

Actividad Pyme

De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) de 2015, el sector de otros productos minerales no metálicos reportó 242 establecimientos (vs. 212 un año atrás), de los cuales 207 hicieron parte del segmento Pyme (86% del total, vs. 171 un año atrás), 10 hicieron parte de las grandes empresas (4%, vs. 12) y 25 fueron microestablecimientos (10%, vs. 29).

De acuerdo con la EAM de 2015, el sector generó una producción bruta de \$2.6 billones (pesos constantes de 2006), un incremento del 16.6% frente al año anterior. De estos el segmento Pyme generó \$2.1 billones (pesos constantes 2006), aumentando un 41.6% frente a lo observado un año atrás. Por su parte, las grandes empresas produjeron \$521.000 millones, una contracción del -34.3% frente a la producción del año anterior. El segmento de pequeñas y medianas empresas incrementó su participación en la producción bruta total del sector, pasando del 64.2% en 2014 al 78% en 2015, mientras que las grandes empresas solo representaron el 19.7% (vs. 34.9% en 2014).

En cuanto a la canasta de productos del sector, los cinco con mayor participación en 2015 fueron: i) las mezclas de concreto (39.2% del total del sector vs. 38.6% un año atrás); ii) los azulejos y baldosas de porcelana (20.4% vs. 17.1%); iii) el ladrillo hueco (6.6% vs. 7.4%); iv) las láminas onduladas de asbesto-cemento (4.9% vs. 5.4%); y v) el ladrillo común (3.1% vs. 3.6%).

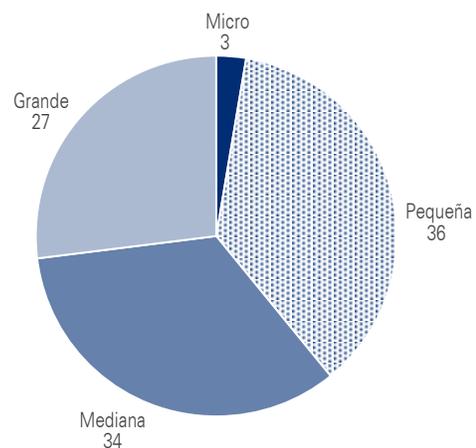
Entre tanto, el valor agregado del sector fue de \$647.000 millones (pesos constantes de 2006) en 2015, equivalentes a un decrecimiento del -0.9% frente al valor agregado de 2014. Esta reducción fue causada por la contracción del -14.4% observada en las grandes empresas, que generaron un valor de aproximadamente \$174.600 millones. Esta cifra fue en parte compensada por el mayor valor agregado producido por las Pymes las cuales alcanzaron los \$455.100 millones (pesos constantes 2006), equivalente a un crecimiento del 2.7% anual. De esta manera, la participación del segmento Pyme en el total del valor agregado se incrementó en 2015, pasando del 67.9% en 2014

Otros productos minerales no metálicos Principales productos (% del total, 2015)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2015)-Dane.

Otros productos minerales no metálicos Distribución del valor agregado por tamaño de establecimiento (%, 2015)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2015)-Dane.

al 70.3% un año después, mientras que la participación de las grandes empresas en el total disminuyó del 31.2% en 2014 al 27% de 2015.

Con relación al personal ocupado, el sector de otros productos minerales no metálicos contrató a 12.823 empleados en 2015 (vs. 12.636 en 2014), de los cuales 137 (-19.4% del año anterior) fueron del segmento micro, 9.515 (+14%) del Pyme y 3.171 (-23%) de las grandes empresas. Esta cifra se encuentra por encima del promedio de empleos de los últimos cinco años (12.214 empleados).

Indicadores de estructura sectorial

Competitividad industrial

Durante el año 2015, el contenido de valor agregado del sector de otros productos minerales no metálicos disminuyó, pasando de transformar el 28.8% de su

producción bruta en valor agregado en 2014 al 24.4% en 2015. Allí, las grandes empresas mostraron un incremento en dicho indicador del 25.7% al 35.5% en 2014-2015, cifra que no fue suficiente para compensar las disminuciones del segmento Pyme, que pasaron del 30.4% al 22% en el período de referencia.

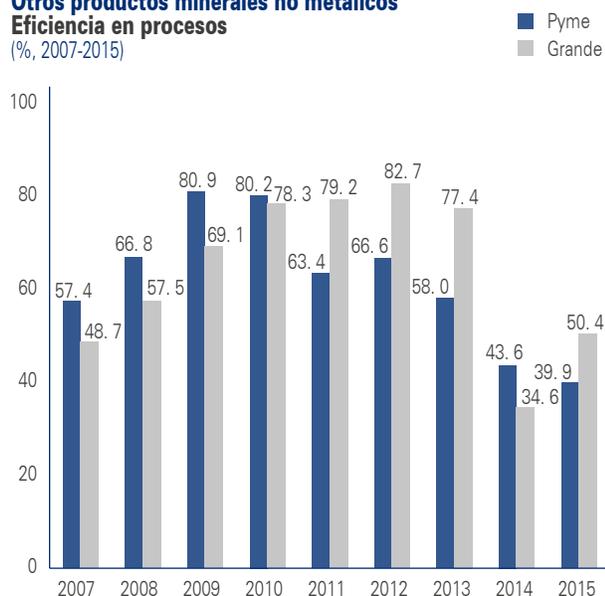
En contraste, la eficiencia en procesos del sector registró un aumento en 2015, alcanzando el 42.7% frente al 40.4% en el año anterior. Allí, las grandes empresas exhibieron una expansión significativa en su indicador, pasando del 34.6% en 2014 al 50.4% en 2015. Por el contrario, en las Pymes, dicho indicador cayó -3.7pp en 2015, al pasar del 43.6% al 39.9% en el período de análisis.

De esa manera, el sector mostró ganancias de eficiencia en 2015 (aunque con diferencias entre las grandes empresas y las Pyme). Ello contrastó con el decrecimiento de la productividad laboral, la cual pasó de \$51.7 millones (pesos constantes de 2006) a \$50.5 millones de valor agregado por trabajador en 2014-2015. Lo anterior fue contrarrestado por el significativo incremento del 16.5% en la intensidad de capital, pasando de \$133.1 millones de activos/trabajador en 2014 a \$155.1 millones en 2015.

Por su parte, a nivel de grandes empresas, un trabajador pasó de generar \$49.5 millones de valor agregado en 2014 (pesos constantes de 2006) a \$55.1 millones en 2015. De esta forma, un trabajador promedio produjo \$1.600 de valor agregado por cada \$1.000 de pagos laborales en 2015. Lo anterior estuvo acompañado de una expansión significativa en la intensidad del capital, la cual se incrementó de \$143 millones de activos/trabajador en 2014 a \$222.3 millones en 2015.

Los establecimientos Pyme mostraron menores niveles de competitividad. En efecto, el indicador de productividad laboral mostró que un trabajador pasó de generar \$53.1 millones de valor agregado en 2014 a \$47.8 millones en 2015. Adicionalmente, la competitividad del costo laboral exhibió una disminución en 2015, al haber generado \$1.700 de valor agregado por cada \$1.000 invertidos en costos laborales (\$300 menos que el año anterior). Lo anterior no logró ser contrarrestado por el incremento en la intensidad del capital de \$129.2 millones en activos/trabajador en

Otros productos minerales no metálicos
Eficiencia en procesos
(%, 2007-2015)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2015)-Dane.

2014 a \$133.1 millones en 2015, un incremento de solo el 3% anual.

El índice de temporalidad en la totalidad de las empresas del sector exhibió un aumento en 2015, ubicándose en 2.6 (vs. 1.9 en 2014). En el segmento Pyme, dicho índice se expandió de niveles de 1.8 en 2014 a 2.8 en 2015. Por su parte, el indicador de las grandes empresas registró un leve repunte, subiendo de 2.1 en 2014 a niveles de 2.2 al cierre de 2015.

• Relaciones de costo

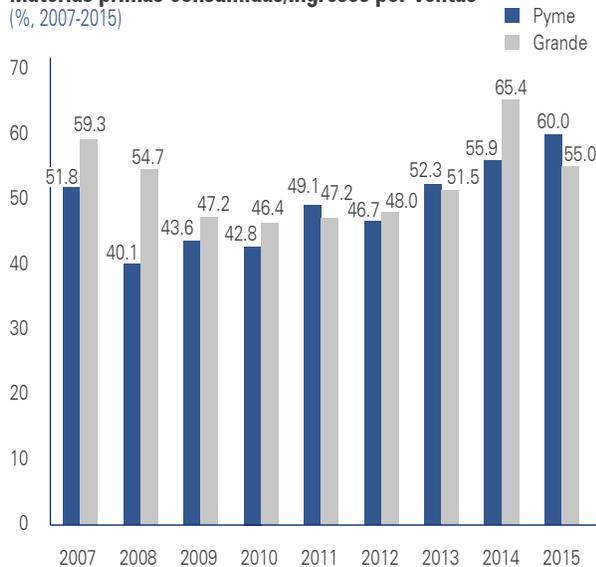
En el año 2015, la estructura de costos de los establecimientos del sector de otros productos minerales no metálicos estuvo compuesta de la siguiente manera: i) los costos de las materias primas utilizadas representaron el 58.9% de las ventas (vs. 59.2% en 2014); y ii) los costos laborales (salarios y prestaciones) pesaron un 11.7% de las ventas (vs. 13.2%). Esto último es consistente con el decrecimiento del costo laboral unitario del 13.3% al 11.4% en 2014-2015, una disminución de -1.9pp. Con todo ello, el costo total para los industriales del sector representó un 70.6% del total de las ventas en 2015,

disminuyendo frente al 72.5% observado en 2014.

En el caso de las grandes empresas, la estructura de costos estuvo compuesta de la siguiente manera en 2015: i) las materias primas representaron el 55% de las ventas, disminuyendo frente al 65.4% observado un año atrás; y ii) los costos laborales fueron equivalentes al 16.5% de las ventas, aumentando frente al 14.5% de 2014. Esto último en línea con el incremento de 2pp en el costo laboral unitario, el cual se ubicó en el 16.5% en 2015. Así las cosas, el costo total para los grandes industriales del sector representó el 71.5% de las ventas, reduciéndose frente al 79.9% observado un año atrás.

Para el segmento Pyme, la estructura de costos estuvo compuesta por en 2015 por: i) las materias primas, que representaron el 60% de las ventas (vs. 55.9% de un año atrás); y ii) los costos laborales, que fueron equivalentes al 10.6% de las ventas (vs. 12.6%). Lo anterior en línea con la contracción del costo unitario laboral de -2.4pp en 2015, alcanzando un nivel del 10.4% (vs. 12.7% en 2014). Con esto, el costo total para el segmento Pyme fue equivalente al 70.6% de las ventas en 2015 (vs. 68.5% en 2014), levemente por debajo de la cifra observada en sus pares de mayor tamaño (71.5%).

Otros productos minerales no metálicos
Materias primas consumidas/Ingresos por ventas
(%, 2007-2015)



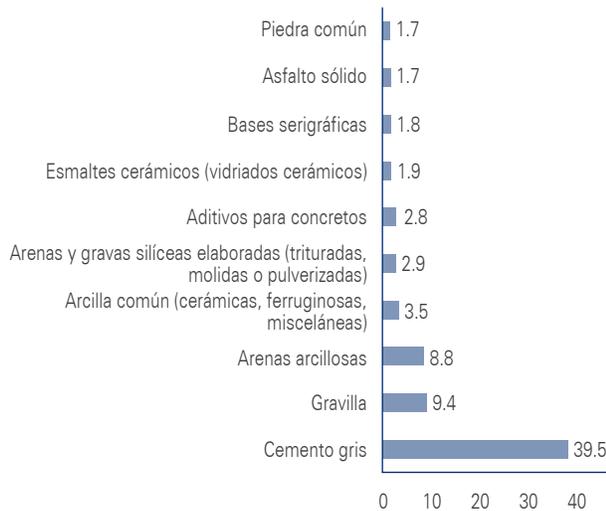
Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2015)-Dane.

Materias primas

En 2015, la principal materia prima utilizada por los industriales del sector fue el cemento gris, el cual registró una participación del 39.5% dentro del total de materias primas, aumentando ligeramente frente al 38.4% del año 2014. Le siguió la gravilla (con una participación del 9.4% en el total de materias primas en 2015 vs. 10.8% un año atrás); las arenas arcillosas (8.8% vs. 8.9%); la arcilla común (3.5% vs. 4.1%); y las arenas y gravas silíceas elaboradas (2.9% vs. 2.4%).

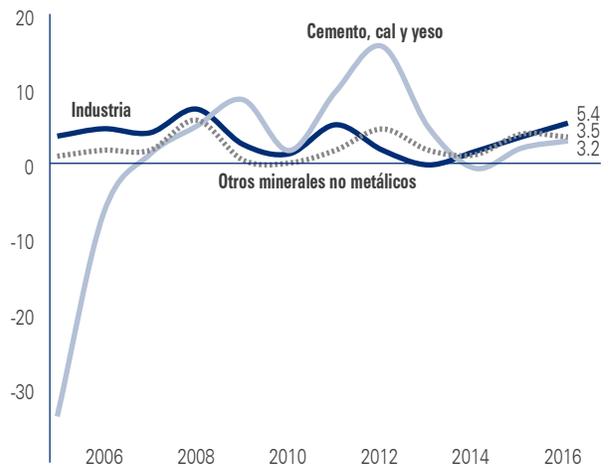
Del total de insumos utilizados para la producción del sector durante 2015, el 4.9% fue importado, representando una disminución respecto al 6.1% del año 2014. De manera similar, las Pymes mostraron una contracción en dicho indicador del 6.4% al 4.6% en 2014-2015. En contraste, las empresas de mayor tamaño incrementaron significativamente el porcentaje de materia prima comprada en el exterior, pasando del 15.9% al 24.4% en el período de estudio.

Otros productos minerales no metálicos
Participación % de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector
 (% , 2015)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2015)-Dane.

Otros productos minerales no metálicos
Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima
 (Variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
 Nota: corresponde al IPP de productores y consumidores.

Precios

El crecimiento de los precios de los productos minerales no metálicos se ha caracterizado por permanecer en el plano positivo. Así, en 2016, el sector de productos minerales no metálicos exhibió un crecimiento del 3.5% en sus precios, lo cual implica una desaceleración frente al 3.9% de un año atrás. Esta cifra se encuentra ligeramente por encima del promedio observado durante los últimos cinco años (3%).

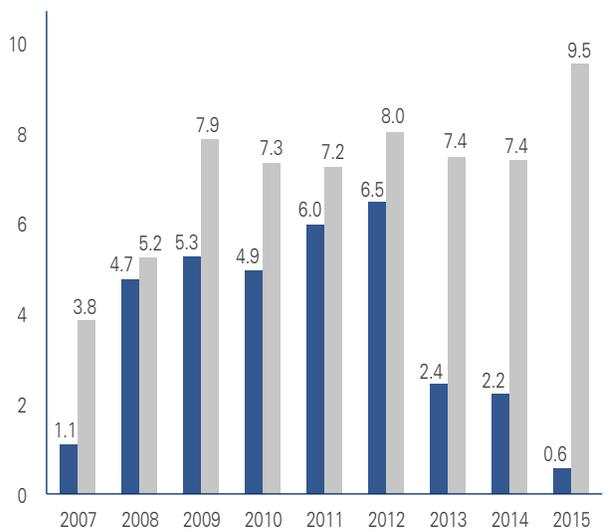
Los precios del cemento, cal y yeso, principal conjunto de insumos del sector, han venido recuperándose en los últimos años, registrando una expansión del 3.2% anual durante 2016 (vs. 2.1% en 2015).

Comercio exterior

• Coeficiente exportador

Las empresas del sector de productos minerales no metálicos registraron una contracción en su grado de apertura exportadora, pasando de vender en el exterior el 2.4% de su producción de 2014 al 0.9% durante

Otros productos minerales no metálicos
Coeficiente exportador
 (% , 2007-2015)



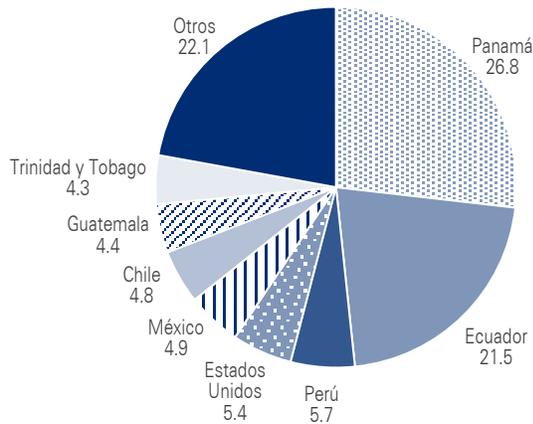
Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2015)-Dane.

2015. Lo anterior se explica por la caída del indicador para las empresas del segmento Pyme, las cuales pasaron de vender en el exterior el 2.2% de su producción en 2014 a solo el 0.6% en 2015. Por el contrario, las grandes empresas incrementaron sus ventas en el exterior, pasando del 7.4% en 2014 al 9.5% en 2015.

• Destinos de las exportaciones

Las exportaciones colombianas del sector de productos minerales no metálicos presentaron una expansión del +20.5% anual en el acumulado en doce meses a julio de 2017 (vs. -17.3% un año atrás), equivalente a unas ventas externas de US\$47.9 millones. De este total, el 26.8% tuvo como destino Panamá, levemente inferior al 29% de un año atrás.

Otros productos minerales no metálicos
Principales destinos de las exportaciones colombianas
(%, acumulado en doce meses a julio de 2017)



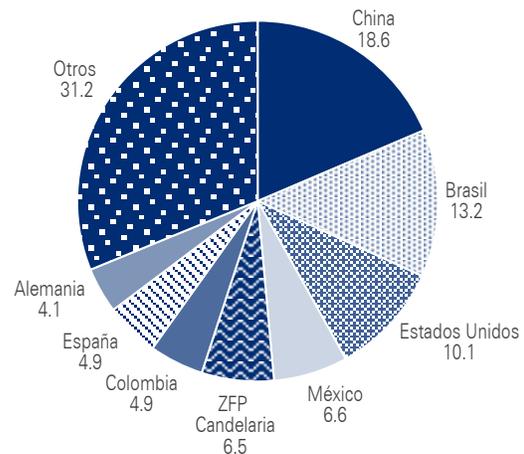
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Le siguió Ecuador, con un peso del 21.5%, equivalente a su participación del año anterior (21.6%). Por su parte, Perú contó con una participación del 5.7% (vs. 7% un año atrás) y Estados Unidos con una del 5.4% (vs. 5.3%).

• Origen de las importaciones

Las importaciones de productos minerales no metálicos se contrajeron al -9.8% en el acumulado en doce meses a julio de 2017 (vs. -14.5% un año atrás), cayendo a un monto total de US\$132.3 millones. De este total, los principales proveedores fueron China (18.6% del total de compras externas vs. 17.2% un año atrás), Brasil (13.2%, similar a la de un año atrás) y Estados Unidos (10.1% vs. 11.5%).

Otros productos minerales no metálicos
Principales orígenes de las importaciones colombianas
(%, acumulado en doce meses a julio de 2017)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Otros productos minerales no metálicos
Indicadores de estructura sectorial

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 2006)	2000	4.9	4.0	4.7	4.4	4.6	4.5
	2001	3.6	4.5	5.4	4.9	4.1	4.6
	2002	7.2	4.8	4.4	4.6	3.2	4.1
	2003	5.9	4.5	5.4	5.0	3.1	4.2
	2004	5.0	5.9	5.7	5.8	3.3	4.7
	2005	6.1	6.6	5.2	5.8	3.2	4.7
	2006	9.1	5.9	5.6	5.7	3.3	4.6
	2007	8.4	6.5	4.3	5.2	4.5	5.0
	2008	5.2	6.5	4.2	4.8	4.3	4.7
	2009	4.8	4.8	3.1	3.5	2.8	3.2
	2010	3.4	4.7	2.9	3.4	3.4	3.4
	2011	3.9	3.4	2.8	3.0	2.5	2.8
	2012	5.5	4.6	2.4	3.6	2.7	3.3
	2013	1.7	3.2	2.6	2.8	2.7	2.8
	2014	2.1	3.0	1.4	2.0	1.5	1.8
2015	4.7	2.4	1.2	1.7	1.6	1.7	
Productividad laboral (\$ miles de 2006)	2000	37.248	39.731	68.826	53.768	61.910	55.272
	2001	35.430	47.946	72.671	59.321	59.578	58.610
	2002	63.338	48.934	59.601	54.111	51.257	53.491
	2003	57.462	47.573	73.725	60.951	51.433	57.581
	2004	51.456	65.086	80.897	73.754	55.289	66.475
	2005	65.648	68.532	69.663	69.148	56.508	64.660
	2006	77.868	62.981	69.203	66.465	58.212	63.558
	2007	103.195	79.222	63.802	70.373	89.093	75.170
	2008	67.321	82.309	71.761	75.355	98.526	79.830
	2009	72.192	89.928	69.818	75.204	68.244	72.378
	2010	50.086	93.315	62.570	70.668	82.523	75.056
	2011	67.513	77.509	77.607	77.570	82.163	78.896
	2012	105.349	114.341	65.756	91.818	90.897	91.851
	2013	29.089	83.079	74.034	77.237	91.129	81.092
	2014	34.875	77.001	39.988	53.063	49.500	51.657
2015	125.934	65.981	36.916	47.830	55.057	50.452	
Costo unitario laboral (%)	2000	9.7	12.6	11.3	11.8	15.0	12.5
	2001	9.8	10.1	9.4	9.8	14.0	11.1
	2002	6.2	9.1	9.6	9.4	17.5	11.4
	2003	6.3	8.1	7.4	7.7	16.4	9.8
	2004	6.7	7.1	8.7	8.0	12.5	9.4
	2005	5.5	5.6	8.9	7.2	12.8	8.9
	2006	3.8	5.2	8.8	6.9	11.0	8.3
	2007	3.5	5.2	9.1	7.1	7.3	7.0
	2008	5.6	5.8	9.9	8.3	8.5	8.3
	2009	6.2	9.1	14.4	12.7	14.7	13.4
	2010	8.4	9.1	15.6	13.3	12.9	13.1
	2011	7.3	7.9	13.1	10.7	14.9	12.0
	2012	5.7	7.4	14.6	10.7	14.6	11.9
	2013	16.2	9.1	13.0	11.4	13.8	12.2
	2014	11.8	8.8	16.5	12.7	14.5	13.3
2015	4.7	7.3	13.5	10.4	16.5	11.4	
Índice de temporalidad	2000	1.4	2.5	4.3	3.2	2.1	2.8
	2001	1.6	3.0	4.4	3.5	1.8	2.6
	2002	1.1	2.3	2.3	2.3	2.1	2.2
	2003	0.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.8
	2004	0.9	1.4	2.3	1.8	1.6	1.7
	2005	1.2	1.4	1.3	1.3	1.7	1.4
	2006	0.8	1.4	1.0	1.1	1.6	1.3
	2007	2.0	1.7	1.3	1.4	2.1	1.6
	2008	2.0	1.4	2.0	1.8	2.5	1.9
	2009	3.6	1.5	1.8	1.7	2.5	2.0
	2010	2.0	1.6	2.3	2.0	2.3	2.2
	2011	1.1	1.7	1.9	1.8	1.8	1.8
	2012	2.5	2.7	1.9	2.3	2.0	2.2
	2013	2.4	2.2	2.0	2.1	1.8	2.0
	2014	2.6	2.2	1.7	1.8	2.1	1.9
2015	7.0	2.6	2.9	2.8	2.2	2.6	

*Los espacios en blanco significan que no había información para calcular el indicador.

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 2006)	2000	50.803	76.859	139.850	107.248	62.524	94.634
	2001	55.613	85.903	123.805	103.340	92.443	97.935
	2002	61.529	76.924	138.820	106.960	77.135	95.181
	2003	43.092	66.910	111.600	89.771	69.640	81.562
	2004	49.531	101.865	78.120	88.847	78.688	83.959
	2005	925.328	252.642	104.668	172.030	95.109	164.062
	2006	606.056	131.120	83.994	104.728	99.553	111.236
	2007	148.554	104.062	98.159	100.675	172.828	117.099
	2008	111.165	118.048	93.387	101.789	157.315	113.045
	2009	130.629	91.065	132.173	121.164	116.967	119.609
	2010	117.156	151.932	164.487	161.180	101.626	136.187
	2011	135.345	158.559	191.260	178.951	108.040	234.149
	2012	191.991	131.329	206.737	166.287	126.099	153.415
	2013	90.366	114.545	196.351	167.385	163.374	165.238
	2014	86.598	89.424	150.972	129.230	142.991	133.141
2015	123.782	78.452	166.022	133.138	222.333	155.095	
Eficiencia en procesos (%)	2000	62.2	68.4	76.6	73.2	125.9	82.4
	2001	45.9	67.9	82.5	75.4	106.0	82.8
	2002	75.2	72.8	68.5	70.4	115.0	80.8
	2003	60.3	60.4	69.1	65.5	106.2	74.1
	2004	55.6	80.2	109.7	95.7	78.6	88.4
	2005	47.7	54.8	81.9	67.0	66.8	66.3
	2006	53.6	43.9	97.4	64.6	57.3	61.6
	2007	42.6	50.8	65.3	57.4	48.7	54.3
	2008	40.4	60.2	71.4	66.8	57.5	63.6
	2009	65.2	77.7	82.5	80.9	69.1	75.8
	2010	67.2	75.8	82.8	80.2	78.3	79.2
	2011	50.3	47.5	79.5	63.4	79.2	67.7
	2012	57.7	64.2	69.3	66.6	82.7	71.8
	2013	44.6	50.7	63.7	58.0	77.4	63.6
	2014	44.2	47.2	40.4	43.6	34.6	40.4
2015	64.2	38.9	41.0	39.9	50.4	42.7	
Contenido de valor agregado (%)	2000	38.4	40.6	43.4	42.3	55.7	45.2
	2001	31.4	40.4	45.2	43.0	51.5	45.3
	2002	42.9	42.1	40.6	41.3	53.5	44.7
	2003	37.6	37.7	40.9	39.6	51.5	42.5
	2004	35.7	44.5	52.3	48.9	44.0	46.9
	2005	32.3	35.4	45.0	40.1	40.1	39.9
	2006	34.9	30.5	49.3	39.2	36.4	38.1
	2007	29.9	33.7	39.5	36.5	32.7	35.2
	2008	28.8	37.6	41.7	40.1	36.5	38.9
	2009	30.1	43.7	45.2	44.7	40.9	43.1
	2010	28.8	43.1	45.3	44.5	43.9	44.2
	2011	33.4	32.2	44.3	38.8	44.2	40.4
	2012	36.6	39.1	40.9	40.0	45.3	41.7
	2013	30.9	33.6	38.9	36.7	43.6	38.9
	2014	30.7	32.1	28.8	30.4	25.7	28.8
2015	28.4	22.7	21.4	22.0	33.5	24.4	
Valor de las materias primas compradas/Ingresos por ventas (%)	2000	58.0	50.0	47.5	48.5	38.4	46.5
	2001	58.6	52.1	46.1	48.9	42.0	47.0
	2002	49.8	49.3	50.7	50.0	38.5	46.9
	2003	49.7	52.6	49.4	50.7	39.5	47.7
	2004	53.8	50.1	45.9	47.7	48.6	48.3
	2005	56.0	54.9	43.1	49.0	48.7	49.2
	2006	54.6	54.9	67.2	60.5	51.0	56.9
	2007	55.4	56.6	46.7	51.8	59.3	53.9
	2008	57.7	43.0	38.2	40.1	54.7	44.3
	2009	40.2	45.6	42.7	43.6	47.2	45.0
	2010	42.0	45.6	41.2	42.8	46.4	44.4
	2011	57.6	54.7	44.4	49.1	47.2	48.6
	2012	50.8	48.2	44.9	46.7	48.0	47.2
	2013	54.5	56.8	49.1	52.3	51.5	52.0
	2014	61.0	56.4	55.5	55.9	65.4	59.2
2015	57.3	63.1	56.9	60.0	55.0	58.9	

*Los espacios en blanco significan que no había información para calcular el indicador.

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral/Ingresos por ventas (%)	2000	10.9	13.5	11.8	12.5	16.0	13.2
	2001	9.8	10.6	9.7	10.1	14.7	11.6
	2002	6.3	9.5	9.7	9.6	17.9	11.7
	2003	6.3	8.6	7.7	8.1	16.4	10.2
	2004	6.8	8.1	10.1	9.2	12.9	10.4
	2005	5.5	5.8	8.9	7.3	13.2	9.0
	2006	4.3	5.2	9.2	7.0	11.2	8.5
	2007	3.5	5.1	8.8	6.9	7.4	6.9
	2008	5.8	5.8	9.8	8.2	8.6	8.3
	2009	8.2	9.1	14.5	12.7	14.8	13.5
	2010	11.6	9.1	15.8	13.4	13.1	13.2
	2011	7.3	7.9	13.2	10.8	15.1	12.1
	2012	5.7	7.4	14.7	10.8	15.2	12.1
	2013	16.4	9.2	13.0	11.4	14.6	12.4
	2014	12.0	8.8	16.1	12.6	14.5	13.2
2015	4.7	7.6	13.5	10.6	16.5	11.7	
Materia prima importada/Materia prima total (%)	2000	5.2	1.9	8.0	5.5	47.8	13.3
	2001	4.5	1.0	6.6	3.9	42.3	14.5
	2002	0.0	2.2	8.0	5.5	44.4	13.9
	2003	0.5	2.9	7.1	5.4	43.7	13.6
	2004	0.0	1.3	5.1	3.4	27.8	11.5
	2005	0.0	1.6	7.2	4.0	33.3	12.5
	2006	0.0	1.3	5.6	3.5	26.8	10.9
	2007	0.0	1.2	5.3	3.0	14.0	6.0
	2008	0.0	12.9	6.7	9.3	12.9	10.2
	2009	0.0	0.0	1.4	2.6	16.7	
	2010	5.2	7.7	11.5	10.0	11.8	10.8
	2011	0.0	8.4	12.0	11.4	16.9	12.2
	2012	0.0	4.2	8.4	6.2	22.0	11.3
	2013	5.6	3.3	7.1	4.5	19.4	5.3
	2014	0.0	3.8	11.7	6.4	15.9	6.1
2015	0.0	2.5	9.4	4.6	24.4	4.9	
Apertura exportadora (%)	2000	0.9	2.2	4.6	3.6	18.3	6.8
	2001	1.6	1.7	4.4	3.2	15.8	7.1
	2002	0.0	1.5	5.0	3.4	18.0	7.2
	2003	2.9	1.1	4.6	3.2	17.1	6.7
	2004	0.0	0.6	4.8	3.0	14.0	6.4
	2005	0.0	0.4	8.4	4.3	6.0	4.7
	2006	0.0	0.6	6.5	3.4	6.9	4.6
	2007	0.0	0.3	1.9	1.1	3.8	1.8
	2008	0.0	1.7	6.8	4.7	5.2	4.8
	2009	0.5	0.2	7.7	5.3	7.9	6.2
	2010	0.5	1.7	6.8	4.9	7.3	5.9
	2011	0.4	1.0	6.1	6.0	7.2	6.1
	2012	0.3	1.4	7.0	6.5	8.0	6.8
	2013	0.0	1.1	5.3	2.4	7.4	2.4
	2014	1.3	2.4	1.7	2.2	7.4	2.4
2015	0.0	0.0	1.9	0.6	9.5	0.9	
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	2.9	0.4	0.8	0.7	0.9	0.9
	2001	1.7	0.3	0.7	0.6	1.1	0.9
	2002		0.7	0.8	0.8	0.9	0.9
	2003	0.1	1.3	0.7	0.8	1.0	0.9
	2004		0.9	0.4	0.5	0.9	0.8
	2005		2.1	0.4	0.5	2.6	1.3
	2006		1.1	0.6	0.6	1.9	1.3
	2007		2.2	1.3	1.5	2.1	1.9
	2008		3.3	0.4	0.8	1.3	1.0
	2009		0.0	0.5	0.5	1.0	0.7
	2010	3.0	2.1	0.7	0.9	0.7	0.8
	2011		2.2	0.5	0.9	1.4	1.1
	2012		2.3	0.6	0.9	1.4	1.1
	2013						
	2014						
2015							

*Los espacios en blanco significan que no había información para calcular el indicador.

	Año	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	29	127	10	174
	2005	35	105	30	135	10	180
	2006	25	103	34	137	12	174
	2007	28	92	36	128	5	161
	2008	24	96	46	142	6	172
	2009	24	54	49	103	8	135
	2010	33	54	51	105	10	148
	2011	30	122	49	171	10	211
	2012	31	121	48	169	10	210
	2013	21	124	56	180	11	212
	2014	29	116	55	171	12	212
2015	25	145	62	207	10	242	
Producción bruta (\$ millones constantes de 2006)	2000	17.183	219.959	332.535	552.495	162.776	732.454
	2001	23.056	241.422	278.835	520.257	247.069	790.382
	2002	36.813	249.204	296.693	545.897	216.187	798.897
	2003	30.893	285.310	426.556	711.866	252.727	995.486
	2004	37.284	321.017	411.840	732.857	353.661	1.123.802
	2005	39.650	431.313	412.410	843.723	383.372	1.266.744
	2006	34.156	501.144	433.097	934.242	545.072	1.513.469
	2007	62.898	530.376	490.234	1.020.610	396.182	1.479.690
	2008	36.705	492.573	749.397	1.241.970	454.691	1.733.365
	2009	34.298	348.920	716.453	1.065.373	722.014	1.813.549
	2010	38.568	363.696	648.841	1.012.537	843.624	1.883.832
	2011	40.570	710.431	856.319	1.566.750	721.147	2.328.467
	2012	62.189	840.980	726.802	1.567.782	826.591	2.456.562
	2013	12.818	702.617	987.542	1.690.159	791.680	2.494.657
	2014	19.329	708.052	750.138	1.458.189	792.733	2.270.252
2015	60.774	1.039.174	1.026.017	2.065.192	520.979	2.646.945	
Valor agregado (\$ millones constantes de 2006)	2000	8.120	110.055	177.709	287.764	111.748	407.633
	2001	8.113	109.221	141.054	250.275	142.272	400.661
	2002	16.468	109.466	125.699	235.165	120.556	372.189
	2003	11.320	104.614	169.790	274.403	126.732	412.456
	2004	12.555	134.663	203.133	337.795	146.681	497.032
	2005	13.261	158.173	192.409	350.581	159.126	522.968
	2006	11.914	152.792	213.698	366.490	198.444	576.848
	2007	18.781	178.566	193.638	372.204	129.720	520.705
	2008	10.569	185.113	312.303	497.416	166.016	674.002
	2009	10.323	152.608	323.957	476.566	295.153	782.042
	2010	11.119	156.769	293.954	450.722	370.529	832.370
	2011	13.570	228.652	379.263	607.915	318.794	940.279
	2012	22.755	328.844	297.612	626.456	374.043	1.023.255
	2013	3.956	236.359	384.237	620.596	345.472	970.024
	2014	5.929	227.075	215.894	442.969	203.843	652.741
2015	17.253	235.748	219.358	455.106	174.586	646.945	
Personal ocupado	2000	218	2.770	2.582	5.352	1.805	7.375
	2001	229	2.278	1.941	4.219	2.388	6.836
	2002	260	2.237	2.109	4.346	2.352	6.958
	2003	197	2.199	2.303	4.502	2.464	7.163
	2004	244	2.069	2.511	4.580	2.653	7.477
	2005	202	2.308	2.762	5.070	2.816	8.088
	2006	153	2.426	3.088	5.514	3.409	9.076
	2007	182	2.254	3.035	5.289	1.456	6.927
	2008	157	2.249	4.352	6.601	1.685	8.443
	2009	143	1.697	4.640	6.337	4.325	10.805
	2010	222	1.680	4.698	6.378	4.490	11.090
	2011	201	2.950	4.887	7.837	3.880	11.918
	2012	216	2.876	4.526	7.402	4.115	11.733
	2013	136	2.845	5.190	8.035	3.791	11.962
	2014	170	2.949	5.399	8.348	4.118	12.636
2015	137	3.573	5.942	9.515	31.71	12.823	

Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2000-2015)-Dane.

Nota: las cifras de 2009 a 2015 son preliminares y están sujetas a cambios.

Situación financiera

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

Gran Encuesta Pyme

- Perspectivas
- Financiamiento
- Acciones de mejoramiento

MERCADOS PYME /2017 - 18

cos • Productos metálicos
autopartes • Muebles • C
Plásticos • Envases, papel y
productos minerales no metá
tas y editoriales • Alimentos
do • Maquinaria eléctrica y no
ductos químicos • Productos
Vehículos y autopartes • Mue
ciones • Plásticos • Envases,
• Otros productos minerales
Imprentas y editoriales • Alim
y calzado • Maquinaria eléc
trica • Productos químicos
tálicos • Vehículos y autopar
• Confecciones • Plásticos
pel y cartón • Otros producto
metálicos • Imprentas y editor
tos • Cuero y calzado • Maqu
y no eléctrica • Productos q
ductos metálicos • Vehículo
• Muebles • Confecciones
Envases, papel y cartón • O
minerales no metálicos • Im
toriales • Alimentos • Cuen
Maquinaria eléctrica y no eléc
tos químicos • Productos m
hículos y autopartes • Muebl
ones • Plásticos • Envases,
• Otros productos minerales
Imprentas y editoriales • Alim
y calzado • Maquinaria eléct
trica • Productos químicos •
tálicos • Vehículos y autopar
• Confecciones • Plásticos
pel y cartón • Otros producto
metálicos • Imprentas y editor
tos • Cuero y calzado • Maqu

vases, papel y cartón • Otros
erales no metálicos • Imprint
• Alimentos • Cuero y calza
ia eléctrica y no eléctrica • Pr
cos • Productos metálicos •
topartes • Otros productos
metálicos • Imprentas y editor

• Situación **financiera**

Evolución reciente

Los indicadores de rentabilidad de las Pymes del sector de productos minerales no metálicos registraron un comportamiento favorable en el período 2015-2016. En efecto, el margen de utilidad neta subió del 2.8% en 2015 al 4.8% en 2016 (vs. 3.7% promedio industrial), mientras que la rentabilidad del activo pasó del 3.5% al 5.4% (vs. 4% promedio industrial) durante el mismo período. Por su parte, la rentabilidad del patrimonio presentó el mayor crecimiento entre los indicadores analizados al subir del 7.5% al 12.3% entre 2015 y 2016 (vs. 8.5% promedio industrial), mientras que el margen operacional creció del 6.4% al 8.6% durante el mismo período (vs. 7.9% promedio industrial).

En cuanto a los indicadores de eficiencia de las Pymes, estos registraron un comportamiento relativamente estable durante el período 2015-2016. Así, los ingresos operacionales como proporción del activo disminuyeron levemente de 1.3 veces a 1.1 veces (vs. 1.1 veces del promedio industrial). Entre tanto, dichos ingresos como proporción del costo de ventas se mantuvieron en valores de 1.3 veces por segundo año consecutivo (vs. 1.4 veces del promedio industrial).

Por su parte, los indicadores de liquidez de las Pymes exhibieron señales mixtas. Así, la razón corriente cayó de 1.3 veces en 2015 a 1.2 veces en 2016 (vs. 1.5 veces promedio industrial), mientras que el capital de trabajo como proporción del activo lo hizo del 11.3% al 8.6% durante el mismo período (vs. 16.6% promedio industrial). La rotación de cuentas por pagar se redujo de 41.3 días a 33.4 días en 2015-2016, un resultado que le resta liquidez a los empresarios pues tienen menores plazos para pagar y que es inferior a los 35.6 días del promedio industrial. En contrate, la rotación de cuentas por cobrar disminuyó de 73.6 días en 2015 a 30.1 días en 2016, por debajo de los 38.5 días promediados por el resto de la industria. Esto resultó positivo para la liquidez de las empresas, pues reciben el efectivo más seguido.

Respecto al endeudamiento de las Pymes, la razón de endeudamiento subió del 53% en 2015 al 55.8% en 2016 (vs. 53.2% promedio industrial). Por su parte, el apalancamiento financiero subió del 17.1% al 24% entre 2015-2016 (vs. 29.5% promedio industrial), mientras

que la deuda neta lo hizo del 16.4% al 20.2% durante el mismo período (vs. 23.9% promedio industrial).

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

Durante 2015, las grandes empresas del sector de productos minerales no metálicos registraron unos niveles de rentabilidad parcialmente superiores a los reportados por las Pymes. El margen operacional se ubicó 2.9pp por encima de las cifras de las Pymes (11.5% grandes empresas vs. 8.6% segmento Pyme), mientras que el margen de utilidad neta lo hizo en 0.6pp (5.5% grandes empresas vs. 4.8% segmento Pyme). Por el contrario, la rentabilidad del activo fue inferior en -1.3pp para las grandes empresas frente a los resultados de las Pymes (4.1% grandes empresas vs. 5.4% segmento Pyme), mientras que la rentabilidad del patrimonio lo fue en -4.2pp (8.1% grandes empresas vs. 12.3% segmento Pyme).

En lo que respecta a la eficiencia, el segmento Pyme obtuvo resultados levemente superiores a los de las grandes empresas. Los ingresos operacionales de estos últimos como proporción del activo fueron inferiores en 0.4 veces a los resultados de las Pymes (0.8 veces grandes empresas vs. 1.1 veces segmento Pyme), mientras que los ingresos operacionales como proporción del costo de ventas presentaron el mismo valor en ambos segmentos en 2015-2016 (1.3 veces).

Por su parte, los indicadores de liquidez registraron un comportamiento mixto. La razón corriente de las grandes empresas fue inferior en 0.2 veces a las cifras reportadas por el segmento Pyme (1 vez grandes empresas vs. 1.2 veces segmento Pyme), mientras que el capital de trabajo como proporción del activo se ubicó 7.3pp por debajo del porcentaje registrado para las Pymes (1.3% grandes empresas vs. 8.6% segmento Pyme). De otro lado, la rotación de cuentas por cobrar de las grandes empresas fue de 23.9 días (6.3 días menos que las Pymes), mientras que la rotación de cuentas por pagar fue de 22.3 días (11.2 días menos que el segmento Pyme).

Finalmente, en cuanto a los indicadores de endeudamiento, la razón de endeudamiento de las Pymes superó en 6.8pp los resultados de las grandes empresas (49.1% grandes empresas vs. 55.8% segmento Pyme). Por el contrario, el apalancamiento financiero

de las Pymes se ubicó 1.5pp por debajo del indicador de las grandes empresas (25.5% grandes empresas vs. 24% segmento Pyme), mientras que la deuda neta lo hizo en 0.2pp (20.4% grandes empresas vs. 20.2% segmento Pyme).

Otros productos minerales no metálicos Razones financieras por tamaño de empresa

	Grande		Pyme		Industria
	2015	2016	2015	2016	2016*
Rentabilidad					
Margen operacional (%)	9.9	11.5	6.4	8.6	7.9
Margen de utilidad neta (%)	5.9	5.5	2.8	4.8	3.7
Rentabilidad del activo (%)	6.4	4.1	3.5	5.4	4.0
Rentabilidad del patrimonio (%)	12.1	8.1	7.5	12.3	8.5
Eficiencia					
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	1.1	0.8	1.3	1.1	1.1
Ingresos operacionales/Costo ventas (veces)	1.3	1.3	1.3	1.3	1.4
Liquidez					
Razón corriente (veces)	1.6	1.0	1.3	1.2	1.5
Rotación CxC (días)	27.6	23.9	73.6	30.1	38.5
Rotación CxP (días)	25.6	22.3	41.3	33.4	35.6
Capital trabajo/Activo (%)	17.9	1.3	11.3	8.6	16.6
Endeudamiento					
Razón de endeudamiento (%)	47.3	49.1	53.0	55.8	53.2
Apalancamiento financiero (%)	16.1	25.5	17.1	24.0	29.5
Deuda neta (%)	15.9	20.4	16.4	20.2	23.9

Para este sector se contó con información financiera de 57 empresas.

* No se incluye el sector bajo análisis.

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

Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Definición de los indicadores financieros

Rentabilidad	Margen operacional = Utilidad operacional/Ingreso operacional Margen de utilidad neta = Utilidad neta/Ingreso operacional Rentabilidad del activo = Utilidad neta/Total activo Rentabilidad del patrimonio = Utilidad neta/Patrimonio
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

Perspectivas

Situación económica en el primer semestre de 2017 vs. el primer semestre de 2016. Según los datos de la Gran Encuesta Pyme para el primer semestre de 2017, un 28% de los empresarios encuestados del sector de otros productos minerales no metálicos consideró que el desempeño general de sus empresas sería favorable, aumentando frente al 25% de un año atrás. Sin embargo, también aumentó el porcentaje de empresarios que preveían un desempeño desfavorable hacia el 27% (vs. 18% un año atrás), mientras que aquellos que consideraban su situación similar a la de un año atrás (25% vs. 35%) o incierta (20% vs. 22%) disminuyeron en el período de análisis.

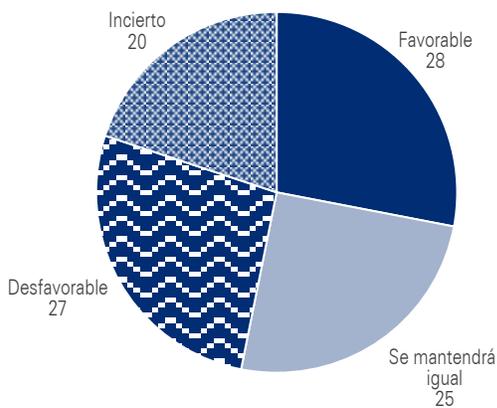
Lo anterior es consistente con los resultados de los volúmenes de ventas, donde los empresarios se mostraron menos optimistas para el primer semestre de 2017 respecto a lo observado un año atrás.

En efecto, aunque los empresarios encuestados que creían que sus ventas aumentarían se incrementaron del 35% al 38% en el período de análisis, también lo hizo el porcentaje que preveía una disminución, pasando del 16% al 23%.

Por el contrario, los resultados de los volúmenes de pedidos mostraron un mayor optimismo de los empresarios del sector, pues aquellos que esperaban un aumento se incrementaron del 28% al 38% en el período de referencia, mientras que aquellos que esperaban una disminución se redujeron del 26% al 20%.

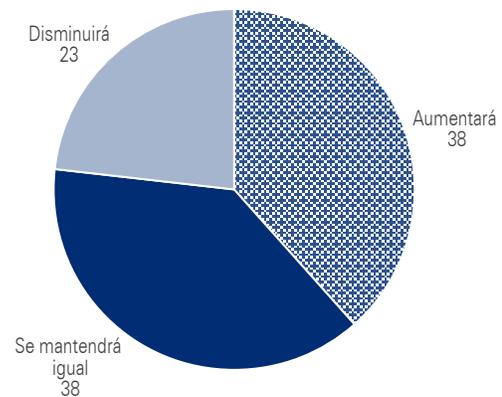
Teniendo en cuenta todo lo anterior, en lo que respecta al volumen de producción, el optimismo de las Pymes del sector disminuyó para el primer semestre de 2017. En efecto, el porcentaje de empresarios encuestados que creía que su producción aumentaría

Otros productos minerales no metálicos
Desempeño general de la empresa
(%)



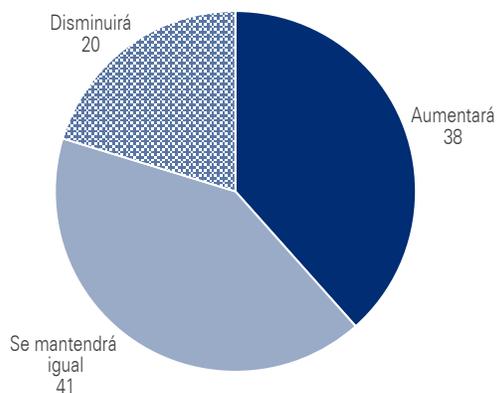
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2017-I.

Otros productos minerales no metálicos
Volumen de ventas
(%)



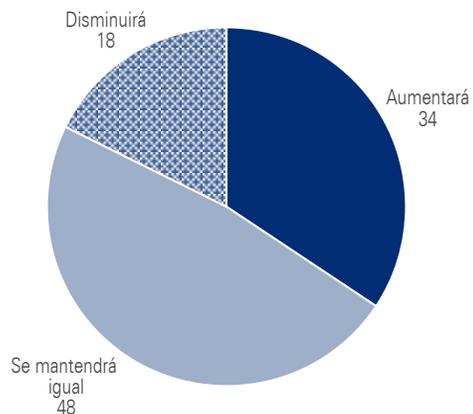
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2017-I.

Otros productos minerales no metálicos
Volumen de pedidos
(%)



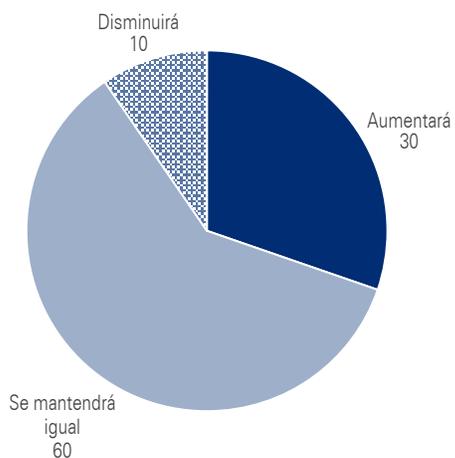
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2017-I.

Otros productos minerales no metálicos
Volumen de producción
(%)



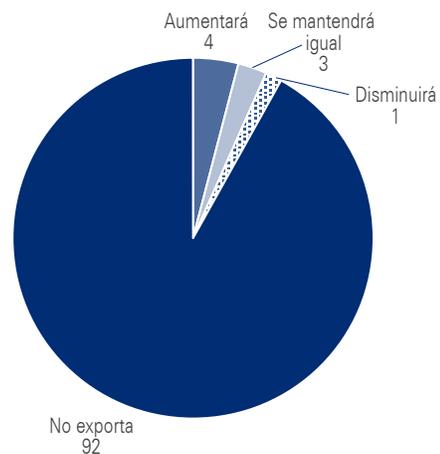
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2017-I.

Otros productos minerales no metálicos
Inversión
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2017-I.

Otros productos minerales no metálicos
Volumen de exportación
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2017-I.

bajó del 38% en el segundo semestre de 2015 al 34% en el segundo semestre de 2016. Por el contrario, el porcentaje de quienes consideraban que la situación empeoraría aumentó del 15% al 18%.

Por su parte, el porcentaje de Pymes que esperaban un incremento en la inversión aumentó durante el último año, ubicándose en el 30% (vs. 26% un año atrás), mientras que el porcentaje de empresarios que esperaba que dicha inversión disminuyera se redujo al 10% (vs. 14%).

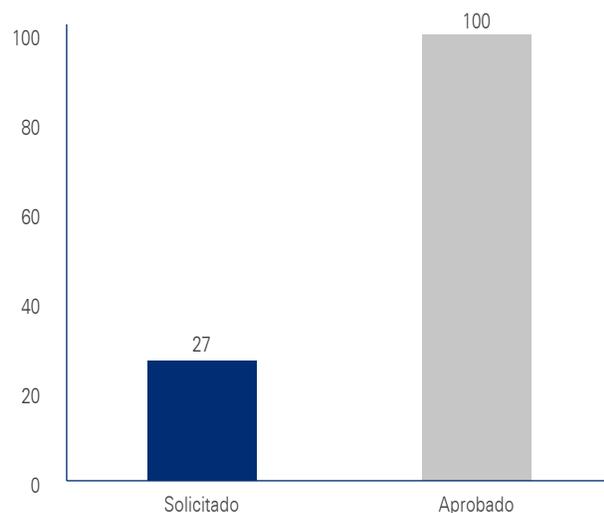
Finalmente, en lo que respecta a las exportaciones, la gran mayoría (92%) de las empresas encuestadas contestó que no realizan ventas al exterior, cifra superior a la de un año atrás (83%). Entre tanto, el restante 8% que sí exporta contestó de la siguiente manera: un 4% esperaba un aumento en las exportaciones durante el primer semestre de 2017 (vs. 0% un año atrás); un 3% esperaba que se mantuvieran inalteradas las ventas externas (vs. 11%); y un 1% que disminuyeran (vs. 0%).

Financiamiento

El 27% de las Pymes encuestadas del sector solicitó crédito al sistema financiero durante el segundo semes-

Otros productos minerales no metálicos ¿Solicitó crédito con el sistema financiero?

¿Le fue aprobado? (%)

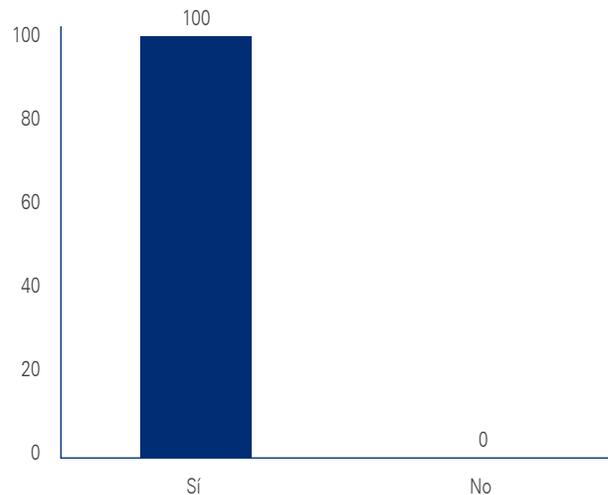


Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2017-I.

tre de 2016 y el 100% de las solicitudes fueron aprobadas. Esta cifra es superior al 85% reportado durante el mismo período de 2015. Del total de Pymes con créditos aprobados, el 100% consideró que el monto aprobado se ajustó a lo que en principio se había solicitado, superior al 91% de un año atrás.

Otros productos minerales no metálicos ¿Se ajustó el monto del crédito aprobado al que había solicitado?

(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2017-I.

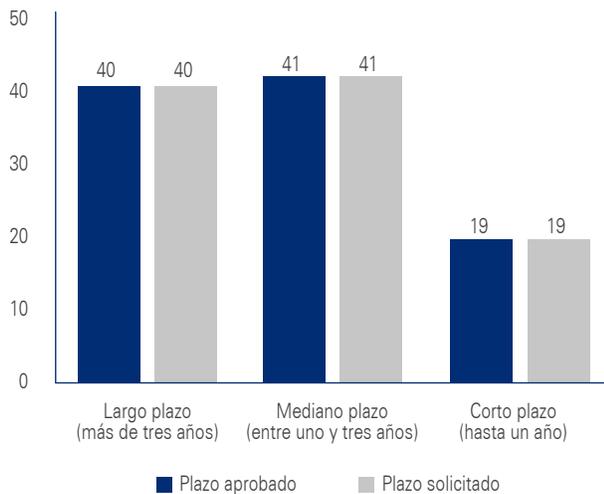
En materia de plazos, el de mediano plazo (entre 1 y 3 años) fue el más solicitado durante el segundo semestre de 2016, con un porcentaje del 41% del total de encuestados. Por su parte, el 19% de los encuestados pidió préstamos a largo plazo (más de 3 años), mientras que el 40% los solicitó a corto plazo (hasta 1 año). Cabe resaltar que, para todos los plazos, el porcentaje de préstamos solicitados y el porcentaje de préstamos aprobados fue el mismo.

Del total de créditos otorgados, el 60% fue a una tasa de interés entre DTF+1% y DTF+4%, cifra equivalente a la reportada un año atrás; mientras que el 34% tuvo tasas entre DTF+4% y DTF+8%, por encima del 5% de 2015. Al restante 5% se le cobró una tasa de interés superior a DTF+8% (vs. 0% el año anterior). Con relación a la satisfacción de la tasa, para el 64% de los encuestados que recibieron préstamos la tasa fue la apropiada.

La mayoría de las Pymes encuestadas utilizó los recursos de financiamiento para capital de trabajo (51%), es decir, para la compra de materia prima, insumos, inventarios, mano de obra y demás gastos operativos y de funcionamiento. Un 34% tuvo como

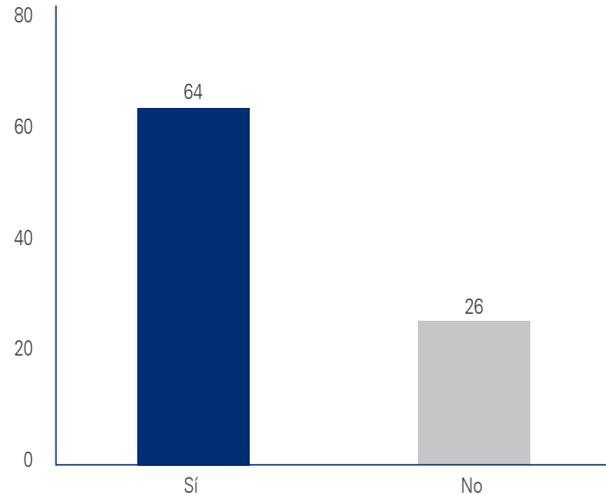
destino la consolidación del pasivo; mientras que un 16% fue para la compra o arriendo de maquinaria. Finalmente, el 10% fue para remodelaciones o adecuaciones para ampliar o mejorar la capacidad de comercialización.

Otros productos minerales no metálicos
¿A qué plazo le fue aprobado?
¿A qué plazo lo solicitó? (%)



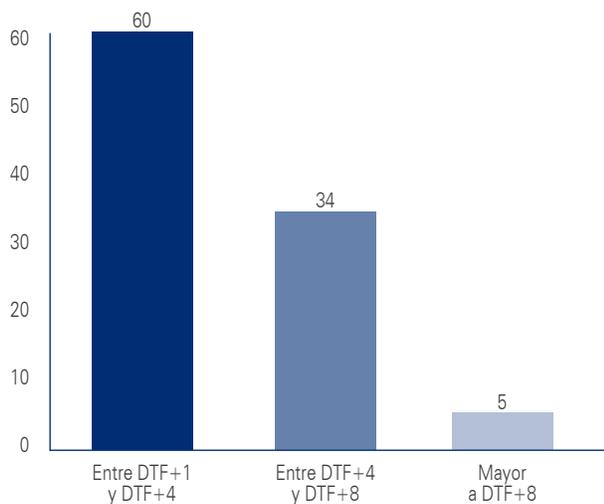
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2017-I.

Otros productos minerales no metálicos
¿Considera que esta tasa fue apropiada?
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2017-I.

Otros productos minerales no metálicos
¿A qué tasa DTF+ le fue otorgado?
(%)

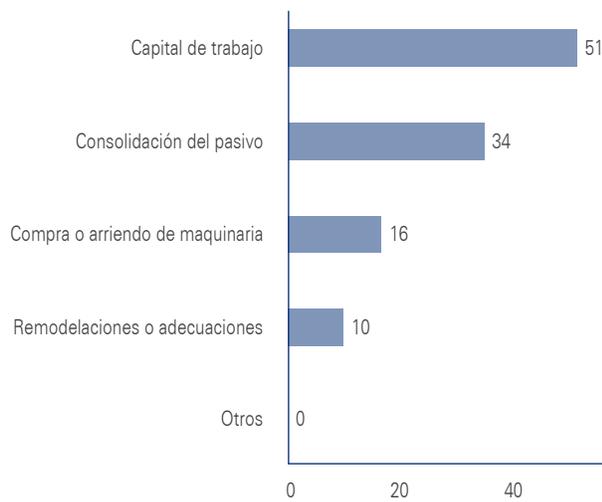


Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2017-I.

Acciones de mejoramiento

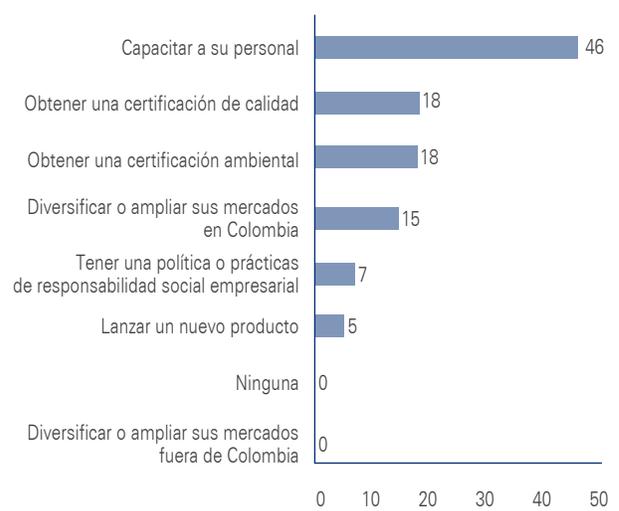
El 46% de las Pymes del sector de productos minerales no metálicos adelantó acciones encaminadas a capacitar a su personal en el segundo semestre de 2016. El 18% dirigió sus esfuerzos a obtener una certificación de calidad y el mismo porcentaje a obtener una certificación en Gestión Ambiental ISO 14001. Por su parte, diversificar o ampliar sus mercados en Colombia fue la meta del 15% de los empresarios del sector, seguida por las políticas de responsabilidad empresarial (7% de respuestas afirmativas) y lanzar nuevos productos (5%).

Otros productos minerales no metálicos
Los recursos recibidos se destinaron a:
 (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2017-I.

Otros productos minerales no metálicos
Acciones de mejoramiento
 (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2017-I.