

# Vehículos y autopartes

## Actividad Pyme

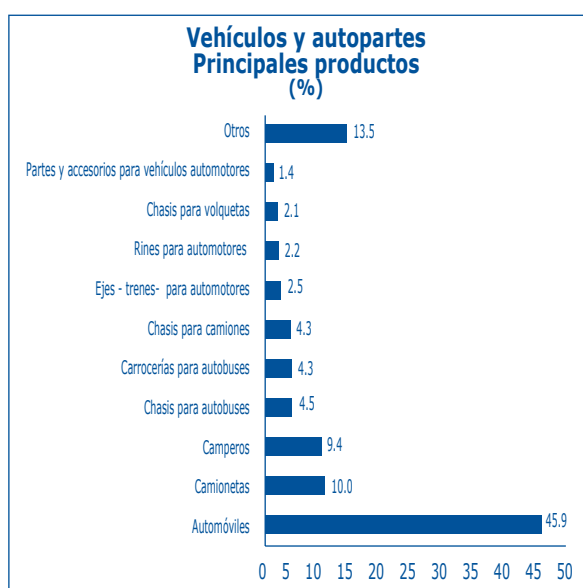
Los resultados de la Encuesta Anual Manufacturera de 2005 mostraron que el segmento Pyme agrupó el 74.2% del total de establecimientos registrados, con 7.207 trabajadores contratados de los 14.137 empleados en esta actividad. El sector de vehículos y autopartes generó un valor agregado de \$722.000 millones y una producción bruta de \$4.5 billones, dentro de la cual se destacó la producción de automóviles (46%), camionetas (10%) y cam-

peros (9.4%). Las Pymes contribuyeron con el 21.5% del valor agregado (\$155.000 millones), el 14.2% de la producción bruta (\$650.000 millones) y el 51% del total de ocupados.

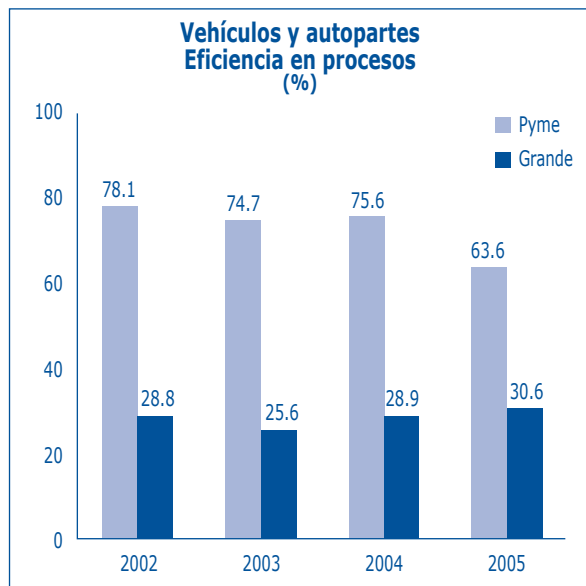
## Indicadores de estructura sectorial

**Competitividad industrial.** Al cierre de 2005, la productividad laboral del sector de vehículos y autopartes fue de \$51 millones (pesos de 1999) de valor agregado por trabajador contratado, lo cual significó un incremento de 52% en el período 2000-2005. En el caso de las pequeñas y medianas empresas el crecimiento de la productividad en el período analizado fue de 24%, pasando de \$17.4 millones de valor agregado por empleado a \$21.6 millones.

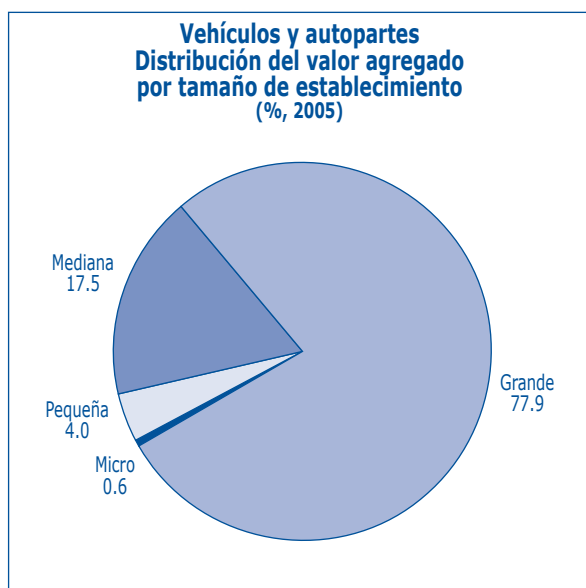
Entre tanto, durante el último año incluido en este estudio (2005), la intensidad del capital registrada para la totalidad del sector alcanzó \$34.6 millones (pesos de 1999) de activos fijos por empleado. En el segmento Pyme un trabajador en promedio disponía de \$18.7 millones de capital fijo, mientras que en la gran empresa la intensidad de capital alcanzó



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



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



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

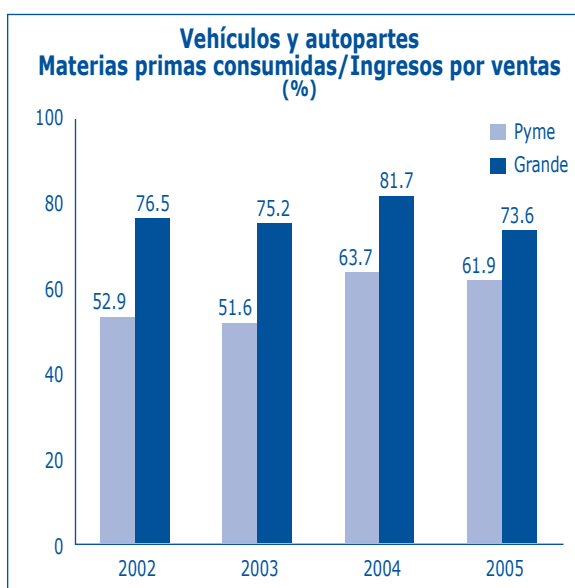
\$52.7 millones, \$8 millones menos que la cifra registrada durante 2004.

A pesar del ligero incremento en la intensidad del capital en el segmento Pyme entre 2004 y 2005, se registró una moderada disminución en el indicador de eficiencia en procesos. Así, durante 2004 las pequeñas y medianas empresas pasaron de convertir el 75.6%

del consumo intermedio en valor agregado a transformar el 63.6% en el año 2005.

**Relaciones de costo.** Al interior de las Pymes se presentaron incrementos en el valor de las materias primas compradas con respecto a los ingresos generados por ventas. En efecto, esta proporción se incrementó desde 2004 cuando registró 63.7%, 12 puntos porcentuales más que lo registrado en el año inmediatamente anterior. Sin embargo, para el último año del que se dispone de información (2005) se produjo una ligera reducción que llevó a que las materias primas representaran el 61.9% de las ventas del sector.

La situación experimentada por las grandes empresas en esta materia fue similar, sin embargo, la reducción de la relación analizada fue de casi 8.2% entre 2004 y 2005. En el segmento Pyme el costo laboral unitario se redujo desde el año 2002, al pasar de 16% a 13.5% durante el año 2005. Se destaca el considerable ajuste de las medianas empresas con una disminución de 3 puntos porcentuales, mientras que en las grandes empresas la reducción fue de apenas 1.2%.



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

Los costos laborales medidos respecto a los ingresos por ventas experimentaron una contracción en esta industria, pasando de 10.7% en el año 2000 a 6.1% durante 2005. Esta tendencia se mantuvo en las pequeñas y medianas empresas, no obstante, su disminución fue más moderada, 1.6 puntos porcentuales.

Así, en el año 2000 los salarios y las prestaciones pagadas representaron el 17.4% de los ingresos por ventas y cinco años más tarde representaron el 15.8%. Esta tendencia fue una clara respuesta de la dinámica experimentada por la mediana empresa, ya que la microempresa mantuvo prácticamente inalterada la relación costos laborales a ingresos por ventas registrada durante el año 2000.

livianos. Éstas representaron en 2005 el 68.9% del valor total de las materias primas necesarias para la producción de estos bienes. Mucho después se ubican los asientos metálicos tapizados para automóviles, que representan el 3.9%, y múltiples de admisión y escape para automotores, con 2.4%. Otras materias primas como partes y accesorios para ejes, trenes o sistemas de transmisión, vidrios de seguridad y llantas de caucho no superan el 1.5% del total de los insumos utilizados por este sector.

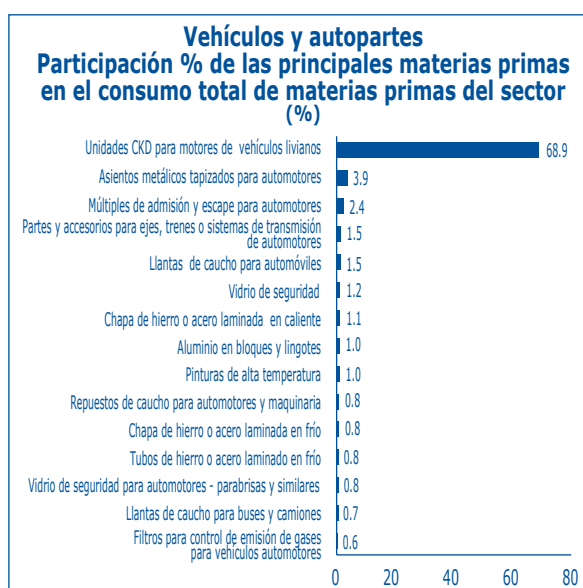
Las Pymes de este sector utilizaron durante 2005 el 17.7% de la materia prima importada para su producción, mientras que las empresas grandes compraron en el exterior el 25.4% de sus insumos.

## Materias primas

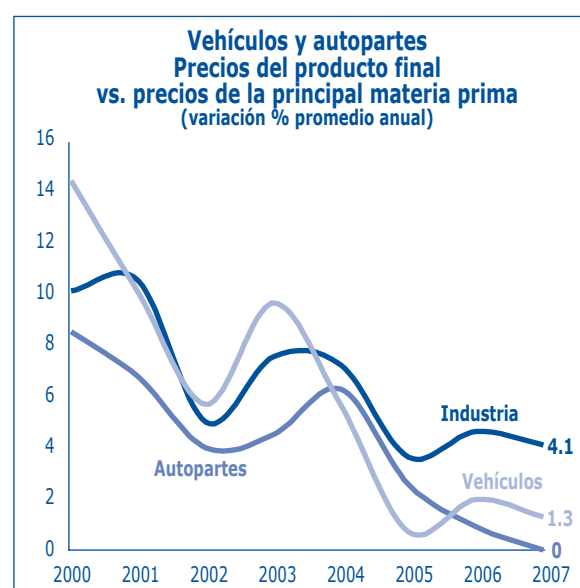
Según la Encuesta Anual Manufacturera del Dane (2005), el principal insumo para la producción de vehículos y autopartes son de lejos las unidades CKD para motores de vehículos

## Precios

Los incrementos en los precios de los automotores y de las autopartes son cada vez menores. Estas últimas tuvieron un crecimiento promedio máximo en 2000, con una tasa de



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



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

8.6% anual, pero a partir de 2004 han sufrido severas disminuciones en su variación, con lo que el año 2007 terminó creciendo a una tasa de 0%. Los precios de los vehículos tenían tasas de crecimiento promedio de 14.5% anual en el año 2000, que se redujeron a 0.7% anual en 2004. A partir de 2005 parecieron repuntar, pero el año 2007 cerró con una variación promedio calculada de 1.3% anual, muy por debajo del promedio de la industria total (4.1%).

## Comercio exterior

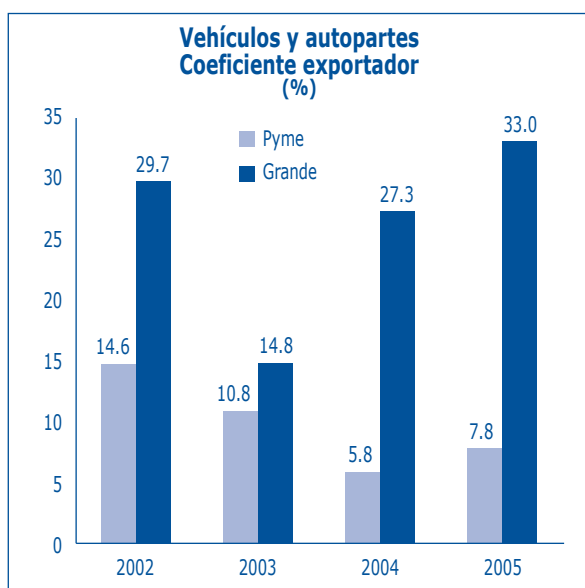
**Coefficiente exportador.** Desde el año 2001 se ha observado una tendencia decreciente en la apertura exportadora de las Pymes del sector de vehículos y autopartes. Por ejemplo, en 2001 el 22% de la producción de las Pymes de este sector se destinaba a las ventas externas y en 2005 este porcentaje se redujo a 7.8%, una caída de 14.2 puntos porcentuales en la actividad exportadora.

Por su parte, las empresas grandes también han reducido su apertura exportadora, aunque

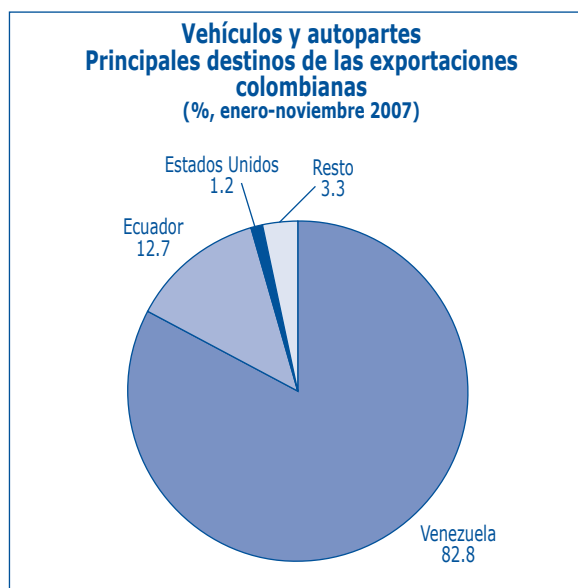
en menor proporción. En 2001 estas empresas destinaban el 45.2% de su producción a las ventas externas, mientras que en 2005 se destinó sólo un 33.0%.

**Destinos de las exportaciones.** En los últimos años este sector ha mejorado su posición internacional de forma significativa y con un resultado positivo para las Pymes, en donde la brecha en la apertura entre pequeñas y grandes empresas ha tendido a cerrarse. Por otro lado, la alta dependencia de este sector con respecto al comercio bilateral con Venezuela ha generado gran temor entre los empresarios, aunque aún no se conoce una cifra oficial sobre el verdadero impacto de las exportaciones hacia Venezuela. Entre enero y diciembre de 2007 las exportaciones de vehículos y autopartes sumaron en total US\$1.135 millones. De este total un 83% de destinó a Venezuela, un 12.7% a Ecuador y un 1.2% a Estados Unidos.

Frente a 2006, las exportaciones del sector de vehículos y autopartes entre enero-diciembre de 2007 registraron un crecimiento del orden de 51.2%, impulsado claramente



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



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

por el boom de consumo en Venezuela, en donde el precio de la gasolina es tan bajo que un gran porcentaje de individuos puede sostener un carro.

**Origen de las importaciones.** En 2007 Colombia importó US\$3.839 millones CIF en vehículos y autopartes, 37.4% más que un año antes, cuando éstas sumaron US\$2.794 millones. En 2007, a diferencia del sector de exportaciones, el mercado de importaciones de vehículos y autopartes registró una alta diversificación de orígenes. México fue el origen líder de importaciones con una participación de 19%, seguido de Japón (12.2%), Corea del Sur (10.6%) y Estados Unidos (7.9%). En total estos cuatro países representaron el 50% del total del mercado en 2007.

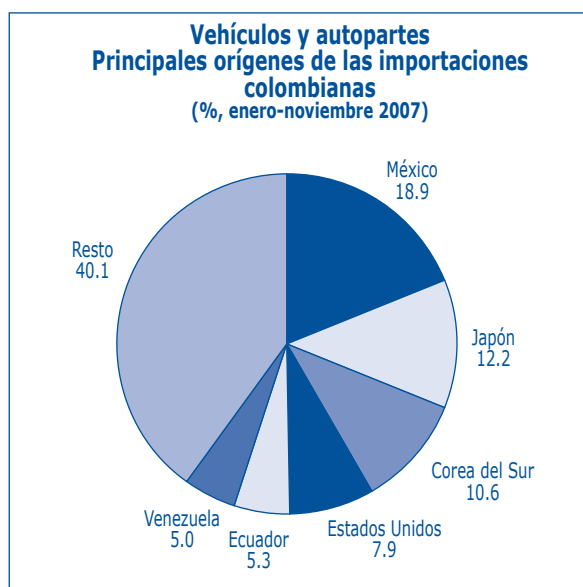
Por último, Estados Unidos continúa perdiendo participación en este mercado. En 2005 este país fue el líder de este merca-

do, en 2006 ocupó el tercer lugar y en 2007 descendió al cuarto lugar de participación en el mercado de importaciones de vehículos y autopartes.

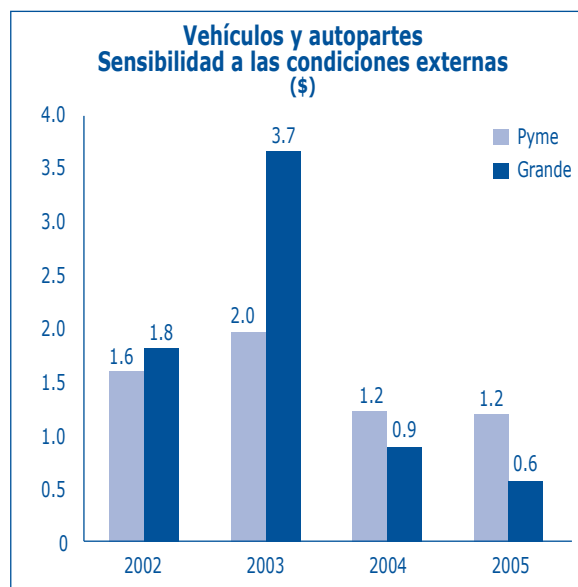
#### **Sensibilidad a las condiciones externas.**

Entre 2003 y 2005 el sector de vehículos registró una importante mejora en su vulnerabilidad a las condiciones externas tanto en las Pymes como en las empresas grandes: por ejemplo, el indicador de sensibilidad de las Pymes pasó de 1.96 a 1.19, aunque éste aún continúa siendo alto. De hecho, las Pymes de este sector ocuparon el séptimo puesto entre los veintidós sectores analizados.

En el caso de las empresas grandes la vulnerabilidad a las condiciones externas entre 2003 y 2005 se redujo de forma sorprendente al pasar de 3.66 pesos dedicados a la importación de materia prima por cada peso exportado a una relación de 57 centavos por cada peso exportado.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



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

Vehículos y autopartes Indicadores de estructura sectorial							
	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)</b>	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	1.87	1.78	2.79	2.46
	2005	2.06	1.36	1.91	1.77	3.07	2.64
<b>Productividad laboral (\$ miles de 1999)</b>	2000	13.526	13.774	19.412	17.413	53.863	33.701
	2001	11.655	17.455	23.403	21.230	60.512	39.441
	2002	12.324	12.688	23.737	19.895	62.159	39.809
	2003	12.434	12.364	22.017	18.709	53.789	34.774
	2004	13.426	15.014	22.831	20.554	79.812	46.973
	2005	16.617	14.036	24.630	21.580	84.256	51.074
<b>Costo unitario laboral (%)</b>	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	14.02	14.48	4.82	6.17
	2005	12.10	18.86	12.34	13.48	4.70	5.98
<b>Índice de temporalidad</b>	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	1.70	1.97	1.06	1.46
	2005	1.38	1.99	1.65	1.74	0.77	1.17
<b>Intensidad del capital (\$ miles de 1999)</b>	2000	19.489	14.180	19.906	17.876	67.489	40.194
	2001	18.221	17.761	18.518	18.241	58.396	37.020
	2002	14.336	15.128	20.505	18.636	54.398	35.527
	2003	10.903	19.713	18.903	19.180	60.038	37.867
	2004	11.276	16.791	17.467	17.270	60.488	36.522
	2005	12.109	15.586	19.946	18.691	52.700	34.625
<b>Eficiencia en procesos (%)</b>	2000	80.49	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	74.72	25.55	31.41
	2004	60.65	68.36	77.83	75.60	28.88	33.85
	2005	67.93	71.13	62.11	63.62	30.58	34.56
<b>Contenido de valor agregado (%)</b>	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	43.77	43.05	22.41	25.29
	2005	40.45	41.56	38.31	38.88	23.42	25.68
<b>Valor de las materias primas compradas/ Ingresos por ventas (%)</b>	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	74.74	61.87	64.27	63.70	81.69	79.60
	2005	57.38	58.39	62.67	61.91	73.56	72.05

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
<b>Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)</b>	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	15.34	6.15	7.54
	2004	17.25	18.80	17.46	17.78	4.87	6.39
	2005	14.14	21.70	14.50	15.78	4.71	6.12
<b>Energía eléctrica comprada/ Ingresos por ventas (%)</b>	2000	7.41	10.36	7.00	7.77	3.35	4.08
	2001	7.36	9.25	6.06	6.77	2.48	3.10
	2002	7.03	10.63	5.36	6.50	2.52	3.10
	2003	6.43	9.98	5.55	6.49	2.38	3.01
	2004	1.88	1.63	1.44	1.48	0.33	0.46
	2005	1.38	1.52	1.29	1.33	0.34	0.47
<b>Materia prima importada/ Materia prima total</b>	2000	0.00	6.86	57.20	47.96	73.03	69.91
	2001	0.69	5.33	63.63	52.65	76.20	73.82
	2002	0.41	10.37	54.97	47.08	70.62	68.02
	2003	1.91	5.55	51.46	43.09	70.82	67.56
	2004	0.00	1.77	17.33	13.75	29.94	28.36
	2005	0.00	5.06	20.22	17.67	25.43	24.54
<b>Apertura exportadora (%)</b>	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	6.08	5.83	27.33	24.29
	2005	0.62	3.89	8.68	7.84	33.01	29.31
<b>Sensibilidad a las condiciones externas</b>	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	0.00	0.19	1.47	1.22	0.89	0.90
	2005	0.00	0.66	1.24	1.19	0.57	0.59
<b>Número de establecimientos</b>	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	49	133	11	182
	2005	38	89	52	141	11	190
<b>Producción bruta</b>	2000	7.678	60.850	195.731	256.581	1.309.464	1.573.724
	2001	7.018	90.319	266.334	356.652	2.109.214	2.472.884
	2002	10.419	82.272	307.633	389.906	2.241.701	2.642.025
	2003	15.151	83.505	316.536	400.040	2.174.683	2.589.874
	2004	14.575	116.926	401.170	518.096	3.258.983	3.791.654
	2005	17.164	113.919	536.350	650.269	3.902.820	4.570.253
<b>Valor agregado (\$ millones constantes de 1999)</b>	2000	2.678	23.966	61.515	85.482	224.286	312.445
	2001	2.063	34.736	80.904	115.640	298.992	416.695
	2002	2.563	23.866	83.769	107.634	315.521	425.719
	2003	3.158	22.998	78.557	101.555	262.708	367.421
	2004	3.303	28.497	105.390	133.887	438.326	575.515
	2005	4.271	29.125	126.400	155.525	562.240	722.036
<b>Personal ocupado</b>	2000	198	1.740	3.169	4.909	4.164	9.271
	2001	177	1.990	3.457	5.447	4.941	10.565
	2002	208	1.881	3.529	5.410	5.076	10.694
	2003	254	1.860	3.568	5.428	4.884	10.566
	2004	246	1.898	4.616	6.514	5.492	12.252
	2005	257	2.075	5.132	7.207	6.673	14.137

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

### Vehículos y autopartes Empresas Pyme registradas por el Dane 2005

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
<b>Fabricación de vehículos automotores y sus motores</b>			
Rectificadora Nacional S.A.	3410	Pequeña	Antioquia
Técnicas La Macarena Ltda.	3410	Pequeña	Antioquia
Fanalca S.A.	3410	Mediana	Antioquia
Non Plus Ultra S.A.	3410	Mediana	Bogotá
Ermo Ltda.	3410	Pequeña	Bolívar
Mono Block S.A.	3410	Mediana	Bolívar
Talleres Industriales Remec Ltda.	3410	Pequeña	Córdoba
Ramonerre S.A.	3410	Pequeña	Cundinamarca
Fanalca S.A.	3410	Mediana	Cundinamarca
Sánchez & Cía. Ltda. Rectificación	3410	Pequeña	Norte de Santander
Metalmecánica Lucena Ltda. - Principal	3410	Pequeña	Valle del Cauca
<b>Fabricación de carrocerías para vehículos automotores; fabricación de remolques y semirremolques</b>			
Canacol S.A.	3420	Pequeña	Antioquia
Carrocerías Antioquia Ltda.	3420	Pequeña	Antioquia
Carrocerías Panamericana	3420	Pequeña	Antioquia
Icolfibra Ltda.	3420	Pequeña	Antioquia
Publifibra Ltda.	3420	Pequeña	Antioquia
Supercarros Ltda.	3420	Pequeña	Antioquia
Blindajes PTA Proteseg Ltda.	3420	Pequeña	Bogotá
Blue Fénix S.A.	3420	Pequeña	Bogotá
Canacol S.A.	3420	Pequeña	Bogotá
Carrocerías Apolo Alcibiades Peña y Cía. Ltda.	3420	Pequeña	Bogotá
Carrocerías Especiales	3420	Pequeña	Bogotá
Carrocerías Platino S.A.	3420	Pequeña	Bogotá
Exicarga Ltda.	3420	Pequeña	Bogotá
Extrema Ltda.	3420	Pequeña	Bogotá
Fábrica internacional de blindajes Ltda.	3420	Pequeña	Bogotá
Valentina Auxiliar Carrocera S.A.	3420	Pequeña	Bogotá
Armor International S.A.	3420	Mediana	Bogotá
Autobuses Olímpica Ltda.	3420	Mediana	Bogotá
Ballistic Technology S.A.	3420	Mediana	Bogotá
Blindcorp de Colombia S.A.	3420	Mediana	Bogotá
Blindex S.A.	3420	Mediana	Bogotá
Carrocerías Benfor	3420	Mediana	Bogotá
Centigon Colombia S.A.	3420	Mediana	Bogotá
Industrias metálicas A.S.M. Ltda.	3420	Mediana	Bogotá
Inversiones Aldemar S.A.	3420	Mediana	Bogotá
Taller de carrocerías El Turco	3420	Pequeña	Bolívar
Autobuses Invicar	3420	Pequeña	Boyacá
Industrias Suprema Duitama	3420	Pequeña	Boyacá
Autobuses Aga de Colombia Ltda.	3420	Mediana	Boyacá
Carrocerías Capri Ltda.	3420	Pequeña	Cundinamarca
Gessa	3420	Pequeña	Cundinamarca
Carrocerías El Sol S.C.A.	3420	Mediana	Cundinamarca
Carrocerías Mac	3420	Pequeña	Huila
Carrocerías y furgones San Lázaro #2	3420	Pequeña	Risaralda
Industrias y talleres Crometal	3420	Pequeña	Risaralda
Autobuses Los Andes	3420	Pequeña	Santander
Carrocerías ABC Ltda.	3420	Pequeña	Santander
Carrocerías Omega	3420	Pequeña	Santander
Blindacol	3420	Pequeña	Valle del Cauca
Fibercol S.A.	3420	Pequeña	Valle del Cauca
Servi Trailer	3420	Pequeña	Valle del Cauca



Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Dite S.A.	3420	Mediana	Valle del Cauca
Imecol	3420	Mediana	Valle del Cauca
Romarco	3420	Mediana	Valle del Cauca
<b>Fabricación de partes, piezas y accesorios (autopartes) para vehículos automotores y para sus motores</b>			
Cometa Gira López Ltda.	3430	Pequeña	Antioquia
Industrias.Hell.Ltda.	3430	Pequeña	Antioquia
Big Ltda.	3430	Mediana	Antioquia
Bonem S.A.	3430	Mediana	Antioquia
Canalvidrios Ltda.	3430	Mediana	Antioquia
Fundimec S.A	3430	Mediana	Antioquia
Industrias JB Ltda.	3430	Mediana	Antioquia
Umo S.A.	3430	Mediana	Antioquia
Corecta Ltda.	3430	Pequeña	Atlántico
Ermo Ltda.	3430	Pequeña	Atlántico
Hidraulic Systems S.A.	3430	Mediana	Atlántico
Alpropartes	3430	Pequeña	Bogotá
Autopartes Simca Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Avella Jorge Eliécer	3430	Pequeña	Bogotá
Compañía nacional de partes Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Control Cables	3430	Pequeña	Bogotá
Distrecol Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Eurocentro Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Fabripartes S.A.	3430	Pequeña	Bogotá
Facautos - Fábrica de accesorios automotores	3430	Pequeña	Bogotá
Frametal Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Fundimos Acero LRG	3430	Pequeña	Bogotá
Guivaim Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
H.C. Cauchos Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Imapar Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Implasmet Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Indummelbra Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Industrias Hermes Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Industrias Plásticas L.R.O. Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Inmejosa Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Insonorizantes de Colombia Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Invalcor Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Mazdel	3430	Pequeña	Bogotá
Mecanizamos F.M. Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Metalúrgicas Galber	3430	Pequeña	Bogotá
Oga Sistemvac Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Parplast S.A.	3430	Pequeña	Bogotá
Partcar Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
R.T.S. Fábrica de ambulancias y vehículos especiales Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Rekord S.A.	3430	Pequeña	Bogotá
T.M.P.	3430	Pequeña	Bogotá
Tecni Campanas	3430	Pequeña	Bogotá
Tromec S.A.	3430	Pequeña	Bogotá
Troqueles RC Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Asam Ltda.	3430	Mediana	Bogotá
Compac Ltda.	3430	Mediana	Bogotá
Fanama Ltda.	3430	Mediana	Bogotá
Faral Ltda.	3430	Mediana	Bogotá
Frana International Ltda.	3430	Mediana	Bogotá
Fundicom S.A.	3430	Mediana	Bogotá
Gabriel de Colombia S.A.	3430	Mediana	Bogotá
I.P.T. Comercializadora internacional S.A.	3430	Mediana	Bogotá
I.N.R. Inversiones Reinoso	3430	Mediana	Bogotá
Icer S.A.	3430	Mediana	Bogotá
Industria automotriz Inauto Ltda.	3430	Mediana	Bogotá

## Mercados Pyme

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Industrias metálicas JB Ltda.	3430	Mediana	Bogotá
Metalbogotá S.A.	3430	Mediana	Bogotá
Navcar Ltda.	3430	Mediana	Bogotá
Productora de accesorios metalmecánicos Ltda.	3430	Mediana	Bogotá
Sauto Ltda.	3430	Mediana	Bogotá
Servintec S.A.	3430	Mediana	Bogotá
TPD Ltda.	3430	Mediana	Bogotá
Industrias Montes y Cía. Ltda.	3430	Pequeña	Caldas
Montero Jiménez y Cía. Ltda.	3430	Pequeña	Cundinamarca
Prensiplast S.A.	3430	Pequeña	Cundinamarca
Serfum Ltda.	3430	Pequeña	Cundinamarca
Inaltra	3430	Mediana	Cundinamarca
Metalcast Ltda.	3430	Mediana	Cundinamarca
Talleres Díaz Ltda.	3430	Mediana	Cundinamarca
Terminales Automotrices S.A.	3430	Mediana	Cundinamarca
Thermoform S.A.	3430	Mediana	Cundinamarca
Indurepuestos Ltda.	3430	Pequeña	Risaralda
Industrias de partes para automotores Inpat Ltda.	3430	Pequeña	Risaralda
Industrias Lavco Ltda.	3430	Mediana	Santander
Industrias Ravi Ltda.	3430	Pequeña	Tolima
Dijsa	3430	Pequeña	Valle del Cauca
Ensambladora nacional de embragues	3430	Pequeña	Valle del Cauca
Lagz	3430	Pequeña	Valle del Cauca

Fuente: Dane.

# Situación financiera · Vehículos y autopartes

**Evolución reciente.** Las Pymes de este sector mostraron un buen desempeño en términos de rentabilidad durante el año 2007. A excepción del margen de utilidad, que permaneció en niveles de 4% en 2007, el resto de indicadores de rentabilidad presentaron incrementos.

Sin embargo, resalta el hecho de que la eficiencia y la liquidez de las Pymes de este segmento industrial no presentaron cambios significativos. La razón corriente permaneció en niveles de 1.7-1.8 veces, y la rotación de cuentas por pagar en cerca de 41-43 días. La relación capital de trabajo/activo presentó una mejora marginal pasando de 25.7% a 28.3%. Así mismo, los indicadores de endeudamiento no mostraron mayores cambios en 2007. La razón de endeudamiento permaneció en 44.4%, mientras que el apalancamiento financiero y la deuda neta aumentaron tan sólo cerca de 1 punto porcentual.

Frente al resto de la industria, los resultados de las Pymes fueron muy buenos. Superan a las Pymes del resto de la industria en todos los indicadores de rentabilidad, con ventajas notorias en la rentabilidad del activo y del patrimonio. En términos de liquidez, las Pymes muestran ventajas en todos los indicadores, con una diferencia notable a favor de las Pymes en la relación capital de trabajo/activo (28.3% vs. 18%). Finalmente, las Pymes de este sector de la industria muestran unos niveles de endeudamiento menores a los que exhibieron las Pymes del resto de la industria.

**Comparación de la situación financiera de la Pyme frente a la gran empresa.** Los indicadores de rentabilidad presentan diferencias importantes a favor de las grandes empresas. En el caso del margen operacional y en el margen de utilidad neta, las grandes empresas aventajan a las Pymes de este sector en más de 2 puntos porcentuales, mientras que en términos de rentabilidad del activo y rentabilidad del patrimonio las diferencias son significativas: 13 puntos por encima de las Pymes en la rentabilidad del activo y cerca de 20 puntos por encima de las Pymes en la rentabilidad del patrimonio. En los indicadores de eficiencia se destaca igualmente la desventaja de las Pymes en la relación ingresos operacionales/total activo, donde tienen una desventaja de 0.8 veces, aunque la relación ingresos operacionales/costo de ventas muestra una ventaja marginal a favor de las Pymes.

En cuanto a liquidez, los resultados de las Pymes se muestran similares a los que exhibe la gran empresa, con una ventaja moderada en la rotación de cuentas por pagar a favor de las Pymes y una ventaja igualmente moderada en la relación capital trabajo/activo a favor de la gran empresa.

Finalmente, es importante mencionar que a pesar de que la razón de endeudamiento de las grandes empresas fue superior a la presentada por las Pymes en cerca de 3 puntos porcentuales, el apalancamiento financiero y la deuda neta fueron significativamente inferiores en las grandes empresas en cerca de 10 puntos porcentuales.

**Repuestos y autopartes**  
**Razones financieras por tamaño de empresa**

	Pyme		Grande		Industria 2007*
	2006	2007	2006	2007	
<b>Rentabilidad</b>					
Margen operacional (%)	8.9	9.2	8.7	11.6	7.5
Margen de utilidad neta (%)	4.9	4.9	5.9	7.5	4.2
Rentabilidad del activo (%)	11.9	12.6	18.9	25.8	8.4
Rentabilidad del patrimonio (%)	11.6	12.2	24.1	31.5	8.8
<b>Eficiencia</b>					
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.3	1.4	2.2	2.2	1.1
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.4	1.3	1.2	1.2	1.4
<b>Liquidez</b>					
Razón corriente (veces)	1.7	1.8	1.7	1.7	1.5
Rotación CxC (días)	0.2	0.3	0.1	0.0	0.8
Rotación CxP (días)	43.1	40.5	44.5	43.9	53.7
Capital de trabajo / Activo (%)	25.7	28.3	28.8	30.9	18.0
<b>Endeudamiento</b>					
Razón de endeudamiento (%)	44.3	44.4	47.4	47.0	46.5
Apalancamiento financiero (%)	14.6	15.5	5.7	5.6	18.9
Deuda neta (%)	14.3	15.1	5.5	5.5	18.5

\* No se incluye el sector bajo análisis.

Para este sector se contó con información financiera de 125 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