

Plásticos

- Actividad Pyme
- Indicadores de estructura sectorial
- Materias primas
- Precios
- Comercio exterior

2013

Plásticos

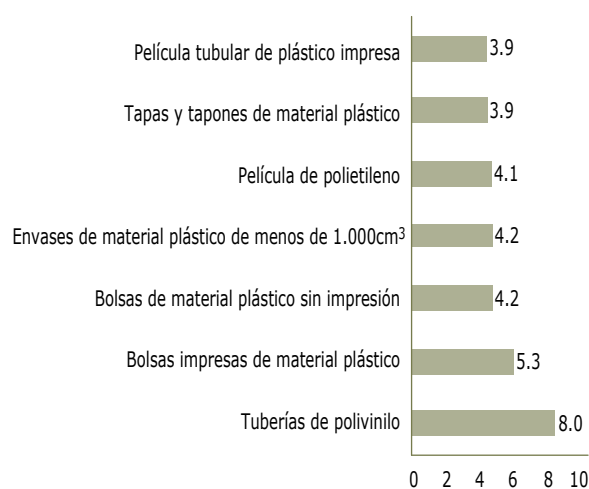
- **Actividad Pyme**
- **Indicadores de estructura sectorial**
- **Materias primas**
- **Precios**
- **Comercio exterior**

Actividad Pyme

Este sector empleó a 49.634 personas, de las cuales un 52% fue contratado por las Pymes y un 47% por las empresas grandes. El número de establecimientos fue 679, de los cuales el 78% fueron empresas Pyme. La producción bruta del sector de plásticos pasó de \$5.7 billones en 2010 a \$6.1 billones en 2011, de los cuales el 46% fue producido por el segmento Pyme y el 53% por las empresas grandes. Por su parte, el valor agregado generado por el sector se mantuvo en \$2.4 billones, contando con un 44% de participación del sector Pyme.

El sector de plásticos muestra una alta diversificación en su portafolio de productos. En efecto, los productos con mayor participación en el valor producido fueron las tuberías de polivinilo (8.0%), las bolsas impresas de material plástico (5.3%), las bolsas de material plástico sin impresión (4.2%), los envases de material plástico (4.2%) y las películas de polietileno (4.1%). Los otros productos no representan más del 4% del valor producido.

Plásticos
Principales productos
(%, 2011)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2011)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Indicadores de estructura sectorial

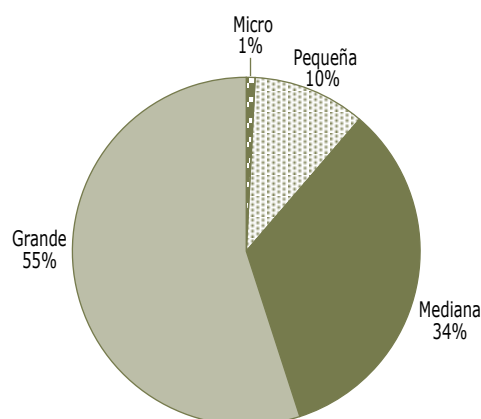
• Competitividad industrial

La competitividad del costo laboral se redujo entre 2009-2011. Así, por cada \$1.000 invertidos en nómina se generaron \$2.650 en el total industrial del sector en 2009 y \$2.093 en 2011. Este indicador alcanzó los \$2.103 para las empresas grandes y \$2.078 para las Pymes.

La productividad laboral del sector pasó de \$50.7 millones por trabajador en 2010 a \$49.2 millones en 2011. Para el segmento Pyme, esta productividad alcanzó los \$42 millones, pero para las empresas grandes fue de \$57.6 millones en 2011. Cabe destacar que las microempresas contaron con la productividad laboral más baja, la cual ascendió a \$31.6 millones en el mismo año.

De otra parte, la intensidad de capital (activos por trabajador) del sector de plásticos como un todo llegó a los \$95.9 millones en 2011, ligeramente superior a los \$95.2 millones de 2010. En el segmento Pyme, la intensidad de

Plásticos
Distribución del valor agregado por tamaño de establecimiento
(%, 2011)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2011)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

capital alcanzó los \$62.3 millones en 2011 y en las empresas grandes los \$134.3 millones.

La eficiencia de los procesos se ha venido reduciendo entre 2009-2011. En efecto, este indicador muestra que el sector transformó el 66.6% de su consumo intermedio en valor agregado en 2011, cifra inferior al 73.1% de 2010. En 2011, las empresas del segmento Pyme transformaron el 62.6% de su consumo intermedio en valor agregado, mientras que las empresas grandes transformaron el 70.4%.

De manera similar se ha comportado el contenido de valor agregado sectorial, que se define como la proporción de la producción bruta representada en el valor agregado. Éste pasó del 42.2% en 2010 al 40% en 2011. En este último año, este indicador fue del 38.5% para las Pymes y del 41.3% para las empresas grandes.

• Relaciones de costo

Las materias primas compradas como porcentaje de los ingresos por ventas han sido relativamente cos-

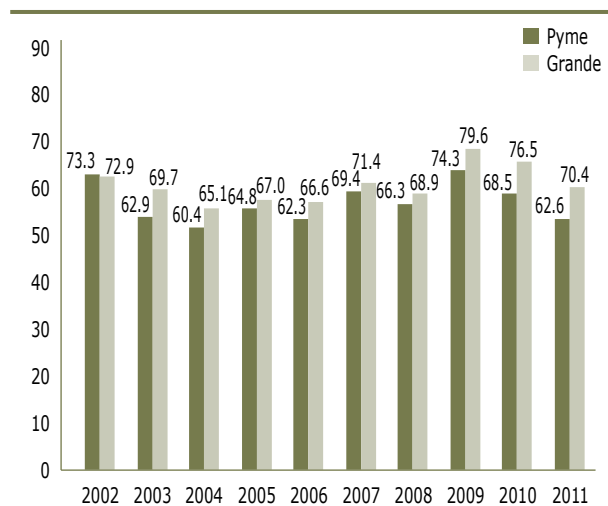
tasas para el sector en los últimos años, alcanzando el 50.8% de los ingresos por ventas en 2011. Las Pymes tuvieron un costo de materias primas del 52% en 2011 y las empresas grandes del 49%.

Los costos laborales sobre los ingresos por ventas se redujeron levemente en 2009-2011, llegando al 16.1% en 2011. En dicho año, el segmento Pyme destinó el 16.0% de los ingresos por ventas para cubrir los costos laborales y las empresas grandes el 16.1%.

Materias primas

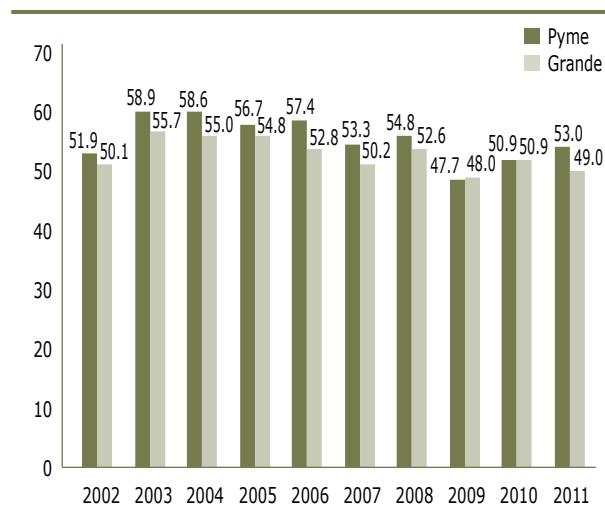
Las materias primas del sector están altamente concentradas en cuatro productos, que acumulan cerca del 48% del total de los insumos utilizados en 2011. En efecto, el polietileno representó el 24.9% de dicho total. Le siguieron el polipropileno, con una participación del 10.3%; el cloruro de polivinilo, con el 9.2%, y los homopolímeros, con un 3.8%. Las demás materias primas, incluyendo aditivos, resinas de poliéster, tintas y colorantes, no superan individualmente el 3.5 % del total.

Plásticos
Eficiencia en procesos
(%, 2002-2011)



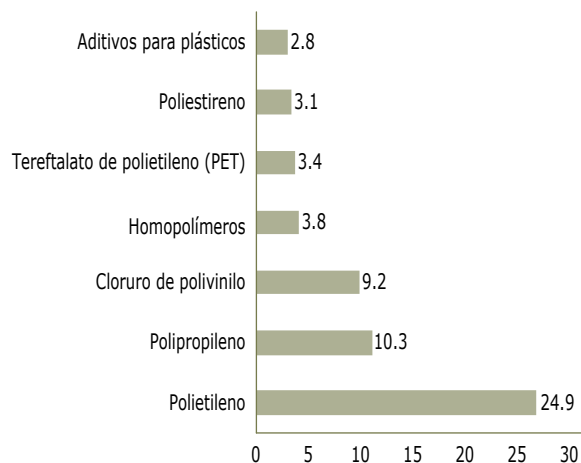
Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2002-2011)-Dane.
Nota: las cifras de 2009 a 2011 son preliminares y están sujetas a cambios.

Plásticos
Materias primas consumidas/Ingresos por ventas
(%, 2002-2011)



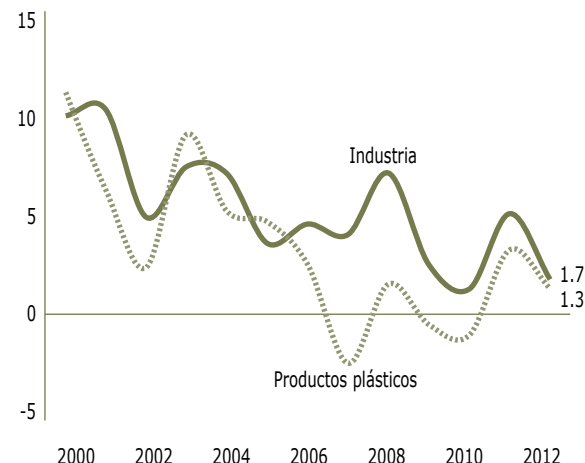
Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2002-2011)-Dane.
Nota: las cifras de 2009 a 2011 son preliminares y están sujetas a cambios.

Plásticos
Participación % de las principales materias primas
en el consumo total de materias primas del sector (% , 2011)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2011)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Plásticos
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 producidos y consumidos.

Precios

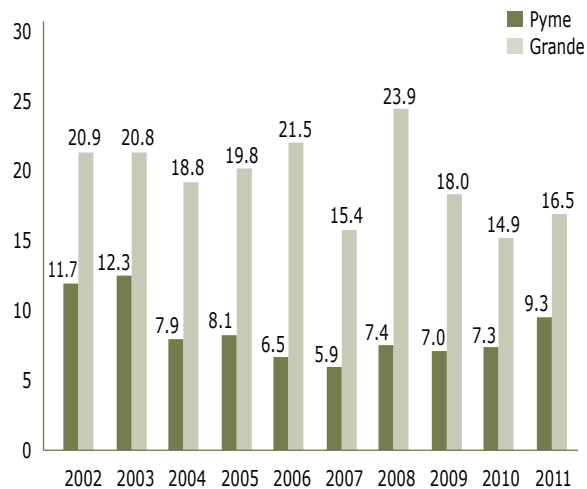
Los precios del sector de plásticos tuvieron un crecimiento geométrico anual promedio del 2.7% entre 2000-2012, el cual fue 1.9 puntos porcentuales inferior al del total de la industria en el mismo período (4.6%). En particular, dichos precios pasaron de un crecimiento del 3.3% en 2011 a una variación de sólo el 1.3% en 2012, 0.4 puntos porcentuales por debajo del crecimiento del total de la industria en este período. Esta desaceleración va en línea con la contracción que tuvo la cadena de producción petroquímica en 2012 y la industria total.

Comercio exterior

• Coeficiente exportador

Las Pymes del sector de productos plásticos exportaron el 9.3% de su producción en 2011 y las microempresas sólo exportaron el 2.4%. Estos niveles de exportaciones son bajos frente al de las empresas grandes del sector (exportan el 16.5% de su producción). De esta forma, el

Plásticos
Coeficiente exportador
(%, 2002-2011)



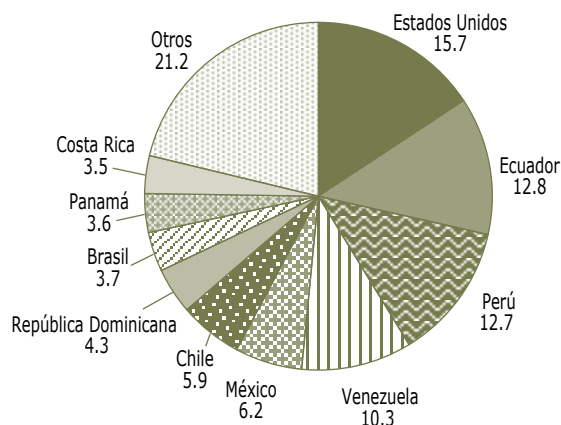
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.
Nota: las cifras de 2009 a 2011 son preliminares y están sujetas a cambios.

total de las empresas del sector exportó el 13.5% de su producción en 2011. Esto puede evidenciar que las Pymes del sector de plásticos fabrican productos con menor valor agregado, cuyo mercado es la industria interna del país.

Plásticos

Principales destinos de las exportaciones colombianas

(%, acumulado en doce meses a junio de 2013)

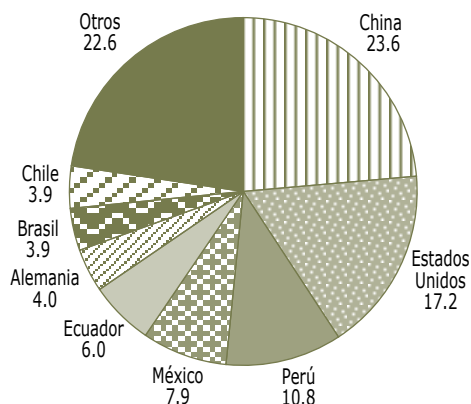


Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Plásticos

Principales orígenes de las importaciones colombianas

(%, acumulado en doce meses a junio de 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

• Destino de las exportaciones

El país exportó un total de US\$603.6 millones entre julio de 2012 y junio de 2013, lo que marca un aumento del 8.7% frente a lo exportado el año inmediatamente anterior. Al corte de junio de 2013, el 15.7% de las exportaciones se destinó a Estados Unidos. Otros destinos de importancia en las exportaciones de plásticos fueron Ecuador (12.8%), Perú (12.7%), Venezuela (10.3%) y México (6.2%).

• Origen de las importaciones

El país importó un total de US\$992.6 millones en este tipo de productos entre julio de 2012 y junio de 2013, mostrando un crecimiento del 8.1% frente al acumulado del año anterior. Dichas importaciones cuentan con una

gran diversificación, lo que quiere decir que el país no depende de un solo proveedor para el suministro de este tipo de productos. En el acumulado en doce meses a junio de 2013, los principales orígenes de las importaciones de productos de plástico fueron China y Estados Unidos, con porcentajes del 23.6% y del 17.2%, respectivamente. Le siguieron Perú, con el 10.8%, y México, con el 7.9%.

• Sensibilidad a las condiciones externas

La sensibilidad a las condiciones externas del sector ha aumentado en los últimos años. Así, por cada dólar recibido en exportaciones los empresarios del sector de plásticos debieron gastar US\$0.8 en importaciones en 2009 y US\$1.3 en 2011. Para las Pymes este indicador pasó de US\$1.7 a US\$2.1, mientras que para las empresas grandes se mantuvo en US\$0.6 en el mismo período.

Plásticos Indicadores de estructura sectorial							
	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 2006)	2000	2.9	4.2	4.3	4.3	4.3	4.3
	2001	3.9	4.2	4.4	4.4	4.2	4.3
	2002	2.8	4.6	4.2	4.3	4.0	4.1
	2003	3.0	3.8	3.9	3.9	3.9	3.9
	2004	3.0	4.0	3.7	3.8	3.9	3.8
	2005	3.1	4.2	3.9	4.0	4.1	4.0
	2006	2.9	3.8	3.8	3.8	4.0	3.9
	2007	3.2	3.9	3.6	3.6	4.0	3.8
	2008	3.8	3.2	3.6	3.5	3.6	3.5
	2009	2.9	2.4	2.7	2.6	2.7	2.7
	2010	2.5	2.3	2.5	2.5	2.8	2.6
	2011	2.3	1.7	2.2	2.1	2.1	2.1
Productividad laboral (\$ miles de 2006)	2000	17.210	32.653	46.567	42.085	50.466	45.598
	2001	29.003	37.929	49.924	46.489	55.188	50.048
	2002	24.216	43.251	49.531	47.693	53.552	50.170
	2003	25.876	36.726	48.202	44.714	54.857	48.996
	2004	25.882	40.985	47.770	45.695	56.731	50.392
	2005	28.009	45.652	51.667	49.837	60.440	54.409
	2006	27.639	44.645	52.207	50.005	60.238	54.713
	2007	35.242	47.291	50.568	49.676	63.966	55.951
	2008	46.789	37.271	51.936	47.270	56.726	51.578
	2009	35.518	34.861	49.389	45.669	59.298	52.446
	2010	27.921	31.723	45.940	42.192	58.989	50.684
	2011	31.625	29.896	48.050	42.001	57.620	49.203
Costo unitario laboral (%)	2000	15.9	13.3	12.4	12.6	13.7	13.1
	2001	12.6	12.6	11.9	12.1	13.3	12.7
	2002	14.6	11.9	11.9	11.9	12.8	12.4
	2003	11.5	11.8	11.0	11.2	11.8	11.5
	2004	11.2	11.0	10.4	10.6	10.8	10.7
	2005	10.4	10.4	10.0	10.1	10.0	10.1
	2006	11.9	11.4	9.9	10.2	10.0	10.1
	2007	11.6	11.7	11.1	11.2	10.4	10.8
	2008	11.1	13.9	10.7	11.5	11.3	11.4
	2009	10.1	19.3	15.5	16.2	16.4	16.3
	2010	11.2	18.3	16.1	16.5	15.5	15.9
	2011	14.2	18.1	14.7	15.6	16.5	16.1
Índice de temporalidad	2000	4.7	3.7	3.3	3.4	1.9	2.6
	2001	5.3	3.8	2.3	2.6	1.9	2.3
	2002	3.3	3.2	2.2	2.5	1.8	2.1
	2003	2.6	2.7	2.1	2.3	1.8	2.0
	2004	1.8	2.2	1.7	1.8	1.3	1.6
	2005	2.0	2.2	1.7	1.8	1.2	1.5
	2006	2.7	2.1	1.7	1.8	1.1	1.4
	2007	2.7	2.0	1.7	1.8	1.3	1.6
	2008	2.3	1.9	1.8	1.8	1.3	1.5
	2009	3.7	2.0	1.6	1.7	1.4	1.6
	2010	2.9	1.8	1.5	1.6	1.3	1.4
	2011	2.7	2.0	1.6	1.7	1.3	1.5

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 2006)	2000	32.264	47.105	86.638	73.903	117.542	93.398
	2001	44.589	53.912	86.909	77.460	129.083	99.627
	2002	52.471	56.285	92.104	81.621	129.192	103.496
	2003	46.931	49.256	92.315	79.228	131.806	102.408
	2004	40.623	48.867	92.660	79.267	116.346	95.402
	2005	40.893	52.586	84.929	75.093	105.722	88.656
	2006	44.520	55.646	82.948	75.000	106.054	89.694
	2007	43.495	56.120	74.948	69.820	121.629	92.819
	2008	80.318	40.354	76.521	65.014	109.841	85.644
	2009	55.629	37.405	76.365	66.390	115.774	91.288
	2010	35.344	36.116	76.020	65.498	123.625	95.162
	2011	50.776	37.858	74.504	62.294	134.257	95.936
Eficiencia en procesos (%)	2000	52.6	72.0	67.3	68.4	79.0	73.3
	2001	63.6	72.9	72.4	72.5	80.9	76.3
	2002	51.7	83.7	70.2	73.3	72.9	72.9
	2003	44.5	67.9	61.3	62.9	69.7	65.9
	2004	47.1	71.4	57.1	60.4	65.1	62.6
	2005	46.7	74.0	61.8	64.8	67.0	65.7
	2006	51.2	74.4	59.0	62.3	66.6	64.4
	2007	60.3	83.4	65.6	69.4	71.4	70.3
	2008	72.7	78.3	63.1	66.3	68.9	67.6
	2009	63.7	85.8	71.9	74.3	79.6	77.1
	2010	62.9	71.7	67.7	68.5	76.5	73.1
	2011	62.0	59.2	63.7	62.6	70.4	66.6
Contenido de valor agregado (%)	2000	34.5	41.9	40.2	40.6	44.1	42.3
	2001	38.9	42.2	42.0	42.0	44.7	43.3
	2002	34.1	45.6	41.2	42.3	42.1	42.2
	2003	30.8	40.5	38.0	38.6	41.1	39.7
	2004	32.0	41.6	36.3	37.7	39.4	38.5
	2005	31.9	42.5	38.2	39.3	40.1	39.7
	2006	33.9	42.7	37.1	38.4	40.0	39.2
	2007	37.6	45.5	39.6	41.0	41.6	41.3
	2008	42.1	43.9	38.7	39.9	40.8	40.3
	2009	29.7	46.2	41.8	42.6	44.3	43.5
	2010	27.7	41.8	40.4	40.6	43.4	42.2
	2011	38.3	37.2	38.9	38.5	41.3	40.0
Valor de las materias primas compradas/ Ingresos por ventas (%)	2000	59.3	52.8	54.5	54.1	48.0	51.1
	2001	52.9	51.8	53.3	53.0	47.6	50.4
	2002	56.8	47.9	53.3	51.9	50.1	51.0
	2003	67.0	58.4	59.1	58.9	55.7	57.4
	2004	64.0	55.1	59.8	58.6	55.0	56.9
	2005	71.6	52.0	58.3	56.7	54.8	55.8
	2006	82.2	50.4	59.6	57.4	52.8	55.1
	2007	55.7	46.1	55.5	53.3	50.2	51.7
	2008	35.7	48.8	56.6	54.8	52.6	53.5
	2009	47.0	43.5	48.7	47.7	48.0	47.9
	2010	46.4	48.0	51.6	50.9	50.9	50.8
	2011	48.7	51.6	53.4	53.0	49.0	50.8

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	2000	16.6	13.9	12.8	13.1	13.8	13.4
	2001	13.2	13.0	12.6	12.7	13.4	13.0
	2002	15.0	12.2	12.6	12.5	13.0	12.8
	2003	11.9	11.8	11.6	11.6	12.1	11.9
	2004	11.4	11.3	11.0	11.1	11.0	11.0
	2005	10.7	10.7	10.6	10.6	10.3	10.5
	2006	12.2	11.7	10.1	10.5	10.0	10.3
	2007	11.6	11.5	11.3	11.3	10.6	10.9
	2008	10.8	14.3	10.9	11.7	11.3	11.5
	2009	13.4	19.3	15.8	16.5	16.9	16.7
	2010	16.2	18.8	17.0	17.3	16.4	16.8
	2011	15.1	18.3	15.3	16.0	16.1	16.1
Materia prima importada/ Materia prima total (%)	2000	7.1	30.9	35.8	34.7	32.2	33.3
	2001	1.5	36.7	34.6	35.1	34.7	34.6
	2002	6.4	38.3	40.9	40.3	36.1	38.0
	2003	20.9	30.9	42.1	39.4	33.3	36.3
	2004	0.8	24.8	33.9	31.7	32.4	31.8
	2005	4.3	26.3	32.6	31.1	31.9	31.2
	2006	0.0	19.1	45.7	40.2	27.8	33.6
	2007	0.8	21.5	37.5	34.2	26.7	30.2
	2008	8.0	12.7	33.5	29.3	27.1	28.1
	2009	0.2	N.D	N.D	N.D	N.D	N.D
	2010	5.8	5.7	23.7	20.3	23.2	21.9
	2011	3.5	22.8	37.9	36.0	28.5	32.2
Apertura exportadora (%)	2000	0.9	3.9	13.1	10.9	17.8	14.2
	2001	1.0	5.6	13.9	11.9	20.5	15.9
	2002	0.9	4.4	14.1	11.7	20.9	16.2
	2003	3.9	4.8	14.6	12.3	20.8	16.4
	2004	1.9	2.4	9.6	7.9	18.8	13.2
	2005	2.6	2.9	9.9	8.1	19.8	13.9
	2006	0.0	2.6	7.7	6.5	21.5	14.3
	2007	0.2	2.6	6.9	5.9	15.4	10.7
	2008	3.3	2.4	8.8	7.4	23.9	15.5
	2009	3.2	3.3	7.8	7.0	18.0	13.2
	2010	0.2	2.7	8.4	7.3	14.9	11.7
	2011	2.4	2.7	10.0	9.3	16.5	13.5
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	4.4	3.9	1.4	1.7	0.9	1.2
	2001	0.8	3.3	1.3	1.5	0.8	1.1
	2002	3.8	4.0	1.5	1.7	0.9	1.2
	2003	3.4	3.7	1.6	1.8	0.9	1.2
	2004	0.2	5.5	2.0	2.3	0.9	1.3
	2005	1.2	4.6	1.8	2.1	0.9	1.2
	2006		3.6	3.4	3.5	0.7	1.3
	2007	1.9	3.9	3.0	3.1	0.9	1.4
	2008	0.9	2.6	2.1	2.1	0.6	1.0
	2009	0.1	0.8	1.8	1.7	0.6	0.8
	2010	8.9	1.0	1.4	1.3	0.8	0.9
	2011		1.4	2.2	2.1	0.6	1.3

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

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2000	61	218	109	327	35	423
	2001	71	196	117	313	34	418
	2002	56	204	126	330	41	427
	2003	75	223	130	353	38	466
	2004	66	234	140	374	39	479
	2005	68	245	142	387	42	497
	2006	65	241	148	389	48	502
	2007	58	229	156	385	44	487
	2008	75	279	151	430	45	550
	2009	94	176	163	339	48	481
	2010	102	187	169	356	49	507
	2011	98	356	174	530	51	679
Producción bruta (\$ millones constantes de 2006)	2000	15.077	292.779	914.335	1.207.115	1.163.299	2.385.491
	2001	26.468	337.335	1.111.470	1.448.804	1.297.972	2.773.244
	2002	20.742	388.049	1.186.991	1.575.040	1.584.684	3.180.465
	2003	38.083	444.358	1.421.395	1.865.753	1.810.349	3.714.185
	2004	34.201	542.739	1.645.220	2.187.959	2.156.726	4.378.885
	2005	39.892	634.213	1.827.778	2.461.991	2.517.197	5.019.080
	2006	35.688	617.961	2.024.182	2.642.143	2.928.098	5.605.929
	2007	34.276	587.302	1.926.557	2.513.859	2.638.545	5.186.680
	2008	53.553	584.103	1.980.621	2.564.724	2.579.477	5.197.753
	2009	69.916	412.031	1.872.155	2.284.186	3.014.115	5.351.631
	2010	68.051	443.796	1.857.077	2.300.873	3.335.678	5.685.374
	2011	51.974	688.189	2.116.466	2.804.655	3.250.893	6.107.523
Valor agregado (\$ millones constantes de 2006)	2000	6.884	162.285	487.042	649.328	679.823	1.336.035
	2001	12.906	178.496	585.503	763.999	728.424	1.505.329
	2002	8.524	213.226	590.163	803.389	805.417	1.617.330
	2003	13.093	200.598	602.954	803.552	829.713	1.646.358
	2004	11.647	240.540	636.338	876.878	905.476	1.794.000
	2005	13.052	277.014	717.344	994.357	1.037.278	2.044.687
	2006	12.134	264.564	753.345	1.017.908	1.174.284	2.204.326
	2007	12.899	267.052	762.921	1.029.973	1.098.870	2.141.742
	2008	22.552	256.496	765.950	1.022.446	1.052.148	2.097.146
	2009	20.743	190.272	783.258	973.530	1.335.812	2.330.086
	2010	18.847	185.392	749.703	935.095	1.446.166	2.400.107
	2011	19.892	256.003	823.475	1.079.478	1.342.767	2.442.138
Personal ocupado	2000	400	4.970	10.459	15.429	13.471	29.300
	2001	445	4.706	11.728	16.434	13.199	30.078
	2002	352	4.930	11.915	16.845	15.040	32.237
	2003	506	5.462	12.509	17.971	15.125	33.602
	2004	450	5.869	13.321	19.190	15.961	35.601
	2005	466	6.068	13.884	19.952	17.162	37.580
	2006	439	5.926	14.430	20.356	19.494	40.289
	2007	366	5.647	15.087	20.734	17.179	38.279
	2008	482	6.882	14.748	21.630	18.548	40.660
	2009	584	5.458	15.859	21.317	22.527	44.428
	2010	675	5.844	16.319	22.163	24.516	47.354
	2011	629	8.563	17.138	25.701	23.304	49.634

Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2000-2011)-Dane.

Nota: las cifras de 2009 a 2011 son preliminares y están sujetas a cambios.

- **Situación financiera**
- **Gran Encuesta Pyme**

- **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

•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
-

Situación financiera

Plásticos

Evolución reciente

Los indicadores de rentabilidad de las Pymes aumentaron entre 2011-2012. El margen operacional pasó del 7.3% al 8% y el margen neto aumentó del 3.6% al 4.0%. La rentabilidad sobre el activo pasó del 4.3% al 4.7% y la rentabilidad del patrimonio creció del 8.1% al 8.4%. Estos resultados fueron superiores al promedio industrial en 2012.

Los indicadores de eficiencia de las Pymes tuvieron resultados positivos en 2011-2012. Los ingresos operacionales/activos fueron de 1.2 veces y los ingresos operacionales/costos de ventas pasaron de 1.3 veces a 1.4 veces. Dichos indicadores fueron iguales al promedio de la industria en el último año.

Los indicadores de liquidez tuvieron pocas variaciones para las Pymes entre 2011-2012. La razón

corriente pasó de 1.6 veces en 2011 a 1.7 veces en 2012. La rotación de las cuentas por cobrar pasó de 73.1 días a 73.5 días y la de cuentas por pagar de 52.3 días a 47.1 días. El capital de trabajo/activo aumentó del 21.7% al 22.8%. Estos indicadores también se mantuvieron por encima de los resultados industriales de 2012, con excepción de la razón de cuentas por pagar.

Finalmente, los indicadores de endeudamiento de las Pymes mostraron pocas variaciones entre 2011-2012. La razón de endeudamiento se redujo del 46.8% en 2011 al 44.8% en 2012. El apalancamiento financiero se mantuvo en el 17.7% y la deuda neta en el 17.4%. Estos resultados fueron inferiores al promedio industrial de 2012.

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

La rentabilidad de las empresas grandes también aumentó entre 2011-2012. La rentabilidad operacional creció en 1.5 puntos porcentuales entre ambos años, situándose en el 7.5%, y el margen neto aumentó en 0.7 puntos porcentuales, llegando al 3.5%. La rentabilidad del activo para las empresas grandes pasó del 2.3% en 2011 al 2.9% en 2012 y la de patrimonio del 4.3% al 5%. Así, todos los indicadores de rentabilidad de las empresas grandes fueron inferiores a los de las Pymes en 2012.

Por otro lado, la postura de liquidez de las empresas grandes se mantuvo en niveles superiores a los de la industria, de manera similar a lo ocurrido en el caso de las Pymes. En las grandes empresas, la razón de las cuen-

tas por cobrar pasó de 75.1 días en 2011 a 74.9 días en 2012, y la razón de las cuentas por pagar pasó de 63.5 a 58.3 días.

Para las empresas grandes, la razón de endeudamiento se redujo del 46.3% en 2011 al 42.4% en 2012, niveles inferiores a los obtenidos por las Pymes del sector (44.8% en 2012) y por la industria (46%). El apalancamiento financiero de las empresas grandes disminuyó del 23.2% al 19.4% y la deuda neta se contrajo del 23.2% al 19.3% en 2011-2012, niveles superiores a los obtenidos por las Pymes en 2012 (17.7% y 17.4%, respectivamente) y a los resultados del promedio industrial (18.2% y 17.9%, respectivamente) en el mismo año.

Plásticos					
Razones financieras por tamaño de empresa					
	Grande		Pyme		Industria 2012*
	2011	2012	2011	2012	
Rentabilidad					
Margen operacional (%)	6.0	7.5	7.3	8.0	6.8
Margen de utilidad neta (%)	2.8	3.5	3.6	4.0	3.5
Rentabilidad del activo (%)	2.3	2.9	4.3	4.7	4.0
Rentabilidad del patrimonio (%)	4.3	5.0	8.1	8.4	7.4
Eficiencia					
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	0.8	0.8	1.2	1.2	1.2
Ingresos operacionales/Costo ventas (veces)	1.3	1.3	1.3	1.4	1.4
Liquidez					
Razón corriente (veces)	1.3	1.5	1.6	1.7	1.5
Razón CxC (días)	75.1	74.9	73.1	73.5	54.6
Razón CxP (días)	63.5	58.3	52.3	47.1	51.7
Capital trabajo/Activo (%)	10.1	13.2	21.7	22.8	16.1
Endeudamiento					
Razón de endeudamiento (%)	46.3	42.4	46.8	44.8	46.0
Apalancamiento financiero (%)	23.2	19.4	17.7	17.7	18.2
Deuda neta (%)	23.2	19.3	17.4	17.4	17.9

Para este sector se contó con información financiera de 300 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 sólo 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

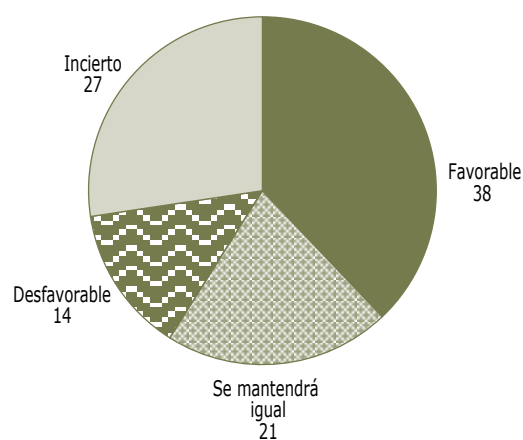
Plásticos

Perspectivas

Situación económica en el primer semestre de 2013 frente al primer semestre de 2012. La desaceleración de la economía local y el incierto panorama externo han dejado un impacto importante en varios sectores de la economía nacional, entre ellos la cadena petroquímica y el sector de plásticos. La percepción favorable sobre el volumen de ventas de las Pymes del sector pasó del 52% en el primer semestre de 2012 al 37% en el primer semestre de 2013. Así, los empresarios del sector han percibido la desaceleración de la demanda agregada y son bastante prudentes frente a la evolución esperada de sus negocios durante el último año.

De hecho, ahora son menos los empresarios del sector que piensan que su volumen de producción aumentará para el próximo semestre. El 44% considera que su producción se incrementará en el primer semestre de

Plásticos
Desempeño general de la empresa
(%)

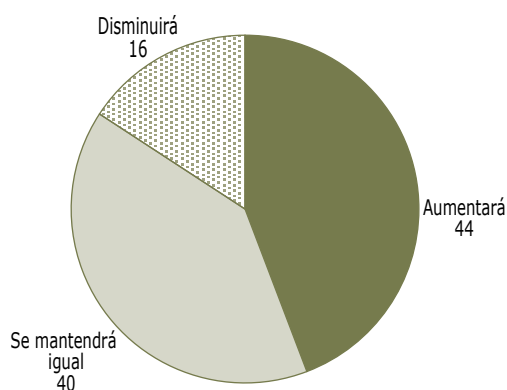


Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

2013, por debajo del resultado obtenido en el primer semestre de 2012 (47%). La evolución esperada del volumen de pedidos es consistente con el volumen de ventas futuras. Así, el 46% de los empresarios considera que el volumen futuro de sus pedidos aumentará en el primer

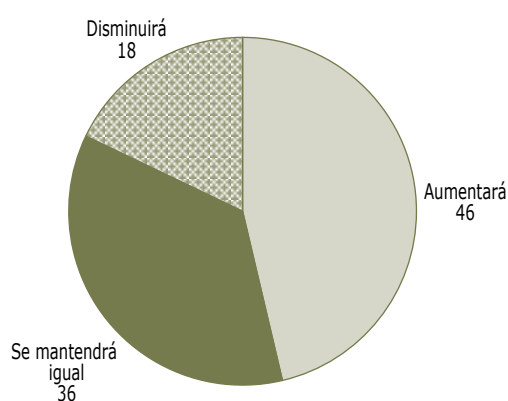
semestre de 2013, nivel inferior al obtenido en el primer semestre de 2012 (57%). La percepción de inversión es baja, pues sólo el 29% de los empresarios Pyme del sector espera aumentar los niveles de inversión vs. el 35% del primer semestre de 2012.

Plásticos
Volumen de producción
(%)



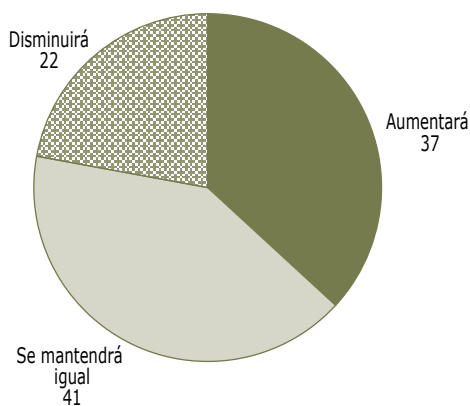
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

Plástico
Volumen de pedidos
(%)



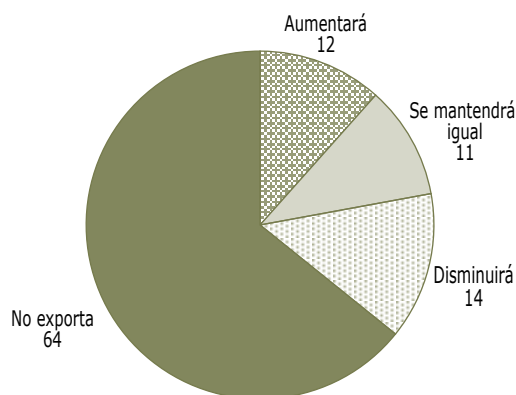
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

Plásticos
Volumen de ventas
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

Plásticos
Volumen de exportación
(%)



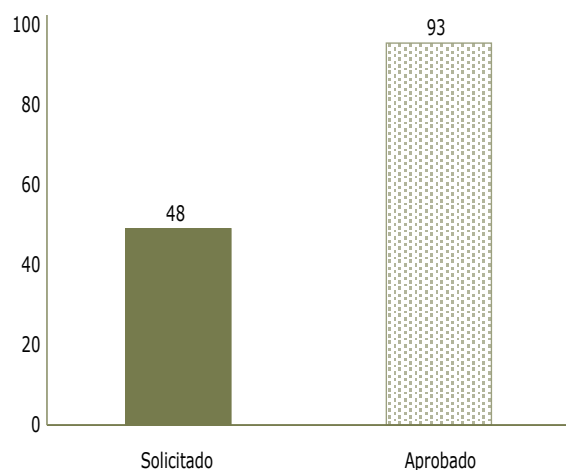
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

Financiamiento

Junto a las firmas del sector de químicos, las empresas Pyme del sector de plásticos no han acudido de

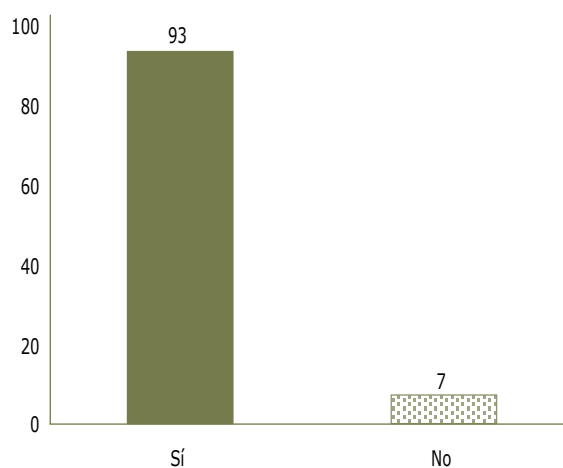
manera intensiva al crédito, pues sólo un 48% de los encuestados solicitó crédito durante el segundo semestre de 2012 y al 93% le fue aprobado. Los resultados de la GEP indican que el 93% de los empresarios que obtuvieron el crédito quedó satisfecho con el monto que le fue otorgado. Adicionalmente, los empresarios reporta-

Plásticos
¿Solicitó crédito con el sistema financiero?
¿Le fue aprobado?, (%)



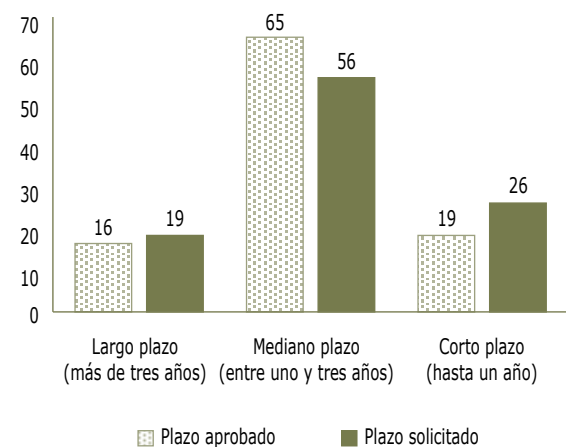
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

Plásticos
¿Se ajustó el monto del crédito aprobado
al que había solicitado?, (%)



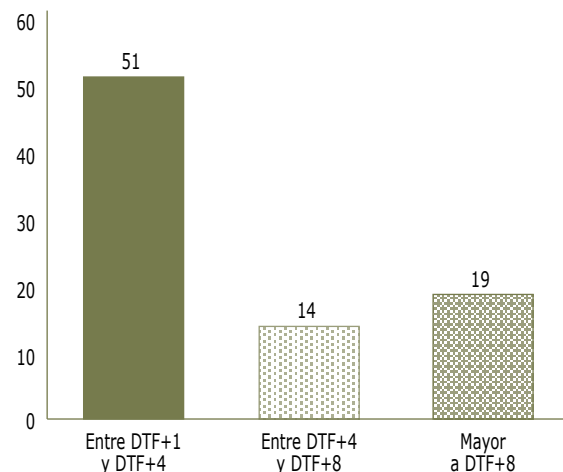
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

Plásticos
¿A qué plazo le fue aprobado?
¿A qué plazo lo solicitó?, (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

Plásticos
¿A qué tasa DTF+ le fue otorgado?
(%)

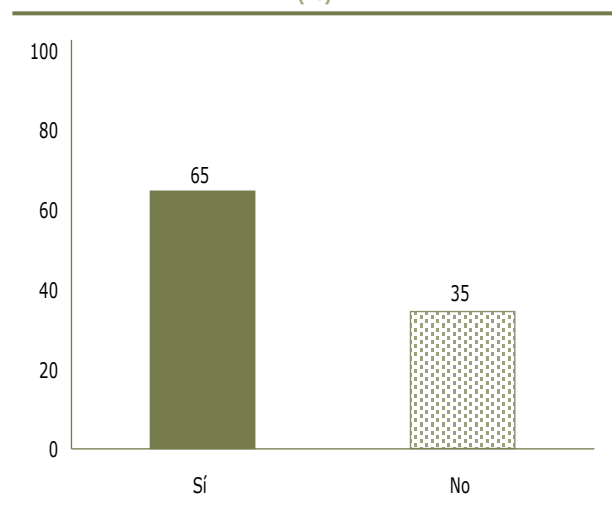


Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

ron que el 65% de los préstamos fue mayoritariamente de mediano plazo, lo que se refleja en que el 51% de los créditos fue hecho a tasas de interés moderadas entre DTF+1 y DTF+4. Dados estos costos, es de esperar que los niveles de endeudamiento se mantengan en 2013,

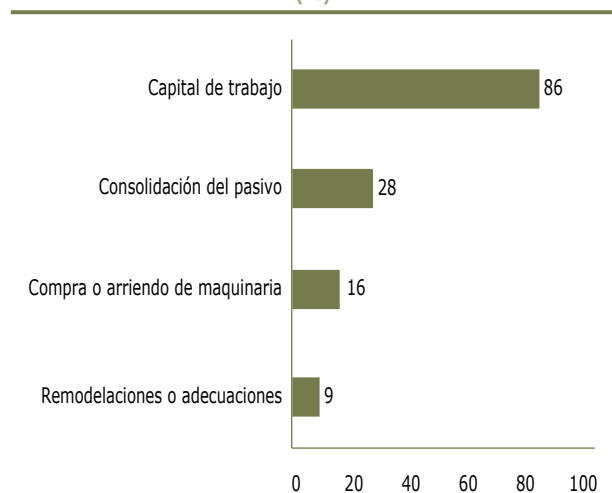
pues la tasa de política monetaria del Banco de la República permaneció inalterada entre abril y septiembre de 2013 y la mayoría del mercado espera que siga en este mismo nivel al finalizar el año, permitiendo un financiamiento relativamente menos costoso. Esto es importante para el sector, pues un 86% de los recursos se destina a capital de trabajo.

Plásticos
¿Considera que esta tasa fue apropiada?
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

Plásticos
Los recursos recibidos se destinaron a
(%)

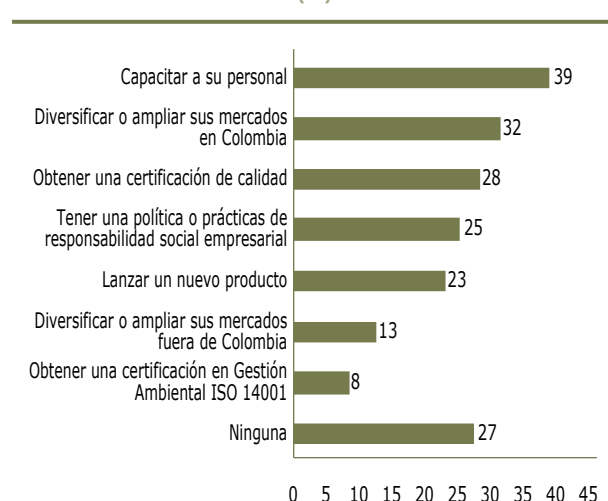


Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.

Acciones de mejoramiento

Según la GEP del primer semestre de 2013, las acciones de mejoramiento de los empresarios del sector de plásticos están enfocadas en capacitar a su personal (39% del total de empresarios del sector), diversificar o ampliar sus mercados en Colombia (32%) y obtener una certificación de calidad (28%). Estas acciones de mejoramiento reflejan el interés de los empresarios Pyme del sector de ampliar sus zonas de ventas y mejorar el desarrollo de sus procesos. Finalmente, existe relativa falta de interés por implementar acciones ambientales, pues tan sólo el 8% de los encuestados manifestó estar realizando alguna acción en ese sentido. Además, un 27% de los empresarios expresó que no realiza ninguna acción de mejoramiento.

Plásticos
Acciones de mejoramiento
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2013.