

# Muebles

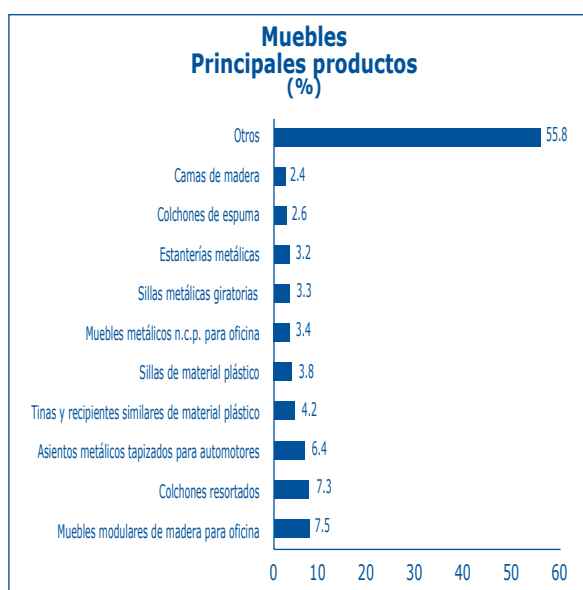
## Actividad Pyme

Para 2005, el 73.4% de los 331 establecimientos del sector fue clasificado como pequeñas y medianas firmas, las cuales contribuyeron con \$565.000 millones, lo que equivale al 54% de la producción bruta total.

En este sector se destacaron como sus principales productos los muebles modulares de madera para oficina, con el 7.5% del valor total producido, seguidos de los

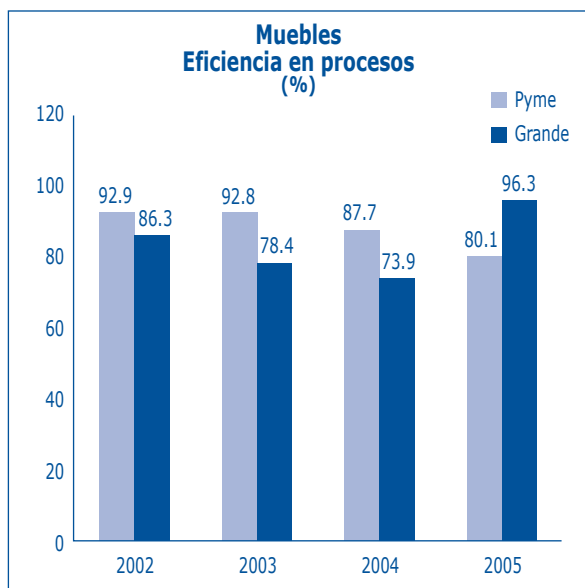
colchones resortados con el 7.3%. Del valor agregado total generado por este sector (\$350.000 millones), el segmento Pyme generó el 52% y contribuyó con la contratación de 10.777 trabajadores que representaron el 69% del personal vinculado a esta actividad.

## Indicadores de estructura sectorial

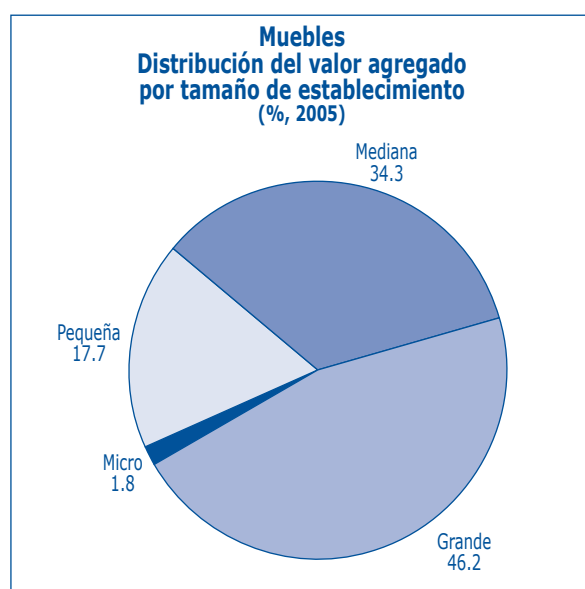


Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2005) y cálculos Anif.

**Competitividad industrial.** En este sector la dinámica de la productividad laboral ha mostrado marcadas diferencias de acuerdo con el tamaño de la empresa. En efecto, la pequeña y la gran empresa han registrado significativos incrementos en la productividad, la pequeña empresa ha pasado de generar \$11.6 millones (pesos de 1999) de valor agregado por trabajador a \$15.3 millones, lo que representó un aumento de 33% en el período 2000-2005. A su vez, la gran empresa ha mostrado una mayor tasa de crecimiento en su indicador de productividad laboral, aproximadamente 88% en el período de análisis, llegando a generar \$37.6 millones de valor agregado por trabajador en 2005.



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



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

No obstante, esta clara tendencia de aumentos continuos en la productividad del factor trabajo no se ha dado en la mediana empresa, en la cual la productividad laboral registrada en 2005 (\$17.8 millones de valor agregado por empleado) fue 13% menor a la alcanzada durante 2000. Esta dinámica de la productividad laboral coincide con las tendencias registradas en términos de las inversiones en capital fijo por trabajador. Así, las firmas

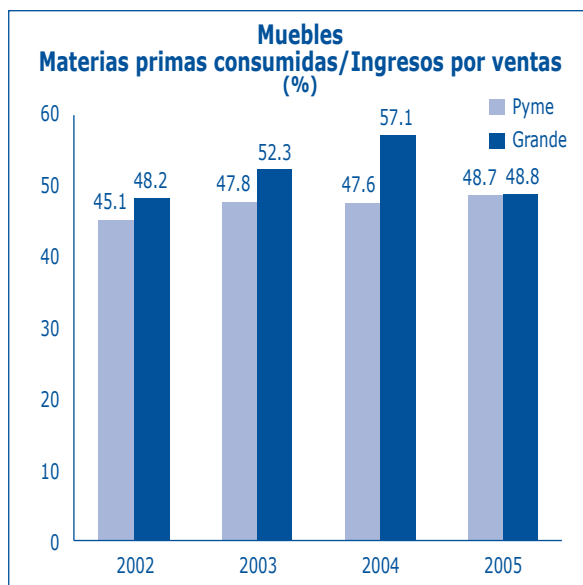
de mayor tamaño incrementaron la intensidad del capital en cerca de 52% durante el período 2000-2005, las pequeñas aumentaron la propia ligeramente (2%), mientras que en el caso de la mediana empresa la intensidad del capital disminuyó 36% en el mismo lapso.

A pesar de las ganancias en productividad laboral en las grandes y pequeñas firmas, tan sólo en la gran empresa se ha presentado un aumento en el contenido de valor agregado. Este indicador pasó de 49.6% en 2000 a 49% en 2005 en el caso de las firmas de mayor tamaño, mientras que en la mediana empresa se redujo de 52% a 45 % entre el año 2000 y 2005.

**Relaciones de costo.** Un detallado análisis de la participación de los salarios y las prestaciones pagadas a los trabajadores en los ingresos por ventas muestra que el menor peso de los costos laborales en las ventas del sector se ha dado independientemente del tamaño de las empresas.

Desde el año 2000 la relación costos laborales y ventas se ha reducido a una tasa de 7% promedio anual, con lo que en 2005 los costos laborales pasaron a representar el 14% de las ventas. El ajuste más drástico se dio en las grandes empresas que entre 2000 y 2005 redujeron este indicador en 35% frente a una disminución de 24% en el segmento Pyme. En términos de escala de las empresas del sector, si se comparan los dos últimos años disponibles (2004-2005), la relación entre materias primas y ventas ha disminuido para las grandes y pequeñas empresas, en el primer caso esta relación pasó de 57% a 49% y en el segundo disminuyó apenas 1 pp, pasando de 49% a 48%. Por el contrario, en la mediana empresa ha aumentado en 200 puntos básicos, llegando a 49% en 2005.

Finalmente, en el período 2000-2005 las grandes y pequeñas empresas vuelven a dife-



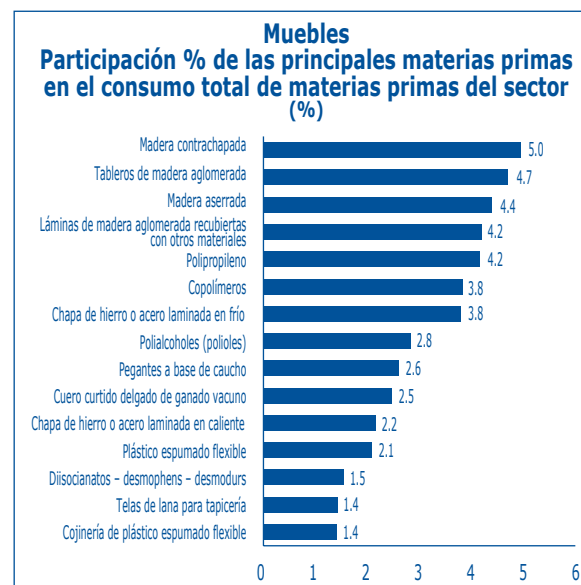
Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2005) y cálculos Anif.

renciarse de las medianas por la evolución del valor de las materias primas importadas como porcentaje del valor total de las materias primas compradas. En el caso de la gran empresa, esta proporción aumentó cerca de 5 puntos porcentuales, así las materias primas importadas representaron el 23.8% del valor total de las materias primas compradas al cierre de 2005. A su vez, las pequeñas firmas aumentaron esta relación en 6 pb en el mismo período.

Esta tendencia fue opuesta para las medianas empresas, en las cuales la materia prima importada como proporción del valor total pasó de 13.7% a 4.6% en el período 2000-2005.

## Materias primas

La producción de muebles presenta una gran variedad de insumos utilizados, de tal forma que las quince principales materias primas sólo suman el 46.6% del valor total utilizado. La más importante durante 2005



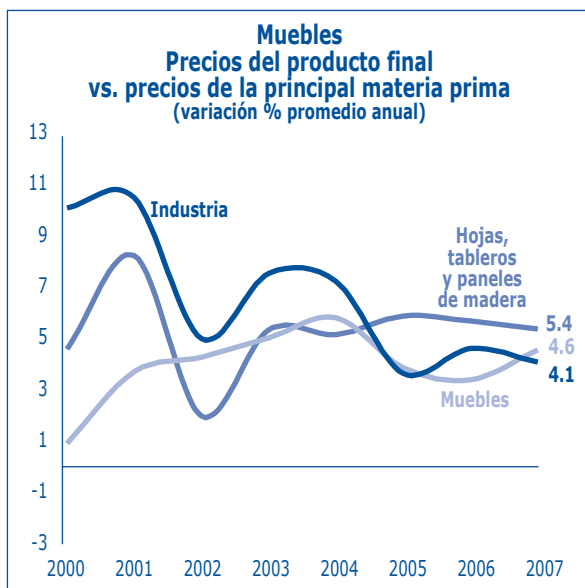
Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2005) y cálculos Anif.

fue la madera contrachapada, cuyo valor representó el 5% del total de insumos; le siguieron tableros de madera aglomerada, con 4.7%, y madera aserrada, con 4.4%. Láminas de madera aglomerada cubiertas con otros materiales y polipropileno pesaron el 4.2% del valor total de insumos.

El porcentaje de materia prima importada en este sector es uno de los más bajos de la muestra, sumando 12.4% para la totalidad de las empresas. Las empresas grandes importaron, en 2005, el 23.8% de sus insumos, mientras que las Pymes sólo compraron en el exterior el 3.9% de las materias primas utilizadas.

## Precios

Los precios de hojas, tableros y paneles de madera se mantuvieron relativamente estables desde 2003, con un crecimiento promedio que ha fluctuado alrededor de 5.1% anual. Pese a esto, a partir de 2004 los precios de los mue-



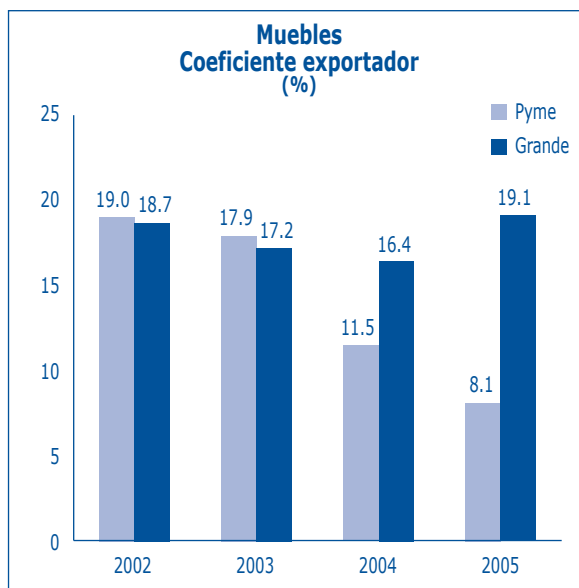
Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

bles terminados han presentado tasas de crecimiento menores a las de su insumo principal, con lo que el margen de ganancia de estas empresas ha disminuido desde ese año. Para 2007, las hojas, tableros y paneles de madera crecieron en promedio 5.4% anual, mientras que los productos finales lo hicieron a tasas de 4.6%, ligeramente por encima del promedio total de la industria (4.1%).

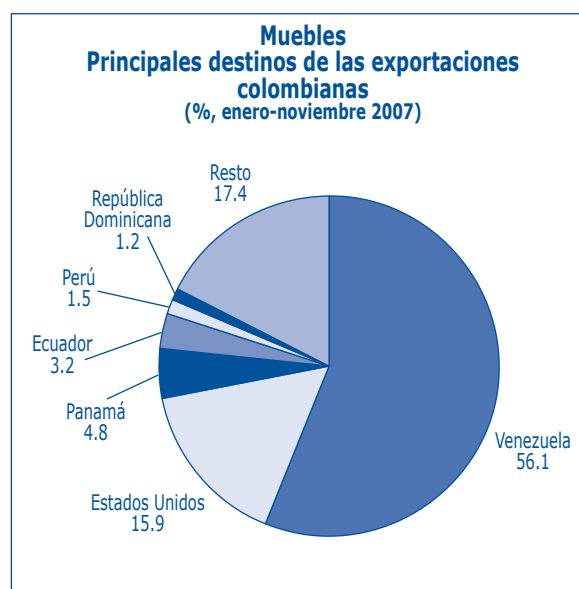
## Comercio exterior

**Coefficiente exportador.** Entre 2003 y 2005 las Pymes del sector de muebles exhibieron una tendencia decreciente en su actividad exportadora al registrar un descenso en su índice de apertura exportadora de 8.9 puntos porcentuales, al pasar de 17.9% a 8.1%. Entre los veintidós sectores analizados, las Pymes del sector de muebles ocuparon el puesto décimo en tasa de apertura exportadora.

Contrario al comportamiento de las Pymes, las empresas grandes de este sector registraron un aumento en su tasa de apertura



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



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

exportadora, luego de que mostraran un leve descenso entre 2000 y 2003. En 2005 estas empresas registraron una tasa del orden de 19.1%, ocupando el noveno puesto entre los veintidós sectores analizados.

**Destinos de las exportaciones.** En los últimos años los indicadores de apertura de este sector han demostrado que menos de un quinto de la producción de éste se destina al mer-

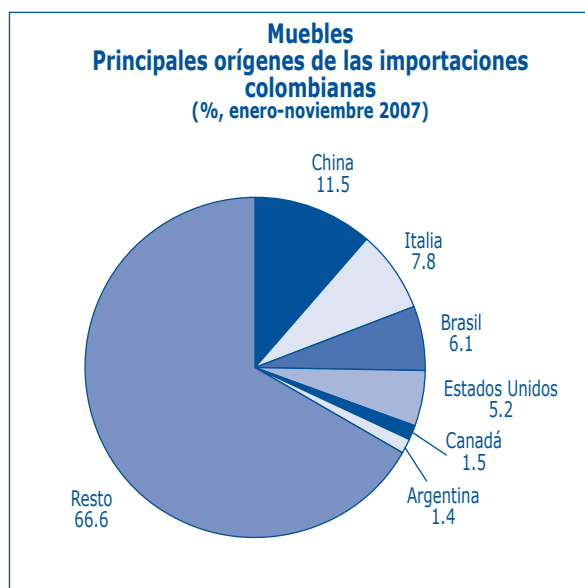
cado externo, y lo mismo ocurre en el caso de las importaciones. En 2007 las exportaciones de muebles sumaron US\$36.5 millones, registrando un sorprendente crecimiento anual de 67%. Entre los principales destinos de exportación se encuentra Venezuela con una participación de 56%, seguido por Estados Unidos (15.9%) y Panamá (4.8%).

**Origen de las importaciones.** En 2007, las importaciones colombianas de muebles totalizaron US\$34 millones CIF, 31% más que en 2006; sin embargo, muestran una fuerte desaceleración frente a 2006 cuando el sector registró un crecimiento superior a 50%. Éste es un mercado con una alta diversificación en los orígenes de importación: de hecho, la participación conjunta de los seis primeros orígenes de importación fue cer-

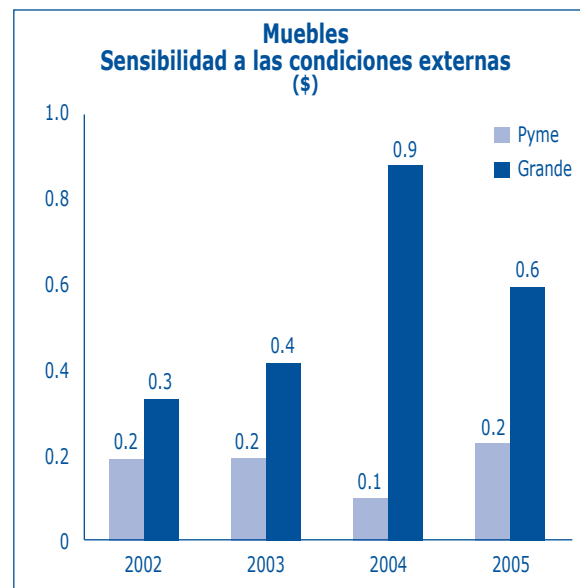
cana a 33%, donde China lideró el mercado con una participación inferior a 12%.

**Sensibilidad a las condiciones externas.** Si bien entre 2003 y 2005 la tasa de sensibilidad a las condiciones externas aumentó de forma marginal, ésta continúa siendo inferior a 1 y una de las menores entre los sectores del estudio. De hecho, este sector ocupó el sexto puesto entre los sectores de menor vulnerabilidad a las condiciones externas.

En el caso de las empresas grandes, se registra una tendencia creciente en su índice de sensibilidad a las condiciones externas. Entre 2000 y 2005 este índice aumentó de 0.3 a 0.6. Lo anterior implica que en 2005 por cada peso exportado 60 centavos se destinaban a importación de materias primas.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



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

Muebles Indicadores de estructura sectorial							
	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	2.11	1.70	2.41	2.08	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	2.20	2.04	3.06	2.28
	2005	1.96	1.71	1.96	1.87	3.47	2.38
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	10.900	11.608	20.563	15.969	20.038	16.866
	2001	9.750	12.878	20.953	18.187	24.466	18.980
	2002	9.555	13.737	16.946	15.877	27.085	18.209
	2003	12.580	13.142	21.052	18.067	27.786	19.681
	2004	13.029	14.628	20.688	18.504	29.123	20.778
	2005	13.846	15.386	17.811	16.905	37.660	22.562
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	17.34
	2003	13.27	20.46	17.01	18.05	10.70	15.87
	2004	13.21	18.90	15.89	16.79	10.21	14.44
	2005	12.92	18.33	16.68	17.26	10.23	14.09
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	0.87	1.06	0.53	0.91
	2005	1.31	1.37	1.00	1.13	0.53	0.92
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	23.586	13.399	21.271	17.232	21.746	18.741
	2001	21.619	13.503	20.063	17.816	29.093	19.878
	2002	21.255	12.893	16.858	15.537	38.358	20.953
	2003	20.971	11.028	18.429	15.635	41.099	20.537
	2004	12.742	13.352	13.934	13.724	39.006	19.520
	2005	12.265	13.626	13.528	13.565	33.060	18.924
Eficiencia en procesos (%)	2000	72.73	87.41	108.37	99.47	98.51	98.16
	2001	54.10	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	90.80	87.74	73.93	81.69
	2005	53.82	76.56	82.08	80.12	96.31	86.05
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	47.59	46.74	42.51	44.96
	2005	34.99	43.36	45.08	44.48	49.06	46.25
Valor de las materias primas compradas/ 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	45.10	48.21	46.57
	2003	57.32	51.26	46.22	47.76	52.30	49.34
	2004	64.43	48.88	47.01	47.57	57.13	51.36
	2005	57.03	48.08	49.03	48.71	48.77	48.93

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)</b>	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	14.18	19.75	16.83	17.71	10.32	15.02
	2005	13.13	18.94	16.75	17.50	10.42	14.32
<b>Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)</b>	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	9.10
	2003	7.06	6.40	6.80	6.68	12.04	8.21
	2004	1.35	1.33	1.29	1.31	1.52	1.38
	2005	1.27	1.20	1.25	1.23	1.26	1.25
<b>Materia prima importada/ Materia prima total</b>	2000	1.05	2.40	13.76	8.99	18.95	11.89
	2001	0.00	2.21	14.55	10.95	10.80	10.57
	2002	0.13	1.74	11.80	8.41	12.91	9.79
	2003	0.00	2.24	10.34	7.68	13.96	9.31
	2004	0.02	3.00	2.34	2.54	25.70	11.51
	2005	0.00	2.46	4.61	3.89	23.81	12.41
<b>Apertura exportadora (%)</b>	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	13.58	11.51	16.45	12.91
	2005	0.40	5.16	9.72	8.13	19.12	12.73
<b>Sensibilidad a las condiciones externas</b>	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	0.02	0.21	0.08	0.10	0.88	0.44
	2005	0.00	0.22	0.23	0.23	0.60	0.47
<b>Número de establecimientos</b>	2000	75	181	45	226	12	313
	2001	69	154	61	215	7	291
	2002	75	140	63	203	12	290
	2003	72	165	63	228	10	310
	2004	73	168	65	233	16	322
	2005	73	174	69	243	15	331
<b>Producción bruta</b>	2000	14.520	114.206	172.221	286.427	144.817	445.764
	2001	14.021	115.771	319.784	435.555	140.215	589.790
	2002	15.466	117.308	263.004	380.312	209.255	605.033
	2003	21.165	152.265	353.298	505.563	202.215	728.943
	2004	23.234	166.756	393.343	560.099	302.835	886.169
	2005	24.868	197.193	368.499	565.692	455.897	1.046.457
<b>Valor agregado (\$ millones constantes de 1999)</b>	2000	5.483	47.767	80.320	128.087	64.442	198.012
	2001	4.124	44.094	137.704	181.798	52.773	238.695
	2002	4.214	41.445	102.317	143.762	76.109	224.085
	2003	5.560	50.152	132.523	182.675	66.713	254.948
	2004	5.824	54.738	137.386	192.125	94.475	292.424
	2005	6.300	61.911	120.277	182.188	161.940	350.428
<b>Personal ocupado</b>	2000	503	4.115	3.906	8.021	3.216	11.740
	2001	423	3.424	6.572	9.996	2.157	12.576
	2002	441	3.017	6.038	9.055	2.810	12.306
	2003	442	3.816	6.295	10.111	2.401	12.954
	2004	447	3.742	6.641	10.383	3.244	14.074
	2005	455	4.024	6.753	10.777	4.300	15.532

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

**Muebles**  
**Empresas Pyme registradas por el Dane 2005**

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
<b>Fabricación de muebles para el hogar</b>			
Aeroprofiles Felot S.A.	3611	Pequeña	Antioquia
Cocinas integrales D.J. S.A.	3611	Pequeña	Antioquia
Diseños Bedoya S.A.	3611	Pequeña	Antioquia
Gerardo Ríos Carpintería y Cía. Ltda.	3611	Pequeña	Antioquia
Imduar Ltda.	3611	Pequeña	Antioquia
Industrias Tecnimuebles SCS	3611	Pequeña	Antioquia
Maderas integrales Ltda.	3611	Pequeña	Antioquia
Mueblería Arte Moderno	3611	Pequeña	Antioquia
Muebles América Ltda.	3611	Pequeña	Antioquia
Muebles de oriente Darío Gómez Acevedo	3611	Pequeña	Antioquia
Muebles Vega Ltda.	3611	Pequeña	Antioquia
Puertas y closets	3611	Pequeña	Antioquia
Tolentino Ltda.	3611	Pequeña	Antioquia
Unión metalúrgica internacional S.A.	3611	Pequeña	Antioquia
La Mansión Deko Ltda.	3611	Mediana	Antioquia
Puro Cuero	3611	Mediana	Antioquia
Reclinomatic Ltda.	3611	Mediana	Antioquia
Scanform	3611	Mediana	Antioquia
Soho Arte y prestigio Ltda.	3611	Mediana	Antioquia
Xandu Decoraciones Ltda.	3611	Pequeña	Atlántico
Inversiones Riley Ltda.	3611	Mediana	Atlántico
Arte y tradición	3611	Pequeña	Bogotá
Artefactos American Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
Beity Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
Damm	3611	Pequeña	Bogotá
Dinalmuebles Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
Diseños y acabados Roch S. Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
Fabrimuvel	3611	Pequeña	Bogotá
Imahen	3611	Pequeña	Bogotá
Indumaderas Antonio Martínez	3611	Pequeña	Bogotá
Industrias Cruz Morato	3611	Pequeña	Bogotá
Industrias de maderas Línea Manuel Rosas	3611	Pequeña	Bogotá
Industrias metálicas Aya	3611	Pequeña	Bogotá
Jimeco S.A.	3611	Pequeña	Bogotá
José Monroy & Cía. Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
La casa del pino	3611	Pequeña	Bogotá
La gran bodega del mueble y del colchón	3611	Pequeña	Bogotá
La Petite cocinas	3611	Pequeña	Bogotá
Los Maderantes Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
M.R.D. International C.I. S.A.	3611	Pequeña	Bogotá
Madera y color	3611	Pequeña	Bogotá
Madislav	3611	Pequeña	Bogotá
Metal Sport Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
Mobicasa Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
Muebles Alfredo García y Cía. Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
Muebles Falope	3611	Pequeña	Bogotá
Muebles Madereen	3611	Pequeña	Bogotá
Muebles Rodamientos Rap Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
Muebles y arte Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
Pekos Cocinas integrales Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
Sanicoc Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
Sarmiento Mora Hnos. Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
William Piedrahita Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
Bayco Cocinas Ltda.	3611	Mediana	Bogotá
C.I. Coldiseño Ltda.	3611	Mediana	Bogotá
El Mueble Suizo S.A.	3611	Mediana	Bogotá
Formas de madera S.A.	3611	Mediana	Bogotá



Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Industrias Exporenso S.A.	3611	Mediana	Bogotá
Maderables Ltda.	3611	Mediana	Bogotá
Moblitécnica Ltda.	3611	Mediana	Bogotá
Muebles El Cid S.A.	3611	Mediana	Bogotá
Muebles Lums y Cía. Ltda.	3611	Mediana	Bogotá
Muebles Rezzio	3611	Mediana	Bogotá
Muebles y accesorios	3611	Mediana	Bogotá
Inmacol Ltda.	3611	Pequeña	Bolívar
Muebles del Caribe S.A.	3611	Pequeña	Bolívar
Casa del pino	3611	Pequeña	Boyacá
Fábrica de muebles Los Troncos	3611	Pequeña	Boyacá
Aristokrata	3611	Pequeña	Caldas
Formas Modulares Ltda.	3611	Pequeña	Caldas
Muebles Marco Gómez	3611	Pequeña	Caldas
Premuebles de Manizales Ltda.	3611	Pequeña	Caldas
C.I. Iannini comercializadora de muebles	3611	Pequeña	Cundinamarca
Heramar Ltda.	3611	Pequeña	Nariño
Rey Muebles Punto Com	3611	Pequeña	Norte de Santander
Acabados decorativos	3611	Pequeña	Quindío
Fábrica Indumuebles	3611	Pequeña	Quindío
Industrias Concorde Ltda.	3611	Pequeña	Quindío
Muebles Artell	3611	Pequeña	Quindío
Muebles Dinastia	3611	Pequeña	Quindío
Muebles JB S.A.	3611	Pequeña	Quindío
Industrias Promar S.A.	3611	Mediana	Quindío
Iván Botero Gómez S.A.	3611	Mediana	Quindío
Muebles del Quindío S.A.	3611	Mediana	Quindío
Multimetálicas de Armenia Ltda.	3611	Mediana	Quindío
Promadeco	3611	Mediana	Quindío
Muebles Pereira	3611	Pequeña	Risaralda
Muebles Santa	3611	Pequeña	Risaralda
Multi Aceros	3611	Pequeña	Risaralda
Muebles Bovel Ltda.	3611	Mediana	Risaralda
Colmuebles S.A.	3611	Pequeña	Santander
Colmuebles S.A.	3611	Pequeña	Santander
Mueblería Serrano	3611	Pequeña	Santander
Muebles J. Sar Ltda.	3611	Pequeña	Santander
Muebles Arket	3611	Mediana	Santander
Muebles y colchones Pereira Ltda.	3611	Pequeña	Sucre
Colombia Pacífico Ltda.	3611	Pequeña	Valle del Cauca
Coromuebles	3611	Pequeña	Valle del Cauca
Ebanistería Lozano	3611	Pequeña	Valle del Cauca
Ébano Manufactura y diseño S.A.	3611	Pequeña	Valle del Cauca
Industrias Innovar S.A.	3611	Pequeña	Valle del Cauca
L & L Maderas y forja Ltda.	3611	Pequeña	Valle del Cauca
Masserati Ltda.	3611	Pequeña	Valle del Cauca
Muebles Antar	3611	Pequeña	Valle del Cauca
Muebles El Cedral Ltda.	3611	Pequeña	Valle del Cauca
Muebles Ibarra	3611	Pequeña	Valle del Cauca
Karnar y Cía. Ltda.	3611	Mediana	Valle del Cauca
Oben Muebles Ltda.	3611	Mediana	Valle del Cauca
Puerto Madero S.A.	3611	Mediana	Valle del Cauca
Symey Muebles Ltda.	3611	Mediana	Valle del Cauca
<b>Fabricación de muebles para oficina</b>			
Espacio óptimo Ltda.	3612	Pequeña	Antioquia
Metálicos Jotavel	3612	Pequeña	Antioquia
Promel	3612	Pequeña	Antioquia
Bodega Ducon	3612	Mediana	Antioquia
Inmucosta Ltda.	3612	Pequeña	Atlántico
Archivos funcionales	3612	Pequeña	Bogotá
Ardisel Muebles	3612	Pequeña	Bogotá

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Arquitecturas Instalaciones con asesoría técnica Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá
Britania Modular Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá
Exhicrom	3612	Pequeña	Bogotá
Induarchivos Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá
Indumaryl Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá
Moderline S.A.	3612	Pequeña	Bogotá
Muebles La oficina de hoy	3612	Pequeña	Bogotá
Muebles para oficina Nexus Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá
Quattro	3612	Pequeña	Bogotá
Seramar Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá
Talleres Retromaq Muñoz Hnos. Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá
AVS Ltda.	3612	Mediana	Bogotá
Criterio by Simco S.R. Ltda.	3612	Mediana	Bogotá
Decoraciones S.A.	3612	Mediana	Bogotá
Disarchivo Ltda.	3612	Mediana	Bogotá
Famoc Depanel S.A.	3612	Mediana	Bogotá
Indumuebles Hernández Ltda.	3612	Mediana	Bogotá
Kassani	3612	Mediana	Bogotá
Solinoff Corp. S.A.	3612	Mediana	Bogotá
Fernando Bohórquez y Cía. Ltda.	3612	Pequeña	Boyacá
Colombiana de diseño y tecnología Ltda.	3612	Pequeña	Cundinamarca
Ofiarchivo Ltda.	3612	Pequeña	Cundinamarca
Series Ltda.	3612	Mediana	Cundinamarca
Industrias Dofi Ltda.	3612	Pequeña	Quindío
Ofi Archivo Ltda.	3612	Pequeña	Risaralda
Mudesa Ltda.	3612	Pequeña	Santander
Industrias Marin	3612	Pequeña	Valle del Cauca
Industrias Ridders	3612	Pequeña	Valle del Cauca
Muebles Romil Ltda.	3612	Pequeña	Valle del Cauca
Inval S.A.	3612	Mediana	Valle del Cauca
Metálicas Jep S.A.	3612	Mediana	Valle del Cauca
Modulares Lehner Plaza S.A.	3612	Mediana	Valle del Cauca
<b>Fabricación de muebles para comercio y servicios</b>			
Arquimuebles S.A.	3613	Pequeña	Antioquia
Garden Ltda.	3613	Pequeña	Antioquia
Muebles Interiores	3613	Pequeña	Antioquia
Industrias Imar Ltda.	3613	Mediana	Antioquia
Fábrica de muebles Rosmil Ltda.	3613	Pequeña	Atlántico
Industrias Cruz Cañón Ltda.	3613	Mediana	Atlántico
Admecol Ltda.	3613	Pequeña	Bogotá
Auditorium S.A.	3613	Pequeña	Bogotá
Cocindinox Ltda.	3613	Pequeña	Bogotá
Diper Diseñadores Ltda.	3613	Pequeña	Bogotá
Immugon	3613	Pequeña	Bogotá
Industrias metálicas YA e hijos Ltda.	3613	Pequeña	Bogotá
Industrias Peláez	3613	Pequeña	Bogotá
Industrias Vargas	3613	Pequeña	Bogotá
Modu-bel Ltda.	3613	Pequeña	Bogotá
Muebles Cromados	3613	Pequeña	Bogotá
Parmet Ltda.	3613	Pequeña	Bogotá
Tecmadex Ltda.	3613	Pequeña	Bogotá
Exdal Ltda.	3613	Mediana	Bogotá
Improdema Ltda.	3613	Mediana	Bogotá
Industrias Metal Madera Inmema Ltda.	3613	Mediana	Bogotá
Ingal S.A.	3613	Mediana	Bogotá
Inversiones Guerfor S.A.	3613	Mediana	Bogotá
Kadell de Colombia Ltda.	3613	Mediana	Bogotá
Muebles Zea	3613	Mediana	Bogotá
Industrias metálicas Inmetsa	3613	Pequeña	Boyacá
Simega Representaciones	3613	Pequeña	Caldas
Industrias Vicar	3613	Pequeña	Norte de Santander

Nombre	CIUU	Tamaño	Departamento
Industrimuebles Acosta	3613	Pequeña	Santander
Madeformas	3613	Pequeña	Santander
Ainox Ltda.	3613	Pequeña	Valle del Cauca
Equipos metálicos Ltda.	3613	Pequeña	Valle del Cauca
Industrias Twister	3613	Pequeña	Valle del Cauca
Metalmaderas Ltda.	3613	Pequeña	Valle del Cauca
Dotal S.A.	3613	Mediana	Valle del Cauca
Pallomaro Ltda.	3613	Mediana	Valle del Cauca
Vitrialambre Ltda.	3613	Mediana	Valle del Cauca
<b>Fabricación de colchones y somieres</b>			
Colchonería Oriente	3614	Mediana	Antioquia
Colchones Fantasía	3614	Mediana	Antioquia
Industrias Rambler Ltda.	3614	Mediana	Antioquia
Espumas del Atlántico	3614	Pequeña	Atlántico
Industrias Comfort Ltda.	3614	Pequeña	Atlántico
Espumados del Litoral S.A.	3614	Mediana	Atlántico
Industrias Zabra S.A.	3614	Mediana	Atlántico
Muebles y colchones Relax S. en C.	3614	Mediana	Atlántico
Colchones Buen placer Ltda.	3614	Pequeña	Bogotá
Espuretanos Ltda.	3614	Pequeña	Bogotá
High Class Corporation S.A.	3614	Pequeña	Bogotá
Industrias Dormiluna S.A.	3614	Pequeña	Bogotá
Americana de colchones	3614	Mediana	Bogotá
Colchones El Dorado S.A.	3614	Mediana	Bogotá
Espar S.A.	3614	Pequeña	Quindío
Espumas Santander S.A.	3614	Mediana	Santander
Colchones Éxtasis Ltda.	3614	Pequeña	Valle del Cauca
Industria de colchones Angelita	3614	Pequeña	Valle del Cauca
<b>Fabricación de otros muebles n.c.p.</b>			
Industrias Metálicas 2000	3619	Pequeña	Antioquia
Induvalle	3619	Pequeña	Antioquia
Luxury Integral Ltda.	3619	Pequeña	Antioquia
Manufacturas Muñoz S.A.	3619	Mediana	Antioquia
Kahari Ltda.	3619	Pequeña	Atlántico
Artículos del hogar S.A.	3619	Pequeña	Bogotá
Cocinas y maderas S.A.	3619	Pequeña	Bogotá
Decorito	3619	Pequeña	Bogotá
Decortécnicos	3619	Pequeña	Bogotá
Dotaescol Ltda.	3619	Pequeña	Bogotá
Especimaderas Ltda.	3619	Pequeña	Bogotá
Guarnizo Rico Orlando	3619	Pequeña	Bogotá
Industrias González Torres Ltda.	3619	Pequeña	Bogotá
Industrias Salper Ltda.	3619	Pequeña	Bogotá
Manufacturas Sumapaz & Cía. Ltda.	3619	Pequeña	Bogotá
Proflin	3619	Pequeña	Bogotá
Promadis	3619	Pequeña	Bogotá
Promicolda S.A.	3619	Pequeña	Bogotá
Solutions Group Ltda.	3619	Pequeña	Bogotá
Suministros para archivo Su Archivo Ltda.	3619	Pequeña	Bogotá
Tapitec	3619	Pequeña	Bogotá
Carrera Arango & Cía. Ltda.	3619	Mediana	Bogotá
Duque Gómez Ltda.	3619	Pequeña	Caldas
Codelam Ltda.	3619	Pequeña	Cundinamarca
Grupo O y G Ltda.	3619	Pequeña	Cundinamarca
Prodehogar	3619	Mediana	Cundinamarca
Idea Maderas de Nariño	3619	Pequeña	Nariño
Industrias Gol Ltda.	3619	Pequeña	Risaralda
Carpas El Tigre Ltda	3619	Pequeña	Valle del Cauca
Metálicas Apolo Ltda	3619	Pequeña	Valle del Cauca
Coldidácticas Ltda.	3619	Mediana	Valle del Cauca

Fuente: Dane.

## Situación financiera · Muebles

**Evolución reciente.** Durante el año 2007 las Pymes del sector de muebles tuvieron un incremento importante en todos los indicadores de rentabilidad. La rentabilidad del patrimonio mostró un incremento significativo al pasar de 6% en 2006 a 10.9% en 2007, mientras que la rentabilidad del activo pasó de 8.2% a 10.4% en el mismo período, unos resultados marginalmente por debajo de los que exhibió la industria en 2007. Por su parte, el margen operacional y el de utilidad neta, a pesar de que se mantienen por debajo de los que registró la industria, también presentaron incrementos importantes al pasar de 6.1% a 7.6% y de 2.1% a 3.8%, respectivamente.

De otro lado, tanto los indicadores de eficiencia como los de liquidez en las Pymes no mostraron cambios significativos frente a 2006, a excepción de la rotación de cuentas por pagar que pasó de 55 días en 2006 a 50 días en 2007, lo cual refleja un mayor cumplimiento de sus obligaciones.

Finalmente, los indicadores de endeudamiento de las Pymes de este sector presentaron aumentos marginales frente a 2006. La razón de endeudamiento se mantuvo en niveles de 52%, 6 puntos por encima de la que muestra la industria, mientras que el apalan-

camiento financiero y la deuda neta presentaron incrementos cercanos a 1%-1.2% en 2007, manteniéndose 3 puntos por debajo de los niveles que presentó la industria.

**Comparación de la situación financiera de la Pyme frente a la gran empresa.** Frente a las grandes empresas, las Pymes del sector de muebles presentan ventajas importantes en términos de rentabilidad, con excepción del margen de utilidad neta, en donde las grandes empresas exhiben un resultado más favorable (4.5% vs. 3.8%).

En términos de eficiencia y liquidez, con excepción de la relación ingresos operacionales/activo y la rotación de cuentas por pagar, en donde las Pymes muestran una ventaja moderada, los resultados en el resto de indicadores son similares a los que presentan las grandes empresas.

Finalmente, en términos de endeudamiento cabe destacar que en 2007 las Pymes de este sector exhibieron una razón de endeudamiento moderadamente más alta con relación a la que presentó la gran empresa. Los niveles de apalancamiento financiero y de deuda neta en las Pymes se encuentran, no obstante, por debajo de los que exhibió la gran empresa en ese año.

Muebles					
Razones financieras por tamaño de empresa					
	Pyme		Grande		Industria 2007*
	2006	2007	2006	2007	
Rentabilidad					
Margen operacional (%)	6.1	7.6	7.8	6.1	8.4
Margen de utilidad neta (%)	2.1	3.8	5.8	4.5	4.9
Rentabilidad del activo (%)	8.2	10.4	9.3	6.7	10.5
Rentabilidad del patrimonio (%)	6.0	10.9	12.7	9.6	11.5
Eficiencia					
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.3	1.4	1.2	1.1	1.3
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.5	1.5	1.6	1.5	1.4
Liquidez					
Razón corriente (veces)	1.5	1.5	1.6	1.6	1.5
Rotación CxC (días)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.7
Rotación CxP (días)	54.9	49.7	96.6	78.2	51.0
Capital de trabajo / Activo (%)	20.8	21.6	21.8	22.6	19.7
Endeudamiento					
Razón de endeudamiento (%)	52.3	52.4	45.9	48.0	46.4
Apalancamiento financiero (%)	13.4	14.7	12.5	17.9	17.4
Deuda neta (%)	12.8	14.0	12.4	17.9	17.0

\* No se incluye el sector bajo análisis.

Para este sector se contó con información financiera de 116 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.

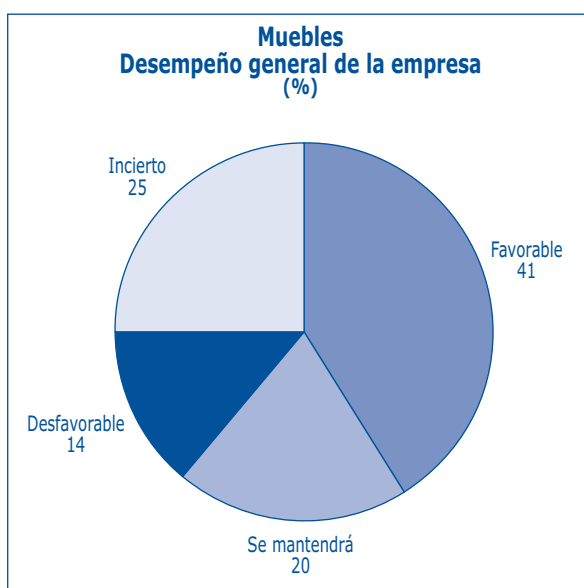
Definición de los indicadores financieros	
<b>Rentabilidad</b>	<p>Margen operacional = Utilidad operacional / Ingreso operacional</p> <p>Margen de utilidad neta = Utilidad neta / Ingreso operacional</p> <p>Rentabilidad del activo = Utilidad operacional / Total activo</p> <p>Rentabilidad del patrimonio = Utilidad neta / Patrimonio</p>
<b>Eficiencia</b>	<p>Ingresos operacionales / Total activo</p> <p>Ingresos operacionales / Costo de ventas</p>
<b>Liquidez</b>	<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>
<b>Endeudamiento</b>	<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>

## Gran Encuesta Pyme · Muebles

### Primer semestre de 2008

#### Perspectivas

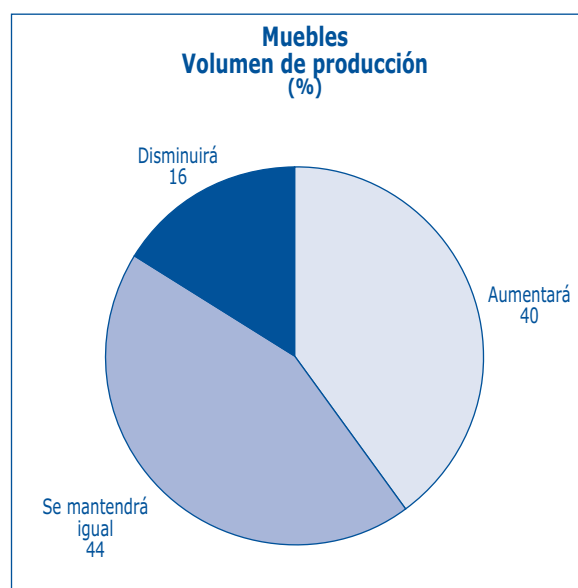
**Situación económica en el primer semestre de 2008 versus el segundo semestre de 2007.** Los empresarios del sector de muebles se mostraron optimistas respecto a la evolución de sus negocios en el primer semestre de 2008, pues el 41% de éstos considera que el desempeño general será mejor que el del segundo semestre de 2007.



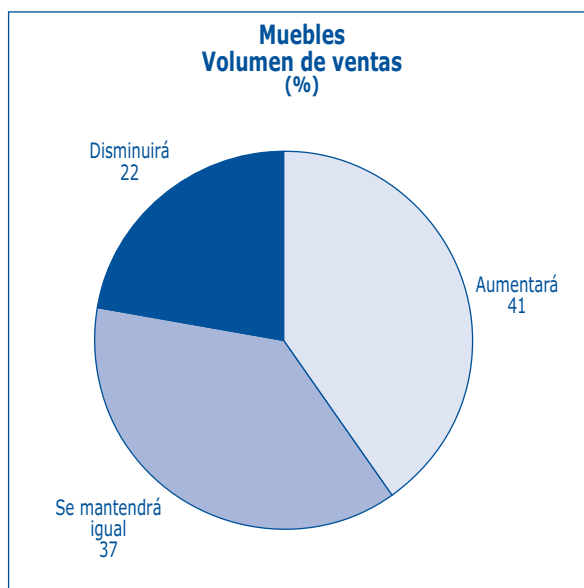
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).

Sin embargo, el 25% de los empresarios calificó como incierta su situación en el futuro próximo, siendo éste uno de los subsectores en donde esta respuesta registra altos porcentajes y además muestra un incremento de 13 puntos porcentuales frente al porcentaje registrado un año atrás.

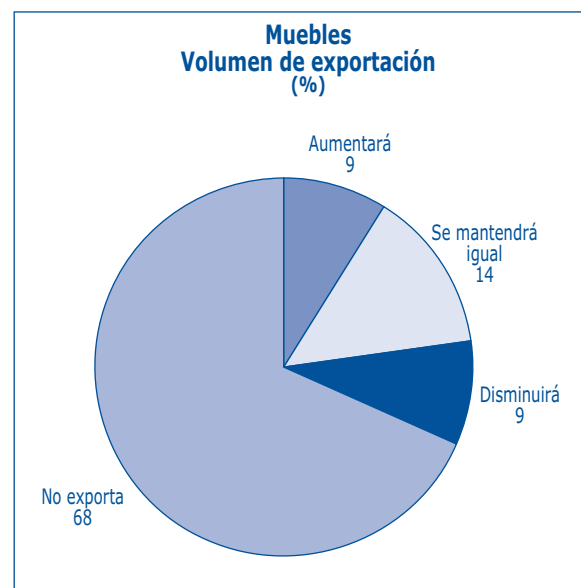
El 40% de los empresarios encuestados cree que el volumen de producción de su empresa se incrementará en el primer semestre



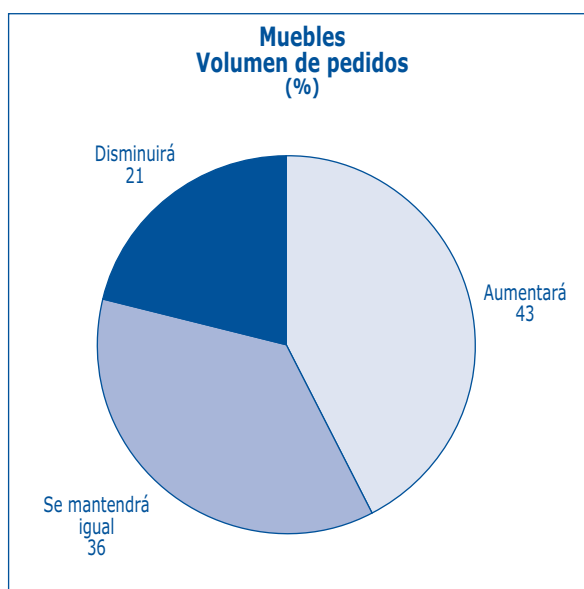
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).



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



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



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

de 2008 respecto del semestre anterior. Cabe mencionar que éste es el porcentaje más bajo entre las once clases industriales incluidas en la Encuesta (el promedio del consolidado fue 48%). Al respecto, cabe señalar que en el segundo semestre de 2007 las Pymes del subsector de muebles estuvieron al tope de utilización de su capacidad instalada. En efecto, mientras que el 52% de las empresas de esta agrupación se ubicó en niveles de utilización

de su capacidad física entre 70% y 100%, en el agregado industrial la proporción de empresas fue de 45%.

En cuanto a las ventas y al volumen de pedidos, el 41% y el 43%, respectivamente, de las Pymes consideran que aumentarán en el primer semestre de 2008 versus el segundo semestre de 2007, aunque cerca del 20% espera disminuciones. El aspecto señalado por los empresarios de este subsector como el principal obstáculo para el adecuado desarrollo de su actividad fue la baja rotación de cartera (18%), seguida por el incremento de los costos de los insumos (16%). Como es de esperarse, dada la baja vocación exportadora de este subsector (cerca del 68% de las Pymes no exporta), la revaluación del peso fue mencionada por un porcentaje mínimo de empresarios como un obstáculo para el desarrollo de sus actividades.

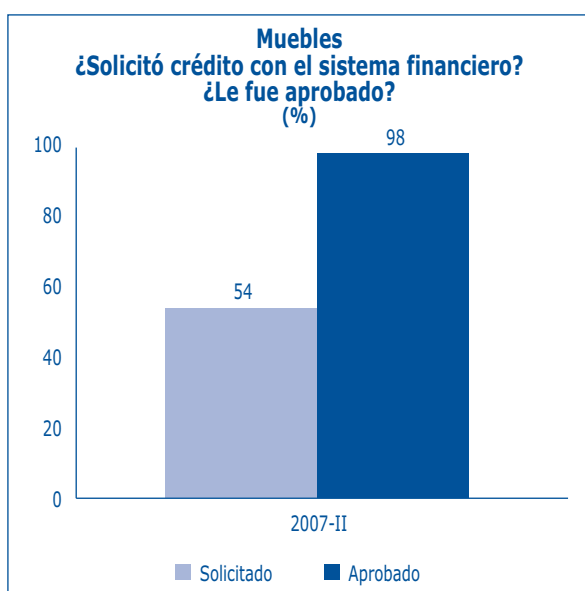
### Financiamiento

Del total de Pymes de este subsector, el 54% solicitó créditos al sistema financiero durante el segundo semestre de 2007 y al 98% le fueron aprobados. El mediano plazo fue el más co-

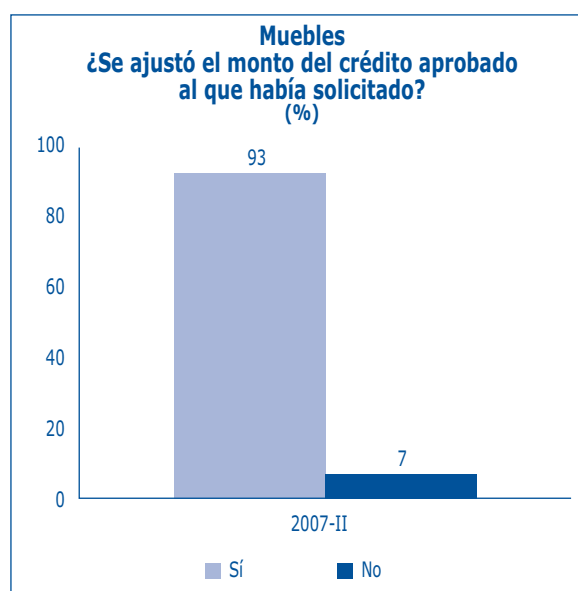
múnmente solicitado (57%), así como también el más otorgado (60%). Se observaron menores porcentajes de aprobación de créditos a largo plazo frente a los porcentajes de solicitud.

Con respecto al monto aprobado, en el 93% de los casos coincidió con el que había sido solicitado. En cuanto a la tasa de interés, el 50% de los empresarios ubicó la tasa obtenida entre DTF+4 y DTF+8 puntos, el 33% la ubicó en el primer rango (inferior a DTF+4

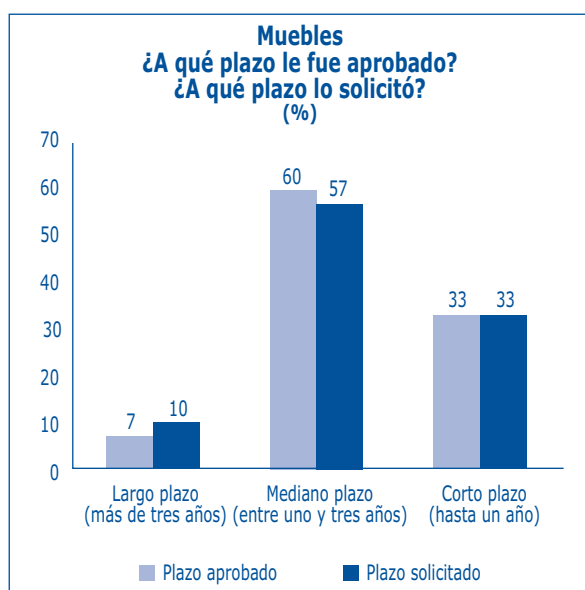
puntos) y sólo el 7% indicó haber recibido tasas superiores a DTF+8. Cabe mencionar que en la medición de un año atrás el primer rango de tasas de interés concentró el mayor número de Pymes, lo que evidencia el encarecimiento del crédito que tuvo lugar durante el último año. De ahí que el 55% de las Pymes calificara como apropiada la tasa de interés que obtuvo en sus préstamos en el segundo semestre de 2007, mientras que un año atrás este porcentaje había sido de 68%.



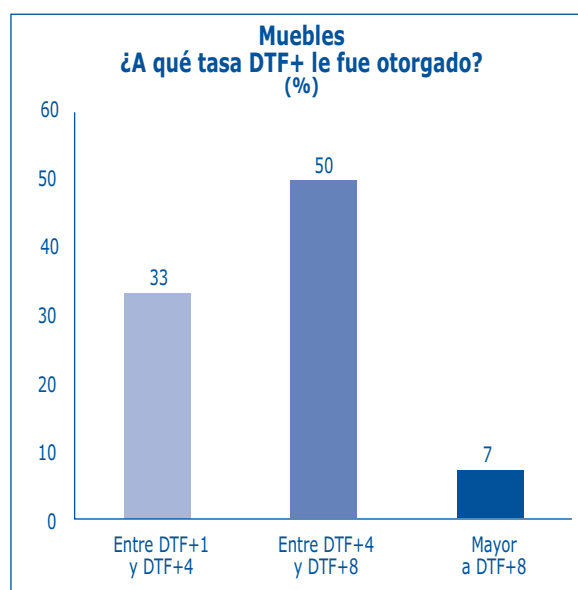
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).



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



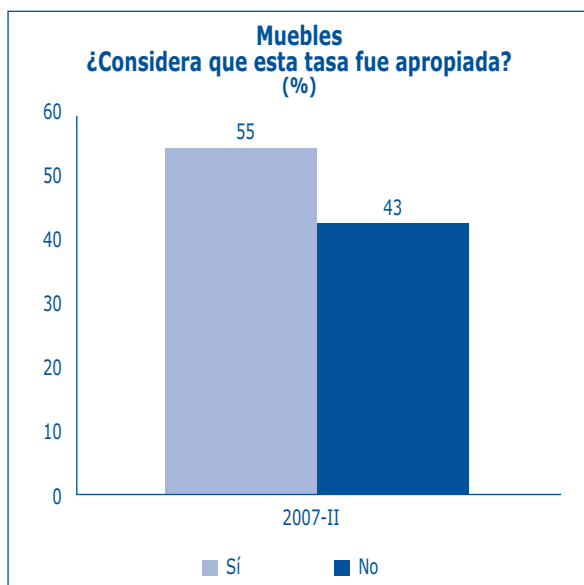
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).



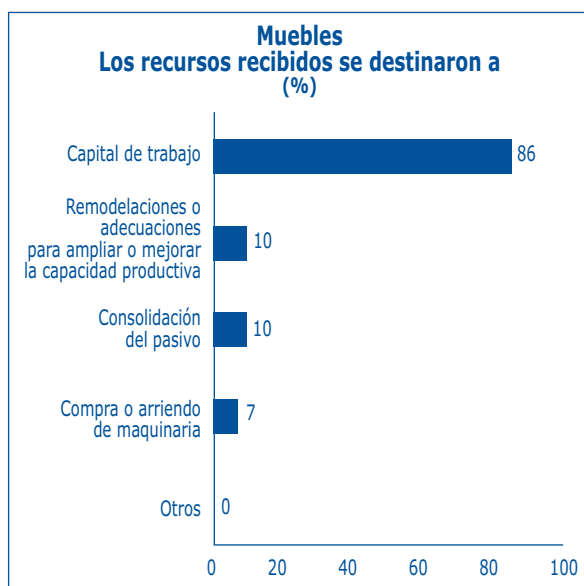
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).



El destino de los recursos de financiamiento fue principalmente capital de trabajo (86%), mientras que sólo en el 10% de los casos éstos se usaron para realizar adecuaciones físicas y en el 7% para comprar o arrendar maquinaria.



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



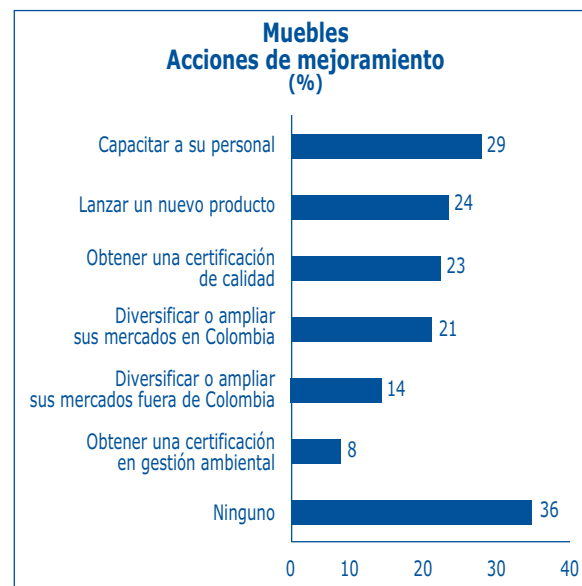
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).

### Acciones de mejoramiento

Las Pymes del subsector de muebles han adelantado recientemente múltiples acciones para mejorar su posición competitiva.

No obstante, la proporción de empresas que no desarrolla ningún proceso de transformación aumentó de 21% en el primer semestre de 2007 a 36% en el primer semestre de 2008. Cerca del 30% ha realizado recientemente programas de capacitación de su personal, mientras que el 24% ha emprendido actividades para lanzar un nuevo producto.

A diferencia de las certificaciones de calidad, que son un frente de acción para un número importante de Pymes de esta agrupación (23%), las certificaciones ambientales no parecen ser relevantes entre estos empresarios (8%).



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