

Tejidos de punto

Actividad Pyme

De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera de 2006, el sector dedicado a los tejidos de puntos registró una producción bruta de \$1.3 billones, de los cuales las pequeñas y medianas empresas del sector contribuyeron con el 19% (\$261.186 millones). Los productos de mayor participación fueron los tejidos de punto de fibras artificiales y/o sintéticas, con el 23.6% del valor producido, seguidos

por la calcetería para hombres de punto con el 13.8% y por los tejidos de punto de fibras artificiales y/o sintéticas mezclados, teñidos y/o estampados con el 10.5%.

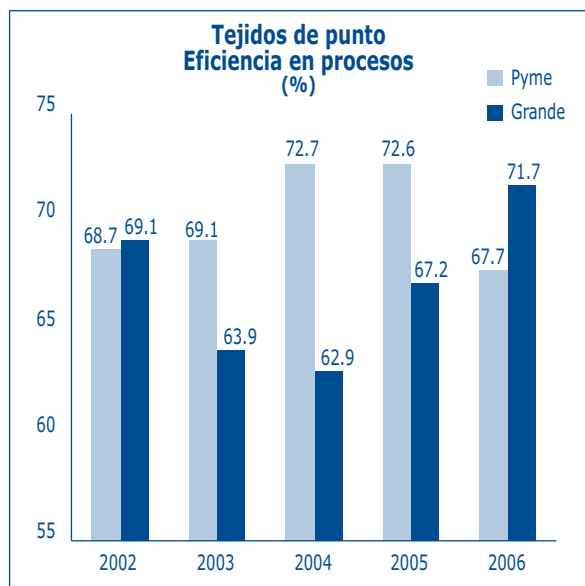
El valor agregado generado por las Pymes alcanzó \$72.893 millones, apenas el 19% del valor agregado total creado en el sector, con una contratación de 3.582 empleados, es decir el 24% del total de ocupados. La modesta participación de las pequeñas y medianas empresas dentro de la producción y el valor agregado total del sector contrastan con la elevada participación de los establecimientos clasificados como Pymes dentro del total de establecimientos, el 75%.



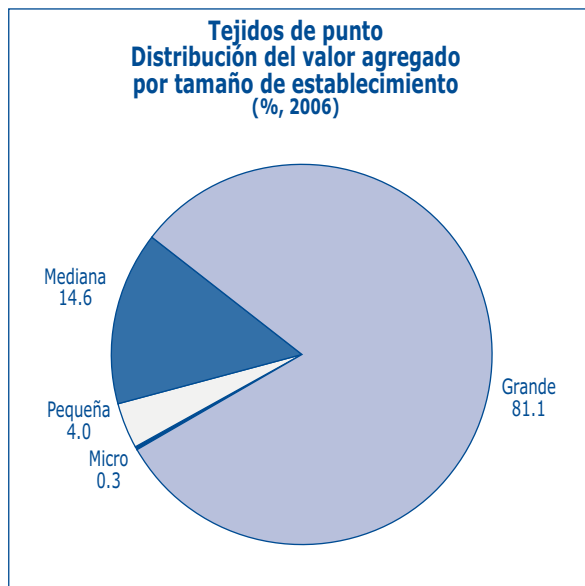
Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2006) y cálculos Anif.

Indicadores de estructura sectorial

Competitividad industrial. La competitividad del costo laboral del sector de tejidos de punto viene disminuyendo desde el año 2000. En 2006, por cada \$1.000 invertidos en la nómina se generaron \$1.740 de valor agregado, mientras que seis años atrás (2000) se generaban \$2.118. En el caso particular de las pequeñas y medianas empresas, en el año 2000,



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

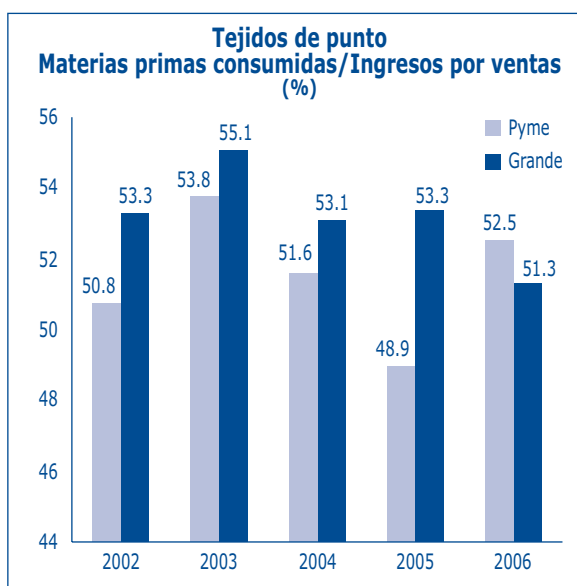


Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2006) y cálculos Anif.

ante la misma inversión destinada a cubrir los costos laborales se obtenían \$2.040 de valor agregado, mientras que al cerrar 2006 sólo se generaban \$1.780. Por su parte, la productividad laboral ha mostrado una recuperación desde el año 2003. En efecto, los trabajadores Pyme ocupados en la actividad de tejidos de punto incrementaron su productividad de for-

ma tal que cada empleado generaba \$14.9 millones (pesos de 1999) de valor agregado en 2003 y, posteriormente, durante 2006 su productividad alcanzó \$18.2 millones por ocupado. Con respecto al capital utilizado por trabajador, durante el año 2000 el segmento Pyme disponía de \$18.1 millones (pesos de 1999) de activos fijos por trabajador y seis años más tarde contaba con \$22.1 millones por empleado. En el caso de la gran empresa, se dio la misma tendencia, pues se registró un incremento del 31% en la intensidad del capital entre el año 2000-2006.

Relaciones de costo. Este sector ha mostrado una reducción en el índice de temporalidad tanto en el segmento Pyme como en la gran empresa. Así, al cierre de 2006 se registró un índice de temporalidad de 1.7 en ambos segmentos empresariales. Adicionalmente, en el caso de las Pymes se viene presentando una disminución en el costo unitario laboral, pues sus costos laborales con respecto a las producción bruta representaron el 15.6% en 2006, mientras que en el año 2003 pesaban el 18.2%. Una situación similar presentan las grandes



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

empresas cuyo costo unitario laboral pasó del 18.6% en 2002 al 16.7% en 2006. Para las pequeñas y medianas empresas el valor de las materias primas compradas como proporción de los ingresos percibidos por ventas se incrementó al cierre de 2006 (52.5%), mientras que en 2005 representó el 48.9%. En el caso de la gran empresa, las materias primas registraron su participación dentro de los ingresos por ventas en un 51.3% en el año 2006.

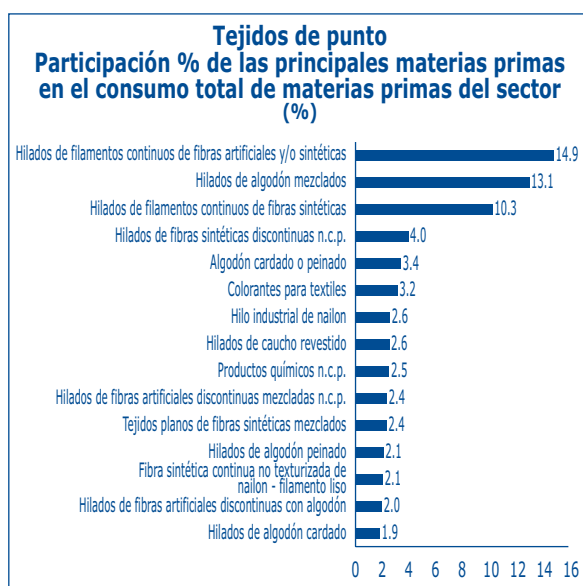
Materias primas

Las empresas de tejidos de punto utilizan una amplia variedad de materias primas. Los insumos que mayor peso tienen sobre el total son los hilados de filamentos continuos de fibras artificiales y/o sintéticas (14.9%), los hilados de algodón mezclados (13.1%) y los hilados de filamentos continuos de fibras sintéticas (10.3%). Otras materias primas, que incluyen entre ellas hilados de fibras sintéticas discontinuas, algodón cardado o peinado e hilados de algodón cardado, representan entre el 1.9% y el 4.0% del total de insumos

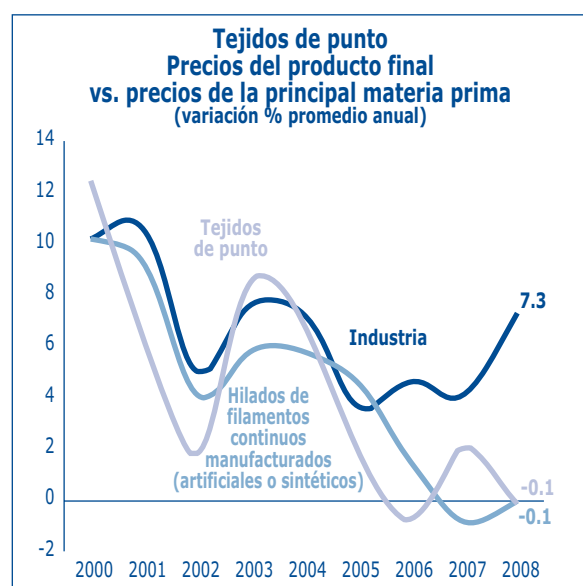
consumidos. El sector importa el 18.2% del total de sus materias primas. Las pequeñas y medianas empresas utilizan el 13.1% de los insumos importados, mientras que las grandes empresas compran en el exterior el 19.5% del total utilizado.

Precios

Los precios del principal insumo (hilados de filamentos continuos manufacturados) de la producción del sector de tejidos de punto vienen con una tendencia decreciente desde el año 2000. En 2008, el crecimiento de estos precios se ubicó en el -0.1% anual, repuntando la variación anual presentada en 2007 (-0.8%), la cual fue el registro histórico más bajo desde el año 2000. De la misma manera se han comportado los precios del total de productos del sector. La tendencia ha sido decreciente; para el año 2008, la tasa de crecimiento de los precios del sector de tejidos de punto fue del -0.1% anual, superior al -0.8% presentado en 2007 y menor en más de 7 puntos porcentuales a la del promedio de la industria.



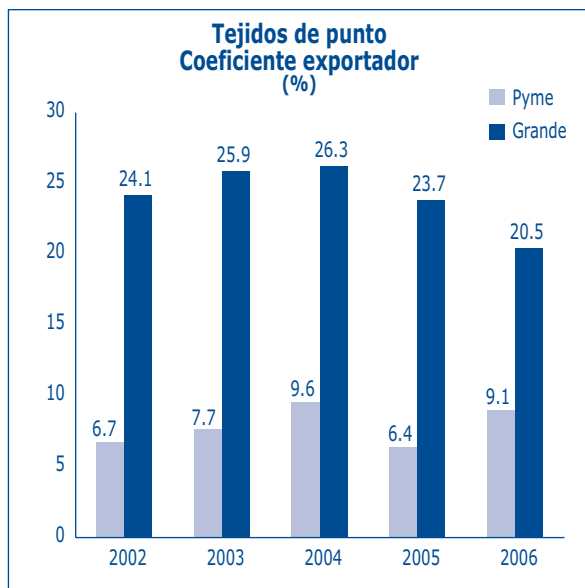
Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2006) y cálculos Anif.



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

Comercio exterior

Coefficiente exportador. Las Pymes de este sector ocupan el puesto 9 como las de mayor apertura exportadora dentro de los veintidós sectores analizados. En 2006 registraron una tasa de apertura del 9.1%, lo que implica un aumento de 6 puntos porcentuales frente

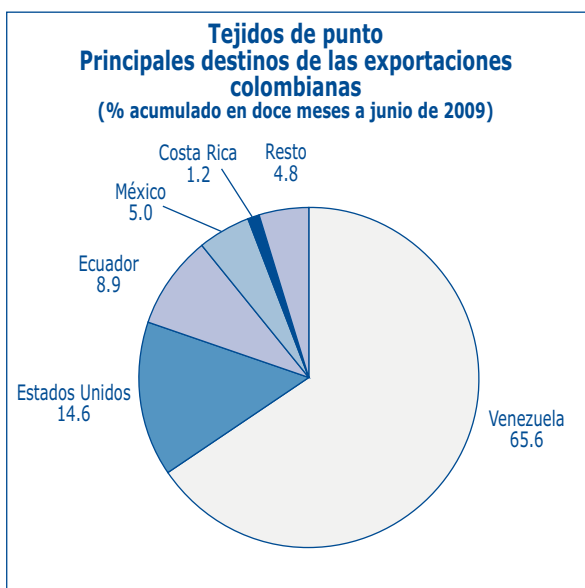


Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2006) y cálculos Anif.

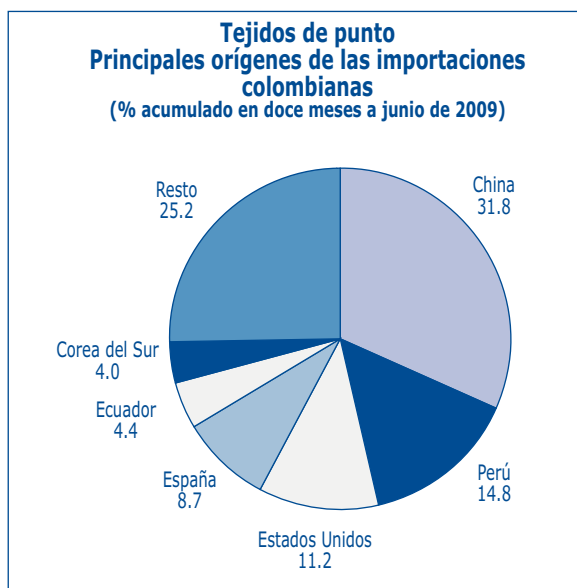
al registro de 2000. En cuanto a las empresas grandes, éstas registraron una mayor tasa de apertura con relación a las Pymes. En 2006, el 20.5% de la producción de estas empresas se destinó al mercado externo.

Destino de las exportaciones. Más del 60% de las exportaciones del sector de tejidos de punto en el acumulado a junio de 2009 se destinó a Venezuela (65.6%). Otros destinos importantes de las exportaciones de este sector entre junio de 2008 y junio de 2009 fueron Estados Unidos (14.6%), Ecuador (8.9%), México (5.0%) y Costa Rica (1.2%). En este lapso, las exportaciones del sector registraron una disminución del 34.5% en su valor total.

Origen de las importaciones. Los principales orígenes de las importaciones colombianas de tejidos de punto durante 2006 fueron China (31.8%), Perú (14.8%), Estados Unidos (11.2%), España (8.7%), Ecuador (4.4%) y Corea del Sur (4.0%). El valor de las importaciones presentó un crecimiento acumulado en doce meses a junio de 2009 del 10.1%.



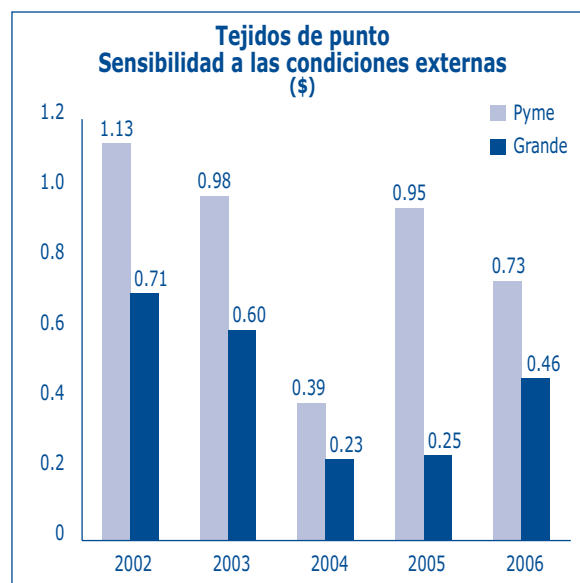
Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Sensibilidad a las condiciones externas.

Para el sector de tejidos de punto, tanto las grandes empresas como las Pymes mostraron un indicador de sensibilidad a las condiciones externas inferior a la unidad. Esto indica que lo que gastó el sector en materia prima importada fue menor que lo que recibió por concepto de sus exportaciones. Es importante resaltar la disminución de este índice de sensibilidad que se ha venido presentando desde el año 2000, cuando por cada peso exportado las empresas del segmento Pyme gastaban 2.5 centavos en materia prima.



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

Tejidos de punto Indicadores de estructura sectorial							
	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	1.3	2.2	2.0	2.0	2.2	2.1
	2001	1.4	1.9	1.7	1.7	2.0	1.9
	2002	2.5	1.4	1.7	1.7	1.6	1.6
	2003	1.0	1.4	1.6	1.5	1.6	1.5
	2004	0.9	1.6	1.8	1.7	1.7	1.7
	2005	1.3	1.7	1.7	1.7	1.9	1.9
	2006	1.8	1.8	1.8	1.8	1.7	1.7
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	8.834	16.068	16.885	0	26.742	23.273
	2001	10.248	15.243	16.752	15.981	25.133	21.550
	2002	20.179	12.141	17.457	15.358	21.007	19.500
	2003	8.336	14.247	16.656	14.924	21.033	19.394
	2004	8.468	17.929	18.967	15.946	24.310	22.547
	2005	11.454	17.333	18.674	19.112	27.411	24.844
	2006	19.211	20.378	20.342	18.259	27.724	25.942
Costo unitario laboral (%)	2000	21.4	15.1	16.1	15.9	16.9	16.7
	2001	20.4	16.9	16.6	16.7	17.3	17.1
	2002	13.0	20.2	17.8	18.3	18.6	18.5
	2003	21.1	18.4	18.3	18.3	17.2	17.5
	2004	19.9	16.3	16.5	16.4	15.2	15.5
	2005	15.5	16.1	17.3	17.0	14.6	15.0
	2006	16.7	15.4	15.7	15.7	16.7	16.5
Índice de temporalidad	2000	4.8	3.7	3.3	3.4	5.4	4.5
	2001	1.9	3.1	3.5	3.4	3.9	3.7
	2002	2.6	2.8	4.1	3.7	2.7	3.0
	2003	2.4	3.3	3.2	3.2	2.6	2.8
	2004	1.4	3.8	1.9	2.2	2.2	2.2
	2005	1.7	2.0	2.0	2.0	1.8	1.8
	2006	2.5	2.2	1.6	1.7	1.7	1.7
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	15.552	16.744	18.540	18.121	36.559	30.284
	2001	17.699	21.950	36.255	33.433	32.158	32.573
	2002	23.491	18.876	21.128	20.565	43.737	36.509
	2003	22.904	16.291	22.020	20.638	46.406	38.042
	2004	27.190	15.967	21.117	19.928	48.842	39.837
	2005	15.705	17.108	23.239	21.754	49.522	41.720
	2006	15.012	15.329	24.000	22.139	47.909	41.672
Eficiencia en procesos (%)	2000	50.7	68.2	62.6	63.8	77.9	73.9
	2001	58.6	66.1	53.0	55.0	78.8	69.5
	2002	80.1	59.8	71.1	68.7	69.1	69.1
	2003	45.5	57.7	73.0	69.1	63.9	65.2
	2004	37.3	65.0	75.2	72.7	62.9	65.1
	2005	42.4	65.9	74.9	72.6	67.2	68.1
	2006	74.3	69.4	67.2	67.7	71.7	70.9
Contenido de valor agregado (%)	2000	33.6	40.5	38.5	38.9	43.8	42.5
	2001	36.9	39.8	34.7	35.5	44.1	41.0
	2002	44.5	37.4	41.6	40.7	40.9	40.8
	2003	31.3	36.6	42.2	40.8	39.0	39.5
	2004	27.2	39.4	42.9	42.1	38.6	39.4
	2005	29.8	39.7	42.8	42.1	40.2	40.5
	2006	42.6	41.0	40.2	40.4	41.8	41.5
Valor de las materias primas compradas/ Ingresos por ventas (%)	2000	53.0	56.0	52.3	53.1	56.3	55.4
	2001	52.2	57.2	65.3	63.9	45.6	51.6
	2002	52.9	59.3	48.6	50.8	53.3	52.6
	2003	65.5	61.2	51.5	53.8	55.1	54.8
	2004	52.3	53.8	50.9	51.6	53.1	52.7
	2005	50.7	52.9	47.7	48.9	53.3	52.4
	2006	53.9	54.5	51.9	52.5	51.3	51.5

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	2000	27.6	15.7	16.9	16.6	19.0	18.4
	2001	21.8	17.8	19.8	19.5	17.8	18.4
	2002	16.2	22.1	18.7	19.4	21.2	20.7
	2003	22.6	19.3	18.8	18.9	19.2	19.1
	2004	21.4	17.0	17.6	17.5	16.0	16.4
	2005	15.2	17.0	17.9	17.7	16.2	16.5
	2006	20.5	15.9	16.2	16.2	17.8	17.5
Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	2000	3.8	1.4	1.2	11.0	2.1	1.9
	2001	2.8	1.5	1.9	14.1	2.2	2.1
	2002	3.0	1.8	1.7	11.6	2.8	2.5
	2003	2.4	1.6	1.9	11.6	3.0	2.7
	2004	2.7	1.9	2.1	2.1	3.2	2.9
	2005	2.3	2.2	2.0	2.0	3.2	3.0
	2006	2.5	1.8	2.0	2.0	3.1	2.9
Materia prima importada/ Materia prima total	2000	0.0	12.1	19.5	17.8	40.4	34.4
	2001	0.0	11.9	27.1	24.6	43.3	35.6
	2002	0.0	6.8	18.5	15.8	36.5	30.9
	2003	10.7	5.0	18.0	14.5	31.3	26.8
	2004	27.3	1.8	9.6	7.6	12.0	11.0
	2005	0.0	9.2	14.1	12.8	12.2	12.3
	2006	5.6	3.9	15.7	13.1	19.5	18.2
Apertura exportadora (%)	2000	4.6	2.8	3.8	3.6	19.7	15.5
	2001	0.0	5.1	6.9	6.6	26.0	19.1
	2002	0.0	5.1	7.1	6.7	24.1	19.6
	2003	13.6	6.8	8.0	7.7	25.9	21.2
	2004	0.4	3.5	11.4	9.6	26.3	22.2
	2005	0.0	1.5	8.0	6.4	23.7	20.3
	2006	1.6	1.5	11.1	9.1	20.5	18.3
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	0.0	2.3	2.5	2.5	1.0	1.1
	2001		1.3	2.1	2.0	0.7	0.9
	2002		0.7	1.2	1.1	0.7	0.7
	2003	0.5	0.4	1.1	1.0	0.6	0.6
	2004	30.5	0.3	0.4	0.4	0.2	0.2
	2005		3.1	0.8	0.9	0.2	0.3
	2006	1.6	1.3	0.7	0.7	0.5	0.5
Número de establecimientos	2000	14	39	34	73	11	98
	2001	12	38	34	72	7	91
	2002	7	35	31	66	10	83
	2003	8	40	34	74	10	92
	2004	5	39	33	72	11	88
	2005	8	37	31	68	13	89
	2006	7	33	33	66	15	88
Producción bruta	2000	2.912	44.346	160.936	205.282	582.658	790.851
	2001	2.863	46.608	239.386	285.994	518.932	807.789
	2002	3.119	41.008	159.398	200.407	579.948	783.474
	2003	1.708	53.049	169.188	222.237	640.065	864.010
	2004	1.190	59.471	192.378	251.849	791.192	1.044.230
	2005	3.102	55.218	172.509	227.727	929.684	1.160.513
	2006	3.454	55.312	205.874	261.186	1.098.732	1.363.372
Valor agregado (\$ millones constantes de 1999)	2000	813	14.927	51.450	66.376	211.849	279.039
	2001	840	14.740	65.919	80.659	181.759	263.257
	2002	1.029	11.388	49.140	60.529	175.829	237.387
	2003	367	13.321	48.986	62.307	171.295	233.968
	2004	220	15.957	56.217	72.174	208.020	280.415
	2005	641	15.236	51.315	66.551	259.551	326.743
	2006	1.018	15.671	57.222	72.893	317.296	391.208
Personal ocupado	2000	92	929	3.047	3.976	7.922	11.990
	2001	82	967	3.935	4.902	7.232	12.216
	2002	51	938	2.815	3.753	8.370	12.174
	2003	44	935	2.941	3.876	8.144	12.064
	2004	26	890	2.964	3.854	8.557	12.437
	2005	56	879	2.748	3.627	9.469	13.152
	2006	53	769	2.813	3.582	11.445	15.080

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

Tejidos de punto
Empresas Pyme registradas por el Dane 2006

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Fabricación de tejidos y artículos de punto y ganchillo			
Calcetería Nacional S.A.	1750	Grande	Antioquia
Calcetex Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Cintatex S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Tul-Tex S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Calcetería Number One S.A.	1750	Pequeña	Antioquia
Lindalana S. A.	1750	Grande	Antioquia
Textiles Balalaika S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Tejilar S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Tejidos Elodia Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Calcetería Herva S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Proelásticos S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Confecciones Leonisa S.A.	1750	Grande	Antioquia
Ofelia Villegas y Cia. Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Tejidos Mauricio Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Textiles Punto Flex S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Creaciones Apparel S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Triconylon Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Creaciones Monteblanco S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Fábrica de calcetines Crystal S.A.	1750	Grande	Antioquia
Riotex S.A.	1750	Grande	Antioquia
Full Flex Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Produtex Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Medias Caliche	1750	Mediana	Antioquia
Textiles y elásticos Tropicana Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Inversiones Talón S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Gold Line	1750	Pequeña	Antioquia
Industrias Morarbe Ltda.	1750	Mediana	Antioquia
Rogotex	1750	Pequeña	Antioquia
Futucal S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Calcetines Sello Dorado Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Inversiones Support Ltda.	1750	Mediana	Antioquia
Guarnetex S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Industrias El Tricot S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Calcetines Express S.A.	1750	Pequeña	Antioquia
Calcetines Super Punto	1750	Pequeña	Antioquia
Elintex S.A.	1750	Pequeña	Antioquia
Calcetería Global S.A.	1750	Pequeña	Antioquia
Tejidos Karenina S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Industrias Sedal Ltda.	1750	Mediana	Atlántico
Coditex	1750	Mediana	Bogotá D.C.
Indureal S.A.	1750	Grande	Bogotá D.C.
Protela S.A.	1750	Grande	Bogotá D.C.
Textiles Swantex S.A.	1750	Grande	Bogotá D.C.
Tejidos Montedomi Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá D.C.
Daniel Roldán Terán Roltex	1750	Pequeña	Bogotá D.C.
Fábrica de suéteres Panda Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá D.C.
Intexco S.A.	1750	Mediana	Bogotá D.C.
Luxury Ltda.	1750	Mediana	Bogotá D.C.
Alison Ltda.	1750	Mediana	Bogotá D.C.
Tejidos Acapulco Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá D.C.
Industrias Marathon Ltda. En concordato.	1750	Grande	Bogotá D.C.
Temecal S.A.	1750	Mediana	Bogotá D.C.
Tejidos Lovy	1750	Pequeña	Bogotá D.C.
Tejidos Gulfer Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá D.C.
Fabrica de confecciones Zhivago Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá D.C.
Tejidos Tricolux Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá D.C.
Tejidos Galia Ltda.	1750	Mediana	Bogotá D.C.
Tejidos Alnar Ltda C.I.	1750	Pequeña	Bogotá D.C.
Tejidos Maricela Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá D.C.
Cintalast S.A.	1750	Grande	Bogotá D.C.
Ritchi S.A.	1750	Grande	Bogotá D.C.
Tejidos Fiorella Ltda.	1750	Mediana	Bogotá D.C.

Tejidos de punto Empresas Pyme registradas por el Dane 2006				
Nombre	CIU	Tamaño	Departamento	
Tejidos Modelana Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá D.C.	
Bandel Ltda.	1750	Mediana	Bogotá D.C.	
Textiles Rayón Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá D.C.	
Punto Cadeneta Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá D.C.	
Manufacturas Eliot S.A.	1750	Grande	Bogotá D.C.	
Incolmedias S.A.	1750	Grande	Bogotá D.C.	
Ferraro S.A.	1750	Pequeña	Bogotá D.C.	
Manufacturas deportivas Ltda.	1750	Mediana	Bogotá D.C.	
Textiles Velanex S.A.	1750	Grande	Bogotá D.C.	
Texpon S.A.	1750	Mediana	Bogotá D.C.	
Calcetines de Colombia S.A.	1750	Pequeña	Bogotá D.C.	
Teldecor S.A.	1750	Pequeña	Bogotá D.C.	
Confecciones e inversiones Pepa Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá D.C.	
Golden Lyda Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá D.C.	
Datextiles El Sol Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá D.C.	
Alicia Giraldo e hijos Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá D.C.	
Pecora Ltda.	1750	Mediana	Bogotá D.C.	
Cazaco Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá D.C.	
Industrias Printex S.A.	1750	Grande	Quindío	
C.I. Industrias Taufik S.A.	1750	Mediana	Risaralda	
Fábrica de telas elásticas S.A.	1750	Pequeña	Valle del Cauca	
D'Olano Ltda.	1750	Pequeña	Valle del Cauca	
Indolano Ltda.	1750	Mediana	Valle del Cauca	
Tejidos Duolan Ltda.	1750	Mediana	Valle del Cauca	
Insumos de América S.A.	1750	Pequeña	Valle del Cauca	
Madsons y Cía. Ltda.	1750	Mediana	Valle del Cauca	

Fuente: Dane.

Situación financiera

Evolución reciente. Las Pymes del sector de tejidos de punto no presentaron grandes variaciones en sus indicadores de rentabilidad. El margen de utilidad neta se incrementó marginalmente en 0.1 puntos porcentuales con respecto a 2007, alcanzando un 1.7%. Por su parte, el margen operacional se redujo levemente al 7.2%, mientras que la rentabilidad del activo pasó del 8.3% en 2007 al 7.8% en 2008. Por otro lado, la rentabilidad del patrimonio se redujo 1.9 puntos porcentuales con respecto a 2007, registrando un porcentaje del 15.0%.

Con respecto a los indicadores de eficiencia, no se registraron variaciones: tanto la relación ingresos operacionales/activos como la de ingresos operacionales/costo de ventas se mantuvieron constantes en 1.1 y 1.4 veces respectivamente. En cuanto a los indicadores de liquidez, la razón corriente se mantuvo constante en 1.6 veces, mientras que la rotación de cuentas por cobrar se incrementó en 8.1 días, alcanzando una rotación de 82.5 días. Por su parte, la rotación de cuentas por pagar registró un incremento de 5.2 días y al finalizar 2008 alcanzó 54.6 días. Finalmente, la relación capital de trabajo/activos se mantuvo constante en el 21.8% al cierre de 2008.

Adicionalmente, la razón de endeudamiento registró una leve disminución al pasar del 50.9% en 2007 al 48.4% en 2008. Mientras

tanto, el apalancamiento financiero se incrementó marginalmente pasando del 21.5% al 22.3% en el mismo período.

Comparado con el resto de la industria, se observan resultados favorables para las Pymes en cuanto al margen operacional y al margen de utilidad neta, pero desfavorables en lo relacionado con los indicadores de liquidez como la rotación de cuentas por cobrar, las cuentas por pagar y en la razón de endeudamiento.

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

Frente a las grandes empresas, las Pymes presentaron durante el año 2008 resultados desfavorables en todos los indicadores de rentabilidad. Por ejemplo, el margen operacional de las grandes empresas fue del 8.8%, superior al del segmento Pyme en 1.6 puntos porcentuales, y la rentabilidad del patrimonio fue mayor en las grandes empresas por cerca de 5 puntos porcentuales.

En los indicadores de eficiencia, las Pymes aventajaron de forma marginal a las grandes empresas. Por su parte, los indicadores de liquidez reflejan una mejor situación para las Pymes. Al igual que en 2007, las Pymes presentaron niveles menores de endeudamiento (48.4%) frente al registrado por la gran empresa, que fue de un 55.0%.

Tejidos de punto
Razones financieras por tamaño de empresa

	Pyme		Grande		Industria 2008*
	2007	2008	2007	2008	
Rentabilidad					
Margen operacional (%)	7.3	7.2	8.8	8.8	7.5
Margen de utilidad neta (%)	1.6	1.7	3.0	3.1	4.3
Rentabilidad del activo (%)	8.3	7.8	9.7	9.0	6.4
Rentabilidad del patrimonio (%)	16.9	15.0	21.9	19.9	10.6
Eficiencia					
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.1	1.1	1.1	1.0	0.9
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.4	1.4	1.3	1.3	1.4
Liquidez					
Razón corriente (veces)	1.6	1.6	1.6	1.7	1.4
Rotación CxC (días)	74.4	82.5	111.8	142.4	59.5
Rotación CxP (días)	49.4	54.6	44.0	51.2	50.1
Capital de trabajo / Activo (%)	21.8	21.8	27.3	29.5	11.1
Endeudamiento					
Razón de endeudamiento (%)	50.9	48.4	55.9	55.0	39.6
Apalancamiento financiero (%)	21.5	22.3	33.6	30.2	17.5
Deuda neta (%)	21.2	21.8	33.1	30.0	17.3

* No se incluye el sector bajo análisis.

Para este sector se contó con información financiera de 85 empresas.

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

Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

Definición de los indicadores financieros

Rentabilidad

Margen operacional = Utilidad operacional / Ingreso operacional

Margen de utilidad neta = Utilidad neta / Ingreso operacional

Rentabilidad del activo = Utilidad neta / Total activo

Rentabilidad del patrimonio = Utilidad neta / Patrimonio

Eficiencia

Ingresos operacionales / Total activo

Ingresos operacionales / Costo de ventas

Liquidez

Razón corriente = Activo corriente / Pasivo corriente

Rotación cuentas por cobrar (CxC) = Clientes x 365 / Ingresos operacionales

Rotación cuentas por pagar (CxP) = Proveedores x 365 / Costo de ventas

Capital de trabajo / Activo = (Activo corriente - Pasivo corriente) / Total activo

Endeudamiento

Razón de endeudamiento = Total pasivo / Total activo

Apalancamiento financiero = Obligaciones financieras totales / Total activo

Deuda neta = (Obligaciones financieras totales - Caja) / Total activo

Gran Encuesta Pyme · Tejidos de punto

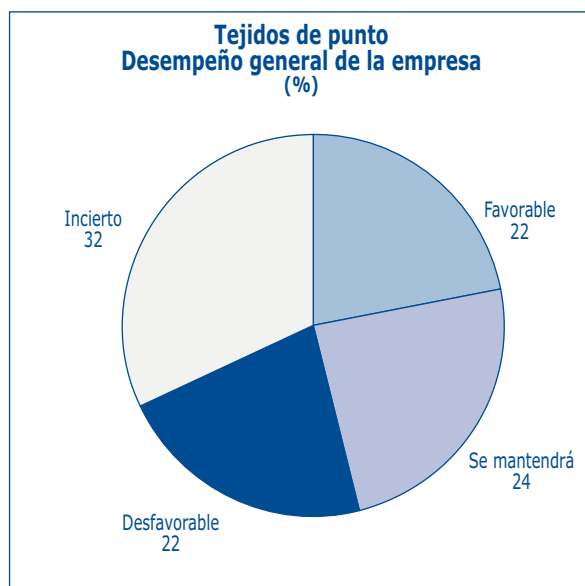
Primer semestre de 2009

Perspectivas

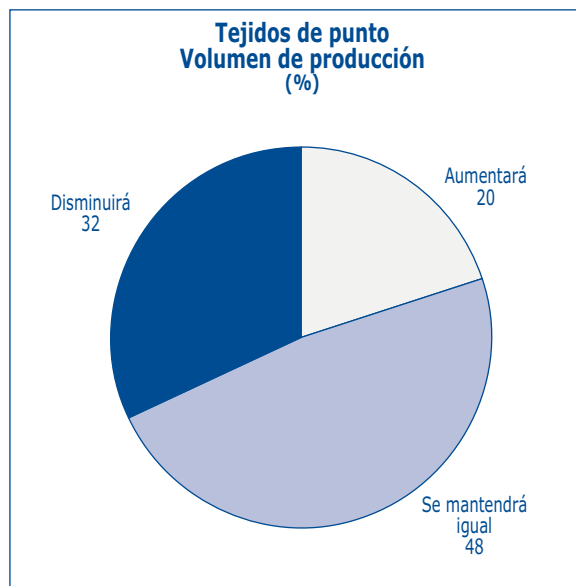
Situación económica en el primer semestre de 2009 versus el segundo semestre de 2008. Es importante mencionar que el subsector de tejidos de puntos es uno de los sectores con las expectativas más pesimistas dentro de la industria. Los empresarios de este sector se mostraron menos optimistas que el año anterior con respecto a la evolución de sus negocios en el primer semestre de 2009, pues el 22% considera que el desempeño general

de su empresa será mejor que el del segundo semestre de 2008 (un año atrás el 41% tenía perspectivas favorables). Así, el 22.0% de los empresarios considera que el panorama es desfavorable al cierre del primer semestre de 2009, mientras que un 32% considera que el futuro de sus negocios es incierto.

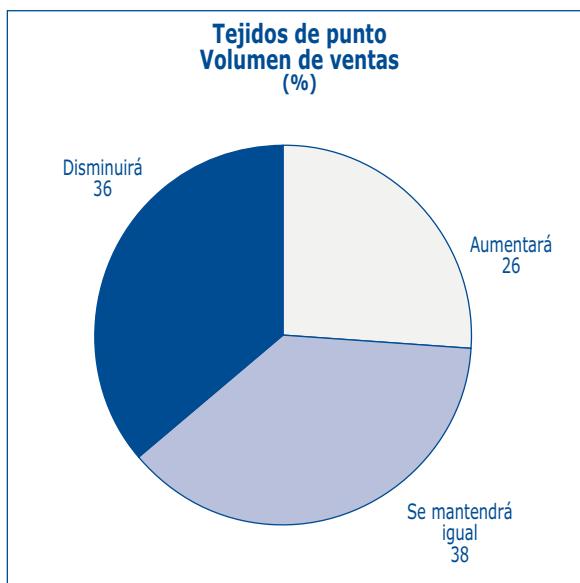
El 48% de los empresarios de este subsector cree que el volumen de producción se mantendrá igual en el primer semestre de 2009, mientras que en el agregado indus-



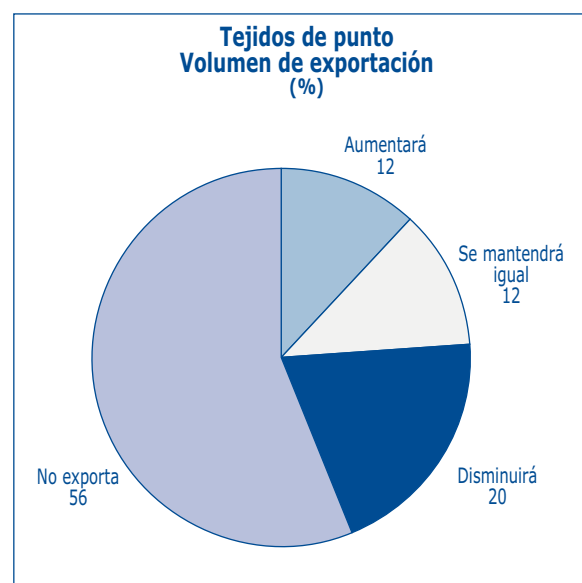
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).



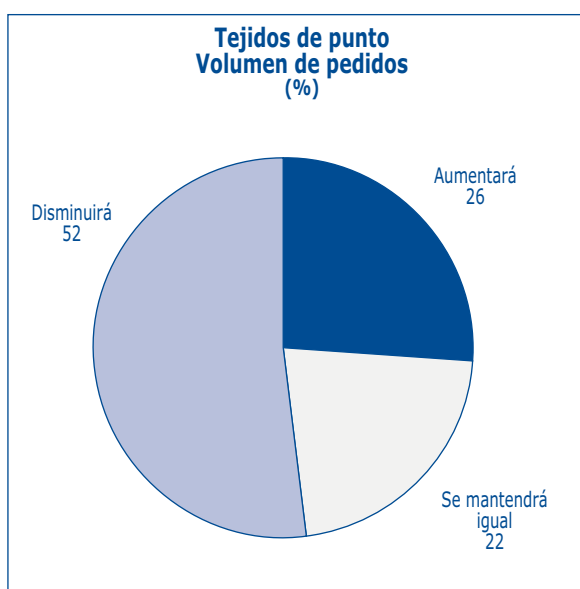
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).



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



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



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

trial este porcentaje es del 39%. Sin embargo, un porcentaje no despreciable de empresarios (32%) cree que su volumen de producción disminuirá en este período y sólo el 20% tiene perspectivas favorables al respecto. Con respecto al volumen de pedidos, las expectativas de los empresarios no son alentadoras, pues el 52% cree que este rubro disminuirá al cierre del primer semes-

tre de 2009, mientras que el 22% considera que se mantendrá igual. Una situación similar surge al preguntar sobre el volumen de ventas: el 38% asume que se mantendrá igual, mientras que el 36% cree que las ventas del primer semestre disminuirán. Finalmente, durante el primer semestre de 2009, las Pymes pertenecientes a este sector anticiparon un menor dinamismo en materia de inversiones en maquinaria y equipo, pues el 17% de los empresarios considera que ésta disminuirá y el 58% considera que permanecerá igual. Finalmente, el 56% de las Pymes de este sector no exporta, mientras que el 20% de los empresarios considera que su nivel de exportaciones disminuirá.

Financiamiento

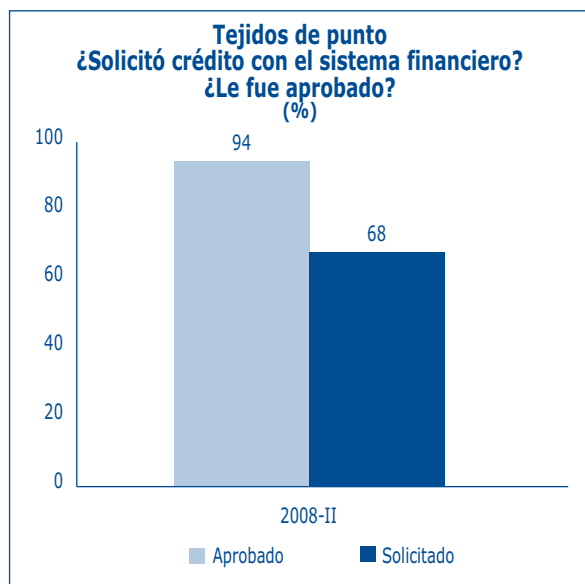
El 68% de las Pymes de este subsector solicitó créditos al sistema financiero durante el segundo semestre de 2008 y al 94% le fueron aprobados. Para el 91% de los empresarios el monto del crédito aprobado se ajustó con el que habían solicitado. El largo plazo y el corto plazo fueron los plazos más solicita-

dos (41%); sin embargo, el corto plazo fue el más otorgado en este período. Se observaron menos porcentajes de aprobación de créditos de mediano plazo (22%).

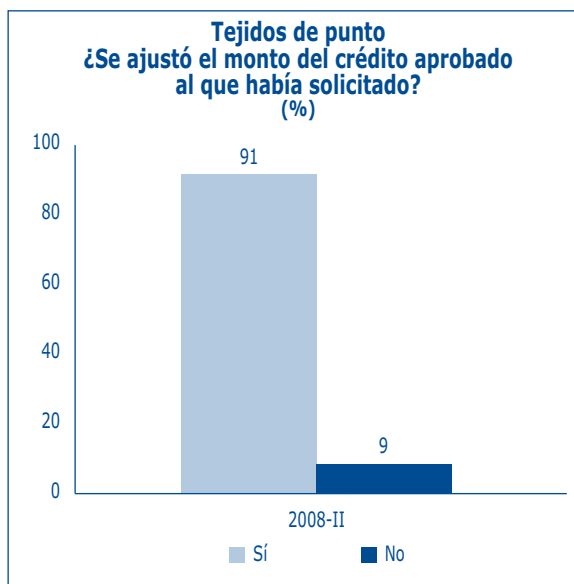
En cuanto a la tasa de interés, el 44% de los empresarios ubicó la tasa obtenida entre DTF+1 y DTF+4 puntos, el 31% la ubicó en el rango entre DTF+4 y DTF+8, y sólo el 9% indicó haber recibido tasas superiores a

DTF+8. Cabe resaltar que el 53% de los empresarios calificó como apropiada la tasa de interés que obtuvieron en sus préstamos en el segundo semestre de 2008.

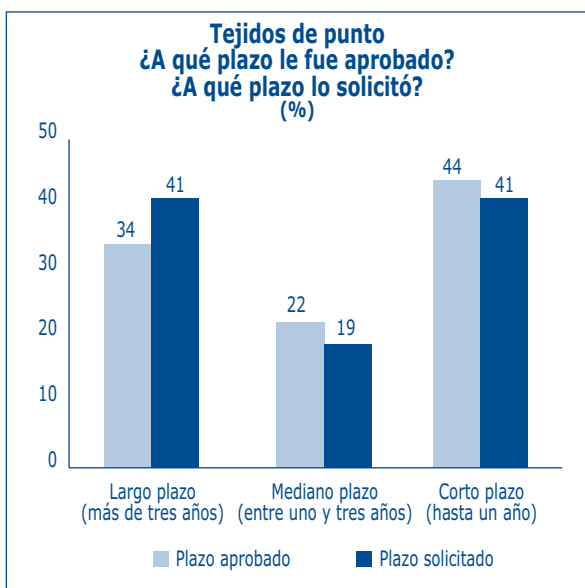
El principal destino de los recursos de financiamiento fue para la compra de materia prima, insumos, inventarios, mano de obra y demás gastos operativos y de funcionamiento (53%), seguido por la consolida-



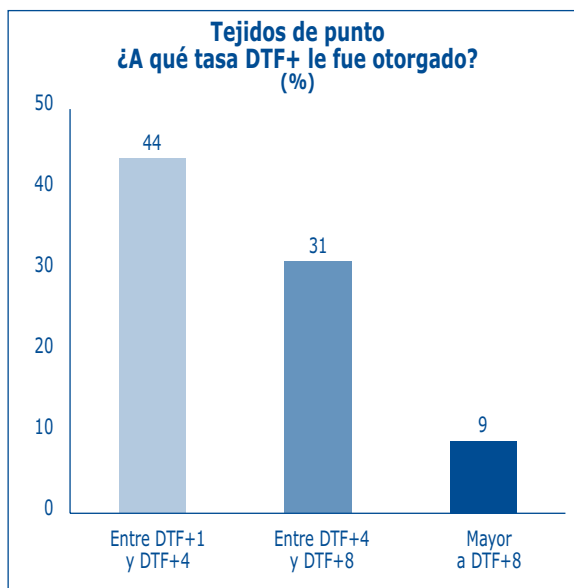
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).



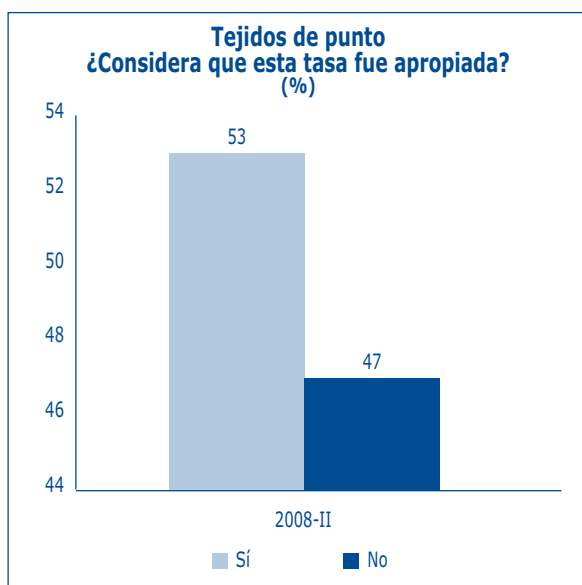
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).



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



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

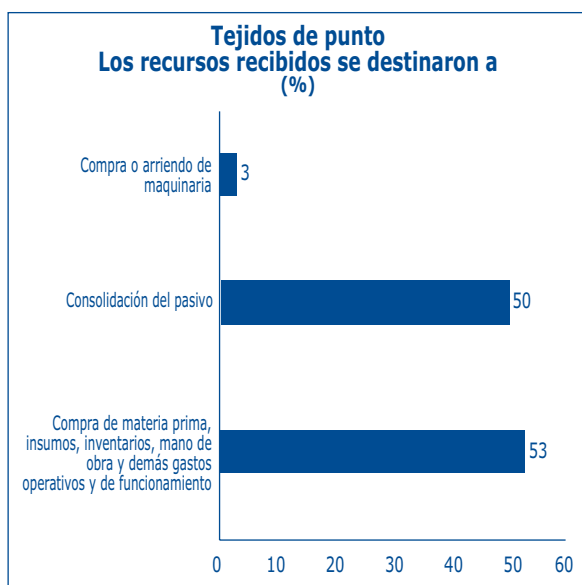


Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2009).

ción de pasivos (50%), mientras que sólo en el 3% de los casos éstos se usaron para la compra o arriendo de maquinaria.

Acciones de mejoramiento

Las Pymes del subsector de tejidos de punto han adelantado recientemente múltiples acciones para mejorar su posición competitiva. Cerca del 32% ha lanzado nuevos productos, mientras que el 30% ha llevado a cabo acciones de mejoramiento tales como capacitación de personal, certificaciones de calidad y diversificación de mercados en Colombia. No obstante, la proporción de empresas que no desarrolla ningún proceso de transformación alcanzó el 28%.



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



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