

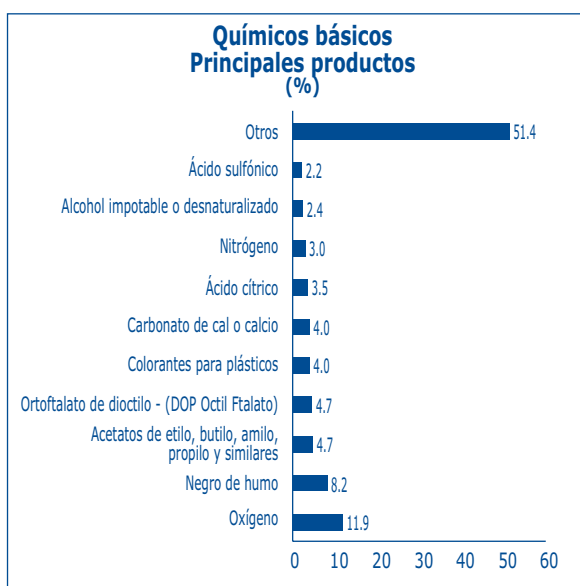
Químicos básicos

Actividad Pyme

En la producción de químicos básicos, el segmento de la pequeña y mediana empresa tiene la mayor participación sobre el valor agregado. Mientras que la gran empresa aportó el 13.4%, las pequeñas y medianas empresas generaron el 34.7% y el 37.7%, respectivamente. Los productos de mayor importancia en el sector fueron: el oxígeno (11.9%) y el

negro de humo (8.2%). Ahora bien, es importante resaltar que ningún otro producto aporta más del 5%, por lo cual se entiende que el sector está sumamente diversificado en un gran número de productos.

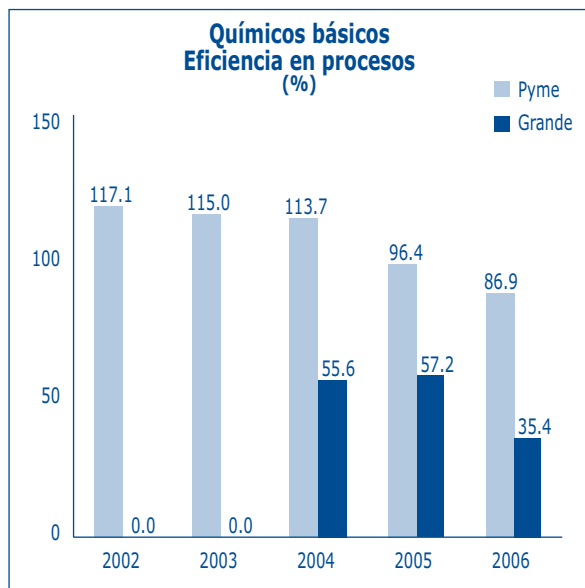
En las empresas encuestadas en la EAM de 2006 hubo un total de 89 establecimientos, de los cuales solamente 3 se catalogan como grandes empresas, 17 microempresas y 69 Pymes. Por esto mismo, el segmento Pyme es el gran empleador del sector: en 2006 empleó a un total de 3.359 personas. Por su parte, la gran empresa sólo contó con 886 puestos de trabajo durante ese mismo año.



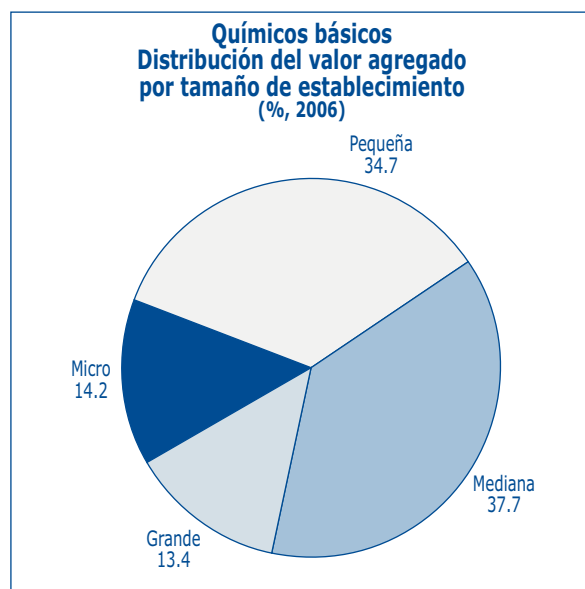
Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2006) y cálculos Anif.

Indicadores de estructura sectorial

Competitividad industrial. La eficiencia del sector ha venido a la baja desde 2000, en buena medida por la menor eficiencia de la gran y mediana empresa cuyo indicador se ha deteriorado. Mientras que la micro y pequeña empresa muestran coeficientes de eficiencia para 2006 del 408.6% y el 157.5% respecti-



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



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

vamente, la mediana y la gran empresa transformaron el 61.5% y el 35.4% de su consumo intermedio en valor agregado.

El contenido de valor agregado, medido como el valor agregado sobre la producción, tiene un comportamiento similar a la eficiencia. El deterioro del indicador entre 2000 y 2006 de la gran y mediana empresa (pasó del 48.9% al 26.2% para las grandes, y del 43.0% al 38.1%

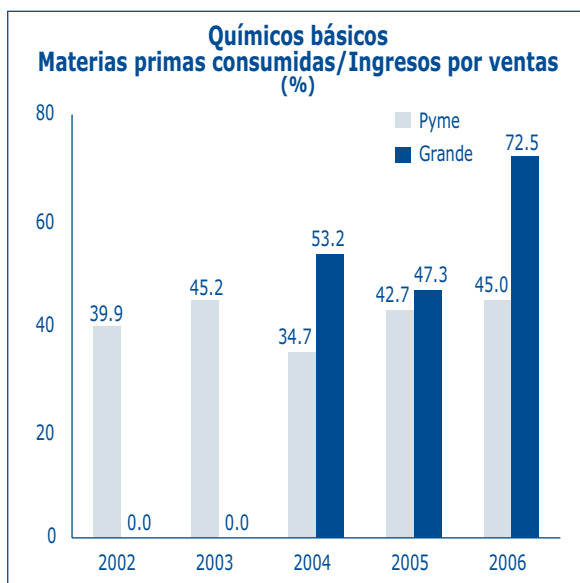
para la mediana) opaca el comportamiento de la pequeña empresa, la cual mejoró levemente, pasando del 60.7% en 2000 al 61.2% en 2006.

A pesar de los anteriores indicadores decrecientes, la productividad laboral del segmento Pyme ha venido en aumento desde 2001. La producción promedio de un trabajador en las Pymes durante 2001 fue de \$63.3 millones (constantes de 1999), cuando en 2006 un trabajador en promedio produjo \$83.5 millones. La gran empresa por su parte muestra resultados menos alentadores, pues pasó de producir \$86 millones por trabajador en 2000, a \$56.7 millones en 2006 (constantes de 1999).

La intensidad del capital muestra un comportamiento diferente: la gran empresa es la que ha jalonado el indicador por encima del resultado de las Pymes. En 2006 un trabajador contaba con \$261.6 millones (constantes de 1999) en activos en una gran empresa; en las pequeñas y medianas el indicador era de \$178.6 millones en activos fijos por trabajador.

Relaciones de costo. Para el sector, el costo de la materia prima es el más significativo. Entre 2000 y 2006 las empresas gastaron entre el 39.0% y el 52.0% de sus ingresos por ventas en la adquisición de materia prima. En 2006 existían diferencias entre los segmentos: mientras que la gran empresa destinó el 72.5% del valor de las ventas a la compra de materias primas, las Pymes compraron materias primas por un valor equivalente al 45% de sus ingresos por ventas. Esto explica la diferencia en el contenido de valor agregado entre los segmentos.

Los costos laborales son los siguientes en importancia, pero la relación de costos laborales sobre ingresos por ventas del sector ha venido cayendo desde 2000 (11.5%), situándose en el 7.8% para 2006. Esta tendencia se



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



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

mantiene para todos los segmentos excluyendo a las microempresas. El indicador entre los dos años cayó 373 puntos básicos para las grandes, 187 para la mediana y 757 para las pequeñas empresas.

Finalmente, los costos de energía son los menos significativos. En 2006, el sector gastó menos del 5% de sus ingresos en este rubro. La pequeña empresa consume el 7.7% de sus ingresos en energía eléctrica comprada, la mediana el 3.6% y la grande consume nada más el 3.2%.

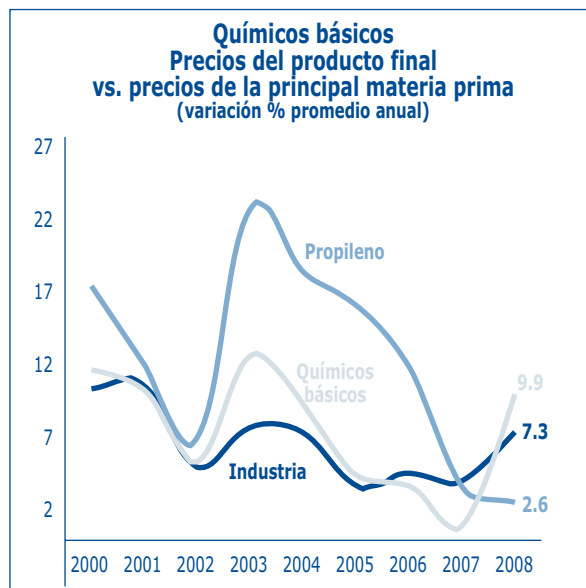
Materias primas

Al igual que en 2005, la materia prima más importante para los productos químicos básicos fue el alquitrán aromático (fuel oil de mazut), el cual representó el 8.7%, seguido por los alcoholes n.c.p con el 7.9%, el alcohol 2-etilhexílico con el 6.3% y los ácidos orgánicos, que representan el 4.7% de los insumos. Ninguna otra materia prima tiene una participación superior al 4.5%.

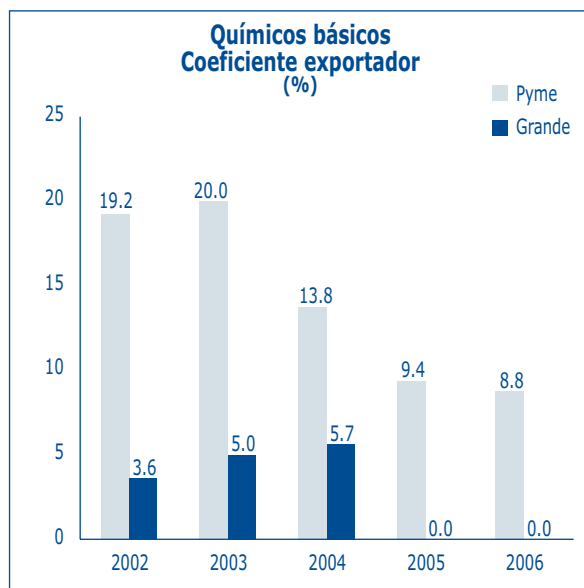
Entre 2000 y 2006 las pequeñas y medianas empresas importaron entre el 34.8% y el 49.8% de las materias primas. Durante 2005 y 2006 las pequeñas empresas usaron menos materias primas importadas que sus competidores de mayor tamaño: la proporción de materia prima importada del segmento durante los dos años fue del 34.7% y el 44.3%, respectivamente. Por su parte, la mediana empresa importó el 49.2% y el 45.9% de sus materias primas durante esos mismos años.

Precios

Los precios del sector de químicos básicos aumentaron un 9.9% en 2008, 260 puntos básicos por encima del crecimiento de la industria en este período. Este aumento es un reflejo del incremento de los precios del petróleo, de donde se deriva una importante cantidad de insumos para la producción de químicos, como las bencinas. Por otro lado, uno de los insumos más importantes es el propileno, que ha tenido un comportamiento estable durante 2007-2008, por lo que es muy probable que,



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.



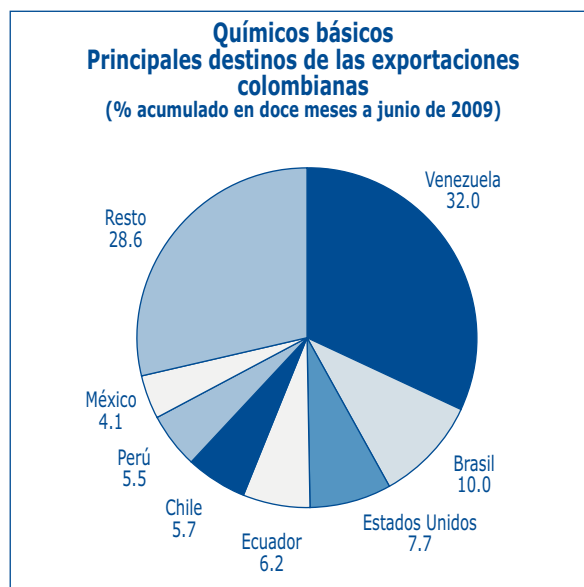
Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2006) y cálculos Anif.

de cara a 2009, los precios de los químicos básicos disminuyan y alcancen niveles más cercanos a los del resto de la industria.

Comercio exterior

Coefficiente exportador. Según la más reciente versión de la Encuesta Anual Manufacturera del Dane, las empresas del sector de químicos básicos exportaron el 18.6% de su producción. Éste es el indicador de exposición externa más alta en el sector de químicos y, adicionalmente, es el segundo coeficiente más alto para este sector en esta década. Sin embargo, al comparar a las Pymes con las grandes empresas se observa que las primeras todavía tienen terreno por conquistar: aproximadamente el 35.2% de la producción de las grandes empresas se exportó en 2008.

Destinos de las exportaciones. El país exportó US\$300 millones en este tipo de productos entre julio de 2008 y junio de 2009, lo que marca una reducción del 2.2% frente a lo

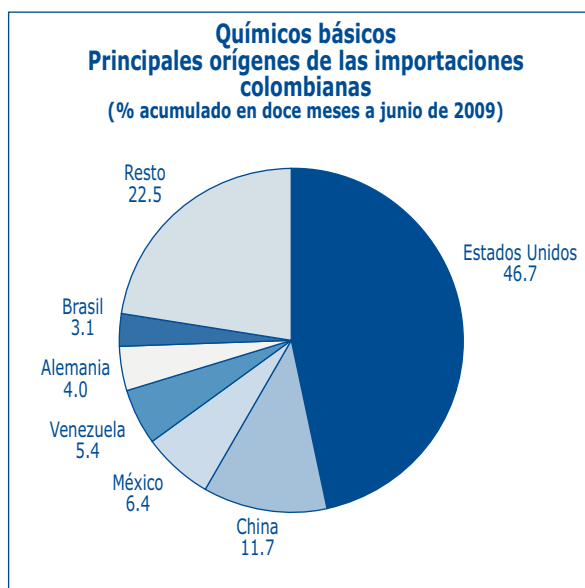


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

exportado el año inmediatamente anterior. El 32% de las exportaciones se dirigió a Venezuela. Ante los riesgos políticos de este destino para los exportadores, se está buscando la apertura de nuevos mercados tanto en Colombia como en otros países. Brasil (10%), Estados Unidos (7.7%) y Ecuador (6.2%) son

otros países de importancia en las exportaciones de químicos.

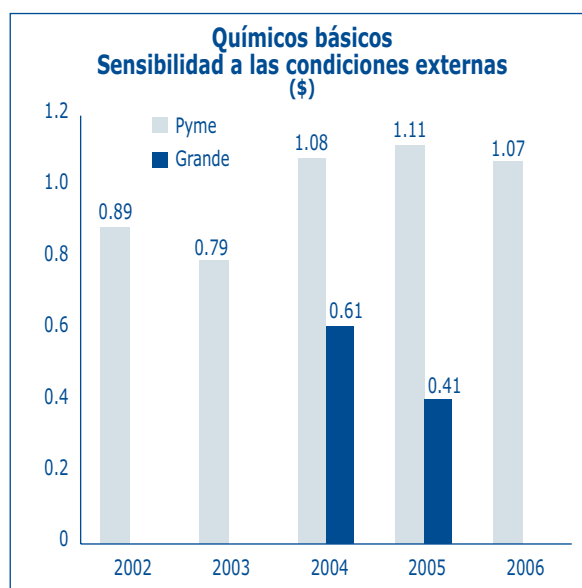
Origen de las importaciones. Las importaciones de químicos básicos están concentradas en Estados Unidos (46.7% a junio de 2009), con lo que los sectores compradores de químicos se verían beneficiados en caso de aprobarse el Tratado de Libre Comercio con este país. Le siguen China (11.7%), México (6.4%) y Venezuela (5.4%). Las importaciones de químicos básicos alcanzaron US\$1.983 millones entre julio de 2008 y junio de 2009, un 14.6% por debajo del acumulado para el año anterior.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Sensibilidad a las condiciones externas.

El indicador de sensibilidad a las condiciones externas muestra que las Pymes de este sector son vulnerables a condiciones externas adversas. Este indicador cerró 2008 en 1.1, con lo que por cada dólar recibido por exportaciones gastan 1.1 en importaciones. En la medida en que el dólar se devalúa, la solidez financiera de las firmas de químicos básicos se deteriora, más aun cuando importan alrededor del 45.1% de las materias primas. En síntesis, la revaluación reciente del peso ha beneficiado significativamente a las firmas de químicos básicos.



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

Químicos básicos Indicadores de estructura sectorial							
	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	137.6	3.8	3.2	3.5	3.8	5.3
	2001	93.2	6.6	2.9	4.3	3.1	5.8
	2002	65.0	7.3	2.2	3.4		4.8
	2003	58.2	7.7	3.0	4.1		5.5
	2004	24.0	5.3	2.4	3.5	2.6	3.8
	2005	23.8	6.0	2.8	4.0	2.1	3.8
	2006	24.8	5.1	2.5	3.3	2.4	3.6
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	1.400.997	71.271	59.601	0	85.981	103.672
	2001	1.202.263	109.295	61.451	63.283	63.377	111.479
	2002	1.006.114	128.898	48.881	73.271		100.384
	2003	1.026.597	143.791	66.155	67.695		115.570
	2004	423.008	110.591	55.021	83.745	52.459	80.935
	2005	425.175	117.091	62.730	76.157	52.481	84.774
	2006	485.413	111.582	64.205	83.533	56.671	85.871
Costo unitario laboral (%)	2000	0.5	12.4	10.5	11.4	9.8	8.7
	2001	0.7	7.6	12.9	10.1	9.6	8.0
	2002	0.9	6.5	12.7	10.3		8.4
	2003	0.9	5.7	9.0	7.9		6.6
	2004	2.0	6.8	11.1	9.0	8.2	8.1
	2005	2.0	6.2	7.9	7.2	10.3	7.5
	2006	1.9	6.9	8.7	8.0	6.3	7.1
Índice de temporalidad	2000	4.4	5.1	7.9	6.2	9.1	6.7
	2001	2.5	4.3	6.0	5.1	3.1	4.4
	2002	3.0	3.0	4.3	3.8		3.8
	2003	2.7	2.7	2.7	2.7		2.7
	2004	6.3	2.5	2.5	2.5	1.5	2.2
	2005	3.3	2.5	1.7	2.0	1.9	2.0
	2006	5.8	3.1	1.7	2.1	1.5	2.0
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
	2006	435.688	208.376	162.897	178.643	261.621	201.963
Eficiencia en procesos (%)	2000	1.807.4	154.2	75.5	106.3	95.7	148.1
	2001	1.258.9	209.7	100.7	145.8	69.2	168.7
	2002	936.7	261.5	72.7	117.1		158.6
	2003	818.3	250.4	81.4	115.0		150.8
	2004	384.4	156.9	83.7	113.7	55.6	107.3
	2005	434.4	177.7	60.5	96.4	57.2	94.7
	2006	408.6	157.5	61.5	86.9	35.4	80.2
Contenido de valor agregado (%)	2000	94.8	60.7	43.0	51.5	48.9	59.7
	2001	92.6	67.7	50.2	59.3	40.9	62.8
	2002	90.4	72.3	42.1	53.9		61.3
	2003	89.1	71.5	44.9	53.5		60.1
	2004	79.4	61.1	45.6	53.2	35.7	51.8
	2005	81.3	64.0	37.7	49.1	36.4	48.6
	2006	80.3	61.2	38.1	46.5	26.1	44.5
Valor de las materias primas compradas/ Ingresos por ventas (%)	2000	36.6	31.8	45.2	39.3	40.2	39.6
	2001	49.6	31.3	37.0	34.5	49.9	38.9
	2002	40.0	26.9	45.9	39.9		39.9
	2003	45.0	24.1	53.7	45.2		45.2
	2004	47.3	30.3	38.8	34.7	53.2	39.9
	2005	52.5	25.8	55.7	42.7	47.3	44.2
	2006	55.3	31.0	52.8	45.0	72.5	52.0

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	2000	6.2	14.9	10.7	12.5	10.2	11.5
	2001	7.3	10.2	12.9	11.7	10.4	11.2
	2002	5.5	9.2	13.0	11.8		11.5
	2003	5.7	7.4	9.9	9.2		9.0
	2004	7.1	7.4	11.3	9.4	8.3	9.1
	2005	8.4	6.6	8.4	7.6	10.1	8.3
	2006	8.0	7.3	8.8	8.3	6.4	7.8
Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	2000	19.3	9.8	4.4	59.6	3.0	5.7
	2001	17.7	7.2	4.6	53.2	3.6	5.5
	2002	12.7	7.7	3.8	50.2		5.4
	2003	15.2	8.1	4.4	40.0		5.9
	2004	18.5	6.5	5.4	5.9	4.5	5.9
	2005	18.7	6.3	4.1	5.0	4.3	5.1
	2006	21.1	7.7	3.6	5.1	3.2	4.9
Materia prima importada/ Materia prima total	2000	1.7	29.1	37.9	34.7	50.5	39.8
	2001	1.2	54.4	46.6	49.8	47.0	47.0
	2002	0.0	36.9	49.0	46.4		44.3
	2003	3.2	45.5	41.8	42.3		40.7
	2004	5.7	45.1	36.1	39.8	47.1	41.1
	2005	3.5	34.7	49.2	45.4	30.7	40.1
	2006	3.6	44.3	45.9	45.5	0.0	29.0
Apertura exportadora (%)	2000	0.0	1.9	27.1	14.9	32.8	16.9
	2001	0.0	3.5	22.0	12.3	40.0	15.3
	2002	0.6	1.9	28.6	18.1		14.6
	2003	0.0	1.3	30.2	20.8		16.9
	2004	0.0	1.7	22.4	12.2	40.7	17.6
	2005	0.0	1.3	28.1	16.5	36.1	19.9
	2006	0.0	4.3	26.8	18.6	35.2	20.9
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	2.8	4.0	0.6	0.8	0.6	0.7
	2001	3.2	3.7	0.8	1.2	0.5	0.9
	2002	0.0	3.6	0.8	0.9		0.9
	2003	10.3	6.3	0.7	0.8		0.8
	2004		7.2	0.6	1.1	0.6	0.8
	2005		6.6	0.9	1.1	0.4	0.8
	2006		3.0	0.9	1.1	0.0	0.7
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
	2006	17	45	24	69	3	89
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
	2006	114.234	367.990	642.128	1.010.117	333.076	1.457.427
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
	2006	52.910	129.770	140.993	270.763	50.210	373.883
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
	2006	109	1.163	2.196	3.359	886	4.354

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

Químicos básicos
Empresas Pyme registradas por el Dane 2006

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Fabricación de sustancias químicas básicas, excepto abonos y compuestos inorgánicos nitrogenados			
Aga Fano S.A.	2411	Pequeña	Antioquia
Laboratorios Yip	2411	Pequeña	Antioquia
Sumicolor S.A.	2411	Mediana	Antioquia
Doricolor S.A.	2411	Mediana	Antioquia
Pigmentos S.A.	2411	Grande	Antioquia
Omya de Colombia S.A.	2411	Mediana	Antioquia
Sulfoquímica S.A.	2411	Mediana	Antioquia
Industrias Emu S.A.	2411	Mediana	Antioquia
Mejisulfatos S.A.	2411	Mediana	Antioquia
Oxigenados y derivados S.A.	2411	Pequeña	Antioquia
HRA Uniquímica S.A.	2411	Pequeña	Antioquia
Spin S.A.	2411	Pequeña	Antioquia
Empresa de agregados calcáreos Ltda.	2411	Pequeña	Antioquia
Cryogas	2411	Pequeña	Antioquia
Productos químicos panamericanos S.A.	2411	Mediana	Antioquia
Procesadora de minerales del puerto S.A.	2411	Mediana	Antioquia
Microminerales S.A.	2411	Mediana	Antioquia
Química básica S.A.	2411	Pequeña	Antioquia
Química internacional Quintal S.A.	2411	Grande	Atlántico
Omya de Colombia S.A.	2411	Pequeña	Atlántico
Aga Fano fábrica nacional de oxígeno S.A.	2411	Pequeña	Atlántico
Cryogas	2411	Pequeña	Atlántico
Productos químicos panamericanos S.A.	2411	Mediana	Atlántico
Sulfoquímica S.A.	2411	Pequeña	Atlántico
Clariant (Colombia) S.A.	2411	Mediana	Bogotá D.C.
Colmaster Ltda.	2411	Pequeña	Bogotá D.C.
Industria química Carber Ltda.	2411	Pequeña	Bogotá D.C.
Carboquímica S.A.	2411	Mediana	Bogotá D.C.
Corinter Ltda.	2411	Pequeña	Bogotá D.C.
Aga Fano S.A.	2411	Mediana	Bogotá D.C.
Industrias químicas Fiq. Ltda.	2411	Pequeña	Bogotá D.C.
Pinturas Renania S.A.	2411	Pequeña	Bogotá D.C.
Olaflex S.A.	2411	Pequeña	Bogotá D.C.
Tecnoalimentaria Ltda.	2411	Pequeña	Bogotá D.C.
Cogas Ltda.	2411	Pequeña	Bogotá D.C.
Master Andino S.A.	2411	Pequeña	Bogotá D.C.
Productos Osa	2411	Pequeña	Bogotá D.C.
Industrias químicas Real S.A.	2411	Pequeña	Bolívar
Cabot Colombiana S.A.	2411	Mediana	Bolívar
Líquido carbónico Colombiana S.A.	2411	Pequeña	Bolívar
Aga Fano S.A.	2411	Pequeña	Bolívar
Aga Fano S.A.	2411	Pequeña	Caldas
Industrias básicas de Caldas S.A.	2411	Pequeña	Caldas
Líquido carbónico Colombiana S.A.	2411	Pequeña	Caldas
Pulverizar S.A.	2411	Pequeña	Caldas
Stegan colombiana de químicos S.A.	2411	Mediana	Caldas
Laboratorios Gema S.A.	2411	Pequeña	Caldas
Química básica colombiana S.A.	2411	Pequeña	Cauca
Sulfoquímica S.A.	2411	Pequeña	Cauca
Superficies sólidas	2411	Pequeña	Cauca
Química Tversted Quimisul Ltda.	2411	Pequeña	Cundinamarca
Manufacturas Silíceas Ltda.	2411	Pequeña	Cundinamarca
Prominerales Ltda.	2411	Pequeña	Cundinamarca
Ecomin Ltda.	2411	Pequeña	Cundinamarca
Líquido carbónico colombiana S.A.	2411	Pequeña	Cundinamarca

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Cryogas	2411	Pequeña	Cundinamarca
Productos químicos panamericanos S.A.	2411	Pequeña	Cundinamarca
Productos químicos panamericanos S.A.	2411	Pequeña	Cundinamarca
Reciclene S.A.	2411	Mediana	Cundinamarca
Arjoquim Ltda.	2411	Pequeña	Cundinamarca
Oxígenos de Colombia Ltda.	2411	Pequeña	Cundinamarca
Aga Fano S.A.	2411	Pequeña	Cundinamarca
Metalox S.A.	2411	Mediana	Cundinamarca
Jaime Roberto Parra Copete	2411	Pequeña	Cundinamarca
Hebesta Ltda.	2411	Pequeña	Cundinamarca
Gool Engine S.A.	2411	Pequeña	Cundinamarca
Quipro S.A.	2411	Pequeña	Cundinamarca
Productos químicos panamericanos S.A.	2411	Mediana	Huila
Minera Providencia S.A.	2411	Pequeña	Huila
C.I. Ultrafinos S.A.	2411	Pequeña	Magdalena
Productos Osa	2411	Mediana	Nariño
Aga Fano S.A.	2411	Pequeña	Santander
Mina cartical vereda El Palmar	2411	Pequeña	Santander
Laboratorios Alfa Ltda.	2411	Pequeña	Santander
Ortega Aldana José del Carmen	2411	Pequeña	Tolima
Líquido carbónico colombiana S.A.	2411	Pequeña	Valle del Cauca
Aga Fano S.A.	2411	Pequeña	Valle del Cauca
Productos Mac	2411	Mediana	Valle del Cauca
Impadoc S.A.	2411	Mediana	Valle del Cauca
Sucromiles S.A.	2411	Grande	Valle del Cauca
Laboratorios Damasco	2411	Pequeña	Valle del Cauca
B. Altman y Cía. S. en C.	2411	Mediana	Valle del Cauca
Cryogas	2411	Pequeña	Valle del Cauca
Productos químicos panamericanos S.A.	2411	Mediana	Valle del Cauca
Oxígenos de Colombia Ltda.	2411	Pequeña	Valle del Cauca
Prodesal S.A.	2411	Mediana	Valle del Cauca
Industrias Yilop de Colombia Ltda.	2411	Pequeña	Valle del Cauca
Tecnoquim S.A.	2411	Pequeña	Valle del Cauca
Químicos del Cauca Quimicauca Ltda.	2411	Pequeña	Valle del Cauca

Fuente: Dane.

Farmacéuticos

Actividad Pyme

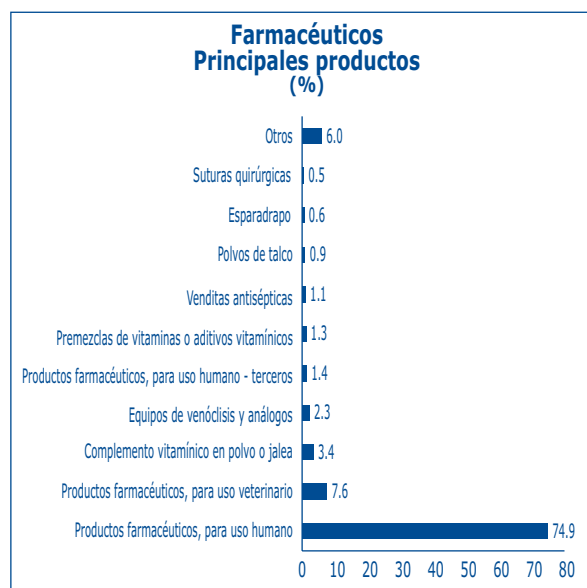
La producción de farmacéuticos en 2006 generó un valor agregado de \$1.2 billones (constantes de 1999), el cual se dividió entre segmentos así: la gran empresa domina el mercado (77.9%), seguida de la mediana (16.1%) y finalmente la pequeña (5.9%). La producción bruta de 2006 alcanzó los \$3.1 billones, y se reparte muy similar al valor agregado.

La mayor parte de los ingresos del sector (74.9%) fue aportada por los productos far-

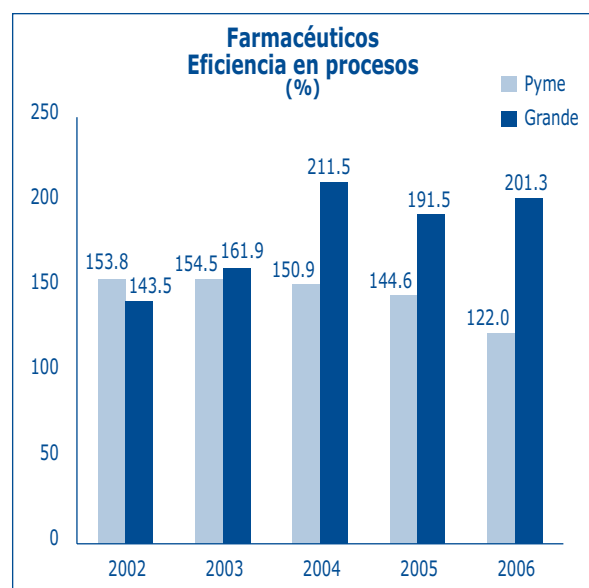
macéuticos para uso humano, seguidos de los productos farmacéuticos para uso veterinario (7.6%). A pesar del pequeño número de empresas grandes (33), éstas emplearon a 15.536 personas durante 2006. Las 133 Pymes, por su parte, nada más contaban con 7.022 puestos de trabajo.

Indicadores de estructura sectorial

Competitividad industrial. La brecha en eficiencia que existe entre los segmentos con-



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



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

continuó ampliándose en 2006. En 2003 las grandes empresas produjeron de forma más eficiente, pues lograron transformar el 162% de su consumo en valor agregado, mientras que ese indicador fue del 154.5% para las Pymes. Para 2006, las pequeñas empresas mostraron un indicador de eficiencia del 101.9%, las medianas uno del 131.6% y las grandes un abrumador 201.3%.

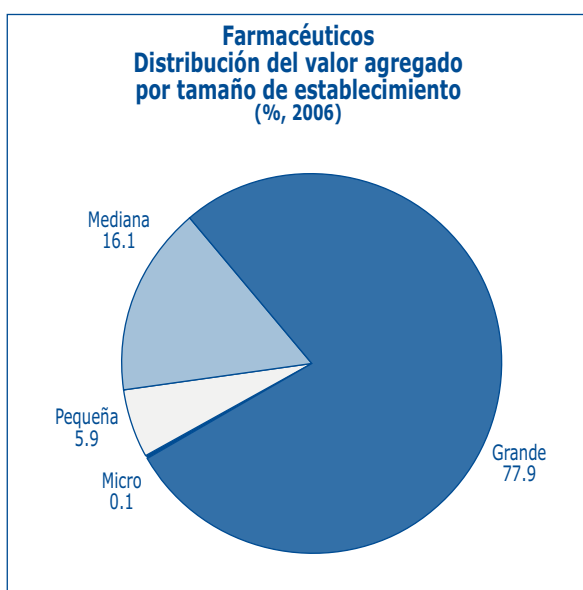
La intensidad del capital, medida como los activos fijos sobre el personal permanente remunerado, muestra a las grandes empresas como más intensivas en capital. Mientras que un trabajador en la pequeña y mediana empresa dispone de \$34.2 millones (constantes de 1999) en activos fijos para hacer su trabajo, en la gran empresa dispone de \$55.2 millones. Esto es una explicación a la ventaja abrumadora en la eficiencia de las grandes empresas.

La productividad laboral también explica la eficiencia de las grandes empresas. Durante 2006, un empleado de una gran empresa produjo \$23.7 millones (constantes de 1999) más que un empleado en la pequeña empresa y \$21.0 millones más que un empleado prome-

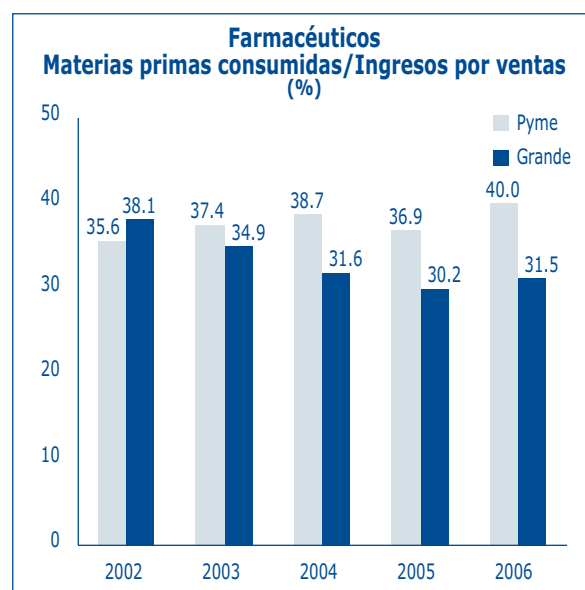
dio de la mediana empresa. La superioridad en eficiencia y productividad de las grandes empresas fue la norma en el período 2000-2006, exceptuando 2001 cuando la mediana empresa fue más eficiente y sus empleados más productivos.

Relaciones de costos. El valor de la materia prima sobre los ingresos por ventas ha venido cayendo desde 2000, año en el que equivalía al 39.1%. Para 2006 el indicador agregado marcó un 33.7%. De forma desagregada se encuentra que, a partir de 2003, las materias primas han sido una carga relativamente superior para las Pymes. Para 2006 en particular, las pequeñas empresas destinaron el 44.3% de sus ingresos por ventas a la compra de materias primas.

Los costos laborales son la siguiente carga más importante para el sector: en 2006 representaron el 18.7%. Entre 2000 y 2006 el indicador de costos laborales se mantuvo relativamente estable en todos los segmentos. El agregado alcanzó un máximo del 19.1% en 2005 y un mínimo del 17.3% en 2002. Durante 2005 y 2006 los costos laborales fueron más significativos



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



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

para la gran empresa, un 20.1% y un 19.0%, respectivamente. Para las Pymes, el indicador marcó un 16.7% en 2005 y un 17.6% 2006.

La competitividad del costo laboral ha caído de forma continua desde 2000, cuando cada \$1.000 invertidos en salarios y sueldos se transformaban en \$2.590 de valor agregado (en pesos constantes de 1999). Para 2006, esta cifra cayó a \$2.070. El indicador es estable entre segmentos, siendo las grandes empresas las más competitivas en 2006.

Materias primas

El valor de la materia prima sobre los ingresos es considerable. Los compuestos orgánicos n.c.p. son los más importantes y representan el 8.9%, los antibióticos el 7.8%, seguido de las cajas de cartón litografiadas con el 4.6%, los productos químicos n.c.p. con el 4.6% y las premezclas antibióticas con el 4%. Ningún otro producto alcanza una participación superior al 3.0%.

El indicador de materias primas importadas sobre el total de las materias primas tiene

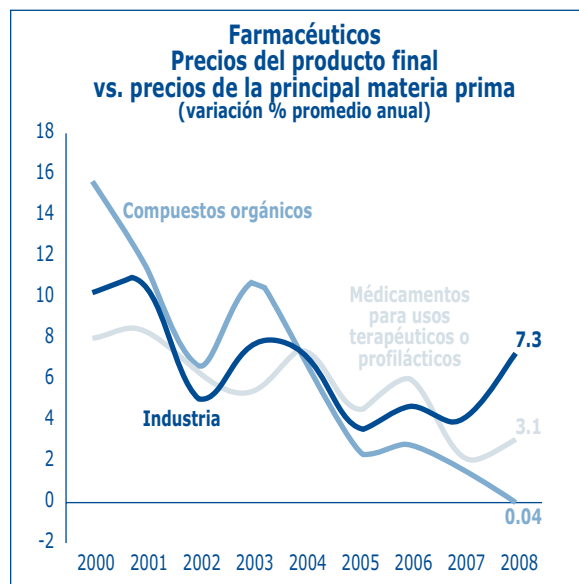


Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2006) y cálculos Anif.

dos períodos claros: entre 2000 y 2003 el indicador para el sector se situaba en promedio en un 60.4%. Durante el segundo período (de 2004 a 2006) el promedio fue considerablemente más bajo (38.5%). Históricamente la gran empresa ha dependido más de la materia prima importada que los otros segmentos. En 2006 las pequeñas importaron el 32.9% de sus materias primas, las medianas el 35.1% y las grandes el 42.4%.

Precios

Los precios de los productos farmacéuticos experimentaron un crecimiento moderado en comparación con el total de la industria. Así, a 2008, los precios de los productos farmacéuticos crecieron un 3.1%, muy por debajo de la industria (7.3%). Este comportamiento es el resultado de una evolución positiva de los precios de los compuestos orgánicos, una de las principales materias primas para fabricar fármacos. Según el Dane, en 2008 los precios de los compuestos orgánicos decrecieron, aunque marginalmente (-0.04%), con lo que se consolida una tendencia que desde 2004 le ha permitido al



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

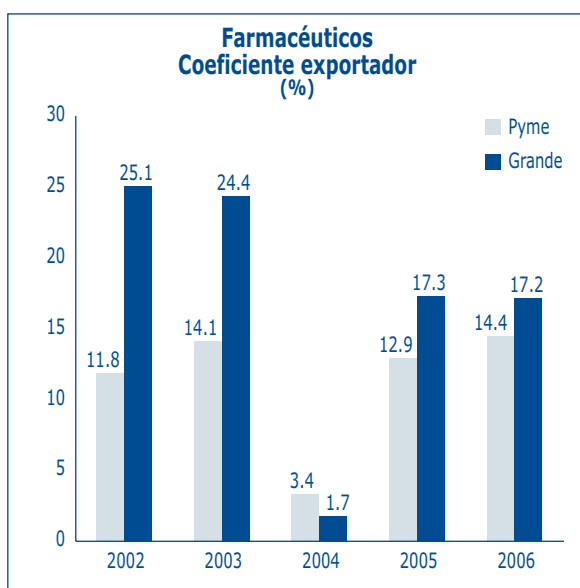
sector de farmacéuticos obtener materias primas sin comprometer su solidez financiera. Finalmente, es de esperar que en 2009 mantengan este dinamismo, en la medida en que el precio del petróleo ha continuado estable y la demanda interna se ha moderado significativamente.

Comercio exterior

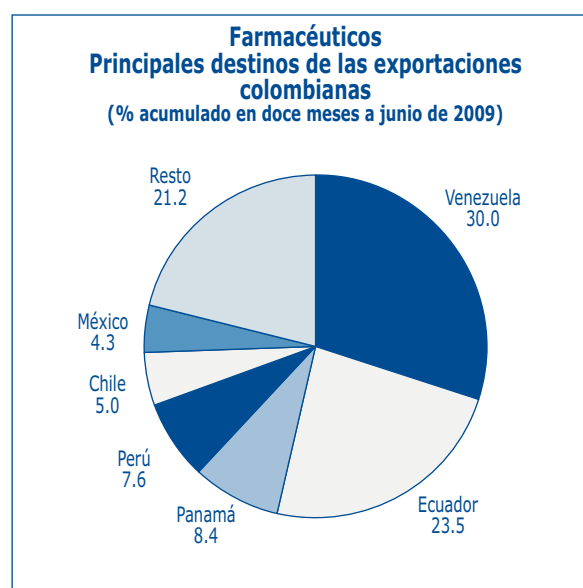
Coefficiente exportador. De acuerdo con la última edición de la Encuesta Anual Manufacturera del Dane (2006), las Pymes del sector de farmacéuticos y medicamentos exportaron el 14.4% de su producción, el segundo coeficiente más alto entre las industrias del sector químico. Esta evolución es muy similar a la de las grandes empresas, cuyo coeficiente de exportación llegó hasta un 17.2% en 2006. En otras palabras, éste es un sector con una importante relación con los mercados externos, especialmente en América Latina, con lo que la evolución de las relaciones políticas y económicas con los vecinos de Colombia marcará el rumbo futuro de esta industria.

Destinos de las exportaciones. El país exportó un total de US\$380 millones de este tipo de productos entre julio de 2008 y junio de 2009, lo que marca un incremento del 2.4% frente a lo exportado el año inmediatamente anterior. El 30% de las exportaciones se dirigió a Venezuela, con los riesgos políticos que ello implica para los exportadores, quienes están buscando nuevos mercados, tanto en Colombia como en el exterior. Otros países de importancia en las exportaciones de farmacéuticos y medicamentos fueron Ecuador (23.5%), Panamá (8.4%) y Perú (7.6%).

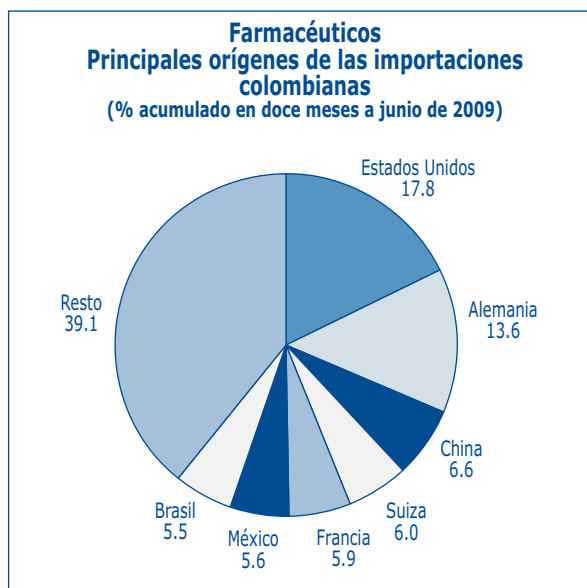
Origen de las importaciones. Las importaciones de farmacéuticos y medicamentos están bien diversificadas, aunque el grueso de ellas proviene de países desarrollados, con lo que se puede concluir que corresponden a productos con mayor nivel de valor agregado. A junio de 2009, los principales orígenes de las importaciones de químicos básicos fueron Estados Unidos (17.8%), Alemania (13.6%), China (6.6%) y Suiza (6%). Por otro lado, las importaciones de farmacéuticos y medicamentos alcanzaron US\$1.394 millones entre



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



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

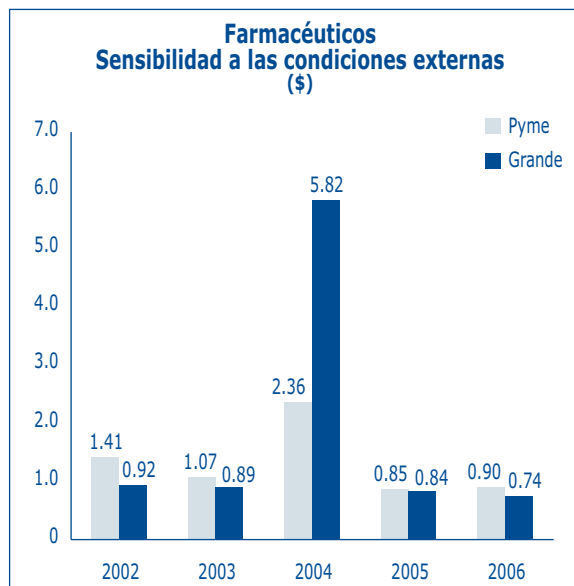


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

julio de 2008 y junio de 2009, un 17.7% por encima del acumulado para el año anterior.

Sensibilidad a las condiciones externas.

La sensibilidad a las condiciones externas del sector de farmacéuticos y medicamentos ascendió a 0.9 en 2008. Este nivel indica que, por cada dólar recibido en exportaciones, los empresarios de este sector debieron gastar 90



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

centavos en importaciones. Este nivel refleja una vulnerabilidad relativamente baja a los vaivenes de la tasa de cambio, en la medida en que los movimientos en la tasa de cambio afectan tanto los ingresos como los costos. De hecho, se estima que alrededor del 40% de las materias primas del sector de farmacéuticos deben importarse, por lo que las ganancias de la devaluación son relativamente bajas.

Farmacéuticos Indicadores de estructura sectorial							
	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	3.1	3.6	2.4	2.6	2.6	2.6
	2001	1.8	3.9	3.1	3.2	2.6	2.7
	2002	3.1	2.7	2.6	2.6	2.3	2.3
	2003	2.8	2.3	2.3	2.3	2.1	2.2
	2004	1.9	2.0	2.2	2.2	2.5	2.4
	2005	1.6	2.2	2.4	2.3	2.0	2.1
	2006	1.6	2.0	1.9	1.9	2.1	2.1
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	27.452	39.216	37.008	0	61.211	54.606
	2001	15.089	45.034	57.482	36.130	65.276	62.032
	2002	28.394	36.141	47.837	47.915	64.620	58.190
	2003	22.469	33.643	40.077	42.200	62.443	54.766
	2004	17.448	30.117	42.577	36.866	70.072	59.060
	2005	13.759	35.158	45.581	38.679	56.497	51.393
	2006	16.161	34.366	37.045	41.797	58.096	51.142
Costo unitario laboral (%)	2000	16.0	12.7	17.3	16.2	17.5	17.2
	2001	24.4	10.5	14.6	13.7	16.9	16.1
	2002	12.4	12.7	15.8	15.2	17.0	16.6
	2003	13.6	15.0	16.8	16.2	17.7	17.4
	2004	17.6	15.5	16.5	16.3	16.4	16.3
	2005	19.0	14.7	15.2	15.0	19.3	17.9
	2006	20.1	14.6	17.4	16.6	18.1	17.7
Índice de temporalidad	2000	7.6	5.6	6.9	6.5	3.0	3.6
	2001	10.8	4.0	7.6	6.3	2.7	3.3
	2002	11.8	4.6	4.2	4.3	3.2	3.5
	2003	4.9	3.6	3.8	3.7	3.1	3.3
	2004	3.5	3.4	3.4	3.4	2.3	2.6
	2005	3.1	3.7	2.6	2.8	2.0	2.3
	2006	3.6	3.0	2.4	2.6	1.9	2.1
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
	2006	29.510	16.581	41.215	34.216	55.214	48.588
Eficiencia en procesos (%)	2000	176.0	143.5	119.2	124.3	141.9	138.3
	2001	139.5	125.2	156.9	149.0	140.9	142.8
	2002	142.3	110.5	168.1	153.8	143.5	145.9
	2003	171.5	133.7	164.6	154.5	161.9	160.3
	2004	135.7	111.0	167.9	150.9	211.5	193.5
	2005	106.8	118.4	155.5	144.6	191.5	174.8
	2006	126.7	101.9	131.6	122.0	201.3	176.0
Contenido de valor agregado (%)	2000	63.8	58.9	54.4	55.4	58.7	58.0
	2001	58.2	55.6	61.1	59.8	58.5	58.8
	2002	58.7	52.5	62.7	60.6	58.9	59.3
	2003	63.2	57.2	62.2	60.7	61.8	61.6
	2004	57.6	52.6	62.7	60.1	67.9	65.9
	2005	51.6	54.2	60.9	59.1	65.7	63.6
	2006	55.9	50.5	56.8	55.0	66.8	63.8
Valor de las materias primas compradas/ Ingresos por ventas (%)	2000	31.1	34.8	38.5	37.6	39.5	39.1
	2001	34.8	40.5	34.8	36.2	40.7	39.7
	2002	15.1	45.3	33.0	35.6	38.1	37.4
	2003	27.6	39.5	36.4	37.4	34.9	35.3
	2004	31.9	46.6	35.9	38.7	31.6	33.3
	2005	37.8	41.7	35.1	36.9	30.2	32.2
	2006	40.5	44.3	38.2	40.0	31.5	33.7

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	2000	16.8	13.0	18.3	17.1	18.1	17.9
	2001	25.2	10.9	17.0	15.5	18.1	17.5
	2002	7.6	13.6	16.8	16.1	17.7	17.3
	2003	16.3	16.4	19.6	18.5	18.0	18.1
	2004	21.7	17.4	19.4	18.9	17.7	18.0
	2005	20.1	15.9	17.0	16.7	20.1	19.1
	2006	23.3	14.9	18.9	17.6	19.0	18.7
Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	2000	0.4	0.4	0.8	7.3	0.5	0.5
	2001	0.2	0.4	0.8	6.6	0.5	0.6
	2002	0.1	0.5	1.0	6.8	1.0	1.0
	2003	0.3	0.5	1.1	6.4	0.6	0.7
	2004	0.8	0.8	1.4	1.2	0.8	0.9
	2005	0.9	0.6	1.0	0.9	1.0	1.0
	2006	1.4	0.6	0.9	0.8	1.0	0.9
Materia prima importada/ Materia prima total	2000	0.0	23.9	61.0	52.9	66.8	64.1
	2001	15.2	33.5	48.8	44.6	61.7	58.1
	2002	13.7	61.4	45.7	49.8	63.1	60.0
	2003	18.8	48.1	45.2	46.2	63.2	59.6
	2004	0.0	10.5	30.2	24.0	34.4	31.5
	2005	0.0	36.6	31.6	33.1	50.0	44.1
	2006	0.0	32.8	35.1	34.3	42.4	39.9
Apertura exportadora (%)	2000	0.0	9.7	9.6	9.6	18.9	17.0
	2001	0.0	11.2	20.5	18.4	21.0	20.3
	2002	0.0	11.0	12.0	11.8	25.1	21.8
	2003	0.0	10.2	15.8	14.1	24.4	22.1
	2004	0.0	4.7	3.0	3.4	1.7	2.1
	2005	1.1	15.4	12.0	12.9	17.3	15.9
	2006	0.0	17.4	13.2	14.4	17.2	16.4
Sensibilidad a las condiciones externas	2000		0.8	2.3	2.0	1.4	1.4
	2001		1.2	0.7	0.8	1.1	1.0
	2002		2.4	1.2	1.4	0.9	1.0
	2003		1.7	0.9	1.1	0.9	0.9
	2004		0.9	3.1	2.4	5.8	4.4
	2005	0.0	0.9	0.8	0.9	0.8	0.8
	2006		0.8	0.9	0.9	0.7	0.8
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
	2006	16	79	54	133	33	182
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
	2006	5.316	235.658	568.471	804.129	2.343.420	3.152.865
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
	2006	1.713	68.560	186.227	254.787	902.580	1.159.080
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
	2006	106	1.995	5.027	7.022	15.536	22.664

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

Farmacéuticos
Empresas Pyme registradas por el Dane 2006

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos			
Laboratorios Lelve	2423	Pequeña	Antioquia
Ifsa	2423	Pequeña	Antioquia
Laboratorio Rande Ltda.	2423	Pequeña	Antioquia
Laboratorios Ecar S.A.	2423	Grande	Antioquia
Laboratorios América S.A.	2423	Mediana	Antioquia
Laboratorios Zahye S.A.	2423	Pequeña	Antioquia
Laboratorios Higietex	2423	Mediana	Antioquia
C.I. Laboratorios Salomón Ltda.	2423	Pequeña	Antioquia
Laboratorio profesional farmacéutico S.A.	2423	Grande	Antioquia
Danovo Ltda.	2423	Pequeña	Antioquia
Quifarma Ltda.	2423	Pequeña	Antioquia
Laboratorios Medick Ltda.	2423	Pequeña	Antioquia
Laboratorios Mineralin	2423	Pequeña	Antioquia
Tienda naturista Sol Verde	2423	Mediana	Antioquia
Laboratorios Natufar Ltda.	2423	Pequeña	Antioquia
Laboratorio Soluna	2423	Pequeña	Antioquia
Procaps S.A.	2423	Grande	Atlántico
Laboratorios Aseptic	2423	Pequeña	Atlántico
Laboratorios Incobra S.A.	2423	Mediana	Atlántico
Laboratorios Robbin industrias farmacéuticas Carroll Calvo S.	2423	Pequeña	Atlántico
Laboratorios y distribuciones J.Q. Ltda.	2423	Pequeña	Atlántico
Novamed S.A.	2423	Mediana	Atlántico
Pharma Yirex S.A.	2423	Pequeña	Atlántico
Pharmayect Laboratories	2423	Mediana	Atlántico
Cra. 47 N. 81-09	2423	Pequeña	Atlántico
Alimentos Especializados Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Schering Plough S.A.	2423	Grande	Bogotá D.C.
Laboratorios Bussie S.A.	2423	Grande	Bogotá D.C.
Laboratorios Biogen de Colombia S.A.	2423	Grande	Bogotá D.C.
Laboratorios Chalver de Colombia S.A.	2423	Grande	Bogotá D.C.
Laboratorios California S.A.	2423	Grande	Bogotá D.C.
Laboratorios Finlay de Colombia Escandón y Cía. S. en C. S.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Laboratorio Etyc Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Arbofarma S.A.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Laboratorio La Santé S.A.	2423	Grande	Bogotá D.C.
Laboratorios Aprofarm Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Virbac Colombia Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Nieto Valenzuela y Cía. Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Quirutex	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Farmacia homeopática Sta. Rita	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Biochem S.A.	2423	Grande	Bogotá D.C.
Laboratorios Andrómaco Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Laboratorios Ryan de Colombia S. en C.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Ropsohn Laboratorios Ltda.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Asofarma Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Ophalac S.A.	2423	Grande	Bogotá D.C.
Merck S.A.	2423	Grande	Bogotá D.C.
Boehringer Ingelheim S.A.	2423	Grande	Bogotá D.C.
Laboratorios Synthesis Ltda. y Cía. S.A.	2423	Grande	Bogotá D.C.
Laboratorio Remo Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Industria química Andina y Cía. S.A.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Fresenius Medical Care Colombia S.A.	2423	Grande	Bogotá D.C.
DSM Nutritional Products Colombia S.A.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Laboratorios Probiol S.A.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Laboratorios Erma S.A	2423	Mediana	Bogotá D.C.

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Laboratorios Merey Ltda.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Vicar de Colombia S.A.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Fosfogen	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Quibi S.A.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Laboratorios Higea de Colombia Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Pharmavet Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Laboratorios Alguver Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Laboratorios Farmacol S.A.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Laboratorio químico Patric	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Anglopharma S.A.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Labfarve	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Laboratorios Legrand S.A.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Orvix terapéutica Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Vecol S.A.	2423	Grande	Bogotá D.C.
Laboratorios Genfar S.A.	2423	Grande	Bogotá D.C.
Laboratorios Riosol Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
B. Braun Medical S.A.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Bayer S.A.	2423	Grande	Bogotá D.C.
Schering S.A.	2423	Grande	Bogotá D.C.
Basf química colombiana S.A.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Icofarma Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Naturcol Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Vitrofarma S.A.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Von Haller laboratorios Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Laboratorios Best S.A.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Embriovit Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Laboratorios Cytec Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Farmacoop	2423	Grande	Bogotá D.C.
Novaderma S.A.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Vitrofarma S.A.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Laboratorios Provet S.A.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Vitrofarma S.A.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Laboratorios Callbest	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Ciclo Proceso Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Laboratorio homeopático London Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Frigodan Ltda.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Quimicol A.M.L. S.A.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Laboratorios Veteriland Ltda.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Internacional de perfumería y especialidades Farma	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Bio Bacter Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Manufacturera mundial farmacéutica S.A.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Laboratorios SFC	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Invet S.A.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Arbofarma S.A.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Borie Sara Eloise Maufra De	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Armofar Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Rocithar Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Laboratorios aurofarma veterinaria Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Gonher farmacéutica Ltda.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Laboratorios Decno Ltda.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Novalfarm Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Laboratorios Metlen Pharma S.A.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Italdec E.U.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Keops farmacéutica E.U.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Laboratorio Quiprofarma Ltda.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Bioquim Ltda.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Laboratorios León Vanier Natural Life Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Farmionni Scalpi S.A.	2423	Grande	Bogotá D.C.
Quirúrgicos Henmar Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Dermacare S.A.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Opharm Ltda.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Laboratorios Bago de Colombia Ltda.	2423	Mediana	Bogotá D.C.

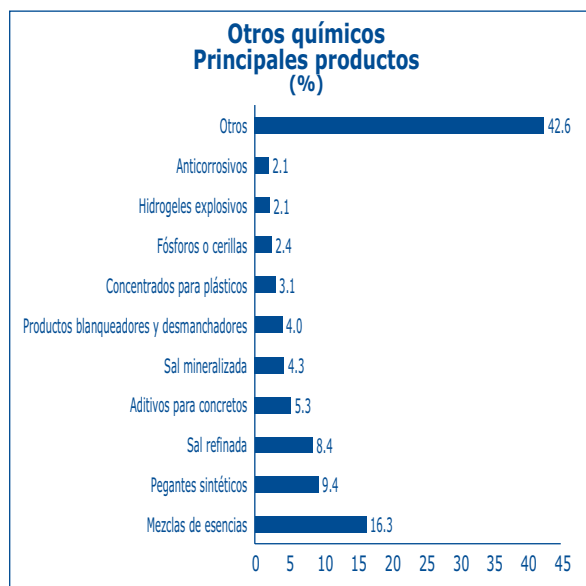
Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Vitrofarma S.A.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Syntofarma S.A.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Laboratorios Heimdall S.A.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Laboratorios Prana Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Laboratorio homeopático Alemán Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Laboratorios Servinsumos S.A.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Laboratorio Proquivel Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Naturasol	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Scandinavia Pharma Ltda.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Ropsohn Therapeutics Ltda.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Laboratorios Blofarma de Colombia Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Farmacéuticas naturales Paracelso	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Feparvi Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Garmisch Pharmaceutical S.A.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Laboratorios ciencia y naturaleza Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Chalver S.A. Zona Franca	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Zambon Colombia S.A.	2423	Mediana	Bogotá D.C.
Nutripharma Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Distrago química S.A.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Colompack S.A.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Bioalfa de Colombia Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Colpharma Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá D.C.
Laboratorios Román S.A.	2423	Pequeña	Bolívar
Perfumería Lemaitre S.A.	2423	Pequeña	Bolívar
Laboratorios Gerco	2423	Pequeña	Bolívar
Descafeinadora colombiana S.A.	2423	Mediana	Caldas
Genfar S.A.	2423	Grande	Cauca
Omnilife manufactura de Colombia Ltda.	2423	Mediana	Cauca
Ledmar y Arawak	2423	Mediana	Cundinamarca
Laboratorios V M Ltda.	2423	Mediana	Cundinamarca
Limor de Colombia S.A.	2423	Pequeña	Cundinamarca
Laboratorios Pharmavid Ltda.	2423	Pequeña	Cundinamarca
Assut Medical Ltda.	2423	Mediana	Cundinamarca
Laboratorios León Ltda.	2423	Pequeña	Santander
Laboratorios Velezgo	2423	Pequeña	Santander
Profilac S.A.	2423	Pequeña	Tolima
Sanofi Synthelabo	2423	Grande	Valle del Cauca
Novartis S.A.	2423	Pequeña	Valle del Cauca
Laboratorios Inquif	2423	Pequeña	Valle del Cauca
Laboratorios Estelar	2423	Pequeña	Valle del Cauca
Laboratorios Neo Ltda.	2423	Pequeña	Valle del Cauca
Laboratorio Antibil Ltda.	2423	Pequeña	Valle del Cauca
Lafrancol S.A.	2423	Grande	Valle del Cauca
Laverlam S.A.	2423	Mediana	Valle del Cauca
Inversiones del Pilar laboratorios	2423	Pequeña	Valle del Cauca
JGB S.A.	2423	Grande	Valle del Cauca
Laboratorio Baxter S.A.	2423	Grande	Valle del Cauca
Laboratorio Velox	2423	Pequeña	Valle del Cauca
Wyeth Consumer Healthcare	2423	Grande	Valle del Cauca
Beiersdorf S.A.	2423	Grande	Valle del Cauca
Tecnoquímicas S.A.	2423	Grande	Valle del Cauca
Laboratorios Farvical Ltda.	2423	Pequeña	Valle del Cauca
Bayer S.A.	2423	Grande	Valle del Cauca
Carval de Colombia	2423	Mediana	Valle del Cauca
Adhinter S.A.	2423	Mediana	Valle del Cauca
Farmacia droguería San Jorge	2423	Pequeña	Valle del Cauca
Productos naturales del Valle Ltda.	2423	Pequeña	Valle del Cauca
Laboratorios Edo Ltda.	2423	Pequeña	Valle del Cauca
Laboratorios Seres Ltda.	2423	Pequeña	Valle del Cauca
Chocontá y Cia. S. en C.	2423	Pequeña	Valle del Cauca
Graciela Borbón Navas	2423	Pequeña	Valle del Cauca
Nutritec S.A.	2423	Pequeña	Valle del Cauca

Fuente: Dane.

Otros químicos

Actividad Pyme

Desde 2005, la Encuesta Anual Manufacturera no registra grandes empresas en este sector. Por tanto, cualquier indicador del sector refleja la actividad Pyme. El sector logró en 2006 una producción bruta de \$1.1 billones (constantes de 1999). El valor agregado generado se concentró en la mediana empresa (75.1%) seguida de la pequeña (23.0%) y la microempresa (1.9%). Los 85 establecimientos se reparten de



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

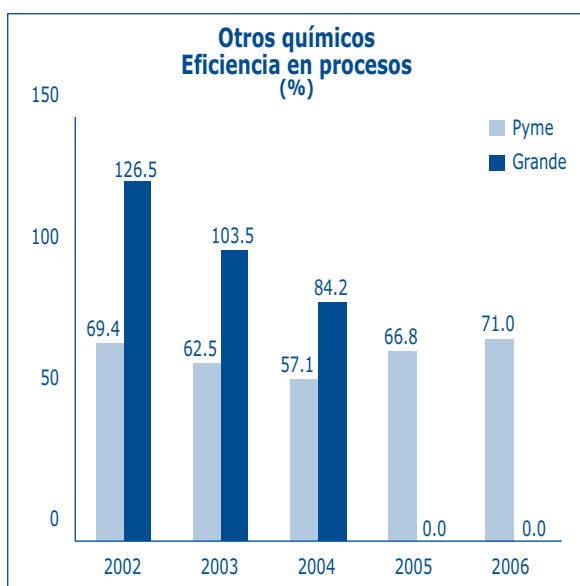
forma relativamente equitativa entre los segmentos: 29 medianas, 33 pequeñas y 23 microempresas. Los productos más destacados son: mezclas de esencias (16.3%), pegantes sintéticos (9.4%), sal refinada (8.4%) y aditivos para concreto (5.3%), y ningún otro producto alcanza una participación superior al 5%.

La mediana empresa compensó la desaparición de los puestos de trabajo en la gran empresa. En 2000 contaba con 1.793 empleos y en 2006 empleó a 3.256 personas. Así, se ha dado una recomposición del empleo, pero su nivel se ha mantenido relativamente estable (cerca de los 4.200 puestos de trabajo).

Indicadores de estructura sectorial

Competitividad industrial. La eficiencia del sector ha crecido durante los últimos tres años; sin embargo, no alcanza los niveles registrados en 2000 (100.9%). En 2006 la microempresa registró los niveles más altos de eficiencia: logró transformar el 75.0% del consumo intermedio en valor agregado. Después siguen la mediana empresa con el 73.5% y finalmente las pequeñas en el 64.1% de eficiencia.

La competitividad del costo laboral agregado ha mejorado desde 2005, año en el cual las medianas empresas mostraron una leve mejora frente a años pasados. Para 2006, la mediana empresa transformó cada \$1.000 invertidos en salarios y remuneraciones en \$2.910 de valor agregado. En gran medida, el mejor desempeño de la mediana empresa estimuló el indicador agregado del sector, el cual saltó de \$2.810 en 2005 a \$3.130 en 2006.

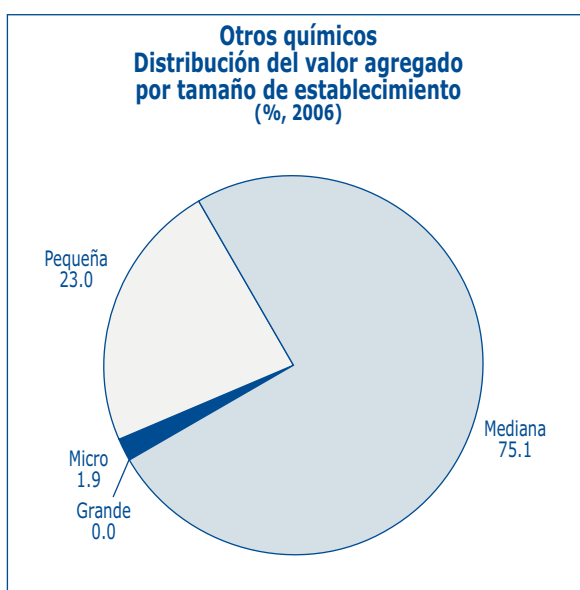


Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2006) y cálculos Anif.

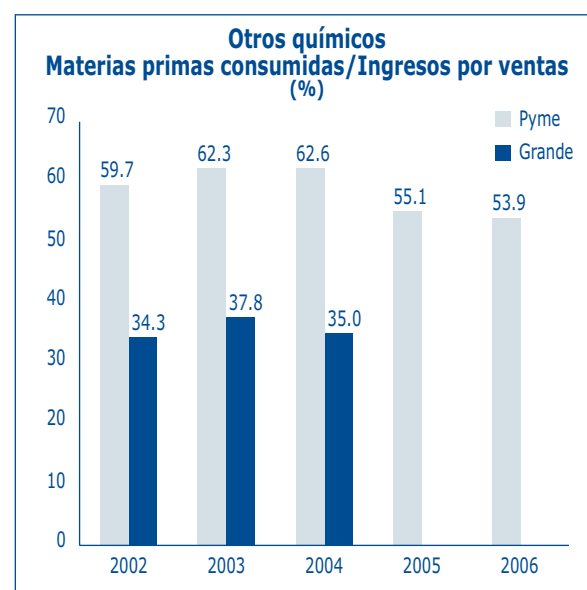
La productividad laboral se ha movido en la misma dirección que la competitividad del costo laboral. Un dinamismo significativo en las medianas empresas entre 2005 y 2006 mejoró la productividad laboral del sector en \$13.3 millones (constantes de 1999). Por su parte, la pequeña empresa muestra una productividad muy superior. Durante 2006 un trabajador de una pequeña empresa produjo en promedio \$90.8 millones; en las medianas empresas sólo produjo \$72.5 millones de valor agregado por trabajador.

Relaciones de costo. Al igual que en el sector de los químicos básicos, el valor de la materia prima comprada sobre los ingresos es elevado. Solamente en el año 2000 el indicador se situó por debajo del 50%. Para los otros químicos alcanzó un 53.6% en 2006. En ese mismo año, las pequeñas empresas tuvieron una carga relativamente mayor, pues la materia prima comprada equivalió al 61% de los ingresos por ventas. Por su parte, la mediana empresa mostró un indicador moderado del 51.4%.

Los costos laborales más importantes para el sector son los siguientes: en promedio para



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



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

el periodo 2000-2006 se gastó el 10.4% de los ingresos por ventas. A partir del año 2001 los costos laborales relativos han sido menores para la pequeña empresa, la cual destinó el 6.6% de sus ingresos por ventas de 2006 a este rubro. La mediana empresa ha gastado ligeramente más en materia laboral: los costos de los trabajadores absorbieron el 9.9% de los ingresos por ventas en 2006.

Por su parte, la pequeña empresa mostró un índice de temporalidad más alto para todos los años analizados, exceptuando 2003. El índice es calculado como los empleados permutantes sobre los temporales, lo que nos indica que en 2006 las pequeñas empresas usaron a 3 empleados temporales por cada 10 empleados permanentes. En la mediana empresa hubo 3 temporales por cada 5 empleados permanentes.

Materias primas

Las materias primas de mayor relevancia para el sector siguieron siendo las esencias, aunque disminuyeron su participación del 8.7% en 2005 al 6.0% en 2006. Por el contrario, los pro-

ductos químicos n.c.p. aumentaron su participación con un salto del 2.7% al 4.5%. Las otras materias primas significativas en 2006 fueron: resinas fenólicas (3.7%), compuestos orgánicos (3.7%), polímeros n.c.p. (3.7%).

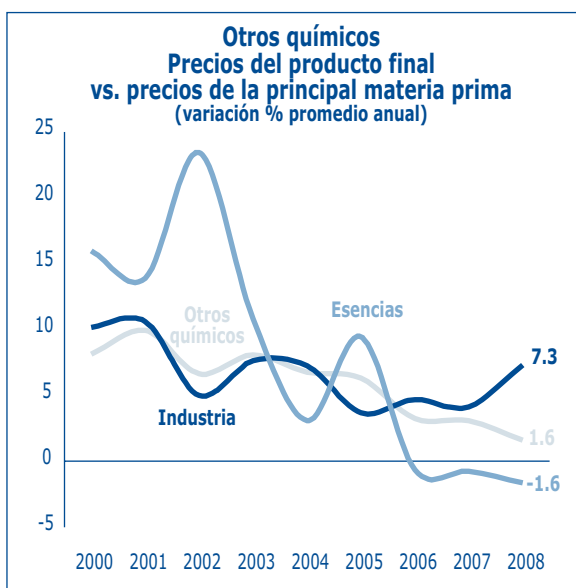
En promedio, entre 2000 y 2006 las medianas empresas utilizaron en su mayor parte materias primas importadas. La pequeña empresa en cambio tiene una preferencia por la materia prima nacional, lo cual reduce su exposición a la tasa de cambio. Por esto mismo es interesante ver cómo en 2005 la mediana empresa utilizó principalmente materias primas locales importando únicamente el 23.3% de sus insumos. Esta tendencia, sin embargo, no se mantuvo, y en 2006 importó el 53.4% de la materia prima. La pequeña empresa se ha comportado de forma más estable en 2005 y 2006, dependiendo del mercado internacional para abastecer el 42.2% y el 43.2% de sus materias primas.

Precios

Según el Dane, la evolución de los precios de productos químicos no básicos ha seguido



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



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

una senda estable, cerrando 2008 con un aumento del 1.6%. Cabe resaltar que este incremento es bajo en comparación con la industria, cuyo aumento fue del 7.3% en el mismo período. Uno de las causas más importantes para este dinamismo fue el desempeño de una de las materias primas más importantes de esta industria: las esencias. Al corte de 2008 los precios de las esencias experimentaron un decrecimiento del 1.6%, con lo que consolidan una tendencia de reducción de precios iniciada en 2006. Con ello, el sector de otros químicos fortalece su solidez financiera de cara a la recesión económica de 2009, lo cual lo ubica entre los sectores llamados a liderar el crecimiento en 2010.

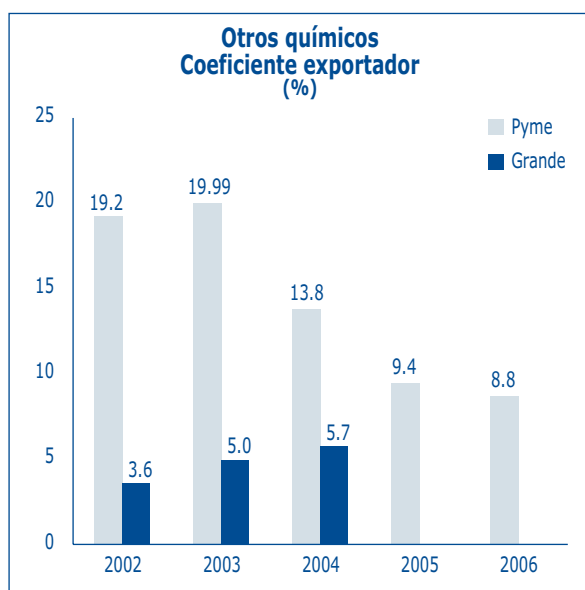
Comercio exterior

Coefficiente exportador. El sector de otros químicos reportó que, en 2008, exportó el 8.8% de su producción, con lo que este sector se ubica como el menos expuesto a los mercados externos entre las industrias del sector químico. A su vez, este valor es el menor de toda la década y con ello las Pymes del sector de otros

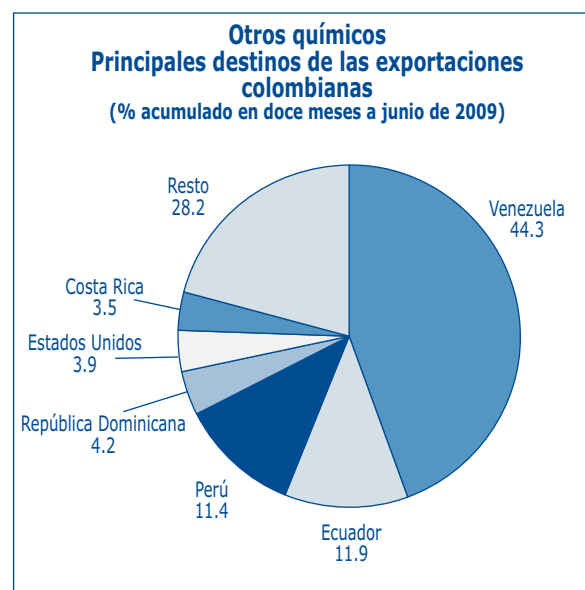
químicos consolidan su tendencia a profundizar en el mercado local. De allí que un porcentaje importante de empresarios del sector químico opinara en la más reciente Gran Encuesta Pyme que la baja demanda era un problema.

Destinos de las exportaciones. El país exportó un total de US\$183 millones en este tipo de productos entre julio de 2008 y junio de 2009, lo que marca un incremento del 22% frente a lo exportado el año inmediatamente anterior. El 44.3% de las exportaciones se localizó en Venezuela, con los riesgos políticos que esto implica. Otros mercados de importancia en las exportaciones de otros químicos fueron Ecuador (11.9%), Perú (11.4%) y República Dominicana (4.2%).

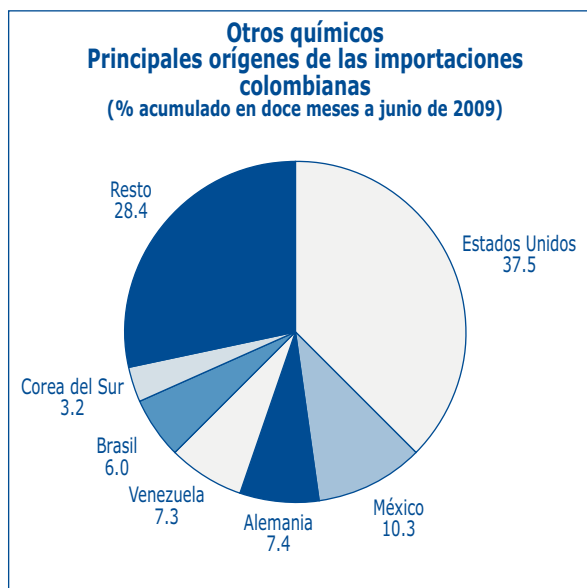
Origen de las importaciones. Las importaciones de químicos no básicos están concentradas por origen en Estados Unidos, de modo que los sectores compradores de químicos serían grandes beneficiados de la aprobación del Tratado de Libre Comercio con ese país. A junio de 2009, los principales orígenes de las importaciones de químicos básicos fueron Estados Unidos (37.5%), México (10.3%), Alemania (7.4%) y



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



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

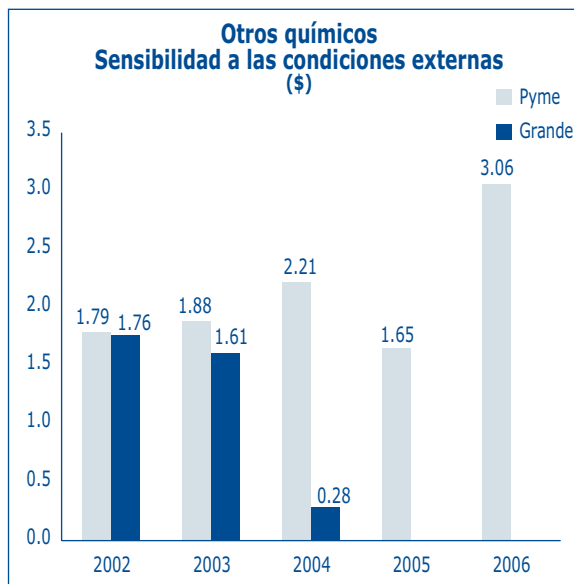


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Venezuela (7.3%). Las importaciones de químicos básicos alcanzaron US\$742.6 millones entre julio de 2008 y junio de 2009, un 6.7% por encima del acumulado para el año anterior.

Sensibilidad a las condiciones externas.

De acuerdo con la más reciente Encuesta Anual Manufacturera del Dane (2006), por cada dólar que los empresarios de otros químicos



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

reciben por exportaciones, gastan 3.1 en importaciones de materia prima, exponiendo a este sector a un alto riesgo ante una fuerte devaluación, pero beneficiándolo de forma importante ante un debilitamiento de la moneda estadounidense. Este desempeño es consistente con el tipo de materias primas que se requieren para producir los productos, en su mayoría no producidos en Colombia.

Otros químicos Indicadores de estructura sectorial							
	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	5.3	3.0	3.7	3.5	3.7	3.6
	2001	4.0	2.9	2.9	2.9	3.7	3.1
	2002	5.1	3.1	2.5	2.6	3.8	2.8
	2003	3.9	3.2	2.2	2.5	3.2	2.6
	2004	4.5	2.8	2.1	2.3	3.4	2.5
	2005	3.4	4.3	2.6	2.9		2.9
	2006	3.9	4.0	2.9	3.1		3.1
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	48.660	42.531	82.684	0	46.357	62.657
	2001	38.226	40.017	63.818	63.326	52.229	54.540
	2002	58.492	47.053	62.112	52.093	51.652	55.788
	2003	43.626	49.028	63.486	53.503	50.309	55.713
	2004	54.247	57.149	54.839	56.468	54.133	55.201
	2005	48.723	78.948	59.244	59.727		63.171
	2006	48.851	90.824	72.547	62.639		75.317
Costo unitario laboral (%)	2000	6.2	13.8	11.5	12.0	12.4	11.9
	2001	10.2	10.1	11.3	11.0	11.3	11.0
	2002	6.1	10.1	11.6	11.2	10.5	10.9
	2003	6.3	8.2	11.3	10.4	10.5	10.3
	2004	5.3	8.8	10.6	10.1	8.6	9.8
	2005	7.6	6.8	10.6	9.6		9.6
	2006	7.4	6.6	9.9	9.1		9.1
Índice de temporalidad	2000	7.5	6.7	3.2	4.0	4.3	4.1
	2001	4.4	5.5	2.4	3.0	5.0	3.4
	2002	3.5	4.3	2.7	3.1	4.6	3.4
	2003	4.8	2.8	2.9	2.9	3.5	3.1
	2004	3.0	3.4	2.7	2.9	3.3	3.0
	2005	3.6	2.5	2.1	2.1		2.2
	2006	3.0	3.1	1.7	1.9		1.9
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
	2006	90.426	77.083	114.987	107.548		107.036
Eficiencia en procesos (%)	2000	63.9	95.2	100.4	99.3	117.5	100.9
	2001	116.4	62.4	73.4	70.4	121.8	79.0
	2002	77.6	77.6	66.8	69.4	126.4	77.9
	2003	58.3	65.4	61.4	62.5	103.5	69.5
	2004	59.0	64.2	54.4	57.1	84.2	61.3
	2005	59.1	73.7	64.5	66.8		66.6
	2006	75.1	64.1	73.5	71.0		71.1
Contenido de valor agregado (%)	2000	39.0	48.8	50.1	49.8	54.0	50.2
	2001	53.8	38.4	42.3	41.3	54.9	44.1
	2002	43.7	43.7	40.1	41.0	55.8	43.8
	2003	36.8	39.5	38.0	38.5	50.9	41.0
	2004	37.1	39.1	35.2	36.3	45.7	38.0
	2005	37.2	42.4	39.2	40.0		40.0
	2006	42.9	39.1	42.4	41.5		41.6
Valor de las materias primas compradas/ Ingresos por ventas (%)	2000	59.4	54.3	49.9	50.7	34.5	47.9
	2001	43.6	63.2	60.0	60.9	34.2	55.1
	2002	56.0	56.4	60.8	59.7	34.2	54.7
	2003	59.5	63.5	61.8	62.3	37.8	56.9
	2004	59.7	61.5	63.1	62.6	35.0	57.6
	2005	63.1	55.9	54.8	55.1		55.3
	2006	39.2	61.1	51.5	53.9		53.6

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	2000	6.3	15.5	12.2	12.9	12.4	12.6
	2001	10.8	10.9	12.5	12.0	11.4	11.9
	2002	6.5	10.9	12.5	12.1	10.7	11.7
	2003	6.2	9.3	11.6	11.0	10.5	10.8
	2004	5.5	9.1	11.3	10.6	8.9	10.2
	2005	7.7	6.8	10.8	9.7		9.7
	2006	7.0	6.7	10.1	9.3		9.2
Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	2000	0.2	0.4	0.5	6.1	4.0	1.2
	2001	0.4	0.6	0.5	5.7	4.5	1.3
	2002	0.2	0.6	0.6	5.2	4.8	1.4
	2003	0.2	0.7	0.7	4.9	4.5	1.5
	2004	0.5	0.8	0.9	0.8	5.2	1.6
	2005	0.5	0.7	1.8	1.5		1.5
	2006	0.6	0.7	1.5	1.3		1.3
Materia prima importada/ Materia prima total	2000	43.6	45.9	58.4	55.7	16.2	49.7
	2001	12.5	26.1	62.0	52.3	23.3	48.1
	2002	5.0	53.6	65.0	62.3	18.7	55.5
	2003	8.3	48.2	69.9	64.0	21.3	56.5
	2004	9.0	54.4	50.0	51.3	4.7	45.2
	2005	5.1	42.2	23.3	28.4		27.7
	2006	9.6	43.3	53.4	50.5		49.9
Apertura exportadora (%)	2000	0.0	6.6	22.9	19.5	1.6	15.6
	2001	0.0	11.1	20.4	18.1	3.4	15.0
	2002	8.9	11.8	21.8	19.2	3.6	16.1
	2003	7.1	10.4	23.8	20.0	5.0	16.6
	2004	8.1	11.5	14.8	13.8	5.7	12.3
	2005	5.7	8.4	9.7	9.4		9.3
	2006	4.7	4.2	10.2	8.8		8.7
Sensibilidad a las condiciones externas	2000		3.4	1.2	1.3	3.6	1.4
	2001		1.4	1.6	1.6	2.3	1.6
	2002	0.3	2.4	1.7	1.8	1.8	1.8
	2003	0.7	2.6	1.8	1.9	1.6	1.9
	2004	0.6	2.8	2.0	2.2	0.3	2.0
	2005	0.6	2.8	1.3	1.6		1.6
	2006	0.8	6.1	2.6	3.1		3.0
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
	2006	23	33	29	62	0	85
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
	2006	20.897	271.218	818.258	1.089.476	0	1.110.373
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
	2006	6.106	72.205	236.214	308.418	0	314.525
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
	2006	125	795	3.256	4.051	0	4.176

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

Otros químicos
Empresas Pyme registradas por el Dane 2006

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Sika Colombia S.A.	2429	Pequeña	Antioquia
Sales Admirable	2429	Pequeña	Antioquia
Productos El arriero Cía. Ltda.	2429	Pequeña	Antioquia
Pegauchó S.A.	2429	Mediana	Antioquia
Pacol Ltda.	2429	Pequeña	Antioquia
B Ycsa S.A.	2429	Pequeña	Antioquia
Evolución Andina S.A.	2429	Pequeña	Antioquia
Nopco colombiana S.A.	2429	Mediana	Antioquia
H.B. Fuller Colombia Ltda.	2429	Mediana	Antioquia
Astek S.A.	2429	Pequeña	Antioquia
Sulmex	2429	Pequeña	Antioquia
Prodia S.A.	2429	Mediana	Antioquia
Tecniquímica Ltda.	2429	Pequeña	Antioquia
Sulfoquímica S.A.	2429	Pequeña	Antioquia
CHT Colombiana Ltda.	2429	Pequeña	Antioquia
Laboratorios Lina Ltda.	2429	Pequeña	Atlántico
Gamma química Ltda.	2429	Mediana	Atlántico
Rohm And Haas Colombia Ltda.	2429	Mediana	Atlántico
Nalco de Colombia Ltda.	2429	Pequeña	Atlántico
Prodesal S.A.	2429	Pequeña	Atlántico
Somex S.A.	2429	Pequeña	Atlántico
Produgan S.A.	2429	Pequeña	Bogotá D.C.
Hatosalmin Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá D.C.
Wellquem de Colombia Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá D.C.
Exro Ltda.	2429	Mediana	Bogotá D.C.
Corrosión control de Colombia Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá D.C.
Industrial Juval Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá D.C.
NCH Colombia S.A.	2429	Pequeña	Bogotá D.C.
Productos Nisol	2429	Pequeña	Bogotá D.C.
Symrise Ltda.	2429	Mediana	Bogotá D.C.
Sinteco S.A.	2429	Mediana	Bogotá D.C.
Incap S.A.	2429	Mediana	Bogotá D.C.
Firmenich S.A.	2429	Mediana	Bogotá D.C.
Industrias químicas Colón Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá D.C.
Industrias Emege Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá D.C.
Escorcia y Cía. Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá D.C.
Toxement S.A.	2429	Mediana	Bogotá D.C.
Sika Colombia S.A.	2429	Mediana	Bogotá D.C.
Maxvall Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá D.C.
Cyquim de Colombia Suramericana	2429	Pequeña	Bogotá D.C.
Industrias químicas Engomados Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá D.C.
Química Niels Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá D.C.
Ciba Especialidades químicas S.A.	2429	Pequeña	Bogotá D.C.
Comercializadora internacional de colorantes Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá D.C.
Cementos y solventes S.A.	2429	Pequeña	Bogotá D.C.
Producciones Alfavideo cine Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá D.C.
Impermeabilización y protección del concreto S.A.	2429	Pequeña	Bogotá D.C.
Núñez Martínez María Teresa	2429	Pequeña	Bogotá D.C.
M K Inversiones Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá D.C.
Megacrom E.U.	2429	Pequeña	Bogotá D.C.
Torreflex S.A.	2429	Mediana	Bogotá D.C.
Soldamas Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá D.C.
Nabonasar Martínez y Cía. S.A.	2429	Pequeña	Bolívar
Comai Ltda.	2429	Pequeña	Bolívar
Brinsa S.A.	2429	Mediana	Bolívar
Proagro Ltda.	2429	Pequeña	Caldas
Fosforera Manizales Ltda.	2429	Mediana	Caldas
Nutryr S.A.	2429	Pequeña	Córdoba
Roseta industrial Ltda.	2429	Mediana	Cundinamarca
Basf CC Colombia S.A.	2429	Pequeña	Cundinamarca
Lucta Grancolombiana S.A.	2429	Mediana	Cundinamarca

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Pegatex Ltda.	2429	Mediana	Cundinamarca
Hijos de Patrocinio Barragán Ltda.	2429	Pequeña	Cundinamarca
Compañía fosforera colombiana	2429	Mediana	Cundinamarca
Preflex S.A.	2429	Mediana	Cundinamarca
Mexichem Colombia S.A.	2429	Mediana	Cundinamarca
Fábrica de explosivos Antonio Ricaurte	2429	Grande	Cundinamarca
Brinsa S.A.	2429	Grande	Cundinamarca
Molytec Ltda.	2429	Pequeña	Cundinamarca
Fonandes S.A.	2429	Mediana	Cundinamarca
Isin Ltda.	2429	Pequeña	Cundinamarca
Polaroma químicos aromáticos E.U.	2429	Pequeña	Cundinamarca
Sales del Llano S.A.	2429	Mediana	Meta
Jomar S.A.	2429	Pequeña	Risaralda
Indagro Ltda.	2429	Mediana	Santander
Frutaroma Ltda.	2429	Pequeña	Valle del Cauca
Indusal Ltda.	2429	Pequeña	Valle del Cauca
Industrias Lember Ltda.	2429	Mediana	Valle del Cauca
Alfonvar Ltda.	2429	Pequeña	Valle del Cauca
Proderal S.A.	2429	Pequeña	Valle del Cauca
Aserquim	2429	Pequeña	Valle del Cauca
Laboratorios Nieve	2429	Mediana	Valle del Cauca
Protécnica ingeniería S.A	2429	Mediana	Valle del Cauca
Alfatextos Ltda.	2429	Pequeña	Valle del Cauca
Alfa Scanner Ltda.	2429	Pequeña	Valle del Cauca

Fuente: Dane.

Situación financiera · Productos químicos

Evolución reciente. Los indicadores financieros del segmento Pyme se han mantenido relativamente estables. Aun así, el desempeño moderado de la economía durante el año 2008 se hace visible. Los indicadores de rentabilidad tienen un leve retroceso. Si bien la baja del margen operacional del 9.5% al 9.4% no es grande, la caída del margen de utilidad neta es significativa, pasando del 4.1% al 3.3%. Este resultado desmejoró los indicadores de rentabilidad de los activos en 50 puntos básicos. Por el contrario, la rentabilidad del patrimonio tuvo un ligero incremento, pasando del 22.3% al 22.4% en 2008. El comportamiento mixto de los indicadores nos lleva a concluir la relativa estabilidad en la rentabilidad del sector.

Si bien los indicadores de eficiencia no varían, la liquidez refleja el deterioro de la economía en 2008. Únicamente la rotación de cuentas por pagar varió significativamente entre 2007 y 2008, y mostró un aumento en los días que toma una compañía del sector en pagar sus obligaciones.

En línea con la rotación de cuentas por pagar está el aumento en los indicadores de endeudamiento. La razón de endeudamiento aumentó 230 puntos básicos, acompañada del creciente apalancamiento financiero, el cual pasó del 14.9% al 15.3%. Por último, la deuda neta también mostró un crecimiento: en 2007 fue del 14.3% y para 2008 alcanzó un 14.7%.

Comparación de la situación financiera de la Pyme frente a la gran empresa. Contrario a los resultados generales de la industria, en el sector de los productos químicos la gran empresa muestra un mejor desempeño de los indicadores de rentabilidad. Mientras que en 2008 las Pymes lograron un margen operacional del 9.4%, la gran empresa logró un margen del 10.4%. La brecha en el margen de utilidad es considerablemente más amplia: un 3.3% en las Pymes frente a un 6.6% de la gran empresa. La rentabilidad de los activos también es ligeramente superior para las grandes empresas en 60 puntos básicos. Aun así, el indicador de patrimonio es mayor para las Pymes, como se esperaba.

Los indicadores de liquidez son mixtos: mientras que la pequeña y la mediana empresa se encuentran mejor posicionadas en cuanto a la razón corriente y al capital de trabajo, tienen rotaciones menos dinámicas tanto en sus cuentas por pagar como por cobrar. A pesar de esto, la ventaja de la gran empresa pareció ser menos significativa en 2008 dados los indicadores de endeudamiento, los cuales se deterioraron ampliamente entre 2007 y 2008. No obstante, la razón de endeudamiento sigue mostrando resultados superiores en la pequeña y mediana empresa: un 51.3% frente a un 41.6%. El apalancamiento financiero de las grandes empresas para 2008 fue superior: un 16.5% respecto al 15.3% de las Pymes. Por último, la deuda neta es favorable a la pequeña empresa en 160 puntos básicos.

Productos químicos Razones financieras por tamaño de empresa					
	Pyme		Grande		Industria 2008*
	2007	2008	2007	2008	
Rentabilidad					
Margen operacional (%)	9.5	9.4	10.5	10.4	6.8
Margen de utilidad neta (%)	4.1	3.3	6.2	6.6	3.8
Rentabilidad del activo (%)	11.4	10.9	12.2	11.5	5.5
Rentabilidad del patrimonio (%)	22.3	22.4	20.1	19.7	9.1
Eficiencia					
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.2	1.2	1.2	1.1	0.8
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.6	1.6	1.5	1.5	1.3
Liquidez					
Razón corriente (veces)	1.7	1.7	1.7	1.6	1.3
Rotación CxC (días)	89.1	89.7	69.2	74.1	56.4
Rotación CxP (días)	77.7	81.1	59.6	57.8	47.8
Capital de trabajo / Activo (%)	26.2	26.3	22.6	21.6	9.3
Endeudamiento					
Razón de endeudamiento (%)	49.1	51.3	39.4	41.6	39.2
Apalancamiento financiero (%)	14.9	15.3	13.9	16.5	17.8
Deuda neta (%)	14.3	14.7	13.7	16.3	17.6

* No se incluye el sector bajo análisis.

Para este sector se contó con información financiera de 427 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 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 · Productos químicos

Perspectivas

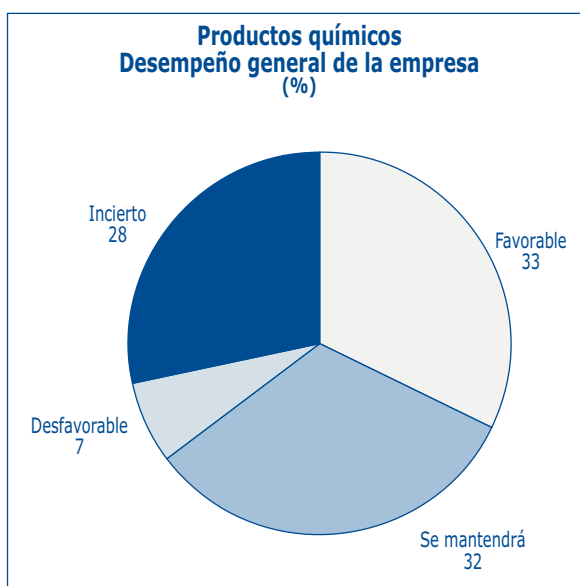
Situación económica en el primer semestre de 2009 frente al segundo semestre de 2008. La desaceleración económica en Colombia y el deterioro de las condiciones externas han dejado un impacto importante en varios sectores de la economía nacional, entre ellos el de productos químicos. La percepción favorable sobre los fundamentos de la economía pasó del 52.5% en el segundo semestre de 2008 a apenas un 33% en el primer semestre de 2009. Así, los empresarios del sector se inclinan por mantener-

se a la expectativa: el 32% de los encuestados es de la opinión que la actual situación económica se mantendrá en el corto plazo.

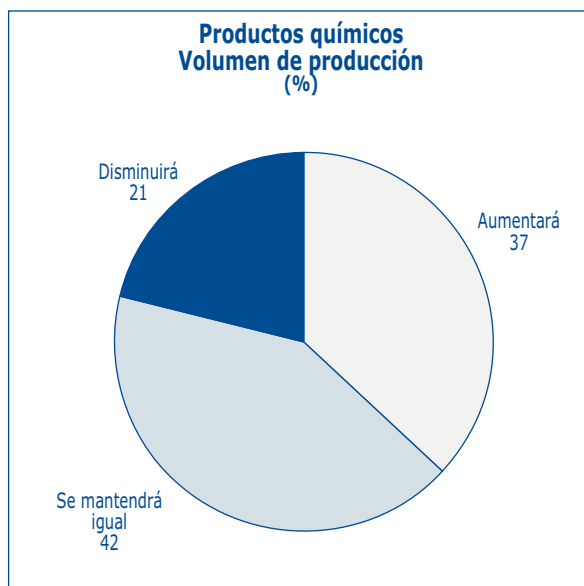
Consistente con esta visión, los empresarios del sector van a mantener estable su producción para el próximo semestre. El 42% considera oportuno mantener los actuales niveles, por encima del análisis realizado en el segundo semestre de 2008 (40%). La evolución de este indicador depende crucialmente de cómo evolucione el consumo interno en el segundo semestre de 2009, debido a la relativa poca exposición a la demanda externa (según la encuesta, el 72% de los empresarios de este sector no realiza exportaciones).

De allí la evolución esperada de la inversión. La abrumadora mayoría de empresarios de productos químicos no tiene pensado realizar inversiones, más aun cuando tampoco esperan que las ventas mejoren significativamente (el 38% de los encuestados evalúa que el volumen de ventas se quedará en el mismo nivel). De hecho, tres cuartas partes de los encuestados esperan que los pedidos se mantengan o aumenten ligeramente en el próximo semestre.

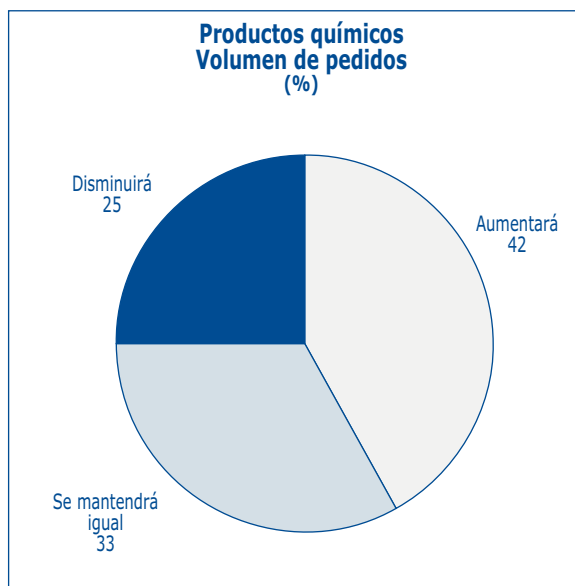
Al igual que en la pasada versión de *Mercados Pyme*, la principal preocupación de los



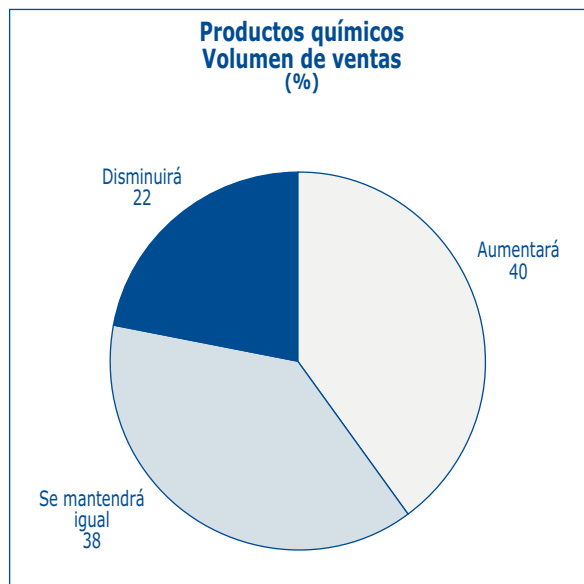
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).



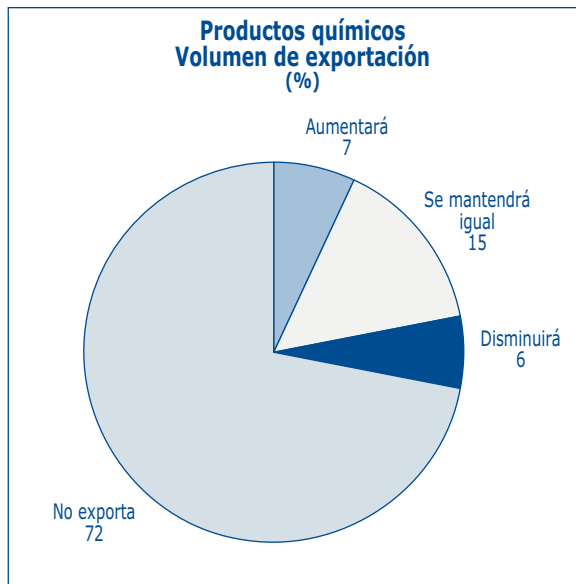
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).



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



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



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

empresarios fue la situación de la tasa de cambio. En este sentido, cabe resaltar que la revaluación del peso no afecta por igual a todos los sectores de químicos, sino principalmente a los empresarios de químicos básicos, cuyo coeficiente de apertura exportadora es el más alto (el 18.6% de la producción de las Pymes de este subsector se vende en el extranjero). Así mismo, este coeficiente refleja las expec-

tativas de los empresarios frente a las oportunidades de negocio que pueden surgir para la industria de químicos en el exterior.

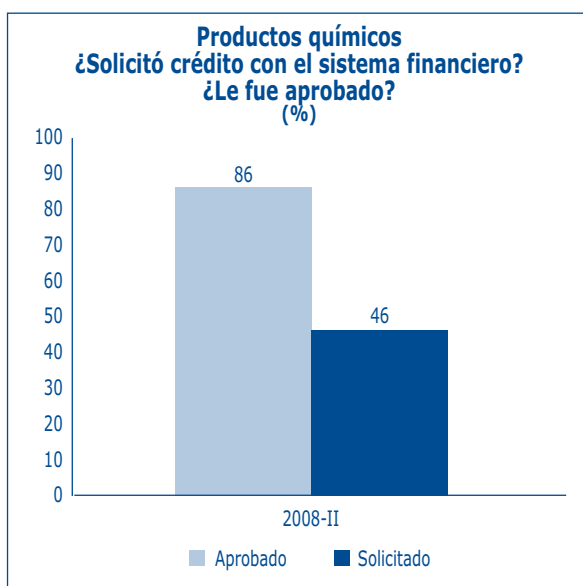
Financiamiento

Frente a otros sectores del mismo ramo (específicamente el de plásticos), los empresarios de productos químicos no han acudido

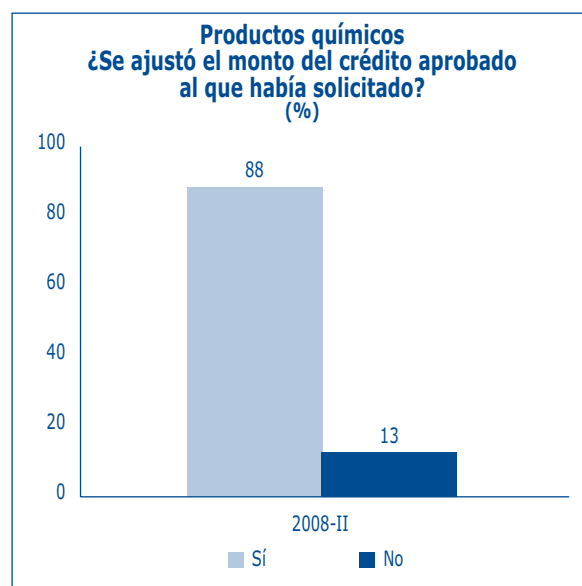
de manera intensiva al crédito (el 46% de los encuestados pidió crédito en comparación con el 56% del sector de plásticos) y una mayor proporción ha sido rechazada por los establecimientos crediticios (el 14% de los productores de químicos no recibió créditos, mientras que apenas el 4% tuvo el mismo trato en el sector de plásticos). Esto es consistente con un incremento del apalancamiento financiero

y del nivel de endeudamiento de las firmas del sector, que entre 2007 y 2008 aumentaron 40 y 230 puntos básicos y que dejan al sector por encima del resto de la industria.

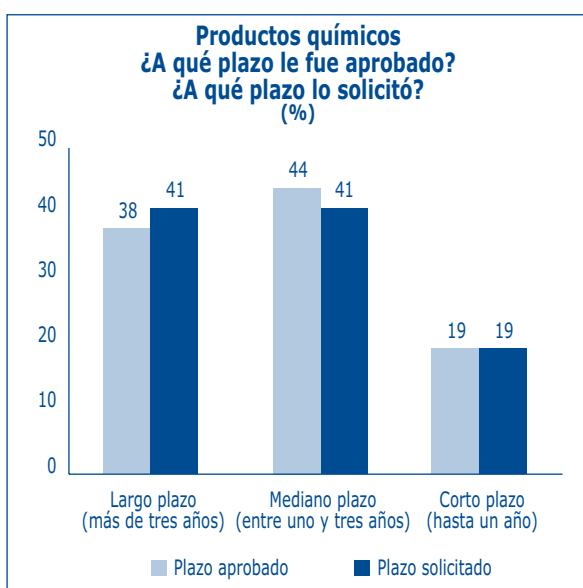
Los resultados de la encuesta indican que el grueso de los empresarios está satisfecho con el monto que les fue otorgado. Adicionalmente, los empresarios reportan que los pres-



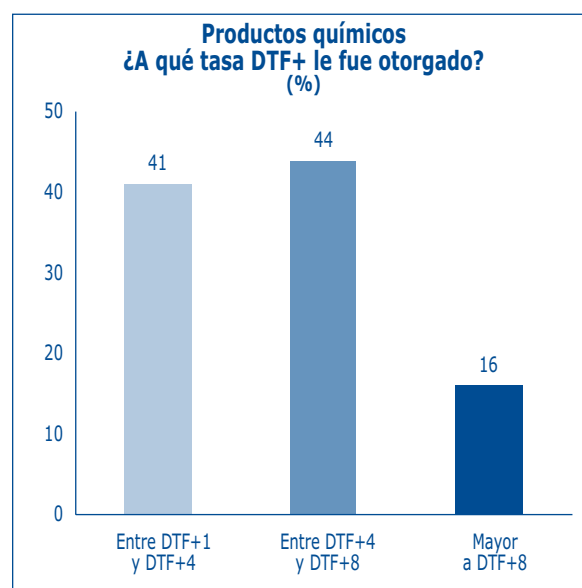
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).



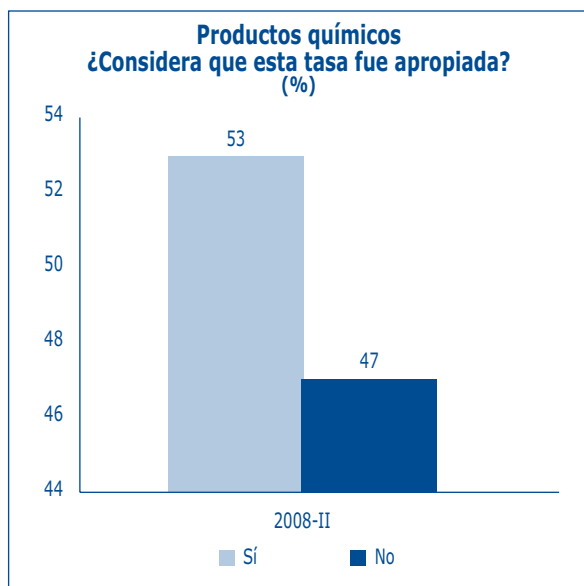
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).



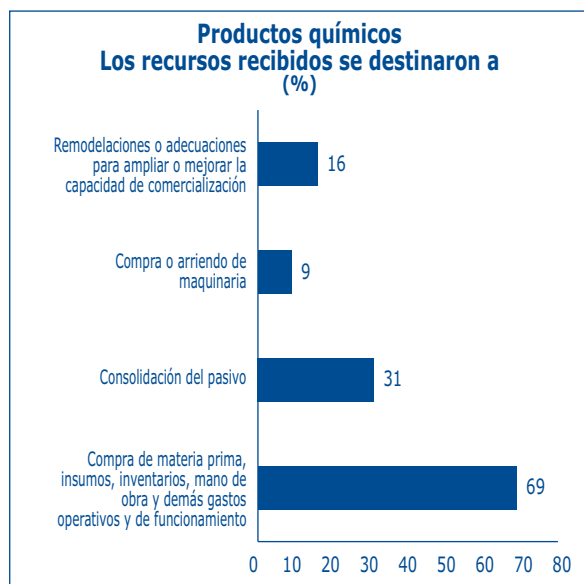
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).



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



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



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

tamos son mayoritariamente entre 1 y 3 años (tanto solicitados como aprobados), lo que se refleja en tasas de interés moderadas entre DTF+4 y DTF+8. Es de esperar que, dada la relajación de la tasa de política monetaria del Banco de la República, el costo de la financiación de las firmas de químicos se modere en el mediano plazo, más aun cuando el 69% de los recursos se destina a financiar costos y gastos operacionales.

Por otro lado, cabe resaltar que otra preocupación importante para los empresarios del sector de químicos es la evolución de la rotación de la cartera. Los días de clientes son muy elevados al compararlos con el resto de la industria (89.7 días en el caso de las Pymes, frente a 56.4 para el resto de la industria). Aquí está subyacente uno de los retos de los productores de químicos: es crucial un manejo asertivo de las cuentas por cobrar para mejorar la postura del balance y prepararse para la recuperación económica.

Acciones de mejoramiento

Al igual que en el consolidado de la industria, los empresarios del sector de químicos están enfocados en dos áreas fundamentales: la ampliación de su mercado al interior de Colombia y la capacitación de personal. En otras palabras, los productores de químicos perciben que todavía falta mercado en Colombia por cautivar, a diferencia de otros sectores de la cadena como el de plásticos. Finalmente, este análisis nos permite concluir que hay relativa falta de interés por obtener certificaciones de gestión ambiental: tan sólo el 20% de los encuestados manifestó estar realizando alguna acción en ese sentido.



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