

Tejidos de punto

Actividad Pyme

Al concluir 2005, el número de establecimientos que conformaron el sector de tejidos de punto fue de 89, de los cuales el 76.4% fue clasificado como Pyme, 5 puntos porcentuales menos que el dato registrado durante 2004. La producción bruta total del sector alcanzó \$1.2 billones, de los cuales las pequeñas y medianas empresas apenas contribuyeron con \$227.000 millones (19.6%). Los principales productos ofrecidos por el sector fueron: tejidos de punto de fibras artificiales

y/o sintéticas (26.5%), tejidos de punto de fibras artificiales y/o sintéticas, mezclados, tejidos o estampados (12.6%) y calcetería de punto para hombre (11.4%).

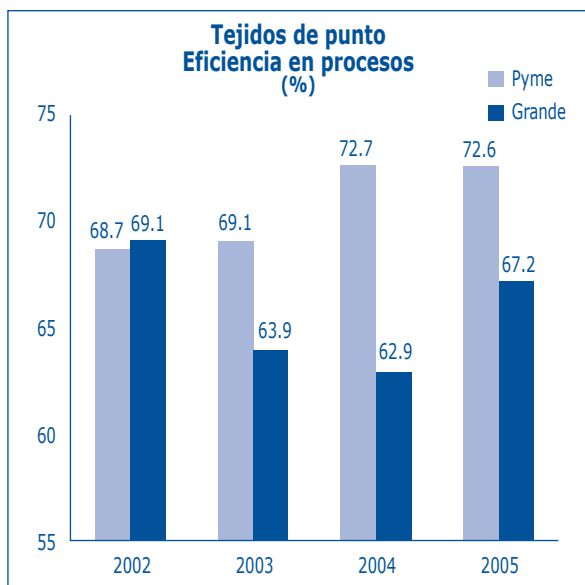
Ahora bien, del valor agregado total generado (\$326.000 millones), el segmento Pyme generó tan sólo el 20.4%. Esta tendencia se mantuvo en la contratación de trabajadores, pues las pequeñas y medianas empresas emplearon a 3.627 trabajadores, el 27.6% del empleo total del sector (13.152 empleados).



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2005) y cálculos Anif.

Indicadores de estructura sectorial

Competitividad industrial. La eficiencia de los procesos en el segmento Pyme ha aumentado considerablemente en los últimos años. En 2005, el 72.6% del consumo intermedio se convirtió en valor agregado, lo cual significó un incremento de 14 % en los indicadores de eficiencia entre 2000 y 2005. A su vez, la gran empresa viene mostrando una desaceleración acelerada, pasando de convertir el 78% de su consumo intermedio en valor agregado a transformar apenas el 67% en 2005.

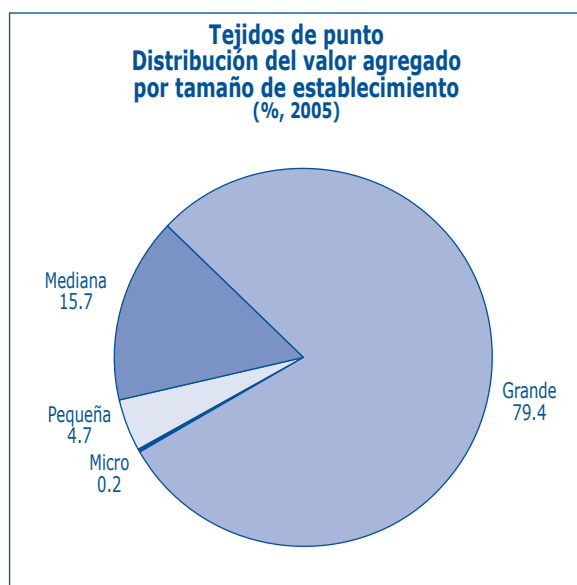


Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2005) y cálculos Anif.

La situación descrita anteriormente tuvo efectos sobre la proporción de valor agregado en la producción bruta. Mientras que las pequeñas y grandes empresas lograron una participación de 42%, las grandes empresas alcanzaron 40.2%, 3.6% menos que la proporción registrada en 2000.

Respecto a la productividad laboral, las pequeñas y medianas empresas generaron en promedio \$18.3 millones (pesos de 1999) de valor agregado por trabajador frente a los \$27.4 millones por trabajador registrados por la gran empresa. Sin embargo, el crecimiento de la productividad entre 2002 y 2005 fue mucho mayor para el segmento Pyme, que se expandió a ritmos de 10%, mientras que la gran empresa lo hizo a tasas de 3%.

A su vez, la intensidad del capital viene aumentando desde 2000, tanto en la gran empresa como en las Pymes. En el primer caso aumentó de \$36.5 millones (pesos de 1999) a \$49.5 millones de activos fijos por trabajador y en el segundo, pasó de \$18.1 millones a \$21.7 millones de capital por empleado. Esta dinámica de nuevas inversiones en capital por

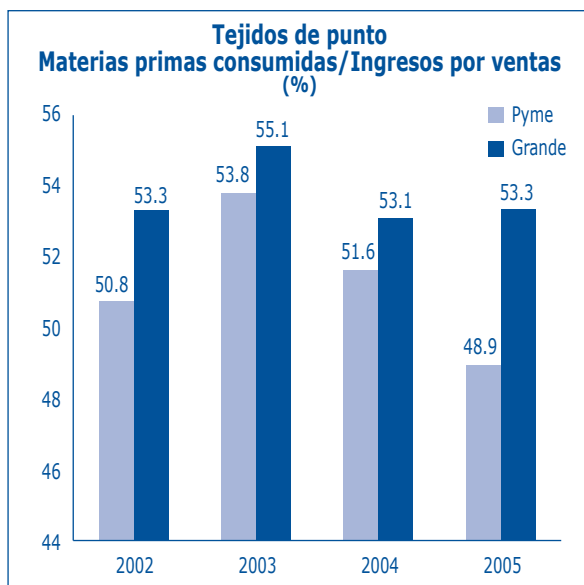


Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2005) y cálculos Anif.

parte de las grandes firmas contrasta con los menores indicadores de eficiencia en los procesos que viene registrando este segmento industrial.

Relaciones de costo. Entre los años 2000 y 2005 se dio una significativa disminución del índice de temporalidad para todas las empresas del sector de tejidos de punto. El indicador de temporalidad pasó de 4.5 a 1.8, como resultado de la misma dinámica tanto en la gran empresa como en el segmento Pyme. No obstante, esto sólo se reflejó en un menor costo unitario laboral en la gran empresa, en donde el porcentaje de salarios y prestaciones con respecto a la producción bruta disminuyó 1.6%. Mientras que en el caso de la pequeña y mediana empresa se incrementó pasando de 15.8% a 17%.

También se consideraron otros elementos que permiten tener una visión más completa de las relaciones de costo asumidas por el sector. Se destaca el menor peso de las materias primas dentro del ingreso generado por las ventas. Así, en las Pymes las materias primas pasaron de representar el 53.1% de



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2005) y cálculos Anif.

las ventas en 2000 a ser el 48.9% de las mismas en 2005. A su vez, en la gran industria, las materias primas perdieron representación dentro de las ventas totales en casi 3% durante el período de este estudio. De la misma forma, la participación de las materias primas importadas dentro del valor total de materias primas compradas viene disminuyendo desde el año 2001 tanto en las grandes empresas como en las pequeñas y medianas firmas. Las grandes empresas redujeron el componente importado dentro del valor total de sus materias primas en aproximadamente 70%, mientras que esta reducción fue más moderada en el segmento Pyme, en el cual la disminución fue de menos de 30%.

Materias primas

La fabricación de tejidos de punto necesita de tres materias primas esenciales: hilados de filamentos continuos de fibras artificiales y/o sintéticas, hilados de algodón mezclados e hilados de filamentos continuos de fibras sintéticas.



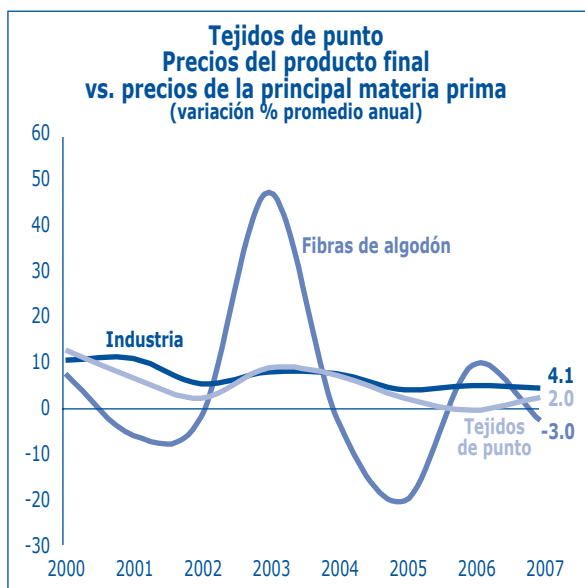
Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2005) y cálculos Anif.

Cada uno de los materiales anteriores representa el 15.6%, el 11.5% y el 9.7% respectivamente, para un agregado del 36.8% del total de insumos. Otras materias primas como colorantes para textiles, hilados de fibras sintéticas discontinuas y algodón cardado y peinado representan entre el 4% y el 4.5% del total, mientras que insumos como hilo industrial de nailon y tejidos planos de fibras sintéticas mezclados, entre otros, no superan el 2% cada uno.

Durante 2005, tanto las empresas grandes como las Pymes utilizaron cerca de un 12% de materias primas importadas. En el año anterior, la razón materias primas importadas sobre total de materias primas había sido de 7.6% para Pymes y 12% para grandes.

Precios

Las fibras de algodón son el insumo principal de esta industria. Sus precios tuvieron un incremento máximo durante 2003, año en el cual la variación anual calculada fue de



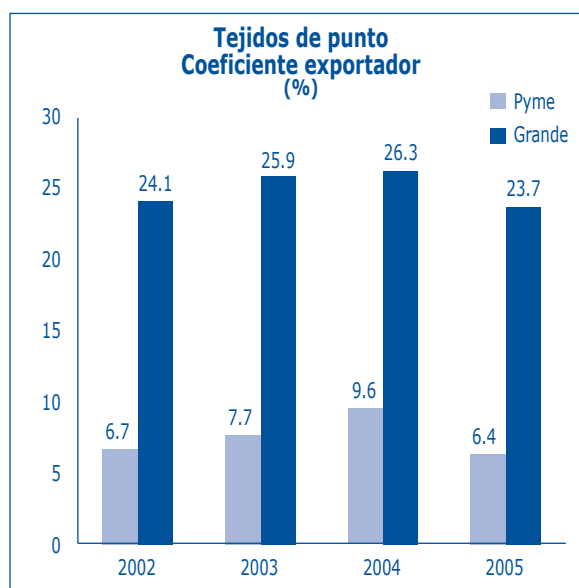
Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

47.4%. Sin embargo, durante los dos años siguientes el crecimiento en los precios se desaceleró hasta llegar a una contracción de 20.8% en 2005. En 2006, parecieron recuperarse, pero 2007 mostró de nuevo tasas de crecimiento negativas (-3%).

Pese a la volatilidad de los precios de las fibras de algodón, el crecimiento en los precios de los productos del sector de tejidos de punto se ha mantenido positivo, con excepción de 2006, cuando se contrajeron en 0.75% anual. Para 2007, la tasa de crecimiento calculada fue de 2% anual, más de 2 puntos porcentuales por debajo del promedio de la industria.

Comercio exterior

Coefficiente exportador. Para el sector de tejidos de punto las Pymes revelaron una tasa de apertura exportadora de 6.4% en 2005, lo cual indica una baja inclinación exportadora en este sector y una alta inclinación hacia el mercado doméstico. La gran empresa presentó un



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2005) y cálculos Anif.

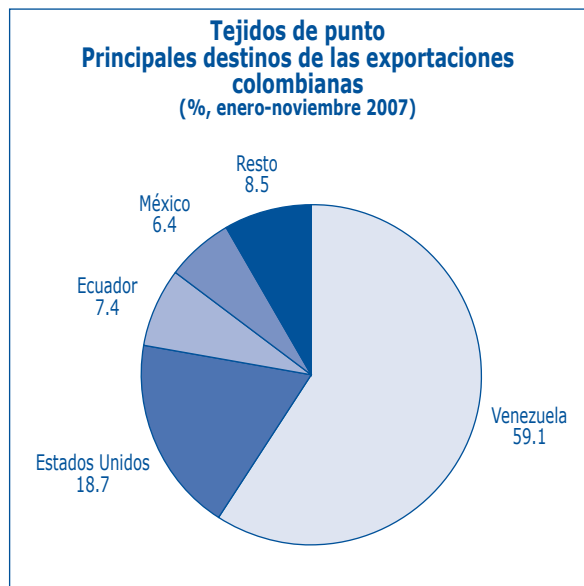
indicador de 23.7%, ubicándose como el séptimo sector con mayor apertura entre los veintidós sectores analizados. Los resultados anteriores sugieren que las empresas grandes están haciendo un mayor esfuerzo por abastecer el mercado externo con relación a las Pymes.

Frente a los indicadores de competitividad¹ publicados por el Dane, se observa que en general entre 2003 y 2005 el sector presentó una mayor tasa de apertura exportadora al aumentar de 30.2% a 35.2% en este período.

Destinos de las exportaciones. El sector de tejidos de punto se ha caracterizado por una alta apertura: de hecho, el valor de sus exportaciones en el primer trimestre de 2007 fue equivalente al 50% del total de la producción doméstica. Sin embargo, esta mayor apertura se ha concentrado en las grandes empresas.

Los mercados más representativos para los tejidos de punto colombianos en 2007 fueron Venezuela y Estados Unidos, en donde Venezuela superó a Estados Unidos en participa-

¹Cálculo realizado por el Dane bajo otra metodología con base en la MMM y bajo la clasificación CIU Rev. 3



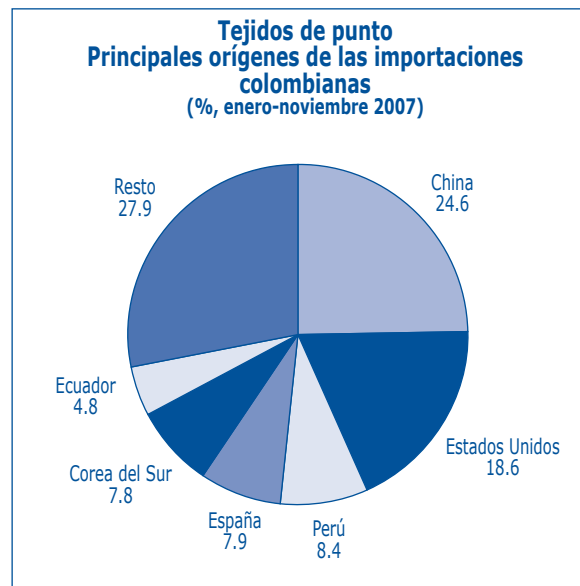
Fuentes: Dane y cálculos Anif.

ción en el último año. Las exportaciones hacia Venezuela representaron el 59% del total del mercado, mientras que la participación de Estados Unidos se redujo a 18.7%. Otros destinos importantes para los tejidos de punto fueron Ecuador y México, con participaciones de 7.4% y 6.4%, respectivamente.

Entre enero-diciembre de 2007 las exportaciones de tejidos de punto ascendieron a US\$383.5 millones, lo que representó un crecimiento de 79% frente al total de 2006.

Origen de las importaciones. En 2007 las importaciones de tejidos de punto, que totalizaron US\$104 millones CIF, provinieron principalmente de China (24.6%) que superó a Estados Unidos (18.6%) como país líder. Contrario a lo ocurrido entre 2005 y 2006, entre 2006 y 2007 China ganó participación a expensas de Estados Unidos que en los últimos años había registrado una tendencia opuesta.

Otros orígenes que se destacaron en 2007 fueron España, con una participación de 7.9% dentro del total, seguido por Corea del Sur y Ecuador, con 7.8% y 4.8% respectivamente.

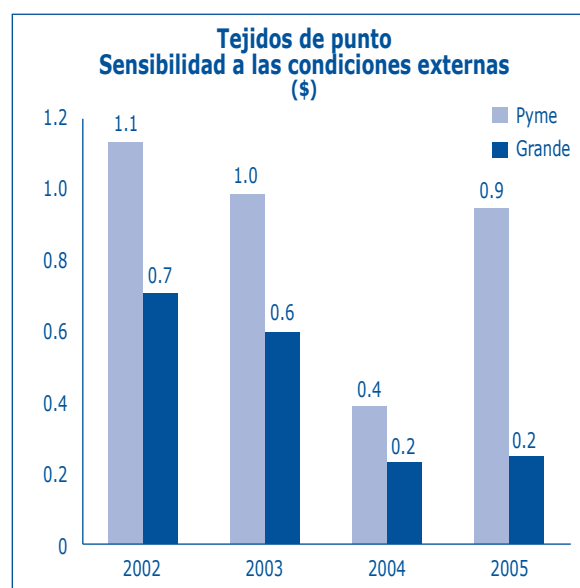


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Lo anterior muestra también una importante reorganización entre los destinos, en donde los que avanzaron fueron España y Corea del Sur, mientras que Ecuador perdió participación frente a 2006.

Sensibilidad a las condiciones externas.

Entre 2003 y 2005 el indicador de sensibilidad a las condiciones externas de las Pymes pasó



Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2005) y cálculos Anif.

de 0.98 a 0.95, lo cual indica que mientras en 2003 las Pymes gastaban 98 centavos en materia prima importada por cada peso exportado, en 2005 esta relación se redujo a 95 centavos. Las Pymes de este sector, por tanto, continúan en un proceso decreciente en su sensibilidad a cambios externos, similar al registrado para el total de la industria de tejidos de punto.

Las empresas grandes siguen la misma tendencia, pues entre 2003 y 2005 el indicador de sensibilidad a las condiciones externas pasó de 0.6 a 0.25. Esto indica que las empresas grandes del sector de tejidos de punto son menos sensibles a cambios en las variables externas con relación que las empresas pertenecientes al segmento Pyme.

Tejidos de punto Indicadores de estructura sectorial							
	Año	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
	2005	1.34	1.71	1.72	1.72	1.92	1.87
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	8.834	16.068	16.885	16.694	26.742	23.273
	2001	10.248	15.243	16.752	16.454	25.133	21.550
	2002	20.179	12.141	17.457	16.128	21.007	19.500
	2003	8.336	14.247	16.656	16.075	21.033	19.394
	2004	8.468	17.929	18.967	18.727	24.310	22.547
	2005	11.454	17.333	18.674	18.349	27.411	24.844
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
	2005	15.48	16.15	17.27	17.00	14.56	15.04
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
	2005	1.67	1.96	1.99	1.98	1.79	1.84
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	15.552	16.744	18.540	18.121	36.559	30.284
	2001	17.699	21.950	36.255	33.433	32.158	32.573
	2002	23.491	18.876	21.128	20.565	43.737	36.509
	2003	22.904	16.291	22.020	20.638	46.406	38.042
	2004	27.190	15.967	21.117	19.928	48.842	39.837
	2005	15.705	17.108	23.239	21.754	49.522	41.720
Eficiencia en procesos (%)	2000	50.66	68.20	62.63	63.80	77.93	73.92
	2001	58.57	66.10	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
	2005	42.36	65.87	74.86	72.59	67.17	68.13
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	41.01
	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
	2005	29.76	39.71	42.81	42.06	40.18	40.52
Valor de las materias primas compradas/ 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	52.32	53.84	50.92	51.62	53.08	52.73
	2005	50.69	52.91	47.67	48.93	53.34	52.41

	Año	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	21.43	16.98	17.64	17.48	16.01	16.37
	2005	15.18	17.04	17.89	17.68	16.24	16.53
Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	2000	3.80	1.41	1.25	10.96	2.12	1.90
	2001	2.79	1.48	1.87	14.06	2.20	2.07
	2002	2.98	1.80	1.65	11.62	2.78	2.48
	2003	2.39	1.64	1.91	11.57	2.96	2.66
	2004	2.72	1.92	2.12	2.07	3.18	2.91
	2005	2.30	2.15	2.02	2.05	3.24	2.99
Materia prima importada/ Materia prima total	2000	0.00	12.08	19.49	17.79	40.44	34.37
	2001	0.00	11.92	27.05	24.60	43.31	35.61
	2002	0.00	6.75	18.52	15.79	36.46	30.94
	2003	10.72	5.04	17.99	14.54	31.33	26.79
	2004	27.31	1.81	9.62	7.65	12.02	11.01
	2005	0.00	9.21	14.10	12.84	12.18	12.28
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
	2005	0.00	1.48	7.95	6.38	23.73	20.26
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	0.00	2.35	2.55	2.51	1.03	1.12
	2001		1.28	2.14	2.04	0.74	0.90
	2002		0.72	1.21	1.13	0.71	0.74
	2003	0.48	0.43	1.13	0.98	0.60	0.63
	2004	30.50	0.26	0.40	0.39	0.23	0.25
	2005		3.12	0.82	0.95	0.25	0.29
Número de establecimientos	2000	14	39	34	73	11	98
	2001	12	38	34	72	7	91
	2002	7	35	31	66	10	83
	2003	8	40	34	74	10	92
	2004	5	39	33	72	11	88
	2005	8	37	31	68	13	89
Producción bruta	2000	2.912	44.346	160.936	205.282	582.658	790.851
	2001	2.863	46.608	239.386	285.994	518.932	807.789
	2002	3.119	41.008	159.398	200.407	579.948	783.474
	2003	1.708	53.049	169.188	222.237	640.065	864.010
	2004	1.190	59.471	192.378	251.849	791.192	1.044.230
	2005	3.102	55.218	172.509	227.727	929.684	1.160.513
Valor agregado (\$ millones constantes de 1999)	2000	813	14.927	51.450	66.376	211.849	279.039
	2001	840	14.740	65.919	80.659	181.759	263.257
	2002	1.029	11.388	49.140	60.529	175.829	237.387
	2003	367	13.321	48.986	62.307	171.295	233.968
	2004	220	15.957	56.217	72.174	208.020	280.415
	2005	641	15.236	51.315	66.551	259.551	326.743
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

Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2005) y cálculos Anif.

Tejidos de punto Empresas Pyme registradas por el Dane 2005			
Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Fabricación de tejidos y artículos de punto y ganchillo			
Calcetería Global S.A.	1750	Pequeña	Antioquia
Calcetería Number One S.A.	1750	Pequeña	Antioquia
Calcetex Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Calcetines Express S.A.	1750	Pequeña	Antioquia
Calcetines Sello Dorado Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Calcetines Superpunto	1750	Pequeña	Antioquia
Elintex S.A.	1750	Pequeña	Antioquia
Gold Line	1750	Pequeña	Antioquia
Hilos Herva S.A.	1750	Pequeña	Antioquia
Produtex Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Rogotex	1750	Pequeña	Antioquia
Textiles y elásticos Tropicana Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Triconylon Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
C.I. Textiles Balalaika S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Cintatex S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Creaciones Apparel S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Creaciones Monteblando S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Futucal S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Guarnetex S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Industrias El Tricot S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Inversiones Support Ltda.	1750	Mediana	Antioquia
Inversiones Talon S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Medias Caliche	1750	Mediana	Antioquia
Morarbe Ltda.	1750	Mediana	Antioquia
Proelásticos S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Tejilar S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Textiles Punto Flex S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Tul-tex S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Industrias Sedal Ltda.	1750	Mediana	Atlántico
Calcetines de Colombia S.A.	1750	Pequeña	Bogotá
Coditex	1750	Pequeña	Bogotá
Confecciones e inversiones Pepa Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Datextiles El Sol Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Donatex Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Fábrica de confecciones Zhivago Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Ferraro S.A.	1750	Pequeña	Bogotá
Golden Lyda Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Luxury Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Punto Cadeneta Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Tejidos Acapulco Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Tejidos Alnar Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Tejidos Gulfer Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Tejidos Lovy	1750	Pequeña	Bogotá
Tejidos Maricela Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Tejidos Modelana Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Tejidos Monte Domi Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Teldecor S.A.	1750	Pequeña	Bogotá
Texpon S.A.	1750	Pequeña	Bogotá
Textiles Rayón Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Alison Ltda.	1750	Mediana	Bogotá
Bandel Ltda.	1750	Mediana	Bogotá
Intexco Ltda.	1750	Mediana	Bogotá
Manufacturas deportivas Ltda.	1750	Mediana	Bogotá
Pecora Ltda.	1750	Mediana	Bogotá
Tejidos Fiorella Ltda.	1750	Mediana	Bogotá
Tejidos Galia Ltda.	1750	Mediana	Bogotá
Temecal S.A.	1750	Mediana	Bogotá
Textiles Velanex S.A.	1750	Mediana	Bogotá
Industrias Taufik Ltda.	1750	Mediana	Risaralda
Fábrica de telas elásticas S.A.	1750	Pequeña	Valle del Cauca
Insumos de América S.A.	1750	Pequeña	Valle del Cauca
Indolano Ltda.	1750	Mediana	Valle del Cauca
Madsons & Cía. Ltda.	1750	Mediana	Valle del Cauca
Tejidos Duolán Ltda.	1750	Mediana	Valle del Cauca

Fuente: Dane.

Situación financiera · Tejidos de punto

Evolución reciente. Las Pymes de la industria de tejidos de punto experimentaron durante 2007 un incremento importante en los indicadores de rentabilidad. El margen de utilidad neta y la rentabilidad del patrimonio más que se duplicaron al pasar de 0.8% a 2% y de 2.1% a 4.8%, respectivamente. De forma igualmente sobresaliente, el margen operacional pasó de 5.6% a 9.3% y la rentabilidad del activo de 6.4% a 10.9%.

Los indicadores de eficiencia presentaron una mejora marginal en 2007, mientras que los indicadores de liquidez registraron unos resultados mixtos. Se destaca la disminución en 28 días en la rotación de cuentas por pagar; sin embargo, la rotación de cartera y la relación capital de trabajo/activo presentaron caídas notorias.

En cuanto a los indicadores de endeudamiento, se puede observar una disminución en la razón de endeudamiento en cerca de 5 puntos porcentuales. Lo mismo ocurrió en el apalancamiento financiero y en la deuda neta, los cuales cayeron en más de 2 puntos porcentuales en 2007.

Comparado con el resto de la industria, se observan resultados favorables para las Pymes en cuanto a margen operacional y rentabilidad del activo, pero desfavorable en lo relacionado con el margen de utilidad neta y la rentabilidad del patrimonio, esta última con una ventaja de cerca de 7 puntos porcentuales a favor de la in-

dustria. Los indicadores de eficiencia y liquidez mostraron un comportamiento similar en las Pymes y en el resto de la industria, mientras que los indicadores de endeudamiento dejan ver una razón de endeudamiento superior en las Pymes en cerca de 45 puntos porcentuales, a pesar de mostrar niveles de apalancamiento financiero y de deuda neta por debajo de los que exhiben las Pymes del resto de la industria.

Comparación de la situación financiera de la Pyme frente a la gran empresa. Frente a las grandes empresas, las Pymes presentaron durante el año 2007 resultados desfavorables en todos los indicadores de rentabilidad. Las diferencias más importantes se dieron en la rentabilidad del patrimonio y en el margen de utilidad neta. El margen operacional y la rentabilidad del activo presentaron diferencias relativamente menores.

En los indicadores de eficiencia las Pymes aventajaron, aunque de forma marginal, a las grandes empresas, mientras que en términos de liquidez los resultados de las Pymes y de las grandes empresas fueron similares. Finalmente, sobresale el hecho de que las Pymes presentaron niveles de endeudamiento menores que los que presentó la gran empresa: la razón de endeudamiento fue cerca de 12 puntos porcentuales menor en las Pymes, mientras que el apalancamiento financiero y la deuda neta se encuentran más de 20 puntos por debajo de los que exhibió la gran empresa en 2007.

Tejidos de punto					
Razones financieras por tamaño de empresa					
	Pyme		Grande		Industria 2007*
	2006	2007	2006	2007	
Rentabilidad					
Margen operacional (%)	5.6	9.3	9.9	10.5	8.4
Margen de utilidad neta (%)	0.8	2.0	4.1	3.3	4.9
Rentabilidad del activo (%)	6.4	10.9	10.9	11.5	10.5
Rentabilidad del patrimonio (%)	2.1	4.8	11.3	9.6	11.5
Eficiencia					
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.1	1.2	1.1	1.1	1.3
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.3	1.4	1.3	1.3	1.4
Liquidez					
Razón corriente (veces)	1.6	1.5	1.4	1.4	1.5
Rotación CxC (días)	1.6	0.0	0.5	0.2	0.6
Rotación CxP (días)	70.2	52.0	45.7	51.1	51.1
Capital de trabajo / Activo (%)	27.7	23.2	23.7	23.4	19.7
Endeudamiento					
Razón de endeudamiento (%)	55.2	50.0	60.4	62.7	46.3
Apalancamiento financiero (%)	16.8	14.4	34.9	36.4	17.1
Deuda neta (%)	16.4	14.1	34.7	35.8	16.7

* No se incluye el sector bajo análisis.

Para este sector se contó con información financiera de 24 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

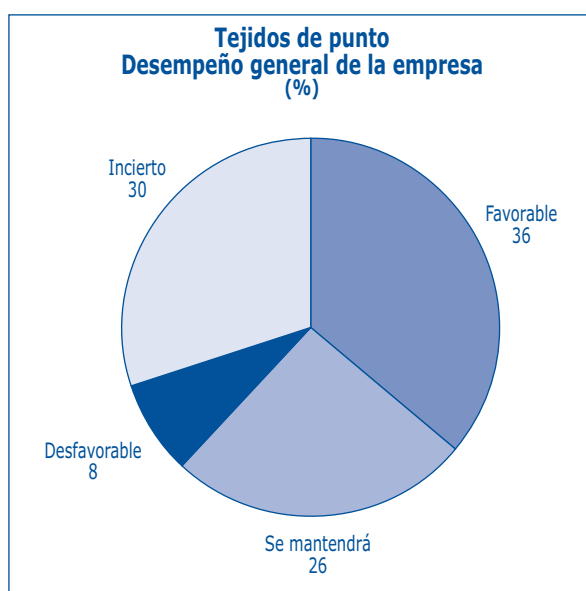
Primer semestre de 2008

Perspectivas

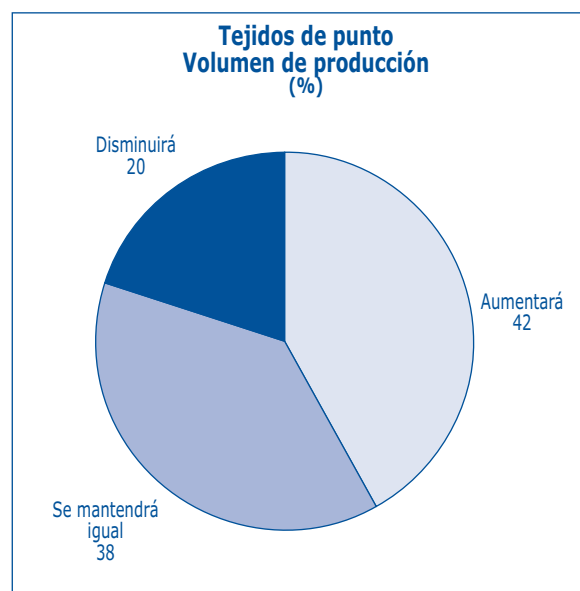
Situación económica en el primer semestre de 2008 versus el segundo semestre de 2007. El 36% de los empresarios dedicados a la fabricación de productos textiles considera que el desempeño general de sus negocios será mejor en el primer semestre de 2008 respecto del semestre anterior. Si bien esto indica que hay un buen número de empresarios de

este subsector optimistas frente a su situación general, este porcentaje es inferior al de la industria como un todo (43%). Además, el nivel de incertidumbre entre las Pymes de esta agrupación es especialmente alto (30%).

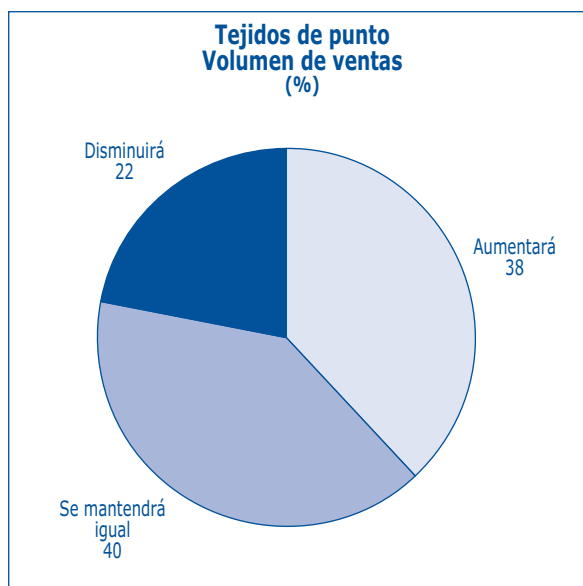
El 42% de los empresarios de este subsector encuestados cree que el volumen de producción de su empresa se incrementará en el primer semestre de 2008, mientras que en el



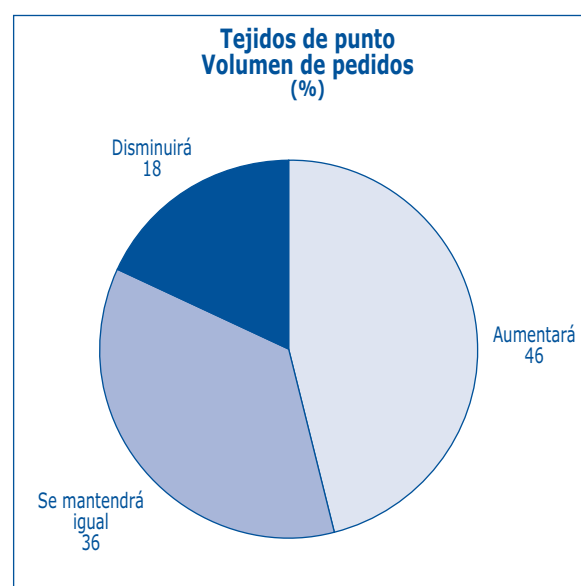
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).



Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).



Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).



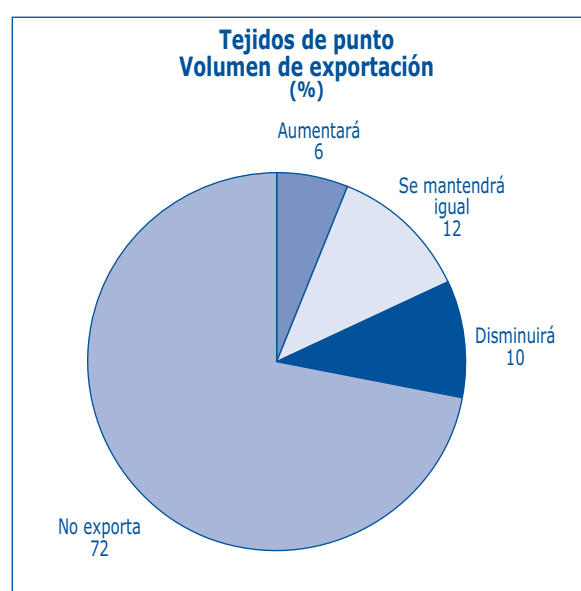
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).

agregado industrial este porcentaje es de 48%. Cabe mencionar que la utilización de la capacidad instalada en las Pymes de esta agrupación es muy similar a la del total de la industria (cerca del 45% de la Pymes se ubica en los rangos de utilización de 70% a 100%).

Sin embargo, el 22% de los entrevistados de esta agrupación planea realizar inversiones en maquinaria y equipo en el primer semestre de 2008, siendo éste uno de los sectores que menos interés refleja en transformar su estructura productiva. En el agregado industrial este porcentaje es 13 puntos porcentuales superior.

En cuanto a las ventas y al volumen de pedidos, se observan ciertas diferencias en las percepciones de los empresarios de este subsector, pues mientras que el 46% espera incrementos en los pedidos, sólo el 38% prevé aumentos en las ventas.

El contrabando, la falta de demanda, pero principalmente la revaluación del peso fueron señalados por los empresarios como sus mayores problemas (12%, 12% y 18%, respectivamente). Es curioso que el comportamiento



Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme II-2007).

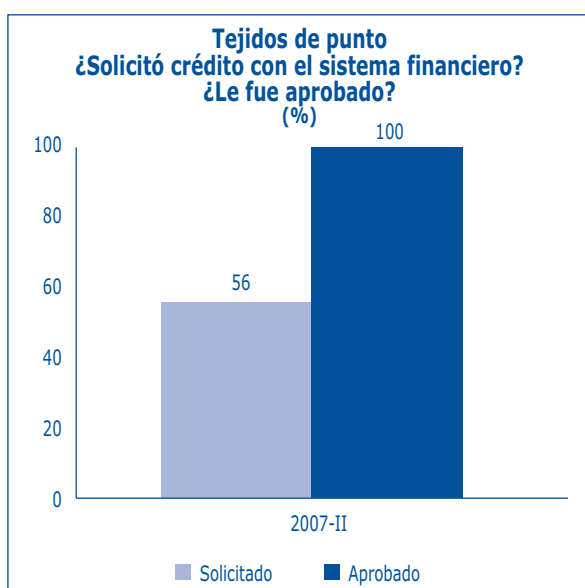
de la tasa de cambio haya ocupado el primer lugar dentro de los obstáculos para el desarrollo de las actividades de las Pymes de esta agrupación, cuando cerca del 72% de ellas aseguró que no exporta. Sin embargo, los encadenamientos entre las actividades de producción de textiles, tejidos y confecciones (estas últimas muy orientadas al mercado externo y afectadas por la revaluación) pueden explicar parcialmente este hecho.

Financiamiento

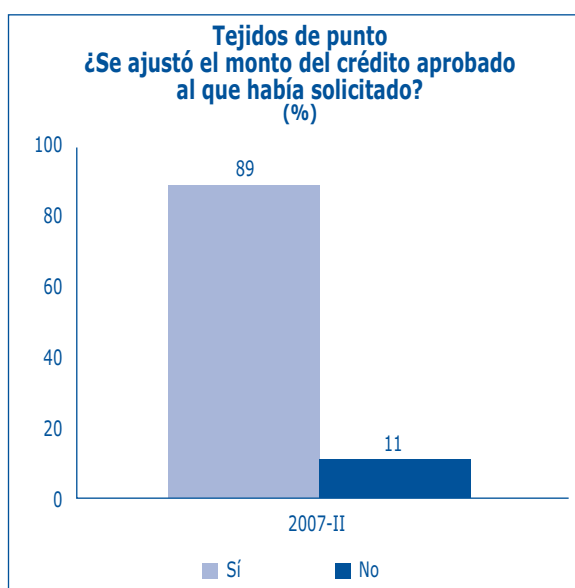
El 56% de las Pymes del subsector de productos textiles solicitó créditos al sistema financiero durante el segundo semestre de 2007 y de éstas al 100% le fueron aprobados. Ambos porcentajes son superiores a los del promedio industrial, lo que evidencia un buen flujo de recursos de financiamiento hacia las Pymes de esta agrupación. El plazo más co-

múnmente solicitado (43%) y aprobado (46%) fue el mediano (entre 1 y 3 años), seguido por el largo plazo (más de 3 años).

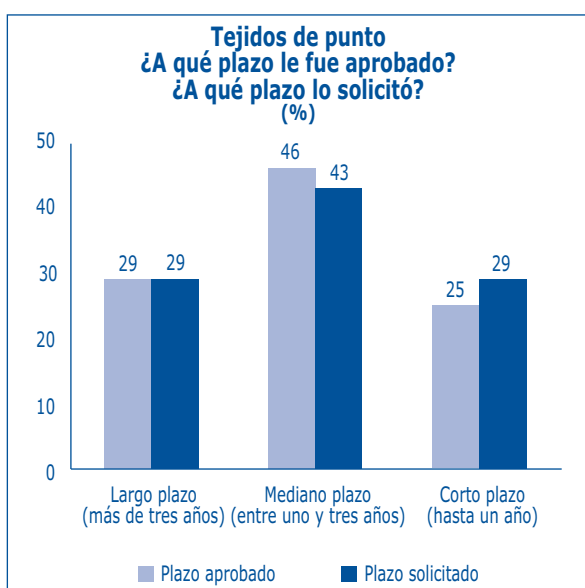
Con respecto al monto aprobado, en el 89% de los casos el otorgado coincidió con el que había sido solicitado. En cuanto a la tasa de interés, el 50% de los empresarios ubicó la tasa obtenida en el rango DTF+4 y DTF+8, siendo uno de los subsectores que mayores ta-



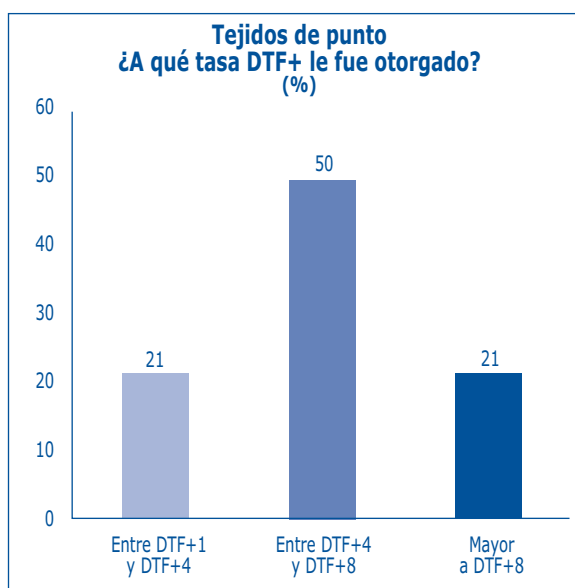
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).



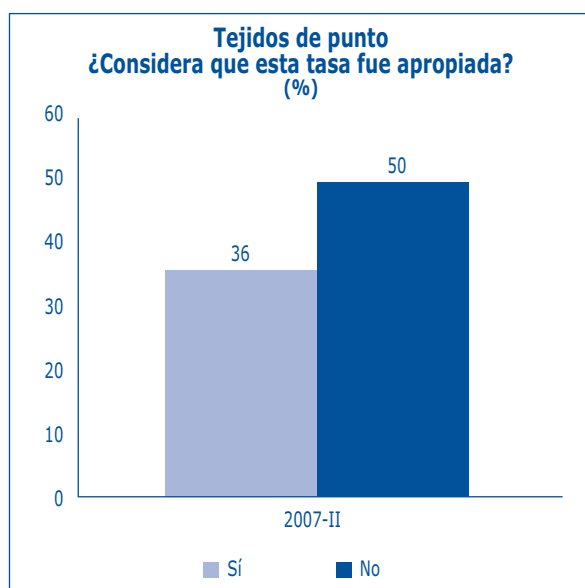
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).



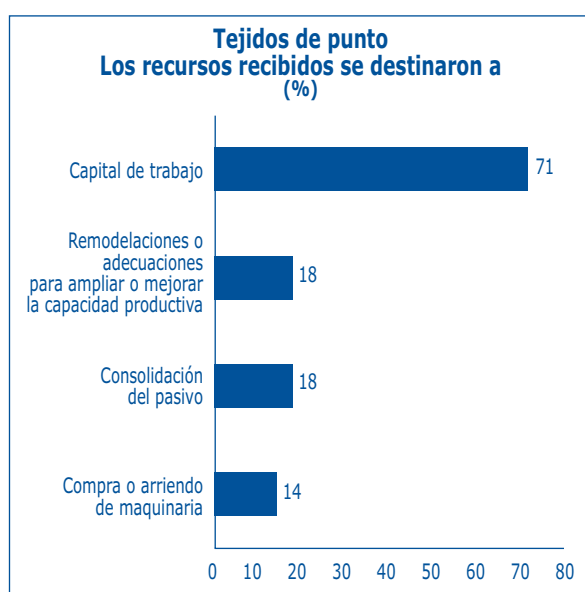
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).



Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).



Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).



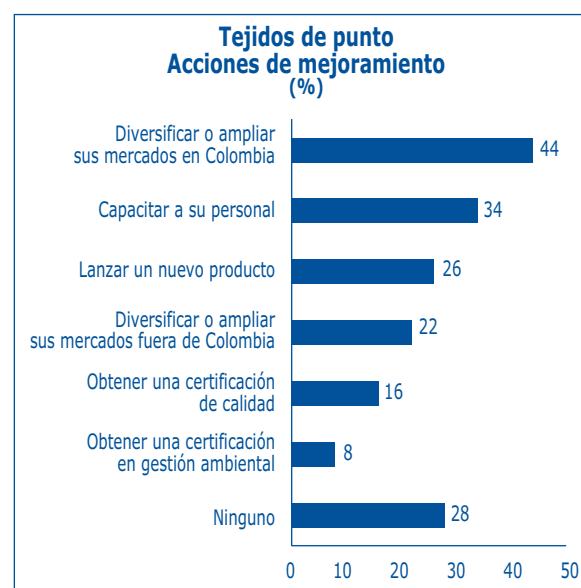
Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).

sas enfrentó. En consecuencia, la proporción de empresarios que calificó como apropiado el costo de su deuda fue de tan sólo 36%, la más baja entre todas las agrupaciones y cerca de 20 puntos inferior al promedio industrial.

El 71% de las Pymes destinó los recursos de financiamiento para capital de trabajo, el 18% los utilizó para realizar remodelaciones y el 14% para la compra o arriendo de maquinaria.

Acciones de mejoramiento

El 72% de las Pymes de este subsector ha desarrollado recientemente algún proceso de mejoramiento productivo. A diferencia de la mayoría de agrupaciones industriales incluidas, en donde la capacitación del personal es el proceso de mejoramiento más común, en ésta, al igual que en la de fabricación de prendas de vestir, la prioridad es la diversificación de mercados a nivel nacional (44%). También hay un 22% de las Pymes que está trabajando para expandir sus mercados fuera de Colombia. La obtención de certificaciones de calidad (procesos, productos, ambientales, etc.) no es actualmente un frente de acción para las empresas de este subsector.



Fuente: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2008).