

de motores se concentra principalmente en las empresas de mayor tamaño, una porción de la producción del sector también se realiza en empresas clasificadas como Pyme, compartiendo la producción con las empresas dedicadas a la fabricación de repuestos y partes para vehículos (rines, amortiguadores, embragues, asientos, etc.).

La producción Pyme del sector registró tasas de crecimiento elevadas en los años 2000 y 2001, que permitieron compensar las caídas sufridas en los dos años anteriores. Gracias a ello, la tasa de crecimiento promedio en el período comprendido entre 1998 y 2001 fue de 4.7% anual, que sin embargo resultó inferior a la de la gran empresa, la cual se situó en 11.4%. La participación de las Pymes dentro del total producido por el sector se mantuvo relativamente constante entre 1998 y 2001, reduciéndose de 19.8% en 1998 a 18.8% en 2001. Para este último año el valor de la producción de las Pymes de la actividad fue de \$486.530 millones.

Empleo. En 2001 la Pyme empleó a 7.276 personas, cifra que representó 59% del empleo total generado por la actividad. Teniendo en cuenta que las pequeñas y medianas empresas produje-

ron menos de la quinta parte del total producido en el sector, se puede afirmar que este tipo de empresas son mucho más intensivas en mano de obra que las empresas de mayor tamaño. Si bien durante 2001 el número de trabajadores de la pequeña y mediana empresa se incrementó 11.0% frente a 2000, la disminución de la nómina durante los tres años anteriores se reflejó en un descenso promedio del empleo de 5.1% anual entre 1998 y 2001.

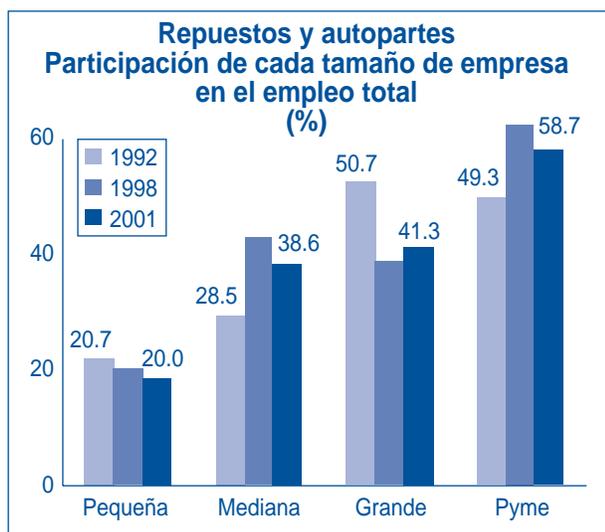
3. FORTALEZAS Y DEBILIDADES

Sensibilidad a la devaluación. La actividad, tanto la relativa a la producción de repuestos y autopartes como la de la producción de automotores, es vulnerable al comportamiento de la tasa de cambio, por cuanto su proceso productivo requiere de insumos importados tales como el acero.

Las condiciones internas de seguridad, así como el contrabando, afectan el desempeño de la producción de repuestos. Una parte de la demanda de repuestos se dedica a la reposición, variable que se ve afectada por el promedio de kilómetros recorridos al año por los vehículos automotores. Las difíciles condiciones de seguridad que se registraron durante la década del noventa redujeron el promedio de kilómetros recorridos, afectando negativamente la demanda de reposición de repuestos. Adicionalmente, el contrabando y el hurto de repuestos ejercen una gran competencia, pues en conjunto acaparan 58% del mercado nacional.²

4. PRECIOS Y COSTOS

Los costos de las materias primas³ empleadas por el sector pasaron de representar 50.8% de los ingresos operacionales en 1992 a 47.5%



Fuente: Dane y cálculos Anif.

² Asopartes. "El Sector en Cifras 2003 – 2004".

³ Incluye el valor de las materias primas, materiales y empaques.



Fuente: Dane y cálculos Anif.



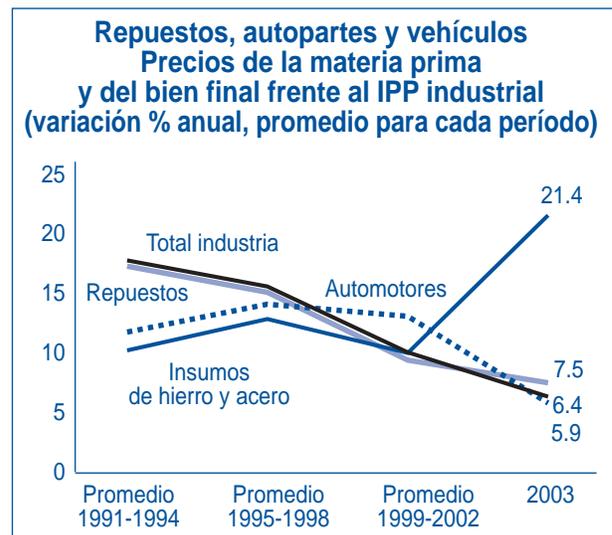
Fuente: Dane y cálculos Anif.

en 2001. Entre 1992 y 1995, el peso de los costos de las materias primas dentro de los ingresos totales siguió una tendencia decreciente, alcanzando en este último año un porcentaje de 45.1%. En los tres años siguientes se incrementaron hasta representar 49.9% de los ingresos operacionales en 1998, para decaer nuevamente en los siguientes tres años y alcanzar el valor ya mencionado en 2001.

Por otra parte, los costos laborales, que pasaron de representar 17.3% de los ingresos

operacionales en 1992 a 22.2% en 1999, se redujeron en los dos siguientes años, alcanzando una participación de 13.7% dentro de los ingresos operacionales en 2001, la cifra más baja en todo el período de estudio.

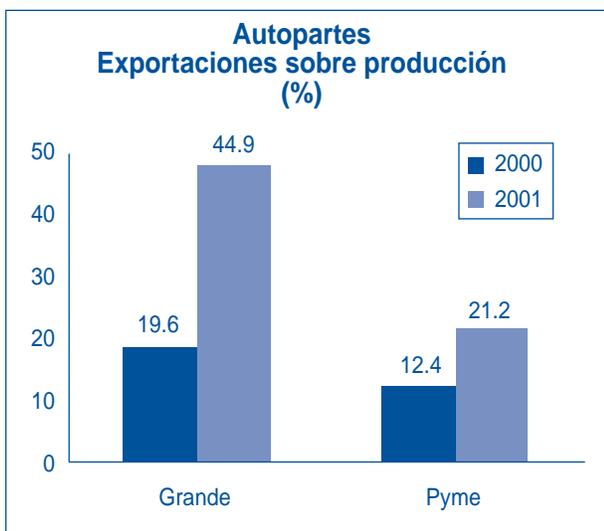
Precios. En los últimos años los precios de los repuestos crecieron a tasas menores: mientras que en el período 1991-1994 los precios de los productos del sector aumentaron 17.2% promedio anual, en los últimos cuatro años (1999-2002) el promedio fue de 9.4%. Por el contrario, los precios de los automotores tendieron a incrementar sus tasas de variación, que pasaron de 11.7% entre 1991 y 1994 a 13.0% entre 1999 y 2002. Los precios de las materias primas también han ido reduciéndose, pero siguen creciendo más que los del producto final (el precio del hierro y el acero creció en promedio 10.0% en los últimos cuatro años). En 2003 el aumento de la demanda mundial presionó los precios del hierro y acero. Los precios de estos materiales crecieron 21.4%, mientras que los precios de los repuestos aumentaron 7.5% en 2003. En 2003 el incremento de los precios de los automotores se moderó, pues éstos crecieron 5.9% durante el año.



Fuente: Banco de la República y cálculos Anif.

5. RELACIÓN CON LOS MERCADOS EXTERNOS

Las Pymes del sector exportaron en 2001 el equivalente al 21.2% de su producción, cifra superior al 12.4% observado el año anterior. Sin embargo, el coeficiente exportador de la pequeña y mediana empresa es muy inferior al de la gran empresa, cuyas ventas al exterior representaron 44.9% de su producción en 2001. El hecho de que poco más de una quinta parte de su producción se destine a los mercados externos beneficia a las pequeñas y medianas empresas, por cuanto les permite diversificar sus ingresos en épocas de grandes caídas de la demanda interna y beneficiarse con la devaluación del tipo de cambio. En 2001 las exportaciones de las Pymes representaron 9.9% de las ventas externas del sector, ascendiendo a US\$44.9 millones.



Fuente: Dane y cálculos Anif.

SITUACIÓN FINANCIERA

La rentabilidad del activo de las empresas Pymes del sector decayó en 2003 frente a 2002. Esto se dio como consecuencia de la reducción en el margen operacional, así como por la caída

en la rotación de los ingresos operacionales con respecto al activo. Esta situación se tradujo en menores ganancias netas. Sin embargo, cabe resaltar que los principales indicadores de rentabilidad de las empresas dedicadas a la fabricación de repuestos y vehículos se mantuvieron por encima del promedio de las empresas Pymes industriales.

La liquidez del sector también se redujo en el año 2003 frente a 2002, lo cual se reflejó en la caída del indicador de razón corriente y en la relación entre el capital de trabajo y el total de los activos.

Finalmente, aunque la razón de endeudamiento pasó de 37.6% en 2002 a 41.1% en 2003, el apalancamiento financiero y la deuda neta como porcentaje de los activos se mantuvieron constantes, indicando que las empresas del sector no aumentaron su exposición al crédito bancario.

COMPARACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA PYME FRENTE A LA GRAN EMPRESA

Los indicadores de rentabilidad de las grandes empresas son inferiores a los de la Pyme. Cabe anotar que durante 2003, al igual que en las Pymes, los indicadores de rentabilidad y de eficiencia de las grandes empresas desmejoraron frente al año anterior.

Los indicadores de liquidez de las empresas Pymes del sector son más altos que los pertenecientes a las grandes empresas. Adicionalmente, los ciclos de cuentas de clientes y de proveedores son similares en ambos tamaños.

El endeudamiento de las Pymes es similar al de las grandes empresas, las cuales, sin embargo, poseen una menor exposición al crédito financiero.

**EMPLEO, VALOR AGREGADO, SALARIOS Y ACTIVOS FIJOS POR TAMAÑO DE EMPRESA
 REPUESTOS Y AUTOPARTES (Participación en las variables del sector)**

	Empleo		Valor agregado		Sueldos y salarios		Activos fijos	
	1998	2001	1998	2001	1998	2001	1998	2001
Pequeña	2.0	20.0	7.5	9.8	10.3	10.7	7.9	11.5
Mediana	42.0	38.6	22.5	25.3	26.7	25.0	22.7	23.4
Grande	38.1	41.3	70.0	64.8	63.0	64.3	69.4	64.7
Pyme	61.9	58.7	30.0	35.2	37.0	35.7	30.6	35.3
	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

	Nº personas	Miles de \$	Miles de \$	Miles de \$	Miles de \$
Valores absolutos	13.466	12.402	464.273.238	619.280.534	108.819.451 117.285.224 450.885.429 600.641.191

Fuente: Dane, Encuesta Anual Manufacturera (1998, 2001).

**RAZONES FINANCIERAS POR TAMAÑO DE EMPRESA
 EMPRESAS INDUSTRIALES - REPUESTOS Y AUTOPARTES**

	Pyme		Grande		Pymes industria sin rep. y autop. 2003
	2003	2002	2003	2002	
Rentabilidad					
Margen operacional (%)	8.5	8.9	4.0	7.6	6.8
Margen de utilidad neta (%)	3.1	4.6	2.6	4.9	3.0
Rentabilidad del activo (%)	9.2	10.2	6.8	12.6	8.0
Rentabilidad del patrimonio (%)	5.8	8.5	8.1	15.0	6.2
Eficiencia					
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.09	1.16	1.73	1.66	1.17
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.36	1.38	1.13	1.18	1.40
Liquidez					
Razón corriente (veces)	1.71	1.84	1.63	1.62	1.68
Rotación CxC (días)	68.8	64.8	21.1	19.0	82.4
Rotación CxP (días)	45.2	44.5	42.8	56.8	60.9
Capital de trabajo / Activo (%)	25.8	27.9	25.4	26.2	24.3
Endeudamiento					
Razón de endeudamiento (%)	41.1	37.6	44.7	45.2	43.2
Apalancamiento financiero (%)	14.5	14.6	10.8	7.9	14.8
Deuda neta (%)	14.1	14.4	9.3	7.5	14.2

Fuente: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

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* 365 / Ingresos operacionales Rotación cuentas por pagar (CxP) = Proveedores* 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

**EMPRESAS PYMES REGISTRADAS POR EL DANE EN 2001
SECTOR REPUESTOS Y AUTOPARTES**

NOMBRE	CIU	TAMAÑO	DEPARTAMENTO
Fabricación de vehículos automotores y sus motores			
Rectificadora Nacional S.A.	3410	Pequeña	Antioquia
Técnicas La Macarena Ltda	3410	Pequeña	Antioquia
Empresa Reconstructora de Motores Ltda.	3410	Pequeña	Atlántico
Industrias Full S.A. Indufull S.A.	3410	Pequeña	Bogotá
Non Plus Ultra S.A.	3410	Mediana	Bogotá
Mono Klock S.A.	3410	Mediana	Bolívar
Talleres Industriales Remec Ltda.	3410	Pequeña	Córdoba
Ramonerre S. A.	3410	Pequeña	Cundinamarca
Sánchez y Cía	3410	Pequeña	Norte de Santander
El Cigüeñal Ltda.	3410	Pequeña	Norte de Santander
Metalmecánica Lucena Ltda.	3410	Pequeña	Valle
Fabricación de carrocerías para vehículos automotores; fabricación de remolques y semiremolques			
Carrocerías Antioquia Ltda.	3420	Pequeña	Antioquia
Carrocerías Panamericana	3420	Pequeña	Antioquia
Publifibra Ltda.	3420	Pequeña	Antioquia
Cedal S.A.	3420	Pequeña	Antioquia
Elementos Metálicos Ltda.	3420	Pequeña	Antioquia
Super Carros Ltda.	3420	Pequeña	Antioquia
I.M.C.Industrias	3420	Pequeña	Atlántico
Blindajes de La Costa Ltda.	3420	Pequeña	Atlántico
Valentina Auxiliar Carrocera S.A.	3420	Pequeña	Bogotá
Extrema Limitada	3420	Pequeña	Bogotá
Carrocerías Benfor	3420	Pequeña	Bogotá
Carrocerías Apolo Alcibiades Peña y Cía Ltda.	3420	Pequeña	Bogotá
R T S Promocionar Ltda.	3420	Pequeña	Bogotá
Carrocerías Especiales	3420	Pequeña	Bogotá
Fábrica Internacional de Blindajes Ltda.	3420	Pequeña	Bogotá
Blindex S.A.	3420	Pequeña	Bogotá
Carrocerías Suramericana de Colombia	3420	Pequeña	Bogotá
Industria Colombo Andina Inca S.A.	3420	Mediana	Bogotá
Carrocerías y Talleres J.G.B.	3420	Mediana	Bogotá
Armor International S.A.	3420	Mediana	Bogotá
Taller de Carrocerías El Turco	3420	Pequeña	Bolívar
Carrocerías Invicta	3420	Pequeña	Boyacá
Autobuses A G A de Colombia Ltda.	3420	Mediana	Boyacá
Carrocerías Capri Ltda.	3420	Pequeña	Cundinamarca
Carrocerías El Sol S.C.A.	3420	Pequeña	Cundinamarca
Industrias y Talleres Crometal	3420	Pequeña	Risaralda
Fibrautos Ltda.	3420	Pequeña	Santander
Carrocerías Omega	3420	Pequeña	Santander
Industrias Cabynor	3420	Pequeña	Valle
Servi-Trailer	3420	Pequeña	Valle
Carrocerías del Valle Ltda.	3420	Pequeña	Valle
Imecol S.A	3420	Pequeña	Valle
Prodecar Ltda.	3420	Pequeña	Valle
Dite S.A.	3420	Mediana	Valle
Romarco	3420	Mediana	Valle

**EMPRESAS PYMES REGISTRADAS POR EL DANE EN 2001
SECTOR REPUESTOS Y AUTOPARTES**

NOMBRE	CIU	TAMAÑO	DEPARTAMENTO
Fabricación de partes, piezas y accesorios (autopartes) para vehículos automotores y para sus motores			
Multimofles	3430	Pequeña	Antioquia
Cometa Gira López Ltda.	3430	Mediana	Antioquia
Bonem S.A.	3430	Mediana	Antioquia
Umo S.A.	3430	Mediana	Antioquia
Industrias J B Ltda.	3430	Mediana	Antioquia
Canalvidrios Cia Ltda	3430	Mediana	Antioquia
Premac S.A.	3430	Mediana	Antioquia
Big Ltda.	3430	Mediana	Antioquia
Fundimec S.A.	3430	Mediana	Antioquia
Industrias Gales Ltda.	3430	Mediana	Antioquia
Radiadores del Caribe Ltda. Radicar	3430	Pequeña	Atlántico
Mecanizamos F.M. Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Grapas y Ganchos Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Rekord Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Indummelbra Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Frametal Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Fremco Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Partcar Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Facautos Fábrica de Accesorios para Automotores	3430	Pequeña	Bogotá
Metalúrgicas Galber	3430	Pequeña	Bogotá
Inaltra	3430	Pequeña	Bogotá
Indymetal Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Guivaim Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Tromec	3430	Pequeña	Bogotá
Industrias Hermes Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Auto Partes Domínguez	3430	Pequeña	Bogotá
Freno Aire Hidráulico Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Casauto	3430	Pequeña	Bogotá
Eurocentro Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Invalcor Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Control Cables	3430	Pequeña	Bogotá
H.C. Cauchos Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Fundimos Acero Lrg	3430	Pequeña	Bogotá
Parplast S.A.	3430	Pequeña	Bogotá
Industrias Plásticas L.R.O. Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Industrias Metálicas y de Autopartes Imeda Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Icer Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Fabripartes S.A.	3430	Mediana	Bogotá
Industria Automotriz Inauto Ltda.	3430	Mediana	Bogotá
Compac Ltda.	3430	Mediana	Bogotá
I P T S.A.	3430	Mediana	Bogotá
Faral Ltda.	3430	Mediana	Bogotá
Metalbogota S.A.	3430	Mediana	Bogotá
Fanama Ltda.	3430	Mediana	Bogotá
Asam Ltda.	3430	Mediana	Bogotá
I M J B	3430	Mediana	Bogotá
Gabriel de Colombia S.A.	3430	Mediana	Bogotá

**EMPRESAS PYMES REGISTRADAS POR EL DANE EN 2001
SECTOR REPUESTOS Y AUTOPARTES**

NOMBRE	CIU	TAMAÑO	DEPARTAMENTO
Terminales Automotrices S.A.	3430	Mediana	Bogotá
Servintec S.A.	3430	Mediana	Bogotá
Navas Carlos y Cía Ltda. Navcar Ltda.	3430	Mediana	Bogotá
Mecanismos Automotrices Ltda.	3430	Mediana	Bogotá
I. N. R. Inversiones Reinoso	3430	Mediana	Bogotá
Prensiplast S.A.	3430	Pequeña	Cundinamarca
Montero Jiménez y Cía Ltda.	3430	Pequeña	Cundinamarca
Serfum Ltda	3430	Pequeña	Cundinamarca
Thermoform S.A.	3430	Mediana	Cundinamarca
Durocaucho S.A.	3430	Mediana	Cundinamarca
Talleres Díaz Ltda.	3430	Mediana	Cundinamarca
Indurepuestos Ltda.	3430	Pequeña	Risaralda
Industrias de Partes para Automotores Inpat Ltda.	3430	Pequeña	Risaralda
Industrias Luis Armando Besga y Cía. Ltda.	3430	Mediana	Santander
Guías y Repuestos Ltda.	3430	Pequeña	Valle
Radiadores Fasa Ltda.	3430	Pequeña	Valle
Rines J.R.	3430	Pequeña	Valle
Dijsa S. A.	3430	Pequeña	Valle

Fuente: Dane.