

# P **MERCADOS** PYME

## 2010



# Índice

## •VEHÍCULOS Y AUTOPARTES•

### ■ Introducción

---

Actividad Pyme .....	7
Indicadores de estructura sectorial .....	11
Relaciones de costo .....	15
Precios .....	18
Comercio exterior .....	19
Situación financiera .....	21
La Gran Encuesta Pyme .....	24

### ■ Vehículos y autopartes

---

Vehículos y autopartes .....	31
Situación financiera .....	43

### ■ Anexo metodológico

---

Metodología de la evolución financiera .....	Anexo 1
Metodología general del estudio .....	Anexo 1
Ficha técnica de la Gran Encuesta Pyme .....	Anexo 2
Cuadro de diferencias en la definición de los sectores .....	Anexo 3

# Presentación

Anif tiene el gusto de presentar a sus lectores la edición más reciente del estudio *Mercados Pyme*. Este estudio anual presenta un análisis detallado de los aspectos estructurales de 22 sectores de la industria colombiana, en los cuales la participación de las pequeñas y medianas empresas es especialmente importante.

El grueso de la información de este estudio proviene de la más reciente Encuesta Anual Manufacturera (EAM) realizada por el Dane. Con esta información se calcula una amplia gama de indicadores económicos que permiten identificar los cambios estructurales en materia de competitividad, productividad y eficiencia para el conjunto de sectores analizados en este estudio, haciendo énfasis en las Pymes y su relación con el sector como todo.

De otro lado, se incorporan los resultados más recientes de la Gran Encuesta Pyme (GEP) liderada por Anif. Con base en estos resultados, se capturan las opiniones sobre la situación actual, perspectivas, financiamiento y acciones de mejoramiento de 1.546 empresarios Pyme que fueron entrevistados por Ipsos Napoleón Franco en el primer semestre de 2010.

El documento inicia presentando un análisis comparativo de todos los sectores incluidos en el estudio con el fin de identificar las diferencias entre las Pymes y las grandes empresas en cada uno de los indicadores económicos calculados.

Posteriormente, presenta el detalle para el sector específico, describiendo las variables relacionadas con la actividad productiva. Asimismo, se evalúa la importancia relativa de las diferentes materias primas y principales productos utilizados en cada sector, el comportamiento de los precios, la estructura de costos y la dinámica de estructura sectorial entre 2000 y 2007.

Adicionalmente, se analiza la situación del comercio internacional y se presentan varios indicadores financieros para el período 2008-2009 usando una muestra representativa de cada sector.








Por último, para los 11 sectores incluidos en la GEP, se presentan los resultados de la última medición de esta encuesta.

Con esta nueva edición de *Mercados Pymes*, ponemos a consideración de nuestros lectores una publicación con la información más completa y confiable sobre las variables más determinantes de la dinámica sectorial de los principales sectores industriales del segmento Pyme colombiano. Esperamos que los resultados presentados en este estudio sean útiles para la generación de conocimiento en el entorno académico y empresarial y que a su vez hagan parte fundamental del análisis, por parte de los empresarios, para la toma de sus decisiones.

Sergio Clavijo  
Presidente

# Introducción

A decorative graphic consisting of a horizontal dotted line that turns 90 degrees downward into a vertical dotted line, which terminates at a light blue rounded square.

-  1. Actividad Pyme
-  2. Indicadores de estructura sectorial
-  3. Relaciones de costo
-  4. Precios
-  5. Comercio exterior
-  6. Situación financiera
-  7. La Gran Encuesta Pyme

## 1. Actividad Pyme

### Personal ocupado

De acuerdo con los resultados de la última Encuesta Anual Manufacturera (EAM), correspondiente al año 2007, la industria empleó a 637.621 trabajadores, de los cuales 263.690 (41%) estuvieron en el segmento Pyme.

Dentro de este segmento empresarial se observa que el sector que más personal contrató fue el de confecciones, con 25.999 trabajadores, seguido por el de plásticos con 21.184 empleados, ratificando el liderazgo en materia de empleo de estos sectores en los últimos años.

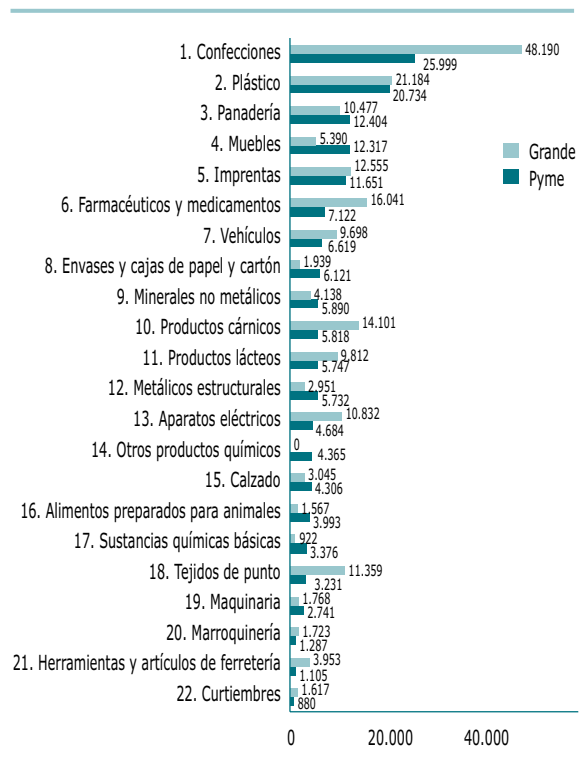
Entre los sectores que menos empleos generaron dentro del segmento Pyme se encuentran

los de curtiembres (880) y herramientas y artículos de ferretería (1.105).

Por su parte, las empresas grandes generaron 179.853 empleos, equivalentes al 57% del total de empleos de la industria. Al igual que en el segmento Pyme, se destacan las contribuciones de los sectores de confecciones (48.190 empleados) y plásticos (21.184 empleados).

Por otro lado, las empresas Pymes en sectores tales como otros productos químicos, sustancias químicas básicas, envases y cajas de cartón y alimentos preparados para animales fueron las principales generadoras de empleo dentro de su respectivo sector. En estos sectores la participación de las pequeñas y medianas empresas como

**Personal ocupado (número de empleados)  
Pyme vs. grande 2007**



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

**Participación en el personal ocupado  
Pyme vs. grande 2007 (%)**



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

agentes contratantes superó el 70%. En contraste, la contribución del segmento Pyme al empleo total en los sectores de herramientas y artículos de ferretería, tejidos de punto y productos cárnicos no superó el 30%.

## Producción bruta

Según los resultados de la EAM 2007, el valor de la producción bruta de la industria fue de \$139.2 billones, lo que significó un incremento de cerca de 12.5 billones (9.9%) con respecto a los \$126.7 billones de 2006. El 31% de la producción bruta fue generado por las pequeñas y medianas empresas. Al igual que en 2006, se encontró que en 2007 los sectores con mayores niveles de producción en el segmento Pyme fueron los de producción de plásticos (\$2.5 billones), alimentos preparados para animales (\$2.3 billones) y confecciones (\$1.6 billones).

### Producción bruta Pyme vs. grande 2007 (\$ miles)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Nótese que los sectores de plásticos y confecciones lideran en la industria en materia de producción y en generación de empleo. Entre tanto, los sectores productores de marroquinería (\$90.000 millones), herramientas y artículos de ferretería (\$114.800 millones) y curtiembres (\$125.900 millones) fueron los que generaron los menores niveles de producción dentro del segmento Pyme.

La producción del sector de otros productos químicos fue llevada a cabo exclusivamente por pequeñas y medianas empresas. Otros sectores con gran importancia dentro de este segmento empresarial fueron los sectores productores de sustancias químicas (75.5%), envases y cajas de papel y cartón (73.2%) y alimentos preparados para animales (72.7%). Los sectores en los que el segmento Pyme tuvo las menores participaciones en la producción total fueron el de vehículos (10.3%), tejidos de punto (17.9%) y aparatos eléctricos (20.6%).

### Participación en la producción bruta Pyme vs. grande 2007 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

## Valor agregado

Los recientes resultados de la EAM señalan que para la muestra de los 22 sectores analizados, las Pymes y grandes empresas generaron \$20.8 billones (constantes de 2006) de valor agregado donde las Pymes contribuyeron con el 37% del valor total.

Siguiendo con la tendencia de 2006, el escalafón elaborado para este indicador señala que para 2007 las Pymes con mayor generación de valor agregado fueron aquellas dedicadas a la producción de plásticos (\$1.0 billones), confecciones (\$662.000 millones), e imprentas (\$645.000 millones).

Los sectores con menor generación de valor agregado por parte del segmento Pyme fueron los dedicados a la producción de curtiembres

(\$24.802 millones), productos de marroquinería (\$39.655 millones) y herramientas y artículos de ferretería (\$48.737 millones).

En cuanto a la participación del segmento Pyme en el valor agregado de cada sector, se observa que los sectores de otros productos químicos, sustancias químicas básicas, alimentos preparados para animales obtuvieron las mayores participaciones, entre el 76.8% y el 100%.

En contraste, la participación de las grandes empresas en el valor agregado estuvo concentrada en los sectores de vehículos (84.2%), tejidos de punto (79.3%) y productos lácteos (79.1%).

### Valor agregado, Pyme vs. grande 2007 (\$ millones constantes de 2006)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

### Participación en el valor agregado Pyme vs. grande 2007 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

## Número de establecimientos

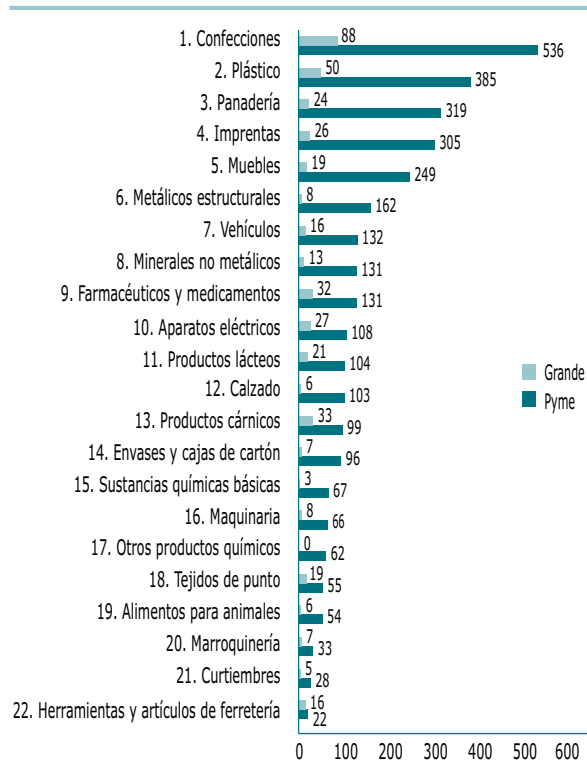
Entre 2006 y 2007 el número de establecimientos consultados por la EAM se redujo en 112 al pasar de 7.369 establecimientos en 2006 a 7.257 establecimientos en 2007.

De éstos, 792 correspondieron a la gran empresa, 1.065 a las microempresas (14.7%) y 5.400 (74.4%) a las pequeñas y medianas empresas. Así, entre 2006 y 2007 hubo una contracción del número de establecimientos tanto en las microempresas como en las Pymes. Por el contrario, las grandes empresas mostraron un incremento del 6% en el número de establecimientos.

Los sectores con mayor número de establecimientos corresponden a los de mayor personal ocupado. El sector de confecciones concentra el mayor número de establecimientos tanto en las grandes empresas como en las Pymes (88 grandes empresas y 536 Pymes). En el segmento Pyme, le siguen los sectores de plásticos (385 establecimientos), panadería (319 establecimientos), imprentas (305 establecimientos) y muebles (249 establecimientos).

Los sectores con menor número de establecimientos y por tanto menor número de puestos de trabajo fueron los sectores de herramientas y artículos de ferretería (22 establecimientos), curtiembres (28 establecimientos) y marroquinería (33 establecimientos).

### Número de establecimientos Pyme vs. grande 2007



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

### Participación en el número de establecimientos Pyme vs. grande 2007, (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

## 2. Indicadores de estructura sectorial

### Índice de competitividad del costo laboral

Esta medida de competitividad se refiere al valor agregado generado por cada \$1.000 invertidos en el pago de los costos laborales. Un bajo índice señala un alto costo laboral que no es utilizado en la generación de valor agregado.

Los resultados de la EAM 2007 indican que para la muestra analizada en este estudio, el segmento Pyme tuvo en promedio un índice de competitividad laboral de 3.6, mientras que el de las grandes empresas fue de 3.9.

#### Competitividad del costo laboral Pyme vs. grande 2007, (\$ miles de 2006)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

El sector Pyme que presentó el mayor índice de competitividad del costo laboral fue el dedicado a la producción de sustancias químicas básicas, en el cual por cada \$1.000 dedicados al pago de salarios y prestaciones sociales se generaron \$6.100 de valor agregado en términos reales. Mientras que las empresas grandes de este mismo sector apenas lograron generar \$5.000 de valor agregado por cada \$1.000 destinados a cubrir sus costos laborales.

En el segundo y tercer lugar del escalafón de este indicador se ubicaron las pequeñas y medianas empresas dedicadas a la producción de productos cárnicos y minerales no metálicos con índices de 5.2 y 5.0, respectivamente. De otro lado, las Pymes que mostraron una menor competitividad del costo laboral fueron las pertenecientes a los sectores de calzado (2.4), panadería (2.4) y confecciones (2.5).

### Índice de productividad laboral

El índice de productividad laboral se define como el valor agregado real generado por cada trabajador ocupado en un determinado período. Al cotejar los resultados de este indicador entre las Pymes y las grandes empresas, se observa que en promedio la productividad laboral de las Pymes fue de \$55 millones (constantes de 2006), mientras que la de las grandes empresas fue de \$72.6 millones (constantes de 2006).

El sector en que las Pymes registraron la mayor productividad laboral en 2007 fue el de sustancias químicas básicas, en el cual cada trabajador generó \$151.8 millones (constantes de 2006) de valor agregado. Otros sectores en los cuales las Pymes se destacaron por su productividad laboral fueron los de otros productos químicos (\$105.8 millones) y alimentos preparados para animales (\$87.2 millones). A su vez, los sectores en los cuales las pequeñas y medianas empresas mostraron los menores niveles de productividad

laboral fueron los de calzado (\$21.9 millones), productos de panadería (\$24.5 millones) y confecciones (\$25.5 millones).

En las grandes empresas se destaca la productividad laboral registrada por el sector de vehículos, la cual se ubicó en \$177.1 millones.

## Índice de temporalidad laboral

El índice de temporalidad laboral relaciona el número de empleados permanentes con el de los empleados temporales. Un registro de esta variable por encima de la unidad indica que el personal ocupado de manera temporal es inferior al ocupado de manera permanente. Para la muestra analizada en este estudio se observa que en 2007, en pro-

medio, el índice de temporalidad fue mayor en las Pymes (1.7) que en las grandes empresas (1.3).

En el escalafón de este indicador se observa que las pequeñas y medianas empresas del sector de imprentas registraron la mayor relación de empleo permanente con respecto al temporal, con un valor de 3.5, seguido por el sector de farmacéuticos con 2.6. Las actividades Pyme relacionadas con la actividad de curtiembres y calzado, por otra parte, mostraron el mayor número de empleados temporales con respecto a los empleados permanentes.

En las grandes empresas, los sectores que tienen mayor cantidad de empleados contratados como permanentes fueron las dedicadas a la producción de alimentos preparados para animales (3.9).

### Productividad laboral Pyme vs. grande, 2007 (\$ miles de 2006)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

### Índice de temporalidad Pyme vs. grande, 2007



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

## Índice de intensidad del capital

Este índice se calcula como el cociente entre el valor de los activos fijos (a precios constantes de 2006) y el personal permanente. Un mayor registro de esta variable indica que la cantidad de capital que tiene un sector por cada trabajador permanente es más grande. En 2007 las Pymes registraron para este indicador un valor promedio de \$70 millones (constantes de 2006), mientras que para las grandes empresas el indicador se ubicó en \$94.6 millones (constantes de 2006).

En 2007, el segmento Pyme del sector de sustancias químicas básicas registró la mayor intensidad de capital con \$360.6 millones (constantes de 2006). De igual forma, los sectores de otros productos químicos y minerales no metálicos reportaron registros importantes en términos de esta va-

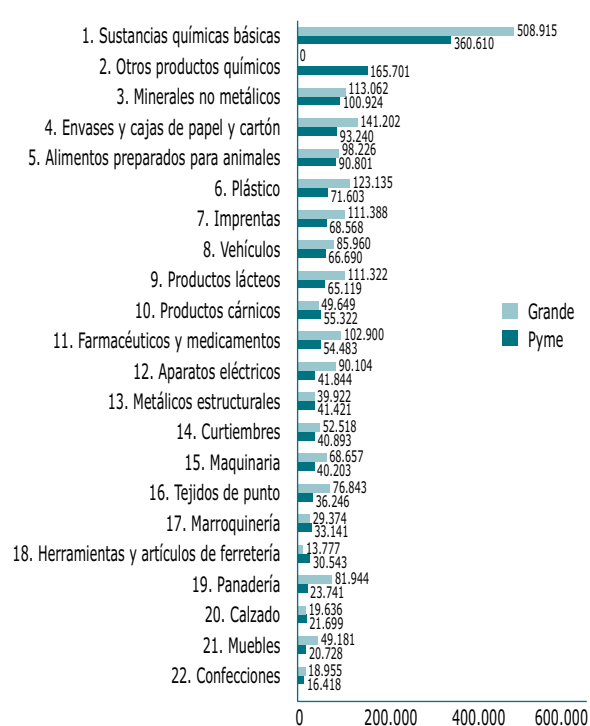
riable. Por el contrario, las Pymes de los sectores de confecciones (\$16.4 millones constantes de 2006) y muebles (\$20.7 millones constantes de 2006) presentaron los más bajos niveles de intensidad de capital dentro de la muestra industrial analizada.

## Índice de eficiencia en procesos

El índice de eficiencia en procesos determina el porcentaje de consumo intermedio que se transforma en valor agregado al final del proceso productivo. Según los resultados de la EAM 2007, el indicador promedio para las Pymes fue del 71.2%, 2 puntos porcentuales por encima al 69.2% registrado en 2006.

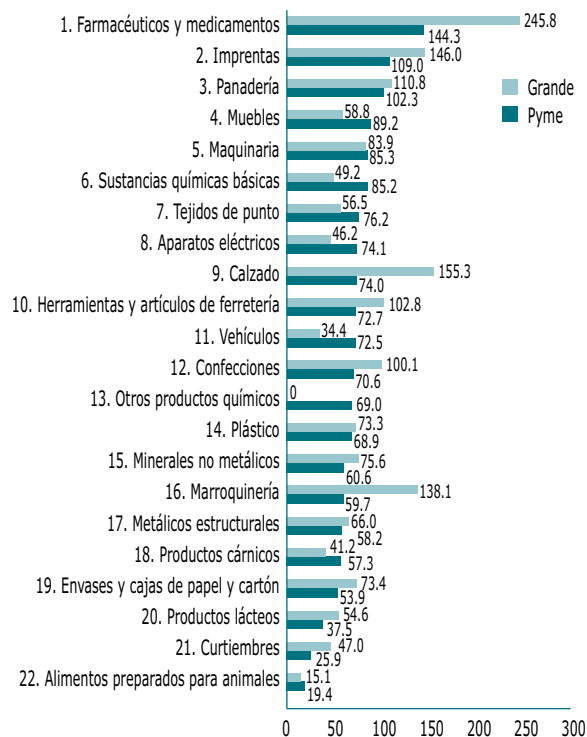
En 2007, la actividad Pyme que registró el mayor índice de eficiencia en procesos fue la de

### Intensidad del capital Pyme vs. grande, 2007 (\$ miles de 2006)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

### Eficiencia en procesos Pyme vs. grande, 2007 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

farmacéuticos, pues el valor agregado generado por las pequeñas y medianas empresas del sector representó el 144.3% del consumo intermedio, mientras que en las grandes empresas de esta actividad el valor del indicador fue del 245.8%. Otras Pymes que se destacaron por la eficiencia en sus procesos fueron las de los sectores de imprenta (109%) y panadería (102.3%). Entre tanto, las pequeñas y medianas firmas que mostraron los menores niveles de valor agregado con respecto a su consumo intermedio fueron las de los sectores productores de alimentos preparados para animales (19.4%) y curtiembres (25.9%).

### Índice de contenido de valor agregado

El índice de contenido de valor agregado se define como la proporción de la producción bruta representada en el valor agregado. En 2007, el indicador promedio de las Pymes fue del 40.2%, mientras que el de las grandes empresas fue del 42.3%.

El sector en que el segmento Pyme registró el mayor contenido de valor agregado fue el dedicado a la producción de farmacéuticos y medicamentos, cuyo valor agregado representó el 59.1% del valor de la producción bruta de 2006. El segundo lugar del escalafón lo ocupó el sector de imprentas, con un índice del 52.2%, seguido por el de panadería con el 50.6%. Por otro lado, los sectores de alimentos preparados para animales, curtiembres y productos lácteos exhi-

bieron valores para este indicador que no superaban el 30%, lo cual indica que estos sectores presentaron durante 2007 altos niveles de consumo intermedio.

### Contenido de valor agregado Pyme vs. grande 2007, (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.

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

### 3. Relaciones de costo

#### Índice de costo unitario laboral

El índice de costo unitario laboral se define como el porcentaje que representan los costos laborales con relación al valor de la producción bruta. El comportamiento de este indicador muestra si el sector analizado está incurriendo en mayores o menores costos laborales por unidad de producción, lo que significa mayores o menores ganancias relativas en competitividad.

Entre 2006 y 2007, el índice de costo laboral de las Pymes se incrementó levemente al pasar del 12.1% en 2006 al 12.5% en 2007. Dentro de la muestra de sectores analizados, en 2007 el segmento Pyme se destacó por los altos costos laborales como proporción de la producción en los sectores

de panadería (19.2%), calzado (18.2%) e imprentas (17.5%). A su vez, los sectores en los cuales el peso de los costos laborales fue menor con respecto a la producción fueron los dedicados a la producción de curtiembres (6.1%) y cárnicos (6.7%).

En las grandes empresas, los sectores que obtuvieron el mayor valor de este indicador fueron los sectores de farmacéuticos y medicamentos y marroquinerías con un 19.4% para ambos sectores.

#### Costo laboral/ingresos por ventas

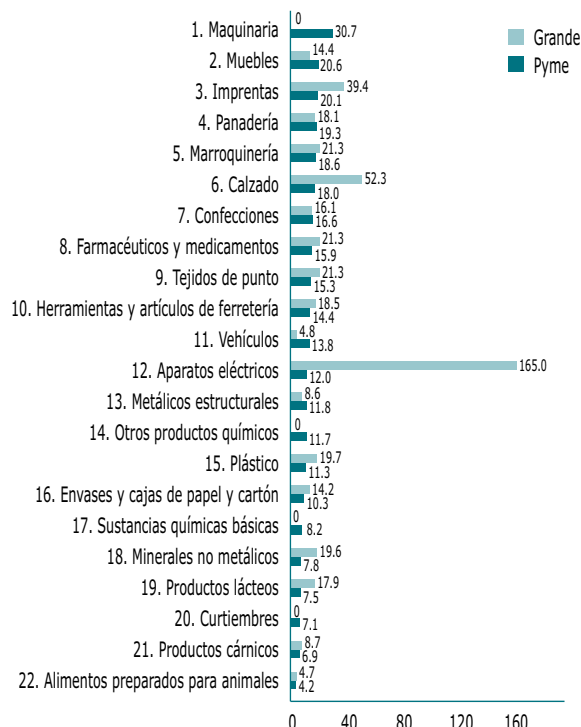
Este indicador muestra el peso relativo de las cargas laborales sobre el ingreso por ventas; por

**Costo unitario laboral  
Pyme vs. grande 2007 (%)**



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

**Costo laboral / Ingresos por ventas  
Pyme vs. grande 2007 (%)**



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

tanto, entre mayor sea este indicador, menor será el margen operacional. Los resultados de la EAM 2007 señalan que el indicador promedio para las Pymes se ubicó en el 13.7%, mientras que el de las grandes empresas fue del 27%.

En 2007, en el segmento Pyme, el sector en el cual los costos laborales tuvieron la mayor participación dentro de los ingresos recibidos por ventas fue el de maquinaria (30.7%). Así mismo, se destacaron las altas participaciones de este indicador en los sectores de muebles, con el 20.6%, e imprentas, con el 20.1%.

Por otro lado, el valor de este indicador para los sectores relacionados con la producción de alimentos preparados para animales y productos cárnicos no superó el 7%.

### Costo de las materias primas/ingresos por ventas

Según la EAM 2007, las Pymes mostraron un indicador promedio del 52.8%, mientras que para las grandes empresas el indicador promedio se ubicó en un 53.3%.

En 2007, el sector en que el segmento Pyme presentó los mayores costos de materias primas con respecto a los ingresos generados por las ventas fue el de alimentos preparados para animales (91.4%), seguido por los sectores de curtiembres y productos lácteos para los cuales el costo total de las materias primas compradas representaron el 70% y el 70.5%, respectivamente, del ingreso total obtenido por las ventas de cada sector.

Con relación a los sectores en que la proporción de los costos de las materias primas con respecto a los ingresos por ventas fue más baja, se destacaron las empresas Pymes dedicadas a la producción de imprentas (29%) y farmacéuticos y medicamentos (36.4%).

### Valor de las materias primas consumidas / Ingresos por ventas, Pyme vs. grande 2007, (%)



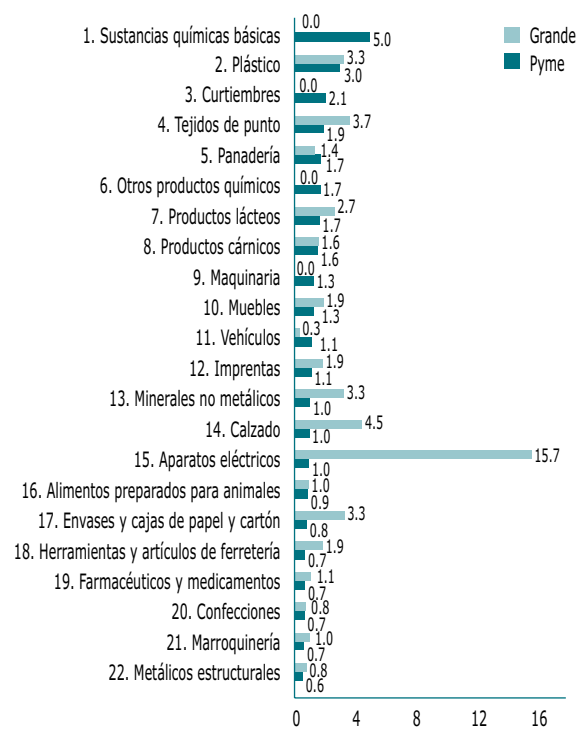
Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.

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

## Energía eléctrica comprada/ingresos por ventas

A través de este indicador se calcula el peso relativo del costo de la energía eléctrica consumida por cada uno de los sectores sobre el valor de sus ventas. En 2007, los sectores del segmento Pyme que mostraron una compra significativa de energía eléctrica con relación a los ingresos obtenidos por las ventas fueron: químicos básicos (5.0%), plásticos (3.0%) y curtiembres (2.1%). En las grandes empresas, se destaca el consumo de energía eléctrica de los sectores de aparatos eléctricos (15.7%) y calzado (4.5%).

## Energía eléctrica comprada / Ingresos por ventas Pyme vs. grande 2007 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.

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

## 4. Precios

### Índice de Precios al Productor

Durante el período 2000-2009, el crecimiento geométrico de los precios percibidos por la industria fue del 5.8%, 4 puntos porcentuales menos frente al registrado en el período 2000-2008.

Los sectores que experimentaron los incrementos más dinámicos en sus precios fueron los de productos de panadería, elementos estructurales metálicos, productos lácteos y aparatos y suministros eléctricos, todos con crecimientos superiores al 6%.

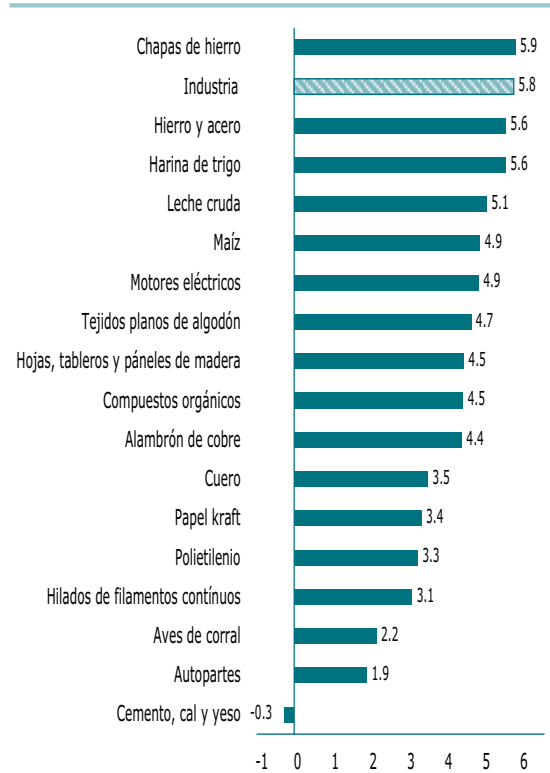
En lo que se refiere a los precios de las materias primas, se resalta el incremento en los precios de las chapas de hierro (5.9%), el hierro y el acero (5.6%), la harina de trigo (5.6%). Por su parte, el precio del cemento, cal y yeso continuó su tendencia negativa registrada en años anteriores, constituyéndose como el único sector que presentó una variación negativa en sus precios (-0.3%). Sin embargo, al cotejar esta variación con la del período 2000-2008, se evidencia una importante recuperación del precio de este sector, pues para ese período la variación se ubicaba en un -1.3%.

**Índice de Precios al Productor**  
(%, crecimiento geométrico 2000-2009)



Fuentes: cálculos Anif con base en Banco de la República.

**Índice de Precios al Productor de materias primas**  
(%, crecimiento geométrico 2000-2009)



Fuentes: cálculos Anif con base en Banco de la República.

## 5. Comercio exterior

### Exportaciones

Las cifras del Dane indican que para los sectores analizados en este estudio, las exportaciones colombianas entre enero y marzo de 2010 fueron de US\$748.7 millones, lo cual representa una contracción del -38.8% si se compara con el mismo período de 2009. Esta caída en las exportaciones se atribuye principalmente a una reducción del 98.5% en las exportaciones de productos cárnicos.

En el acumulado anual en doce meses a marzo de 2010, para la muestra de los 22 sectores analizados, la contracción fue del -30.7%. Los sectores que presentaron un mayor deterioro en este indicador fueron otros minerales no metálicos (-73.9%) y curtiembres (-72.5%).

Entre tanto, sólo dos de los 22 sectores analizados presentaron tasas de crecimiento positivas: muebles (49.3%) y farmacéuticos y medicamentos (8.5%).

**Exportaciones colombianas**  
(variación % anual del acumulado en doce meses a marzo de 2010)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

## Importaciones

Para el conjunto de sectores analizados en este estudio, el valor de las importaciones colombianas entre enero y marzo de 2010 fue de US\$2.707 millones, lo cual se traduce en un incremento del 14.7% frente a los US\$ 2.360 millones registrados en el mismo período en 2009.

Para el acumulado anual en doce meses a marzo de 2010, las cifras del Dane señalan que la variación de los sectores de curtiembres (-75.7%) y concentrados para animales (-52.3%) fueron las más negativas dentro de la muestra analizada. Por su parte, los sectores de farmacéuticos y medicamentos (12.1%) y confecciones (4.3%) fueron los únicos que presentaron variaciones positivas en el valor de sus importaciones.

### Importaciones colombianas (variación % anual del acumulado en doce meses a marzo de 2010)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

## 6. Situación financiera

### Margen operacional

El margen operacional se define como la razón entre la utilidad operacional y el ingreso operacional. En otras palabras, es el porcentaje que queda de los ingresos operacionales una vez se ha descontado el costo de venta. Entre mayor sea este índice, mayor será la posibilidad de cubrir los gastos operacionales.

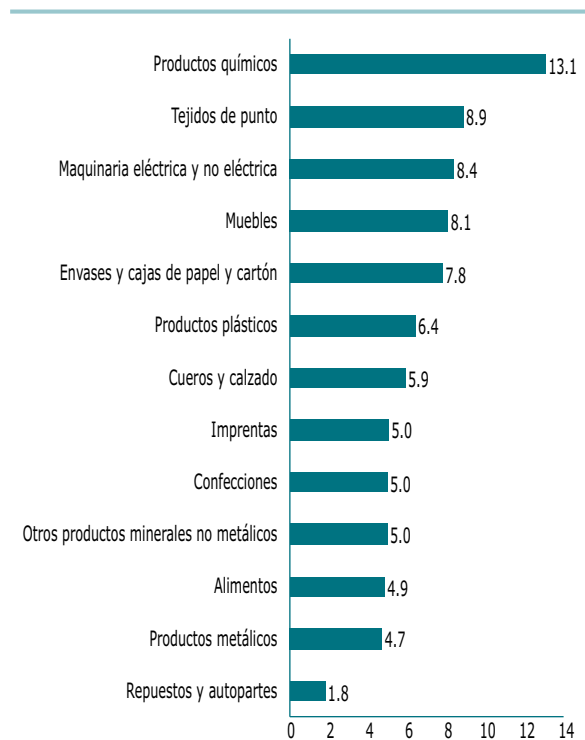
De acuerdo con las últimas cifras de la Superintendencia de Sociedades, la actividad Pyme que registró el mayor margen operacional fue la de productos químicos, cuyo margen operacional alcanzó el 13.1% durante el año 2009. Le siguieron los sectores de tejidos de punto (8.9%) y maqui-

naria eléctrica y no eléctrica (8.4%). Mientras que el sector con el menor margen operacional registrado fue el dedicado a la producción de repuestos y autopartes (1.8%).

### Rentabilidad del activo

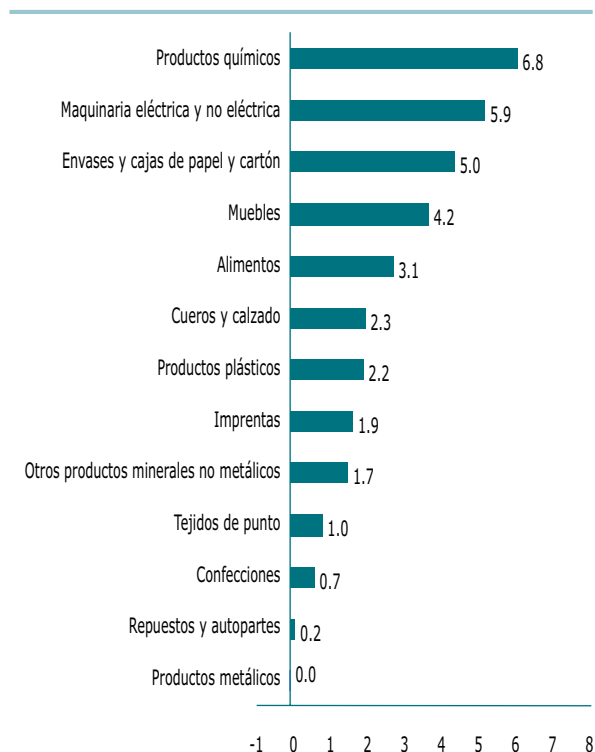
Este indicador mide la razón entre la utilidad operacional y el total de activos. Muestra cuánta utilidad genera la actividad productiva de la empresa frente a las inversiones realizadas. Durante 2009, las empresas del segmento Pyme que registraron mayor rentabilidad del activo fueron las pertenecientes al sector de productos quí-

**Margen operacional 2009 (%)**



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

**Rentabilidad del activo 2009 (%)**



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

micos (6.8%), maquinaria eléctrica y no eléctrica (5.9%) y envases y cajas de papel y cartón (5.0%). A su vez, los sectores que presentaron la menor rentabilidad del activo durante 2009 fueron: productos metálicos (0.0%), y repuestos y autopartes (0.2%).

### Razón corriente

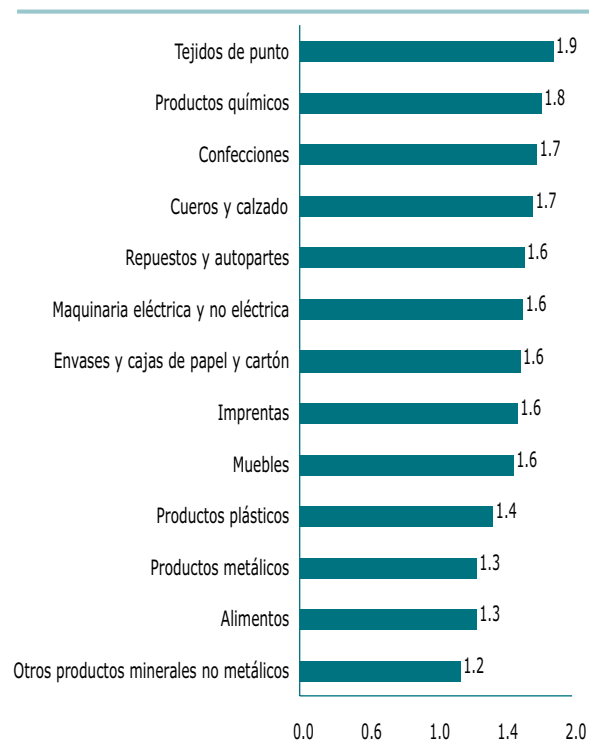
Este indicador se calcula como el activo corriente sobre el pasivo corriente e indica cuál es la capacidad del sector para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. En 2009, los sectores que contaron con un mayor respaldo de sus deudas de corto plazo con recursos corrientes fueron tejidos de punto (1.9) y productos químicos (1.8). Entre los sectores de menor razón corrien-

te se encuentran otros productos minerales no metálicos (1.2) y alimentos (1.3).

### Razón de endeudamiento

La razón de endeudamiento se entiende como la relación entre el total de pasivos y el total de activos del sector. Esta relación muestra qué proporción del valor de los bienes del sector ha sido financiada con recursos de terceros. Durante 2009, los sectores con una mayor exposición al crédito fueron: tejidos de punto (60.3%), productos metálicos (55.9%) y alimentos (51.0%). Los sectores con menor razón de endeudamiento fueron envases y cajas de cartón (30.4%), otros productos minerales no metálicos (35.7%) y productos químicos (39.9%).

**Razón corriente 2009  
(veces)**



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

**Razón de endeudamiento 2009  
(%)**



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

## Crecimiento de las ventas

Entre 2008 y 2009, las ventas para la muestra de los 22 sectores analizados en este estudio se contrajeron el -73%. Las empresas pertenecientes al segmento Pyme que registraron el mayor crecimiento de las ventas entre 2008 y 2009 forman parte de los sectores de envases y cajas de papel y cartón (5.3%) y productos químicos (3.7%). Nueve de los 22 sectores analizados exhibieron decrecimientos en sus ventas que fluctuaron entre el -23.9% y el -2.5%. El sector que más se vio afectado en sus ventas fue el de repuestos y autopartes seguido por el de cuero y calzado.

### Crecimiento ventas 2008-2009 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

## 7. La Gran Encuesta Pyme

En esta edición de *Mercados Pyme* se incluyen los principales resultados de la Gran Encuesta Pyme (GEP) correspondiente al primer semestre de 2010. La GEP es liderada por Anif y cuenta con el respaldo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), con recursos del Fondo Coreano de Lucha contra la Pobreza, el Banco de la República y Bancóldex.

Los once subsectores industriales para los cuales la Encuesta tiene información son: alimentos y bebidas; fabricación de productos textiles; fabricación de prendas de vestir; cuero, calzado y marroquinería; actividades de edición e impresión; sustancias y productos químicos; productos de caucho y plástico; productos minerales no metálicos; productos metálicos; maquinaria y equipo; y muebles y otras industrias manufactureras.

En la GEP los subsectores económicos se definieron de acuerdo con la Clasificación Industrial Uniforme (CIIU) - Revisión 3 a dos dígitos, mientras que en la EAM del Dane los sectores analizados corresponden a CIIU Rev. 3 a cuatro dígitos. Por tanto, la información proveniente de la GEP hace una mayor agregación sectorial en comparación con la de la EAM.

### Perspectivas

#### Situación económica en el primer semestre de 2010 vs. el primer semestre de 2009.

Los resultados de la GEP correspondientes al primer semestre de 2010 reflejan cada vez un mayor grado de optimismo respecto al desempeño futuro de sus negocios. En efecto, el 45% de los empresarios encuestados afirmó que la evolución de sus empresas para este período sería favorable, mientras que un año antes este porcentaje fue del 25%. Así mismo, la proporción de empresarios con perspectivas negativas sobre la situación económica de sus negocios ha descendido al pasar del 19% en 2009-I al 7% en 2010-I.

De otro lado, los balances de respuestas (respuestas positivas menos negativas) de cada uno de los once subsectores industriales incluidos en la Encuesta indican que las expectativas sobre la situación económica son más positivas en los sectores de sustancias y productos químicos y alimentos y bebidas (balances de respuestas de 47 en ambos sectores). Por el contrario, los sectores de muebles y cuero y calzado se caracterizaron por mostrar expectativas menos positivas respecto a su situación al finalizar el primer semestre de 2010 (balances de respuestas de 24 y 25, respectivamente).

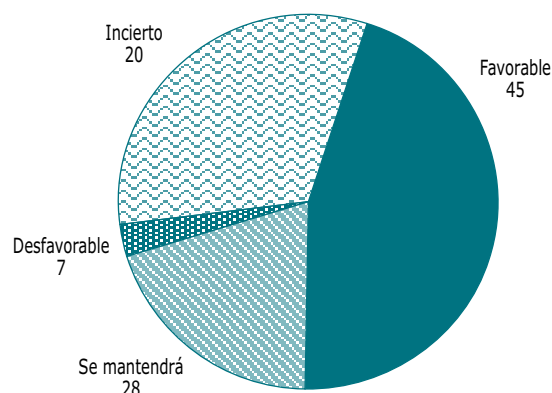
La opinión de los empresarios de las Pymes industriales respecto a la evolución de las ventas durante el primer semestre de 2010 mejoró notablemente. Se observa que la proporción de empresarios que consideraron que el volumen de sus ventas aumentaría pasó del 29% en la medición del segundo semestre de 2009 al 51% en la medición del primer semestre de 2010. Al desagregar por sectores, se destaca el optimismo de los sectores de sustancias químicas y alimentos y bebidas (balances de respuestas de 49 y 48, respectivamente). Mientras que los sectores menos optimistas fueron muebles y maquinaria y equipo con balances de respuestas de 13 y 23, respectivamente.

En cuanto a la variable de producción, sobresale la actividad de sustancias y productos químicos como la de mayor consenso alrededor del aumento en la producción en los próximos meses (balance de respuestas de 55), mientras que las empresas dedicadas a las actividades de producción de muebles son las más pesimistas (balance de respuestas de 15).

Los resultados frente al nivel de pedidos muestran más optimistas a los empresarios encuestados. En efecto, el balance de respuestas de la industria se ubicó en 39, mientras que un año antes el balance de respuestas fue de -3.

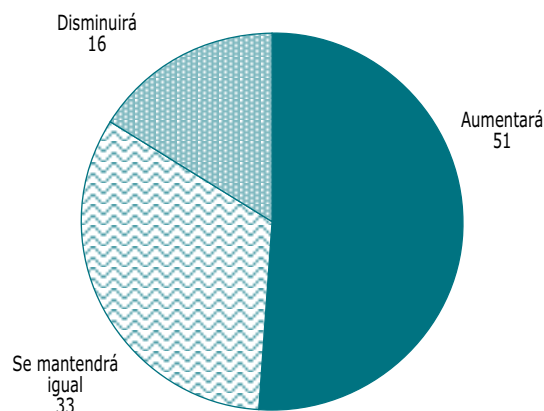
El 59% de las Pymes industriales consultadas no exporta. Este alto porcentaje obedece a que las

### Desempeño general de la empresa (%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

### Volumen de ventas (%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

### Situación económica general (balance de respuestas, %)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

### Ventas (balance de respuestas, %)

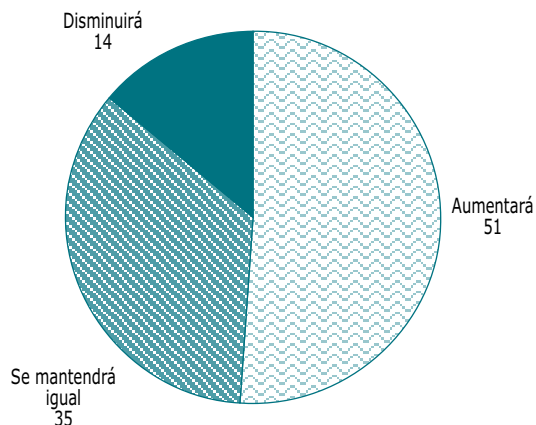


Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

empresas de menor tamaño enfrentan grandes dificultades para acceder y competir en el mercado externo. Del 41% de empresas que sí exportan, el 17% espera que durante el primer semestre de 2010 el volumen de exportaciones aumente, mientras que el 7% afirma que sus ventas al exterior posiblemente disminuirán.

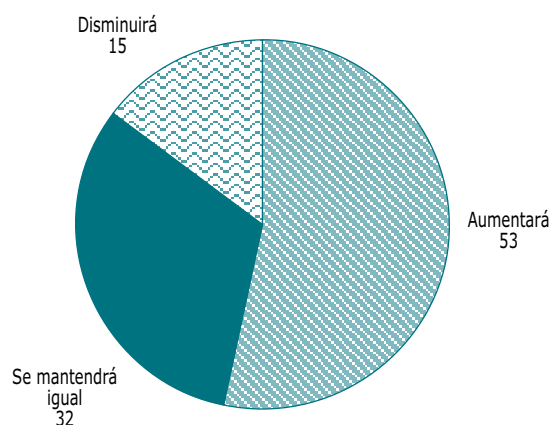
Durante el primer semestre de 2010, las Pymes manufactureras anticiparon un mayor dinamismo en materia de inversiones en maquinaria y equipo. El balance de respuestas a esta pregunta llegó a 27, lo cual representó un cambio significativo respecto a los resultados de la medición del primer semestre de 2009 (balance de

### Volumen de producción (%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

### Volumen de pedidos (%)



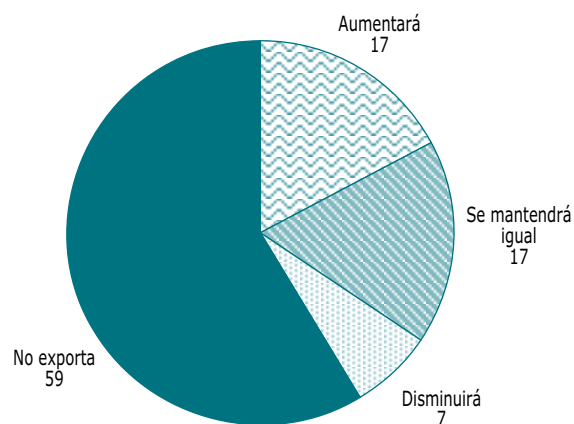
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

### Volumen de producción (balance de respuestas, %)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

### Volumen de exportación (%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

respuestas de -2). Estos resultados sugieren que ante la recuperación de la demanda actual, los empresarios optaron por adelantar planes de inversión en activos fijos.

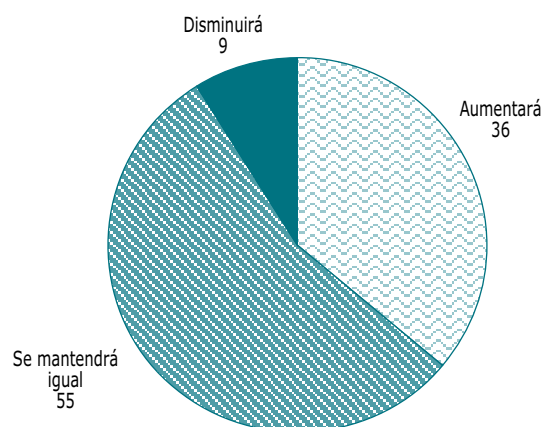
El sector de alimentos y bebidas, con un balance de respuestas de 39, es el que se muestra más dinámico en materia de inversiones en el corto plazo. Mientras que el sector de muebles

se mostró rezagado en este indicador (balance de respuestas 5).

## Financiamiento

Históricamente, las lecturas de la GEP han señalado que las Pymes industriales tienen acceso a recursos financieros provenientes de la banca.

### Inversión en maquinaria y equipo (%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

### Inversión en maquinaria y equipo (balance de respuestas, %)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

### Nivel de pedidos recibidos (balance de respuestas, %)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

Además, las condiciones de los préstamos obtenidos son satisfactorias en una alta proporción.

Los resultados de la última edición de la GEP no son la excepción. El 49% de las Pymes industriales entrevistadas solicitó préstamos al sistema financiero durante el segundo semestre de 2009 y al 92% de éstas le fueron aprobados. A nivel de sectores se encuentra que los porcentajes de solicitud

de créditos fueron muy similares; sin embargo, en cuanto a la aprobación, se destacó negativamente la agrupación de cuero, calzado y marroquinería, al presentar la tasa de rechazo más alta (15%).

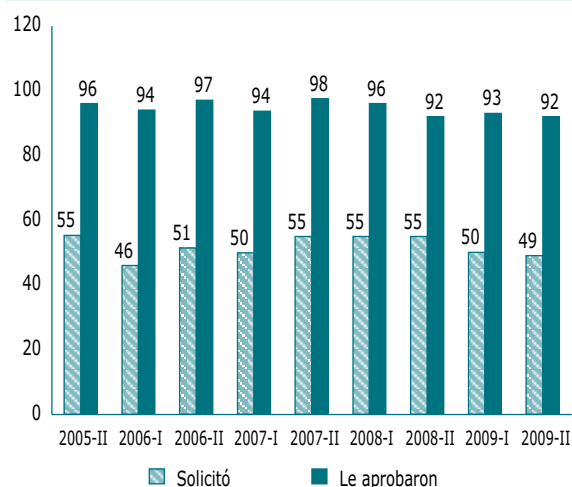
En materia de plazos, cerca del 41% de los créditos solicitados y aprobados fue de mediano plazo (entre 1 y 3 años). Una tercera parte correspondió a créditos de corto plazo, mientras que el largo plazo continuó siendo el menos utilizado.

En el 87% de los casos, el monto de los créditos aprobados por los bancos se ajustó con el que habían solicitado los empresarios. Vale la pena mencionar que el nivel de satisfacción de los empresarios respecto al monto se ha mantenido en altas proporciones desde el primer semestre de 2006, cuando se inició la Encuesta.

Cerca del 45% de las Pymes industriales obtuvo sus créditos a tasas entre 4 y 8 puntos por encima de la DTF. Sólo el 15% de las Pymes industriales paga tasas de interés superiores a DTF+8 puntos.

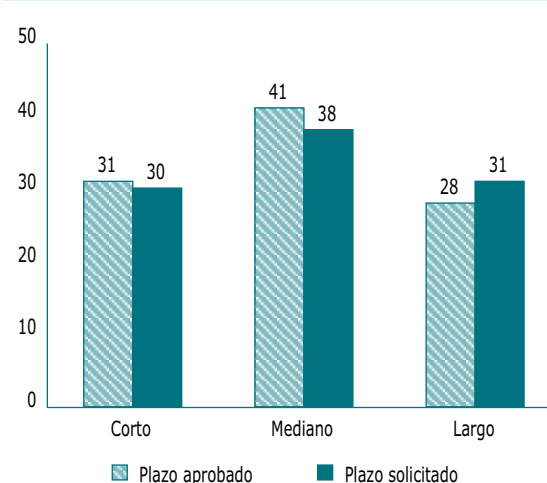
Por otra parte, el nivel de satisfacción de los empresarios respecto de la tasa de interés de sus créditos se ha visto incrementado en las últimas mediciones. Mientras que en el primer semestre de 2009 el 57% de las Pymes industriales con-

**¿Solicitó crédito con el sector financiero?  
¿Le fue aprobado?, (%)**



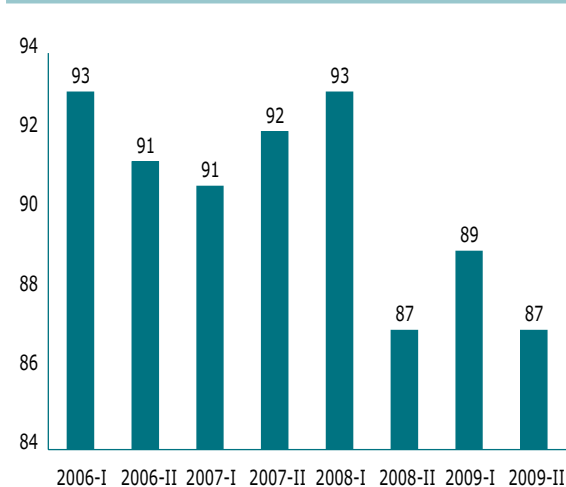
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

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



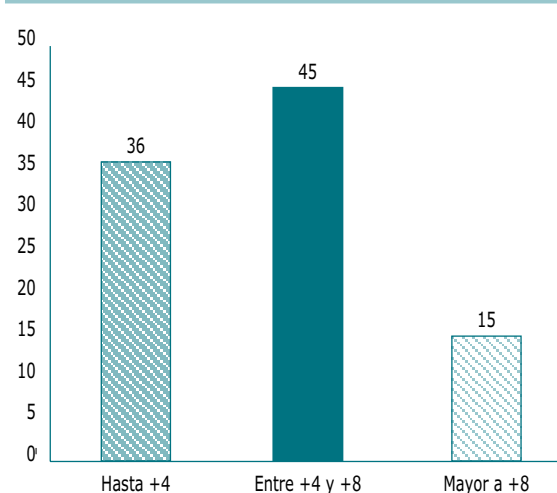
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

**¿Se ajustó el monto del crédito aprobado al que  
usted había solicitado?, (% de respuestas afirmativas)**



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

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



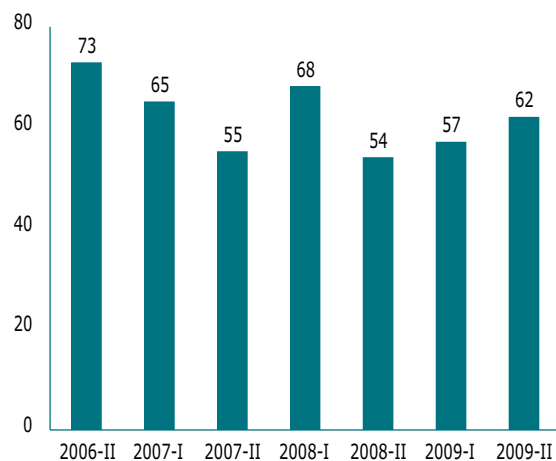
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

sultadas calificó como apropiada la tasa que estaba pagando por sus préstamos, en el segundo semestre de 2009 este porcentaje se incrementó al 62%.

Finalmente, con relación al destino de los recursos obtenidos, se encuentra que en el 64% de los casos éste fue para inversiones en materia pri-

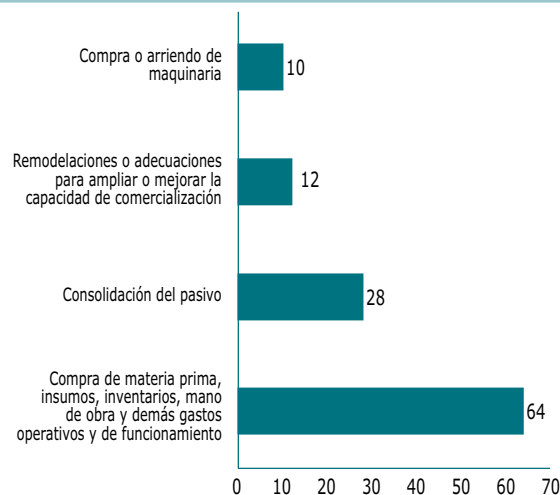
ma, insumos, inventarios, mano de obra y demás gastos operativos y de funcionamiento. El 28% de las Pymes industriales orientó los recursos hacia la consolidación del pasivo, mientras que el porcentaje de Pymes manufactureras que dedicó los recursos de crédito a remodelaciones o adecuaciones para mejorar su capacidad productiva continuó siendo bajo (12%).

### ¿Considera que esta tasa de interés fue apropiada? (% de respuestas afirmativas)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

### Los recursos recibidos se destinaron a (%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

### Acciones de mejoramiento (%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

### Acciones de mejoramiento

La medición del primer semestre de 2010 del módulo de acciones de mejoramiento permite evidenciar la forma como las Pymes están enfrentando la reciente fase de desaceleración económica. Sin embargo, el porcentaje de Pymes industriales

que no emprendió ninguna acción para incrementar su competitividad se incrementó en 3 puntos porcentuales al pasar del 26% en 2009-I al 29% en 2010-I. La capacitación de personal se sitúa como la acción de mejoramiento más recurrente por parte de los empresarios industriales (29%).

Entre tanto, el 23% de las Pymes industriales ha implementado acciones para obtener una certificación de calidad de procesos y/o productos, mientras que el 19% ha orientado sus esfuerzos en diversificar sus mercados en el país. Nuevamente, se encuentra que la diversificación de mercados fuera de Colombia aún no se constituye en una prioridad para una buena proporción de los empresarios entrevistados, así como tampoco lo es la obtención de certificaciones ambientales. Se destaca la pérdida de interés por parte de las Pymes industriales en lanzar un nuevo producto. En efecto, esta porción pasó del 25% en 2009-I a niveles del 15% en 2010-I.

A nivel sectorial se destaca negativamente el sector de confecciones, en el cual no se ha implementado recientemente ninguna acción de mejoramiento (51% de las Pymes no ha adelantado acciones de mejoramiento). En contraste, el sector de sustancias y productos químicos sobresale por ser el sector que más acciones ha implementado para mejorar su competitividad.

Clasificación Pyme				
	SMLV Ley Mipyme 1/		SMLV Anif	
	Límite inferior	Límite superior	Límite inferior	Límite superior
Pequeña	501	5.000	500	8.735
Mediana	5.001	30.000	8.735	52.407
Pyme	501	30.000	500	52.407

	Activos Ley Mipyme		Activos Anif	
	Límite inferior	Límite superior	Límite inferior	Límite superior
Pequeña	257.514.000	2.570.000.000	\$ 257.000.000	\$ 4.489.790.000
Mediana	2.570.514.000	15.420.000.000	\$ 4.489.790.000	\$ 26.937.198.000
Pyme	257.514.000	15.420.000.000	\$ 257.000.000	\$ 26.937.198.000

	Empleados Ley Mipyme		Empleados Anif 2/	
	Límite inferior	Límite superior	Límite inferior	Límite superior
Pequeña	11	50	10	49
Mediana	51	200	50	199
Pyme	11	200	10	199

\*En 2009 el SMLV fue de \$514.000.

1/ Hace referencia a la Ley 905 de 2004.

2/ Ésta es la clasificación que utiliza el Dane en su información, por este motivo Anif la acoge.

•VEHÍCULOS Y AUTOPARTES•

# Vehículos y autopartes



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

## Actividad Pyme

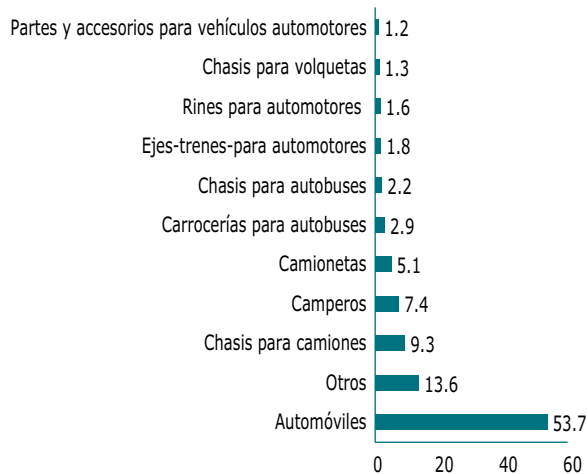
Los consolidados de la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) de 2007 muestran que el segmento Pyme agrupó al 74% del total de establecimientos registrados en el sector, con 6.619 trabajadores contratados (un 40% del total) de los 16.509 empleados en esta rama productiva. El sector de vehículos y autopartes formó un valor agregado de \$2 billones (de 2006) y una producción bruta de \$7 billones (de 2006), dentro de la cual se acentuó la producción de automóviles (53.7%), chasis para camiones (9.3%) y camperos (7.4%). Las Pymes contribuyeron con el 15.7% del valor agregado (\$322.982 millones) y el 10.2 % de la producción bruta (\$719.055 millones).

## Indicadores de estructura sectorial

### Competitividad industrial

Al corte de 2007, la productividad laboral del sector de vehículos y autopartes fue de \$124 mi-

#### Vehículos y autopartes Principales productos (%, 2007)



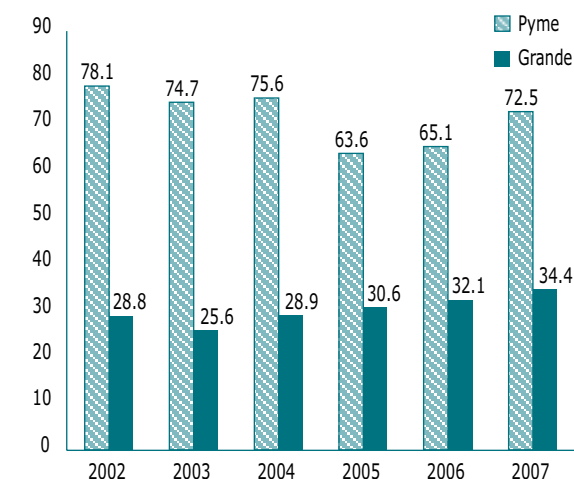
Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

liones (constantes de 2006) de valor agregado por trabajador contratado, lo cual representó un aumento del 45% en el período 2000-2007. En el caso de las pequeñas y medianas empresas, el crecimiento de la productividad en el período analizado fue del 59%, pasando de \$28.8 millones de valor agregado por empleado en 2000 a \$48.8 millones en 2007.

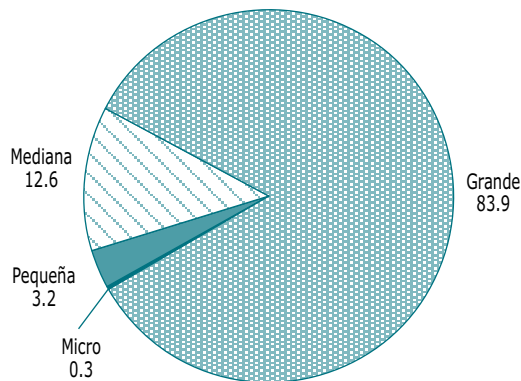
Simultáneamente, durante el último año incluido en este estudio (2007), la intensidad del capital registrada para el total del sector logró \$77.6 millones (constantes de 2006) de activos fijos por empleado. En el segmento Pyme, un trabajador en promedio disponía de \$66.6 millones de capital fijo, mientras que en la gran empresa la intensidad de capital alcanzó \$86 millones, \$9.5 millones más que la cifra registrada durante 2006.

Asimismo, reflejando un gran incremento en la intensidad del capital en el segmento Pyme y de la gran empresa entre 2006 y 2007, se registró un significativo aumento en el indicador de eficiencia en procesos. De esta forma, las pequeñas y medianas empresas pasaron de convertir el 65.1% del consumo intermedio en valor agregado durante 2006 a transformar el 72.5% en 2007,

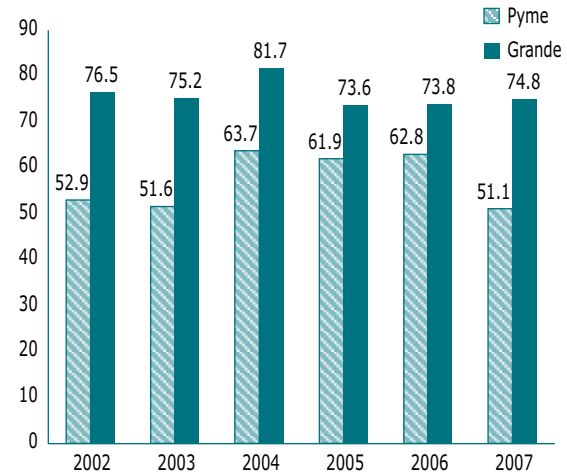
#### Vehículos y autopartes Eficiencia en procesos (%, 2002-2007)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2002-2007) y Dane.  
Nota: las cifras para 2006 y 2007 son preliminares y están sujetas a cambios.

**Vehículos y autopartes****Distribución del valor agregado por tamaño de establecimiento (% , 2007)**

Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.  
 Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

**Vehículos y autopartes****Materias primas consumidas/Ingresos por ventas (% , 2002-2007)**

Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2002-2007) y Dane.  
 Nota: las cifras para 2006 y 2007 son preliminares y están sujetas a cambios.

y las grandes empresas saltaron de convertir el 32.1% del consumo intermedio en valor agregado a transformar el 34.3% en 2007.

**Relaciones de costo**

Al interior de las Pymes el valor de las materias primas compradas con respecto a los ingresos generados por ventas cayó en 2007 cuando registró un 51.1%, casi 12 puntos porcentuales menos que lo registrado en el año inmediatamente anterior. Sin embargo, para el último año del que se dispone de información (2007), se produjo una estabilidad en el total sectorial que llevó a que las materias primas se mantuvieran en el 72% de las ventas del sector.

El escenario que vivieron las grandes empresas en este sentido fue relativamente mejor: la relación analizada fue del 73.8% en 2006 y del 74.8% en 2007. En el segmento Pyme el costo laboral unitario se redujo paulatinamente desde el año 2002, al pasar del 16% al 12.9% en el año 2007. Se mantiene la estabilización de este costo en las grandes empresas en los últimos cuatro

años, bordeando el rango 4%-5%, con un valor del 4.4% en 2007.

Los costos laborales medidos con respecto a los ingresos por ventas experimentaron una contracción en esta industria, pasando del 10.7% en el año 2000 al 5.7% durante 2007. Esta tendencia se mantuvo en las pequeñas y medianas empresas; no obstante, su disminución fue más moderada, 3.6 puntos porcentuales en el mismo período.

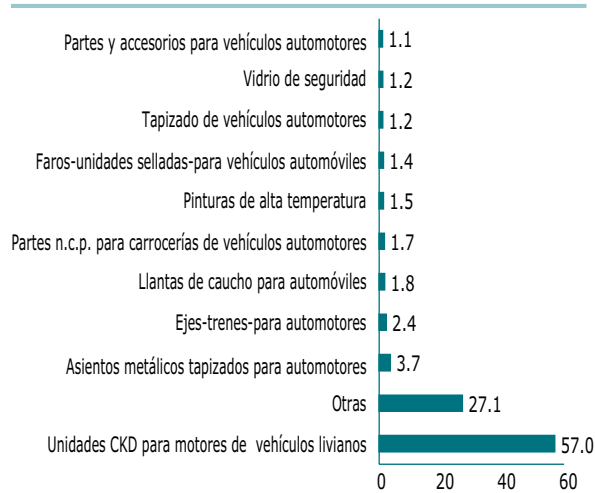
Así, en el año 2007 los salarios y las prestaciones pagadas representaron el 13.8% de los ingresos por ventas en el segmento Pyme. Para el caso de la gran empresa, el valor alcanzado en 2007 fue del 4.8%.

**Materias primas**

De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera del Dane (2007), el principal insumo para la producción de vehículos y autopartes son las unidades CKD

**Vehículos y autopartes**

Participación % de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector, (% , 2007)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.  
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

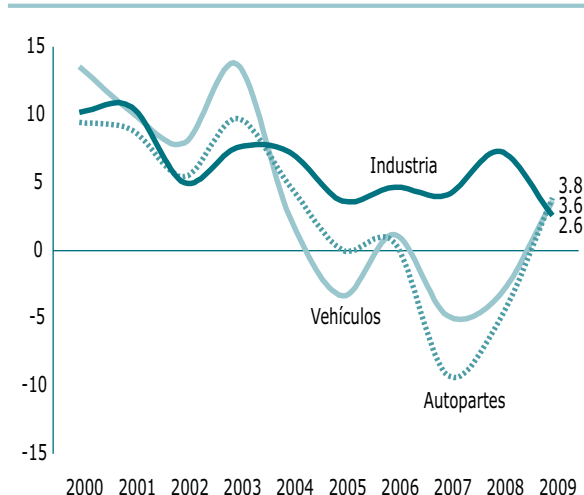
para motores de vehículos livianos. Éstas representaron en 2007 el 57% del valor total de las materias primas necesarias para la producción de estos bienes. Mucho después se sitúan los asientos metálicos tapizados para automóviles (3.7%), los accesorios para ejes, trenes o sistemas de transmisión (2.4%) y las llantas de caucho para automóviles (1.8%).

## Precios

Los aumentos en los precios de los automotores y de las autopartes presentaron un repunte en 2009, después de la caída en el nivel de precios de 2007 y 2008. Los precios de los vehículos tenían tasas de crecimiento promedio del 13% anual en el año 2003; a partir del año 2006 empezaron a presentar una caída que los llevó en el año 2008 a cerrar con una variación promedio calculada del -3.2% anual, muy por debajo del promedio de la industria total (7.2%). Ya en el año 2009 los precios de los vehículos se recuperaron y crecieron en promedio a una tasa del 3.6%. Para el caso del comportamiento de precios en el sector de autopartes, las tendencias son bastante similares a las de los precios de los automóviles. Para el año 2009, los precios de las autopartes crecieron en un 3.8%.

**Vehículos y autopartes**

Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima (variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Banco de la República.

## Comercio exterior

### Coefficiente exportador

Desde el año 2001 se ha observado una tendencia decreciente en la apertura exportadora de las Pymes del sector de vehículos y autopartes. Por ejemplo, en 2002 el 14.6% de la producción de las Pymes de este sector se reservó a las ventas externas y en 2007 este porcentaje se redujo hasta el 6.5%, una pérdida de más de 8 puntos porcentuales en la actividad exportadora en cinco años.

Por su parte, la apertura exportadora de las empresas grandes ha tenido un comportamiento errático. En 2005 estas empresas destinaban el 33% de su producción a las ventas externas, mientras que en 2006 se destinó sólo un 23% y para el año 2007 esta tasa volvió a crecer a un 26.7%.

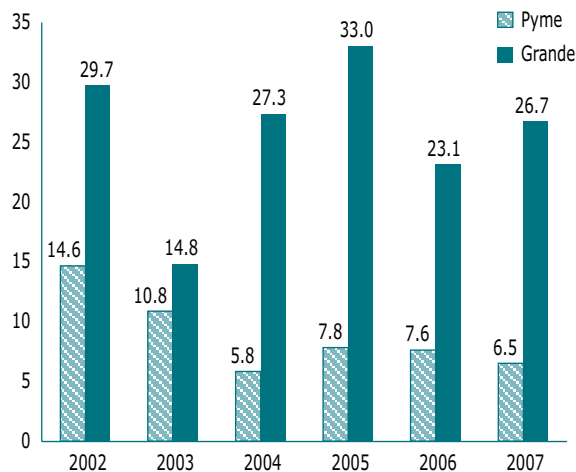
### Destinos de las exportaciones

En los últimos años este sector ha mejorado su posición internacional de forma reveladora y con un resultado positivo para las Pymes. 2009 no fue un año de retroceso para las ventas de vehículos y

autopartes al extranjero. Por otro lado, la alta dependencia del sector del comercio con Venezuela y Ecuador en los últimos años generó grandes pérdidas para los empresarios, por las restricciones a la importación impuestas por los dos países vecinos. Entre marzo de 2009 y marzo de 2010 las exportaciones de vehículos y autopartes sumaron en total US\$266.5 millones. De este total, un 56.9% se destinó a Ecuador, un 28.5% a Venezuela y un 4.8% a Estados Unidos.

Frente al período marzo de 2008 a marzo de 2009, las exportaciones del sector de vehículos y autopartes registraron un decrecimiento del orden del 45.8% entre marzo de 2009 y marzo de 2010, inducido por la caída en las ventas hacia Venezuela.

#### Vehículos y autopartes Coeficiente exportador (%, 2002-2007)

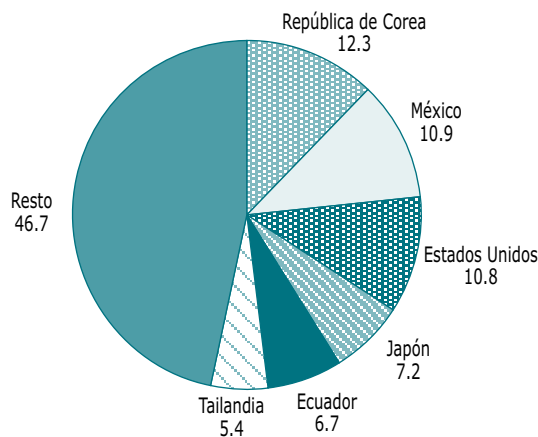


Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.  
Nota: las cifras para 2006 y 2007 son preliminares y están sujetas a cambios.

#### Origen de las importaciones

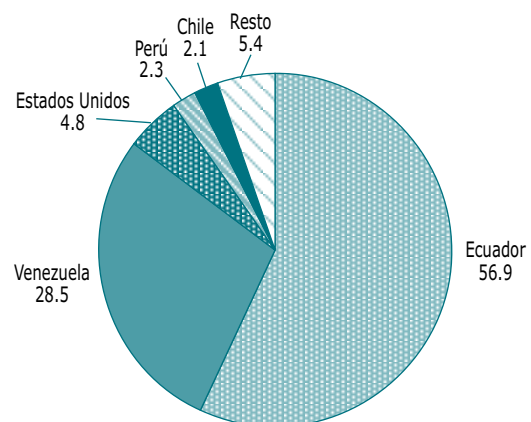
Entre marzo de 2009 y marzo de 2010, Colombia importó US\$2.535 millones CIF en vehículos y autopartes, un 16.1% menos que un año antes (US\$3.021 millones). Entre marzo de 2009 y marzo de 2010, a diferencia de las exportaciones, el origen de las importaciones de vehículos y autopartes siguió siendo altamente diversificado. República de Corea fue el origen líder de importaciones, con una participación del 12.3%, seguido de México (10.9%) y Estados Unidos (10.8%). Le siguen Japón (7.2%) y Ecuador (6.7%). En total estos cinco países representaron el 47.9% del total del mercado en este período.

#### Vehículos y autopartes Principales orígenes de las importaciones colombianas (% acumulado en doce meses a marzo de 2010)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

#### Vehículos y autopartes Principales destinos de las exportaciones colombianas (% acumulado en doce meses a marzo de 2010)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

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	3.4	2.9	3.7	3.5	6.3	5.6
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	35.105	33.535	55.142	48.796	177.086	123.999
Costo unitario laboral (%)	2000	20.3	21.6	15.8	17.2	9.3	10.7
	2001	21.3	18.0	13.3	14.5	6.7	7.9
	2002	14.8	18.8	15.2	16.0	5.9	7.4
	2003	12.3	20.6	13.1	14.7	6.3	7.6
	2004	12.2	16.1	14.0	14.5	4.8	6.2
	2005	12.1	18.9	12.3	13.5	4.7	6.0
	2006	10.9	17.2	12.3	13.3	4.6	5.6
	2007	11.3	15.6	12.2	12.9	4.4	5.3
Índice de temporalidad	2000	2.6	4.3	3.2	3.5	2.0	2.6
	2001	3.7	2.6	2.1	2.3	1.2	1.7
	2002	2.8	2.6	2.3	2.4	1.2	1.7
	2003	1.7	2.9	2.4	2.6	1.2	1.8
	2004	1.2	2.9	1.7	2.0	1.1	1.5
	2005	1.4	2.0	1.7	1.7	0.8	1.2
	2006	1.8	2.0	2.0	2.0	0.7	1.1
	2007	2.3	2.1	1.6	1.7	0.6	1.0
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	34.036	135.874	37.921	66.690	85.960	77.630
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	55.7	73.8	72.2	72.5	34.4	37.5

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
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	35.8	42.5	41.9	42.0	25.6	27.3
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
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	11.70	15.87	13.29	13.8	4.8	5.74
Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	2000	7.4	10.4	7.0	7.8	3.4	4.1
	2001	7.4	9.3	6.1	6.8	2.5	3.1
	2002	7.0	10.6	5.4	6.5	2.5	3.1
	2003	6.4	10.0	5.6	6.5	2.4	3.0
	2004	1.9	1.6	1.4	1.5	0.3	0.5
	2005	1.4	1.5	1.3	1.3	0.3	0.5
	2006	1.4	1.5	1.3	1.3	0.3	0.4
	2007	2.6	1.4	1.1	1.1	0.3	0.4
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
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	6.7	6.5	26.7	24.6

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
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		0.4	0.4	0.4	0.0	0.0
Número de establecimientos (\$ millones constantes de 2006)	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	83	49	132	16	179
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	17.636	143.658	575.397	719.055	6.284.324	7.021.015
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	6.740	65.191	257.791	322.982	1.717.381	2.047.103
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	1.944	4.675	6.619	9.698	16.509

Fuente: cálculos Anif con base en la Encuesta Anual Manufacturera (2000-2007)-Dane.

Nota: las cifras de 2006 y 2007 son preliminares y están sujetas a cambios.

**Vehículos y autopartes**  
**Empresas Pyme registradas por el Dane 2007**

Nombre	Tamaño	CIIU	Departamento
Big Ltda.	Mediana	3430	Antioquia
Bonem S.A.	Mediana	3430	Antioquia
Canalvidrios Ltda.	Mediana	3430	Antioquia
Carrocerías Antioquia S.A.	Pequeña	3420	Antioquia
Carrocerías Éxito	Pequeña	3420	Antioquia
Carrocerías Nacionales de Colombia Canacol Ltda.	Mediana	3420	Antioquia
Carrocerías Panamericana	Pequeña	3420	Antioquia
Cometa Gira López Ltda.	Mediana	3430	Antioquia
F.I.B. Antioquia y Cía. Ltda.	Pequeña	3420	Antioquia
Fanalca S.A.	Mediana	3410	Antioquia
Fundimec S.A.	Pequeña	3430	Antioquia
Icolfibra Ltda.	Pequeña	3420	Antioquia
Icor Ltda.	Pequeña	3410	Antioquia
Industrias Hell Ltda.	Pequeña	3430	Antioquia
Industrias JB Ltda.	Mediana	3430	Antioquia
Industrias Premo Ltda.	Pequeña	3430	Antioquia
Publifibra S.A.	Mediana	3420	Antioquia
Rectificadora Nacional	Pequeña	3410	Antioquia
Sofasa	Grande	3410	Antioquia
Taller Reparbus	Pequeña	3420	Antioquia
Técnicas La Macarena Ltda.	Pequeña	3410	Antioquia
Umo S.A.	Grande	3430	Antioquia
Anainco Ltda.	Pequeña	3420	Atlántico
C.I. Carrocerías Ltda.	Pequeña	3420	Atlántico
Carrocería Independiente Ltda.	Pequeña	3420	Atlántico
Carrocería Internacional Ltda.	Pequeña	3420	Atlántico
Corecta Ltda.	Pequeña	3430	Atlántico
Empresa Reconstructora de Motores Ermo Ltda.	Pequeña	3430	Atlántico
Fabricación y Montajes Industriales Ltda.	Pequeña	3420	Atlántico
Hydraulic Systems S.A.	Mediana	3430	Atlántico
All Plast Ltda.	Pequeña	3410	Bogotá
Alpropartes	Pequeña	3430	Bogotá
Andina Trim S.A.	Grande	3430	Bogotá
Armor International S.A.	Mediana	3420	Bogotá
Asam Ltda.	Mediana	3430	Bogotá
Autopartes Plested	Pequeña	3430	Bogotá
Autopartes Simca Ltda.	Pequeña	3430	Bogotá
Avella Jorge Eliécer	Pequeña	3430	Bogotá
Ballistic Technology S.A.	Mediana	3420	Bogotá
Blindajes PTA Proteseg Ltda.	Pequeña	3420	Bogotá
Blindcorp de Colombia S.A.	Mediana	3420	Bogotá
Blindex S.A.	Mediana	3420	Bogotá
Canacol S.A.	Pequeña	3420	Bogotá
Carrocerías Apolo Alcibiades Peña y Cía. Ltda.	Pequeña	3420	Bogotá
Carrocerías Benfor Ltda.	Mediana	3420	Bogotá
Carrocerías Especiales	Pequeña	3420	Bogotá
Carrocerías Platino S.A.	Pequeña	3420	Bogotá
Castro Autos Ltda.	Pequeña	3430	Bogotá

Nombre	Tamaño	CIIU	Departamento
Centigon Colombia S.A.	Mediana	3420	Bogotá
Compañía Colombiana de Blindajes S.A.	Pequeña	3420	Bogotá
Cofre	Grande	3430	Bogotá
Colmotores	Grande	3410	Bogotá
Compañía Colombiana Automotriz S.A.	Grande	3410	Bogotá
Control Cables	Pequeña	3430	Bogotá
Distrecol Ltda.	Pequeña	3430	Bogotá
Eurocentro	Pequeña	3430	Bogotá
Fábrica Internacional de Blindajes Ltda.	Pequeña	3420	Bogotá
Fabripartes S.A.	Mediana	3430	Bogotá
Facautos Fábrica de Accesorios para Automotores	Pequeña	3430	Bogotá
Fanama Ltda.	Mediana	3430	Bogotá
Faral Ltda.	Mediana	3430	Bogotá
Frametal Ltda.	Pequeña	3430	Bogotá
Fremco Ltda.	Pequeña	3430	Bogotá
Fundimos Acero LRG	Pequeña	3430	Bogotá
Gabriel de Colombia S.A.	Mediana	3430	Bogotá
Grupo Lim Lec Ltda.	Pequeña	3430	Bogotá
Guivaim Ltda.	Pequeña	3430	Bogotá
IPT Comercializadora Internacional S.A.	Mediana	3430	Bogotá
I.N.R. Inversiones Reinoso	Mediana	3430	Bogotá
Icer S.A.	Mediana	3430	Bogotá
Implasmet Ltda	Pequeña	3430	Bogotá
Indumetálicas Siglo XXI Ltda.	Pequeña	3430	Bogotá
Indummelbra Ltda.	Mediana	3430	Bogotá
Induprof	Pequeña	3430	Bogotá
Industria Automotriz Inauto Ltda.	Mediana	3430	Bogotá
Industria Colombo Andina Inca S.A.	Grande	3420	Bogotá
Industria Manufacturera de Partes Imapar Ltda.	Pequeña	3430	Bogotá
Industrias de Caucho Rondón	Pequeña	3430	Bogotá
Industrias Hermes Ltda.	Pequeña	3430	Bogotá
Industrias Jairo Pérez	Pequeña	3430	Bogotá
Industrias Mecánicas Dayo Ltda.	Pequeña	3430	Bogotá
Industrias Metálicas Arias Sosa Mora Ltda.	Mediana	3420	Bogotá
Industrias Metálicas JB Ltda.	Grande	3430	Bogotá
Industrias Metálicas Ochoa	Pequeña	3430	Bogotá
Industrias Velasco	Pequeña	3430	Bogotá
Inmejosa Ltda.	Pequeña	3430	Bogotá
Insonorizantes de Colombia Ltda.	Mediana	3430	Bogotá
Invalcor Ltda.	Pequeña	3430	Bogotá
Inversiones Aldemar S.A.	Grande	3420	Bogotá
Inversiones Indubo y Cía. S. en C.	Mediana	3420	Bogotá
Italmaq Ltda.	Pequeña	3420	Bogotá
Mazdel	Mediana	3430	Bogotá
Mecanizamos F.M. Ltda.	Pequeña	3430	Bogotá
Metalbogotá S.A.	Mediana	3430	Bogotá
Metalúrgicas Galber	Pequeña	3430	Bogotá
Navcar Ltda.	Mediana	3430	Bogotá
Non Plus Ultra S.A.	Mediana	3410	Bogotá
Oga Sistemvac Ltda.	Pequeña	3430	Bogotá
Portaequipajes Antioquia Ltda.	Pequeña	3430	Bogotá
Procamillas E.U.	Pequeña	3420	Bogotá

Nombre	Tamaño	CIU	Departamento
Productora de Accesorios Metalmecánicos Ltda.	Mediana	3430	Bogotá
Rekord S.A.	Pequeña	3430	Bogotá
San Lorenzo S.A.	Pequeña	3430	Bogotá
Sauto S.A.	Grande	3430	Bogotá
Serviensambles Olímpica Ltda.	Pequeña	3420	Bogotá
Servintec S.A.	Grande	3430	Bogotá
Sidelco Ltda.	Pequeña	3430	Bogotá
T.M.P.	Pequeña	3430	Bogotá
Talleres Goteneds	Pequeña	3430	Bogotá
Talleres Inetra Ltda.	Pequeña	3430	Bogotá
Tecni Campanas Ltda.	Pequeña	3430	Bogotá
Tecnimold Ltda.	Pequeña	3420	Bogotá
TPD Ltda.	Mediana	3430	Bogotá
Troqueles RC Ltda.	Mediana	3430	Bogotá
Valentina Auxiliar Carrocera S.A.	Pequeña	3420	Bogotá
Empresa Reconstructora de Motores Ermo Ltda.	Pequeña	3410	Bolívar
Taller de Carrocerías El Turco	Pequeña	3420	Bolívar
Autobuses AGA de Colombia Ltda.	Mediana	3420	Boyacá
Autobuses Invicar	Mediana	3420	Boyacá
Espumol S.A.	Pequeña	3430	Boyacá
Industrias Suprema Duitama	Pequeña	3420	Boyacá
Industrias Montes y Cía. Ltda.	Pequeña	3430	Caldas
Madeal S.A.	Grande	3430	Caldas
Taller El Rectificador	Pequeña	3410	Córdoba
Carrocerías Capri Ltda.	Pequeña	3420	Cundinamarca
Carrocerías El Sol S.C.A.	Mediana	3410	Cundinamarca
Fanalca S.A.	Mediana	3410	Cundinamarca
Gessa	Pequeña	3420	Cundinamarca
GS Ingeniería S.A.	Pequeña	3430	Cundinamarca
Inaltra	Mediana	3430	Cundinamarca
Metalcast Ltda.	Mediana	3430	Cundinamarca
Montero Jiménez y Cía. Ltda.	Mediana	3430	Cundinamarca
Parplast S.A.	Pequeña	3430	Cundinamarca
Prensiplast S.A.	Pequeña	3430	Cundinamarca
Ramonerre S.A.	Pequeña	3410	Cundinamarca
Serfum Ltda.	Pequeña	3430	Cundinamarca
Superpolo S.A.	Grande	3420	Cundinamarca
Talleres Díaz Ltda.	Mediana	3430	Cundinamarca
Terminales Automotrices S.A.	Mediana	3430	Cundinamarca
Thermoform S.A.	Mediana	3430	Cundinamarca
Carrocerías Mac	Pequeña	3420	Huila
Carrocerías Super	Pequeña	3420	Huila
Resamcol Ltda.	Pequeña	3430	Magdalena
Gómez y Cía. Ltda.	Pequeña	3430	Nariño
Sánchez y Cía.	Pequeña	3410	Norte de Santander
Busscar de Colombia S.A.	Grande	3420	Risaralda
Carrocerías Oasis	Pequeña	3420	Risaralda
Carrocerías y Furgones San Lázaro	Pequeña	3420	Risaralda
Indurrepuestos Ltda.	Pequeña	3430	Risaralda
Industrias de Partes para Automotores Inpat Ltda.	Pequeña	3430	Risaralda
Industrias y Talleres Crometal	Pequeña	3420	Risaralda
Talleres Parra	Pequeña	3430	San Andrés

Nombre	Tamaño	CIIU	Departamento
Autobuses Los Andes de Colombia	Pequeña	3420	Santander
Carrocerías ABC Ltda.	Pequeña	3420	Santander
Carrocerías Omega	Pequeña	3420	Santander
Carrocerías Ricardo Abaunza y Cía. Ltda.	Pequeña	3420	Santander
Fibrautos E.A.T.	Pequeña	3430	Santander
Industrias Autochasís Ltda.	Pequeña	3420	Santander
Industrias Lavco Ltda.	Mediana	3430	Santander
Transejes	Grande	3430	Santander
Blindajes Colombianos Ltda.	Pequeña	3420	Valle del Cauca
Carrocerías Andina Ltda.	Pequeña	3420	Valle del Cauca
Carrocerías del Sur Ltda.	Pequeña	3420	Valle del Cauca
Carrocerías del Valle Ltda.	Pequeña	3420	Valle del Cauca
Carrocerías El Abarco Ltda.	Pequeña	3420	Valle del Cauca
Dijsa S.A.	Pequeña	3430	Valle del Cauca
Dite S.A.	Mediana	3420	Valle del Cauca
Ensambladora Nacional de Embragues	Pequeña	3430	Valle del Cauca
Fibercol S.A.	Pequeña	3420	Valle del Cauca
Fibertek Ltda.	Pequeña	3420	Valle del Cauca
Guías y Repuestos Ltda.	Pequeña	3430	Valle del Cauca
Imecol S.A.	Mediana	3420	Valle del Cauca
Industria de Carrocerías y Furgones La Estrella	Pequeña	3420	Valle del Cauca
Industria de Bujes Indebujes	Pequeña	3430	Valle del Cauca
Metalmecánica Lucena Ltda.	Pequeña	3410	Valle del Cauca
Prodecar Ltda.	Pequeña	3420	Valle del Cauca
Reconstructora Alemana Ltda.	Mediana	3410	Valle del Cauca
Romarco	Mediana	3420	Valle del Cauca
Servi Trailer	Pequeña	3420	Valle del Cauca

Fuente: Dane.

# •Situación financiera



## •Situación financiera

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

# Situación financiera

## Vehículos y autopartes

### Evolución reciente

Las Pymes de este sector tuvieron un mal desempeño en términos de rentabilidad durante el año 2009. Todos los indicadores de rentabilidad decrecieron con respecto a su comportamiento en 2008 y mantuvieron así la tendencia presente desde 2007. Por ejemplo, el margen operacional que fue del 6.4% en 2008, se redujo al 6.2% en 2009; la rentabilidad sobre el activo se redujo del 3.4% al 2.1%, y la del patrimonio del 6.4% al 3.9%.

Se resalta el hecho de que la eficiencia de las Pymes de este segmento industrial no presentó cambios significativos. El ingreso operacional sobre el costo de ventas permaneció en niveles de 1.3 veces, y la razón de ingresos operacionales sobre el total del activo se mantuvo en 1.0 veces. Los indicadores de liquidez muestran que la rotación de cuentas por cobrar aumentó de un año a otro en cerca de 4 días, al pasar de 74 días a 78 días, y que la rotación de cuentas por pagar disminuyó, al pasar de 53 días en 2008 a 48 días en 2009.

La relación capital de trabajo/activo presentó un comportamiento homogéneo entre 2008 y 2009 al mantenerse en el 41.4%. De igual forma, los indicadores de endeudamiento no mostraron mayores cambios en 2009. La razón de endeudamiento bajó ligeramente en 1 punto porcentual (47% en 2008), mientras que el apalancamiento financiero y la deuda neta disminuyeron entre 1.2 y 0.8 puntos porcentuales.

Frente al resto de la industria, los resultados de las Pymes del sector no fueron muy buenos. Las Pymes no superan a la industria en ninguno de los indicadores de rentabilidad y sus resultados son más bien bajos. En términos de liquidez, las Pymes exponen ventajas en todos los indicadores, salvo en el de días de cuentas por pagar. Finalmente, las Pymes de este sector de la industria muestran unos niveles de endeudamiento relativamente menores a los que ostentan las Pymes del resto de la actividad industrial.

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

Los indicadores financieros de las Pymes presentan diferencias importantes frente a las grandes empresas. En el caso del margen operacional, del margen de utilidad neta, de la rentabilidad del activo y la rentabilidad del patrimonio, las Pymes aventajan a las grandes empresas significativamente. Los indicadores de eficiencia son similares a los de las grandes empresas: por ejemplo, en la razón de ingresos operacionales/costo de ventas, la diferencia es de 1.4 contra 1.3 entre un año y otro.

En cuanto a liquidez, los resultados de las Pymes en la razón de cuentas por pagar se muestran ligeramente mejores con respecto a las gran-

des empresas (79 días versus 50 días). En los otros tres indicadores de liquidez, las razones son más amplias para las Pymes. En lo que se refiere a la rotación de cuentas por cobrar, ésta es mucho mayor en las Pymes que en las grandes empresas (79 días versus 45 días).

Por último, es importante mencionar que la razón de endeudamiento de las Pymes fue superior a la exhibida por las grandes empresas en cerca de 3 puntos porcentuales, así como el apalancamiento financiero y la deuda neta fueron superiores en las grandes empresas en cerca de 3.5 puntos porcentuales.

### Vehículos y autopartes Razones financieras por tamaño de empresa

	Pyme		Grande		Industria 2009*
	2008	2009	2008	2009	
<b>Rentabilidad</b>					
Margen operacional (%)	6.4	6.2	4.1	0.9	7.1
Margen de utilidad neta (%)	3.3	2.1	2.4	-0.3	3.3
Rentabilidad del activo (%)	3.4	2.1	3.5	-0.3	3.4
Rentabilidad del patrimonio (%)	6.4	3.9	6.2	-0.6	6.1
<b>Eficiencia</b>					
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.0	1.0	1.5	1.1	1.0
Ingresos operacionales / Costo ventas (veces)	1.3	1.3	1.2	1.2	1.4
<b>Liquidez</b>					
Razón corriente (veces)	1.7	1.7	1.5	1.6	1.5
Razón CxC (días)	74.0	78.5	31.2	45.0	68.4
Razón CxP (días)	52.8	48.5	40.7	49.5	49.3
Capital trabajo / Activo (%)	41.1	41.4	34.9	38.8	35.2
<b>Endeudamiento</b>					
Razón de endeudamiento (%)	46.7	45.6	43.9	42.9	44.9
Apalancamiento financiero (%)	18.0	16.8	13.9	13.2	19.7
Deuda neta (%)	17.3	16.6	13.8	13.2	19.5

Para este sector se contó con información financiera de 116 empresas.

\* No se incluye el sector bajo análisis.

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

Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

### Definición de los indicadores financieros

<b>Rentabilidad</b>	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
<b>Eficiencia</b>	Ingresos operacionales / Total activo Ingresos operacionales / Costo de ventas
<b>Liquidez</b>	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
<b>Endeudamiento</b>	Razón de endeudamiento = Total pasivo / Total activo Apalancamiento financiero = Obligaciones financieras totales / Total activo Deuda neta = (Obligaciones financieras totales - Caja) / Total activo

# Anexo metodológico



- Metodología de la evolución financiera
- Metodología general del estudio
- Ficha técnica de La Gran Encuesta Pyme
- Cuadro de diferencias en la definición de los sectores

## Metodología de la evolución financiera

Con el fin de hacer comparable la información financiera de diferentes años se realizó una depuración de las empresas para contar con una base homogénea para 2008 y 2009. Este ejercicio dio como resultado una base homogénea de 1.917 empresas de los sectores analizados en el estudio: alimentos, tejidos de punto, confecciones, cuero y calzado, muebles, envases y cajas de papel y cartón, imprentas, productos químicos, otros productos minerales no metálicos, productos metálicos, maquinaria eléctrica y no eléctrica, automóviles, repuestos y autopartes, y productos plásticos.

El criterio para dividir las empresas según su tamaño fue el valor de los activos (ver página 2 del estudio para la especificación de los rangos de tamaño). Los respectivos valores fueron aplicados a la base de 2008. Para el año 2008 se tomaron las empresas con los mismos tamaños de 2009, con el fin de mantener la base homogénea.

Posteriormente, se extrajeron las empresas micro de la muestra y se realizó la depuración de los indicadores financieros, según los criterios de consistencia que maneja Anif, obteniendo una muestra homogénea final para todos los sectores y tamaños (pequeña, mediana y grande) de 1.917 empresas industriales.

## Metodología general del estudio

Una de las fuentes básicas en este estudio es la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) del Dane. Con la EAM del año 2000 se presentó un cambio metodológico que implicó la presentación de la información por medio de la Revisión 3 de la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU), la cual hace una mayor desagregación sectorial que la versión previa.

Así, la información con la que se cuenta en Revisión 3 está desde el año 2000 y en ausencia de una correlativa precisa y oficial se decidió sacrificar la amplitud histórica del estudio en pro de una mayor rigurosidad técnica. Por tal razón, en esta edición de *Mercados Pyme* usted encontrará información para el período 2000-2007 de las variables registradas en la Encuesta.

Vale la pena aclarar que la unidad de observación y análisis en la EAM es el establecimiento industrial y la unidad informante es la empresa. Con base en la ficha metodológica de la EAM, un establecimiento se define como: "una combinación de actividades y recursos que de manera independiente realiza

una empresa o parte de una empresa, para la producción del grupo más homogéneo posible de bienes manufacturados, en un emplazamiento o desde un emplazamiento o zona geográfica, y de la cual se llevan registros independientes sobre materiales, mano de obra y demás recursos físicos que se utilizan en el proceso de producción y en las actividades auxiliares y complementarias, entendiéndose como actividades auxiliares las que proveen bienes o servicios que no llegan a ser incorporados en el producto terminado y que se toman como parte de las labores y recursos del establecimiento".

La información sobre comercio exterior se encuentra disponible en Revisión 3. Esto hace que la comparación respecto a otras versiones de *Mercados Pyme* no sea uno a uno, pues en esta última revisión hay redefiniciones de actividades. Adicionalmente, el Dane llevó a cabo un proceso de actualización de nomenclaturas y aranceles de acuerdo con el Decreto 4589 de 2006, que explicaría el cambio en los valores reportados de comercio exterior para algunos sectores del estudio.

## Ficha técnica de La Gran Encuesta Pyme

<b>Técnica</b>	Entrevista telefónica, con aplicación de un cuestionario estructurado.
<b>Grupo objetivo</b>	Directivos, o personas a cargo del área financiera de empresas del sector de comercio e industrial con activos entre \$258 millones y \$15.450 millones, o número de empleados entre 11 y 200; y para el sector servicios con ventas entre \$631 millones y \$12.622 millones, o número de empleados entre 11 y 200.
<b>Cubrimiento</b>	Nacional (18 departamentos).
<b>Tipo de muestreo</b>	Estratificado (sector y subsector económico) con selección aleatoria del marco de lista.
<b>Tamaño de la muestra</b>	1.545 encuestas: 825 empresas industriales, 385 empresas comerciales y 336 empresas de servicios.
<b>Margen de error</b>	Menor al 5% a nivel de los macrosectores y al 10% a nivel de los subsectores.
<b>Frecuencia</b>	Semestral.
<b>Medición</b>	Abril de 2010.
<b>Realizado por</b>	Ipsos-Napoleón Franco.
<b>Patrocinio</b>	Banco de la República, Banco Interamericano de Desarrollo (con recursos del Fondo Coreano para la Reducción de la Pobreza) y Bancóldex.

## Diferencias en la definición de los sectores entre La Gran Encuesta Pyme y las secciones del estudio que se basan en la EAM del Dane

Listado de sectores económicos	
Estudio Mercados Pyme (EAM del Dane)	Gran Encuesta Pyme Anif
Productos cárnicos	Alimentos y bebidas
Productos lácteos	
Concentrados para animales	
Productos de panadería	
Tejidos de punto	Fabricación de productos textiles
Confecciones	Fabricación de prendas de vestir, preparado y teñido de pieles
Curtiembres	Cuero, calzado y marroquinería
Marroquinería	
Calzado	
Envases y cajas de papel y cartón	No disponible
Imprentas, editoriales y conexas	Actividades de edición e impresión
Químicos básicos	Fabricación de sustancias y productos químicos
Farmacéuticos y medicamentos	
Otros productos químicos	
Productos de plástico	Fabricación de productos de caucho y plástico
Otros minerales no metálicos	Fabricación de productos minerales no metálicos
Productos metálicos estructurales	Productos metálicos
Herramientas y artículos de ferretería	
Maquinaria	Maquinaria y equipo n.c.p.
Aparatos eléctricos	
Vehículos y autopartes	No disponible
Muebles	Fabricación de muebles e industrias manufactureras n.c.p. (joyas, instrumentos musicales, artículos deportivos y juguetes)