

mercados
Pyme

Tejidos de punto

Presentación

Anif tiene el gusto de presentar a sus lectores la edición más reciente del estudio *Mercados Pyme*. Este estudio de carácter anual presenta un análisis detallado de los aspectos estructurales de veintidós sectores de la industria colombiana, haciendo especial énfasis en las pequeñas y medianas empresas.

El grueso de la información de este estudio proviene de la más reciente Encuesta Anual Manufacturera (EAM) realizada por el Dane, con la cual 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.

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 3.349 empresarios Pyme que fueron entrevistados por la firma Ipsos Napoleón Franco en el primer semestre de 2011.

En el primer capítulo se presenta un análisis comparativo de todos los sectores incluidos en el estudio con el fin de identificar las diferencias entre las Pymes y grandes empresas en cada uno de los indicadores económicos calculados.

En los siguientes capítulos se presenta, para cada uno de los sectores incluidos en esta publicación, una descripción sobre 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 2008.

Adicionalmente, se analiza la situación del comercio internacional y se presentan varios indicadores financieros para el período 2008-2010 construidos con base en una muestra representativa de cada sector.

Por último, para once de los sectores que componen la muestra de la GEP, se presentan los resultados de la última medición de esta encuesta.

Con esta nueva edición de *Mercados Pyme*, 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

- 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 2008, la industria empleó a 637.199 trabajadores, de los cuales 271.939 (42.6%) corresponden al segmento Pyme. Por su parte, las empresas grandes generaron 365.260 empleos equivalentes al 57.3% del total de empleos de la industria.

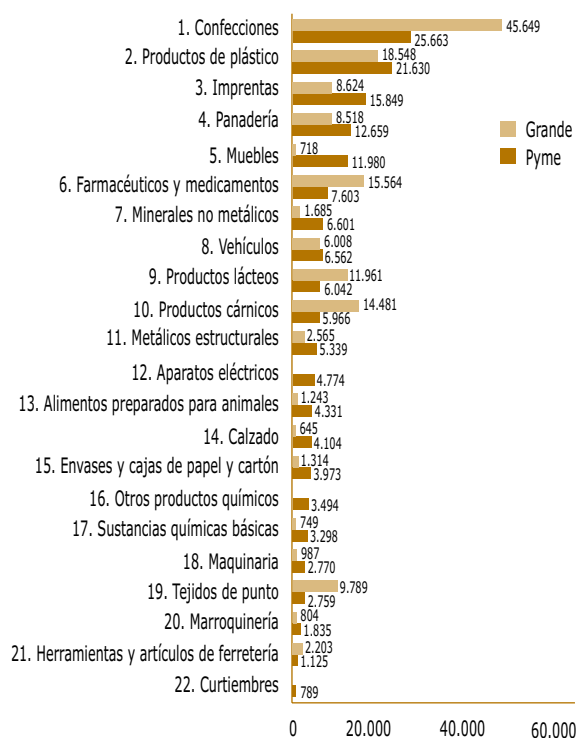
Dentro del segmento Pyme empresarial se observa que el sector que más personal contrató fue el de confecciones, con 25.663 trabajadores, seguido por el de plásticos con 21.630 empleados. Estos resultados ratifican una vez más el liderazgo en materia de empleo que registraron estos sectores en los últimos años.

Entre los sectores que menos empleos generaron dentro del segmento Pyme se encuentran los de curtiembres y herramientas, y artículos de ferretería con 789 y 1.125 empleados, respectivamente.

Dentro de las empresas grandes, al igual que en el segmento Pyme se destacan las contribuciones de los sectores de confecciones (45.649 empleados) y plásticos (18.548 empleados).

Por otro lado, las empresas Pyme en sectores tales como curtiembres, otros productos químicos, calzado, aparatos eléctricos, minerales no metálicos, sustan-

Personal ocupado (número de empleados)
Pyme vs. grande 2008



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2008)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Participación en el personal ocupado
Pyme vs. grande 2008 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2008)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

cias químicas básicas, maquinaria y muebles fueron las principales generadoras de empleo dentro de su respectivo sector. En estos sectores la participación de las pequeñas y medianas empresas como agentes contratantes superó el 80%. En contraste, la contribución del segmento Pyme al empleo total en los sectores de tejidos de punto y productos cárnicos no superó el 30%.

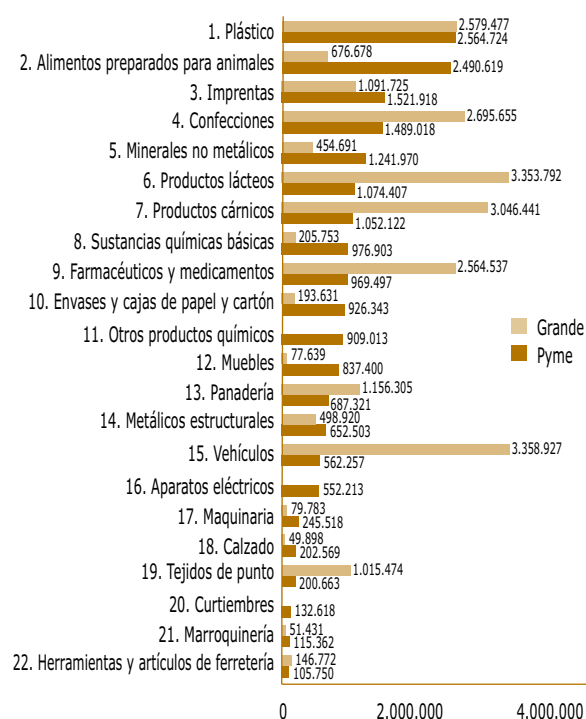
• Producción bruta

El valor de la producción bruta de la industria en 2008 fue de \$139.1 billones de los cuales el 30% fue generado por las pequeñas y medianas empresas. Según la muestra definida para este estudio, los sectores con mayores niveles de producción en el segmento Pyme fueron los de producción de plásticos (\$2.6 billones), alimentos preparados para animales (\$2.5 billones) e imprentas (\$1.5 billones).

Entre tanto, al igual que en 2007, los sectores productores de herramientas y artículos de ferretería (\$105.7 mil millones), marroquinería (\$115.3 mil millones), y curtiembres (\$132.6 mil millones) fueron los que generaron los menores niveles de producción dentro del segmento Pyme.

Por su parte, las pequeñas y medianas empresas del sector de otros productos químicos, aparatos eléctricos y curtiembres obtuvieron una participación del 100% en la producción total del sector. Le siguieron los sectores productores de muebles (91.5%), envases de papel y cartón (82.7%) y sustancias químicas básicas (82.6%). Los sectores en los que el segmento Pyme tuvo las menores participaciones en la producción total del sector respectivo fueron los de vehículos y autopartes (14.3%), tejidos de punto (16.5%) y productos lácteos (24.3%).

Producción bruta
Pyme vs. grande 2008 (\$ millones constantes de 2006)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2008)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Participación en la producción bruta
Pyme vs. grande 2008 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2008)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

• Valor agregado

Los recientes resultados de la EAM señalan que las Pymes y las grandes empresas produjeron un valor agregado de \$61.5 billones, donde las pequeñas y medianas empresas contribuyeron con \$15.3 billones, el 24.8% del valor total. El escalafón elaborado para este indicador señala que en 2008 las Pymes con mayor generación de valor agregado fueron aquellas dedicadas a la producción de plásticos (\$1.02 billones), imprentas (\$825.000 millones), y confecciones (\$667.000 millones).

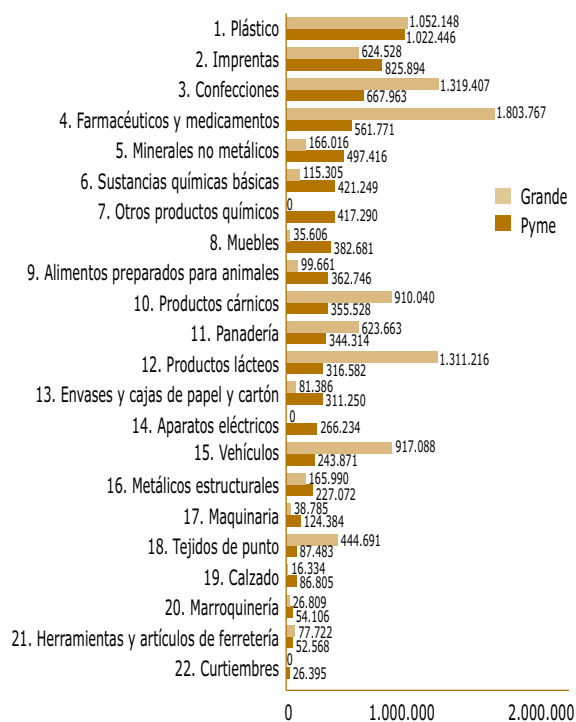
Los sectores con menor generación de valor agregado por parte del segmento Pyme fueron los dedicados a la producción de curtiembres (\$26.395 millones), herra-

mientas y artículos de ferretería (\$52.568 millones) y marroquinería (\$54.106 millones).

Las empresas Pyme que obtuvieron una participación del 100% en el valor agregado dentro de su sector fueron otros productos químicos, aparatos eléctricos y curtiembres. Le siguieron muebles (91.5%), calzado (84.2%), y envases y cajas de papel y cartón (79.3%).

En contraste, la participación de las grandes empresas en el valor agregado estuvo concentrada en las empresas de tejidos de punto (83.6%), productos lácteos (80.6%) y vehículos y autopartes (79.0%).

Valor agregado
Pyme vs. grande 2008 (\$ millones constantes de 2006)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2008)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Participación en el valor agregado
Pyme vs. grande 2008 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2008)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

• Número de establecimientos

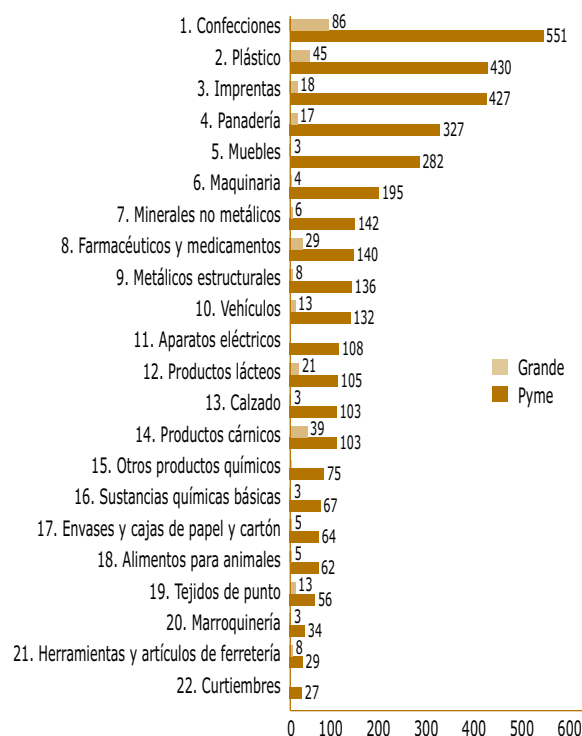
Entre 2007 y 2008 el número de establecimientos consultados por la EAM se redujo en 1 establecimiento al pasar de 7.257 establecimientos en 2007 a 7.256 establecimientos en 2008, de los cuales 735 correspondieron a la gran empresa (10%) y 6.521 (90%) a las pequeñas y medianas empresas. Estos resultados evidencian que los establecimientos correspondientes a pequeñas y medianas empresas aumentaron en 56 entre 2007 y 2008. Mientras que las grandes empresas presentaron una disminución de 57 establecimientos.

Tal y como se ha venido registrando históricamente, a nivel sectorial, las primeras cinco posiciones del escalafón de este indicador corresponden a las mismas cinco del escalafón de personal ocupado. El sector de

confecciones concentra el mayor número de establecimientos tanto en las grandes empresas como en las Pymes (86 grandes empresas y 551 Pymes). En el segmento Pyme, los siguientes lugares los ocupan los sectores de productos plásticos (430 establecimientos), imprentas (427 establecimientos), panadería (327 establecimientos) y muebles (282 establecimientos).

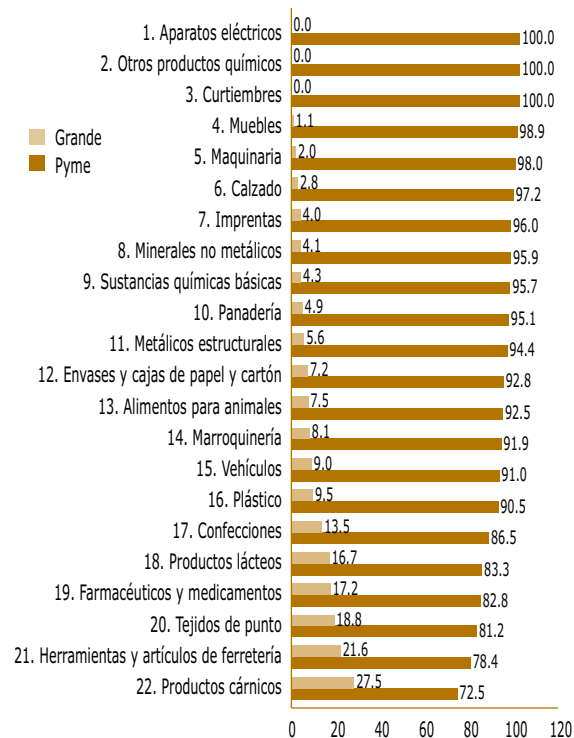
Los sectores con menor número de establecimientos y al mismo tiempo con el menor número de empleados ocupados fueron los de curtiembres (27 establecimientos), herramientas y artículos de ferretería (29 establecimientos), y marroquinería (34 establecimientos).

Número de establecimientos
Pyme vs. grande 2008



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2008)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Participación en el número de establecimientos
Pyme vs. grande 2008, (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2008)-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 2008 indican que para la muestra analizada en este estudio, el segmento Pyme tuvo en promedio un índice de competitividad laboral de \$3.600, mientras que el de las grandes empresas fue de \$3.500.



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2008)-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 productos cárnicos, en el cual por cada \$1.000 dedicados al pago de salarios y prestaciones sociales se generaron \$5.700 de valor agregado en términos reales (de 2006). Mientras que las empresas grandes de este mismo sector lograron generar \$5.400 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 sustancias químicas básicas y minerales no metálicos con índices de \$4.900 y \$4.800, respectivamente. De otro lado, las Pymes que mostraron una menor competitividad del costo laboral fueron las pertenecientes a los sectores de calzado (\$2.400), tejidos de punto (\$2.500) y confecciones (\$2.600).

• 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 \$54.0 millones, mientras que la de las grandes empresas fue de \$61.8 millones.

El sector en que las Pymes registraron la mayor productividad laboral en 2008 fue el de sustancias químicas básicas, en el cual cada trabajador generó \$127.7 millones de valor agregado. Otros sectores en los cuales las Pymes se destacaron por su productividad laboral fueron los de otros productos químicos (\$119.4 millones) y alimentos preparados para animales (\$83.7 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 (\$21.1 millones), confecciones (\$26.0 millones) y panadería (\$27.1 millones).

En las grandes empresas se destaca la productividad laboral registrada por el sector de sustancias químicas básicas, la cual se ubicó en \$153.9 millones, le siguieron vehículos y autopartes (\$152.6 millones) y farmacéuticos y medicamentos (\$115.8 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 2008, en promedio, el índice de temporalidad fue mayor en las Pymes (1.8) que en las grandes empresas (1.2).

En el escalafón de este indicador se observa que las pequeñas y medianas empresas del sector de otros productos químicos registraron la mayor relación de empleo permanente con respecto al temporal, con un valor de 4.1, seguido por el sector de envases y cajas de papel y cartón con 3.2. Las actividades Pyme relacionadas con la actividad de curtiembres (0.4), calzado (0.7) y confecciones (0.9) 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 (3.4), seguido por minerales no metálicos (2.5) y calzado (2.3).

Productividad laboral
Pyme vs. grande 2008, (\$ miles de 2006)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2008)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Índice de temporalidad
Pyme vs. grande, 2008



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2008)-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 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 2008, las Pymes registraron para este indicador un valor promedio de \$65.2 millones, mientras que para las grandes empresas el indicador se ubicó en \$64.7 millones.

Al igual que en el año 2007, según la EAM 2008, el segmento Pyme del sector de químicos básicos registró la mayor intensidad de capital con \$360.1 millones. Se destacan también los elevados valores de este indicador en los sectores de envases y cajas de papel y cartón (\$130.2 millones) y otros productos químicos (\$108.9 millones). Por el contrario, las Pymes de los sectores de

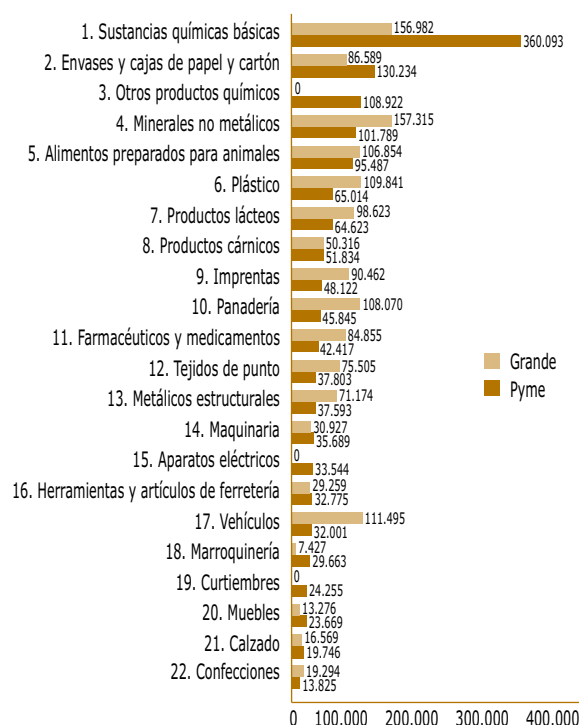
confecciones (\$13.8 millones) y calzado (\$19.7 millones) presentaron los niveles más bajos de intensidad de capital dentro de la muestra industrial analizada.

El índice de intensidad de capital en las grandes empresas estuvo liderado por minerales no metálicos (\$157.3 millones), seguido por sustancias químicas básicas (\$156.9 millones) y vehículos y autopartes (\$111.4 millones).

• Índice de eficiencia en procesos

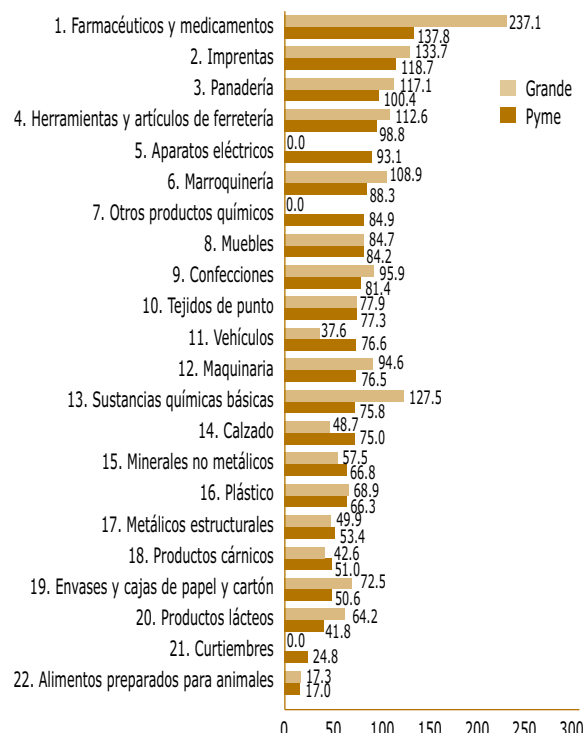
El índice de eficiencia en procesos determina el porcentaje de consumo intermedio que se transforma en valor agregado al final del proceso productivo. Según los resultados de la EAM 2008, el indicador promedio para las Pymes fue de 74.6%, mientras que para las empresas grandes este indicador se ubicó en 75%.

Intensidad del capital
Pyme vs. grande, 2008 (\$ miles de 2006)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2008)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Eficiencia en procesos
Pyme vs. grande, 2008 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2008)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

En 2008, la actividad Pyme que registró el mayor índice de eficiencia en procesos fue la de farmacéuticos, pues el valor agregado generado por las pequeñas y medianas empresas del sector representó el 137.8% del consumo intermedio, mientras que en las grandes empresas de esta actividad el valor del indicador fue del 237.1%. Otras Pymes que se destacaron por la eficiencia en sus procesos fueron las de los sectores de imprentas (118.7%), panadería (117.1%) y herramientas y artículos de ferretería (98.8%). 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 (17%) y curtiembres (24.8%).

• 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 2008, el indicador promedio de las Pymes fue del 41.2%, mientras que el de las grandes empresas fue del 43.5%.

En el segmento Pyme, el sector que registró el mayor contenido de valor agregado fue el dedicado a la producción de farmacéuticos y medicamentos, cuyo valor agregado representó el 58% del valor de la producción. El segundo lugar del escalafón lo ocupó el sector de imprentas, con un índice del 54.3%, seguido por el de panadería con un 50.1%. Por otro lado, los sectores de alimentos preparados para animales, curtiembres y

productos lácteos exhibieron valores para este indicador que no superaban al 30%, lo cual indica que estos sectores presentaron durante 2008 altos niveles de consumo intermedio.

Contenido de valor agregado
Pyme vs. grande 2008, (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2008)-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 2007 y 2008, el índice de costo laboral de las Pymes disminuyó levemente al pasar del 12.5% en 2007

al 12.4% en 2008, mientras que para las empresas grandes se ubicó en el 11.6%. Dentro de la muestra de sectores analizados, en 2008 el segmento Pyme se destacó por los altos costos laborales como proporción de la producción en los sectores de imprentas (18.5%), panadería (18.2%) y calzado (17.8%). 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 alimentos preparados para animales (3.5%) y curtiembres (5.9%).

En las grandes empresas, los sectores que obtuvieron el mayor valor de este indicador fueron los sectores de herramientas y artículos de ferretería (19.9%) e imprentas (19.8%).



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2008)-Dane.

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

• Costo laboral/ingresos por ventas

Este indicador muestra el peso relativo de las cargas laborales sobre el ingreso por ventas, por tanto, entre mayor sea este indicador, menor será el margen operacional. Los resultados de la EAM 2008 señalan que el indicador promedio para las Pymes se ubicó en un 12.7%, mientras que el de las grandes empresas fue del 11.9%.

En 2008, en el segmento Pyme, el sector para el cual los costos laborales tuvieron la mayor participación dentro de los ingresos recibidos por ventas fue el de tejidos de punto (18.9%). Asimismo, se destacaron las altas participaciones en este indicador de los sectores de imprentas con un 18.9% y panadería con un 18.3%.

Por otro lado, los sectores donde los costos laborales tuvieron la menor participación dentro de las ventas fueron los de producción de alimentos preparados para animales con un 3.9% y curtiembres con un 5.9%.

En las grandes empresas los mayores costos laborales respecto a los ingresos por ventas se presentaron en los sectores de herramientas y artículos de ferretería (21.3%) e imprentas (19.8%).

• Costo de las materias primas/ingresos por ventas

Según la EAM 2008, las Pymes mostraron un indicador promedio del 51.4% mientras que para las grandes empresas el indicador promedio se ubicó en un 44.5%.

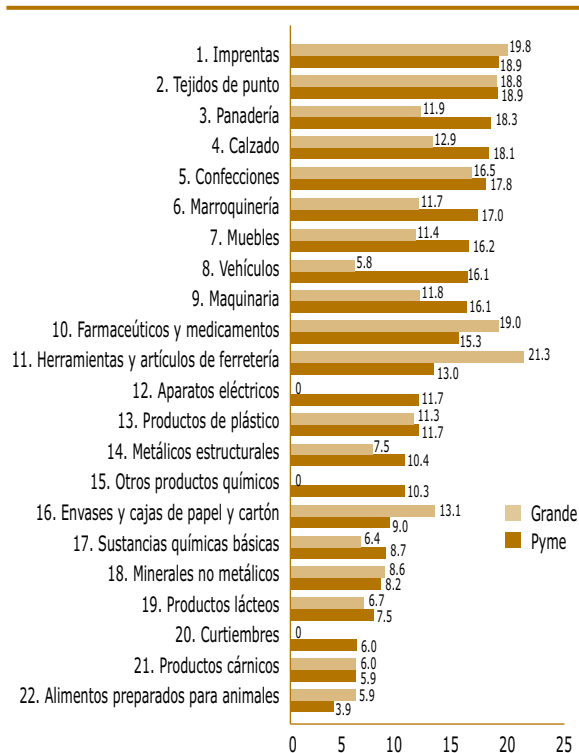
En 2008, el sector en el segmento Pyme que presentó los mayores costos de materias primas con respecto a los ingresos generados por las ventas fue el de alimentos

preparados para animales (94.3%), seguido por los sectores de curtiembres y productos lácteos para los cuales el costo total de las materias primas compradas representaron el 75.6% y el 70.6%, respectivamente, del ingreso total obtenido por las ventas de cada sector.

Con relación a los sectores en los que la proporción de los costos de las materias primas con respecto a los ingresos por ventas fue más baja, se destacaron las empresas Pyme dedicadas a la producción de imprentas (27.8%) y farmacéuticos y medicamentos (34.5%).

Para las empresas grandes los sectores con el mayor costo de materia prima respecto a sus ingresos por ventas fueron alimentos preparados para animales (130.8%), vehículos y autopartes (66.2%) y metálicos estructurales (64.7%).

Costo laboral/Ingresos por ventas
Pyme vs. grande 2008 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2008)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Valor de las materias primas consumidas/Ingresos por ventas
Pyme vs. grande 2008, (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2008)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

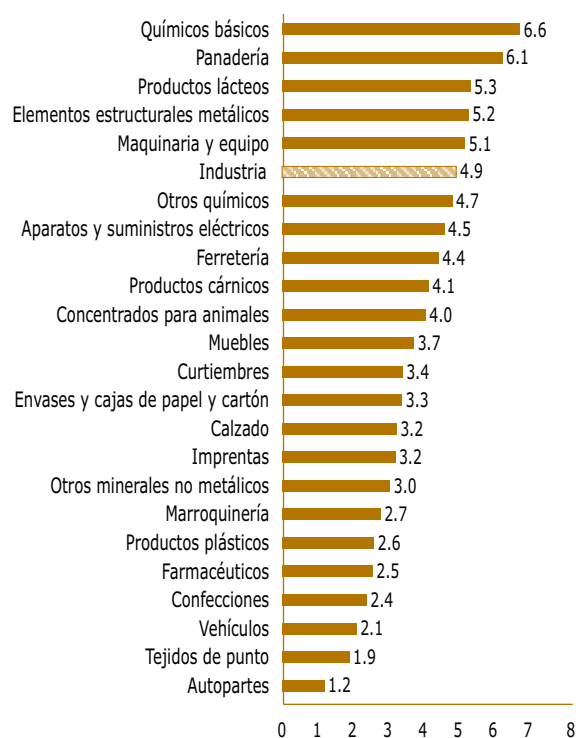
4. Precios

• Índice de Precios al Productor

Durante el período 2000-2010, el crecimiento geométrico de los precios percibidos por la industria fue del 4.9%. Los sectores que experimentaron los incrementos más dinámicos en sus precios fueron los de químicos básicos (6.6%), productos de panadería (6.1%) y productos lácteos (5.3%). Por otra parte, los sectores que exhibieron variaciones moderadas en sus precios fueron autopartes (1.2%), tejidos de punto (1.9%) y vehículos (2.1%).

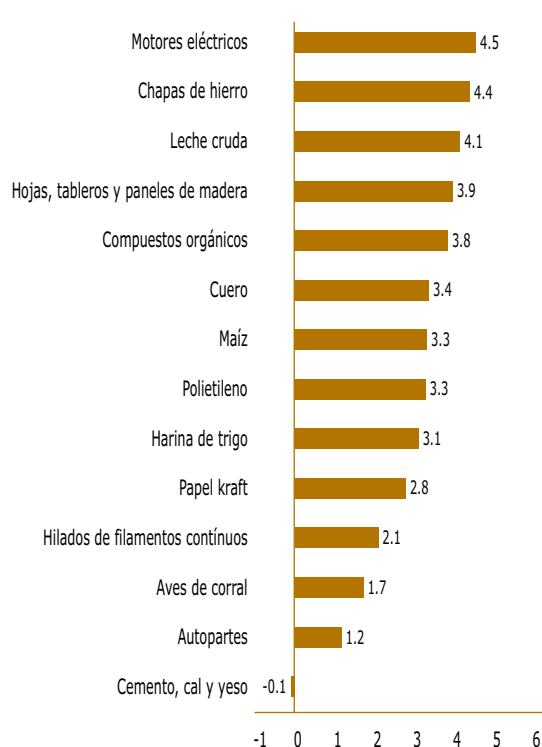
La materia prima que registró la mayor variación en su precio en el período 2000- 2010 fueron los motores eléctricos con el 4.5%. Le siguieron chapas de hierro (4.4%) y leche cruda (4.1%). Las materias primas que presentaron incrementos moderados en su nivel de precios fueron: autopartes (1.2%), aves de corral (1.7%) e hilados de filamentos continuos (2.1%). Nuevamente la materia prima con el menor crecimiento geométrico de su precio fue cemento, cal y yeso, con una contracción del -0.1%.

Índice de Precios al Productor
(%, crecimiento geométrico 2000-2010)



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

Índice de Precios al Productor de materias primas
(%, crecimiento geométrico 2000-2010)



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

5. Comercio exterior

• Exportaciones

De acuerdo con el Dane, las exportaciones colombianas durante el período comprendido entre enero y mayo de 2011 fueron de US\$21.030 millones, lo que representa un incremento del 24.8% si se compara con el mismo período de 2010.

Ahora bien, con respecto a los sectores analizados en el presente estudio, se observa que a mayo de 2011 varios de ellos presentaron una dinámica positiva en sus exportaciones. El sector con el mayor crecimiento fue el de vehículos y autopartes con un 41.1%, le siguen calzado (24%) y curtiembres (20.8%). Entre tanto, once de los veintidós sectores analizados presentaron tasas de crecimiento negativas

que fluctuaron entre el -74.3% y el -2.6%. El sector que presentó el mayor decrecimiento en el valor exportado fue el de productos cárnicos, seguido por productos lácteos con un -74.3% y un -49% respectivamente.

• Importaciones

De acuerdo con las cifras presentadas por el Dane a mayo de 2011, las importaciones presentaron un incremento del 40.5% anual, al pasar de US\$15.176 millones en 2010 a US\$21.326 millones en 2011.

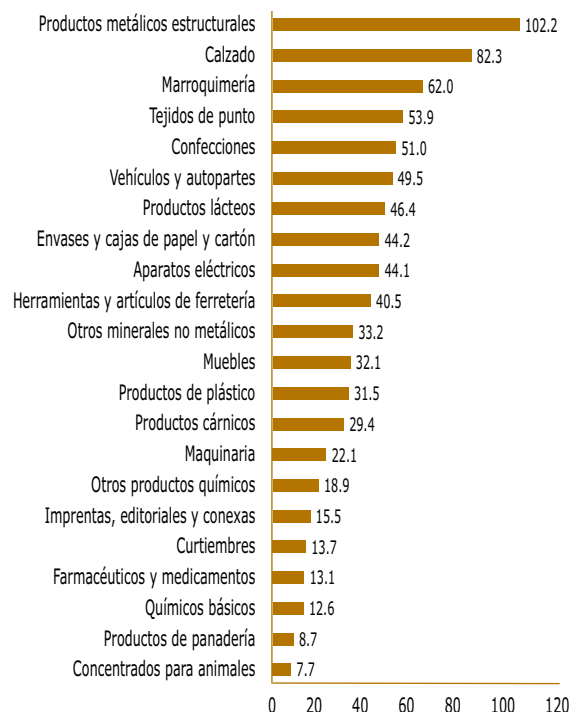
Para el acumulado anual en doce meses a mayo de 2011, dentro de los sectores analizados, los que presen-

Exportaciones colombianas
(variación % anual del acumulado en doce meses a mayo de 2011)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Importaciones colombianas
(variación % anual del acumulado en doce meses a mayo de 2011)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

taron los mayores niveles de crecimiento de sus importaciones fueron productos metálicos estructurales con un aumento del 102.2%, seguido por calzado (82.3%) y marroquinería (62%). Cabe anotar que entre los sectores analizados ninguno presentó una variación negativa en sus importaciones. Los sectores que presentaron el menor crecimiento fueron concentrados para animales (7.7%), productos de panadería (8.7%) y químicos básicos (12.6%).

6. Situación financiera

• Margen operacional

El margen operacional se define como la razón entre la utilidad operacional y el ingreso operacional. En

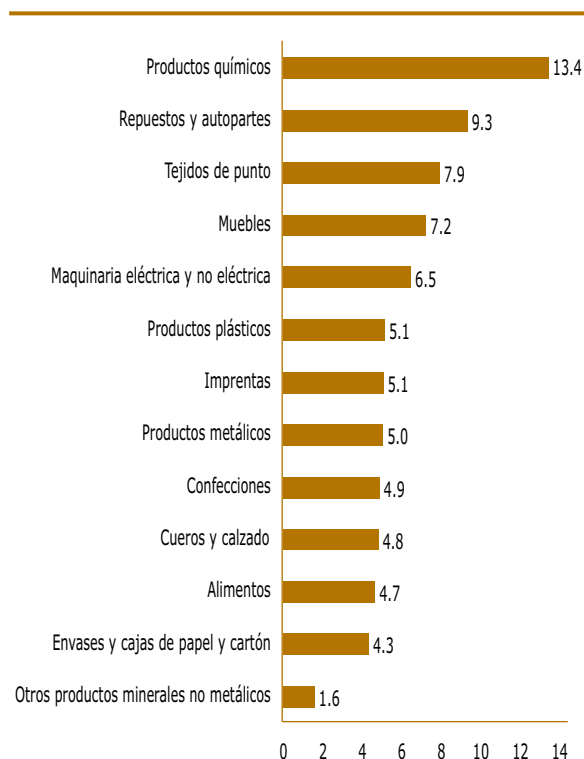
otras palabras, es el porcentaje que queda de los ingresos operacionales una vez se ha descontado el costo de ventas. Entre mayor sea este índice, mayor será la posibilidad de cubrir los gastos operacionales.

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, que alcanzó un 13.4% durante el año 2010. Le siguieron los sectores de repuestos y autopartes (9.3%), tejidos de punto (7.9%) y el sector de muebles (7.2%). Mientras que los sectores con el menor margen operacional registrado fueron otros minerales no metálicos (1.6%) y envases y cajas de papel y cartón (4.3%).

• Rentabilidad del activo

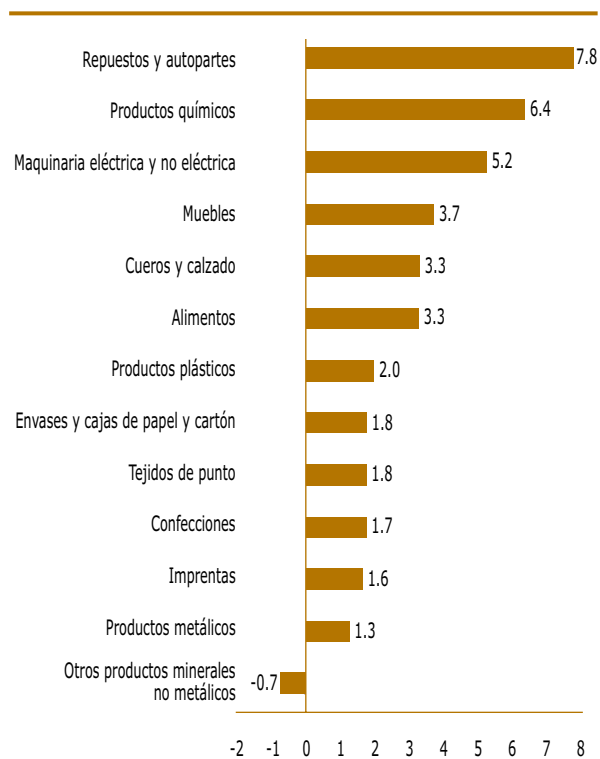
Este indicador mide la razón entre la utilidad operacional y el total de activos. Muestra cuanta utilidad genera la

Margen operacional 2010
(%)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Rentabilidad del activo 2010
(%)



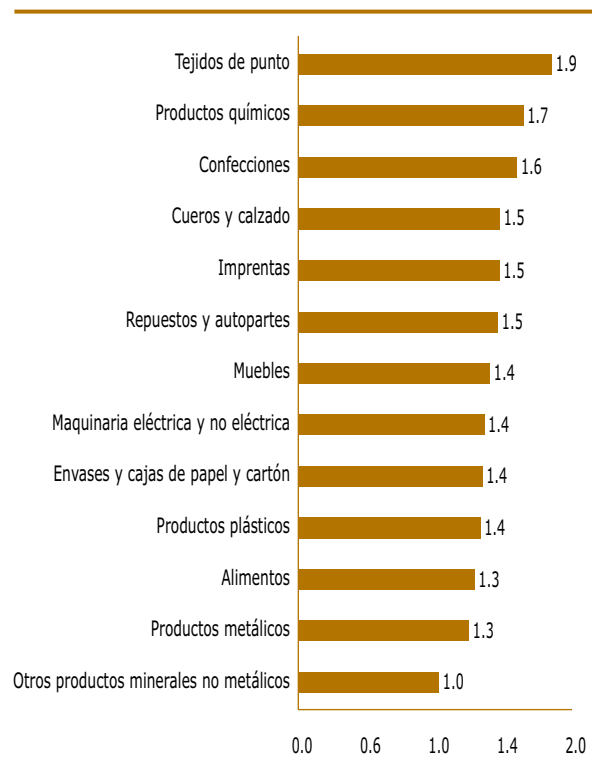
Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

actividad productiva de la empresa frente a las inversiones realizadas. Durante 2010, las empresas del segmento Pyme que registraron mayor rentabilidad del activo fueron las pertenecientes al sector de repuestos y autopartes (7.8%), productos químicos (6.4%) y maquinaria eléctrica y no eléctrica (5.2%). A su vez, los sectores que presentaron la menor rentabilidad del activo durante 2010 fueron: otros productos minerales no metálicos (-0.7%), productos metálicos (1.3%) e imprentas (1.6%).

• 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 2010, los sectores que contaron con un mayor respaldo de sus deudas de corto plazo con recursos corrientes fueron tejidos de punto (1.9), productos químicos (1.7), confecciones (1.6), cueros y calzado (1.5), imprentas (1.5), repuestos y autopartes (1.5), muebles (1.4), maquinaria eléctrica y no eléctrica (1.4), envases y cajas de papel y cartón (1.4), productos plásticos (1.4), alimentos (1.3), productos metálicos (1.3) y otros productos minerales no metálicos (1.0).

Razón corriente 2010
(veces)



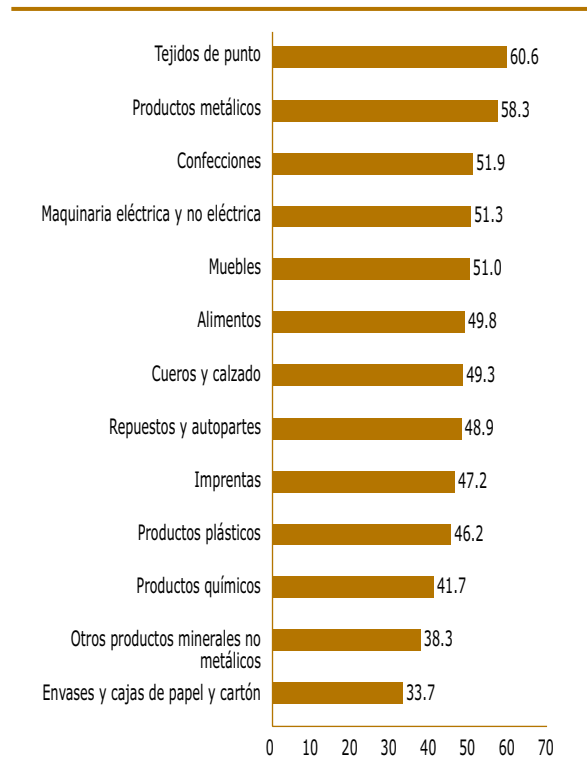
Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

micos (1.7) y confecciones (1.6). Por su parte, entre los sectores de menor razón corriente se encontraban otros productos minerales no metálicos (1.0), productos metálicos (1.3) 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 2010, los sectores con una mayor exposición al crédito fueron: tejidos de punto (60.6%), productos metálicos (58.3%) y confecciones (51.9%). Los sectores con menor razón de endeudamiento fueron envases y cajas de papel y cartón (33.7%), otros productos minerales no metálicos (38.3%) y productos químicos (41.7%).

Razón de endeudamiento 2010
(%)



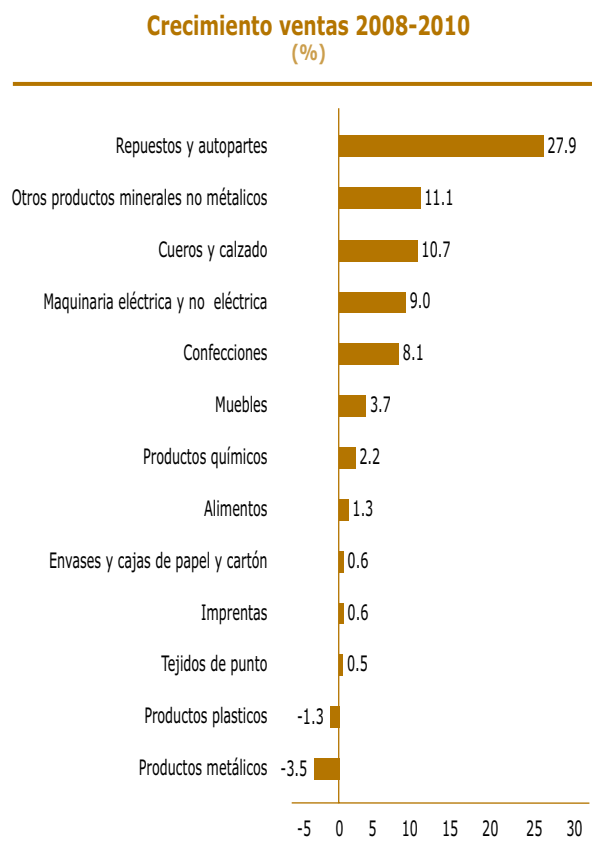
Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

• Crecimiento de las ventas

Entre 2009 y 2010, las empresas pertenecientes al sector Pyme que registraron el mayor crecimiento en sus ventas fueron repuestos y autopartes con un 27.9% anual, otros productos minerales no metálicos (11.1%), cueros y calzado (10.7%) y maquinaria eléctrica y no eléctrica (9%). Únicamente dos de los trece sectores para los que se tiene información presentaron crecimientos negativos en sus ventas. Éstos fueron: productos metálicos (-3.5%) y productos plásticos (-1.3%).

7. La Gran Encuesta Pyme

En esta edición de Mercados Pyme se incluyen los principales resultados de la Gran Encuesta Pyme (GEP)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

correspondiente al primer semestre de 2011. La GEP es liderada por Anif y cuenta con el respaldo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el Banco de la República y Bancóldex.

Los once subsectores 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.

Es importante mencionar que 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 que se tiene en cuenta en la EAM.

• Perspectivas

Situación económica en el primer semestre de 2011 vs. el primer semestre de 2010. En general, los resultados de la GEP correspondientes al primer semestre de 2011 muestran un nivel estable en el grado de optimismo de los empresarios industriales respecto al desempeño de sus negocios. En efecto, el 43% de los encuestados afirmó que la evolución de sus empresas para este período sería favorable, mientras que un año antes este porcentaje fue del 45%. Mientras tanto, la proporción de empresarios con perspectivas negativas sobre la situación económica de sus negocios aumentó ligeramente al pasar del 7% en 2010-I al 10% en 2011-I. Por su parte, la proporción de empresarios que afirmó que la evolución de sus empresas sería incierta no varió y se mantuvo en el 20%.

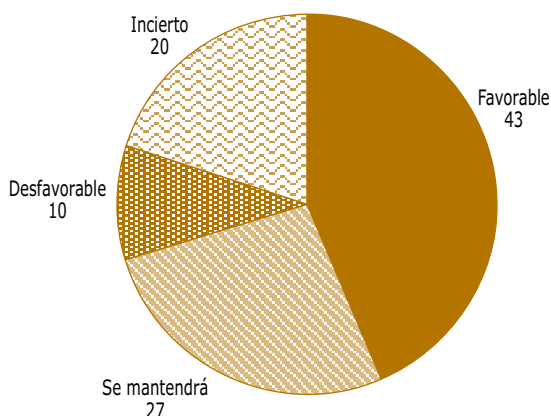
De otro lado, los balances de respuestas (respuestas positivas menos negativas) de cada uno de los once subsectores industriales incluidos en la Encuesta indican que las expectativas sobre la situación económica son más positivas en los sectores de productos metálicos y otros productos minerales no metálicos (50 y 48, respectivamente). Por el contrario, los sectores de productos textiles y actividades de edición e impresión se caracterizaron por mostrar

expectativas menos positivas respecto a su situación al finalizar el primer semestre de 2011 (balances de respuestas de 24 y 23, respectivamente). Por su parte, en promedio, para el total de sectores industriales Pyme encuestados, el balance de respuestas fue de 34, disminuyendo 5 puntos respecto a 2010 cuando fue de 39.

La opinión de los empresarios de las Pymes industriales respecto a la evolución de las ventas durante el

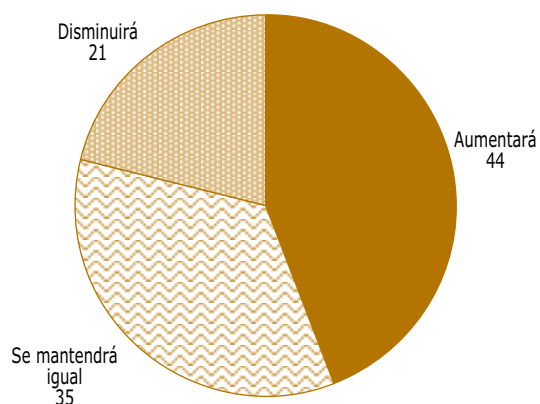
primer semestre de 2011 desmejoró. Se observa que la proporción de empresarios que consideraron que el volumen de sus ventas aumentaría pasó del 51% en la medición del primer semestre de 2010 al 44% en la medición del primer semestre de 2011. Mientras tanto, los empresarios que afirmaron que sus ventas disminuirían se incrementó, al pasar del 16% en 2010 al 21% en 2011. Al desagregar por subsectores, se destaca el optimismo de los sectores de otros productos minera-

Desempeño general de la empresa (%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

Volumen de ventas (%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

Situación económica general (balance de respuestas, %)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

Ventas (balance de respuestas, %)



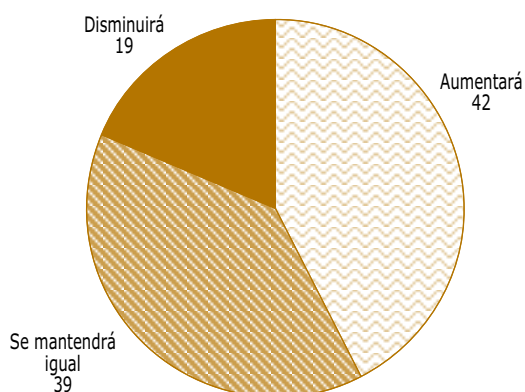
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

les no metálicos y productos metálicos, con balances de respuestas de 42 y 33, respectivamente. En cambio, los sectores menos optimistas fueron productos textiles y actividades de edición e impresión con balances de respuestas de -2 y 10, respectivamente.

La proporción de empresarios que pensaba que el volumen de producción aumentaría disminuyó al pasar del 51% en 2010-I al 42% en 2011-I. Mientras que la

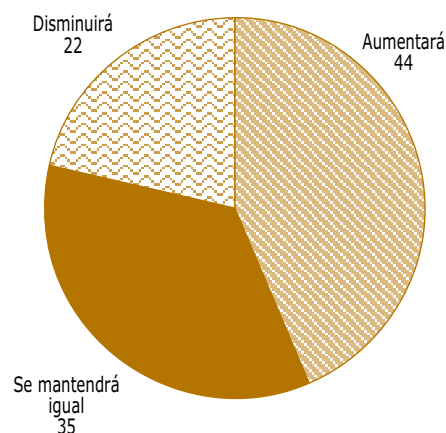
proporción de empresarios que afirmó que el volumen de su producción disminuiría se elevó al pasar del 14% al 19%. Por otra parte, en el balance de respuestas sobresale la actividad de otros minerales no metálicos como la de mayor consenso alrededor del aumento en la producción en los próximos meses (balance de respuestas de 45), mientras que las empresas dedicadas a las actividades de producción de textiles son las más pesimistas (balance de respuestas de -2).

Volumen de producción
(%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

Volumen de pedidos
(%)



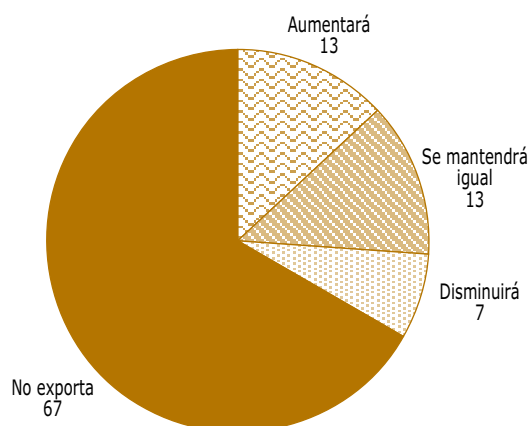
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

Volumen de producción
(balance de respuestas, %)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

Volumen de exportación
(%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

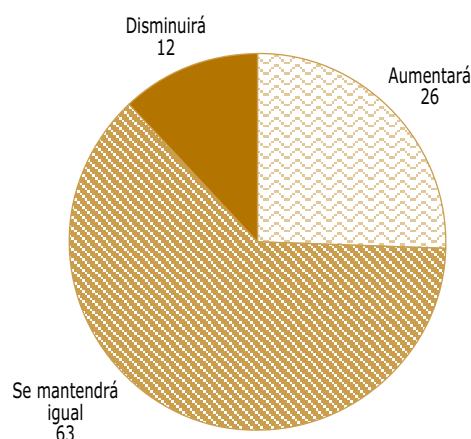
Con respecto al nivel de pedidos, los resultados muestran a los empresarios industriales más pesimistas. En efecto, la proporción de empresarios que piensan que su volumen de pedidos aumentará se redujo del 53% al 44%. En cuanto al balance de respuestas, entre los sectores que se muestran más optimistas sobresalen productos metálicos (38) y otros productos minerales no metálicos (37). Por su parte, entre los sectores más pesimistas se encuentran: productos textiles (-8) y actividades de edición e impresión (9).

El 67% de las Pymes industriales consultadas no exporta. Este alto porcentaje obedece a que las empresas de menor tamaño enfrentan grandes dificultades para acceder y competir en el mercado externo. Del 43% de empresas que sí exportan, el 13% espera que durante el primer semestre de 2011 el volumen de exportaciones aumente, mientras que el 7% afirma que sus ventas al exterior posiblemente disminuirán.

Durante el primer semestre de 2011, un 63% de las Pymes manufactureras anticipó que sus inversiones en maquinaria y equipo se mantendrán igual. Por su parte, un 26% afirma que sus inversiones aumentarán. En cambio, sólo un 12% disminuirá este tipo de inversiones. En el balance de respuestas el optimismo de los empresarios hacia inversiones futuras disminuyó al pasar de 27 en 2010-I a tan sólo 14 en 2011-I.

Dentro de los sectores con mayores expectativas de inversión se encuentran: cuero, calzado y marroquinería (balance de respuestas de 24), y maquinaria y equipo (balance de respuestas de 22). Por su parte, los sectores más rezagados en este indicador son: prendas de vestir (2 balance de respuestas) y muebles (5 balance de respuestas).

Inversión (%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

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



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

Nivel de pedidos recibidos (balance de respuestas, %)



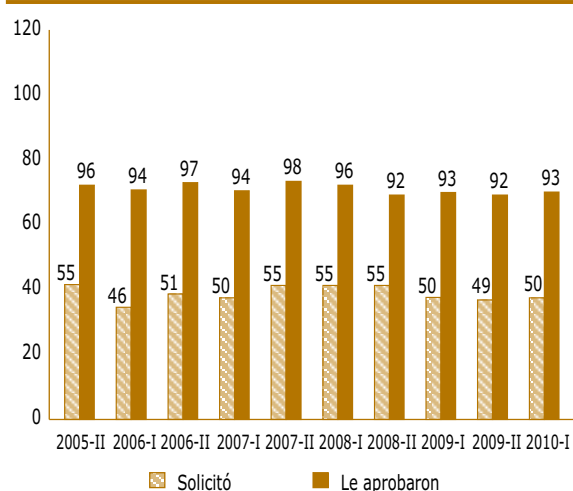
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

Financiamiento

Históricamente las lecturas de la Gran Encuesta Pyme han señalado que, en general, las Pymes industriales tienen acceso a recursos financieros provenientes de la banca y que además las condiciones de los préstamos obtenidos son en una alta proporción satisfactorias.

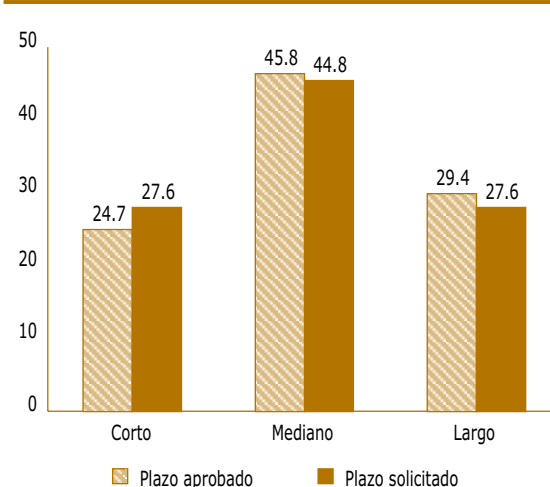
Los resultados de esta edición de la GEP no son la excepción. El 50% de las Pymes industriales entrevistadas solicitó préstamos al sistema financiero durante el segundo semestre de 2010 y al 93% de éstas le fueron aprobados. A nivel de sectores, se encuentra que los porcentajes de solicitud de créditos fueron muy similares. Sin embargo, en cuanto a la aprobación, se

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



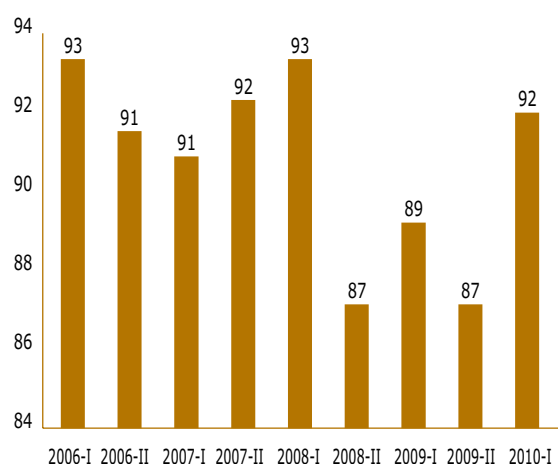
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

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



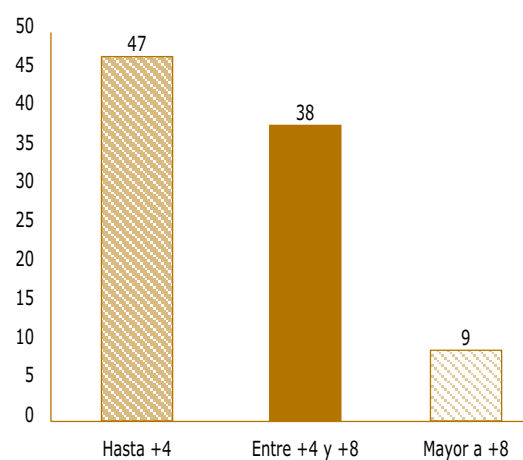
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

¿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-2011.

destacó positivamente el sector de plásticos, donde el 98% de los créditos solicitados fue aprobado. Por su parte, se destacó negativamente el sector de productos metálicos, al presentar la tasa de rechazo más alta (16%).

En materia de plazos, cerca del 45.8% de los créditos aprobados fue de mediano plazo (entre 1 y 3 años). Un 29.4% correspondió a créditos de corto plazo, mientras que el largo plazo continuó siendo el menos utilizado con el 24.7%.

En el 92% de los casos, el monto de los créditos aprobados por los bancos se ajustó con el que habían solicitado los empresarios, cifra superior al 87% de los casos reportados en la encuesta anterior. 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 por primera vez se incluyó esta pregunta en la Encuesta.

En cuanto a las tasas de interés, aproximadamente el 47% de las Pymes industriales obtuvo sus créditos a tasas entre DTF+1 y DTF+4 puntos, un 38% accedió a crédito con una tasa entre DTF+4 y DTF+8 y sólo un 9% de los encuestados señaló que accedió a crédito con una tasa superior a DTF+8.

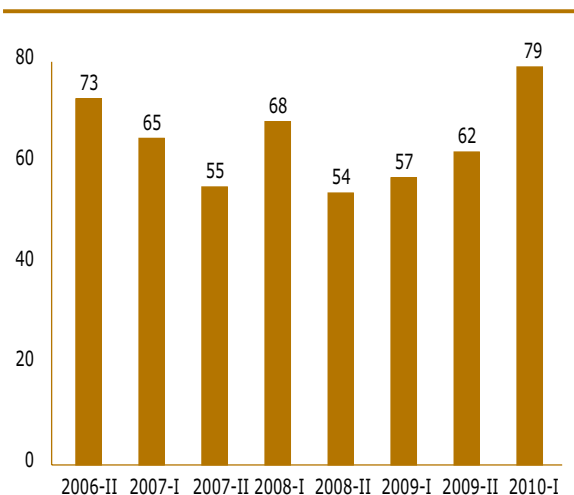
Por otra parte, el nivel de satisfacción de los empresarios respecto de la tasa de interés de sus créditos presentó una importante mejoría. Mientras que en el segundo semestre de 2009, el 62% de las Pymes industriales consultadas calificó como apropiada la tasa que estaba pagando por sus préstamos, en el segundo semestre de 2010 este porcentaje se incrementó al 78.9%.

Finalmente, con relación al destino de los recursos obtenidos, se encuentra que en el 63% de los casos éste fue para inversiones en materia prima, insumos, inventarios, mano de obra y demás gastos operativos y de funcionamiento. El 23% de las Pymes industriales orientó los recursos hacia la consolidación del pasivo, el 14% destinó los recursos a compra o arrendamiento de maquinaria, 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 (13%).

• Acciones de mejoramiento

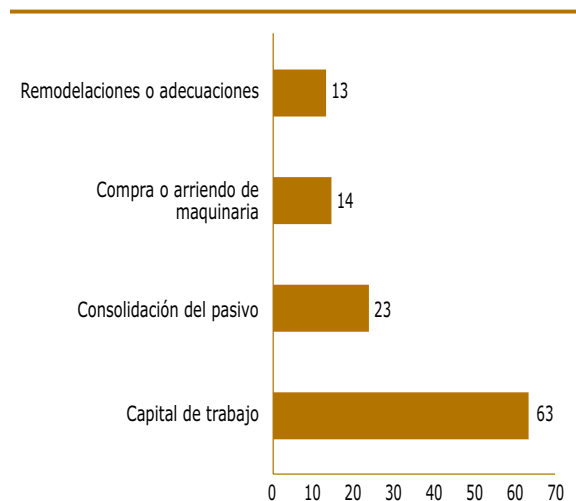
La medición del primer semestre de 2011 del módulo de acciones de mejoramiento permite evidenciar que el porcentaje de Pymes que realizó alguna acción de mejoramiento para incrementar su competitividad disminuyó respecto a la medición del primer semestre

¿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-2011.

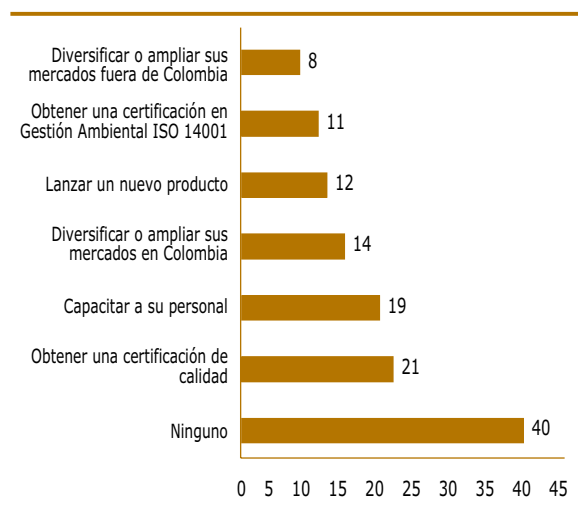
de 2010. La proporción de Pymes industriales que no emprendió ninguna acción para incrementar su competitividad aumentó en 11 puntos porcentuales al pasar del 29% en 2010-I al 40% en 2011-I. El obtener una certificación de calidad se sitúa como la acción de mejoramiento más recurrente por parte de los empresarios industriales (21%).

Entre tanto, la capacitación de personal pasó del primero al segundo lugar en cuanto a acciones de mejoramiento, al pasar del 29% en 2010-I al 19% en 2011-I, mientras que el 14% de los industriales ha orientado sus esfuerzos a diversificar sus mercados en el país. La proporción de empresarios industriales que mostraron interés en lanzar un nuevo producto se redujo al pasar del 15% en 2010 al 12% en 2011. 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.

A nivel sectorial se destaca negativamente el sector de prendas de vestir y textiles en el cual no se ha implementado recientemente ninguna acción de mejoramiento (57% y 52% respectivamente de las Pymes no ha adelan-

tado acciones de mejoramiento). En contraste, el sector de maquinaria sobresale por ser el sector que más acciones ha implementado para mejorar su competitividad.

Acciones de mejoramiento (%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

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	268.335.600	2.678.000.000	\$ 267.800.000	\$ 4.678.466.000
Mediana	2.678.535.600	16.068.000.000	\$ 4.678.466.000	\$ 28.069.189.200
Pyme	268.335.600	16.068.000.000	\$ 267.800.000	\$ 28.069.189.000

	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 2011 el SMLV fue de \$535.600.

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.

TEJIDOS DE PUNTO

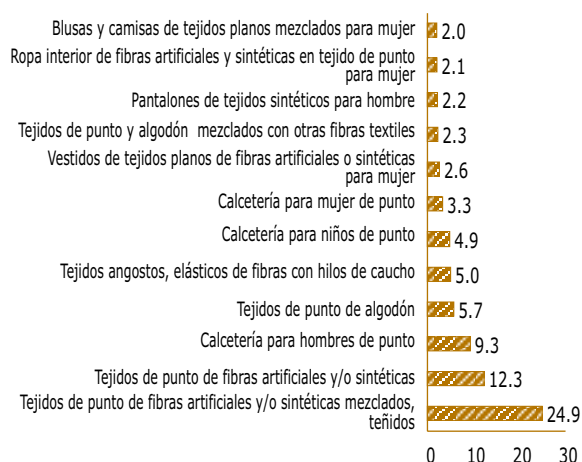
- Actividad Pyme
- Indicadores de estructura sectorial
- Materias primas
- Precios
- Comercio exterior

Actividad Pyme

Al cierre de 2008, 72 establecimientos conformaron el sector de tejidos de punto, de los cuales el 81.1% fue clasificado como Pyme, porcentaje superior al registrado durante 2007 (75.6%). La producción bruta total del sector alcanzó los \$1.2 billones, de los cuales las pequeñas y medianas empresas contribuyeron con tan sólo \$200.663 millones (16.5%). Los principales productos del sector fueron: tejidos de punto de fibras artificiales y/o sintéticas (24.9%), tejidos de punto de fibras artificiales y/o sintéticas mezclados, teñidos y/o estampados (12.3%) y calcetería de punto para hombres (9.3%).

Por su parte, el valor agregado total generado fue de \$532.676 millones, de los cuales el segmento Pyme generó el 16.4% (\$87.843 millones). Durante 2008 este segmento empresarial contrató a 2.759 empleados, correspondientes al 21.1% del total de ocupados por el sector de tejidos de punto. Como es común en el sector, las Pymes cuentan con una moderada participación dentro de la producción y el valor agregado total, a pesar del alto porcentaje de establecimientos del sector que fueron clasificados como pequeñas y medianas empresas (81.1%).

**Tejidos de punto
Principales productos**
(%, 2008)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2008)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Indicadores de estructura sectorial

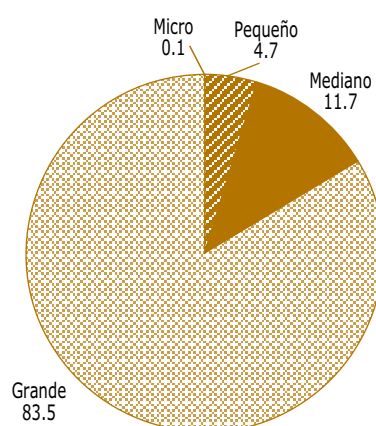
• Competitividad industrial

La productividad estimada del sector de tejidos de punto indica que un trabajador generó \$42.4 millones (pesos de 2006) de valor agregado, en promedio, en 2008. Por su parte, la productividad laboral de las Pymes llegó a los \$31.7 millones de valor agregado por trabajador, frente a los \$45.4 millones registrados en las grandes empresas. Es de resaltar el incremento de la productividad laboral del segmento Pyme, de casi 10 puntos porcentuales desde el año 2000. Por otra parte, el indicador de intensidad del capital en las Pymes pasó de \$28.8 millones (pesos de 2006) de activos fijos por empleado en 2004 a \$37.8 millones en 2008. Por su parte, el indicador de eficiencia en los procesos de las Pymes presentó un incremento de más de 12 puntos porcentuales entre 2000-2008 al pasar del 63.8% al 77.3%.

• Relaciones de costo

Las materias primas compradas son relativamente costosas para el sector, pues en 2008 alcanza-

**Tejidos de punto
Distribución del valor agregado por tamaño de establecimiento**
(%, 2008)



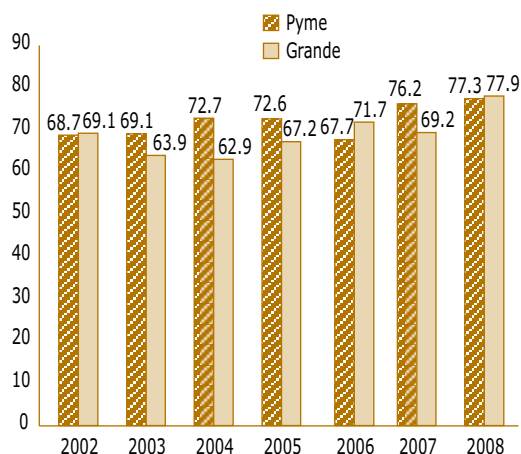
Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2008)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

ron el 41.7% de los ingresos por ventas. En el caso de las Pymes, éstas tuvieron costos en materia prima significativamente más altos (47.8%) que aquellos que tuvieron las grandes empresas (40.5%). Los costos laborales son el siguiente gasto en importancia. En promedio, entre 2000 y 2008, el sector destinó el

18.4% de sus ingresos por ventas para cubrir sus costos laborales. Durante el año 2008, el segmento Pyme destinó el 18.9% de sus ingresos a cubrir sus costos laborales, mostrando un incremento en los gastos laborales de la pequeña y mediana empresa frente al año inmediatamente anterior.

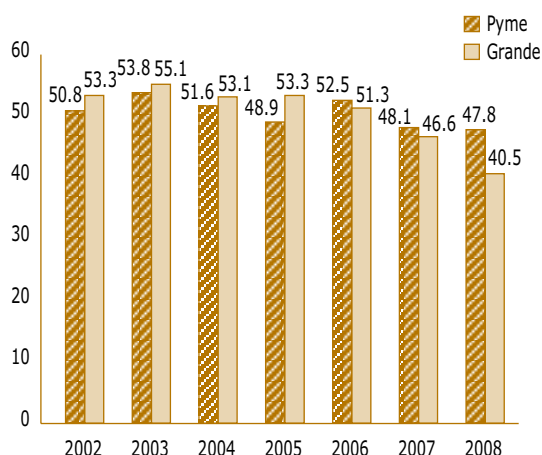
Por su parte, los costos de energía eléctrica se incrementaron notablemente tanto en las Pymes como en las grandes empresas entre 2007 y 2008. Mientras que en 2007 la energía eléctrica comprada fue del 1.9% de los ingresos por ventas de las Pymes, éste porcentaje se incrementó al 9.6% en 2008.

Tejidos de punto
Eficiencia en procesos
(%, 2002-2008)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2002-2008) y Dane.
Nota: las cifras para 2006 y 2008 son preliminares y están sujetas a cambios.

Tejidos de punto
Materias primas consumidas/Ingresos por ventas
(%, 2002-2008)

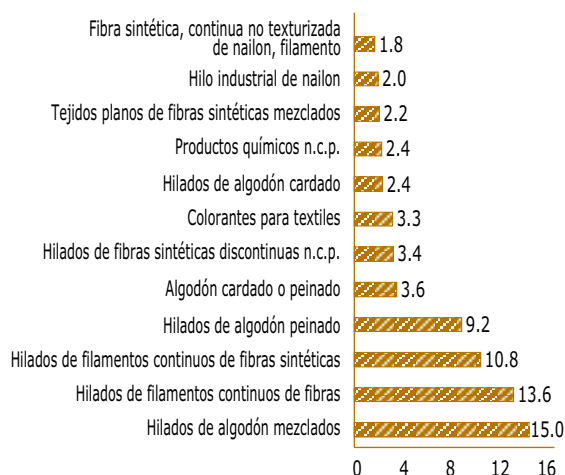


Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2002-2008) y Dane.
Nota: las cifras para 2006 y 2008 son preliminares y están sujetas a cambios.

Materias primas

Los hilados de algodón mezclados fueron el principal insumo utilizado para la fabricación de tejidos de punto en 2008. A éste le correspondió el 15% del valor de las materias primas utilizadas por el sector durante este periodo. Otras materias primas con participaciones importantes fueron los hilados de filamentos continuos de fibras artificiales y/o sintéticas (13.6%) y los hilados de filamentos continuos de fibras sintéticas (10.8).

Tejidos de punto
Participación % de las principales materias primas
en el consumo total de materias primas del sector, (%, 2008)

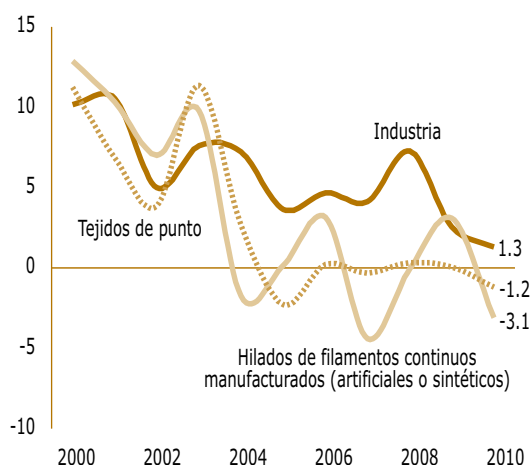


Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2008)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Precios

En 2010, el crecimiento de los precios del principal insumo (hilados de filamentos continuos manufacturados) fue del -3.1% anual, el registro histórico más bajo desde el año 2000. Por su parte, los precios del total de productos del sector registraron un comportamiento similar al presentado por la principal materia prima. Para el año 2010, la tasa de crecimiento de los precios del sector de tejidos de punto fue del -1.2% anual, inferior al 0.04% presentado en 2009 y menor en más de 2 puntos porcentuales a la del promedio de la industria.

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



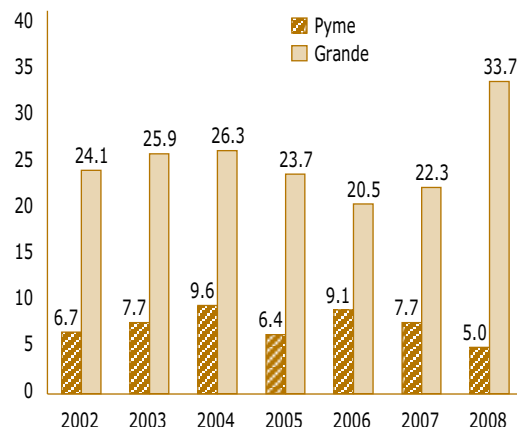
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Comercio exterior

• Coeficiente exportador

El coeficiente exportador del sector de tejidos de punto presentó una tendencia decreciente desde 2005

Tejidos de punto
Coeficiente exportador
(%, 2002-2008)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.

Nota: las cifras para 2006 y 2008 son preliminares y están sujetas a cambios.

hasta 2007, de tal manera que para 2007 su valor fue del 23.5%. Sin embargo, para 2008, la Tasa de Apertura Exportadora del sector se incrementó al 29%. En el caso de las Pymes, este indicador pasó del 9.1% al 5.1% entre 2006 y 2008. En cuanto a las grandes empresas, éstas aumentaron el porcentaje de su producción destinada al mercado externo del 20.5% al 33.7% en el mismo período.

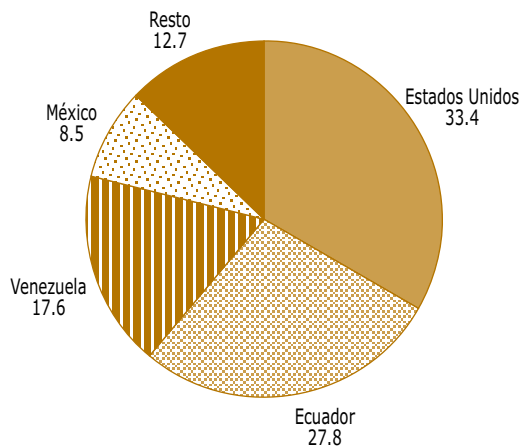
• Destino de las exportaciones

El país exportó un total de US\$185 millones en productos de tejidos de punto entre mayo de 2010 y mayo de 2011, lo que significa una reducción del 6.8% frente a lo exportado el año inmediatamente anterior. Al corte de mayo de 2011, el 33.4% de las exportaciones se destinó a Estados Unidos. Le siguieron en importancia Ecuador (27.8%), Venezuela (17.6%) y México (8.5%).

• Origen de las importaciones

En el acumulado en doce meses a mayo de 2011, el sector de tejidos de punto compró en el exterior un total de US\$175.1 millones, un 53.9% más que las impor-

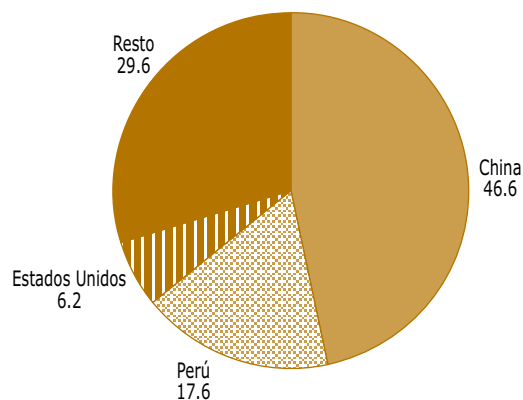
Tejidos de punto
Principales destinos de las exportaciones colombianas
 (% acumulado en doce meses a mayo de 2011)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

taciones registradas un año atrás (US\$113.8 millones). China y Perú son los países desde los cuales se importa la mayor proporción de productos de este sector, con

Tejidos de punto
Principales orígenes de las importaciones colombianas
 (% acumulado en doce meses a mayo de 2011)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

participaciones del 46.6% y del 17.6%, respectivamente. Estados Unidos y Ecuador tienen participación menores del 6.2% y el 2.8%, cada uno.

Tejidos de punto Indicadores de estructura sectorial							
	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 2006)	2000	1.9	3.2	2.9	2.9	3.1	3.1
	2001	2.1	2.7	2.4	2.4	2.9	2.8
	2002	3.7	2.0	2.5	2.4	2.4	2.4
	2003	1.5	2.0	2.3	2.2	2.3	2.2
	2004	1.3	2.4	2.6	2.5	2.5	2.5
	2005	1.9	2.5	2.5	2.5	2.8	2.7
	2006	2.5	2.7	2.6	2.6	2.5	2.5
	2007	6.0	2.7	2.9	2.9	2.2	2.3
	2008	2.8	2.8	2.4	2.5	2.5	2.5
Productividad laboral (\$ miles de 2006)	2000	12.779	23.243	24.426	24.150	38.685	33.666
	2001	14.824	22.050	24.233	23.803	36.357	31.174
	2002	29.191	17.563	25.252	23.331	30.389	28.208
	2003	12.058	20.609	24.095	23.254	30.426	28.055
	2004	12.249	25.937	27.437	27.090	35.167	32.616
	2005	16.569	25.074	27.013	26.543	39.652	35.939
	2006	27.725	29.410	29.357	29.368	40.010	37.439
	2007	47.807	36.332	34.147	34.573	44.952	42.144
	2008	29.525	35.461	30.418	31.708	45.428	42.394
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
	2007	10.6	18.1	14.2	14.9	18.6	17.8
	2008	22.3	17.8	17.3	17.4	17.8	17.7
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
	2007	1.1	2.5	1.2	1.4	2.4	2.0
	2008	16.0	2.2	1.3	1.5	0.7	0.9
Intensidad del capital (\$ miles de 2006)	2000	22.497	24.221	26.820	26.213	52.887	43.808
	2001	25.603	31.752	52.446	48.364	46.520	47.119
	2002	33.982	27.306	30.563	29.749	63.269	52.813
	2003	33.133	23.567	31.853	29.854	67.131	55.031
	2004	39.333	23.098	30.548	28.827	70.654	57.627
	2005	22.719	24.749	33.618	31.469	71.638	60.352
	2006	21.665	22.122	34.636	31.950	69.141	60.140
	2007	26.846	26.526	37.591	35.433	82.455	69.591
	2008	39.880	41.389	36.570	37.803	75.505	67.178
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
	2007	176.6	96.5	72.2	76.2	69.2	70.8
	2008	170.9	98.0	71.3	77.3	77.9	77.8

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
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
	2007	63.8	49.1	41.9	43.2	40.9	41.4
	2008	63.1	49.5	41.6	43.6	43.8	43.8
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
	2007	18.6	42.6	49.3	48.1	46.6	46.9
	2008	18.4	40.6	50.3	47.8	40.5	41.7
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
	2007	10.5	18.4	14.6	15.3	18.7	18.0
	2008	25.1	18.4	19.1	18.9	18.8	18.8
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
	2007	0.0	8.7	5.3	5.8	17.7	15.1
	2008	37.6	0.0	20.9	16.2	9.1	10.4
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
	2007	3.9	2.1	9.0	7.7	27.8	23.5
	2008	0.0	2.4	6.0	5.1	33.7	29.0
Sensibilidad a las condiciones externas*	2000	0.00	2.35	2.55	2.51	1.03	1.12
	2001		1.28	2.14	2.04	0.74	0.90
	2002		0.72	1.21	1.13	0.71	0.74
	2003	0.48	0.43	1.13	0.98	0.60	0.63
	2004	30.50	0.26	0.40	0.39	0.23	0.25
	2005		3.12	0.82	0.95	0.25	0.29
	2006	1.56	1.35	0.71	0.73	0.46	0.48
	2007	0.00	1.76	0.28	0.35	0.29	0.30
	2008		0.00	1.60	1.41	0.10	0.14

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

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
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
	2007	4	29	30	59	10	73
	2008	3	30	26	56	13	72
Producción bruta (\$ millones constantes de 2006)	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
	2007	1.872	46.606	211.766	258.372	951.703	1.211.947
	2008	796	50.579	150.084	200.663	1.015.474	1.216.933
Valor agregado (\$ millones constantes de 2006)	2000	1.176	21.593	74.427	96.020	306.460	403.655
	2001	1.216	21.322	95.358	116.680	262.930	380.826
	2002	1.489	16.474	71.086	87.560	254.353	343.402
	2003	531	19.270	70.863	90.133	247.793	338.457
	2004	318	23.084	81.323	104.406	300.921	405.645
	2005	928	22.040	74.232	96.272	375.464	472.664
	2006	1.469	22.616	82.582	105.198	457.912	564.579
	2007	1.195	22.889	88.818	111.707	389.373	502.274
	2008	502	25.036	62.447	87.483	444.691	532.676
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
	2007	25	630	2.601	3.231	8.662	11.918
	2008	17	706	2.053	2.759	9.789	12.565

Fuente: cálculos Anif con base en la EAM (2000-2008)-Dane.

Nota: las cifras de 2006 y 2008 son preliminares y están sujetas a cambios.

Tejidos de punto
Empresas Pyme registradas por el Dane 2008

Nombre	Tamaño	CIIU	Departamento
C.I. Textiles Balalaika S.A.	Mediana	1750	Antioquia
Calcetería Global S.A.	Mediana	1750	Antioquia
Calcetería Herva S.A.	Mediana	1750	Antioquia
Calcetería Nacional S.A.	Grande	1750	Antioquia
Calcetería Number One S.A.	Pequeña	1750	Antioquia
Calcetex Ltda.	Pequeña	1750	Antioquia
Calcetines Express S.A.	Pequeña	1750	Antioquia
Calcetines Sello Dorado Ltda.	Pequeña	1750	Antioquia
Calcetines Super Punto	Pequeña	1750	Antioquia
Cintatex S.A.	Mediana	1750	Antioquia
Confecciones Leonisa S.A.	Grande	1750	Antioquia
Creaciones Apparel S.A.	Mediana	1750	Antioquia
Creaciones Montebianco S.A.	Mediana	1750	Antioquia
Elintex S.A.	Pequeña	1750	Antioquia
Fábrica de Calcetines Crystal S.A Planta Sabaneta	Grande	1750	Antioquia
Full Flex Ltda.	Pequeña	1750	Antioquia
Futucal S.A.	Pequeña	1750	Antioquia
Gold Line	Pequeña	1750	Antioquia
Guarnetex S.A.	Mediana	1750	Antioquia
Industrias El Tricot S.A.	Mediana	1750	Antioquia
Industrias Morarbe Ltda.	Mediana	1750	Antioquia
Invatex	Grande	1750	Antioquia
Inversiones Support Ltda.	Grande	1750	Antioquia
Inversiones Talón S.A.	Mediana	1750	Antioquia
Lindalana S.A.S.	Grande	1750	Antioquia
Magliatex S.A.	Pequeña	1750	Antioquia
Medias Caliche	Pequeña	1750	Antioquia
Ofelia Villegas y Cía. Ltda.	Pequeña	1750	Antioquia
Produtex Ltda.	Mediana	1750	Antioquia
Proelásticos S.A.	Mediana	1750	Antioquia
Socks y Textiles Industriales Sotinsa S.A.	Grande	1750	Antioquia
Tejidos Karenina S.A.	Mediana	1750	Antioquia
Tejilar S.A.	Mediana	1750	Antioquia
Textiles Punto Flex S.A.	Mediana	1750	Antioquia
Textiles y Elásticos Tropicana Ltda.	Pequeña	1750	Antioquia
Triconylon Ltda.	Pequeña	1750	Antioquia
Tul Tex S.A.	Pequeña	1750	Antioquia
Alicia Giraldo e Hijos Ltda.	Pequeña	1750	Bogotá
Alison Ltda.	Mediana	1750	Bogotá
Bandel Ltda.	Mediana	1750	Bogotá
Cazaco Ltda.	Pequeña	1750	Bogotá
Cintalast S.A.	Grande	1750	Bogotá
Coditex	Mediana	1750	Bogotá
Coltehilos Ltda.	Pequeña	1750	Bogotá
Datextiles El Sol Ltda.	Pequeña	1750	Bogotá
Fábrica de Suéteres Panda Ltda.	Pequeña	1750	Bogotá
Ferraro S.A.	Pequeña	1750	Bogotá
Indureal S.A.	Grande	1750	Bogotá

Nombre	Tamaño	CIIU	Departamento
Industrias Marathon Ltda. En concordato.	Mediana	1750	Bogotá
Intexco S.A. Planta de Tintorería y Tejeduría	Mediana	1750	Bogotá
Inversiones Heme y Cía. Ltda.	Pequeña	1750	Bogotá
Luxury Ltda	Mediana	1750	Bogotá
Manufacturas Deportivas Ltda	Pequeña	1750	Bogotá
Manufacturas Eliot S.A	Grande	1750	Bogotá
Pecora Ltda.	Mediana	1750	Bogotá
Peláez Restrepo y Cía. S.A.	Mediana	1750	Bogotá
Protela S.A.	Grande	1750	Bogotá
Ritchi S.A.	Grande	1750	Bogotá
Tejidos Fiorella Ltda.	Mediana	1750	Bogotá
Tejidos Galia Ltda.	Mediana	1750	Bogotá
Tejidos Gulfer Ltda.	Pequeña	1750	Bogotá
Tejidos Modelana Ltda.	Pequeña	1750	Bogotá
Tejidos Tricolux Ltda.	Pequeña	1750	Bogotá
Tejidos y Confecciones Jaen Cía. Ltda.	Pequeña	1750	Bogotá
Teldecor S.A.	Pequeña	1750	Bogotá
Temecal S.A.	Mediana	1750	Bogotá
Texpon S.A.	Mediana	1750	Bogotá
Textiles Blondatex S.A. C.I.	Pequeña	1750	Bogotá
Textiles Rayón Ltda.	Pequeña	1750	Bogotá
Textiles Velanex S.A.	Grande	1750	Bogotá
Textura S.A.	Grande	1750	Bogotá
Industrias Printex S.A.	Grande	1750	Quindío
D Olano Ltda.	Pequeña	1750	Valle del Cauca
Fábrica de Telas Elásticas S.A.	Pequeña	1750	Valle del Cauca
Jiménez Zuluaga y Cía. Ltda.	Pequeña	1750	Valle del Cauca
Tejidos Duolán Ltda.	Mediana	1750	Valle del Cauca

Fuente: Dane.

•SITUACIÓN FINANCIERA

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

•GRAN ENCUESTA PYME

- Perspectivas
- Financiamiento
- Acciones de mejoramiento

Situación financiera

Tejidos de punto

Evolución reciente

Los indicadores financieros del segmento Pyme presentaron variaciones significativas durante el período 2009-2010. El margen operacional pasó del 4.1% en 2009 al 2.8% en 2010, mientras que el margen de utilidad neta se incrementó del -1.2% al 1% durante el mismo período. Este mismo comportamiento fue registrado por los indicadores de rentabilidad del activo y del patrimonio, los cuales alcanzaron el 1.0% y el 1.6%, respectivamente.

Por su parte, los indicadores de eficiencia evidenciaron relativa estabilidad en el segmento Pyme. Por ejemplo, la relación ingresos operacionales/total activo

permaneció estable en 1 vez, mientras que la relación ingresos operacionales/costo de ventas pasó de 1.4 veces a 1.3 veces entre 2009 y 2010. En cuanto a los indicadores de liquidez, la situación para las Pymes fue favorable. En efecto, la rotación de cuentas por cobrar disminuyó en 11 días, a la vez que el número de días que toma una compañía del sector en pagar sus obligaciones se redujo en más de 6 días para llegar a 44 días.

Finalmente, la razón de endeudamiento disminuyó en 70 puntos básicos y alcanzó el 38.4%. Por su parte, tanto el apalancamiento financiero como la deuda neta permanecieron constantes en el 18.9% y el 18.7%, respectivamente.

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

Las grandes empresas presentaron un comportamiento similar al de las Pymes en todos sus indicadores financieros. Sin embargo, en el caso del margen operacional, las grandes empresas del sector mostraron una ventaja frente a las empresas de menor tamaño (8.7% vs. 2.8%).

En términos de eficiencia, la relación ingresos operacionales/total activo fue prácticamente igual en los dos segmentos. Los ingresos operacionales de las grandes empresas fueron 0.9 veces el total de sus ac-

tivos, cifra que fue de 1 vez para las Pymes. Como porcentaje de sus costos de ventas, los ingresos operacionales de las pequeñas y medianas empresas fueron 1.3 veces, apenas superiores a las 1.2 veces de las empresas de mayor tamaño. En cuanto a los indicadores de liquidez, la gran empresa también registró disminuciones significativas en la rotación de cuentas por cobrar y por pagar. Asimismo, la relación capital de trabajo/activo de la gran empresa (47.1%) es mayor a la relación registrada para las pequeñas y medianas empresas (46.3%).

Finalmente, los niveles de endeudamiento de las empresas grandes del sector son mayores a los alcanzados por las Pymes durante el año. La razón de endeudamiento de estas últimas es del 38.4%, 25 puntos porcentua-

les menor a la registrada por las grandes empresas, así como el apalancamiento financiero y la deuda neta de las Pymes son casi 30 puntos porcentuales inferiores a los encontrados para el resto de empresas.

Tejidos de punto Razones financieras por tamaño de empresa					
	Grande		Pyme		Industria 2010*
	2009	2010	2009	2010	
Rentabilidad					
Margen operacional (%)	10.0	8.7	4.1	2.8	7.0
Margen de utilidad neta (%)	1.9	2.1	-1.2	1.0	3.5
Rentabilidad del activo (%)	1.7	1.9	-1.1	1.0	3.6
Rentabilidad del patrimonio (%)	4.6	5.1	-1.8	1.6	6.8
Eficiencia					
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	0.9	0.9	0.9	1.0	1.0
Ingresos operacionales / Costo ventas (veces)	1.3	1.2	1.4	1.3	1.4
Liquidez					
Razón corriente (veces)	1.9	1.9	1.8	1.9	1.5
Razón CxC (días)	178.0	157.6	111.0	100.3	61.2
Razón CxP (días)	85.4	51.1	50.8	44.6	53.2
Capital trabajo / Activo (%)	47.3	47.1	42.9	46.3	31.2
Endeudamiento					
Razón de endeudamiento (%)	62.9	63.6	39.2	38.4	46.8
Apalancamiento financiero (%)	39.0	48.1	18.4	18.9	18.7
Deuda neta (%)	38.8	48.0	18.2	18.7	18.3

Para este sector se contó con información financiera de 16 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	
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

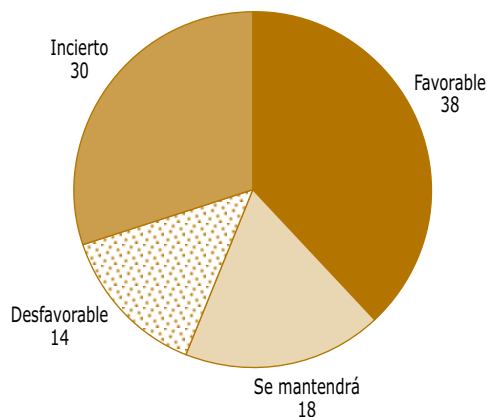
Perspectivas

Situación económica en el primer semestre de 2011 vs. el primer semestre de 2010. Del total de las Pymes dedicadas a la producción de tejidos de puntos que fueron encuestadas en el primer semestre de 2011, el 38% consideraba que su situación económica al finalizar el primer semestre de 2011 sería favorable, el 18% pensaba que se mantendría, el 14% desfavorable y el 30% incierta. Esto contrasta con los niveles de incertidumbre y optimismo que se registraban un año atrás, pues en 2010 el 54% consideraba que el desempeño general de su empresa sería mejor, mientras que un 14% pensaba que el futuro de sus negocios sería incierto.

En cuanto a las expectativas de producción, el 32% de los empresarios de este subsector creía que el volumen de producción aumentaría en el primer semestre de 2011, mientras que en el agregado industrial este porcentaje fue del 42%. Sin embargo, un porcentaje no despreciable de empresarios (34%) creía que su volumen de producción se mantendría igual en dicho período y el mismo porcentaje tenía perspectivas desfavorables al respecto.

En cuanto al volumen de pedidos, las expectativas de los empresarios no fueron alentadoras pues el 32% consideró que este rubro disminuiría al cierre del primer

Tejidos de punto
Desempeño general de la empresa
(%)

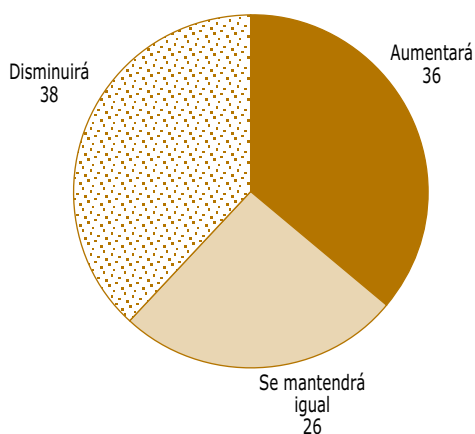


Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

semestre de 2011, mientras que el 28% pensó que se mantendría igual y el 32% que se incrementarían. Una situación similar surge al preguntar sobre el volumen de ventas: el 36% asumió que se incrementarían, mientras que el 26% pensaba que las ventas del primer semestre de 2011 se mantendrían iguales. Por otra parte, durante el primer semestre de 2011, las Pymes pertene-

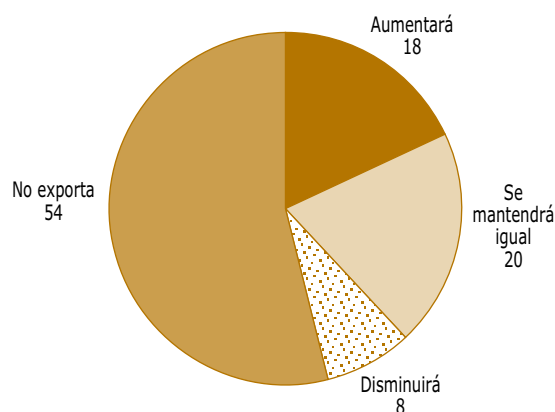
cientes a este sector anticiparon estabilidad en materia de inversiones en maquinaria y equipo, pues el 30% de los empresarios consideraba que ésta aumentaría y el 64% consideraba que permanecería igual. Finalmente, el 54% de las Pymes de este sector no exporta, mientras que el 18% de los empresarios consideraba que su nivel de exportaciones aumentaría al cierre de 2011-I.

Tejidos de punto
Volumen de ventas
(%)



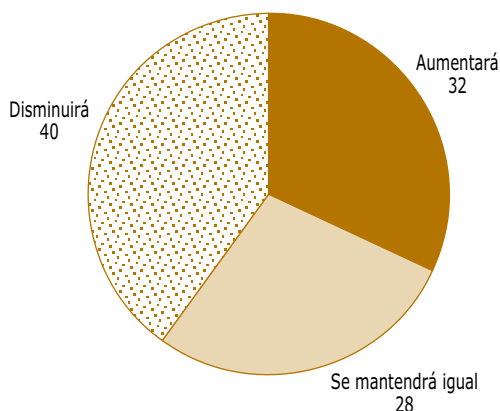
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

Tejidos de punto
Volumen de exportación
(%)



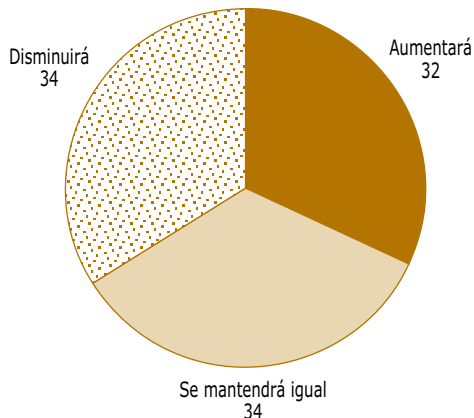
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

Tejidos de punto
Volumen de pedidos
(%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

Tejidos de punto
Volumen de producción
(%)



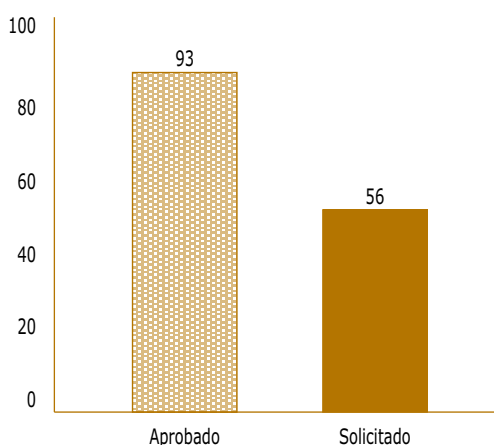
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

Financiamiento

El 56% de las Pymes de este subsector solicitó créditos al sistema financiero durante el segun-

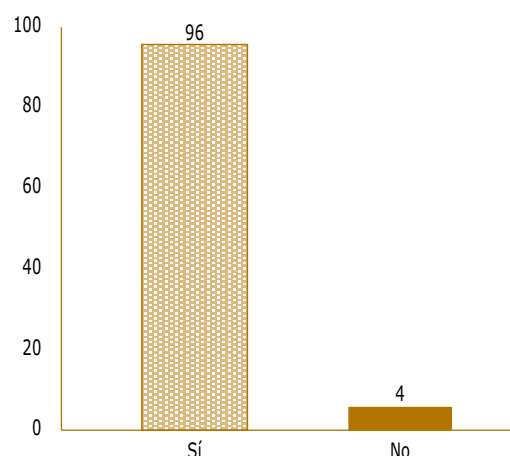
do semestre de 2010 y al 93% le fueron aprobados. Para el 96% de los empresarios el monto del crédito aprobado se ajustó con el que habían solicitado. El mediano y el corto plazo fueron los plazos más solicitados (un 39% y un 42%, respectivamente); sin embargo, el corto plazo fue el más otorgado en este período (46%).

Tejidos de punto
¿Solicitó crédito con el sistema financiero?
¿Le fue aprobado?, (%)



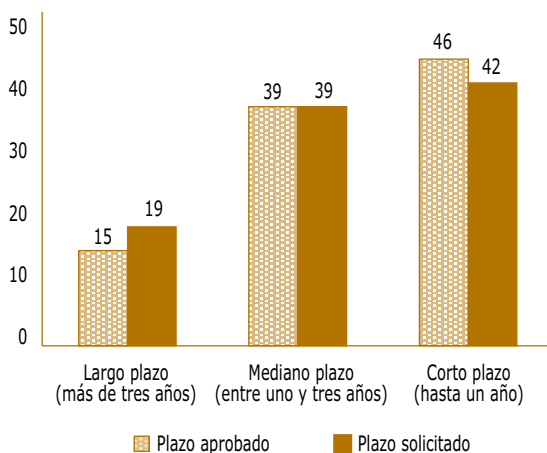
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

Tejidos de punto
¿Se ajustó el monto del crédito aprobado
al que había solicitado?, (%)



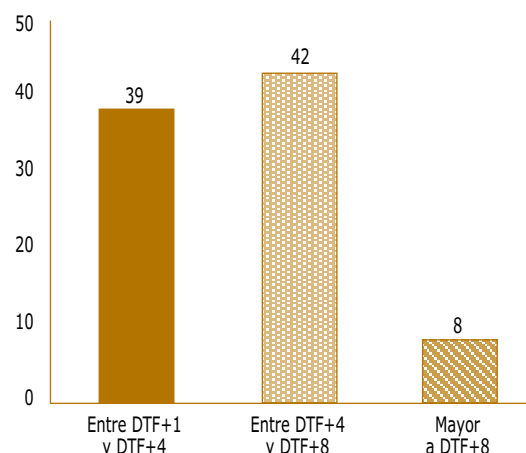
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

Tejidos de punto
¿A qué plazo le fue aprobado?
¿A qué plazo lo solicitó?, (%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

Tejidos de punto
¿A qué tasa DTF+ le fue otorgado?
(%)



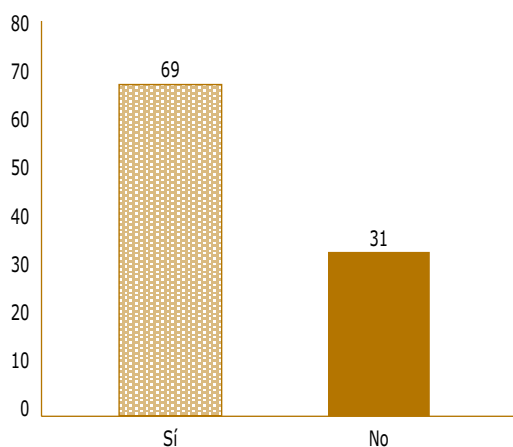
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

En cuanto a la tasa de interés, el 39% de los empresarios ubicó la tasa obtenida entre DTF+1 y DTF+4 puntos, el 42% la ubicó en el rango entre DTF+4 y DTF+8, y el 8% indicó haber recibido tasas superiores a DTF+8. Cabe resaltar que el 69%

de los empresarios calificó como apropiada la tasa de interés que obtuvieron en sus préstamos en el segundo semestre de 2010.

Durante el segundo semestre de 2010, 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 (73%), seguido por la consolidación de pasivos (23%), mientras que sólo en el 8% de los casos éstos se usaron para la compra o arriendo de maquinaria.

Tejidos de punto
¿Considera que esta tasa fue apropiada?
(%)

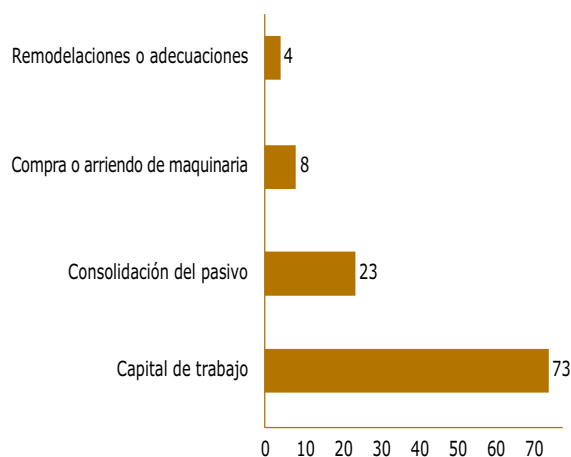


Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

Acciones de mejoramiento

Las Pymes del subsector de tejidos de punto han adelantado recientemente múltiples acciones para mejorar su posición competitiva. Cerca del 16% ha llevado a cabo la capacitación de personal y un porcentaje igual ha lanzado un nuevo producto. Un 14% se dedicó a obtener certificaciones de calidad, mientras que el 12% encaminó sus esfuerzos a diversificar mercados en Colombia y tan sólo el 6% lo hizo a nivel internacional. No obstante, la proporción de empresas que no desarrolla ningún proceso de transformación alcanzó el 56%.

Tejidos de punto
Los recursos recibidos se destinaron a
(%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

Productos textiles
Acciones de mejoramiento
(%)



Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2011.

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 2009 y 2010. Este ejercicio dio como resultado una base homogénea de 2.230 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 2000-2008 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 mane-

ra 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

Técnica	Entrevista telefónica, con aplicación de un cuestionario estructurado.
Grupo objetivo	Directivos, o personas a cargo del área financiera de empresas del sector de comercio e industrial con activos entre \$268 millones y \$16.068 millones, o número de empleados entre 11 y 200; y para el sector servicios con ventas entre \$656 millones y \$13.127 millones, o número de empleados entre 11 y 200.
Cubrimiento	Nacional (18 departamentos).
Tipo de muestreo	Estratificado (sector y subsector económico) con selección aleatoria del marco de lista.
Tamaño de la muestra	1.545 empresas: 825 empresas industriales, 385 empresas comerciales y 335 empresas de servicios.
Margen de error	Menor al 5% a nivel de los macrosectores y al 10% a nivel de los subsectores.
Frecuencia	Semestral
Medición	Mayo-junio de 2011.
Realizado por	Ipsos-Napoleón Franco.
Patrocinio	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)