

Químicos básicos

Actividad Pyme

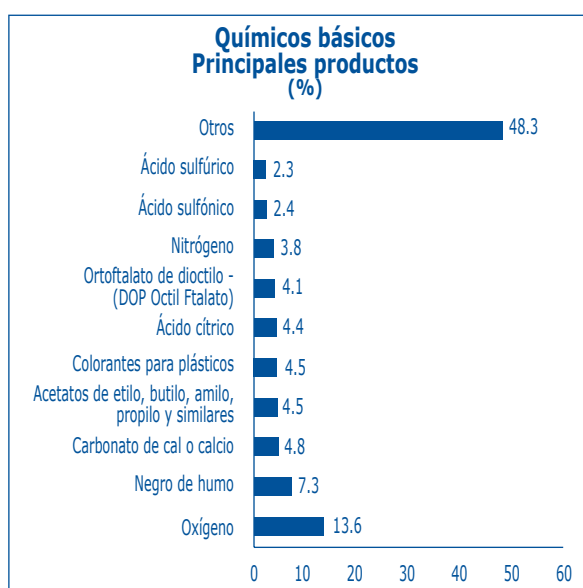
En este sector el segmento Pyme tiene una importante participación en la producción bruta, el valor agregado generado y la contratación de empleo. Las pequeñas y medianas empresas contribuyeron con el 68% de la producción total, aproximadamente \$1.2 billones. Dentro de la producción del sector sobresale la participación de productos como oxígeno (13.6%), negro de humo (7.3%) y carbonato de cal o de calcio (4.8%). La participación de las pequeñas y medianas firmas

en la generación de valor agregado fue de \$248.000 millones, el 69% del total generado por las empresas del sector; a su vez, durante 2005 contrataron el 68% de la mano de obra empleada y representaron el 75% de los establecimientos en funcionamiento.

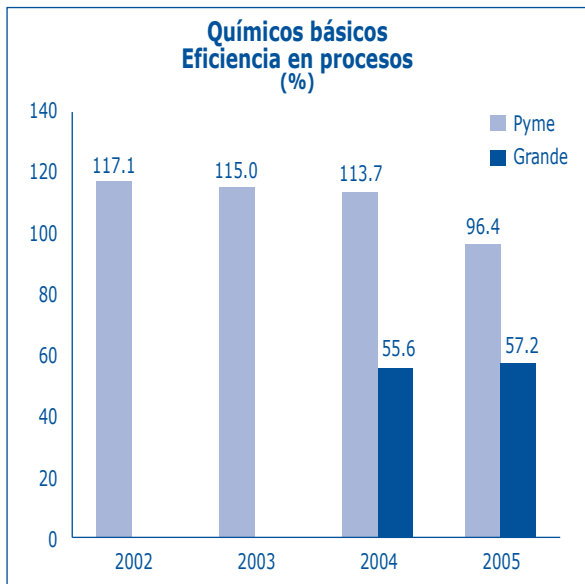
Indicadores de estructura sectorial

Competitividad industrial. Desde el año 2002, la industria de químicos básicos ha mostrado una desaceleración de la eficiencia en sus procesos. En 2005 se estimó que el 94.7% del consumo intermedio se convirtió en valor agregado, en el caso particular de las Pymes el retroceso de la eficiencia en procesos para el último año analizado (2005) fue de 9 puntos porcentuales frente al indicador de competitividad registrado en 2000.

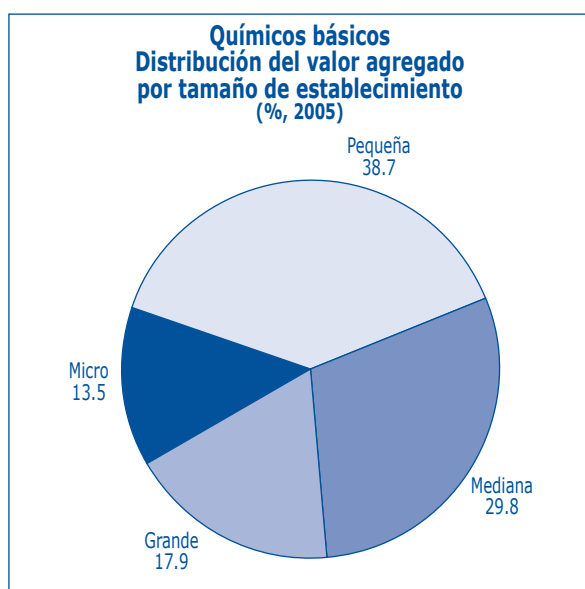
Ahora bien, después de haber alcanzado un indicador de contenido de valor agregado de 59.3% en 2001, el segmento Pyme registró 49% en 2005, resultado de la dinámica seguida por la mediana empresa. No obstante, la pequeña empresa logró una mejoría en el contenido de valor agregado alrededor de 300



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



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



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

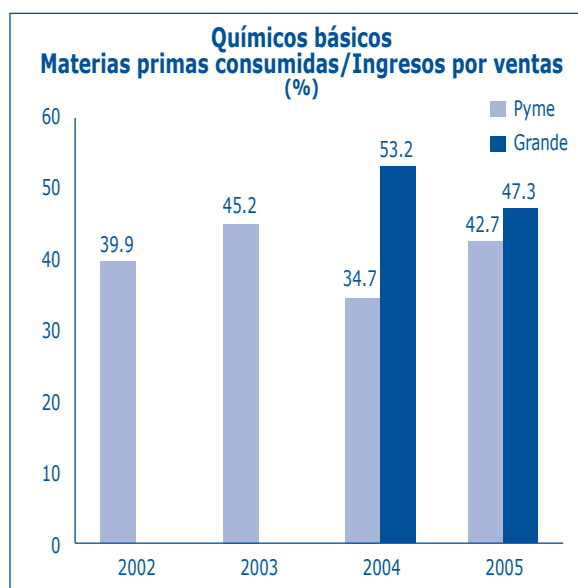
puntos básicos, pasando de 60.6% a 63.9% en el periodo 2000-2005.

En línea con lo anterior, las pequeñas y medianas empresas incrementaron su productividad laboral en 29%, pasando de generar en 2000 \$65.7 millones (pesos de 1999) de valor agregado por persona ocupada a \$85 millones por trabajador contratado cinco años más tarde. Contrario a la evolución del segmento

Pyme, la gran empresa ha mostrado una significativa disminución en su indicador de productividad laboral: mientras que en 2000 un trabajador promedio generaba \$86 millones, en 2005 se producían \$52.5 millones de valor agregado por trabajador.

En lo referente a la intensidad de capital, tan sólo en la pequeña y la gran empresa se ha incrementado durante el período de análisis (2000-2005). En el primer caso pasó de \$168 millones (pesos de 1999) de activos fijos por trabajador en 2000 a \$183 millones por empleado durante 2005, y en el segundo el aumento en la intensidad del capital fue de \$35.6 millones en el mismo lapso.

Relaciones de costo. En el segmento Pyme, la disminución del índice de temporalidad se reflejó en una reducción del costo unitario laboral de aproximadamente 37%. Así, durante 2000 la proporción de salarios y prestaciones pagados con respecto a la producción bruta generada fue de 11.4% y en 2005 descendió a 7.2%. A su vez, las firmas de mayor tamaño registraron un ligero incremento en el costo unitario laboral de cerca de 48 puntos básicos entre 2000 y 2005.



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

También se consideró otro elemento fundamental en la producción y generación de valor agregado: el consumo de materias primas. Por tamaño de empresa, la relación valor de materias primas/ingresos por ventas ha disminuido para la pequeña y gran empresa en los dos últimos años analizados (2004-2005); en el primer caso esta proporción pasó de 30.3% a 25.8%, y en el segundo disminuyó 6% ubicándose en 47.3%.

Finalmente, en 2005 el valor de la materia prima importada dentro de la materia prima total fue de 45.4% en el segmento Pyme, mientras que la gran empresa alcanzó 31% en el mismo año.

Materias primas

En 2005 la materia prima más importante para la producción en el sector de productos químicos fue el alquitrán aromático (fuel oil mazut), que representó el 8% del total de los insumos consumidos. Con el 5.8% del total

le siguió el etilhexanol 2-etilhexanol. En el rango de 4% a 5% se ubicaron ácidos orgánicos (4.8%), dodecibenceno-alkano-tridecibenceno y melazas (4.4% cada uno) y azúcar cruda (4.3%). Colores minerales en polvo, ortoxileno, carbonato de sodio-soda ash y ácido sulfúrico pesaron entre 3% y 4%, mientras que ácido petroquímico, zinc en bloques y lingotes, bióxido de titanio, piedra caliza en bruto y alcohol propílico e isopropílico no superaron el 3% del total de insumos utilizados.

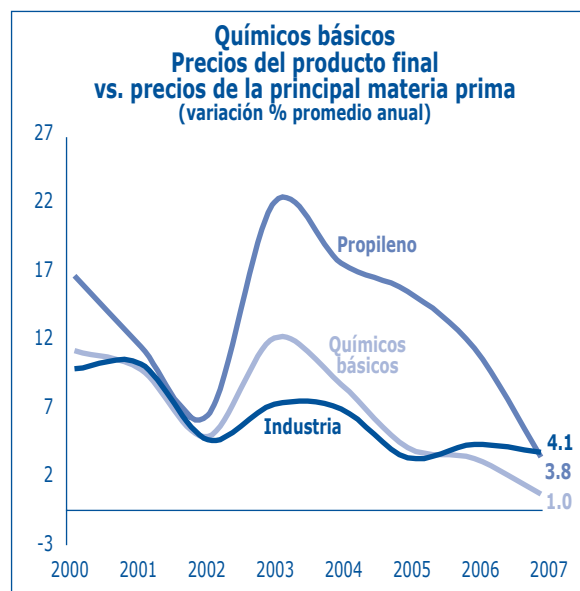
Las Pymes del sector importaron durante 2005 más del 45% de sus materias primas, casi 5 puntos porcentuales más que el total de la industria (40.1%) y 15 puntos más que las empresas grandes (30%).

Precios

El comportamiento de los precios de los químicos básicos va muy de la mano con la tendencia de los precios del propileno, materia prima esencial para la producción. Este



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

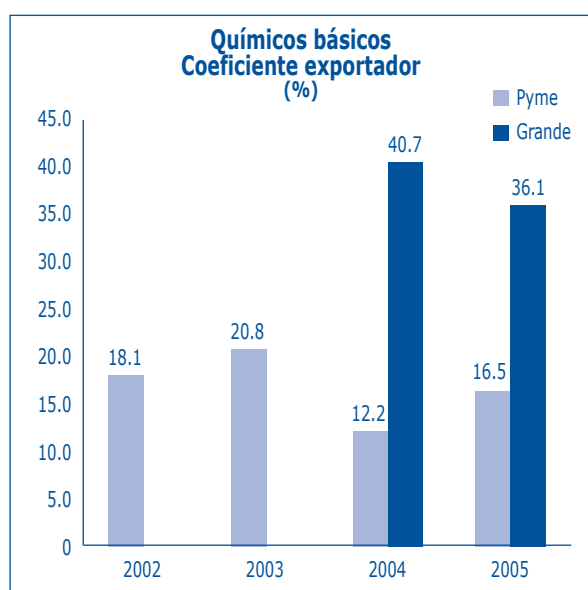


Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

material incrementó sus precios en promedio 22.3% anual durante 2003, y a partir de ahí disminuyó su dinamismo hasta alcanzar una variación promedio de 3% anual en 2007. Durante todo el periodo de análisis, los precios de este insumo de producción han crecido a tasas mayores que el total del sector de químicos, que terminó 2007 con un crecimiento anual de 1%, después de haber crecido un máximo de 12.4% durante 2003.

Comercio exterior

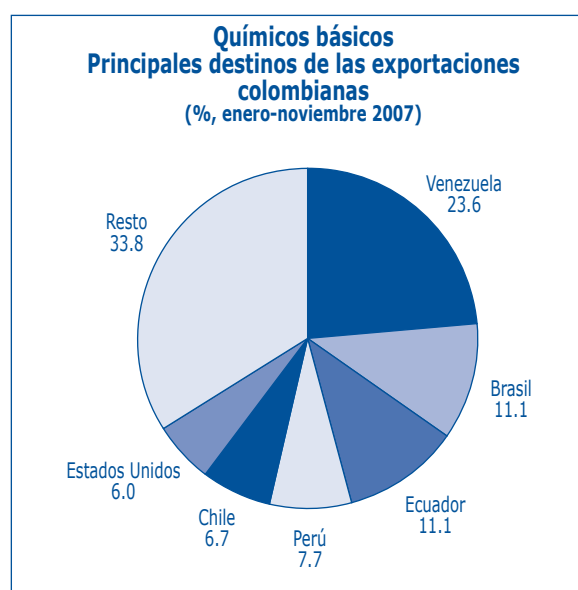
Coefficiente exportador. En 2005 la tasa de apertura exportadora de las Pymes del sector fue de 16.5%, lo que representa un ascenso importante frente a la tasa registrada un año atrás (12.2%). Entre 2000 y 2005, la mayor tasa exportadora se registró en 2003 cuando las Pymes del sector de químicos básicos registraron una tasa de 20.8%; de hecho, en ese año, este sector fue el de mayor apertura después del sector de herramientas y marroquinería.



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

Las empresas grandes de este sector registraron una mayor tasa de apertura con relación a las Pymes. Por ejemplo, en 2005 el coeficiente exportador de éstas fue de 36.1% (16.5% para las Pymes) y en 2004 alcanzó el 40.7%. La menor tasa de apertura entre 2004 y 2005, tanto en las empresas Pyme como en las grandes, podría estar relacionada con el alto pico de exportación que alcanzaron en 2003, lo que implica luego un periodo de estabilización y moderación.

Destinos de las exportaciones. Entre enero y diciembre de 2007 las exportaciones de químicos básicos sumaron US\$249 millones, lo que representa un crecimiento acumulado en doce meses de 21.4%. Dicha variación representa un mayor crecimiento frente al registrado en 2006. En el periodo enero-diciembre de 2007 se concentró más del 50% de las exportaciones entre los cuatro principales destinos de éstas. Venezuela continúa siendo el destino líder de exportaciones de químicos básicos, con una participación del 23.6% del mercado. A éste le siguen: Brasil (11.1%), Ecuador (11.1%) y Perú (7.7%). Cabe resaltar que en 2005 Estados Unidos era el principal destino de exportación de este mer-



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

cado; sin embargo, el mercado venezolano ha ganado un importante terreno en el mercado de exportaciones no tradicionales desde 2006. Entre enero-diciembre las exportaciones de químicos básicos hacia Estados Unidos sólo representaron el 6.0%.

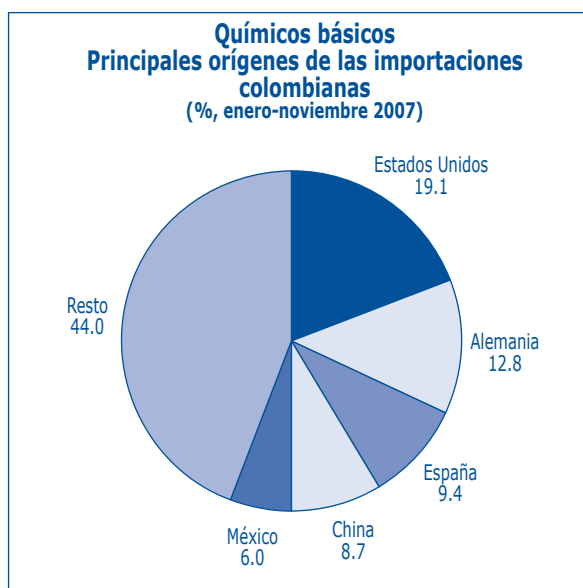
Origen de las importaciones. En 2007 los principales orígenes de las importaciones colombianas de químicos básicos fueron Estados Unidos (19.1%), Alemania (12.8%), España (9.4%) y China (8.7%). Sobresale la disminución de las importaciones desde Estados Unidos que pasaron de representar el 40% a aproximadamente el 20% del total. Por otro lado, Alemania ganó participación en este mercado al pasar de representar el 4.2% al 12.8% del total de importaciones. Con respecto a 2006, el valor de las exportaciones de productos químicos

básicos registró un crecimiento anual de 9.6% en 2007.

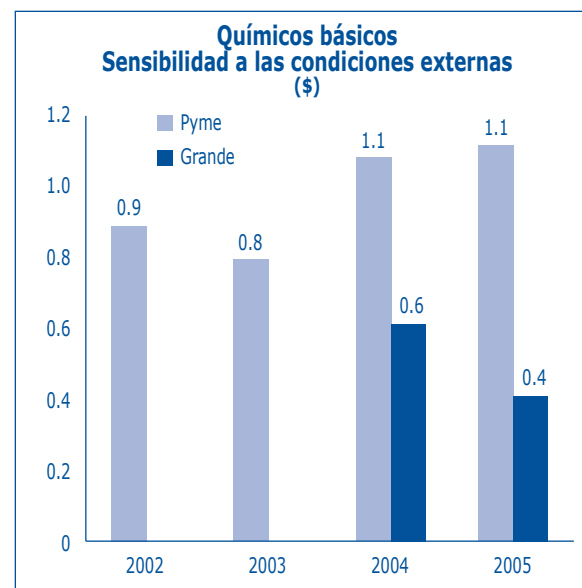
Sensibilidad a las condiciones externas.

En 2005, la sensibilidad de las Pymes a las condiciones externas fue mayor a 1, lo que sugiere una mayor vulnerabilidad de estas empresas frente a lo registrado años atrás. Por ejemplo, en 2003 por cada peso exportado estas empresas gastaron 79 centavos en materia prima y en 2005 la tasa fue de 1 a 1.1.

Por el contrario, las empresas grandes registraron una mejora en su vulnerabilidad externa al pasar de 0.61 a 0.41 entre 2004 y 2005. Así las cosas, las empresas grandes del sector de químicos básicos se han vuelto menos vulnerables ante cambios en los precios de las materias primas o movimientos en la tasa de cambio, entre otras variables.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



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

Químicos básicos Indicadores de estructura sectorial							
	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	137.60	3.78	3.16	3.48	3.84	5.28
	2001	93.15	6.57	2.89	4.34	3.15	5.81
	2002	65.02	7.30	2.17	3.44		4.80
	2003	58.25	7.70	3.04	4.12		5.54
	2004	24.04	5.30	2.43	3.50	2.57	3.77
	2005	23.77	6.01	2.80	4.01	2.07	3.80
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	1.400.997	71.271	59.601	65.721	85.981	103.672
	2001	1.202.263	109.295	61.451	83.100	63.377	111.479
	2002	1.006.114	128.898	48.881	72.542		100.384
	2003	1.026.597	143.791	66.155	86.361		115.570
	2004	423.008	110.591	55.021	76.850	52.459	80.935
	2005	425.175	117.091	62.730	85.037	52.481	84.774
Costo unitario laboral (%)	2000	0.53	12.37	10.50	11.40	9.82	8.72
	2001	0.74	7.65	12.87	10.15	9.64	8.02
	2002	0.91	6.48	12.69	10.26		8.36
	2003	0.93	5.67	9.02	7.93		6.63
	2004	1.96	6.82	11.12	9.00	8.23	8.12
	2005	2.01	6.25	7.90	7.19	10.30	7.51
Índice de temporalidad	2000	4.40	5.09	7.88	6.16	9.14	6.73
	2001	2.52	4.26	6.03	5.10	3.05	4.36
	2002	3.04	3.03	4.27	3.83		3.80
	2003	2.67	2.72	2.71	2.71		2.71
	2004	6.33	2.53	2.46	2.49	1.47	2.21
	2005	3.26	2.51	1.72	1.99	1.87	1.98
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	569.820	168.071	171.087	169.505	191.058	185.196
	2001	651.801	172.236	160.222	165.658	134.839	172.865
	2002	503.975	197.691	134.772	153.377		163.833
	2003	436.578	217.176	160.943	175.579		183.687
	2004	410.389	179.587	151.006	162.233	145.016	165.227
	2005	384.669	183.232	155.366	166.801	226.698	190.017
Eficiencia en procesos (%)	2000	1.807.41	154.17	75.45	106.33	95.72	148.10
	2001	1.258.93	209.71	100.68	145.79	69.21	168.68
	2002	936.68	261.54	72.68	117.11		158.59
	2003	818.30	250.39	81.40	115.04		150.81
	2004	384.43	156.90	83.72	113.70	55.56	107.27
	2005	434.40	177.67	60.50	96.43	57.16	94.73
Contenido de valor agregado (%)	2000	94.76	60.66	43.00	51.53	48.91	59.69
	2001	92.64	67.71	50.17	59.32	40.90	62.78
	2002	90.35	72.34	42.09	53.94		61.33
	2003	89.11	71.46	44.87	53.50		60.13
	2004	79.36	61.07	45.57	53.21	35.72	51.75
	2005	81.29	63.99	37.70	49.09	36.37	48.65
Valor de las materias primas compradas/ Ingresos por ventas (%)	2000	36.63	31.77	45.20	39.27	40.25	39.56
	2001	49.63	31.33	37.04	34.46	49.88	38.92
	2002	40.01	26.86	45.89	39.86		39.87
	2003	45.02	24.14	53.67	45.16		45.15
	2004	47.33	30.29	38.75	34.72	53.23	39.86
	2005	52.53	25.84	55.68	42.72	47.27	44.16

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	2000	6.24	14.87	10.68	12.53	10.18	11.54
	2001	7.34	10.16	12.95	11.69	10.45	11.23
	2002	5.50	9.23	13.00	11.81		11.51
	2003	5.72	7.39	9.91	9.18		9.04
	2004	7.12	7.39	11.30	9.44	8.28	9.07
	2005	8.43	6.58	8.35	7.58	10.09	8.28
Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	2000	19.27	9.76	4.37	59.62	3.00	5.69
	2001	17.65	7.21	4.56	53.21	3.56	5.55
	2002	12.69	7.67	3.80	50.21		5.38
	2003	15.22	8.10	4.41	40.05		5.88
	2004	18.51	6.45	5.38	5.89	4.52	5.92
	2005	18.75	6.28	4.09	5.05	4.28	5.13
Materia prima importada/ Materia prima total	2000	1.66	29.09	37.89	34.75	50.49	39.80
	2001	1.21	54.38	46.61	49.80	46.99	46.99
	2002	0.00	36.90	49.02	46.44		44.29
	2003	3.16	45.52	41.76	42.34		40.72
	2004	5.73	45.11	36.06	39.82	47.13	41.09
	2005	3.46	34.74	49.19	45.39	30.67	40.09
Apertura exportadora (%)	2000	0.02	1.92	27.09	14.93	32.82	16.91
	2001	0.02	3.49	21.98	12.34	40.02	15.25
	2002	0.56	1.91	28.59	18.14		14.57
	2003	0.02	1.33	30.16	20.81		16.94
	2004	0.00	1.75	22.38	12.22	40.70	17.60
	2005	0.00	1.28	28.15	16.50	36.14	19.88
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	2.79	3.99	0.62	0.83	0.60	0.70
	2001	3.15	3.67	0.78	1.21	0.54	0.86
	2002	0.00	3.65	0.77	0.89		0.88
	2003	10.33	6.34	0.68	0.79		0.80
	2004		7.21	0.61	1.08	0.61	0.83
	2005		6.64	0.92	1.11	0.41	0.81
Número de establecimientos	2000	13	51	16	67	5	85
	2001	17	46	19	65	3	85
	2002	20	45	24	69	0	89
	2003	19	39	26	65	0	84
	2004	19	46	21	67	3	89
	2005	18	48	21	69	5	92
Producción bruta	2000	155.353	186.566	199.562	386.129	212.783	754.265
	2001	178.329	252.678	232.006	484.683	166.579	829.592
	2002	192.254	295.929	459.410	755.339	0	947.593
	2003	207.489	294.204	612.647	906.852	0	1.114.341
	2004	99.003	327.753	337.804	665.557	230.645	995.205
	2005	102.487	373.217	487.688	860.905	303.878	1.267.270
Valor agregado (\$ millones constantes de 1999)	2000	113.481	87.236	66.157	153.393	80.220	347.094
	2001	122.631	127.001	86.400	213.402	50.575	386.608
	2002	113.691	140.112	126.554	266.666	0	380.357
	2003	112.926	128.405	167.901	296.306	0	409.232
	2004	46.531	118.554	91.170	209.724	48.787	305.042
	2005	48.895	140.158	107.895	248.053	64.867	361.815
Personal ocupado	2000	81	1.224	1.110	2.334	933	3.348
	2001	102	1.162	1.406	2.568	798	3.468
	2002	113	1.087	2.589	3.676	0	3.789
	2003	110	893	2.538	3.431	0	3.541
	2004	110	1.072	1.657	2.729	930	3.769
	2005	115	1.197	1.720	2.917	1.236	4.268

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

Químicos básicos
Empresas Pyme registradas por el Dane 2005

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Fabricación de sustancias químicas básicas, excepto abonos y compuestos inorgánicos nitrogenados			
Aga Fano Fábrica nacional de oxígeno S.A.	2411	Pequeña	Antioquia
Cryogas	2411	Pequeña	Antioquia
Empresa de agregados calcáreos Ltda.	2411	Pequeña	Antioquia
Laboratorios Yip	2411	Pequeña	Antioquia
Microminerales S.A.	2411	Pequeña	Antioquia
Oxigenados y derivados S.A.	2411	Pequeña	Antioquia
Química básica S.A.	2411	Pequeña	Antioquia
Serpulma E.A.T.	2411	Pequeña	Antioquia
Doricolor S.A.	2411	Mediana	Antioquia
HRA Uniquímica S.A.	2411	Mediana	Antioquia
Industrias Emu S.A.	2411	Mediana	Antioquia
Mejisulfatos S.A.	2411	Mediana	Antioquia
Omya Colombia S.A.	2411	Mediana	Antioquia
Procesadora de minerales del puerto S.A.	2411	Mediana	Antioquia
Productos químicos panamericanos S.A.	2411	Mediana	Antioquia
Sulfoquímica S.A.	2411	Mediana	Antioquia
Sumicolor S.A.	2411	Mediana	Antioquia
Aga Fano Fábrica nacional de oxígeno S.A.	2411	Pequeña	Atlántico
Cryogas	2411	Pequeña	Atlántico
Ecoltec S.A.	2411	Pequeña	Atlántico
Omya Colombia S.A.	2411	Pequeña	Atlántico
Sulfoquímica S.A.	2411	Pequeña	Atlántico
Productos químicos panamericanos S.A.	2411	Mediana	Atlántico
Cogas Ltda.	2411	Pequeña	Bogotá
Corinter S.A.	2411	Pequeña	Bogotá
Industrias químicas FIQ Ltda.	2411	Pequeña	Bogotá
Master Andino S.A.	2411	Pequeña	Bogotá
Olaflex S.A.	2411	Pequeña	Bogotá
Pinturas Renania S.A.	2411	Pequeña	Bogotá
Productos Osa	2411	Pequeña	Bogotá
Aga Fano Fábrica nacional de oxígeno S.A.	2411	Mediana	Bogotá
Carboquímica S.A.	2411	Mediana	Bogotá
Clariant Colombia S.A.	2411	Mediana	Bogotá
Aga Fano Fábrica nacional de oxígeno S.A.	2411	Pequeña	Bolívar
Industrias químicas Real S.A.	2411	Pequeña	Bolívar
Cabot colombiana S.A.	2411	Mediana	Bolívar
Industrias básicas de Caldas S.A.	2411	Pequeña	Caldas
Pulverizar S.A.	2411	Pequeña	Caldas
Stepan colombiana de químicos S.A.	2411	Mediana	Caldas
Química básica colombiana S.A.	2411	Pequeña	Cauca
Sulfoquímica S.A.	2411	Pequeña	Cauca
Superficies sólidas S.A.	2411	Pequeña	Cauca
Cryogas	2411	Pequeña	Cundinamarca
Ecomin Ltda.	2411	Pequeña	Cundinamarca
Hebesta Ltda.	2411	Pequeña	Cundinamarca
Manufacturas silíceas Ltda.	2411	Pequeña	Cundinamarca
Productos químicos panamericanos S.A.	2411	Pequeña	Cundinamarca
Prominerales Ltda.	2411	Pequeña	Cundinamarca
Química Tversted Quimisul Ltda.	2411	Pequeña	Cundinamarca
Quipro S.A.	2411	Pequeña	Cundinamarca
Metalo S.A.	2411	Mediana	Cundinamarca
Reciclense S.A.	2411	Mediana	Cundinamarca
Minera Providencia S.A.	2411	Pequeña	Huila
Productos químicos panamericanos S.A.	2411	Mediana	Huila
C.I. Ultrafinos S.A.	2411	Mediana	Magdalena

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Productos Osa	2411	Pequeña	Nariño
Mina Cartical Vereda El Palmar	2411	Pequeña	Santander
Aga Fano Fábrica nacional de oxígeno S.A.	2411	Pequeña	Valle del Cauca
Cryogas	2411	Pequeña	Valle del Cauca
Industria Yilop de Colombia Ltda.	2411	Pequeña	Valle del Cauca
Laboratorios Damasco	2411	Pequeña	Valle del Cauca
Oxígenos de Colombia Ltda.	2411	Pequeña	Valle del Cauca
Productos químicos panamericanos S.A.	2411	Pequeña	Valle del Cauca
Químicos del Cauca - Quimicauca Ltda.	2411	Pequeña	Valle del Cauca
Tecnoquim S.A.	2411	Pequeña	Valle del Cauca
B. Altman & Cía. S. en C.	2411	Mediana	Valle del Cauca
Ímpadoc S.A.	2411	Mediana	Valle del Cauca
Prodesal S.A.	2411	Mediana	Valle del Cauca
Productos Mac	2411	Mediana	Valle del Cauca

Fuente: Dane.

Farmacéuticos

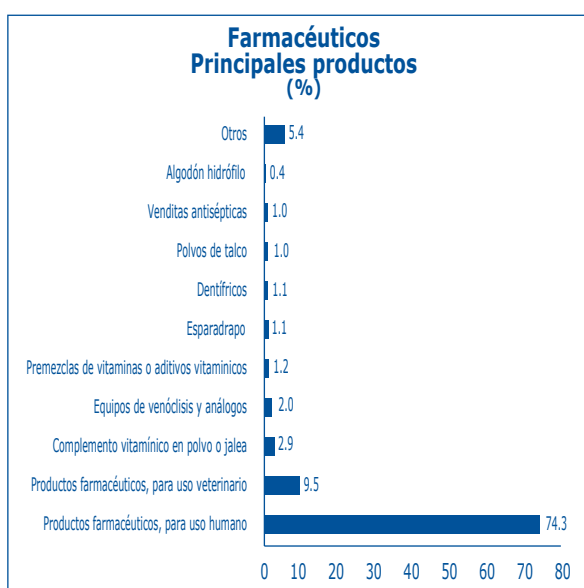
Actividad Pyme

La producción total del sector de farmacéuticos fue de \$2.9 billones, de los cuales las pequeñas y medianas empresas produjeron \$920.000 millones, es decir un 31% del total. Los principales productos fueron los farmacéuticos para humanos que alcanzaron el 74.3% del valor total de la producción, seguidos por los productos farmacéuticos para animales con el 9.5%. A pesar de que el porcentaje de establecimientos clasificado como Pyme fue de 76%, su contribución al valor agregado fue de apenas 29% del total, aunque durante 2004 y 2005 el valor agre-

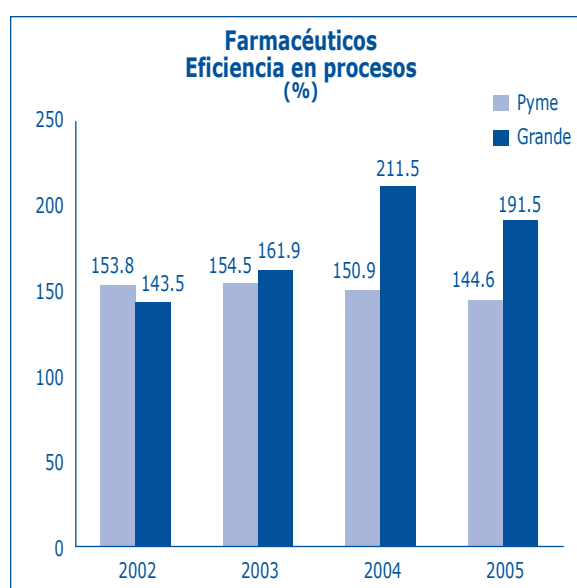
gado generado por las Pymes creció a tasas de 26% y 17%, respectivamente. En cuanto a la generación de empleo, el sector contrató un total de 21.300 trabajadores, de los cuales 7.507 estuvieron vinculados al segmento Pyme.

Indicadores de estructura sectorial

Competitividad industrial. La eficiencia en procesos de esta industria mantuvo la aceleración registrada desde el año 2000 hasta



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



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

2004, año en el que registró un indicador de 193.5%, superior en 19 puntos porcentuales al registrado un año después. Sin embargo, en el caso particular de las Pymes, el incremento de la eficiencia en procesos se frenó en 2003, y al cierre de 2005, el 144% del consumo intermedio se convirtió en valor agregado, cerca de 10% menos que la eficiencia registrada en 2003.

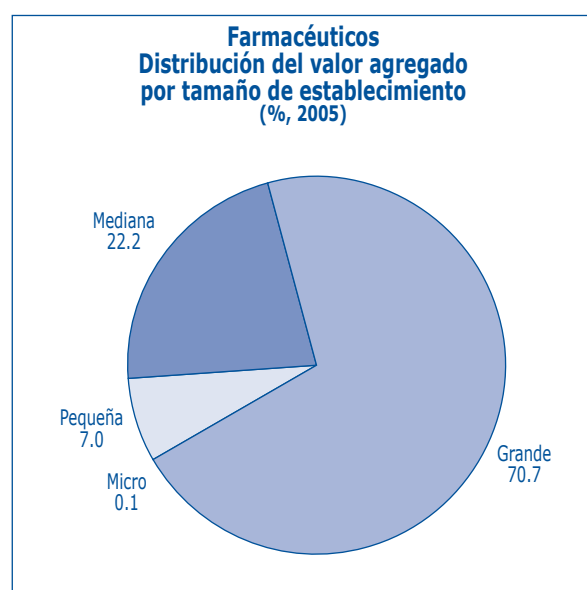
En lo referente a la productividad laboral, se pudo apreciar una disminución para la industria farmacéutica durante 2005. Este sector registró \$51.3 millones (pesos de 1999) de valor agregado por trabajador al cierre de este año, 13% menos que el indicador de productividad registrado en 2004. No obstante, entre 2004 y 2005 se presentó una mejoría de 9% en la productividad para el segmento Pyme, llegando a producir \$42.5 millones de valor agregado por empleado al finalizar 2005.

En cuanto a las tendencias recientes en términos de inversión en capital físico, se nota una mejoría entre 2004 y 2005 para todas las empresas, independientemente de su tamaño. En el caso de las Pymes, al cierre de 2005 la

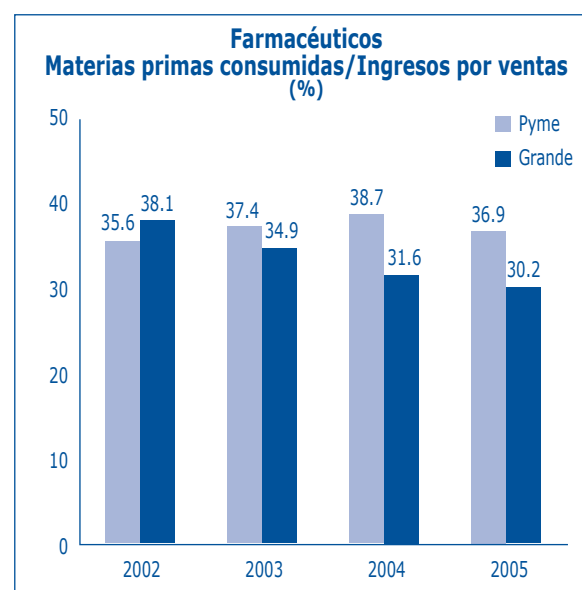
intensidad de capital fue de \$42.2 millones (pesos de 1999) de activos fijos por trabajador frente a \$40.2 millones registrados el año inmediatamente anterior.

Relaciones de costo. En el sector de farmacéuticos la competitividad del costo laboral disminuyó en el período 2000-2005. En este último año, de acuerdo con cálculos de Anif con base en la última Encuesta Anual Manufacturera disponible (2005), se registró que por cada \$1.000 invertidos en la nómina del sector se generaron \$2.000 de valor agregado, mientras que para la pequeña y mediana empresa se crearon \$2.310, \$310 más que en las grandes firmas.

La proporción de los costos laborales respecto a los ingresos por ventas se incrementó ligeramente entre 2004 y 2005 en el segmento de las grandes empresas. A diciembre de 2005, los salarios y las prestaciones pagadas por las empresas representaron el 20% de las ventas, 2.4 puntos porcentuales por encima de la relación registrada en 2004. En el caso de las pequeñas y medianas empresas, los costos laborales con respecto a las ventas disminu-



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



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

yeron en los dos últimos años analizados, pasando de 19% a 16.7%.

Finalmente, independientemente del tamaño de las empresas, el valor de la materia prima ha perdido participación en los ingresos generados por las ventas del sector de farmacéuticos. Durante 2005 esta proporción se ubicó en 32.2%, 7 puntos porcentuales por debajo de los niveles registrados durante 2000 (39.1%). En el segmento Pyme, este indicador también se redujo, aunque de manera más moderada: en 2005 el valor de las materias primas dentro de las ventas alcanzó el 37% frente al 37.6% en el año 2000.

Materias primas

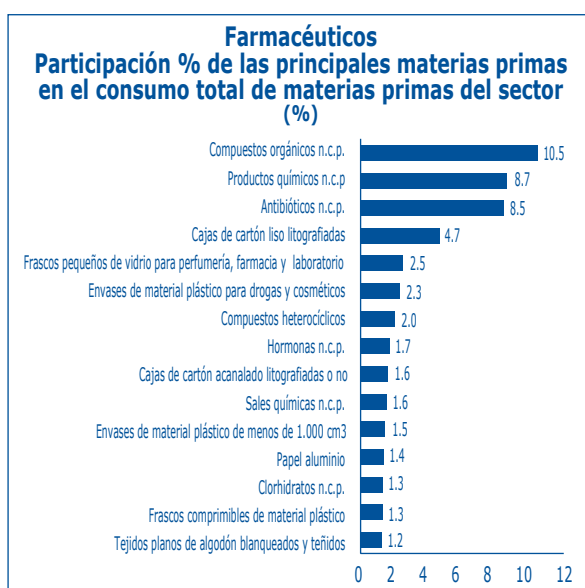
Las tres principales materias primas para la producción de farmacéuticos y medicamentos son compuestos orgánicos, productos químicos y antibióticos, cada una de las cuales pesa 10.5%, 8.7% y 8.5% del total, respectivamente. Las cajas de cartón liso litografiadas representan el 4.7% de los in-

sumos utilizados, mientras que otros como frascos de vidrio, envases de plástico y hormonas, entre otros, no superan el 3% de la participación.

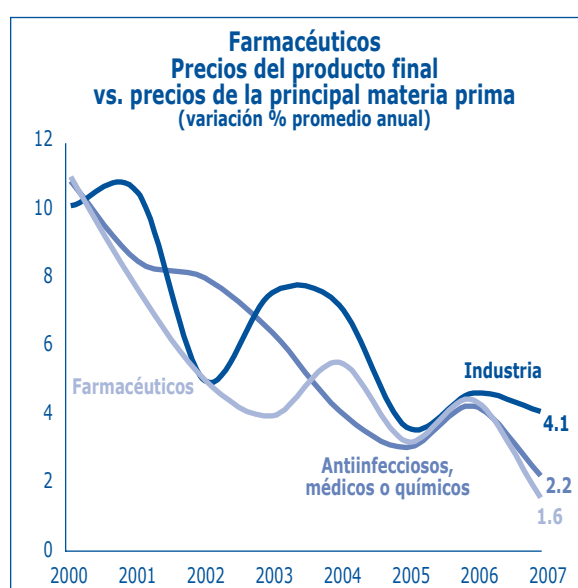
Las Pymes del sector utilizaron durante 2005 el 33.1% de las materias primas importadas en su producción, lo que implicó un incremento respecto al año anterior. Las empresas de mayor tamaño también utilizaron una mayor cantidad de insumos importados (50%), por lo que el total de empresas del sector aumentó su porcentaje de materias primas importadas, pasando de 31.5% en 2004 a 44.1% en 2005.

Precios

Los precios de los productos derivados de la industria farmacéutica han seguido una tendencia decreciente desde el año 2000, cuando alcanzaron su crecimiento promedio máximo, 11% anual. Entre 2000 y 2003, el crecimiento de estos precios estuvo por debajo del calculado para la principal materia prima: antiin-



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



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

fecciosos, médicos o químicos. En 2004, los precios de la industria crecieron 5.6% contra 4.1% de los antiinfecciosos. A partir de ahí, las dos series se comportaron de manera similar y en 2007 se observó un crecimiento ligeramente mayor de los precios de la principal materia prima, los cuales se incrementaron 2.2%, frente al 4.1% del total industrial.

Comercio exterior

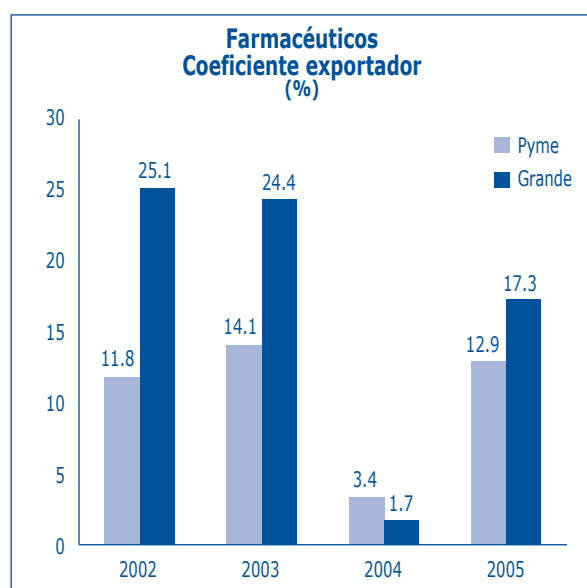
Coefficiente exportador. El coeficiente exportador de las Pymes del sector de farmacéuticos disminuyó entre 2003 y 2005 al pasar de 14.1 a 12.9. Al analizar detalladamente el comportamiento de las Pymes entre 2000 y 2005 se observa que no existe una tendencia determinada, por el contrario, la dinámica exportadora ha sido bastante variable entre las Pymes del sector de farmacéuticos.

Las empresas grandes también redujeron la fracción de su producción destinada

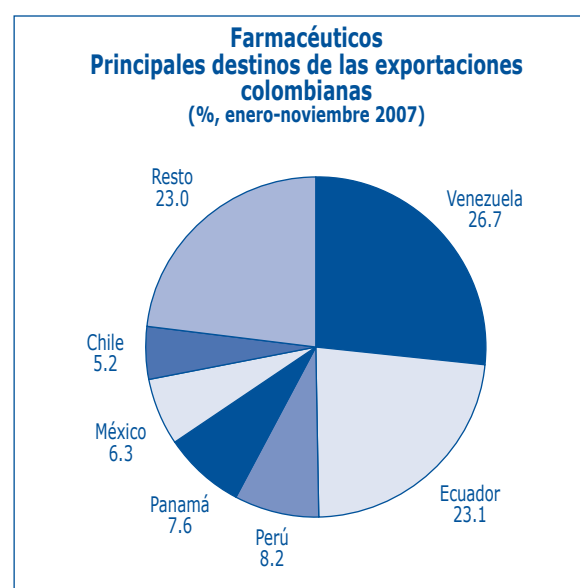
al mercado externo entre 2003 y 2005. En 2003, aproximadamente una cuarta parte de su producción se destinaba a las ventas externas, en 2005 esta fracción se redujo a 17%.

Destinos de las exportaciones. En 2007 las ventas externas de productos farmacéuticos sumaron US\$310 millones, lo que representó un crecimiento anual de 4.6% frente a 2006. El marginal crecimiento de las exportaciones entre 2006 y 2007 se explica por el menor grado de apertura que han enfrentado tanto las empresas Pyme como las grandes empresas.

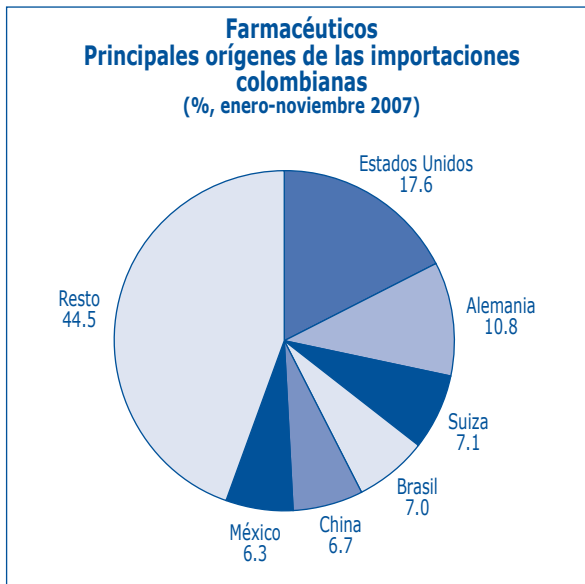
En los últimos años su coeficiente de apertura exportadora ha caído significativamente. Vale la pena recordar que éste ha sido uno de los sectores con mayores obstáculos sanitarios a la hora de exportar. Entre enero-diciembre de 2007, los principales destinos de exportación fueron: Venezuela con el 27% del mercado, seguido de Ecuador (23.1%), Perú (8.2%), Panamá (7.6%) y México (6.4%). Con relación a 2006, no se registra ningún cambio con respecto a los mercados de destino de las exportaciones de farmacéuticos.



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



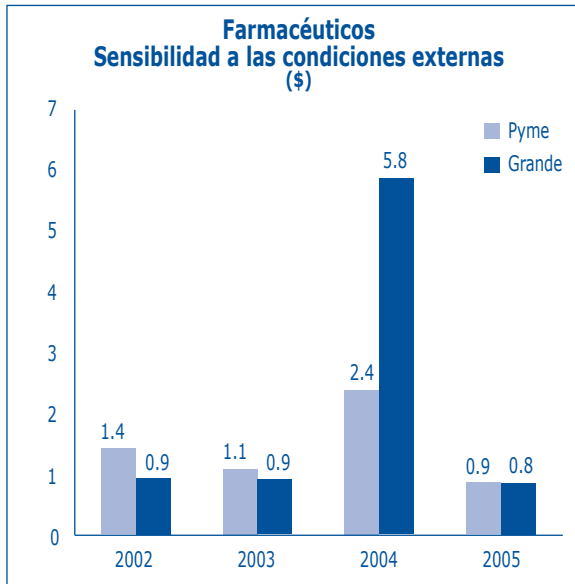
Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Origen de las importaciones. En 2007, las importaciones colombianas de fármacos y medicamentos totalizaron US\$1.099 millones, 21.4% más que en 2006. Los principales orígenes de las compras externas de estos productos en 2007 fueron Estados Unidos y Alemania, de donde provinieron el 17.6% y el 10.8% de las importaciones, respectivamente. Suiza ganó participación en este mercado durante 2007 al pasar a representar el 7.1% del total de importaciones y convertirse en el tercer origen de importación de este sector. Por último, Brasil y China mantuvieron su participación en este mercado entre 2006 y 2007.

Sensibilidad a las condiciones externas. En 2005 las Pymes del sector de farmacéuti-



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

cos redujeron su sensibilidad a las variables externas, como la tasa de cambio y los precios de las materias primas importadas.

En el caso de las empresas grandes, su sensibilidad en 2005 fue de 0.84 y en el segmento Pyme fue de 0.85. Este sector registró cambios significativos en esta variable entre 2004 y 2005, que parecen responder a una aparente reducción en las exportaciones realizadas por el sector (independientemente del tamaño de la empresa) y a un menor dinamismo de las importaciones de materia prima en 2004. No obstante, parte de la explicación puede ser el menor número de establecimientos registrados en el caso de empresas de mayor tamaño durante ese mismo año.

Farmacéuticos Indicadores de estructura sectorial							
	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	3.07	3.59	2.43	2.64	2.58	2.59
	2001	1.77	3.93	3.10	3.24	2.58	2.71
	2002	3.11	2.70	2.60	2.62	2.26	2.34
	2003	2.83	2.33	2.27	2.29	2.13	2.16
	2004	1.94	2.01	2.25	2.19	2.46	2.39
	2005	1.60	2.17	2.36	2.31	2.00	2.08
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	27.452	39.216	37.008	37.522	61.211	54.606
	2001	15.089	45.034	57.482	54.342	65.276	62.032
	2002	28.394	36.141	47.837	45.222	64.620	58.190
	2003	22.469	33.643	40.077	38.018	62.443	54.766
	2004	17.448	30.117	42.577	39.031	70.072	59.060
	2005	13.759	35.158	45.581	42.550	56.497	51.393
Costo unitario laboral (%)	2000	16.01	12.65	17.26	16.20	17.50	17.25
	2001	24.40	10.51	14.64	13.71	16.86	16.11
	2002	12.38	12.71	15.79	15.15	17.04	16.56
	2003	13.61	15.00	16.75	16.23	17.71	17.38
	2004	17.59	15.54	16.50	16.26	16.37	16.35
	2005	18.95	14.69	15.16	15.04	19.25	17.93
Índice de temporalidad	2000	7.60	5.57	6.86	6.52	2.96	3.56
	2001	10.83	4.00	7.57	6.26	2.72	3.32
	2002	11.80	4.58	4.22	4.30	3.16	3.49
	2003	4.88	3.57	3.76	3.70	3.13	3.29
	2004	3.45	3.38	3.39	3.39	2.25	2.58
	2005	3.09	3.70	2.55	2.82	2.00	2.25
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	11.690	16.238	54.783	45.809	50.848	49.288
	2001	9.037	18.227	52.929	44.178	55.140	51.904
	2002	10.048	17.538	66.113	55.254	57.539	56.626
	2003	22.544	16.794	60.896	46.784	57.118	53.775
	2004	31.110	14.747	50.337	40.209	46.166	44.031
	2005	26.448	15.565	53.072	42.165	49.200	46.620
Eficiencia en procesos (%)	2000	175.98	143.52	119.20	124.33	141.85	138.27
	2001	139.51	125.16	156.94	149.03	140.95	142.84
	2002	142.33	110.46	168.08	153.75	143.47	145.93
	2003	171.51	133.69	164.61	154.50	161.87	160.27
	2004	135.67	111.01	167.87	150.90	211.52	193.54
	2005	106.76	118.44	155.51	144.63	191.47	174.79
Contenido de valor agregado (%)	2000	63.77	58.94	54.38	55.42	58.65	58.03
	2001	58.25	55.59	61.08	59.84	58.50	58.82
	2002	58.73	52.48	62.70	60.59	58.93	59.34
	2003	63.17	57.21	62.21	60.71	61.81	61.58
	2004	57.57	52.61	62.67	60.14	67.90	65.93
	2005	51.63	54.22	60.86	59.12	65.69	63.61
Valor de las materias primas compradas/ Ingresos por ventas (%)	2000	31.08	34.83	38.48	37.62	39.53	39.14
	2001	34.82	40.48	34.79	36.19	40.72	39.67
	2002	15.12	45.32	33.05	35.56	38.14	37.45
	2003	27.58	39.46	36.39	37.36	34.86	35.34
	2004	31.86	46.56	35.94	38.71	31.59	33.29
	2005	37.77	41.69	35.09	36.87	30.15	32.18

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	2000	16.76	13.01	18.32	17.07	18.11	17.91
	2001	25.20	10.88	17.01	15.50	18.09	17.50
	2002	7.63	13.61	16.79	16.14	17.72	17.31
	2003	16.27	16.36	19.56	18.55	18.04	18.14
	2004	21.70	17.36	19.42	18.88	17.67	17.97
	2005	20.10	15.88	17.01	16.70	20.07	19.06
Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	2000	0.39	0.36	0.83	7.30	0.48	0.52
	2001	0.20	0.43	0.76	6.63	0.52	0.55
	2002	0.05	0.47	1.00	6.84	1.03	0.99
	2003	0.31	0.47	1.07	6.43	0.63	0.68
	2004	0.84	0.77	1.36	1.21	0.82	0.92
	2005	0.90	0.62	1.01	0.91	0.97	0.95
Materia prima importada/ Materia prima total	2000	0.00	23.91	61.00	52.95	66.81	64.12
	2001	15.21	33.52	48.83	44.63	61.69	58.06
	2002	13.72	61.44	45.70	49.81	63.12	59.99
	2003	18.80	48.13	45.23	46.20	63.20	59.61
	2004	0.00	10.51	30.24	24.05	34.40	31.49
	2005	0.00	36.55	31.61	33.12	50.04	44.13
Apertura exportadora (%)	2000	0.00	9.71	9.55	9.59	18.86	17.00
	2001	0.00	11.25	20.53	18.44	20.95	20.33
	2002	0.00	10.98	12.04	11.82	25.13	21.80
	2003	0.00	10.22	15.77	14.10	24.37	22.11
	2004	0.00	4.67	2.97	3.39	1.73	2.15
	2005	1.05	15.42	11.99	12.89	17.33	15.92
Sensibilidad a las condiciones externas	2000		0.83	2.32	1.97	1.35	1.42
	2001		1.17	0.71	0.77	1.12	1.04
	2002		2.37	1.18	1.41	0.92	0.99
	2003		1.70	0.89	1.07	0.89	0.91
	2004		0.94	3.11	2.36	5.82	4.45
	2005	0.00	0.91	0.82	0.85	0.84	0.84
Número de establecimientos	2000	14	47	38	85	31	130
	2001	11	48	37	85	31	127
	2002	10	52	44	96	28	134
	2003	15	70	41	111	33	159
	2004	14	79	48	127	29	170
	2005	15	87	53	140	29	184
Producción bruta	2000	4.803	97.020	326.996	424.015	1.738.291	2.167.110
	2001	2.478	137.519	473.650	611.169	1.934.434	2.548.081
	2002	4.727	136.252	524.350	660.602	2.007.262	2.672.591
	2003	5.824	175.242	407.997	583.239	2.121.938	2.711.001
	2004	4.555	192.350	573.920	766.270	2.274.991	3.045.815
	2005	4.268	241.180	679.359	920.538	2.007.393	2.932.199
Valor agregado (\$ millones constantes de 1999)	2000	2.361	44.079	137.079	181.158	785.953	969.471
	2001	1.071	56.743	214.752	271.495	839.970	1.112.536
	2002	1.817	46.803	215.170	261.973	774.142	1.037.933
	2003	2.247	61.230	155.017	216.248	801.085	1.019.579
	2004	1.553	59.933	213.012	272.944	914.855	1.189.352
	2005	1.293	76.750	242.673	319.423	773.946	1.094.662
Personal ocupado	2000	86	1.124	3.704	4.828	12.840	17.754
	2001	71	1.260	3.736	4.996	12.868	17.935
	2002	64	1.295	4.498	5.793	11.980	17.837
	2003	100	1.820	3.868	5.688	12.829	18.617
	2004	89	1.990	5.003	6.993	13.056	20.138
	2005	94	2.183	5.324	7.507	13.699	21.300

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

Farmacéuticos
Empresas Pyme registradas por el Dane 2005

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos			
Danovo Ltda.	2423	Pequeña	Antioquia
Ifsa	2423	Pequeña	Antioquia
Laboratorio Rande Ltda.	2423	Pequeña	Antioquia
Laboratorios Lelve	2423	Pequeña	Antioquia
Laboratorios Medick Ltda.	2423	Pequeña	Antioquia
Laboratorios Mineralin	2423	Pequeña	Antioquia
Quifarma Ltda.	2423	Pequeña	Antioquia
Tienda naturista Sol Verde	2423	Pequeña	Antioquia
Laboratorios América S.A.	2423	Mediana	Antioquia
Laboratorios Higietex	2423	Mediana	Antioquia
Laboratorios Aseptic	2423	Pequeña	Atlántico
Laboratorios y distribuciones J.Q. Ltda.	2423	Pequeña	Atlántico
Laboratorios Incobra S.A.	2423	Mediana	Atlántico
Novamed S.A.	2423	Mediana	Atlántico
Pharmayect Laboratories	2423	Mediana	Atlántico
Alimentos especializados Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Armofar Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Asofarma Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Bio Bacter	2423	Pequeña	Bogotá
Bioalfa de Colombia Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Borie Sara Eloise Maufras	2423	Pequeña	Bogotá
Ciclo Proceso Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Colgenéricos	2423	Pequeña	Bogotá
Colompack S.A.	2423	Pequeña	Bogotá
Colpharma Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Distrago Química S.A.	2423	Pequeña	Bogotá
DSM Nutritional products Colombia S.A.	2423	Pequeña	Bogotá
Embriovit	2423	Pequeña	Bogotá
Farmacia homeopática Santa Rita	2423	Pequeña	Bogotá
Feparvi Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Fosfogen	2423	Pequeña	Bogotá
Garmisch pharmaceutical S.A.	2423	Pequeña	Bogotá
Icofarma	2423	Pequeña	Bogotá
Invet S.A.	2423	Pequeña	Bogotá
Ipef Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Italdec E.U.	2423	Pequeña	Bogotá
Keops Farmacéutica E.U.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorio Etyc Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorio homeopático Alemán Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorio homeopático London Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorio Proquivel Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorio Remo Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios Alguver Ltda	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios Andromaco Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios Aprofarm Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios Aurofarma veterinaria Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios Biohealt S.A.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios Callbest Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios Ciencia y naturaleza Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios Finlay de Colombia	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios Higea de Colombia Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios León Vanier Natural life Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios Prana Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios Probiol Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios Riosol Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Laboratorios SFC	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios Vap Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Manufacturera Mundial Farmacéutica S.A.	2423	Pequeña	Bogotá
Naturasol	2423	Pequeña	Bogotá
Naturcol Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Novaderma	2423	Pequeña	Bogotá
Novalfarm Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Nutripharma Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Opharm Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Orvix Terapéutica Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Pharmavet Ltda	2423	Pequeña	Bogotá
Quimicol A.M.L. S.A.	2423	Pequeña	Bogotá
Quirúrgicos Henmar Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Quirutex	2423	Pequeña	Bogotá
Rociphar Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Virbac Colombia Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Vitrofarma S.A.	2423	Pequeña	Bogotá
Anglopharma S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Arbofarma S.A.	2423	Mediana	Bogotá
B. Braun Medical S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Basf Química colombiana S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Bioquim S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Chalver S.A. Zona Franca	2423	Mediana	Bogotá
Dermacare S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Farmionni Scalpi S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Fresenius Medical care Colombia S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Frigodan Ltda.	2423	Mediana	Bogotá
Gonher Farmacéutica Ltda.	2423	Mediana	Bogotá
Inandina S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Labfarve	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorio química Patric	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorio Quiropharma Ltda.	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorios Bago de Colombia Ltda.	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorios Best S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorios California S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorios Decno Ltda.	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorios Erma S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorios Farmacol S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorios Heimdall S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorios Legrand S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorios Merey Ltda.	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorios Metlen pharma S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorios Provet S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorios Ryan de Colombia S. en C.	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorios Servinsumos S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorios Veterland Ltda.	2423	Mediana	Bogotá
Ophalac S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Quibi S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Ropsohn Laboratorios Ltda.	2423	Mediana	Bogotá
Ropsohn Therapeutics Ltda.	2423	Mediana	Bogotá
Scandinavia Pharma Ltda.	2423	Mediana	Bogotá
Syntofarma S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Vicar Farmacéutica S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Vitrofarma S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Zambon Colombia S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorios Gerco	2423	Pequeña	Bolívar
Perfumeria Lemaitre S.A.	2423	Pequeña	Bolívar
Descafecol	2423	Mediana	Caldas
Omnilife Manufactura de Colombia Ltda.	2423	Mediana	Cauca
Limor de Colombia S.A.	2423	Pequeña	Cundinamarca
Assut Medical Ltda.	2423	Mediana	Cundinamarca
Laboratorios V.M. Ltda.	2423	Mediana	Cundinamarca

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Ledmar y Arawak	2423	Mediana	Cundinamarca
Laboratorios León Ltda.	2423	Pequeña	Santander
Profilac S.A.	2423	Pequeña	Tolima
A.H. Robins International S.A.	2423	Pequeña	Valle del Cauca
Blemox de Colombia	2423	Pequeña	Valle del Cauca
Farmacia Droguería San Jorge	2423	Pequeña	Valle del Cauca
Laboratorio Lutecia de Colombia S.A.	2423	Pequeña	Valle del Cauca
Laboratorios EDO Ltda.	2423	Pequeña	Valle del Cauca
Laboratorios Farvical Ltda.	2423	Pequeña	Valle del Cauca
Laboratorios Neo Ltda.	2423	Pequeña	Valle del Cauca
Laboratorios Seres Ltda.	2423	Pequeña	Valle del Cauca
Laboratorios Stelar	2423	Pequeña	Valle del Cauca
Novartis de Colombia S.A.	2423	Pequeña	Valle del Cauca
Productos naturales del Valle Ltda.	2423	Pequeña	Valle del Cauca
Adhinter S.A.	2423	Mediana	Valle del Cauca
Carval de Colombia	2423	Mediana	Valle del Cauca
Laboratorios Laverlam S.A.	2423	Mediana	Valle del Cauca
Sanofi Synthelabo	2423	Mediana	Valle del Cauca

Fuente: Dane.

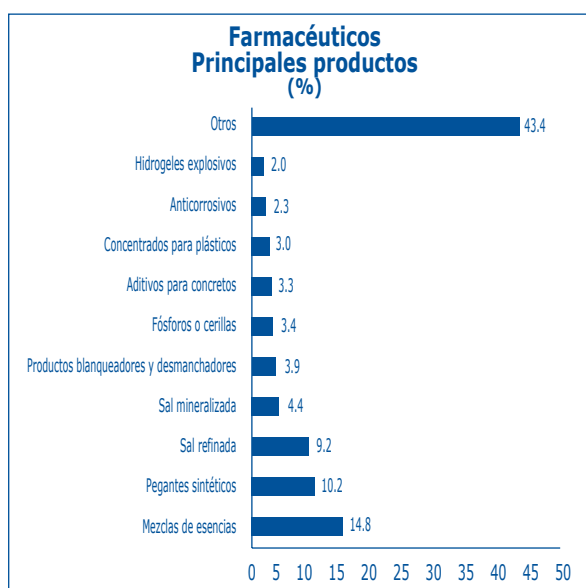
Otros químicos

Actividad Pyme

Según la última Encuesta Anual Manufacturera (2005), el sector de otros productos químicos registró una producción bruta de \$949.000 millones, de los cuales las pequeñas y medianas empresas aportaron \$926.000 millones, cerca del 98% de la producción bruta total. Dentro del valor de la producción total se destacó la participación de productos como: mezclas de esencias (14.8%), pegantes sintéticos (10.2%) y sal refinada (9.2%). El

sector de otros químicos tiene un alto componente Pyme, el 76% de los establecimientos del sector fue clasificado como perteneciente a pequeñas y medianas empresas, con una participación dentro del valor agregado total de 98% y con una participación de 97% dentro del empleo generado por el sector, aproximadamente 4.000 empleos.

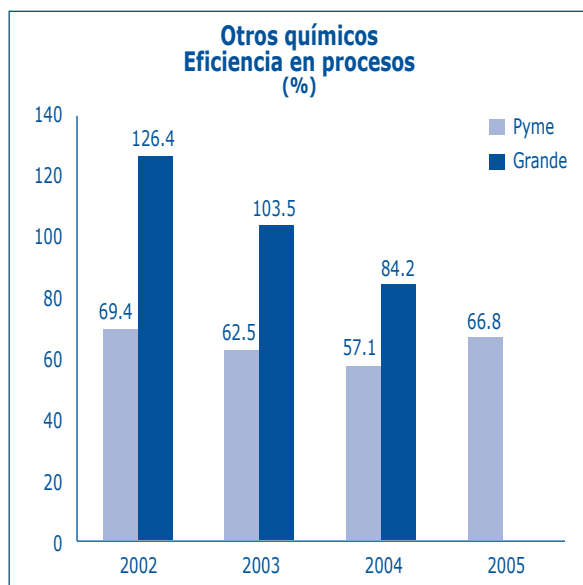
Indicadores de estructura sectorial



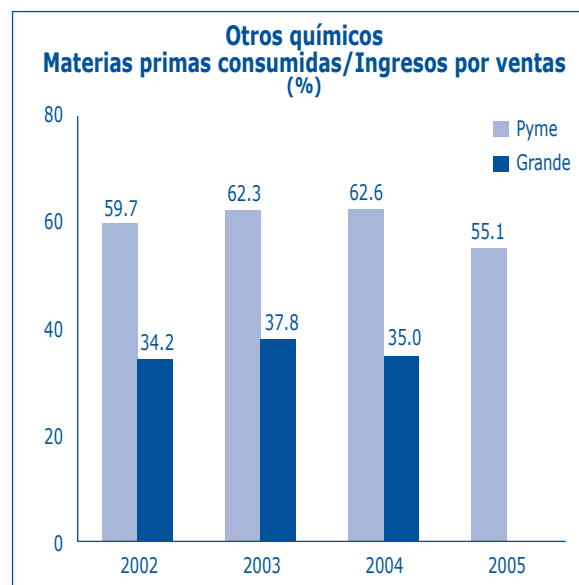
Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2005) y cálculos Anif.

Competitividad industrial. La competitividad laboral en las pequeñas y medianas empresas que conforman el sector de otros productos químicos es muy similar a la que ha venido presentando el sector como un todo en los últimos años. Para 2005, por cada \$1.000 invertidos en la nómina se generaron \$2.890 de valor agregado, mientras que al interior de las Pymes esta cifra fue de \$2.880 de valor agregado.

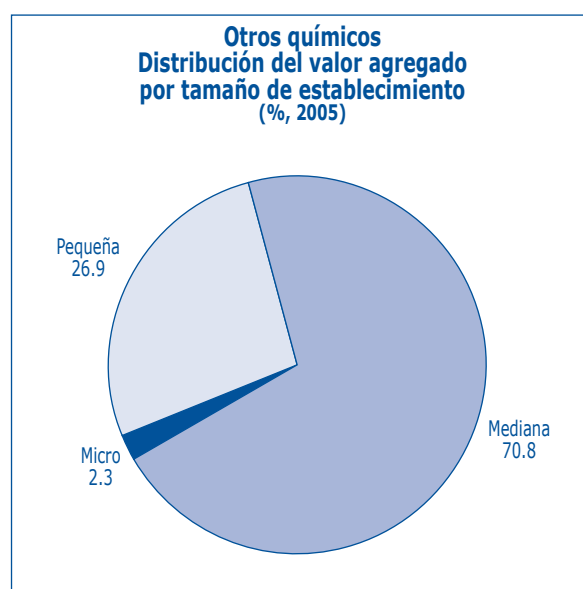
La productividad laboral ha mostrado una continua mejoría desde el año 2001, al pasar de \$54.5 millones (pesos de 1999) de valor agregado por trabajador en dicho año a \$63.1 millones de valor agregado por empleado en 2005.



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



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



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

En el segmento Pyme, la tendencia identificada en el agregado se ha mantenido, registrando en 2005 \$63.6 millones de valor agregado por ocupado frente a \$55.9 millones en 2001.

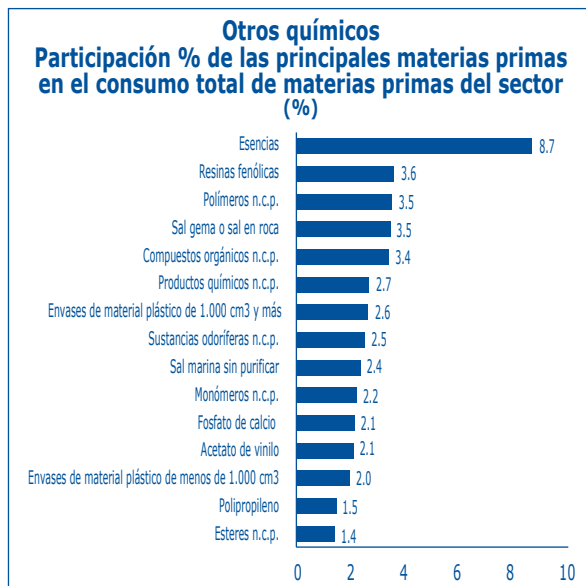
El índice de temporalidad muestra un reemplazo de empleo permanente por empleo temporal en los dos últimos años incluidos en este trabajo. Así, las pequeñas y medianas empresas registraron un índice de temporalidad de 2.5 y de 2.0 respectivamente.

Relaciones de costo. Para el último año del cual se tiene información disponible (2005), las Pymes mostraron que el costo de sus materias primas representó el 55.1% de las ventas, resultado de una disminución continua desde el año 2001.

Los costos laborales de las pequeñas y medianas empresas que conforman la industria de otros productos químicos representaron el 9.7% de las ventas en 2005, 93 puntos básicos menos que la relación registrada durante 2004 e inferior en 316 puntos básicos frente al año 2000. En el sector como un agregado, a diferencia del menor peso de los costos laborales con respecto a las ventas, el valor de las materias primas pasó de representar el 47.8% de los ingresos por ventas en el año 2000 a representar el 55.3% de las mismas cinco años después.

Materias primas

El insumo más utilizado por la industria de otros productos químicos son las esencias, las cuales representaron en 2005 el 8.7% del to-



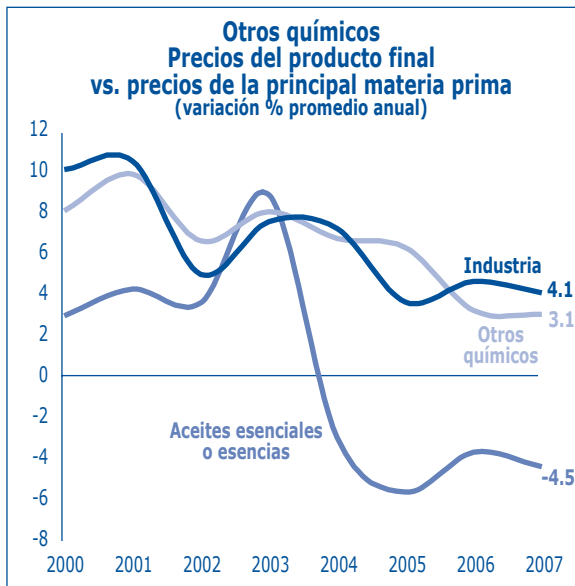
Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2005) y cálculos Anif.

tal consumido. Le siguen en orden descendente las resinas fenólicas, polímeros, sal gema o sal en roca y compuestos orgánicos, los cuales tienen un peso que fluctúa entre 3.4% y 3.6%. Las demás materias primas utilizadas en la producción no superan el 2% del total de insumos utilizados, e incluyen empaques plásticos, sustancias odoríferas, monómeros, entre otros.

El total de la industria utilizó el 27.7% de las materias primas importadas dentro de su proceso productivo en 2005. Específicamente, las pequeñas y medianas empresas compraron en el exterior casi el 30% (28.4%) del total de las materias primas utilizadas durante el año.

Precios

Los precios de los aceites esenciales o esencias sufrieron una importante contracción en 2004. En ese año, el crecimiento de los mismos pasó de tasas de 8.9% anual a -3% anual. La tendencia decreciente continuó en 2005, cuando decrecieron 5.7%, y el dato de



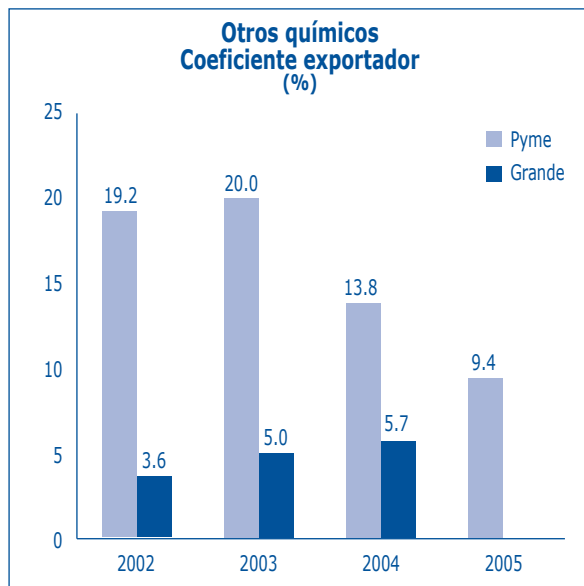
Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

2007 muestra que los precios de este insumo siguen cayendo (-4.5%). Aunque no de manera tan marcada, los precios generales de la industria de otros productos químicos también mostraron una disminución en su crecimiento entre 2000 y 2007. Para este último año, estos precios crecieron a una tasa promedio de 3.1% anual, mientras que en el año 2001 habían alcanzado su máximo con una variación calculada de 9.9% anual.

Comercio exterior

Coefficiente exportador. Entre 2000 y 2005, las Pymes de este sector registraron un importante descenso en el porcentaje de su producción exportada. Por ejemplo, en el año 2000 aproximadamente el 20% de su producción iba dirigida al mercado externo, en 2005 esta relación se redujo a 9.4%.

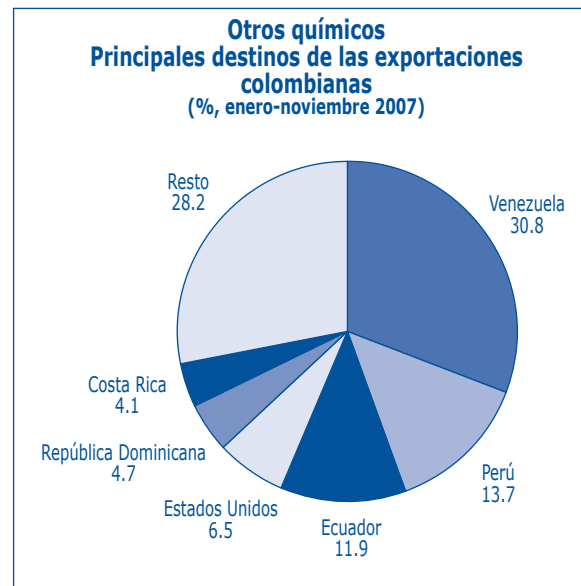
Por el lado de las empresas grandes, el proceso ha sido el contrario en el período 2000-2004, pues estas empresas han destinado un



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

mayor porcentaje de su producción a las ventas externas. De hecho, en este lapso su tasa de apertura exportadora aumentó en 4.12 puntos porcentuales.

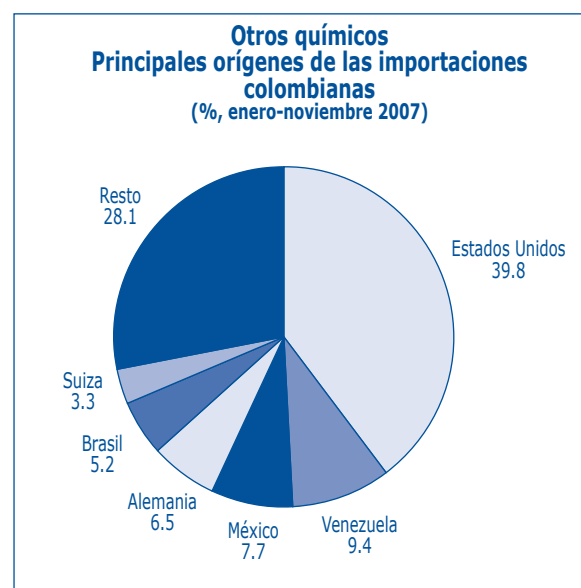
Destinos de las exportaciones. Aunque sólo un tercio de la producción nacional se destina a las ventas externas, sus posibilidades de crecimiento son importantes. En 2007 las exportaciones de otros productos químicos crecieron 24%, un incremento de cerca de 10 puntos porcentuales por encima del crecimiento registrado un año atrás. Entre enero-diciembre 2007 se exportaron US\$131 millones en químicos básicos. La participación de Venezuela (principal destino de las exportaciones) fue mayor entre enero-diciembre de 2007. De hecho, en este período el 31% de las exportaciones de este producto se destinó hacia Venezuela (US\$40.7 millones), cerca de 5 puntos porcentuales más que en 2006. Le siguieron Perú con 13.7% del mercado, Ecuador (11.9%), Estados Unidos (6.5%) y República Dominicana (4.7%). Éste ha sido uno de los sectores que más se ha beneficiado del boom comercial con Venezuela. Por último, una característica de



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

este sector es que las Pymes tienen una mayor focalización hacia los mercados externos que las empresas grandes.

Origen de las importaciones. En 2007 las importaciones colombianas de otros productos químicos sumaron US\$644 millones CIF, aproximadamente 13% más frente a 2006. Los principales orígenes de importación fueron: Estados Unidos (39.8%), Venezuela (9.4%),

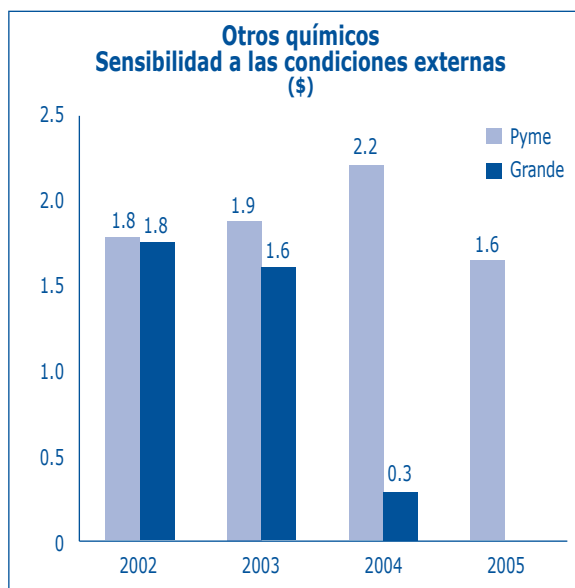


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

México (7.7%), Alemania (6.5%) y Brasil (5.2%). Frente a 2006 no se observa ninguna redistribución importante entre los orígenes de compras externas de este sector.

Sensibilidad a las condiciones externas. Entre 2000 y 2005 tanto las empresas Pyme como las grandes de este sector exhibieron una alta sensibilidad a las condiciones externas, con un leve mejoramiento en los últimos años. En 2005 las Pymes gastaron \$1.65 en materia importada por cada peso exportado, en 2004 dicha relación fue de \$2.21, lo que sugiere una menor sensibilidad del sector ante cambios en variables externas.

Por el lado de las empresas grandes, éstas registraron una mayor resistencia a las condiciones externas entre 2000 y 2004, con una clara mejoría en 2004. Con rela-



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

ción a las Pymes, las empresas grandes registran una menor vulnerabilidad ante cambios en la tasa de cambio o en los precios de las materias primas importadas.

Otros químicos Indicadores de estructura sectorial							
	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	5.30	2.95	3.66	3.49	3.66	3.55
	2001	4.01	2.91	2.87	2.88	3.72	3.06
	2002	5.13	3.09	2.46	2.61	3.77	2.85
	2003	3.87	3.21	2.25	2.46	3.23	2.64
	2004	4.47	2.84	2.13	2.31	3.42	2.51
	2005	3.38	4.29	2.56	2.88		2.89
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	48.660	42.531	82.684	69.535	46.357	62.657
	2001	38.226	40.017	63.818	55.928	52.229	54.540
	2002	58.492	47.053	62.112	57.158	51.652	55.788
	2003	43.626	49.028	63.486	58.416	50.309	55.713
	2004	54.247	57.149	54.839	55.532	54.133	55.201
	2005	48.723	78.948	59.244	63.612		63.171
Costo unitario laboral (%)	2000	6.16	13.85	11.48	11.97	12.38	11.85
	2001	10.25	10.08	11.26	10.96	11.26	11.01
	2002	6.06	10.05	11.56	11.18	10.54	10.93
	2003	6.33	8.20	11.27	10.39	10.49	10.32
	2004	5.34	8.85	10.64	10.13	8.61	9.76
	2005	7.62	6.85	10.58	9.61		9.56
Índice de temporalidad	2000	7.47	6.66	3.24	3.96	4.35	4.13
	2001	4.35	5.47	2.39	3.02	4.97	3.41
	2002	3.55	4.32	2.70	3.11	4.58	3.42
	2003	4.75	2.82	2.94	2.89	3.52	3.09
	2004	3.04	3.43	2.72	2.91	3.33	3.00
	2005	3.56	2.51	2.06	2.15		2.18
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	46.470	55.318	92.213	80.131	73.517	77.245
	2001	37.293	53.353	83.673	73.621	69.347	71.604
	2002	94.440	53.182	94.890	81.170	66.903	77.846
	2003	84.839	51.872	108.332	88.534	87.071	88.019
	2004	77.363	78.134	75.318	76.163	127.523	87.351
	2005	86.757	74.136	105.329	98.414		98.069
Eficiencia en procesos (%)	2000	63.89	95.17	100.39	99.30	117.49	100.93
	2001	116.41	62.38	73.37	70.43	121.85	78.98
	2002	77.64	77.56	66.82	69.42	126.45	77.90
	2003	58.32	65.36	61.36	62.48	103.50	69.46
	2004	58.96	64.19	54.39	57.08	84.16	61.33
	2005	59.12	73.70	64.45	66.76		66.56
Contenido de valor agregado (%)	2000	38.98	48.76	50.10	49.82	54.02	50.23
	2001	53.79	38.42	42.32	41.32	54.92	44.13
	2002	43.71	43.68	40.05	40.98	55.84	43.79
	2003	36.84	39.52	38.03	38.45	50.86	40.99
	2004	37.09	39.09	35.23	36.34	45.70	38.01
	2005	37.15	42.43	39.19	40.03		39.96
Valor de las materias primas compradas/ Ingresos por ventas (%)	2000	59.40	54.33	49.85	50.73	34.47	47.88
	2001	43.61	63.24	60.03	60.86	34.23	55.12
	2002	55.99	56.43	60.85	59.73	34.25	54.67
	2003	59.55	63.52	61.80	62.26	37.81	56.91
	2004	59.68	61.50	63.07	62.61	35.00	57.57
	2005	63.15	55.93	54.80	55.10		55.30

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	2000	6.31	15.48	12.23	12.87	12.42	12.56
	2001	10.79	10.89	12.46	12.05	11.38	11.89
	2002	6.48	10.93	12.51	12.11	10.69	11.70
	2003	6.24	9.32	11.63	11.01	10.54	10.79
	2004	5.47	9.14	11.26	10.64	8.86	10.21
	2005	7.73	6.78	10.77	9.71		9.67
Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	2000	0.21	0.36	0.51	6.13	4.01	1.16
	2001	0.44	0.57	0.50	5.70	4.49	1.33
	2002	0.24	0.62	0.62	5.22	4.79	1.43
	2003	0.19	0.69	0.72	4.91	4.47	1.51
	2004	0.46	0.77	0.85	0.83	5.15	1.60
	2005	0.48	0.69	1.85	1.54		1.52
Materia prima importada/ Materia prima total	2000	43.65	45.87	58.36	55.73	16.17	49.69
	2001	12.49	26.14	62.00	52.32	23.27	48.13
	2002	5.03	53.63	64.97	62.26	18.66	55.51
	2003	8.30	48.25	69.92	64.02	21.26	56.46
	2004	8.97	54.37	50.03	51.28	4.75	45.24
	2005	5.10	42.23	23.30	28.39		27.74
Apertura exportadora (%)	2000	0.00	6.62	22.88	19.55	1.56	15.60
	2001	0.00	11.14	20.43	18.06	3.37	14.96
	2002	8.88	11.78	21.75	19.22	3.58	16.08
	2003	7.10	10.36	23.85	19.99	4.97	16.57
	2004	8.12	11.47	14.76	13.81	5.68	12.25
	2005	5.71	8.41	9.74	9.40		9.31
Sensibilidad a las condiciones externas	2000		3.37	1.19	1.34	3.55	1.44
	2001		1.37	1.65	1.60	2.34	1.64
	2002	0.30	2.36	1.68	1.79	1.76	1.76
	2003	0.71	2.60	1.76	1.88	1.61	1.85
	2004	0.64	2.82	2.02	2.21	0.28	2.03
	2005	0.56	2.84	1.29	1.65		1.63
Número de establecimientos	2000	21	32	22	54	4	79
	2001	18	38	24	62	4	84
	2002	17	42	26	68	4	89
	2003	19	42	24	66	5	90
	2004	16	41	26	67	3	86
	2005	21	36	29	65	0	86
Producción bruta	2000	18.908	90.817	352.959	443.776	103.989	566.674
	2001	9.958	134.245	391.834	526.079	127.777	663.814
	2002	18.818	155.395	456.358	611.754	142.937	773.508
	2003	20.457	194.898	485.782	680.681	183.500	884.638
	2004	21.135	232.618	578.111	810.730	179.288	1.011.153
	2005	23.304	240.337	685.575	925.912	0	949.216
Valor agregado (\$ millones constantes de 1999)	2000	6.180	37.129	148.252	185.381	47.099	238.659
	2001	4.090	39.377	126.616	165.993	53.587	223.670
	2002	5.849	48.277	130.000	178.277	56.766	240.892
	2003	5.017	51.283	122.973	174.256	62.132	241.405
	2004	5.045	58.520	131.065	189.586	52.726	247.356
	2005	5.993	70.579	185.968	256.547	0	262.540
Personal ocupado	2000	127	873	1.793	2.666	1.016	3.809
	2001	107	984	1.984	2.968	1.026	4.101
	2002	100	1.026	2.093	3.119	1.099	4.318
	2003	115	1.046	1.937	2.983	1.235	4.333
	2004	93	1.024	2.390	3.414	974	4.481
	2005	123	894	3.139	4.033	0	4.156

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

Otros químicos
Empresas Pyme registradas por el Dane 2005

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Astek Colombia	2429	Pequeña	Antioquia
Bycsa S.A.	2429	Pequeña	Antioquia
Evolución	2429	Pequeña	Antioquia
Sika Colombia S.A.	2429	Pequeña	Antioquia
Sulfoquímica S.A.	2429	Pequeña	Antioquia
H.B. Fuller Colombia Ltda.	2429	Mediana	Antioquia
Nopco Colombiana S.A.	2429	Mediana	Antioquia
Pegauchó S.A.	2429	Mediana	Antioquia
Prodia S.A.	2429	Mediana	Antioquia
Nalco de Colombia Ltda.	2429	Pequeña	Atlántico
Laboratorios Lina Ltda.	2429	Pequeña	Atlántico
Rohm and Haas Colombia Ltda.	2429	Pequeña	Atlántico
Somex S.A.	2429	Pequeña	Atlántico
Prodesal S.A.	2429	Mediana	Atlántico
Cementos y solventes S.A.	2429	Pequeña	Bogotá
Comercializadora internacional de colorantes Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá
Impermeabilización y protección del concreto S.A.	2429	Pequeña	Bogotá
Industrial Juval Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá
Industrias Luna Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá
Maxvall Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá
Núñez Martínez María Teresa	2429	Pequeña	Bogotá
Producciones Alfavideo Cine Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá
Productos Nisol	2429	Pequeña	Bogotá
Produgan S.A.	2429	Pequeña	Bogotá
Soldamas Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá
Torreflex Scanner S.A.	2429	Pequeña	Bogotá
Wellquem de Colombia Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá
Cyquim de Colombia S.A. Sur América	2429	Mediana	Bogotá
Exro Ltda.	2429	Mediana	Bogotá
Firmenich S.A.	2429	Mediana	Bogotá
Incap S.A.	2429	Mediana	Bogotá
Sika Colombia S.A.	2429	Mediana	Bogotá
Sinteco S.A.	2429	Mediana	Bogotá
Symrise Ltda.	2429	Mediana	Bogotá
Toxement S.A.	2429	Mediana	Bogotá
Comai Ltda.	2429	Pequeña	Bolívar
Nabonasar Martínez & Cía. S.A.	2429	Pequeña	Bolívar
Brinsa S.A.	2429	Mediana	Bolívar
Fosforera Manizales Ltda.	2429	Mediana	Caldas
Degussa CC Colombia S.A.	2429	Pequeña	Cundinamarca
Hijos de Patrocinio Barragán Ltda.	2429	Pequeña	Cundinamarca
Isin Ltda.	2429	Pequeña	Cundinamarca
Atofina Colombia S.A.	2429	Mediana	Cundinamarca
Compañía fosforera colombiana	2429	Mediana	Cundinamarca
Fonandes S.A.	2429	Mediana	Cundinamarca
Indumil Fábrica de explosivos Antonio Ricaurte	2429	Mediana	Cundinamarca
Lucta Grancolombiana S.A.	2429	Mediana	Cundinamarca
Molytec Ltda.	2429	Mediana	Cundinamarca
Reflex S.A.	2429	Mediana	Cundinamarca
Roseta Industrial Ltda.	2429	Mediana	Cundinamarca
Sales del Llano S.A.	2429	Mediana	Meta
Compañía fosforera del Risaralda Ltda.	2429	Pequeña	Risaralda
Jomar S.A.	2429	Pequeña	Risaralda
Indagro Ltda.	2429	Mediana	Santander
Alfa Scanner Ltda.	2429	Pequeña	Valle del Cauca
Alfatextos Ltda.	2429	Pequeña	Valle del Cauca
Alfonvar Ltda.	2429	Pequeña	Valle del Cauca
Aserquim	2429	Pequeña	Valle del Cauca
Frutaroma Ltda.	2429	Pequeña	Valle del Cauca
Industrias Lember Ltda.	2429	Mediana	Valle del Cauca
Laboratorios Nieve Ltda.	2429	Mediana	Valle del Cauca
Protécnica Ingeniería S.A.	2429	Mediana	Valle del Cauca

Fuente: Dane.

Situación financiera · Productos químicos

Evolución reciente. Durante el año 2007 los resultados de las Pymes del sector de productos químicos presentaron un desempeño favorable sin cambios significativos en la mayoría de los indicadores financieros. Los indicadores de rentabilidad y endeudamiento en ese mismo año permanecieron en niveles similares a los registrados en 2006, y lo mismo ocurrió con los niveles de eficiencia. De otro lado, a pesar de que, en términos de liquidez, la razón corriente y la relación capital de trabajo/activo también permanecieron inalteradas, las Pymes de este segmento industrial exhibieron un cambio importante en la rotación de la cartera y en las cuentas por pagar: la rotación de cartera pasó de 1.5 días en 2006 a 5.6 días en 2007, lo cual muestra una menor eficiencia en la recuperación de la cartera, mientras que la rotación de cuentas por pagar presentó una caída significativa al pasar de 84 días en 2006 a 77 días en 2007, una señal de mayor liquidez y agilidad en el pago de sus obligaciones.

Frente al resto de la industria vale la pena destacar el buen desempeño de las Pymes en la mayoría de los indicadores de rentabilidad, con diferencias importantes en el margen operacional y en la rentabilidad del activo del orden de 2.7 y 1.6 puntos porcentuales, respectivamente. Sin embargo, a excepción de la razón corriente y de la relación capital de trabajo/activo, en donde las Pymes presentan una ligera ventaja frente al resto de la industria (1.7 vs. 1.5 y 26.2% vs. 18.2%, respectivamente) existe una desventaja importante de las Pymes frente a la industria en el resto de indicadores.

Mientras que la rotación de cartera es casi nula en la industria (excluyendo este segmento industrial), en las Pymes es de cerca de 6 días; así mismo, la rotación de cuentas por pagar es menor en cerca de 30 días en la industria frente a las Pymes de este sector y la relación capital de trabajo/activo es de 18.2% en la industria mientras que en las Pymes es de 26%.

Comparación de la situación financiera de la Pyme frente a la gran empresa. Contrario a lo que ocurre con en el resto de la industria, las Pymes presentan una desventaja en los indicadores de rentabilidad en comparación con las grandes empresas del sector. El margen operacional de las grandes empresas es de 13.1%, mientras que el de las Pymes es de 10.3%; el margen de utilidad neta es de 8% frente a 5%, la rentabilidad del activo de 12.5% frente a 11.7% y, finalmente, la rentabilidad del patrimonio de la gran empresa es de 11.8%, mientras que la de las Pymes es de 10.7%.

Otras desventajas importantes de las Pymes respecto a las grandes empresas están en los indicadores de rotación de cuentas por cobrar y por pagar (6 días frente a 3 días y 77 días frente a 66 días, respectivamente).

Los indicadores de endeudamiento, por su parte, muestran una razón de endeudamiento superior en más de 3 puntos porcentuales en las Pymes, mientras que el apalancamiento financiero y la deuda neta son superiores en las grandes empresas en cerca de 4.5 puntos porcentuales.

Productos químicos					
Razones financieras por tamaño de empresa					
	Pyme		Grande		Industria
	2006	2007	2006	2007	2007*
Rentabilidad					
Margen operacional (%)	10.5	10.3	13.3	13.1	7.6
Margen de utilidad neta (%)	5.1	5.0	7.7	8.0	4.5
Rentabilidad del activo (%)	11.7	11.7	12.9	12.5	10.1
Rentabilidad del patrimonio (%)	10.5	10.7	11.7	11.8	11.4
Eficiencia					
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.1	1.1	1.0	1.0	1.3
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.7	1.7	1.6	1.7	1.3
Liquidez					
Razón corriente (veces)	1.7	1.7	2.0	1.9	1.5
Rotación CxC (días)	1.5	5.6	0.9	2.4	0.1
Rotación CxP (días)	83.7	76.5	68.2	65.4	48.4
Capital de trabajo / Activo (%)	26.2	26.2	27.3	25.6	18.2
Endeudamiento					
Razón de endeudamiento (%)	46.4	46.9	35.7	35.2	48.7
Apalancamiento financiero (%)	13.8	13.8	11.6	12.6	18.5
Deuda neta (%)	12.8	13.1	11.1	12.4	18.1

* No se incluye el sector bajo análisis.

Para este sector se contó con información financiera de 249 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

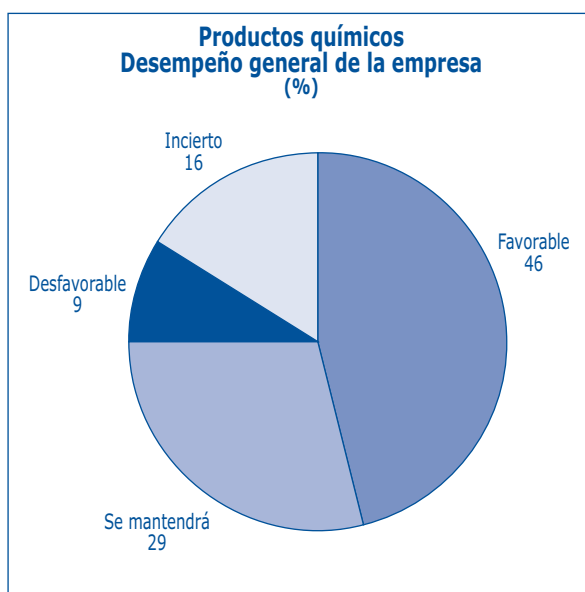
Gran Encuesta Pyme · Productos químicos

Primer semestre de 2008

Perspectivas

Situación económica en el primer semestre de 2008 versus el segundo semestre de 2007. El 46% de los empresarios de este subsector se mostró optimista respecto a la si-

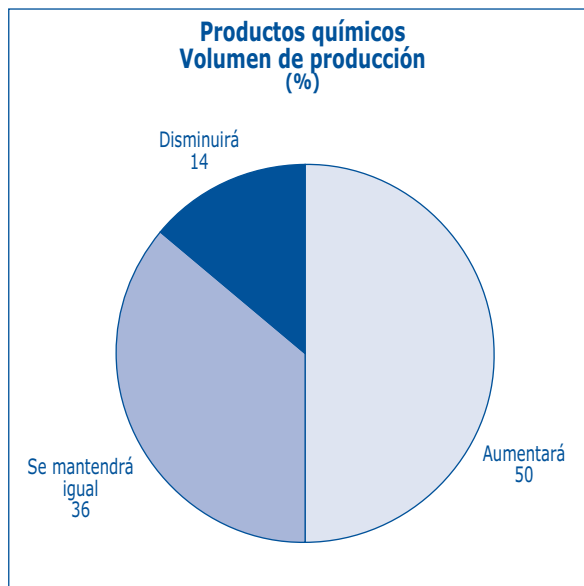
tuación económica de sus negocios en el primer semestre de 2008, frente al 53% registrado en la medición correspondiente al primer semestre de 2007. Si bien el porcentaje de Pymes que espera un desempeño favorable sigue siendo alto, es claro que durante el último año las expectativas de los empresarios acerca de su evolución en el futuro cercano se han deteriorado.



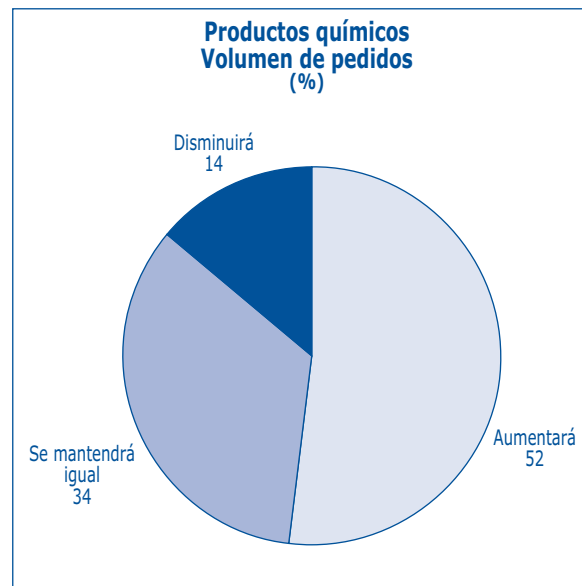
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).

Entre el 50% y el 52% de los empresarios encuestados cree que el volumen de producción y de ventas de su empresa se incrementará en el primer semestre de 2008 respecto del semestre anterior. Cabe destacar que los empresarios dedicados a la producción de sustancias químicas son ligeramente más optimistas acerca de la evolución de estas dos variables que el promedio de la industria.

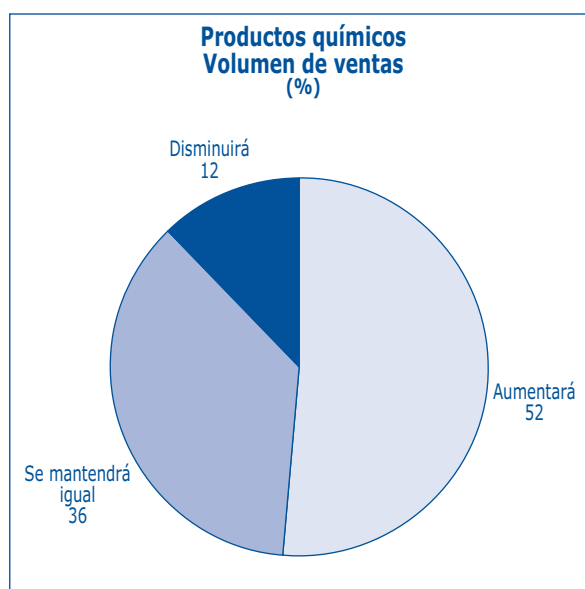
El nivel de utilización de la capacidad instalada entre las Pymes de este subsector es muy similar al del agregado de la industria.



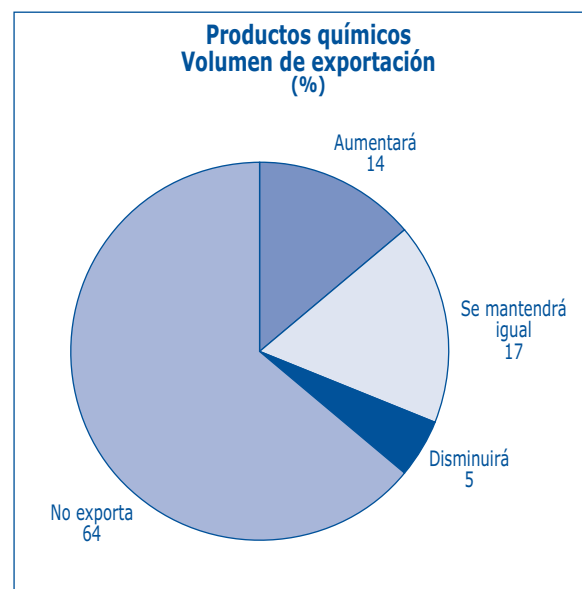
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).



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



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



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

En efecto, el 47% de los empresarios pertenecientes a esta agrupación se encuentra usando entre el 70% y el 100% de su capacidad física, en tanto que en el promedio de la industria este porcentaje es de 45%.

El 21% de los empresarios de este subsector señaló que su principal problema está relacionado con la rotación de cartera. Sin embargo, se observa cómo en las últimas mediciones viene

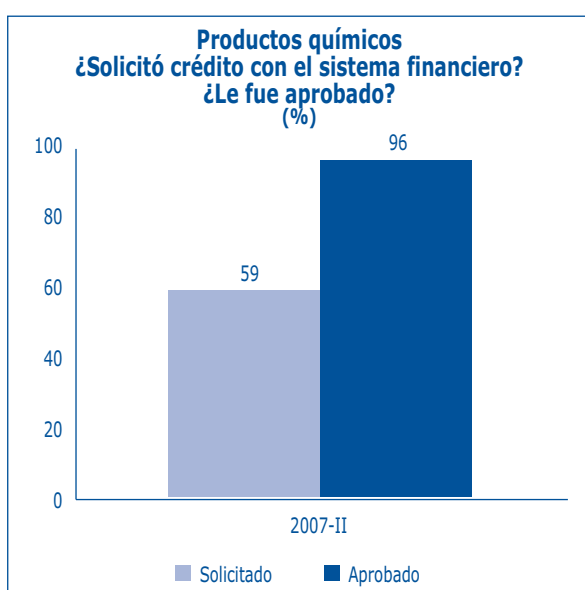
aumentando el número de empresarios preocupados por la revaluación del peso (de 8% en el segundo semestre de 2006 a 15% en el segundo semestre de 2007), lo cual es curioso pues el 64% de las Pymes aseguró que no exporta.

Financiamiento

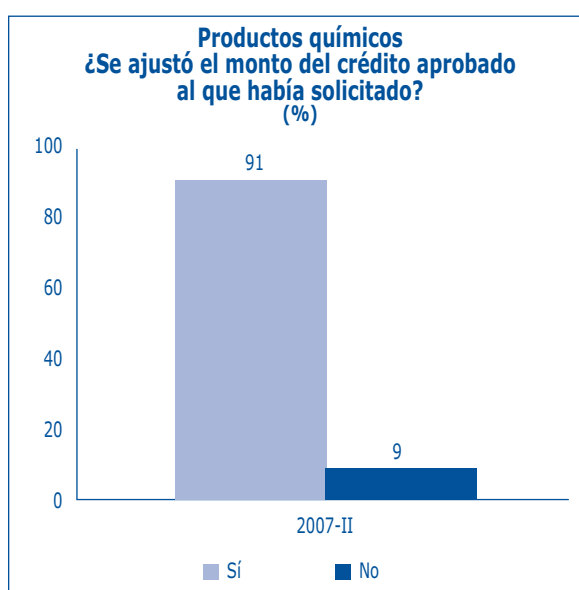
El 59% de las empresas consultadas en este subsector solicitó créditos al sistema financie-

ro durante el segundo semestre de 2007, siendo este porcentaje uno de los más altos de la industria. En materia de aprobaciones, el 96% de las Pymes de esta agrupación que pidió crédito lo obtuvo. El plazo más solicitado fue el corto (40%), mientras que el más aprobado fue el mediano (42%). Lo anterior puede estar asociado a que el 24% de las Pymes solicitó créditos a largo plazo, pero sólo al 20% le fueron concedidos.

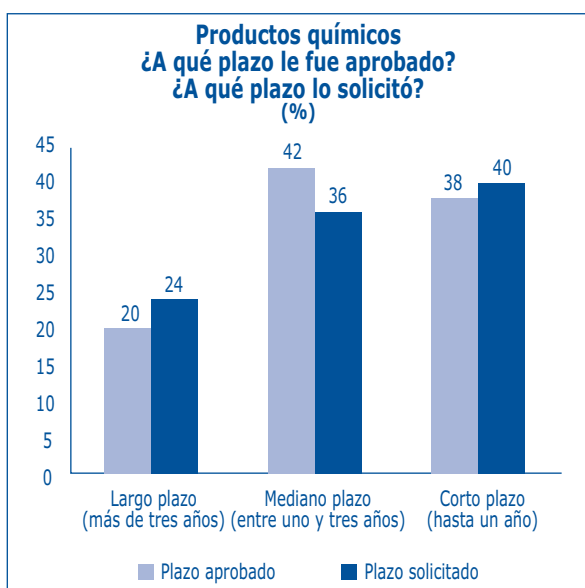
Con respecto al monto aprobado, en el 91% de los casos coincidió con el que había sido solicitado. En cuanto a la tasa de interés, cabe destacar que en este subsector se encontraron proporciones iguales de empresas (44%) en los dos rangos inferiores de tasas de interés (menos de DTF+4 puntos y de DTF+4 a DTF+8 puntos). Esto obedece a que en esta agrupación fue especialmente bajo el número de créditos aprobados a



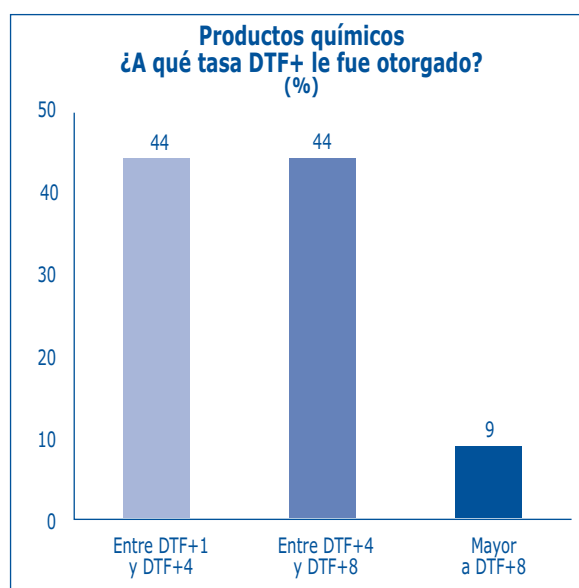
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).



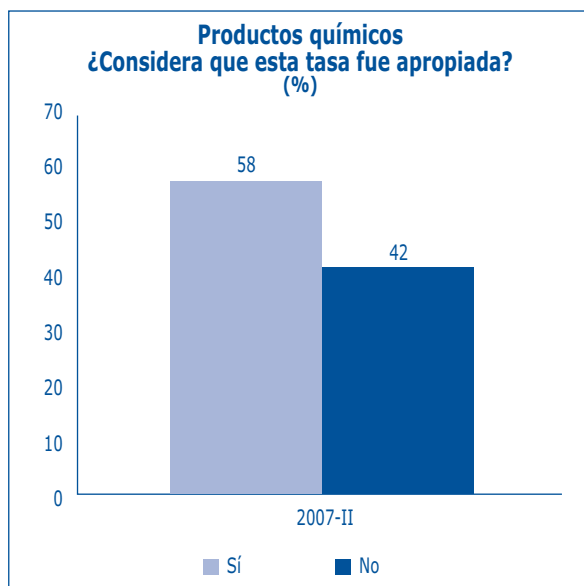
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).



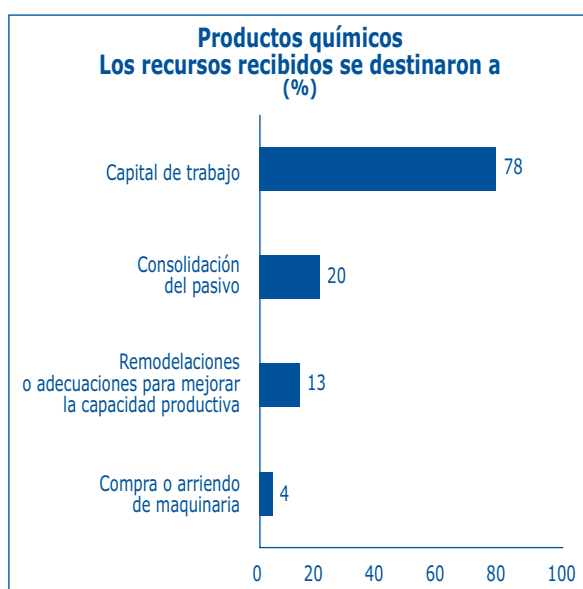
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).



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



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



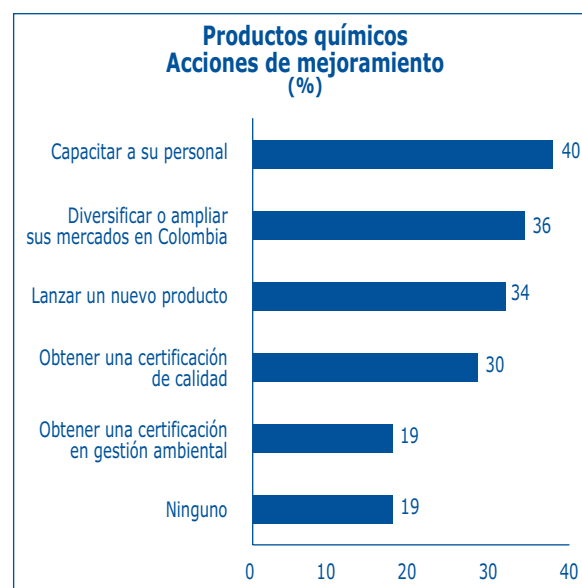
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).

tasas superiores a DTF+8 puntos (9% frente al 16% del agregado industrial). Así, el 58% de los empresarios se declaró satisfecho con la tasa obtenida (frente al 55% del consolidado de la industria). El destino de los recursos de financiamiento fue princi-

palmente capital de trabajo (78%). Un año atrás el 23% de las Pymes había utilizado los recursos de crédito para realizar adecuaciones físicas y comprar maquinaria, mientras que en la medición más reciente esta proporción fue de 17%.

Acciones de mejoramiento

El 81% de las Pymes del subsector de sustancias y productos químicos ha adelantado recientemente múltiples acciones para mejorar su posición competitiva, siendo uno de los subsectores más dinámicos en este sentido. El 40% ha desarrollado programas de capacitación entre sus empleados, el 36% está buscando diversificar mercados a nivel nacional y el 34% está innovando en productos. Cabe destacar que mientras en el agregado industrial el 9% reportó acciones para obtener certificaciones ambientales, en este subsector este porcentaje fue 10 puntos porcentuales superior.



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