

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 · 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*

VEHÍCULOS Y AUTOPARTES

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

VEHÍCULOS Y AUTOPARTES	31
------------------------	----

ANEXO METODOLÓGICO

Metodología de la evolución financiera	45
Metodología general del estudio	47
Ficha técnica de la Gran Encuesta Pyme	48

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

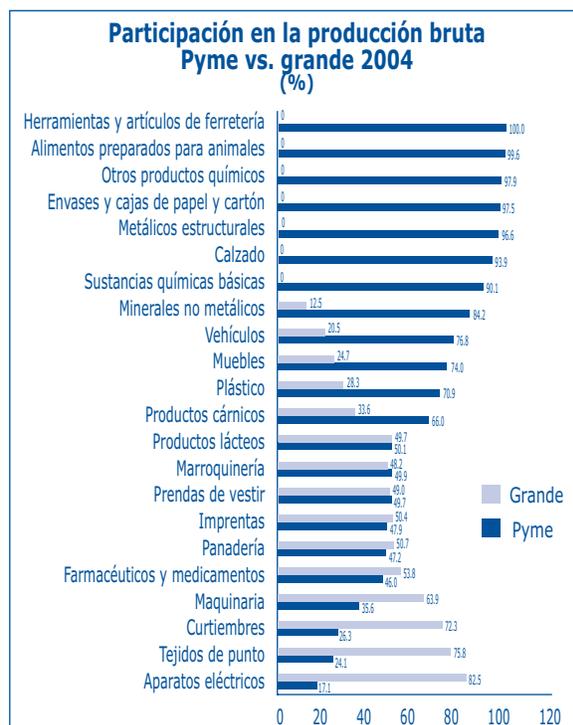
El valor de la producción bruta de la industria en el año 2004 fue de \$100.1 billones, de

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.

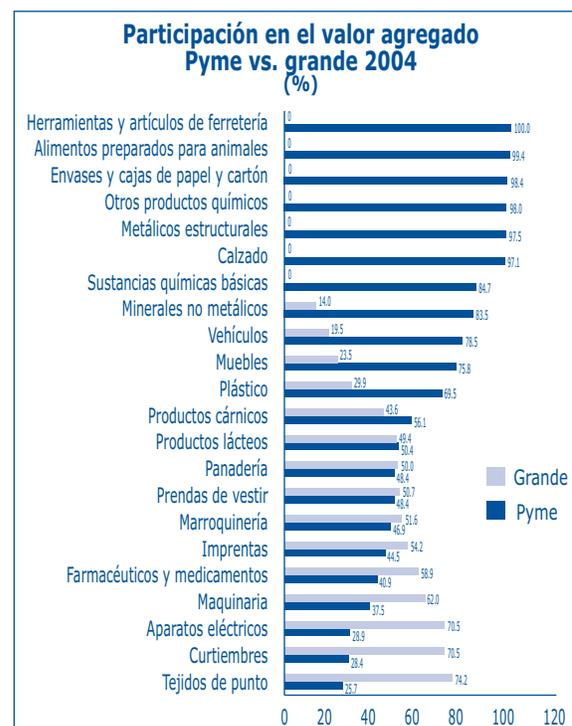
El sector de herramientas y artículos de ferretería tuvo la mayor participación posible de las Pymes en la producción bruta, seguido por aquellas de las industrias de concentrados para animales, otros productos químicos, envases y cajas de papel y cartón, metálicos estructurales y calzado, con porcentajes 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

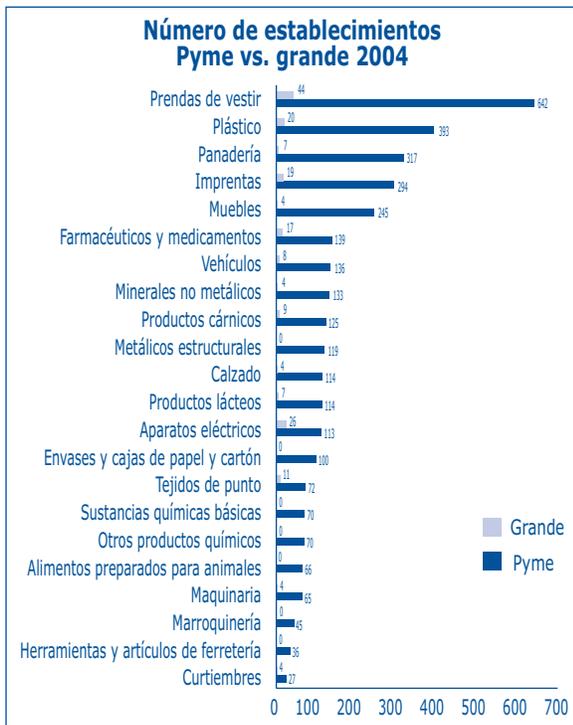
En 2004 la industria manufacturera en Colombia generó un valor agregado de \$42.6 millones, con una participación del segmento Pyme de 41.5%. Las firmas pequeñas y medianas que más produjeron valor agregado hacían parte del sector de plásticos; éstas generaron un valor agregado de \$765.000 millones (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

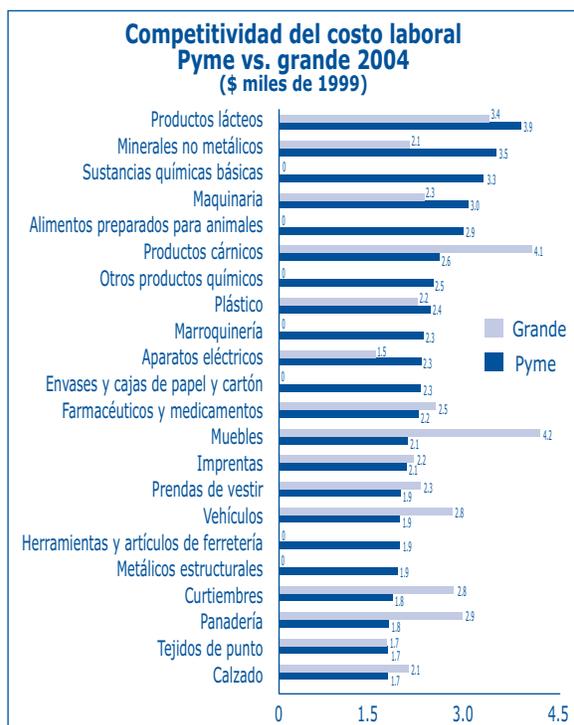
Índice de competitividad del costo laboral

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

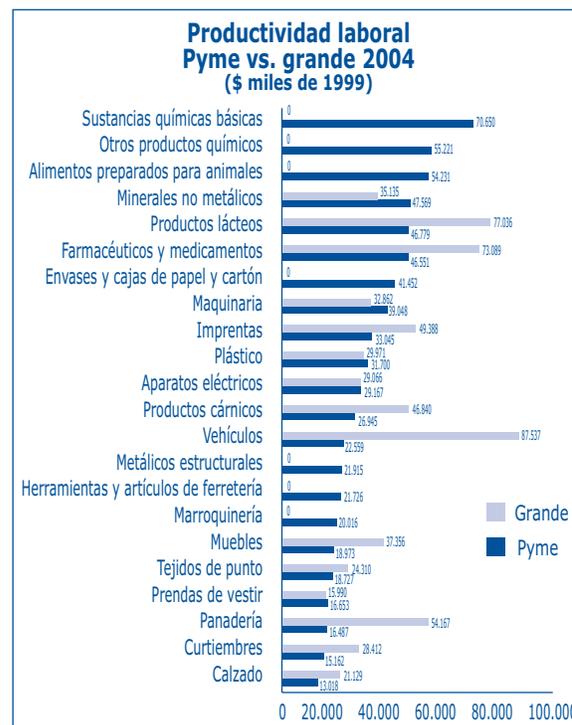
descendente le siguieron los sectores de otros productos minerales no metálicos y químicos básicos. De otro lado, las Pymes que registraron una menor competitividad laboral fueron las pertenecientes a los sectores de tejidos de punto y calzado, con valores de 1.7 en ambos casos.

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.

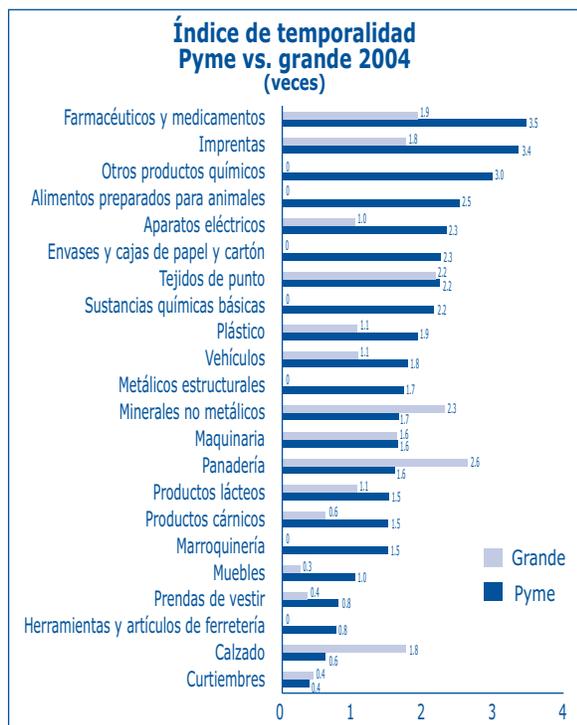
Índice de temporalidad laboral

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

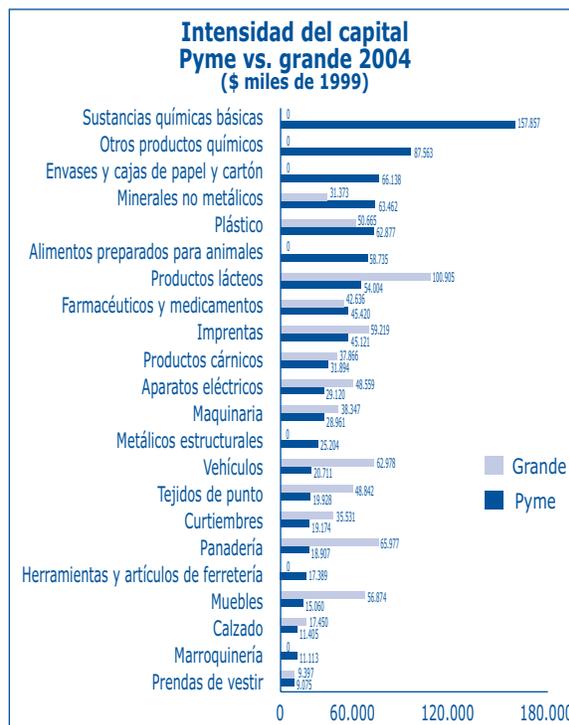
relación de empleo permanente respecto a temporal hacían parte del sector de farmacéuticos y medicamentos, con un valor de 3.5. Le siguieron las Pymes dedicadas a las industrias de imprentas y otros productos químicos. Por otro lado, la actividad Pyme en la cual se registró el mayor número de empleados 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.

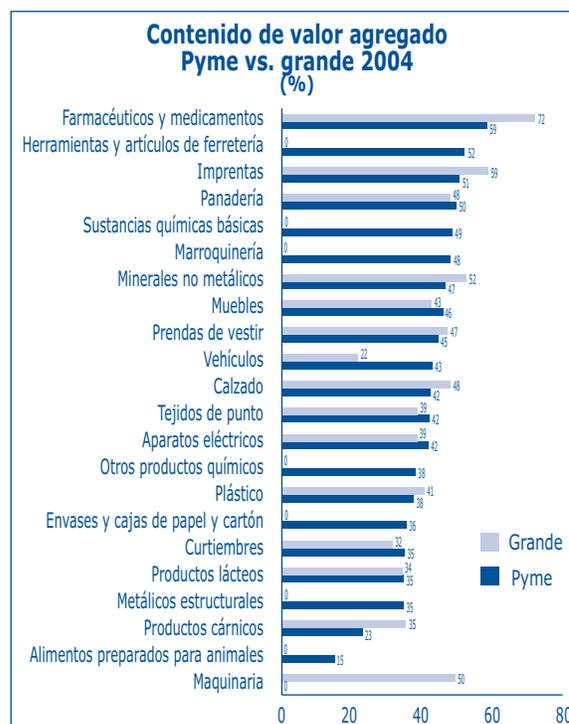


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

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

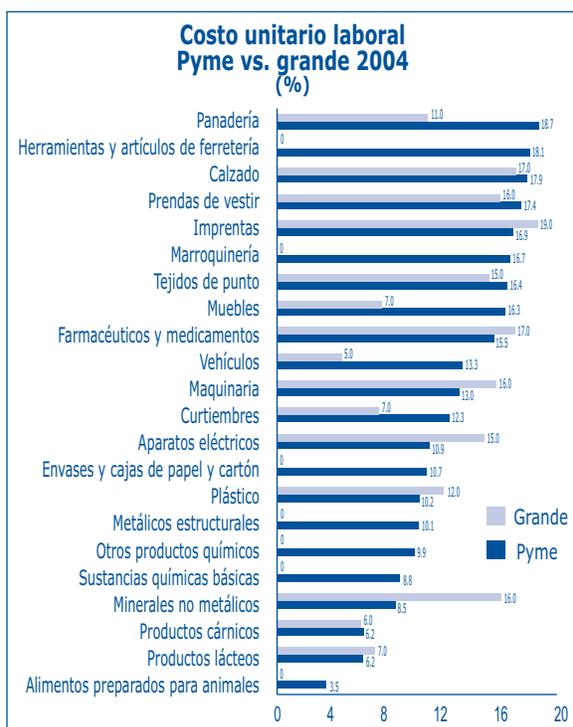
Para analizar más profundamente la actividad de cada sector se construyeron algunas medidas relativas que pudieran dar cuenta del uso de los recursos. Se tuvieron en cuenta los principales costos que asumen las firmas, para compararlos respecto a los resultados que les reporta su actividad principal (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 (6.4%).

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.



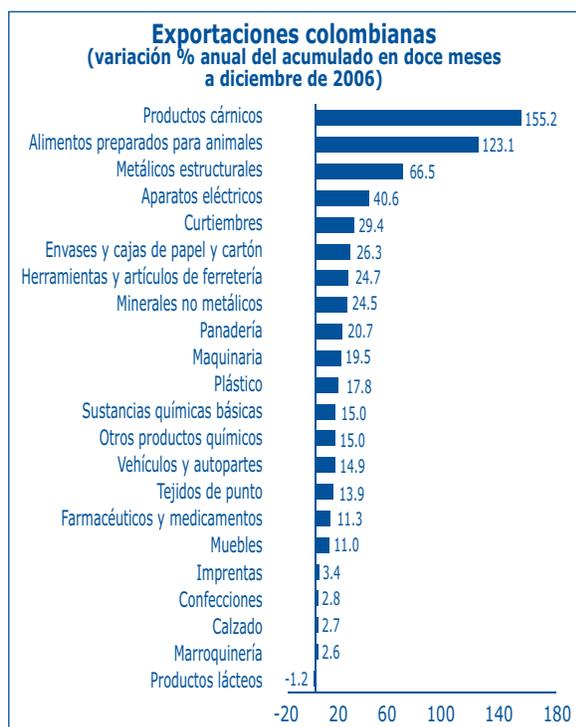
Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

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



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

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.

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.



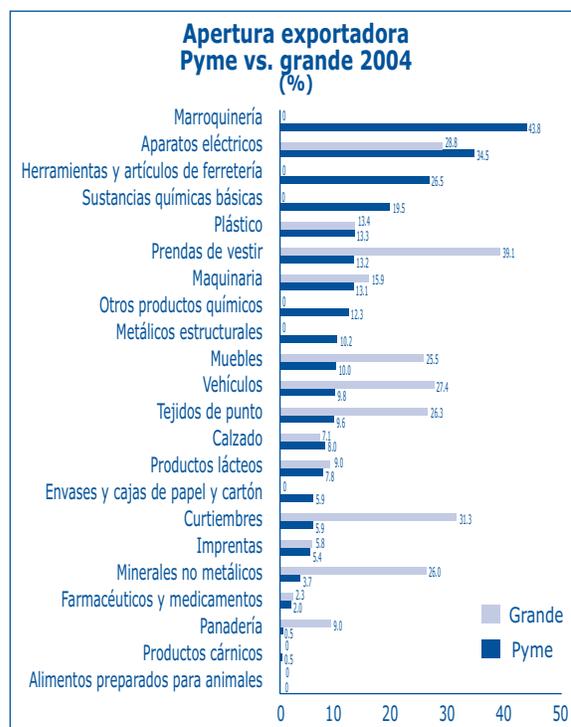
Fuentes: Dane y cálculos Anif.

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

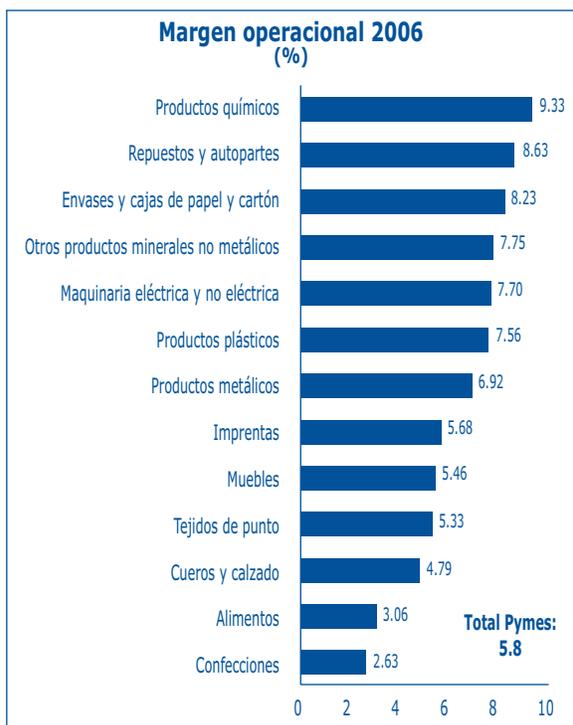
exportaciones de Pymes en los sectores de concentrados para animales y productos cárnicos representaron una mínima parte de su producción total doméstica (el coeficiente exportador para Pymes del sector de productos cárnicos es igual a 0.5% y el de las Pymes productoras de concentrados para animales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



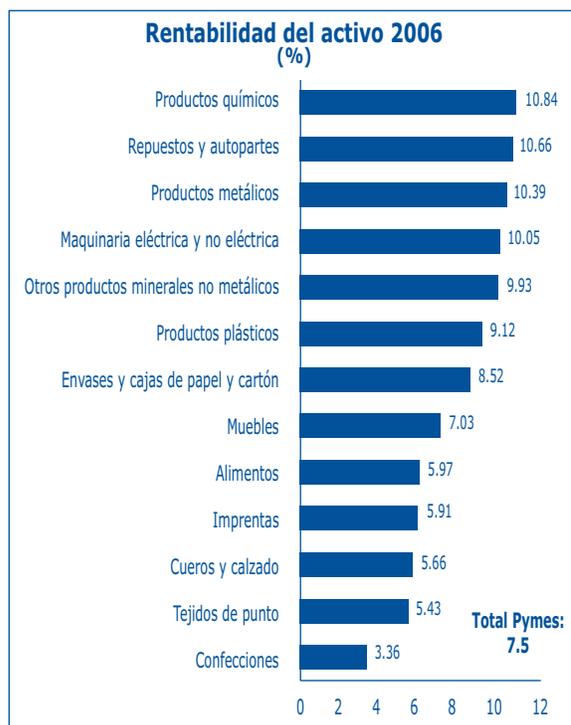
Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

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

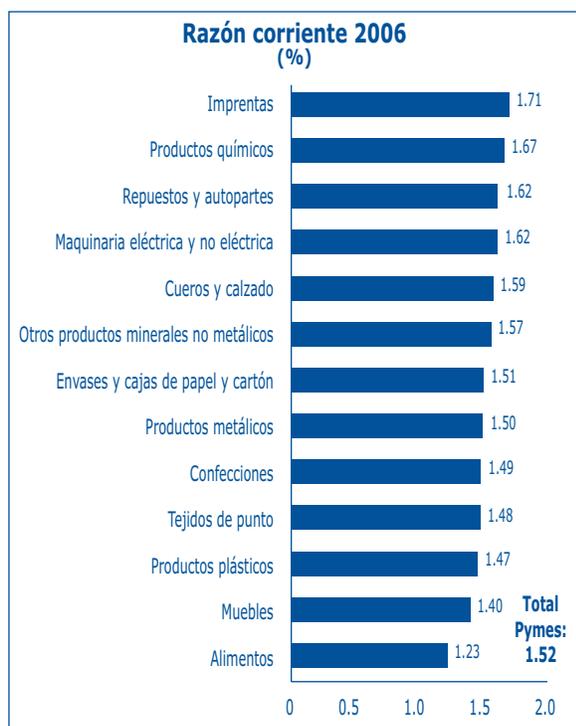
Rentabilidad del activo

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.

Razón corriente

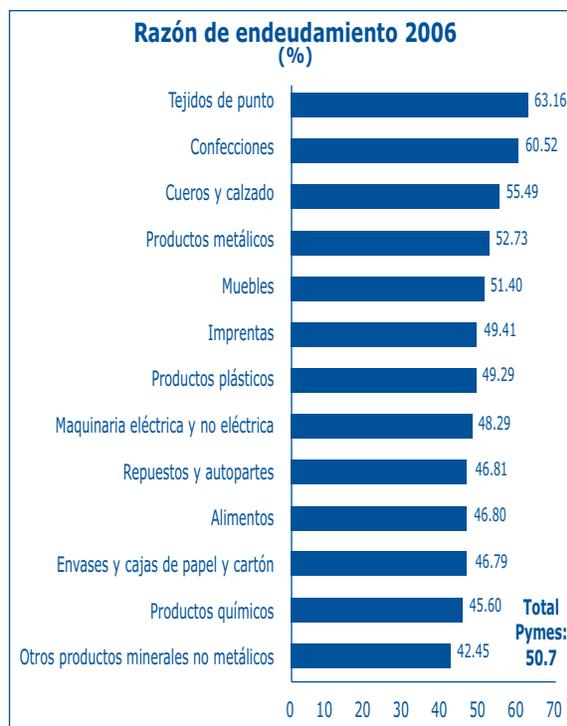
La razón corriente es un indicador de liquidez que se calcula como el cociente entre el activo corriente y el pasivo corriente. Para las Pymes durante el año 2006, el crecimiento del pasivo corriente fue de 19.1%, mientras que el activo corriente lo hizo a una tasa de 14.6%, lo que condujo a la caída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

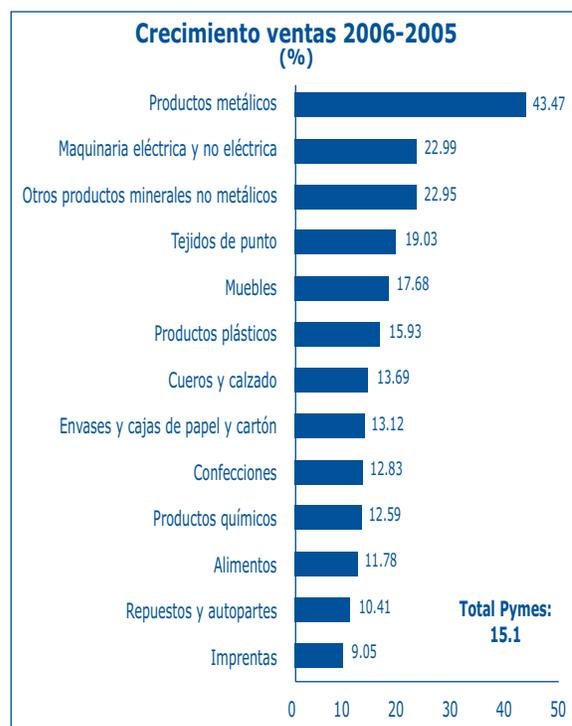


Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

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 (CIU) -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 CIU 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.

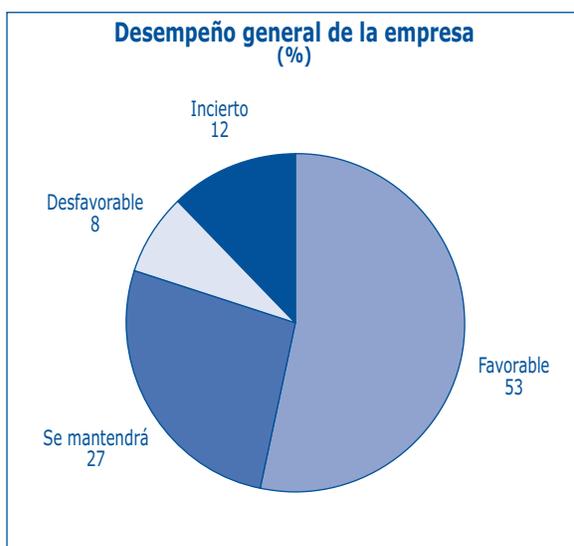
La Gran Encuesta Pyme permite conocer expectativas de los pequeños y medianos empresarios sobre la evolución de sus negocios en los próximos seis meses. Además, incluye dos temas de vital importancia en el análisis de este segmento empresarial: el acceso y las condiciones de financiamiento, y los procesos 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.

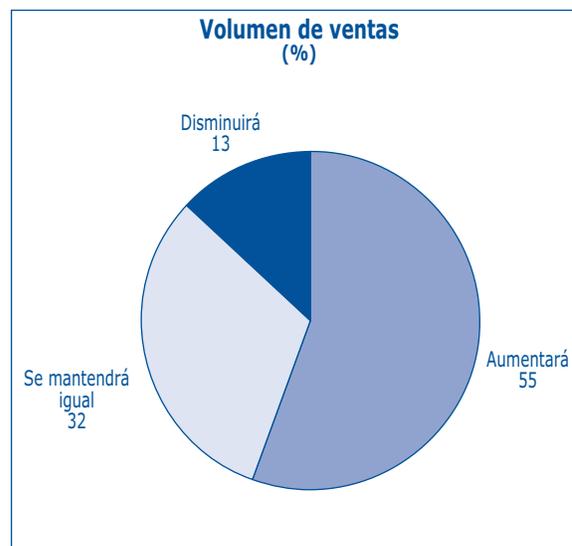
Perspectivas

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

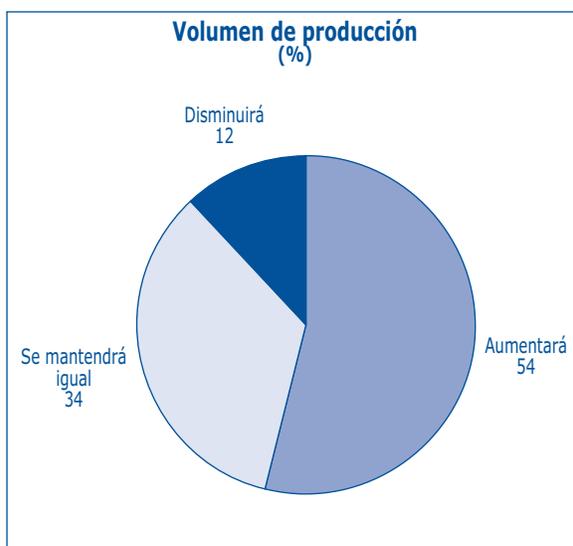
Los resultados de la Gran Encuesta Pyme correspondientes al primer semestre de 2007 evidencian optimismo entre los empresarios de las Pymes industriales consultados con respecto a la situación económica general de sus negocios. El 53% de las Pymes considera que el desempeño de sus empresas durante el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



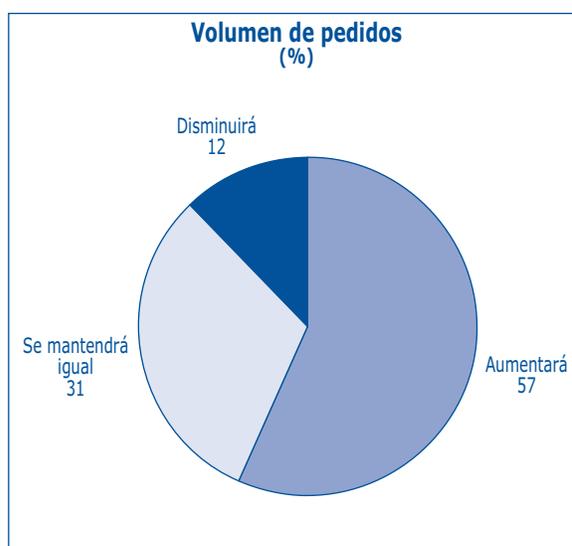
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



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



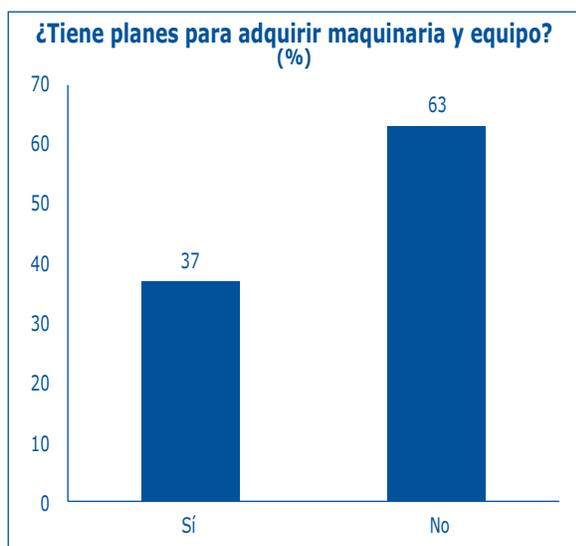
Fuentes: Anif (Gran Encuesta Pyme I-2007).



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-

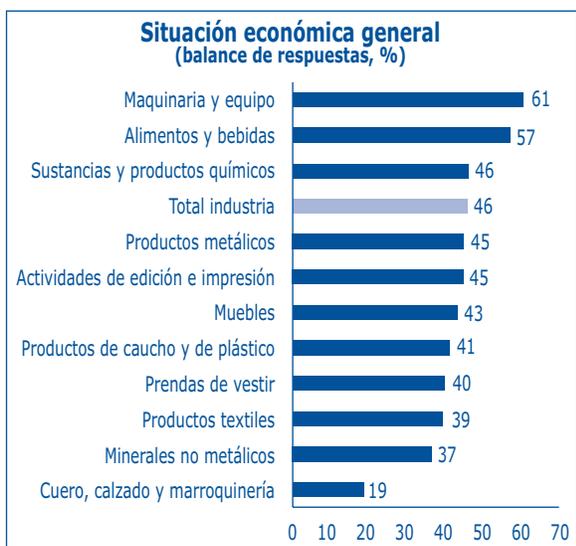
ta se encuentra que las expectativas son más positivas en las ramas de maquinaria y equipo y alimentos y bebidas (61 y 57, respectivamente). Por el contrario, el subsector de cuero, calzado y marroquinería se caracteriza por presentar el balance de respuestas más bajo (19), siendo, de lejos, el más pesimista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

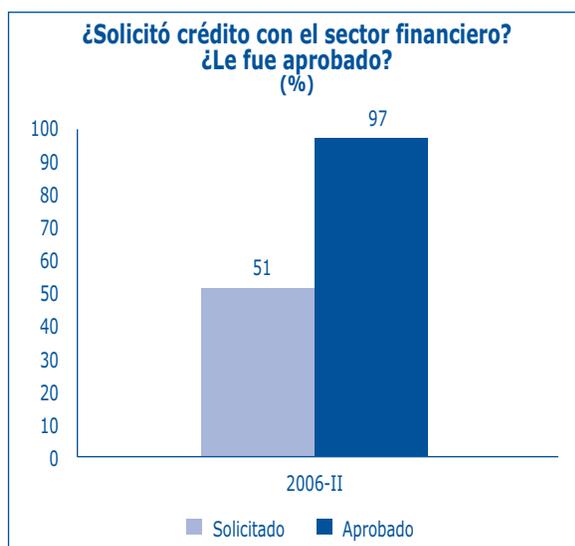
Por otra parte, el 37% de las Pymes industriales manifestó tener planes para adquirir maquinaria y equipo en el primer semestre de 2007. En cuanto a la forma de financiación, es interesante ver que la mayoría de los empresarios planeó hacerlo mediante *leasing* (44%), una alternativa que hasta hace poco 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 fueron: productos

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

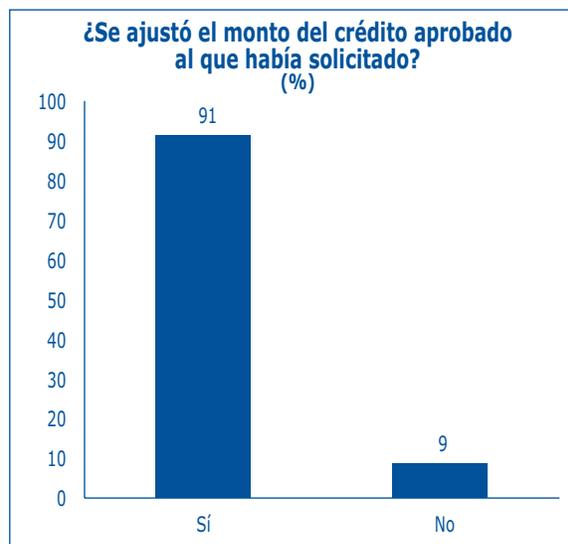
Financiamiento

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.

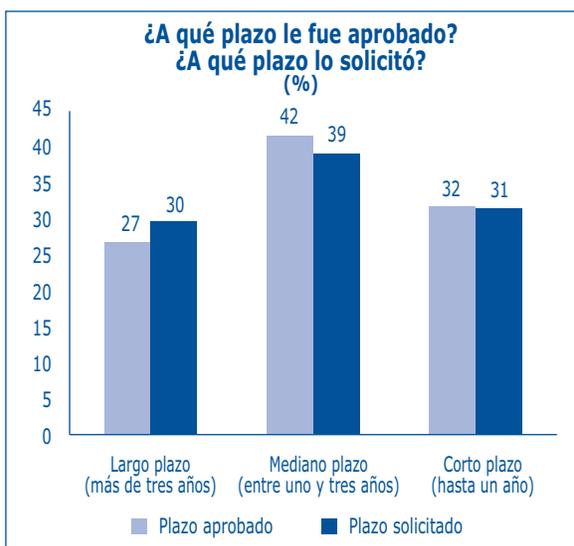
Un porcentaje significativo de empresas no acudió al sistema financiero para solicitar recursos, frente a lo cual la explicación de la mayoría (83% de los casos) fue que no los necesitaban, es decir, que estas empresas tenían cubiertas sus necesidades de fondeo en ese momento. Durante los últimos años 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).

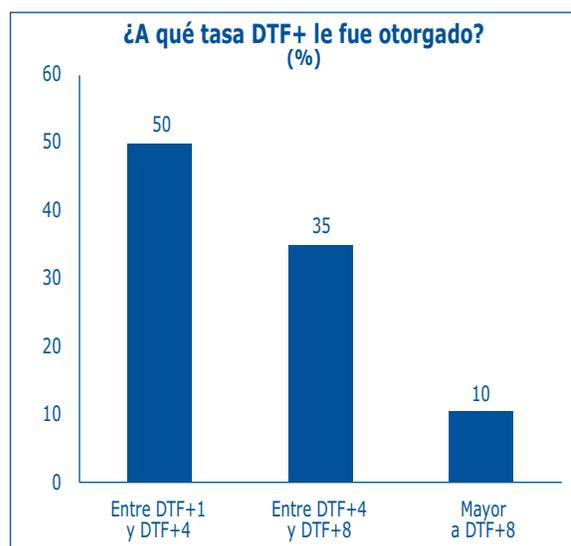
De las Pymes que no solicitaron crédito al sistema financiero, en línea con la explicación anterior, el 50% no acudió a ninguna otra fuente de financiación. El 26% se financió con sus proveedores y el 9% lo hizo reinvertiendo sus propias utilidades y a través del *leasing*.

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).

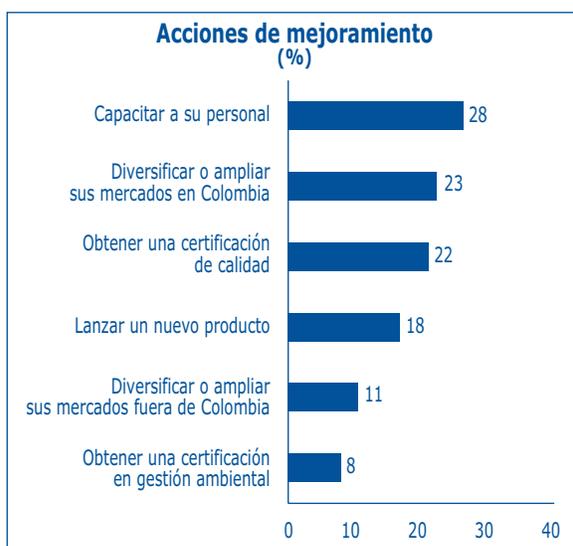
El destino de los créditos de las Pymes industriales fue principalmente (71%) capital de trabajo (entendiendo como capital de trabajo los recursos dirigidos a la compra de materia prima, insumos, inventarios, y demás gastos operativos y de funcionamiento). El

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).

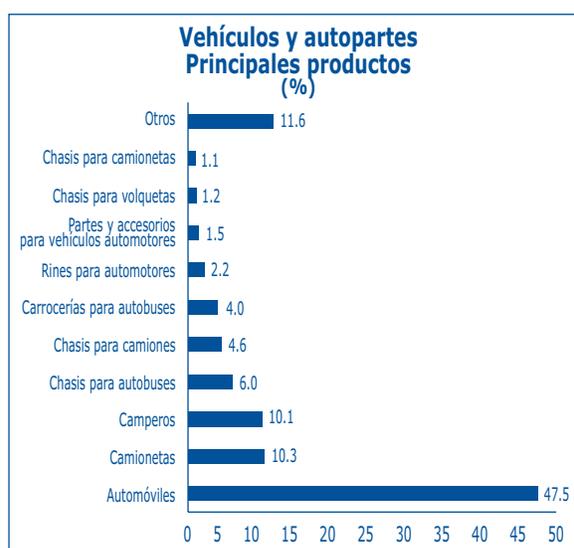
De otro lado, se destaca que más del 30% de las Pymes de los subsectores de maquinaria y equipo y productos metálicos se encuentra en proceso de obtener certificaciones de calidad. Mientras que las Pymes que producen sustancias químicas están enfocadas en diversificar mercados a escala nacional y las 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.

Vehículos y autopartes

Actividad Pyme

A través de los resultados de la Encuesta Anual Manufacturera del año 2004 se pudo apreciar una mayor participación del valor agregado generado por las Pymes del sector. En años anteriores, las pequeñas y medianas firmas participaban con alrededor del 27% del total del valor agregado de esta clase de industria. La última información disponible (año 2004) muestra que cerca del 29% del valor agregado lo aportaron las Pymes y el 70.5% las empresas grandes. En materia de personal

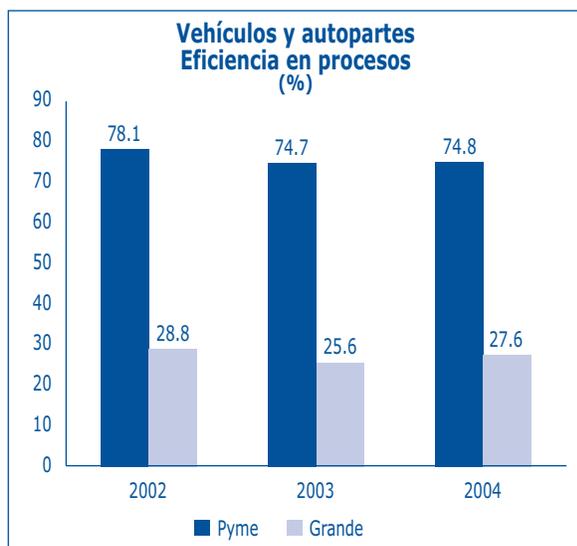
ocupado la industria de vehículos y autopartes presentó una importante incorporación de trabajadores para el último año analizado, con lo cual el personal ocupado en 2004 fue de 12.252 personas, de ese total 7.368 trabajadores se emplearon en el segmento de firmas medianas y pequeñas. Por último, la producción bruta fue de \$3.8 billones; de ese monto el 70.5% fue generado por las empresas más grandes, el 23.9% por las medianas, en tanto que las pequeñas produjeron un 4.9% y las microempresas participaron con el 0.6%.



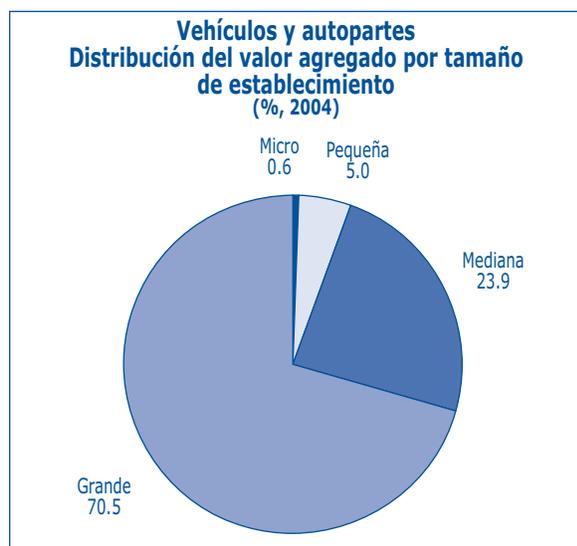
Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

Indicadores de estructura sectorial

Competitividad industrial. La productividad laboral estimada del sector indica que un trabajador en promedio generó \$46.9 millones (pesos de 1999) de valor agregado en 2004. Realizando la comparación con años anteriores se puede evidenciar que fue la productividad más alta en la historia reciente del sector. Si se tiene en cuenta el último corte de información puede aseverarse que en promedio los trabajadores más productivos se encuentran en las empresas grandes, ya que



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



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

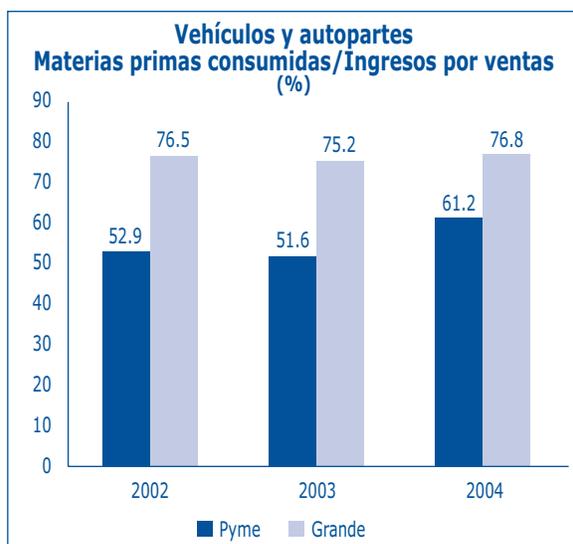
produjeron \$87.5 millones en términos reales (pesos de 1999), inclusive muy superior a la productividad del sector. En las Pymes la productividad laboral fue de \$22.5 millones y en las microempresas de \$13.4 millones, ambos valores en términos reales. Analizando la relación entre la composición relativa entre trabajadores permanentes y temporales y la productividad del personal ocupado, se concluyó que al aumentar los trabajadores temporales

respecto a los permanentes la productividad aumentó tanto en las firmas pequeñas y medianas como en las de mayor tamaño.

Un factor clave a la hora de analizar la competitividad industrial es la intensidad de capital, es decir, el valor promedio de los activos fijos por cada trabajador empleado. El sector en conjunto presentó una leve reducción en este indicador, el cual fue de \$36.5 millones en 2004. Si se hace un análisis por tamaño de empresa puede apreciarse que en las firmas pequeñas el monto de capital por trabajador se redujo, pasando de \$19.7 millones a \$16.8 millones. Por otro lado, las empresas que realizaron mayores esfuerzos por ampliar el capital para cada trabajador fueron las de tamaño mediano, lo cual se expresó en un crecimiento de la intensidad de capital de 15.1%.

Con el incremento de la intensidad de capital y el aumento de la productividad laboral en las empresas de mayor tamaño el contenido de valor agregado registró una expansión en 2004. Las anteriores dinámicas también se vieron apoyadas por el comportamiento en la eficiencia de procesos, que en el último año analizado creció 1.3 puntos porcentuales. En el caso de las Pymes, la menor incorporación de capital en los procesos productivos y un mejor desempeño de sus trabajadores (aumentos en productividad laboral junto con un aumento en su competitividad laboral, que en 2004 fue de \$1.930 por cada \$1.000 pagados en la nómina) se tradujeron en un aumento de la eficiencia en procesos, que estuvo por el orden de 74.8% en el año 2004.

Relaciones de costo. En términos reales el valor agregado generado por las Pymes en 2004 creció 46.1% respecto al año 2003. Este fenómeno es particular toda vez que el crecimiento promedio en años anteriores ha-



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

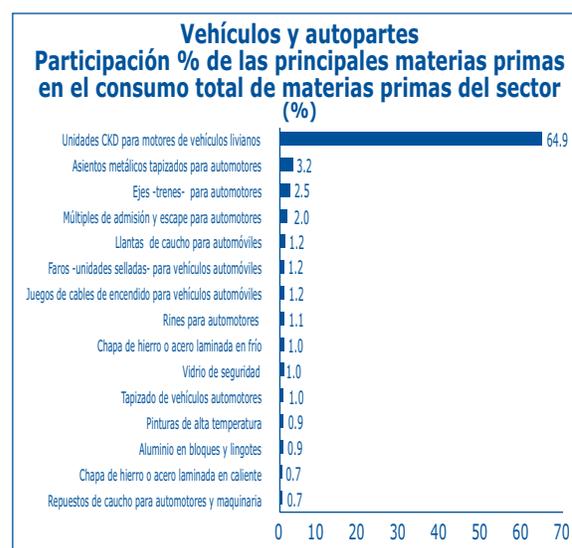
bía sido de 6% anual. Como efecto del considerable incremento del valor agregado por parte de las pequeñas y medianas empresas se registró un aumento de la relación energía eléctrica comprada/ingreso por ventas en este segmento de firmas, con lo cual se observó la relación más elevada en la historia reciente del sector (8.3%).

De forma similar a lo descrito anteriormente, al interior de las Pymes se presentaron mayores incrementos en los costos laborales y de materia prima, muy seguramente por el aumento en los volúmenes de insumos requeridos para consolidar mayores niveles de valor agregado. En efecto, el valor de las materias primas consumidas como proporción de las ventas en 2004 fue el más alto desde el año 2000 (61.2%), lo cual expresa en parte una mayor dinámica de la actividad productiva. La situación que experimentaron las empresas grandes en esa materia fue muy similar, aunque de forma más moderada. El crecimiento registrado en 2004 de la proporción de materias primas respecto a las ventas permitió que se alcanzaran porcentajes similares a los del año 2002.

El costo laboral unitario se redujo en el sector para el año 2004, al pasar de 7.6% a 6.2%. El mayor ajuste se produjo en las Pymes con una disminución de 4.5 puntos porcentuales, mientras que en las empresas grandes la reducción fue de 1.6 puntos porcentuales. En el caso específico de las microempresas se registró estabilidad del costo unitario laboral, que en el último año analizado fue de 12.2%. Los costos laborales medidos respecto a los ingresos por ventas sufrieron una contracción en esta industria, ubicando esa proporción en la mínima desde el inicio de la década, es decir en 6.4%. Si bien las Pymes experimentaron aumentos en la relación costo laboral/ingresos por ventas, las firmas de mayor tamaño lograron reducir esa relación, lo que explica una reducción de ese indicador para la totalidad del sector.

Materias primas

Según la Encuesta Mensual Manufacturera, la participación de los cuatro principales

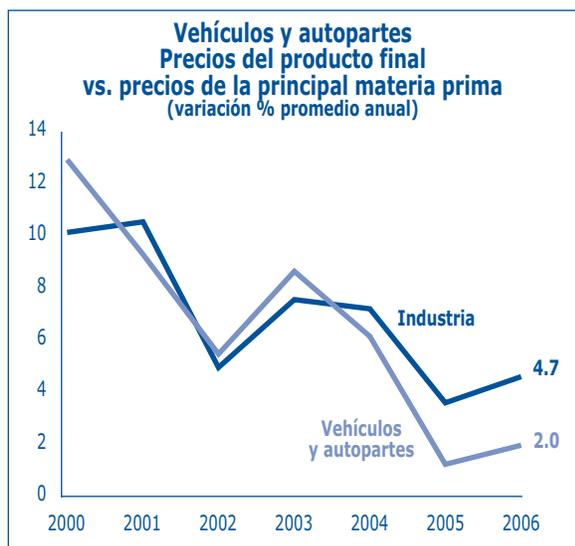


Fuentes: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2004) y cálculos Anif.

insumos utilizados para la fabricación de autopartes sumó 73% del total de materias primas consumidas por el sector en 2004. Dichos insumos son (participación entre paréntesis en el total del valor de insumos): unidades CKD para motores de vehículos livianos (64.9%), asientos metálicos tapizados para automotores (3.2%), ejes -trenes- para automotores (2.5%) y múltiples de admisión y escape para automotores (2%). Aquí se nota que es alta la participación que las unidades CKD para motores de vehículos livianos tienen dentro del total de insumos utilizados para la fabricación de partes para autos.

Precios

El aumento en los precios promedio de autopartes se está dando a tasas cada vez menores desde el año 2000 y siguió de cerca la tendencia de las variaciones de precios de la industria hasta el año 2004. A partir de ese momento los precios del sector no han aumentado tanto como los de la industria, pero aún están variando a tasas positivas.



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

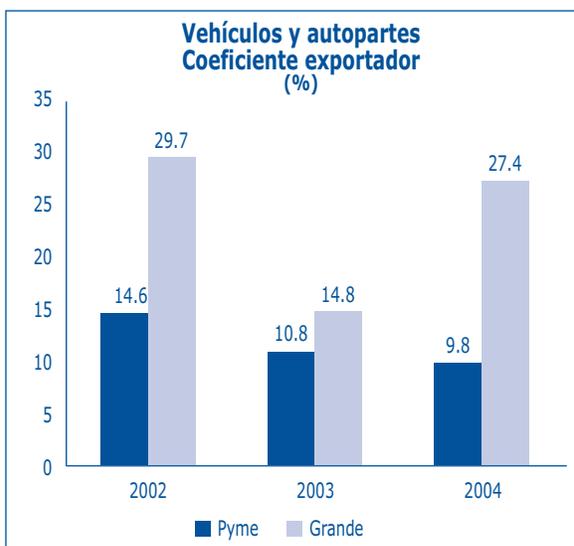
Entre 2005 y 2006 los precios de autopartes se incrementaron 2%, la mitad del incremento observado en la totalidad de la industria, posiblemente como consecuencia de la reciente caída en la relación entre el dólar y el peso.

Comercio exterior

Apertura exportadora. En 2004, los coeficientes de exportación de las empresas grandes del sector de vehículos y autopartes aumentaron en 13 puntos con respecto a 2003 al pasar de 14.8% a 27.4%. Por su parte, las pequeñas y medianas empresas del sector dependieron un poco menos de las ventas externas en 2004 que en 2003: el coeficiente de exportación disminuyó en 1 punto porcentual al pasar de 10.8% a 9.8%. Se observa un aumento en la brecha al interior de este sector productivo entre el grado de apertura de las grandes empresas y el de las pequeñas empresas.

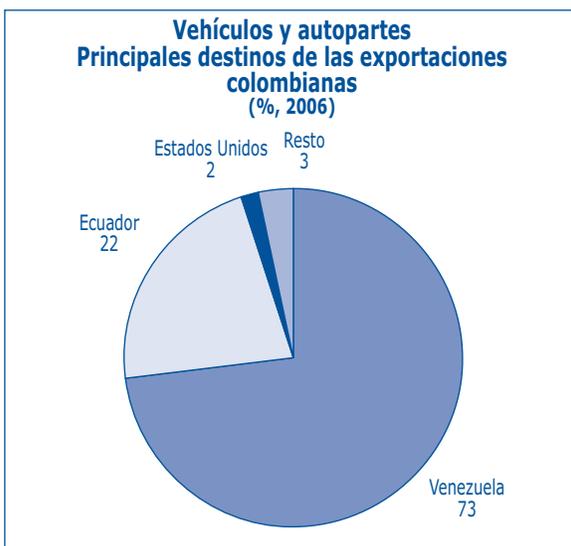
Tasa de apertura exportadora (TAE) y tasa de penetración de importaciones (TPI).² La TAE calculada por el Dane para el sector de vehículos y motores también evidencia la mayor apertura del sector a los mercados externos, de tal manera que entre el primer trimestre de 2004 y el primer trimestre de 2007 el sector pasó de exportar 25.2% de lo producido a exportar 31%. La tasa de penetración de las importaciones se ha mantenido alrededor de 60%; se incrementó en 3 puntos porcentuales entre 2004-I y 2007-I, al pasar de 62% a 65%.

² Fuente Dane. Calculado para el sector partes, piezas y accesorios para vehículos automotores (sector 3430 según CIU Revisión 3).



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Destinos de las exportaciones. En 2006, el mercado venezolano se convirtió en el más importante destino de las exportaciones de autopartes desde Colombia: las ventas del sector hacia dicho país representaron el 73.1% de los US\$750 millones que Colombia exportó al mundo de este sector. El segundo destino más importante de las exportaciones colombianas de autopartes en 2006 fue Ecuador, destino al que se vendió el 21.9% del total de exportaciones. Las ex-

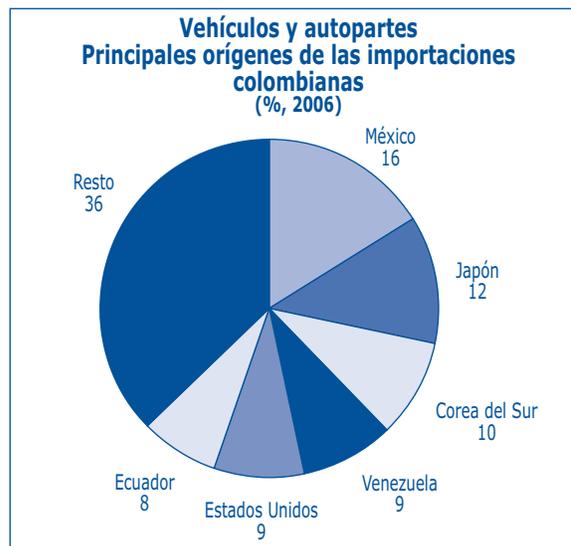


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

portaciones hacia Estados Unidos representaron el 1.6% del total. Las exportaciones del sector en 2005 totalizaron US\$653 millones, lo que implica que entre 2005 y 2006 el valor exportado de vehículos y autopartes aumentó en 15%.

Origen de las importaciones. En 2006 Colombia importó US\$2.794 millones en autopartes, 49% más que un año antes, cuando éstas sumaron US\$1.872 millones. En 2006 dichas importaciones provinieron de diversos orígenes, principalmente de México, Japón, Corea del Sur y Venezuela. Las ventas de vehículos y autopartes de estos países a Colombia representaron el 16.1%, el 12.2%, el 9.6% y el 8.8% del total importado durante ese año. Las importaciones desde Estados Unidos y Ecuador representaron el 8.7% y el 7.5% del total de importaciones, respectivamente.

Estados Unidos perdió participación como origen de importaciones, al pasar de ser el más importante con una participación de 13.4% del mercado en 2005, a tener una participación de 8.7% en 2006. Venezuela por su parte ganó participación dentro del total importado por Colombia.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Vehículos y autopartes							
Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	1.72	1.82	1.99	1.94	1.83	1.86
	2001	1.38	2.14	2.28	2.23	2.10	2.13
	2002	1.66	1.54	1.79	1.73	2.38	2.17
	2003	1.70	1.34	1.89	1.73	1.93	1.87
	2004	1.85	1.52	2.05	1.93	2.78	2.46
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	13.53	13.77	19.41	17.41	53.86	33.70
	2001	11.66	17.46	23.40	21.23	60.51	39.44
	2002	12.32	12.69	23.74	19.90	62.16	39.81
	2003	12.43	12.36	22.02	18.71	53.79	34.77
	2004	13.43	15.01	25.18	22.56	87.54	46.97
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	20.30	21.59	15.78	17.16	9.35	10.67
	2001	21.34	18.00	13.33	14.51	6.75	7.91
	2002	14.85	18.84	15.24	16.00	5.91	7.43
	2003	12.29	20.61	13.11	14.68	6.25	7.59
	2004	12.22	16.09	12.66	13.28	4.67	6.17
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	2.60	4.30	3.21	3.55	1.96	2.64
	2001	3.66	2.56	2.15	2.29	1.21	1.69
	2002	2.78	2.58	2.32	2.41	1.18	1.70
	2003	1.67	2.86	2.44	2.57	1.20	1.76
	2004	1.18	2.94	1.54	1.79	1.08	1.46
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	19.49	14.18	19.91	17.88	67.49	40.19
	2001	18.22	17.76	18.52	18.24	58.40	37.02
	2002	14.34	15.13	20.51	18.64	54.40	35.53
	2003	10.90	19.71	18.90	19.18	60.04	37.87
	2004	11.28	16.79	22.07	20.71	62.98	36.52
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	80.50	101.45	67.18	74.21	28.04	34.02
	2001	67.37	111.24	71.21	79.84	24.08	29.99
	2002	64.16	85.45	76.22	78.09	28.79	34.40
	2003	54.12	86.56	71.85	74.73	25.55	31.41
	2004	60.65	68.36	76.30	74.81	27.57	33.85
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	44.60	50.36	40.19	42.60	21.90	25.39
	2001	40.25	52.66	41.59	44.40	19.41	23.07
	2002	39.08	46.08	43.25	43.85	22.36	25.59
	2003	35.12	46.40	41.81	42.77	20.35	23.90
	2004	37.75	40.60	43.28	42.79	21.61	25.29

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Valor de las materias primas consumidas/ Ingresos por ventas (%)	2000	48.55	41.21	55.00	51.82	75.97	71.97
	2001	49.16	43.27	53.70	51.37	79.22	75.24
	2002	57.69	43.50	55.54	52.95	76.50	73.12
	2003	64.25	44.64	53.46	51.60	75.25	71.72
	2004	56.74	52.26	63.69	61.17	76.80	74.51
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral/Ingresos por ventas (%)	2000	22.64	22.49	15.86	17.39	9.30	10.65
	2001	22.37	21.33	13.41	15.18	6.80	8.02
	2002	15.89	19.67	16.33	17.05	5.94	7.54
	2003	13.42	21.35	13.74	15.35	6.15	7.54
	2004	12.87	16.44	16.61	16.57	4.67	6.39
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)	2000	7.41	10.36	7.00	7.77	3.35	4.08
	2001	7.36	9.25	6.06	6.77	2.48	3.01
	2002	7.03	10.63	5.36	6.50	2.52	3.01
	2003	6.43	9.98	5.55	6.49	2.38	3.01
	2004	6.20	6.83	8.73	8.31	1.69	2.64
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Materia prima importada/ Materia prima total	2000	0.00	6.86	57.20	0.48	73.03	69.91
	2001	0.69	5.33	63.63	0.53	76.20	73.82
	2002	0.41	10.37	54.97	0.47	70.62	68.02
	2003	1.91	5.55	51.46	0.43	70.82	67.56
	2004	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Apertura exportadora (%)	2000	0.00	6.87	21.32	17.89	31.76	29.34
	2001	1.27	6.18	27.36	22.00	45.24	41.76
	2002	1.77	14.78	14.61	14.64	29.71	27.38
	2003	0.95	8.84	11.37	10.84	14.79	14.10
	2004	0.77	4.96	10.89	9.82	27.39	24.29
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000		0.40	1.47	1.37	1.76	1.72
	2001	0.25	0.32	1.24	1.18	1.32	1.31
	2002	0.12	0.29	1.95	1.60	1.81	1.79
	2003	1.18	0.27	2.31	1.96	3.66	3.46
	2004	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2000	27	79	39	118	9	154
	2001	26	88	37	125	9	160
	2002	32	81	39	120	11	163
	2003	38	81	42	123	11	172
	2004	38	84	52	136	8	182

n.d: no disponible.

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

Vehículos y autopartes
Empresas Pymes registradas por el Dane 2004

Nombre	CIIU	Departamento	Tamaño
Fabricación de vehículos automotores y sus motores			
Rectificadora nacional S.A.	3410	Antioquia	Pequeña
Técnicas La Macarena Ltda.	3410	Antioquia	Pequeña
Icor Ltda.	3410	Antioquia	Pequeña
Fanalca S.A.	3410	Antioquia	Pequeña
Ermo Ltda.	3410	Atlántico	Pequeña
Reconstructora de motores Gaitán Berrío y Cía. Ltda.	3410	Bogotá, D.C.	Pequeña
Non Plus Ultra S.A.	3410	Bogotá, D.C.	Mediana
Ermo Ltda.	3410	Bolívar	Pequeña
Mono Block S.A.	3410	Bolívar	Pequeña
Talleres industriales Remec Ltda.	3410	Córdoba	Pequeña
Taller El Rectificador	3410	Córdoba	Pequeña
Ramonerre S.A.	3410	Cundinamarca	Pequeña
Fanalca S.A.	3410	Cundinamarca	Mediana
Sánchez y Cía.	3410	Norte de Santander	Pequeña
Metalmecánica Lucena Ltda.	3410	Valle del Cauca	Pequeña
Fabricación de carrocerías para vehículos automotores			
Fabricación de remolques y semiremolques			
Carrocerías Antioquia Ltda.	3420	Antioquia	Pequeña
Carrocerías Panamericana	3420	Antioquia	Pequeña
Publifibra Ltda.	3420	Antioquia	Pequeña
Canacol S.A.	3420	Antioquia	Pequeña
Icolfibra Ltda.	3420	Antioquia	Pequeña
F.I.B. Antioquia y Cía. Ltda.	3420	Antioquia	Pequeña
Supercarros Ltda.	3420	Antioquia	Pequeña
Carrocerías Éxito	3420	Antioquia	Pequeña
Taller Repairbus	3420	Antioquia	Pequeña
Carrocería independiente Ltda.	3420	Atlántico	Pequeña
I.M.C. Industrias	3420	Atlántico	Pequeña
C.I. Carrocerías Ltda.	3420	Atlántico	Pequeña
Anainco Ltda.	3420	Atlántico	Pequeña
Blindajes de La costa Ltda.	3420	Atlántico	Pequeña
Valentina Auxiliar carrocera S.A.	3420	Bogotá, D.C.	Pequeña
Extrema Ltda.	3420	Bogotá, D.C.	Pequeña
Blindamos S.A.	3420	Bogotá, D.C.	Pequeña
Carrocerías Apolo Alcibiades Peña y Cía. Ltda.	3420	Bogotá, D.C.	Pequeña
Carrocerías especiales	3420	Bogotá, D.C.	Pequeña
Autobuses Olímpica Ltda.	3420	Bogotá, D.C.	Pequeña
Fábrica internacional de blindajes Ltda.	3420	Bogotá, D.C.	Pequeña
Canacol S.A.	3420	Bogotá, D.C.	Pequeña
Carrocerías Platino S.A.	3420	Bogotá, D.C.	Pequeña
Industria Alcon Ltda.	3420	Bogotá, D.C.	Pequeña
Carrocerías Benfor	3420	Bogotá, D.C.	Mediana

Nombre	CIUU	Departamento	Tamaño
Inca S.A.	3420	Bogotá, D.C.	Mediana
Inversiones Aldemar S.A.	3420	Bogotá, D.C.	Mediana
Armor International S.A.	3420	Bogotá, D.C.	Mediana
Blindex S.A.	3420	Bogotá, D.C.	Mediana
Industrias metálicas Arias Sosa Mora Ltda.	3420	Bogotá, D.C.	Mediana
Centigon Colombia S.A.	3420	Bogotá, D.C.	Mediana
Ballistic Technology S.A.	3420	Bogotá, D.C.	Mediana
Taller de carrocerías El Turco	3420	Bolívar	Pequeña
Industrias Suprema Duitama	3420	Boyacá	Pequeña
Autobuses Invicar	3420	Boyacá	Pequeña
Autobuses Aga de Colombia Ltda.	3420	Boyacá	Mediana
Carrocerías Capri Ltda.	3420	Cundinamarca	Pequeña
Carrocerías El Sol S.C.A.	3420	Cundinamarca	Mediana
Carrocerías Super	3420	Huila	Pequeña
Carrocerías Mac	3420	Huila	Pequeña
Patiño Carlos Humberto - Industrias Láser	3420	Meta	Pequeña
Carrocerías y furgones San Lázaro No.2	3420	Risaralda	Pequeña
Industrias y talleres Crometal	3420	Risaralda	Pequeña
Carrocerías Oasis	3420	Risaralda	Pequeña
Fibrautos E.A.T.	3420	Santander	Pequeña
Carrocerías Omega	3420	Santander	Pequeña
Industrias Autochasis Ltda.	3420	Santander	Pequeña
Carrocerías ABC Ltda.	3420	Santander	Pequeña
Carrocerías Ricardo Abauza Cía. Ltda.	3420	Santander	Pequeña
Autobuses Los Andes	3420	Santander	Pequeña
Industrias Cabynor	3420	Valle del Cauca	Pequeña
Servi Trailer	3420	Valle del Cauca	Pequeña
Carrocerías del Valle Ltda.	3420	Valle del Cauca	Pequeña
Carrocerías El Abarco Ltda.	3420	Valle del Cauca	Pequeña
Prodecar Ltda.	3420	Valle del Cauca	Pequeña
Carrocerías del Sur Ltda.	3420	Valle del Cauca	Pequeña
Carrocerías Andina Ltda.	3420	Valle del Cauca	Pequeña
Fibercol S.A.	3420	Valle del Cauca	Pequeña
Industria de carrocerías y furgones La Estrella	3420	Valle del Cauca	Pequeña
Dite S.A.	3420	Valle del Cauca	Mediana
Romarco	3420	Valle del Cauca	Mediana
Imecol S.A.	3420	Valle del Cauca	Mediana
Fabricación de partes, piezas y accesorios (autopartes) para vehículos, automotores y para sus motores			
Industrias Hell Ltda.	3430	Antioquia	Pequeña
Rectiantioquia	3430	Antioquia	Pequeña
Fundimec S.A.	3430	Antioquia	Pequeña
Industrias Premo Ltda.	3430	Antioquia	Pequeña
Cometa Gira López Ltda.	3430	Antioquia	Mediana
Bonem S.A.	3430	Antioquia	Mediana
Umo S.A.	3430	Antioquia	Mediana
Industrias JB Ltda.	3430	Antioquia	Mediana

Nombre	CIU	Departamento	Tamaño
Canalvidrios Ltda.	3430	Antioquia	Mediana
Big Ltda.	3430	Antioquia	Mediana
Industrias Gales Ltda.	3430	Antioquia	Mediana
Talleres Parra	3430	San Andrés, Providencia y Santa Catalina	Pequeña
Corecta Ltda.	3430	Atlántico	Pequeña
Hidraulic Systems S.A.	3430	Atlántico	Mediana
Grapas y ganchos Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Industrias metálicas Ochoa	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Fabripartes S.A.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
T.M.P.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Rekord S.A.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Indumetálicas Siglo XXI Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Talleres Inetra Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Indummelbra Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Frametal Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Fremco Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Partcar Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Facautos - Fábrica de accesorios automotores	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Metalúrgicas Galber	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Inmejosa Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Talleres Goteneds	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Indymetal Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Guivaim Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
R.T.S. Fábrica de ambulancias y vehículos especiales Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Industrias Milfortt Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Industrias Hermes Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Tecni Campanas	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Industrias Velasco	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Auto partes Domínguez	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Compañía nacional de partes Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Casauto Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Eurocentro Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Invalcor Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Control Cables	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
H.C. Cauchos Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Fundimos acero LRG	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Parplast S.A.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Imeda Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Alpropartes	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Industrias de caucho Rondon	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Imapar Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Industrias Pérez Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Screen Diseño y publicidad Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Autopartes Simca Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Industrias mecánicas Dayo Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Oga Sistemvac Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Pequeña
Mecanizamos F.M. Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Mediana
Industria automotriz Inauto Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Mediana
Compac Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Mediana

Nombre	CIUU	Departamento	Tamaño
IPT S.A.	3430	Bogotá, D.C.	Mediana
Faral Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Mediana
Metalbogotá S.A.	3430	Bogotá, D.C.	Mediana
Fanama Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Mediana
Asam Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Mediana
Tromec	3430	Bogotá, D.C.	Mediana
Industrias metálicas JB Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Mediana
Gabriel de Colombia S.A.	3430	Bogotá, D.C.	Mediana
Servintec S.A.	3430	Bogotá, D.C.	Mediana
Navcar Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Mediana
Fundicom S.A.	3430	Bogotá, D.C.	Mediana
Industrias plásticas L.R.O. Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Mediana
Mecanismos automotrices Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Mediana
I.N.R. Inversiones Reinoso	3430	Bogotá, D.C.	Mediana
ICER S.A.	3430	Bogotá, D.C.	Mediana
Sauto Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Mediana
TPD Ltda.	3430	Bogotá, D.C.	Mediana
Frana internacional E.U.	3430	Bogotá, D.C.	Mediana
Espumol S.A.	3430	Boyacá	Pequeña
Prensiplast S.A.	3430	Cundinamarca	Pequeña
Talleres Díaz Ltda.	3430	Cundinamarca	Pequeña
Montero Jiménez y Cía. Ltda.	3430	Cundinamarca	Pequeña
Serfum Ltda.	3430	Cundinamarca	Pequeña
Inaltra	3430	Cundinamarca	Mediana
Thermoform S.A.	3430	Cundinamarca	Mediana
Terminales automotrices S.A.	3430	Cundinamarca	Mediana
Metalcast Ltda.	3430	Cundinamarca	Mediana
Gómez y Cía. Ltda.	3430	Nariño	Pequeña
Indurepuestos Ltda.	3430	Risaralda	Pequeña
Industrias de partes para automotores Inpat Ltda.	3430	Risaralda	Pequeña
Industrias Lavco Ltda.	3430	Santander	Mediana
Industrias Ravi Ltda.	3430	Tolima	Pequeña
Lagz	3430	Valle del Cauca	Pequeña
Rines J.R.	3430	Valle del Cauca	Pequeña
Ensambladora nacional de embragues	3430	Valle del Cauca	Pequeña
Dijsa	3430	Valle del Cauca	Pequeña
Indebujes	3430	Valle del Cauca	Pequeña
Fábrica de rines Joe Ltda.	3430	Valle del Cauca	Pequeña

Fuente: Dane.

Situación financiera · Vehículos y autopartes

Evolución reciente

Durante el año 2006 los resultados de las Pymes del sector de respuestos y autopartes presentaron un desempeño positivo. Los ingresos operacionales crecieron a una tasa de 10.4% frente a 2005, mientras que la utilidad operacional creció 18.6% y la utilidad neta 11.2%. De la misma manera, el activo total y el patrimonio crecieron a tasas de 15.0% y de 6.4%, respectivamente.

Estos buenos resultados se tradujeron en aumentos en todos los indicadores de rentabilidad, al igual que en el aumento del indicador de ingresos operacionales/costos de ventas, dado que durante 2006 el aumento del costo de ventas fue de 8.2%, inferior al crecimiento del ingreso operacional (10.4%).

Las disminuciones frente a 2005 corrieron por cuenta del ingreso operacional/activo, de la razón corriente y del capital de trabajo/activo, aunque fueron disminuciones minúsculas. Todos los indicadores de endeudamiento por su parte presentaron un leve aumento durante 2006, que se explica por el aumento de 61.1% en las obligaciones financieras.

Frente al resto de la industria vale la pena destacar el buen desempeño de las Pymes en los indicadores de rentabilidad, donde se pre-

sentan diferencias importantes en la rentabilidad del activo y en la rentabilidad del patrimonio, del orden de 3.1% para cada una. Otra ventaja importante de las Pymes frente al resto de la industria se da en la rotación de cuentas por cobrar y por pagar del orden de 9.9 y 11.1 días respectivamente.

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

A pesar del buen desempeño de las Pymes en los indicadores de rentabilidad durante 2006, frente a la gran empresa los resultados no son igual de buenos, presentándose diferencias significativas en indicadores como la rentabilidad del activo y la rentabilidad del patrimonio, del orden de 5.1% y de 10.8% respectivamente. Las grandes empresas también aventajan a las Pymes en los indicadores de ingresos operacionales/total activo, capital de trabajo/activo, razón corriente y en los indicadores de endeudamiento.

Vale la pena sin embargo destacar la gran ventaja que presentan las Pymes en la rotación de cuentas por cobrar y por pagar, del orden de 34.2 y 11.4 días respectivamente, además del mejor margen operacional y de la mejor relación de ingresos operacionales/costo de ventas, donde la diferencia es de 0.16 veces.

Vehículos y autopartes					
Razones financieras por tamaño de empresa					
	Pyme		Grande		Industria 2006*
	2006	2005	2006	2005	
Rentabilidad					
Margen operacional (%)	8.6	8.0	8.1	6.3	6.8
Margen de utilidad neta (%)	4.5	4.5	6.3	6.1	3.6
Rentabilidad del activo (%)	10.7	10.3	15.8	12.3	7.6
Rentabilidad del patrimonio (%)	10.4	10.0	21.2	22.1	7.3
Eficiencia					
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.24	1.29	1.95	1.96	1.11
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.35	1.33	1.19	1.18	1.37
Liquidez					
Razón corriente (veces)	1.62	1.69	1.72	1.50	1.48
Rotación CxC (días)	59.2	56.9	25.0	27.1	69.1
Rotación CxP (días)	46.6	40.2	35.3	39.8	57.7
Capital de trabajo / Activo (%)	24.6	25.5	26.9	20.7	17.3
Endeudamiento					
Razón de endeudamiento (%)	46.8	42.5	42.0	46.2	44.9
Apalancamiento financiero (%)	17.4	15.3	8.6	11.5	17.3
Deuda neta (%)	17.1	15.0	8.3	11.3	16.8

* No se incluye el sector bajo análisis.

Para este sector se contó con información financiera de 115 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

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

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 estudio¹	
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).

