
	2006	32.3	43.2	45.6	44.8	41.3	42.9
	2007	36.4	43.8	45.8	45.2	34.0	40.9
	2008	39.2	45.9	45.6	45.7	45.9	45.5
<b>Valor de las materias primas compradas/ Ingresos por ventas (%)</b>	2000	52.8	47.7	47.4	47.5	44.3	46.6
	2001	59.3	49.2	46.4	47.2	49.5	48.1
	2002	59.4	49.4	43.2	45.1	48.2	46.6
	2003	57.3	51.3	46.2	47.8	52.3	49.3
	2004	64.4	48.9	47.0	47.6	57.1	51.4
	2005	57.0	48.1	49.0	48.7	48.8	48.9
	2006	60.2	49.6	50.5	50.2	56.8	53.5
	2007	54.1	50.2	50.7	50.6	63.9	55.5
	2008	53.9	49.1	51.1	50.5	47.4	50.4
<b>Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)</b>	2000	18.3	25.3	21.4	23.1	16.0	20.5
	2001	17.4	24.3	20.4	21.5	12.0	19.0
	2002	16.1	22.4	21.1	21.5	11.3	17.7
	2003	13.4	21.3	18.1	19.1	10.9	16.6
	2004	14.2	19.8	16.8	17.7	10.3	15.0
	2005	13.1	18.9	16.7	17.5	10.4	14.3
	2006	12.2	19.0	18.0	18.3	9.3	14.0
	2007	12.2	18.7	14.6	15.8	7.9	12.9
	2008	11.7	19.6	14.9	16.2	11.4	15.7
<b>Materia prima importada/ Materia prima total</b>	2000	1.1	2.4	13.8	9.0	19.0	11.9
	2001	0.0	2.2	14.6	10.9	10.8	10.6
	2002	0.1	1.7	11.8	8.4	12.9	9.8
	2003	0.0	2.2	10.3	7.7	14.0	9.3
	2004	0.0	3.0	2.3	2.5	25.7	11.5
	2005	0.0	2.5	4.6	3.9	23.8	12.4
	2006	0.0	1.8	2.0	2.0	15.1	8.4
	2007	4.6	3.4	13.5	10.4	10.6	10.4
	2008	0.0	2.7	9.0	7.3	13.2	7.5
<b>Apertura exportadora (%)</b>	2000	0.7	7.8	13.6	11.3	28.9	16.7
	2001	0.9	8.1	24.6	20.2	25.1	20.9
	2002	1.6	6.1	24.8	19.0	18.7	18.5
	2003	2.6	9.9	21.4	17.9	17.2	17.3
	2004	0.8	6.6	13.6	11.5	16.4	12.9
	2005	0.4	5.2	9.7	8.1	19.1	12.7
	2006	0.4	4.4	9.5	7.8	20.3	13.4
	2007	0.0	1.6	3.2	2.7	16.3	7.6
	2008	2.9	3.7	7.3	6.2	26.6	7.8
<b>Sensibilidad a las condiciones externas</b>	2000	0.8	0.1	0.4	0.4	0.3	0.3
	2001	0.0	0.1	0.2	0.2	0.2	0.2
	2002	0.0	0.1	0.2	0.2	0.3	0.2
	2003	0.0	0.1	0.2	0.2	0.4	0.3
	2004	0.0	0.2	0.1	0.1	0.9	0.4
	2005	0.0	0.2	0.2	0.2	0.6	0.5
	2006	0.0	0.2	0.1	0.1	0.4	0.3
	2007	0.0	1.1	2.1	1.9	0.4	0.7
	2008	0.0	0.4	0.6	0.6	0.2	0.5



	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Número de establecimientos</b>	2000	75	181	45	226	12	313
	2001	69	154	61	215	7	291
	2002	75	140	63	203	12	290
	2003	72	165	63	228	10	310
	2004	73	168	65	233	16	322
	2005	73	174	69	243	15	331
	2006	61	171	74	245	16	322
	2007	60	170	77	247	9	316
	2008	69	199	83	282	3	354
<b>Producción bruta (\$ millones constantes de 2006)</b>	2000	14.520	114.206	172.221	286.427	144.817	445.764
	2001	14.021	115.771	319.784	435.555	140.215	589.790
	2002	15.466	117.308	263.004	380.312	209.255	605.033
	2003	21.165	152.265	353.298	505.563	202.215	728.943
	2004	23.234	166.756	393.343	560.099	302.835	886.169
	2005	24.868	197.193	368.499	565.692	455.897	1.046.457
	2006	26.184	200.607	425.634	626.241	560.842	1.213.266
	2007	27.824	230.746	537.288	768.034	461.160	1.257.018
	2008	30.437	239.732	597.668	837.400	77.639	945.477
<b>Valor agregado (\$ millones constantes de 2006)</b>	2000	8.051	70.142	117.944	188.086	94.629	290.765
	2001	6.056	64.749	202.208	266.957	77.493	350.506
	2002	6.188	60.858	150.245	211.104	111.761	329.052
	2003	8.165	73.644	194.601	268.245	97.964	374.373
	2004	8.552	80.379	201.742	282.121	138.730	429.403
	2005	9.251	90.912	176.618	267.530	237.796	514.577
	2006	8.482	86.899	194.310	281.209	231.771	521.462
	2007	10.117	101.107	245.980	347.087	156.761	513.965
	2008	11.926	109.928	272.752	382.681	35.606	430.212
<b>Personal ocupado</b>	2000	503	4.115	3.906	8.021	3.216	11.740
	2001	423	3.424	6.572	9.996	2.157	12.576
	2002	441	3.017	6.038	9.055	2.810	12.306
	2003	442	3.816	6.295	10.111	2.401	12.954
	2004	447	3.742	6.641	10.383	3.244	14.074
	2005	455	4.024	6.753	10.777	4.300	15.532
	2006	399	3.849	7.575	11.424	4.610	16.433
	2007	386	4.139	6.697	10.836	3.097	14.319
	2008	442	4.480	7.500	11.980	718	13.140

Fuente: cálculos Anif con base en la EAM (2000-2008)-Dane.

Nota: las cifras de 2006 y 2008 son preliminares y están sujetas a cambios.

**Muebles**  
**Empresas Pyme registradas por el Dane 2008**

Nombre	Tamaño	CIIU	Departamento
Acabados y Formas Ltda.	Pequeña	3611	Antioquia
Aeroprofiles Felot S.A.	Pequeña	3611	Antioquia
Algamar S.A.	Grande	3613	Antioquia
Arquimuebles S.A.	Mediana	3613	Antioquia
Artemueble	Pequeña	3611	Antioquia
Bodega Ducón	Mediana	3612	Antioquia
Bosquema S.A.	Mediana	3611	Antioquia
Casamuebles Ltda.	Pequeña	3611	Antioquia
Cocinas Integrales D.J. S.A.	Mediana	3611	Antioquia
Colchonería Oriente	Mediana	3614	Antioquia
Colchones Dotahogar	Pequeña	3614	Antioquia
Colchones Fantasía	Mediana	3614	Antioquia
Delgado y Vergara Cía. Ltda.	Pequeña	3612	Antioquia
Diseños Bedoya S.A.	Pequeña	3611	Antioquia
Espacio Modular Ltda.	Pequeña	3612	Antioquia
Espacio Óptimo Ltda.	Pequeña	3612	Antioquia
Espumas Plásticas S.A.	Grande	3614	Antioquia
Gallego Gómez Luis Carlos Muebles Interiores	Pequeña	3613	Antioquia
Grupo Ríos Carpintería S.A.	Mediana	3611	Antioquia
Hermanos Bernal Quintero y Cía. Ltda. Industrias Metálicas 2.000	Pequeña	3611	Antioquia
I.N.D. Formadera Ltda.	Pequeña	3612	Antioquia
Imduar Ltda.	Pequeña	3613	Antioquia
Industrias Imar Ltda.	Mediana	3612	Antioquia
Industrias Rambler Ltda.	Mediana	3614	Antioquia
Industrias Tecnimuebles S.C.S.	Mediana	3611	Antioquia
Induvalle	Pequeña	3619	Antioquia
La Mansión Deko Ltda.	Mediana	3611	Antioquia
Líneas Ejecutivas	Pequeña	3612	Antioquia
Luxury Integral Ltda.	Pequeña	3619	Antioquia
Manufacturas Muñoz S.A.	Mediana	3612	Antioquia
Metálicas Uribe Ltda.	Pequeña	3611	Antioquia
Metálicos Jotavel	Mediana	3612	Antioquia
Metalmuebles y Cía. Ltda.	Mediana	3612	Antioquia
Metalprácticos S.A.	Pequeña	3613	Antioquia
Muebleideas S.A.	Mediana	3619	Antioquia
Muebles de Oriente	Pequeña	3611	Antioquia
Muebles Vega Ltda.	Pequeña	3611	Antioquia
Obra en Madera Ltda.	Pequeña	3612	Antioquia
Productos Industriales Garden S.A.	Pequeña	3613	Antioquia
Promel Ltda.	Pequeña	3613	Antioquia
Puertas y Closet	Pequeña	3611	Antioquia
Reclinomatic Ltda.	Pequeña	3611	Antioquia
Ruiz Javier Antonio	Pequeña	3611	Antioquia
Scanform S.A.	Mediana	3611	Antioquia
Sofás Muebles S.A.	Pequeña	3611	Antioquia
Soho Arte y Prestigio Ltda.	Pequeña	3611	Antioquia
Tablemac S.A.	Mediana	3619	Antioquia
Tableros Eléctricos Colombianos Ltda.	Pequeña	3612	Antioquia
Taller Wilmar García	Pequeña	3611	Antioquia
Tapicería Apolo	Pequeña	3612	Antioquia

Nombre	Tamaño	CIU	Departamento
Tolentino S.A.	Pequeña	3611	Antioquia
Tubo Alambres	Pequeña	3611	Antioquia
Construmueblex	Pequeña	3611	Atlántico
Dist Plex S.A. C.I.	Grande	3612	Atlántico
Espumados del Litoral S.A.	Mediana	3614	Atlántico
Espumas del Atlántico	Pequeña	3614	Atlántico
Fábrica de Muebles Rosmil Ltda.	Pequeña	3613	Atlántico
Gabriel Quintero Giraldo	Pequeña	3611	Atlántico
Industrial de Cocinas Ltda.	Pequeña	3611	Atlántico
Industrias Cruz Cañón Ltda.	Mediana	3613	Atlántico
Industrias Kambrox	Pequeña	3611	Atlántico
Industrias Zabra S.A.	Mediana	3614	Atlántico
Inmucosta Ltda.	Pequeña	3612	Atlántico
Kahari S.A.	Pequeña	3611	Atlántico
Manufacturas Terminadas S.A.	Mediana	3619	Atlántico
Metalofi	Pequeña	3612	Atlántico
Muebles y Colchones Relax S.A.	Mediana	3614	Atlántico
Perfiles y Módulos del Norte	Pequeña	3611	Atlántico
Xandu Decoraciones Ltda.	Pequeña	3611	Atlántico
Admecal Ltda.	Pequeña	3613	Bogotá
Almacén Industrias Metálicas Cruz MR Ltda.	Pequeña	3613	Bogotá
Alternativa Conceptual Ltda.	Pequeña	3612	Bogotá
Antonio Beltrán Muebles y Accesorios	Pequeña	3611	Bogotá
Archivo y Dotaciones Eme Ltda.	Pequeña	3612	Bogotá
Archivos Funcionales y Oficinas Eficientes Zeta Ltda.	Pequeña	3612	Bogotá
Ardisel Muebles	Mediana	3612	Bogotá
Arquitexturas Instalaciones con Asesoría Técnica Ltda.	Mediana	3612	Bogotá
Artedima Ltda.	Pequeña	3613	Bogotá
Artefactos American Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
Arteofis de Colombia Ltda.	Pequeña	3612	Bogotá
Auditorium S.A. C.I.	Pequeña	3613	Bogotá
AVS Art Office S.A.S.	Mediana	3612	Bogotá
Bayco Cocinas Ltda.	Mediana	3611	Bogotá
Beity Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
Britania Modular Ltda.	Pequeña	3612	Bogotá
C.I. Coldiseño Ltda.	Mediana	3611	Bogotá
C.I. Selecta Ltda.	Pequeña	3619	Bogotá
Canmetal	Pequeña	3611	Bogotá
Carrera Arango y Cía. Ltda.	Mediana	3619	Bogotá
Casa Moblesa y Cía. Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
C.I. Industrias Rod C.S.A.	Mediana	3612	Bogotá
Cocinas y Maderas S.A.	Pequeña	3619	Bogotá
Cocindinox Ltda.	Mediana	3613	Bogotá
Cocivall S.A	Pequeña	3611	Bogotá
Colchones Castell Flex	Pequeña	3614	Bogotá
Colchones Coronado	Pequeña	3614	Bogotá
Colchones Dormiluna	Pequeña	3614	Bogotá
Colchones El Dorado S.A.	Mediana	3614	Bogotá
Concretos y Maderas S.A.	Pequeña	3619	Bogotá
Consanza Ltda.	Pequeña	3619	Bogotá
Criterio By Simco S.R. Ltda.	Mediana	3612	Bogotá
Cueros y Tapizados Ltda	Pequeña	3611	Bogotá
Damm	Pequeña	3611	Bogotá
Decma C.I. Ltda.	Pequeña	3613	Bogotá

Nombre	Tamaño	CIIU	Departamento
Decortécnicos	Pequeña	3619	Bogotá
Didemas Fábrica de Equipos Industriales en Acero Inoxidable	Pequeña	3611	Bogotá
Dinalmuebles Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
Diper Diseñadores Ltda.	Pequeña	3613	Bogotá
Disarchivo Ltda.	Mediana	3612	Bogotá
Diseño y Logística en Almacenamiento Ltda.	Pequeña	3613	Bogotá
Diseños y Acabados Roch S. Ltda.	Pequeña	3613	Bogotá
Duesco Ltda.	Pequeña	3613	Bogotá
El Bambú	Pequeña	3611	Bogotá
El Mueble Suizo S.A.	Pequeña	3611	Bogotá
Emphasis Diseño y Decoración	Mediana	3611	Bogotá
Especimaderas Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
Espuretanos Ltda.	Pequeña	3614	Bogotá
Expomuebles de Colombia S.A.	Pequeña	3611	Bogotá
Expose S.A.S.	Pequeña	3613	Bogotá
Ezgo Studio S.A.	Pequeña	3612	Bogotá
Fabrialambre	Pequeña	3611	Bogotá
Fábrica de Muebles A.B.C.	Pequeña	3612	Bogotá
Fabricación de Muebles para El Hogar	Pequeña	3611	Bogotá
Fabricación, Producción y Comercialización de Productos en Madera	Pequeña	3611	Bogotá
Fabrimuvel	Pequeña	3611	Bogotá
Famoc Depanel S.A.	Mediana	3612	Bogotá
Flaminio Angulo y Cía. Ltda.	Pequeña	3612	Bogotá
Formas de Madera S.A.	Pequeña	3611	Bogotá
Frog Design S.A.	Mediana	3619	Bogotá
Fyrma Ltda.	Pequeña	3619	Bogotá
Guarnizo Rico Orlando	Pequeña	3619	Bogotá
High Class Corporation S.A.	Pequeña	3611	Bogotá
IGM Ingeniería Ltda.	Mediana	3612	Bogotá
IM Industrial de Maderas Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
Ima Industrias de Artículos de Madera	Grande	3611	Bogotá
Imahen Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
Improdema Ltda.	Mediana	3613	Bogotá
Inbima S.A.	Mediana	3613	Bogotá
Induarchivos Ltda.	Pequeña	3612	Bogotá
Indubercol Ltda.	Pequeña	3612	Bogotá
Indumaderas M y M Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
Indumaral Ltda.	Pequeña	3612	Bogotá
Industria Americana de Colchones S.A.	Mediana	3614	Bogotá
Industria de Vidrios y Aluminio B y B S. en C.	Pequeña	3612	Bogotá
Industrial de Maderas Bayona Hermanos	Pequeña	3612	Bogotá
Industrias CK Ltda.	Pequeña	3619	Bogotá
Industrias Exporenso S.A.	Mediana	3611	Bogotá
Industrias González Torres Ltda.	Mediana	3619	Bogotá
Industrias Inmecar Ltda.	Pequeña	3612	Bogotá
Industrias Jer y Cía. C.I. Ltda.	Pequeña	3619	Bogotá
Industrias Metal Madera Inmema Ltda.	Mediana	3613	Bogotá
Industrias Metálicas Aya Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
Industrias Metálicas Novatec Ltda.	Pequeña	3612	Bogotá
Industrias Metálicas Ya e Hijos Ltda.	Pequeña	3613	Bogotá
Industrias Miwal Ltda.	Pequeña	3614	Bogotá
Industrias Peláez Inpel Ltda.	Pequeña	3613	Bogotá
Industrias Salper Ltda.	Pequeña	3619	Bogotá
Industrias Vargas	Pequeña	3613	Bogotá

Nombre	Tamaño	CIU	Departamento
Ingeniería de Almacenamiento S.A.	Mediana	3613	Bogotá
Insustrias Cruz Hermanos S.A.	Grande	3613	Bogotá
Interactive Game Tradin Inc.	Pequeña	3619	Bogotá
Inversiones Guerfor S.A. En ejecución del acuerdo de reestructuración.	Mediana	3613	Bogotá
Inversiones S6 Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
Itah Instalaciones Ltda.	Pequeña	3612	Bogotá
JH Mobels	Pequeña	3611	Bogotá
Jimeco	Pequeña	3611	Bogotá
José Monroy y Cía. Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
Julio Jaime Urrea Bello y Cía. Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
Kassani Diseño S.A.	Mediana	3619	Bogotá
La Casa del Pino	Pequeña	3611	Bogotá
La Gran Bodega del Mueble y del Colchón	Pequeña	3611	Bogotá
La Petite Cocinas	Mediana	3611	Bogotá
Logística Stor Ltda.	Mediana	3613	Bogotá
Los Maderantes Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
Luis A. León Representaciones Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
M.R.D. Diseño de Interiores S.A. En liquidación.	Pequeña	3611	Bogotá
Madera y Color	Pequeña	3611	Bogotá
Maderables Ltda.	Mediana	3611	Bogotá
Madertec Ltda.	Pequeña	3619	Bogotá
Madislav	Pequeña	3611	Bogotá
Manufacturas Sumapaz y Cía. Ltda.	Mediana	3619	Bogotá
Marka Diseño y Producción Ltda.	Mediana	3612	Bogotá
Mazal Muebles y Diseño Ltda.	Pequeña	3619	Bogotá
Metal Sport Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
Metálicas La Industrial Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
Metro Office S.A.S.	Pequeña	3612	Bogotá
Mobicasa Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
Mobilitécnica Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
Moderline S.A.	Mediana	3612	Bogotá
Muebles Cromados	Pequeña	3613	Bogotá
Muebles Falope	Pequeña	3611	Bogotá
Muebles La Oficina de Hoy Ltda.	Pequeña	3612	Bogotá
Muebles Maderen	Pequeña	3611	Bogotá
Muebles Rodamientos Rap Ltda.	Pequeña	3613	Bogotá
Muebles Romero Ltda.	Pequeña	3612	Bogotá
Muebles Wimpy JG E	Pequeña	3613	Bogotá
Muebles y Accesorios	Mediana	3611	Bogotá
Muebles y Arte Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
Muebles y Construcciones PZ Ltda.	Pequeña	3613	Bogotá
Muebles y Plásticos S.A.	Mediana	3612	Bogotá
Muebles Zea	Mediana	3611	Bogotá
Novel Desing Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
Ofidix Ltda.	Pequeña	3613	Bogotá
Open Line Ltda.	Pequeña	3612	Bogotá
Paloe Diseño	Pequeña	3611	Bogotá
Parmet Ltda.	Pequeña	3613	Bogotá
Pekos Cocinas Integrales Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
Pérez Parada y Cía. Casa La Rueca Suiza C.I. Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
Pinelec Ltda.	Pequeña	3619	Bogotá
Proflin	Pequeña	3619	Bogotá
Promadis	Pequeña	3619	Bogotá
Promicolda S.A.	Pequeña	3619	Bogotá

Nombre	Tamaño	CIIU	Departamento
Provemuebles Ltda.	Pequeña	3612	Bogotá
Quattro	Pequeña	3612	Bogotá
Sanicoc Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
Sarmiento Mora Hnos. Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
Sermar Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
Servex Ltda.	Mediana	3612	Bogotá
Sheba S.A.	Mediana	3611	Bogotá
Solinoff Ltda.	Grande	3612	Bogotá
Solutions Group S.A.	Mediana	3619	Bogotá
Suministros para Archivo Su Archivo Ltda.	Pequeña	3613	Bogotá
T&G Furniture Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
Talleres Retromaq Muñoz Hnos. Ltda.	Mediana	3612	Bogotá
Tapitec	Pequeña	3619	Bogotá
Teca Muebles y Acabados E.U.	Pequeña	3612	Bogotá
Tecmadex Ltda	Pequeña	3613	Bogotá
TEG Diseños y Estructuras Ltda.	Pequeña	3613	Bogotá
Tornillería Industrial Ltda.	Pequeña	3611	Bogotá
Trimco S.A.	Grande	3619	Bogotá
Tromecol	Pequeña	3613	Bogotá
Veta Tecnología en Maderas S.A. Veta S.A.	Mediana	3611	Bogotá
Vialambre Ltda.	Pequeña	3613	Bogotá
Weston Ltda.	Grande	3613	Bogotá
William Piedrahita Gutiérrez	Pequeña	3611	Bogotá
Wonderful Muebles Ltda.	Pequeña	3612	Bogotá
Inmacol Ltda.	Mediana	3611	Bolívar
Muebles del Caribe S.A.	Pequeña	3611	Bolívar
Fábrica de Muebles La Casa del Pino	Pequeña	3611	Boyacá
Fábrica de Muebles Los Troncos	Pequeña	3611	Boyacá
Fernando Bohórquez y Cía. Ltda.	Pequeña	3612	Boyacá
Industrias Metálicas Inmetsa	Pequeña	3619	Boyacá
Industrias Roler Cía. Ltda.	Pequeña	3619	Boyacá
Acecaldas Ltda.	Pequeña	3611	Caldas
Aristokrata	Pequeña	3611	Caldas
Formas Modulares S.A.	Pequeña	3611	Caldas
Inversiones Iderna S.A. C.I. En concordato.	Grande	3619	Caldas
Muebles Marco Gómez	Pequeña	3611	Caldas
Multihogar Ltda.	Pequeña	3611	Caldas
Simega Representaciones	Pequeña	3613	Caldas
Inorca Ltda.	Grande	3619	Cauca
Andimalas y Andimetales S.A.	Pequeña	3619	Cundinamarca
C.I. Iannini Comercializadora de Muebles y Cía. Ltda.	Pequeña	3611	Cundinamarca
Colombiana de Diseño y Tecnología Ltda.	Pequeña	3612	Cundinamarca
Dotaescol Ltda.	Pequeña	3619	Cundinamarca
Espumas Santafé de Bogotá S.A.	Grande	3614	Cundinamarca
Exdal Ltda.	Mediana	3613	Cundinamarca
Grupo O y G S.A.S.	Mediana	3612	Cundinamarca
Imer S.A.	Mediana	3611	Cundinamarca
Indumuebles Hernández Ltda.	Mediana	3612	Cundinamarca
Industrias Spring S.A.	Grande	3614	Cundinamarca
Multiproyectos S.A.	Grande	3612	Cundinamarca
Powerseg Ltda.	Pequeña	3619	Cundinamarca
Prodehogar	Mediana	3619	Cundinamarca
Series Ltda.	Mediana	3612	Cundinamarca
Inmetal Cocinas	Pequeña	3611	Huila

Nombre	Tamaño	CIU	Departamento
Cocinas Integrales Flórez	Pequeña	3611	Meta
El Palacio del Pino	Pequeña	3611	Meta
Diseños Munares	Pequeña	3619	Nariño
Heraamar Ltda.	Pequeña	3611	Nariño
Taller de Ebanistería Muebles Ejecutivo	Pequeña	3612	Nariño
Colchones Germán	Pequeña	3614	Norte de Santander
Fábrica de Vitrinas Vitruvio	Pequeña	3612	Norte de Santander
Industrias Prisma Ltda.	Pequeña	3614	Norte de Santander
Industrias Vicar	Pequeña	3613	Norte de Santander
Muebles y Muebles	Pequeña	3611	Norte de Santander
Rey Muebles Punto Com	Pequeña	3611	Norte de Santander
Acabados Decorativos	Pequeña	3611	Quindío
Españ S.A.	Pequeña	3614	Quindío
Fábrica Indumuebles	Pequeña	3611	Quindío
Industrias Concorde Ltda.	Mediana	3611	Quindío
Industrias Dofi Ltda.	Pequeña	3612	Quindío
Iván Botero Gómez S.A.	Mediana	3611	Quindío
Muebles Artell	Pequeña	3611	Quindío
Muebles del Quindío S.A.	Mediana	3611	Quindío
Muebles Dinastía	Pequeña	3611	Quindío
Muebles JB S.A.	Pequeña	3611	Quindío
Promadeco	Mediana	3611	Quindío
Distribuidora de Espumas Medellín	Pequeña	3614	Risaralda
Industrias Gol Ltda.	Pequeña	3619	Risaralda
Muebles Bovel Ltda.	Mediana	3611	Risaralda
Muebles Pereira	Pequeña	3611	Risaralda
Muebles Santa	Pequeña	3611	Risaralda
Multi Aceros	Pequeña	3611	Risaralda
Ofi Archivo Ltda.	Pequeña	3612	Risaralda
Colmuebles S.A.	Pequeña	3611	Santander
Colmuebles S.A.	Pequeña	3611	Santander
Espumas Santander	Mediana	3614	Santander
IB Muebles	Pequeña	3611	Santander
Imedes Ltda.	Pequeña	3611	Santander
Industrias Pico	Pequeña	3613	Santander
Industriamuebles Acosta	Pequeña	3613	Santander
Mudesa Ltda.	Pequeña	3612	Santander
Mueblería Serrano	Pequeña	3611	Santander
Muebles Estupiñán Ltda.	Pequeña	3611	Santander
Muebles J. Sar Ltda.	Pequeña	3611	Santander
Murcia Sánchez y Cía. S. en C.	Pequeña	3611	Santander
Oriental de Muebles Ltda.	Pequeña	3613	Santander
Muebles Pereira Ltda.	Pequeña	3611	Sucre
Daniel Ramos Vergara	Pequeña	3611	Tolima
Industria Metálica Ibaguerena	Pequeña	3613	Tolima
Ainox Ltda.	Pequeña	3613	Valle del Cauca
Apolo Ltda.	Pequeña	3619	Valle del Cauca
Capriccio Muebles Decoraciones	Pequeña	3611	Valle del Cauca
Carpas El Tigre Ltda.	Pequeña	3613	Valle del Cauca
Central de Parlantes Ltda.	Pequeña	3619	Valle del Cauca
C.I. Rta Design S.A.	Mediana	3611	Valle del Cauca
Closet Éxito	Pequeña	3611	Valle del Cauca
Colchones Ducal	Pequeña	3614	Valle del Cauca
Colchones Extasis Ltda.	Pequeña	3614	Valle del Cauca



Nombre	Tamaño	CIIU	Departamento
Coldidácticas	Pequeña	3619	Valle del Cauca
Colombia Pacífico Ltda.	Pequeña	3611	Valle del Cauca
Coromuebles	Pequeña	3611	Valle del Cauca
Diseños Tropicales	Mediana	3611	Valle del Cauca
Dotal S.A.	Pequeña	3613	Valle del Cauca
Ebanistería Lozano	Pequeña	3611	Valle del Cauca
Ebano Manufactura y Diseños S.A.	Pequeña	3611	Valle del Cauca
Equinox Ltda.	Pequeña	3613	Valle del Cauca
Equipos Metálicos Ltda.	Pequeña	3613	Valle del Cauca
Escobar Bedoya Sergio de Jesús	Pequeña	3611	Valle del Cauca
Escritorios y Escritorios Álvarez	Pequeña	3612	Valle del Cauca
Espumas del Valle S.A.	Mediana	3614	Valle del Cauca
ICL Ltda.	Pequeña	3613	Valle del Cauca
Industria de Colchones El Encanto Ltda.	Pequeña	3614	Valle del Cauca
Industrias Aloaristi	Pequeña	3613	Valle del Cauca
Industrias Henvag	Pequeña	3613	Valle del Cauca
Industrias Marín y Asociados Ltda.	Pequeña	3612	Valle del Cauca
Industrias Metálicas Duque Ltda.	Pequeña	3619	Valle del Cauca
Industrias Ridders	Pequeña	3613	Valle del Cauca
Industrias Twister	Pequeña	3613	Valle del Cauca
Ingametálicas de Occidente	Pequeña	3612	Valle del Cauca
Inval S.A.	Grande	3611	Valle del Cauca
Karnar y Cía. Ltda.	Pequeña	3611	Valle del Cauca
Metálica Ltda.	Pequeña	3619	Valle del Cauca
Masserati Ltda.	Pequeña	3611	Valle del Cauca
Mavis Cía. Ltda.	Pequeña	3611	Valle del Cauca
Mepal S.A.	Grande	3612	Valle del Cauca
Metálicas Costa	Pequeña	3612	Valle del Cauca
Metálicas Jep S.A.	Grande	3612	Valle del Cauca
Metálicas Mundial Ltda.	Mediana	3613	Valle del Cauca
Metálicos Henry Arana y Cía. Ltda.	Pequeña	3611	Valle del Cauca
Metalmaderas S.A.S.	Pequeña	3613	Valle del Cauca
Modulares Lehner Plaza S.A.	Mediana	3612	Valle del Cauca
Muebles El Cedral Ltda.	Pequeña	3611	Valle del Cauca
Muebles Ibarra	Pequeña	3611	Valle del Cauca
Muebles Metálicos Levallejo	Pequeña	3611	Valle del Cauca
Muebles Romil Ltda.	Pequeña	3612	Valle del Cauca
Muebles Sánchez J.A.	Pequeña	3611	Valle del Cauca
Oben Muebles Ltda.	Mediana	3611	Valle del Cauca
Ofioccidente Ltda.	Pequeña	3612	Valle del Cauca
Piedrahita Valencia S. en C.S.	Pequeña	3614	Valle del Cauca
Plásticos Rímax Ltda.	Grande	3619	Valle del Cauca
Prodescol Ltda.	Pequeña	3613	Valle del Cauca
Provider Cía. Ltda.	Pequeña	3613	Valle del Cauca
Puerto Madero	Mediana	3611	Valle del Cauca
Rincón Torres Dagoberto	Pequeña	3611	Valle del Cauca
Soto Jiménez Carlos Alberto	Pequeña	3611	Valle del Cauca
Symey Muebles Ltda.	Mediana	3611	Valle del Cauca
Te Exhibe Ltda.	Pequeña	3612	Valle del Cauca
Vitrialambre Ltda.	Mediana	3613	Valle del Cauca

Fuente: Dane.

# •SITUACIÓN FINANCIERA

---

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

# •GRAN ENCUESTA PYME

---

- Perspectivas
- Financiamiento
- Acciones de mejoramiento

# Situación financiera

## Muebles

### Evolución reciente

En el año 2010, las Pymes del sector de fabricación de muebles presentaron una situación financiera mejor frente a 2009. Pese a que el margen operacional pasó del 6.8% al 6.3%, el margen de utilidad neta, la rentabilidad del activo y la rentabilidad del patrimonio crecieron. En particular, se resalta este último indicador, el cual pasó del 5.9% en 2009 al 7.3% en 2010. Para la gran empresa, con base en los mismos indicadores mencionados anteriormente, la situación financiera ha desmejorado. Tanto los márgenes operacionales y de utilidad neta como las rentabilidades del activo y del patrimonio disminuyeron notablemente. Sin embargo, y pese a esta reversión en los indicadores de rentabilidad, la gran empresa del sector de muebles sigue estando muy por encima del promedio de la industria.

En cuanto a la liquidez, las Pymes del sector de muebles presentaron un comportamiento estable en su razón corriente, manteniéndose en 1.6 para 2009 y

2010. Su período de cuentas por pagar pasó de 47 a 48 días, a la vez que su período de cuentas por cobrar disminuyó de 65 a 63 días. Estos indicadores se encuentran muy cercanos al promedio del resto de sectores. En cuanto a liquidez para la gran empresa, la situación desmejoró frente a 2009, la razón corriente pasó de 1.4 a 1.2 y el capital de trabajo como proporción del activo se redujo del 28.7% al 16.7%.

Finalmente, en 2010 la razón de endeudamiento para el segmento Pyme fue del 51%, siendo 3 puntos porcentuales mayor que el año anterior y 4 puntos porcentuales mayor que el promedio de la industria (47%). Entre tanto, el apalancamiento financiero fue del 18.2%, mayor al registrado un año atrás (16.7%) y la deuda neta pasó del 15.7% al 17.7%. De igual forma, para la gran industria, con base en los indicadores anteriores, el endeudamiento en general ha aumentado y se sitúa levemente por encima del promedio del resto de la industria.

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

En el año 2010, las Pymes acortaron la desventaja significativa y notoria que tenían frente a las grandes empresas en lo que respecta a los indicadores de rentabilidad. Se destaca la convergencia que hubo entre la rentabilidad del activo y la del patrimonio. Para las Pymes estos indicadores aumentaron del 3.1% al 3.6% y del 5.9% al 7.3% respectivamente. En cuanto a la gran empresa, los anteriores indicadores disminuyeron del 6% al 3.9% y del 10.4% al 8.1% res-

pectivamente. En lo que se refiere a los indicadores de liquidez, la gran empresa podría estar levemente mejor que las Pymes si se observa su razón corriente; no obstante, el análisis se debe hacer minuciosamente dentro de cada ítem, dado que hay indicadores en donde las segundas superan a las primeras. La eficiencia de las grandes empresas y de las Pymes parece haberse mantenido estable durante el período de análisis y con bastante similitud entre las dos. En tér-

minos de endeudamiento, las grandes empresas y las Pymes lo aumentaron y para este año los niveles de endeudamiento, deuda neta y apalancamiento financiero se encuentran muy similares. Frente a la indus-

tria, los dos tipos de empresas del sector de muebles se encuentran dentro de los promedios y bajo los rangos de tolerancia en rentabilidad, eficiencia, liquidez y endeudamiento.

Muebles					
Razones financieras por tamaño de empresa					
	Grande		Pyme		Industria 2010*
	2009	2010	2009	2010	
<b>Rentabilidad</b>					
Margen operacional (%)	11.2	8.8	6.8	6.3	7.0
Margen de utilidad neta (%)	6.2	3.9	2.6	3.2	3.5
Rentabilidad del activo (%)	6.0	3.9	3.1	3.6	3.6
Rentabilidad del patrimonio (%)	10.4	8.1	5.9	7.3	6.8
<b>Eficiencia</b>					
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.0	1.0	1.2	1.1	1.0
Ingresos operacionales / Costo ventas (veces)	1.8	1.6	1.5	1.5	1.4
<b>Liquidez</b>					
Razón corriente (veces)	1.4	1.2	1.6	1.6	1.5
Razón CxC (días)	65.3	56.6	66.0	63.2	62.3
Razón CxP (días)	73.5	60.3	46.7	47.5	53.2
Capital trabajo / Activo (%)	28.7	16.7	39.1	36.8	31.5
<b>Endeudamiento</b>					
Razón de endeudamiento (%)	42.0	51.5	47.8	50.7	46.9
Apalancamiento financiero (%)	12.7	18.8	16.1	18.2	19.1
Deuda neta (%)	12.5	18.7	15.7	17.7	18.7

Para este sector se contó con información financiera de 115 empresas.

\* No se incluye el sector bajo análisis.

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

Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

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

# Gran Encuesta Pyme

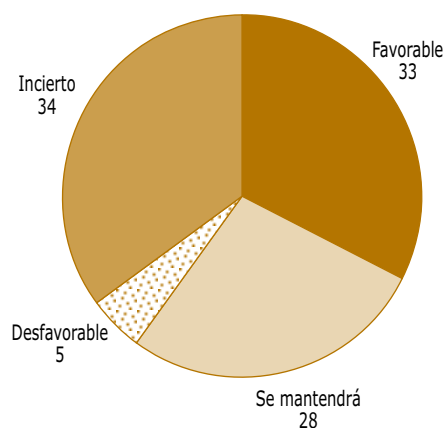
## Muebles

### Perspectivas

**Situación económica en el primer semestre de 2011 vs. el primer semestre de 2010.** Los empresarios Pyme del sector de muebles mantuvieron sus expectativas respecto a la evolución de sus negocios en el primer semestre de 2011. Tanto en 2010 como en 2011, el 33% de los empresarios consideraba que al cierre del período respectivo, el desempeño de su empresa sería favorable. Además, el 28% sigue pensando que el desempeño de su empresa se mantendrá igual, lo que es 1 punto porcentual menos que el año pasado. Vale la pena resaltar que el negativismo disminuyó a la mitad, pero la incertidumbre aumentó en 7 puntos porcentuales. Esto permitiría inferir que el sector podría estar sumergiéndose en un período de dudas frente al comportamiento futuro de sus productos.

La estabilidad en las percepciones de los empresarios en cuanto al desempeño de su empresa está

**Muebles**  
**Desempeño general de la empresa**  
(%)

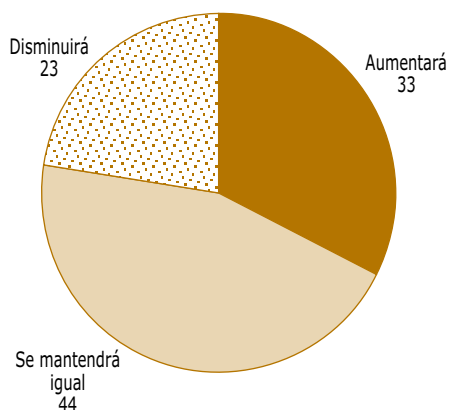


Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

directamente ligada a sus expectativas de volumen de producción, volumen de ventas y volumen de pedidos en el primer semestre de 2011. En estos aspectos se destaca una reducción en el positivismo, frente a un incremento en la percepción de que todo seguirá igual.

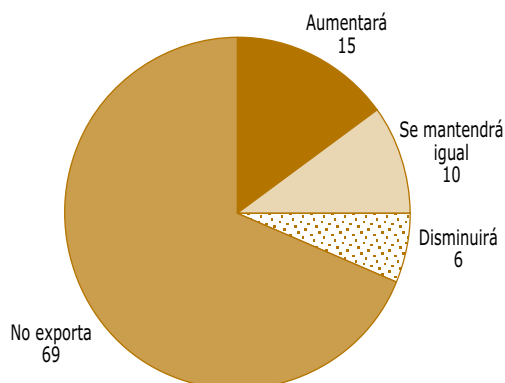
Un año atrás, el 40% de los empresarios esperaba que el volumen de pedidos de su empresa aumentara frente al 35% en 2011. De igual forma, un 38% esperaba un aumento en el volumen de producción, frente al 32% en 2011. Las expectativas positivas frente al ni-

**Muebles**  
**Volumen de ventas**  
(%)



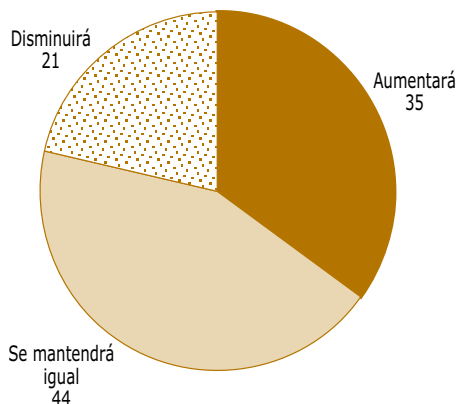
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

**Muebles**  
**Volumen de exportación**  
(%)



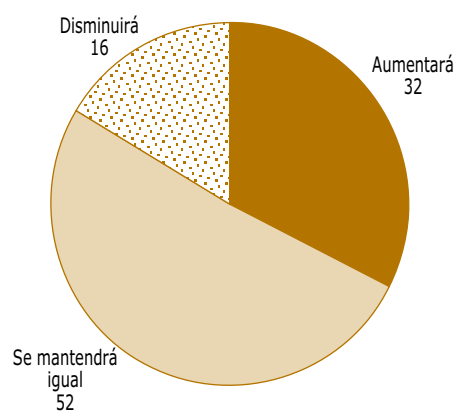
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

**Muebles**  
**Volumen de pedidos**  
(%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

**Muebles**  
**Volumen de producción**  
(%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

vel de ventas se mantienen en un 33% para estos dos años. En contraste con lo anterior, la percepción de que todo se mantendrá igual, bajo los mismos indicadores, pasó de ser: el 35%, el 40% y el 47% en 2010 al 44%, el 51.3% y el 45%, respectivamente, en 2011.

## Financiamiento

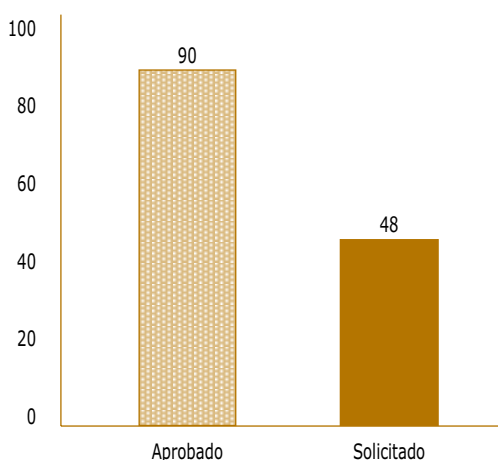
Del total de Pymes del sector, nuevamente el 48% solicitó créditos al sistema financiero en el primer semestre de 2011, de los cuales al 90% le fueron aprobados, 7 puntos porcentuales menos que el año pasado. De estos créditos, el de mediano plazo fue el que predominó en las solicitudes para el primer semestre de 2011 con un 47%. Este aspecto cambió con respecto al primer semestre del año pasado, en donde el corto y el largo plazo fueron los períodos de pago de los créditos más solicitados con el 35% y el 38%, respectivamente. En 2011, cada uno tiene un 29% y un 24% respectivamente. En términos de aprobación, en el caso de los créditos de corto y largo plazo, el

27% fue aprobado, mientras que en el mediano plazo el porcentaje de aprobación fue del 47%.

En cuanto a la tasa de interés, el 73% de los créditos fue aprobado con una tasa en el rango DTF+1 y DTF+8. Específicamente, el 38% en el intervalo DTF+1 y DTF+4 y el otro 35% entre DTF+4 y DTF+8. Asimismo, el 21% de los créditos se aprobó con una tasa mayor a DTF+8. En las mediciones de 2010, cerca de un 43% de los empresarios señalaba que el costo de sus préstamos era inferior a DTF+4 puntos y un 19% mayor a DTF+8, lo que sugiere un aumento del *spread* real en el costo de la financiación a través de créditos bancarios. Llama la atención que el 65% de los empresarios encuestados quedó satisfecho con la tasa de interés aprobada, 3 puntos porcentuales más que en 2010.

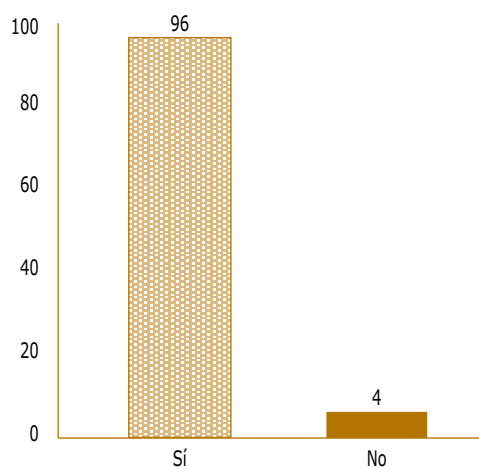
En el primer semestre de 2010, el principal destino de los recursos de crédito continuó siendo la compra de materia prima, insumos, inventarios, mano de obra y demás gastos operativos y de funcionamiento (65%). Cabe anotar que un año atrás a este rubro se destinaba el 70% del total de los recursos de los créditos. Le sigue en importancia la consolidación de pasivos con una participación del 27% de los recur-

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



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

**Muebles**  
**¿Se ajustó el monto del crédito aprobado al que había solicitado?, (%)**



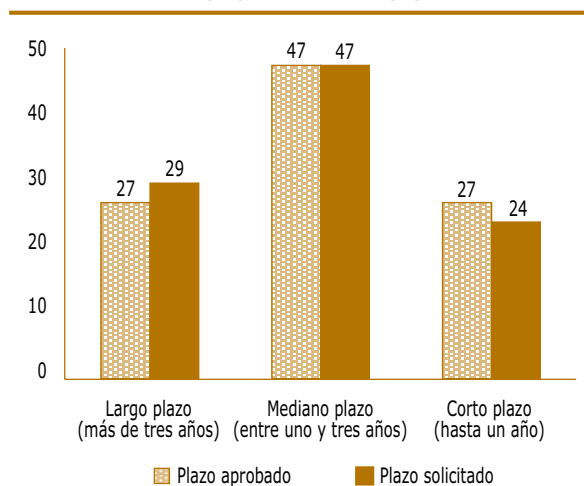
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.



los destinados a financiar, el cual sí ha tenido un gran cambio dado que el año pasado registró un 19%. De igual forma cabe resaltar que los recursos destinados

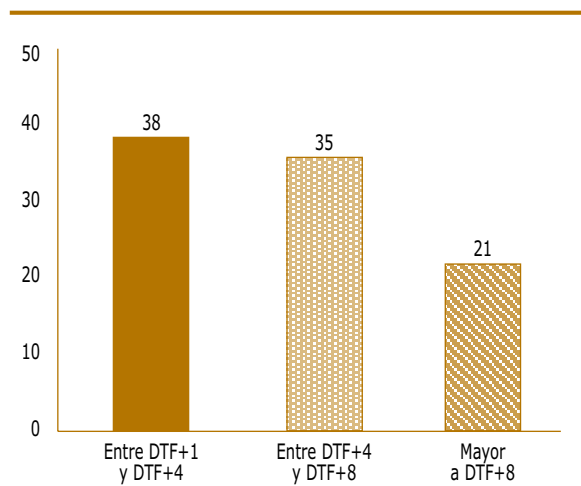
a remodelaciones o adecuaciones para ampliar o mejorar la capacidad de comercialización pasaron del 5% en 2010 al 12% en el primer semestre de 2011.

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



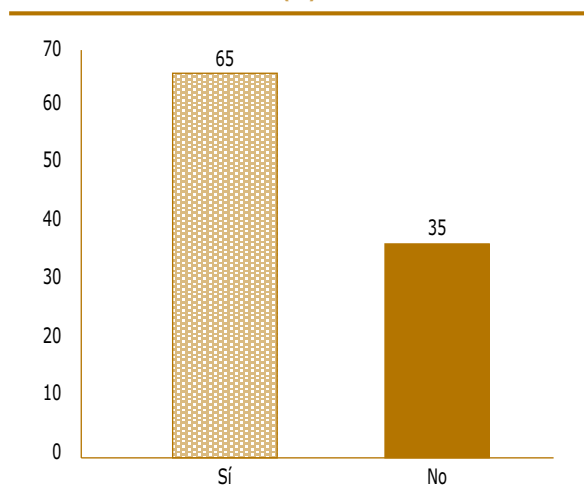
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

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



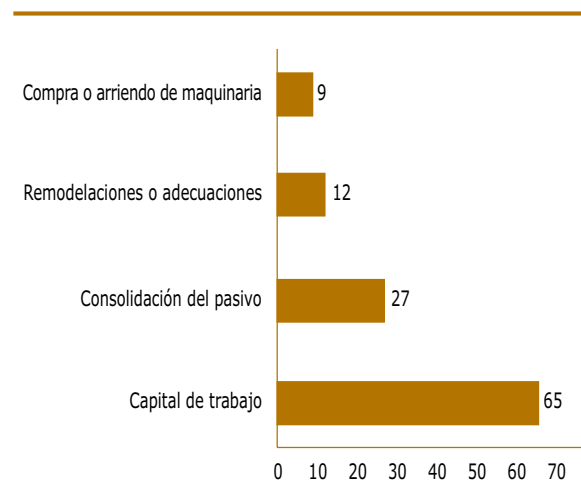
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

**Muebles**  
**¿Considera que esta tasa fue apropiada?**  
(%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

**Muebles**  
**Los recursos recibidos se destinaron a**  
(%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

## Acciones de mejoramiento

El 29% de las Pymes del sector de muebles adelantó procesos para obtener certificación de calidad, lo cual es 6 puntos porcentuales más que en el primer semestre de 2010. Por su parte, el porcentaje de empresarios que consideraron que la capacitación al personal era importante siguió disminuyendo, al pasar del 39% en el primer semestre de 2009 al 23% en el mismo período de 2010 y al 12.5% en 2011. Dicho comportamiento está muy por debajo de los resultados del promedio del resto de sectores.

Finalmente, la diversificación de mercados en Colombia siguió perdiendo importancia entre los empresarios Pyme del sector, al pasar del 24% en 2009 al 16% en 2010 y a tan sólo el 13.8% en 2011. Asimismo, sigue existiendo un bajo interés por la obtención de certificaciones de gestión ambiental: tan sólo el 13.8% de los encuestados manifestó estar realizando alguna acción en ese sentido durante el primer semestre de 2011.

### Muebles Acciones de mejoramiento (%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.