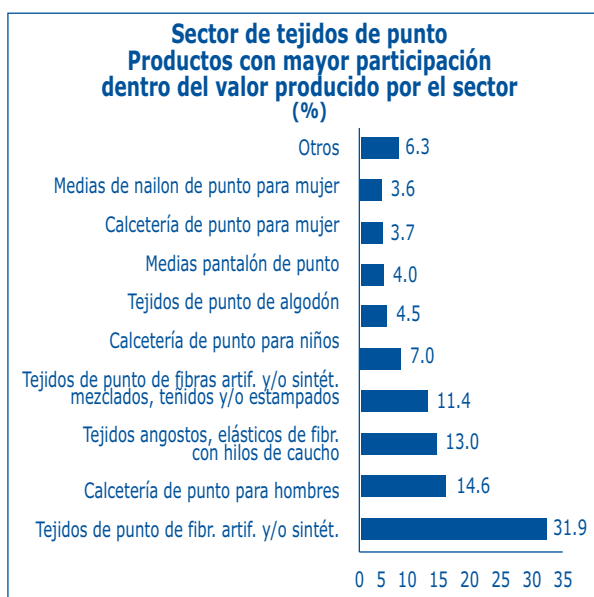
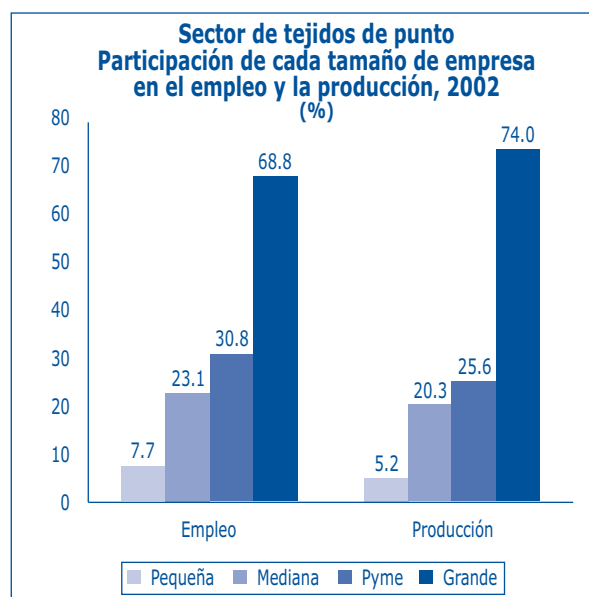


# Tejidos de punto



Fuente: Dane y cálculos Anif.



Fuente: Dane y cálculos Anif.

## Actividad Pyme

Distribuidas en 66 establecimientos, que corresponden al 79.5% del total registrado para 2002, las Pymes que se desempeñan en el sector de tejidos de punto contribuyeron con el 30.8% del empleo (3.753 personas), el 25.6% de la producción bruta total de este sector, la cual ascendió a \$783.474 millones, y con el 25.5% del valor agregado.

## Estructura laboral

Los costos laborales de las empresas Pymes de tejidos totalizaron \$36.602 millones durante 2002, suma que ascendió a \$107.785 millones en las empresas grandes. Las empresas Pymes de la actividad registraron el séptimo costo laboral unitario más alto dentro de los sectores analizados. Así, los costos laborales representaron 18.3% del valor de la produc-

ción, cifra similar al 18.6% observado en las empresas de mayor tamaño. Al relativamente alto costo unitario laboral contribuyó el hecho de que las Pymes de este sector poseen la cuarta mayor proporción de empleo permanente frente al temporal. En efecto, el índice de temporalidad es el quinto más alto dentro de la muestra de veintidós sectores, indicando que existen cerca de cuatro trabajadores permanentes por cada empleado temporal. Esta situación afectó la competitividad laboral de las Pymes, que se ubicó como la segunda más baja. Así, cada \$1.000 invertidos para cubrir los costos laborales produjeron \$2.200 de valor agregado en las empresas Pymes del sector, cifra parecida a la observada en las empresas de mayor tamaño. De manera similar, el indicador de productividad se ubicó como el quinto más bajo dentro de los sectores analizados, pues cada trabajador contribuyó con \$21.7 millones de valor agregado. Esta cifra aumentó a \$28.3 millones en el caso de la gran empresa. A ello también ayudó el hecho de que este sector posee un bajo indicador de contenido de valor agregado y de intensidad de capital. Este último se ubicó como el sexto más bajo en la muestra de sectores seleccionados, registrando que por cada empleado en las empresas Pymes del sector había \$27.7 millones de activos fijos (ver tabla de Indicadores de estructura sectorial).

## Precios y costos

**Materias primas.** En este sector hay dos materias primas principales: los hilados de filamentos continuos de fibras sintéticas o artificiales y los hilados de algodón mezclados; según la Encuesta Anual Manufacturera de 2002 los primeros participan con 26.1% y los segundos con 11.1% dentro del costo total de materias primas. Respecto a los resultados

**Sector de tejidos de punto**  
**Participación de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector, 2002 (%)**

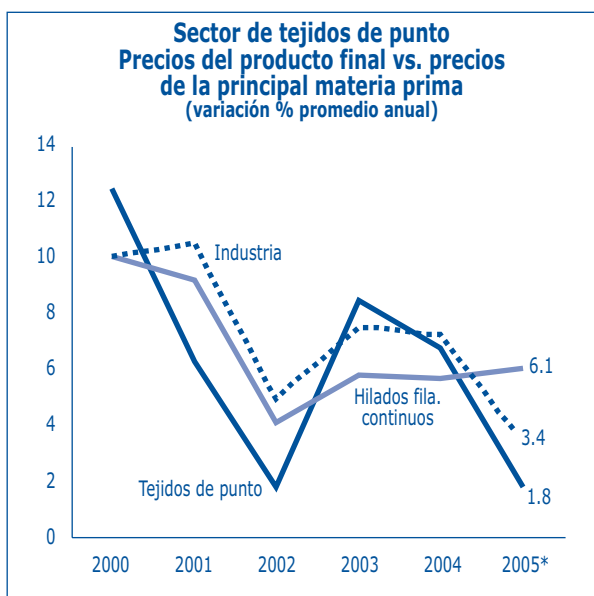


Fuente: Dane y cálculos Anif.

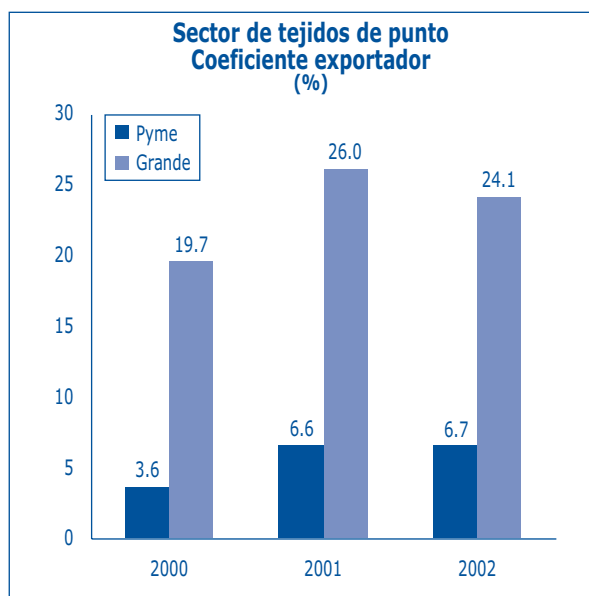
de 2001, se observa que ambas perdieron participación, pues en ese año representaban el 28.9% y el 12.7%, respectivamente. Los hilados de fibras sintéticas (que no aparecen en el gráfico) fueron la otra materia prima que perdió participación, al pasar de representar 8.6% en 2001 a 1.6% en 2002.

**Costos.** Según los resultados de la Encuesta Anual Manufacturera 2002, para el caso de las Pymes del sector de tejidos de punto el costo de las materias primas consumidas equivale al 48.9% del valor de sus ingresos operacionales; esta relación se encuentra por encima de la proporción calculada para la industria en su conjunto que fue de 45.5%. Por su parte, el costo laboral representó el 18.7% de los ingresos operacionales, el doble del porcentaje calculado para la industria en su conjunto (9.4%), lo que lo ubica como el tercer sector con el mayor costo laboral/ingresos operacionales.

**Precios.** En los dos últimos años los precios de este sector presentaron un crecimiento por



\* A julio. Fuente: Banco de la República y cálculos Anif.



Fuente: Dane y cálculos Anif.

debajo de los de la industria en su conjunto, 1.8% frente a 3.4% promedio anual a julio de 2005. Mientras tanto, en los últimos tres años los precios de su principal materia prima, los hilados de filamentos continuos, han crecido a tasas cercanas a 6%, y en 2005 su dinámica se ubicó por encima de la de los precios de los tejidos de punto. Esto podría afectar los márgenes de los empresarios de este sector en este año.

## Comercio exterior

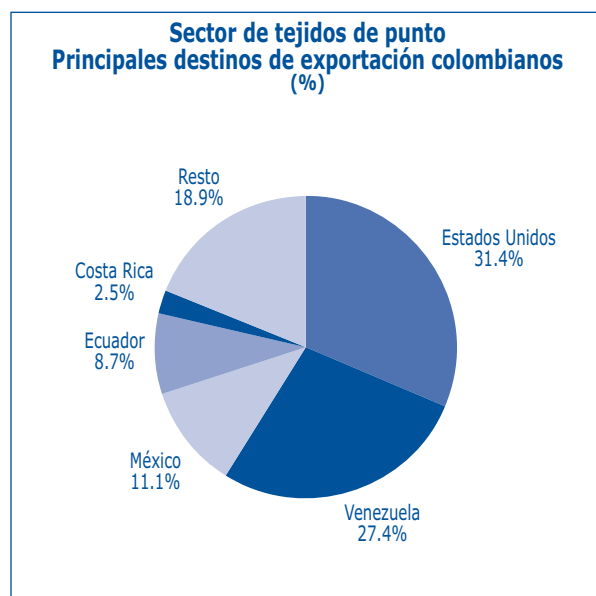
**Coefficiente exportador.** Para el sector de tejidos de punto, las Pymes revelaron una Tasa de Apertura Exportadora cercana a 7% en 2001 y 2002. En el caso de la gran empresa el indicador estuvo alrededor de 25% para los dos años. Los indicadores de competitividad<sup>1</sup> del Dane muestran para el sector textil un incremento del coeficiente exportador en años recientes. En el tercer trimestre de 2002 la tasa de apertura exportadora fue de 21.5% y para el mismo período de 2004 había ascendido a 42.7%. Por

otra parte, la Tasa de Penetración de Importaciones pasó de 29.7% a 46% en el mismo período, mostrando una mayor intensidad en el intercambio comercial con terceros países.

**Destinos de las exportaciones.** Los principales destinos de las exportaciones colombianas de tejidos de punto en el acumulado en doce meses a junio de 2005 fueron Estados Unidos, con una participación de 31%, seguido de cerca por Venezuela (27%), México (11%) y Ecuador (9%). En ese período, Colombia exportó US\$416.1 millones, cifra que fue muy superior a la registrada un año atrás (US\$323.4 millones).

Pese a que se esperaba una dramática recomposición de los mercados en enero de 2005, una vez se liberara de las cuotas al mercado mundial de textiles y confecciones, estas cifras demuestran que Colombia ha seguido incrementando sus ventas externas de tejidos de punto. En

<sup>1</sup> Cálculo realizado por el Dane bajo otra metodología.



Fuente: Dane, Dian y cálculos Anif.

efecto, en lo corrido de 2005 a junio se observa un incremento de cerca de 7% en las exportaciones frente a los seis primeros meses de 2004.

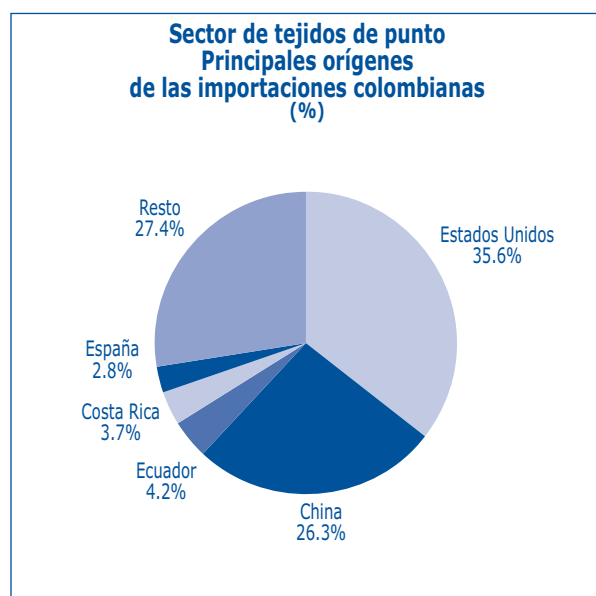
**Origen de las importaciones.** En el período julio 2004-junio 2005 las importaciones colombianas provinieron principalmente de Esta-

dos Unidos (36%) y China (26%). En ese mismo período las compras externas ascendieron a US\$71.5 millones, con un crecimiento de 7.9% anual, y en los primeros seis meses de 2005 las importaciones apenas mostraron un incremento de 0.5% anual. Estas tasas de crecimiento parecen indicar que el mercado doméstico no ha sufrido una avalancha de importaciones de terceros países, especialmente de China, lo cual se espera como consecuencia de la finalización del Acuerdo Multifibras.

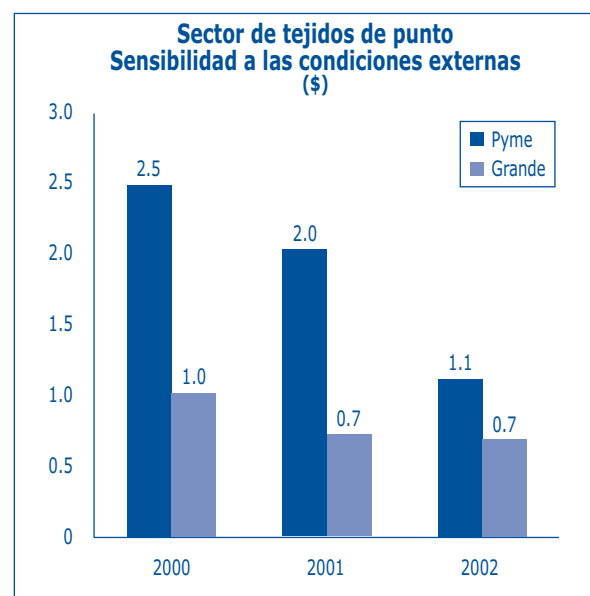
### Sensibilidad a las condiciones externas.

En 2002, el indicador de sensibilidad a las condiciones externas de las Pymes registró un valor de 1.1, que aunque menor al observado en los dos años anteriores, refleja que el valor de las exportaciones fue superado por el de la materia prima importada. En general, cuando el indicador toma valores superiores a 1 muestra una alta sensibilidad a cambios externos tales como los precios de las materias primas importadas y los movimientos en la tasa de cambio.

Para el caso de las Pymes, mientras que en 2000 el sector gastaba \$2.51 en materia prima



Fuente: Dane, Dian y cálculos Anif.



Fuente: Dane y cálculos Anif.

importada por cada peso exportado, en 2002 la relación era de \$1.13 a \$1.

Para el total de la industria de tejidos de punto se observa una reducción del indicador de sensibilidad entre 2000 y 2002. En 2000 el indicador fue superior a 1 (1.12), en 2001 descendió a 0.90 y en 2002 fue de 0.74. Esto sugiere que para esta actividad en su conjunto,

la fuerza con la que los cambios en las condiciones externas afectan su desempeño ha disminuido en los últimos años.

En 2002, de los veintidós sectores Pymes analizados, ocho revelaron una sensibilidad a las condiciones externas superior a 1; dentro de este grupo, las Pymes de tejidos de punto fueron las de menor sensibilidad.

**Sector de tejidos de punto**  
**Indicadores de estructura sectorial**

**Principales variables (participación porcentual según tamaños)**

	Número de establecimientos		Personal ocupado		Producción bruta		Consumo intermedio		Valor agregado		Activos fijos	
	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002
Micro	14.29	8.43	0.77	0.42	0.37	0.40	0.47	0.28	0.29	0.43	0.39	0.36
Pequeña	39.80	42.17	7.75	7.70	5.61	5.23	5.16	5.76	5.35	4.80	4.28	5.33
Mediana	34.69	37.35	25.41	23.12	20.35	20.35	19.82	19.90	18.44	20.70	15.56	35.85
Pyme	74.49	79.52	33.16	30.83	25.96	25.58	24.98	25.66	23.79	25.50	19.84	41.19
Grande	11.22	12.05	66.07	68.75	73.67	74.02	74.55	74.06	75.92	74.07	79.76	58.45
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Valores absolutos	98	83	11.990	12.174	790.851.103	783.473.901	463.426.200	454.728.500	336.122.603	320.047.701	437.382.666	599.221.704

**Indicadores de competitividad según tamaños**

	Competitividad del costo laboral (miles de \$)		Productividad laboral (miles de \$)		Costo unitario laboral (%)		Índice de temporalidad		Intensidad del capital (miles de \$)		Costo laboral (miles de \$)	
	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002
Micro	1.57	3.42	10.641	27.206	21.39	13.02	4.75	2.64	18.734	31.671	622.853	406.123
Pequeña	2.69	1.85	19.355	16.369	15.06	20.23	3.72	2.78	20.169	25.449	6.676.778	8.296.860
Mediana	2.39	2.34	20.340	23.535	16.09	17.76	3.35	4.08	22.333	28.485	25.898.247	28.304.710
Pyme	2.45	2.23	20.109	21.744	15.87	18.26	3.43	3.68	21.828	27.726	32.575.025	36.601.570
Grande	2.59	2.20	32.213	28.322	16.91	18.59	5.35	2.73	44.038	58.967	98.520.464	107.785.052
Total	2.55	2.21	28.034	26.289	16.66	18.48	4.55	2.98	36.479	49.221	131.718.342	144.792.745

	Eficiencia en procesos (%)		Contenido de valor agregado (%)		Valor de las materias primas consumidas/ Ingresos operacionales (%)		Costo laboral/ Ingresos operacionales (%)		Apertura exportadora (%)		Sensibilidad a las condiciones externas	
	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002	2000	2002
Micro	50.66	80.14	33.62	44.49	37.42	50.53	19.46	15.44	4.60	0.00	0.00	0.00
Pequeña	68.20	59.85	40.55	37.44	53.52	56.05	14.97	20.88	2.77	5.08	2.35	0.72
Mediana	62.63	71.13	38.51	41.56	50.17	47.09	16.20	18.13	3.81	7.09	2.55	1.21
Pyme	63.80	68.69	38.95	40.72	50.90	48.91	15.93	18.68	3.59	6.68	2.51	1.13
Grande	7.93	69.13	43.80	40.88	52.34	49.32	17.69	19.62	19.69	24.13	1.03	0.71
Total	73.92	69.06	42.50	40.85	51.89	49.22	17.23	19.36	15.46	19.57	1.12	0.74

Fuente: Dane, Encuesta Anual Manufacturera (2000, 2002).

## Sector de tejidos de punto

### Situación financiera 2003 – 2004

**Evolución reciente.** Entre 2003 y 2004 las Pymes de textiles mostraron una menor rentabilidad. Esto se refleja tanto en los menores niveles de la rentabilidad del activo como en la reducción del margen operacional. En primer lugar, la rentabilidad del activo pasó de 7.1% en 2003 a 6.7% en 2004. En segundo lugar, el margen operacional pasó de 7.1% a 6.4%. A pesar de este descenso, la rentabilidad sigue estando en niveles favorables.

Al analizar la relación entre los ingresos operacionales y el costo de ventas vemos que ésta disminuye ligeramente, pero se mantiene alrededor de 1.35. Así, el deterioro en el margen operacional puede explicarse por un incremento de los otros gastos operacionales.

Por su parte, los indicadores de liquidez también muestran una dinámica desfavorable. En efecto, la diferencia en días entre los períodos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar aumentó entre 2003 y 2004, pasando de 28.3 días en 2003 a 30.8 en 2004. Este indicador es además superior al del resto de las industrias Pymes.

Por otra parte, el endeudamiento de las empresas del sector se mantuvo estable y en niveles cercanos a los del resto de la indus-

tria entre 2003 y 2004. El apalancamiento financiero, medido como el total de las obligaciones financieras sobre los activos, se ubicó nuevamente en 14.5%.

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

Pese a la menor rentabilidad de las Pymes durante 2004, ésta se mantiene por encima de la de aquellas empresas de mayor tamaño (la rentabilidad del activo de las empresas grandes durante 2004 fue de 4.6%).

De igual manera, las Pymes registran mayores niveles de eficiencia y liquidez frente a las empresas grandes. Tanto el indicador de razón corriente como el de capital de trabajo sobre activos es superior en el caso de las Pymes.

Por último, las empresas de mayor tamaño del sector presentan indicadores de endeudamiento superiores. En efecto, la deuda neta como porcentaje de los activos de este grupo de empresas fue de 22.8% y la de las Pymes fue de 14% en 2004. Además, los niveles de endeudamiento de la empresa grande aumentaron con respecto a 2003, a la vez que los de las Pymes permanecieron estables.

Sector de productos textiles**							
Razones financieras por tamaño de empresa							
	Pyme			Grande			Industria* 2004
	2004	2003	2002	2004	2003	2002	
Rentabilidad							
Margen operacional (%)	6.4	7.1	8.1	6.5	6.9	7.2	6.5
Margen de utilidad neta (%)	3.0	2.9	2.4	2.6	4.3	2.7	2.8
Rentabilidad del activo (%)	6.7	7.1	7.8	4.6	4.4	4.2	7.9
Rentabilidad del patrimonio (%)	5.1	4.7	3.7	3.6	5.5	3.1	6.0
Eficiencia							
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.04	1.00	0.96	0.71	0.65	0.58	1.22
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.34	1.35	1.40	1.25	1.26	1.33	1.39
Liquidez							
Razón corriente (veces)	1.83	1.84	1.81	1.63	1.60	1.62	1.71
Rotación CxC (días)	94.5	94.1	99.2	83.8	94.4	112.5	71.5
Rotación CxP (días)	63.7	65.8	70.6	42.7	48.5	52.7	53.2
Capital de trabajo / Activo (%)	27.2	26.3	25.5	16.0	15.3	15.9	25.6
Endeudamiento							
Razón de endeudamiento (%)	38.9	38.7	38.4	47.3	49.2	50.4	43.4
Apalancamiento financiero (%)	14.5	14.5	13.7	23.0	23.2	24.3	14.9
Deuda neta (%)	14.0	14.0	12.9	22.8	22.4	23.9	14.4

\* No se incluye el sector bajo análisis.

\*\* Para las cifras financieras se incluyeron todas las empresas de productos textiles, no sólo las de tejidos de punto.

Para este sector se contó con información financiera de 104 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.

Fuente: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

### 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 operacional / 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



**Tejidos de punto**  
**Empresas Pymes registradas por el Dane 2003**

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
<b>Fabricación de tejidos y artículos de punto y ganchillo</b>			
Calcetex Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Calcetería Number One S.A.	1750	Pequeña	Antioquia
Tejidos Elodia Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Hilos Herva S.A.	1750	Pequeña	Antioquia
Tejidos Mauricio Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Triconylon Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Full Flex Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Produtex Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Elásticos Medellín Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Textiles y elásticos Tropicana Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Gold Line	1750	Pequeña	Antioquia
Morarbe Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Rogotex	1750	Pequeña	Antioquia
Calcetines Sello Dorado Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Sport Sock Ltda.	1750	Pequeña	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
Termilenio	1750	Mediana	Antioquia
Cintatex S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Tul-tex Ltda.	1750	Mediana	Antioquia
Textiles Balalaika S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Tejilar S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Tejidos Arango S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Proelásticos S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Textiles Punto Flex S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Creaciones Apparel S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Creaciones Montebianco S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Fábrica de medias Caliche S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Inversiones Talón S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Futucal S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Inversiones Support Ltda.	1750	Mediana	Antioquia
Guarnetex S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Industrias El Tricot S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Corticintas	1750	Pequeña	Bogotá
Tejidos Montedomi	1750	Pequeña	Bogotá
Tejidos Roltex Líneas Samantha	1750	Pequeña	Bogotá
Fábrica de suéteres Panda Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Tejidos Acapulco Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Donatex Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Tejidos Lovy	1750	Pequeña	Bogotá
Tejidos Gulfer Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Fábrica de confecciones Zhivago Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Kathy Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Tejidos Tricolux Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Tejidos Alnar Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Tejidos Maricela Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Textiles Rayón Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Punto Cadeneta Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Manufacturas deportivas Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Meryfer & Cía. Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Texpon S.A.	1750	Pequeña	Bogotá
Elastitex Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Confecciones e inversiones Pepa Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Golden Lyda Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Datextiles El Sol Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Alicia Giraldo e hijos Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Coditex	1750	Mediana	Bogotá
Indureal S.A.	1750	Mediana	Bogotá
Intexco Ltda.	1750	Mediana	Bogotá
Luxury Ltda.	1750	Mediana	Bogotá
Alison Ltda.	1750	Mediana	Bogotá
Temecal S.A.	1750	Mediana	Bogotá
Tejidos Galia Ltda.	1750	Mediana	Bogotá
Tejidos Zephir	1750	Mediana	Bogotá
Cintalast S.A.	1750	Mediana	Bogotá
Tejidos Fiorella Ltda.	1750	Mediana	Bogotá
Tejidos Modelana Ltda.	1750	Mediana	Bogotá
Bandel Ltda.	1750	Mediana	Bogotá
Incolmedias S.A.	1750	Mediana	Bogotá
Ferraro S.A.	1750	Mediana	Bogotá
Textiles Velanex S.A.	1750	Mediana	Bogotá
Calcetines de Colombia S.A.	1750	Mediana	Bogotá
Van Hander's Associates Ltda.	1750	Pequeña	Magdalena
Industrias Taufik Ltda.	1750	Pequeña	Risaralda
Fatelastex	1750	Pequeña	Valle
D'olano Ltda.	1750	Pequeña	Valle
Insumos de América S.A.	1750	Pequeña	Valle
Madsons & Cía. Ltda.	1750	Pequeña	Valle
Indolano Ltda.	1750	Mediana	Valle
Tejidos Duolán Ltda.	1750	Mediana	Valle

Fuente: Dane.