

P **MERCADOS** PYME

2010



Índice

•TEJIDOS DE PUNTO•

■ **Introducción**

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

■ **Tejidos de punto**

Tejidos de punto	31
Situación financiera	41
La Gran Encuesta Pyme	45

■ **Anexo metodológico**

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

Presentación

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

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

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

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

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

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

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

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

Sergio Clavijo
Presidente

Introducción



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

1. Actividad Pyme

Personal ocupado

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

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

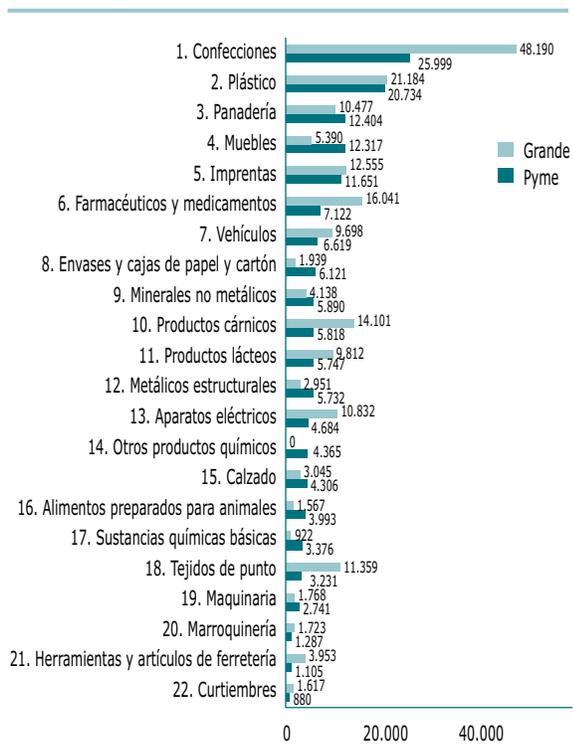
Entre los sectores que menos empleos generaron dentro del segmento Pyme se encuentran

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

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

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

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



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

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



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

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

Producción bruta

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

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

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

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



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

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



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

Valor agregado

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

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

Los sectores con menor generación de valor agregado por parte del segmento Pyme fue-

ron los dedicados a la producción de curtiembres (\$24.802 millones), productos de marroquinería (\$39.655 millones) y herramientas y artículos de ferretería (\$48.737 millones).

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

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

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



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

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



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

Número de establecimientos

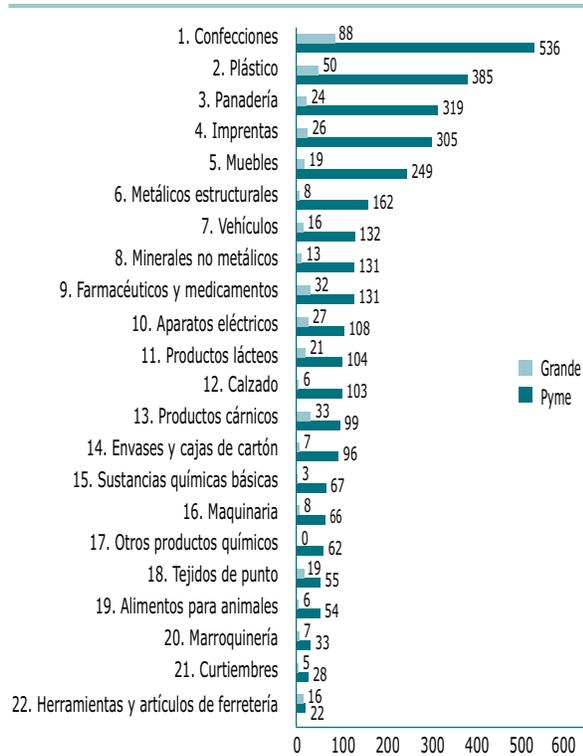
Entre 2006 y 2007 el número de establecimientos consultados por la EAM se redujo en 112 al pasar de 7.369 establecimientos en 2006 a 7.257 establecimientos en 2007.

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

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

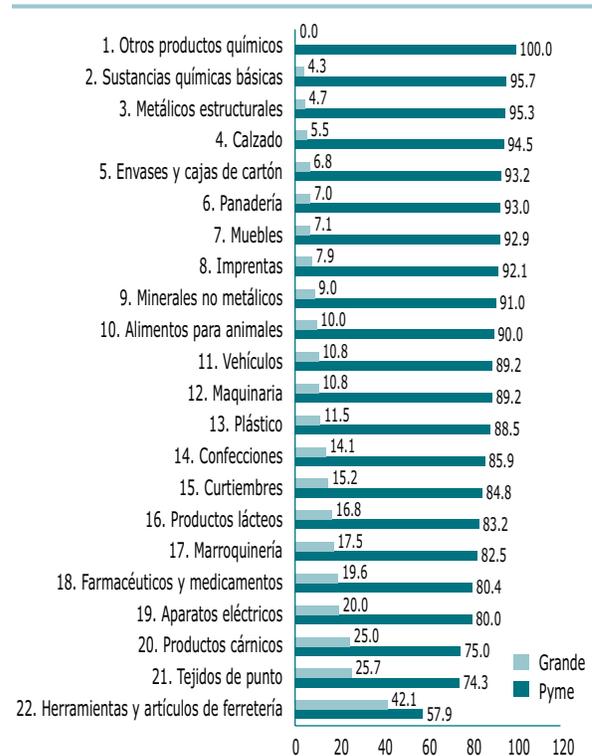
Los sectores con menor número de establecimientos y por tanto menor número de puestos de trabajo fueron los sectores de herramientas y artículos de ferretería (22 establecimientos), curtiembres (28 establecimientos) y marroquinería (33 establecimientos).

Número de establecimientos Pyme vs. grande 2007



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

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



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

2. Indicadores de estructura sectorial

Índice de competitividad del costo laboral

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

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

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



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

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

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

Índice de productividad laboral

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

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

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

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

Índice de temporalidad laboral

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

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

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

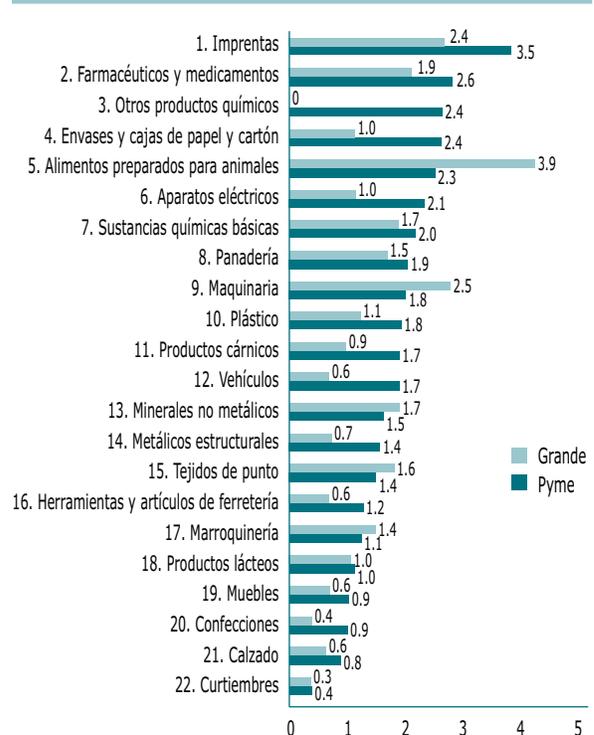
En las grandes empresas, los sectores que tienen mayor cantidad de empleados contratados como permanentes fueron las dedicadas a la producción de alimentos preparados para animales (3.9).

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



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

Índice de temporalidad Pyme vs. grande, 2007



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

Índice de intensidad del capital

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

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

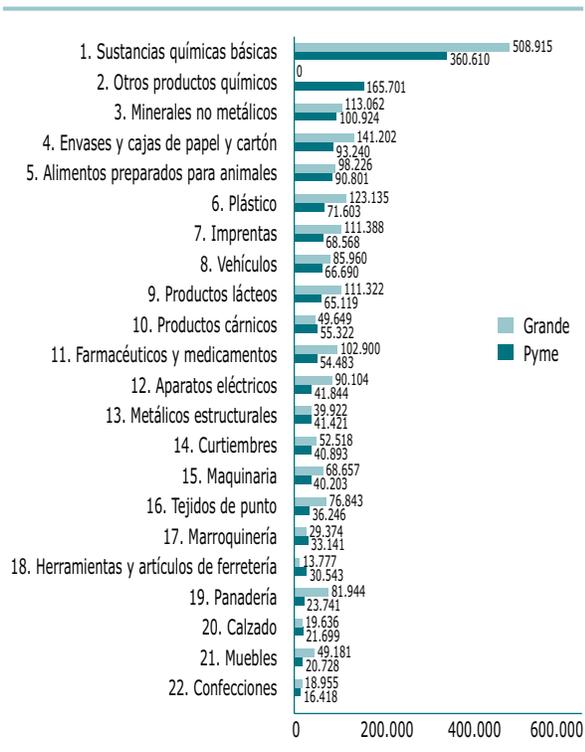
riable. Por el contrario, las Pymes de los sectores de confecciones (\$16.4 millones constantes de 2006) y muebles (\$20.7 millones constantes de 2006) presentaron los más bajos niveles de intensidad de capital dentro de la muestra industrial analizada.

Índice de eficiencia en procesos

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

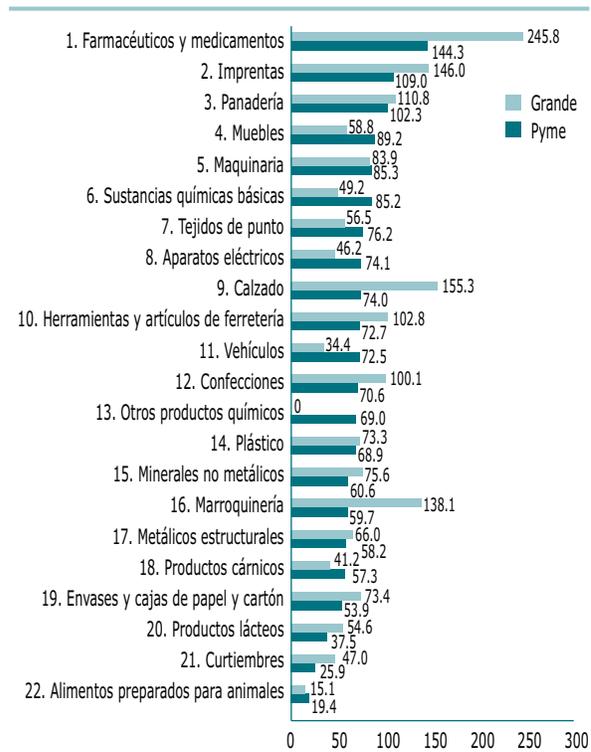
En 2007, la actividad Pyme que registró el mayor índice de eficiencia en procesos fue la de

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



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

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



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

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

Índice de contenido de valor agregado

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

El sector en que el segmento Pyme registró el mayor contenido de valor agregado fue el dedicado a la producción de farmacéuticos y medicamentos, cuyo valor agregado representó el 59.1% del valor de la producción bruta de 2006. El segundo lugar del escalafón lo ocupó el sector de imprentas, con un índice del 52.2%, seguido por el de panadería con el 50.6%. Por otro lado, los sectores de alimentos preparados para animales, curtiembres y productos lácteos exhibieron valores para este indicador que no superaban el 30%, lo cual indica que estos sectores presentaron durante 2007 altos niveles de consumo intermedio.

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

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



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

3. Relaciones de costo

Índice de costo unitario laboral

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

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

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

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

Costo laboral/ingresos por ventas

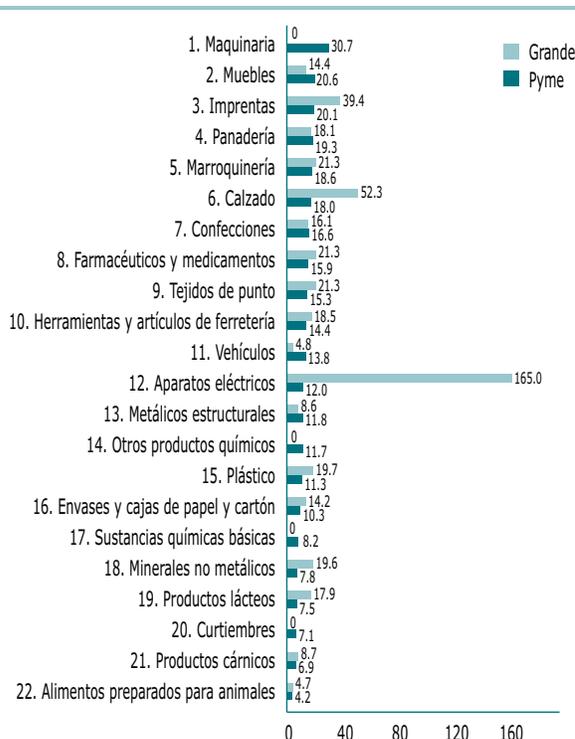
Este indicador muestra el peso relativo de las cargas laborales sobre el ingreso por ventas; por

Costo unitario laboral Pyme vs. grande 2007 (%)



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

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



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

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

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

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

Costo de las materias primas/ingresos por ventas

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

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

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

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

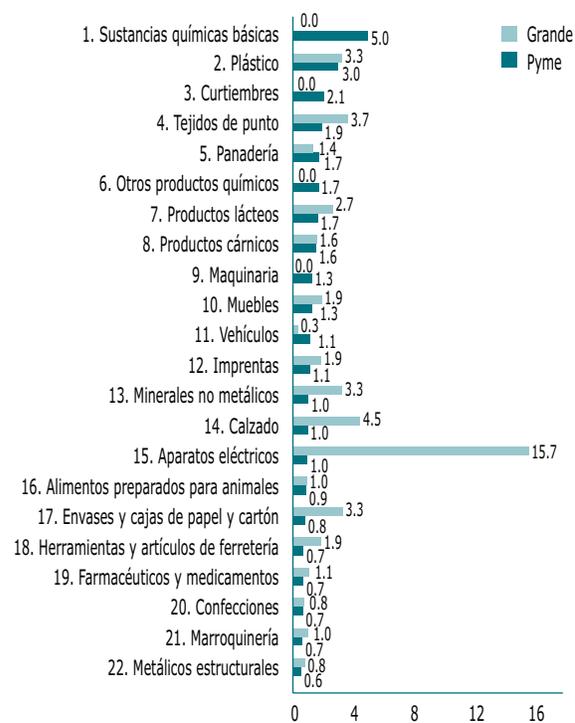


Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Energía eléctrica comprada/ingresos por ventas

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

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



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

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

4. Precios

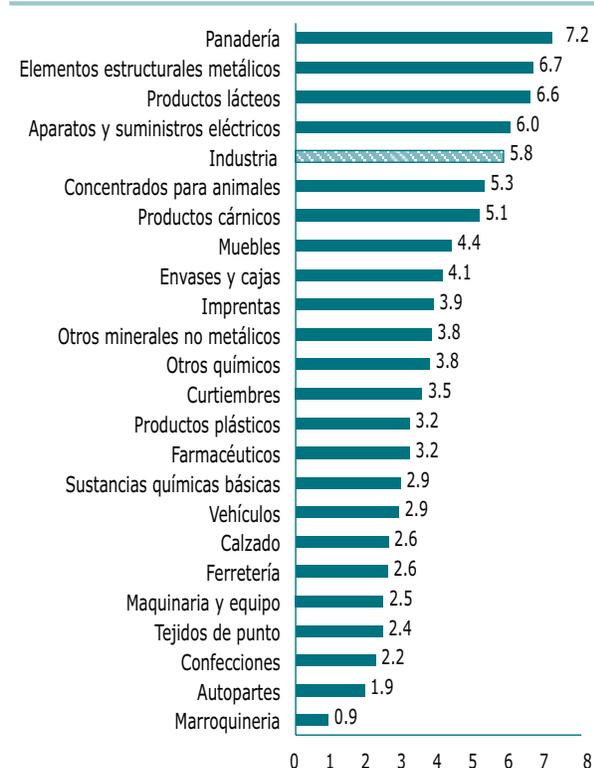
Índice de Precios al Productor

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

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

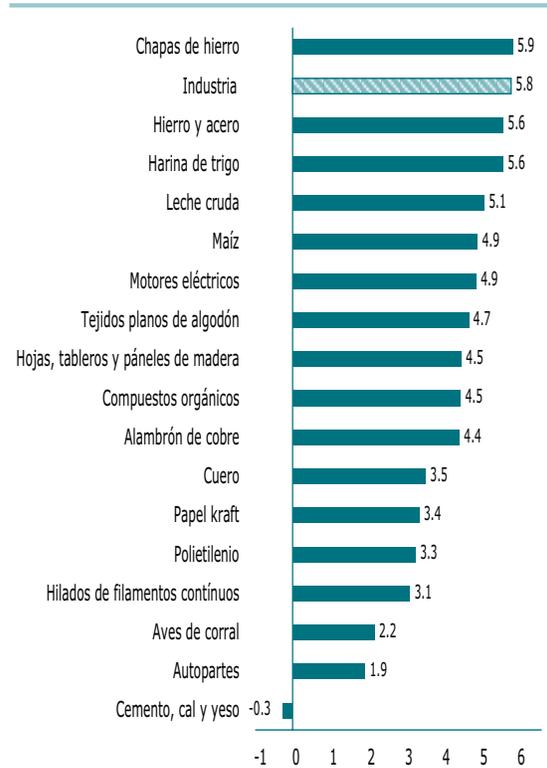
En lo que se refiere a los precios de las materias primas, se resalta el incremento en los precios de las chapas de hierro (5.9%), el hierro y el acero (5.6%), la harina de trigo (5.6%). Por su parte, el precio del cemento, cal y yeso continuó su tendencia negativa registrada en años anteriores, constituyéndose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

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



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

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



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

5. Comercio exterior

Exportaciones

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

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

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

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



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Importaciones

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

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

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



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

6. Situación financiera

Margen operacional

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

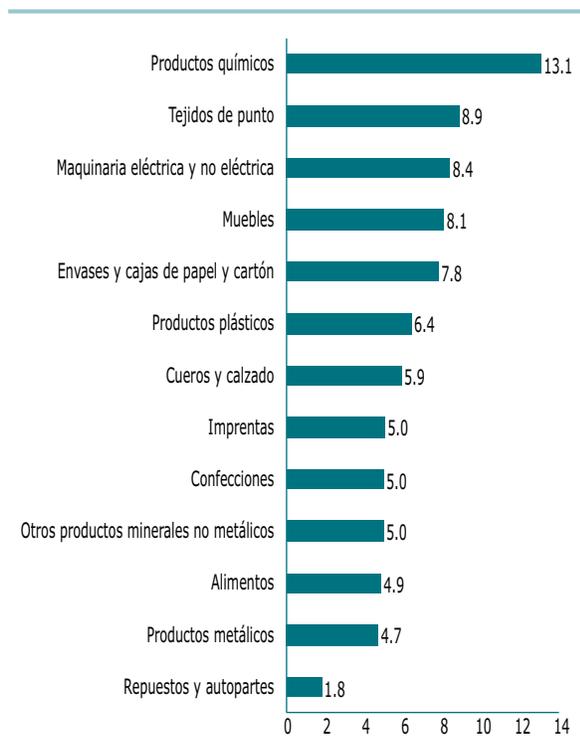
De acuerdo con las últimas cifras de la Superintendencia de Sociedades, la actividad Pyme que registró el mayor margen operacional fue la de productos químicos, cuyo margen operacional alcanzó el 13.1% durante el año 2009. Le siguieron los sectores de tejidos de punto (8.9%) y maqui-

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

Rentabilidad del activo

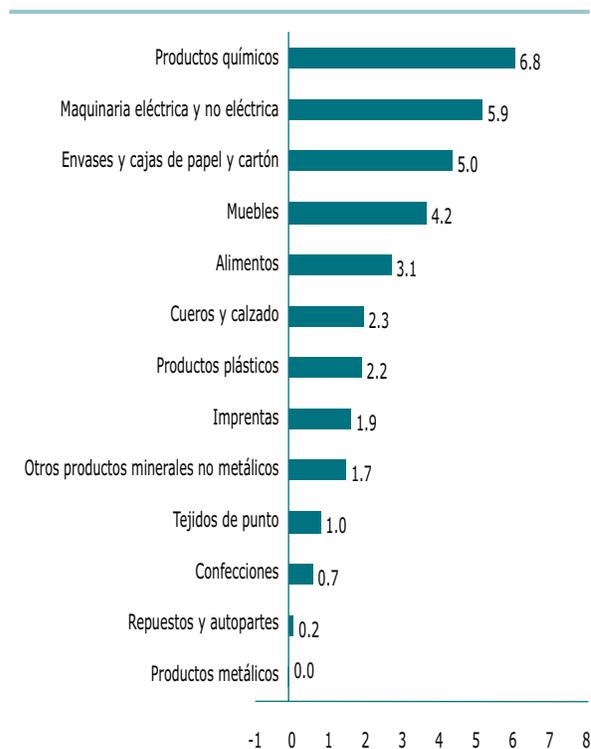
Este indicador mide la razón entre la utilidad operacional y el total de activos. Muestra cuánta utilidad genera la actividad productiva de la empresa frente a las inversiones realizadas. Durante 2009, las empresas del segmento Pyme que registraron mayor rentabilidad del activo fueron las pertenecientes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

Margen operacional 2009 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Rentabilidad del activo 2009 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

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

Razón corriente

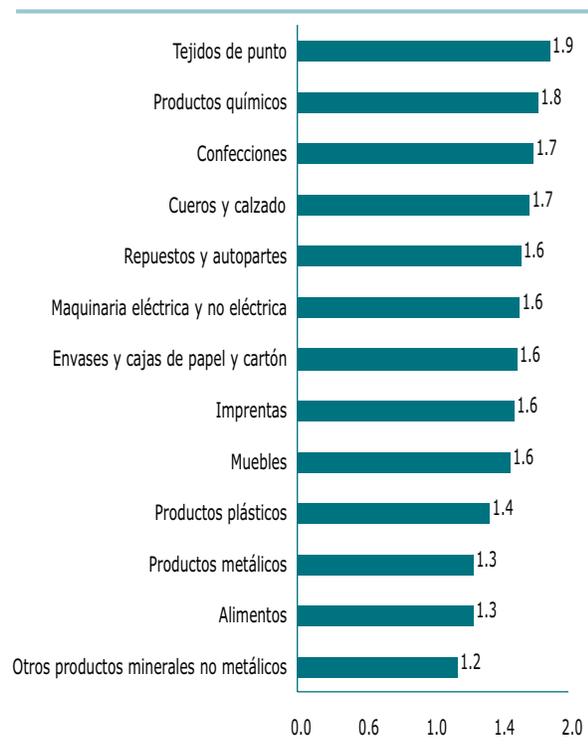
Este indicador se calcula como el activo corriente sobre el pasivo corriente e indica cuál es la capacidad del sector para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. En 2009, los sectores que contaron con un mayor respaldo de sus deudas de corto plazo con recursos corrientes fueron tejidos de punto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

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

Razón de endeudamiento

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

Razón corriente 2009 (veces)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Razón de endeudamiento 2009 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Crecimiento de las ventas

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

Crecimiento ventas 2008-2009 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

7. La Gran Encuesta Pyme

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

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

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

Perspectivas

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

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

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

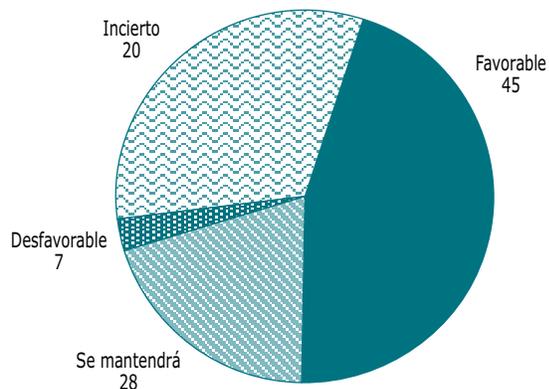
La opinión de los empresarios de las Pymes industriales respecto a la evolución de las ventas durante el primer semestre de 2010 mejoró notablemente. Se observa que la proporción de empresarios que consideraron que el volumen de sus ventas aumentaría pasó del 29% en la medición del segundo semestre de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

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

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

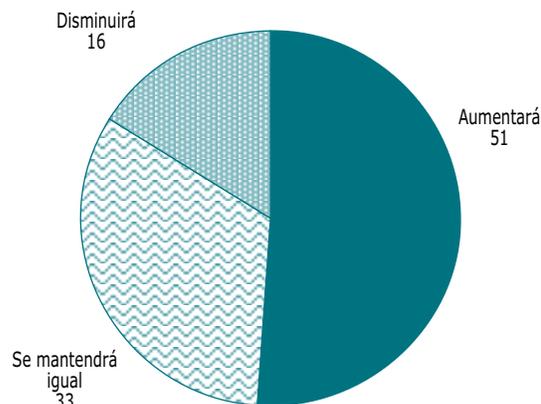
El 59% de las Pymes industriales consultadas no exporta. Este alto porcentaje obedece a que las

Desempeño general de la empresa (%)



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

Volumen de ventas (%)



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

Situación económica general (balance de respuestas, %)



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

Ventas (balance de respuestas, %)

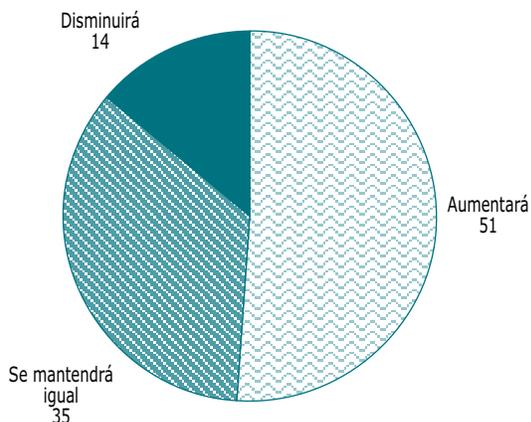


Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

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

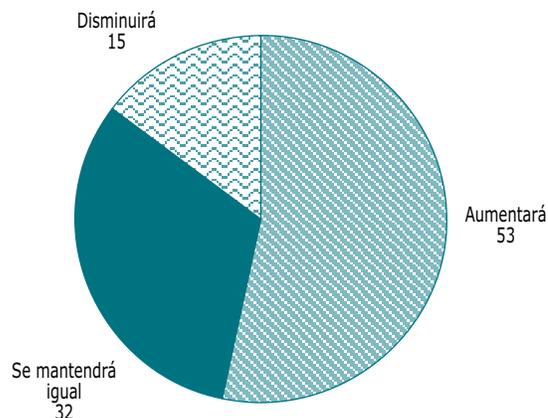
Durante el primer semestre de 2010, las Pymes manufactureras anticiparon un mayor dinamismo en materia de inversiones en maquinaria y equipo. El balance de respuestas a esta pregunta llegó a 27, lo cual representó un cambio significativo respecto a los resultados de la medición del primer semestre de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

Volumen de producción (%)



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

Volumen de pedidos (%)



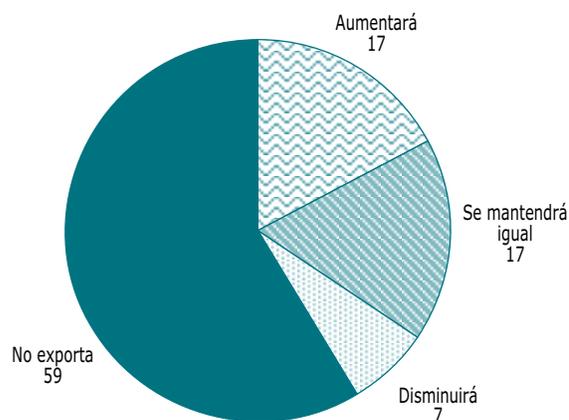
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

Volumen de producción (balance de respuestas, %)



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

Volumen de exportación (%)



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

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

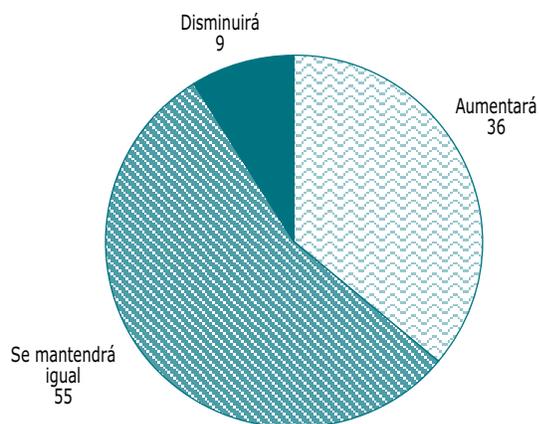
El sector de alimentos y bebidas, con un balance de respuestas de 39, es el que se muestra más dinámico en materia de inversiones en el corto plazo. Mientras que el sector de muebles

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

Financiamiento

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

Inversión en maquinaria y equipo (%)



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

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



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

Nivel de pedidos recibidos (balance de respuestas, %)



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

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

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

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

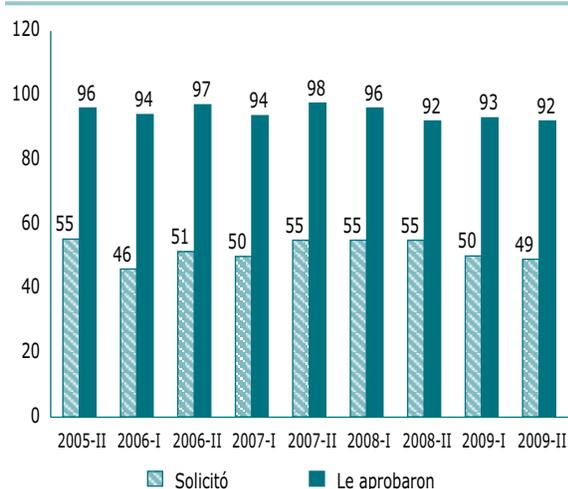
En materia de plazos, cerca del 41% de los créditos solicitados y aprobados fue de mediano plazo (entre 1 y 3 años). Una tercera parte correspondió a créditos de corto plazo, mientras que el largo plazo continuó siendo el menos utilizado.

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

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

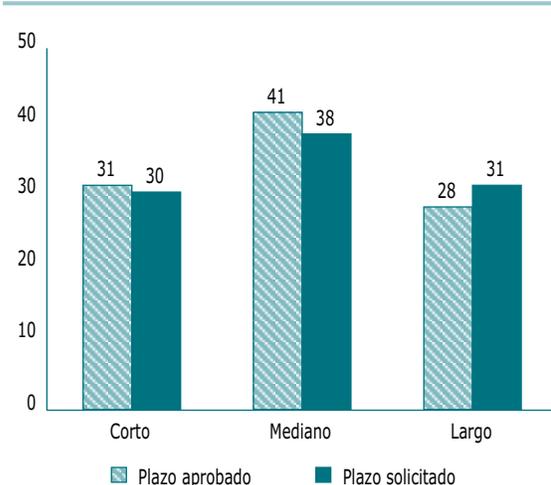
Por otra parte, el nivel de satisfacción de los empresarios respecto de la tasa de interés de sus créditos se ha visto incrementado en las últimas mediciones. Mientras que en el primer semestre de 2009 el 57% de las Pymes industriales con-

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



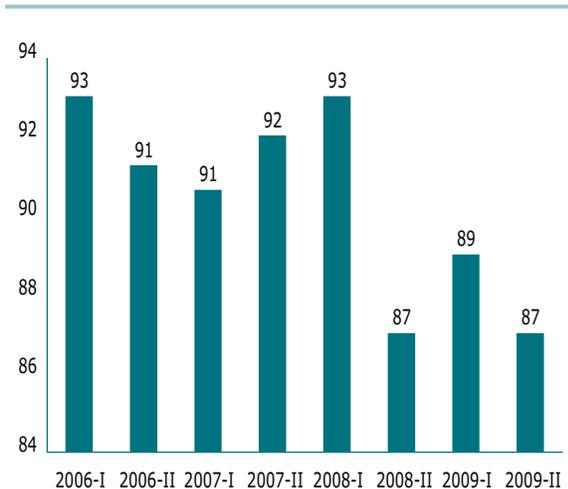
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

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



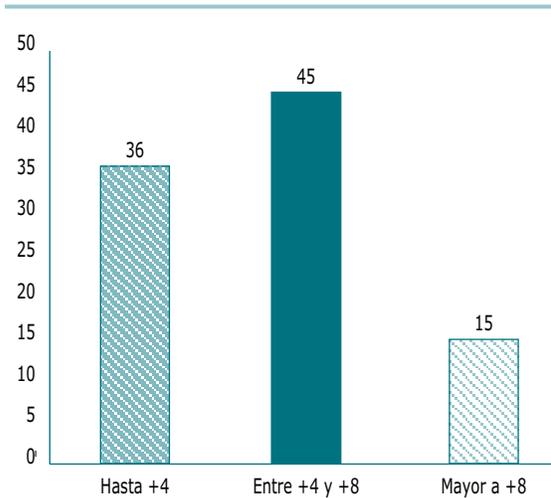
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

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



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

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



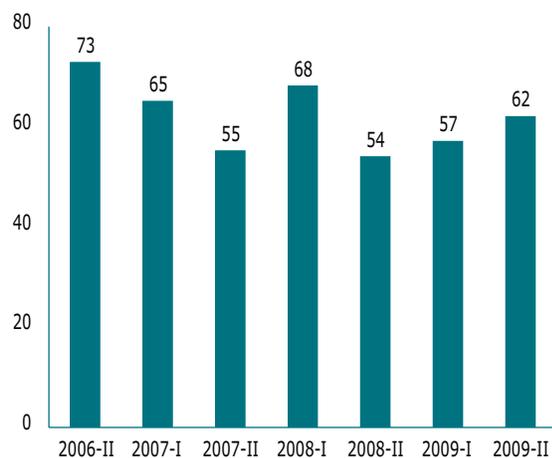
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

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

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

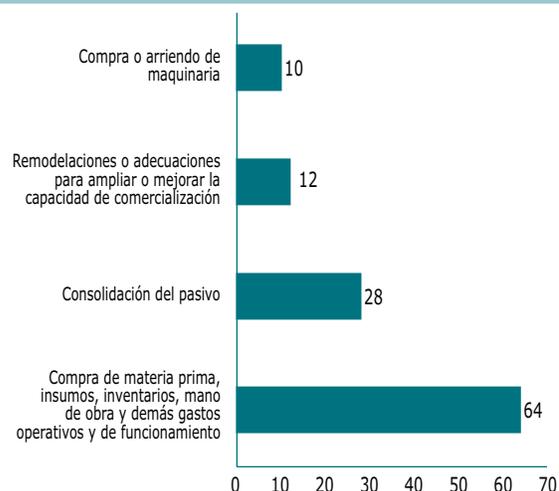
ma, insumos, inventarios, mano de obra y demás gastos operativos y de funcionamiento. El 28% de las Pymes industriales orientó los recursos hacia la consolidación del pasivo, mientras que el porcentaje de Pymes manufactureras que dedicó los recursos de crédito a remodelaciones o adecuaciones para mejorar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

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



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

Los recursos recibidos se destinaron a (%)



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

Acciones de mejoramiento (%)



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

Acciones de mejoramiento

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

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

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

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

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

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

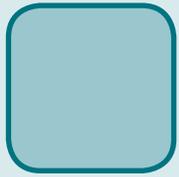
	Empleados Ley Mipyme		Empleados Anif 2/	
	Límite inferior	Límite superior	Límite inferior	Límite superior
Pequeña	11	50	10	49
Mediana	51	200	50	199
Pyme	11	200	10	199

*En 2009 el SMLV fue de \$514.000.

1/ Hace referencia a la Ley 905 de 2004.

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

Tejidos de punto



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

Actividad Pyme

Al cierre de 2007, 78 establecimientos conformaron el sector de tejidos, de los cuales el 75.6% fue clasificado como Pyme, porcentaje similar al registrado durante 2006 (75%). La producción bruta total del sector alcanzó los \$1.5 billones, de los cuales las pequeñas y medianas empresas contribuyeron con tan sólo \$261.500 millones (17.9%). Los principales productos del sector fueron: tejidos de punto de fibras artificiales y/o sintéticas (23%), calcetería de punto para hombres (12.6%) y tejidos de punto de fibras artificiales y/o sintéticas mezclados, teñidos y/o estampados (10.7%).

Por su parte, el valor agregado total generado fue de \$554.300 millones, de los cuales el segmento Pyme generó el 20.7% (\$114.300 millones). Durante 2007 este segmento empresarial contrató a 3.231 empleados, correspondientes al 22.2% del total de ocupados por el sector de tejidos de punto. Sorprende la moderada participación de las Pymes dentro de la producción y el valor agregado total del sector, pues alrededor de tres cuartas partes de los establecimientos del sector fueron clasificadas como pequeñas y medianas empresas.

Tejidos de punto Principales productos (%, 2007)



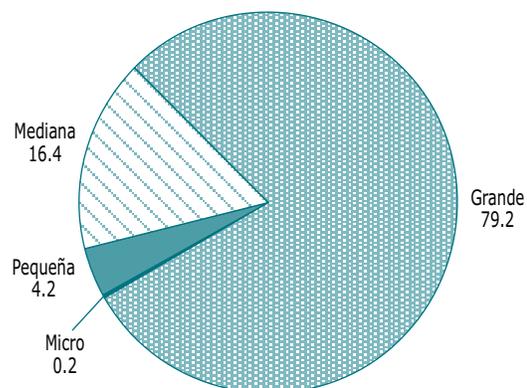
Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Indicadores de estructura sectorial

Competitividad industrial

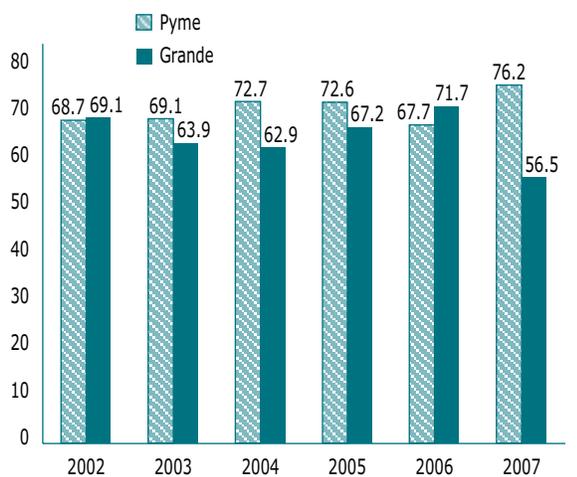
La productividad estimada del sector de tejidos de punto indica que un trabajador generó \$37.9 millones (pesos de 2006) de valor agregado, en promedio, en 2007. La productividad laboral de las Pymes llegó a los \$35.4 millones de valor agregado por trabajador, frente a los \$38.6 millones registrados 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. Sumado a lo anterior, se hizo evidente la mayor incorporación de capital en los procesos productivos y la mayor eficiencia en los procesos del segmento Pyme. El indicador de intensidad de capital pasó de \$28.8 millones (pesos de 2006) de activos fijos por empleado en 2004 a \$36.3 millones en 2007. Por su parte, el indicador de eficiencia en los procesos presentó un incremento de más de 12 puntos porcentuales entre 2000-2007.

Tejidos de punto Distribución del valor agregado por tamaño de establecimiento (%, 2007)



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

Tejidos de punto Eficiencia en procesos (%, 2002-2007)



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

Relaciones de costo

Desde el año 2000 se vienen presentando reducciones en el índice de temporalidad de las pe-

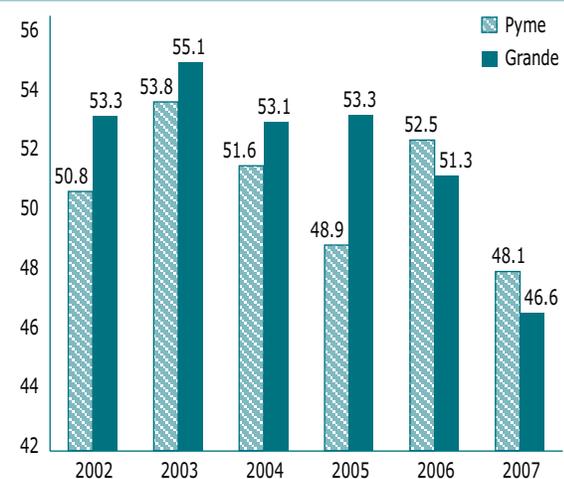
queñas y medianas empresas del sector de tejidos de punto. En efecto, al cierre de 2007, el índice de temporalidad fue de 1.4, mientras que en el año 2000 éste alcanzó un valor de 3.4. Esta misma dinámica se presentó en la gran empresa, pues el indicador pasó de 5.4 a 1.6 entre 2000 y 2007. Lo anterior se reflejó en un menor costo unitario laboral de las Pymes: el porcentaje de salarios y prestaciones con respecto a la producción bruta disminuyó un 18% con respecto a lo registrado en 2003. Mientras que en el caso de la gran empresa la contracción fue del 2% en el mismo período.

La proporción de materias primas respecto al ingreso generado por las ventas pasó del 52.5% al 48.1% en el período 2006-2007 para las Pymes. En la gran industria las materias primas también perdieron representación dentro de las ventas totales en el mismo período.

Materias primas

Los hilados de algodón mezclados fueron el principal insumo utilizado para la fabricación de

Tejidos de punto Materias primas consumidas/Ingresos por ventas (%, 2002-2007)



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

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



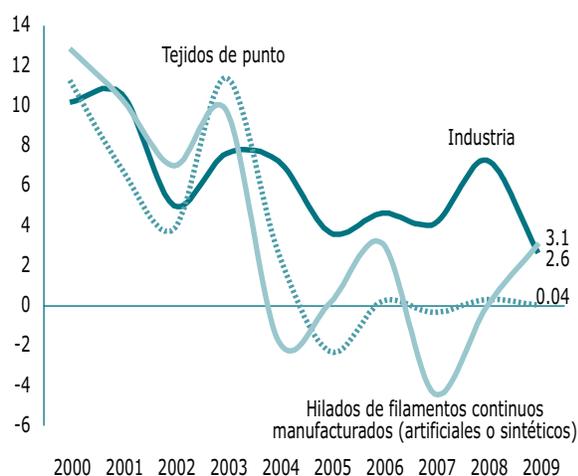
Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

tejidos de punto. A éste le correspondió el 15.5% del valor de las materias primas utilizadas por el sector en 2007. Otras materias primas con participaciones importantes fueron los hilados de filamentos continuos de fibras artificiales y/o sintéticas (12.7%) y los hilados de filamentos continuos de fibras sintéticas (9.4).

Precios

En 2009, el crecimiento de los precios del principal insumo (hilados de filamentos continuos manufacturados) fue del 3.1% anual, repuntando la variación anual presentada en 2008 (-0.1%), el registro histórico más bajo desde el año 2000. Por su parte, los precios del total de productos del sector registraron un crecimiento más moderado. Para el año 2009, la tasa de crecimiento de los precios del sector de tejidos de punto fue del 0.04% anual, inferior al 0.3% presentado en 2008 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)



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

Comercio exterior

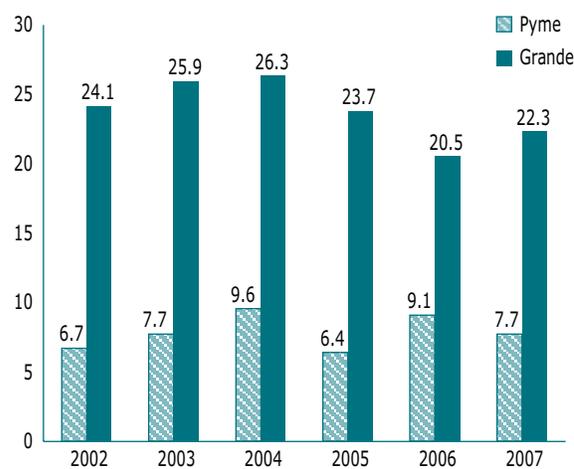
Coeficiente exportador

El coeficiente exportador del sector de tejidos de punto ha venido presentando una tendencia decreciente desde 2005, de tal manera que para 2007 su valor fue del 19.7%. En el caso de las Pymes, la Tasa de Apertura Exportadora pasó del 9.1% al 7.7% entre 2006 y 2007. En cuanto a las grandes empresas, éstas aumentaron el porcentaje de su producción destinado al mercado externo del 20.5% al 22.3% en el mismo período.

Destino de las exportaciones

Venezuela, con una participación del 51.4%, fue el mercado más representativo para el sector de tejidos de punto en el acumulado a marzo de 2010. Le siguieron: Estados Unidos (21%) y Ecuador (15.3%). Otros destinos como México y Costa Rica no superaron el 10% de participación del mercado.

Tejidos de punto
Coeficiente exportador (% , 2002-2007)



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

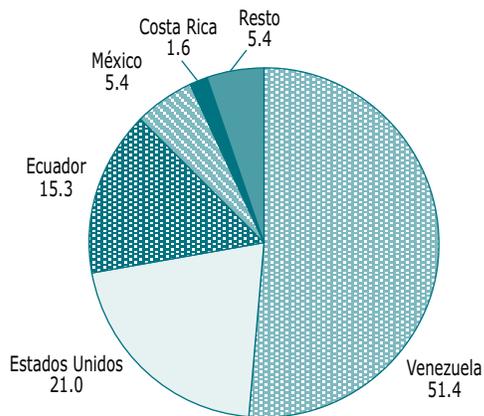
En el acumulado a marzo de 2010, las exportaciones de tejidos de punto ascendieron a US\$222.1 millones, una contracción del 43.1% frente a lo registrado un año atrás.

Origen de las importaciones

Entre enero y marzo de 2010, las importaciones de tejidos de punto sumaron US\$111.4 millo-

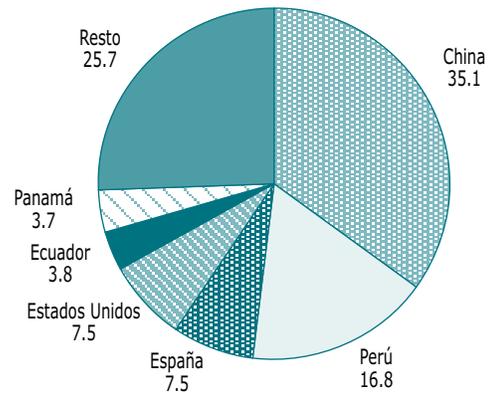
nes, un 9.7% menos que un año atrás. Durante el mismo período, las importaciones de este sector provinieron principalmente de China y Perú, cuya participación agregada dentro del total de importaciones es de más del 50% (35.1% y 16.8%, respectivamente). Otros orígenes y sus participaciones dentro del total de compras externas de tejidos de punto fueron: España y Estados Unidos (ambas con una participación del 7.5%), Ecuador (3.8%) y Panamá (3.7%).

Tejidos de punto
Principales destinos de las exportaciones colombianas
(% acumulado en doce meses a marzo de 2010)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Tejidos de punto
Principales orígenes de las importaciones colombianas
(% acumulado en doce meses a marzo de 2010)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

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	6.1	2.7	3.0	2.9	2.2	2.3
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	48.904	37.165	34.931	35.367	38.631	37.927
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	16.9	16.5
Índice de temporalidad	2000	4.8	3.7	3.3	3.4	5.4	4.5
	2001	1.9	3.1	3.5	3.4	3.9	3.7
	2002	2.6	2.8	4.1	3.7	2.7	3.0
	2003	2.4	3.3	3.2	3.2	2.6	2.8
	2004	1.4	3.8	1.9	2.2	2.2	2.2
	2005	1.7	2.0	2.0	2.0	1.8	1.8
	2006	2.5	2.2	1.6	1.7	1.7	1.7
	2007	1.1	2.5	1.2	1.4	1.6	1.6
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	27.462	27.134	38.453	36.246	76.843	67.784
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	56.5	59.8

	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	36.1	37.4
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
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	21.3	20.0
Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	2000	3.8	1.4	1.2	11.0	2.1	1.9
	2001	2.8	1.5	1.9	14.1	2.2	2.1
	2002	3.0	1.8	1.7	11.6	2.8	2.5
	2003	2.4	1.6	1.9	11.6	3.0	2.7
	2004	2.7	1.9	2.1	2.1	3.2	2.9
	2005	2.3	2.2	2.0	2.0	3.2	3.0
	2006	2.5	1.8	2.0	2.0	3.1	2.9
	2007	2.5	1.9	2.0	1.9	3.7	3.3
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
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	22.3	19.7

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	0.0	2.3	2.5	2.5	1.0	1.1
	2001	1.3	2.1	2.0	0.7	0.9	
	2002	0.7	1.2	1.1	0.7	0.7	
	2003	0.5	0.4	1.1	1.0	0.6	0.6
	2004	30.5	0.3	0.4	0.4	0.2	0.2
	2005	3.1	0.8	0.9	0.2	0.3	
	2006	1.6	1.3	0.7	0.7	0.5	0.5
	2007	0.0	1.8	0.3	0.4	0.3	0.3
Número de establecimientos (\$ millones constantes de 2006)	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	15	78
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	1.895	47.170	214.328	261.498	1.202.329	1.465.722
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	1.223	23.414	90.855	114.269	438.814	554.306
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	11.359	14.615

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

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

Tejidos de punto
Empresas Pyme registradas por el Dane 2007

Nombre	Tamaño	CIIU	Departamento
Fabricación de tejidos y artículos de punto y ganchillo			
Lindalana S.A.	Grande	1750	Antioquia
Medias Caliche	Pequeña	1750	Antioquia
Produtex Ltda.	Mediana	1750	Antioquia
Proelásticos S.A.	Mediana	1750	Antioquia
Riotex S.A.	Grande	1750	Antioquia
Rogotex	Pequeña	1750	Antioquia
Tejidos Elodia Ltda.	Pequeña	1750	Antioquia
Tejilar S.A.	Mediana	1750	Antioquia
Textiles Balalaika 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.	Mediana	1750	Antioquia
Industrias Sedal Ltda.	Mediana	1750	Atlántico
Alicia Giraldo e Hijos Ltda.	Pequeña	1750	Bogotá
Álison Ltda.	Mediana	1750	Bogotá
Bandel Ltda.	Mediana	1750	Bogotá
C.I. Dugotex S.A.	Grande	1750	Bogotá
Cazaco Ltda.	Pequeña	1750	Bogotá
Cintalast S.A.	Grande	1750	Bogotá
Coditex	Mediana	1750	Bogotá
Confecciones e Inversiones Pepa Ltda.	Pequeña	1750	Bogotá
Corticintas	Pequeña	1750	Bogotá
Datextiles El Sol Ltda.	Pequeña	1750	Bogotá
Fábrica de Confecciones Zhivago Ltda.	Pequeña	1750	Bogotá
Fábrica de Suéteres Panda Ltda.	Pequeña	1750	Bogotá
Ferraro S.A.	Mediana	1750	Bogotá
Indureal S.A.	Grande	1750	Bogotá
Industrias Marathon Ltda. En concordato.	Grande	1750	Bogotá
Intexo Planta Estampados	Pequeña	1750	Bogotá
Intexo S.A. Planta de Tintorería y Tejeduría	Mediana	1750	Bogotá
Luxury Ltda.	Mediana	1750	Bogotá
Manufacturas Deportivas Ltda.	Mediana	1750	Bogotá
Manufacturas Eliot S.A.	Grande	1750	Bogotá
Newtex Ltda.	Pequeña	1750	Bogotá
Protela S.A.	Grande	1750	Bogotá
Ritchi S.A.	Grande	1750	Bogotá
Tejidos Alnar Ltda. C.I.	Pequeña	1750	Bogotá
Tejidos Fiorella Ltda.	Mediana	1750	Bogotá
Tejidos Galia Ltda.	Mediana	1750	Bogotá
Tejidos Gulfer Ltda.	Pequeña	1750	Bogotá
Tejidos Maricela Ltda.	Pequeña	1750	Bogotá
Tejidos Modelana Ltda.	Pequeña	1750	Bogotá
Tejidos Tricolux Ltda.	Pequeña	1750	Bogotá
Tejipunto Ltda.	Pequeña	1750	Bogotá
Teldecor S.A.	Pequeña	1750	Bogotá

Nombre	Tamaño	CIU	Departamento
Temecal S.A.	Mediana	1750	Bogotá
Texpon S.A.	Mediana	1750	Bogotá
Textiles Rayón Ltda.	Pequeña	1750	Bogotá
Textiles Swantex S.A.	Grande	1750	Bogotá
Textiles Velanex 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
Insumos de América S.A.	Pequeña	1750	Valle del Cauca
Tejidos Duolan Ltda.	Mediana	1750	Valle del Cauca

Fuente: Dane.

•Situación financiera

•Gran Encuesta Pyme



•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 un importante retroceso en el período 2008-2009. Los indicadores de rentabilidad fueron los más afectados. Por ejemplo, el margen operacional pasó del 6.7% en 2008 al 0.7% en 2009. El margen de utilidad neta pasó al plano negativo (-4.7%), arrastrando consigo tanto a la rentabilidad del activo (-4.3%) como a la del patrimonio (-7.4%).

Los indicadores de eficiencia, por su parte, evidenciaron relativa estabilidad. Por ejemplo, la relación ingresos operacionales/total activo pasó de 1.0 veces a 0.9 veces entre 2008 y 2009, mientras que la relación ingresos operacionales/costo de

ventas permaneció estable en 1.3 veces. En cuanto a los indicadores de liquidez, la situación para las Pymes fue desfavorable. En efecto, la rotación de cuentas por cobrar aumentó en 10 días, mientras que el número de días que toma una compañía del sector en pagar sus obligaciones se redujo en 5 días para llegar a 45 días.

En línea con la rotación de cuentas por pagar, está la disminución en los indicadores de endeudamiento. La razón de endeudamiento disminuyó 110 puntos básicos, mientras que tanto el apalancamiento financiero como la deuda neta permanecieron constantes con respecto a 2008.

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. Tan sólo el apalancamiento financiero y la deuda neta registraron crecimientos en el período 2008-2009.

En términos de eficiencia, la relación ingresos operacionales/total activo fue igual en los dos segmentos (0.9 veces). En cuanto a los indicadores

de liquidez, la gran empresa también registró incrementos significativos en la rotación de cuentas por cobrar y, adicionalmente, tiene peor indicador que las Pymes en la rotación de cuentas por pagar, con 85 días frente a 45 días de las Pymes. Finalmente, la relación capital de trabajo/activo de la gran empresa (47.3%) es mayor a la relación registrada para las pequeñas y medianas empresas (36.3%).

Tejidos de punto Razones financieras por tamaño de empresa					
	Pyme		Grande		Industria 2009*
	2008	2009	2008	2009	
Rentabilidad					
Margen operacional (%)	6.7	0.7	10.1	10.0	6.7
Margen de utilidad neta (%)	2.5	-4.7	3.4	1.9	3.1
Rentabilidad del activo (%)	2.6	-4.3	3.6	1.7	3.2
Rentabilidad del patrimonio (%)	4.6	-7.4	10.0	4.6	5.7
Eficiencia					
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.0	0.9	1.1	0.9	1.0
Ingresos operacionales / Costo ventas (veces)	1.3	1.3	1.3	1.3	1.4
Liquidez					
Razón corriente (veces)	1.7	1.6	1.7	1.9	1.5
Razón CxC (días)	114.9	125.2	166.5	178.0	65.6
Razón CxP (días)	50.5	45.2	55.8	85.4	48.9
Capital trabajo / Activo (%)	40.2	36.3	41.0	47.3	35.3
Endeudamiento					
Razón de endeudamiento (%)	43.0	41.9	63.7	62.9	44.6
Apalancamiento financiero (%)	19.4	19.2	34.8	39.0	19.1
Deuda neta (%)	19.0	19.0	34.7	38.8	18.8

Para este sector se contó con información financiera de 17 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

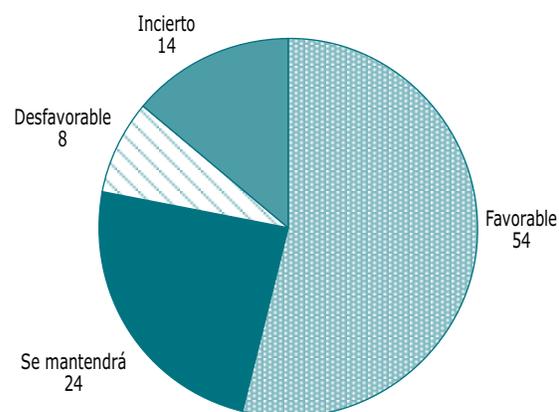
Tejidos de punto

Perspectivas

Situación económica en el primer semestre de 2010 versus el segundo semestre de 2009. El subsector de tejidos de puntos es uno de los sectores con las expectativas más favorables dentro de la industria. Los empresarios de este sector se mostraron más optimistas que el año anterior con respecto a la evolución de sus negocios en el primer semestre de 2010, pues el 54% considera que el desempeño general de su empresa será mejor que el del segundo semestre de 2009 (un año atrás tan sólo el 22% tenía perspectivas favorables). Así, solamente el 8% de los empresarios considera que el panorama será desfavorable al cierre del primer semestre de 2010, mientras que un 14% considera que el futuro de sus negocios es incierto.

El 48% de los empresarios de este subsector cree que el volumen de producción aumentará en

Tejidos de punto
Desempeño general de la empresa (%)

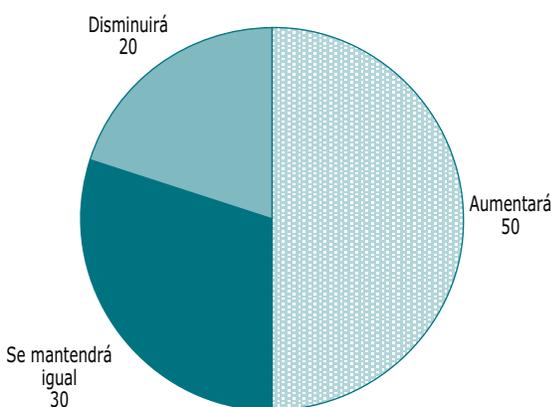


Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

el primer semestre de 2010, mientras que en el agregado industrial este porcentaje es del 51%. Sin embargo, un porcentaje no despreciable de empresarios (34%) cree que su volumen de producción se mantendrá igual en este período y sólo el 18% tiene perspectivas desfavorables al respecto. En cuanto al volumen de pedidos, las expecta-

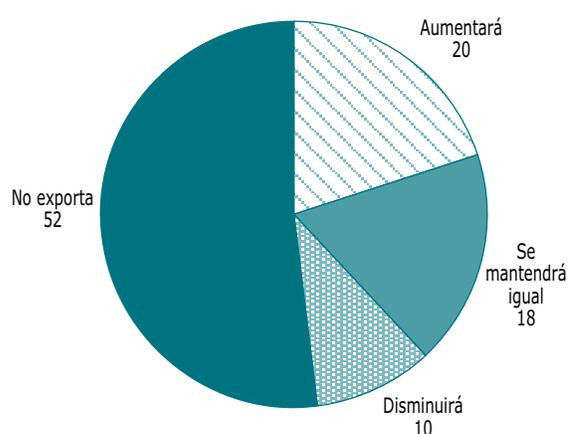
tivas de los empresarios son alentadoras pues el 54% cree que este rubro se incrementará al cierre del primer semestre de 2010, mientras que el 30% considera que se mantendrá igual. Una situación similar surge al preguntar sobre el volumen de ventas: el 50% asume que se incrementarán, mientras que el 30% cree que las ventas del pri-

Tejidos de punto
Volumen de ventas
(%)



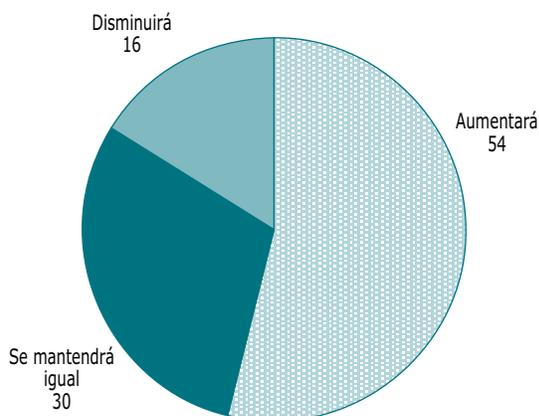
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

Tejidos de punto
Volumen de exportación
(%)



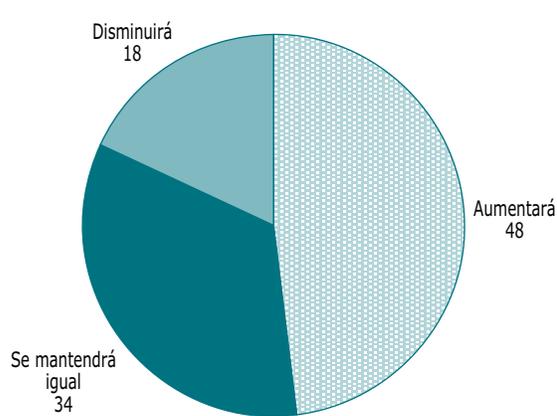
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

Tejidos de punto
Volumen de pedidos
(%)



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

Tejidos de punto
Volumen de producción
(%)



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

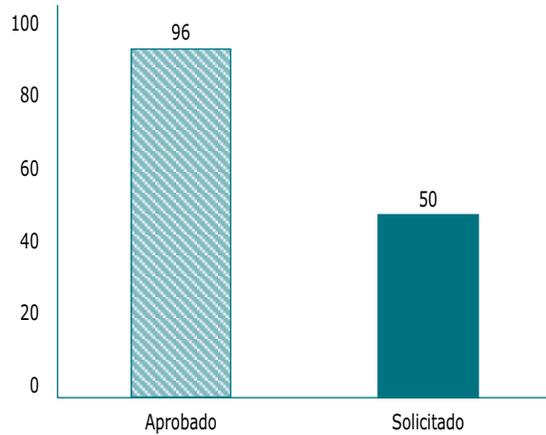
mer semestre se mantendrán igual. Finalmente, durante el primer semestre de 2010, las Pymes pertenecientes a este sector anticiparon un mayor dinamismo en materia de inversiones en maquinaria y equipo, pues el 44% de los empresarios considera que ésta aumentará y el 45% considera que permanecerá igual. Finalmente, el 52% de las Pymes de este sector no exporta, mientras que el

20% de los empresarios considera que su nivel de exportaciones aumentará.

Financiamiento

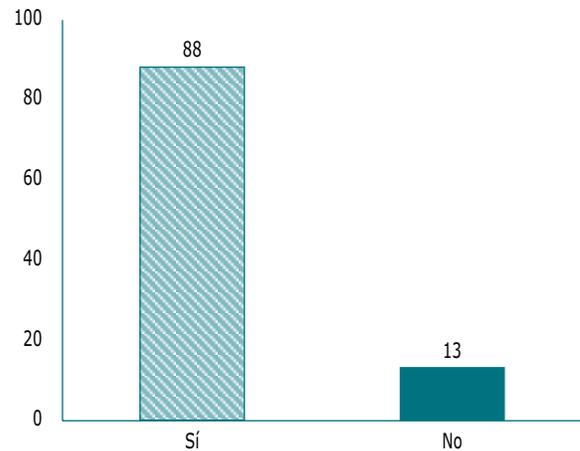
El 50% de las Pymes de este subsector solicitó créditos al sistema financiero durante el segundo

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



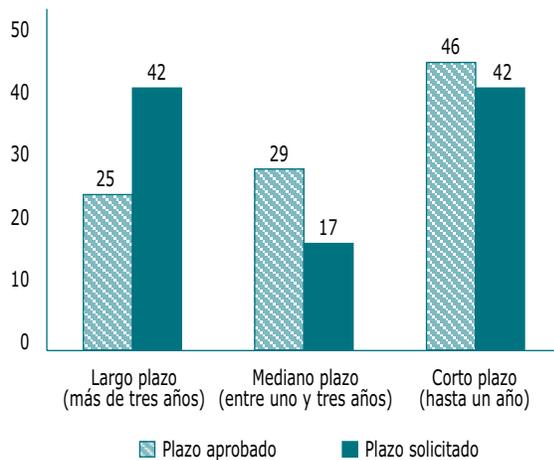
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

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



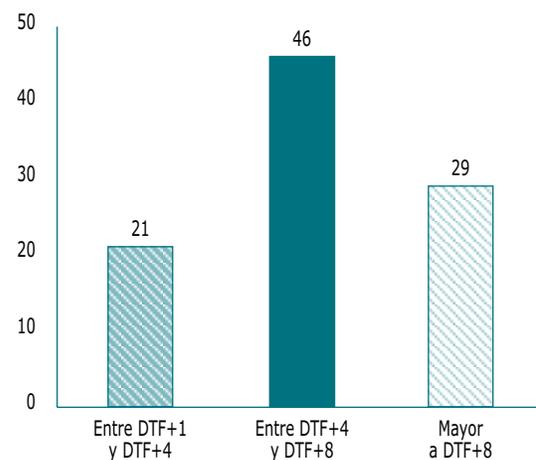
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

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-2010.

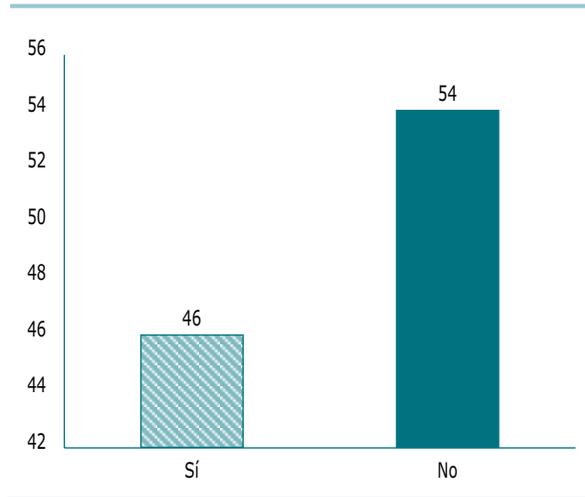
Tejidos de punto ¿A qué tasa DTF+ le fue otorgado? (%)



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

semestre de 2009 y al 96% le fueron aprobados. Para el 88% de los empresarios el monto del crédito aprobado se ajustó con el que habían solicitado. El largo plazo y el corto plazo fueron los plazos más solicitados (42%); sin embargo, el corto plazo fue el más otorgado en este período.

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



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

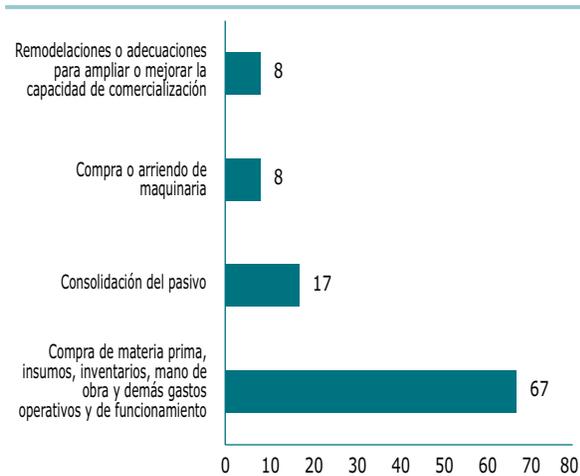
En cuanto a la tasa de interés, el 21% de los empresarios ubicó la tasa obtenida entre DTF+1 y DTF+4 puntos, el 46% la ubicó en el rango entre DTF+4 y DTF+8, y el 29% indicó haber recibido tasas superiores a DTF+8. Cabe resaltar que el 46% de los empresarios calificó como apropiada la tasa de interés que obtuvieron en sus préstamos en el segundo semestre de 2009.

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 (67%), seguido por la consolidación de pasivos (17%), mientras que sólo en el 8% de los casos éstos se usaron para la compra o arriendo de maquinaria.

Acciones de mejoramiento

Las Pymes del subsector de tejidos de punto han adelantado recientemente múltiples acciones para mejorar su posición competitiva. Cerca del 34% ha llevado a cabo la capacitación de personal. Un 26% se dedicó a diversificar mercados en Colombia, mientras que el 14% lo hizo a nivel internacional. No obstante, la proporción de empresas que no desarrolla ningún proceso de transformación alcanzó el 28%.

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



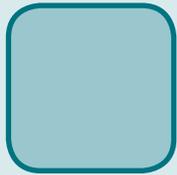
Fuente: cálculos Anif con base en la Gran Encuesta Pyme I-2010.

Tejidos de punto
Acciones de mejoramiento (%)



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

Anexo metodológico



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

Metodología de la evolución financiera

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

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

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

Metodología general del estudio

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

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

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

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

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

Ficha técnica de La Gran Encuesta Pyme

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 \$258 millones y \$15.450 millones, o número de empleados entre 11 y 200; y para el sector servicios con ventas entre \$631 millones y \$12.622 millones, o número de empleados entre 11 y 200.
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 encuestas: 825 empresas industriales, 385 empresas comerciales y 336 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	Abril de 2010.
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)