

Vehículos y autopartes

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

MERCADOS PYME /2015

Actividad Pyme

De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) de 2013, el sector de vehículos y autopartes contó con 211 establecimientos (15 establecimientos más que el año anterior). Al igual que en 2012, al segmento de pequeñas y medianas empresas pertenecían 152 establecimientos (72% del total). En cambio, las grandes empresas aumentaron en número y llegaron a 19 establecimientos (9%), frente a los 17 que había en 2012.

En cuanto a la producción bruta, esta disminuyó un -4.3% entre 2012 y 2013, cayendo a valores de \$5.0 billones (pesos constantes de 2006) en 2013. Las Pymes apenas representaron un 19% del total producido (\$1.0 billón), pese a que fueron mucho más numerosas que las grandes empresas. Estas últimas, en contraste, produjeron un 73% del total (\$3.7 billones). Es importante resaltar que, en ambos casos, la producción bruta se redujo con respecto a lo registrado en 2012.

Nuevamente, dentro del total producido por el sector durante 2013, el producto más destacado fueron los automóviles (con una participación del 36.6% vs. 31.1% en 2012). Le siguieron las carrocerías para autobuses (11.2%) y los juegos de cables y encendido para vehículos automóviles (5.5%).

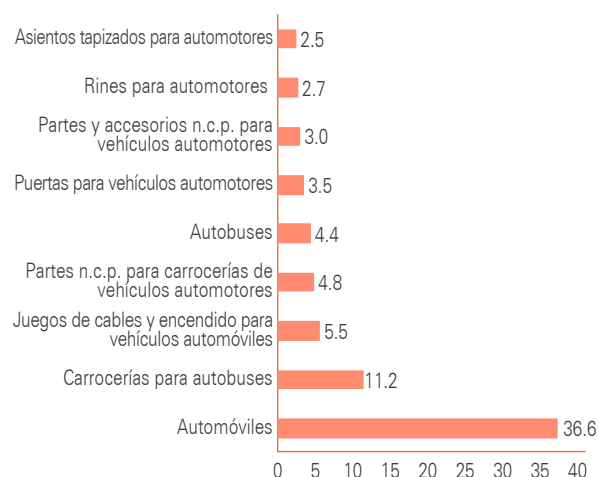
Entre tanto, el valor agregado del sector fue de \$1.4 billones (pesos constantes de 2006) en 2013, equivalentes a una disminución del -5.8% frente al valor agregado de 2012. Esta reducción fue resultado del menor valor agregado producido por las grandes empresas, pues este cayó un -14.9%. Asimismo, la participación de dichas empresas dentro del total del valor agregado pasó del 76.2% en 2012 al 68.9% en 2013. Por el contrario, el valor agregado generado por las Pymes se incrementó un 3.6% entre 2012 y 2013. Así, su participación fue del 25.6% en 2013 (vs. el 23.3% del año anterior).

Con relación al personal ocupado, el sector de vehículos y autopartes contrató a 18.424 empleados en 2013 (vs. 16.784 en 2012). Ello significa que el sector creó 1.640 empleos durante el período mencionado. Este incremento fue con-

Vehículos y autopartes

Principales productos

(% del total, 2013)

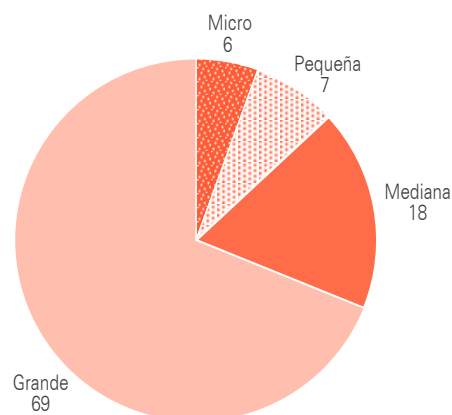


Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2013)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Vehículos y autopartes

Distribución del valor agregado por tamaño de establecimiento

(%, 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2013)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

secuencia del importante aumento en la fuerza laboral de las grandes empresas (1.449 empleados más que en 2012), que representó el 58.8% del total de personal ocupado por el sector. Asimismo, tanto las micro (1.4% del personal ocupado total; 61 empleos nuevos) como las Pymes (39.8%; 130 empleos creados) incrementaron el número de empleados contratados con respecto a los de 2012.

Indicadores de estructura sectorial

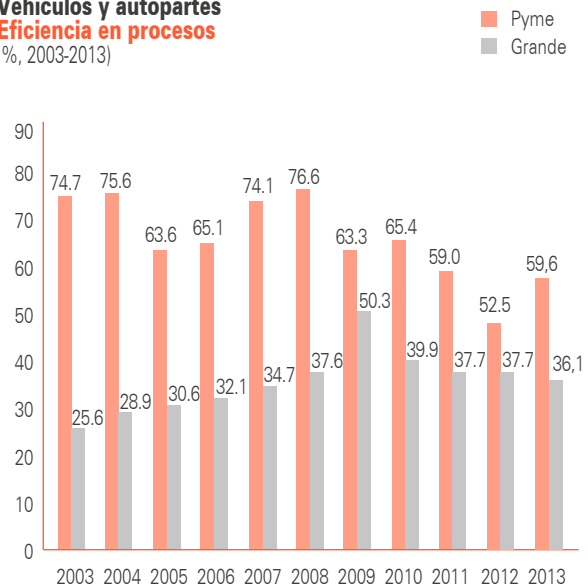
• Competitividad industrial

En el sector de vehículos y autopartes, la competitividad del costo laboral pasó de 2.9 en 2012 a 2.5 en 2013. Esto implica que por cada \$1.000 de costos laborales se generaron \$2.500 de valor agregado. En el segmento Pyme, la competitividad del costo laboral se mantuvo estable en 2.0, es decir que se generaron \$2.000 de valor agregado por cada \$1.000 de costos laborales. Las grandes empresas, por su parte, perdieron competitividad, al caer de 3.2 en 2012 a 2.6 en 2013. En otras palabras, mientras que estas empresas en 2012 generaban \$3.200 de valor agregado por cada \$1.000 de costos laborales, en 2013 tan solo generaron \$2.600.

Durante 2013, la productividad laboral del sector presentó una fuerte caída con respecto a lo registrado un año atrás. En efecto, esta se contrajo un -29.1% al pasar de \$109.2 millones (pesos constantes de 2006) en 2012 a tan solo \$77.4 millones en 2013. Ello fue consecuencia de la disminución en la productividad tanto de las Pymes (-6.6%) como de las grandes empresas (-26.3%).

Con respecto al índice de temporalidad, el del sector como un todo se mantuvo prácticamente estable, al pasar de 0.9 en 2012 a 1.0 en 2013. Ello significa que se contrataron tantos empleados temporales como permanentes. En las grandes empresas, en cambio, el índice fue de 0.7, lo cual implica que allí el personal contratado era en su mayoría temporal. En contraste, el personal de las Pymes fue mayoritariamente perma-

Vehículos y autopartes
Eficiencia en procesos
(%, 2003-2013)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2003-2013)-Dane.

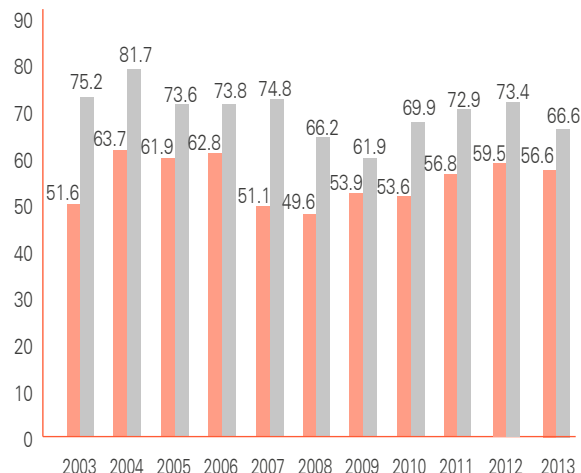
Nota: las cifras de 2013 son preliminares y están sujetas a cambios.

nente: por cada trabajador temporal se contrataron 1.9 permanentes.

En 2013, la intensidad de capital del sector se redujo un -10.9%, al pasar de \$89.9 millones (pesos constantes de 2006) en 2012 a \$80.1 millones en 2013. Esto también ocurrió en las grandes empresas, en donde la intensidad de capital pasó de \$98.3 millones en 2012 a \$85.6 millones en 2013. En cambio, las Pymes incrementaron su inversión en maquinaria y equipo en un 11.1%, alcanzando los \$61.9 millones.

El indicador de eficiencia en procesos muestra que el sector de vehículos y autopartes perdió eficiencia en 2013 (39.4% vs. 40.6% en 2012). Igualmente, la eficiencia de las grandes empresas disminuyó, alcanzando niveles del 36.1% en 2013 frente al 37.5% en 2012. Por el contrario, la eficiencia de las empresas del segmento Pyme mejoró, al pasar del 52.5% en 2012 al 59.6% en 2013.

Los resultados del indicador de eficiencia se reflejan en el contenido de valor agregado de este sector industrial, que se comportó de la misma manera. Al igual que la eficiencia, el valor agregado del sector como un todo se redujo le-

Vehículos y autopartes**Materias primas consumidas/Ingresos por ventas**
(%, 2003-2013)■ Pyme
■ Grande

Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2003-2013)-Dane.

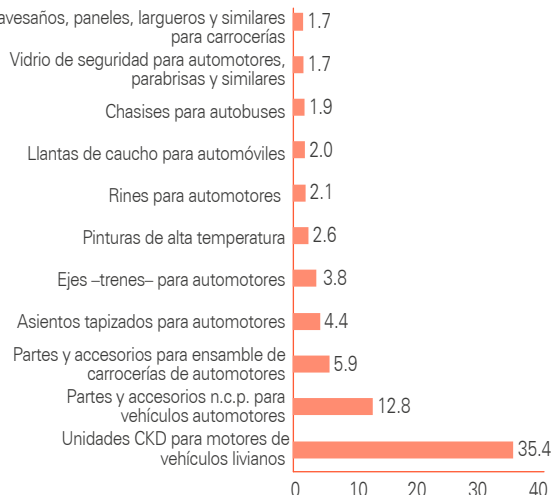
Nota: las cifras de 2013 son preliminares y están sujetas a cambios.

vemente en 2013, al pasar del 28.7% en 2012 al 28.3%. Asimismo, este indicador registró niveles del 26.5% en 2013 en el caso de las grandes empresas (vs. el 27.3% de un año atrás). En contraste, el valor agregado de las Pymes se incrementó del 34.4% en 2012 al 37.3% en 2013.

• Relaciones de costo

Durante el año 2013, la estructura de costos del sector de vehículos y autopartes presentó resultados mixtos con respecto al año anterior. Las materias primas compradas representaron un 63.7% de los ingresos por ventas, nivel inferior al 70.7% registrado en 2012. No obstante, el costo laboral (salario y prestaciones) se incrementó en 0.3pp, llegando al 9.5% de los ingresos por ventas en 2013. De esta manera, en conjunto, las materias primas y los costos laborales representaron un 73.2% de los ingresos por ventas del sector.

Al igual que el costo laboral como proporción de los ingresos por ventas, el costo unitario laboral se incrementó entre 2012 y 2013. Así, los costos laborales representaron un 9.8% del valor de la producción bruta en 2013, frente al 9.0% en 2012.

Vehículos y autopartes**Participación % de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector**
(%, 2013)

Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2013)-Dane.

Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Dichos resultados también se evidenciaron en los costos de las Pymes y las grandes empresas. En efecto, el costo de las materias primas compradas se redujo en 2013. Así, pasó del 59.5% de los ingresos por ventas en 2012 al 56.6% en 2013 en el caso de las Pymes y del 73.5% al 66.6% en el caso de las grandes empresas. Por su parte, el costo laboral se incrementó. Para las grandes empresas representó un 8.6% en 2013 (vs. 7.8% en 2012) de sus ingresos por ventas y para las pequeñas fue del 16.0% en el mismo año (vs. 15.1%).

En cuanto al costo unitario laboral, también se incrementó para las Pymes y las grandes empresas. En el primer caso, pasó del 15.1% en 2012 al 16.2% en 2013. En el segundo, los costos laborales fueron un 9.0% del valor de la producción bruta (vs. 7.5% en 2012).

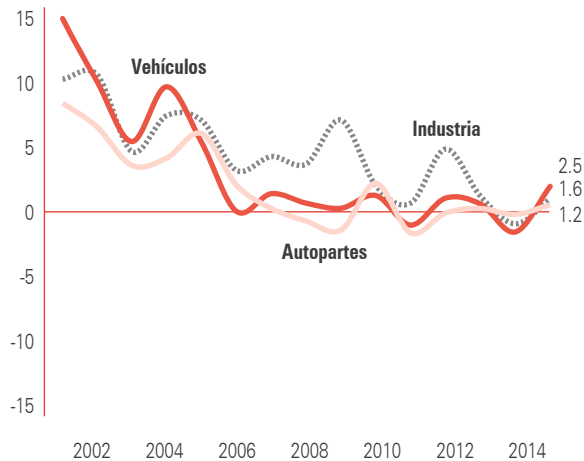
Materias primas

Durante 2013, 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 35.4% dentro del total de materias primas, levemente inferior a

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.

la participación del 43.3% en 2012. Les siguieron las partes y accesorios n.c.p. para vehículos automotores, con un 12.8%; las partes y accesorios para ensamblaje de carrocerías de automotores (5.9%), y los asientos tapizados para automotores (4.4%).

Con relación a las materias primas importadas, su participación dentro de la materia prima total del sector se desplomó en 2013. De hecho, pasó de representar cerca del 55% del total a tan solo el 8.2%. En las Pymes, se usó un 9.0% de materia prima importada (vs. 35.5% en 2012) y en las grandes un 16.2% (vs. 60.4%).

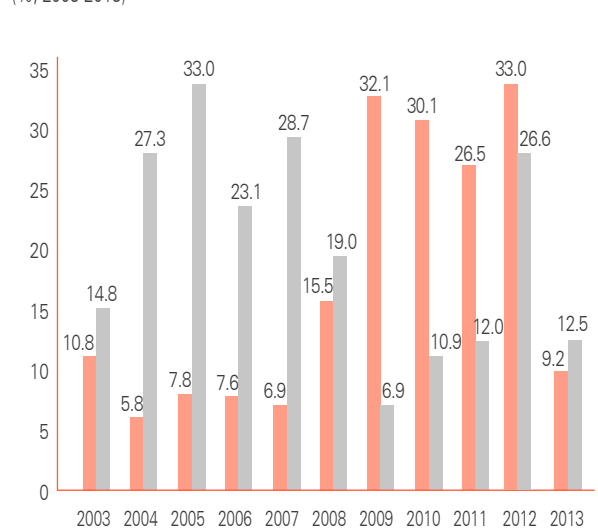
Precios

En el año 2014, los precios del sector de vehículos y autopartes se incrementaron, luego de varios años de crecimientos bajos o, incluso, negativos. En efecto, el precio de los vehículos aumentó un 2.5% en 2014 (frente al -0.8% en 2013). Dicho aumento responde al incremento de los precios del principal insumo que utiliza este sector, las autopartes, que subieron un 1.2% en 2014 (vs. 0.5% en 2013). Así, el crecimiento del precio de los vehículos se ubicó por encima del de la industria, que fue del 1.6% en 2014.

Vehículos y autopartes

Coeficiente exportador

(%, 2003-2013)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.

Nota: las cifras de 2013 son preliminares y están sujetas a cambios.

Comercio exterior

• Coeficiente exportador

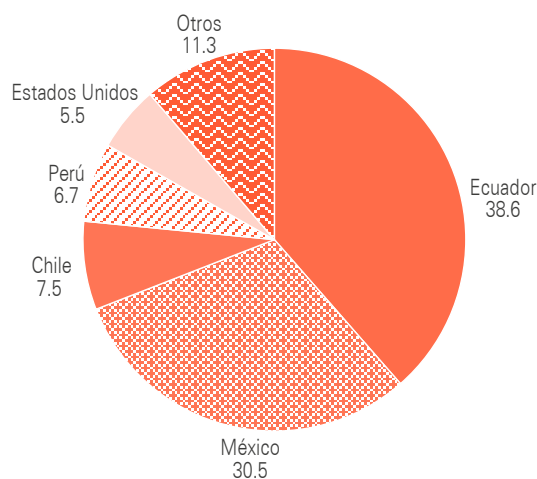
La apertura exportadora del sector de vehículos y autopartes ha venido registrando una tendencia decreciente desde 2001. En efecto, durante ese año el coeficiente exportador del sector era del 41.8%, mientras que en 2013 fue apenas del 8.0%. Ello se debe principalmente a la reducción que se ha evidenciado en las empresas grandes, pasando de niveles del 45.2% en 2001 al 12.5% en 2013. Las Pymes han tenido un comportamiento más inestable, por lo cual su apertura exportadora ha variado mucho entre un año y otro. En 2013, la apertura exportadora de este segmento empresarial fue del 9.2%.

• Destinos de las exportaciones

Las exportaciones del sector alcanzaron un valor de US\$552.2 millones en el acumulado en doce meses a julio de 2015, lo cual representó una caída del -3.7% frente a lo registrado en julio de 2014. Esto refleja que el sector aún no ha logrado reemplazar al mercado venezo-

Vehículos y autopartes**Principales destinos de las exportaciones colombianas**

(% , acumulado en doce meses a julio de 2015)



lano y el valor de sus exportaciones se mantiene muy lejos de los niveles de 2007, cercanos a las US\$1.100 millones.

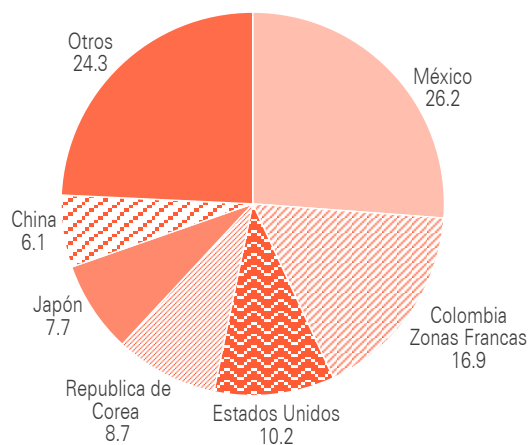
El principal destino de las exportaciones de este sector, con datos a julio de 2015, fue Ecuador que, con una participación del 38.6%, le quitó a México el primer lugar. Así, México ocupó el segundo lugar, con un 30.5% de las exportaciones, y perdió 6.5pp frente al año anterior. Luego estuvieron Chile y Perú, con participaciones alrededor del 7%.

• Origen de las importaciones

Las importaciones del sector alcanzaron un valor de US\$5.467 millones en el acumulado en doce meses a julio de 2015, lo cual representó un incremento del 2.6% frente a lo registrado en julio de 2014. Es posible que esto

Vehículos y autopartes**Principales orígenes de las importaciones colombianas**

(% , acumulado en doce meses a julio de 2015)



se deba a la recuperación que presentaron las ventas de vehículos en 2014 en Colombia, luego de una fuerte caída en 2013 (-7.0%). Ahora bien, para 2015 como un todo el pronóstico de ventas de vehículos no es alentador y mucho menos la venta de los importados, especialmente debido a la fuerte devaluación de la tasa de cambio (que ha encarecido los vehículos).

El principal origen de las importaciones de este sector, con datos a julio de 2015, fue nuevamente México, con una participación del 26.2%. El segundo lugar lo tuvieron las zonas francas ubicadas en el territorio nacional, de donde provino el 16.9% de las compras externas. Luego estuvieron Estados Unidos, con el 10.2%, y Corea del Sur, con el 8.7%. De esta manera, nuestros proveedores continuaron siendo los mismos que en 2014.

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
	2012	3.1	1.6	2.1	2.0	3.2	2.9
	2013	16.7	2.6	1.8	2.0	2.6	2.5
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
	2012	40.358	29.724	58.288	53.322	122.977	109.161
	2013	304.190	48.941	50.173	49.804	90.671	77.432
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
	2012	12.8	21.2	13.8	15.1	7.5	9.0
	2013	1.1	15.3	16.5	16.2	9.0	9.8
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
	2012	2.8	2.1	1.8	1.9	0.6	0.9
	2013	2.2	1.9	2.0	1.9	0.7	1.0

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

	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	143.032
	2012	45.253	56.977	55.452	55.717	98.322	89.864
	2013	362.406	35.717	73.095	61.898	85.589	80.074
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
	2012	85.2	64.7	50.0	52.5	37.5	40.6
	2013	27.5	83.1	53.3	59.6	36.1	39.4
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
	2012	46.0	39.3	33.3	34.4	27.3	28.7
	2013	21.6	45.4	34.8	37.3	26.5	28.3
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
	2012	46.7	49.4	61.6	59.5	73.5	70.7
	2013	52.6	46.4	59.8	56.6	66.6	63.7

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

	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
	2012	12.9	21.6	13.7	15.1	7.8	9.2
	2013	1.1	15.3	16.3	16.0	8.6	9.5
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
	2012	0.4	7.4	41.3	35.5	60.4	54.8
	2013	1.4	4.7	16.9	9.0	16.2	8.2
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
	2012	0.6	5.0	36.1	33.0	26.6	31.7
	2013	1.5	4.8	17.4	9.2	12.5	8.0
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
	2012	0.2	0.3	0.8	0.7	2.5	1.1
	2013	N.D	N.D	N.D	N.D	N.D	N.D

*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
	2012	27	106	46	152	17	196
	2013	40	99	53	152	19	211
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
	2012	17.456	178.228	846.903	1.025.131	4.230.413	5.272.999
	2013	366.563	236.732	740.710	977.442	3.701.657	5.045.662
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
	2012	8.031	70.001	282.232	352.233	1.154.503	1.514.767
	2013	79.089	107.426	257.489	364.915	982.598	1.426.603
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
	2012	199	2.355	4.842	7.197	9.388	16.784
	2013	260	2.195	5.132	7.327	10.837	18.424

Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2000-2013)-Dane.

Nota: las cifras de 2009 a 2013 son preliminares y están sujetas a cambios.

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

[illegible]

• Situación **financiera**

Evolución reciente

Durante el año 2014, a excepción del margen operacional, los indicadores de rentabilidad del segmento Pyme del sector de vehículos y autopartes desmejoraron con respecto a lo observado en 2013. Así, mientras que el margen operacional aumentó ligeramente del 6.2% en 2013 al 6.3% en 2014, el margen de utilidad neta cayó 1pp, llegando al 2.2% en 2014. Igualmente, la rentabilidad del activo se redujo y fue del 2.2% en 2014 (vs. 3.6% en 2013). La caída en la rentabilidad del patrimonio fue la más grande, pues perdió 2.3pp en 2014, alcanzando niveles del 3.9%. Lo anterior ubicó al sector por debajo del promedio de la industria en todos los indicadores de rentabilidad en 2014.

Ahora bien, los indicadores de eficiencia de las Pymes se mantuvieron prácticamente estables en 2014 y en línea con el promedio industrial. Así, la relación de ingresos operacionales a activos totales fue de 1.0 (vs. 1.1 veces en 2013), lo cual implica que ambos valores fueron iguales. En cambio, los ingresos operacionales fueron mayores que el costo de ventas, representando 1.4 veces (vs. 1.3 en 2013).

En 2014, todos los indicadores de liquidez desmejoraron con respecto al año anterior. Los activos corrientes representaron 1.7 veces los pasivos corrientes (vs. 1.8 en 2013). Adicionalmente, el capital de trabajo como porcentaje de los activos se redujo, pasando del 28.0% en 2013 al 25.7% en 2014. Asimismo, en 2014 los empresarios del sector de vehículos y autopartes tuvieron menos tiempo para pagar sus obligaciones que en 2013. En efecto, la rotación de cuentas por pagar pasó de 41.7 días a

40.0. Además de todo, la rotación de cuentas por cobrar se incrementó de 65.3 días en 2013 a 66.9 en 2014. Con respecto a la industria, el sector estuvo por encima del promedio en la razón corriente y en el capital de trabajo como proporción de los activos, al igual que en la rotación de cuentas por cobrar. En contraste, la razón de cuentas por pagar fue significativamente menor al promedio industrial (63.9).

Por último, todos los niveles de endeudamiento del sector se incrementaron ligeramente entre 2013 y 2014. Sin embargo, se mantuvieron por debajo del promedio industrial. La razón de endeudamiento apenas subió 0.3pp, alcanzando un 42.6% (vs. 48.9% de la industria). El apalancamiento financiero pasó de 14.9% en 2013 a 16.2% en 2014 y la deuda neta se incrementó 1.3pp y llegó a niveles cercanos al 16% (vs. 14.6% en 2013).

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

En la mayoría de indicadores financieros, las grandes empresas tuvieron mejores resultados en 2014 que en 2013. Además, en buena parte de dichos indicadores estas empresas presentaron un mejor desempeño que las Pymes.

Por ejemplo, todos los indicadores de rentabilidad de las grandes empresas mejoraron entre 2013 y 2014, si bien el margen operacional y el margen de utilidad neta fueron inferiores al promedio industrial. Así, el margen operacional pasó del 4.7% en 2013 al 6.7%

en 2014, con lo cual superó al margen de las Pymes en 0.4pp. Por su parte, el margen de utilidad neta aumentó 0.6pp y alcanzó el 3.0% en 2014, superior al 2.2% de las empresas del segmento Pyme. En cuanto a la rentabilidad, la del activo se ubicó en un 5.4% frente al 4.2% de 2013. Además, también superó la rentabilidad del activo de las Pymes (2.2%). La rentabilidad del patrimonio llegó a niveles superiores al 10% (10.6% en 2014 vs. 7.8% en 2013) y superó en más de 4pp la rentabilidad del segmento Pyme.

En 2014, los indicadores de eficiencia de las grandes empresas del sector de vehículos y autopartes se mantuvieron en los mismos niveles de 2013. Así, la proporción de ingresos operacionales sobre los activos totales fue de 1.8 veces, lo que ubica a las grandes empresas por encima de las Pymes (1.0 vez). En contraste, los ingresos operacionales de las Pymes representan más veces su costo de ventas (1.4) que las grandes empresas (1.2 en 2013 y en 2014).

Con relación a los indicadores de liquidez, la razón corriente de las grandes empresas se mantuvo en 1.3 veces en 2014, la cual continuó siendo inferior a las 1.7 veces de las empresas del segmento Pyme. En cuanto a la

rotación de cuentas por cobrar, pese a que aumentó el número de días para las grandes empresas (de 18.9 en 2013 a 21.4 en 2014), estas firmas pueden cobrar mucho más rápido a sus proveedores que las Pymes (66.9 días), lo cual les permite tener más liquidez. Asimismo, la rotación de cuentas por pagar es más elevada para las grandes empresas que para las Pymes (49.9 días vs. 40.0), lo cual les da más tiempo para pagar sus obligaciones. Por último, el capital de trabajo como porcentaje de los activos de las firmas grandes se redujo en 2014 (11.1% vs. 12.2% en 2013). Además, esto ubica a estas empresas muy por debajo de las Pymes, que tuvieron un capital de trabajo del 25.7% como porcentaje de los activos en 2014.

Finalmente, todos los indicadores de endeudamiento de las grandes empresas se incrementaron entre 2013 y 2014. No obstante, tan solo la razón de apalancamiento de estas empresas (49.4%) supera la de las Pymes (42.6%). El apalancamiento financiero, que pasó del 8.2% en 2013 al 9.1% en 2014, fue significativamente inferior al de las Pymes en 2014 (16.2%). Asimismo, aunque la deuda neta de las grandes empresas subió 0.6pp, alcanzando un 8.8%, estuvo muy por debajo del 15.9% de las empresas del segmento Pyme.

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

Vehículos y autopartes
Razones financieras por tamaño de empresa

	Grande		Pyme		Industria
	2013	2014	2013	2014	2014 *
Rentabilidad					
Margen operacional (%)	4.7	6.7	6.2	6.3	7.3
Margen de utilidad neta (%)	2.4	3.0	3.2	2.2	3.3
Rentabilidad del activo (%)	4.2	5.4	3.6	2.2	3.2
Rentabilidad del patrimonio (%)	7.8	10.6	6.3	3.9	6.3
Eficiencia					
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	1.8	1.8	1.1	1.0	1.0
Ingresos operacionales/Costo ventas (veces)	1.2	1.2	1.3	1.4	1.4
Liquidez					
Razón corriente (veces)	1.3	1.3	1.8	1.7	1.4
Rotación CxC (días)	18.9	21.4	65.3	66.9	66.6
Rotación CxP (días)	42.5	49.9	41.7	40.0	63.9
Capital trabajo/Activo (%)	12.2	11.1	28.0	25.7	13.9
Endeudamiento					
Razón de endeudamiento (%)	45.8	49.4	42.3	42.6	48.9
Apalancamiento financiero (%)	8.2	9.1	14.9	16.2	21.7
Deuda neta (%)	8.2	8.8	14.6	15.9	21.5

Para este sector se contó con información financiera de 131 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 solo son indicativas.

Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.