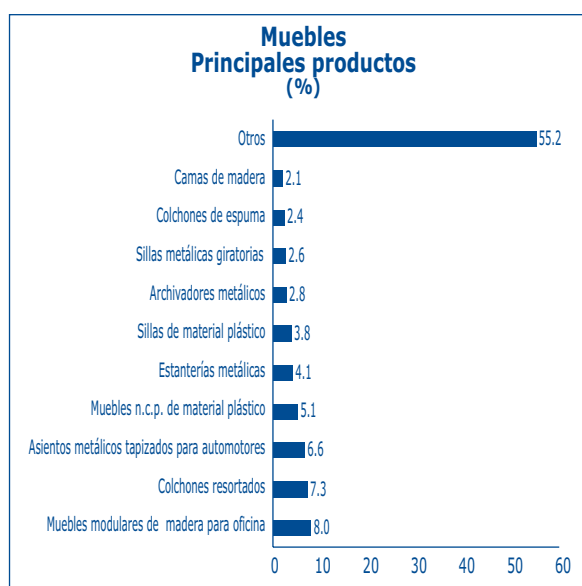


Muebles

Actividad Pyme

Para el año 2006, la EAM en el sector de fabricación de muebles contó con 322 establecimientos, de los cuales un 76.1% (245 empresas) fue clasificado como pequeñas y medianas empresas (Pymes). La producción bruta en este sector alcanzó \$1.2 billones, de los cuales las Pymes contribuyeron con el 51.6%. El valor agregado del sector alcanzó \$370.231 millones, 5.7 puntos porcentuales por encima del

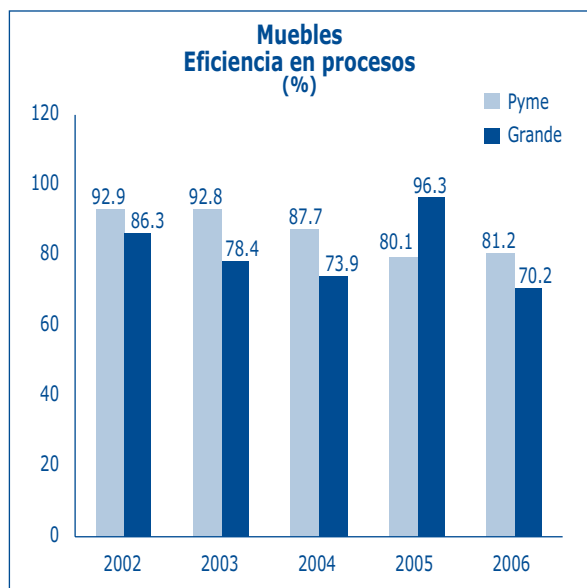
valor registrado en el año 2005. Cabe anotar el papel de las Pymes en este incremento, ya que su valor agregado se expandió un 9.6% en 2006 y representó un 53.9% del valor total. Los productos que más se destacaron por su significativa participación dentro del valor total producido fueron: muebles modulares para oficina (8.0%), colchones resortados (7.3%), asientos metálicos para automotores (6.6%) y muebles de plástico (5.1%), entre otros. Finalmente, el sector empleó a 16.433 trabajadores, 901 más que en 2005, de los cuales el 69.5% fue en Pymes. Así, al cierre de 2006 el personal ocupado en el segmento Pyme alcanzó los 11.424 trabajadores.



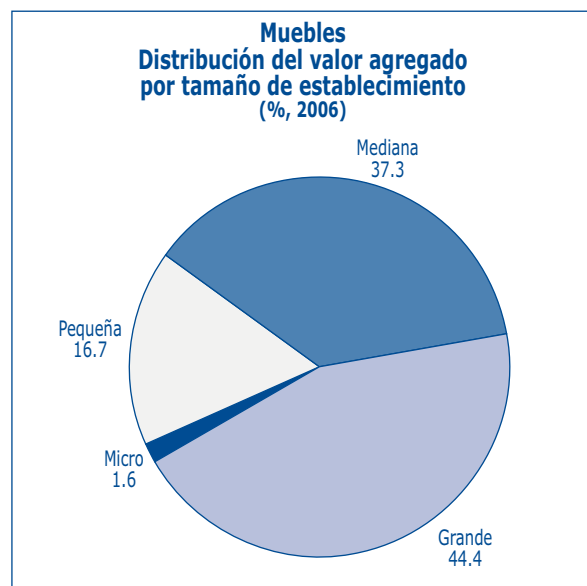
Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2006) y cálculos Anif.

Indicadores de estructura sectorial

Competitividad industrial. A 2006, la competitividad del costo laboral en las Pymes siguió cayendo como viene sucediendo desde 2004 y se situó por debajo de la registrada en 2000. En ese año, por cada \$1.000 invertidos en nómina se generaban \$2.080 y en 2006 sólo se generaron \$1.790. Comparando esto con las grandes empresas, se obser-



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2006) y cálculos Anif.



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2006) y cálculos Anif.

va una situación totalmente opuesta. Desde el año 2000, la competitividad laboral en estas empresas se incrementó y pasaron de generar \$2.810 por cada \$1.000 invertidos en nómina a generar \$3.200.

La productividad laboral, tanto en las Pymes como en las grandes empresas, se incrementó entre 2001 y 2006, aunque la registrada en las grandes año a año siempre superó

la de las Pymes. En el caso de las pequeñas y medianas empresas, un trabajador promedio pasó de producir \$14.9 millones (constantes de 1999) de valor agregado en 2001 a producir \$16.6 millones (constantes de 1999) en 2006. Es decir, su productividad se incrementó un 11.3%. No obstante, esta última se situó por debajo de la de 2005 (9% menos), año en que la productividad laboral fue más alta (\$18.2 millones). En el caso de las grandes empresas, la productividad laboral siguió esta misma dinámica: entre 2001 y 2006 se incrementó un 45.9% al pasar de \$24.4 millones a \$35.6 millones. Sin embargo, también registró una caída del 5.2% frente a la productividad registrada en el año 2005.

La intensidad de capital muestra un comportamiento diferenciado según el tipo de empresa. En las Pymes, ésta se redujo gradualmente un 21.8% en el período 2000-2006, pues si bien en el año 2000 el valor de los activos por trabajadores era de \$17.2 millones (constantes de 1999), en 2006 fue de \$13.4 millones (constantes de 1999). Claramente, el incremento del 42.4% en el personal ocupado en este mismo período tuvo mucho que ver con esta dinámica. Por el contrario, en las grandes empresas este indicador se incrementó un 50.3%, pues pasó, en pesos constantes de 1999, de \$21.7 millones en 2000 a \$32.6 millones en 2006. Esto permite inferir que, a diferencia de las Pymes, en las grandes empresas en las que el empleo se expandió (43.3%), también hubo un incremento del valor de sus activos en este período, sugiriendo mayor inversión en el sector.

Finalmente, el indicador de eficiencia en los procesos mostró un empeoramiento en todas las empresas del sector entre 2000 y 2006. Específicamente, en las Pymes se presentó un retroceso en el que la porción de los consumos intermedios convertida en valor agrega-

do cayó del 99.5% en el año 2000 al 81.2% en el año 2006. Situación similar se presentó en las grandes empresas en las que también cayó del 98.5% en el año 2000 al 70.2% en el año 2006, pero que tuvo en el año 2005 una eficiencia atípica fuera de la tendencia (96.3%).

Relaciones de costo. El índice de temporalidad señala un aumento gradual en la contratación de personal temporal. El personal ocupado, tanto en las Pymes como en la gran empresa, creció un 42.4% y un 43.3%, respectivamente, en el período 2000-2006, pero a la vez se presentó una baja en el índice de temporalidad en ambos tipos de empresas. En las Pymes cayó de 2.9 trabajadores permanentes por uno temporal en 2000, a 1.1 trabajadores permanentes por cada temporal en 2006. Igualmente, en las grandes empresas cayó de 1.1 trabajadores permanentes por cada temporal en 2000, a 0.6 trabajadores permanentes por uno temporal en 2006.

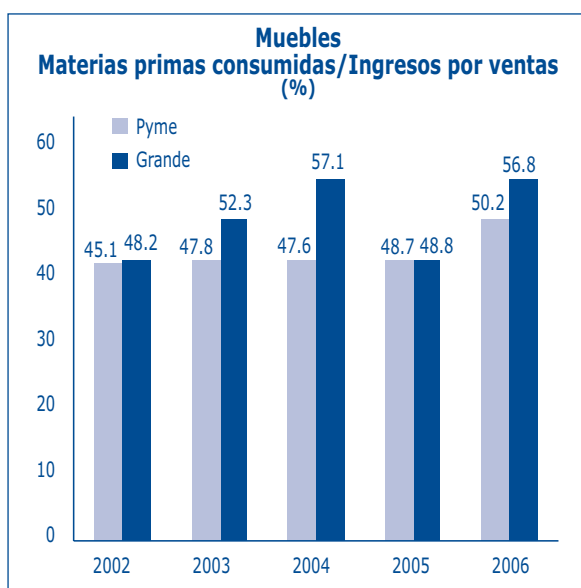
Como se esperaba, la contratación de trabajadores temporales inferida arriba tuvo efectos directos sobre la reducción en el costo unitario laboral de las empresas del sector.

En las Pymes, en el período 2000-2006 cayó 3.6 puntos porcentuales, pues pasó del 21.4% al 17.8%. Así mismo, en las grandes empresas cayó 6.7 puntos porcentuales al pasar del 15.9% en 2000 al 9.2% en 2006.

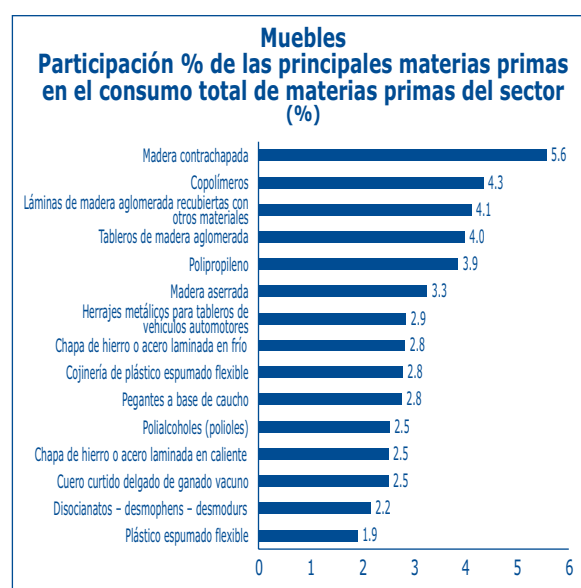
En lo que respecta al papel de las materias primas dentro de los procesos productivos en las empresas de este sector, se observa que en las Pymes el gasto en materias primas fue menor respecto a los ingresos por ventas frente a lo que representó en las grandes empresas, tal como ha ocurrido desde 2001. En 2006, este indicador registró un 50.2% en las Pymes, y un 56.8% en las grandes empresas, sugiriendo que la fabricación de muebles tiene rendimientos decrecientes a escala y así, empresas de menor tamaño son más productivas.

Materias primas

A diferencia de otros sectores, el de fabricación de muebles se caracteriza por utilizar una gran variedad de materias primas. En 2006, la principal siguió siendo la madera contracha-



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2006) y cálculos Anif.



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2006) y cálculos Anif.

pada como en 2005, pero ésta tan sólo representó el 5.6% del total. Otras materias primas igualmente importantes fueron los copolímeros (4.3%), láminas de madera aglomerada recubierta con otros materiales (4.1%), tableros de madera aglomerada (4.0%), polipropileno (3.9%) y madera aserrada (3.3%).

Sin embargo, comparado con 2005, el uso de materias primas varió significativamente: mientras que en 2005 la segunda en importancia eran los tableros de madera aglomerada (4.7%) y la tercera la madera aserrada (4.4%), en 2006 éstas cayeron al cuarto y sexto puesto, respectivamente. Llama la atención la importancia que tomaron los copolímeros, pues pasaron del sexto puesto en 2005 (3.8%) al segundo en 2006.

Precios

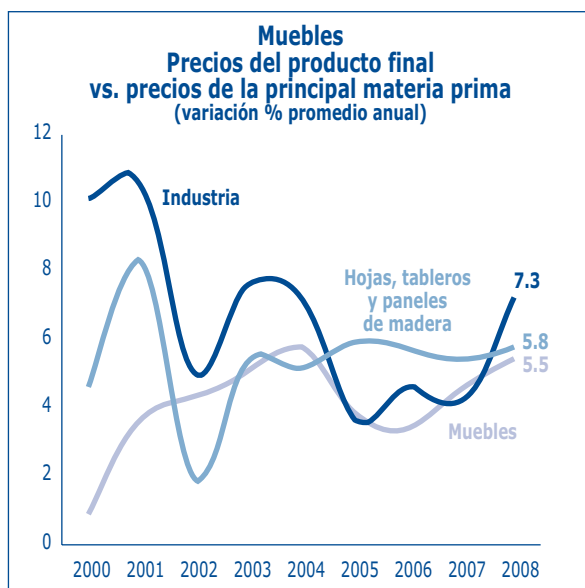
Desde el año 2003 hasta 2008, los precios de las hojas, tableros y paneles de madera se mantuvieron estables con una variación promedio anual del 5.6%. Dinámica similar si-

guieron los precios de los muebles que, a pesar de desacelerarse en 2005 y 2006, en 2008 retomaron su tendencia de los años 2003 y 2004 y crecieron al 5.5%.

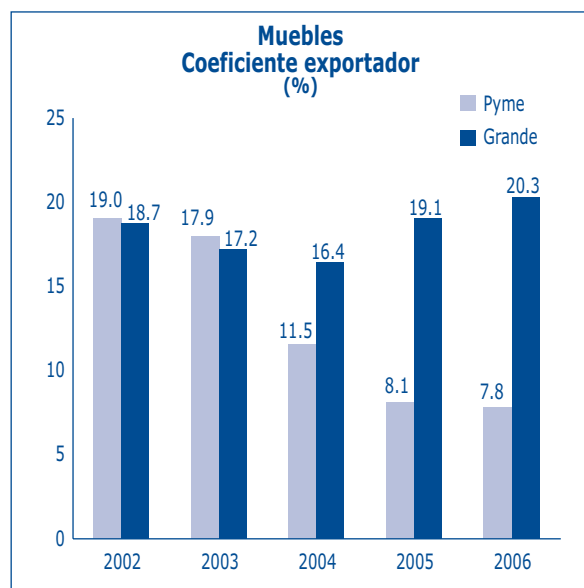
Comercio exterior

Coefficiente exportador. Como se mencionó en el informe *Mercados Pyme* 2008, desde 2001 en el segmento Pyme se ha presentado una contracción relativa de la porción de la producción que es exportada. Mientras que en 2001 estas empresas exportaban el 20.2% de su producción, en 2006 tan sólo exportaron el 7.8%. Por el contrario, en las grandes empresas esta tendencia negativa sólo se sostuvo hasta 2004, ya que se pasó de exportar el 25.1% de la producción en 2001 a exportarse el 16.4% en 2004. Sin embargo, en los años 2005 y 2006 se exportó el 19.1% y el 20.3%, respectivamente.

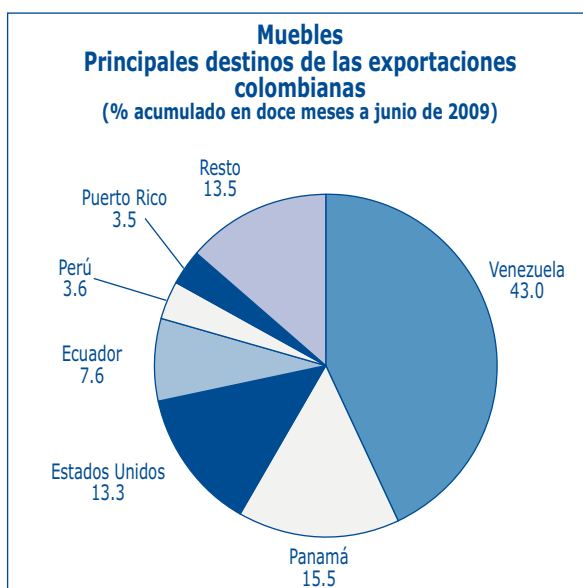
Destino de las exportaciones. Entre julio de 2008 y junio de 2009, el valor FOB de las exportaciones de muebles fue de US\$16.4 mi-



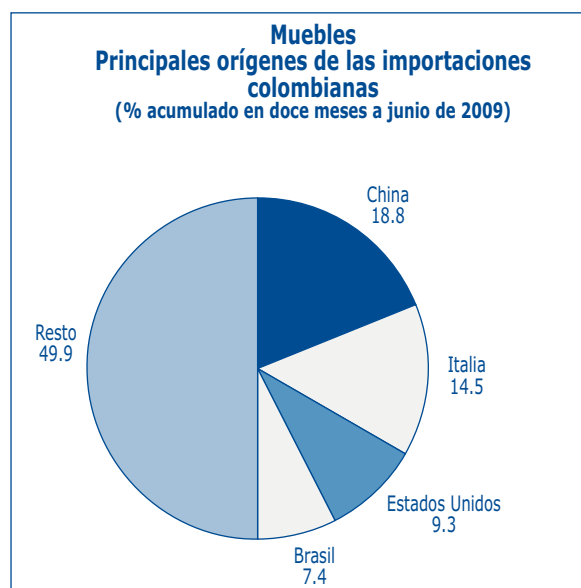
Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2006) y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

llones. En comparación con las registradas un año atrás, éstas fueron las que más cayeron a nivel industrial (56.6%). Venezuela fue el principal destino, con el 43% del total, seguido por Panamá (15.5%) y Estados Unidos (13.3%).

Comparando la situación actual con la de 2007 (ver informe *Mercados Pyme* 2008), es evidente la pérdida de participación de Venezuela (-13.1%) y Estados Unidos (-2.6%). Llama la atención la importancia que tomó Panamá en el último año, pues en 2008 aumentó su participación relativa al 15.5% después de haber sido del 4.8% en 2007.

Origen de las importaciones. A junio de 2009, el valor CIF de las importaciones de muebles acumuladas en doce meses sumó US\$36.1 millones, presentando un crecimiento del 4.8%. China, Italia, Estados Unidos y Brasil fueron los principales proveedores, representando el 18.8%, el 14.5%, el 9.3% y el 7.4% del total, respectivamente.

La dinámica que se presentó tanto en las exportaciones como en las importaciones

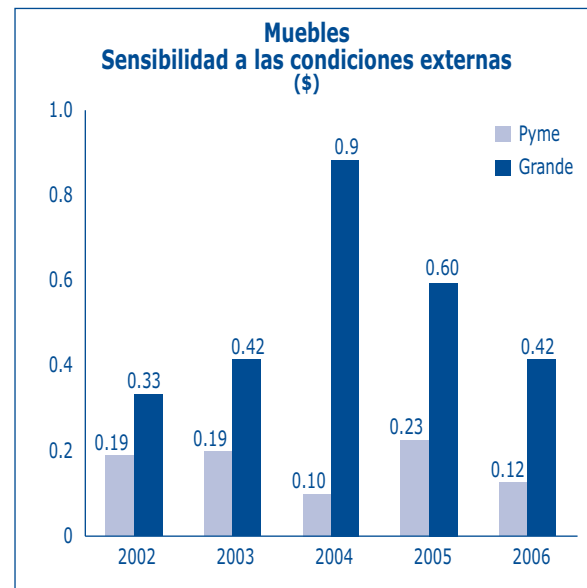
permite concluir que en 2007 el país era neutro comercialmente en el sector de muebles, pero en 2008 tendió a ser exportador. La balanza comercial de este tipo de productos pasó de US\$3.3 millones en junio de 2008 a US\$-19.7 millones en junio de 2009. De esta manera, su balanza comercial relativa pasó de 0.0 a -0.4.

Sensibilidad a las condiciones externas.

El índice de sensibilidad a las condiciones externas es una forma de aproximarse a los efectos que tienen variables externas sobre el desempeño de los sectores. Para esto, relaciona el costo de las materias primas importadas con el valor de las exportaciones. Un indicador mayor que 1 significa que por cada dólar recibido por exportación, la empresa debe gastar más de 1 dólar comprando materia prima, lo cual sugiere que el efecto neto de una devaluación o de un incremento en los precios internacionales de los insumos es negativo.

En 2006, las Pymes de este sector registraron un mejoramiento de su sensibilidad

a las condiciones externas, como viene sucediendo desde el año 2000. Por cada dólar exportado gastaron US\$0.12 en materia prima importada. Comparando esta sensibilidad con la de los demás sectores industriales, este sector ocupa el puesto 20 de 22. Así mismo, cuando se toma el segmento de grandes empresas, ocupa el puesto 11. En 2006, por cada dólar exportado éstas gastaron US\$0.42 en materia prima importada.



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2006) y cálculos Anif.

Muebles Indicadores de estructura sectorial							
	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	2.1	1.7	2.4	2.1	2.8	2.3
	2001	1.7	1.6	2.3	2.1	3.1	2.3
	2002	1.7	1.6	1.9	1.8	3.2	2.1
	2003	2.0	1.6	2.2	2.0	3.1	2.2
	2004	1.9	1.7	2.2	2.0	3.1	2.3
	2005	2.0	1.7	2.0	1.9	3.5	2.4
	2006	1.9	1.6	1.9	1.8	3.2	2.2
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	10.900	11.608	20.563	0	20.038	16.866
	2001	9.750	12.878	20.953	14.921	24.466	18.980
	2002	9.555	13.737	16.946	17.041	27.085	18.209
	2003	12.580	13.142	21.052	15.180	27.786	19.681
	2004	13.029	14.628	20.688	17.664	29.123	20.778
	2005	13.846	15.386	17.811	18.254	37.660	22.562
	2006	15.092	16.029	18.212	16.607	35.695	22.530
Costo unitario laboral (%)	2000	17.9	24.7	19.3	21.4	15.9	19.5
	2001	17.0	23.5	18.4	19.7	12.0	17.8
	2002	15.9	21.5	20.4	20.7	11.3	17.3
	2003	13.3	20.5	17.0	18.1	10.7	15.9
	2004	13.2	18.9	15.9	16.8	10.2	14.4
	2005	12.9	18.3	16.7	17.3	10.2	14.1
	2006	12.4	18.8	17.4	17.8	9.2	13.7
Índice de temporalidad	2000	1.8	3.2	2.6	2.9	1.1	2.1
	2001	1.2	3.5	1.5	2.0	0.4	1.5
	2002	1.2	2.9	1.6	2.0	0.4	1.4
	2003	1.1	1.8	1.3	1.5	0.5	1.2
	2004	1.1	1.5	0.9	1.1	0.5	0.9
	2005	1.3	1.4	1.0	1.1	0.5	0.9
	2006	1.6	1.3	1.0	1.1	0.6	0.9
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
	2006	13.567	15.087	12.666	13.482	32.692	18.873
Eficiencia en procesos (%)	2000	72.7	87.4	108.4	99.5	98.5	98.2
	2001	54.1	83.3	105.7	99.3	81.5	93.4
	2002	53.1	81.8	98.2	92.9	86.3	89.3
	2003	53.8	78.2	99.9	92.8	78.4	87.2
	2004	51.9	80.9	90.8	87.7	73.9	81.7
	2005	53.8	76.6	82.1	80.1	96.3	86.0
	2006	47.8	76.2	83.7	81.2	70.2	75.1
Contenido de valor agregado (%)	2000	42.1	46.6	52.0	49.9	49.6	49.5
	2001	35.1	45.5	51.4	49.8	44.9	48.3
	2002	34.7	45.0	49.6	48.1	46.3	47.2
	2003	35.0	43.9	50.0	48.1	43.9	46.6
	2004	34.2	44.7	47.6	46.7	42.5	45.0
	2005	35.0	43.4	45.1	44.5	49.1	46.3
	2006	32.3	43.2	45.6	44.8	41.3	42.9
Valor de las materias primas compradas/ Ingresos por ventas (%)	2000	52.8	47.7	47.4	47.5	44.3	46.6
	2001	59.3	49.2	46.4	47.2	49.5	48.1
	2002	59.4	49.4	43.2	45.1	48.2	46.6
	2003	57.3	51.3	46.2	47.8	52.3	49.3
	2004	64.4	48.9	47.0	47.6	57.1	51.4
	2005	57.0	48.1	49.0	48.7	48.8	48.9
	2006	60.2	49.6	50.5	50.2	56.8	53.5

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	2000	18.3	25.3	21.4	23.1	16.0	20.5
	2001	17.4	24.3	20.4	21.5	12.0	19.0
	2002	16.1	22.4	21.1	21.5	11.3	17.7
	2003	13.4	21.3	18.1	19.1	10.9	16.6
	2004	14.2	19.8	16.8	17.7	10.3	15.0
	2005	13.1	18.9	16.7	17.5	10.4	14.3
	2006	12.2	19.0	18.0	18.3	9.3	14.0
Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	2000	11.9	9.0	7.3	8.0	17.5	11.4
	2001	9.8	6.9	7.6	7.4	17.0	9.9
	2002	9.4	6.3	7.5	7.1	12.6	9.1
	2003	7.1	6.4	6.8	6.7	12.0	8.2
	2004	1.3	1.3	1.3	1.3	1.5	1.4
	2005	1.3	1.2	1.2	1.2	1.3	1.2
	2006	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1
Materia prima importada/ Materia prima total	2000	1.1	2.4	13.8	9.0	19.0	11.9
	2001	0.0	2.2	14.6	10.9	10.8	10.6
	2002	0.1	1.7	11.8	8.4	12.9	9.8
	2003	0.0	2.2	10.3	7.7	14.0	9.3
	2004	0.0	3.0	2.3	2.5	25.7	11.5
	2005	0.0	2.5	4.6	3.9	23.8	12.4
	2006	0.0	1.8	2.0	2.0	15.1	8.4
Apertura exportadora (%)	2000	0.7	7.8	13.6	11.3	28.9	16.7
	2001	0.9	8.1	24.6	20.2	25.1	20.9
	2002	1.6	6.1	24.8	19.0	18.7	18.5
	2003	2.6	9.9	21.4	17.9	17.2	17.3
	2004	0.8	6.6	13.6	11.5	16.4	12.9
	2005	0.4	5.2	9.7	8.1	19.1	12.7
	2006	0.4	4.4	9.5	7.8	20.3	13.4
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	0.8	0.1	0.4	0.4	0.3	0.3
	2001	0.0	0.1	0.2	0.2	0.2	0.2
	2002	0.0	0.1	0.2	0.2	0.3	0.2
	2003	0.0	0.1	0.2	0.2	0.4	0.3
	2004	0.0	0.2	0.1	0.1	0.9	0.4
	2005	0.0	0.2	0.2	0.2	0.6	0.5
	2006	0.0	0.2	0.1	0.1	0.4	0.3
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	65	233	16	322
	2005	73	174	69	243	15	331
	2006	61	171	74	245	16	322
Producción bruta	2000	14.520	114.206	172.221	286.427	144.817	445.764
	2001	14.021	115.771	319.784	435.555	140.215	589.790
	2002	15.466	117.308	263.004	380.312	209.255	605.033
	2003	21.165	152.265	353.298	505.563	202.215	728.943
	2004	23.234	166.756	393.343	560.099	302.835	886.169
	2005	24.868	197.193	368.499	565.692	455.897	1.046.457
	2006	26.184	200.607	425.634	626.241	560.842	1.213.266
Valor agregado (\$ millones constantes de 1999)	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
	2006	6.022	61.697	137.958	199.655	164.555	370.231
Personal ocupado	2000	503	4.115	3.906	8.021	3.216	11.740
	2001	423	3.424	6.572	9.996	2.157	12.576
	2002	441	3.017	6.038	9.055	2.810	12.306
	2003	442	3.816	6.295	10.111	2.401	12.954
	2004	447	3.742	6.641	10.383	3.244	14.074
	2005	455	4.024	6.753	10.777	4.300	15.532
	2006	399	3.849	7.575	11.424	4.610	16.433

Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2006) y cálculos Anif.

Muebles Empresas Pyme registradas por el Dane 2006			
Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Fabricación de muebles para el hogar			
Puertas y closet	3611	Pequeña	Antioquia
Ruiz Javier Antonio	3611	Pequeña	Antioquia
La mansión deko Ltda.	3611	Mediana	Antioquia
Scanform S.A.	3611	Mediana	Antioquia
Aeroprofiles Felot S.A.	3611	Pequeña	Antioquia
Imduar Ltda.	3611	Pequeña	Antioquia
Muebles América Ltda.	3611	Mediana	Antioquia
Tubo alambres	3611	Pequeña	Antioquia
Muebles Vega Ltda.	3611	Pequeña	Antioquia
Industrias tecnimuebles S.C.S.	3611	Mediana	Antioquia
Acabados y formas Ltda.	3611	Pequeña	Antioquia
Diseños Bedoya S.A.	3611	Pequeña	Antioquia
Muebles Oriente	3611	Pequeña	Antioquia
Puro cuero	3611	Mediana	Antioquia
Reclinomatic Ltda.	3611	Pequeña	Antioquia
Gerardo Ríos carpintería y Cía. Ltda.	3611	Pequeña	Antioquia
Tolentino S.A.	3611	Pequeña	Antioquia
Cocinas Integrales D.J. S.A.	3611	Pequeña	Antioquia
Unión metalúrgica internacional S.A.	3611	Mediana	Antioquia
Metálicas Uribe Ltda.	3611	Pequeña	Antioquia
Soho arte y prestigio Ltda.	3611	Mediana	Antioquia
Maderas integrales Ltda.	3611	Pequeña	Antioquia
Taller Wilmar García	3611	Pequeña	Antioquia
Will muebles	3611	Pequeña	Antioquia
Artemueble	3611	Pequeña	Antioquia
Construmueblex	3611	Pequeña	Atlántico
Xandu decoraciones Ltda.	3611	Pequeña	Atlántico
Industrias Kambrox	3611	Pequeña	Atlántico
Industrial de cocinas Ltda.	3611	Pequeña	Atlántico
Perfiles y módulos del norte	3611	Pequeña	Atlántico
Indumaderas Antonio Martínez	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Ima industrias de artículos de madera	3611	Grande	Bogotá D.C.
Industrias Exporenso S.A.	3611	Mediana	Bogotá D.C.
Muebles Alfredo García N. y Cía. Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Madislav	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Sheba S.A.	3611	Grande	Bogotá D.C.
José Monroy y Cía.Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Los Maderantes Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Inversiones S Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Muebles y accesorios	3611	Mediana	Bogotá D.C.
Formas de Madera S.A.	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
El Bambú	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Muebles El Cid S.A	3611	Mediana	Bogotá D.C.
El mueble suizo S.A.	3611	Mediana	Bogotá D.C.
Sarmiento Mora hnos. Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Mobilier S.A.	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Jimeco	3611	Mediana	Bogotá D.C.
Damm	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
William Piedrahita Gutiérrez	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Fabrimuvel	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Canmetal	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Industrias metálicas Aya Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Bayco cocinas Ltda.	3611	Mediana	Bogotá D.C.
Muebles rodamientos Rap Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Industrias Cruz Morato	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Pekos cocinas integrales Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá D.C.

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
La Petite cocinas	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Vanymuebles Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Cocivall S.A.	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Artefactos American Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Sanicoc Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Muebles Falope	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Metálicas La Industrial Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Maderables Ltda.	3611	Mediana	Bogotá D.C.
Moblitécnica Ltda.	3611	Mediana	Bogotá D.C.
C.I. Coldiseño Ltda.	3611	Mediana	Bogotá D.C.
Metal Sport Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Muebles Lums y Cía. Ltda. En reestructuración.	3611	Mediana	Bogotá D.C.
M.R.D. diseño de interiores S.A.	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
La gran bodega del mueble y del colchón	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
La casa del pino	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Madera y color	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Paloe diseño	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Muebles Maderen	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Diseños y acabados Roch S. Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Antonio Beltrán muebles y accesorios	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Imahen Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Industrias de maderas línea Manuel Rosas	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Dinalmuebles Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Beity Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Muebles Rezzio	3611	Mediana	Bogotá D.C.
Moblicasa Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Casa Moblesa y Cía. Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Muebles y arte Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá D.C.
Inmacol Ltda.	3611	Mediana	Bolívar
Muebles del Caribe S.A.	3611	Pequeña	Bolívar
Fábrica de muebles Los Troncos	3611	Pequeña	Boyacá
Fábrica de muebles La Casa del Pino	3611	Pequeña	Boyacá
Premuebles de Manizales Ltda.	3611	Pequeña	Caldas
Multihogar Ltda.	3611	Pequeña	Caldas
Formas modulares Ltda.	3611	Pequeña	Caldas
Aristokrata	3611	Pequeña	Caldas
Acecaldas Ltda.	3611	Pequeña	Caldas
Muebles Marco Gómez	3611	Pequeña	Caldas
Metálicas Medellín del Cesar	3611	Pequeña	Cesar
C.I. Iannini comercializadora de muebles y Cía. Ltda.	3611	Pequeña	Cundinamarca
Cocinas integrales Buen Hogar	3611	Pequeña	Huila
Inmetal cocinas	3611	Pequeña	Huila
Heraamar Ltda.	3611	Pequeña	Nariño
Muebles y Muebles	3611	Pequeña	Norte de Santander
Rey Muebles Punto Com.	3611	Pequeña	Norte de Santander
Industrias Promar Ltda.	3611	Mediana	Quindío
Muebles Artell	3611	Pequeña	Quindío
Industrias Concorde Ltda.	3611	Pequeña	Quindío
Muebles del Quindío S.A.	3611	Mediana	Quindío
Muebles Jb S.A.	3611	Pequeña	Quindío
Industria de muebles Armenia	3611	Pequeña	Quindío
Promadeco	3611	Mediana	Quindío
Fábrica Indumuebles	3611	Pequeña	Quindío
Acabados Decorativos	3611	Pequeña	Quindío
Iván Botero Gómez S.A.	3611	Mediana	Quindío
Muebles Dinastía	3611	Pequeña	Quindío
Muebles Pereira	3611	Pequeña	Risaralda
Muebles Bovel Ltda.	3611	Mediana	Risaralda
Muebles Santa	3611	Pequeña	Risaralda
Multi Aceros	3611	Pequeña	Risaralda
Muebles Arket	3611	Mediana	Santander
Colmuebles S.A.	3611	Pequeña	Santander

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Muebles J. Sar Ltda.	3611	Pequeña	Santander
Mueblería Serrano	3611	Pequeña	Santander
Imedes Ltda.	3611	Pequeña	Santander
Colmuebles S.A.	3611	Pequeña	Santander
Muebles y colchones Pereira Ltda.	3611	Pequeña	Sucre
Muebles Antar	3611	Pequeña	Valle del Cauca
Colombia Pacífico Ltda.	3611	Pequeña	Valle del Cauca
Ebanistería Lozano	3611	Pequeña	Valle del Cauca
Muebles Ibarra	3611	Pequeña	Valle del Cauca
Oben Muebles Ltda.	3611	Mediana	Valle del Cauca
Capriccio muebles decoraciones	3611	Pequeña	Valle del Cauca
Muebles metálicos Levallejo	3611	Pequeña	Valle del Cauca
Karnar y Cía. Ltda.	3611	Mediana	Valle del Cauca
Symey Muebles Ltda.	3611	Mediana	Valle del Cauca
Metálicos Henry Arana y Cía Ltda.	3611	Pequeña	Valle del Cauca
Rodrigo Chacón muebles Ltda.	3611	Pequeña	Valle del Cauca
Mavis Cía Ltda.	3611	Pequeña	Valle del Cauca
Muebles El Cedral Ltda.	3611	Pequeña	Valle del Cauca
Masserati Ltda.	3611	Pequeña	Valle del Cauca
Coromuebles	3611	Pequeña	Valle del Cauca
L & L maderas y forja Ltda.	3611	Pequeña	Valle del Cauca
Ebano manufactura y diseño S.A.	3611	Mediana	Valle del Cauca
Mundial de muebles Ltda.	3611	Mediana	Valle del Cauca
Tapicería Apolo	3612	Pequeña	Antioquia
Líneas Ejecutivas	3612	Pequeña	Antioquia
Metálicos Jotavel	3612	Mediana	Antioquia
Promel Ltda.	3612	Pequeña	Antioquia
Espacio óptimo Ltda.	3612	Pequeña	Antioquia
Bodega Ducón	3612	Mediana	Antioquia
Inmucosta Ltda.	3612	Pequeña	Atlántico
Decoraciones Incorporadas S.A.	3612	Mediana	Bogotá D.C.
Indumuebles Hernández Ltda.	3612	Mediana	Bogotá D.C.
Ardisel Muebles	3612	Pequeña	Bogotá D.C.
Madertec Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá D.C.
Britania modular Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá D.C.
Profesional hidromática Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá D.C.
Kassani diseño S.A.	3612	Mediana	Bogotá D.C.
Industrial de maderas Bayona Hermanos	3612	Pequeña	Bogotá D.C.
Teca muebles y Acabados E.U.	3612	Pequeña	Bogotá D.C.
Indumaral Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá D.C.
Muebles la oficina de hoy Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá D.C.
Famoc Depanel S.A.	3612	Mediana	Bogotá D.C.
Induarpo Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá D.C.
Talleres Retromaq Muñoz Hnos Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá D.C.
Industrias Inmecar Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá D.C.
Exhicrom Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá D.C.
Disarchivo Ltda.	3612	Mediana	Bogotá D.C.
Arteofis de Colombia Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá D.C.
Fábrica de Muebles A.B.C.	3612	Pequeña	Bogotá D.C.
Sermar Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá D.C.
Industria de vidrios y aluminio B&B S. en C.	3612	Pequeña	Bogotá D.C.
Avs Colombia Ltda.	3612	Mediana	Bogotá D.C.
Solinoff Ltda.	3612	Grande	Bogotá D.C.
Induarchivos Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá D.C.
Quattro	3612	Pequeña	Bogotá D.C.
Provemuebles Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá D.C.
Archivos funcionales	3612	Pequeña	Bogotá D.C.
Industrias Jer y Cía. Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá D.C.
Ankar Design Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá D.C.
Moderline S.A.	3612	Mediana	Bogotá D.C.
Criterio By Simco S.R. Ltda.	3612	Mediana	Bogotá D.C.
Muebles Romero Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá D.C.

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Escena Creativa Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá D.C.
Arquitexturas instalaciones con asesoría técnica Ltda.	3612	Mediana	Bogotá D.C.
Metro Office Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá D.C.
Fernando Bohórquez y Cía. Ltda.	3612	Pequeña	Boyacá
Series Ltda.	3612	Mediana	Cundinamarca
Mantesa	3612	Grande	Cundinamarca
Dist-Plex S.A.	3612	Grande	Cundinamarca
Colombiana de diseño y tecnología Ltda.	3612	Pequeña	Cundinamarca
Ofiarchivo	3612	Pequeña	Cundinamarca
Fábrica de vitrinas Vitruvio	3612	Pequeña	Norte de Santander
Industrias Dofi Ltda.	3612	Pequeña	Quindío
Ofi archivo Ltda.	3612	Pequeña	Risaralda
Mudesa Ltda.	3612	Pequeña	Santander
Industrias Ridders	3612	Pequeña	Valle del Cauca
Metálicas Jep S.A.	3612	Grande	Valle del Cauca
Industrias Marín	3612	Pequeña	Valle del Cauca
Inval S.A.	3612	Grande	Valle del Cauca
Escritorios y escritorios Álvarez	3612	Pequeña	Valle del Cauca
Ofiocidente Ltda.	3612	Pequeña	Valle del Cauca
Muebles y almacenamiento técnico Carvajal S.A.	3612	Grande	Valle del Cauca
Muebles Romil Ltda.	3612	Pequeña	Valle del Cauca
Modulares Lehner Plaza S.A.	3612	Mediana	Valle del Cauca
Metálicas Costa	3612	Pequeña	Valle del Cauca
Gallego Gómez Luis Carlos	3613	Pequeña	Antioquia
Arquimuebles S.A.	3613	Pequeña	Antioquia
Industrias Imar Ltda.	3613	Mediana	Antioquia
Algamar S.A.	3613	Grande	Antioquia
Garden Ltda.	3613	Pequeña	Antioquia
Metalprácticos S.A.	3613	Pequeña	Antioquia
Industrias Cruz Cañón Ltda.	3613	Mediana	Atlántico
Fábrica de muebles Rosmil Ltda.	3613	Pequeña	Atlántico
Tromecol	3613	Pequeña	Bogotá D.C.
Admecol Ltda.	3613	Pequeña	Bogotá D.C.
Improdema Ltda.	3613	Mediana	Bogotá D.C.
Industrias Cruz hermanos Ltda.	3613	Grande	Bogotá D.C.
Muebles Cromados	3613	Pequeña	Bogotá D.C.
Ingeniería de almacenamiento S.A.	3613	Mediana	Bogotá D.C.
Industrias metal madera Inmema Ltda.	3613	Mediana	Bogotá D.C.
Industrias Peláez	3613	Pequeña	Bogotá D.C.
Inversiones Guerfor S.A.	3613	Mediana	Bogotá D.C.
Auditorium S.A.	3613	Pequeña	Bogotá D.C.
Weston Ltda.	3613	Grande	Bogotá D.C.
Kadell de Colombia Ltda.	3613	Mediana	Bogotá D.C.
Exdal Ltda.	3613	Mediana	Bogotá D.C.
Modu Bel Ltda.	3613	Pequeña	Bogotá D.C.
Almacén industrias metálicas Cruz Mr Ltda.	3613	Pequeña	Bogotá D.C.
Cocindinox Ltda.	3613	Pequeña	Bogotá D.C.
Tecmadex Ltda.	3613	Pequeña	Bogotá D.C.
Duesco Ltda.	3613	Pequeña	Bogotá D.C.
Industrias Vargas	3613	Pequeña	Bogotá D.C.
Diper diseñadores Ltda.	3613	Pequeña	Bogotá D.C.
Parmet Ltda.	3613	Pequeña	Bogotá D.C.
Muebles Zea	3613	Mediana	Bogotá D.C.
Industrias metálicas Ya e hijos Ltda.	3613	Pequeña	Bogotá D.C.
Artedima Ltda.	3613	Pequeña	Bogotá D.C.
Industrias metálicas Inmetsa	3613	Pequeña	Boyacá
Simega representaciones	3613	Pequeña	Caldas
Industrias Vicar	3613	Pequeña	Norte de Santander
Oriental de muebles Ltda.	3613	Pequeña	Santander
Industriamuebles Acosta	3613	Pequeña	Santander
Industria metálica ibaguereña	3613	Pequeña	Tolima
Equipos metálicos Ltda.	3613	Pequeña	Valle del Cauca

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Vitrialambre Ltda.	3613	Mediana	Valle del Cauca
Pallomaro Ltda.	3613	Mediana	Valle del Cauca
Industrias Twister	3613	Pequeña	Valle del Cauca
Dotal S.A.	3613	Mediana	Valle del Cauca
Metalmaderas Ltda.	3613	Mediana	Valle del Cauca
Ainox Ltda.	3613	Pequeña	Valle del Cauca
Industrias Henvag	3613	Pequeña	Valle del Cauca
Equinox Ltda.	3613	Pequeña	Valle del Cauca
Industrias Aloaristi	3613	Pequeña	Valle del Cauca
Industrias Rambler Ltda.	3614	Mediana	Antioquia
Colchonería Oriente	3614	Mediana	Antioquia
Colchones Reposar	3614	Pequeña	Antioquia
Colchones Fantasía	3614	Mediana	Antioquia
Industrias Confort Ltda.	3614	Pequeña	Atlántico
Industrias Zabra S.A.	3614	Mediana	Atlántico
Muebles y colchones Relax S.A.	3614	Mediana	Atlántico
Espumados del litoral S.A.	3614	Mediana	Atlántico
Espumas del Atlántico	3614	Pequeña	Atlántico
Colchones El Dorado S.A.	3614	Mediana	Bogotá D.C.
Americana de colchones	3614	Mediana	Bogotá D.C.
Colchones Dormiluna	3614	Pequeña	Bogotá D.C.
Colchones Castell Flex	3614	Pequeña	Bogotá D.C.
Espuretanos Ltda.	3614	Pequeña	Bogotá D.C.
High Class Corporation S.A.	3614	Pequeña	Bogotá D.C.
Colchones Buen Placer Ltda.	3614	Pequeña	Bogotá D.C.
Colchones Coronado	3614	Pequeña	Bogotá D.C.
Spring	3614	Grande	Cundinamarca
Colchones Germán	3614	Pequeña	Norte de Santander
Industrias Prisma Ltda.	3614	Pequeña	Norte de Santander
Espar S.A.	3614	Pequeña	Quindío
Distribuidora de espumas Medellín	3614	Pequeña	Risaralda
Espumas Santander	3614	Mediana	Santander
Colchones Éxtasis Ltda.	3614	Pequeña	Valle del Cauca
Piedrahita Valencia S. en C. S.	3614	Pequeña	Valle del Cauca
Industria de colchones El Encanto Ltda.	3614	Pequeña	Valle del Cauca
Colchones Ducal	3614	Pequeña	Valle del Cauca
Induvalle	3619	Pequeña	Antioquia
Industrias metálicas 2.000	3619	Pequeña	Antioquia
Manufacturas Muñoz S.A.	3619	Mediana	Antioquia
Luxury Integral Ltda.	3619	Pequeña	Antioquia
CN Cortar S.A.	3619	Pequeña	Antioquia
Kahari Ltda.	3619	Pequeña	Atlántico
C.I. Espacio útil Ltda.	3619	Pequeña	Bogotá D.C.
Decorito	3619	Pequeña	Bogotá D.C.
Especimaderas Ltda.	3619	Pequeña	Bogotá D.C.
Promadis	3619	Pequeña	Bogotá D.C.
Tubalcrom Ltda.	3619	Pequeña	Bogotá D.C.
Industrias Salper Ltda.	3619	Pequeña	Bogotá D.C.
Cocinas y maderas S.A.	3619	Pequeña	Bogotá D.C.
Trimco S.A.	3619	Grande	Bogotá D.C.
Concretos y maderas S.A.	3619	Pequeña	Bogotá D.C.
Decortécnicos	3619	Pequeña	Bogotá D.C.
Industrias González Torres Ltda.	3619	Pequeña	Bogotá D.C.
Promicolda S.A.	3619	Pequeña	Bogotá D.C.
Tapitec	3619	Pequeña	Bogotá D.C.
Manufacturas Sumapaz y Cía. Ltda.	3619	Pequeña	Bogotá D.C.
Carrera Arango y Cía. Ltda.	3619	Mediana	Bogotá D.C.
Solutions Group Ltda.	3619	Mediana	Bogotá D.C.
Dotaescol Ltda.	3619	Pequeña	Bogotá D.C.
Tecnisecado Ltda.	3619	Pequeña	Bogotá D.C.
Proflin	3619	Pequeña	Bogotá D.C.
Guarnizo Rico Orlando	3619	Pequeña	Bogotá D.C.

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Consanza Ltda.	3619	Pequeña	Bogotá D.C.
Suministros para archivo Su Archivo Ltda.	3619	Pequeña	Bogotá D.C.
Fyrma Ltda.	3619	Pequeña	Bogotá D.C.
Industrias Roler y Cía. Ltda.	3619	Pequeña	Boyacá
Inversiones Iderna S.A.	3619	Grande	Caldas
Duque Gómez Ltda.	3619	Pequeña	Caldas
Inorca Ltda.	3619	Grande	Cauca
Codelam Ltda.	3619	Pequeña	Cundinamarca
Prodehogar	3619	Mediana	Cundinamarca
Grupo O y G Ltda.	3619	Mediana	Cundinamarca
Diseños Munares	3619	Pequeña	Nariño
Industrias Gol Ltda.	3619	Pequeña	Risaralda
Coldidácticas	3619	Mediana	Valle del Cauca
Rimax	3619	Grande	Valle del Cauca
Apolo Ltda.	3619	Pequeña	Valle del Cauca
Ingametálicas de Occidente	3619	Pequeña	Valle del Cauca
Carpas El Tigre Ltda.	3619	Pequeña	Valle del Cauca
Representaciones J. Echeverri Cía. Ltda.	3619	Pequeña	Valle del Cauca

Fuente: Dane.

Situación financiera · Muebles

Evolución reciente. En el período 2007-2008, las Pymes del sector de fabricación de muebles presentaron una situación financiera muy estable. Su rentabilidad sólo cayó en lo referente a activos (0.7%) y a patrimonio (1.9%). En cuanto a su liquidez y eficiencia, los indicadores calculados señalan mucha estabilidad. Por ejemplo, su razón corriente en ambos años se mantuvo en 1.5 veces y el capital de trabajo pasó del 22.5% como proporción del total del activo en 2007 al 22.1% en 2008. Adicional a esto, se observa una reducción en el endeudamiento de una Pyme promedio del 50.6% en 2007 al 49.2% en 2008. No obstante, se nota un incremento en su apalancamiento financiero del 0.8%, al pasar de 14.6% en 2007 al 15.4% en 2008.

Comparando la situación de las Pymes con la del resto de la industria, se observa que en 2008 éstas presentaron una renta-

bilidad, una eficiencia y una liquidez superiores. Por ejemplo, su margen operacional fue del 8.4%, mientras que el del resto de la industria fue del 7.5%. Así mismo, su capital de trabajo fue del 22.1% frente al 11.2% de la industria. El único indicador financiero que no fue superior en las Pymes fue la razón de endeudamiento. Nótese que mientras que en la industria ésta fue del 39.2%, en las Pymes alcanzó el 49.2%.

Comparación de la situación financiera de la Pyme frente a la gran empresa. En 2008, las Pymes presentaron una ventaja significativa y notoria frente a las grandes empresas. Sus indicadores financieros de rentabilidad, liquidez, eficiencia y endeudamiento superaron los de las grandes empresas. Tan sólo en la relación ingresos operacionales/costo de ventas, las grandes empresas superaron a las Pymes al registrar 1.5 frente a 1.4.

Muebles					
Razones financieras por tamaño de empresa					
	Pyme		Grande		Industria 2008*
	2007	2008	2007	2008	
Rentabilidad					
Margen operacional (%)	8.4	8.4	4.9	6.6	7.5
Margen de utilidad neta (%)	4.6	4.4	2.4	2.8	4.4
Rentabilidad del activo (%)	11.1	10.4	6.8	7.8	6.4
Rentabilidad del patrimonio (%)	22.5	20.6	14.8	16.6	10.5
Eficiencia					
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.3	1.2	1.4	1.2	0.8
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.4	1.4	1.3	1.5	1.4
Liquidez					
Razón corriente (veces)	1.5	1.5	1.2	1.2	1.4
Rotación CxC (días)	73.7	74.6	56.0	65.2	59.9
Rotación CxP (días)	55.2	51.7	34.9	52.8	50.0
Capital de trabajo / Activo (%)	22.5	22.1	11.3	10.9	11.2
Endeudamiento					
Razón de endeudamiento (%)	50.6	49.2	54.3	52.9	39.2
Apalancamiento financiero (%)	14.6	15.4	27.5	23.7	17.5
Deuda neta (%)	14.2	15.0	27.2	23.4	17.2

* No se incluye el sector bajo análisis.

Para este sector se contó con información financiera de 343 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	<p>Margen operacional = Utilidad operacional / Ingreso operacional</p> <p>Margen de utilidad neta = Utilidad neta / Ingreso operacional</p> <p>Rentabilidad del activo = Utilidad neta / 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>

Gran Encuesta Pyme · Muebles

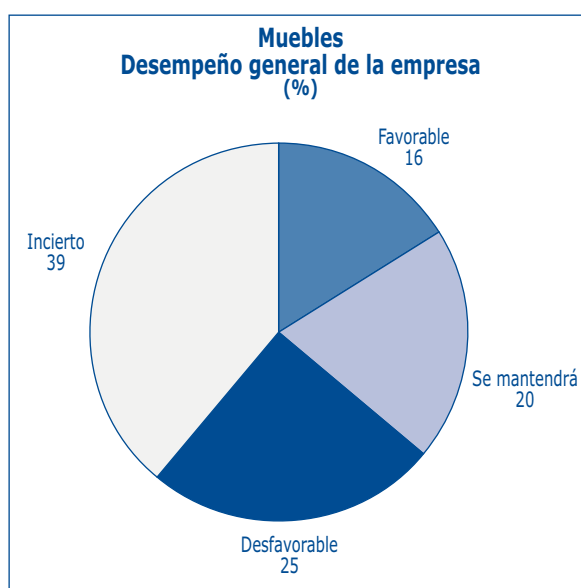
Primer semestre de 2009

Perspectivas

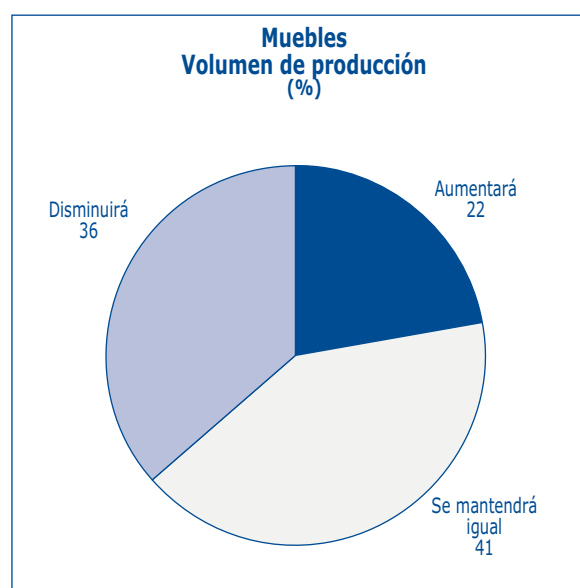
Situación económica en el primer semestre de 2009 versus el segundo semestre de 2008. Los empresarios del sector de muebles se mostraron pesimistas respecto a la evolución de sus negocios en el primer semestre de 2009. Mientras que en el segundo semestre de 2008 un 61.3% de los empresarios consideraba que al cierre de este período el desempeño

de su empresa sería favorable, en el primero de 2009 sólo lo considero un 16%. Es decir, si se tiene en cuenta que un 20% sigue pensando que el desempeño de su empresa se mantendrá igual, entonces un 45.3% de los empresarios cambió rotundamente las perspectivas sobre su negocio.

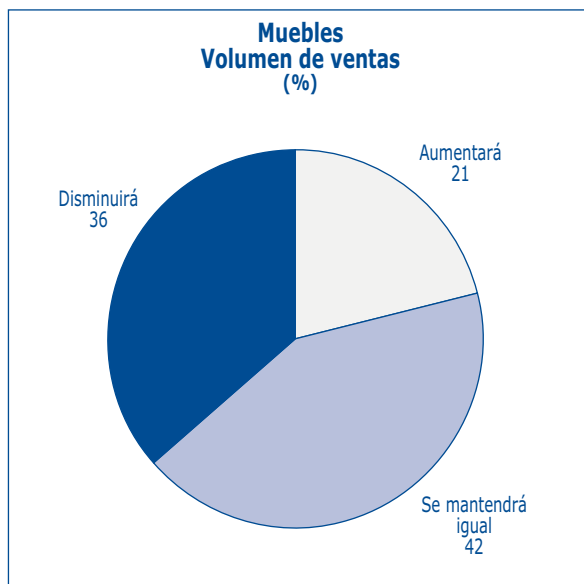
La percepción desfavorable de los empresarios del sector repercutió directamen-



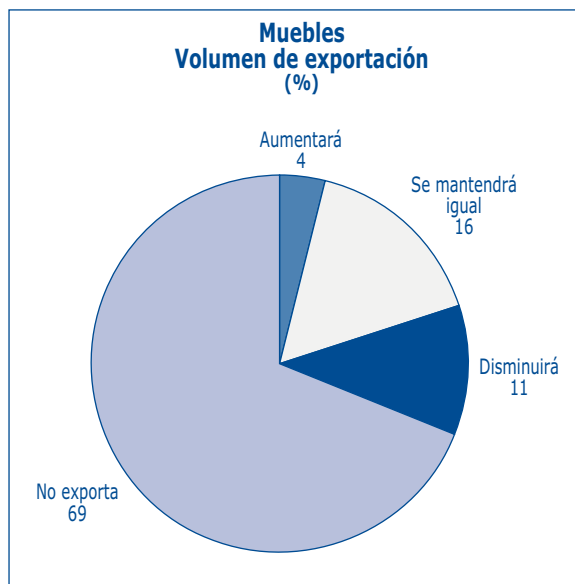
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).



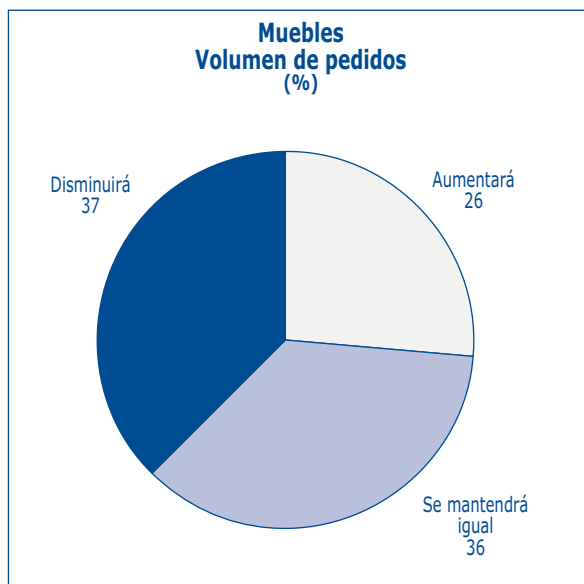
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).



Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).



Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).



Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).

te sobre sus expectativas de volumen de producción, volumen de ventas y volumen de pedidos en el primer semestre de 2009. Un semestre atrás, un 51.3% de los empresarios esperaba que el volumen de los pedidos de su empresa aumentaran, así como un 50% tenía expectativas de que ocurriera lo mismo con el volumen de producción y el de ventas. No obstante, sus expectativas se vieron reduci-

das en el primer semestre de 2009, cayendo al 26%, al 22% y al 21% respectivamente.

En cuanto a la inversión, un 20% de los empresarios del sector fue el único que respondió que la inversión en sus negocios se incrementaría al cierre del primer semestre de 2009. Cabe anotar que un semestre atrás, el número de empresarios que pensaban esto agrupaba al 40%, lo que reafirma el pesimismo en la percepción de éstos. Contrario a lo que contestaron los empresarios de otros sectores como el de alimentos en la Gran Encuesta Pyme del primer semestre de 2009, los del sector de muebles no ven en la diversificación de mercados la mejor estrategia para su negocio. Esto se infiere de que al cierre del segundo semestre de 2008 un 12% esperaba incrementar sus exportaciones. Sin embargo, al cierre del primer semestre de 2009 sólo un 4% tenía estas mismas expectativas.

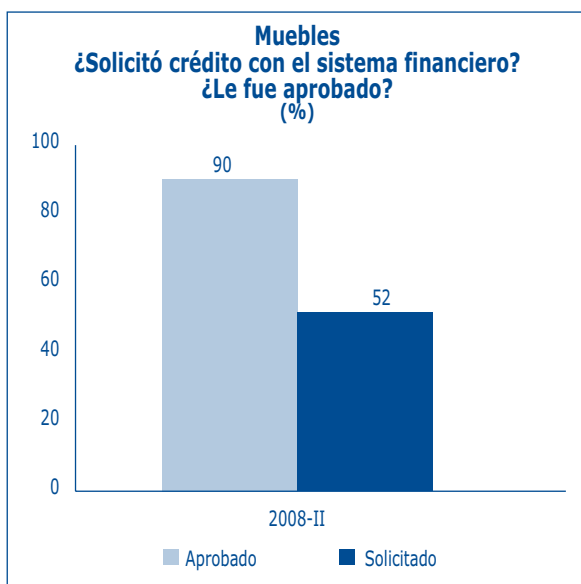
Financiamiento

Del total de Pymes de este sector, el 52% solicitó créditos al sistema financiero en el se-

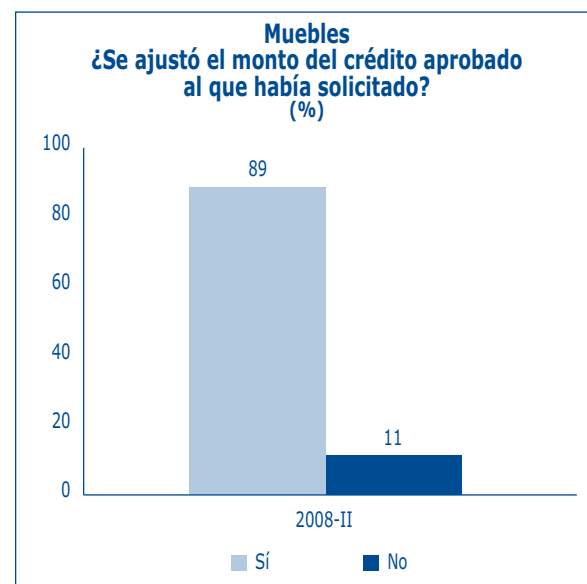
gundo semestre de 2008 y al 90% le fueron aprobados. El mediano y el corto plazo fueron los períodos de pago de los créditos más solicitados (39% ambos), pero sólo el mediano el más aprobado (45%).

Con respecto al monto aprobado, en el 89% de los casos coincidió con el solicitado. En cuanto a la tasa de interés, el 68% de los

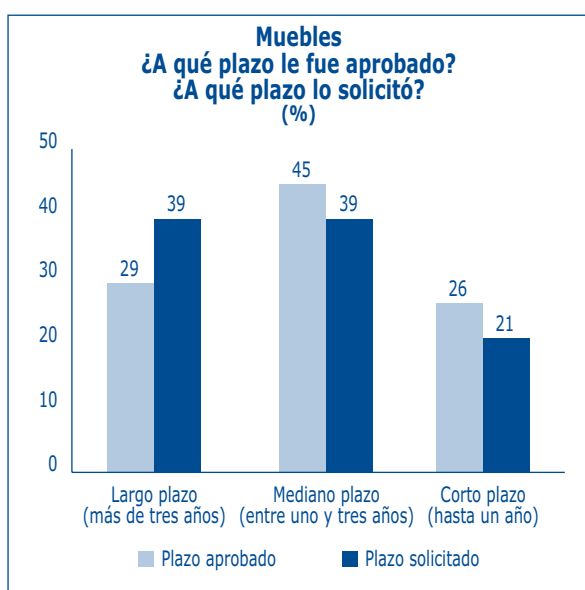
créditos fue aprobado con una tasa en el rango DTF+1 y DTF+8. Específicamente, la mitad en el intervalo DTF+1 y DTF+4 y la otra en DTF+4 y DTF+8. Comparando esto con los créditos aprobados en el primer semestre de 2008, la tasa de interés dejó de ser preferencialmente baja para las Pymes de este sector. Nótese que en ese entonces, un 54.5% de los créditos era aprobado a una tasa entre



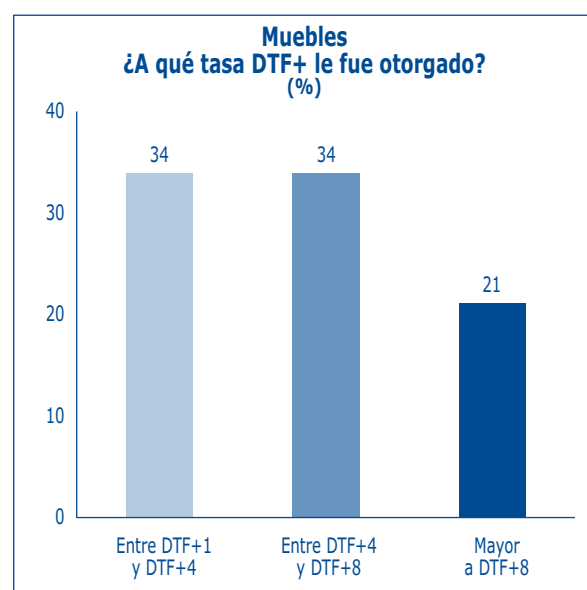
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).



Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).

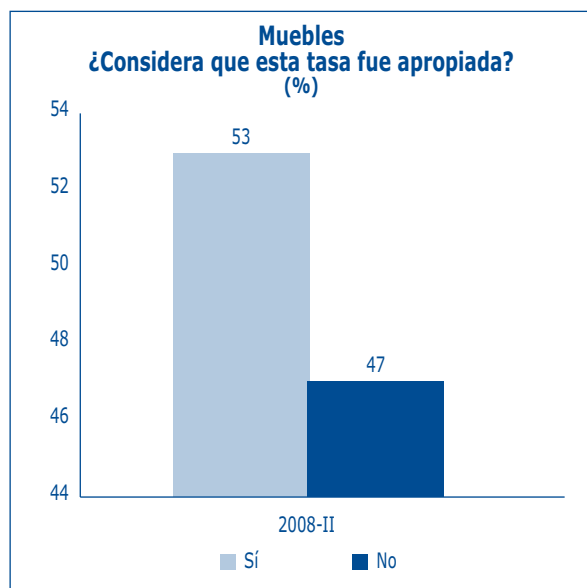


Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).

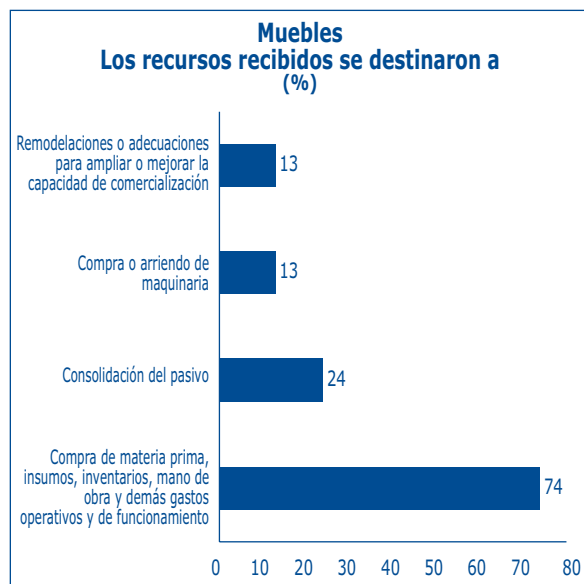


Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).

DTF+1 y DTF+4 y sólo un 22.7% en el rango DTF+4 y DTF+8. Como era de esperarse, sólo un 53% de los empresarios encuestados quedó satisfecho con la tasa de interés aprobada. Evidentemente, cayó el grado de satisfacción del 79.5% registrado en el primer semestre de 2008, debido al encarecimiento en las tasas de interés ya mencionado.



Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).

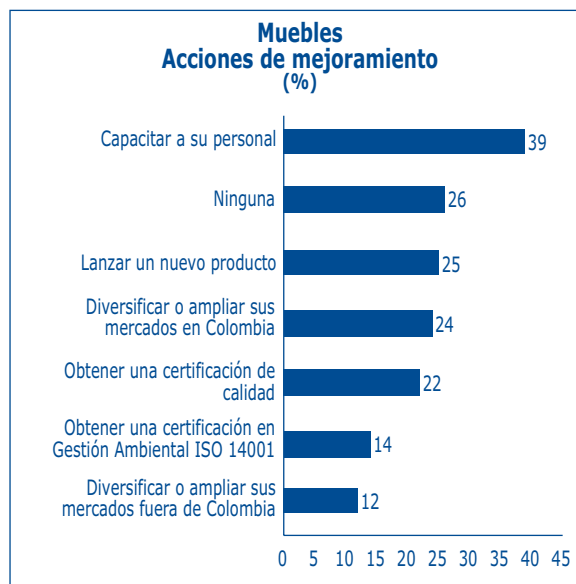


Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).

En el segundo semestre de 2008, el principal destino de los recursos de crédito continuo fue la compra de materia prima, insumos, inventarios, mano de obra y demás gastos operativos y de funcionamiento (74%). Cabe anotar que un semestre atrás a este rubro se destinaba el 81% del total de los recursos de los créditos. Ahora bien, esta caída relativa seguramente fue destinada a la consolidación de pasivos. Mientras que en el primer semestre de 2008 a este rubro se destinaba el 15.9%, en el segundo semestre de 2008 se destinó el 24%.

Acciones de mejoramiento

El 74% de las Pymes del sector de muebles adelantó procesos de mejoramiento en el segundo semestre de 2008, acorde con el resto de la industria. La capacitación del personal, el lanzamiento de un nuevo producto y la diversificación de mercados en Colombia fueron los temas en los que vienen trabajando relativamente más un 39%, un 25% y un 24% de las Pymes de este sector.



Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).