

Año 2007

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

ISSN 1794-2381

DIRECTOR • Sergio Clavijo

SUBDIRECTOR • Carlos Ignacio Rojas

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

DISEÑO Y PRODUCCIÓN ELECTRÓNICA • Sandra Venegas
y Luz Stella Sánchez

EDITORIA • Ximena Fidalgo

DISEÑO CARÁTULA • Zona Ltda.

IMPRESIÓN • Punto & Línea Impresores

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

CORREO ELECTRÓNICO • anif@anif.com.co

PÁGINA WEB • www.anif.org

Este documento se finalizó el 18 de septiembre de 2007

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

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

Mercados *Pyme*

MUEBLES

INTRODUCCIÓN

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

| | |
|---------|----|
| MUEBLES | 31 |
|---------|----|

ANEXO METODOLÓGICO

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

Presentación

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

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

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

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

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

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

Cordialmente,

Sergio Clavijo
Director de Anif

| Clasificación Pyme | | | | |
|--------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | SMLV Ley Mipyme 1/ | | SMLV Anif | |
| | Límite inferior | Límite superior | Límite inferior | Límite superior |
| Pequeña | 501 | 5.000 | 500 | 8.735 |
| Mediana | 5.001 | 30.000 | 8.735 | 52.407 |
| Pyme | 501 | 30.000 | 500 | 52.407 |
| | Activos Ley Mipyme | | Activos Anif | |
| | Límite inferior | Límite superior | Límite inferior | Límite superior |
| Pequeña | \$ 204.408.000 | \$ 2.040.000.000 | \$ 204.000.000 | \$ 3.563.880.000 |
| Mediana | \$ 2.040.408.000 | \$ 12.240.000.000 | \$ 3.563.880.000 | \$ 21.382.056.000 |
| Pyme | \$ 204.408.000 | \$ 12.240.000.000 | \$ 204.000.000 | \$ 21.382.056.000 |
| | Empleados Ley Mipyme | | Empleados Anif 2/ | |
| | Límite inferior | Límite superior | Límite inferior | Límite superior |
| Pequeña | 11 | 50 | 10 | 49 |
| Mediana | 51 | 200 | 50 | 199 |
| Pyme | 11 | 200 | 10 | 199 |

*En 2005 el SMLV fue de \$408.000.

1/ Hace referencia a la Ley 905 de 2004.

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

Introducción

1. Actividad Pyme

Personal ocupado

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

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

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



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

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

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

Producción bruta

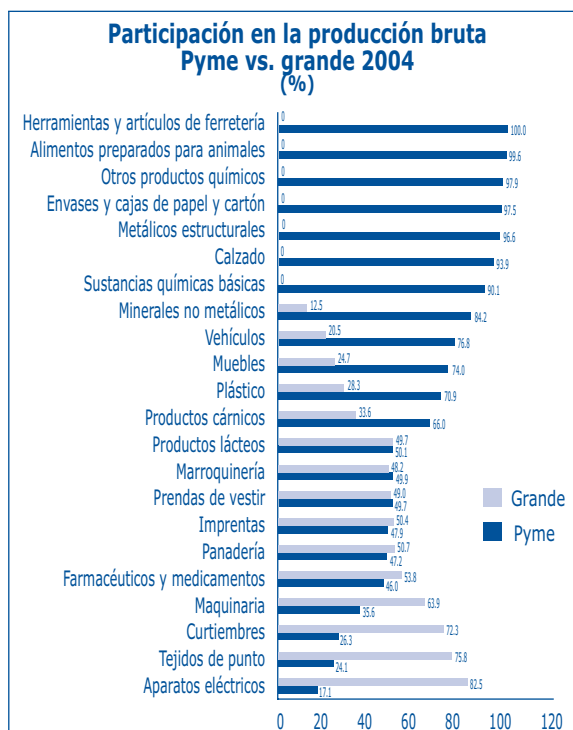
El valor de la producción bruta de la industria en el año 2004 fue de \$100.1 billones, de

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

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



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

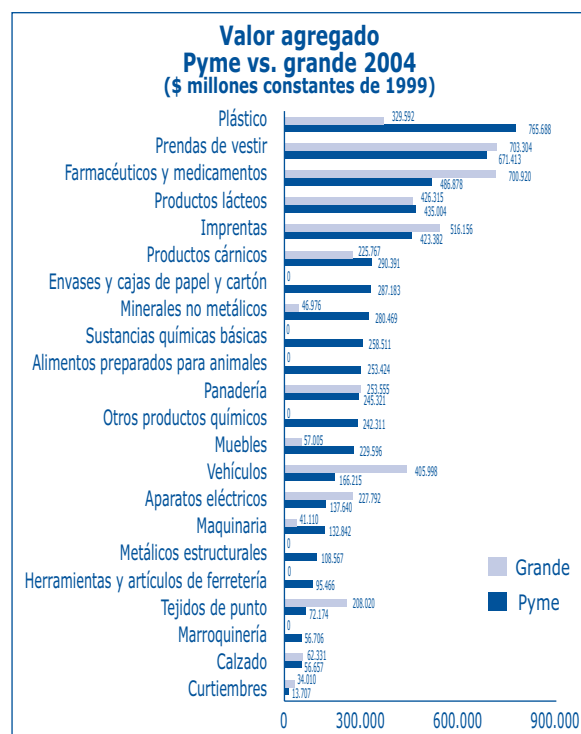
producción bruta del sector de concentrados para animales.

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

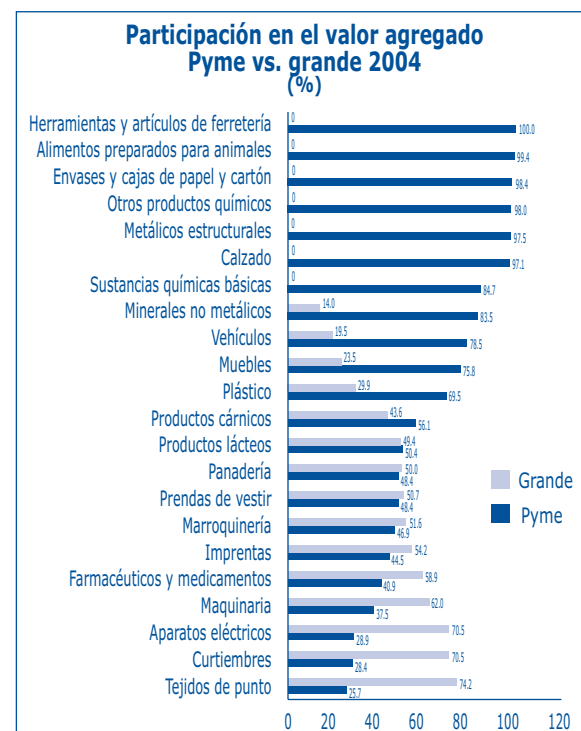
El sector de herramientas y artículos de ferretería tuvo la mayor participación posible de las Pymes en la producción bruta, seguido por aquellas de las industrias de concentrados para animales, otros productos químicos, envases y cajas de papel y cartón, metálicos estructurales y calzado, con porcentajes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

Valor agregado

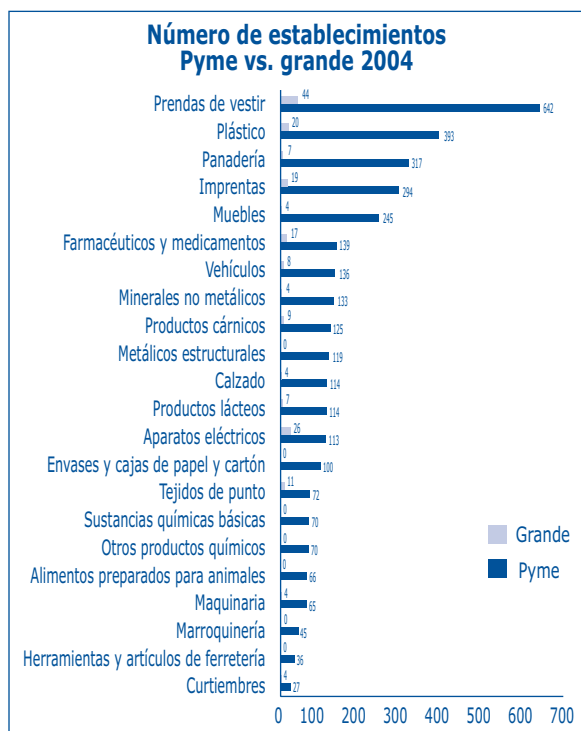
En 2004 la industria manufacturera en Colombia generó un valor agregado de \$42.6 millones, con una participación del segmento Pyme de 41.5%. Las firmas pequeñas y medianas que más produjeron valor agregado hacían parte del sector de plásticos; éstas generaron un valor agregado de \$765.000 millones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



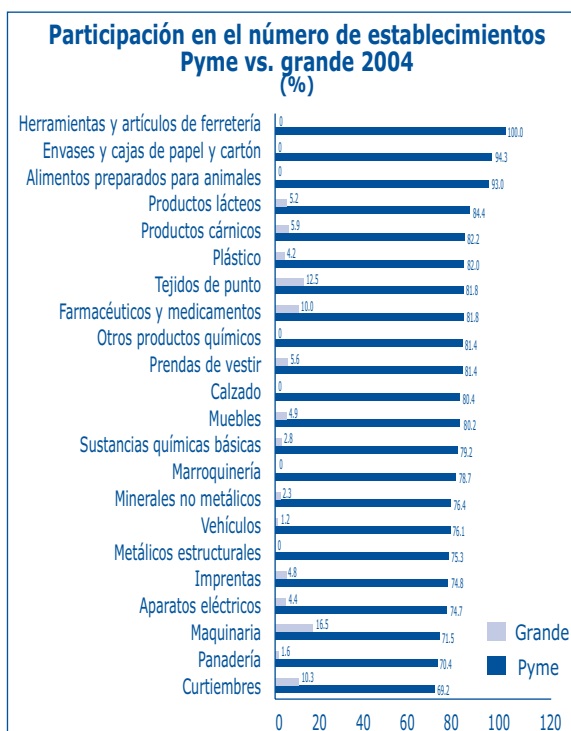
Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

2. Indicadores de estructura sectorial

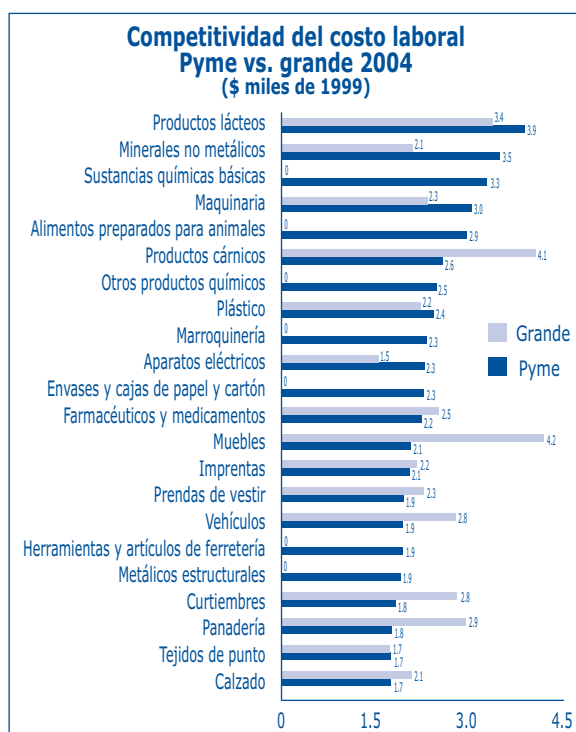
Índice de competitividad del costo laboral

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

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

Índice de productividad laboral

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



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

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

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

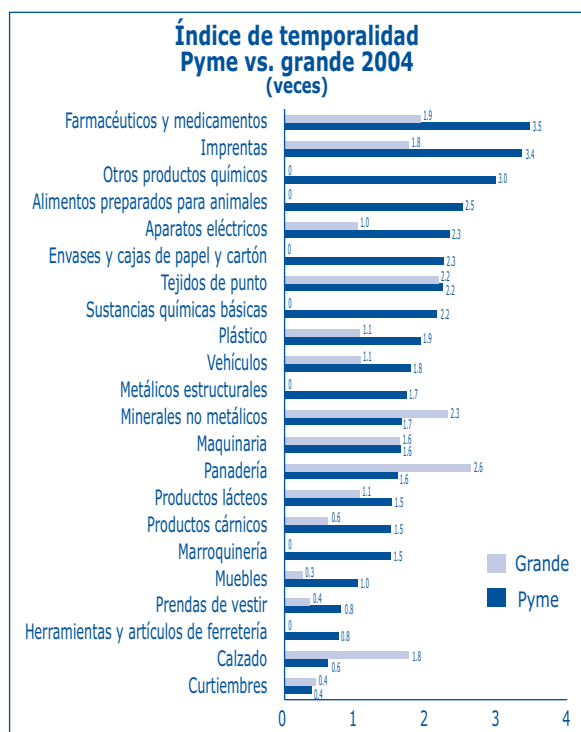
Índice de temporalidad laboral

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

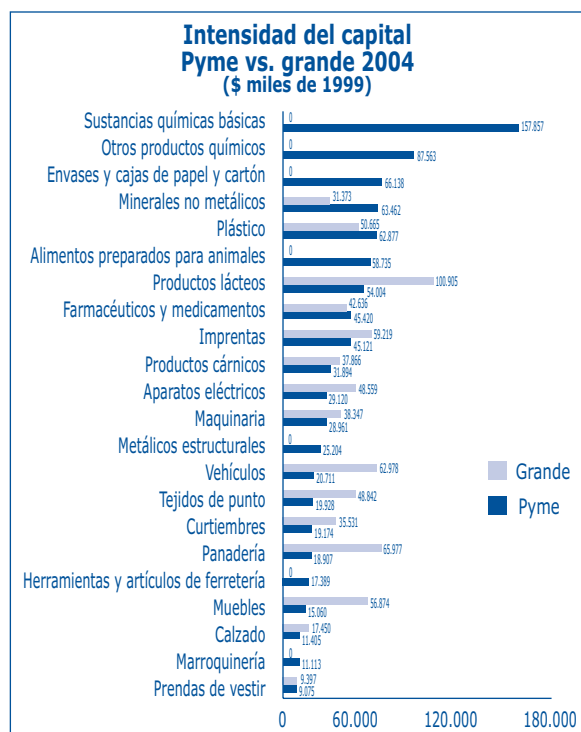
relación de empleo permanente respecto al temporal hacían parte del sector de farmacéuticos y medicamentos, con un valor de 3.5. Le siguieron las Pymes dedicadas a las industrias de imprentas y otros productos químicos. Por otro lado, la actividad Pyme en la cual se registró el mayor número de empleados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

Índice de intensidad del capital

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



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

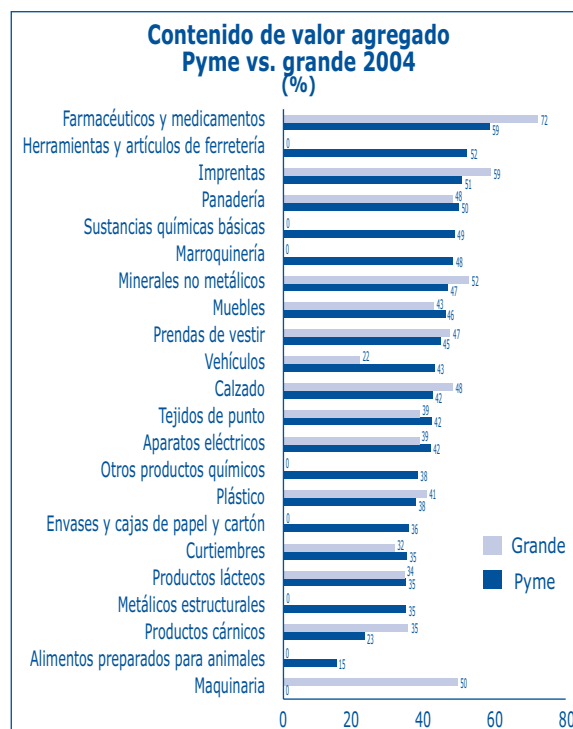


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

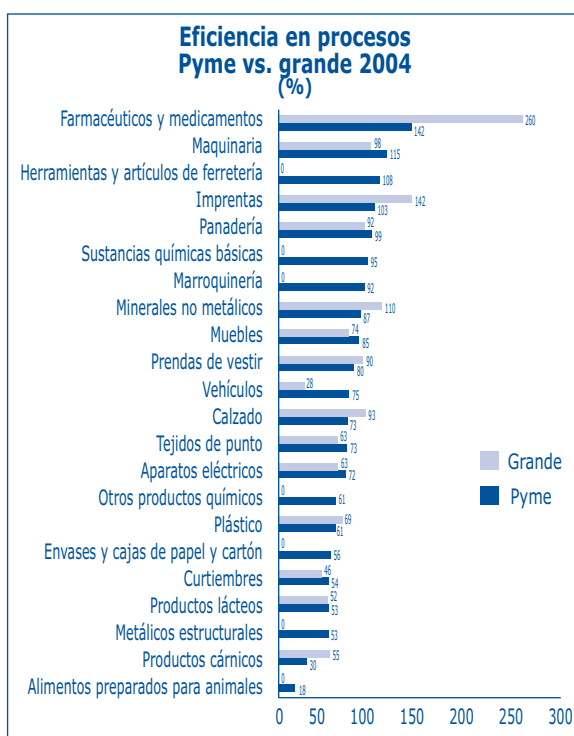
1999) con que contaba en promedio un trabajador empleado en el año 2004. Las empresas pequeñas y medianas del sector de químicos básicos registraron la mayor intensidad del capital, cada trabajador contaba en promedio con \$157.9 millones en activos fijos. Las actividades Pymes que también registraron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

Índice de eficiencia en procesos

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



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

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

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

3. Relaciones de costo

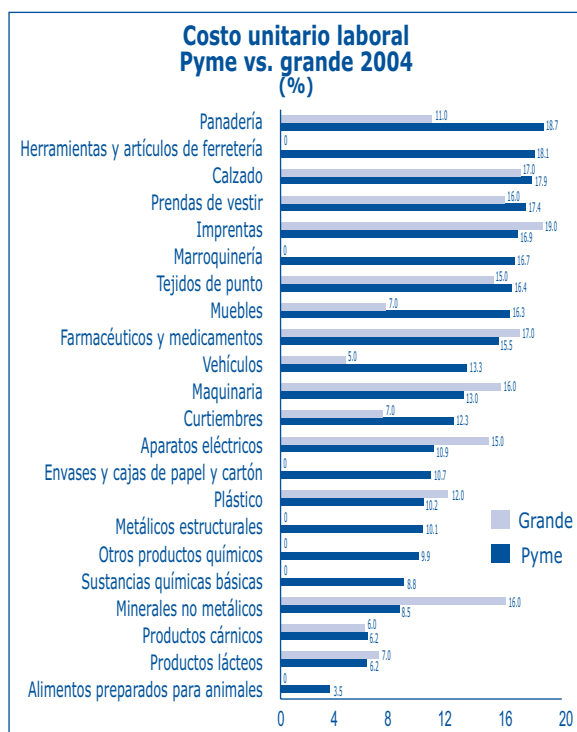
Para analizar más profundamente la actividad de cada sector se construyeron algunas medidas relativas que pudieran dar cuenta del uso de los recursos. Se tuvieron en cuenta los principales costos que asumen las firmas, para compararlos respecto a los resultados que les reporta su actividad principal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

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

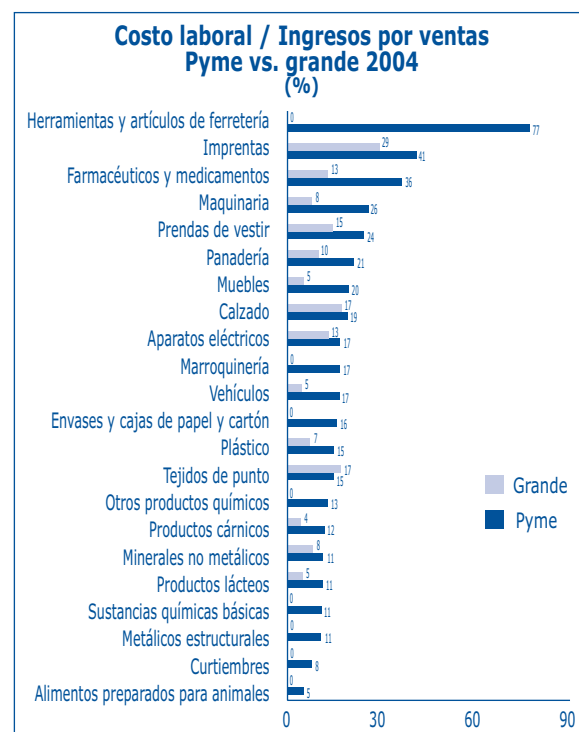
ticipaciones respecto a la producción fueron los de herramientas y artículos de ferretería (18.1%) y calzado (17.9%). Por otro lado, la actividad Pyme que presentó el menor costo unitario laboral durante 2004 fue la de concentrados para animales con 3.5%, muy similar a lo ocurrido en el año 2003.

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

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



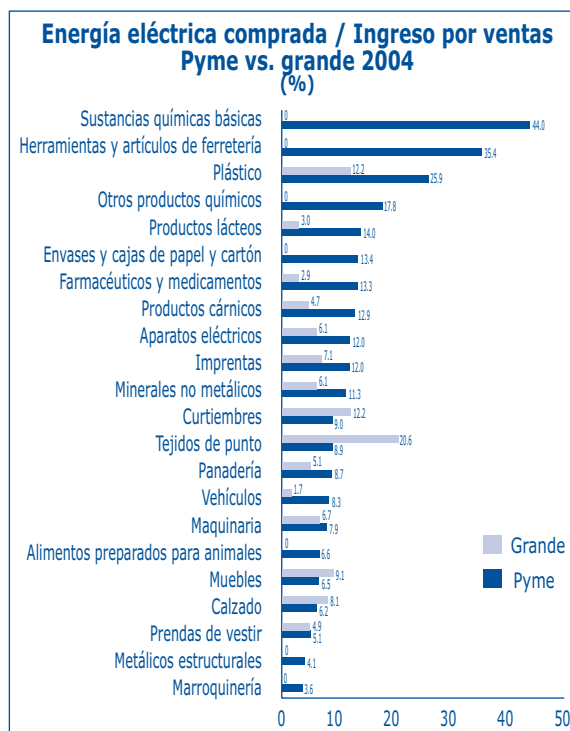
Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

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

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



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

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

4. Precios

Índice de precios al productor

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

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

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



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

5. Comercio exterior

Exportaciones

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

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

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

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

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



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Importaciones

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



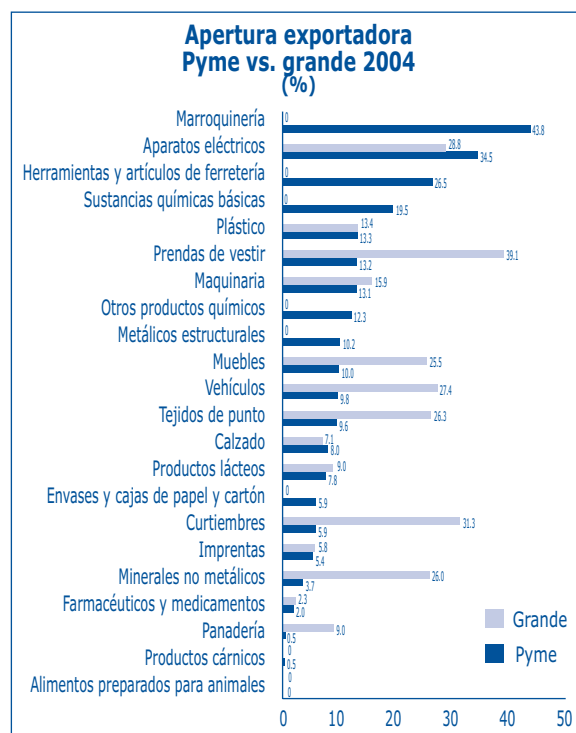
Fuentes: Dane y cálculos Anif.

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

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

Coeficiente exportador

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



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

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

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

6. Situación financiera

Margen operacional

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

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

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

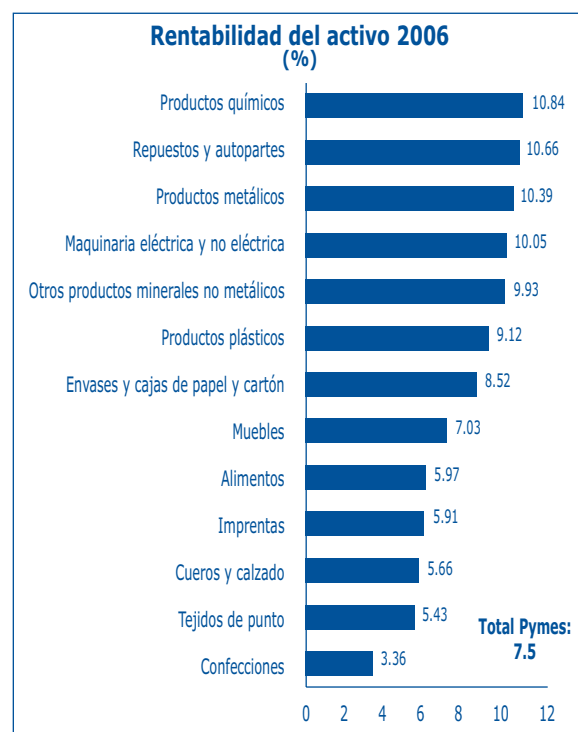
Rentabilidad del activo

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

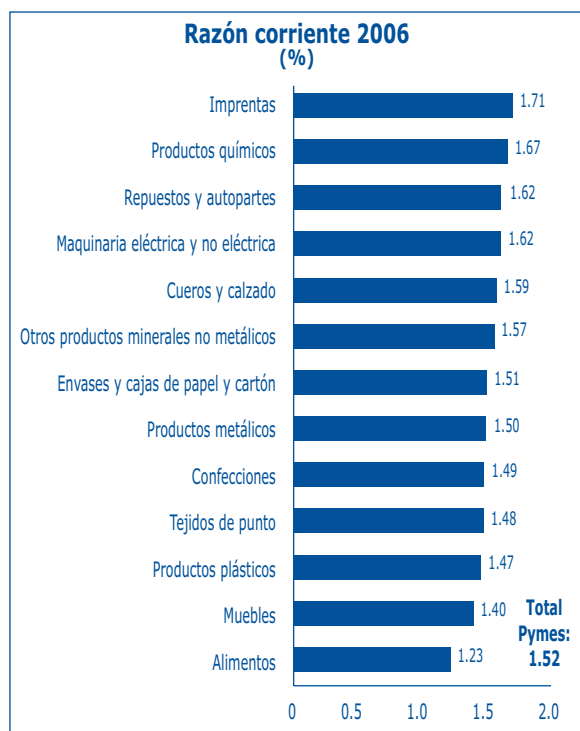
La gran empresa tiene una ventaja de 0.9% en este indicador, y al igual que las Pymes, sus activos y su ingreso operacional tuvieron un importante crecimiento (18.6% y 20.1% respectivamente) durante 2006, lo que se tradujo en un aumento del indicador entre los dos años.



Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.



Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.



Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

Razón corriente

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

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

Razón de endeudamiento

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

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



Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

Crecimiento de las ventas

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

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



Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

7. La Gran Encuesta Pyme

En el primer semestre de 2006, Anif, con el apoyo económico y de gestión de la Corporación Andina de Fomento (CAF), el Banco de la República y Bancóldex, inició la realización de la más completa encuesta de opinión empresarial sobre el segmento Pyme en Colombia. Semestralmente se realiza un sondeo entre más de 1.500 empresarios Pyme pertenecientes a los veintiún subsectores económicos de las ramas de industria, comercio y servicios, en los cuales las unidades empresariales de menor tamaño revisten mayor importancia. Dado que el objeto de estudio de esta publicación son las Pymes industriales, la información de la Gran Encuesta Pyme que se presentará corresponde a los siguientes once subsectores incluidos dentro de la agrupación de industria: alimentos y bebidas; fabricación de productos textiles; fabricación de prendas de vestir; cuero, calzado y marroquinería; actividades de edición e impresión; sustancias y productos químicos; productos de caucho y plástico; productos minerales no metálicos; productos metálicos; maquinaria y equipo; y muebles y otras industrias manufactureras.

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

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

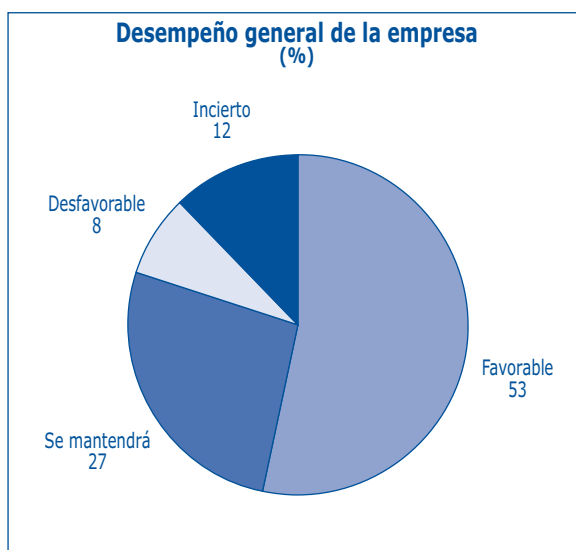
La Gran Encuesta Pyme permite conocer expectativas de los pequeños y medianos empresarios sobre la evolución de sus negocios en los próximos seis meses. Además, incluye dos temas de vital importancia en el análisis de este segmento empresarial: el acceso y las condiciones de financiamiento, y los procesos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

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

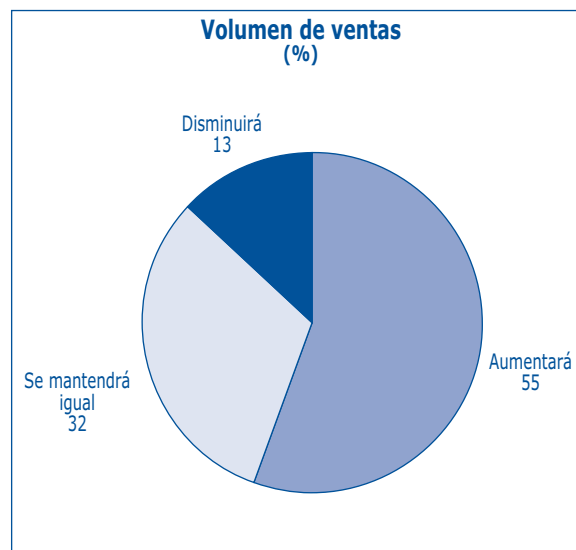
Perspectivas

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

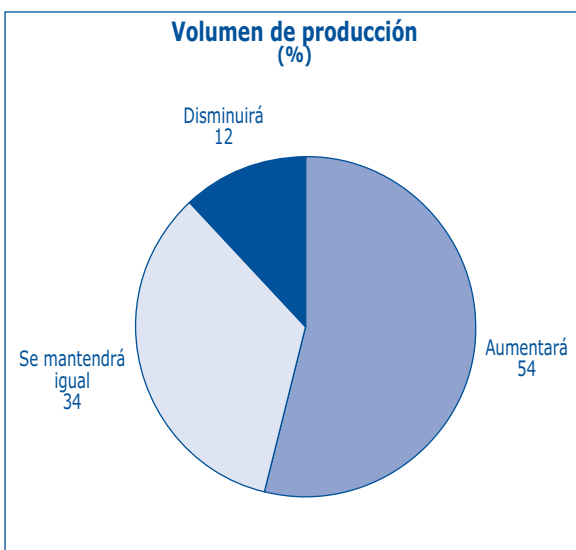
Los resultados de la Gran Encuesta Pyme correspondientes al primer semestre de 2007 evidencian optimismo entre los empresarios de las Pymes industriales consultados con respecto a la situación económica general de sus negocios. El 53% de las Pymes considera que el desempeño de sus empresas durante el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



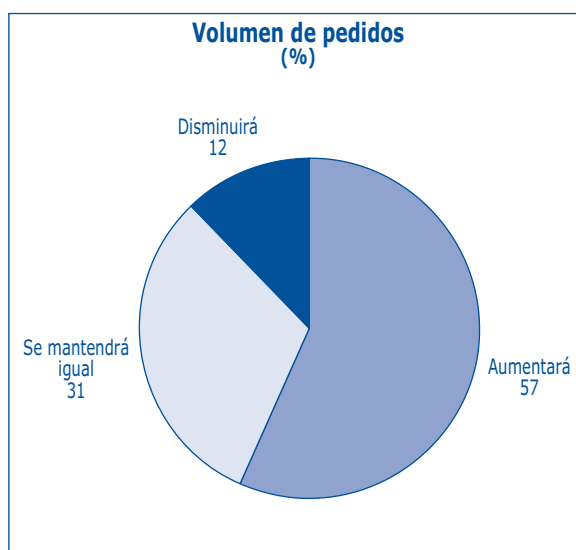
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



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



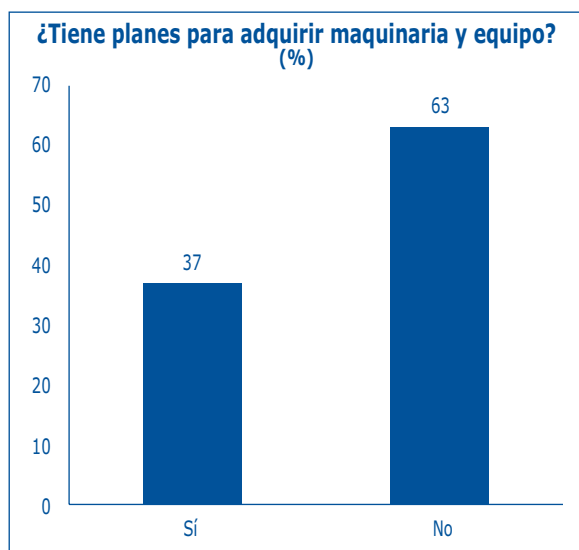
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



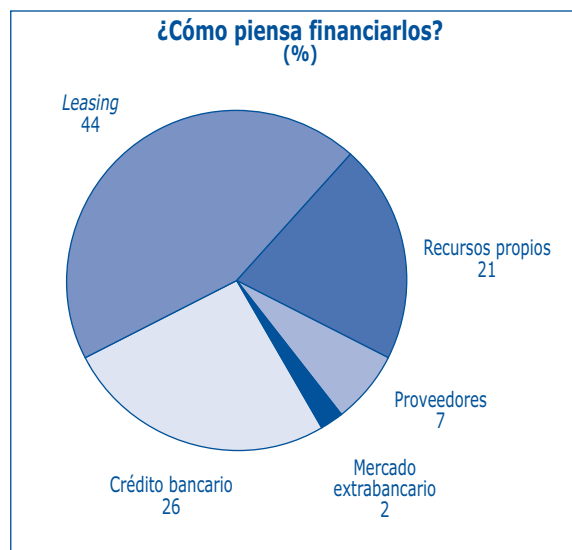
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

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

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



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



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



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



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

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

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



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



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



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

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

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

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

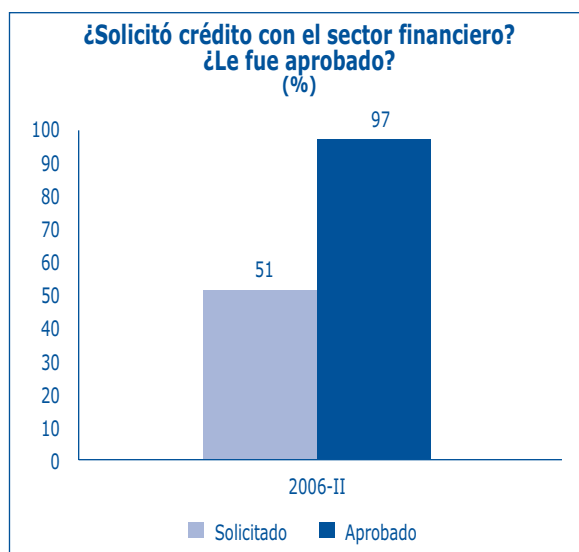
Por otra parte, el 37% de las Pymes industriales manifestó tener planes para adquirir maquinaria y equipo en el primer semestre de 2007. En cuanto a la forma de financiación, es interesante ver que la mayoría de los empresarios planeó hacerlo mediante *leasing* (44%), una alternativa que hasta hace poco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

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

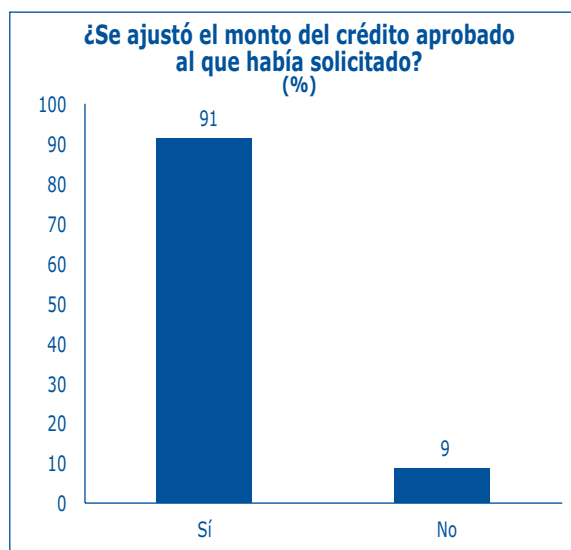
Financiamiento

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

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



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



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

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

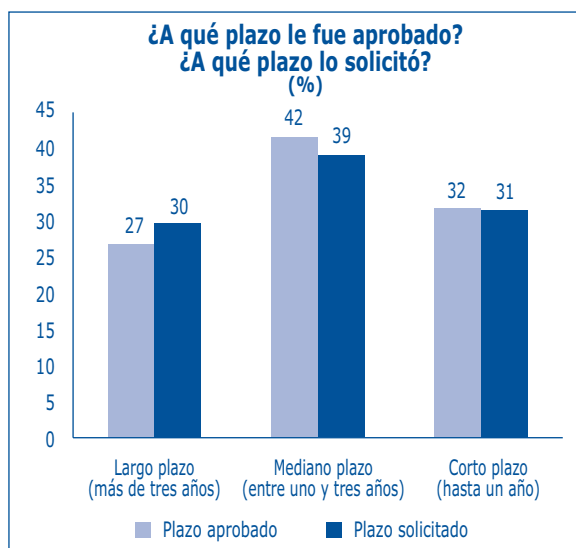
Un porcentaje significativo de empresas no acudió al sistema financiero para solicitar recursos, frente a lo cual la explicación de la mayoría (83% de los casos) fue que no los necesitaban, es decir, que estas empresas tenían cubiertas sus necesidades de fondeo en ese momento. Durante los últimos años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

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

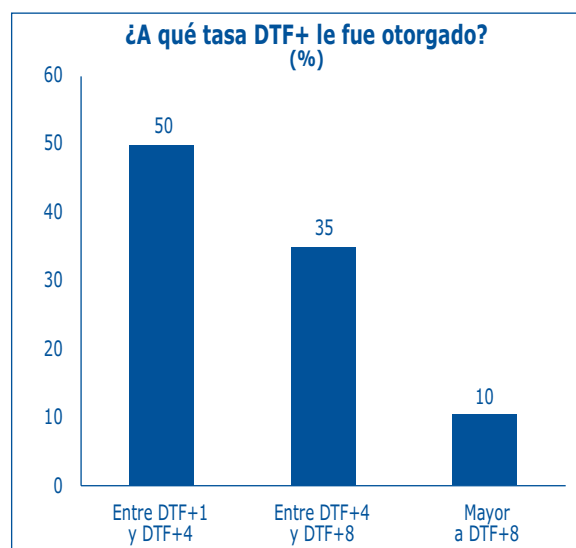
De las Pymes que no solicitaron crédito al sistema financiero, en línea con la explicación anterior, el 50% no acudió a ninguna otra fuente de financiación. El 26% se financió con sus proveedores y el 9% lo hizo reinvertiendo sus propias utilidades y a través del *leasing*.

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

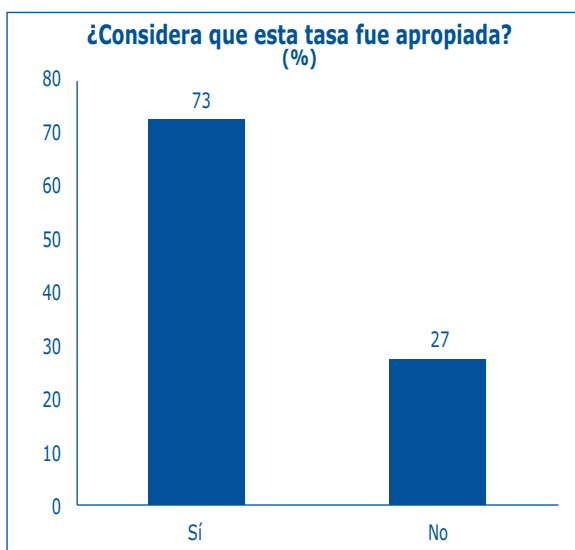
obligaciones de mediano plazo (entre 1 y 3 años) son las más solicitadas por las Pymes manufactureras (39%). Le siguen las de corto plazo (hasta un año), y por último se encuentra que los créditos de largo plazo (más de 3 años) son los menos demandados. Al contrastar la distribución de los créditos solicitados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



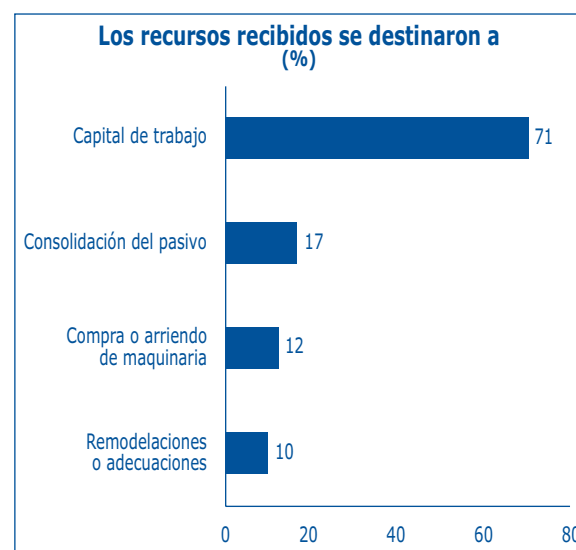
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



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



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



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

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

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

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

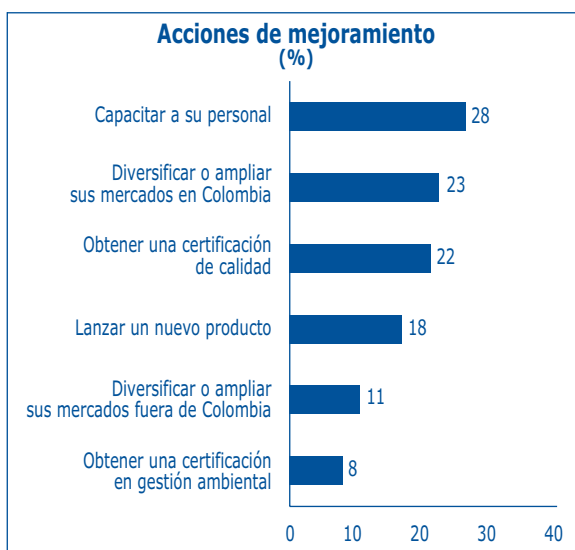
El destino de los créditos de las Pymes industriales fue principalmente (71%) capital de trabajo (entendiendo como capital de trabajo los recursos dirigidos a la compra de materia prima, insumos, inventarios, y demás gastos operativos y de funcionamiento). El

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

Acciones de mejoramiento

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

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



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

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

Muebles

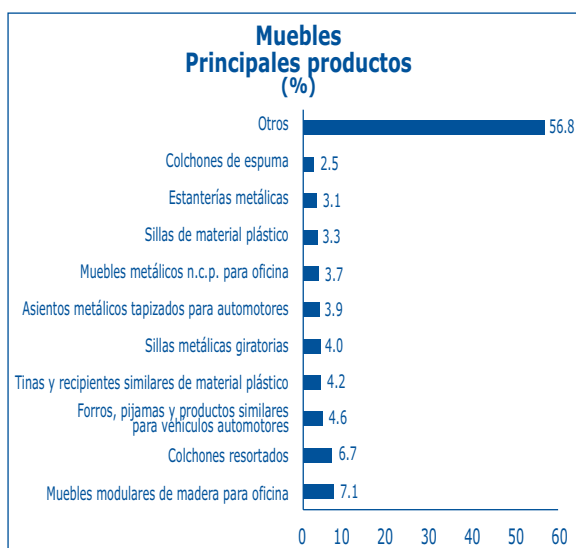
Actividad Pyme

A través de los resultados de la Encuesta Anual Manufacturera del año 2004 se pudo apreciar que la participación del valor agregado generado por las Pymes dentro del sector se acercó a 80%, y el de las grandes empresas fue levemente inferior a 20%. En cambio en el año 2000 el 65% del valor agregado en la industria de muebles se explicó por las Pymes, mientras que el 32% por las empresas de mayor tamaño. En materia de personal ocupado este sector mostró el mayor número de trabajadores empleados en esta actividad, que ascendió a 14.077 personas, de ellas 12.101

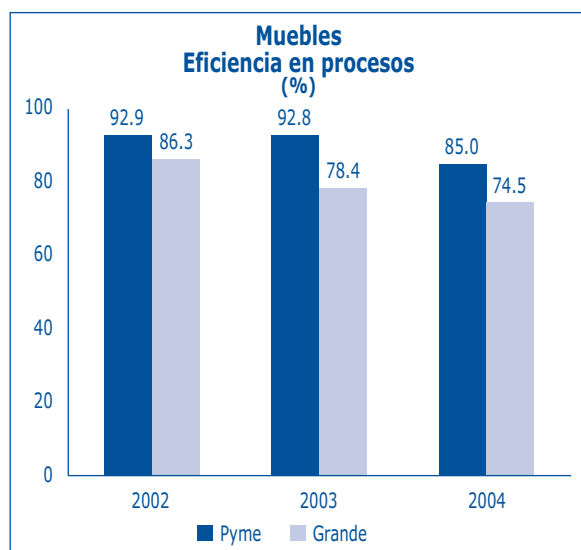
trabajadores conformaron el personal ocupado de las Pymes, 1.526 el de las grandes empresas y 447 el de las microempresas. Por último, la producción bruta del sector muebles fue de \$886.000 millones; de ese monto el 76.8% fue generado por las pequeñas y medianas empresas, el 20.5% por las firmas grandes y el 2.6% por las microempresas.

Indicadores de estructura sectorial

Competitividad industrial. La productividad laboral estimada del sector indica que un trabajador en promedio generó \$20.7 millones (pesos de 1999) de valor agregado en 2004. Realizando la comparación con años anteriores se puede evidenciar que fue la productividad más alta en la historia reciente del sector. Si se tiene en cuenta el último corte de información puede aseverarse que, en promedio, los trabajadores más productivos se encontraban en las empresas grandes, ya que cada uno produjo, en promedio, \$37.4 millones (pesos constantes de 1999), inclusive muy superior a la productividad del sector. En las Pymes la productividad laboral fue de \$18.9 millones y en las microempresas de \$13 millones, ambos valores en términos reales. Analizando la re-



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

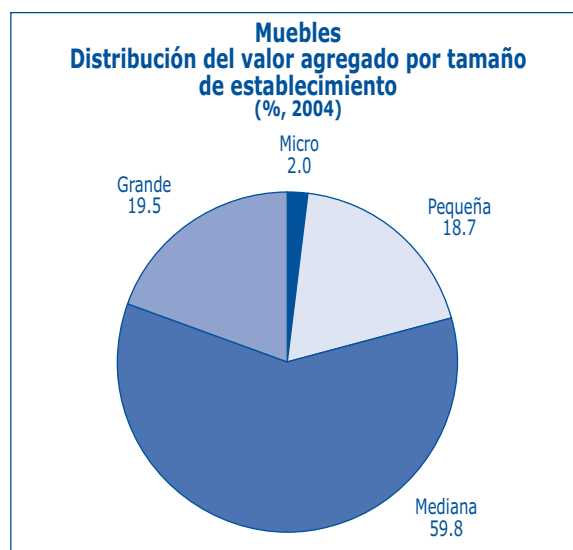


Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

lación entre la composición relativa entre trabajadores permanentes y temporales y la productividad del personal ocupado, se concluye que, al aumentar los trabajadores temporales respecto a los permanentes, la productividad aumentó en prácticamente todos los tamaños de firmas exceptuando el caso de las firmas medianas.

Un factor importante a la hora de analizar la competitividad industrial es la intensidad de capital, es decir, el valor promedio de los activos fijos por cada trabajador empleado. El sector en conjunto siguió presentando reducciones en este indicador, el cual era de \$20.9 millones en el año 2002 y se ubicó para el año 2004 en \$19.5 millones. Si se hace un análisis por tamaño de empresa puede apreciarse que tanto las empresas pequeñas como las grandes incrementaron el monto de capital por trabajador para el año 2004; el aumento más notorio se suscitó en las firmas de mayor tamaño, expresado en una ampliación de los activos fijos del orden de \$15.7 millones de 1999.

A pesar de las ganancias en la productividad laboral en el sector, el contenido de valor agre-



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

gado se redujo para el año 2004, indicador que pasó de 46.6% a 45%. En este fenómeno pudo jugar un papel decisivo la reducción en la intensidad de capital. Similar al anterior acontecimiento fue lo que experimentaron las Pymes que vieron un retroceso en el contenido de valor agregado de 48.1% a 45.9%. A la par, la eficiencia en procesos a escala de la industria de muebles en 2004 fue de 81.7%, experimentando un retroceso de 5.5 puntos porcentuales respecto al año 2003. Por tamaño de empresa, tanto las Pymes como las firmas grandes vieron disminuida su eficiencia en procesos en 3.9 y 7.8 puntos porcentuales, lo que pudo ir en contra de un menor desempeño productivo para el último año estudiado.

Relaciones de costo. En términos reales el valor agregado generado por las Pymes en 2004 fue el más alto desde el año 2000, con una tasa de crecimiento promedio real anual de 18%. Este acontecimiento debió guardar alguna relación con los costos; el comportamiento de estos últimos ayuda a entender la dinámica de los márgenes tanto del sector como de las Pymes pertenecientes a la industria de muebles. Teniendo en cuenta la rela-

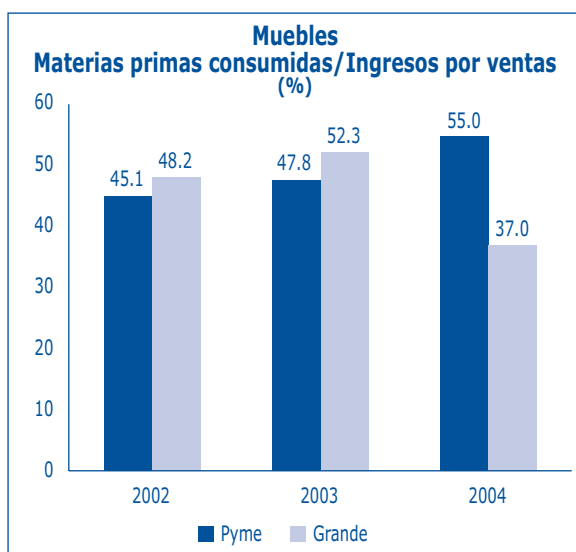
ción entre energía eléctrica comprada e ingresos por ventas en el segmento de pequeñas y medianas firmas, se observó una reducción que permitió concluir que el valor de la energía comprada representó el 6.5% de las ventas. La misma dinámica de reducción en este indicador fue experimentada por el sector de muebles como un todo.

Analizando la participación de los costos laborales en las ventas pudo concluirse que el sector siguió experimentando ajustes en este frente. Desde el año 2000 la relación costos laborales y ventas se ha reducido a una tasa de 7.5% anual, con lo que en 2004 los costos laborales pasaron a representar el 15% de las ventas. El ajuste más drástico se produjo en las empresas de mayor tamaño que sólo entre 2003 y 2004 redujeron el indicador en 52%, llegando a un valor de la relación costos laborales/ventas de 5.2%. De forma opuesta las Pymes incrementaron el valor del índice que se ubicó en 19.6% para el año 2004, superior como tradicionalmente ocurre respecto a la industria de muebles.

Otro indicador que describe la situación en materia de costos de trabajo es el costo labo-

ral unitario, el cual también se redujo en el sector para el año 2004, al pasar de 15.9% a 14.4%. De nuevo fueron las firmas grandes las que mayores reducciones realizaron haciendo que el costo laboral unitario fuera de un dígito (7.5%) para 2004, mientras que en años anteriores ese indicador no era inferior a 10.7%. Por su lado, las pequeñas y medianas empresas también redujeron el costo laboral unitario, aunque en una menor proporción respecto a las empresas. A pesar de ello superaron en prácticamente el doble el porcentaje calculado para todo el sector, y fue más del doble del registrado por las empresas grandes.

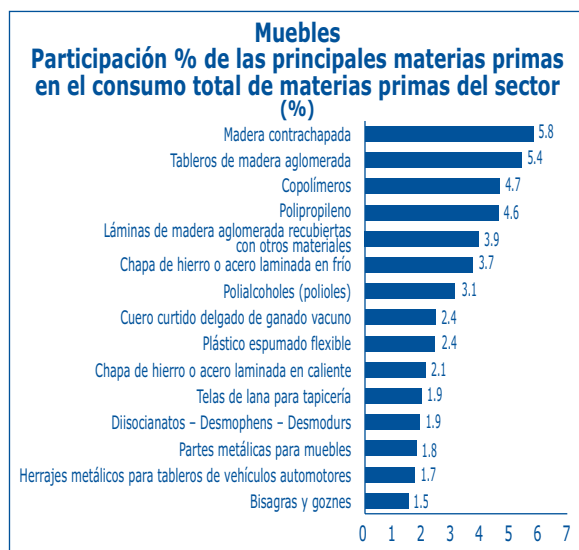
A escala de sector, la relación entre materias primas y ventas tuvo un comportamiento contrario a lo que ocurrió con los indicadores de costo laboral para el año 2004. Así, se dio un cambio con el cual el valor del consumo de las materias primas llegó a ser el más alto entre los años 2000 y 2004, con un porcentaje cercano a 50%. Si se hace un análisis por tamaño de empresa para el último año estudiado, puede inferirse que mientras las empresas grandes lograron reducir la participación de las materias primas como proporción de los ingresos en una cifra inferior a 40% (la más baja en cinco años), las Pymes la incrementaron a 55%, el porcentaje más elevado desde el año 2000.



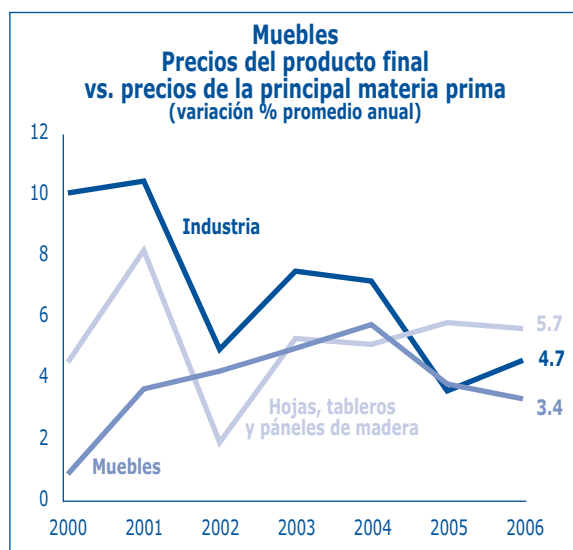
Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

Materias primas

La madera contrachapada fue el insumo más utilizado por el sector en 2004, con una utilización que representó el 5.8% del valor total de los insumos. A esta materia prima le siguieron los tableros de madera aglomerada, cuyo valor a su vez representó 5.4% del valor total.



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



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

Una comparación entre la distribución de las materias primas más importantes en la fabricación de muebles en 2003 y 2004 muestra un aumento en la participación de copolímeros en el total de insumos, pasando de 3.5% y ocupando el quinto lugar en importancia en 2003 a tener una participación de 4.7% y ocupar el tercer lugar en importancia en 2004. La madera aserrada aparentemente dejó de ser uno de los insumos más utilizados en la fabricación de muebles.

Otras materias primas con participaciones significativas en la elaboración de muebles en 2004 fueron los polialcoholes (3.1%), y el cuero curtido delgado de ganado vacuno (2.4%).

Precios

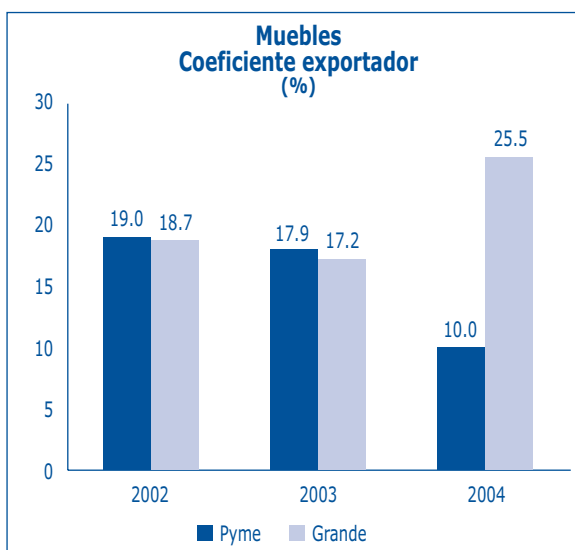
Las hojas, tableros y paneles de madera fueron el principal insumo utilizado en la fabricación de muebles en 2004. Entre 2001 y 2006 los precios de dicho insumo variaron en promedio 5.4% anual, un punto más que

los precios del bien final del sector durante estos mismos años. En 2005 y 2006 se notó una mayor diferencia entre las variaciones de los precios de las hojas, tableros y paneles y los aumentos de los precios de muebles. Los precios de los mencionados insumos aumentaron 5.9% y 5.7% en 2005 y 2006 respectivamente, más que los precios de muebles (3.9% y 3.4% respectivamente) y los de la industria (3.9% y 4.7%). Lo anterior implica que el margen de ganancia del sector se ha estrechado durante el período de análisis y en especial desde 2005.

Comercio exterior²

Apertura exportadora. Hasta 2003 las Pymes del sector de muebles presentaron co-

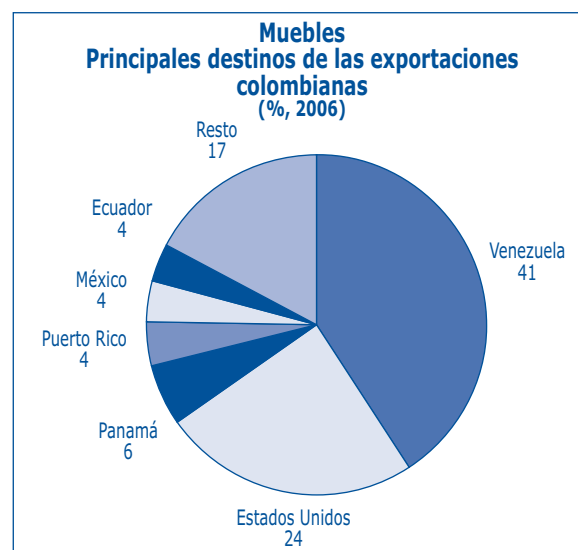
² Los valores de exportaciones y de importaciones totales del sector no son comparables con aquellos presentados en el estudio Mercados Pyme edición 2006-2007, por cambios en la clasificación de las partidas arancelarias, lo cual se explica en mayor detalle en la sección “Metodología general del estudio”.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

eficientes de exportación superiores a 15% y bastante cercanos a aquellos observados en las empresas grandes del sector. Por ejemplo, en 2003, el coeficiente exportador de las Pymes de muebles fue de 17.9% y el de las empresas grandes fue de 17.2%. El coeficiente de las Pymes del sector cayó fuertemente en 2004 al pasar a 10%, perdiendo 7 puntos porcentuales con respecto al año anterior. Por su parte, el coeficiente de apertura de la industria fue mayor para el caso de las grandes empresas, aumentando en más de 8 puntos porcentuales hasta llegar a 25.5% en 2004.

Tasa de apertura exportadora (TAE) y tasa de penetración de importaciones (TPI).³ Según la TAE como la TPI calculadas por el Dane para el sector de fabricación de muebles, alrededor de un quinto de lo producido en el país está destinado al mercado externo y un 17% de los muebles consumidos en el país ha sido comprado en el exterior. En particular, la TAE disminuyó levemente entre 2004-I y 2007-I al pasar de 20.3% a 20.2%, mientras que la TPI aumentó en el mismo período, pasando de 9% a 17%.



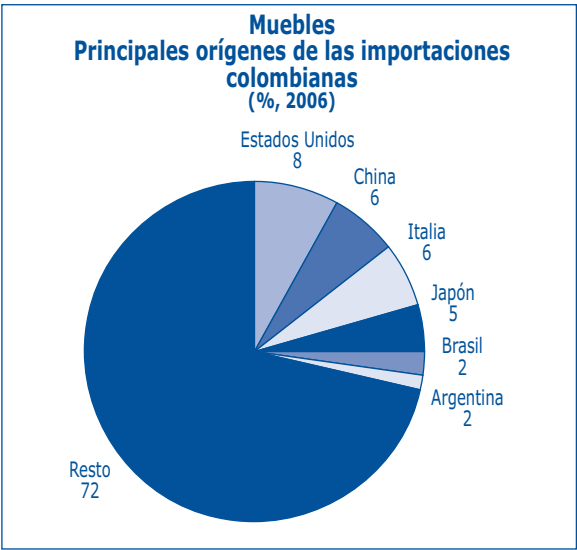
Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Destinos de las exportaciones. Los mercados de destino más importantes para los muebles colombianos en 2006 fueron Venezuela y Estados Unidos, que participaron en 40.8% y 24.4% del mercado respectivamente. Otros destinos importantes para las manufacturas de muebles fueron Panamá, Puerto Rico, México y Ecuador, con participaciones respectivas de 5.9%, 4.2%, 3.8% y 3.6% dentro del total de exportaciones del sector.

En 2006 las exportaciones de muebles ascendieron a US\$21.9 millones, cifra 11% mayor que las ventas totales del sector en 2005.

Origen de las importaciones. En 2006, las importaciones colombianas de muebles totalizaron US\$26 millones, 79% más que en 2005. En los primeros seis países desde los

³ Fuente Dane. Calculado para el sector de fabricación de muebles (sector 3610 según CIU Revisión 3).



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

que Colombia hizo la mayor importación de muebles en 2006 se concentró el 28.7% del total de importaciones. Dichos países y sus participaciones dentro del total de importaciones fueron: Estados Unidos (8%), China (6.4%), Italia (6.2%), Japón (4.5%), Brasil (2.1%) y Argentina (1.6).

| Muebles Indicadores de estructura sectorial | | | | | | | |
|--|------|-------|---------|---------|-------|--------|-------|
| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
| Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999) | 2000 | 2.11 | 1.70 | 2.42 | 2.09 | 2.81 | 2.28 |
| | 2001 | 1.73 | 1.62 | 2.34 | 2.12 | 3.14 | 2.27 |
| | 2002 | 1.71 | 1.64 | 1.91 | 1.82 | 3.23 | 2.14 |
| | 2003 | 1.98 | 1.61 | 2.20 | 2.00 | 3.08 | 2.20 |
| | 2004 | 1.90 | 1.74 | 2.19 | 2.06 | 4.18 | 2.28 |
| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
| Productividad laboral (\$ miles de 1999) | 2000 | 10.90 | 11.61 | 20.56 | 15.97 | 20.04 | 16.87 |
| | 2001 | 9.75 | 12.88 | 20.95 | 18.19 | 24.47 | 18.98 |
| | 2002 | 9.56 | 13.74 | 16.946 | 15.88 | 27.09 | 18.21 |
| | 2003 | 12.58 | 13.14 | 21.1 | 18.07 | 27.79 | 19.68 |
| | 2004 | 13.03 | 14.63 | 20.92 | 18.97 | 37.36 | 20.78 |
| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
| Costo unitario laboral (%) | 2000 | 17.88 | 24.67 | 19.31 | 21.45 | 15.86 | 19.52 |
| | 2001 | 17.03 | 23.46 | 18.38 | 19.73 | 11.98 | 17.82 |
| | 2002 | 15.90 | 21.52 | 20.41 | 20.75 | 11.27 | 17.35 |
| | 2003 | 13.27 | 20.46 | 17.01 | 18.05 | 10.70 | 15.87 |
| | 2004 | 13.21 | 18.90 | 15.51 | 16.34 | 7.50 | 14.44 |
| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
| Índice de temporalidad | 2000 | 1.78 | 3.24 | 2.63 | 2.92 | 1.11 | 2.13 |
| | 2001 | 1.17 | 3.54 | 1.52 | 1.97 | 0.40 | 1.47 |
| | 2002 | 1.19 | 2.95 | 1.65 | 1.97 | 0.45 | 1.37 |
| | 2003 | 1.08 | 1.80 | 1.29 | 1.46 | 0.49 | 1.18 |
| | 2004 | 1.06 | 1.50 | 0.88 | 1.04 | 0.26 | 0.91 |
| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
| Intensidad del capital (\$ miles de 1999) | 2000 | 23.59 | 13.40 | 21.27 | 17.23 | 21.75 | 18.74 |
| | 2001 | 21.62 | 13.50 | 20.06 | 17.82 | 29.09 | 19.88 |
| | 2002 | 21.26 | 12.89 | 16.86 | 15.54 | 38.36 | 20.95 |
| | 2003 | 20.97 | 11.03 | 18.43 | 15.64 | 41.10 | 20.54 |
| | 2004 | 12.74 | 13.35 | 15.83 | 15.06 | 56.87 | 19.52 |
| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
| Eficiencia en procesos (%) | 2000 | 72.73 | 87.41 | 108.37 | 99.47 | 98.51 | 98.16 |
| | 2001 | 54.01 | 83.33 | 105.72 | 99.26 | 81.55 | 93.42 |
| | 2002 | 53.15 | 81.82 | 98.22 | 92.85 | 86.31 | 89.30 |
| | 2003 | 53.84 | 78.18 | 99.87 | 92.80 | 78.41 | 87.23 |
| | 2004 | 51.86 | 80.91 | 86.33 | 84.97 | 74.47 | 81.69 |
| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
| Contenido de valor agregado (%) | 2000 | 42.11 | 46.64 | 52.01 | 49.87 | 49.62 | 49.54 |
| | 2001 | 35.11 | 45.45 | 51.39 | 49.81 | 44.92 | 48.30 |
| | 2002 | 34.70 | 45.00 | 49.55 | 48.15 | 46.33 | 47.17 |
| | 2003 | 35.00 | 43.88 | 49.97 | 48.13 | 43.95 | 46.59 |
| | 2004 | 34.15 | 44.72 | 46.33 | 45.94 | 42.68 | 44.96 |

| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
|---|------|-------|---------|---------|-------|--------|-------|
| Valor de las materias primas consumidas/ Ingresos por ventas (%) | 2000 | 52.80 | 47.74 | 47.39 | 47.54 | 44.26 | 46.61 |
| | 2001 | 59.33 | 49.25 | 46.42 | 47.21 | 49.50 | 48.09 |
| | 2002 | 59.43 | 49.43 | 43.17 | 45.01 | 48.21 | 46.57 |
| | 2003 | 57.32 | 51.26 | 46.22 | 47.76 | 52.31 | 49.34 |
| | 2004 | 57.61 | 42.74 | 60.64 | 55.01 | 37.05 | 49.58 |
| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
| Costo laboral/Ingresos por ventas (%) | 2000 | 18.32 | 25.31 | 21.44 | 23.06 | 16.05 | 20.53 |
| | 2001 | 17.36 | 24.29 | 20.43 | 21.51 | 12.03 | 19.01 |
| | 2002 | 16.10 | 22.41 | 21.12 | 21.52 | 11.25 | 17.74 |
| | 2003 | 13.41 | 21.30 | 18.08 | 19.06 | 10.92 | 16.58 |
| | 2004 | 13.03 | 17.66 | 20.49 | 19.60 | 5.23 | 15.02 |
| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
| Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%) | 2000 | 11.86 | 9.05 | 7.32 | 8.04 | 17.47 | 11.35 |
| | 2001 | 9.75 | 6.94 | 7.57 | 7.39 | 17.04 | 9.89 |
| | 2002 | 9.41 | 6.25 | 7.48 | 7.10 | 12.56 | 9.01 |
| | 2003 | 7.06 | 6.40 | 6.80 | 6.68 | 12.04 | 8.21 |
| | 2004 | 5.52 | 5.46 | 6.91 | 6.46 | 9.10 | 7.24 |
| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
| Materia prima importada/ Materia prima total | 2000 | 1.05 | 2.40 | 13.76 | 0.09 | 18.95 | 11.89 |
| | 2001 | 0.00 | 2.21 | 14.55 | 0.11 | 10.80 | 10.57 |
| | 2002 | 0.13 | 1.74 | 11.80 | 0.08 | 12.91 | 9.79 |
| | 2003 | 0.00 | 2.24 | 10.34 | 0.08 | 13.96 | 9.31 |
| | 2004 | n.d | n.d | n.d | n.d | n.d | n.d |
| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
| Apertura exportadora (%) | 2000 | 0.71 | 7.80 | 13.63 | 11.30 | 28.90 | 16.67 |
| | 2001 | 0.93 | 8.09 | 24.60 | 20.21 | 25.12 | 20.92 |
| | 2002 | 1.65 | 6.07 | 24.82 | 19.03 | 18.67 | 18.47 |
| | 2003 | 2.60 | 9.87 | 21.40 | 17.93 | 17.17 | 17.27 |
| | 2004 | 0.85 | 6.62 | 11.05 | 9.96 | 25.50 | 12.91 |
| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
| Sensibilidad a las condiciones externas | 2000 | 0.77 | 0.14 | 0.43 | 0.35 | 0.29 | 0.32 |
| | 2001 | 0.00 | 0.13 | 0.25 | 0.23 | 0.21 | 0.23 |
| | 2002 | 0.05 | 0.14 | 0.20 | 0.19 | 0.33 | 0.24 |
| | 2003 | 0.00 | 0.11 | 0.21 | 0.19 | 0.42 | 0.25 |
| | 2004 | n.d | n.d | n.d | n.d | n.d | n.d |
| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
| Número de establecimientos | 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 | 77 | 245 | 4 | 322 |

n.d: no disponible.

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

Muebles
Empresas Pymes registradas por el Dane 2004

| Nombre | CIIU | Departamento | Tamaño |
|---|------|--------------|---------|
| Fabricación de muebles para el hogar | | | |
| Puertas y closet | 3611 | Antioquia | Pequeña |
| Fábrica de muebles Jarco | 3611 | Antioquia | Pequeña |
| Aeroprofiles Felot S.A. | 3611 | Antioquia | Pequeña |
| Imduar Ltda. | 3611 | Antioquia | Pequeña |
| Tubo Alambres | 3611 | Antioquia | Pequeña |
| Mueblería Arte Moderno | 3611 | Antioquia | Pequeña |
| Muebles Vega Ltda. | 3611 | Antioquia | Pequeña |
| Industrias Tecnimuebles SCS | 3611 | Antioquia | Pequeña |
| Acabados y formas Ltda. | 3611 | Antioquia | Pequeña |
| Diseños Serna | 3611 | Antioquia | Pequeña |
| Diseños Bedoya S.A. | 3611 | Antioquia | Pequeña |
| Muebles Oriente | 3611 | Antioquia | Pequeña |
| Gerardo Ríos Carpintería y Cía. Ltda. | 3611 | Antioquia | Pequeña |
| Tolentino Ltda. | 3611 | Antioquia | Pequeña |
| Cocinas integrales D.J. S.A. | 3611 | Antioquia | Pequeña |
| Muebles Ebenezer | 3611 | Antioquia | Pequeña |
| Unión Metalúrgica Internacional S.A. | 3611 | Antioquia | Pequeña |
| Metálicas Uribe Ltda. | 3611 | Antioquia | Pequeña |
| Maderas Integrales Ltda. | 3611 | Antioquia | Pequeña |
| La Mansión Deko Ltda. | 3611 | Antioquia | Mediana |
| Scanform S.A. | 3611 | Antioquia | Mediana |
| Muebles América Ltda. | 3611 | Antioquia | Mediana |
| Muebles Oviedo Ltda. | 3611 | Antioquia | Mediana |
| Puro Cuero | 3611 | Antioquia | Mediana |
| Reclinomatic Ltda. | 3611 | Antioquia | Mediana |
| Soho Arte y prestigio Ltda. | 3611 | Antioquia | Mediana |
| Construmuebles | 3611 | Atlántico | Pequeña |
| Xandú Decoraciones Ltda. | 3611 | Atlántico | Pequeña |
| Inversiones Riley Ltda. | 3611 | Atlántico | Pequeña |
| Muebles y colchones Quintero | 3611 | Atlántico | Pequeña |
| Industrias Kambrox | 3611 | Atlántico | Pequeña |
| Industrial de cocinas Ltda. | 3611 | Atlántico | Pequeña |
| Perfiles y módulos del norte | 3611 | Atlántico | Pequeña |
| Indumaderas Antonio Martínez | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Muebles Alfredo García y Cía Ltda. | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Madislav | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| José Monroy & Cía. Ltda. | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Los Maderantes Ltda. | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Inversiones S6 Ltda. | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Madersyc | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| El Bambú | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Sarmiento Mora Hnos. Ltda. | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Mobilier S.A. | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Jimeco Ltda. | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |

| Nombre | CIU | Departamento | Tamaño |
|---|------|--------------|---------|
| William Piedrahita Ltda. | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Fabrimuvel | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Muebles Malvic Ltda. | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Canmetal | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Muebles Rodamientos Rap Ltda. | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Industrias Cruz Morato | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Pekos Cocinas integrales Ltda. | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| La Petite cocinas | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Vanymuebles Ltda. | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Cocivall S.A. | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Industrias Salper Ltda. | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Artefactos American Ltda. | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Sanicoc Ltda. | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Muebles Falope | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Metálicas La Industrial Ltda. | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Industrias de madera Restrepo Capacho e hijos Ltda. | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Muebles Kandinsky | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Metal Sport Ltda. | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| M.R.D. International C.I. S.A. | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| La gran bodega del mueble y del colchón | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| La casa del pino | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Madera y color | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Gustavo Adolfo Junca Guerrero | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Arte y tradición | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Muebles Maderen | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Diseños y acabados Roch S. Ltda. | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Antonio Beltrán Muebles y accesorios | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Imahen Ltda. | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Industrias de maderas Línea Manuel Rosas | 3611 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Industrias Exporenso S.A. | 3611 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Muebles y accesorios | 3611 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Formas de madera S.A. | 3611 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Muebles El Cid S.A. | 3611 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| El Mueble Suizo S.A. | 3611 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Damm | 3611 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Sistema 32 Ltda. | 3611 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Maderables Ltda. | 3611 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Mobilitécnica Ltda. | 3611 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| C.I. Coldiseño muebles Ltda. | 3611 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Muebles Lums y Cía. Ltda. | 3611 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Inmacol Ltda. | 3611 | Bolívar | Pequeña |
| Muebles del Caribe S.A. | 3611 | Bolívar | Pequeña |
| Fábrica de muebles Los Troncos | 3611 | Boyacá | Pequeña |
| Casa del Pino | 3611 | Boyacá | Pequeña |
| Premuebles de Manizales Ltda. | 3611 | Caldas | Pequeña |
| Colbambú Ltda. | 3611 | Caldas | Pequeña |
| Multihogar Ltda. | 3611 | Caldas | Pequeña |
| Formas modulares Ltda. | 3611 | Caldas | Pequeña |
| Aristokrata | 3611 | Caldas | Pequeña |

| Nombre | CIIU | Departamento | Tamaño |
|--|------|--------------------|---------|
| Acecaldas Ltda. | 3611 | Caldas | Pequeña |
| Muebles Marco Gómez | 3611 | Caldas | Pequeña |
| Metálicas Medellín del Cesar | 3611 | Cesar | Pequeña |
| Centromuebles Ltda. | 3611 | Córdoba | Pequeña |
| C.I. Iannini Comercializadora de muebles | 3611 | Cundinamarca | Pequeña |
| Cocinas integrales Buen-hogar | 3611 | Huila | Pequeña |
| Inmetal cocinas | 3611 | Huila | Pequeña |
| Stilos Decoraciones Ltda. | 3611 | Magdalena | Pequeña |
| Heramar Ltda. | 3611 | Nariño | Pequeña |
| Muebles y muebles | 3611 | Norte de Santander | Pequeña |
| Muebles Rey | 3611 | Norte de Santander | Pequeña |
| Muebles Artell | 3611 | Quindío | Pequeña |
| Industrias Concorde Ltda. | 3611 | Quindío | Pequeña |
| Fábrica Indumuebles | 3611 | Quindío | Pequeña |
| Acabados decorativos | 3611 | Quindío | Pequeña |
| Muebles Dinastía | 3611 | Quindío | Pequeña |
| Industrias Promar S.A. | 3611 | Quindío | Mediana |
| Muebles del Quindío S.A. | 3611 | Quindío | Mediana |
| Muebles JB S.A. | 3611 | Quindío | Mediana |
| Multimetálicas de Armenia Ltda. | 3611 | Quindío | Mediana |
| Promadeco | 3611 | Quindío | Mediana |
| Iván Botero Gómez S.A. | 3611 | Quindío | Mediana |
| Muebles Pereira | 3611 | Risaralda | Pequeña |
| Muebles Santa | 3611 | Risaralda | Pequeña |
| Muebles Virginia | 3611 | Risaralda | Pequeña |
| Muebles Bovel Ltda. | 3611 | Risaralda | Mediana |
| Famucol Ltda. | 3611 | Santander | Pequeña |
| IB Muebles | 3611 | Santander | Pequeña |
| Colmuebles S.A. | 3611 | Santander | Pequeña |
| Muebles J. Sar Ltda. | 3611 | Santander | Pequeña |
| Mueblería Serrano | 3611 | Santander | Pequeña |
| Imedes Ltda. | 3611 | Santander | Pequeña |
| Muebles Sánchez y Sánchez Ltda. | 3611 | Santander | Pequeña |
| Colmuebles S.A. | 3611 | Santander | Pequeña |
| Muebles Arket | 3611 | Santander | Mediana |
| Muebles y colchones Pereira Ltda. | 3611 | Sucre | Pequeña |
| Obras en madera Ltda. | 3611 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Muebles Antar | 3611 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Colombia Pacífico Ltda. | 3611 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Industrias metálicas El Osito Ltda. | 3611 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Ebanistería Lozano | 3611 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Muebles Ibarra | 3611 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Capriccio Muebles - Decoraciones | 3611 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Muebles metálicos de Jairo A. Arana | 3611 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Karnar y Cía. Ltda. | 3611 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Poltronas Fábrica nacional del mueble | 3611 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Metálicos Henry Arana y Cía. Ltda. | 3611 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Rodrigo Chacón Muebles Ltda. | 3611 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Mavis Cía. Ltda. | 3611 | Valle del Cauca | Pequeña |

| Nombre | CIU | Departamento | Tamaño |
|--|------|-----------------|---------|
| Metálicas García | 3611 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Industrias Innovar S.A. | 3611 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Muebles El Cedral Ltda. | 3611 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Masserati Ltda. | 3611 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Coromuebles | 3611 | Valle del Cauca | Pequeña |
| L & L Maderas y forja Ltda. | 3611 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Ebano Manufactura y diseño S.A. | 3611 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Oben Muebles Ltda. | 3611 | Valle del Cauca | Mediana |
| Diseños Tropicales | 3611 | Valle del Cauca | Mediana |
| Symey Muebles Ltda. | 3611 | Valle del Cauca | Mediana |
| Mundial de muebles Ltda. | 3611 | Valle del Cauca | Mediana |
| Fabricación de muebles para oficina | | | |
| Tapicería Apolo | 3612 | Antioquia | Pequeña |
| Líneas Ejecutivas | 3612 | Antioquia | Pequeña |
| Metálicos Jotavel | 3612 | Antioquia | Pequeña |
| Promel | 3612 | Antioquia | Pequeña |
| Espacio Óptimo Ltda. | 3612 | Antioquia | Pequeña |
| Bodega Ducón | 3612 | Antioquia | Mediana |
| Inmucosta Ltda. | 3612 | Atlántico | Pequeña |
| Decoraciones S.A. | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Indumuebles Hernández Ltda. | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Construimos Inversiones | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Ardisel Muebles | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Archimóvil y Equipos Ltda. | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Madertec Ltda. | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Britania Modular Ltda. | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Clemhaam Muñoz Moreno hnos. y Cía. S. en C. | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Industrial de maderas Bayona Hermanos | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Muebles y acabados E.U. | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Indumaral Ltda. | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Muebles La oficina de hoy | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Induarpo Ltda. | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Industrias Metálicas Aya Ltda. | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Muebles Arama | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Talleres Retromaq Muñoz hnos Ltda. | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Industrias Inmecar Ltda. | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Exhicrom Ltda. | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Arteofis de Colombia Ltda. | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Fábrica de muebles A.B.C. | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Sermar Ltda. | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Industria de vidrios y aluminio B & B S. en C. | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Muebles para oficina Nexus Ltda. | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Induarchivos Ltda. | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Quattro | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Provemuebles Ltda. | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Ofiarchivo Ltda. | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Archivos funcionales | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |

| Nombre | CIIU | Departamento | Tamaño |
|---|------|--------------------|---------|
| Industrias JER y Cía. Ltda. | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Ankar Design Ltda. | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Moderline S.A. | 3612 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Compumuebles | 3612 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Kassani | 3612 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Famoc Depanel S.A. | 3612 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Disarchivo Ltda. | 3612 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| AVS Ltda. | 3612 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Solinof Ltda. | 3612 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Criterio By Simco S.R. Ltda. | 3612 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Fernando Bohórquez y Cía. Ltda. | 3612 | Boyacá | Pequeña |
| Colombiana de diseño y tecnología Ltda. | 3612 | Cundinamarca | Pequeña |
| Multiproyectos S.A. | 3612 | Cundinamarca | Mediana |
| Series Ltda. | 3612 | Cundinamarca | Mediana |
| Mantesa | 3612 | Cundinamarca | Mediana |
| Dist-plex S.A. C.I. | 3612 | Cundinamarca | Mediana |
| Fábrica de vitrinas Vitrilujo | 3612 | Norte de Santander | Pequeña |
| Industrias Dofi Ltda. | 3612 | Quindío | Pequeña |
| Ofi Archivo Ltda. | 3612 | Risaralda | Pequeña |
| Equimuebles Ltda. | 3612 | Risaralda | Pequeña |
| Mudesa Ltda. | 3612 | Santander | Pequeña |
| Industrias Ridders | 3612 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Industrias Marín | 3612 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Ofoccidente Ltda. | 3612 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Muebles Romil Ltda. | 3612 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Metálicas Costa | 3612 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Metálicas JEP S.A. | 3612 | Valle del Cauca | Mediana |
| Ofimuebles S.A. | 3612 | Valle del Cauca | Mediana |
| Muebles y almacenamiento técnico Carvajal S.A. | 3612 | Valle del Cauca | Mediana |
| Modulares Lehner Plaza S.A. | 3612 | Valle del Cauca | Mediana |
| Fabricación de muebles para comercio y servicios | | | |
| Muebles Interiores | 3613 | Antioquia | Pequeña |
| Arquimuebles S.A. | 3613 | Antioquia | Pequeña |
| Industrias Imar Ltda. | 3613 | Antioquia | Pequeña |
| Garden Ltda. | 3613 | Antioquia | Pequeña |
| Metalprácticos S.A. | 3613 | Antioquia | Pequeña |
| Famapan | 3613 | Atlántico | Pequeña |
| Aresantos Ltda. | 3613 | Atlántico | Pequeña |
| Industrias Cruz Cañón Ltda. | 3613 | Atlántico | Mediana |
| Amoblamos Ltda. | 3613 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Immugon | 3613 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Tromecol | 3613 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Admecol Ltda. | 3613 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Muebles Cromados | 3613 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Ingal S.A. | 3613 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Industrias Peláez | 3613 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Auditorium S.A. | 3613 | Bogotá, D.C. | Pequeña |

| Nombre | CIU | Departamento | Tamaño |
|--|------|--------------------|---------|
| Accesorios Vega Ltda. | 3613 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Modu-bel Ltda. | 3613 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Almacén Industrias metálicas Cruz MR Ltda. | 3613 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Cocindinox Ltda. | 3613 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Tecmadex Ltda. | 3613 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Improdema Ltda. | 3613 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Industrias metal madera Inmema Ltda. | 3613 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Inversiones Guerfor S.A. | 3613 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Exdal Ltda. | 3613 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Industrias metálicas Inmetsa | 3613 | Boyacá | Pequeña |
| Simega Representaciones | 3613 | Caldas | Pequeña |
| Vitrinal del Norte S.A. | 3613 | Norte de Santander | Pequeña |
| Industrias Vicar | 3613 | Norte de Santander | Pequeña |
| Industrias Pico | 3613 | Santander | Pequeña |
| Madeformas | 3613 | Santander | Pequeña |
| Oriental de muebles Ltda. | 3613 | Santander | Pequeña |
| Industrimuebles Acosta | 3613 | Santander | Pequeña |
| Industria metálica ibaguereña | 3613 | Tolima | Pequeña |
| Equipos metálicos Ltda. | 3613 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Industrias Twister | 3613 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Metalmaderas Ltda. | 3613 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Ainox Ltda. | 3613 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Industrias Henvag | 3613 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Industrias Aloaristi | 3613 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Vitrialambre Ltda. | 3613 | Valle del Cauca | Mediana |
| Pallomaro Ltda. | 3613 | Valle del Cauca | Mediana |
| Dotal S.A. | 3613 | Valle del Cauca | Mediana |
| Fabricación de colchones y somieres | | | |
| Colchonería Reposar | 3614 | Antioquia | Pequeña |
| Colchones Fantasía | 3614 | Antioquia | Pequeña |
| Industrias Rambler Ltda. | 3614 | Antioquia | Mediana |
| Colchonería Oriente | 3614 | Antioquia | Mediana |
| Industrias Comfort Ltda. | 3614 | Atlántico | Pequeña |
| Espumas del Atlántico | 3614 | Atlántico | Pequeña |
| Industrias Zabra S.A. | 3614 | Atlántico | Mediana |
| Muebles y colchones Relax S. en C. | 3614 | Atlántico | Mediana |
| Espumados del Litoral S.A. | 3614 | Atlántico | Mediana |
| Industrias Dormiluna S.A. | 3614 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Colchones Castell Flex | 3614 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Espuretanos Ltda. | 3614 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| High Class Corporation S.A. | 3614 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Colchones El Dorado S.A. | 3614 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Americana de Colchones | 3614 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Industrias Prisma Ltda. | 3614 | Norte de Santander | Pequeña |
| Espar S.A. | 3614 | Quindío | Pequeña |
| Distribuidora de espumas Medellín | 3614 | Risaralda | Pequeña |
| Espumas Santander S.A. | 3614 | Santander | Mediana |

| Nombre | CIIU | Departamento | Tamaño |
|---|------|-----------------|---------|
| Colchones Éxtasis Ltda. | 3614 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Industria de colchones Angelita | 3614 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Industria de colchones El Encanto Ltda. | 3614 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Colchones Ducal | 3614 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Fabricación otros muebles n.e.p. | | | |
| Induvalle | 3619 | Antioquia | Pequeña |
| Industrias metálicas 2000 | 3619 | Antioquia | Pequeña |
| Luxury Integral Ltda. | 3619 | Antioquia | Pequeña |
| Manufacturas Muñoz S.A. | 3619 | Antioquia | Mediana |
| Zuccardi Ltda. | 3619 | Atlántico | Pequeña |
| Industrias Mavik Ltda. | 3619 | Atlántico | Pequeña |
| Kahari Ltda. | 3619 | Atlántico | Pequeña |
| Decorito | 3619 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Especimaderas Ltda. | 3619 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Promadis | 3619 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Exhitubal | 3619 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Cocinas y maderas S.A. | 3619 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Decortécnicos | 3619 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Promicolda S.A. | 3619 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Tapitec | 3619 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Manufacturas Sumapaz & Cía. Ltda. | 3619 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Dotaescol Ltda. | 3619 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Artículos del Hogar S.A. | 3619 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Carrera Arango & Cía Ltda. | 3619 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Solutions Group Ltda. | 3619 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Industrias Roler y Cía. Ltda. | 3619 | Boyacá | Pequeña |
| Codelam Ltda. | 3619 | Cundinamarca | Pequeña |
| Prodehogar | 3619 | Cundinamarca | Mediana |
| Idea Maderas de Nariño | 3619 | Nariño | Pequeña |
| Metálicas Apolo Ltda. | 3619 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Ingametálicas de occidente | 3619 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Tableros Tablemático y Cía. Ltda. | 3619 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Representaciones J. Echeverry y Cía Ltda. | 3619 | Valle del Cauca | Pequeña |

Fuente: Dane.

Situación financiera · Muebles

Evolución reciente

Para el segmento Pyme de la industria de los muebles, los indicadores de rentabilidad no presentaron una variación importante respecto al año 2005. El margen de utilidad neta disminuyó de 2% a 1.9%, mientras que la rentabilidad del patrimonio aumentó de 4.9% a 5.1%.

Los indicadores de eficiencia presentaron un ligero aumento, mientras que en los de liquidez se presentaron resultados diversos, ya que la rotación de cuentas por pagar y por cobrar aumentaron, mientras que la razón corriente y la razón capital de trabajo/activos disminuyeron (de 1.6% a 1.4% y de 21.7% a 17.7% respectivamente). Finalmente, en todos los indicadores de endeudamiento se presentó un aumento, siendo el más importante el de la razón de endeudamiento que pasó de 49.6% a 51.4%, lo cual se explica por el mayor crecimiento que presentó el pasivo (19.7%) frente al activo (15.4%).

Respecto al resto de la industria, las Pymes del sector muebles presentaron una desventaja marcada en los indicadores de rentabilidad; el margen de utilidad neta para el resto de la industria fue de 4%, mientras que el de las Pymes fue de 1.9%, y la rentabilidad del patrimonio para las Pymes fue de 5.1%, mientras que para el resto de la industria fue de 8.4%. Las Pymes de este sector sin embar-

go tuvieron ventaja en los indicadores de eficiencia frente al resto de la industria. Tanto el indicador de ingresos operacionales/total activo como el de ingresos operacionales/costo de ventas fueron 0.12 veces superiores en las Pymes.

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

Como ocurre en el resto de la industria, las Pymes presentan una desventaja en los indicadores de rentabilidad en comparación con las grandes empresas del sector. El margen operacional de las grandes empresas es de 8.3%, mientras que el de las Pymes es de 5.5%; el margen de utilidad neta es de 5.9% frente a 1.9%, la rentabilidad del activo de 9.8% frente a 7% y finalmente la rentabilidad del patrimonio de la gran empresa es de 13.6% mientras que el de las Pymes es de 5.1%.

Otras desventajas importantes de las Pymes respecto a las grandes empresas están en los indicadores de rotación de cuentas por cobrar y por pagar (76.7 días frente a 60 días y 103.7 días frente a 58.5 días respectivamente).

Los indicadores de endeudamiento por su parte muestran una razón de endeudamiento superior en 2.8% en las Pymes, mientras que un apalancamiento financiero y una deuda neta superiores en las grandes empresas.

| Muebles | | | | | |
|--|------|------|--------|------|--------------------|
| Razones financieras por tamaño de empresa | | | | | |
| | Pyme | | Grande | | Industria 2006* |
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 | |
| Rentabilidad | | | | | |
| Margen operacional (%) | 5.5 | 5.5 | 8.3 | 5.2 | 7.0 |
| Margen de utilidad neta (%) | 1.9 | 2.0 | 5.9 | 2.5 | 4.0 |
| Rentabilidad del activo (%) | 7.0 | 7.0 | 9.8 | 6.3 | 8.2 |
| Rentabilidad del patrimonio (%) | 5.1 | 5.0 | 13.6 | 5.6 | 8.4 |
| Eficiencia | | | | | |
| Ingresos operacionales / Total activo (veces) | 1.29 | 1.26 | 1.19 | 1.22 | 1.17 |
| Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces) | 1.47 | 1.44 | 1.59 | 1.55 | 1.35 |
| Liquidez | | | | | |
| Razón corriente (veces) | 1.40 | 1.55 | 1.49 | 1.26 | 1.50 |
| Rotación CxC (días) | 60.0 | 57.9 | 76.7 | 73.0 | 63.7 |
| Rotación CxP (días) | 58.5 | 55.9 | 103.7 | 82.9 | 54.3 |
| Capital de trabajo / Activo (%) | 17.7 | 21.7 | 20.0 | 11.2 | 18.1 |
| Endeudamiento | | | | | |
| Razón de endeudamiento (%) | 51.4 | 49.6 | 48.6 | 46.1 | 44.6 |
| Apalancamiento financiero (%) | 12.9 | 11.5 | 14.1 | 17.2 | 16.7 |
| Deuda neta (%) | 12.5 | 11.1 | 14.0 | 15.6 | 16.3 |

* No se incluye el sector bajo análisis.

Para este sector se contó con información financiera de 85 empresas.

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

Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

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

Gran Encuesta Pyme · Muebles

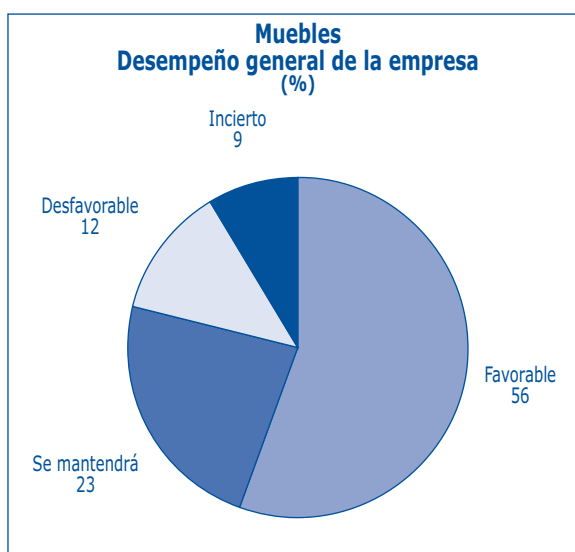
Primer semestre de 2007

Perspectivas

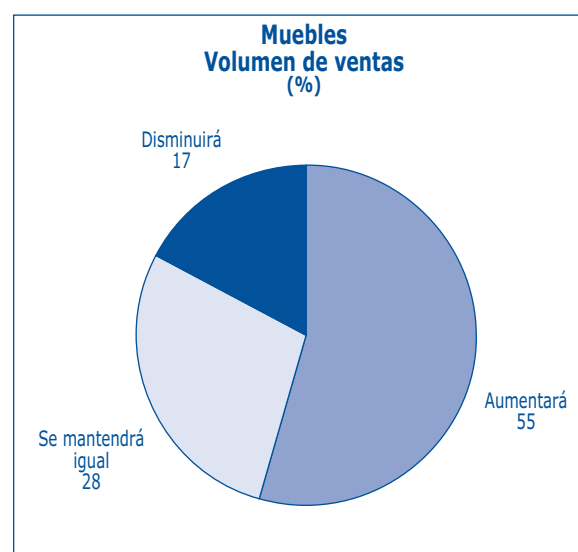
Los empresarios del sector de muebles se mostraron optimistas respecto a la evolución de sus negocios en el primer semestre de 2007. El 56% de éstos consideró que el desempeño general sería mejor que el del segundo semestre de 2006, al mismo tiempo que sólo el 9% creyó que sería desfavorable. No obstante, se encontró que el 12% de las Pymes consultadas calificó su situación en el fu-

turo próximo como incierta, siendo éste uno de los subsectores en donde esta respuesta registra altos porcentajes.

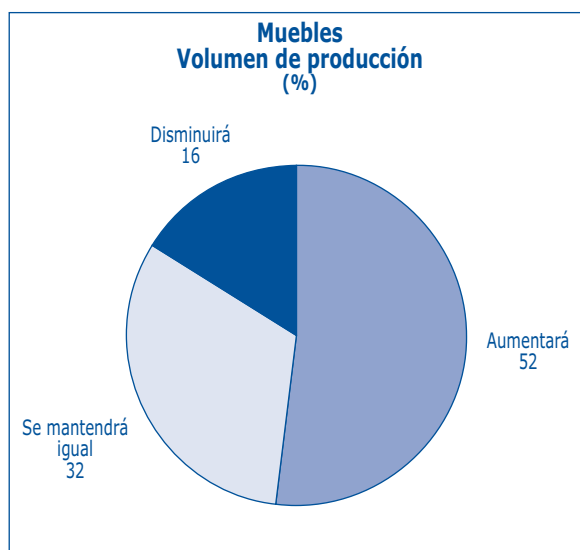
El 52% de los empresarios encuestados creyó que el volumen de producción de su empresa se incrementaría en el primer semestre de 2007 respecto del semestre anterior. Cabe mencionar que el 50% de las Pymes del subsector de fabricación de prendas de vestir manifestó encontrarse en niveles de utili-



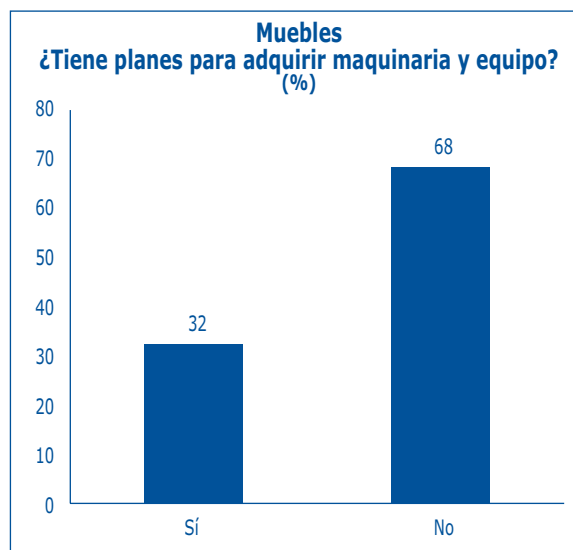
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



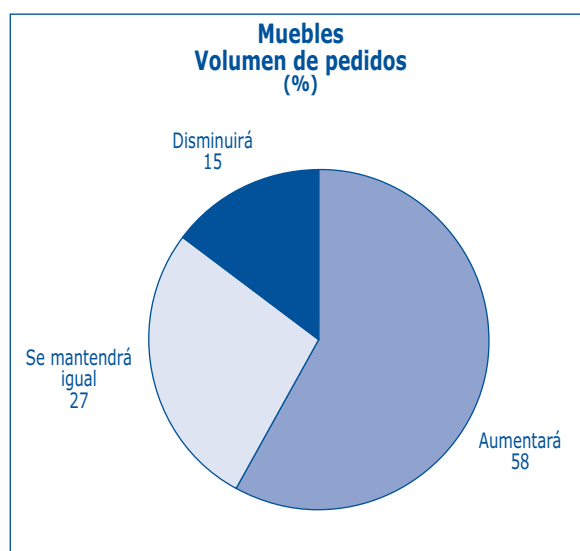
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



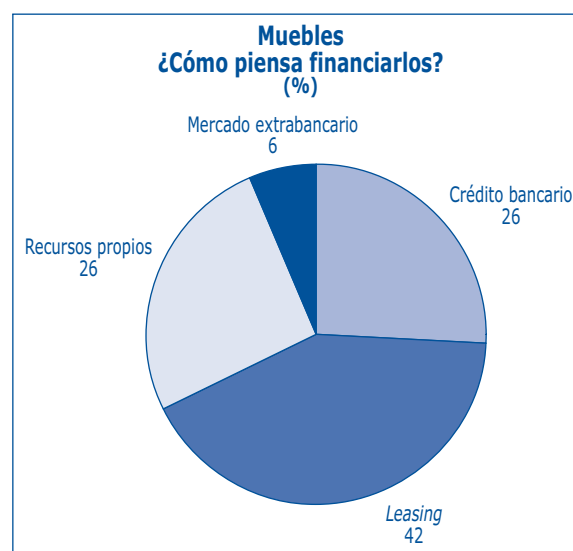
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



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



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



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

zación de la capacidad instalada en el rango 71%-90%, mientras que en subsectores como el de fabricación de productos textiles y alimentos y bebidas la mayoría de las empresas ya se encuentra al tope (81%-100%) de uso de la capacidad física.

El 55% de los empresarios Pyme encuestados consideró que las ventas aumentarían en el primer semestre de 2007 versus el segundo

semestre de 2006, aunque entre el 15% y el 17% esperaba disminuciones. El costo de los insumos fue señalado como el principal obstáculo que enfrentan actualmente los empresarios del sector para el desarrollo de sus actividades.

El 32% de los entrevistados consideró realizar inversiones en maquinaria y equipo en el primer semestre de 2007, siendo éste uno de

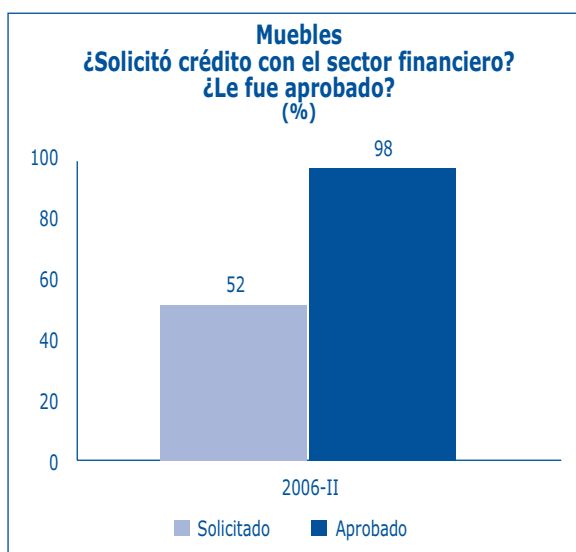
los sectores que menos interés refleja en mejorar su estructura productiva. Para financiar estas inversiones, el 42% de los empresarios de este subsector planeó utilizar el *leasing*, en tanto que el 26% acudiría al crédito bancario y ese mismo porcentaje utilizaría recursos propios.

Financiamiento

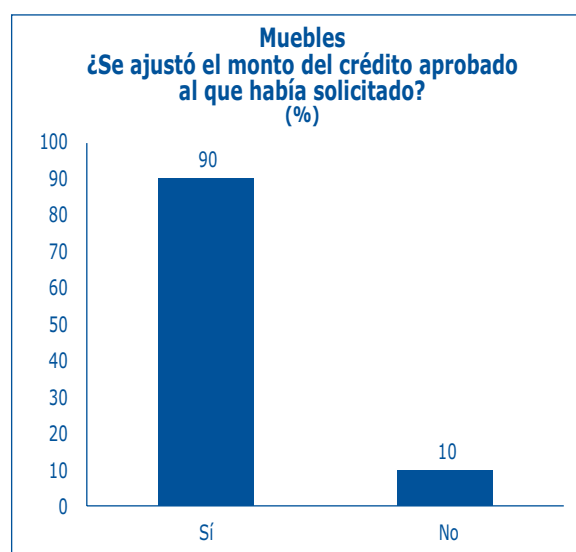
Del total de Pymes de este subsector, el 52% solicitó créditos al sistema financiero du-

rante el segundo semestre de 2006 y de éstas al 98% le fueron aprobados. El mediano plazo fue el más comúnmente solicitado (46%) así como también el más otorgado (51%). Se observaron menores porcentajes de aprobación de créditos a largo plazo versus los porcentajes de solicitud.

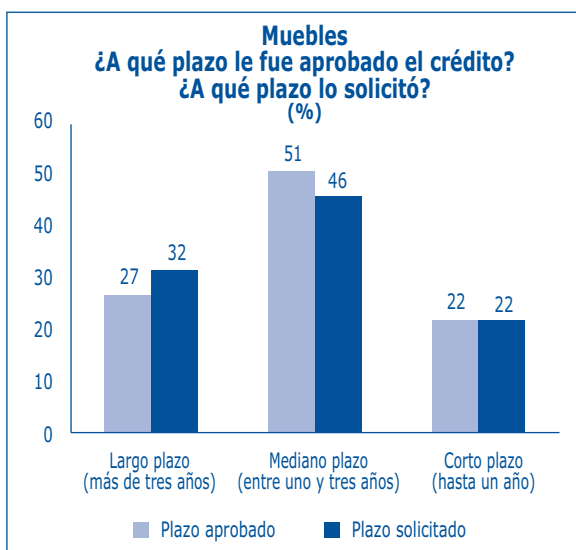
Con respecto al monto aprobado, en el 90% de los casos coincidió con el que había sido solicitado, aunque comparativamente éste fue uno de los subsectores más insatisfechos con



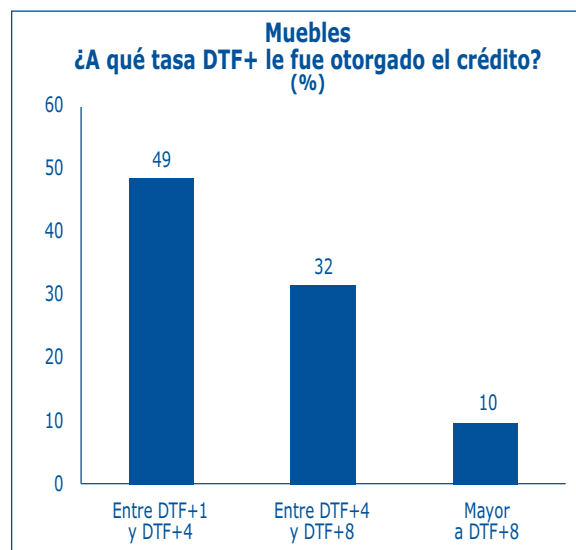
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



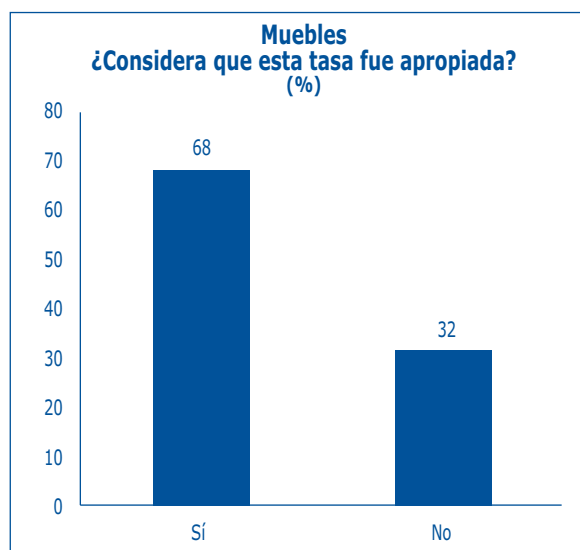
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



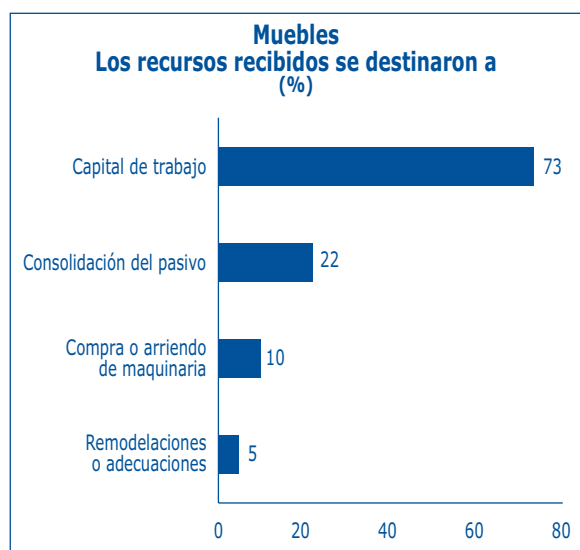
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



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



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



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

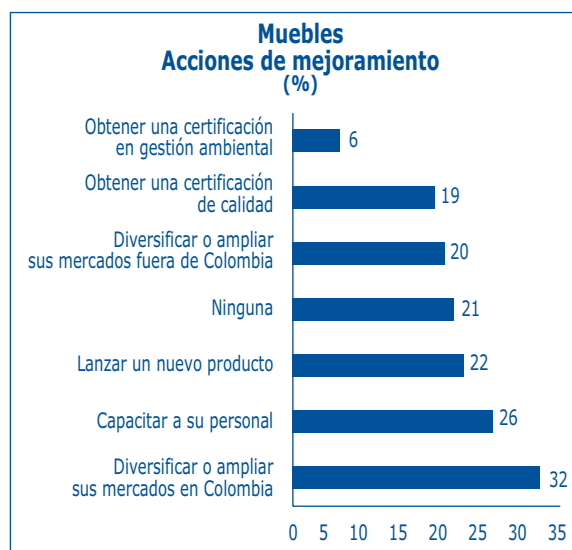
el valor aprobado. En cuanto a la tasa de interés, el 49% de los empresarios ubicó la tasa obtenida entre DTF+1 y DTF+4, el 32% la ubicó en el segundo rango y el 10% indicó haber recibido tasas superiores a DTF+8. Cabe mencionar que el 12% de los créditos correspondió a líneas de redescuento, principalmente de Bancóldex. Según el 76% de las empresas, la tasa obtenida fue apropiada.

En línea con los plazos solicitados, el destino de los recursos de financiamiento fue principalmente capital de trabajo (72%), mientras que en el 21% de los casos éstos se usaron para realizar adecuaciones físicas y en el 14% para comprar o arrendar maquinaria.

Acciones de mejoramiento

Las Pymes del subsector de muebles han adelantado recientemente múltiples acciones para mejorar su posición competitiva. El 32% está buscando diversificar mercados a escala nacional, el 26% ha realizado programas de capacitación de su personal y el 22% ha emprendido actividades para lanzar un nuevo producto. Resalta el hecho de que el 20% de los empresarios esté adelantando acciones para ampliar o diversificar mercados fuera de Colombia, siendo éste uno de los subsectores más orientados hacia el mercado externo.

Sin embargo, pese a que en su mayoría las Pymes de esta agrupación industrial adelantan procesos de mejoramiento, hay un 21% de ellas que declaró no haber realizado recientemente ninguna acción para aumentar su competitividad.



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

Anexo metodológico

Metodología de la evolución financiera

Con el fin de hacer comparable la información financiera de diferentes años se realizó una depuración de las empresas para contar con una base homogénea para 2005 y 2006. Este ejercicio dio como resultado una base homogénea de 3.694 empresas de los sectores analizados en el estudio: alimentos, tejidos de punto, confecciones, cueros y calzado, muebles, envases y cajas de papel y cartón, imprentas, productos químicos, otros productos minerales no metálicos, productos metálicos, maquinaria eléctrica y no eléctrica, automóviles, repuestos y autopartes y productos plásticos.

El criterio para dividir las empresas según su tamaño fue el valor de los activos (ver página 2 del estudio para la especificación de los rangos de tamaño). Los respectivos valores fueron aplicados a la base de 2006. Para el año 2005 se tomaron las empresas con los mismos tamaños de 2006, con el fin de mantener la base homogénea.

Posteriormente, se extrajeron las empresas micro de la muestra y se realizó la depuración de los indicadores financieros, según los criterios de consistencia que maneja Anif, obteniendo una muestra homogénea final para todos los sectores y tamaños (pequeña, mediana y grande) de 1.895 empresas industriales.

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

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

Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

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

Metodología general del estudio

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

Por tanto, la información con la que se cuenta en Revisión 3 está desde el año 2000 y en ausencia de una correlativa precisa y oficial se decidió sacrificar la amplitud histórica del estudio y lograr una mayor rigurosidad técnica. Por esta razón, usted encontrará en Mercados Pyme 2007 información para los años 2000-2004 de las variables que se utilizan de la Encuesta.

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

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

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

Ficha técnica de la Gran Encuesta Pyme

Técnica

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

Grupo objetivo

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

Cubrimiento

Nacional (18 departamentos).

Tipo de muestreo

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

Tamaño de la muestra

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

Margen de error

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

Frecuencia

Semestral.

Medición

Abril de 2007.

Realizado por

Ipsos-Napoleón Franco.

Patrocinio

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

| Relación de los sectores de la Gran Encuesta Pyme con las secciones del estudio ¹ | |
|---|--|
| Listado de sectores económicos | |
| Estudio Mercados Pyme (EAM del Dane) | Gran Encuesta Pyme Anif |
| Productos cárnicos Productos lácteos Concentrados para animales Productos de panadería | Alimentos y bebidas |
| Tejidos de punto | Fabricación de productos textiles |
| Confecciones | Fabricación de prendas de vestir, preparado y teñido de pieles |
| Curtiembres Marroquinería Calzado | Curtido y preparado de cueros, calzado, maletas, bolsos y similares |
| Envases y cajas de papel y cartón | |
| Imprentas, editoriales y conexas | Actividades de edición e impresión y reproducción de grabaciones |
| Químicos básicos Farmacéuticos y medicamentos Otros productos químicos | Fabricación de sustancias y productos químicos |
| Productos de plástico | Fabricación de productos de caucho y plástico |
| Otros minerales no metálicos | Fabricación de productos minerales no metálicos |
| Productos metálicos estructurales Herramientas y artículos de ferretería | Productos metálicos |
| Maquinaria Aparatos eléctricos | Maquinaria y equipo n.c.p. |
| Vehículos y autopartes | |
| Muebles | Fabricación de muebles e industrias manufactureras n.c.p. (joyas, instrumentos musicales, artículos deportivos, juguetes) |

¹Con base en Dane (Encuesta Anual Manufacturera).

