

Vehículos y autopartes

- Actividad Pyme
- Indicadores de estructura sectorial
- Materias primas
- Precios
- Comercio exterior

2013

Actividad Pyme

De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) de 2011, el sector de vehículos y autopartes contó con 209 establecimientos, de los cuales 156 pertenecían al segmento de pequeñas y medianas empresas (75% del total) y 16 al de grandes (8%). Por su parte, en términos de producción bruta, las Pymes tan sólo concentraron el 18.1% de un total de \$4.8 billones (a precios constantes de 2006), al producir \$874.700 millones, mientras que las grandes empresas un 81.4% (\$3.9 billones). No obstante, cabe resaltar que la producción bruta de las Pymes aumentó un 30% anual en 2011, superando el crecimiento del 15.8% anual registrado por las empresas de mayor tamaño.

Dentro del total producido por el sector durante 2011, los productos más destacados fueron: los automóviles, con una participación del 47.6%; los chasis para camiones, que representaron el 10.4%; las carrocerías para autobuses, con una ponderación del 5.6%, y los camiones, con el 4.9%.

Entre tanto, el valor agregado del sector fue de \$1.4 billones en 2011, incrementándose un 13.4% anual frente al resultado de 2010. En el caso de las Pymes, el valor

agregado creció un 22% anual durante 2011 y su participación dentro del total fue del 23%. Mientras tanto, las grandes empresas registraron una expansión de su valor agregado del 11% anual en el mismo período y concentraron el 76.4% del valor total.

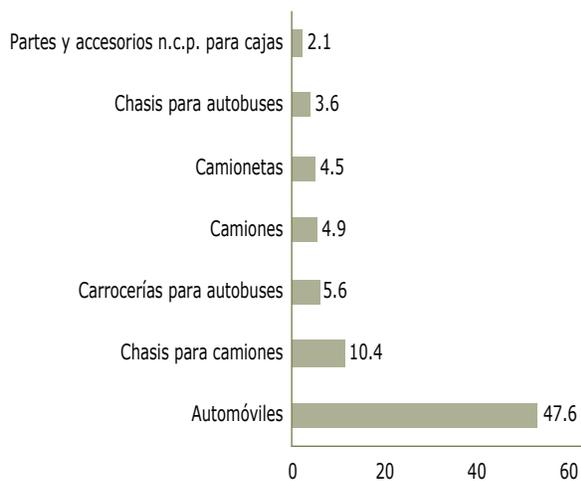
Con relación al personal ocupado, el sector de vehículos y autopartes contrató a 16.691 empleados en 2011, 2.087 más que en el año anterior. En particular, el segmento Pyme contrató a 7.405 trabajadores (1.249 más que en 2010). De la misma manera, las grandes empresas aumentaron su contratación en 847 empleados en 2011, llegando a un total de 9.040. Así, dado que el incremento en la contratación del segmento Pyme fue mayor al de las grandes empresas, la participación del primero aumentó del 42.2% en 2010 al 44.4% en 2011 y la del segundo disminuyó del 56.1% al 54.2%.

Indicadores de estructura sectorial

• Competitividad industrial

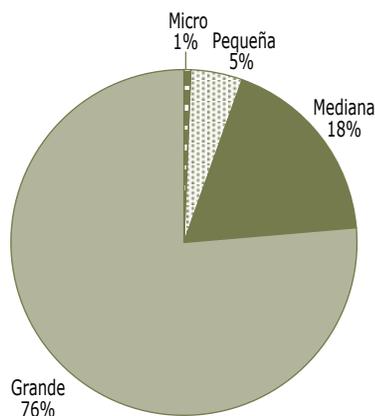
En los últimos años, la competitividad del costo laboral del sector de vehículos y autopartes ha exhibido una tendencia decreciente. Así, el segmento Pyme pasó de

Vehículos y autopartes
Principales productos
(%, 2011)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2011)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Vehículos y autopartes
Distribución del valor agregado por tamaño de establecimiento
(%, 2011)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2011)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

generar \$2.300 de valor agregado por cada \$1.000 invertidos en el pago de los costos laborales en 2010 a \$1.900 en 2011. Igualmente, las grandes empresas registraron una reducción de \$400 en dicho indicador, generando \$3.200 de valor agregado por cada \$1.000 invertidos en el pago de los costos laborales en 2011.

Por el contrario, la productividad laboral mostró una ligera recuperación en 2011 con respecto a lo observado el año anterior. En el caso de las pequeñas y medianas empresas del sector, este indicador registró un incremento del 1.4% anual durante dicho período, alcanzando un valor de \$43.8 millones (constantes de 2006); y en el caso de las grandes, la expansión fue del 0.6% anual, pasando de generar \$118.4 millones por cada trabajador en 2010 a \$119.1 millones en 2011.

Con respecto al índice de temporalidad, éste fue mayor en las Pymes (1.7) que en las grandes empresas (0.5) en 2011. De manera que estas últimas contrataron más personal temporal que permanente, a diferencia de lo que hicieron las pequeñas y medianas empresas.

Por su parte, la inversión en maquinaria y equipo por trabajador permanente disminuyó un -4% anual en 2011, dado que dicha relación fue de \$66.8 millones (\$2.8 millones menos que en 2010). Particularmente, tanto las Pymes como las grandes empresas registra-

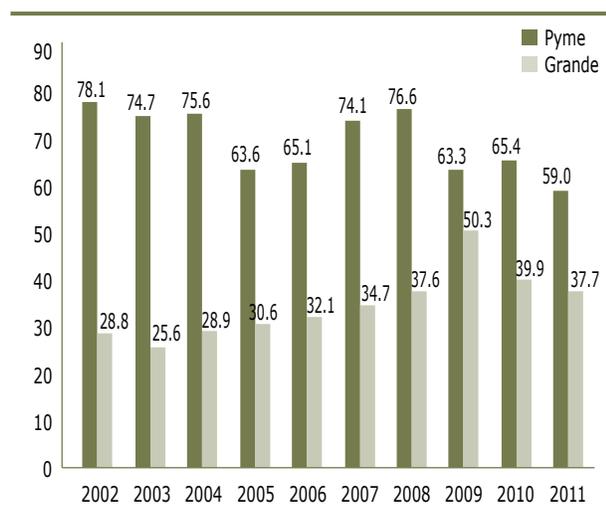
ron una caída en este indicador cercana al -3% anual durante el período de referencia, llegando a un valor de \$43.7 millones en el primer caso y de \$86.2 millones en el segundo.

Finalmente, los indicadores de eficiencia en procesos y contenido de valor agregado muestran que en 2011 las empresas del sector perdieron eficiencia y fueron menos productivas. En el caso de la eficiencia en procesos, para las grandes empresas este indicador pasó del 39.9% en 2010 al 37.7% en 2011, y para las Pymes del 65.4% al 59.0%. En el caso del contenido de valor agregado, para las empresas de mayor tamaño este indicador cayó del 28.5% en 2010 al 27.4% en 2011, y para las pequeñas y medianas del 39.5% al 37.1%

• Relaciones de costo

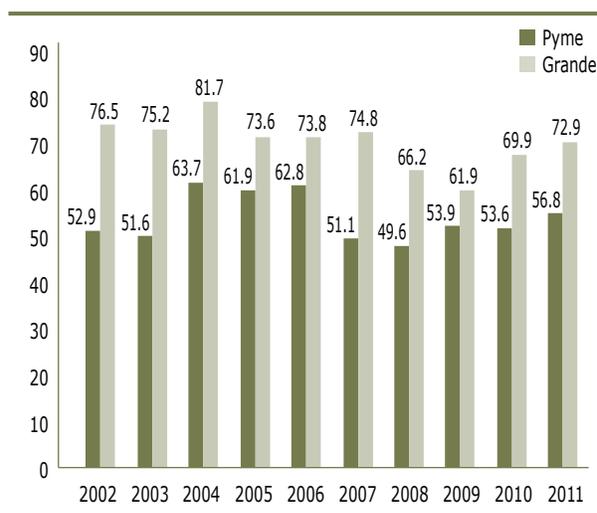
En el año 2011, la estructura de costos tanto para las Pymes del sector como para las grandes empresas fue similar a la observada en el año anterior. Así, los costos de las materias primas utilizadas representaron el 56.8% de las ventas de las Pymes y el 72.9% de las grandes empresas; y los costos laborales (salarios y prestaciones) tuvieron una participación del 16.9% dentro de las ventas de las Pymes y del 7.3% dentro de las grandes.

Vehículos y autopartes
Eficiencia en procesos
(%, 2002-2011)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2002-2011)-Dane.
Nota: las cifras de 2009 a 2011 son preliminares y están sujetas a cambios.

Vehículos y autopartes
Materias primas consumidas/Ingresos por ventas
(%, 2002-2011)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2002-2011)-Dane.
Nota: las cifras de 2009 a 2011 son preliminares y están sujetas a cambios.

De esta manera, los costos totales de producción les representaron a las pequeñas y medianas empresas un 73.6% de sus ingresos por ventas y a las grandes un 80.2%, lo cual indica que estas últimas tuvieron un margen de rentabilidad menor que el de las primeras. Sin embargo, cabe destacar que el resultado de las grandes empresas se ubicó en el promedio de los últimos años, mientras que el de las Pymes lo superó en 2.2pp.

Materias primas

Durante 2011, las principales materias primas utilizadas por los industriales del sector fueron las unidades CKD para motores de vehículos livianos, las cuales registraron una participación del 42.6% dentro del total de materias primas. Les siguieron las partes y accesorios para vehículos automotores, con una ponderación del 7.9%, las unidades CKD para motores de vehículos livianos (4.1%) y los asientos metálicos tapizados para automotores (3.3%).

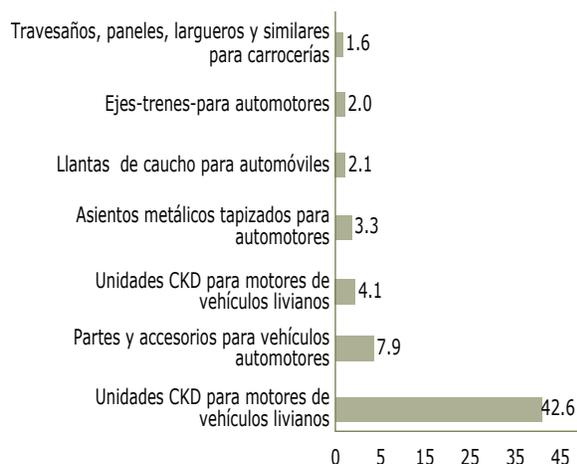
Por su parte, la utilización de materias primas importadas por los establecimientos del sector llegó al 59.5% del total en 2011, superando el valor observa-

do en 2010 (38.1%) y el promedio de los últimos años (42.3%). De hecho, la relación entre la materia prima importada y el total del sector de vehículos y autopartes es la más alta dentro del total de los sectores industriales. Este resultado es consistente con el incremento en el poder de mercado de las empresas dedicadas a la importación de partes y piezas para vehículos observado en los últimos años.

Precios

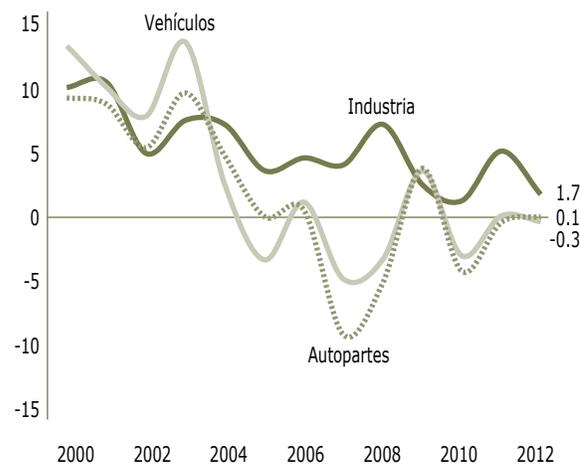
En el año 2012, los precios del sector de vehículos y autopartes registraron una variación casi nula (-0.3%) por segundo año consecutivo. Esto se explica por la creciente competencia introducida principalmente por la importación de vehículos de países como México y Corea del Sur, llevando incluso a que un 68% de las ventas en 2012 se concentrara en importados (vs. 59% de 2011), lo que ha incentivado a las empresas del sector a mantener sus precios relativamente constantes. En el caso del principal insumo, autopartes, el desempeño de su precio replicó en términos relativos lo observado con el del sector en su conjunto. Así, el precio de las autopartes se incrementó en un 0.1% anual en 2012 frente al -0.4% del año anterior.

Vehículos y autopartes
Participación % de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector (% , 2011)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2011)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Vehículos y autopartes
Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima (Variación % promedio anual)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.
Nota: corresponde al IPP de producidos y consumidos.

Comercio exterior

• Coeficiente exportador

En el año 2011, los establecimientos del sector de vehículos y autopartes destinaron el 16.2% de su producción al mercado externo, evidenciando una recuperación después de la fuerte caída de 2009. Sin embargo, cabe destacar que al interior del sector se observaron divergencias entre la tendencia de la Tasa de Apertura Exportadora de las Pymes y de las grandes empresas. Así, mientras que estas últimas incrementaron la proporción de su producción que se destinó al exterior del 10.9% en 2010 al 12% en 2011, las pequeñas y medianas empresas registraron una disminución en dicha relación del 30.1% al 26.5% durante el mismo período.

• Destinos de las exportaciones

Las exportaciones del sector alcanzaron un valor de US\$904.8 millones en el acumulado en doce meses a junio de 2013, lo que se tradujo en una expansión del

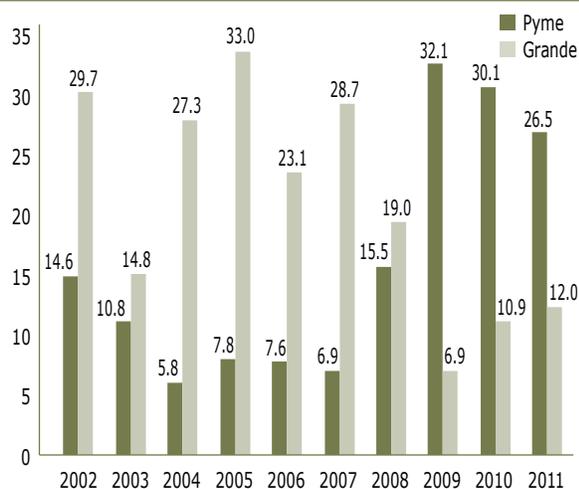
124.1% anual, superando significativamente el -0.9% registrado un año atrás. Así, se evidencia una mayor dinámica de las exportaciones del sector, la cual se debe principalmente a la búsqueda de nuevos mercados por parte de compañías colombianas con el fin de suplir la caída en la venta de vehículos hacia Venezuela unos años atrás, después de los inconvenientes comerciales y políticos entre los dos países. A pesar de la recuperación, las ventas externas aún no alcanzan los US\$1.135 millones con que cerró el año 2007.

Con relación a los principales destinos de las exportaciones durante los últimos doce meses con corte a junio de 2013, México y Argentina se establecieron como importantes socios comerciales para el sector, con una participación del 33.3% del total exportado en el primer caso y del 26.8% en el segundo. Ecuador, que un año atrás se consolidaba como principal destino, pasó a ocupar la tercera posición, concentrando el 23.6% del total frente al 48.8% del año anterior.

Origen de las importaciones

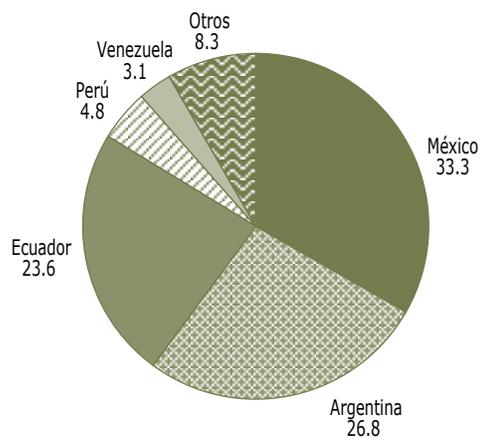
Las importaciones del sector sumaron US\$5.206 millones en el acumulado en doce meses a junio de 2013,

Vehículos y autopartes
Coeficiente exportador
(%, 2002-2011)



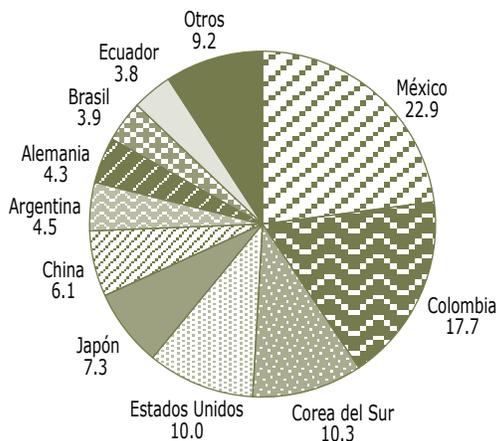
Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.
Nota: las cifras de 2009 a 2011 son preliminares y están sujetas a cambios.

Vehículos y autopartes
Principales destinos de las exportaciones colombianas
(%, acumulado en doce meses a junio de 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Vehículos y autopartes
Principales orígenes de las importaciones colombianas
 (% acumulado en doce meses a junio de 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

contrayéndose un -22.5% anual frente al 59.3% registrado un año atrás. Esta caída se explica por una disminución en las ventas de vehículos en el mercado interno, la cual completó una contracción del -9.7% anual durante el mismo período (vs.15.2% anual del año anterior).

En el último año con corte a junio de 2013, México fue el principal proveedor de productos del sector para Colombia, con una participación del 22.9% en el total de las importaciones (+11.2pp frente al año anterior). Le siguieron las zonas francas ubicadas en territorio nacio-

nal, de donde provino el 17.7% de las compras externas, Corea del Sur (10.3%) y Estados Unidos (10%). Mientras que Japón ocupó la quinta posición, con una participación del 7.3%, y China, que un año atrás figuraba como segundo principal origen, pasó al sexto lugar, con el 6.1% de las importaciones.

• **Sensibilidad a las condiciones externas**

El índice de sensibilidad a las condiciones externas es una forma de aproximarse a los efectos que tienen variables externas sobre el desempeño de los sectores. Para esto, relaciona el costo de las materias primas importadas con el valor de las exportaciones. Un indicador mayor que 1 significa que por cada dólar recibido por exportación, la empresa debe gastar más de US\$1 comprando materia prima, lo cual sugiere que el efecto neto de una devaluación o de un incremento en los precios internacionales de los insumos es negativo.

En el año 2011, las empresas del sector de vehículos y autopartes registraron un índice de sensibilidad a las condiciones externas de 1.5. Aunque dicho resultado fue inferior al observado en 2010 (1.8), fue mayor que 1. Esto mismo ocurrió en el caso de las grandes empresas, pues a pesar de que su índice cayó de 2.7 en 2010 a 2.5 en 2011, se mantuvo por encima de 1. Por el contrario, en el caso de las pequeñas y medianas empresas, aun con el significativo incremento de 0.2 a 0.7 durante el período de referencia, el índice resultó menor que 1. De esta manera, por cada dólar exportado, las Pymes del sector dedicaron menos de US\$1 (US\$0.7) a la importación de materias primas.

Vehículos y autopartes Indicadores de estructura sectorial							
	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 2006)	2000	2.8	3.0	3.3	3.2	3.0	3.1
	2001	2.3	3.5	3.8	3.7	3.5	3.5
	2002	2.7	2.5	2.9	2.8	3.9	3.5
	2003	2.8	2.2	3.1	2.8	3.2	3.1
	2004	3.1	2.5	3.1	2.9	4.6	4.1
	2005	3.4	2.2	3.2	2.9	5.1	4.4
	2006	3.7	2.4	3.1	3.0	5.3	4.6
	2007	3.2	2.7	3.5	3.3	6.0	5.3
	2008	3.3	2.8	2.7	2.7	4.3	3.8
	2009	3.8	1.9	2.0	2.0	3.5	3.0
	2010	3.0	2.0	2.3	2.3	3.6	3.2
	2011	2.7	1.7	1.9	1.9	3.2	2.8
Productividad laboral (\$ miles de 2006)	2000	22.366	22.776	32.098	28.794	89.066	55.727
	2001	19.230	28.800	38.614	35.029	99.843	65.076
	2002	20.145	20.739	38.799	32.520	101.602	65.069
	2003	20.361	20.247	36.054	30.638	88.083	56.944
	2004	22.161	24.781	37.684	33.925	131.732	77.531
	2005	27.535	23.259	40.813	35.759	139.616	84.632
	2006	32.090	25.752	44.805	38.904	143.460	95.812
	2007	32.938	31.029	52.050	45.538	225.822	136.588
	2008	34.543	31.746	39.381	37.164	152.644	91.490
	2009	44.535	26.877	40.465	37.613	130.685	83.250
	2010	32.786	28.888	47.987	43.212	118.363	85.190
	2011	36.267	27.977	51.605	43.829	119.112	84.491
Costo unitario laboral (%)	2000	20.3	21.6	15.8	17.2	9.3	10.7
	2001	21.3	18.0	13.3	14.5	6.7	7.9
	2002	14.8	18.8	15.2	16.0	5.9	7.4
	2003	12.3	20.6	13.1	14.7	6.3	7.6
	2004	12.2	16.1	14.0	14.5	4.8	6.2
	2005	12.1	18.9	12.3	13.5	4.7	6.0
	2006	10.9	17.2	12.3	13.3	4.6	5.6
	2007	11.3	15.6	12.3	13.0	4.3	5.2
	2008	12.0	15.5	16.1	15.9	6.3	7.7
	2009	9.5	27.7	18.9	19.9	9.5	11.6
	2010	10.3	24.3	16.4	17.5	7.9	9.5
	2011	12.9	21.4	15.7	16.8	7.1	8.9
Índice de temporalidad	2000	2.6	4.3	3.2	3.5	2.0	2.6
	2001	3.7	2.6	2.1	2.3	1.2	1.7
	2002	2.8	2.6	2.3	2.4	1.2	1.7
	2003	1.7	2.9	2.4	2.6	1.2	1.8
	2004	1.2	2.9	1.7	2.0	1.1	1.5
	2005	1.4	2.0	1.7	1.7	0.8	1.2
	2006	1.8	2.0	2.0	2.0	0.7	1.1
	2007	2.3	2.1	2.0	2.0	0.8	1.3
	2008	3.0	2.2	2.0	2.0	0.8	1.3
	2009	2.0	1.9	2.2	2.1	0.9	1.4
	2010	2.4	1.7	1.9	1.8	0.8	1.1
	2011	3.1	1.9	1.6	1.7	0.5	0.9

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 2006)	2000	32.227	23.447	32.916	29.559	111.598	66.463
	2001	30.064	29.305	30.554	30.098	96.352	61.082
	2002	23.433	24.728	33.516	30.461	88.916	58.070
	2003	17.853	32.282	30.954	31.409	98.315	62.009
	2004	18.611	27.714	28.829	28.504	99.837	60.281
	2005	20.066	25.827	33.052	30.972	87.327	57.375
	2006	25.958	26.153	37.195	33.775	76.541	56.981
	2007	31.477	126.104	35.722	63.720	100.919	82.070
	2008	33.538	30.838	32.477	32.001	111.495	69.448
	2009	48.816	28.563	46.997	43.129	108.227	75.066
	2010	51.314	37.641	47.421	44.976	88.695	69.614
2011	52.354	27.591	51.625	43.716	86.163	66.833	
Eficiencia en procesos (%)	2000	80.5	101.5	67.2	74.2	28.0	34.0
	2001	67.4	111.2	71.2	79.8	24.1	30.0
	2002	64.2	85.4	76.2	78.1	28.8	34.4
	2003	54.1	86.6	71.8	74.7	25.6	31.4
	2004	60.7	68.4	77.8	75.6	28.9	33.8
	2005	67.9	71.1	62.1	63.6	30.6	34.6
	2006	67.4	72.2	63.5	65.1	32.1	35.4
	2007	57.0	73.5	74.3	74.1	34.7	38.0
	2008	64.6	76.5	76.6	76.6	37.6	42.1
	2009	90.7	116.0	58.6	63.3	50.3	52.9
	2010	75.3	97.0	61.4	65.4	39.9	43.7
2011	69.5	76.0	55.7	59.0	37.7	41.2	
Contenido de valor agregado (%)	2000	44.6	50.4	40.2	42.6	21.9	25.4
	2001	40.3	52.7	41.6	44.4	19.4	23.1
	2002	39.1	46.1	43.3	43.8	22.4	25.6
	2003	35.1	46.4	41.8	42.8	20.4	23.9
	2004	37.8	40.6	43.8	43.1	22.4	25.3
	2005	40.5	41.6	38.3	38.9	23.4	25.7
	2006	40.3	41.9	38.8	39.4	24.3	26.2
	2007	36.3	42.3	42.6	42.6	25.8	27.5
	2008	39.2	43.3	43.4	43.4	27.3	29.6
	2009	36.0	53.7	36.9	38.7	33.5	34.6
	2010	30.8	49.3	38.0	39.5	28.5	30.4
2011	41.0	43.2	35.8	37.1	27.4	29.2	
Valor de las materias primas compradas/ Ingresos por ventas (%)	2000	48.5	41.2	55.0	51.8	76.0	72.0
	2001	49.2	43.3	53.7	51.4	79.2	75.2
	2002	57.7	43.5	55.5	52.9	76.5	73.1
	2003	64.3	44.6	53.5	51.6	75.2	71.7
	2004	74.7	61.9	64.3	63.7	81.7	79.6
	2005	57.4	58.4	62.7	61.9	73.6	72.1
	2006	59.9	61.9	63.1	62.8	73.8	72.6
	2007	50.7	47.9	51.9	51.1	74.8	72.3
	2008	45.5	49.5	49.6	49.6	66.2	63.9
	2009	41.6	36.2	56.0	53.9	61.9	60.2
	2010	44.6	41.1	55.6	53.6	69.9	67.1
2011	47.7	44.6	59.5	56.8	72.9	69.8	

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	2000	22.6	22.5	15.9	17.4	9.3	10.7
	2001	22.4	21.3	13.4	15.2	6.8	8.0
	2002	15.9	19.7	16.3	17.1	5.9	7.5
	2003	13.4	21.3	13.7	15.3	6.1	7.5
	2004	17.3	18.8	17.5	17.8	4.9	6.4
	2005	14.1	21.7	14.5	15.8	4.7	6.1
	2006	12.6	20.6	13.6	14.9	4.6	5.7
	2007	11.7	15.8	12.4	13.1	4.4	5.3
	2008	11.7	16.5	16.0	16.1	5.8	7.2
	2009	12.7	27.5	18.7	19.6	9.2	11.3
	2010	14.1	24.1	16.2	17.3	8.0	9.5
	2011	12.9	21.4	15.9	16.9	7.3	9.1
Materia prima importada/ Materia prima total (%)	2000	0.0	6.9	57.2	48.0	73.0	69.9
	2001	0.7	5.3	63.6	52.7	76.2	73.8
	2002	0.4	10.4	55.0	47.1	70.6	68.0
	2003	1.9	5.5	51.5	43.1	70.8	67.6
	2004	0.0	1.8	17.3	13.7	29.9	28.4
	2005	0.0	5.1	20.2	17.7	25.4	24.5
	2006	2.9	7.3	23.2	20.3	30.2	29.2
	2007	0.0	4.6	6.0	5.7	1.3	1.7
	2008	0.0	8.2	37.3	30.5	1.7	4.7
	2009	0.6	N.D	N.D	N.D	N.D	N.D
	2010	4.1	2.7	13.6	12.5	42.2	38.1
	2011	0.5	5.1	45.3	38.0	63.5	59.5
Apertura exportadora (%)	2000	0.0	6.9	21.3	17.9	31.8	29.3
	2001	1.3	6.2	27.4	22.0	45.2	41.8
	2002	1.8	14.8	14.6	14.6	29.7	27.4
	2003	0.9	8.8	11.4	10.8	14.8	14.1
	2004	0.8	5.0	6.1	5.8	27.3	24.3
	2005	0.6	3.9	8.7	7.8	33.0	29.3
	2006	0.5	6.7	7.8	7.6	23.1	21.2
	2007	0.0	5.5	7.3	6.9	28.7	26.4
	2008	1.7	8.4	17.8	15.5	19.0	18.5
	2009	0.8	18.1	33.8	32.1	6.9	11.9
	2010	0.0	4.4	34.0	30.1	10.9	14.0
	2011	0.2	2.9	31.5	26.5	12.0	16.2
Sensibilidad a las condiciones externas	2000		0.4	1.5	1.4	1.8	1.7
	2001	0.3	0.3	1.2	1.2	1.3	1.3
	2002	0.1	0.3	2.0	1.6	1.8	1.8
	2003	1.2	0.3	2.3	2.0	3.7	3.5
	2004	0.0	0.2	1.5	1.2	0.9	0.9
	2005	0.0	0.7	1.2	1.2	0.6	0.6
	2006	2.8	0.6	1.7	1.5	1.0	1.0
	2007	0.0	0.4	0.4	0.4	0.0	0.0
	2008	0.0	0.5	1.0	1.0	0.1	0.2
	2009	2.4	0.3	0.2	0.2	2.5	1.3
	2010		0.2	0.2	0.2	2.7	1.8
	2011	1.0	0.4	0.9	0.7	2.5	1.5

*Los espacios en blanco significan que no había información para calcular el indicador.

	Año	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	49	133	11	182
	2005	38	89	52	141	11	190
	2006	34	85	50	135	16	185
	2007	31	81	47	128	10	169
	2008	32	82	50	132	13	177
	2009	42	45	53	98	14	154
	2010	39	47	46	93	14	146
	2011	37	108	48	156	16	209
Producción bruta (\$ millones constantes de 2006)	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
	2006	17.252	129.155	541.022	670.177	4.957.242	5.644.671
	2007	17.425	141.630	525.942	667.572	5.776.176	6.461.174
	2008	16.906	139.538	422.720	562.257	3.358.927	3.938.090
	2009	33.786	69.175	570.146	639.321	2.561.975	3.227.067
	2010	27.133	90.269	582.529	672.798	3.397.408	4.089.673
	2011	21.768	157.850	716.879	874.729	3.934.658	4.831.154
Valor agregado (\$ millones constantes de 2006)	2000	4.428	39.630	101.719	141.349	370.869	516.646
	2001	3.404	57.312	133.489	190.801	493.326	687.532
	2002	4.190	39.009	136.923	175.932	515.730	695.853
	2003	5.172	37.660	128.641	166.301	430.198	601.670
	2004	5.452	47.035	173.950	220.985	723.474	949.910
	2005	7.077	48.262	209.451	257.713	931.659	1.196.448
	2006	6.899	53.821	208.745	262.566	1.197.601	1.467.066
	2007	6.324	59.979	224.180	284.160	1.488.168	1.778.652
	2008	6.632	60.476	183.396	243.871	917.088	1.167.591
	2009	12.158	37.144	210.577	247.722	857.165	1.117.044
	2010	8.360	44.459	221.556	266.014	969.747	1.244.122
	2011	8.922	68.180	256.372	324.552	1.076.770	1.410.244
Personal ocupado	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
	2006	215	2.090	4.659	6.749	8.348	15.312
	2007	192	1.933	4.307	6.240	6.590	13.022
	2008	192	1.905	4.657	6.562	6.008	12.762
	2009	273	1.382	5.204	6.586	6.559	13.418
	2010	255	1.539	4.617	6.156	8.193	14.604
	2011	246	2.437	4.968	7.405	9.040	16.691

Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2000-2011)-Dane.
 Nota: las cifras de 2009 a 2011 son preliminares y están sujetas a cambios.

• Situación financiera

• SITUACIÓN FINANCIERA:

- Evolución reciente
- Comparación de la situación financiera de la Pyme frente a la gran empresa

•SITUACIÓN FINANCIERA

- Evolución reciente
 - Comparación de la situación financiera de la Pyme frente a la gran empresa
-

Situación financiera

Vehículos y autopartes

Evolución reciente

En el año 2012, los indicadores de rentabilidad de las Pymes del sector de vehículos y autopartes decrecieron frente a lo observado durante 2011, con excepción del margen de utilidad, el cual tuvo un leve incremento del 3.5% al 3.6%. La rentabilidad del patrimonio fue el indicador que más disminuyó, pasando del 8.1% en 2011 al 7.6% en 2012. Por su parte, el margen operacional y la rentabilidad del activo cayeron cada uno en 0.1pp, ubicándose en un 6.4% en el primer caso y en un 4.3% en el segundo.

Los indicadores de eficiencia se mantuvieron inalterados en 2012 con relación a lo registrado en 2011. Así, los ingresos operacionales continuaron siendo 1.2 veces el valor de los activos y 1.3 veces el costo de las ventas.

Con relación a los indicadores de liquidez de las empresas Pyme del sector, la razón corriente y la ponderación del capital de trabajo dentro de los activos presentaron varia-

ciones mínimas en 2012 frente lo observado un año atrás. Así, el primero de dichos indicadores pasó de 1.6 veces a 1.7 veces, mientras que el segundo se ubicó en un 24.5%, disminuyendo en 0.1pp. De la misma manera, la diferencia entre la rotación de las cuentas por cobrar y la de las cuentas por pagar se mantuvo en 2012 en el mismo nivel de 2011, pues ambas razones se redujeron en 12pp.

Finalmente, el nivel de endeudamiento, medido a través de la razón de endeudamiento, fue menor en 2012 que en 2011, pues dicho indicador pasó del 46.4% al 43.9%, ubicándose por debajo del registro de la industria (44.8%). Sin embargo, el apalancamiento financiero y la deuda neta muestran que las obligaciones financieras aumentaron su participación dentro del pasivo y, por lo tanto, ambos indicadores aumentaron en 2012, alcanzando un 14% en el primer caso (vs. 11.7% de 2011) y un 13.6% en el segundo (vs. 11.5%).

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

Los indicadores de rentabilidad de las grandes empresas del sector de vehículos y autopartes mejoraron en 2012 frente a lo registrado en el año anterior. No obstante, tanto el margen operacional como el de utilidad neta fueron menores a los observados para las Pymes durante el mismo período. Lo contrario ocurrió con la rentabilidad del activo y la del patrimonio, las cuales alcanzaron, en el caso de las empresas de mayor tamaño, un 4.4% y un 8.9%, respectivamente, superando los resultados reportados por las Pymes.

Por otro lado, los indicadores de eficiencia mostraron resultados relativamente similares para ambos tipos de empresa durante 2012. Los ingresos operacionales

fueron 1.2 veces el costo de las ventas y 1.8 veces los activos para las grandes empresas; y para las pequeñas y medianas, la primera relación fue de 1.3 veces y la segunda de 1.2 veces, como ya se comentó.

Con relación a los indicadores de liquidez, la razón corriente de las Pymes fue de 1.7 veces, superando el resultado de las grandes empresas de 1.2 veces en 2012. Asimismo, la ponderación del capital de trabajo dentro de los activos fue mayor para las pequeñas y medianas empresas que para las de mayor tamaño. Sin embargo, el balance entre la rotación de las cuentas por cobrar y la de las cuentas por pagar fue positivo para las grandes empresas del sector, pues la rotación de la cartera

es mayor a la de las cuentas por pagar, contrario a lo que sucede en el caso de las Pymes.

Por último, los indicadores de endeudamiento arrojaron resultados mixtos. Por un lado, las grandes empresas registraron una razón de endeudamiento del 51.3%

en 2012, siendo ésta mayor a la reportada por las Pymes (43.9%). Sin embargo, el nivel de endeudamiento, medido a través del apalancamiento financiero y la deuda neta, fue mayor para las Pymes que para las empresas de mayor tamaño, pues las obligaciones financieras de estas últimas como proporción del activo fueron menores.

Vehículos y autopartes					
Razones financieras por tamaño de empresa					
	Grande		Pyme		Industria 2012*
	2011	2012	2011	2012	
Rentabilidad					
Margen operacional (%)	4.9	5.2	6.5	6.4	7.3
Margen de utilidad neta (%)	1.5	2.5	3.5	3.6	3.7
Rentabilidad del activo (%)	2.7	4.4	4.4	4.3	3.8
Rentabilidad del patrimonio (%)	5.8	8.9	8.1	7.6	7.0
Eficiencia					
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	1.8	1.8	1.2	1.2	1.0
Ingresos operacionales/Costo ventas (veces)	1.2	1.2	1.3	1.3	1.4
Liquidez					
Razón corriente (veces)	1.3	1.2	1.6	1.7	1.5
Razón CxC (días)	16.6	16.1	62.5	50.6	65.3
Razón CxP (días)	44.2	52.0	51.2	39.5	52.4
Capital trabajo/Activo (%)	11.9	10.9	24.6	24.5	16.5
Endeudamiento					
Razón de endeudamiento (%)	54.0	51.3	46.4	43.9	44.8
Apalancamiento financiero (%)	12.0	10.0	11.7	14.0	19.4
Deuda neta (%)	11.7	9.9	11.5	13.6	19.1

Para este sector se contó con información financiera de 116 empresas.

* No se incluye el sector bajo análisis.

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.

Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

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