

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

OTROS PRODUCTOS MINERALES NO METÁLICOS

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

OTROS PRODUCTOS MINERALES NO METÁLICOS 31

ANEXO METODOLÓGICO

Metodología de la evolución financiera	49
Metodología general del estudio	51
Ficha técnica de la Gran Encuesta Pyme	52

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.

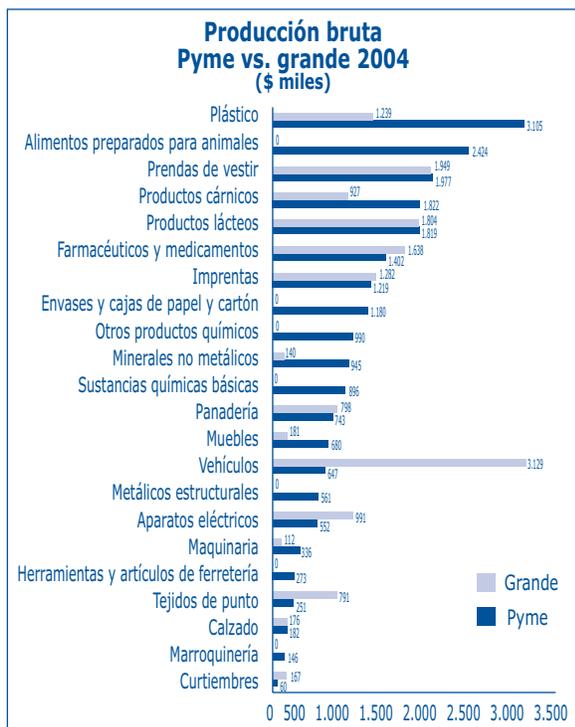
Los sectores en los cuales las Pymes se caracterizaron por ser las mayores empresas generadoras de empleo fueron: herramientas y artículos de ferretería, envases y cajas de papel y cartón, concentrados para animales, otros químicos, calzado, químicos básicos y elementos estructurales metálicos, industrias 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

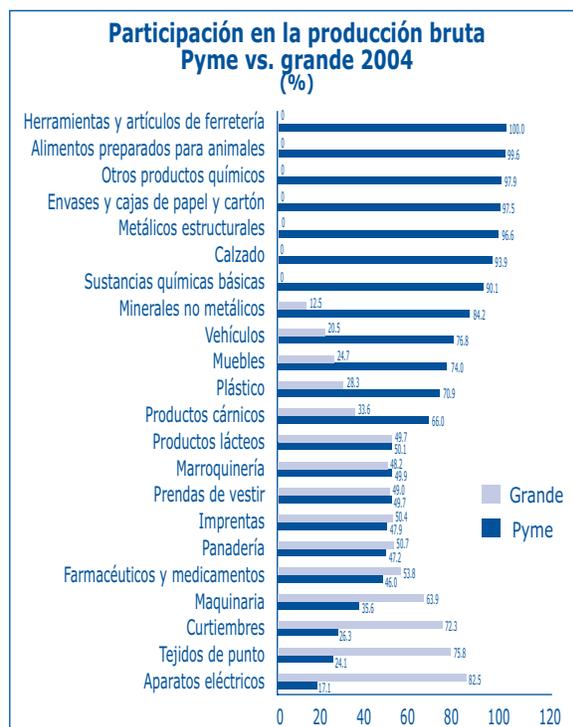
El valor de la producción bruta de la industria en el año 2004 fue de \$100.1 billones, de

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.

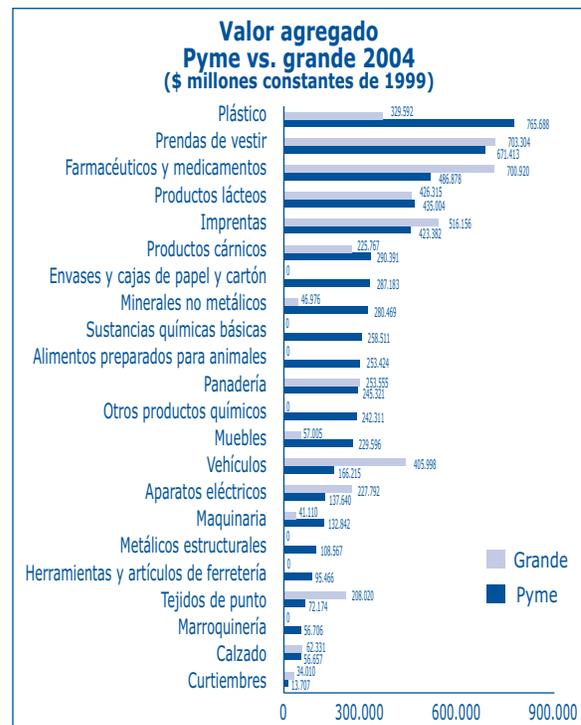
producción bruta del sector de concentrados para animales.

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.

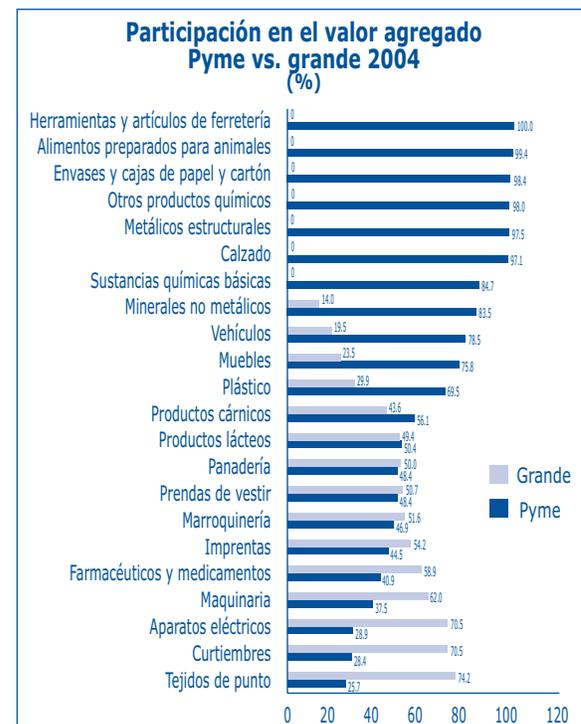
El sector de herramientas y artículos de ferretería tuvo la mayor participación posible de las Pymes en la producción bruta, seguido por aquellas de las industrias de concentrados para animales, otros productos químicos, envases y cajas de papel y cartón, metálicos estructurales y calzado, con porcentajes 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

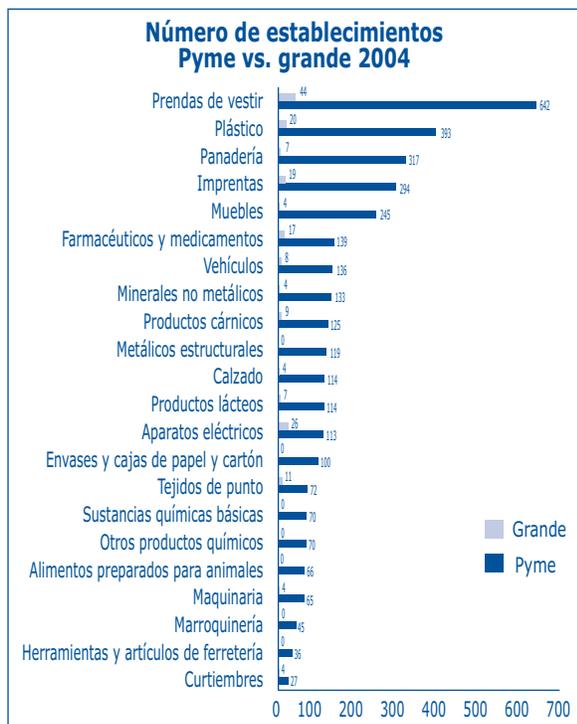
En 2004 la industria manufacturera en Colombia generó un valor agregado de \$42.6 millones, con una participación del segmento Pyme de 41.5%. Las firmas pequeñas y medianas que más produjeron valor agregado hacían parte del sector de plásticos; éstas generaron un valor agregado de \$765.000 millones (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.



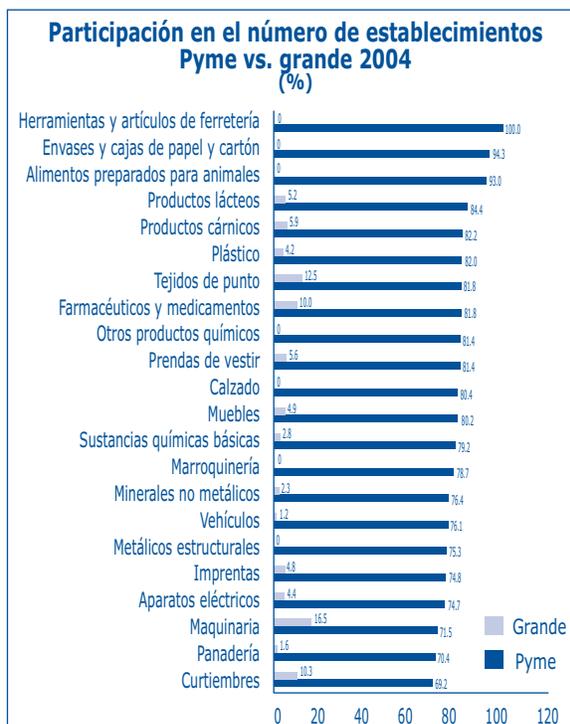
Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

2. Indicadores de estructura sectorial

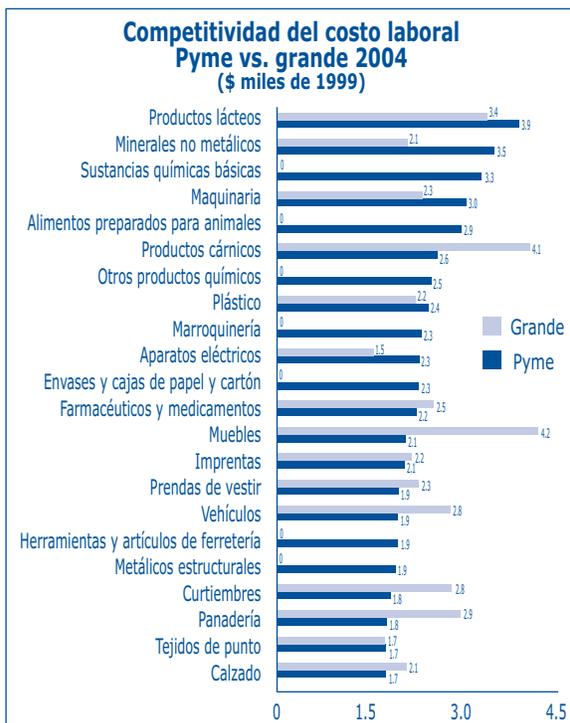
Índice de competitividad del costo laboral

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

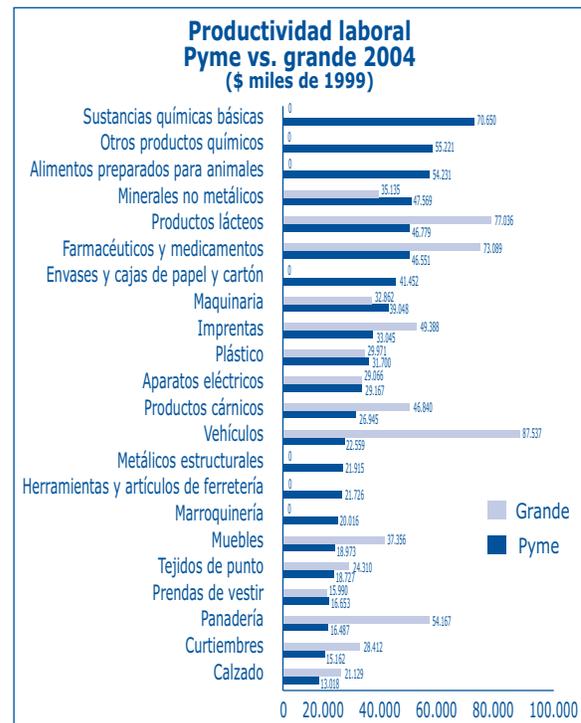
descendente le siguieron los sectores de otros productos minerales no metálicos y químicos básicos. De otro lado, las Pymes que registraron una menor competitividad laboral fueron las pertenecientes a los sectores de tejidos de punto y calzado, con valores de 1.7 en ambos casos.

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.

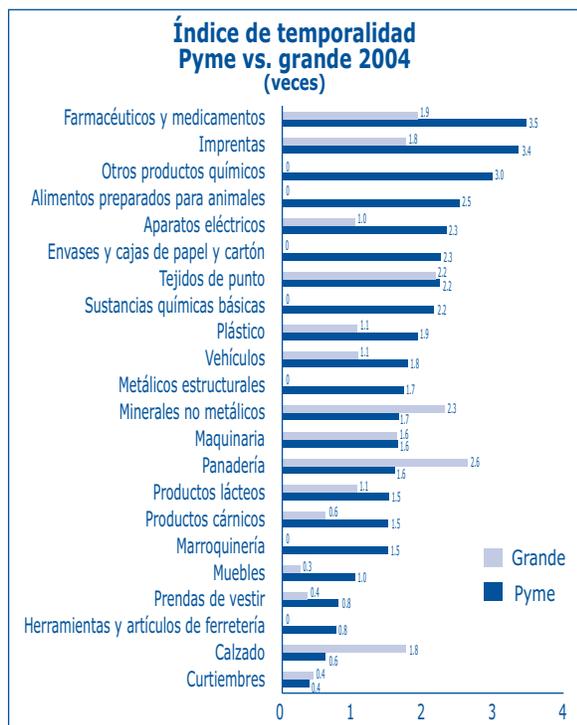
Índice de temporalidad laboral

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

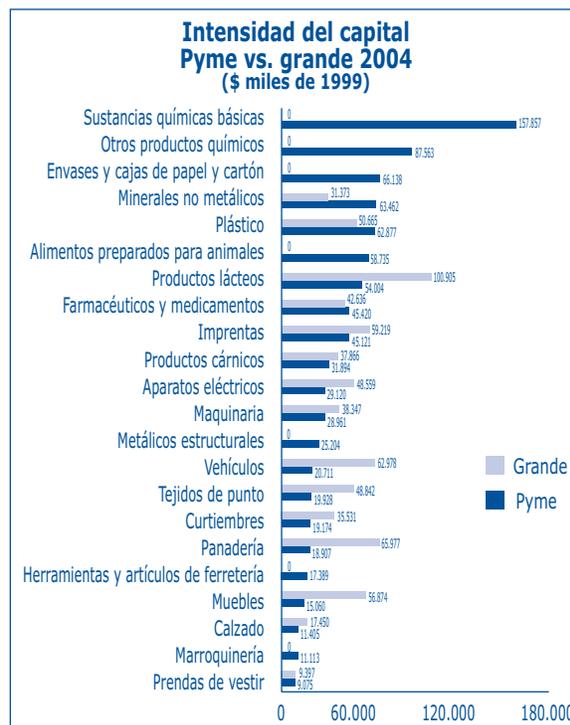
relación de empleo permanente respecto a temporal hacían parte del sector de farmacéuticos y medicamentos, con un valor de 3.5. Le siguieron las Pymes dedicadas a las industrias de imprentas y otros productos químicos. Por otro lado, la actividad Pyme en la cual se registró el mayor número de empleados 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.

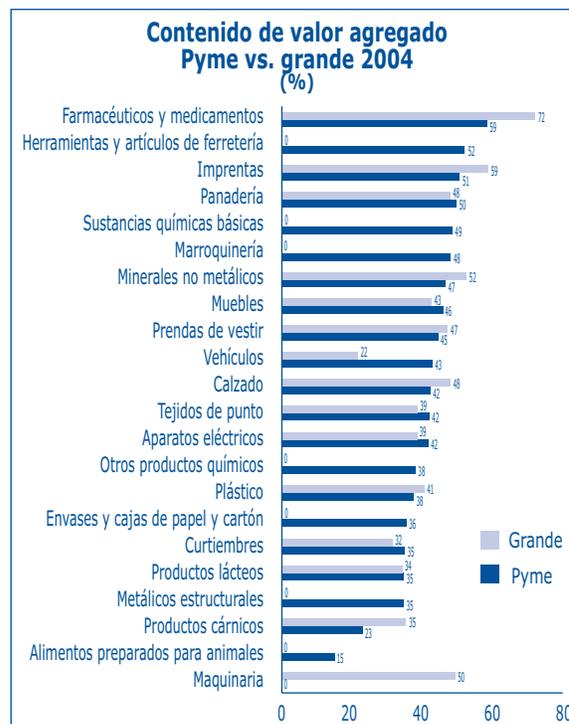


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

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

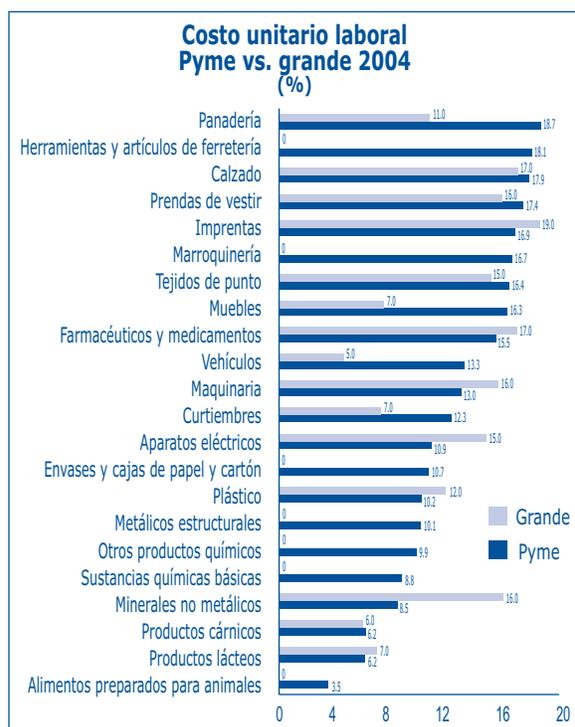
Para analizar más profundamente la actividad de cada sector se construyeron algunas medidas relativas que pudieran dar cuenta del uso de los recursos. Se tuvieron en cuenta los principales costos que asumen las firmas, para compararlos respecto a los resultados que les reporta su actividad principal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



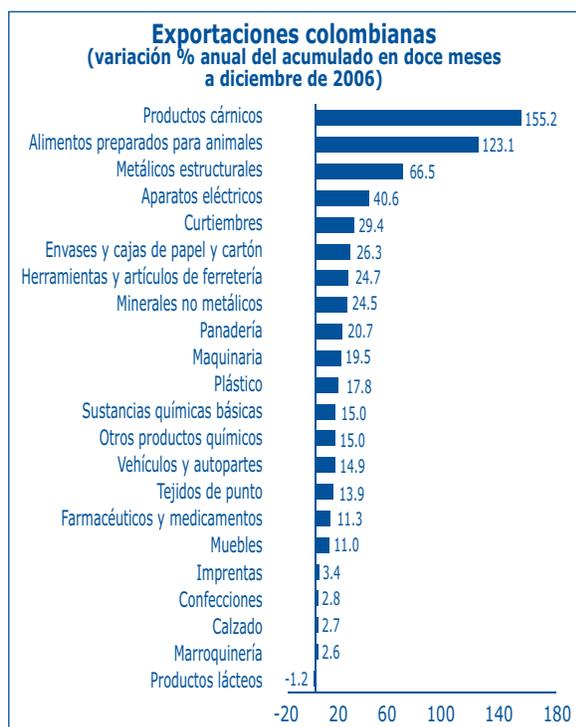
Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

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



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

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.

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.



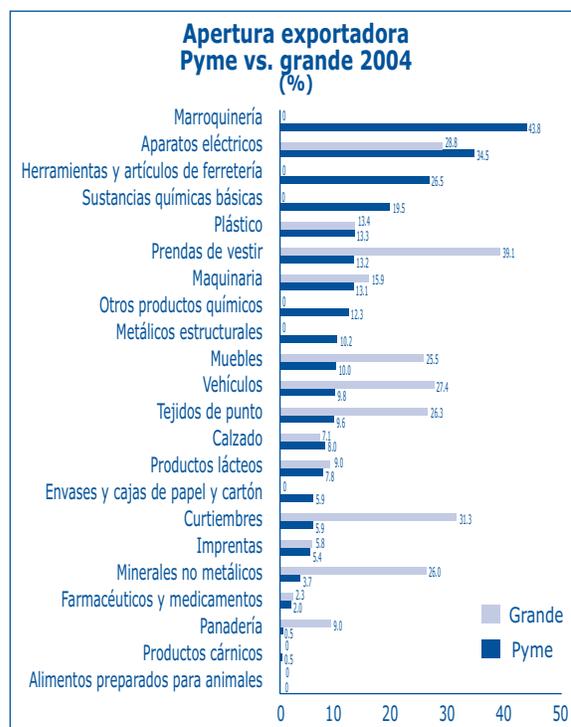
Fuentes: Dane y cálculos Anif.

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

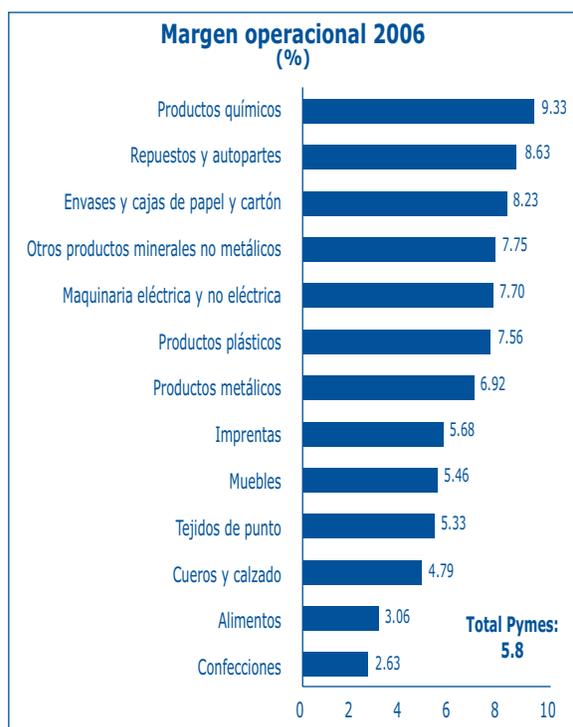
exportaciones de Pymes en los sectores de concentrados para animales y productos cárnicos representaron una mínima parte de su producción total doméstica (el coeficiente exportador para Pymes del sector de productos cárnicos es igual a 0.5% y el de las Pymes productoras de concentrados para animales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



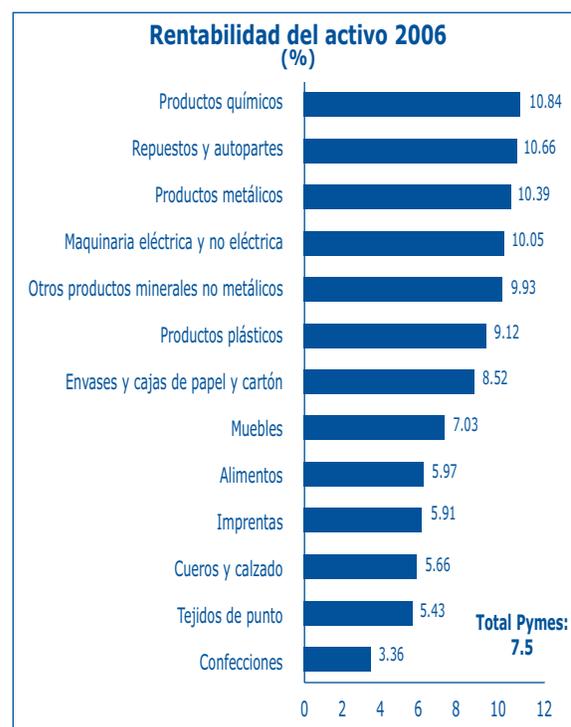
Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

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

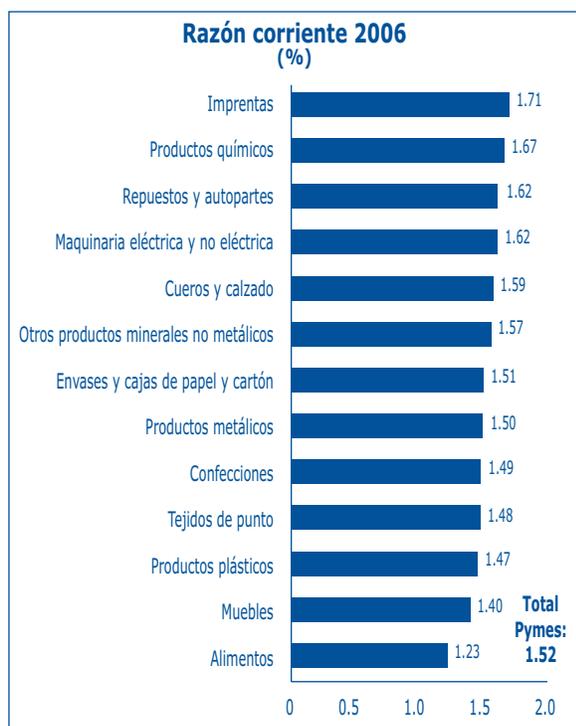
Rentabilidad del activo

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.

Razón corriente

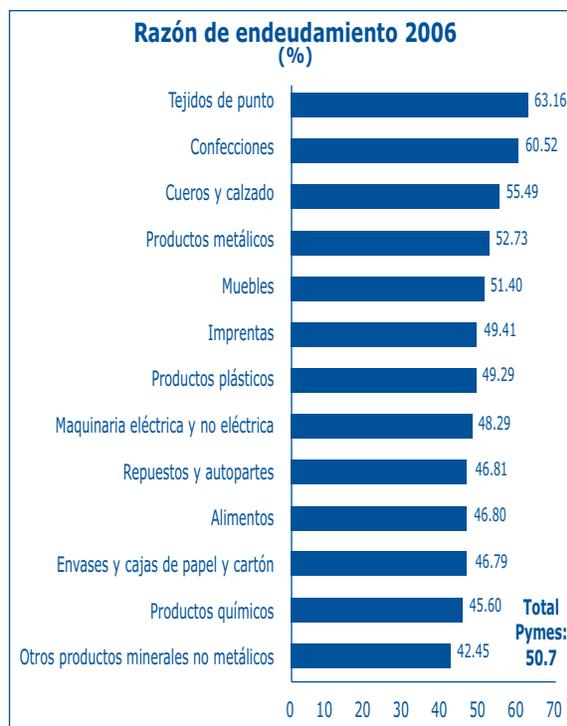
La razón corriente es un indicador de liquidez que se calcula como el cociente entre el activo corriente y el pasivo corriente. Para las Pymes durante el año 2006, el crecimiento del pasivo corriente fue de 19.1%, mientras que el activo corriente lo hizo a una tasa de 14.6%, lo que condujo a la caída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

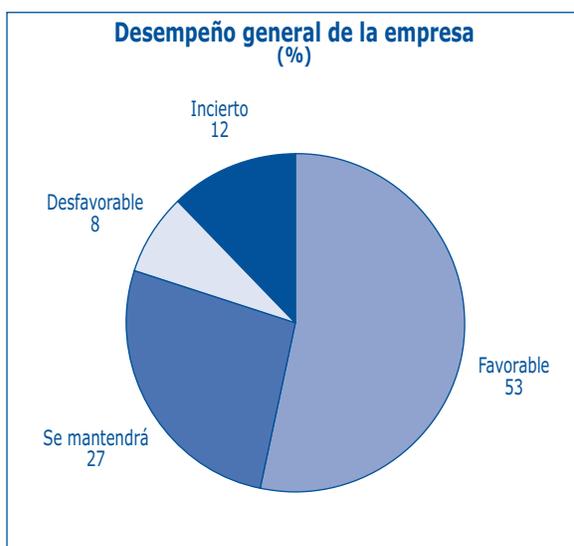
La Gran Encuesta Pyme permite conocer expectativas de los pequeños y medianos empresarios sobre la evolución de sus negocios en los próximos seis meses. Además, incluye dos temas de vital importancia en el análisis de este segmento empresarial: el acceso y las condiciones de financiamiento, y los procesos 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.

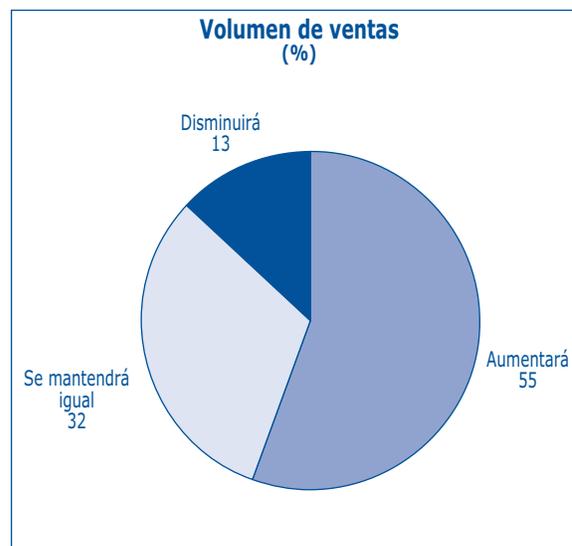
Perspectivas

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

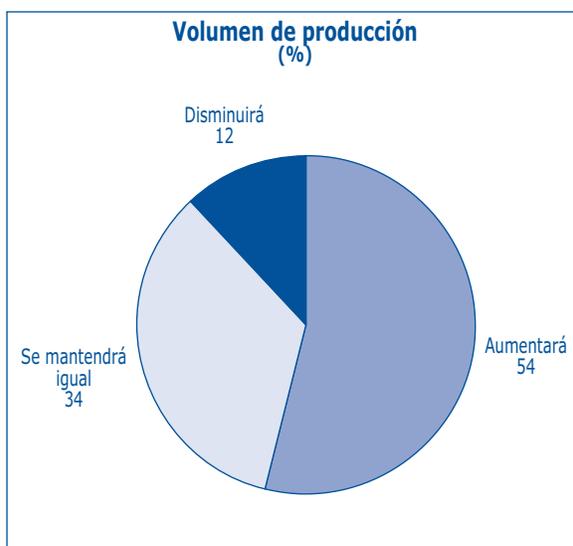
Los resultados de la Gran Encuesta Pyme correspondientes al primer semestre de 2007 evidencian optimismo entre los empresarios de las Pymes industriales consultados con respecto a la situación económica general de sus negocios. El 53% de las Pymes considera que el desempeño de sus empresas durante el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



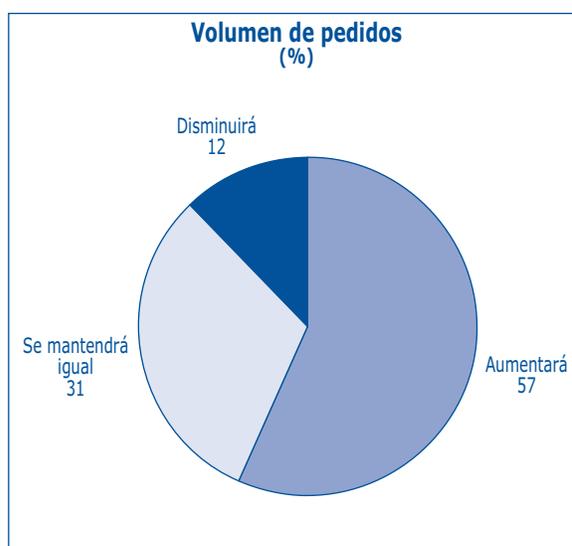
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



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



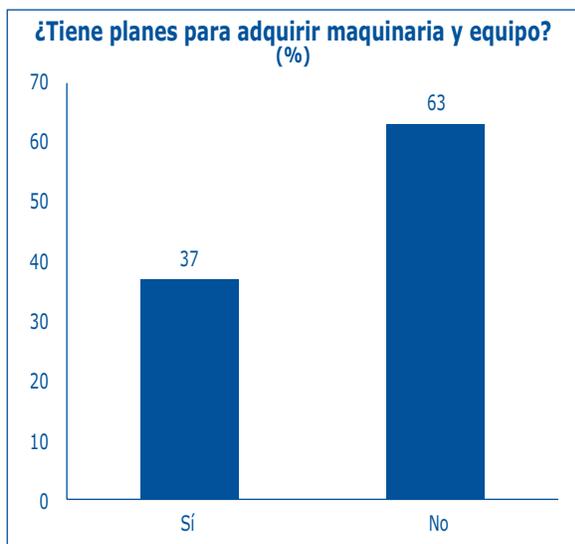
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



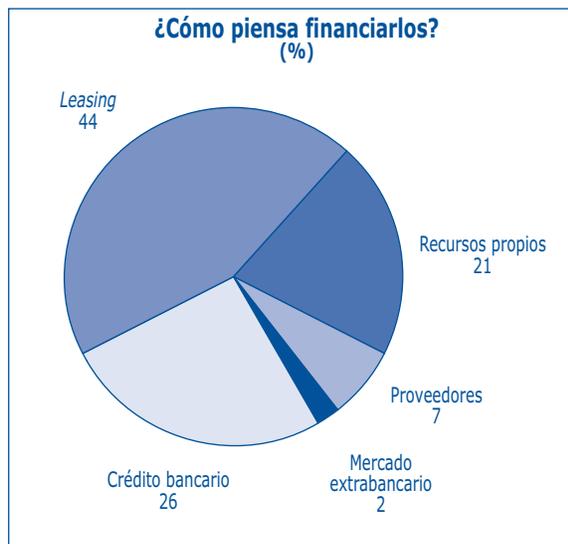
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

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.

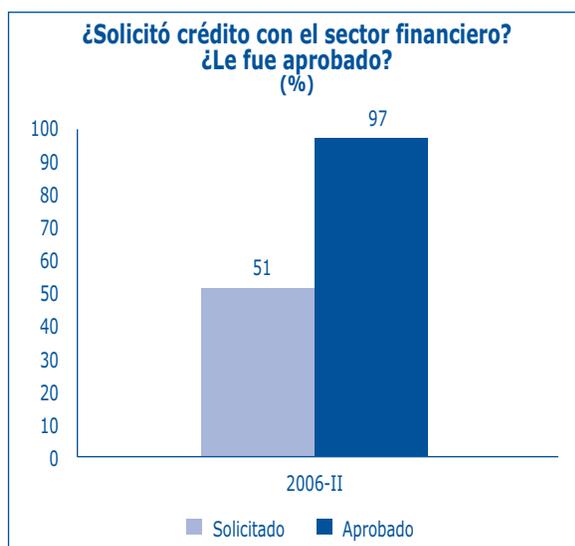
Por otra parte, el 37% de las Pymes industriales manifestó tener planes para adquirir maquinaria y equipo en el primer semestre de 2007. En cuanto a la forma de financiación, es interesante ver que la mayoría de los empresarios planeó hacerlo mediante *leasing* (44%), una alternativa que hasta hace poco 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.

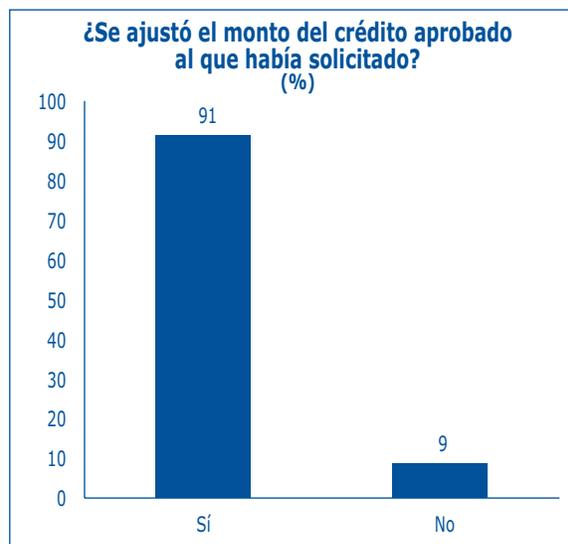
Financiamiento

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.

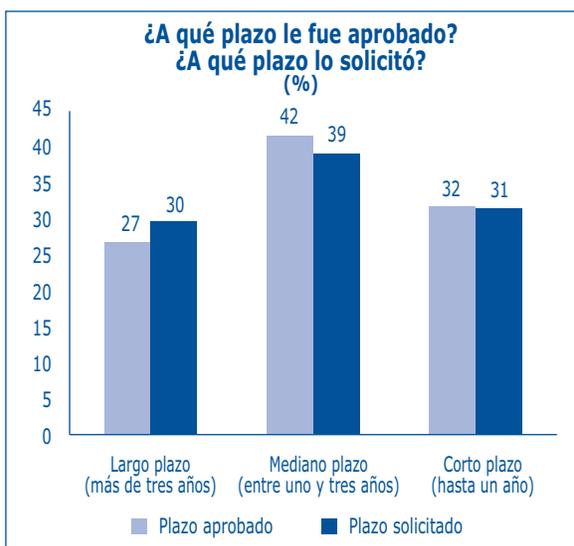
Un porcentaje significativo de empresas no acudió al sistema financiero para solicitar recursos, frente a lo cual la explicación de la mayoría (83% de los casos) fue que no los necesitaban, es decir, que estas empresas tenían cubiertas sus necesidades de fondeo en ese momento. Durante los últimos años 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).

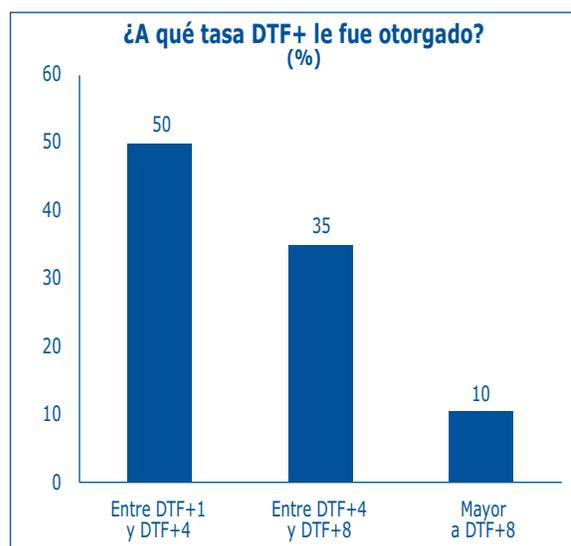
De las Pymes que no solicitaron crédito al sistema financiero, en línea con la explicación anterior, el 50% no acudió a ninguna otra fuente de financiación. El 26% se financió con sus proveedores y el 9% lo hizo reinvertiendo sus propias utilidades y a través del *leasing*.

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).

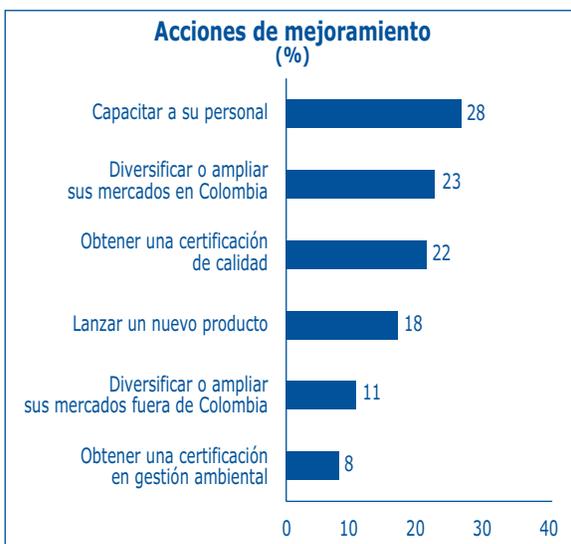
El destino de los créditos de las Pymes industriales fue principalmente (71%) capital de trabajo (entendiendo como capital de trabajo los recursos dirigidos a la compra de materia prima, insumos, inventarios, y demás gastos operativos y de funcionamiento). El

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.

Otros productos minerales no metálicos

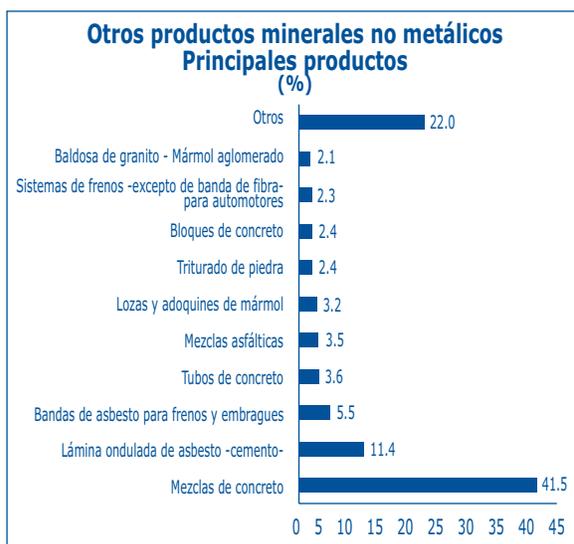
Actividad Pyme

Al culminar el año 2004 el número de establecimientos que hicieron parte del sector de otros productos minerales no metálicos fue de 174, de ellos, el 76.4% fue clasificado como Pyme. Esta participación sufrió una leve disminución respecto a 2003, cuando llegó a 77.4%. El valor agregado generado por el sector como un todo ascendió a \$527.000 millones, de los cuales el 83.5% fue aportado por las Pymes, que comparado con el último

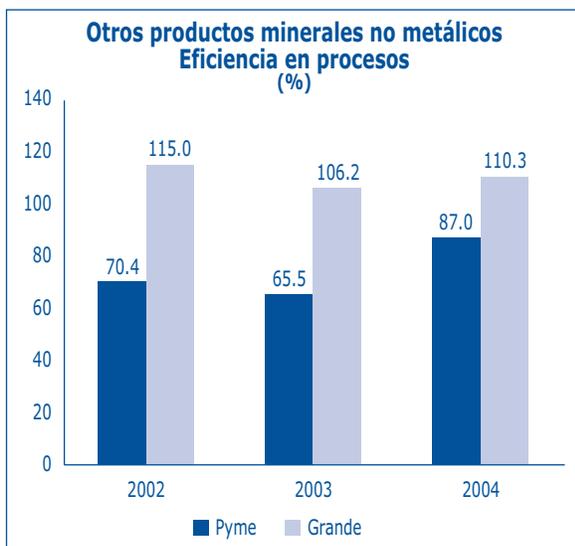
lustro resultó ser el más alto. Como resultado de las condiciones experimentadas por el renglón de las pequeñas y medianas empresas, éstas lograron aumentar el personal ocupado entre 2003 y 2004 en un 31%, es decir que 5.896 personas estuvieron laborando en actividades propias del sector en el año 2004.

Indicadores de estructura sectorial

Competitividad industrial. La eficiencia en procesos de esta industria se incrementó de forma importante siendo el valor más alto el del año 2000, con lo cual en 2004 se estimó que el 88.4% del consumo intermedio se convirtió en valor agregado. En el caso específico de las Pymes la ganancia en la eficiencia en procesos para el último año analizado (2004) fue de 21.5 puntos porcentuales. Las grandes empresas también lograron incrementar su eficiencia pero en forma más moderada (4.2 puntos porcentuales), llegando al 110.3%, manteniéndose por encima de los resultados del sector, como ha sido habitual desde el año 2000. La situación descrita anteriormen-



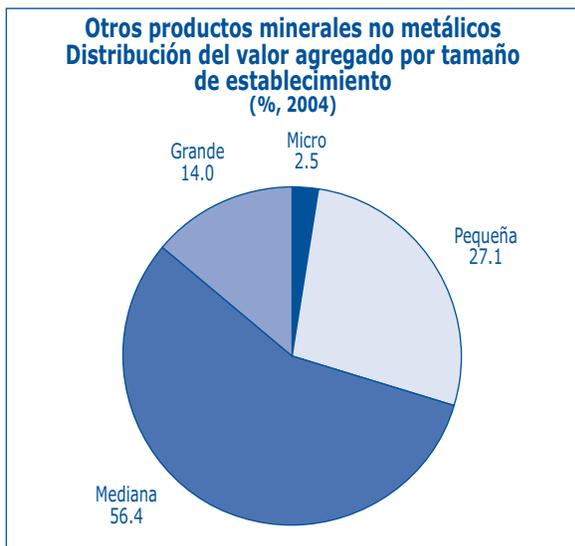
Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.



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

te tuvo efectos sobre la proporción de valor agregado en la producción bruta. Mientras que las pequeñas y medianas empresas lograron una participación de 46.5% (la más baja en cinco años), las grandes empresas también avanzaron en el contenido de valor agregado, pero de forma más moderada al llegar a una proporción de 52.5%

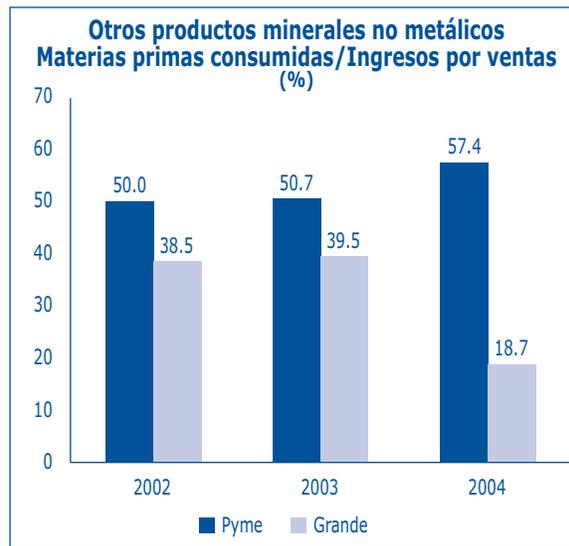
La productividad, y específicamente la laboral, mostró un aumento bastante importante



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

en esta industria para el año 2004, convirtiéndose en la productividad más alta en la historia reciente del sector: \$44.9 millones (pesos de 1999) en valor agregado por trabajador. La mayor productividad en el último año estudiado se vio en las firmas medianas, mientras que en las microempresas se registró el valor más modesto, aunque en ambos casos se presentaron retrocesos en el nivel respecto al año 2003. Al aumentar los trabajadores temporales respecto a los permanentes la productividad aumentó tanto en las firmas pequeñas como en el promedio del sector.

Relaciones de costo. Una de las consecuencias de la disminución del índice de temporalidad fue la reducción en el costo unitario laboral en las empresas pequeñas, que en el año 2004 llegó a 7.1%. En el caso de las empresas grandes se registró una situación contraria a lo que ocurrió con las firmas pequeñas: con el aumento de los trabajadores permanentes respecto a los empleados temporales (el índice de temporalidad pasó de 1.9 a 2.3) el costo unitario disminuyó en 30 puntos básicos. Ahora, comparando el costo laboral respecto a los ingresos por concepto de ventas, se encontró que en las Pymes el porcen-



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

taje aumentó, y de forma importante al último corte de información, llegando a 11.3%, mientras que en años anteriores estaba por el orden de 8.5%.

También se consideraron otros elementos fundamentales en la producción y generación de valor agregado: el consumo de materias primas y las compras de energía eléctrica. Debe recordarse que el sector en general mostró un incremento del valor agregado de 21% real para el año 2004; a pesar de ese incremento la relación entre materia prima e ingresos por ventas no sufrió un cambio significativo, sólo se redujo en 0.7 puntos porcentuales. Por tamaño de empresa se pudo apreciar un incremento sobresaliente en las Pymes, donde se consumieron materias primas por un valor equivalente al 57.4% de los ingresos generados por ventas.

En materia de energía eléctrica comprada y su relación con las ventas, el sector presentó un leve incremento en el último año analizado al pasar de 9.5% a 9.8%. Esto se explica por el comportamiento de las Pymes, empresas en las cuales el consumo de materias primas sí estuvo acompañado por mayores compras de energía eléctrica; de hecho, las Pymes registraron porcentajes superiores a 10% en la relación energía eléctrica comprada/ventas (11.3%), si bien desde 2001 la participación de la energía eléctrica consumida en las pequeñas y medianas empresas no era superior a 9.8%.

Materias primas

El principal insumo utilizado en la producción de otros minerales no metálicos fue el cemento gris, cuyo valor representó 46.4%,



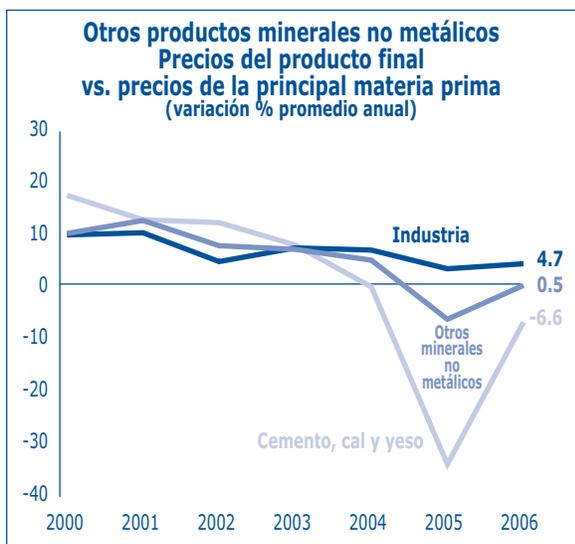
Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

casi la mitad del valor total de los insumos en 2004. Le siguen en orden de importancia arena, gravilla y asfalto sólido, cuyas participaciones fueron de 7%, 5.3% y 5.1% respectivamente.

Otros insumos importantes fueron el asbesto (4%), piezas fundidas n.c.p. de hierro o acero (2.9%), aditivos para concretos (2.2%) y fibras artificiales y/o sintéticas sin cardar o peinar (1.4%).

Precios

Los principales insumos utilizados en el sector industrial de minerales no metálicos son el cemento, la cal y el yeso. Hasta 2003 el precio promedio de estos insumos se venía desacelerando, pero con variaciones ligeramente superiores a las de los precios de los productos finales del sector. Entre los años 2000 y 2003, los precios del producto final, otros minerales no metálicos, venían variando a tasas promedio de 9.7%, cercanas a la varia-



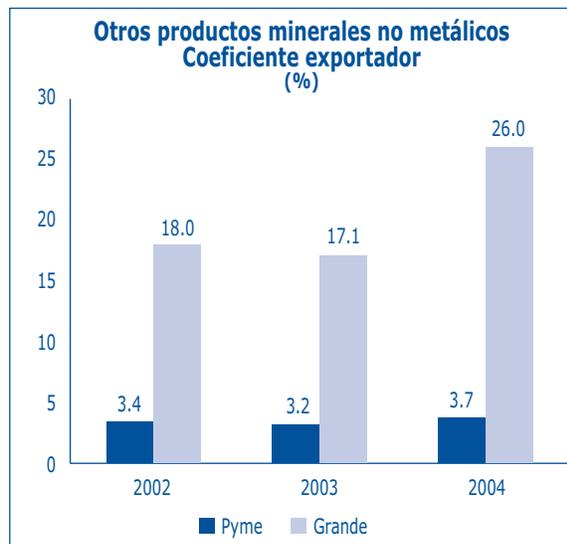
Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

ción promedio de los precios observados para la industria (8.3%).

Los precios promedio de los insumos cemento, cal y yeso presentaron fuertes caídas en 2004 y 2005, de -33.9% y -6.6%, respectivamente. Durante los mismos años las variaciones en los precios de los minerales no metálicos fueron de -6% y 0.5%. En el mediano plazo, estos cambios en precios hicieron que la variación de los precios de yeso, cal y cemento en el período 2001-2006 fuera de -1.1% y la de los minerales no metálicos de 4.7%, recuperándose el margen de ganancia del sector en este período.

Comercio exterior

Apertura exportadora. El segmento de las grandes empresas lidera la actividad exportadora en el sector de minerales no metálicos. En 2004 se presentaron mayores coeficientes exportadores que en 2003, tanto en las empresas grandes como en las empresas medianas



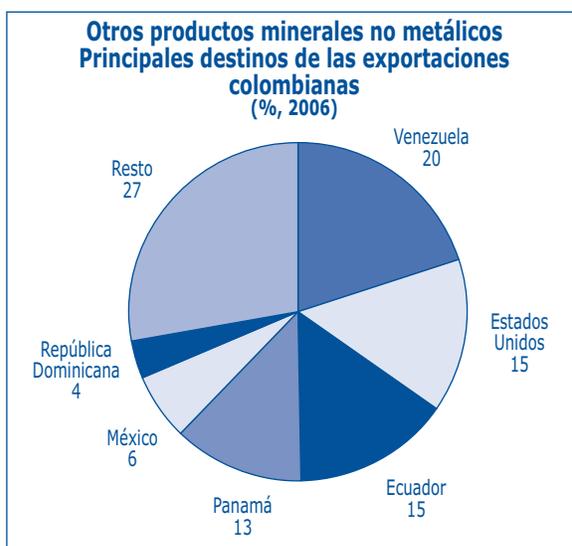
Fuentes: Dane y cálculos Anif.

y pequeñas del sector. Dichos coeficientes de apertura del sector se ubicaron en 26% en las grandes empresas y en 3.7% en Pymes, frente a los coeficientes observados un año antes, 17.1% y 3.2%, respectivamente.

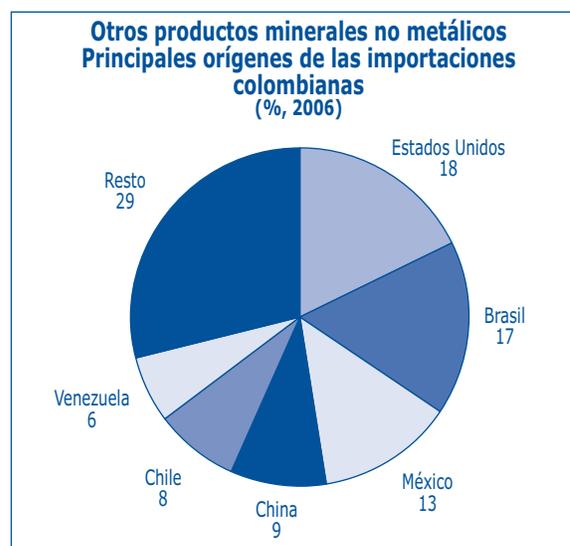
Tasa de apertura exportadora (TAE) y tasa de penetración de importaciones (TPI).² Las TAE y TPI calculadas para el sector por el Dane, para el primer trimestre de 2007, nos dicen que el sector de minerales no metálicos no está muy ligado al sector externo: la TAE es cada vez menor, registrándose en 9%, mientras que las importaciones de minerales no metálicos tan sólo representaron un 6% de la demanda interna de los mismos.

Destinos de las exportaciones. En 2006, ventas de minerales no metálicos por US\$10.2 millones hacia el mercado venezolano hicieron de éste el destino más importante para las exportaciones del sector desde Colombia. Su

² Fuente Dane. Calculado para el sector productos minerales no metálicos (sector 2699 según CIU Revisión 3).



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

participación dentro del total de exportaciones fue de 20%.

El segundo destino más importante de las exportaciones colombianas de minerales no metálicos en 2006 fue Estados Unidos, destino al que se vendió el 14.9% del total de exportaciones (US\$7.6 millones). A éstas le siguieron las exportaciones hacia Ecuador, con una participación de 14.8%, hacia Panamá con un 12.8% y hacia México con un 6.4% del total de exportaciones colombianas de minerales no metálicos.

Origen de las importaciones. Las importaciones de minerales no metálicos en 2006 fueron 17% más que las compras externas realizadas un año antes. En 2006 las impor-

taciones de minerales no metálicos, que totalizaron US\$56.2 millones, provinieron principalmente de Estados Unidos (17.9%), de Brasil (16.7%) y de México (13%). En 2005, México fue el principal origen de las importaciones colombianas de minerales no metálicos, con una participación de 19.9% dentro del total de los US\$47.8 millones de ese sector importados en ese año. Es decir que México perdió 6 puntos porcentuales de participación como origen de las importaciones colombianas de productos minerales no metálicos.

Otros orígenes que se destacaron en 2006 fueron China, con una participación de 9.2% dentro del total, Chile con una participación de 8% y Venezuela (6.4%).

Otros productos minerales no metálicos							
Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	3.29	2.69	3.20	2.98	3.09	3.02
	2001	2.42	3.02	3.62	3.33	2.78	3.09
	2002	4.85	3.25	2.99	3.10	2.15	2.75
	2003	3.96	3.07	3.63	3.39	2.07	2.85
	2004	3.39	3.98	3.29	3.49	2.09	3.19
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	25.18	26.85	46.52	36.34	41.84	37.36
	2001	23.95	32.41	49.12	40.09	40.27	39.61
	2002	42.81	33.07	40.28	36.57	34.64	36.15
	2003	38.84	32.15	49.83	41.20	34.76	38.92
	2004	34.78	43.99	49.51	47.57	35.14	44.93
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	9.70	12.59	11.27	11.80	15.04	12.47
	2001	9.82	10.13	9.45	9.76	13.98	11.08
	2002	6.23	9.14	9.58	9.38	17.52	11.44
	2003	6.26	8.07	7.42	7.68	16.37	9.84
	2004	6.72	7.12	9.21	8.50	16.01	9.38
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	1.45	2.52	4.26	3.19	2.13	2.79
	2001	1.57	2.97	4.41	3.52	1.77	2.63
	2002	1.11	2.29	2.35	2.32	2.12	2.18
	2003	0.93	1.87	1.86	1.87	1.87	1.83
	2004	0.92	1.43	1.80	1.66	2.31	1.72
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	34.34	51.95	94.52	72.49	42.26	63.96
	2001	37.59	58.06	83.68	69.85	62.48	66.19
	2002	41.59	51.99	93.83	72.29	52.13	64.33
	2003	29.13	45.22	75.43	60.67	47.07	55.13
	2004	33.48	68.85	60.55	63.46	31.37	56.75
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	62.22	68.39	76.61	73.24	125.86	82.39
	2001	45.87	67.85	82.48	75.39	105.98	82.80
	2002	75.17	72.82	68.47	70.43	115.02	80.80
	2003	60.33	60.39	69.14	65.52	106.17	74.06
	2004	55.57	80.17	90.76	87.03	110.33	88.38
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	38.36	40.61	43.38	42.28	55.72	45.17
	2001	31.44	40.42	45.20	42.98	51.45	45.29
	2002	42.91	42.14	40.64	41.32	53.49	44.69
	2003	37.63	37.65	40.88	39.58	51.50	42.55
	2004	35.72	44.50	47.58	46.53	52.46	46.91

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Valor de las materias primas consumidas/ Ingresos por ventas (%)	2000	57.95	50.05	47.50	48.50	38.45	46.48
	2001	58.59	52.15	46.09	48.87	42.02	47.05
	2002	49.77	49.28	50.66	50.04	38.55	46.90
	2003	49.71	52.62	49.40	50.68	39.55	47.72
	2004	61.20	45.78	66.42	57.41	18.72	47.07
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral/Ingresos por ventas (%)	2000	10.86	13.48	11.82	12.47	15.96	13.21
	2001	9.84	10.62	9.73	10.14	14.72	11.55
	2002	6.30	9.51	9.75	9.64	17.89	11.73
	2003	6.33	8.56	7.72	8.06	16.39	10.19
	2004	7.71	7.39	14.42	11.35	8.19	10.38
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	2000	11.26	10.51	12.50	11.71	14.69	12.36
	2001	7.08	7.88	11.40	9.78	13.55	10.87
	2002	6.31	9.19	9.28	9.24	14.17	10.44
	2003	6.46	9.94	7.55	8.50	12.55	9.50
	2004	7.16	8.59	13.46	11.34	6.06	9.77
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Materia prima importada/ Materia prima total	2000	5.20	1.91	7.99	0.06	47.78	13.27
	2001	4.50	1.04	6.55	0.04	42.26	14.49
	2002	0.00	2.22	8.04	0.05	44.37	13.87
	2003	0.46	2.89	7.14	0.05	43.72	13.56
	2004	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Apertura exportadora (%)	2000	0.94	2.17	4.60	3.63	18.27	6.82
	2001	1.58	1.75	4.41	3.18	15.76	7.06
	2002	0.00	1.54	4.98	3.41	17.96	7.19
	2003	2.91	1.07	4.57	3.17	17.05	6.69
	2004	0.00	0.63	5.25	3.68	26.02	6.35
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	2.86	0.41	0.79	0.70	0.95	0.85
	2001	1.67	0.30	0.66	0.57	1.07	0.93
	2002		0.68	0.80	0.78	0.93	0.88
	2003	0.08	1.34	0.74	0.82	1.01	0.94
	2004	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2000	37	117	27	144	6	187
	2001	37	104	23	127	9	173
	2002	40	102	27	129	9	178
	2003	30	106	28	134	9	173
	2004	37	98	35	133	4	174

n.d: no disponible.

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

Otros productos minerales no metálicos
Empresas Pymes registradas por el Dane 2004

Nombre	CIU	Departamento	Tamaño
Fabricación de artículos de hormigón, cemento y yeso			
Holcim Premezclados S.A.	2695	Antioquia	Pequeña
Mosaicos Sarrari S.A.	2695	Antioquia	Pequeña
Cerámicas Betti	2695	Antioquia	Pequeña
Baldosas Superpisos	2695	Antioquia	Pequeña
Heriberto Alipio Gómez Vergara	2695	Antioquia	Pequeña
Mosaicos Egaviria Ltda.	2695	Antioquia	Pequeña
Supertubos de Colombia Ltda.	2695	Antioquia	Pequeña
Baldopisos Ltda.	2695	Antioquia	Pequeña
Concretos prefabricados S.A.	2695	Antioquia	Pequeña
Colbloques S.A.	2695	Antioquia	Pequeña
Cimbrados S.A.	2695	Antioquia	Pequeña
Industrias Dique Ltda.	2695	Antioquia	Pequeña
Servicios complementarios de construcción - Servicon	2695	Antioquia	Pequeña
Titán Antioquia	2695	Antioquia	Pequeña
Planta Medellín	2695	Antioquia	Pequeña
Manufacturas de cemento S.A.	2695	Antioquia	Pequeña
Conprecolor	2695	Antioquia	Pequeña
Indural S.A.	2695	Antioquia	Mediana
Colpisos S.A.	2695	Antioquia	Mediana
Industrias Concretodo S.A.	2695	Antioquia	Mediana
Metroconcreto S.A.	2695	Antioquia	Mediana
Agregados y concretos S.A.	2695	Atlántico	Pequeña
Fábrica de bloques Metropolitana	2695	Atlántico	Pequeña
Holcim Premezclados S.A.	2695	Atlántico	Pequeña
Eternit Atlántico S.A.	2695	Atlántico	Mediana
Dananda Ltda.	2695	Bogotá, D.C.	Pequeña
Baldosines Monserrate	2695	Bogotá, D.C.	Pequeña
Planta Modulares	2695	Bogotá, D.C.	Pequeña
Planta Fontibón	2695	Bogotá, D.C.	Pequeña
Planta Sur Diamante	2695	Bogotá, D.C.	Pequeña
Planta Chía	2695	Bogotá, D.C.	Pequeña
Planta Mortero Seco	2695	Bogotá, D.C.	Pequeña
Planta 240	2695	Bogotá, D.C.	Pequeña
Inversiones Colcerama Ltda.	2695	Bogotá, D.C.	Pequeña
Prefabricados de concreto Tubox S.A.	2695	Bogotá, D.C.	Pequeña
Metroconcreto S.A.	2695	Bogotá, D.C.	Mediana
Planta Américas	2695	Bogotá, D.C.	Mediana
Planta Morato	2695	Bogotá, D.C.	Mediana
Holcim Premezclados S.A.	2695	Bogotá, D.C.	Mediana
Alfarería La Quinta	2695	Bolívar	Pequeña
Holcim Premezclados S.A.	2695	Bolívar	Pequeña
Agregados y concretos S.A.	2695	Bolívar	Pequeña
Prefabricados del Sol Ltda.	2695	Boyacá	Pequeña
Holcim Premezclados S.A.	2695	Boyacá	Pequeña

Nombre	CIUU	Departamento	Tamaño
Fábrica de Bloques de cemento	2695	Caldas	Pequeña
Preconcreto Ltda.	2695	Caldas	Pequeña
Planta Manizales	2695	Caldas	Pequeña
Concretos de Occidente S.A.	2695	Caldas	Pequeña
Fábrica de bloques y calados El Diamante	2695	Caquetá	Pequeña
Concretos y minerales del Cauca S.A.	2695	Cauca	Pequeña
Famic S.A.	2695	Cauca	Pequeña
Metaltec P.I. Ltda.	2695	Cauca	Pequeña
Concretos de Occidente S.A.	2695	Cauca	Pequeña
Concreto Lacera Ltda.	2695	Cesar	Pequeña
Agregados y concretos S.A.	2695	Cesar	Pequeña
Agregados y concretos S.A.	2695	Córdoba	Pequeña
C.I.C. Ltda.	2695	Cundinamarca	Pequeña
Cobec S.A.	2695	Cundinamarca	Pequeña
Fundiben S. en C.	2695	Cundinamarca	Pequeña
Planta Sumapaz	2695	Cundinamarca	Pequeña
Prefabricados Postes Medina E.O. Ltda.	2695	Cundinamarca	Pequeña
Mármoles y vitrificados Carrara S.A.	2695	Cundinamarca	Pequeña
Fibrit S.A.	2695	Cundinamarca	Pequeña
Mepred S.A.	2695	Cundinamarca	Pequeña
Baldosines Delta	2695	Cundinamarca	Pequeña
Asfaltos Construcciones y triturados S.A.	2695	Cundinamarca	Pequeña
Eternit Colombiana S.A.	2695	Cundinamarca	Mediana
Baldosines Torino S.A.	2695	Cundinamarca	Mediana
Hormigón Andino S.A.	2695	Cundinamarca	Mediana
Serrano Gómez Pretector Ltda.	2695	Cundinamarca	Mediana
Postes del Huila Ltda.	2695	Huila	Pequeña
Planta Neiva	2695	Huila	Pequeña
Agregados y concretos S.A.	2695	Magdalena	Pequeña
Precoll E.U.	2695	Meta	Pequeña
Planta Meta	2695	Meta	Pequeña
Metroconcreto S.A.	2695	Meta	Pequeña
Planta Cúcuta	2695	Norte de Santander	Pequeña
Concretos de occidente S.A.	2695	Quindío	Pequeña
Tecnopostes Ltda.	2695	Quindío	Pequeña
Vibrocompactados Jamar Ltda.	2695	Quindío	Pequeña
Holcim Premezclados S.A.	2695	Risaralda	Pequeña
Prefabricados Omega	2695	Risaralda	Pequeña
Centrifugados Concisa Ltda.	2695	Risaralda	Pequeña
Postes Concisa	2695	Risaralda	Pequeña
Planta Pereira	2695	Risaralda	Pequeña
Concretos de occidente S.A.	2695	Risaralda	Pequeña
Prefabricados La Playa	2695	Risaralda	Pequeña
Prefabricados La Selva	2695	Risaralda	Pequeña
Holcim Premezclados S.A.	2695	Santander	Pequeña
Prefabricados La Economía	2695	Santander	Pequeña
Deposito Pablo VI	2695	Santander	Pequeña
Planta Bucaramanga	2695	Santander	Pequeña
Pretector Ltda.	2695	Santander	Mediana

Nombre	CIU	Departamento	Tamaño
Fábrica de bloques vibrados y baldosas	2695	Sucre	Pequeña
Agregados y concretos S.A.	2695	Sucre	Pequeña
Planta Tolima	2695	Tolima	Pequeña
American Pipe	2695	Valle del Cauca	Pequeña
Metaltec P.I. Ltda.	2695	Valle del Cauca	Pequeña
Holcim Premezclados S.A.	2695	Valle del Cauca	Pequeña
Calitubos Ltda.	2695	Valle del Cauca	Pequeña
Tubos de occidente Ltda.	2695	Valle del Cauca	Pequeña
Imevalle Ltda.	2695	Valle del Cauca	Pequeña
Fábrica de tubos y accesorios de gres	2695	Valle del Cauca	Pequeña
Planta Cali	2695	Valle del Cauca	Pequeña
Blokes S.A.	2695	Valle del Cauca	Pequeña
Colmármol	2695	Valle del Cauca	Pequeña
Menotti y Cía. Ltda.	2695	Valle del Cauca	Pequeña
Transformadores Tamayo Puerta Ltda.	2695	Valle del Cauca	Pequeña
Eternit Pacífico S.A.	2695	Valle del Cauca	Mediana
Concretos de occidente S.A.	2695	Valle del Cauca	Mediana
Premolda Ltda.	2695	Valle del Cauca	Mediana
Corte, tallado y acabado de la piedra			
Mármoles y servicios S.A.	2696	Antioquia	Pequeña
Canteras de Colombia S.A.	2696	Antioquia	Pequeña
Apimar Ltda.	2696	Antioquia	Pequeña
Mármoles Bosconia	2696	Antioquia	Pequeña
Almacenes e industrias Roca S.A.	2696	Antioquia	Pequeña
Agregados garantizados del norte S.A.	2696	Antioquia	Pequeña
Italmármol Ltda.	2696	Atlántico	Pequeña
Canteras Suescardila	2696	Bogotá, D.C.	Pequeña
Artenixcol Ltda.	2696	Bogotá, D.C.	Pequeña
Mármoles Badalacchi y Cía. Ltda.	2696	Bogotá, D.C.	Pequeña
Derivados del Mármol S.A.	2696	Bogotá, D.C.	Mediana
Auténtico S.A.	2696	Bogotá, D.C.	Mediana
Cimaco Ltda.	2696	Bolívar	Pequeña
Corpiso S.A.	2696	Bolívar	Mediana
Coralene S.A.	2696	Bolívar	Mediana
Mármoles y piedras Ltda.	2696	Cundinamarca	Pequeña
Aserrios El Dorado	2696	Cundinamarca	Pequeña
Mármoles Venezianos Ltda.	2696	Cundinamarca	Pequeña
C.I. Esquema mármol & mosaicos Cía. Ltda.	2696	Cundinamarca	Pequeña
Mármoles Venezianos Ltda.	2696	Magdalena	Pequeña
Mármoles y granitos Santander	2696	Norte de Santander	Pequeña
Transmateriales Ltda.	2696	Norte de Santander	Pequeña
Preconcretos S.A.	2696	Norte de Santander	Pequeña
Rocas y minas colombianas	2696	Santander	Pequeña
Calizas de Colombia Ltda.	2696	Santander	Pequeña
Marmoflex	2696	Valle del Cauca	Pequeña
Triturados El Chocho & Cía. Ltda.	2696	Valle del Cauca	Pequeña
Triturados Arroyohondo	2696	Valle del Cauca	Pequeña

Nombre	CIUU	Departamento	Tamaño
Concretos de occidente S.A.	2696	Valle del Cauca	Pequeña
Calizas y derivados S.A.	2696	Valle del Cauca	Mediana
Fabricación de otros productos minerales no metálicos n.c.p.			
Procopal S.A.	2699	Antioquia	Pequeña
Asfaltadora Colombia Ltda.	2699	Antioquia	Pequeña
Abrasivos industriales Ltda.	2699	Antioquia	Pequeña
Minerales industriales S.A.	2699	Antioquia	Mediana
Talcos de Yarumal Ltda.	2699	Antioquia	Mediana
Conasfaltos S.A.	2699	Antioquia	Mediana
Calorcol	2699	Antioquia	Mediana
Mafricción S.A.	2699	Antioquia	Mediana
Sealco S.A.	2699	Antioquia	Mediana
Calcáreos S.A.	2699	Atlántico	Pequeña
Compañía de trabajos urbanos S.A.	2699	Bogotá, D.C.	Pequeña
Caolines La Pirámide	2699	Bogotá, D.C.	Pequeña
Centauri Ltda.	2699	Bogotá, D.C.	Pequeña
Industrias Groza S.A.	2699	Bogotá, D.C.	Pequeña
Caolines Boyacá S.A.	2699	Boyacá	Pequeña
Agremezclas S.A.	2699	Cauca	Pequeña
Patria S.A.	2699	Cundinamarca	Pequeña
Productora de abrasivos Ltda.	2699	Cundinamarca	Mediana
MPI Ltda.	2699	Santander	Pequeña
Industrias asfálticas Ltda.	2699	Valle del Cauca	Pequeña
Bentocol Ltda.	2699	Valle del Cauca	Pequeña
Thermal Ceramics de Colombia S.A.	2699	Valle del Cauca	Pequeña
Agregados y mezclas Cachibi S.A.	2699	Valle del Cauca	Mediana

Fuente: Dane.

Situación financiera · Otros productos minerales no metálicos

Evolución reciente

Durante el año 2006 los indicadores de rentabilidad mostraron una mejoría frente al año 2005, lo que refleja el buen desempeño de los ingresos operacionales, la utilidad operacional, la utilidad neta, el activo y el patrimonio, los cuales tuvieron unos aumentos de 23%, 30.3%, 24.5%, 23.9% y 15.8%, respectivamente.

Por su parte los indicadores de eficiencia no presentaron una variación importante frente a 2005, ya que el ingreso operacional/total activo pasó de 1.29 a 1.28 veces, y el ingreso operacional/costo de ventas se mantuvo constante en 1.28 veces. Lo mismo sucedió con los indicadores de liquidez, donde la variación más importante se produjo en la rotación de cuentas por pagar que pasó de 31 días en 2005 a 33.1 días en 2006. Los indicadores de endeudamiento muestran un aumento frente a 2005, de forma que la razón de endeudamiento pasó de 38.4% a 42.5%, el apalancamiento financiero de 8.1% a 9.7% y la deuda neta de 7.5% a 8.9%.

Frente al resto de la industria el desempeño es favorable en términos generales. Todos los indicadores de rentabilidad son superiores

para las Pymes y los indicadores de endeudamiento inferiores. En los indicadores de eficiencia y de liquidez los resultados son variados, destacándose la diferencia a favor de la industria en la rotación de cuentas por cobrar y por pagar.

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

Las grandes empresas presentaron un aumento importante en todos sus indicadores de rentabilidad durante el año 2006, situándose en un nivel similar al de las Pymes. La mejora de las grandes empresas respecto a su propio desempeño en 2005 se debió al gran aumento que se presentó en la utilidad operacional (313.5%) y en la utilidad neta (120.2%).

En cuanto a los indicadores de eficiencia y liquidez, los resultados de las Pymes son superiores exceptuando una pequeña diferencia de 0.01 veces a favor de la gran empresa en el indicador de ingresos operacionales/costo de ventas. Los indicadores de endeudamiento de las Pymes son superiores a los de las grandes empresas, con diferencias importantes (8.9% en la razón de endeudamiento y 4.1% en el apalancamiento financiero y en la deuda neta).

Otros productos minerales no metálicos					
Razones financieras por tamaño de empresa					
	Pyme		Grande		Industria 2006*
	2006	2005	2006	2005	
Rentabilidad					
Margen operacional (%)	7.8	7.3	7.8	2.7	7.0
Margen de utilidad neta (%)	4.5	4.4	4.5	2.9	3.9
Rentabilidad del activo (%)	9.9	9.4	8.4	2.8	8.2
Rentabilidad del patrimonio (%)	9.9	9.2	7.3	4.4	8.4
Eficiencia					
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.28	1.29	1.07	1.04	1.17
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.28	1.28	1.29	1.24	1.35
Liquidez					
Razón corriente (veces)	1.57	1.58	1.47	1.44	1.50
Rotación CxC (días)	44.5	44.3	35.1	45.7	64.7
Rotación CxP (días)	33.2	31.0	27.9	25.9	55.5
Capital de trabajo / Activo (%)	20.2	19.7	13.9	11.1	18.2
Endeudamiento					
Razón de endeudamiento (%)	42.5	38.4	33.6	30.2	45.1
Apalancamiento financiero (%)	9.7	8.1	5.6	6.8	17.1
Deuda neta (%)	8.9	7.5	4.8	5.9	16.6

* No se incluye el sector bajo análisis.

Para este sector se contó con información financiera de 69 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

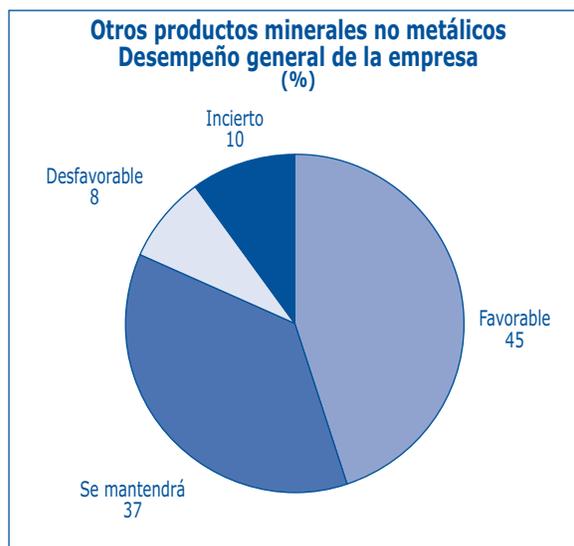
Gran Encuesta Pyme · Otros productos minerales no metálicos

Primer semestre de 2007

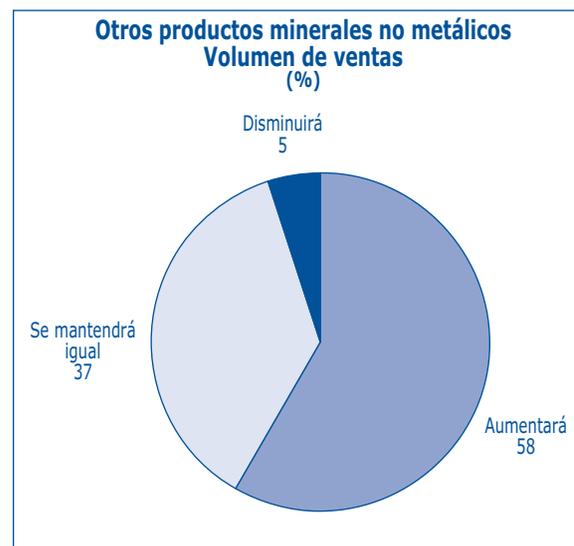
Perspectivas

Los empresarios del sector de productos minerales no metálicos se mostraron optimistas respecto a la evolución de sus negocios en el primer semestre de 2007. El 45% de éstos consideró que el desempeño general sería mejor que el del segundo semestre de 2006, al mismo tiempo que sólo el 8% creyó que sería desfavorable.

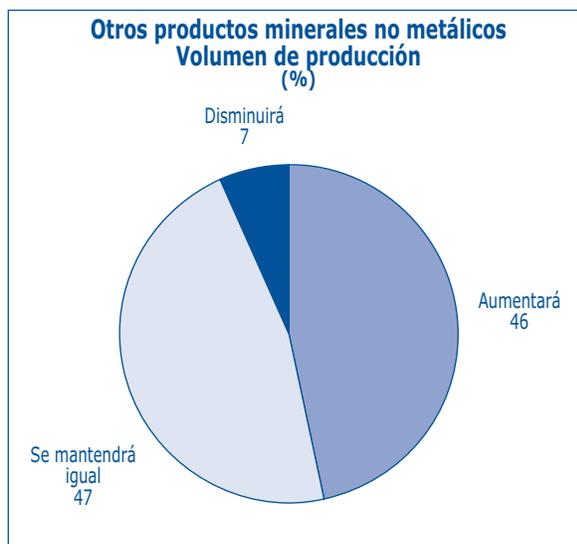
El 46% de los empresarios encuestados creyó que el volumen de producción de su empresa se incrementaría en el primer semestre de 2007 respecto del semestre anterior, mientras que el 47% consideró que éste se mantendría estable. Cabe mencionar que el 48% de las Pymes del subsector de fabricación de productos minerales no metálicos manifestó encontrarse en niveles de utilización de la capacidad instalada entre el rango máxi-



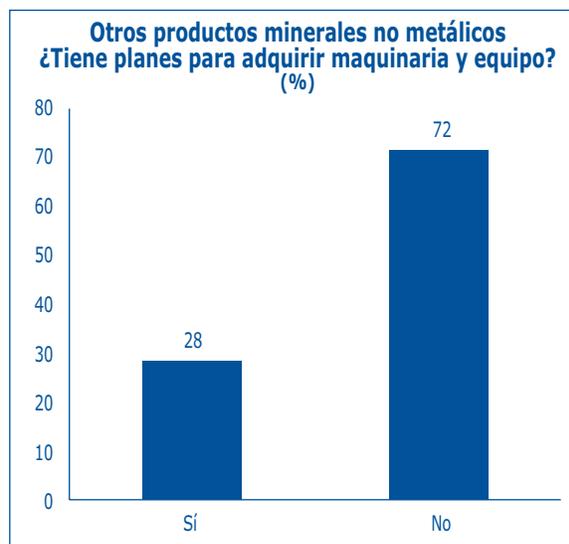
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



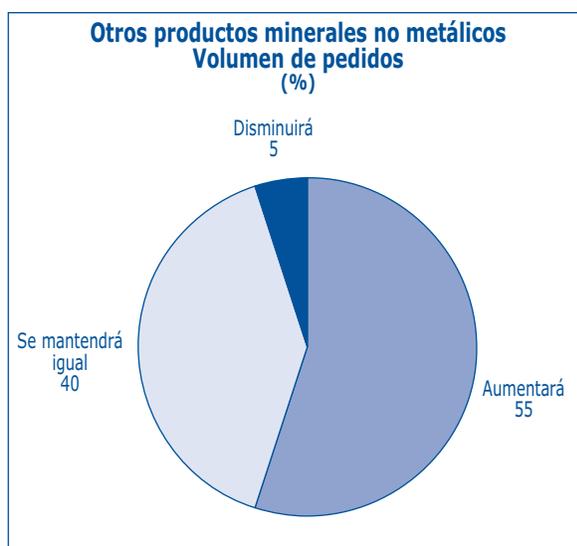
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



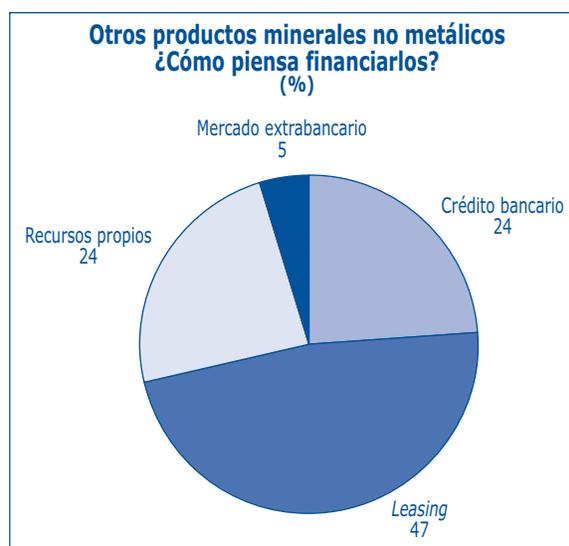
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



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



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



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

mo 81%-100%, en tanto que el 18% se ubicó en el rango 71%-80%.

En cuanto a las ventas y al volumen de pedidos, el 58% y el 55%, respectivamente, de las Pymes consideraron que aumentarían en el primer semestre de 2007 versus el segundo semestre de 2006. Los aspectos señalados por los empresarios de este subsector como los mayores obstáculos para el adecuado de-

sarrollo de su actividad fueron los costos de los insumos y los cuellos de botella para satisfacer la demanda –insuficiencia de capacidad instalada–.

El 28% 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 reflejó en mejorar su estructura productiva. Para financiar

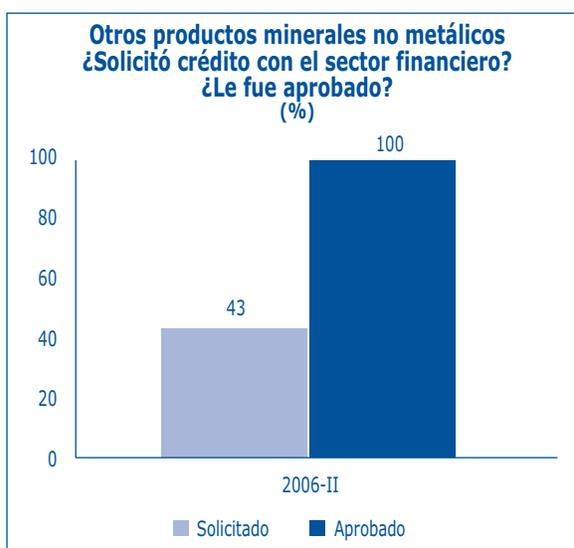
estas inversiones, el 47% de los empresarios del subsector planeó utilizar el *leasing*, en tanto que el 24% acudiría al crédito bancario y la misma proporción utilizaría recursos propios.

Financiamiento

El 43% de las Pymes del sector de productos minerales no metálicos solicitó créditos al sistema financiero durante el segundo se-

mestre de 2006 y al 100% de éstas le fueron aprobados. En materia de plazos, se registró una perfecta coincidencia entre los plazos solicitados y los obtenidos (observada en sólo dos sectores). El mediano plazo fue el más comúnmente solicitado (38%), seguido por el largo (35%) y el corto (27%).

Con respecto al monto aprobado, en el 96% de los casos el otorgado coincidió con el



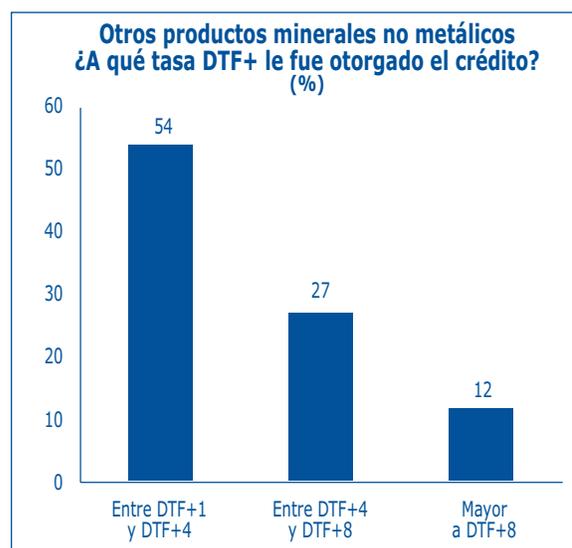
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



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



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



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

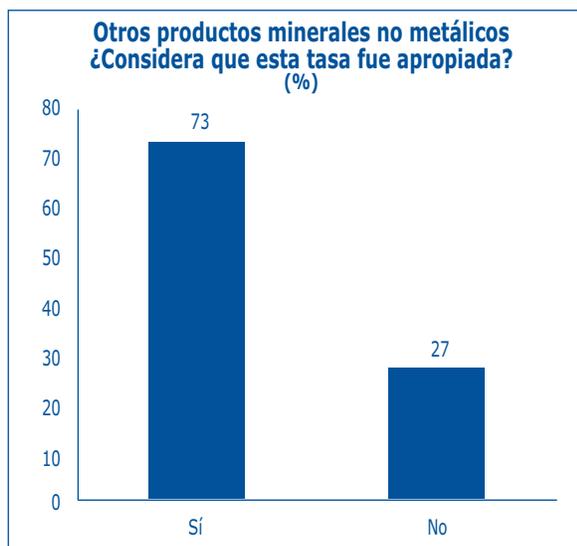
que había sido solicitado. En cuanto a la tasa de interés, el 54% de los empresarios ubicó la tasa obtenida en el rango DTF+1 y DTF+4, el 27% en el segundo rango y 12% indicó haber recibido tasas superiores a DTF+8. Cabe mencionar que el 19% de los préstamos correspondió a líneas de redescuento, principal-

mente de Bancóldex. El 73% de las Pymes calificó como apropiada la tasa de interés que obtuvo en sus préstamos

El 69% de las Pymes destinó los recursos de financiamiento para capital de trabajo y el 19% para mejorar las condiciones de obligaciones contraídas anteriormente.

Acciones de mejoramiento

Las Pymes del subsector de productos minerales no metálicos han adelantado recientemente múltiples acciones para mejorar su posición competitiva. El 33% ha realizado programas de capacitación de su personal, el 27% está buscando diversificar mercados a nivel nacional y el 23% ha emprendido acciones para obtener certificaciones de calidad de procesos o productos. A pesar de que en su mayoría las Pymes de esta agrupación industrial adelantan procesos de mejoramiento, hay un 22% de ellas que declaró no haber realizado recientemente ninguna acción para aumentar su competitividad.



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



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



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	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

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 estudio¹	
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).

