

Año 2007

MERCADOS PYME es una publicación de la Asociación
Nacional de Instituciones Financieras - Anif

ISSN 1794-2381

DIRECTOR • Sergio Clavijo

SUBDIRECTOR • Carlos Ignacio Rojas

INVESTIGADORES • Rogelio A. Rodríguez,
Mario Julián Castro, Camila Torrente,
Carolina Gil, Margarita Quirós, Silvia Preciado,
Germán Montoya y Camilo Rizo

DISEÑO Y PRODUCCIÓN ELECTRÓNICA • Sandra Venegas
y Luz Stella Sánchez

EDITORIA • Ximena Fidalgo

DISEÑO CARÁTULA • Zona Ltda.

IMPRESIÓN • IMPRESIÓN • Punto & Línea Impresores

DIRECTORA COMERCIAL Y DE MERCADEO
María Inés Vanegas / Publimarch Ltda.
Teléfonos: 3101500 - 3101860 - 3102041
Línea gratuita: 01 800 0119907
Fax: 2170760 - 3124550
Calle 70 A No.7-86

CORREO ELECTRÓNICO • anif@anif.com.co

PÁGINA WEB • www.anif.org

Este documento se finalizó el 18 de septiembre de 2007

Tiene carácter confidencial y exclusivo.
Puede ser utilizado sin restricciones por los abonados
al servicio de Previsión macroeconómica y sectorial
Anif - Fedesarrollo. Se prohíbe su reproducción
con fines de publicación o divulgación a terceros.

FUENTES DE INFORMACIÓN • Mercados Pyme
es una publicación de carácter anual que se elabora
con la última información primaria disponible publicada
por fuentes como Dane, Supersociedades
y Banco de la República. La fecha en la cual se publican
los indicadores depende de la disponibilidad
de la información por parte de las fuentes primarias.

Mercados *Pyme*

TEJIDOS DE PUNTO

INTRODUCCIÓN

| | |
|-------------------------------------|----|
| Actividad Pyme | 5 |
| Indicadores de estructura sectorial | 9 |
| Relaciones de costo | 13 |
| Precios | 15 |
| Comercio exterior | 16 |
| Situación financiera | 19 |
| La Gran Encuesta Pyme | 22 |

| | |
|------------------|----|
| TEJIDOS DE PUNTO | 31 |
|------------------|----|

ANEXO METODOLÓGICO

| | |
|--|----|
| Metodología de la evolución financiera | 49 |
| Metodología general del estudio | 51 |
| Ficha técnica de la Gran Encuesta Pyme | 52 |

Presentación

El estudio de Mercados Pyme 2007-2008 que tengo el gusto de presentarles contiene un análisis detallado sobre la estructura general de veintidós sectores industriales, en los cuales el segmento de las firmas pequeñas y medianas ocupa un lugar preponderante.

Esta publicación anual captura el comportamiento estructural de variables muy importantes para el seguimiento industrial: valor agregado, empleo, número de establecimientos, precios, costos y comercio exterior. Esta información se utiliza para calcular una amplia gama de indicadores económicos que sirven como herramienta ágil para uso de nuestros lectores, permitiéndoles hacer comparaciones en materia de competitividad, productividad y eficiencia. Conscientes de la trascendencia de la información financiera para la toma de decisiones y el seguimiento del desempeño sectorial, se calculan, además, los indicadores más relevantes para medir rentabilidad, endeudamiento, liquidez, eficiencia y apalancamiento, para los años recientes y sujeto a la información disponible.

Coherentes con la rigurosidad técnica que caracteriza los estudios realizados por Anif, las fuentes de información son las entidades oficialmente encargadas de recopilar las cifras más trascendentales para propósitos de investigaciones completas, analíticas y rigurosas. Esas entidades son el Dane, el Banco de la República y Supersociedades. Para los indicadores de estructura sectorial se utilizó la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) más reciente, que por la complejidad de su elaboración tiene un amplio rezago en su publicación. Sin embargo, los datos que de allí se desprenden son totalmente relevantes y útiles en la medida en que proveen una información estructural.

Esta nueva versión incluye algunas innovaciones para el mejor entendimiento de la realidad industrial de las Pymes. Entre ellas está el refinamiento en el cálculo de algunos indicadores y la presentación gráfica de las variables relevantes para el análisis sectorial. Con el fin de establecer una lectura ágil de los resultados se realizó una agrupación de las secciones en materia de estructura industrial para tener un mejor panorama de la situación relativa de los distintos gremios. Adicionalmente se realizó la incorporación y el análisis de los resultados más recientes de la Gran Encuesta Pyme (primer semestre de 2007) realizada por Anif. Con esta nueva sección se busca proveer un análisis de coyuntura que permita mejorar el conocimiento que se tiene del segmento, el cual es fundamental en el desarrollo económico del país.

Así, este estudio fue ordenado de la siguiente forma: en el primer capítulo, a manera de introducción, se presenta la situación relativa de las principales variables analizadas para las Pymes. Posteriormente se entra en el detalle del análisis de cada sector, con las siguientes secciones: 1) descripción de la producción, el empleo, el número de establecimientos y el empleo en términos de participación de las Pymes; 2) indicadores de estructura sectorial; 3) descripción de la materia prima utilizada; 4) dinámica de precios; y 5) análisis de comercio exterior. Por último se presentan los indicadores financieros.

Con esta versión actualizada de Mercados Pyme reiteramos una vez más nuestro compromiso de ofrecer estudios rigurosos y útiles para la toma de decisiones, generando elementos para entender y apreciar la importancia del sector real, y específicamente el de las Pymes industriales.

Cordialmente,

Sergio Clavijo
Director de Anif

| 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 | \$ 204.408.000 | \$ 2.040.000.000 | \$ 204.000.000 | \$ 3.563.880.000 |
| Mediana | \$ 2.040.408.000 | \$ 12.240.000.000 | \$ 3.563.880.000 | \$ 21.382.056.000 |
| Pyme | \$ 204.408.000 | \$ 12.240.000.000 | \$ 204.000.000 | \$ 21.382.056.000 |
| | 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 2005 el SMLV fue de \$408.000.

1/ Hace referencia a la Ley 905 de 2004.

2/ Clasificación que utiliza el Dane en su información, adaptada por Anif.

Introducción

1. Actividad Pyme

Personal ocupado

La última Encuesta Anual Manufacturera disponible (año 2004) muestra que la industria empleó a 570.855 trabajadores, de los cuales la Pyme contrató a cerca de 325.000

personas; de éstas el 61% fue empleado por las pequeñas y medianas empresas analizadas en este estudio.

Dentro del segmento Pyme que compone la muestra analizada en este estudio, el sector que más personas contrató fue el de confecciones, con 40.317 trabajadores, seguido por el de plástico (24.154), los mismos dos sectores que lideraron esta materia en el año 2003. Por el contrario, los sectores de marroquinería



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

y curtiembres fueron los que menos personas emplearon, entre ambos registraron un personal ocupado de 3.737 personas.

Los sectores en los cuales las Pymes se caracterizaron por ser las mayores empresas generadoras de empleo fueron: herramientas y artículos de ferretería, envases y cajas de papel y cartón, concentrados para animales, otros químicos, calzado, químicos básicos y elementos estructurales metálicos, industrias en las cuales la participación de las pequeñas y medianas firmas como agentes contratantes superó el 90% de participación del empleo respecto a otros tipos de segmentos teniendo en cuenta el tamaño de las empresas.

Producción bruta

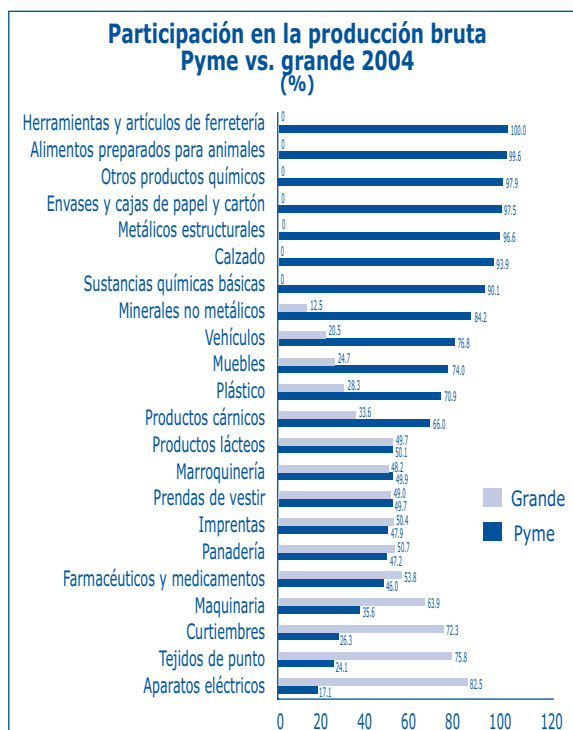
El valor de la producción bruta de la industria en el año 2004 fue de \$100.1 billones, de

los cuales el 45.8% se generó en las pequeñas y medianas empresas. Teniendo en cuenta la muestra definida en este estudio, se encontró que las Pymes de los cuatro sectores con mayor producción bruta (plásticos, concentrados para animales, confecciones y productos cárnicos) concentraron más del 40% de la producción de los veintidós sectores analizados.

En esta ocasión las Pymes del sector de plástico fueron las que mayor valor de la producción registraron, con un monto de \$3.1 billones, siendo también las que mayor valor agregado generaron en 2004. Cabe resaltar que las pequeñas y medianas empresas de este sector se contaron entre las principales generadoras de empleo. Por su lado, el segmento Pyme de la industria de concentrados para animales ocupó el segundo lugar en el listado de las empresas con los valores más altos de la producción, en línea con su comportamiento tradicional. Ese segmento también fue el que concentró prácticamente la totalidad de la



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

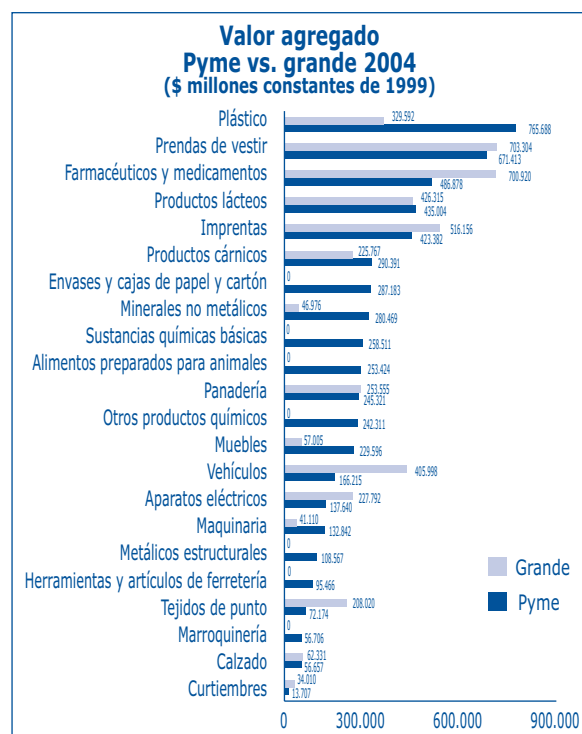
producción bruta del sector de concentrados para animales.

Al igual que lo observado un año atrás, las pequeñas y medianas empresas pertenecientes al sector de curtiembres fueron las que menor valor de la producción bruta registraron (\$60.800 millones), seguidas por las de los sectores de marroquinería y calzado. Las Pymes que producen herramientas y artículos de ferretería, por su parte, presentaron un incremento importante en este indicador, que se tradujo en una mejor posición respecto a los otros sectores estudiados.

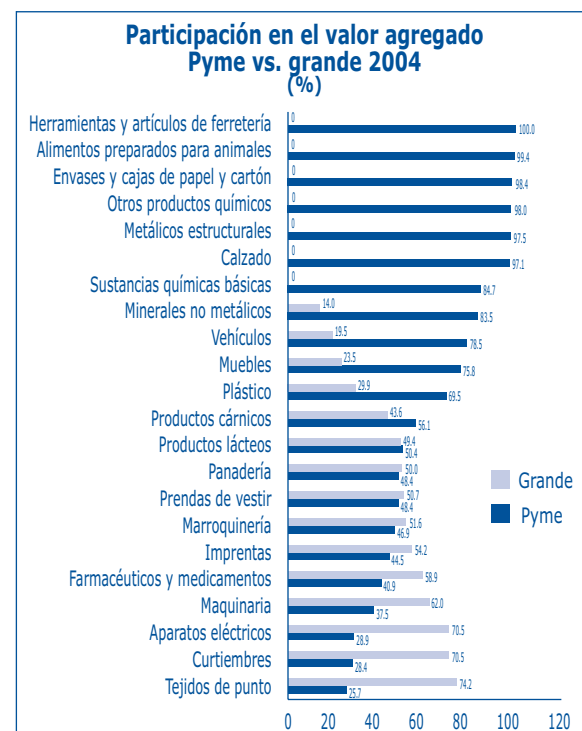
El sector de herramientas y artículos de ferretería tuvo la mayor participación posible de las Pymes en la producción bruta, seguido por aquellas de las industrias de concentrados para animales, otros productos químicos, envases y cajas de papel y cartón, metálicos estructurales y calzado, con porcentajes que estuvieron por encima de 93%. Los sectores de maquinaria y equipo, curtiembres, tejidos de punto y aparatos eléctricos fueron los que registraron menor participación de las Pymes en 2004, con porcentajes inferiores a 40%.

Valor agregado

En 2004 la industria manufacturera en Colombia generó un valor agregado de \$42.6 millones, con una participación del segmento Pyme de 41.5%. Las firmas pequeñas y medianas que más produjeron valor agregado hacían parte del sector de plásticos; éstas generaron un valor agregado de \$765.000 millones (teniendo en cuenta la muestra definida en este estudio). Las Pymes que se destacaron por incrementar su valor agregado respecto a 2003 fueron las del sector de lácteos.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

2. Indicadores de estructura sectorial

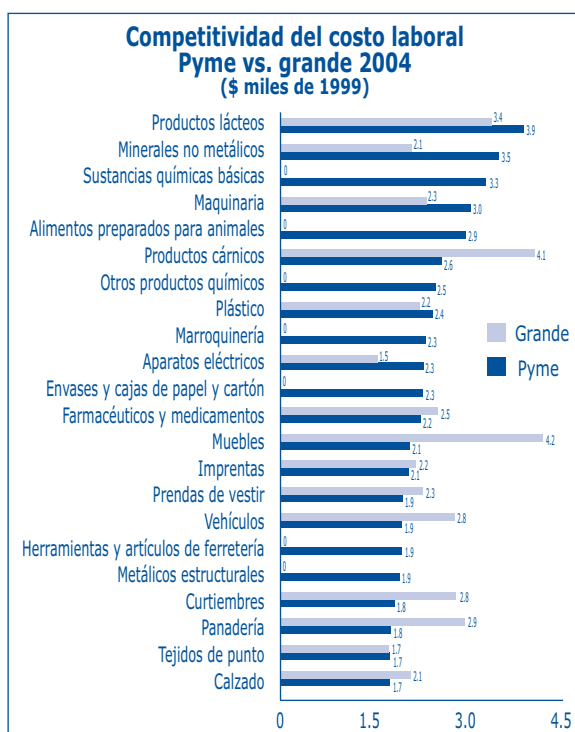
Índice de competitividad del costo laboral

El resultado de este índice corresponde al valor agregado generado por cada \$1.000 invertidos en el pago de los costos laborales durante al año 2004. El sector Pyme que presentó el mayor índice de competitividad del costo laboral durante ese año fue el de productos lácteos, en el cual por cada \$1.000 dedicados al pago de salarios y prestaciones se generaron \$3.900 de valor agregado en términos reales. (Debe recordarse que en los dos últimos años ese lugar fue ocupado por las pequeñas y medianas empresas pertenecientes al sector de químicos básicos). En orden

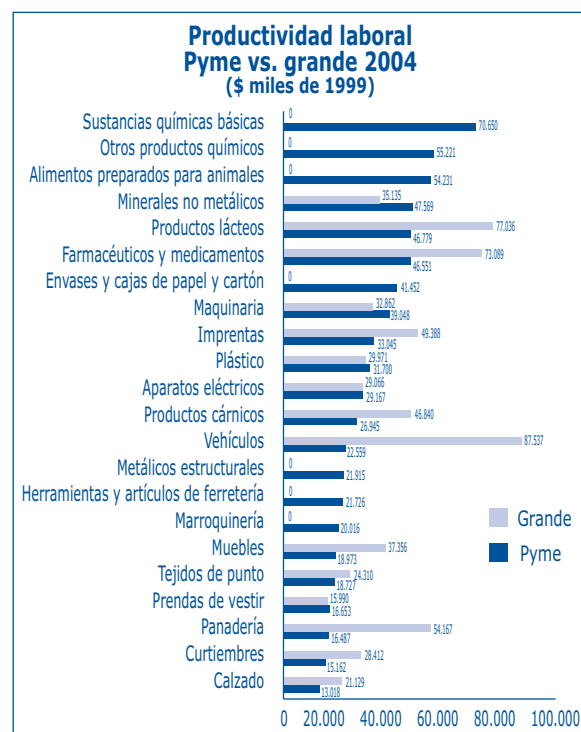
descendente le siguieron los sectores de otros productos minerales no metálicos y químicos básicos. De otro lado, las Pymes que registraron una menor competitividad laboral fueron las pertenecientes a los sectores de tejidos de punto y calzado, con valores de 1.7 en ambos casos.

Índice de productividad laboral

El resultado de este índice es igual al valor agregado (en términos reales) generado en promedio por cada trabajador empleado. El sector Pyme que registró la mayor productividad laboral en 2004 fue el de químicos básicos, sector que también presentó esa misma característica en 2003, a pesar de presentar una reducción de 20%. Otras actividades donde las pequeñas y medianas empresas



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

se destacaron por sus altos niveles de productividad (por encima de los \$40 millones de valor agregado en 2004) fueron: otros productos químicos, concentrados para animales y otros productos minerales no metálicos.

En contraposición, el sector que presentó el nivel más discreto en su productividad laboral fue el de calzado, con \$13 millones de valor agregado por trabajador. Le siguieron los sectores de curtiembres y panadería.

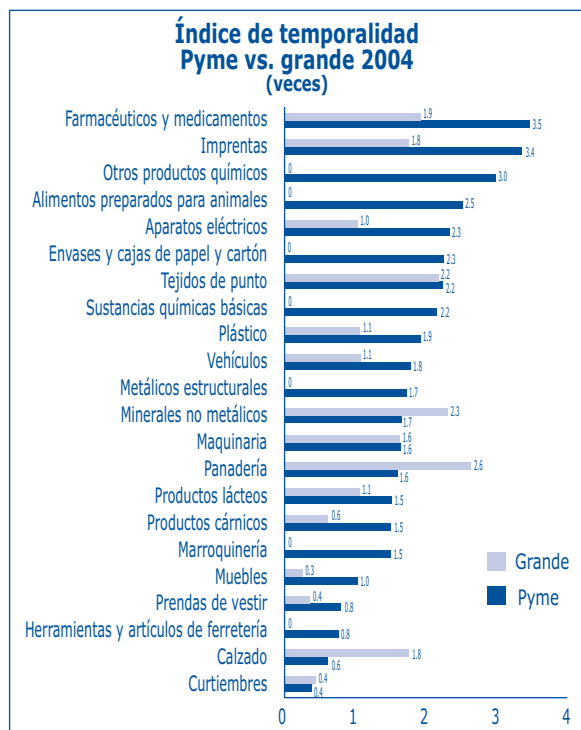
Índice de temporalidad laboral

Este índice se obtiene de calcular la relación entre el número de trabajadores permanentes y el de los temporales que laboraron durante el año 2004. Las firmas pequeñas y medianas en las cuales se registró la mayor

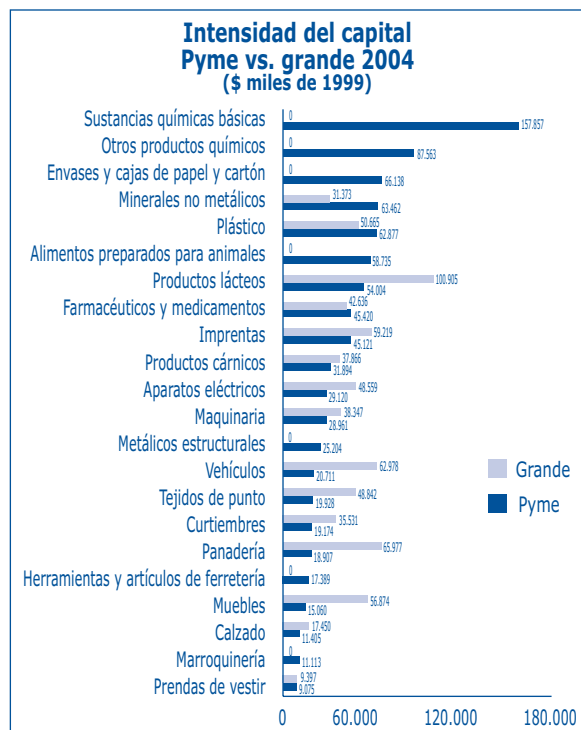
relación de empleo permanente respecto al temporal hacían parte del sector de farmacéuticos y medicamentos, con un valor de 3.5. Le siguieron las Pymes dedicadas a las industrias de imprentas y otros productos químicos. Por otro lado, la actividad Pyme en la cual se registró el mayor número de empleados temporales respecto a los trabajadores permanentes fue la de curtiembres: su índice de temporalidad fue de 0.4, levemente inferior al calculado para el año 2003. Otros sectores con una alta participación del empleo temporal respecto al permanente fueron los de calzado y herramientas y artículos de ferretería.

Índice de intensidad del capital

Esta variable se calcula como el valor de los activos fijos (a precios constantes de



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

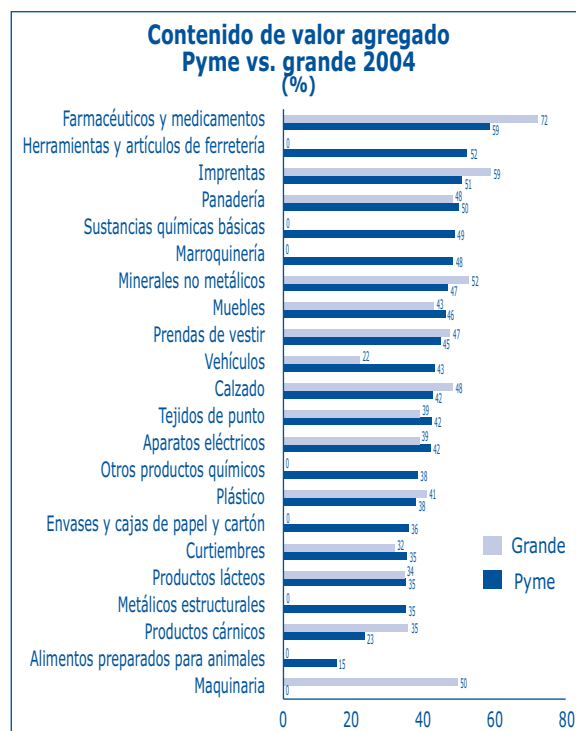


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

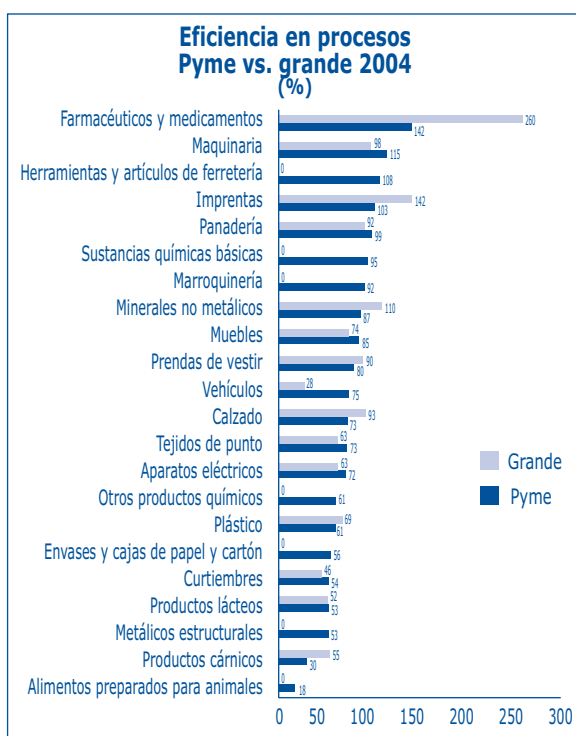
1999) con que contaba en promedio un trabajador empleado en el año 2004. Las empresas pequeñas y medianas del sector de químicos básicos registraron la mayor intensidad del capital, cada trabajador contaba en promedio con \$157.9 millones en activos fijos. Las actividades Pymes que también registraron un alto índice fueron otros productos químicos y envases y cajas de papel y cartón. De forma contraria, las pequeñas y medianas empresas de confecciones presentaron el indicador más bajo (\$9.1 millones). Otras actividades con niveles bajos de intensidad del capital fueron las de marroquinería y calzado.

Índice de eficiencia en procesos

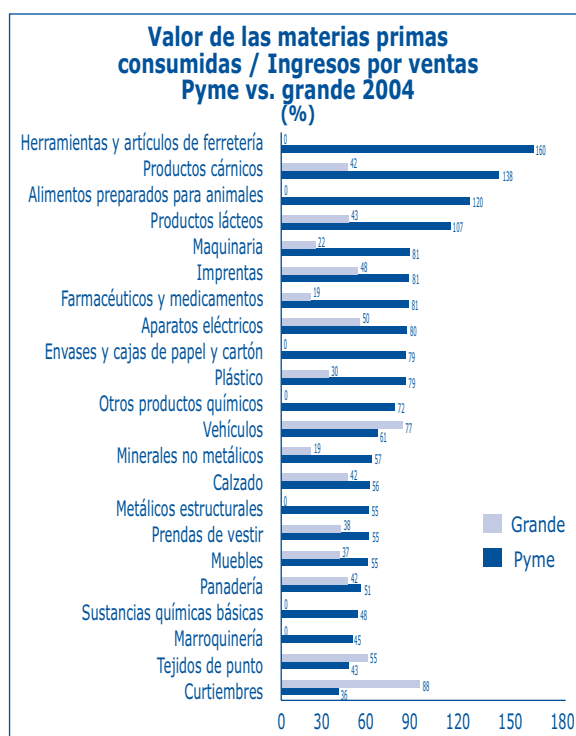
Por medio de esta variable se puede determinar el porcentaje de consumo intermedio que



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

se transforma en valor agregado. El segmento Pyme que exhibió un mayor valor del índice durante el año 2004 fue el perteneciente al sector de farmacéuticos y medicamentos, lo cual se explica porque el valor agregado generado por las empresas correspondientes representó el 141.6% del consumo intermedio. Otras Py-

mes que presentaron alta eficiencia en procesos fueron aquellas que hicieron parte de los sectores de maquinaria, herramientas y artículos de ferretería e imprentas. Por otro lado, las ramas de concentrados para animales y productos cárnicos registraron los menores valores del índice: 17.7% y 30.1%, respectivamente.

3. Relaciones de costo

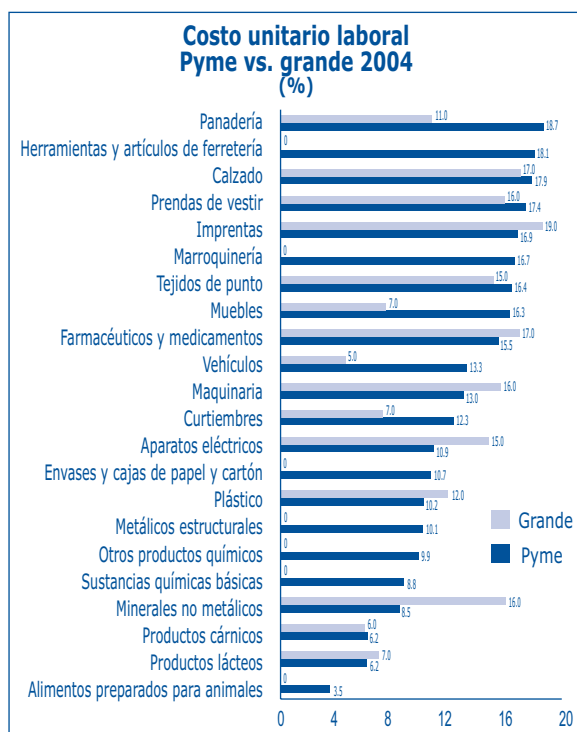
Para analizar más profundamente la actividad de cada sector se construyeron algunas medidas relativas que pudieran dar cuenta del uso de los recursos. Se tuvieron en cuenta los principales costos que asumen las firmas, para compararlos respecto a los resultados que les reporta su actividad principal (producción-ingresos por ventas).

Por ejemplo, el costo unitario laboral es el resultado de calcular el porcentaje que representan los costos laborales respecto al valor de la producción bruta durante el año 2004. Entre la muestra analizada, la actividad Pyme que presentó el mayor valor de este índice fue la de panadería: sus costos laborales representaron el 18.7% del valor de la producción durante 2004. Otros sectores donde los costos laborales representaron las mayores par-

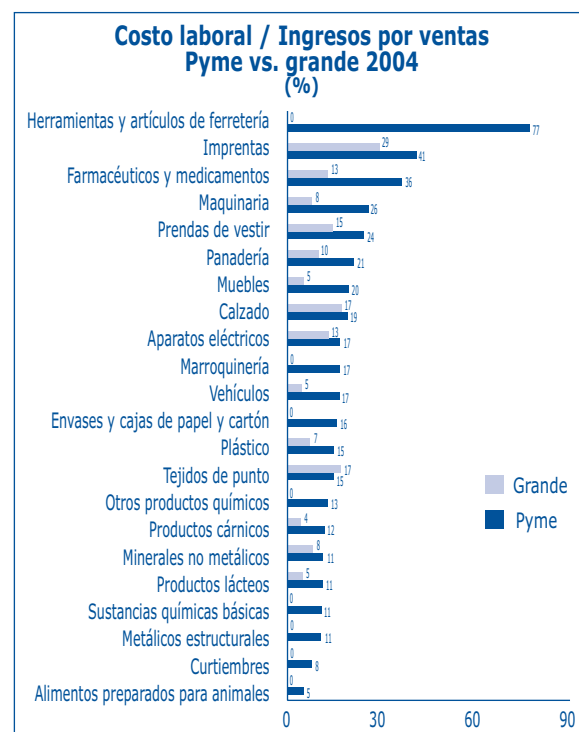
ticipaciones respecto a la producción fueron los de herramientas y artículos de ferretería (18.1%) y calzado (17.9%). Por otro lado, la actividad Pyme que presentó el menor costo unitario laboral durante 2004 fue la de concentrados para animales con 3.5%, muy similar a lo ocurrido en el año 2003.

Analizando los costos laborales respecto a las ventas se encontró que la actividad donde las Pymes reflejaron la mayor participación de ese tipo de costos fue la de herramientas y artículos de ferretería con 77.1%, muy por encima de lo que ocurrió en 2003. También se pudo observar que otros cinco sectores mostraron participaciones de los costos laborales superiores a 20%: imprentas, farmacéuticos, maquinaria, confecciones y panadería, cuando en 2003 eran sólo tres sectores.

También para 2004 el valor de la energía eléctrica comprada ocupó un lugar importante a la hora de evaluar el manejo de los recursos



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

de las Pymes. En la mitad de los sectores analizados el valor de las compras de ese insumo fue igual o superior al 10% de los ingresos por ventas, y el sector en el cual tuvo un mayor porcentaje fue en el de químicos básicos, en el cual cerca del 45% de las ventas se destinó a la compra de energía eléctrica.

En el caso de la proporción entre el costo de las materias primas y los ingresos por ventas, las pequeñas y medianas empresas en las cuales ese costo tuvo una mayor participación pertenecieron al sector de herramientas y artículos de ferretería, en donde incluso el valor de la materia prima rebasó los ingresos provenientes de las ventas: 159.7%, situación que no se presentó en 2003. Esto se constituye en un indicador importante a la hora de establecer un buen desempeño en el campo financiero, toda vez que en un solo año este sector pasó de mostrar el valor más bajo de la relación materias primas/ventas al más elevado. Otros sectores que mostraron valores cercanos o superiores a 100% fueron: cárnicos, concentrados para animales, lácteos, maquinaria, imprentas y farmacéuticos. Todos estos



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

sectores podrían enfrentarse a una situación de riesgo, toda vez que los resultados de su principal actividad no serían suficientes para cubrir los costos en los que incurren.

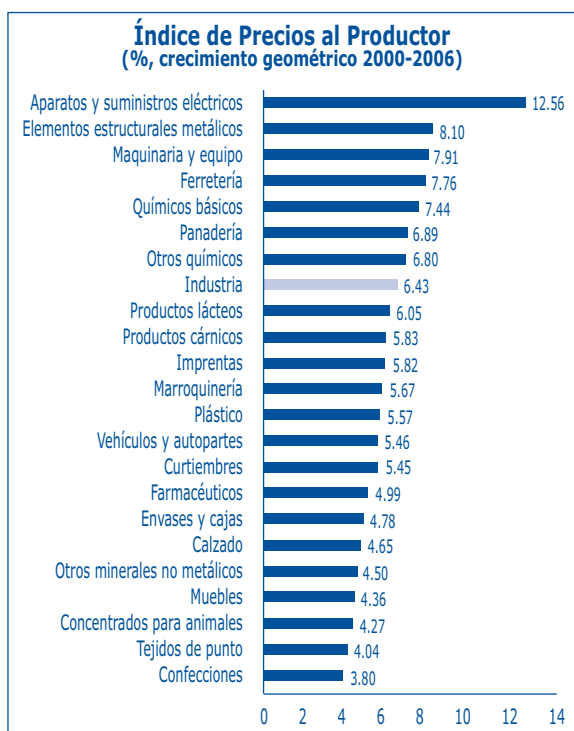
4. Precios

Índice de precios al productor

Los precios percibidos por la industria crecieron 6.4% en promedio durante el período 2000-2006. Tal como se observó en 2005, el sector que experimentó el crecimiento más dinámico en sus precios fue aparatos y suministros eléctricos (12.6%), seguido por elementos estructurales metálicos (8.6%). Otros sectores en los que se registró un crecimiento promedio en los precios superior al aumento promedio de la industria fueron maquinaria y equipo (7.9%), ferretería (7.8%), químicos básicos (7.4%), panadería (6.9%) y otros químicos (6.8%).

básicos (7.4%), panadería (6.9%) y otros químicos (6.8%). Los sectores que presentaron variaciones moderadas en sus precios fueron confecciones (3.8%), tejidos de punto (4%) y concentrados para animales (4.3%).

El conjunto de productos agrupados en la categoría de hierro y acero continúa siendo la materia prima utilizada por la industria con mayores aumentos en precios (12%). Las sustancias químicas y orgánicas también presentaron aumentos en los precios superiores a los de la industria, 6.9% y 6.4% respectivamente. El precio del cemento, cal y yeso sigue en picada, registrando en el promedio entre 2000 y 2006 una reducción de 2.7%. Otros insumos con aumentos marginales en sus precios fueron los aceites esenciales o esencias (0.6%) y las fibras de algodón (2.1%).



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

5. Comercio exterior

Exportaciones

El acumulado de exportaciones colombianas en doce meses a diciembre de 2006 sumó US\$24.371 millones, 15% más que el valor exportado en el acumulado en doce meses a diciembre de 2005. Dicho incremento se debió a un aumento de 13.8% en el acumulado de exportaciones tradicionales y de 16.2% en el de exportaciones no tradicionales, dirigidas especialmente hacia Venezuela y hacia la Unión Europea. Dichas tasas de crecimiento son menores a aquellas observadas un año atrás, 35.3% y 19.3%, respectivamente.

El cálculo de la variación anual porcentual del valor de las exportaciones entre 2005 y

2006 se utiliza para establecer el comportamiento de las exportaciones de los sectores industriales analizados en este estudio.

Las exportaciones de cárnicos crecieron a una impresionante tasa de 155% entre 2005 y 2006, la mayor tasa de crecimiento de exportaciones registrada en este año. Por su parte, se aceleró el crecimiento de las exportaciones de concentrados para animales entre 2005 y 2006, al crecer 123%, más de 70 puntos porcentuales por encima del crecimiento registrado un año antes (39.7%). Le siguen productos metálicos estructurales (66%), aparatos eléctricos (41%), curtiembres (29%), envases de papel y cartón (26%) y herramientas y artículos de ferretería (25%). Otros productos cuyas exportaciones crecieron a tasas superiores a 20% son los de panadería (21%) y maquinaria (20%).

Las exportaciones de productos lácteos presentaron un decrecimiento (-1%), y las exportaciones de imprentas, editoriales y conexas, confecciones, calzado y marroquinería crecieron a bajas tasas de 3% entre 2005 y 2006.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Importaciones

El valor acumulado en doce meses a diciembre de 2006 fue de US\$26.162 millones, con un crecimiento de 23.4% entre 2005 y 2006, superior al crecimiento de las exportaciones. Las importaciones de bienes de consumo presentaron una variación de 32.4% entre 2005 y 2006, impulsadas en gran medida por la recuperación del consumo de los hogares y por la revaluación del peso. Las importaciones de bienes intermedios y de bienes de capital variaron 20.9% y 21.7%, respectivamente, entre 2005 y 2006.



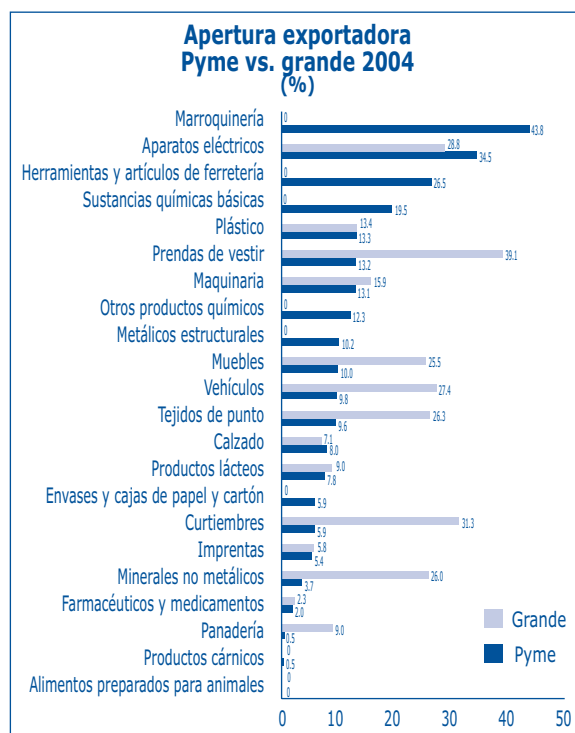
Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Las importaciones de muebles aumentaron 79% en este año, convirtiéndose en el sector con la mayor variación en las importaciones dentro de los analizados en este estudio. Le siguieron las importaciones de vehículos y autopartes, que crecieron a una tasa 49%, las de herramientas y artículos de ferretería (47%), tejidos de punto (47%), calzado (41%) y concentrados para animales (36%).

Curiosamente, el sector en el que se presentó una mayor tasa de crecimiento de las importaciones a 2005, productos metálicos estructurales, fue el único en el que hubo una variación negativa de las importaciones en esta ocasión (-13%). Las importaciones de productos de panadería se incrementaron 32% en 2006, tras haber presentado una contracción de 8.1% en 2005.

Coeficiente exportador

El coeficiente exportador o tasa de apertura exportadora muestra el porcentaje de la producción que se vende en los mercados externos. En 2004, las Pymes del sector de marroquinería vendieron al exterior 43.8% de su producción, la mayor proporción entre los sectores analizados. Dicha proporción es, sin embargo, menor que la registrada un año atrás (52.9%). A este sector le siguió, por coeficiente de apertura exportadora, el sector de aparatos eléctricos (34.5%). El sector con el tercer mayor coeficiente de exportación en Pymes fue herramientas y artículos de ferretería (34.5%), seguido por maquinaria (20%), químicos básicos (19.5%), productos de plástico (13.3%) y confecciones (13.2%).



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Los sectores en los que hubo un mayor coeficiente exportador en empresas grandes frente a Pymes son: confecciones, curtiembres, vehículos y autopartes, tejidos de punto, muebles, otros minerales no metálicos, productos de panadería, imprentas, editoriales y conexas y farmacéuticos y medicamentos. En 2004, las

exportaciones de Pymes en los sectores de concentrados para animales y productos cárnicos representaron una mínima parte de su producción total doméstica (el coeficiente exportador para Pymes del sector de productos cárnicos es igual a 0.5% y el de las Pymes productoras de concentrados para animales es igual a 0%).

6. Situación financiera

Margen operacional

El margen operacional del conjunto de las Pymes tuvo una leve disminución durante 2006 al pasar de 6% a 5.8%. Dado que el margen operacional es la relación entre la utilidad operacional y el ingreso operacional, la leve disminución se explica por el mayor crecimiento que presentó este último (15.1%) frente al crecimiento de la utilidad operacional (10.8%).

Las Pymes en este indicador presentan una desventaja de 1.6% frente al margen de las grandes empresas, lo cual se debe al buen crecimiento de la utilidad operacional y del ingreso operacional de estas últimas, del orden de 29.5% y 20.1% respectivamente, lo

que se tradujo en un aumento de su margen de 6.8% en 2005 a 7.4% en 2006.

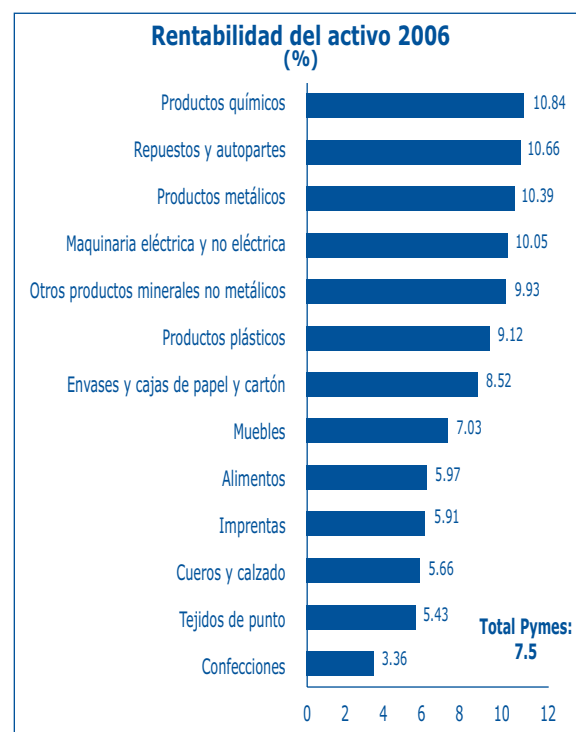
Rentabilidad del activo

La rentabilidad del activo se calcula como la utilidad operacional sobre el total de activos. Para el conjunto de las Pymes, este indicador durante el año 2006 presentó una disminución de 0.1 puntos. A pesar de esta pequeña disminución, vale la pena destacar el aumento de 10.8% en la utilidad operacional y de 12.6% en los activos durante 2006.

La gran empresa tiene una ventaja de 0.9% en este indicador, y al igual que las Pymes, sus activos y su ingreso operacional tuvieron un importante crecimiento (18.6% y 20.1% respectivamente) durante 2006, lo que se tradujo en un aumento del indicador entre los dos años.



Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.



Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.



Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

Razón corriente

La razón corriente es un indicador de liquidez que se calcula como el cociente entre el activo corriente y el pasivo corriente. Para las Pymes durante el año 2006, el crecimiento del pasivo corriente fue de 19.1%, mientras que el activo corriente lo hizo a una tasa de 14.6%, lo que condujo a la caída del indicador de 1.58 veces en 2005 a 1.52 veces en 2006.

A pesar de la caída frente a 2005, el indicador del conjunto de las Pymes es ligeramente superior al de las grandes empresas, el cual se ubica en 1.50, cayendo también frente a 2005 en 0.01 puntos.

Razón de endeudamiento

Durante el año 2006 las Pymes presentaron un aumento en sus indicadores de endeudamiento. Para el caso particular de la razón de endeudamiento, que se calcula como el cociente entre el total del pasivo sobre el total del activo, ésta pasó de 48.1% a 50.7%. Dicho aumento fue inducido por el mayor crecimiento presentado por el pasivo (18.6%) frente al del activo (12.6%).

La gran empresa también tuvo un leve aumento en este indicador que pasó de 41.4% en 2005 a 43.1% en 2006, lo cual también se explica por un crecimiento mayor del pasivo (23.8%) frente al crecimiento del activo (18.8%). A pesar de este aumento el indicador para las Pymes es superior en 7.6%.



Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

Crecimiento de las ventas

Durante el año 2006, las ventas de las Pymes crecieron 15.1% respecto al año 2005. Los mayores crecimientos se presentaron en las industrias de productos metálicos (43.1%), de maquinaria eléctrica y no eléctrica (23.0%) y en la de otros productos minerales no metálicos (23.0%). Los menores crecimientos fueron para la industria de imprentas (9.1%), de repuestos y autopartes (10.4%) y de alimentos (11.8%).

Para el conjunto de las grandes empresas, el crecimiento de las ventas es superior al de las Pymes y se ubica en 20.1%, incremento jalonado por las industrias de productos minerales no metálicos (43.8%), de productos metálicos (37.8%) y de alimentos (24.5%). En las grandes empresas los menores crecimientos en ventas corrieron por cuenta de las industrias de plásticos (9.5%), de envases y cajas de papel y cartón (10.7%) y de tejidos de punto (13.8%).



Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

7. La Gran Encuesta Pyme

En el primer semestre de 2006, Anif, con el apoyo económico y de gestión de la Corporación Andina de Fomento (CAF), el Banco de la República y Bancóldex, inició la realización de la más completa encuesta de opinión empresarial sobre el segmento Pyme en Colombia. Semestralmente se realiza un sondeo entre más de 1.500 empresarios Pyme pertenecientes a los veintiún subsectores económicos de las ramas de industria, comercio y servicios, en los cuales las unidades empresariales de menor tamaño revisten mayor importancia. Dado que el objeto de estudio de esta publicación son las Pymes industriales, la información de la Gran Encuesta Pyme que se presentará corresponde a los siguientes once subsectores incluidos dentro de la agrupación de industria: 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.

Cabe mencionar que en esta Encuesta los subsectores económicos se definieron de acuerdo con la Clasificación Industrial Uniforme (CIIU) -Revisión 3- a dos dígitos, mientras que en las secciones de este estudio que utilizan información de la Encuesta Anual Manufacturera del Dane éstos corresponden a CIIU Rev. 3 a cuatro dígitos. Es importante tener en cuenta lo anterior en el análisis, puesto que, en general, la información proveniente de la Gran Encuesta Pyme hace

una mayor agregación sectorial. Por esta razón en varios casos un subsector de dicha Encuesta agrupa varios subsectores (capítulos) del estudio.

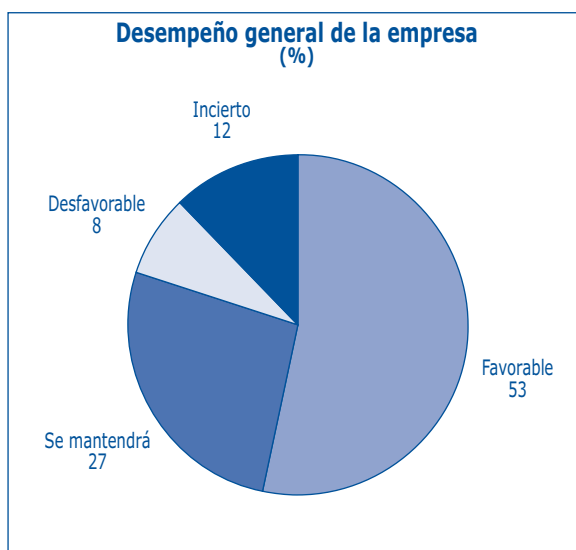
La Gran Encuesta Pyme permite conocer expectativas de los pequeños y medianos empresarios sobre la evolución de sus negocios en los próximos seis meses. Además, incluye dos temas de vital importancia en el análisis de este segmento empresarial: el acceso y las condiciones de financiamiento, y los procesos de mejoramiento que se están llevando a cabo con miras a aumentar la competitividad.

La información proveniente de la Gran Encuesta Pyme que se presentará en este estudio organizada en las secciones Perspectivas, Financiamiento y Acciones de mejoramiento fue tomada en la medición realizada en el primer semestre de 2007. La Ficha Técnica de la Encuesta y demás detalles metodológicos sobre la misma se encuentran en el Anexo metodológico ubicado en la parte final del estudio.

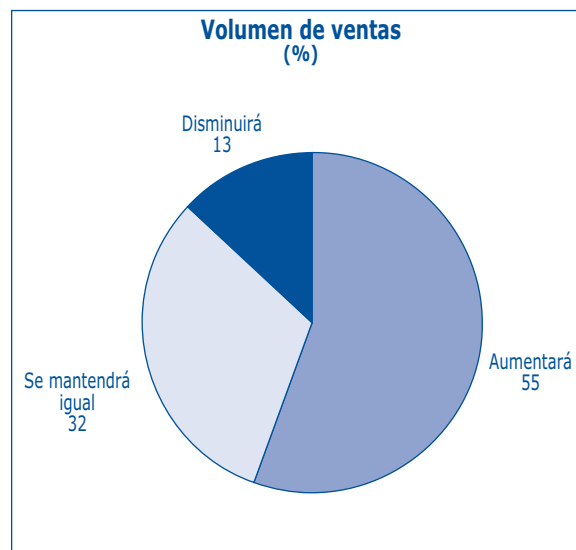
Perspectivas

Situación económica en el primer semestre de 2007 versus el segundo semestre de 2006

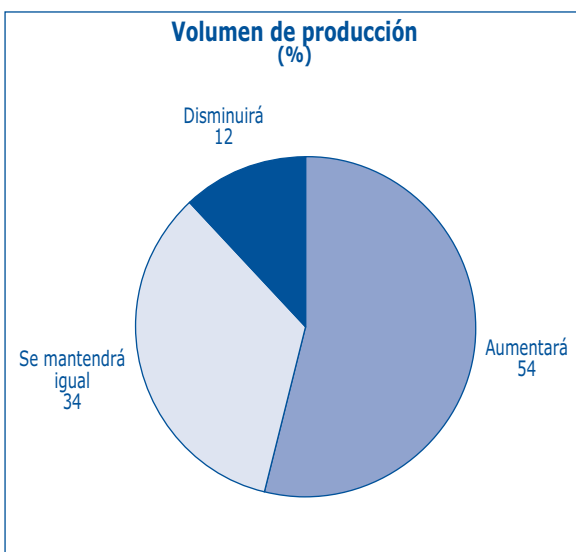
Los resultados de la Gran Encuesta Pyme correspondientes al primer semestre de 2007 evidencian optimismo entre los empresarios de las Pymes industriales consultados con respecto a la situación económica general de sus negocios. El 53% de las Pymes considera que el desempeño de sus empresas durante el primer semestre de 2007 será mejor que el del semestre anterior. Solamente el 8% de los



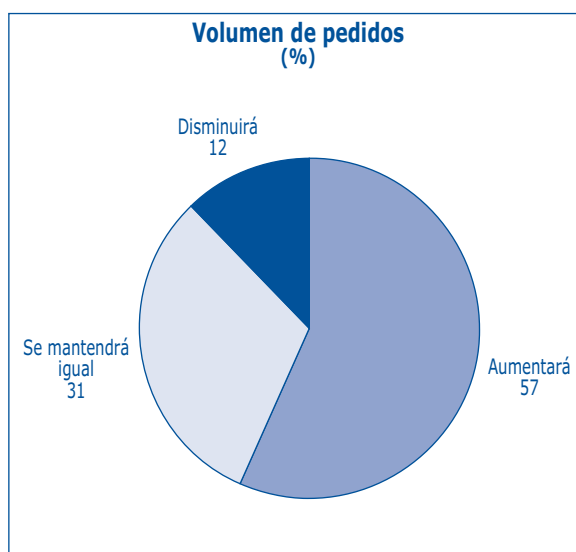
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



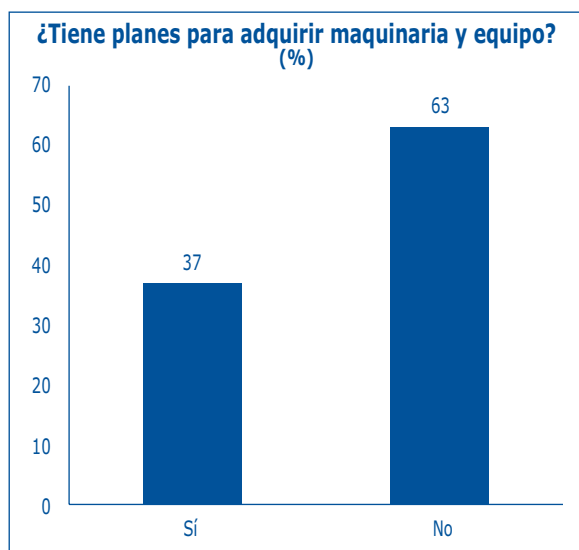
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



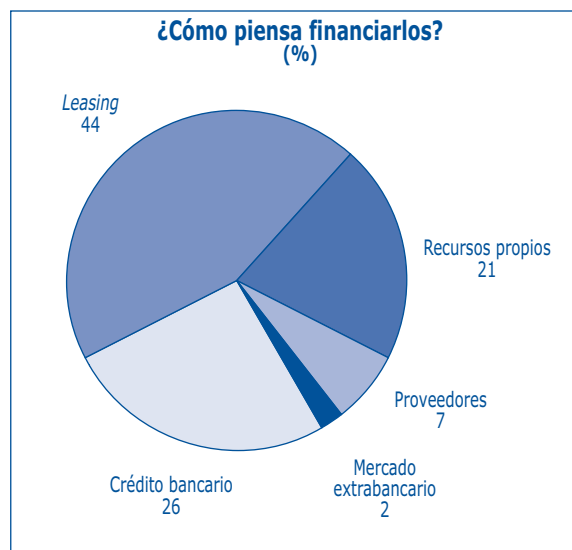
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

encuestados considera que su situación en los próximos meses empeorará y el 12% la califica como incierta. Cabe mencionar que frente a lo reportado por empresarios Pyme de los sectores de comercio y servicios, los industriales registraron las mejores perspectivas de corto plazo. A nivel de subsectores, al observar el balance de respuestas (respuestas positivas menos negativas) a esta pregun-

ta se encuentra que las expectativas son más positivas en las ramas de maquinaria y equipo y alimentos y bebidas (61 y 57, respectivamente). Por el contrario, el subsector de cuero, calzado y marroquinería se caracteriza por presentar el balance de respuestas más bajo (19), siendo, de lejos, el más pesimista de todos los subsectores incluidos en la Encuesta.



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

En opinión del 61% de los empresarios consultados, el volumen de producción de las Pymes manufactureras se incrementará en el primer semestre de 2007 respecto del segundo semestre de 2006. Al desagregar por subsectores, se destacan los de maquinaria y equipo y productos de caucho y plástico como los de mayor consenso alrededor del aumento en

la producción en los próximos meses (balances de respuestas de 61 y 54, respectivamente). Por su parte, los subsectores de cuero, calzado y marroquinería y actividades de edición e impresión muestran los menores balances de respuestas (20 y 26, respectivamente). Los empresarios de estos dos sectores coincidieron en señalar la falta de demanda y la rotación/re-



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

caudo de cartera como los principales obstáculos para el desarrollo de sus actividades.

De otro lado, el 55% y el 57% de las Pymes manufactureras consideran que el volumen de sus ventas y el de sus pedidos, respectivamente, se incrementarán en el primer semestre de 2007 respecto del segundo se-

mestre de 2006. Nuevamente se destaca positivamente el sector de maquinaria y equipo (balance de respuestas a estas preguntas de 67 y 62, respectivamente) al mismo tiempo que el de cuero, calzado y marroquinería muestra el mayor pesimismo.

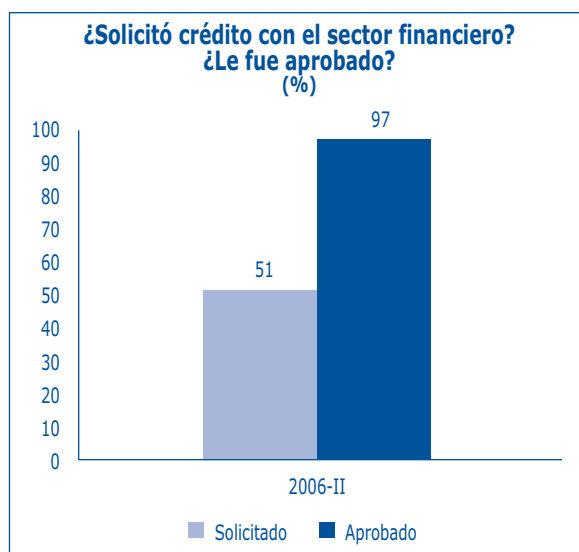
Por otra parte, el 37% de las Pymes industriales manifestó tener planes para adquirir maquinaria y equipo en el primer semestre de 2007. En cuanto a la forma de financiación, es interesante ver que la mayoría de los empresarios planeó hacerlo mediante *leasing* (44%), una alternativa que hasta hace poco tiempo tenía una baja utilización por parte de las pequeñas y medianas empresas. El 26% pensó financiar esas inversiones con crédito bancario y el 21% con recursos propios. Como es de esperarse, la alternativa de los proveedores no es muy común para financiar activos fijos, a diferencia de lo que ocurre en el caso del capital de trabajo. Los subsectores en los cuales se obtuvieron los más altos porcentajes de respuestas afirmativas a la pregunta sobre la adquisición de maquinaria y equipo en el primer semestre de 2007 fue-

ron: productos de caucho y plástico¹, mientras que el de cuero, calzado y marroquinería se encuentra en el último lugar.

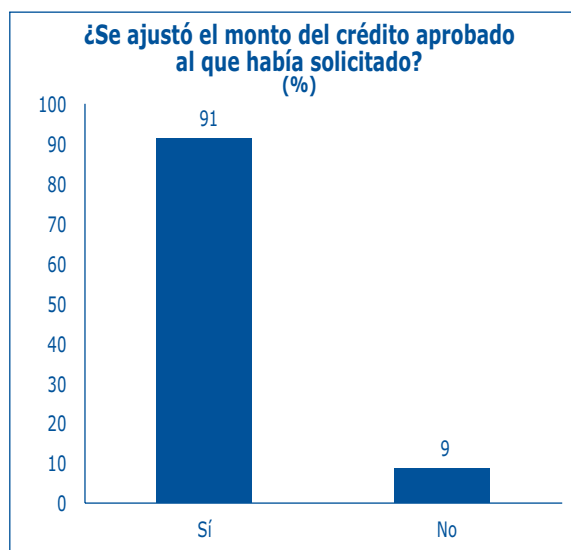
Financiamiento

El acceso al crédito de las Pymes ha sido un tema de constante discusión y análisis durante los últimos años. Los resultados de la Gran Encuesta Pyme, obtenidos de una muestra representativa de 1.615 pequeños y medianos empresarios, permiten identificar tendencias no sólo en materia de fuentes de financiamiento de las Pymes, sino que también ofrecen información acerca de las condiciones de los créditos (plazo, monto y tasa) y la satisfacción de los empresarios con relación a ellas.

Del total de Pymes industriales entrevistadas en abril de 2007, el 51% solicitó créditos a los intermediarios del sistema financiero (durante el segundo semestre de 2006) y de éstas al 97% le fueron aprobados. Al nivel de subsectores se encuentra que los porcenta-



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

jes de solicitud de créditos fueron muy similares; sin embargo, en cuanto a la aprobación se destacan negativamente las agrupaciones de ediciones e impresiones y cuero, calzado y marroquinería, las cuales presentaron tasas de rechazo de 9% y 7%, respectivamente.

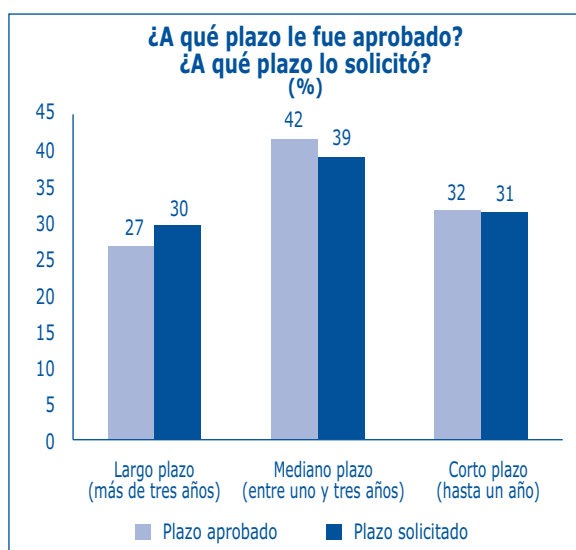
Un porcentaje significativo de empresas no acudió al sistema financiero para solicitar recursos, frente a lo cual la explicación de la mayoría (83% de los casos) fue que no los necesitaban, es decir, que estas empresas tenían cubiertas sus necesidades de fondeo en ese momento. Durante los últimos años el sistema financiero ha hecho importantes esfuerzos por irrigar recursos de crédito a este segmento empresarial, y si bien aún queda mucho por avanzar, esto se ha reflejado en un significativo aumento de la cartera de los bancos a Pymes, la cual alcanzó en noviembre de 2006 un incremento anual de 30%.

¹En la metodología de la Gran Encuesta Pyme de Anif esta actividad conforma un sector de análisis junto con la industria del plástico (ver anexo metodológico).

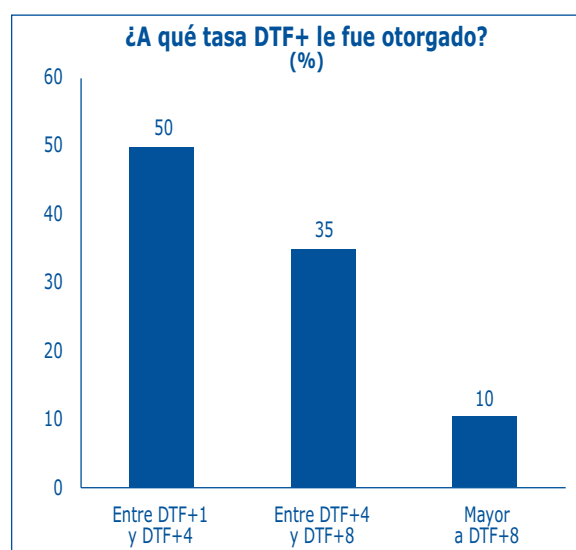
De las Pymes que no solicitaron crédito al sistema financiero, en línea con la explicación anterior, el 50% no acudió a ninguna otra fuente de financiación. El 26% se financió con sus proveedores y el 9% lo hizo reinvertiendo sus propias utilidades y a través del *leasing*.

Con respecto a las condiciones de los créditos se tiene que en materia de plazos las

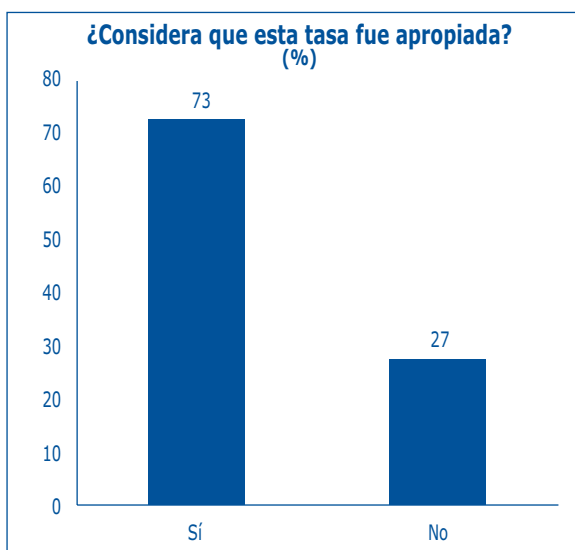
obligaciones de mediano plazo (entre 1 y 3 años) son las más solicitadas por las Pymes manufactureras (39%). Le siguen las de corto plazo (hasta un año), y por último se encuentra que los créditos de largo plazo (más de 3 años) son los menos demandados. Al contrastar la distribución de los créditos solicitados con la de los créditos aprobados se encuentra una muy alta correspondencia (con excepción



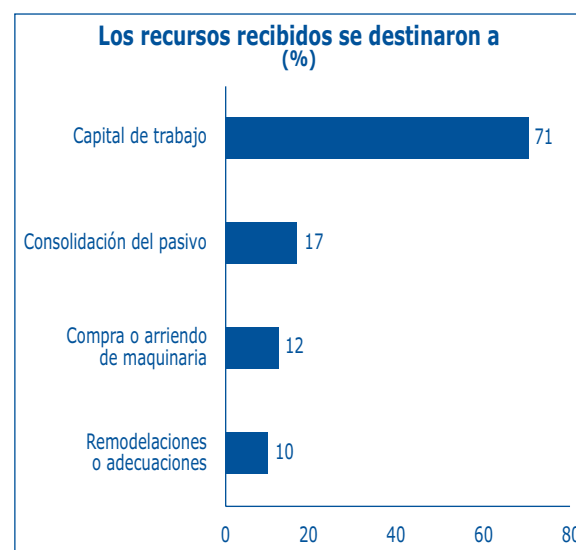
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

del crédito a largo plazo en donde pequeñas diferencias indican que en pocos casos los bancos acortaron el plazo). Al desagregar los resultados por subsectores se encuentra que las Pymes de la rama de cuero, calzado y marroquinería, así como las de productos textiles, se financiaron primordialmente (más del 50%) con crédito de corto plazo.

En cuanto a los montos, la Encuesta señala que el 91% de los empresarios consultados considera que el valor aprobado coincide con el que había solicitado. Como caso excepcional, el subsector de cuero, calzado y marroquinería registró un porcentaje de inconformidad con el monto recibido de 19.2%.

Por el lado de las tasas de interés, el 50% de las Pymes industriales obtuvo créditos a una tasa que se ubica entre DTF+1 y DTF+4, el 35% obtuvo tasas entre DTF+4 y DTF+8 y tan sólo el 8% señaló tasas superiores. Cabe mencionar que una quinta parte de los créditos ofrecidos corresponde a líneas de redescuento (principalmente de Bancóldex), las cuales suponen tasas inferiores a las de los créditos directos con la banca comercial. De otro lado, contrario a lo que comúnmente se comenta, la percepción de las Pymes sobre la tasa de interés de sus préstamos fue mayoritariamente positiva (el 73% consideró la tasa obtenida como apropiada). A diferencia de los demás subsectores, en los de productos textiles y de cuero, calzado y marroquinería, la mayor proporción de Pymes obtuvo tasas en el rango DTF+4 y DTF+8 (segundo rango más alto).

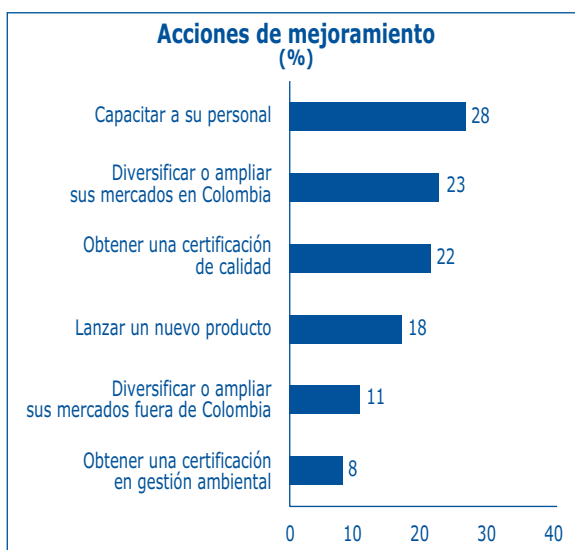
El destino de los créditos de las Pymes industriales fue principalmente (71%) capital de trabajo (entendiendo como capital de trabajo los recursos dirigidos a la compra de materia prima, insumos, inventarios, y demás gastos operativos y de funcionamiento). El

17% dedicó estos recursos a la consolidación de sus pasivos, es decir, a mejorar las condiciones de plazo, tasa o amortización de créditos vigentes con intermediarios financieros, proveedores, etc., en tanto que sólo el 22% los utilizó para mejorar su estructura productiva (maquinaria 12% y adecuaciones físicas 10%).

Acciones de mejoramiento

De acuerdo con los resultados de la Gran Encuesta Pyme, las Pymes pertenecientes a la industria son las más dinámicas en términos de realización de procesos de mejoramiento para incrementar su competitividad, respecto de las de comercio y servicios, en particular en lo relacionado con la diversificación de mercados y el lanzamiento de nuevos productos. Del total de empresarios de Pymes manufactureras entrevistados, el 28% ha realizado recientemente programas de capacitación a su personal, el 23% ha implementado acciones para diversificar sus mercados en el país y el 22% se encuentra en proceso de obtener una certificación de calidad de procesos y/o productos.

No obstante, al desagregar los resultados se encuentra que en los sectores de productos textiles, prendas de vestir, y cuero, calzado y marroquinería, el porcentaje de Pymes que no ha adelantado recientemente procesos de mejoramiento es atípicamente alto (38%, 43% y 49%, respectivamente). Cabe mencionar que estos tres sectores obtuvieron consistentemente balances de respuestas inferiores al promedio de la industria en las preguntas de la sección de perspectivas relacionadas con el desempeño esperado de los negocios en el corto plazo.



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

De otro lado, se destaca que más del 30% de las Pymes de los subsectores de maquinaria y equipo y productos metálicos se encuentra en proceso de obtener certificaciones de calidad. Mientras que las Pymes que producen sustancias químicas están enfocadas en diversificar mercados a escala nacional y las dedicadas a la fabricación de prendas de vestir son las más orientadas hacia el mercado externo. En cuanto a las certificaciones ambientales, que aún no son muy populares entre las Pymes, los sectores de maquinaria y equipo, productos minerales no metálicos y productos químicos son los que muestran los mayores avances.

Tejidos de punto

Actividad Pyme

Al finalizar el año 2004 el número de establecimientos que hicieron parte del sector de tejidos de punto fue de 88, de los cuales el 81.8% fue clasificado como Pyme. La anterior participación es importante debido a que fue la más elevada en cinco años. El valor agregado generado por el sector llegó a un monto de \$411.000 millones, de los cuales cerca del 25.7% fue aportado por las pequeñas y medianas firmas. En materia de generación de empleo, el renglón Pyme fue relativamente estable durante los últimos tres años anali-

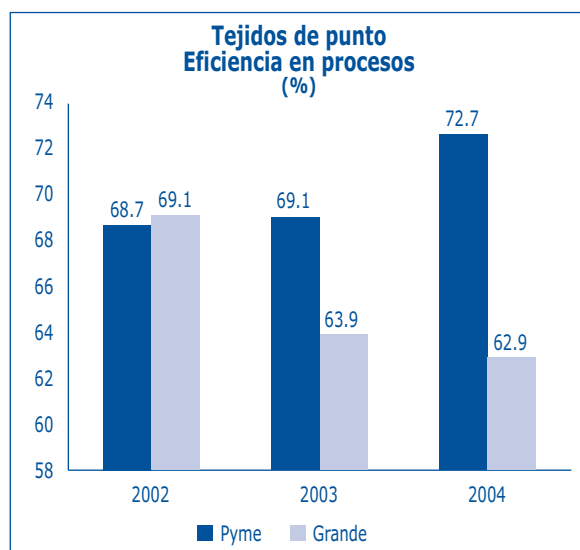
zados, salvo por una leve reducción entre los años 2003 y 2004. Por otro lado, las empresas grandes lograron incorporar más trabajadores para el último año del cual se tiene información disponible (2004), lo cual implicó que la participación del personal ocupado por parte de las firmas de mayor tamaño ganara terreno, lo anterior se expresó en una participación de 68.8%.

Indicadores de estructura sectorial



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

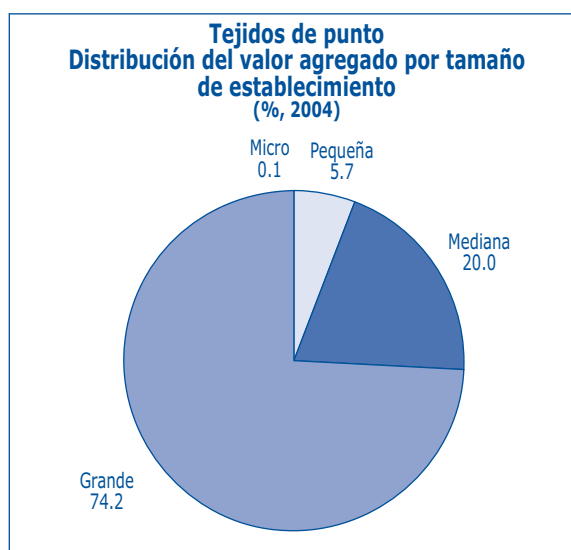
Competitividad industrial. La eficiencia en procesos de esta industria mantuvo la desaceleración registrada desde el año 2000, con lo cual en 2004 se estimó que el 65.1% del consumo intermedio se convirtió en valor agregado. En el caso específico de las Pymes la situación fue opuesta, eso permitió que la eficiencia en procesos para el último año analizado (2004) se ubicara en 72.7%. Por su lado, las grandes empresas mostraron un retroceso en su eficiencia, llegando al 62.9%, manteniéndose por debajo de los resultados del sector, como ocurrió en 2003. La situación descrita anteriormente tuvo efectos sobre la proporción de valor agregado en la pro-



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

ducción bruta. Mientras que las pequeñas y medianas empresas lograron una participación de 42.1% (la más alta desde el cambio de revisión de la clasificación CIIU en Colombia), las micro y grandes firmas registraron un retroceso en el contenido de valor agregado, con porcentajes que llegaron a 27.2% y 38.6% en 2004, respectivamente.

Respecto a la productividad, y concretamente la laboral, se pudo apreciar un aumento para el último año del que se tiene información disponible en la industria de tejidos de punto: este sector alcanzó una cifra de generación promedio de valor agregado por trabajador de \$22.6 millones. Las mayores productividades al último corte de información se dieron en las grandes empresas (\$24.3 millones de valor agregado por trabajador), mientras que en las microempresas se registraron los menores valores. Por su parte, las Pymes alcanzaron la mayor productividad laboral en los últimos años. A pesar de lo anterior fue la quinta productividad más baja entre los sectores analizados al nivel de Pymes. Si se tiene en cuenta la composición entre trabajadores permanentes y temporales y la productividad del personal ocupado se podría concluir que

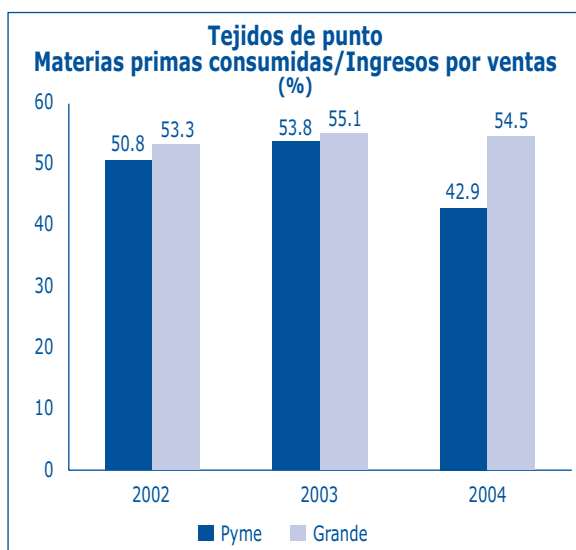


Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

al aumentar los trabajadores temporales respecto a los permanentes la productividad aumentó tanto en las firmas pequeñas y medianas como en las demás empresas del sector.

Relaciones de costo. La disminución del índice de temporalidad tuvo un efecto sobre el costo unitario laboral tanto en las Pymes como en las empresas grandes, concretamente se expresó en una reducción relativamente significativa sobre los costos laborales. Por ejemplo, en las pequeñas y medianas empresas el porcentaje de costos laborales respecto a la producción en 2003 era de 18.3%, para ubicarse en una proporción de 16.4% durante 2004. En el caso de las firmas de mayor tamaño la sensibilidad entre el índice de temporalidad y el costo laboral fue menor entre los dos últimos años analizados. Ahora, comparando el costo laboral respecto a los ingresos por concepto de ventas, se encontró que en las Pymes el porcentaje cayó considerablemente al último corte de información, llegando prácticamente a 14.7%, mientras que en años anteriores estaba por el orden de 17%.

También se consideraron otros elementos importantes para explicar el comportamiento



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

de la producción y generación de valor agregado: el consumo de materias primas y las compras energía eléctrica. Debe recordarse que el sector en general mostró un incremento del valor agregado de 20% en términos reales, pero a pesar de ello la relación entre materia prima e ingresos por ventas no ha sido la más alta en los últimos cinco años. También se pudo constatar que independientemente del tamaño de firma, para el año 2004 la relación materias primas/ventas disminuyó; dado lo anterior se encontró que la mayor contracción se experimentó en las microempresas y las Pymes, respectivamente.

En cuanto a la energía eléctrica comprada y su relación con las ventas, el sector presentó una caída en ese indicador, al pasar de 19.3% a 17.2% entre los años 2003 y 2004. Lo anterior se explica por las importantes contracciones que se registraron en esa relación en los distintos tamaños de empresa. De hecho en casi la totalidad de segmentos por dimensión de empresa la relación entre energía eléctrica comprada y ventas fue la más baja en el último lustro. Pareciera ser que la disminución del consumo de materias primas en términos relativos a las ventas se tradujo en una menor com-

pra de energía eléctrica en todos los niveles de tamaño de empresa. En el caso específico de las Pymes del sector, el valor de las compras de ese tipo de energía representaron el 8.9% de las ventas, mientras que en las empresas grandes ese porcentaje ascendió a 20.6%

Materias primas

Los tres insumos más importantes en la producción de tejidos de punto son los hilos de filamentos continuos de fibras artificiales y/o sintéticas, los hilados de algodón mezclados y los hilados de filamentos continuos de fibras sintéticas, cuya participación agregada dentro del total de insumos fue superior a 37% en 2004. Materias primas que representaron aproximadamente entre el 3% y el 4% de los insumos de tejidos de punto en 2004 fueron el algodón cardado o peinado (3.5%), los hilos de fibras artificiales y sintéticas para coser y bordar (3.1%) y los colorantes para textiles (3%).

Los demás insumos, como la fibra sintética continua no texturizada de nailon de filamen-



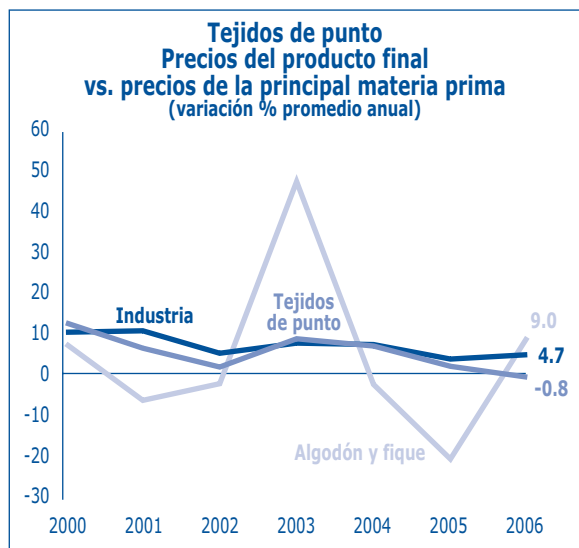
Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

to liso, el hilo industrial de nailon, los tejidos planos de fibras sintéticas mezclados, los hilados de algodón cardado y demás representaron cada uno, aproximadamente, 2% del valor de los insumos utilizados por el sector en el año 2004.

Precios

Las variaciones de los precios de algodón y fique, principales insumos utilizados para la manufactura de tejidos de punto, se ubicaron dentro de un amplio rango (-20.8%-47.1%) durante los últimos cinco años. Después del desplome en los precios de estos insumos en 2005, año en que presentaron la variación más negativa, éstos aumentaron nuevamente en 2006, a una tasa de 9%. Los precios de los tejidos de punto variaron a tasas menos volátiles y, a excepción del año 2000, variaron a tasas de un dígito. En 2006 se presentó la primera caída de los precios de tejidos de punto, -0.8%.

En el período 2001-2006 la variación promedio anual tanto del algodón y del fique como de los tejidos de punto fue de 4.1%.

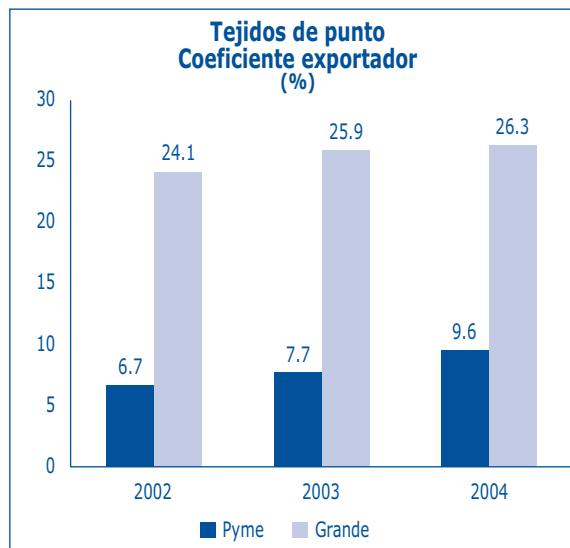


Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

Comercio exterior²

Apertura exportadora. A diferencia del sector de confecciones, el sector de tejidos de punto tuvo un mayor coeficiente exportador en 2004 frente a años anteriores, tanto en el segmento de las grandes empresas como en el segmento de las Pymes. La diferencia entre el coeficiente de exportación de las empresas grandes (26.3%) y el de las empresas medianas y pequeñas (9.6%) evidencia que las grandes empresas del sector tienen mayor vocación exportadora que sus Pymes.

Tasa de apertura exportadora (TAE) y tasa de penetración de importaciones (TPI).³ El último dato disponible de estos indicadores corresponde al primer semestre de



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

² Los valores de exportaciones y de importaciones totales del sector no son comparables con aquellos presentados en el estudio Mercados Pyme edición 2006-2007, por cambios en la clasificación de las partidas arancelarias, lo cual se explica en mayor detalle en la sección “Metodología general del estudio”.

³ Fuente Dane. Calculado para el sector hilatura, tejeduría y acabado de productos textiles (sector 1720 según CIU revisión 3).

2007. La comparación de este último dato con aquel del mismo semestre tres años atrás (2004-I) muestra que tanto la TAE como la TPI de textiles (relacionada con el sector de tejidos de punto) han aumentado en los últimos años, evidenciando el incremento en el comercio internacional de estos productos.

En particular, el indicador TAE para el primer semestre de 2007 nos dice que el valor de las exportaciones colombianas de hilatura, tejeduría y acabado de productos textiles fue equivalente al 13% de lo producido por el sector a escala nacional durante el mismo período. La TPI nos dice que en 2007-I el 40% del consumo aparente de textiles estuvo suplido por importaciones. Estos últimos datos de los índices TAE y TPI se encuentran en niveles superiores al 10.8% y al 33% calculados en el primer semestre de 2004.

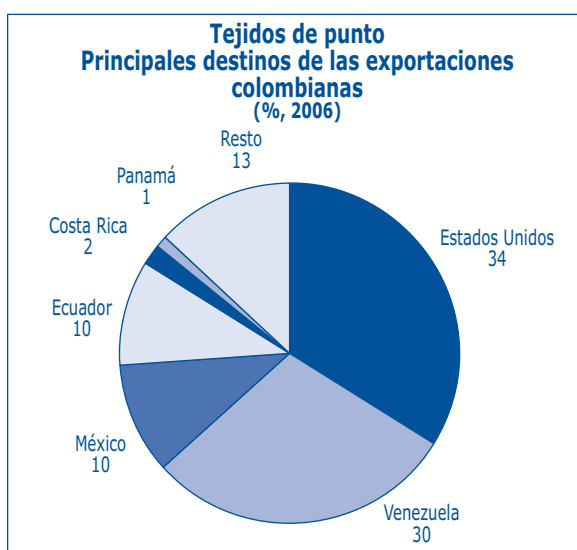
Destinos de las exportaciones. Los mercados más representativos para los tejidos de punto colombianos en 2006 fueron Estados Unidos y Venezuela, que participaron en 33.9% y 29.5% del mercado respectivamente. Otros destinos importantes para los tejidos de

punto fueron México, Ecuador y Costa Rica, con participaciones respectivas de 10.4%, 10% y 2.4% dentro del total de exportaciones del sector.

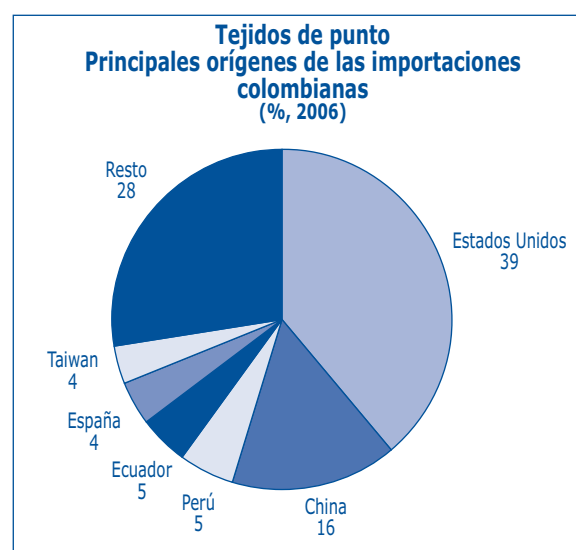
En 2006 las exportaciones de tejidos de punto ascendieron a US\$214.1 millones, cifra 14% mayor a la de exportaciones en 2005.

Origen de las importaciones. En 2006 las importaciones de tejidos de punto, que totalizaron US\$69.9 millones, provinieron principalmente de Estados Unidos (39%) y China (15.8%). En comparación con la distribución por origen observada el año anterior, la participación de China dentro de las importaciones se redujo en casi 10 puntos porcentuales y la de Estados Unidos aumentó en 9 puntos porcentuales. Las importaciones de tejidos de punto en 2006 fueron 47% mayores que las importaciones un año antes (US\$47.6 millones).

Otros orígenes que se destacaron en 2006 fueron Perú, con una participación de 5.2% dentro del total, Ecuador, con participación de 4.8%, España (4.1%) y Taiwan (3.6%).



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

| Tejidos de punto Indicadores de estructura sectorial | | | | | | | |
|--|------|-------|---------|---------|-------|--------|-------|
| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
| Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999) | 2000 | 1.30 | 2.24 | 1.99 | 2.04 | 2.15 | 2.12 |
| | 2001 | 1.44 | 1.87 | 1.66 | 1.69 | 2.02 | 1.91 |
| | 2002 | 2.53 | 1.37 | 1.74 | 1.65 | 1.63 | 1.64 |
| | 2003 | 1.02 | 1.37 | 1.59 | 1.53 | 1.56 | 1.55 |
| | 2004 | 0.93 | 1.64 | 1.78 | 1.74 | 1.73 | 1.73 |
| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
| Productividad laboral (\$ miles de 1999) | 2000 | 8.83 | 16.07 | 16.89 | 16.69 | 26.74 | 23.27 |
| | 2001 | 10.25 | 15.24 | 16.75 | 16.45 | 25.13 | 21.55 |
| | 2002 | 20.18 | 12.14 | 17.46 | 16.13 | 21.01 | 19.50 |
| | 2003 | 8.34 | 14.25 | 16.66 | 16.08 | 21.03 | 19.39 |
| | 2004 | 8.47 | 17.93 | 18.98 | 18.73 | 24.31 | 22.55 |
| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
| Costo unitario laboral (%) | 2000 | 21.39 | 15.06 | 16.09 | 15.87 | 16.91 | 16.66 |
| | 2001 | 20.40 | 16.88 | 16.61 | 16.66 | 17.33 | 17.10 |
| | 2002 | 13.02 | 20.23 | 17.76 | 18.26 | 18.59 | 18.48 |
| | 2003 | 21.11 | 18.36 | 18.25 | 18.28 | 17.19 | 17.47 |
| | 2004 | 19.87 | 16.34 | 16.46 | 16.43 | 15.18 | 15.49 |
| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
| Índice de temporalidad | 2000 | 4.75 | 3.72 | 3.35 | 3.43 | 5.35 | 4.55 |
| | 2001 | 1.93 | 3.13 | 3.48 | 3.40 | 3.92 | 3.68 |
| | 2002 | 2.64 | 2.78 | 4.08 | 3.68 | 2.73 | 2.98 |
| | 2003 | 2.38 | 3.33 | 3.20 | 3.23 | 2.65 | 2.81 |
| | 2004 | 1.36 | 3.84 | 1.94 | 2.24 | 2.19 | 2.20 |
| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
| Intensidad del capital (\$ miles de 1999) | 2000 | 15.55 | 16.74 | 18.54 | 18.12 | 36.56 | 30.28 |
| | 2001 | 17.70 | 21.95 | 36.26 | 33.43 | 32.16 | 32.57 |
| | 2002 | 23.49 | 18.88 | 21.13 | 20.57 | 43.74 | 36.51 |
| | 2003 | 22.90 | 16.29 | 22.02 | 20.64 | 46.41 | 38.04 |
| | 2004 | 27.19 | 15.97 | 21.12 | 19.93 | 48.84 | 39.84 |
| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
| Eficiencia en procesos (%) | 2000 | 50.66 | 68.20 | 62.63 | 63.80 | 77.93 | 73.92 |
| | 2001 | 58.57 | 66.01 | 53.02 | 55.01 | 78.81 | 69.52 |
| | 2002 | 80.14 | 59.85 | 71.13 | 68.69 | 69.13 | 69.06 |
| | 2003 | 45.52 | 57.69 | 72.97 | 69.06 | 63.91 | 65.16 |
| | 2004 | 37.33 | 65.05 | 75.20 | 72.69 | 62.91 | 65.13 |
| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
| Contenido de valor agregado (%) | 2000 | 33.62 | 40.55 | 38.51 | 38.95 | 43.80 | 42.50 |
| | 2001 | 36.94 | 39.80 | 34.65 | 35.49 | 44.07 | 41.00 |
| | 2002 | 44.49 | 37.44 | 41.56 | 40.72 | 40.88 | 40.85 |
| | 2003 | 31.28 | 36.59 | 42.18 | 40.85 | 38.99 | 39.45 |
| | 2004 | 27.18 | 39.41 | 42.92 | 42.09 | 38.62 | 39.44 |

| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
|---|------|-------|---------|---------|-------|--------|-------|
| Valor de las materias primas consumidas/ Ingresos por ventas (%) | 2000 | 53.02 | 56.04 | 52.31 | 53.12 | 56.30 | 55.42 |
| | 2001 | 52.17 | 57.23 | 65.34 | 63.88 | 45.60 | 51.57 |
| | 2002 | 52.94 | 59.30 | 48.63 | 50.75 | 53.29 | 52.61 |
| | 2003 | 65.55 | 61.23 | 51.50 | 53.78 | 55.11 | 54.77 |
| | 2004 | 20.70 | 51.36 | 40.65 | 42.86 | 54.52 | 51.09 |
| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
| Costo laboral/Ingresos por ventas (%) | 2000 | 27.57 | 15.68 | 16.89 | 16.63 | 19.03 | 18.40 |
| | 2001 | 21.78 | 17.80 | 19.83 | 19.46 | 17.83 | 18.38 |
| | 2002 | 16.18 | 22.08 | 18.72 | 19.39 | 21.20 | 20.69 |
| | 2003 | 22.62 | 19.35 | 18.76 | 18.90 | 19.22 | 19.14 |
| | 2004 | 7.76 | 16.69 | 14.15 | 14.68 | 17.09 | 16.37 |
| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
| Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%) | 2000 | 32.30 | 10.38 | 11.12 | 10.96 | 22.02 | 19.02 |
| | 2001 | 14.26 | 10.40 | 14.86 | 14.06 | 20.43 | 18.33 |
| | 2002 | 15.00 | 12.44 | 11.42 | 11.62 | 23.85 | 20.52 |
| | 2003 | 12.33 | 9.79 | 12.12 | 11.58 | 22.16 | 19.26 |
| | 2004 | 4.46 | 8.98 | 8.91 | 8.93 | 20.61 | 17.23 |
| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
| Materia prima importada/ Materia prima total | 2000 | 0.00 | 12.08 | 19.49 | 0.18 | 40.44 | 34.37 |
| | 2001 | 0.00 | 11.92 | 27.05 | 0.25 | 43.31 | 35.61 |
| | 2002 | 0.00 | 6.75 | 18.52 | 0.16 | 36.46 | 30.94 |
| | 2003 | 10.72 | 5.04 | 17.99 | 0.15 | 31.33 | 26.79 |
| | 2004 | n.d | n.d | n.d | n.d | n.d | n.d |
| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
| Apertura exportadora (%) | 2000 | 4.60 | 2.77 | 3.81 | 3.59 | 19.69 | 15.46 |
| | 2001 | 0.00 | 5.06 | 6.91 | 6.61 | 26.04 | 19.07 |
| | 2002 | 0.00 | 5.08 | 7.09 | 6.68 | 24.13 | 19.57 |
| | 2003 | 13.56 | 6.78 | 7.99 | 7.70 | 25.91 | 21.20 |
| | 2004 | 0.43 | 3.55 | 11.42 | 9.57 | 26.29 | 22.22 |
| | | Micro | Pequeña | Mediana | Pyme | Grande | Total |
| Sensibilidad a las condiciones externas | 2000 | 0.00 | 2.35 | 2.55 | 2.51 | 1.03 | 1.12 |
| | 2001 | 0.00 | 1.28 | 2.14 | 2.04 | 0.74 | 0.90 |
| | 2002 | 0.00 | 0.72 | 1.21 | 1.13 | 0.71 | 0.74 |
| | 2003 | 0.48 | 0.43 | 1.13 | 0.98 | 0.60 | 0.63 |
| | 2004 | n.d | n.d | n.d | n.d | n.d | n.d |
| | | 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 |

n.d: no disponible.

Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

Tejidos de punto
Empresas Pymes registradas por el Dane 2004

| Nombre | CIIU | Departamento | Tamaño |
|--|------|--------------|---------|
| Fabricación de tejidos y artículos de punto y ganchillo | | | |
| Calcetex Ltda. | 1750 | Antioquia | Pequeña |
| Calcetería Number One S.A. | 1750 | Antioquia | Pequeña |
| Tejidos Elodia Ltda. | 1750 | Antioquia | Pequeña |
| Hilos Herva S.A. | 1750 | Antioquia | Pequeña |
| Ofelia Villegas y Cía. Ltda. | 1750 | Antioquia | Pequeña |
| Tejidos Mauricio Ltda. | 1750 | Antioquia | Pequeña |
| Triconylon Ltda. | 1750 | Antioquia | Pequeña |
| Full Flex Ltda. | 1750 | Antioquia | Pequeña |
| Produtex Ltda. | 1750 | Antioquia | Pequeña |
| Textiles y elásticos Tropicana Ltda. | 1750 | Antioquia | Pequeña |
| Gold Line | 1750 | Antioquia | Pequeña |
| Morarbe Ltda. | 1750 | Antioquia | Pequeña |
| Rogotex | 1750 | Antioquia | Pequeña |
| Calcetines Sello Dorado Ltda. | 1750 | Antioquia | Pequeña |
| Calcetines Express S.A. | 1750 | Antioquia | Pequeña |
| Calcetines Super Punto | 1750 | Antioquia | Pequeña |
| Elintex S.A. | 1750 | Antioquia | Pequeña |
| Calcetería Global S.A. | 1750 | Antioquia | Pequeña |
| Termilenio | 1750 | Antioquia | Mediana |
| Cintatex S.A. | 1750 | Antioquia | Mediana |
| Tul-tex Ltda. | 1750 | Antioquia | Mediana |
| C.I. Textiles Balalaika S.A. | 1750 | Antioquia | Mediana |
| Tejilar S.A. | 1750 | Antioquia | Mediana |
| Proelásticos S.A. | 1750 | Antioquia | Mediana |
| Textiles Punto Flex S.A. | 1750 | Antioquia | Mediana |
| Creaciones Apparel S.A. | 1750 | Antioquia | Mediana |
| Creaciones Monteblando S.A. | 1750 | Antioquia | Mediana |
| Medias Caliche | 1750 | Antioquia | Mediana |
| Inversiones Talón S.A. | 1750 | Antioquia | Mediana |
| Futucal S.A. | 1750 | Antioquia | Mediana |
| Inversiones Support Ltda. | 1750 | Antioquia | Mediana |
| Guarnetex S.A. | 1750 | Antioquia | Mediana |
| Industrias El Tricot S.A. | 1750 | Antioquia | Mediana |
| Corticintas | 1750 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Tejidos Monte Domi Ltda. | 1750 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Tejidos Roltex - Líneas Samantha | 1750 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Fábrica de suéteres Panda Ltda. | 1750 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Tejidos Acapulco Ltda. | 1750 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Donatex Ltda. | 1750 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Tejidos Lovy | 1750 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Tejidos Gulfer Ltda. | 1750 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Fábrica de confecciones Zhivago Ltda. | 1750 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Tejidos Tricolux Ltda. | 1750 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Tejidos Alnar Ltda. | 1750 | Bogotá, D.C. | Pequeña |

| Nombre | CIIU | Departamento | Tamaño |
|---------------------------------------|------|-----------------|---------|
| Tejidos Maricela Ltda. | 1750 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Tejidos Modelana Ltda. | 1750 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Textiles Rayón Ltda. | 1750 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Punto Cadeneta Ltda. | 1750 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Manufacturas deportivas Ltda. | 1750 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Texpon S.A. | 1750 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Elastitex Ltda. | 1750 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Confecciones e inversiones Pepa Ltda. | 1750 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Golden Lyda Ltda. | 1750 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Datextiles El Sol Ltda. | 1750 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Alicia Giraldo e hijos Ltda. | 1750 | Bogotá, D.C. | Pequeña |
| Coditex | 1750 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Indureal S.A. | 1750 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Intexco Ltda. | 1750 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Luxury Ltda. | 1750 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Alison Ltda. | 1750 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Temecal S.A. | 1750 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Tejidos Galia Ltda. | 1750 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Tejidos Zephir | 1750 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Tejidos Fiorella Ltda. | 1750 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Bandel Ltda. | 1750 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Incolmedias S.A. | 1750 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Ferraro S.A. | 1750 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Textiles Velanex S.A. | 1750 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Calcetines de Colombia S.A. | 1750 | Bogotá, D.C. | Mediana |
| Van Handers Associates Ltda. | 1750 | Magdalena | Pequeña |
| Industrias Taufik Ltda. | 1750 | Risaralda | Mediana |
| Fábrica de Telas Elásticas S.A. | 1750 | Valle del Cauca | Pequeña |
| D'olano Ltda. | 1750 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Insumos de América S.A. | 1750 | Valle del Cauca | Pequeña |
| Indolano Ltda. | 1750 | Valle del Cauca | Mediana |
| Tejidos Duolán Ltda. | 1750 | Valle del Cauca | Mediana |
| Madsons & Cía Ltda. | 1750 | Valle del Cauca | Mediana |

Fuente: Dane.

Situación financiera · Tejidos de punto

Evolución reciente

Para el año 2006 se destaca la mejoría que tuvieron las Pymes en sus indicadores de liquidez, especialmente el aumento de 24.1 días en la rotación de cuentas por pagar. El anterior resultado contrasta con la desmejora en los indicadores de rentabilidad, sobre todo con las disminuciones en el margen de utilidad neta (-63.6%) y en la rentabilidad del patrimonio (-60%), inducidas por una disminución de -56.0% de la utilidad neta frente a 2005.

En cuanto a los indicadores de eficiencia, se presentan resultados mixtos ya que el ingreso operacional/total del activo aumentó de una vez a 1.02 veces en 2006, mientras que el ingreso operacional/costo de ventas disminuyó de 1.44 veces a 1.39 veces, resultado inducido por el mayor crecimiento presentado en el costo de ventas (23.1%) frente al crecimiento del ingreso operacional (19.0%).

Comparando con el resto de la industria se presenta una situación similar, ya que los indicadores de liquidez son superiores en las Pymes, exceptuando la razón corriente por una pequeña diferencia, pero los indicadores de rentabilidad son todos inferiores, con diferencias importantes en el margen de utilidad neta y en la rentabilidad del patrimonio. Es igualmente importante destacar que las Pymes presentan niveles de endeudamiento su-

periores al resto de la industria, con diferencias de 18.7 puntos porcentuales en la razón de endeudamiento y de 4.7 puntos porcentuales en el apalancamiento financiero y la deuda neta.

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

Las Pymes del sector presentan una desventaja importante en todos los indicadores de rentabilidad comparando con las grandes empresas. Las diferencias son de 4.6% en el margen operacional, de 3.7% en el margen de utilidad neta, de 5.5% en la rentabilidad del activo y de 10.1% en la rentabilidad del patrimonio. En cambio aventajan a las grandes empresas en los indicadores de liquidez, destacándose la diferencia de 33.1 días en la rotación de cuentas por pagar. Los indicadores de eficiencia por su parte presentan un resultado favorable para las Pymes en los ingresos operacionales/costo de ventas pero a favor de las grandes empresas en los ingresos operacionales/total del activo.

Los indicadores de apalancamiento financiero y de deuda neta muestran unos menores niveles para las Pymes, debido a la disminución presentada en las obligaciones financieras (-6.8%) durante 2006, mientras que la razón de endeudamiento es levemente superior en las Pymes.

| Tejidos de punto** | | | | | |
|--|-------|-------|--------|-------|--------------------|
| Razones financieras por tamaño de empresa | | | | | |
| | Pyme | | Grande | | Industria 2006* |
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 | |
| Rentabilidad | | | | | |
| Margen operacional (%) | 5.3 | 5.7 | 9.9 | 10.9 | 7.0 |
| Margen de utilidad neta (%) | 0.4 | 1.1 | 4.1 | 1.9 | 4.0 |
| Rentabilidad del activo (%) | 5.4 | 5.7 | 10.9 | 12.6 | 8.2 |
| Rentabilidad del patrimonio (%) | 1.2 | 3.0 | 11.3 | 5.6 | 8.4 |
| Eficiencia | | | | | |
| Ingresos operacionales / Total activo (veces) | 1.02 | 1.00 | 1.10 | 1.16 | 1.17 |
| Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces) | 1.39 | 1.44 | 1.29 | 1.30 | 1.35 |
| Liquidez | | | | | |
| Razón corriente (veces) | 1.48 | 1.41 | 1.45 | 1.64 | 1.50 |
| Rotación CxC (días) | 109.5 | 101.2 | 108.9 | 119.7 | 63.1 |
| Rotación CxP (días) | 78.8 | 54.7 | 45.7 | 50.8 | 54.6 |
| Capital de trabajo / Activo (%) | 24.7 | 22.1 | 23.7 | 32.4 | 18.0 |
| Endeudamiento | | | | | |
| Razón de endeudamiento (%) | 63.2 | 62.0 | 60.4 | 59.9 | 44.5 |
| Apalancamiento financiero (%) | 21.1 | 21.2 | 34.9 | 33.0 | 16.4 |
| Deuda neta (%) | 20.7 | 20.8 | 34.7 | 32.8 | 16.0 |

* No se incluye el sector bajo análisis.

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

Para este sector se contó con información financiera de 22 empresas.

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

Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

| Definición de los indicadores financieros | |
|---|--|
| Rentabilidad | Margen operacional = Utilidad operacional / Ingreso operacional Margen de utilidad neta = Utilidad neta / Ingreso operacional Rentabilidad del activo = Utilidad operacional / Total activo Rentabilidad del patrimonio = Utilidad neta / Patrimonio |
| Eficiencia | Ingresos operacionales / Total activo Ingresos operacionales / Costo de ventas |
| Liquidez | Razón corriente = Activo corriente / Pasivo corriente Rotación cuentas por cobrar (CxC) = Clientes x 365 / Ingresos operacionales Rotación cuentas por pagar (CxP) = Proveedores x 365 / Costo de ventas Capital de trabajo / Activo = (Activo corriente - Pasivo corriente) / Total activo |
| Endeudamiento | Razón de endeudamiento = Total pasivo / Total activo Apalancamiento financiero = Obligaciones financieras totales / Total activo Deuda neta = (Obligaciones financieras totales - Caja) / Total activo |

Gran Encuesta Pyme · Tejidos de punto

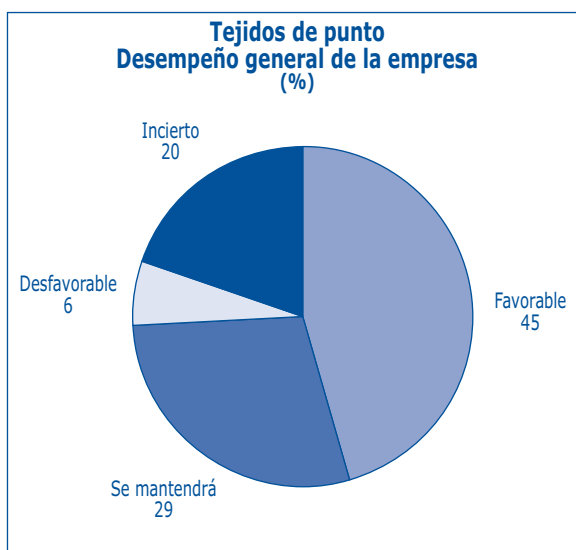
Primer semestre de 2007

Perspectivas

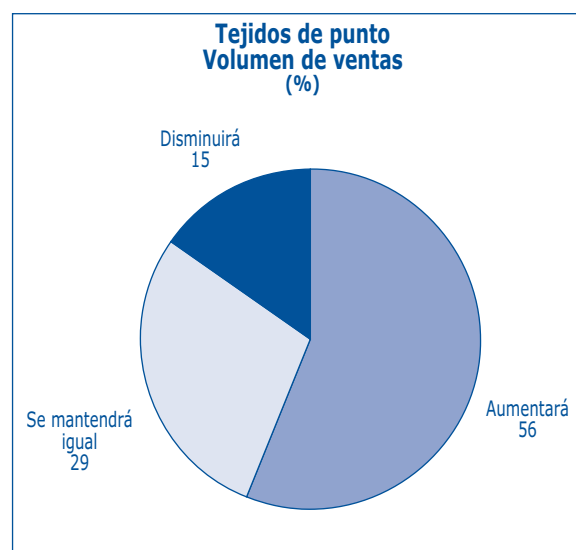
Los empresarios del sector de fabricación de productos textiles se mostraron optimistas respecto a la evolución de sus negocios en el primer semestre de 2007. El 45% de éstos consideró que el desempeño general habría sido mejor que el del segundo semestre de 2006, al mismo tiempo que sólo el 6% creyó que sería desfavorable. No obstante, se encuentra que el 20% de las Pymes consultadas califica su

situación en el futuro próximo como incierta, siendo éste el subsector en donde esta respuesta registra el mayor porcentaje.

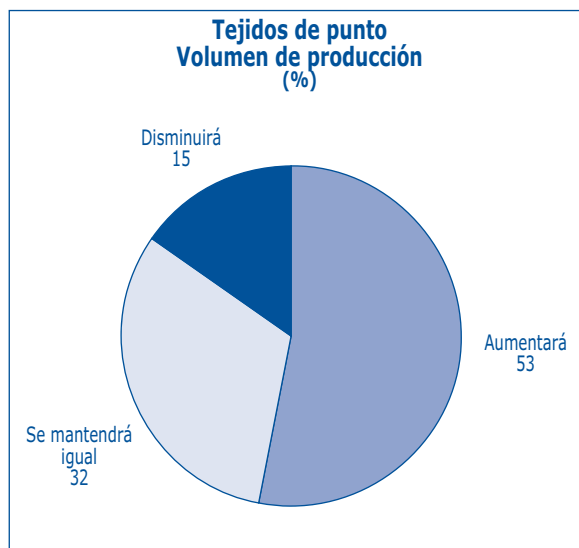
El 53% de los empresarios encuestados creyó que el volumen de producción de su empresa se incrementaría en el primer semestre de 2007 respecto del semestre anterior. Al respecto, cabe mencionar que el 50% de las Pymes del subsector de productos textiles manifestó encontrarse en niveles de utilización de



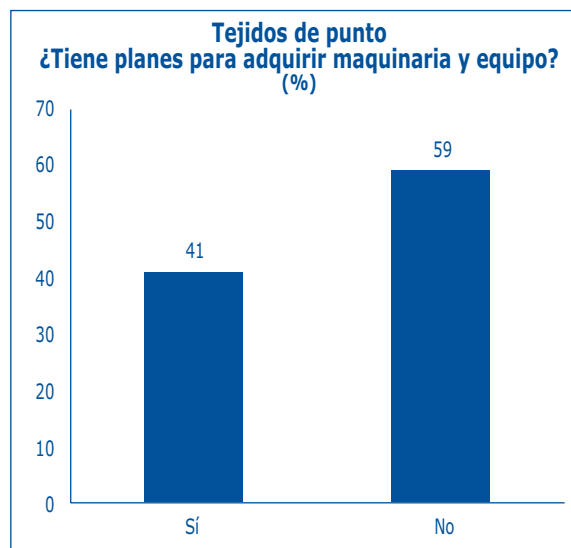
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



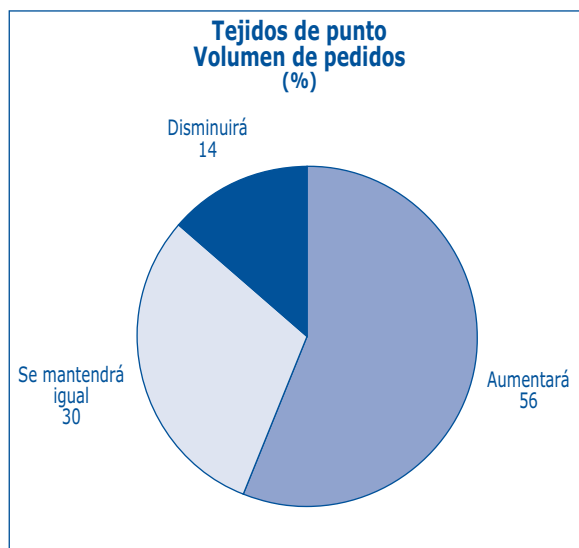
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



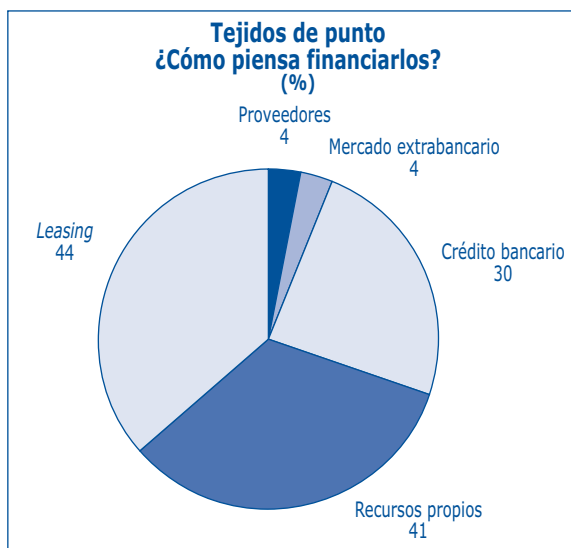
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

la capacidad instalada superiores al 81%; en los demás subsectores (excepto alimentos y bebidas) las empresas todavía no alcanzan niveles tan altos de uso de la capacidad física.

En cuanto a las ventas y al volumen de pedidos, el 56% de las Pymes consideró que aumentarían en el primer semestre de 2007 respecto al segundo semestre de 2006, lo cual

resulta muy positivo, pues a pesar de la estacionalidad de estas variables, la mayoría de los empresarios espera nuevos incrementos y sólo alrededor del 15% creyó que habría disminuciones. La insuficiencia de capital de trabajo, la inestabilidad de la tasa de cambio y el contrabando fueron señalados como los mayores obstáculos que enfrentan actualmente los empresarios del sector para el desarrollo de

sus actividades. Cabe mencionar que, según los resultados de la Encuesta, este subsector, al igual que los de prendas de vestir y calzado, es uno de los que mayor vocación exportadora refleja; de ahí que una posible fuente de incertidumbre sobre su desempeño futuro se relacionara con la terminación del plazo vigente del Acuerdo de Preferencias Arancelarias Andinas (ATPDEA) con Estados Unidos, dentro del cual estas manufacturas han resultado ampliamente beneficiadas, dado que en el momento de la realización de la Encuesta no se había definido su extensión por ocho meses más a partir de julio de 2007.

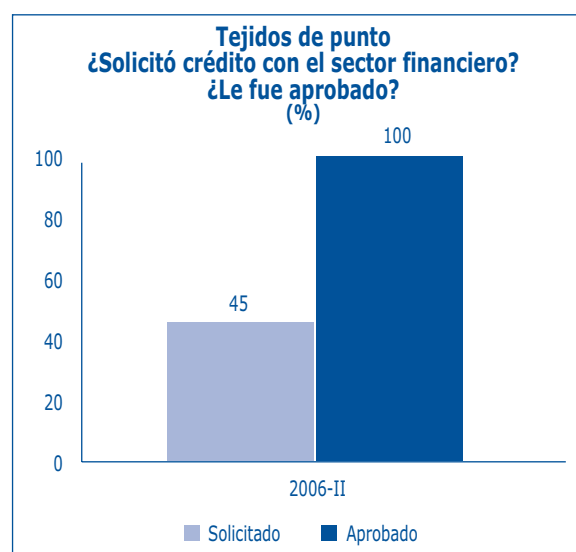
El 41% de los entrevistados planeó realizar inversiones en maquinaria y equipo en el primer semestre de 2007, siendo éste uno de los sectores que más interés refleja en mejorar su estructura productiva. Para financiar estas inversiones, el 44% de los empresarios de este subsector consideró utilizar el *leasing*, en tanto que el 41% utilizaría recursos propios y una menor proporción (30%) acudiría al crédito bancario.

Financiamiento

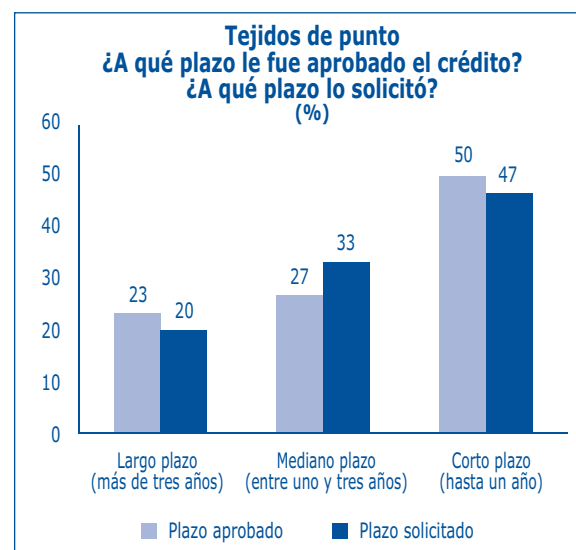
El 45% de las Pymes dedicadas a la producción de textiles solicitó créditos al sistema financiero durante el segundo semestre de 2006, de las cuales al 100% le fueron aprobados. El corto plazo fue el más comúnmente solicitado (47%) así como también el más otorgado (50%). Al contrario de lo esperado, en este subsector el porcentaje de créditos concedidos a largo plazo superó el de las solicitudes, es decir, al parecer los intermediarios financieros alargaron los plazos de quienes los habían solicitado a mediano plazo.

Con respecto al monto aprobado, en el 93% de los casos el otorgado coincidió con el que había sido solicitado. En cuanto a la

tasa de interés, el 47% de los empresarios ubicó la tasa obtenida en el rango DTF+4 y DTF+8, el 43% la ubicó en el primer rango y sólo 10% indicó haber recibido tasas superiores a DTF+8. Cabe mencionar que el 23% de los préstamos correspondió a líneas de rescuento, principalmente de Bancóldex. En el 77% de las empresas, la tasa obtenida fue considerada apropiada (pese a que éstas se encontraron ligeramente por encima del promedio industrial).



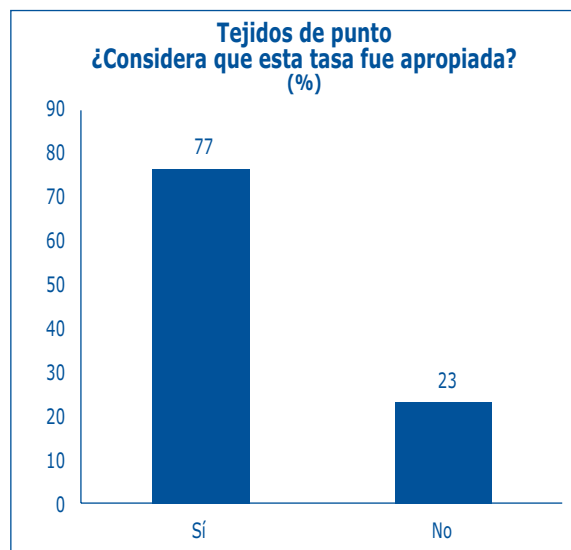
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



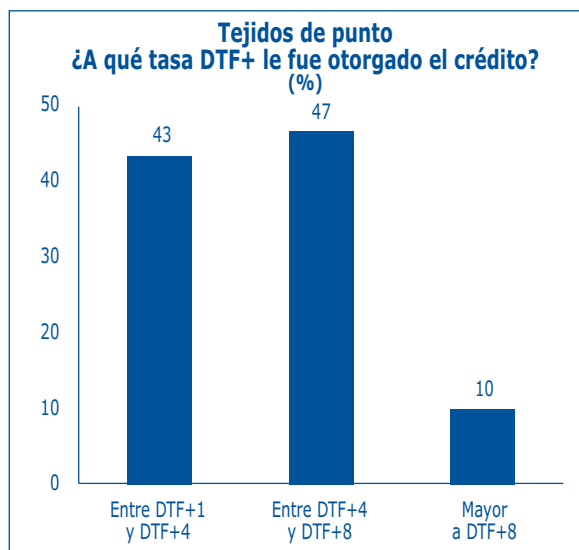
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



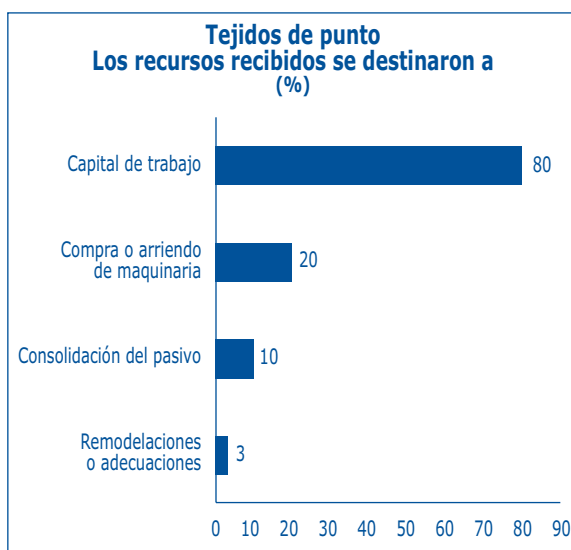
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

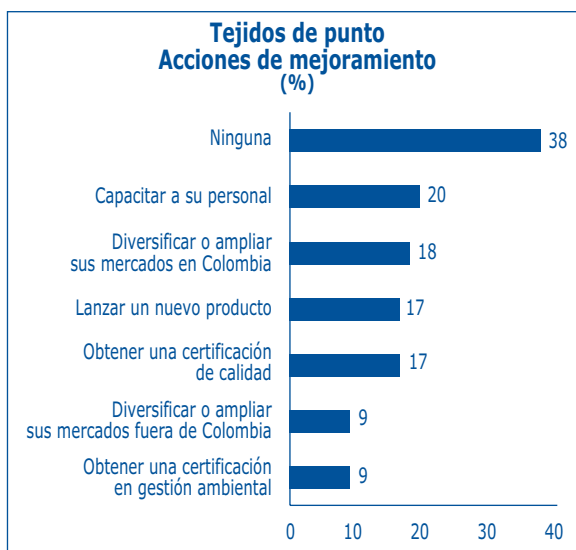


Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

En línea con los plazos solicitados, el destino de los recursos de financiamiento fue principalmente capital de trabajo (80%), aunque en el 20% de los casos su utilización fue compra o arriendo de maquinaria.

Acciones de mejoramiento

Un porcentaje importante de las Pymes del subsector de fabricación de productos textiles ha adelantado recientemente accio-



Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).

nes para mejorar su posición competitiva; sin embargo, el 38% afirmó no haberlo hecho, siendo éste uno de los mayores porcentajes de respuesta a esta pregunta entre todos los subsectores. El 20% ha realizado programas de capacitación de su personal, el 18% está buscando diversificar mercados a escala nacional y el 17% ha emprendido acciones para obtener certificaciones de calidad de procesos o productos. Por su parte, el 9% de estas empresas está enfocado en ampliar sus mercados en el ámbito internacional, siendo éste uno de los subsectores más orientados hacia el mercado externo.

Anexo metodológico

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 2005 y 2006. Este ejercicio dio como resultado una base homogénea de 3.694 empresas de los sectores analizados en el estudio: alimentos, tejidos de punto, confecciones, cueros 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 2006. Para el año 2005 se tomaron las empresas con los mismos tamaños de 2006, 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 1.895 empresas industriales.

| Total industria | | | | |
|--|------|------|--------|------|
| Razones financieras por tamaño de empresa | | | | |
| | Pyme | | Grande | |
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Rentabilidad | | | | |
| Margen operacional (%) | 5.8 | 6.0 | 7.4 | 6.8 |
| Margen de utilidad neta (%) | 2.5 | 2.8 | 4.4 | 4.2 |
| Rentabilidad del activo (%) | 7.5 | 7.6 | 8.4 | 7.7 |
| Rentabilidad del patrimonio (%) | 6.6 | 6.9 | 8.8 | 8.0 |
| Eficiencia | | | | |
| Ingresos operacionales / Total activo (veces) | 1.30 | 1.27 | 1.13 | 1.12 |
| Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces) | 1.38 | 1.39 | 1.34 | 1.35 |
| Liquidez | | | | |
| Razón corriente (veces) | 1.52 | 1.58 | 1.50 | 1.51 |
| Rotación CxC (días) | 73.1 | 71.0 | 60.8 | 63.9 |
| Rotación CxP (días) | 57.1 | 52.9 | 53.8 | 50.7 |
| Capital de trabajo / Activo (%) | 21.8 | 22.9 | 17.1 | 17.2 |
| Endeudamiento | | | | |
| Razón de endeudamiento (%) | 50.7 | 48.1 | 43.1 | 41.4 |
| Apalancamiento financiero (%) | 16.3 | 15.3 | 16.8 | 16.7 |
| Deuda neta (%) | 15.6 | 14.7 | 16.4 | 16.3 |

Para el total de la industria se contó con información financiera de 1.895 empresas.

Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

| Definición de los indicadores financieros | |
|---|--|
| Rentabilidad | Margen operacional = Utilidad operacional / Ingreso operacional Margen de utilidad neta = Utilidad neta / Ingreso operacional Rentabilidad del activo = Utilidad operacional / 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 |

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 presentaba la información por medio de la Revisión 3 de la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU), la cual hace una mayor desagregación sectorial que la de la versión anterior.

Por tanto, 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 y lograr una mayor rigurosidad técnica. Por esta razón, usted encontrará en Mercados Pyme 2007 información para los años 2000-2004 de las variables que se utilizan de 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 “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 o complementarias, entendiéndose como actividades auxiliares las que proveen bienes o servicios que no llegan a ser incorporadas en el producto terminado y que se toman como parte de las labores y recursos del establecimiento”.

En esta oportunidad la información de comercio exterior (exportaciones e importaciones) 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 esa 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 vía CATI (Computer Assisted Telephone Interview).

Grupo objetivo

Directivos, o personas a cargo del área financiera de empresas con activos entre \$217 y \$13.011 millones de pesos en activos o un número de empleados entre 10 y 200 (Ley 905, 2004).

Cubrimiento

Nacional (18 departamentos).

Tipo de muestreo

Estratificado (sector y subsector económico) con selección aleatoria del marco de lista.

Tamaño de la muestra

1.615 empresas: 834 empresas industriales, 437 empresas comerciales y 344 empresas de servicios.

Margen de error

Menor a 5% al nivel de los macrosectores y a 11% al nivel de los subsectores.

Frecuencia

Semestral.

Medición

Abril de 2007.

Realizado por

Ipsos-Napoleón Franco.

Patrocinio

Corporación Andina de Fomento (CAF), Banco de la República y Bancóldex.

| Relación de los sectores de la Gran Encuesta Pyme con las secciones del estudio ¹ | |
|---|--|
| Listado de sectores económicos | |
| Estudio Mercados Pyme (EAM del Dane) | Gran Encuesta Pyme Anif |
| Productos cárnicos Productos lácteos Concentrados para animales Productos de panadería | Alimentos y bebidas |
| Tejidos de punto | Fabricación de productos textiles |
| Confecciones | Fabricación de prendas de vestir, preparado y teñido de pieles |
| Curtiembres Marroquinería Calzado | Curtido y preparado de cueros, calzado, maletas, bolsos y similares |
| Envases y cajas de papel y cartón | |
| Imprentas, editoriales y conexas | Actividades de edición e impresión y reproducción de grabaciones |
| Químicos básicos Farmacéuticos y medicamentos Otros productos químicos | Fabricación de sustancias y 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 Herramientas y artículos de ferretería | Productos metálicos |
| Maquinaria Aparatos eléctricos | Maquinaria y equipo n.c.p. |
| Vehículos y autopartes | |
| Muebles | Fabricación de muebles e industrias manufactureras n.c.p. (joyas, instrumentos musicales, artículos deportivos, juguetes) |

¹Con base en Dane (Encuesta Anual Manufacturera).

