

Vehículos y autopartes

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

2014

Actividad Pyme

De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) de 2012, el sector de vehículos y autopartes contó con 196 establecimientos, de los cuales 152 pertenecían al segmento de pequeñas y medianas empresas (78% del total) y 17 al de grandes (8.7%). A pesar de contar con la mayor parte de establecimientos, en términos de producción bruta, las Pymes tan solo concentraron el 19.4% de un total de \$5.3 billones (a precios constantes de 2006), al producir \$1.0 billón, mientras que las grandes empresas concentraron un 80.2% (\$4.2 billones).

No obstante, cabe resaltar que la producción bruta de las Pymes aumentó un 17.2% anual en 2012, superando el crecimiento del 7.5% anual registrado por las empresas de mayor tamaño.

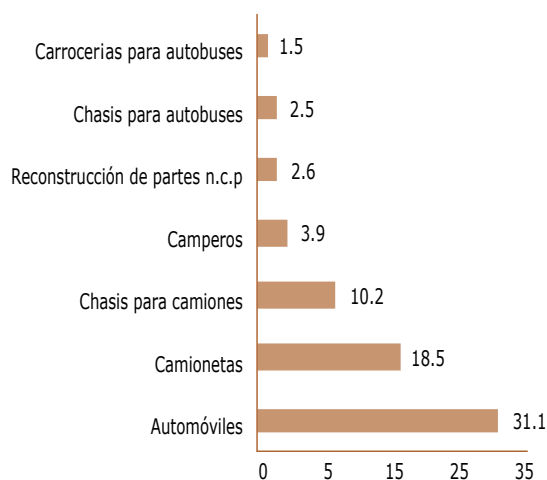
Dentro del total producido por el sector durante 2012, los productos más destacados fueron: los automóviles, con una participación del 31.1%; las camionetas, que representaron el 18.5%; los chasis para

camiones, con una ponderación del 10.2%, y los camperos, con el 3.9%.

Entre tanto, el valor agregado del sector fue de \$1.5 billones en 2012, incrementándose un 7.4% anual frente al resultado de 2011. En el caso de las Pymes, su valor agregado creció un 8.5% anual durante 2012 y su participación dentro del total fue del 23.3%. Mientras tanto, las grandes empresas registraron una expansión de su valor agregado del 7.2% anual en el mismo período y concentraron el 76.2% del valor total.

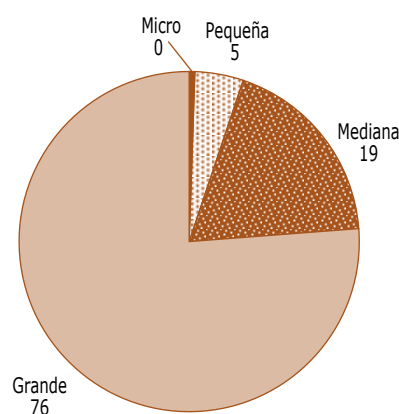
Con relación al personal ocupado, el sector de vehículos y autopartes contrató a 16.784 empleados en 2012, 93 trabajadores más frente al año anterior. En particular, el segmento Pyme contrató a 7.197 trabajadores (208 menos que en 2011). Por el contrario, las grandes empresas aumentaron su contratación en 348 empleados en 2012, llegando a un total de 9.388 trabajadores. Con esto, la participación del segmento Pyme en el personal ocupado fue del 42.8% en 2012, mientras que la participación de las grandes empresas dentro del personal ocupado fue del 55.9% en dicho año.

Vehículos y autopartes
Principales productos
(% del total, 2012)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2012)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Vehículos y autopartes
Distribución del valor agregado por tamaño de establecimiento
(%, 2012)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2012)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Indicadores de estructura sectorial

• Competitividad industrial

El sector Pyme presentó una competitividad del costo laboral de \$2.010 de valor agregado por cada \$1.000 invertidos en el pago de los costos laborales en 2012, aumentando frente a los \$1.860 del año 2011. Por el contrario, las firmas grandes disminuyeron su competitividad del costo laboral, pasando de \$3.230 de valor agregado generado por cada \$1.000 invertidos en el pago de los costos laborales en el año 2011, a \$3.160 en el año 2012.

Por su parte, la productividad laboral de las empresas Pyme del sector mostró una importante mejora en 2012 con respecto a lo observado el año anterior. Así, este indicador se ubicó en \$53.3 millones (pesos constantes de 2006), frente a los \$43.8 millones del año 2011. De la misma forma, las firmas grandes del sector aumentaron su productividad pasando de \$119.1 millones (pesos constantes de 2006) en el año 2011 a \$123 millones en 2012.

Con respecto al índice de temporalidad, este fue mayor en las Pymes (1.9) que en las grandes empresas (0.6)

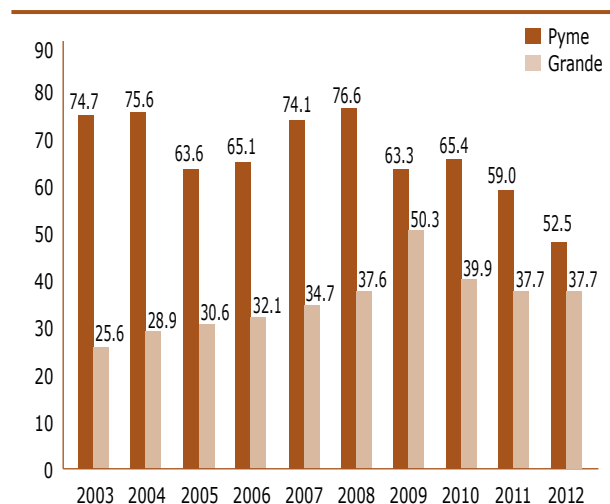
en 2012, con lo cual las firmas grandes contrataron más personal temporal que permanente. Por su parte, la inversión en maquinaria y equipo por trabajador también aumentó para las empresas Pyme durante el año 2012, pasando de \$43.7 millones en el año 2011 a \$55.7 millones en 2012. De la misma forma, las firmas grandes incrementaron su intensidad de capital, pasando de \$86.1 millones en el año 2011 a \$98.3 millones un año después.

Finalmente, los indicadores de eficiencia en procesos y contenido de valor agregado muestran que en el año 2012 las empresas del sector nuevamente perdieron eficiencia y fueron menos productivas. En el caso de la eficiencia en procesos, para las pequeñas y medianas empresas este indicador pasó del 59% en 2011 al 52.5% en 2012, y para las grandes empresas del 37.7% al 37.5%. En el caso del contenido de valor agregado, para las Pymes este indicador cayó del 37.1% en 2011 al 34.4% en 2012, y para las empresas grandes del 27.4% al 27.3% en el mismo período.

• Relaciones de costo

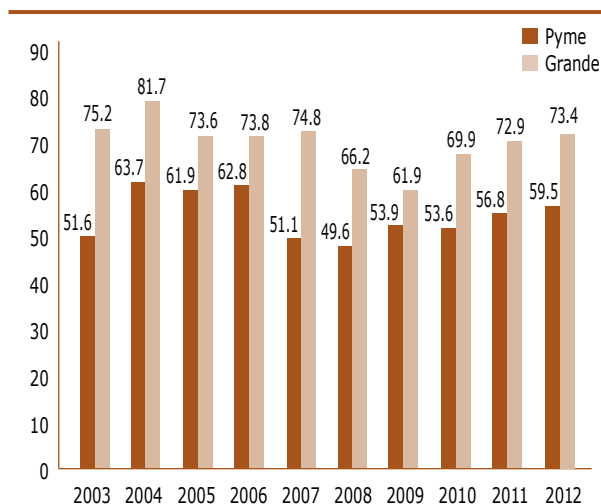
En el año 2012, la estructura de costos tanto para las Pymes como para las grandes empresas del sector fue similar a la observada en el año anterior. Así, los

Vehículos y autopartes
Eficiencia en procesos
(%, 2003-2012)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2003-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

Vehículos y autopartes
Materias primas consumidas/Ingresos por ventas
(%, 2003-2012)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2003-2012)-Dane.
Nota: las cifras de 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

costos de las materias primas utilizadas representaron el 59.5% de las ventas de las Pymes y el 73.5% de las grandes empresas; y los costos laborales (salarios y prestaciones) tuvieron una participación del 15.1% dentro de las ventas de las Pymes y del 7.8% dentro de las ventas de las grandes empresas.

De esta manera, los costos de producción explicados por los factores del trabajo y de las materias primas les representaron a las pequeñas y medianas empresas un 74.6% de sus ingresos por ventas y a las grandes un 81.3%.

Materias primas

Durante 2012, las principales materias primas utilizadas por los industriales del sector fueron las unidades CKD para motores de vehículos livianos, las cuales registraron una participación del 43.3% dentro del total de materias primas. Les siguieron las unidades CKD

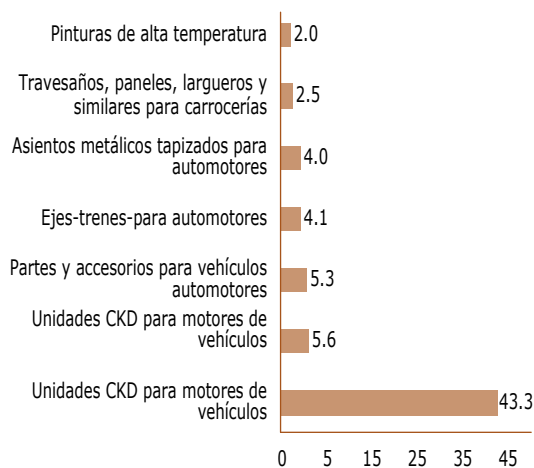
para motores de vehículos (5.6%); las partes y accesorios para vehículos automotores, con una ponderación del 5.3%, y los ejes y trenes para automotores (4.1%).

Por su parte, la utilización de materias primas importadas respecto de la materia prima total disminuyó tanto en las firmas pequeñas como en las grandes, con lo que el promedio del sector se ubicó en un 54.8% en 2012 frente al 59.5% del año 2011. Con respecto a las Pymes, la utilización de materia prima importada promedió un 35.5% del total de las materias primas utilizadas, mientras que la utilización de materia prima importada en las firmas grandes fue sustancialmente mayor, representando un 60.4% del total.

Precios

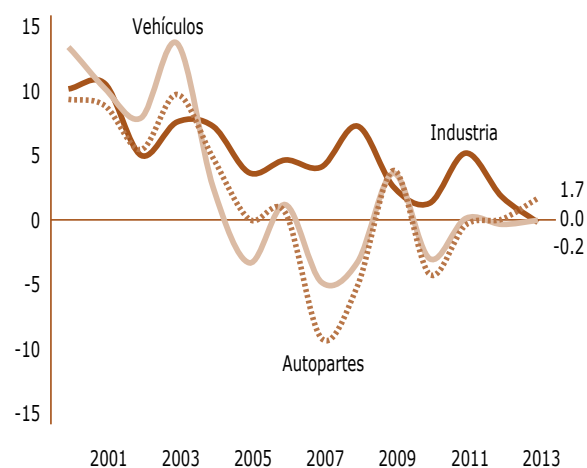
En el año 2013, los precios del sector de vehículos y autopartes registraron una variación nula (-0.04%) por segundo año consecutivo. Esto se explica por la

Vehículos y autopartes
Participación % de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector (%), 2012)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2012)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Vehículos y autopartes
Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima (Variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

creciente competencia inducida principalmente por la importación de vehículos de países como México, Estados Unidos y Corea del Sur, llevando incluso a que un 68% de las ventas en 2013 se concentrara en importados (vs. 59% de 2011), lo que ha incentivado a las empresas del sector a mantener sus precios estables. En el caso del principal insumo, autopartes, el desempeño de su precio aumentó, aunque marginalmente, frente a lo observado con el sector de vehículos. Así, el precio de las autopartes se incrementó en un 1.7% anual en 2013 frente al 0.1% del año anterior.

Comercio exterior

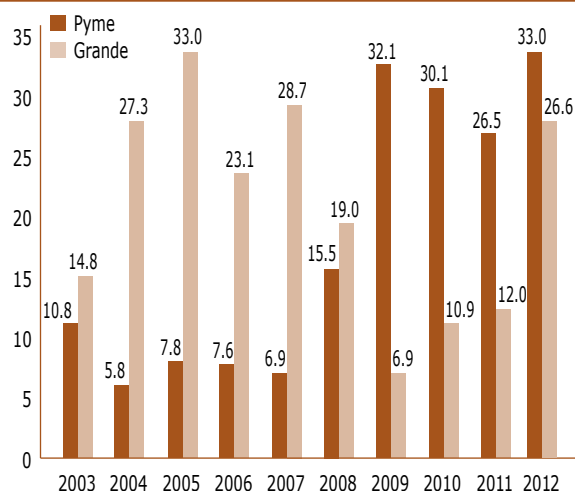
• Destinos de las exportaciones

Las exportaciones del sector alcanzaron un valor de US\$573.3 millones en el acumulado en doce meses a junio de 2013, lo que se tradujo en una caída del -33.6% anual frente a la importante expansión del 92% registrada un año atrás. Dicha caída se debe

principalmente al débil desempeño de los envíos a nuevos mercados como el argentino, con lo cual no se ha logrado reemplazar del todo la caída en la venta de vehículos hacia Venezuela, el que fuera el principal mercado unos años atrás. Con esto, las ventas externas aún no alcanzan los US\$1.135 millones con que cerró el año 2007.

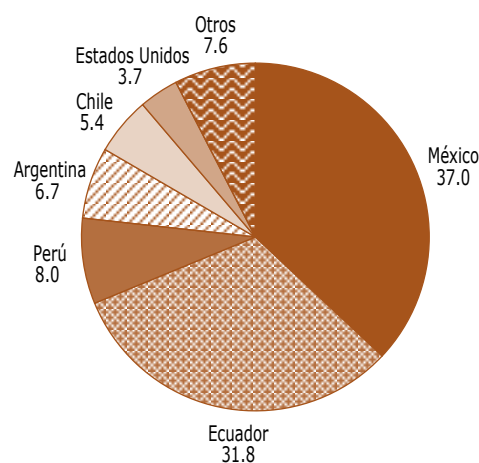
Con relación a los principales destinos de las exportaciones durante los últimos doce meses con corte a junio de 2014, México continuó siendo el principal mercado de exportación, con una participación del 37% en 2014, incrementándose frente a la participación del 33.3% de 2013. Ecuador desplazó a Argentina del segundo lugar, con una participación del 31.8%, y el tercer lugar en importancia lo ocupó Perú, con un 8% del total exportado. Por último, la participación en las exportaciones de vehículos a Argentina se contrajo fuertemente, pasando de un 26.8% en el acumulado en doce meses a junio de 2013 a solo un 6.7% en el mismo período de 2014, lo cual ha sido el principal factor de la caída de las ventas externas del sector.

Vehículos y autopartes
Coeficiente exportador
(%, 2003-2012)



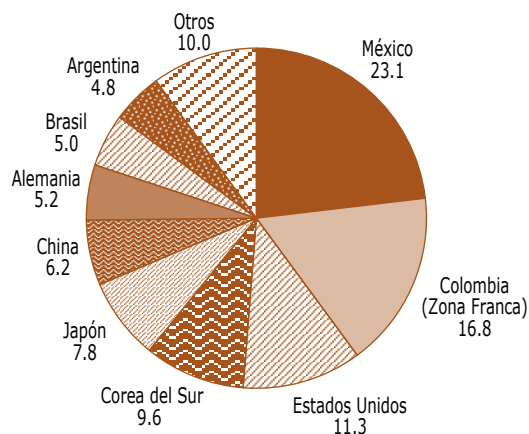
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.
Nota: las cifras de 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

Vehículos y autopartes
Principales destinos de las exportaciones colombianas
(%, acumulado en doce meses a junio de 2014)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Vehículos y autopartes
Principales orígenes de las importaciones colombianas
 (% , acumulado en doce meses a junio de 2014)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

• **Origen de las importaciones**

Las importaciones del sector sumaron US\$5.255 millones en el acumulado en doce meses a junio de 2014, creciendo un 1% anual frente a la caída del -22.5% anual registrada un año atrás. Este pobre desempeño se explica por unos aún elevados inventarios de vehículos importados acumulados durante el año 2013, luego de que la venta de vehículos cayera un -7% durante dicho año.

En el último año con corte a junio de 2014, México continuó siendo el principal proveedor de productos del sector para Colombia, con una participación del 23.1% en el total de las importaciones. Le siguieron las zonas francas ubicadas en territorio nacional, de donde provino el 16.8% de las compras externas, Estados Unidos (11.3%) y Corea del Sur (9.6%). Japón ocupó la quinta posición, con una participación del 7.8%, y de China provino el 6.2% de las importaciones del sector durante el año 2014, manteniéndose estable frente al 6.1% del año anterior.

Vehículos y autopartes Indicadores de estructura sectorial							
	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 2006)	2000	2.8	3.0	3.3	3.2	3.0	3.1
	2001	2.3	3.5	3.8	3.7	3.5	3.5
	2002	2.7	2.5	2.9	2.8	3.9	3.5
	2003	2.8	2.2	3.1	2.8	3.2	3.1
	2004	3.1	2.5	3.1	2.9	4.6	4.1
	2005	3.4	2.2	3.2	2.9	5.1	4.4
	2006	3.7	2.4	3.1	3.0	5.3	4.6
	2007	3.2	2.7	3.5	3.3	6.0	5.3
	2008	3.3	2.8	2.7	2.7	4.3	3.8
	2009	3.8	1.9	2.0	2.0	3.5	3.0
	2010	3.0	2.0	2.3	2.3	3.6	3.2
	2011	2.7	1.7	1.9	1.9	3.2	2.8
	2012	3.1	1.6	2.1	2.0	3.2	2.9
Productividad laboral (\$ miles de 2006)	2000	22.366	22.776	32.098	28.794	89.066	55.727
	2001	19.230	28.800	38.614	35.029	99.843	65.076
	2002	20.145	20.739	38.799	32.520	101.602	65.069
	2003	20.361	20.247	36.054	30.638	88.083	56.944
	2004	22.161	24.781	37.684	33.925	131.732	77.531
	2005	27.535	23.259	40.813	35.759	139.616	84.632
	2006	32.090	25.752	44.805	38.904	143.460	95.812
	2007	32.938	31.029	52.050	45.538	225.822	136.588
	2008	34.543	31.746	39.381	37.164	152.644	91.490
	2009	44.535	26.877	40.465	37.613	130.685	83.250
	2010	32.786	28.888	47.987	43.212	118.363	85.190
	2011	36.267	27.977	51.605	43.829	119.112	84.491
	2012	40.358	29.724	58.288	53.322	122.977	109.161
Costo unitario laboral (%)	2000	20.30	21.6	15.8	17.2	9.3	10.7
	2001	21.34	18.0	13.3	14.5	6.7	7.9
	2002	14.85	18.8	15.2	16.0	5.9	7.4
	2003	12.29	20.6	13.1	14.7	6.3	7.6
	2004	12.22	16.1	14.0	14.5	4.8	6.2
	2005	12.10	18.9	12.3	13.5	4.7	6.0
	2006	10.89	17.2	12.3	13.3	4.6	5.6
	2007	11.27	15.6	12.3	13.0	4.3	5.2
	2008	12.01	15.5	16.1	15.9	6.3	7.7
	2009	9.53	27.7	18.9	19.9	9.5	11.6
	2010	10.27	24.3	16.4	17.5	7.9	9.5
	2011	12.87	21.4	15.7	16.8	7.1	8.9
	2012	12.82	21.2	13.8	15.1	7.5	9.0
Índice de temporalidad	2000	2.60	4.3	3.2	3.5	2.0	2.6
	2001	3.66	2.6	2.1	2.3	1.2	1.7
	2002	2.78	2.6	2.3	2.4	1.2	1.7
	2003	1.67	2.9	2.4	2.6	1.2	1.8
	2004	1.18	2.9	1.7	2.0	1.1	1.5
	2005	1.38	2.0	1.7	1.7	0.8	1.2
	2006	1.76	2.0	2.0	2.0	0.7	1.1
	2007	2.25	2.1	2.0	2.0	0.8	1.3
	2008	3.00	2.2	2.0	2.0	0.8	1.3
	2009	1.98	1.9	2.2	2.1	0.9	1.4
	2010	2.43	1.7	1.9	1.8	0.8	1.1
	2011	3.15	1.9	1.6	1.7	0.5	0.9
	2012	2.77	2.1	1.8	1.9	0.6	0.9

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

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 2006)	2000	32.227	23.447	32.916	29.559	111.598	66.463
	2001	30.064	29.305	30.554	30.098	96.352	61.082
	2002	23.433	24.728	33.516	30.461	88.916	58.070
	2003	17.853	32.282	30.954	31.409	98.315	62.009
	2004	18.611	27.714	28.829	28.504	99.837	60.281
	2005	20.066	25.827	33.052	30.972	87.327	57.375
	2006	25.958	26.153	37.195	33.775	76.541	56.981
	2007	31.477	126.104	35.722	63.720	100.919	82.070
	2008	33.538	30.838	32.477	32.001	111.495	69.448
	2009	48.816	28.563	46.997	43.129	108.227	75.066
	2010	51.314	37.641	47.421	44.976	88.695	69.614
	2011	52.354	27.591	51.625	43.716	86.163	143.032
	2012	45.253	56.977	55.452	55.717	98.322	89.864
Eficiencia en procesos (%)	2000	80.5	101.5	67.2	74.2	28.0	34.0
	2001	67.4	111.2	71.2	79.8	24.1	30.0
	2002	64.2	85.4	76.2	78.1	28.8	34.4
	2003	54.1	86.6	71.8	74.7	25.6	31.4
	2004	60.7	68.4	77.8	75.6	28.9	33.8
	2005	67.9	71.1	62.1	63.6	30.6	34.6
	2006	67.4	72.2	63.5	65.1	32.1	35.4
	2007	57.0	73.5	74.3	74.1	34.7	38.0
	2008	64.6	76.5	76.6	76.6	37.6	42.1
	2009	90.7	116.0	58.6	63.3	50.3	52.9
	2010	75.3	97.0	61.4	65.4	39.9	43.7
	2011	69.5	76.0	55.7	59.0	37.7	41.2
	2012	85.2	64.7	50.0	52.5	37.5	40.6
Contenido de valor agregado (%)	2000	44.6	50.4	40.2	42.6	21.9	25.4
	2001	40.3	52.7	41.6	44.4	19.4	23.1
	2002	39.1	46.1	43.3	43.8	22.4	25.6
	2003	35.1	46.4	41.8	42.8	20.4	23.9
	2004	37.8	40.6	43.8	43.1	22.4	25.3
	2005	40.5	41.6	38.3	38.9	23.4	25.7
	2006	40.3	41.9	38.8	39.4	24.3	26.2
	2007	36.3	42.3	42.6	42.6	25.8	27.5
	2008	39.2	43.3	43.4	43.4	27.3	29.6
	2009	36.0	53.7	36.9	38.7	33.5	34.6
	2010	30.8	49.3	38.0	39.5	28.5	30.4
	2011	41.0	43.2	35.8	37.1	27.4	29.2
	2012	46.0	39.3	33.3	34.4	27.3	28.7
Valor de las materias primas compradas/ Ingresos por ventas (%)	2000	48.5	41.2	55.0	51.8	76.0	72.0
	2001	49.2	43.3	53.7	51.4	79.2	75.2
	2002	57.7	43.5	55.5	52.9	76.5	73.1
	2003	64.3	44.6	53.5	51.6	75.2	71.7
	2004	74.7	61.9	64.3	63.7	81.7	79.6
	2005	57.4	58.4	62.7	61.9	73.6	72.1
	2006	59.9	61.9	63.1	62.8	73.8	72.6
	2007	50.7	47.9	51.9	51.1	74.8	72.3
	2008	45.5	49.5	49.6	49.6	66.2	63.9
	2009	41.6	36.2	56.0	53.9	61.9	60.2
	2010	44.6	41.1	55.6	53.6	69.9	67.1
	2011	47.7	44.6	59.5	56.8	72.9	69.8
	2012	46.7	49.4	61.6	59.5	73.5	70.7

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

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	2000	22.6	22.5	15.9	17.4	9.3	10.7
	2001	22.4	21.3	13.4	15.2	6.8	8.0
	2002	15.9	19.7	16.3	17.1	5.9	7.5
	2003	13.4	21.3	13.7	15.3	6.1	7.5
	2004	17.3	18.8	17.5	17.8	4.9	6.4
	2005	14.1	21.7	14.5	15.8	4.7	6.1
	2006	12.6	20.6	13.6	14.9	4.6	5.7
	2007	11.7	15.8	12.4	13.1	4.4	5.3
	2008	11.7	16.5	16.0	16.1	5.8	7.2
	2009	12.7	27.5	18.7	19.6	9.2	11.3
	2010	14.1	24.1	16.2	17.3	8.0	9.5
	2011	12.9	21.4	15.9	16.9	7.3	9.1
	2012	12.9	21.6	13.7	15.1	7.8	9.2
Materia prima importada/ Materia prima total (%)	2000	0.0	6.9	57.2	48.0	73.0	69.9
	2001	0.7	5.3	63.6	52.7	76.2	73.8
	2002	0.4	10.4	55.0	47.1	70.6	68.0
	2003	1.9	5.5	51.5	43.1	70.8	67.6
	2004	0.0	1.8	17.3	13.7	29.9	28.4
	2005	0.0	5.1	20.2	17.7	25.4	24.5
	2006	2.9	7.3	23.2	20.3	30.2	29.2
	2007	0.0	4.6	6.0	5.7	1.3	1.7
	2008	0.0	8.2	37.3	30.5	1.7	4.7
	2009	0.6	N.D	N.D	N.D	N.D	N.D
	2010	4.1	2.7	13.6	12.5	42.2	38.1
	2011	0.5	5.1	45.3	38.0	63.5	59.5
	2012	0.4	7.4	41.3	35.5	60.4	54.8
Apertura exportadora (%)	2000	0.0	6.9	21.3	17.9	31.8	29.3
	2001	1.3	6.2	27.4	22.0	45.2	41.8
	2002	1.8	14.8	14.6	14.6	29.7	27.4
	2003	0.9	8.8	11.4	10.8	14.8	14.1
	2004	0.8	5.0	6.1	5.8	27.3	24.3
	2005	0.6	3.9	8.7	7.8	33.0	29.3
	2006	0.5	6.7	7.8	7.6	23.1	21.2
	2007	0.0	5.5	7.3	6.9	28.7	26.4
	2008	1.7	8.4	17.8	15.5	19.0	18.5
	2009	0.8	18.1	33.8	32.1	6.9	11.9
	2010	0.0	4.4	34.0	30.1	10.9	14.0
	2011	0.2	2.9	31.5	26.5	12.0	16.2
	2012	0.6	5.0	36.1	33.0	26.6	31.7
Sensibilidad a las condiciones externas	2000		0.4	1.5	1.4	1.8	1.7
	2001	0.3	0.3	1.2	1.2	1.3	1.3
	2002	0.1	0.3	2.0	1.6	1.8	1.8
	2003	1.2	0.3	2.3	2.0	3.7	3.5
	2004	0.0	0.2	1.5	1.2	0.9	0.9
	2005	0.0	0.7	1.2	1.2	0.6	0.6
	2006	2.8	0.6	1.7	1.5	1.0	1.0
	2007	0.0	0.4	0.4	0.4	0.0	0.0
	2008	0.0	0.5	1.0	1.0	0.1	0.2
	2009	2.4	0.3	0.2	0.2	2.5	1.3
	2010		0.2	0.2	0.2	2.7	1.8
	2011	1.0	0.4	0.9	0.7	2.5	1.5
	2012	0.2	0.3	0.8	0.7	2.5	1.1

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

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2000	27	79	39	118	9	154
	2001	26	88	37	125	9	160
	2002	32	81	39	120	11	163
	2003	38	81	42	123	11	172
	2004	38	84	49	133	11	182
	2005	38	89	52	141	11	190
	2006	34	85	50	135	16	185
	2007	31	81	47	128	10	169
	2008	32	82	50	132	13	177
	2009	42	45	53	98	14	154
	2010	39	47	46	93	14	146
	2011	37	108	48	156	16	209
	2012	27	106	46	152	17	196
Producción bruta (\$ millones constantes de 2006)	2000	7.678	60.850	195.731	256.581	1.309.464	1.573.724
	2001	7.018	90.319	266.334	356.652	2.109.214	2.472.884
	2002	10.419	82.272	307.633	389.906	2.241.701	2.642.025
	2003	15.151	83.505	316.536	400.040	2.174.683	2.589.874
	2004	14.575	116.926	401.170	518.096	3.258.983	3.791.654
	2005	17.164	113.919	536.350	650.269	3.902.820	4.570.253
	2006	17.252	129.155	541.022	670.177	4.957.242	5.644.671
	2007	17.425	141.630	525.942	667.572	5.776.176	6.461.174
	2008	16.906	139.538	422.720	562.257	3.358.927	3.938.090
	2009	33.786	69.175	570.146	639.321	2.561.975	3.227.067
	2010	27.133	90.269	582.529	672.798	3.397.408	4.089.673
	2011	21.768	157.850	716.879	874.729	3.934.658	4.831.154
	2012	17.456	178.228	846.903	1.025.131	4.230.413	5.272.999
Valor agregado (\$ millones constantes de 2006)	2000	4.428	39.630	101.719	141.349	370.869	516.646
	2001	3.404	57.312	133.489	190.801	493.326	687.532
	2002	4.190	39.009	136.923	175.932	515.730	695.853
	2003	5.172	37.660	128.641	166.301	430.198	601.670
	2004	5.452	47.035	173.950	220.985	723.474	949.910
	2005	7.077	48.262	209.451	257.713	931.659	1.196.448
	2006	6.899	53.821	208.745	262.566	1.197.601	1.467.066
	2007	6.324	59.979	224.180	284.160	1.488.168	1.778.652
	2008	6.632	60.476	183.396	243.871	917.088	1.167.591
	2009	12.158	37.144	210.577	247.722	857.165	1.117.044
	2010	8.360	44.459	221.556	266.014	969.747	1.244.122
	2011	8.922	68.180	256.372	324.552	1.076.770	1.410.244
	2012	8.031	70.001	282.232	352.233	1.154.503	1.514.767
Personal ocupado	2000	198	1.740	3.169	4.909	4.164	9.271
	2001	177	1.990	3.457	5.447	4.941	10.565
	2002	208	1.881	3.529	5.410	5.076	10.694
	2003	254	1.860	3.568	5.428	4.884	10.566
	2004	246	1.898	4.616	6.514	5.492	12.252
	2005	257	2.075	5.132	7.207	6.673	14.137
	2006	215	2.090	4.659	6.749	8.348	15.312
	2007	192	1.933	4.307	6.240	6.590	13.022
	2008	192	1.905	4.657	6.562	6.008	12.762
	2009	273	1.382	5.204	6.586	6.559	13.418
	2010	255	1.539	4.617	6.156	8.193	14.604
	2011	246	2.437	4.968	7.405	9.040	16.691
	2012	199	2.355	4.842	7.197	9.388	16.784

Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2000-2012)-Dane.

Nota: las cifras de 2009 a 2012 son preliminares y están sujetas a cambios.

• Situación financiera

• SITUACIÓN FINANCIERA:

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

2014

•SITUACIÓN FINANCIERA

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

Situación financiera

Vehículos y autopartes

Evolución reciente

En el año 2013, los indicadores de rentabilidad de las Pymes del sector de vehículos y autopartes decrecieron frente a lo observado durante el año 2012. Así, el margen operacional pasó del 6.8% en dicho año a un 6.1% en 2013. De igual forma, el margen de utilidad neta fue de un 2.9%, lo que resultó -0.9pp inferior al registro del año 2012. La rentabilidad del patrimonio (ROE) cayó en -2pp entre los años 2012 y 2013, ubicándose en un 5.9% en 2013, mientras que la rentabilidad del activo (ROA) también disminuyó, pasando de un 4.7% en el año 2012 a un 3.1% un año después. De esta forma, todos los indicadores de rentabilidad del sector de vehículos y autopartes fueron menores a los del promedio de la industria.

Con relación a los indicadores de eficiencia de las empresas Pyme del sector, estos permanecieron estables. Por una parte, la relación entre los ingresos explicados por la operación y los activos de las firmas se ubicó en 1.1 veces en el año 2013, mientras que los ingresos operacionales respecto a las ventas permanecieron en 1.3 veces en el año 2013, el mismo nivel del año 2012.

Los indicadores de liquidez mostraron desmejoras entre los años 2012 y 2013. Por una parte, la razón corriente, que es la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente, pasó de 1.8 veces en el año 2012 a 1.6 veces en 2013. De la misma forma, el capital de trabajo respecto al activo disminuyó en -4.9pp en el año 2013, ubicándose en un 22.1%. Por su parte, la rotación de cuentas por cobrar aumentó fuertemente, pasando de 52 días a 73 días, lo cual no fue compensado por la disminución en cerca de 9 días en la rotación de cuentas por pagar, la cual se ubicó 42 días, afectando así la liquidez de las firmas del sector.

Finalmente, los niveles de endeudamiento aumentaron de forma importante en el año 2013. Por una parte, la razón de endeudamiento pasó de un 40.9% en el año 2012 a un 47.9% en 2013. El apalancamiento financiero aumentó en 5.6pp, ubicándose en un 19.1% en el año 2013, mientras que la deuda neta, que resulta de descontarle a la deuda total los activos líquidos de la firma, fue del 18.9%, incrementándose en 6pp frente al registro del año 2012. Sin embargo, los indicadores de deuda del sector aún se encuentran por debajo del promedio de la industria.

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

La mayor parte de los indicadores de rentabilidad de las grandes empresas del sector de vehículos y autopartes mejoró en el año 2013, con lo cual dichos indicadores resultaron mayores a los de las firmas Pyme. Así, el margen operacional de las firmas grandes fue de un 8.0%, con lo que superó en 1.9pp el promedio de las firmas Pyme. De la misma forma, el margen de utilidad neta de las empresas grandes del sector promedió un 3.4% frente al 2.9% de las Pymes durante el año 2013. La rentabilidad del activo (ROA) fue la única variable que disminuyó durante el año 2013 en las firmas grandes del sector, pasando del 4.4% en 2012 al 3.3% un año después. Sin embargo, dicho registro resultó levemente superior al promedio de las Pymes, para las cuales la rentabilidad del activo promedió un 3.1% en 2013. La rentabilidad del patrimonio (ROE) fue de un 6.2% para las firmas grandes del sector, superando levemente el promedio de las Pymes (5.9%).

Los indicadores de eficiencia disminuyeron de forma importante para las firmas grandes del sector de vehículos y autopartes, lo que ubicó la eficiencia de estas empresas cerca de los valores promedio de las Pymes. Así, la relación entre los ingresos operacionales y el activo fue de 1 vez en el año 2013, disminuyendo frente a las 1.8 veces del año 2012. Mientras tanto, los ingresos operacionales respecto al costo de las ventas fue de 1.3 veces, el mismo registro de las Pymes.

Con relación a los indicadores de liquidez, la razón corriente de las Pymes fue de 1.6 veces, superando el resultado de las grandes empresas de 1.3 veces en 2013. Asimismo, la ponderación del capital de trabajo dentro de los activos fue mayor para las pequeñas y medianas empresas que para las de mayor tamaño. La rotación de las cuentas por cobrar de las firmas gran-

des pasó de 17.3 días en 2012 a 63.4 días en 2013. Por el contrario, la razón de cuentas por pagar fue de 44.7 días, mejorando frente al registro de 51.7 días de un año antes.

Por último, los indicadores de endeudamiento fueron similares entre las firmas grandes y las Pymes del sector de

vehículos y autopartes. Así, la razón de endeudamiento fue del 46.7% en promedio para las firmas grandes en 2013, frente a un 47.9% de las Pymes. El apalancamiento financiero fue de un 23.9% en las firmas grandes del sector, levemente superior al 19.1% de las Pymes. La deuda neta se ubicó en un 23.8% en promedio para las firmas grandes en el año 2013, frente al 18.9% de las Pymes.

Vehículos y autopartes					
Razones financieras por tamaño de empresa					
	Grande		Pyme		Industria 2013*
	2012	2013	2012	2013	
Rentabilidad					
Margen operacional (%)	5.2	8.0	6.8	6.1	7.0
Margen de utilidad neta (%)	2.5	3.4	3.8	2.9	3.3
Rentabilidad del activo (%)	4.4	3.3	4.7	3.1	3.4
Rentabilidad del patrimonio (%)	8.9	6.2	7.9	5.9	6.9
Eficiencia					
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	1.8	1.0	1.2	1.1	1.0
Ingresos operacionales/Costo ventas (veces)	1.2	1.3	1.3	1.3	1.4
Liquidez					
Razón corriente (veces)	1.3	1.3	1.8	1.6	1.4
Rotación CxC (días)	17.3	63.4	51.9	72.6	65.7
Rotación CxP (días)	51.7	44.7	32.5	42.0	52.3
Capital trabajo/Activo (%)	12.1	13.1	27.0	22.1	14.0
Endeudamiento					
Razón de endeudamiento (%)	50.8	46.7	40.9	47.9	50.9
Apalancamiento financiero (%)	10.0	23.9	13.5	19.1	26.2
Deuda neta (%)	9.9	23.8	13.0	18.9	25.9

Para este sector se contó con información financiera de 126 empresas.

* No se incluye el sector bajo análisis.

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

Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Definición de los indicadores financieros	
Rentabilidad	Margen operacional = Utilidad operacional/Ingreso operacional Margen de utilidad neta = Utilidad neta/Ingreso operacional Rentabilidad del activo = Utilidad neta/Total activo Rentabilidad del patrimonio = Utilidad neta/Patrimonio
Eficiencia	Ingresos operacionales/Total activo Ingresos operacionales/Costo de ventas
Liquidez	Razón corriente = Activo corriente/Pasivo corriente Rotación cuentas por cobrar (CxC) = Clientes x 365/Ingresos operacionales Rotación cuentas por pagar (CxP) = Proveedores x 365/Costo de ventas Capital de trabajo/Activo = (Activo corriente - Pasivo corriente)/Total activo
Endeudamiento	Razón de endeudamiento = Total pasivo/Total activo Apalancamiento financiero = Obligaciones financieras totales/Total activo Deuda neta = (Obligaciones financieras totales - Caja)/Total activo