

M E R C A D O S I N D U S T R I A L E S

CONTENIDO

Mercados Industriales
es una publicación de la Asociación Nacional
de Instituciones Financieras - Anif

ISSN 1794-2373

Director: Sergio Clavijo

Subdirector: Carlos Ignacio Rojas

Investigadores: Marisol Cuéllar,
Camila Salamanca, Juliana Salazar,
Rogelio Rodríguez, Jonathan Malagón,
Germán Montoya y Camilo Rizo.

Producción electrónica: Luz Stella Sánchez
y Sandra Venegas

Diseño carátula : Gustavo Bernal
gbernalsaldana@gmail.com

Impresión: POP Impresores

Directora comercial y de mercadeo:
María Inés Vanegas / Publimarch Ltda.
Teléfonos: 310 1500 - 310 1860
Línea gratuita: 01 800 011 9907
Fax: 217 0760 - 312 4550
Calle 70 A No.7-86

Correo electrónico: anif@anif.com.co

Página web: www.anif.org

**Este documento se finalizó
el 19 de abril de 2006.**

Tiene carácter confidencial y exclusivo.
Puede ser utilizado sin restricciones por los abonados
al servicio de Previsión Macroeconómica
y Sectorial Anif - Fedesarrollo.
Se prohíbe su reproducción con fines
de publicación o divulgación a terceros.

Presentación	
Introducción	3
Productos cárnicos	29
Productos lácteos	35
Aceites y grasas	41
Productos de molinería	47
Productos de panadería	54
Azúcar	60
Cacao, chocolate y productos de confitería	66
Alimentos preparados para animales	72
Bebidas	78
Hilados, tejidos y acabados textiles	84
Tejidos de punto	91
Otros productos textiles	97
Prendas de vestir	103
Papel y cartón y sus productos	112
Imprentas, editoriales y conexas	118
Sustancias químicas básicas	126
Abonos y plaguicidas	132
Pinturas, barnices y lacas	138
Farmacéuticos y medicamentos	144
Jabones y detergentes	151
Productos de plástico	157
Objetos de barro, loza y porcelana	166
Vidrio y sus productos	172
Cemento, cal y yeso	178
Otros productos minerales no metálicos	184
Hierro y acero	190
Productos metálicos	196
Aparatos y suministros eléctricos	204
Vehículos y autopartes	210

PRESENTACIÓN

Mercados Industriales presenta un análisis de carácter estructural de veintinueve sectores industriales. Este estudio es una descripción puntual de variables relacionadas con la producción, el empleo, las principales materias primas, los precios, los costos y el comercio exterior. Se calculan algunos indicadores de competitividad laboral y competitividad de comercio exterior. Así mismo, se presenta un breve análisis de la situación financiera de una muestra representativa de empresas de cada sector. Este estudio se elaboró con la última información disponible del Dane, Supersociedades y Banco de la República.

En el primer capítulo usted encontrará un análisis comparativo del desempeño de los diferentes sectores industriales incluidos en el estudio. Los demás capítulos están organizados de la siguiente manera: en la primera parte encontrará una descripción del sector en términos de su producción, valor agregado y empleo. A continuación se presenta el análisis de algunos indicadores que definen la estructura sectorial, entre ellos algunos laborales y de costos. La tercera parte está dedicada al comportamiento de los precios, y en la cuarta parte se aborda el análisis de las variables de comercio exterior. Finalmente, se presenta el análisis de los principales indicadores financieros de rentabilidad, liquidez, eficiencia y endeudamiento.

Sólo resta decir que con esta edición de Mercados Industriales reiteramos nuestro fuerte compromiso de continuar ofreciéndoles un producto de la mejor calidad técnica y analítica, con la más completa y confiable información de la industria manufacturera colombiana.

Cordialmente,

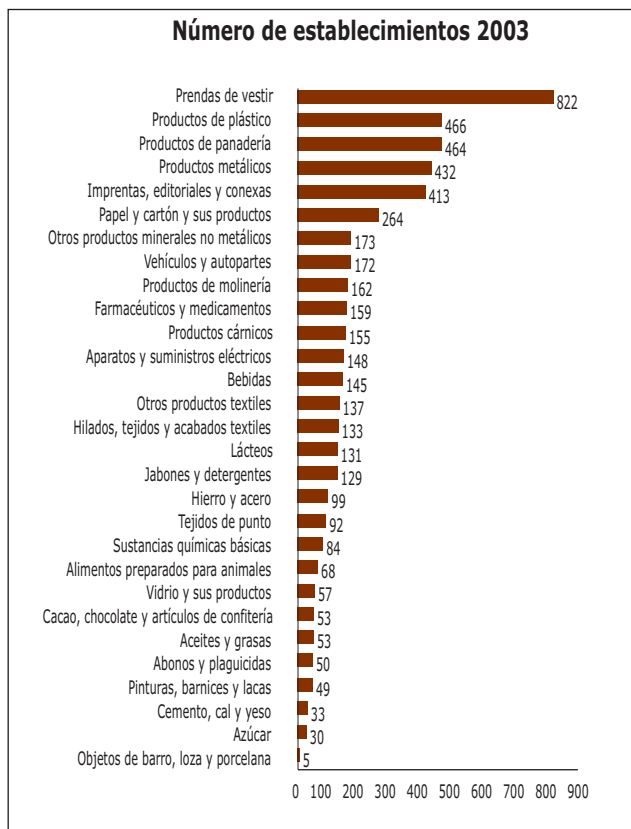
Sergio Clavijo
Presidente de Anif

INTRODUCCIÓN

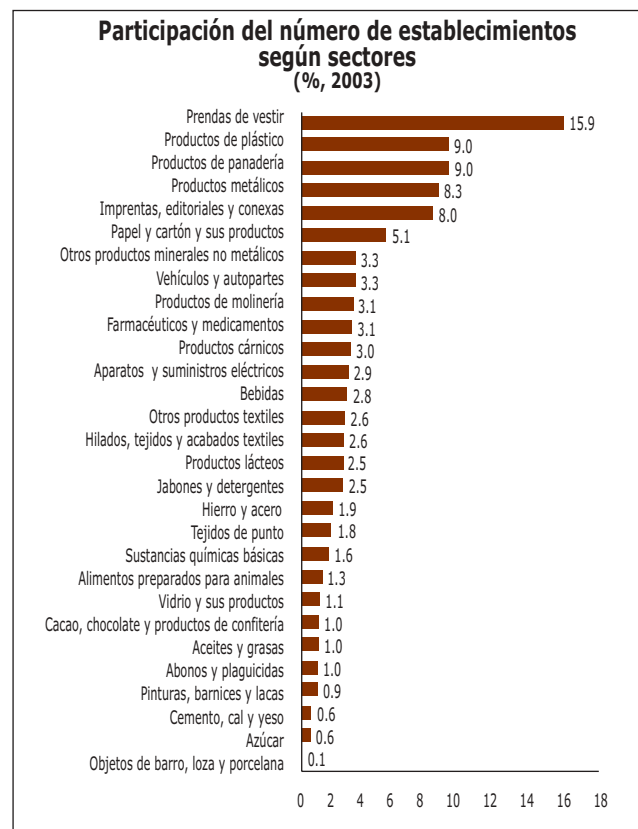
Número de establecimientos

El número de establecimientos en 2003, para los 29 sectores analizados, fue de 7.230. El sector que mayor número de establecimientos tuvo fue el de prendas de vestir con 822, seguido por plásticos (466), productos de panadería (464) y productos metálicos (432). El menor número de establecimientos fue el que también alcanzó menor valor agregado.

tos se presentó en el sector de objetos de barro, loza y porcelana con 5, fábricas y refinerías de azúcar (30), fabricación de cemento, cal y yeso (33), y la fabricación de pinturas, barnices y lacas (49). El sector que presentó menor número de establecimientos fue el que también alcanzó menor valor agregado.



Fuente: EAM (2003)-Dane y cálculos Anif.



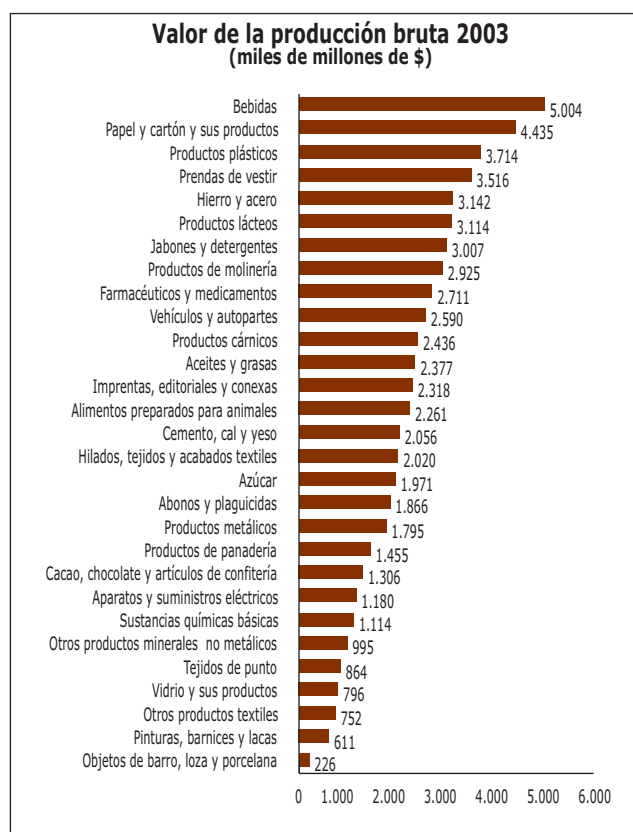
Fuente: EAM (2003)-Dane y cálculos Anif.

Producción bruta

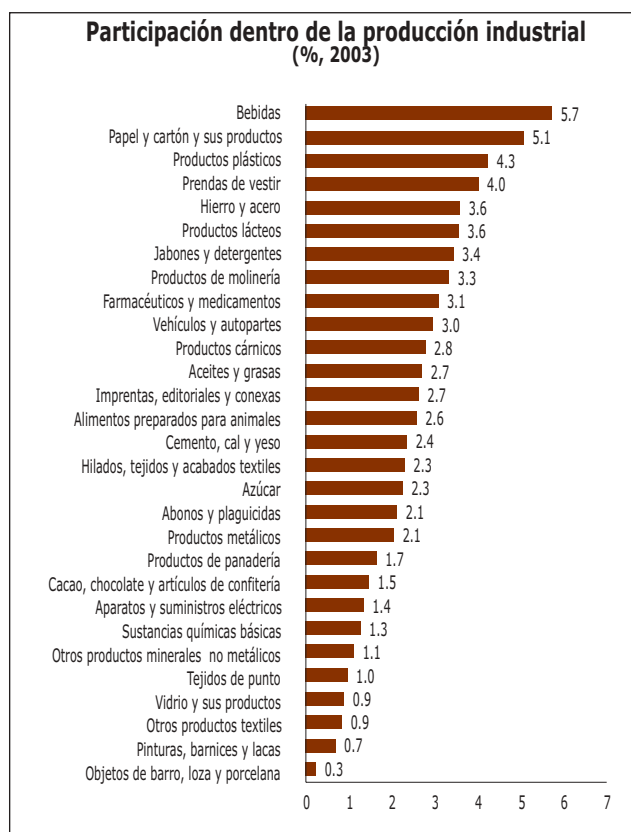
Según información de la Encuesta Anual Manufacturera del Dane, en el año 2003 el valor de la producción bruta industrial ascendió a \$87.3 billones. De éstos \$62.5 billones, es decir el 71.6%, corresponde al valor de la producción de los 29 sectores que componen la muestra analizada en este estudio.

De los sectores industriales considerados, la mayor participación la alcanzó el de bebidas con el 5.7% de la producción industrial en ese año. A pesar de haber alcanzado ese posicionamiento,

perdió participación relativa respecto al año 2002, la cual fue de 6.4%. En orden de importancia le siguieron papel (5.1%), plásticos (4.3%), prendas de vestir (4%), hierro y acero (3.6%) y lácteos (3.6%). Frente al año 2002, uno de los sectores que más ascendió en su aporte a la producción industrial fue el de hierro y acero, que pasó del décimo al quinto lugar. En cambio, entre los sectores que perdieron participación está el de lácteos, cuyo aporte pasó de 4.1% a 3.6%, lo que le implicó pasar del cuarto al sexto lugar de importancia.



Fuente: EAM (2003)-Dane y cálculos Anif.



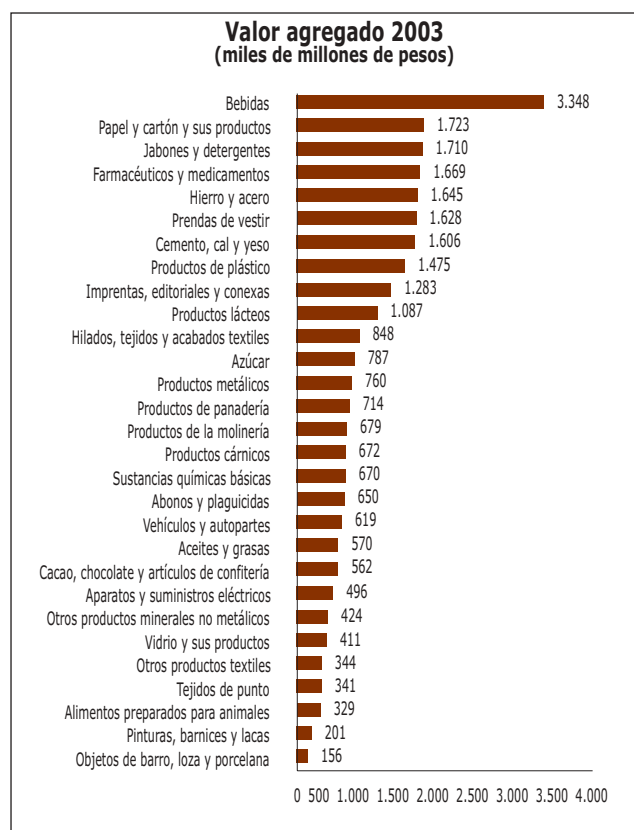
Fuente: EAM (2003)-Dane y cálculos Anif.

Valor agregado

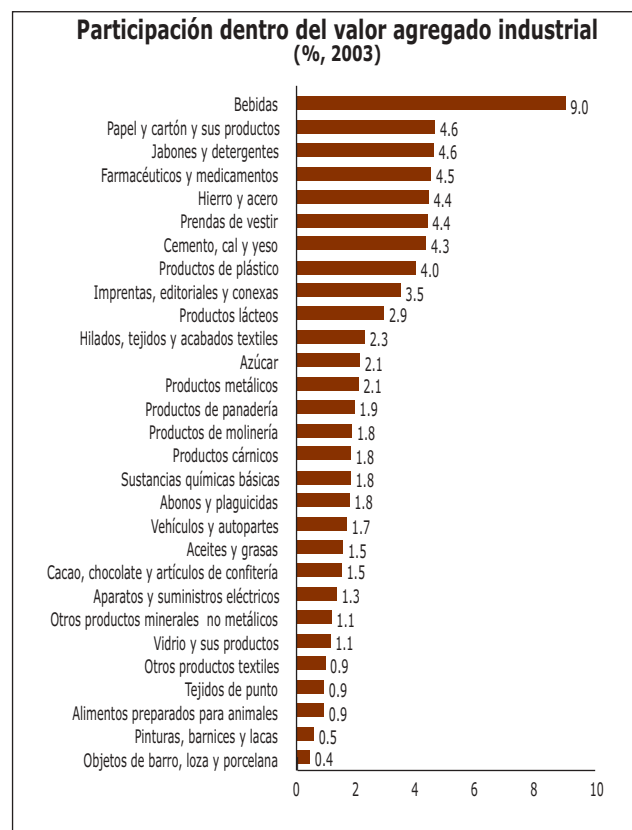
La industria manufacturera generó en 2003 un valor agregado de \$37 billones. De ese monto \$27.4 billones (74%) estuvo representado por los 29 sectores analizados. Los seis primeros sectores que más generaron valor agregado sumaron \$11.7 billones, es decir, el 31.6% del valor total creado por las industrias que componen la muestra del estudio.

Los mayores aportes se lograron en las bebidas (9.0%), papel (4.6%), jabones (4.6%), farmacéuticos y medicamentos (4.5%) y hierro y acero (4.4%).

Pero algunos de ellos perdieron participación relativa con respecto al año 2002, como ocurrió con el sector de bebidas que pasó de 9.6% a 9% y el de productos farmacéuticos y medicamentos reduciéndose de 4.8% a 4.5%. Por otro lado, más de la mitad de los sectores tuvo aportes por debajo del 2% al valor agregado general. Entre ellos, los más bajos fueron: fabricación de objetos de barro, loza y porcelana (0.4%), fabricación de pinturas, barnices y lacas (0.5%), otros productos textiles (0.9%), tejidos de punto (0.9%) y alimentos preparados para animales (0.9%).



Fuente: EAM (2003)-Dane y cálculos Anif.



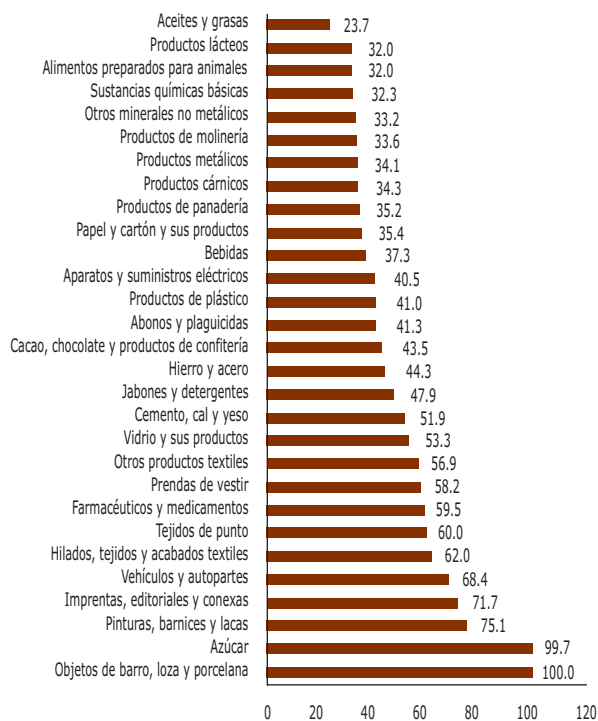
Fuente: EAM (2003)-Dane y cálculos Anif.

Concentración del valor agregado

De acuerdo con los resultados de la Encuesta Anual Manufacturera 2003, en 7 de los 29 sectores estudiados más del 60% de la generación de valor agregado se concentró en un solo departamento. El sector de fabricación de objetos de barro, loza y porcelana fue el más concentrado pues el 100% de su valor agregado se generó en el departamento de Antioquia; otro que generó un porcentaje alto de su valor agregado en Antioquia fue el sector de pinturas, barnices y lacas (75.1%) y azúcar (99.7%); a éste le siguieron la industria gráfica (imprentas, editoriales y conexas) y la de vehículos

automotores donde 71.7% y 68.4% del valor agregado, respectivamente, se originaron en Bogotá. Los sectores de la industria textil también concentraron la mayor parte de la generación de valor agregado (más de 55%) en un solo departamento. Otro hecho interesante es que, salvo en dos sectores, la generación de valor agregado se concentró en dos departamentos (más de 50%). Por su parte, los sectores más descentralizados regionalmente fueron los de otros productos minerales no metálicos, lácteos, bebidas, productos de molinería y aceites y grasas.

Concentración del valor agregado en un departamento (%)



Fuente: EAM (2003)-Dane y cálculos Anif.

Concentración del valor agregado en dos departamentos (%)

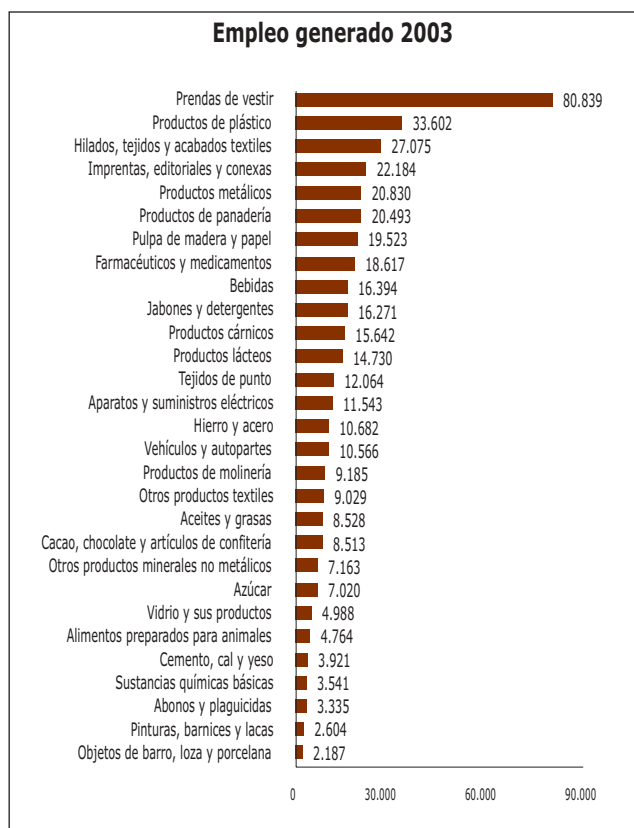


Fuente: EAM (2003)-Dane y cálculos Anif.

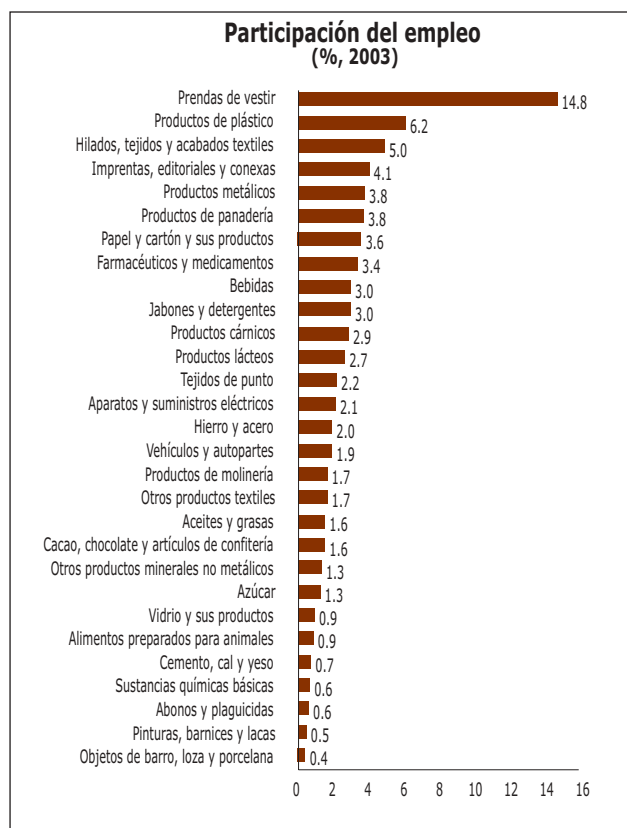
Participación dentro del empleo industrial

Según información de la Encuesta Anual Manufacturera de 2003, la industria manufacturera ocupó a 545.897 trabajadores. El sector que más sobresalió en la generación de empleo industrial fue el de prendas de vestir con el 14.8% del total, es decir, 80.839 personas ocupadas. En orden de importancia le siguieron: plásticos con 6.2%, hilados, tejidos y acabados textiles con 5%, e industria gráfica (imprentas, editoriales y conexas) con 4.1%, aportes que permanecieron prácticamente inalterados res-

pecto a 2002. Por otra parte, las menores participaciones se presentaron en los sectores de fabricación de objetos de barro, loza y porcelana (0.4%), pinturas, barnices y lacas (0.5%), productos químicos industriales básicos (0.6%), abonos y plaguicidas (0.6%), sumando un número de 11.667 trabajadores. A pesar que los dos primeros muestran poca generación de empleo en términos relativos, fueron sectores con una producción media de valor agregado.



Fuente: EAM (2003)-Dane y cálculos Anif.

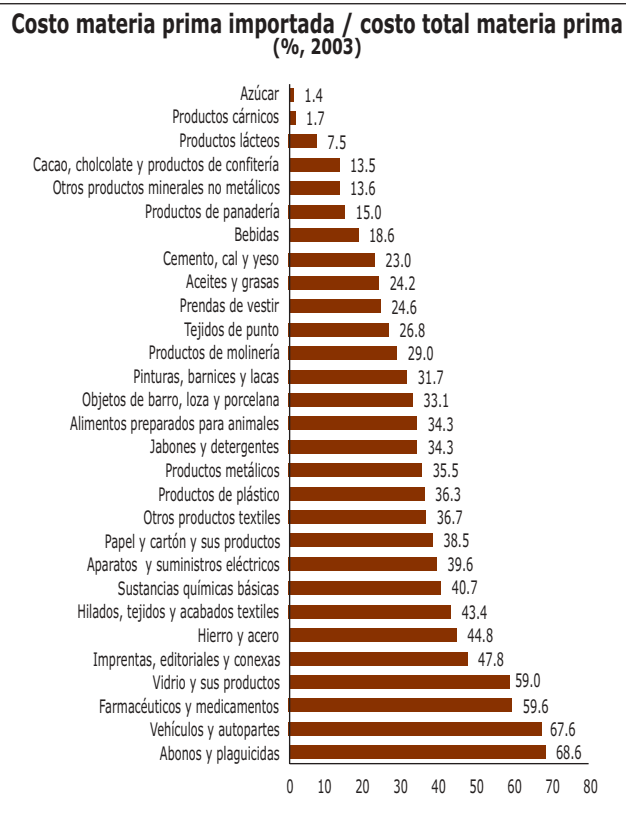


Fuente: EAM (2003)-Dane y cálculos Anif.

Materia prima importada / materia prima total

En los sectores de abonos, vehículos y autopartes, productos farmacéuticos y medicamentos, y objetos de barro, loza y porcelana, una porción relativamente alta del costo de su materia prima, entre 60% y 70%, corresponde a los insumos que compran en el exterior. Una alta participación del componente importado en los costos de la materia prima podría implicar sectores muy expuestos a las fluctuaciones de los mercados externos, que concuerda con el cálculo de sensibilidad a las condiciones externas que se presenta más adelante. Sin embargo, hay que tener en cuenta que esta conclusión es válida únicamente en la medida en que no sea fácil sustituir materia prima importada por materia prima de origen nacional en respuesta a variaciones en los precios relativos o en la tasa de cambio. En otras palabras, esta sensibilidad depende de la existencia de oferta doméstica requerida para satisfacer los requerimientos de la industria nacional. Hay un grupo de sectores que tiene la opción de elegir entre consumir materia prima de origen nacional o importado, lo cual les permite desplazarse hacia un mayor consumo de materia prima importada cuando el peso se revalúa o cuando los precios internacionales están bajos y simplemente volver a consumir la materia prima nacional cuando estas condiciones dejan de ser favorables.

Para la muestra de sectores contemplados en este estudio, el peso promedio del costo de la materia prima importada sobre el costo total de materia prima es de 30%. Este promedio, sin embargo, oculta una gran dispersión. Hay sectores donde esta participación es muy baja (inferior a 20%) como en el



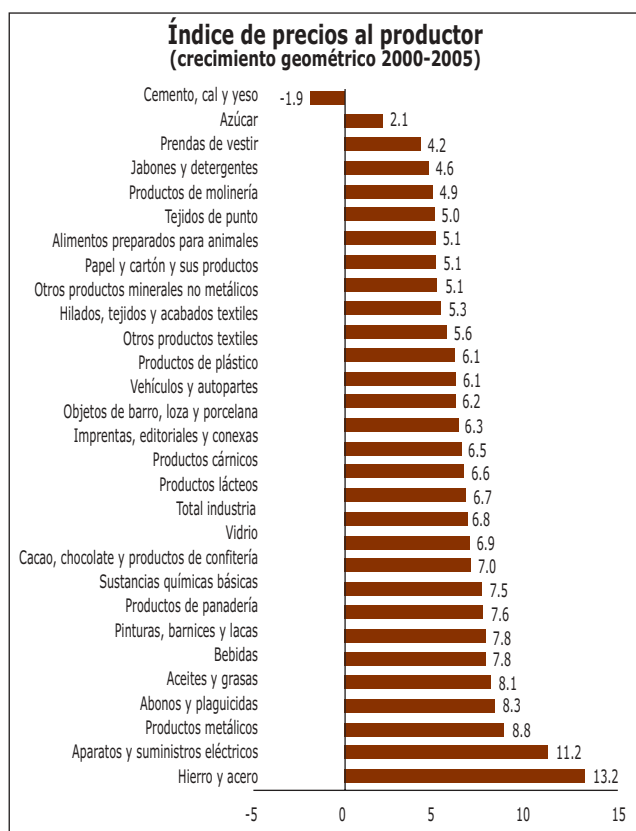
Fuente: EAM (2003)-Dane y cálculos Anif.

caso de los sectores de la industria alimenticia (azúcar, cárnicos, lácteos, chocolates y confitería, panadería y bebidas). Hay otros sectores en los cuales el peso es superior al 50%, como en el vidrio, farmacéuticos, autopartes y abonos y plaguicidas.

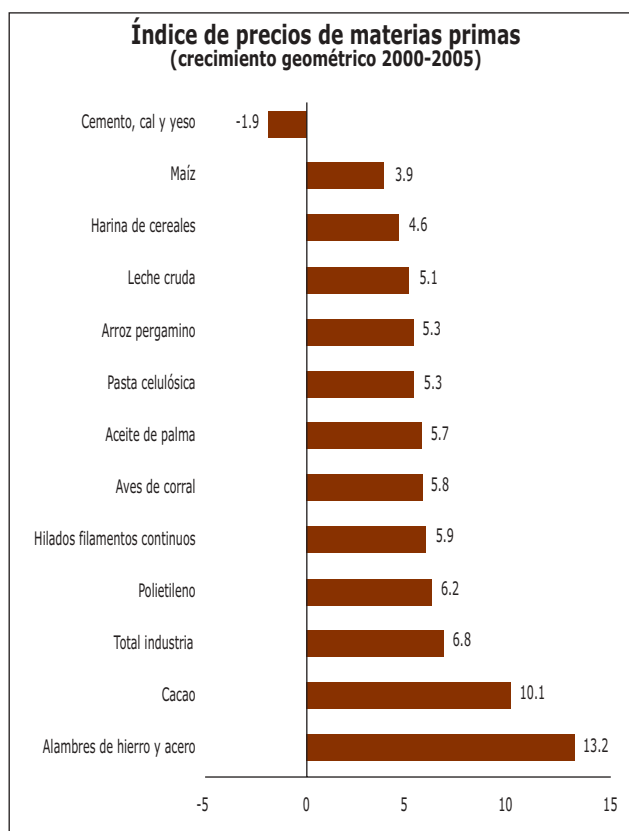
Precios

Los precios de la industria crecieron 6.8% en promedio entre 2000 y 2005. Los sectores que experimentaron los mayores incrementos en sus precios durante ese período fueron los de hierro y acero, aparatos y suministros eléctricos, productos metálicos, abonos y plaguicida, y aceites y grasas, exhibiendo tasas entre 13% y 8%. Por su parte, los sectores que experimentaron crecimientos moderados fueron azúcar (2.1%), confecciones

(4.2%), jabones y detergentes (4.6%) y productos de molinería (4.9%). Finalmente, cabe destacar que dentro de la muestra de 29 sectores analizados, 18 crecieron por debajo del promedio industrial. De otro lado, en los precios de las materias primas, se resalta el incremento en los precios de los alambres de hierro y acero, del cacao y del polietileno, los cuales estuvieron por encima del 7.0%.



Fuente: Dane.



Fuente: Dane.

Tasa de Crecimiento Relativa Exportaciones (TCRE)

$$TCRE = (exportaciones_{2005} / exportaciones_{2003})^{(1/2)} - 1 \times 100$$

Este indicador es utilizado para conocer la tasa de crecimiento promedio de las exportaciones en un período de tiempo, que en este caso es 2003-2005. El indicador permite comparar las tasas de crecimiento de las exportaciones de un sector en comparación con el resto de sectores analizados.

El sector que registró el mayor incremento en sus exportaciones entre 2003 y 2005 fue el de fabricación de vehículos, con una variación porcentual de 128.7%. Otros sectores que registraron un buen dinamismo durante este período fueron: cárnicos (80.2%), hierro y acero (40.9%), jabones (34.6%) y productos de molinería (33.8%). Por otra parte, los sectores que experimentaron un menor dinamismo en 2005 en relación a 2003 fueron: lácteos (3.7%), abonos y plaguicidas (4.0%), farmacéuticos (7.9%) y cemento, cal y yeso (7.9%). Cabe resaltar que ningún sector analizado registró una tasa de crecimiento relativa negativa.



Fuente: Dane.

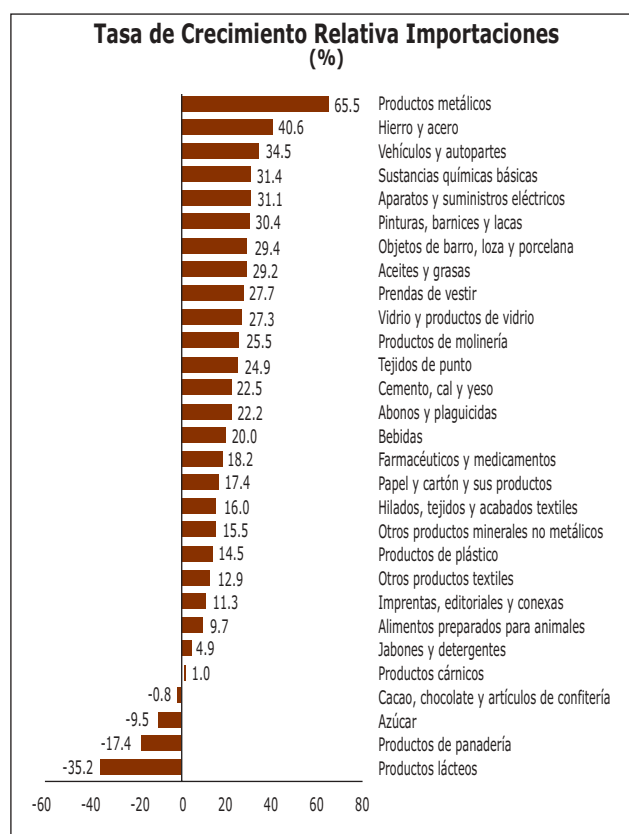
Tasa de Crecimiento Relativa Importaciones (TCRI)

$$TCRI = (importaciones_{2005} / importaciones_{2003})^{(1/2)} - 1 \times 100$$

Al igual que en las exportaciones, el indicador es utilizado para conocer la tasa de crecimiento promedio de las importaciones en un período de tiempo, que en este caso es 2003-2005, y permite comparar las tasas de crecimiento de las importaciones de un sector con el resto de sectores analizados.

El sector que registró el mayor incremento fue el de productos metálicos cuya TCRI fue de 65.5%. A seguir, el sector de productos de hierro y acero tuvo una tasa relativa de 40.6%, el de fabricación de vehículos una de 34.5% y el de químicos industriales una de 31.4%. Hubo otros sectores que experimentaron una TCRI positiva, pero menos dinámica: cárnicos (1.0%), jabones (4.9%) y alimentos para animales (9.7%).

De otra parte, los sectores que vieron disminuir su tasa de crecimiento en 2005 en relación a 2003 fueron: lácteos (-35.2%), productos de panadería (-17.4%), azúcar (-9.5%) y cacao, chocolate y artículos de confitería (-0.8%).



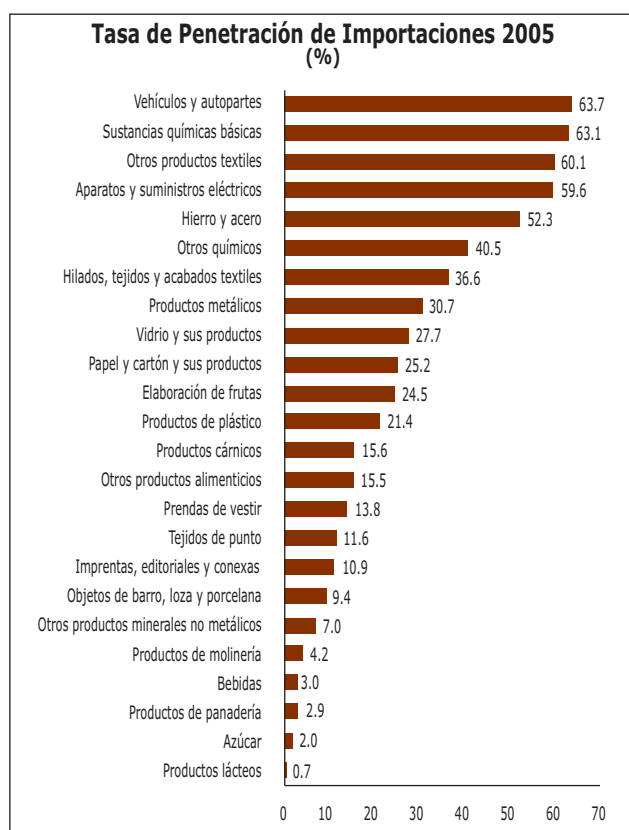
Fuente: Dane.

Tasa de Penetración de Importaciones (TPI)

$$\text{TPI} = \text{Importaciones} / \text{Consumo aparente} \times 100$$

Esta información, suministrada por la Encuesta Mensual Manufacturera del Dane, sólo se encontraba a tercer trimestre de 2005 al momento de la realización de este estudio. Por tanto el dato para 2005 corresponde al promedio de estos tres trimestres. Adicionalmente, la muestra, en algunos sectores, suministra la información de manera más agregada que la que presenta este estudio. Es así como para este indicador los sectores de abonos, pinturas, y jabones se encuentran agregados en el sector de otros químicos. También, los sectores de cemento y otros productos minerales no metálicos se encuentran en el sector de minerales no metálicos; el sector de productos químicos industriales básicos se encuentra en el sector de sustancias químicas; el sector de alimentos para animales se encuentra en el sector de productos de molinería y el sector de cacao se encuentra en el de otros productos alimenticios. El sector de aceites y grasas incluye también frutas, verduras, hortalizas, aceites y grasas vegetales; y el de matanza de ganado y preparación de carnes se encuentra en cárnicos y pescado.

Este indicador muestra qué porcentaje del consumo interno es abastecido por compras externas. En 2005, de los 24 sectores para los cuales se tiene este indicador se encontró que 7 cubren el mercado interno con un porcentaje de importaciones superior a 35%. Para los casos específicos de fabricación de vehículos, sustancias químicas y otros productos textiles se observó que la demanda interna es cubierta por importaciones en porcentajes superiores a 60%.



Fuente: Dane.

En contraste, la producción nacional de lácteos, azúcar, panadería, bebidas, molinería, minerales no metálicos y objetos de barro, loza y porcelana cubre una porción superior al 90% de la demanda nacional.

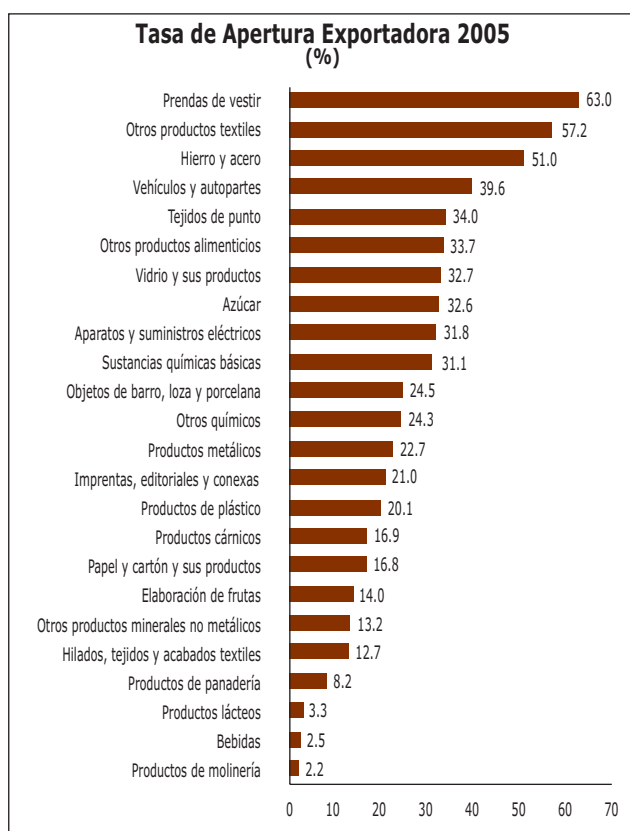
Tasa de Apertura Exportadora (TAE)

$$\text{TAE} = \text{Exportaciones} / \text{Producción} \times 100$$

Este indicador muestra el porcentaje de la producción nacional que se vende en mercados externos.

Esta información, suministrada por la Encuesta Mensual Manufacturera del Dane, sólo se encontraba a tercer trimestre de 2005, por lo que el dato para ese año corresponde al promedio de estos tres trimestres. Adicionalmente, al igual que con la TPI, la Encuesta, en algunos sectores, suministra la información de manera más agregada que la que presenta este estudio. Es así como también para este indicador se tiene información de la TPI para 24 agrupaciones industriales en lugar de 29.

De los 24 sectores para los cuales se tiene este indicador, 10 exportaron más de 30% de su producción en 2005, dentro de los que se destacan: prendas de vestir (63.0%); otros productos textiles (57.2%); hierro y acero (51.0%) y fabricación de vehículos (39.6%). Por el contrario, sectores como productos de molinería, bebidas, lácteos y productos de panadería exportaron menos de 10% de su producción en 2005.



Fuente: Dane.

Balanza Comercial Relativa (BCR)

$$BCR = \frac{\text{Exportaciones} - \text{Importaciones}}{\text{Exportaciones} + \text{Importaciones}}$$

Esta relación mide la vocación o fortaleza exportadora o importadora de cada sector y varía entre 1 y -1, donde 1 significa que en un determinado año el sector en cuestión sólo exportó. Un valor de -1 significa que el sector sólo importó. Un indicador cercano a 0 señala que el valor de las exportaciones fue similar al de las importaciones. Si es cercano a 1 se dice que el país tiene una vocación exportadora, si es -1, se dice que tiene vocación importadora en ese sector.

Para el caso colombiano, de los 29 sectores analizados, 14 tuvieron una BCR positiva en 2005, mostrando así potencial exportador. Los sectores que estuvieron más cerca de la unidad, revelando ser exportadores netos de los respectivos productos, fueron: fabricación de cemento, cal y yeso (0.95), productos de la molinería (0.94), fábricas y refineries de azúcar (0.90), prendas de vestir, excepto calzado (0.80) y cacao, chocolate y artículos de confitería (0.79).

Los restantes 15 sectores tuvieron una BCR negativa en 2005. Dentro de este grupo los productos que mostraron una mayor vocación importadora fueron: máquinas, aparatos y suministros eléctricos (-0.82), alimentos preparados para animales (-0.82) y productos químicos industriales básicos (-0.81).



Fuente: Dane.

Sensibilidad a las condiciones externas

Algunos sectores industriales registran mayor vocación exportadora que otros. Así mismo, unos sectores dependen más de materias primas importadas que otros. Una forma de aproximarse a los efectos que sobre el desempeño de los sectores tienen variables externas como una devaluación o cambios en los precios internacionales es comparando los costos en los que debe incurrir un sector al importar materia prima por cada dólar que exporta. El indicador de Anif se calcula como la proporción de materias primas importadas a exportaciones. Un indicador alto (mayor que 1) significa que por cada dólar recibido por exportación debe gastarse más de un dólar comprando materia prima, lo que sugiere que el efecto neto de la devaluación o de un incremento en los precios internacionales de la materia prima es negativo. Si el indicador es menor que 1, se obtienen beneficios de una devaluación y de incrementos en los precios internacionales de las materias primas. Los datos utilizados para tal fin fueron los de la Encuesta Anual Manufacturera de 2003 y los datos de exportaciones de cada sector en 2003 suministrados por el Dane.

Los datos sugieren que los sectores que presentaron una mayor sensibilidad a la devaluación o a un incremento en los precios internacionales de las materias primas fueron: productos de molinería (10.65), bebidas (4.18), vehículos (3.46), pinturas (2.75), imprentas (2.71) y aceites y grasas vegetales (2.14). Para estos sectores, el efecto neto de la devaluación es negativo pues gastan proporcionalmente más en adquirir materias primas que lo que ganan al exportar sus productos. Inversamente, existen sectores para los cuales la devaluación puede resultar benéfica pues el consumo de materias primas importa-



Fuente: Dane.

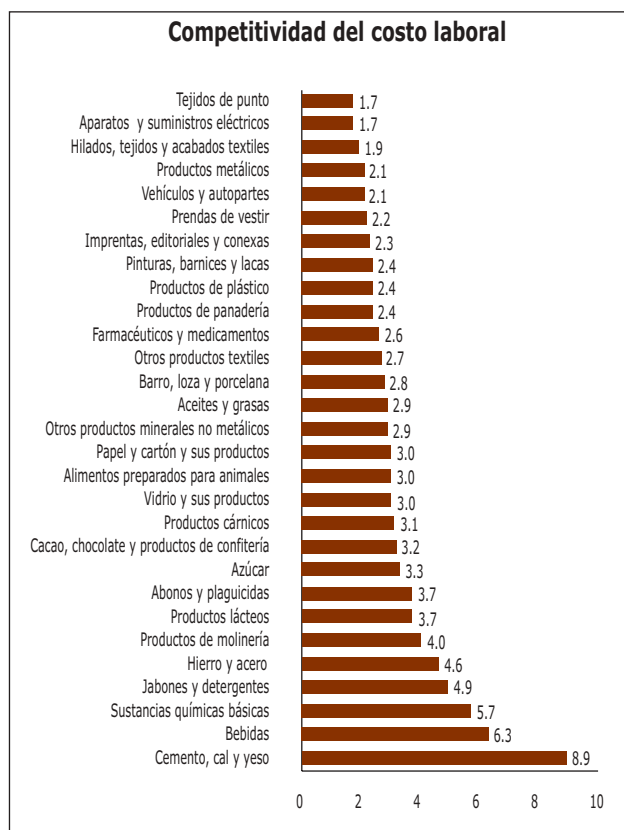
das es muy bajo a la vez que exportan un volumen mayor de su producción. Éste es el caso del azúcar (0.02), cemento, cal y yeso (0.09) y barro, loza y porcelana (0.13). Para sectores como el de productos metálicos, los efectos netos de cambios en las condiciones externas son casi nulos (0.95).

Competitividad del costo laboral

Este indicador se calcula como la razón entre el valor agregado y las cargas salariales. Dentro de estas últimas, se incluyen los costos por concepto tanto de salario como de prestaciones. Una mayor competitividad del costo laboral indica que por cada peso invertido en el pago de trabajadores se está generando un valor agregado más grande.

El sector de la industria que registra la mayor competitividad en el costo laboral es el de cemento, cal y yeso, en el cual el valor agregado alcanza valores cercanos a 9 veces el total de salarios y prestaciones. Los sectores de bebidas y sustancias químicas básicas también reportan registros importantes en términos de esta variable, con un factor de 6.3 y 5.7 respectivamente. La competitividad del costo laboral en el total de la industria nacional es de 4.7 veces, y ha venido registrando una tendencia creciente en los últimos cuatro años, pasando de 3.9 veces en 2000 a niveles que cada vez se acercan más a 5 veces.

Los sectores más rezagados en lo que al desempeño de este indicador se refiere son tejidos de punto, aparatos eléctricos e hilados, tejidos y acabados textiles.

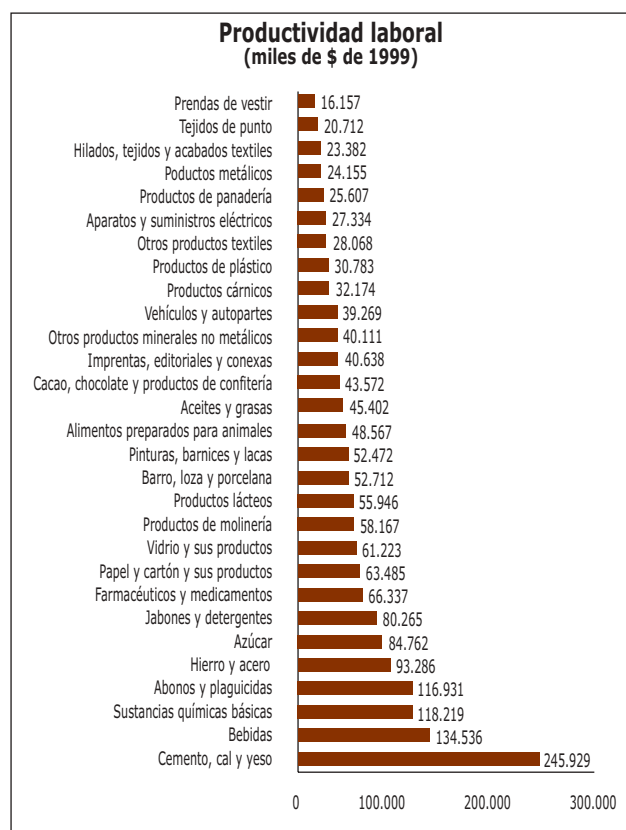


Fuente: EAM (2003)-Dane y cálculos Anif.

Productividad laboral

Este indicador se calcula como la relación entre valor agregado y personal ocupado. Esto es, cuánto valor se aporta al proceso de producción por cada trabajador contratado.

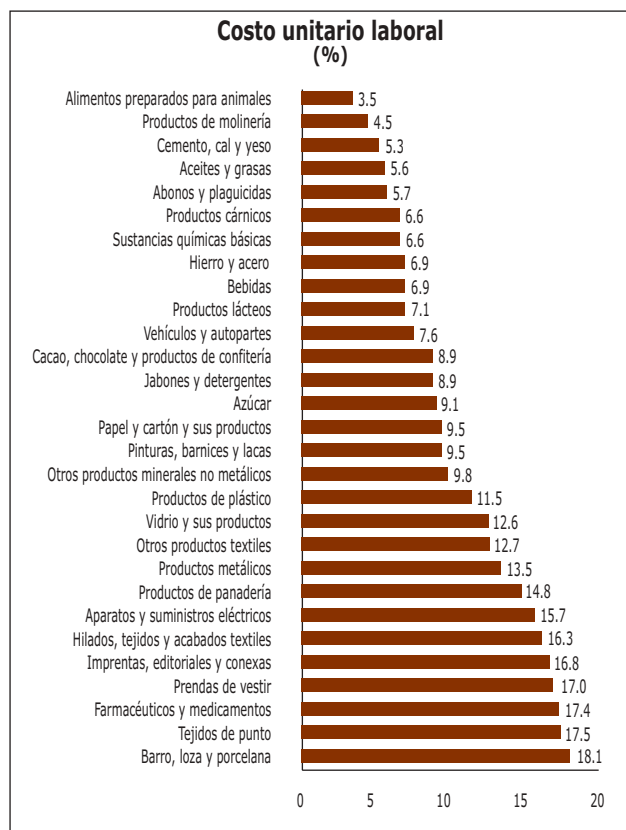
La productividad laboral en Colombia ha presentado una tendencia creciente sostenida desde el año 2000. El valor agregado por trabajador muestra una tasa de crecimiento anual promedio del orden de 10.8% en el período 2000-2003. Para este último año, la industria colombiana generó un valor agregado de 67.931 pesos (de 1999) por trabajador. Los sectores de cemento, cal y yeso, bebidas, sustancias químicas básicas, y abonos y plaguicidas son los que reportan mejores rendimientos en términos de esta variable. Los sectores relacionados con la industria textil, por su parte, fueron los más rezagados en el desempeño de este indicador. Son estos prendas de vestir, tejidos de punto y hilados, tejidos y acabados textiles.



Fuente: EAM (2003)-Dane y cálculos Anif.

Costo unitario laboral

El costo unitario laboral se refiere al porcentaje del valor de la producción bruta que es destinado al pago de salarios y prestaciones. Esto es, la porción de la producción utilizada en la cobertura de las cargas salariales. Esta variable registraba niveles de 10.1% para el total de la industria en 2002. Un año después, y en línea con la flexibilización laboral de la Ley 789 de 2002, este indicador se redujo a 9.1%. Los sectores con mayor costo unitario laboral fueron el de barro, loza y porcelana, tejidos de punto, farmacéuticos y medicamentos y prendas de vestir, con cargas laborales superiores al 17% del valor de su producción. Por su parte, los alimentos preparados para animales y los productos de molinería se constituyeron en los sectores con menor costo unitario laboral, registrando valores por debajo de 5% para 2003.

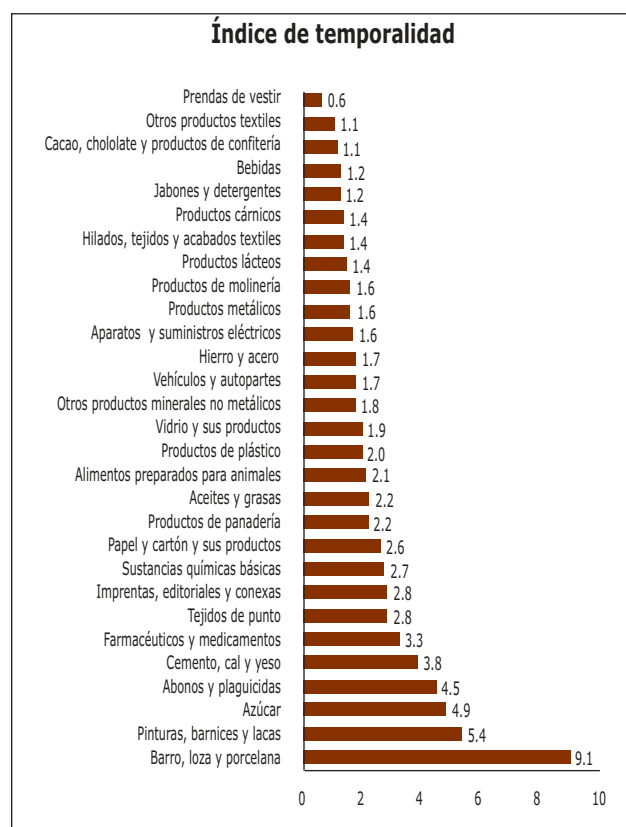


Fuente: EAM (2003)-Dane y cálculos Anif.

Índice de temporalidad

El índice de temporalidad relaciona el número de empleados permanentes con el de los empleados temporales. Un registro de esta variable por encima de la unidad denota que el personal ocupado de manera temporal es inferior al ocupado de manera permanente. Para la industria colombiana, el índice de temporalidad en 2003 fue de 1.5, lo cual indica que por cada dos empleados temporales en el sector industrial había tres empleados permanentes. Llama la atención la continua caída de esta variable para la industria nacional como un todo, pasando de 2.2 en el año 2000 a 1.5 para 2003.

La rama de la industria con mayor índice de temporalidad es la de barro, loza y porcelana, que emplea nueve trabajadores permanentes por cada trabajador temporal. El sector de prendas de vestir, por su parte, es el único que reporta índices de temporalidad por debajo de la unidad, sugiriendo una gran proporción de empleados temporales.



Fuente: EAM (2003)-Dane y cálculos Anif.

Intensidad del capital

La intensidad de capital se refiere al cociente entre el valor de los activos fijos (deflactado por el IPP del sector) y el personal permanentemente ocupado. Un mayor registro en esta variable indica que la cantidad de capital que tiene un sector por cada trabajador permanente es más grande.

El sector de la industria que ostenta mayor intensidad de capital es el de cemento, cal y yeso, en donde el valor de los activos fijos por empleado permanente es superior a los \$500 millones (pesos de 1999). De igual manera, los sectores de azúcar, bebidas y hierro y acero reportan registros importantes en términos de esta variable. La intensidad del capital en el total de la industria nacional es de \$111 millones (pesos de 1999). El sector más rezagado en términos de esta variable es el de prendas de vestir, donde, pese a que el personal permanentemente ocupado representa una porción inferior al ocupado temporalmente, la relación activos fijos/personal permanentemente ocupado no alcanzó a ser la décima parte del registro promedio de la industria en 2003.

Cabe mencionar que en el período 2000-2003 la industria como un todo reportó un crecimiento sostenido en la intensidad del capital. La tasa de crecimiento real promedio de esta variable en el período referenciado fue de 8.6% anual.



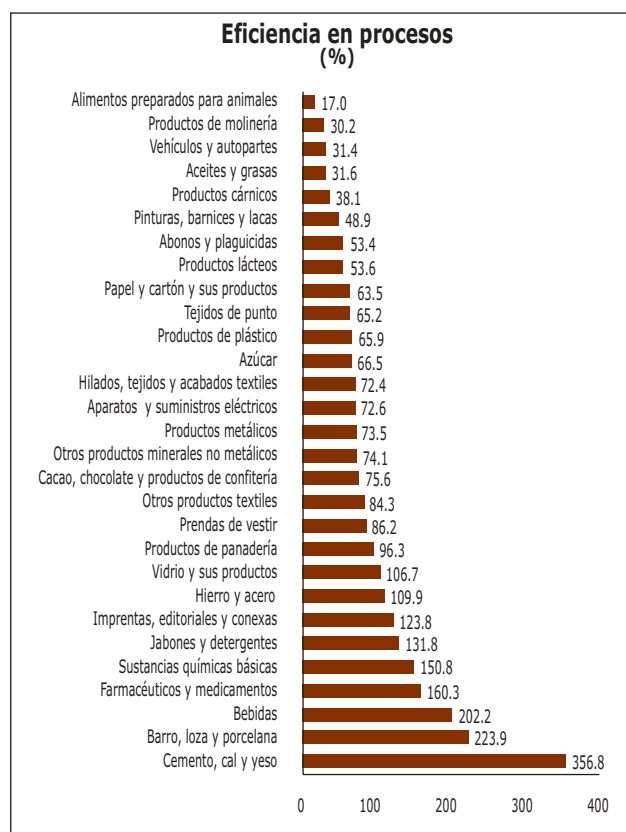
Fuente: EAM (2003)-Dane y cálculos Anif.

Eficiencia en procesos

Este indicador se calcula como el porcentaje del consumo intermedio que se convierte en valor agregado. Valores por encima de 100 para esta variable implican que el valor agregado generado en el sector supera el consumo intermedio del mismo. En Colombia este indicador presentó una caída del orden de -5% anual al corte de 2003. El indicador promedio para el total de la industria fue de 73.8%.

El sector de la industria que registra la mayor eficiencia en procesos es el de cemento, cal y yeso, cuyo valor agregado alcanza a ser 3.5 veces el consumo intermedio del sector. Los sectores de bebidas y barro, loza y porcelana también reportan registros importantes en términos de esta variable.

Los sectores más rezagados en lo que al desempeño de este indicador se refiere son el de alimentos procesados para animales y el de productos de molinería.

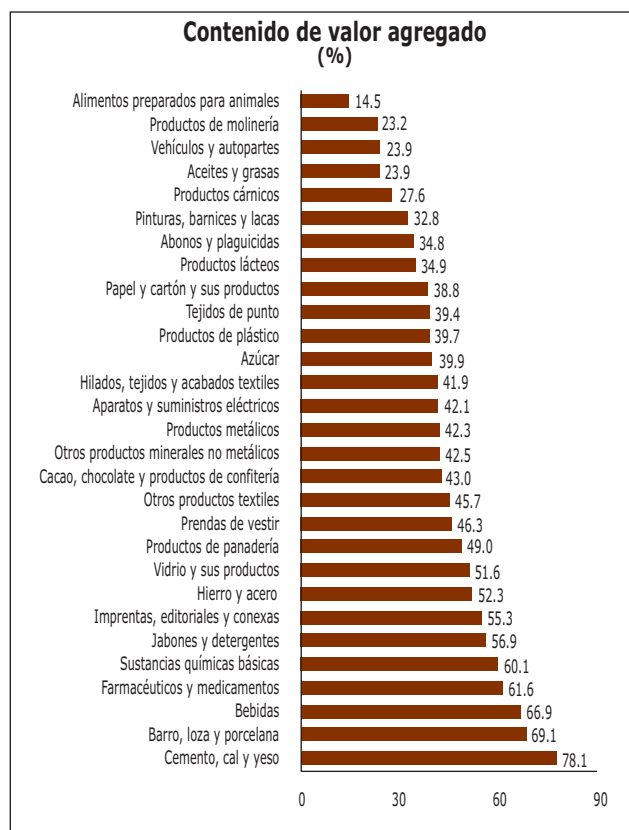


Fuente: EAM (2003)-Dane y cálculos Anif.

Contenido de valor agregado

Este indicador hace referencia al porcentaje del valor de la producción bruta correspondiente a valor agregado. Esta variable se mantuvo relativamente estable en el período 2000-2003, reportando en este último año niveles de 42.5%. Al igual que en la eficiencia en procesos, el sector de la industria que registra el mayor contenido de valor agregado es el de cemento, cal y yeso, en el cual el valor agregado alcanza a representar el 78% del valor de la producción bruta. Los sectores de bebidas y barro, loza y porcelana también reportan registros importantes en términos de esta variable.

Los sectores más rezagados en lo que al desempeño de este indicador se refiere son el de alimentos procesados para animales y el de productos de molinería.

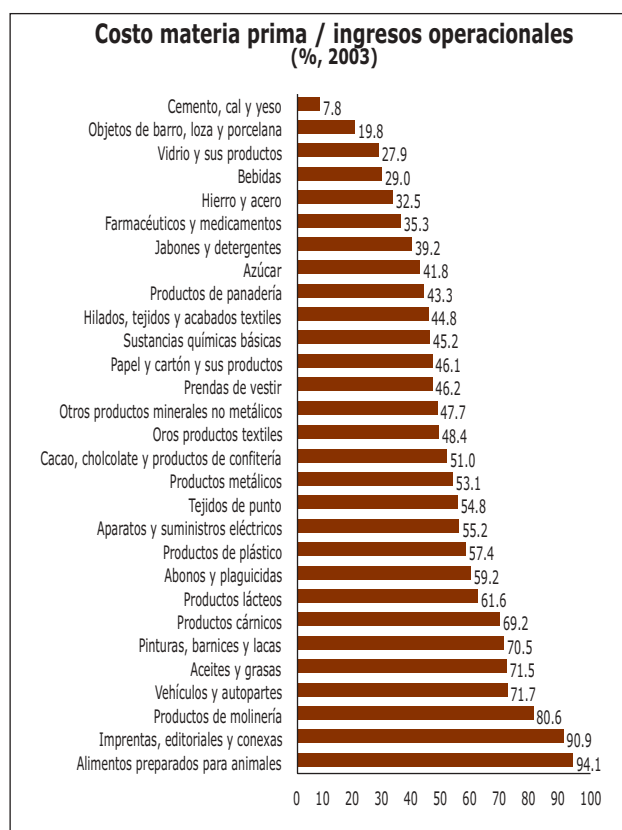


Fuente: EAM (2003)-Dane y cálculos Anif.

Valor de las materias primas consumidas / ingresos por ventas

Esta variable indica el peso relativo de las materias primas sobre los ingresos por ventas de la industria. Mientras mayor sea este indicador, menor será el margen operacional, toda vez que los costos como porcentaje del ingreso se verán incrementados. El promedio de esta variable en el total de la industria para el período 2000-2003 fue de 51%. Para el último año, en particular, el valor de las materias primas de redujo, pasando de 51.5% de los ingresos en 2002 a 48.7% en 2003.

Los sectores con mayor peso de las materias primas sobre los ingresos son los alimentos preparados para animales y las imprentas y editoriales, donde esta razón supera el 90%. Otros sectores con mayor contenido de valor agregado son los de cemento, cal y yeso y barro, loza y porcelana, que muestran el menor registro en términos de esta variable.



Fuente: EAM (2003)-Dane y cálculos Anif.

Costo laboral / ingreso por ventas

Esta variable indica el peso relativo de las cargas laborales (salarios y prestaciones) sobre los ingresos por ventas de la industria. Mientras mayor sea este indicador, menor será el margen operacional, toda vez que los costos como porcentaje del ingreso se verán incrementados.

A partir del año 2000, los costos laborales han ido perdiendo peso dentro de los ingresos por ventas. Este proceso, aunque lento, logró colocar esta variable por debajo de 10% para 2003. El sector de imprentas y editoriales reportó un costo laboral particularmente alto en relación a sus ingresos (47%) representando más del doble en este indicador frente al segundo sector. Los alimentos preparados para animales o los productos de molinería, por su parte, no alcanzaron a sobrepasar el 5%.

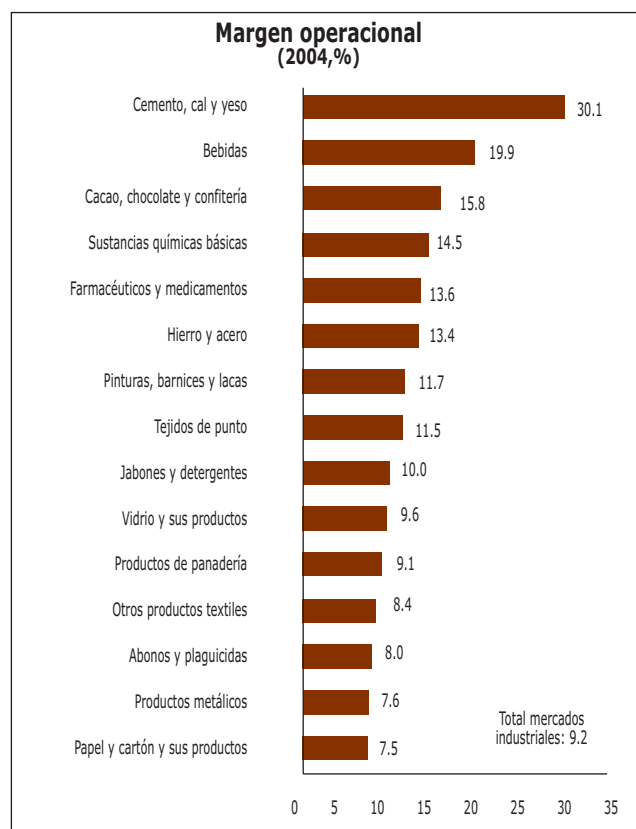


Fuente: EAM (2003)-Dane y cálculos Anif.

Situación financiera

Margen operacional

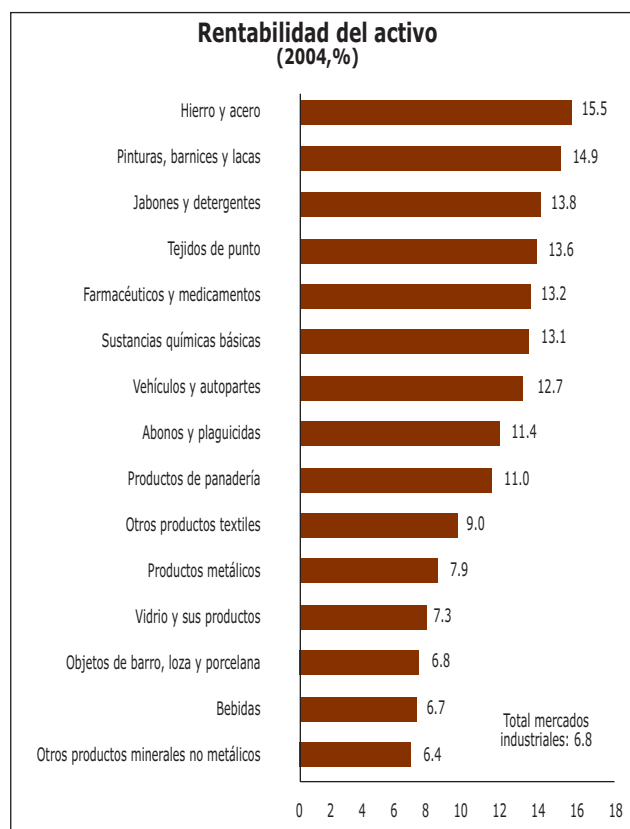
El margen operacional se calcula como la utilidad operacional como proporción del ingreso operacional. La actividad industrial que tuvo el mayor margen operacional fue la de cemento cal y yeso, para la cual este indicador fue de 30.1%. Le siguieron bebidas con un margen de 19.9% y cacao, chocolate y confitería con un margen de 15.8%. Por su parte, el sector de pulpa de madera, papel y cartón tuvo el menor margen operacional (7.5%). Le siguieron las empresas productoras de metales (7.6%) y abonos y plaguicidas (8%).



Fuente: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

Rentabilidad del activo

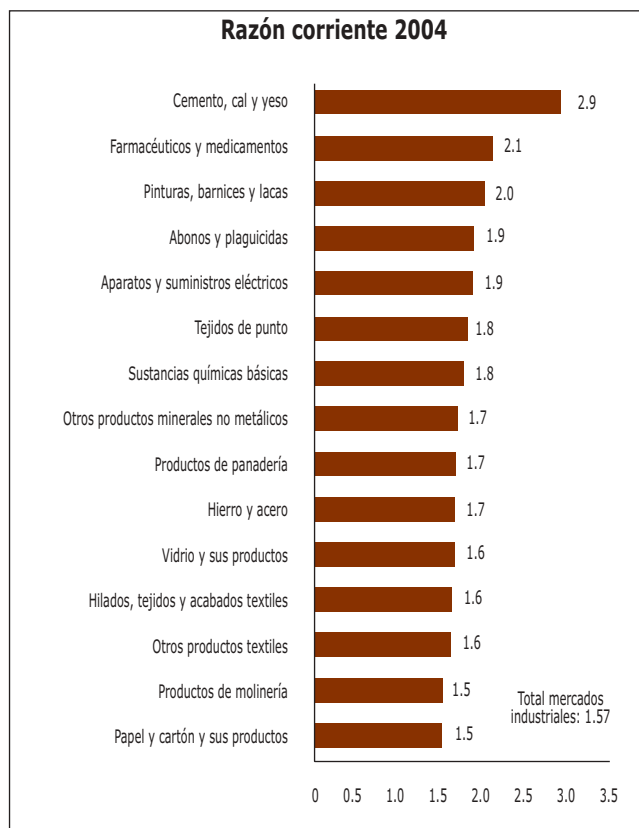
La rentabilidad del activo se mide como la utilidad operacional sobre el total de activos. Al igual que para el caso del margen operacional, las empresas que tuvieron mayor rentabilidad del activo fueron las pertenecientes al sector de hierro y acero (15.5%), pintura, barnices y lacas (14.9%), y jabones y detergentes (13.8%). La actividad que tuvo la menor rentabilidad del activo fue la de otros minerales no metálicos (6.4%). Otros sectores que tuvieron una rentabilidad baja fueron bebidas (6.7%) y barro, loza y porcelana (6.8%).



Fuente: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

Razón corriente

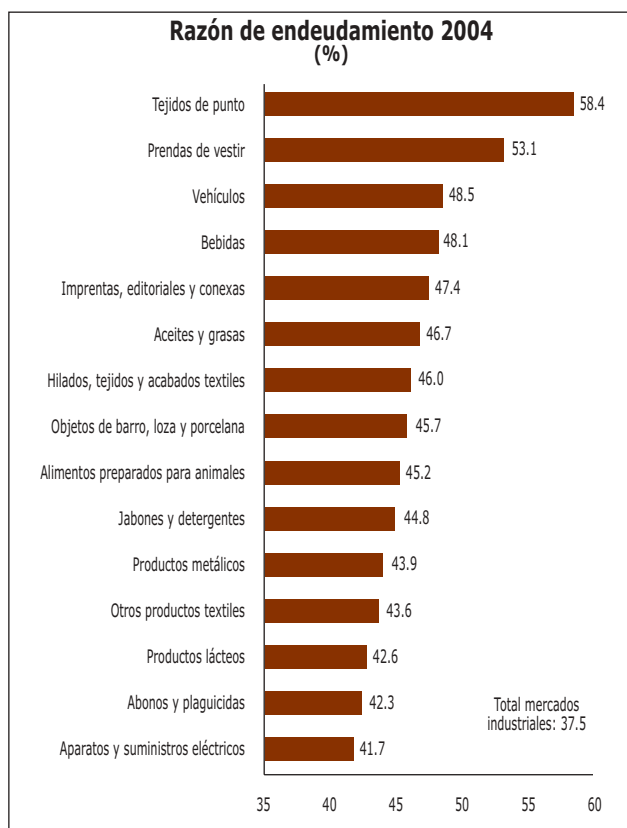
El indicador de razón corriente se calcula como el activo corriente sobre el pasivo corriente. Las actividades que tuvieron la mayor razón corriente fueron cemento, cal y yeso (2.92), farmacéuticas y medicamentos (2.12) y pinturas, barnices y lacas (2.02). Entre los sectores de menor razón corriente se encuentran pulpa de madera, papel y cartón (1.51), y molinería (1.52).



Fuente: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

Razón de endeudamiento

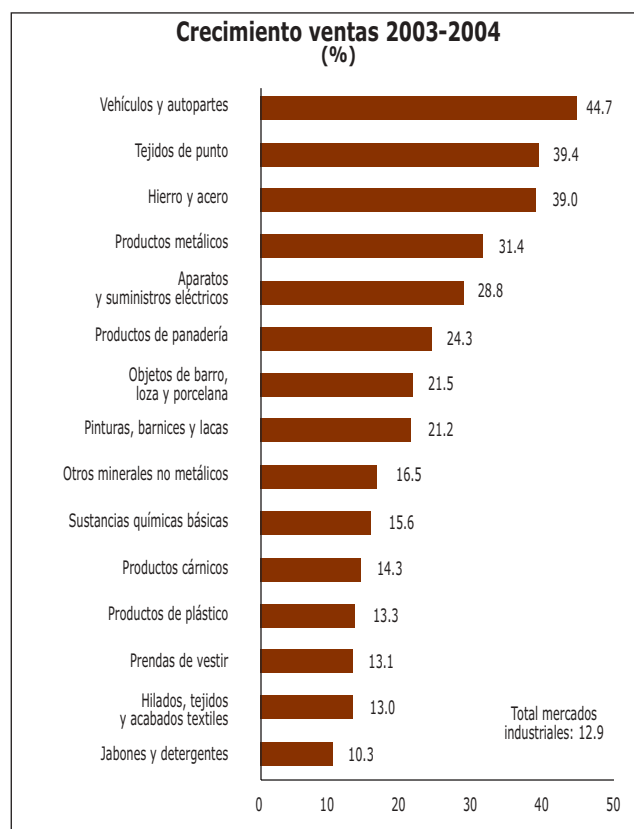
La razón de endeudamiento es la relación entre el total de los pasivos de las empresas y el total del activo. Los sectores con un mayor endeudamiento fueron tejidos de punto (58.4), prendas de vestir (53.1) y vehículos (48.5). Los sectores con la menor razón de endeudamiento fueron hierro y acero (39.8), plásticos (40.6) y molinería (40.6).



Fuente: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

Crecimiento de las ventas

La actividad que registró el mayor crecimiento de las ventas entre 2003 y 2004 fue la de vehículos, con 44.7%. Le siguió el sector de tejidos de punto con un aumento de 39.44% en sus ventas. El menor incremento en las ventas fue registrado por el sector de jabones y detergentes (10.32%). Cabe resaltar que ningún sector presentó un decrecimiento.



Fuente: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

Indicadores financieros Total general			
Indicador	2004	2003	2002
Rentabilidad			
Margen bruto (%)	28.5	28.0	30.5
Margen operacional (%)	9.2	7.8	9.7
Margen de utilidad neta (%)	4.1	4.3	5.7
Rentabilidad del activo (%)	6.8	5.7	7.1
Rentabilidad del patrimonio (%)	4.9	5.2	6.9
Eficiencia			
Ingresos operacionales / Activos (veces)	0.74	0.73	0.73
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.40	1.39	1.44
Liquidez			
Razón corriente (veces)	1.57	1.49	1.55
Rotación CxC (días)	51.9	54.1	56.0
Rotación CxP (días)	43.0	44.6	46.3
Capital de trabajo / Activo (%)	13.1	11.5	13.2
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (%)	37.5	39.4	40.1
Apalancamiento financiero (%)	14.2	16.3	18.7
Deuda neta (%)	14.0	16.0	18.3

Para este sector se contó con información financiera de 1.210 empresas.

Fuente: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

Nota: la información financiera puede no ser representativa; en este sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior sólo son indicativas.

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

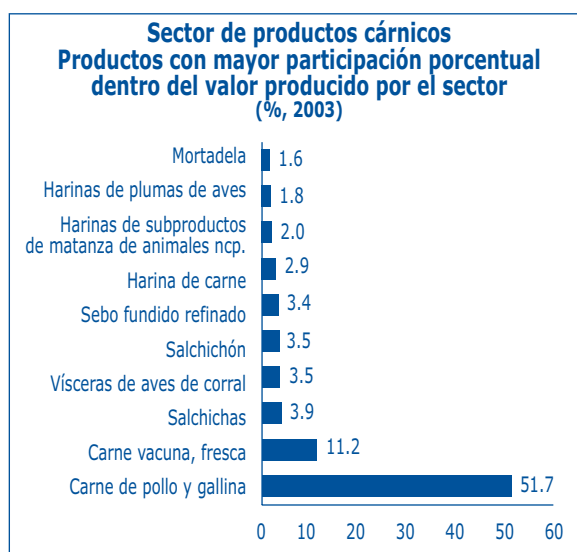
Alimentos y otros productos alimenticios

Productos cárnicos

Actividad Pyme

Para el año 2003 el sector de los cárnicos contó con un total de 155 establecimientos, de los cuales 110 pertenecen al segmento Pyme.

En total, el sector generó una producción bruta de \$2.4 billones, donde las Pymes fueron responsables del 38.5%. En términos de valor agregado las pequeñas y medianas empresas contribuyeron con \$233 mil millones, es decir el 34.7% del total, distribuyéndose 5.6% en las pequeñas empresas y 29.1% en las medianas. Además empleó a 6.454 personas, el 41.3% de los 15.642 empleos del sector.



Fuentes: EAM-Dane y cálculos Anif.

Indicadores de estructura sectorial

La competitividad del costo laboral de la pequeña y mediana empresa para el año 2003 fue de 3.0, lo cual indica que por cada \$1.000 invertidos en el pago de la nómina se generaron \$3.000 de valor agregado. Es así como las Pymes de este sector se ubicaron en el cuarto lugar de mayor competitividad entre las industrias analizadas. Si se compara la competitividad del costo laboral con la de los dos años anteriores, se encuentra que fue superior a la calculada para el año 2002, la cual fue de 2.7, pero

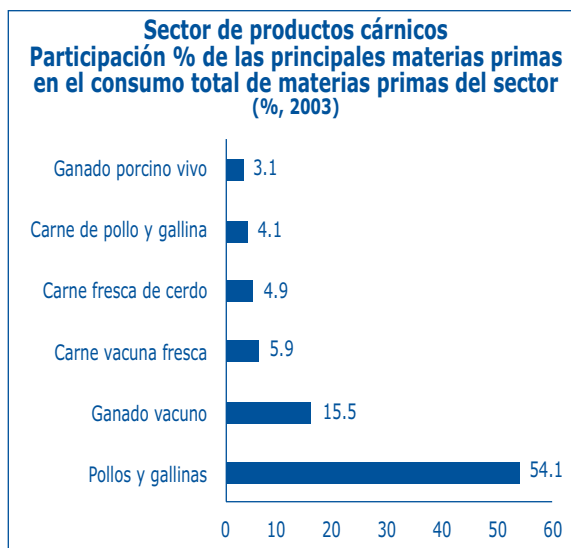
prácticamente igual a la presentada en 2001. Entre tanto la competitividad del costo laboral de la gran empresa para el período comprendido entre los años 2000 y 2003 fue siempre superior a la generada por las Pymes.

El costo unitario laboral de las pequeñas y medianas empresas se redujo a 6.3% en 2003, siendo el segundo más bajo de los veintidós sectores. A este respecto, vale la pena subrayar el aumento de la productividad laboral en las Pymes del sector de cárnicos, la cual fue de \$23.4 millones de valor agregado por trabajador en 2002 y de \$27 millones por trabajador en 2003. Este aumento se vio acompañado de una reducción del índice de temporalidad (menor proporción de trabajadores permanentes respecto a temporales).

Para el año 2003 se aprecia un aumento de 6.5% en la intensidad del capital en el caso de las Pymes, mientras que para la gran empresa la variación fue de 4.7%. La eficiencia en procesos en las pequeñas y medianas empresas, cuyo último dato fue de 33%, tuvo el mismo comportamiento. A pesar de ello, fue el indicador más bajo de las Pymes entre los sectores analizados. En 2003, último año del cual se tiene información disponible, el contenido de valor agregado generado por las pequeñas y medianas empresas pasó a ser de 24.8%, el segundo más bajo dentro de la muestra estudiada.

Materias primas

Las principales materias primas utilizadas en el sector de cárnicos en el año 2003 no cambiaron respecto a 2002. Los pollos y gallinas fueron los insumos más usados, con una participación de 54.1% frente al 51.4% que representaban en 2002. El segundo lugar fue ocupado por el



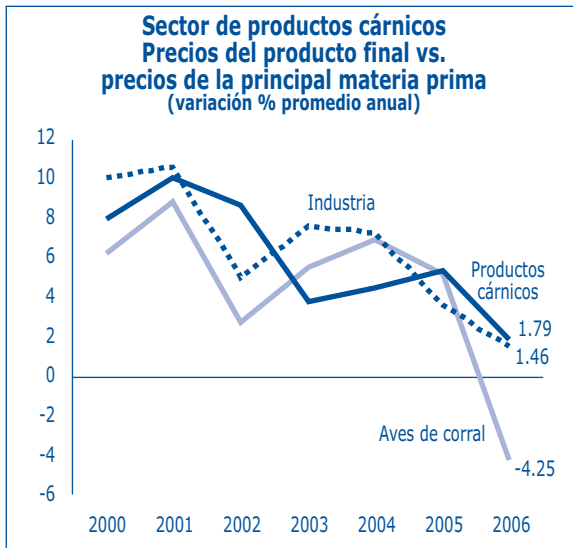
Fuentes: Dane y cálculos Anif.

ganado vacuno, el cual mantuvo prácticamente constante su peso relativo dentro de la totalidad de materias primas utilizadas por el sector. La carne vacuna fresca y la carne fresca de cerdo perdieron participación con porcentajes de 5.9% y 4.9%, respectivamente. En tanto que la carne de pollo y gallina junto con el ganado porcino vivo sumaron el 7.2%.

Este sector importó tan sólo el 1.7% del valor total de materias primas que utilizó. En las Pymes, específicamente, el porcentaje de materia prima importada respecto a la materia prima total fue de 1.3% en 2003, ocupando el tercer lugar más bajo de esta relación entre las industrias analizadas.

Precios

Entre 2003 y 2004 los precios de los productos cárnicos presentaron incrementos sostenidos, aunque con crecimientos menores a los que experimentaron los precios de las aves de corral, su principal materia prima. Sin embargo, en 2005 esta tendencia comenzó a revertirse: los



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

precios de los productos cárnicos crecieron a una tasa de 5.4%, levemente superior al crecimiento de los precios de las aves de corral (5.1%). A marzo de 2006, el comportamiento se ha vuelto mucho más favorable para el sector. Así, a pesar de que los precios de los productos cárnicos aumentaron tan sólo 1.8%, los precios de las aves de corral cayeron cerca de 4.3%, un aspecto sin duda positivo para el sector.

Relación costos-ventas

El costo de las materias primas de las Pymes del sector representa una buena parte de los ingresos provenientes de las ventas. Así, al analizar la relación valor de las materias primas consumidas/ingresos por ventas se observa un resultado de 69.1% para 2003. Sin embargo, esta relación ha disminuido respecto a años anteriores, en donde se acercaba a 80%.

Este sector es el quinto con mayor relación materias primas/ingresos por ventas después de lácteos, curtiembres, imprentas y concentrados para animales.

Por su parte, los costos laborales de las Pymes del sector representaron el 7% de las ventas en 2003, descendiendo 0.42 puntos porcentuales respecto a 2002. Al comparar con otros sectores industriales, se observa que la producción de cárnicos es una de las de menores costos laborales como proporción de sus ventas. En algunos sectores los costos laborales llegan a representar más del 40% de los ingresos por ventas.

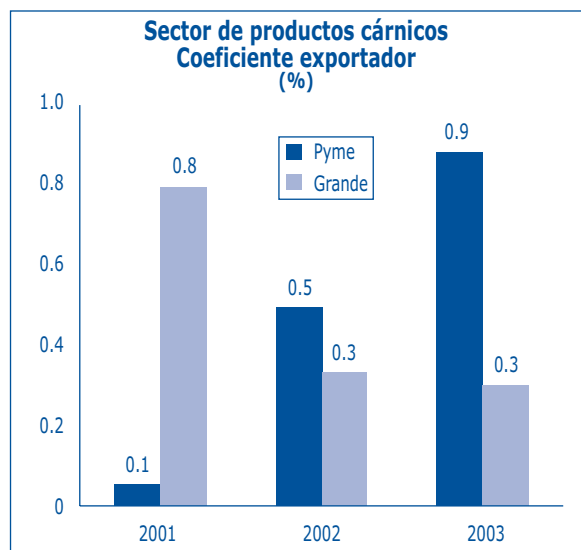
Tal y como sucede con la mayoría de sectores industriales analizados, la energía eléctrica consumida por las Pymes del sector de cárnicos representó tan sólo el 1.2% de las ventas en 2003.

En general, los costos como proporción de los ingresos por ventas analizados anteriormente oscilan alrededor de los mismos valores en las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas.

Comercio exterior

Coefficiente exportador. En 2003 las Pymes del sector exportaron 0.9% de su producción, cifra superior a la revelada por las grandes empresas (0.3%). En 2000 y 2001 la proporción exportada de la producción de las Pymes fue inferior a 0.1% y en 2002 apenas alcanzó 0.5%. Así, se observa una evolución hacia una mayor integración con los mercados externos. Por el contrario, la gran empresa destinó en 2002 y 2003 un menor porcentaje de la producción a la exportación que en los años anteriores.

No sorprenden las bajas tasas de apertura exportadora, pues la producción de cárnicos en Colombia es apenas suficiente para abastecer el mercado interno. Por esta razón el sector no muestra una fuerte relación con los mercados



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

internacionales, ni en importaciones ni en exportaciones.

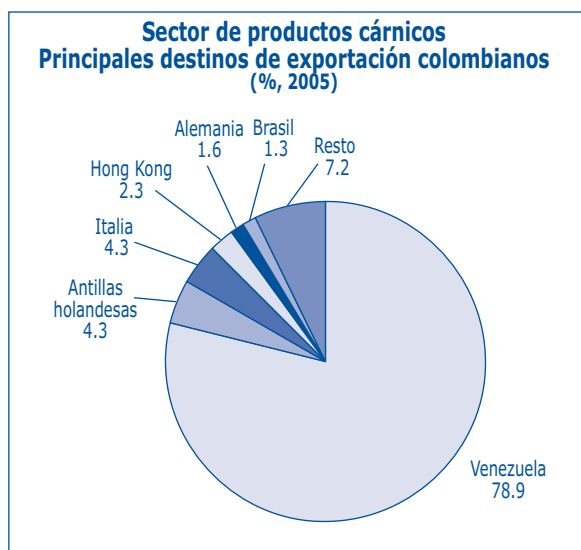
Comparativamente con otros sectores, las Pymes del sector de cárnicos fueron las que presentaron la menor tasa de apertura exportadora después de las de los sectores de concentrados para animales y productos de panadería.

Destinos de las exportaciones. En 2005 las exportaciones colombianas de productos

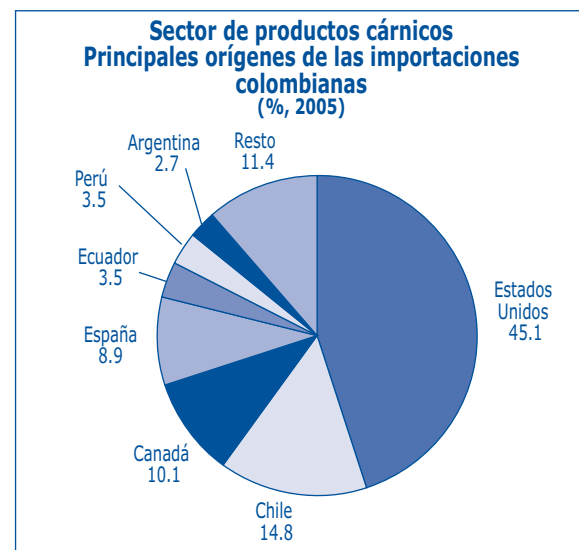
cárnicos (US\$32.2 millones) se concentraron prácticamente en Venezuela, con una participación de 78.9%. A este destino le siguieron Antillas holandesas e Italia con una participación de 4.3% cada uno. A pesar de que su valor fue inferior en 9.4% al registrado en 2004, sigue siendo muy elevado si se compara con lo que el país exportaba en 2003 (US\$9.9 millones). Esta situación parece obedecer, además de la recuperación de la economía venezolana, a una mayor demanda de ese país por el producto colombiano.

Origen de las importaciones. En 2005 Estados Unidos fue el principal origen de las importaciones de cárnicos, con una participación de 45.1%, seguido por Chile (14.8%) y Canadá (10.1%). Entre 2004 y 2005 las compras externas de Colombia pasaron de US\$49.8 millones a US\$60.2 millones, registrándose así un incremento de 20.8% anual.

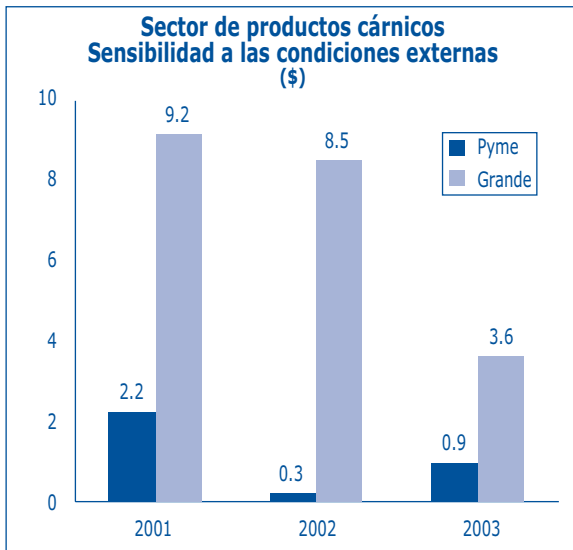
Sensibilidad a las condiciones externas. En 2003 la sensibilidad de las Pymes a las condiciones externas, tales como movimientos en la tasa de cambio y en los precios internacionales de la materia prima importada, continuó mostrando el cambio de tendencia que se viene



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

presentando desde 2002. En 2000 y 2001 este indicador fue superior a la unidad, lo que significa que el valor de las materias primas importadas fue mayor que los ingresos recibidos por exportaciones (2.9 y 2.2, respectiva-

mente). En general, los resultados superiores a 1 indican una alta sensibilidad de la actividad a los cambios en las condiciones externas.

Por el contrario, en 2002 y 2003 este indicador fue inferior a la unidad (0.25 y 0.94, respectivamente), modificándose así el análisis de alta sensibilidad a las condiciones externas por uno de baja sensibilidad. No obstante, para el agregado del sector la sensibilidad a las condiciones externas continuó siendo superior a la unidad en 2003 (1.86), lo que evidencia que este sector es altamente perceptivo ante los cambios que puedan ocurrir tanto en tasa de cambio, como en volatilidad de precios de las materias primas importadas, entre otras variables.

Comparativamente con otros sectores industriales de alimentos, las Pymes del sector de cárnicos mostraron mayor sensibilidad frente a las de lácteos y panaderías.

Sector de alimentos y otros productos alimenticios · Productos cárnicos							
Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	2.08	3.02	3.55	3.43	4.14	3.87
	2001	3.44	2.25	3.30	3.08	3.60	3.41
	2002	2.20	2.09	2.91	2.72	3.77	3.37
	2003	2.30	2.46	3.08	2.96	3.23	3.12
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	13.206	21.478	29.903	27.764	40.889	35.324
	2001	20.826	17.132	28.943	26.161	38.822	33.476
	2002	15.422	16.925	25.573	23.463	41.546	33.623
	2003	18.654	19.655	29.212	27.084	36.018	32.174
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	10.67	9.34	6.26	6.76	8.33	7.71
	2001	7.40	8.96	6.36	6.78	7.67	7.32
	2002	10.94	9.54	6.23	6.77	7.07	6.97
	2003	6.32	8.79	5.89	6.30	6.83	6.62
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	2.57	3.40	2.51	2.70	2.33	2.47
	2001	2.15	3.10	2.80	2.87	2.10	2.37
	2002	2.81	3.89	2.23	2.52	1.27	1.68
	2003	8.47	3.59	1.77	2.04	1.04	1.38
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	20.105	39.245	26.770	29.938	35.547	33.128
	2001	25.674	22.563	27.808	26.572	33.245	30.441
	2002	17.458	21.462	38.297	34.189	33.292	33.551
	2003	35.494	25.278	39.608	36.418	34.841	35.498
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	31.17	43.44	31.32	33.13	58.77	47.13
	2001	46.35	33.45	35.43	35.11	52.35	45.18
	2002	44.92	34.71	30.53	31.19	52.41	43.56
	2003	24.02	40.50	31.90	33.04	41.65	38.06
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	23.76	30.29	23.85	24.89	37.02	32.03
	2001	31.67	25.07	26.16	25.99	34.36	31.12
	2002	31.00	25.77	23.39	23.77	34.39	30.34
	2003	19.37	28.83	24.19	24.83	29.40	27.57

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Valor de las materias primas consumidas / Ingresos por ventas (%)	2000	69.89	65.93	81.48	78.83	69.98	73.67
	2001	63.25	70.15	77.27	76.06	78.56	77.42
	2002	63.40	72.35	80.10	78.79	76.47	77.36
	2003	77.76	71.60	68.70	69.09	69.23	69.25
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral / Ingresos por ventas (%)	2000	10.69	9.90	7.07	7.55	9.80	8.87
	2001	7.46	9.12	7.02	7.38	9.67	8.69
	2002	10.93	10.11	6.90	7.45	8.73	8.21
	2003	6.47	10.20	6.54	7.03	8.61	7.94
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Energía eléctrica comprada / Ingresos por ventas (%)	2000	1.55	1.28	0.85	0.92	0.93	0.93
	2001	1.39	1.16	0.93	0.97	0.97	0.97
	2002	1.84	1.43	1.16	1.21	1.01	1.09
	2003	0.95	1.98	1.11	1.23	1.29	1.26
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Materia prima importada / Materia prima total	2000	0.00	0.73	0.17	0.25	6.48	3.66
	2001	0.00	0.56	0.09	0.16	11.74	6.91
	2002	0.00	0.78	0.06	0.18	4.56	2.73
	2003	0.00	0.66	1.45	1.34	1.94	1.67
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Apertura exportadora (%)	2000	0.00	0.37	0.00	0.06	0.76	0.47
	2001	0.00	0.23	0.02	0.05	0.80	0.51
	2002	0.00	0.11	0.57	0.50	0.33	0.40
	2003	0.00	0.13	1.00	0.88	0.30	0.52
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	0.00	1.22	0.00	2.90	5.06	4.95
	2001	0.00	1.66	3.69	2.23	9.17	8.89
	2002	0.00	4.79	0.08	0.25	8.46	4.53
	2003		3.21	0.90	0.94	3.57	1.86
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2000	22	61	41	102	21	145
	2001	16	62	43	105	22	143
	2002	16	65	48	113	23	152
	2003	20	60	50	110	25	155

Fuente: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2003).

Sector de alimentos y otros productos alimenticios · Productos cárnicos
Empresas Pymes registradas por el Dane 2003

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Producción, transformación y conservación de carne y sus derivados cárnicos			
Superpollo Paisa S.A.	1511	Pequeña	Antioquia
Cárnicos Extra	1511	Pequeña	Antioquia
Inducárnicas	1511	Pequeña	Antioquia
Carnes frías Tivoli	1511	Pequeña	Antioquia
Kouprey S.A.	1511	Pequeña	Antioquia
Alves Alimentos vegetarianos Ltda.	1511	Pequeña	Antioquia
Carnes frías El Cordobés Ltda.	1511	Pequeña	Antioquia
Superpollo Paisa S.A.	1511	Mediana	Antioquia
Friko S.A.	1511	Mediana	Antioquia
Sociedad Central Ganadera S.A.	1511	Mediana	Antioquia
Provisiones Macedonia S.A.	1511	Mediana	Antioquia
Frigocarnes Ltda.	1511	Mediana	Antioquia
Carnelly	1511	Mediana	Antioquia
Industrias Pimpollo del Caribe S.A.	1511	Pequeña	Atlántico
Frigal	1511	Pequeña	Atlántico
Frigorífico La Parisienne S.A.	1511	Mediana	Atlántico
Granjas El Socorro S.A.	1511	Mediana	Atlántico
Acondesa	1511	Mediana	Atlántico
Salsamentaria La Saboreña	1511	Pequeña	Bogotá
Salsamentaria Norteña	1511	Pequeña	Bogotá
Salsamentaria San Juan	1511	Pequeña	Bogotá
Salsamentaria Carf	1511	Pequeña	Bogotá
Salsamentaria Colombianita	1511	Pequeña	Bogotá
Carnes Frías San Martín Ltda.	1511	Pequeña	Bogotá
C.I. Inprosepinal Ltda.	1511	Pequeña	Bogotá
Productos cárnicos Walter Ltda.	1511	Pequeña	Bogotá
Frigosan Ltda.	1511	Pequeña	Bogotá
Industria salsamentaria El Bohemio Ltda.	1511	Pequeña	Bogotá
Salsamentaria Iberia	1511	Pequeña	Bogotá
Procesadora de carnes Nueva Colombo Alemana Ltda.	1511	Pequeña	Bogotá
Salsamentaria Martmore Ltda.	1511	Pequeña	Bogotá
Conalsebos Ltda.	1511	Pequeña	Bogotá
Fábrica de sebos Luis Muñoz y Cía. Ltda.	1511	Pequeña	Bogotá
Indalpe Ltda.	1511	Pequeña	Bogotá
Julio Fernández C. y Cía.	1511	Pequeña	Bogotá
Pimpollo	1511	Pequeña	Bogotá
Delipavo Ltda.	1511	Pequeña	Bogotá
Presto - Burger Station	1511	Pequeña	Bogotá
Inagrosa S.A.	1511	Pequeña	Bogotá
Salsamentaria Inducolcarnes	1511	Pequeña	Bogotá
Compañía Global de alimentos	1511	Pequeña	Bogotá
Carnes Frías Reicar Ltda.	1511	Pequeña	Bogotá
Salsamentaria Hamburger Ltda.	1511	Pequeña	Bogotá
Industria de alimentos Nardi S.A.	1511	Pequeña	Bogotá
Lechonería Doña Ana	1511	Pequeña	Bogotá

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Pollo Hermoso	1511	Pequeña	Bogotá
Koyomad S.A.	1511	Mediana	Bogotá
Induaves	1511	Mediana	Bogotá
Salsamentaria Sabore Ltda.	1511	Mediana	Bogotá
Salsamentaria y/o carnes frías La Brasileña Ltda.	1511	Mediana	Bogotá
Pollos Campeón	1511	Mediana	Bogotá
Intercarnes S.A.	1511	Mediana	Bogotá
Frigorífico San Martín de Porres Ltda.	1511	Mediana	Bogotá
Incolcar S.A.	1511	Mediana	Bogotá
Pollo Fiesta S.A.	1511	Mediana	Bogotá
Salsamentaria Vilaseca Ltda.	1511	Mediana	Bogotá
Pollos La Granjita S.A.	1511	Mediana	Bogotá
Pronnavi Ltda.	1511	Mediana	Bogotá
Carulla Vivero S.A.	1511	Mediana	Bogotá
Cooperativa de producción y trabajo Vencedor	1511	Mediana	Bogotá
Pavos La Paz	1511	Mediana	Bogotá
Pollos Savicol S.A.	1511	Mediana	Bogotá
Coarali	1511	Mediana	Bogotá
Procesadora de aves Santa Helena Ltda.	1511	Mediana	Bogotá
Pollos El Dorado	1511	Mediana	Boyacá
Procarnes	1511	Pequeña	Caldas
Frigomatadero La Primavera Ltda.	1511	Pequeña	Caldas
Industria alimenticia Caliche	1511	Pequeña	Caldas
Central de sacrificio Manizales S.A.	1511	Mediana	Caldas
Frigorífico del Magdalena Medio S.A.	1511	Mediana	Caldas
Salsamentaria La Blanca Ltda.	1511	Pequeña	Cauca
Pollos Conquistador	1511	Mediana	Cauca
Frigosur	1511	Mediana	Cauca
Coolesar	1511	Mediana	Cesar
Frigorífico del Sinú S.A.	1511	Mediana	Córdoba
Mantovani Ltda.	1511	Pequeña	Cundinamarca
Proteicol S.A.	1511	Mediana	Cundinamarca
Centro agroindustrial y de exposiciones del Huila	1511	Mediana	Huila
Zaboni Ltda.	1511	Pequeña	Magdalena
Pollos Hucana y Cía. Ltda.	1511	Pequeña	Magdalena
Procesadora de pollo Altair	1511	Pequeña	Magdalena
Pollos El Manantial	1511	Pequeña	Magdalena
Avícola La Colina	1511	Pequeña	Magdalena
Servigan Ltda.	1511	Pequeña	Magdalena
Frigorífico del Oriente S.A.	1511	Mediana	Meta
Fábrica de jamones y embutidos El Aldeano	1511	Pequeña	Nariño
Fábrica de chorizos de Villamaría	1511	Pequeña	Nariño
Salchichería Holandesa Ltda.	1511	Pequeña	Nariño
Productos cármicos La Sevillana	1511	Pequeña	Nariño
Salsamentaria Santanita	1511	Pequeña	Nariño
Frigovito S.A.	1511	Pequeña	Nariño
Come carnes Ltda.	1511	Pequeña	Norte de Santander
Pieles y grasas del norte	1511	Pequeña	Norte de Santander
Salsamentaria Alemana Ltda.	1511	Pequeña	Norte de Santander
Bontti carnes frías	1511	Pequeña	Norte de Santander

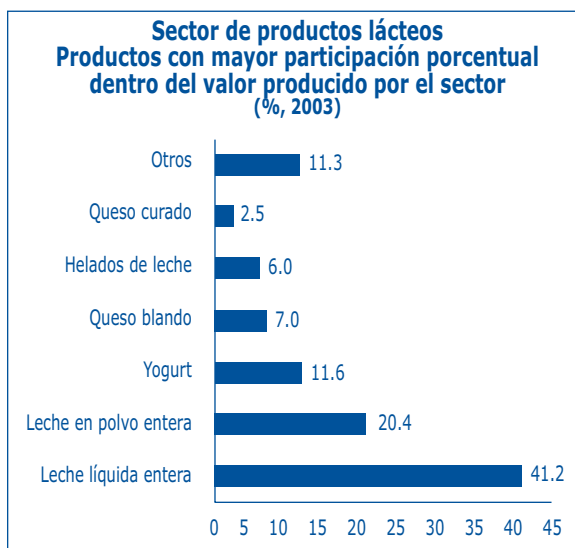
Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Dinde carnes frías	1511	Pequeña	Norte de Santander
Salsamentaria del Oriente	1511	Pequeña	Norte de Santander
Grasicol Ltda.	1511	Pequeña	Risaralda
Cárnicos Chorisant	1511	Pequeña	Risaralda
Matadero Metropolitano Ltda.	1511	Mediana	Risaralda
Salsamentaria Migaher	1511	Pequeña	Santander
Salsamentaria Colombo Alemana	1511	Pequeña	Santander
Carnes y salsamentaria Baviera Ltda.	1511	Pequeña	Santander
Salsamentaria Buffalo del Oriente	1511	Pequeña	Santander
Avidesa Mac Pollo S.A.	1511	Pequeña	Santander
Salsamentaria La Hispana Ltda.	1511	Pequeña	Santander
Salsamentaria Santander Ltda.	1511	Mediana	Santander
Avicampo - Granja Villa Virginia	1511	Mediana	Santander
Distraves S.A.	1511	Mediana	Santander
Pollosgar Ltda.	1511	Pequeña	Tolima
Protol S.A.	1511	Pequeña	Tolima
Salsamentaria Pijao	1511	Pequeña	Tolima
Carnes procesadas Frizz Ltda.	1511	Pequeña	Valle
Salsamentaria Cadiz Ltda.	1511	Pequeña	Valle
Cornil Ltda.	1511	Pequeña	Valle
Salsamentaria Uribes	1511	Pequeña	Valle
Carnes frías Calima	1511	Pequeña	Valle
Alimentos del Galpón S.A.	1511	Pequeña	Valle
Picos de Europa	1511	Pequeña	Valle
Frigorífico del Valle	1511	Pequeña	Valle
Carnes frías Rieti	1511	Pequeña	Valle
Pollo A	1511	Mediana	Valle
En presas Maracaibo	1511	Mediana	Valle
Carnes frías Enriko Ltda.	1511	Mediana	Valle
Salchichería Cali	1511	Mediana	Valle
Agudelo Muzzulini y Cía.	1511	Mediana	Valle
Agropec S.A.	1511	Mediana	Valle
Rancho Claro S.A.	1511	Mediana	Valle
PIKU S.A.	1511	Mediana	Valle
Carnes y derivados de Occidente	1511	Mediana	Valle

Fuente: Dane.

Productos lácteos

Actividad Pyme

El sector de lácteos presentó una producción bruta de \$3.1 billones para 2003. En lo que se refiere a las Pymes, el segmento produjo un total de \$987 mil millones, siendo el 31.7% de lo observado en el sector para ese año. El valor agregado generado por esta industria fue de \$1.09 billones; de ese monto las pequeñas y medianas empresas participaron con el 25.4%. El número de establecimientos de las Pymes fue de 102, en los cuales se ocuparon 6.384 empleados, es decir, el 43.3% de los 14.730 contratos ofrecidos en el sector de lácteos.



Fuentes: EAM-Dane y cálculos Anif.

Indicadores de estructura sectorial

El costo unitario laboral para las Pymes en el año 2003 fue por primera vez inferior a 7%, a la vez que se ubicó como el tercero más bajo para las empresas de ese tamaño entre los sectores analizados. Las Pymes redujeron su índice de temporalidad para el último año de análisis hasta ubicarse en 1.7. Sin embargo, fue superior al calculado para las empresas de mayor tamaño (1.3). Esto implica que se emplearon más trabajadores permanentes por cada trabajador temporal en las pequeñas y medianas firmas que en las grandes. El efecto sobre la competitividad del costo laboral para las pequeñas y medianas empresas fue un ligero aumento, al pasar de producir \$2.900 en valor agregado por \$1.000 pagados en salarios y prestaciones en 2002, a \$3.100 en valor agregado para 2003. Esto ratificó a las Pymes de este sector en el segundo lugar de mayor competitividad dentro de la muestra estudiada, mientras que las firmas de mayor tamaño han mostrado una reducción gradual de este indicador desde el año 2000. Analizando la competitividad del costo laboral exclusivamente para 2003 se observa que el mejor comportamiento lo obtuvieron las grandes empresas: por cada \$1.000 pesos invertidos en el pago de salarios y prestaciones obtuvieron \$4.100 de valor agregado. El indicador más bajo se dio en las microempresas, el cual fue de 2.2 (por cada \$1.000 pesos invertidos en el pago de nómina se obtuvieron \$2.200 de valor agregado). A pesar del incremento sostenido de este indicador por parte de las

Pymes, hasta el año 2003 no se lograba equiparar con el de las empresas más grandes. Las Pymes alcanzaron un incremento de productividad en 2003, pero este indicador todavía se mantiene por debajo de la mitad del generado en las empresas de mayor tamaño.

Desde el año 2001 hasta el año 2003 se presentó un aumento en la adquisición de capital fijo en las pequeñas y medianas empresas. Lo anterior se refleja en que, en promedio, para 2001 cada empleado contaba con \$44.5 millones en activos fijos, mientras que dos años después ese valor ascendió a \$52.4 millones. Si bien las Pymes aumentaron su eficiencia en procesos y contenido de valor agregado a porcentajes de 38.9% y 28% respectivamente, estos porcentajes fueron inferiores a lo que registraron en el año 2000. Ambos indicadores se ubicaron en el antepenúltimo lugar de la muestra analizada.

Materias primas

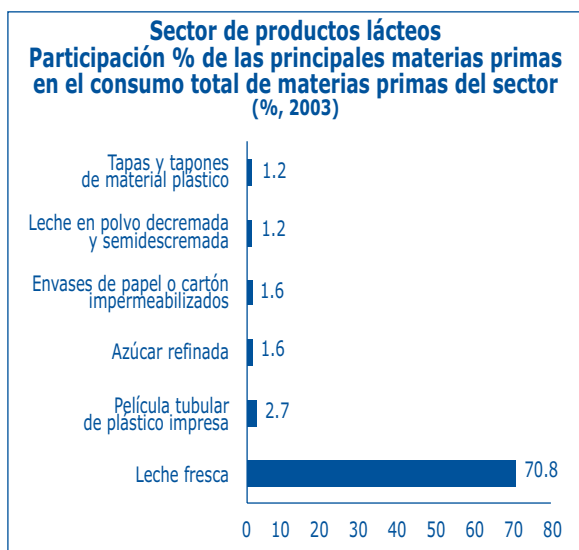
Según la información disponible para 2003, este sector importaba el 7.5% del valor de la

materia prima utilizada, y las Pymes lo hicieron de forma marginal (0.6%).

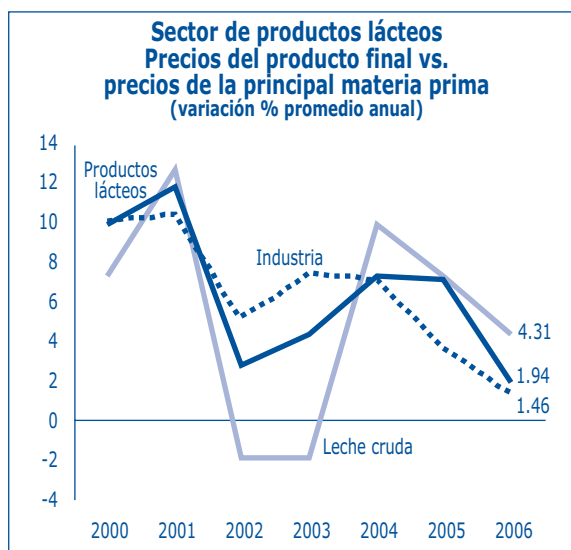
La leche fresca fue el insumo más importante, el cual representaba el 70.8% de los costos de la materia prima frente al 71.2% en 2002. Otras materias primas utilizadas fueron la película tubular de plástico impresa, el azúcar refinada, los envases de papel o cartón impermeabilizados, la leche en polvo descremada y semidescremada y las tapas y tapones de material plástico, todas con participaciones inferiores al 3%.

Precios

Después de la fuerte caída que experimentaron entre 2002 y 2003 los precios de la leche cruda, principal materia prima de este sector, éstos han vuelto a presentar incrementos importantes durante 2004 y 2005, con crecimientos del orden de 10% y 7.3%, respectivamente. Este comportamiento no ha sido tan favorable para el sector en la medida en que los precios de los productos lácteos crecieron durante estos mismos años a tasas inferiores. A marzo de 2006 el comportamiento luce mucho más des-



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

favorable dado que los precios de su materia prima se han incrementado cerca de 4.3% cuando los precios del sector de productos lácteos lo hicieron tan sólo en 1.94%.

Relación costos-ventas

El costo de las materias primas de las Pymes del sector representa una buena parte de los ingresos provenientes de las ventas. Así, al analizar la relación valor de las materias primas consumidas/ingresos por ventas se observa un resultado de 69.5% para 2003. Sin embargo, esta relación ha disminuido respecto a años anteriores cuando superaba el 70%. Este sector es el cuarto con mayor relación materias primas/ingresos por ventas después de curtiembres, imprentas y concentrados para animales.

Las materias primas de las grandes empresas, por su parte, representaron un porcentaje un poco menor de las ventas (58.1%) en 2003. El resultado de las Pymes también es superior al reportado por el total del sector (61.6%).

Los costos laborales de las Pymes del sector de lácteos representaron el 7% de las ventas en 2003, descendiendo 0.65 puntos porcentuales respecto a 2002. Esta relación es similar a la encontrada tanto en las grandes empresas como en el total de empresas dedicadas a esta actividad. Al comparar con otros sectores industriales, se observa que después de la producción de concentrados para animales, en la producción de lácteos se presentan los menores costos laborales como porcentaje de las ventas. En la mayoría de los sectores esta relación oscila entre 10% y 20%.

Tal y como sucede con la mayoría de sectores industriales analizados, la energía eléctrica consumida por las Pymes del sector de lácteos

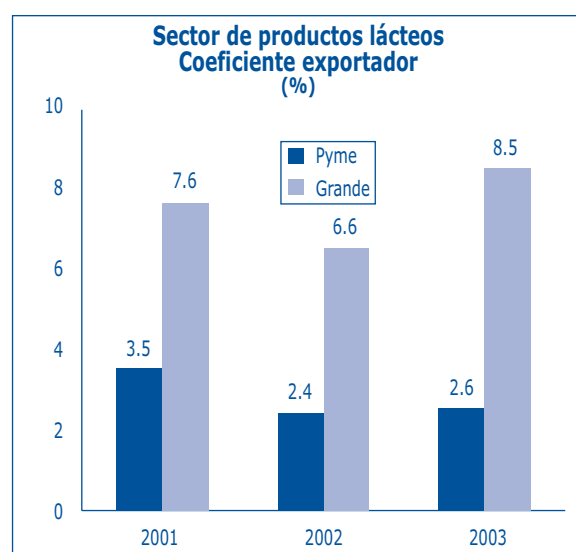
representó tan sólo 1.46% de las ventas en 2003. En las empresas grandes esta relación alcanzó 0.83% en 2003 y en el total del sector llegó a 1.03%.

Comercio exterior

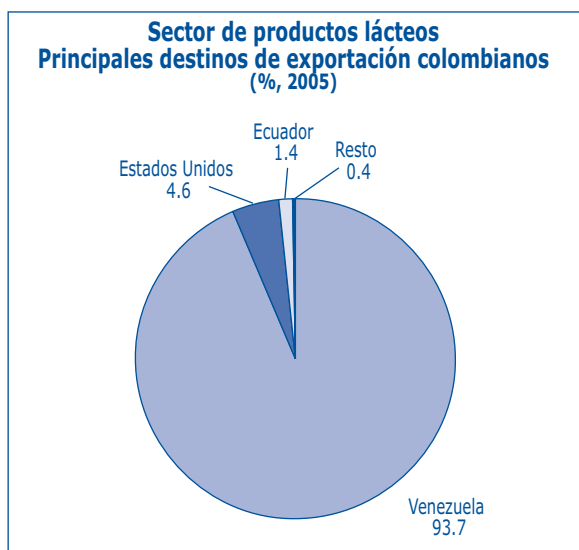
Coefficiente exportador. Como sucede en el sector de cárnicos, la industria láctea en Colombia está dirigida a abastecer el mercado interno, por lo que, en general, la tasa de apertura exportadora y la tasa de penetración de importaciones se han mantenido en niveles bajos.

La tasa de apertura exportadora de las Pymes en 2003 fue de 2.6%, superior a la observada en 2002 (2.4%). Así mismo, la gran empresa mostró un aumento del coeficiente exportador al pasar de 6.6% en 2002 a 8.5% en 2003. Cabe anotar que esta última tiene una mayor proporción de su producción orientada hacia el mercado externo.

Destinos de las exportaciones. El principal destino de las exportaciones colombianas de



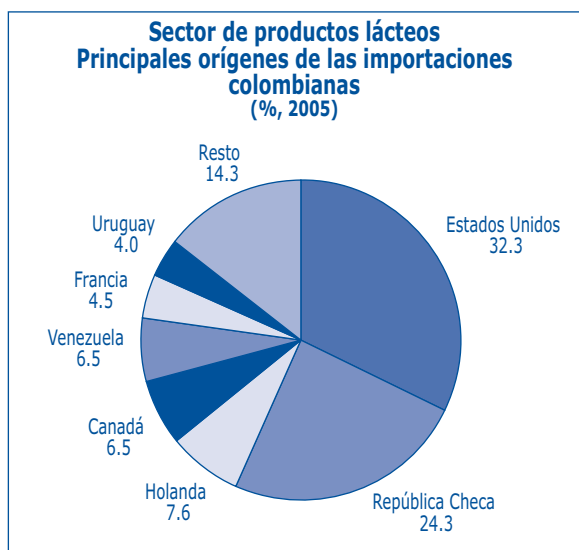
Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

productos lácteos en 2005 fue Venezuela, con una participación de 93.7%, seguido por Estados Unidos con cerca de 5%, mostrando así una alta concentración del mercado. En ese año, las exportaciones colombianas ascendieron a US\$56.6 millones, indicando un leve incremento frente a los US\$45 millones reportados en 2004.

Origen de las importaciones. En 2005, Estados Unidos y la República Checa fueron



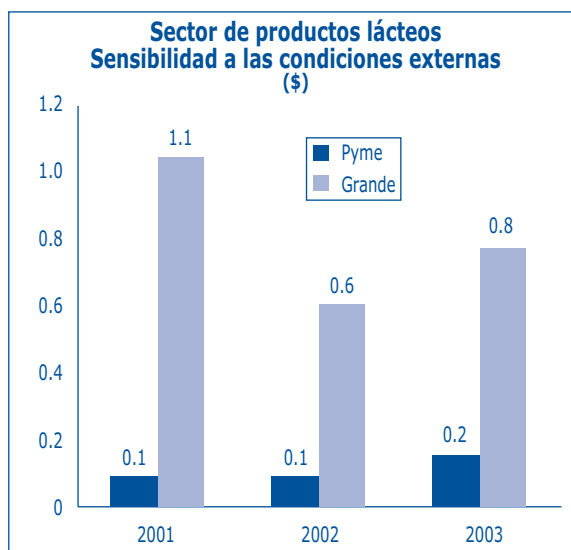
Fuentes: Dane y cálculos Anif.

los principales proveedores externos del mercado colombiano de lácteos, con participaciones de 32.3% y 24.3%, respectivamente. A estos países le siguieron Holanda (7.6%), Canadá (6.5%) y Venezuela (6.5%). Colombia importó US\$11.4 millones durante 2005, un incremento de 47.5% frente a 2004.

Sensibilidad a las condiciones externas.

En 2003 el indicador de sensibilidad para el sector de lácteos fue de 0.7, siendo 0.2 el de las Pymes y 0.8 el de las grandes empresas. El hecho de que este indicador se haya mantenido por debajo de 1 significa que por cada peso que recibe el sector por concepto de exportaciones gasta un valor menor en compra de materias primas importadas. En general, este sector ha mostrado una baja sensibilidad a los cambios de las condiciones externas, tales como los movimientos en la tasa de cambio y los precios de las materias primas importadas.

De hecho, en 2003 las Pymes de esta actividad fueron, junto con las de productos de panadería, las que registraron la menor sensibilidad a la devaluación entre los veintidós sectores analizados en este estudio.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Sector de alimentos y otros productos alimenticios · Productos lácteos							
Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	2.36	3.48	3.71	3.66	4.61	4.32
	2001	1.80	3.02	3.12	3.10	4.39	4.03
	2002	1.67	2.76	2.94	2.91	4.35	3.92
	2003	2.16	2.55	3.20	3.09	4.05	3.75
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	15.716	26.541	37.867	34.856	75.668	58.260
	2001	10.739	25.054	33.513	31.414	74.705	57.696
	2002	9.621	24.252	31.711	30.225	81.293	59.191
	2003	14.025	23.781	35.064	32.837	74.287	55.946
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	15.00	7.07	7.40	7.33	7.54	7.49
	2001	15.17	6.51	7.32	7.14	6.61	6.75
	2002	13.27	7.47	7.32	7.34	6.88	7.02
	2003	11.55	7.73	6.72	6.88	7.13	7.06
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	4.13	4.67	2.10	2.52	1.87	2.12
	2001	4.53	3.12	1.98	2.20	1.69	1.88
	2002	4.36	4.13	1.82	2.10	1.47	1.71
	2003	4.11	3.67	1.40	1.65	1.26	1.43
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	17.488	29.603	54.074	47.567	73.643	62.422
	2001	19.790	36.875	47.022	44.503	70.103	59.952
	2002	17.446	27.087	54.499	49.038	82.621	67.992
	2003	47.875	27.055	58.620	52.390	88.706	72.712
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	63.51	37.12	43.19	41.81	61.74	55.16
	2001	50.79	31.95	39.03	37.39	55.42	50.36
	2002	38.79	35.24	37.28	36.94	60.81	53.30
	2003	48.92	35.21	39.55	38.86	61.65	53.63
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	38.84	27.07	30.16	29.48	38.17	35.55
	2001	33.68	24.21	28.07	27.21	35.66	33.49
	2002	27.95	26.06	27.16	26.98	37.82	34.77
	2003	32.85	26.04	28.34	27.99	38.14	34.91

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Valor de las materias primas consumidas / Ingresos por ventas (%)	2000	59.11	69.64	71.34	70.95	55.43	59.82
	2001	57.77	73.54	72.81	72.97	61.93	64.75
	2002	65.95	70.71	71.79	71.61	59.16	62.68
	2003	63.54	70.03	69.46	69.55	58.05	61.62
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral / Ingresos por ventas (%)	2000	15.80	7.17	7.98	7.79	7.30	7.45
	2001	14.93	6.75	7.81	7.57	7.00	7.16
	2002	13.26	7.67	7.68	7.68	7.26	7.39
	2003	11.65	7.85	6.88	7.03	7.04	7.05
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Energía eléctrica comprada / Ingresos por ventas (%)	2000	0.96	1.23	1.06	1.10	0.74	0.84
	2001	1.46	1.36	1.29	1.31	0.70	0.86
	2002	2.32	1.55	1.33	1.37	0.76	0.93
	2003	2.35	1.60	1.43	1.46	0.83	1.03
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Materia prima importada / Materia prima total	2000	0.00	0.00	2.23	1.72	6.80	5.09
	2001	0.00	0.00	0.62	0.48	13.69	9.86
	2002	0.00	0.00	0.39	0.32	7.07	4.89
	2003	0.00	0.00	0.69	0.58	11.28	7.52
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Apertura exportadora (%)	2000	0.00	0.09	3.81	2.99	4.60	4.11
	2001	0.00	0.17	4.49	3.53	7.61	6.56
	2002	0.00	0.15	2.90	2.44	6.56	5.40
	2003	0.00	0.16	3.02	2.58	8.53	6.63
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	0.00	0.00	0.39	0.38	0.85	0.74
	2001	0.00	0.00	0.09	0.09	1.05	0.92
	2002	0.00	0.00	0.09	0.09	0.60	0.54
	2003		0.00	0.16	0.15	0.78	0.70
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2000	11	62	38	100	18	129
	2001	15	53	38	91	19	125
	2002	11	55	47	102	16	129
	2003	14	55	47	102	15	131

Fuente: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2003).

Sector de alimentos y otros productos alimenticios · Productos lácteos Empresas Pymes registradas por el Dane 2003			
Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Elaboración de productos lácteos			
Fábrica de helados Los Alpes	1530	Pequeña	Antioquia
Pasamar	1530	Pequeña	Antioquia
Alimentos Copelia Ltda.	1530	Pequeña	Antioquia
Dulces Flower y Cía. Ltda.	1530	Pequeña	Antioquia
Lácteos Rionegro S.A.	1530	Pequeña	Antioquia
Distridelka Ltda.	1530	Pequeña	Antioquia
Helados Bugui Ltda.	1530	Pequeña	Antioquia
Colesa	1530	Pequeña	Antioquia
Derivados lácteos del Norte Ltda.	1530	Pequeña	Antioquia
Lácteos Mi Vaquita	1530	Pequeña	Antioquia
Helados Lis	1530	Mediana	Antioquia
PCA S.A.	1530	Mediana	Antioquia
El Zarzal S.A.	1530	Mediana	Antioquia
Helados Tonny	1530	Mediana	Antioquia
Cooperativa lechera de Antioquia Colanta	1530	Mediana	Antioquia
Derivados lácteos del camino S.A.	1530	Mediana	Antioquia
Inprolac Ltda.	1530	Pequeña	Atlántico
Helsa Ltda.	1530	Pequeña	Atlántico
Heladería Americana Ltda.	1530	Pequeña	Atlántico
Hato Blanco	1530	Pequeña	Atlántico
Ciledco	1530	Pequeña	Atlántico
Productos lácteos Robin Hood S.A.	1530	Mediana	Atlántico
Hato Blanco	1530	Mediana	Atlántico
Delay Ltda.	1530	Pequeña	Bogotá
Productos lácteos Vitalac Ltda.	1530	Pequeña	Bogotá
Prolacop Ltda.	1530	Pequeña	Bogotá
Disprolac Ltda.	1530	Pequeña	Bogotá
Pasteurizadora Indulema S.A.	1530	Pequeña	Bogotá
Lácteos de Colombia Ltda.	1530	Pequeña	Bogotá
Productos Sancho Ltda.	1530	Pequeña	Bogotá
Copohelado	1530	Pequeña	Bogotá
Pasterizadora La Pradera S.A.	1530	Pequeña	Bogotá
Ceuco de Colombia Ltda.	1530	Pequeña	Bogotá
Pasteurizadora Santo Domingo S.A.	1530	Pequeña	Bogotá
Productos alimenticios Santillana Ltda.	1530	Pequeña	Bogotá
Tío Campo	1530	Pequeña	Bogotá
Industrias de productos lácteos Iannini Ltda.	1530	Pequeña	Bogotá
Helados Fru Fru	1530	Pequeña	Bogotá
Meals de Colombia S.A.	1530	Mediana	Bogotá
Industrial Taylor Ltda.	1530	Mediana	Bogotá
Fábrica superior de lácteos	1530	Mediana	Bogotá
Productos lácteos Pasco S.A.	1530	Mediana	Bogotá
Fábrica de quesos italianos	1530	Mediana	Bogotá
Alimentos El Jardín S.A.	1530	Mediana	Bogotá
Derilac S.A.	1530	Mediana	Bogotá
Helados y nieves Popsy	1530	Mediana	Bogotá

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Algarra S.A.	1530	Mediana	Bogotá
Incolácteos Ltda.	1530	Mediana	Bogotá
Proleche	1530	Mediana	Bogotá
Doña Leche alimentos S.A.	1530	Mediana	Bogotá
Postres D'Ely	1530	Pequeña	Bolívar
Proleca Ltda.	1530	Mediana	Bolívar
Codegan	1530	Mediana	Bolívar
Industria de alimentos Liroyaz Ltda.	1530	Pequeña	Boyacá
Celema S.A.	1530	Pequeña	Caldas
Industrias lácteas El Dorado	1530	Pequeña	Caldas
Comestibles Valle Verde	1530	Pequeña	Caldas
Celema S.A.	1530	Mediana	Caldas
Industrias Normandy S.A.	1530	Mediana	Caldas
Friesland Colombia S.A.	1530	Pequeña	Cauca
Dulces del Cauca Manjar Payanés Ltda.	1530	Pequeña	Cauca
Dulces Rinconcito	1530	Pequeña	Cauca
Inducolsa S.A.	1530	Mediana	Cauca
Lácteos Primavera	1530	Pequeña	Cesar
Productos lácteos Perija	1530	Pequeña	Cesar
Klaren S.A.	1530	Mediana	Cesar
Fábrica de helados Monterrey	1530	Pequeña	Córdoba
Prodilácteos Ltda.	1530	Pequeña	Cundinamarca
Schadel Ltda.	1530	Pequeña	Cundinamarca
Productos lácteos La Esmeralda Ltda.	1530	Pequeña	Cundinamarca
Industria de lácteos La Libertad	1530	Pequeña	Cundinamarca
Lácteos Piamonte	1530	Pequeña	Cundinamarca
Pasteurizadora Hato Grande	1530	Pequeña	Cundinamarca
Lácteos La Arboleda	1530	Pequeña	Cundinamarca
El Pomar S.A.	1530	Mediana	Cundinamarca
Prolav Ltda.	1530	Mediana	Cundinamarca
Productos lácteos El Recreo Ltda.	1530	Mediana	Cundinamarca
Ledesa S.A.	1530	Mediana	Cundinamarca
Industria lechera del Huila Ltda.	1530	Pequeña	Huila
Fábrica de productos lácteos Misis	1530	Pequeña	Huila
Surcolac S.A.	1530	Pequeña	Huila
Inversiones San Francisco Ltda.	1530	Pequeña	Magdalena
Lácteos La Sierra	1530	Mediana	Magdalena
Inversiones La Catira Ltda.	1530	Pequeña	Meta
Lácteos andinos de Nariño Ltda.	1530	Pequeña	Nariño
Lácteos La Victoria	1530	Pequeña	Nariño
Colácteos	1530	Mediana	Nariño
Productos Super A	1530	Pequeña	Norte de Santander
Norlácteos	1530	Pequeña	Norte de Santander
Pasteurizadora La Mejor S.A.	1530	Mediana	Norte de Santander
Quesander Ltda.	1530	Pequeña	Santander
Lechesan	1530	Mediana	Santander
Freskaleche S.A.	1530	Mediana	Santander
Rikalac S.A.	1530	Mediana	Santander
Toly Helados	1530	Pequeña	Tolima
FCA de dulces La Caleñita	1530	Pequeña	Tolima

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
El Cortijo Ltda.	1530	Pequeña	Tolima
Productos Nordpol	1530	Pequeña	Valle
Miel Jardín	1530	Pequeña	Valle
Manjar del Valle	1530	Pequeña	Valle
Lácteos La Pradera	1530	Pequeña	Valle
El cortijo del palmar Ltda.	1530	Pequeña	Valle
Manjarblanco Navideño	1530	Pequeña	Valle
Proalba Ltda.	1530	Pequeña	Valle
Gelcali Ltda.	1530	Pequeña	Valle
Alival S.A.	1530	Mediana	Valle
Lácteos El Establo Ltda.	1530	Mediana	Valle
Dulces del Valle	1530	Mediana	Valle
Atogan	1530	Mediana	Valle

Fuente: Dane.

Productos de panadería

Actividad Pyme

De los 464 establecimientos que participaron en este sector para 2003, el 67.4% (313 empresas) fue clasificado como Pymes. Les siguieron las microempresas que participaron con 28.4% y finalmente las grandes empresas con 4.1%. La producción bruta de las Pymes en el sector fue del orden de los \$1.4 billones, de los cuales \$713 mil millones fueron valor agregado. En esa medida las Pymes participaron con el 33.3% de la producción y con el 33.2% de valor agregado. Finalmente, el sector empleó a 20.493 trabajadores, donde la pequeña empresa participó con 25.3% y la mediana con 30%.



Fuentes: EAM-Dane y cálculos Anif.

Indicadores de estructura sectorial

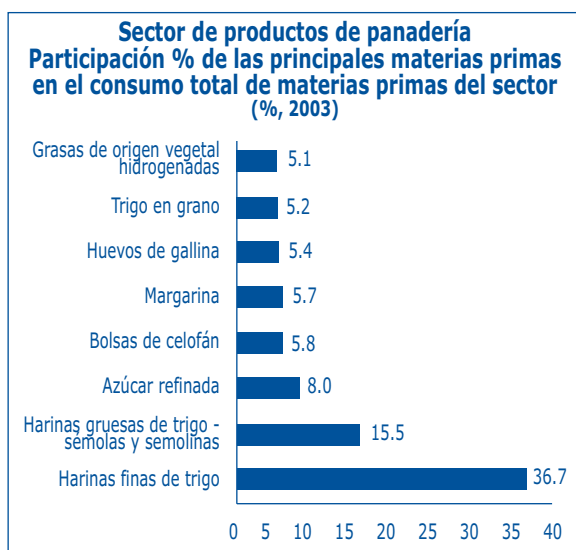
El valor agregado promedio generado por cada trabajador en las Pymes del sector de productos de panadería fue de \$16.1 millones para el año 2003, el quinto más bajo entre los veintidós sectores. Este indicador de productividad disminuyó respecto al año 2002. Además, continuó siendo menor que el de las grandes empresas, comportamiento que se observa desde el año 2000. En línea con este resultado, se aprecia que para el último año de análisis (2003) el costo laboral como proporción de la producción en las pequeñas y medianas empresas fue de 19.1% (el segundo más alto para la muestra), superior tanto al de las micro como al de las grandes firmas. Entretanto el índice de temporalidad disminuyó en las Pymes, pasando de un valor de 2.9 en 2002 a 2.7 en 2003. El comportamiento de la productividad y los costos laborales se vieron reflejados sobre la competitividad de este segmento de empresas. Mientras que en 2002 por cada \$1.000 invertidos en el pago de la nómina se generaban \$2.400 de valor agregado, mostrando un indicador de 2.4, en el año siguiente el valor del indicador de competitividad se redujo a 2. Es decir, por cada peso invertido en el pago de la nómina se produjo el doble en valor agregado.

En 2003 el valor agregado en las Pymes representaba el 47.9% de la producción, porcentaje levemente inferior al obtenido un año atrás. Este indicador sufrió un deterioro en todos los tamaños de empresas para el último

año de análisis, salvo en las medianas cuya participación estuvo alrededor de 52%. La intensidad de capital en las Pymes se redujo al pasar de \$21.1 millones en 2002 a \$16.2 millones en 2003. Esta disminución se explica por la importante reducción del indicador en las empresas medianas. Finalmente, la mayor eficiencia en procesos se registró en las firmas medianas con 103%, en tanto que en las pequeñas y medianas empresas fue de 93.9%.

Materias primas

De acuerdo con la información de la Encuesta Anual Manufacturera del año 2003, en este sector existen dos materias primas importantes: las harinas finas de trigo y las harinas gruesas de trigo, con participaciones dentro del total de materias primas utilizadas de 36.7% y 15.5%, respectivamente. En orden de importancia le siguieron el azúcar refinada (8%), las bolsas de celofán (5.8%), margarina (5.7%), huevos de gallina (5.4%), trigo en grano (5.2%) y grasas de origen vegetal hidrogenadas (5.1%).

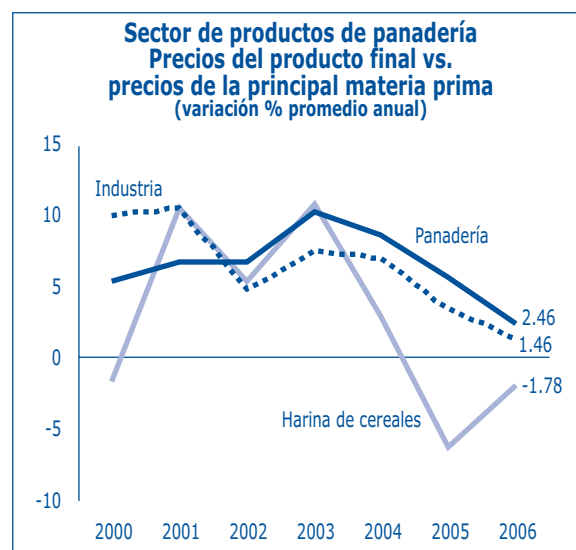


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

El sector como un todo importó el 15% del valor de los insumos utilizados, mientras que las Pymes lo hicieron muy marginalmente, haciendo de éste uno de los sectores en los cuales el costo de la materia prima fue poco significativo para las Pymes

Precios

En los últimos dos años los precios de este segmento vienen presentando un comportamiento favorable. Esta buena dinámica, con crecimientos del orden de 8.6% en 2004 y 5.8% en 2005, contrasta con el incremento de los precios de la harina de cereales, su principal materia prima, que durante 2004 experimentó un crecimiento de 3.1% y en 2005 presentaron un caída de 6.3%. Esta tendencia parece prolongarse, dado que a marzo de 2006 los precios de su principal materia prima continuaron cayendo a tasas cercanas a 1.8%, mientras que el ritmo de crecimiento de los precios de los productos de panadería han mantenido un constante crecimiento, con un incremento de 2.5% a marzo de 2006.



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

Relación costos-ventas

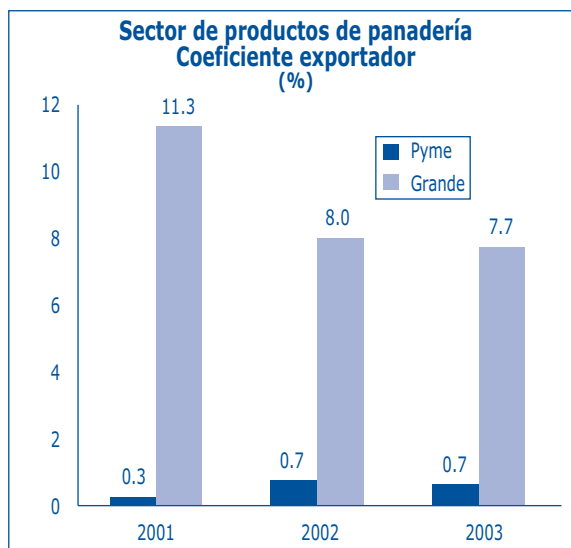
El costo de las materias primas consumidas por las Pymes del sector de productos de panadería representó en 2003 el 47.3% de los ingresos por ventas, una disminución de cerca de un punto porcentual respecto a 2002. Las materias primas de las grandes empresas, por su parte, representaron un porcentaje un poco menor de las ventas (40.9%) en 2003. El resultado reportado por el total del sector también es inferior al registrado por las Pymes (43.3%).

Los costos laborales de las Pymes del sector de panaderías representaron el 19.8% de las ventas en 2003, incrementándose 1.75 puntos porcentuales respecto a 2002. Esta relación es superior a la encontrada tanto en las grandes empresas (12.6%) como en el total de empresas dedicadas a esta actividad (15.1%). Al comparar con otros sectores industriales, se observa que en el sector de productos de panadería se presenta una de las relaciones costo laboral/ingresos por ventas más altas. De hecho es la quinta después de imprentas, maquinaria, confecciones y curtiembres.

La energía eléctrica consumida por las Pymes del sector de productos de panadería representó el 1.4% de las ventas en 2003. En las empresas grandes esta relación alcanzó 0.82% en 2003 y en el total del sector llegó a 1.05%.

Comercio exterior

Coefficiente exportador. El sector de panaderías en Colombia no muestra una fuerte relación con los mercados externos. La producción nacional se destina principalmente al mercado doméstico. La tasa de apertura exportadora de las Pymes en el período 2000-2003 evidencia esta situación (0.7% en 2003). Después del

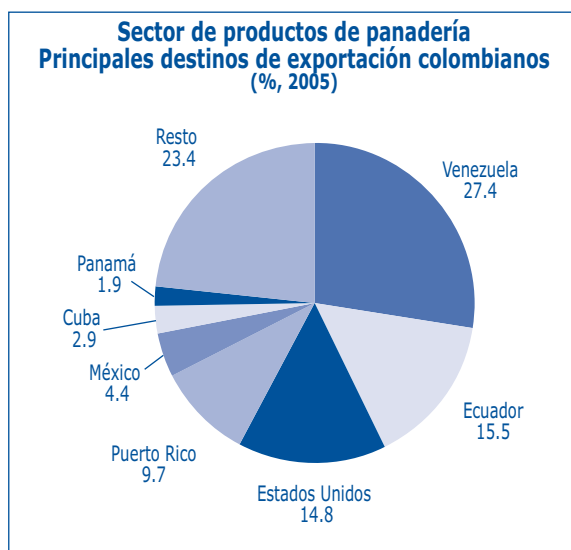


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

sector de concentrados para animales, el de panaderías presentó en 2003 la más baja tasa de apertura exportadora de las Pymes.

Para el caso de la gran empresa, su tasa de apertura exportadora fue de 7.7% en 2003, inferior a la registrada en 2000 (10.4%).

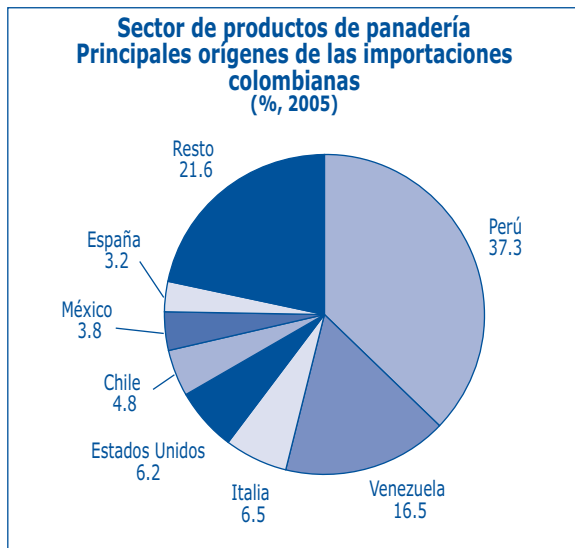
Destinos de las exportaciones. Durante 2005 las exportaciones de productos de panadería mostraron que Venezuela fue el principal desti-



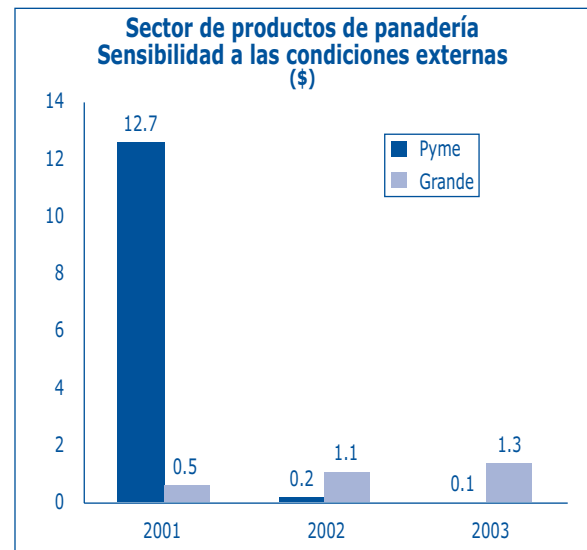
Fuentes: Dane y cálculos Anif.

no de las ventas externas de Colombia, con una participación de 27.4%, seguido por Ecuador (15.5%), Estados Unidos (14.8%) y Puerto Rico (9.7%). El valor de las exportaciones en dicho año fue de US\$53.8 millones, registrando un incremento de 34.7% anual. El valor de las exportaciones alcanzado en 2005 es una cifra récord en las ventas externas del sector.

Origen de las importaciones. Perú fue el principal origen de las importaciones colombianas del sector en 2005, con una participación de 37.3%. A este país le siguieron Venezuela (16.5%), Italia (6.5%), Estados Unidos (6.2%) y Chile (4.8%). En 2005 las importaciones colombianas sumaron US\$18.6 millones, presentándose una caída de 8.1% respecto a 2004.



Sensibilidad a las condiciones externas. Similar a lo observado en el sector de cárnicos, mientras que las Pymes del sector mostraron ser altamente sensibles a los cambios en las condi-



ciones externas en 2000 y 2001, a partir de 2002 el indicador se redujo dramáticamente.

En 2002, por cada peso exportado por las pequeñas y medianas empresas se gastaron \$0.19 en la compra de materia prima importada, reduciéndose aún más en 2003, cuando por cada peso exportado por las pequeñas y medianas empresas se gastaron \$0.07 en la compra de materia prima importada. En general, puede decirse que en esos años las Pymes del sector no se vieron afectadas por cambios en variables tales como los precios de las materias primas importadas y la tasa de cambio. De hecho, al comparar con los otros sectores industriales, el sector de panaderías fue el que presentó la menor sensibilidad a las condiciones externas en las Pymes.

No obstante, las cifras del total del sector continúan reflejando una alta sensibilidad. En 2003 el indicador de sensibilidad fue 1.24. Esto quiere decir que por cada peso que este sector exportó gastó más de un peso en la compra de materias primas importadas.

Sector de alimentos y otros productos alimenticios · Productos de panadería							
Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	3.13	2.37	2.90	2.72	2.89	2.81
	2001	1.97	2.00	3.02	2.68	2.83	2.73
	2002	1.99	1.84	2.84	2.36	2.83	2.62
	2003	1.57	1.67	2.22	1.98	2.58	2.29
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	15.955	15.160	25.386	21.110	41.078	27.107
	2001	11.206	13.680	26.843	21.598	39.519	26.835
	2002	12.006	14.117	23.868	19.000	39.030	27.313
	2003	10.106	13.063	18.688	16.114	36.574	24.141
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	9.72	19.74	17.28	18.05	17.78	17.58
	2001	15.70	21.27	15.73	17.25	15.87	16.56
	2002	17.02	22.43	15.09	17.87	15.37	16.35
	2003	17.71	19.95	18.41	19.06	12.54	14.82
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	1.95	4.82	4.98	4.91	6.61	5.06
	2001	2.09	4.18	2.91	3.34	2.74	3.06
	2002	1.82	3.09	2.80	2.94	2.34	2.61
	2003	1.71	3.00	2.41	2.66	1.82	2.23
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	29.238	18.157	22.234	20.529	61.937	33.820
	2001	30.813	12.938	25.369	20.416	43.674	28.228
	2002	14.573	15.360	26.850	21.115	44.357	30.824
	2003	13.931	16.681	15.765	16.184	50.967	30.165
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	45.00	91.22	104.33	100.02	109.86	101.09
	2001	53.37	91.61	114.52	107.72	101.60	102.97
	2002	64.67	91.67	98.32	95.75	101.59	98.38
	2003	57.41	81.62	103.04	93.90	81.15	84.79
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	31.04	47.70	51.06	50.00	52.35	50.27
	2001	34.80	47.81	53.38	51.86	50.40	50.73
	2002	39.27	47.83	49.58	48.91	50.40	49.59
	2003	35.27	42.42	51.89	47.92	41.03	43.20

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Valor de las materias primas consumidas / Ingresos por ventas (%)	2000	52.70	46.90	45.25	45.77	43.37	44.99
	2001	52.97	47.03	43.32	44.34	45.22	44.99
	2002	53.32	47.74	45.55	46.35	45.56	46.04
	2003	54.25	47.88	46.92	47.32	40.91	43.29
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral / Ingresos por ventas (%)	2000	9.81	19.89	17.42	18.20	18.39	17.93
	2001	15.42	21.53	16.01	17.53	15.97	16.74
	2002	16.99	23.41	14.92	18.03	15.77	16.66
	2003	17.75	21.03	18.91	19.79	12.60	15.05
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Energía eléctrica comprada / Ingresos por ventas (%)	2000	1.84	1.61	1.00	1.19	0.73	1.01
	2001	2.41	1.59	0.97	1.14	0.58	0.91
	2002	2.52	1.88	1.01	1.33	0.78	1.03
	2003	2.59	1.91	1.06	1.41	0.82	1.05
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Materia prima importada / Materia prima total	2000	0.74	0.00	15.98	10.83	13.25	11.37
	2001	0.53	0.15	11.67	8.31	13.19	10.38
	2002	0.00	0.01	0.48	0.30	19.29	11.55
	2003	0.00	0.00	0.17	0.10	24.33	15.04
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Apertura exportadora (%)	2000	1.03	0.12	0.08	0.09	10.41	4.81
	2001	0.55	0.27	0.29	0.29	11.35	5.49
	2002	0.00	0.44	0.93	0.74	8.01	5.11
	2003	0.00	0.65	0.67	0.66	7.69	5.19
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	0.38	0.00	86.83	52.91	0.53	1.04
	2001	0.52	0.26	16.93	12.66	0.52	0.84
	2002		0.01	0.24	0.19	1.07	1.02
	2003		0.00	0.12	0.07	1.29	1.24
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2000	142	258	76	334	14	490
	2001	130	245	77	322	15	467
	2002	124	241	63	304	21	449
	2003	132	243	70	313	19	464

Fuente: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2003).

Sector de alimentos y otros productos alimenticios · Productos de panadería Empresas Pymes registradas por el Dane 2003			
Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Elaboración de productos de panadería			
Alimentos Recar Ltda.	1551	Pequeña	Antioquia
Pastelitos	1551	Pequeña	Antioquia
Panadería Astoria Ltda.	1551	Pequeña	Antioquia
Panadería Pocho Pan Ltda.	1551	Pequeña	Antioquia
Productos Pull Pan	1551	Pequeña	Antioquia
Versalles	1551	Pequeña	Antioquia
Salón Versalles S.A.	1551	Pequeña	Antioquia
Alimentos Pankomer	1551	Pequeña	Antioquia
Panadería Palacio	1551	Pequeña	Antioquia
Panadería El Bizcochuelo	1551	Pequeña	Antioquia
Productos Migu Ltda.	1551	Pequeña	Antioquia
La Reina	1551	Pequeña	Antioquia
Maxipan	1551	Pequeña	Antioquia
Colgalletas S.A.	1551	Pequeña	Antioquia
Seba Seba	1551	Pequeña	Antioquia
Sofis Pan Factory	1551	Pequeña	Antioquia
Piporara	1551	Pequeña	Antioquia
Surtipan Ltda.	1551	Pequeña	Antioquia
Panadería Reina Oriental	1551	Pequeña	Antioquia
Panadería Yarumal	1551	Pequeña	Antioquia
Panadería Santa Clara	1551	Pequeña	Antioquia
Comestibles Galeón	1551	Pequeña	Antioquia
Panadería Vina	1551	Pequeña	Antioquia
Panadería El Biscochito	1551	Pequeña	Antioquia
Panadería Agal	1551	Pequeña	Antioquia
Postres & Ponqués	1551	Pequeña	Antioquia
Al Pan Pan	1551	Pequeña	Antioquia
Tortas y bizcochos El Gordo Alonso Ltda.	1551	Pequeña	Antioquia
Delicroissant S.A.	1551	Pequeña	Antioquia
Esponjados	1551	Pequeña	Antioquia
Dalijohn	1551	Pequeña	Antioquia
Pan de abril	1551	Pequeña	Antioquia
Dunkin Donuts	1551	Pequeña	Antioquia
Panificadora Son Oriental	1551	Pequeña	Antioquia
Industrias de alimentos Ana y Carmen	1551	Pequeña	Antioquia
Productos alimenticios El Repostero Ltda.	1551	Pequeña	Antioquia
Productos alimenticios La Cajonera S.A.	1551	Pequeña	Antioquia
Cafetería y repostería Aymara	1551	Pequeña	Antioquia
Repostería Susi Ltda.	1551	Pequeña	Antioquia
Productos alimenticios Sol de Oriente S.A.	1551	Pequeña	Antioquia
Pastelería Santa Elena	1551	Mediana	Antioquia
Dyval S.A.	1551	Mediana	Antioquia
Tortas y tortas Ltda.	1551	Mediana	Antioquia
Repostería Astor Ltda.	1551	Mediana	Antioquia
Productos Vienesá	1551	Mediana	Antioquia
Litografía Icolven - Icolpan	1551	Mediana	Antioquia

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Panadería y galletería La Marquesa	1551	Mediana	Antioquia
Productos alimenticios Mil Delicias S.A.	1551	Mediana	Antioquia
Productos alimenticios Señor Pan S.A.	1551	Mediana	Antioquia
Panificadora El Paraíso	1551	Mediana	Antioquia
Repostería El Portal	1551	Mediana	Antioquia
Bocadillos El Caribe S.A.	1551	Mediana	Antioquia
Productos alimenticios Doqa Lucha Ltda.	1551	Mediana	Antioquia
Panadería La Soberana	1551	Mediana	Antioquia
Panadería Jardín Ltda.	1551	Mediana	Antioquia
Tostaditos Susanita Ltda.	1551	Mediana	Antioquia
Arepas de La Finca Ltda.	1551	Mediana	Antioquia
Induga S.A.	1551	Mediana	Antioquia
Panadería Natipan	1551	Mediana	Antioquia
Productos Doña Linda Ltda.	1551	Pequeña	Atlántico
Panadería Apolo	1551	Pequeña	Atlántico
Panadería Rocapan	1551	Pequeña	Atlántico
Panadería Nacional	1551	Pequeña	Atlántico
Panadería Comapan	1551	Pequeña	Atlántico
Panadería Super Rico	1551	Pequeña	Atlántico
DYS Pertuz y Cía.	1551	Pequeña	Atlántico
Pastel de Oro	1551	Pequeña	Atlántico
Panadería, víveres y salsamentaria 20 de julio	1551	Pequeña	Atlántico
Heladería Americana Helpan Ltda.	1551	Pequeña	Atlántico
Panadería del Prado	1551	Pequeña	Atlántico
Productos alimenticios y congelados	1551	Pequeña	Atlántico
Restaurante y panadería El pollo contento	1551	Pequeña	Atlántico
Pasticcería Toscana Ltda.	1551	Pequeña	Atlántico
Panadería Nueva York	1551	Pequeña	Atlántico
Repostería Betty Sue	1551	Pequeña	Atlántico
Postres y ponqués	1551	Pequeña	Atlántico
Panificadora del litoral	1551	Pequeña	Atlántico
Super fresco	1551	Pequeña	Atlántico
Pastelería Dulcerma	1551	Mediana	Atlántico
Servipan	1551	Mediana	Atlántico
Pan Santana	1551	Mediana	Atlántico
Comestibles Lalo Ltda.	1551	Mediana	Atlántico
Tecnipan Ltda.	1551	Mediana	Atlántico
Wafer S.A.	1551	Mediana	Atlántico
Natupan de Colombia Ltda.	1551	Mediana	Atlántico
Panificadora del litoral	1551	Mediana	Atlántico
Don Maíz S.A.	1551	Pequeña	Bogotá
Paquito	1551	Pequeña	Bogotá
Panadería y pastelería La espiga dorada	1551	Pequeña	Bogotá
Panadería La Triunfadora	1551	Pequeña	Bogotá
Panadería El Mejor Pan	1551	Pequeña	Bogotá
Italpan Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
Pastelería Cyrano Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
Productos Joyce Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
Panadería Las Delicias Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
Pan Integral Vida	1551	Pequeña	Bogotá

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Pastelería Blanca Luna	1551	Pequeña	Bogotá
Sampdoria	1551	Pequeña	Bogotá
Panificadora Rondinela	1551	Pequeña	Bogotá
Productos Rápido	1551	Pequeña	Bogotá
Deltrigal	1551	Pequeña	Bogotá
Panísimo	1551	Pequeña	Bogotá
Tulipán	1551	Pequeña	Bogotá
Industria Panificadoras Gustamas	1551	Pequeña	Bogotá
Panificadora Michel	1551	Pequeña	Bogotá
Industrias Ricopan Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
Industrias alimenticias Karen Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
Terely	1551	Pequeña	Bogotá
Colombiana de pan Colpan Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
Panadería Doraly	1551	Pequeña	Bogotá
Compañía Espacio Útil Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
El Bosque	1551	Pequeña	Bogotá
Panadería La Galaxia	1551	Pequeña	Bogotá
Panificadora Icopan	1551	Pequeña	Bogotá
Industrias Royal	1551	Pequeña	Bogotá
Panadería Pan Top	1551	Pequeña	Bogotá
Pasabocas Graval Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
Pastelería Florida	1551	Pequeña	Bogotá
Repostería Bernina Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
Toledo Pastelería S.A.	1551	Pequeña	Bogotá
Pastelería La Exquisita	1551	Pequeña	Bogotá
Panadería San Carlos	1551	Pequeña	Bogotá
Panadería San Cayetano	1551	Pequeña	Bogotá
Pastelería Guernika	1551	Pequeña	Bogotá
Prolepark Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
Pastelería Metropól Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
Pan Fino Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
Pastelería San Fermín Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
La casa del ponqué	1551	Pequeña	Bogotá
Panificadora Regina Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
Industriales asociados Serbel Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
Panadería y pastelería El Arbolito Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
Pastelería Arlequín Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
Industrias alimenticias Vigor Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
Panadería y pastelería Extrapan Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
Metropan	1551	Pequeña	Bogotá
Pastelería y panadería Vasconia	1551	Pequeña	Bogotá
Los Hornitos	1551	Pequeña	Bogotá
Coffipan	1551	Pequeña	Bogotá
Arepeto Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
Panadería La Rioja	1551	Pequeña	Bogotá
Panadería Libanesa	1551	Pequeña	Bogotá
Panadería Tres Molinos	1551	Pequeña	Bogotá
Empanadas colombianas	1551	Pequeña	Bogotá
Pastelería Exquisita	1551	Pequeña	Bogotá
A & A Brownes y chocolates	1551	Pequeña	Bogotá

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Pastelería Santander Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
Pan Tolima	1551	Pequeña	Bogotá
Happy Tortas Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
José A.	1551	Pequeña	Bogotá
Panadería San Marcos	1551	Pequeña	Bogotá
Multipan de Colombia S.A.	1551	Pequeña	Bogotá
Sweet Treats Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
European	1551	Pequeña	Bogotá
Panificadora Rico aroma Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
Productos Sunrise Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
Industrias alimenticias El Sanduchón Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
Bony y compañía Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
Inversiones Baalbek Ltda.	1551	Pequeña	Bogotá
Panadería y pastelería La Coruña	1551	Pequeña	Bogotá
Autoservicio y panadería Marión	1551	Pequeña	Bogotá
Don Maíz S.A.	1551	Mediana	Bogotá
Dunkin Donut's	1551	Mediana	Bogotá
Panadería y bizcochería El Cometa S.A.	1551	Mediana	Bogotá
Carulla Vivero S.A.	1551	Mediana	Bogotá
Industria comercial de alimentos Nutrix Ltda.	1551	Mediana	Bogotá
Promasa	1551	Mediana	Bogotá
Karla Ltda.	1551	Mediana	Bogotá
Comestibles La 80 Ltda.	1551	Mediana	Bogotá
Panadería El Country Ltda.	1551	Mediana	Bogotá
JMC y asociados S.A.	1551	Mediana	Bogotá
Consolidaciones alimenticias S.A.	1551	Pequeña	Bolívar
Panadería Lorena	1551	Pequeña	Bolívar
Productos alimenticios Dunia Ltda.	1551	Pequeña	Bolívar
Congelados Farah S.A.	1551	Pequeña	Bolívar
Repostería Rosita de Benedetti	1551	Pequeña	Bolívar
Industria de alimentos Alamo Ltda.	1551	Pequeña	Bolívar
Nutripan	1551	Mediana	Bolívar
Delipostres	1551	Mediana	Bolívar
Panadería San Francisco	1551	Pequeña	Caldas
Pan Extra	1551	Pequeña	Caldas
Pastelería La Suiza Ltda.	1551	Pequeña	Caldas
Panadería Nueva	1551	Pequeña	Caldas
Industrias alimenticias Kuky	1551	Pequeña	Caldas
Pan y donas	1551	Pequeña	Caldas
Postres y más	1551	Pequeña	Caldas
Suzette S.A.	1551	Pequeña	Caldas
Industria de alimentos Gran Sol	1551	Pequeña	Caldas
Golo Deli	1551	Pequeña	Caldas
Panadería La Victoria	1551	Mediana	Caldas
Panificadora Rakamandaka	1551	Mediana	Caldas
Deli Apa Ltda.	1551	Mediana	Caldas
La Fontana	1551	Pequeña	Cauca
Cafetería "Peña Blanca"	1551	Pequeña	Cauca
Industria Ricopan	1551	Pequeña	Cesar
Panadería La Mejor	1551	Pequeña	Cesar

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Surtipan	1551	Pequeña	Cesar
Panadería del norte	1551	Pequeña	Cesar
Servipan Ltda.	1551	Mediana	Cesar
Panadería Sancho Pan	1551	Pequeña	Córdoba
Panadería Muy Fina	1551	Pequeña	Córdoba
Panadería La Mejor	1551	Pequeña	Córdoba
Mundo Pan	1551	Pequeña	Córdoba
Panificadora Garis Ltda.	1551	Mediana	Córdoba
Pan Extra	1551	Pequeña	Cundinamarca
Industria panificadora La Floresta Ltda.	1551	Pequeña	Cundinamarca
Industria panificadora El Sol	1551	Pequeña	Cundinamarca
Panadería San Antonio	1551	Pequeña	Cundinamarca
Bimbo de Colombia S.A.	1551	Pequeña	Cundinamarca
Dulcinea Ltda.	1551	Pequeña	Cundinamarca
Ricafruta	1551	Mediana	Cundinamarca
Pastelería Nicolukas	1551	Mediana	Cundinamarca
Cafetería y panadería El Éxito	1551	Pequeña	Chocó
Panadería Neiva Pan	1551	Pequeña	Huila
Comercializadora Zagus	1551	Pequeña	Huila
Inversiones Gal Ltda.	1551	Pequeña	Huila
Panadería Dagusto	1551	Pequeña	Huila
Panadería y pastelería Santander	1551	Pequeña	Huila
Panadería y pastelería La Mejor	1551	Pequeña	Guajira
Panadería Super Pan del Magdalena	1551	Pequeña	Magdalena
Panadería Suiza Ltda.	1551	Pequeña	Magdalena
Pastel de Oro	1551	Pequeña	Magdalena
Panadería Bucaros y Cía. Ltda.	1551	Pequeña	Magdalena
Panadería Veracruz	1551	Pequeña	Meta
Panadería y pastelería La Merced	1551	Pequeña	Nariño
Punto Internacional	1551	Pequeña	Nariño
La Espiga	1551	Pequeña	Nariño
Pastelería La Palma	1551	Pequeña	Nariño
Panadería 20 de julio	1551	Pequeña	Nariño
Panadería Valladolid	1551	Pequeña	Nariño
La Espiga	1551	Pequeña	Nariño
Panadería y pastelería Sulerna	1551	Pequeña	Nariño
Panadería y bizcochería La Mejor	1551	Pequeña	Norte de Santander
Panadería Rey Guerrero	1551	Pequeña	Norte de Santander
Panadería y pastelería El Campeón	1551	Pequeña	Norte de Santander
Panificadora Colombiana	1551	Pequeña	Norte de Santander
La casa del ponqué	1551	Pequeña	Norte de Santander
Panificadora del Oriente	1551	Pequeña	Norte de Santander
Extra Pan	1551	Pequeña	Norte de Santander
Panadería y bizcochería La Pamplonesa	1551	Pequeña	Norte de Santander
Panadería Imperial	1551	Pequeña	Norte de Santander
Panadería La Especial	1551	Pequeña	Norte de Santander
Panadería La Gran Avenida	1551	Pequeña	Norte de Santander
Panadería Incolpan	1551	Pequeña	Norte de Santander
Indupan	1551	Pequeña	Norte de Santander
Panadería La Gloria	1551	Pequeña	Norte de Santander

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Panadería Bongout	1551	Pequeña	Norte de Santander
El Castillo de las tortas	1551	Pequeña	Norte de Santander
Panadería La Antioqueña	1551	Pequeña	Norte de Santander
Delicias del pan	1551	Pequeña	Quindío
Ponke's	1551	Pequeña	Risaralda
Panificadora San Remo	1551	Pequeña	Risaralda
Pan Caliente Pan	1551	Pequeña	Risaralda
Masarepa	1551	Pequeña	Risaralda
Pastelería Lucerna Ltda.	1551	Mediana	Risaralda
Pastelería Nevada	1551	Pequeña	Santander
Le Croissant	1551	Pequeña	Santander
Pastelería Berna	1551	Pequeña	Santander
Panadería La Baionett S.A.	1551	Pequeña	Santander
Panadería Albania	1551	Pequeña	Santander
Fábrica de galletas La Aurora Ltda.	1551	Pequeña	Santander
Panadería Suprema	1551	Pequeña	Santander
Provepan	1551	Pequeña	Santander
Panadería y bizcochería La Pamplonesa	1551	Pequeña	Santander
Panadería La Preferida	1551	Pequeña	Santander
Panadería Dulima	1551	Pequeña	Santander
Panificadora El Maná	1551	Pequeña	Santander
Indutrillos S.A.	1551	Pequeña	Santander
Icopan	1551	Pequeña	Santander
Panadería La Sirena	1551	Pequeña	Santander
Panadería Vitatrillos	1551	Pequeña	Santander
Surtipan Trillos Ltda.	1551	Pequeña	Santander
Arepalista	1551	Pequeña	Santander
Pan Aratoca	1551	Pequeña	Santander
Panadería Gaitán	1551	Pequeña	Santander
Panadería Sonia	1551	Pequeña	Santander
Panadería Euzkadi	1551	Pequeña	Santander
Panadería y bizcochería Oriente	1551	Pequeña	Santander
Panadería El Cóndor	1551	Pequeña	Santander
Panadería Imperial	1551	Pequeña	Santander
Panadería Trillos	1551	Pequeña	Santander
Panadería Los Trigales Ltda.	1551	Pequeña	Santander
Delicias El Portal	1551	Pequeña	Santander
Panadería Tuttipan S.A.	1551	Pequeña	Santander
Panadería Los Olivos	1551	Pequeña	Santander
Panadería y pastelería Vida Pan	1551	Pequeña	Santander
Postres y ponqués	1551	Mediana	Santander
Panadería Moderna	1551	Mediana	Santander
Pablo A. Trillos Sucesores	1551	Mediana	Santander
Panadería La Mejor	1551	Pequeña	Sucre
Panadería X	1551	Pequeña	Sucre
Panadería del Caribe	1551	Pequeña	Sucre
Comestibles Ricatorta Ltda.	1551	Pequeña	Tolima
Panadería Extra Pan	1551	Pequeña	Tolima
Panificadora La Rosa Blanca	1551	Pequeña	Tolima
Dunkin Donuts	1551	Pequeña	Tolima

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Panadería Dulima	1551	Pequeña	Tolima
Panificadora Gálvez	1551	Pequeña	Tolima
Pastelería Monteblanco	1551	Pequeña	Tolima
Pastelería Tartarín	1551	Pequeña	Tolima
Panadería La Cascada	1551	Pequeña	Tolima
Botero Herrera y Cía. Ltda.	1551	Pequeña	Tolima
Panadería Mathew's	1551	Pequeña	Tolima
Panadería Nutibara	1551	Pequeña	Tolima
Panito Ltda.	1551	Pequeña	Tolima
Panadería El Néctar	1551	Mediana	Tolima
Del Pilar Ltda.	1551	Pequeña	Valle
Panificadora La flor del trigo	1551	Pequeña	Valle
Panadería La Fina	1551	Pequeña	Valle
Panadería y pastelería Sander y Cía. S.C.S.	1551	Pequeña	Valle
La Sultana Ltda.	1551	Pequeña	Valle
Fres Pan Ltda.	1551	Pequeña	Valle
Dunkin Donuts	1551	Pequeña	Valle
Vitapan Cali Ltda.	1551	Pequeña	Valle
Barquillos y obleas Gamba	1551	Pequeña	Valle
El Mundo de los pasteles	1551	Pequeña	Valle
Industria alimenticia Dafi Ltda.	1551	Pequeña	Valle
Alimentos Ricopan Ltda.	1551	Pequeña	Valle
Panadería La 14	1551	Pequeña	Valle
Roxy	1551	Pequeña	Valle
Multipan	1551	Pequeña	Valle
Industria de alimentos La Inglesa Ltda.	1551	Pequeña	Valle
Panderitos Kist	1551	Pequeña	Valle
Panadería La Estrella	1551	Pequeña	Valle
Fuente de soda y panadería Tamanaco	1551	Pequeña	Valle
Panadería y cafetería Maxipan	1551	Pequeña	Valle
Panadería La Mascota	1551	Pequeña	Valle
Panadería y pastelería Super Paola	1551	Pequeña	Valle
La Casa del pandeyuca	1551	Pequeña	Valle
La Casa del pandeyuca	1551	Pequeña	Valle
Panadería La Abundancia	1551	Pequeña	Valle
Postres y ponqués	1551	Pequeña	Valle
Panadería Kuty No.2	1551	Pequeña	Valle
Panadería Comfandi Guadalupe	1551	Pequeña	Valle
Los Tejaditos Ltda.	1551	Pequeña	Valle
Alimentos integrales Viva Mejor	1551	Pequeña	Valle
Pastelería La Gitana	1551	Pequeña	Valle
K-listo Ltda.	1551	Pequeña	Valle
Comestibles M & M Ltda.	1551	Pequeña	Valle
Arepería La Original	1551	Pequeña	Valle
Panadería Quinta con Quinta	1551	Pequeña	Valle
Más Pan	1551	Pequeña	Valle
Panadería y pastelería "Bugapan"	1551	Pequeña	Valle
Panadería Matecaña	1551	Pequeña	Valle
Panadería La Novena	1551	Pequeña	Valle
El Mundo de los panes	1551	Pequeña	Valle

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Panadería El Pan Francés	1551	Pequeña	Valle
Panadería y pastelería La Nueva	1551	Pequeña	Valle
Su Mecato	1551	Pequeña	Valle
Panadería y pastelería Doña Stella	1551	Pequeña	Valle
Panadería Nancy	1551	Pequeña	Valle
Mercapan & Cía. Ltda.	1551	Pequeña	Valle
Panadería y pastelería Mejor Pan	1551	Pequeña	Valle
Panadería Quinta con Quinta	1551	Pequeña	Valle
Panadería La Rosa	1551	Pequeña	Valle
Panadería Ucrania	1551	Pequeña	Valle
Panadería Colón	1551	Pequeña	Valle
Productos San Luis	1551	Pequeña	Valle
Panadería y pastelería La 27	1551	Pequeña	Valle
Panadería Darita No.2	1551	Pequeña	Valle
La California sucursal	1551	Pequeña	Valle
Panadería y pastelería Nueva Paola	1551	Pequeña	Valle
Panadería y pastelería "Exquipan"	1551	Pequeña	Valle
Panadería y pastelería Maxi Pan La 39	1551	Pequeña	Valle
Panadería y pastelería Sabrosuras de San Carlos	1551	Pequeña	Valle
Panadería California No.1	1551	Pequeña	Valle
Panadería y pastelería La Roosevelt	1551	Pequeña	Valle
Pan Pastelpan	1551	Pequeña	Valle
Panadería y pastelería Kutty Av 6ª	1551	Pequeña	Valle
Fábrica de helados Machucream	1551	Pequeña	Valle
Panadería Quinta con Quinta (portada)	1551	Pequeña	Valle
Productos del maíz Doña Aleja	1551	Pequeña	Valle
Industria de arepas La Maicera	1551	Pequeña	Valle
Arepitas Doña Paula y compañía	1551	Pequeña	Valle
Panadería Pan Norte	1551	Pequeña	Valle
Natas Panadería	1551	Pequeña	Valle
El pan de los muñecos	1551	Pequeña	Valle
Productos comestibles Calipan S.A.	1551	Mediana	Valle
Industria panificadora Sanín	1551	Mediana	Valle
Productos Colpan Ltda. Superponqué	1551	Mediana	Valle
Panadería El Molino	1551	Mediana	Valle
Mamipan de Colombia S.A.	1551	Mediana	Valle
Ramo de Occidente S.A.	1551	Mediana	Valle
Indupan S.A.	1551	Mediana	Valle
Productos Montecarlo	1551	Mediana	Valle
Pan I Queso	1551	Mediana	Valle
Postres y ponqués	1551	Mediana	Valle
Productora y distribuidora Prontarepa	1551	Mediana	Valle
Pani Ltda.	1551	Mediana	Valle
Pancaribe	1551	Pequeña	San Andrés y Providencia
La Bombonier	1551	Pequeña	San Andrés y Providencia
Elaboración de macarrones, fideos, alcuizcuz y productos farináceos			
Pastas Alfredo S.A.	1552	Pequeña	Antioquia
Fábrica de productos alimenticios Comarrico	1552	Mediana	Atlántico
Productos Itala Ltda.	1552	Pequeña	Bogotá

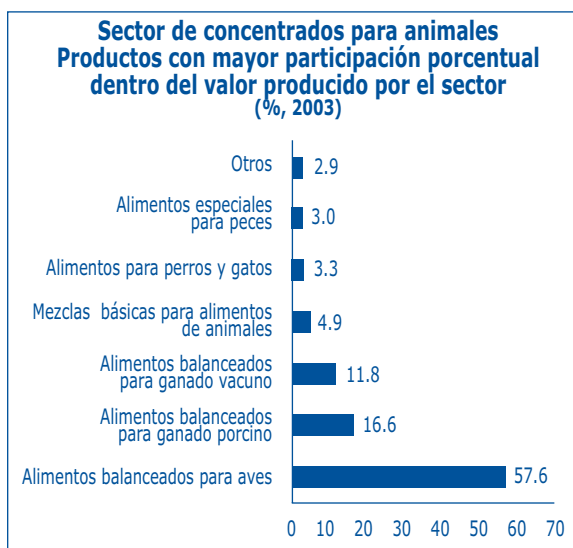
Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Pastas Trevi	1552	Pequeña	Bogotá
Romagnola	1552	Pequeña	Bogotá
Pastaio	1552	Mediana	Bogotá
Fábrica de pastas alimenticias El Pollo	1552	Mediana	Bogotá
Productos alimenticios Simonetta Ltda.	1552	Mediana	Bogotá
San Marcos y Cía. S.A.	1552	Mediana	Bogotá
Lista Alimenticia S.A.	1552	Mediana	Cundinamarca
Castillo Cuestas Hernando	1552	Pequeña	Meta
Productos Marta	1552	Pequeña	Nariño
Industrias alimenticias Flor de oro y mónaca	1552	Pequeña	Norte de Santander
Pastas alimenticias Maravilla	1552	Pequeña	Norte de Santander
La Diana de Colombia Ltda.	1552	Pequeña	Norte de Santander
Fábrica de pastas Norte	1552	Pequeña	Norte de Santander
Pastas alimenticias Estrella de oro	1552	Pequeña	Norte de Santander
Fábrica de pastas alimenticias La Fama	1552	Pequeña	Norte de Santander
Pastas alimenticias La Milanese y la Siciliana	1552	Pequeña	Norte de Santander
Pastas alimenticias La Santandereana Ltda.	1552	Pequeña	Santander
Procosander Ltda.	1552	Pequeña	Santander
Fábrica de pastas alimenticias La Italiana	1552	Mediana	Santander
Pastas Nuria	1552	Pequeña	Valle
Alimentos Bonfiglio Ltda.	1552	Pequeña	Valle
Napolipasta	1552	Pequeña	Valle
Pastas Firenze Ltda.	1552	Pequeña	Valle
Pastificio S.A.	1552	Pequeña	Valle
Compañía nacional de alimentos Ltda.	1552	Pequeña	Valle

Fuente: Dane.

Concentrados para animales

Actividad Pyme

El segmento Pyme tuvo un gran protagonismo en el sector de concentrados para animales, al participar con el 91% de los establecimientos, el 84% (\$1.9 billones) de la producción bruta, el 82.8% (\$272 mil millones) del valor agregado y el 83.6% (3.984) de los empleos del sector. Resulta importante anotar que la participación de las Pymes aumentó en las cuatro variables, de las cuales la más notable correspondió al valor agregado: en 2002, las Pymes contribuyeron con el 74.8% del total; en 2003 aumentaron su participación en 8 puntos porcentuales.



Fuentes: EAM-Dane y cálculos Anif.

Indicadores de estructura sectorial

Para el año 2003 el contenido de valor agregado calculado para las Pymes del sector fue de 14.3%, el más bajo entre las industrias analizadas. Este porcentaje disminuyó respecto al período comprendido entre los años 2000 y 2002. Si se analiza la eficiencia en procesos para conocer su efecto sobre el contenido de valor agregado, se aprecia que en la pequeña y mediana empresa fue la más baja dentro de la muestra, pues tan sólo el 16.7% de los insumos utilizados se transformaron en valor agregado. Un indicador cuyo comportamiento sobresalió, por ubicarse entre los más altos, fue la intensidad de capital. Éste expresa que en las Pymes para el año 2003, un trabajador en promedio contaba con \$63 millones en activos fijos.

Las pequeñas y medianas empresas del sector de concentrados para animales registraron el costo unitario laboral más bajo entre los sectores estudiados. El porcentaje de costos laborales respecto a la producción fue de 3.4% en 2003. Este resultado no se apoya necesariamente en un índice de temporalidad bajo, (en este caso la relación fue de 2), el cual indica que por cada trabajador temporal existían dos trabajadores permanentes. Tal proporción se ubicó en el rango medio de la muestra. Por otro lado, la productividad y la competitividad laboral de las Pymes del sector ocuparon el tercer lugar para el último año analizado. Específicamente, la productividad laboral registró un leve incremento respecto a 2002: en prome-

dio, un trabajador pasó a generar \$48.1 millones de valor agregado para el año 2003. Esto, sin embargo, fue inferior al valor agregado promedio generado por trabajador en las empresas grandes. La competitividad del costo laboral de las Pymes en el año 2003 indicaba que por \$1.000 pesos invertidos en el pago de la nómina se generaban \$3.000 de valor agregado; en las empresas de mayor tamaño se produjeron \$2.900.

Materias primas

En el sector de concentrados para animales el 34.3% del valor de la materia prima utilizada en el año 2003 fue importada. En el caso específico de las pequeñas y medianas empresas este porcentaje fue de 35.8%; las microempresas por su parte prácticamente importaron el 31% del valor de las materias primas utilizadas.

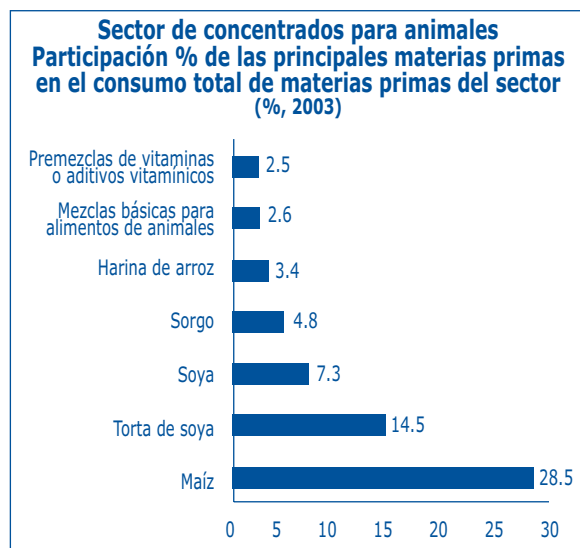
Los principales insumos en orden de importancia fueron: maíz, torta de soya y soya, en los cuales se concentró el 50.4% de las materias primas utilizadas. Le siguieron el sorgo (4.8%),

harina de arroz (3.4%), mezclas básicas para alimentos de animales (2.6%) y premezclas de vitaminas (2.5%).

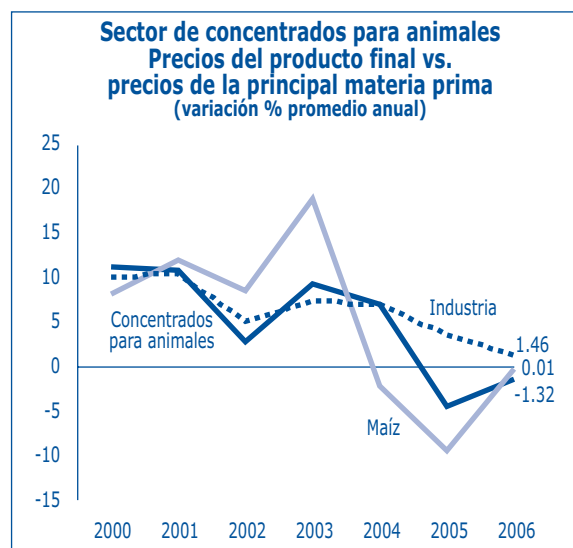
Precios

Entre 2004 y 2005 los precios del maíz, principal materia prima de este sector, evidenciaron una caída en sus niveles de 2.2% y 9.4% respectivamente. De otro lado, los precios de los alimentos concentrados para animales mostraron en el mismo período un comportamiento mucho más favorable, aunque no más dinámico. Así, a pesar de que en 2004 los precios de este sector crecieron 6.9%, en 2005 evidenciaron una caída de 4.2%, aunque menor a la experimentada en los precios del maíz en este mismo año.

Sin embargo, esta situación se ha venido prolongando y a marzo de 2006 los precios del sector de alimentos concentrados para animales continuaron cayendo a una tasa de 1.3%, mientras que los precios de su principal materia prima comenzaron a presentar crecimientos positivos, aunque bastante marginales.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

Relación costos-ventas

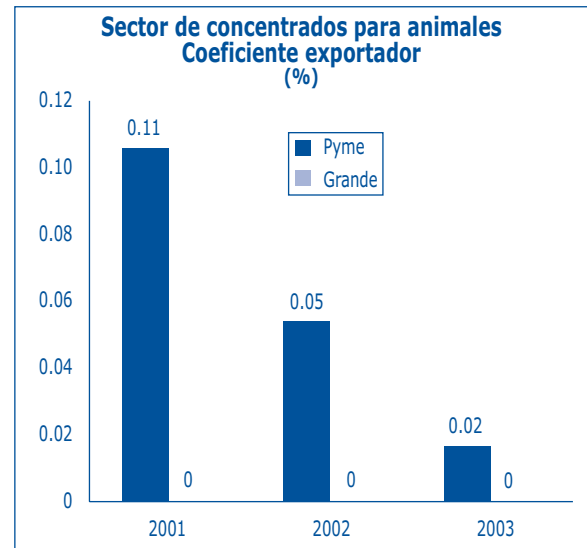
En 2003 el costo de las materias primas consumidas por las Pymes del sector de concentrados de animales representó el 93.3% de los ingresos por ventas, lo que convierte al sector en el más dependiente de las materias primas, y de ahí que el indicador de sensibilidad a las condiciones externas sea tan elevado. Las materias primas de las grandes empresas, por su parte, representaron un porcentaje un poco mayor de las ventas (98%) en 2003. El resultado reportado por el total del sector (94.1%) también es superior al registrado por las Pymes.

Los costos laborales de las Pymes del sector de concentrados de animales representaron el 3.9% de las ventas en 2003. Esta relación es similar a la encontrada tanto en las grandes empresas como en el total de empresas dedicadas a esta actividad. Al comparar con otros sectores industriales, se observa que el sector de concentrados para animales presenta la menor relación costo laboral/ingresos por ventas en las Pymes.

A su vez, la energía eléctrica consumida por las Pymes del sector representó un bajo porcentaje de los ingresos por ventas en 2003 (0.88%). En las empresas grandes esta relación alcanzó 0.62% y en el total del sector llegó a 0.83% en ese mismo año.

Comercio exterior

Coefficiente exportador. En 2003 las Pymes exportaron tan sólo el 0.02% de su producción, un porcentaje mínimo. Algo parecido le sucedió a las grandes empresas de concentrados para animales, que destinaron el 100% de su producción al mercado local, lo cual indica que

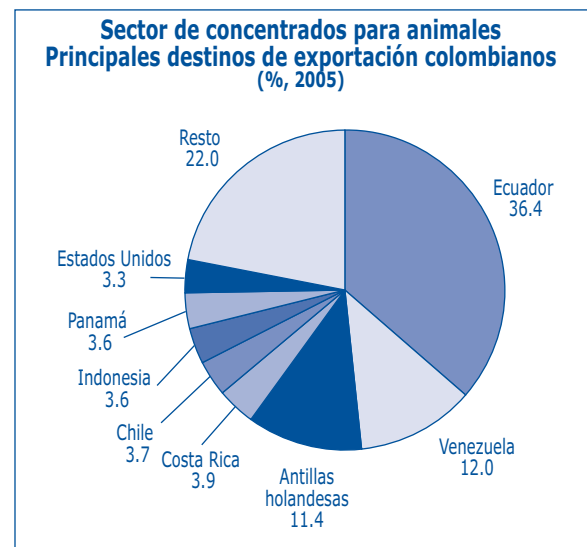


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

la producción nacional está destinada prácticamente en su totalidad al mercado doméstico.

El resultado obtenido por las Pymes convierte al sector en el de menor tasa de apertura exportadora de los veintidós sectores analizados en este estudio.

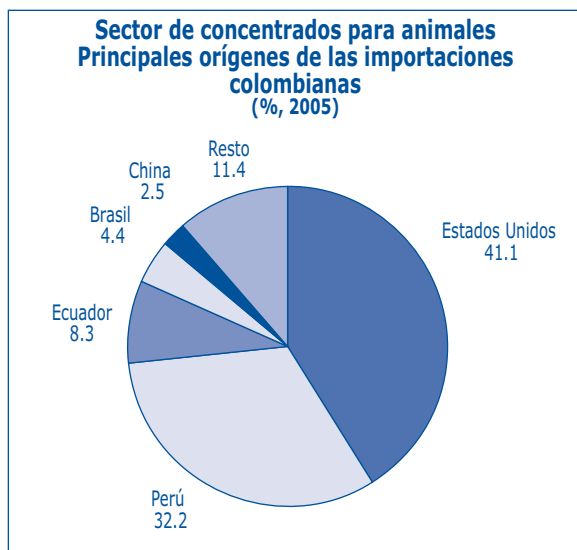
Destinos de las exportaciones. Ecuador fue el principal destino de las exportaciones de



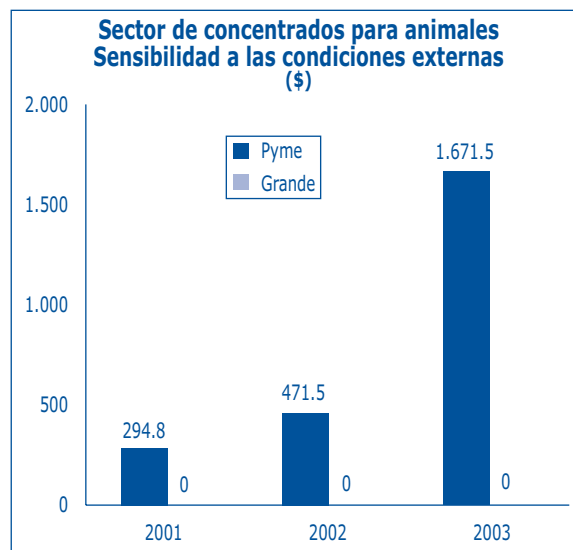
Fuentes: Dane y cálculos Anif.

este sector en 2005, con una participación de 36.4%, seguido por Venezuela (12%). Costa Rica, Chile, Indonesia y Panamá tuvieron una participación cercana a 4% cada uno. Las exportaciones acumuladas en 2005 fueron de US\$6.5 millones, US\$1.9 millones más que en 2004.

Origen de las importaciones. Durante 2005 las importaciones colombianas de productos de esta actividad provinieron principalmente de Estados Unidos (41.1%) y Perú (32.2%). El valor de las importaciones pasó de US\$58.2 millones a US\$73.2 millones entre 2004 y 2005, presentándose así un incremento anual de 25.7%.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Sensibilidad a las condiciones externas.

Esta actividad presenta la mayor sensibilidad a las condiciones externas dentro de los sectores analizados en este estudio. En general, si el indicador de sensibilidad es mayor a 1 se dice que por cada peso que gasta el sector por concepto de materia prima importada recibe menos de 1 peso por sus ventas externas. En este caso, por cada peso que exportaron las Pymes en 2003 gastaron más de \$1.670 en la compra de materia prima importada. Este indicador se interpreta como una fuerte incidencia de los cambios en variables tales como los precios internacionales de las materias primas importadas y la tasa de cambio, entre otras variables.

Sector de alimentos y otros productos alimenticios · Concentrados para animales							
Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	2.29	3.54	3.79	3.76	3.56	3.72
	2001	3.05	4.44	3.70	3.82	3.09	3.61
	2002	4.99	3.41	3.19	3.21	4.07	3.40
	2003	3.19	3.14	2.97	2.99	2.87	2.97
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	16.859	36.552	54.400	51.038	54.645	51.353
	2001	23.371	49.194	50.106	49.928	47.536	49.166
	2002	43.481	33.536	49.984	47.788	66.342	51.241
	2003	33.425	32.466	51.057	48.136	51.347	48.568
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	3.14	3.17	3.84	3.73	4.42	3.83
	2001	2.84	2.73	3.29	3.18	4.39	3.45
	2002	2.29	2.32	3.85	3.64	3.63	3.62
	2003	2.20	2.33	3.54	3.37	3.93	3.45
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	9.00	4.34	2.49	2.73	2.42	2.70
	2001	8.00	2.90	2.29	2.39	3.53	2.64
	2002	2.07	2.00	2.21	2.18	1.91	2.12
	2003	2.13	1.69	2.12	2.04	2.85	2.14
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	18.081	45.818	66.191	62.354	54.814	60.881
	2001	17.012	55.634	65.347	63.455	45.402	58.616
	2002	14.936	35.569	54.989	52.396	71.646	55.671
	2003	16.560	33.612	68.480	63.001	41.884	59.411
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	8.90	14.61	19.84	18.93	21.77	19.29
	2001	12.29	18.05	18.13	18.11	20.67	18.65
	2002	17.40	11.48	18.98	17.89	23.78	19.04
	2003	11.07	11.60	17.61	16.69	19.12	17.02
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	8.17	12.75	16.56	15.92	17.88	16.17
	2001	10.94	15.29	15.35	15.34	17.13	15.72
	2002	14.82	10.30	15.96	15.18	19.21	15.99
	2003	9.97	10.40	14.97	14.31	16.05	14.55

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Valor de las materias primas consumidas / Ingresos por ventas (%)	2000	192.61	130.22	88.25	93.45	78.93	91.25
	2001	199.31	159.14	92.04	100.12	79.73	94.96
	2002	115.27	139.36	88.87	93.82	77.69	90.34
	2003	86.93	141.84	88.10	93.30	97.98	94.11
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral / Ingresos por ventas (%)	2000	6.73	4.91	4.17	4.26	4.36	4.28
	2001	6.50	5.31	3.68	3.87	4.35	4.01
	2002	3.17	3.72	4.18	4.14	3.63	4.02
	2003	2.20	4.08	3.90	3.92	3.70	3.87
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Energía eléctrica comprada / Ingresos por ventas (%)	2000	2.00	1.28	0.68	0.75	0.56	0.72
	2001	2.07	1.46	0.71	0.80	0.60	0.75
	2002	1.10	0.98	0.71	0.73	0.73	0.74
	2003	0.64	1.13	0.85	0.88	0.62	0.83
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Materia prima importada / Materia prima total	2000	28.15	27.61	46.20	42.99	60.27	45.43
	2001	27.61	12.06	43.98	37.87	38.26	37.91
	2002	13.49	10.02	34.64	31.06	72.16	38.86
	2003	30.80	13.29	39.64	35.76	27.91	34.25
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Apertura exportadora (%)	2000	0.00	0.00	0.06	0.05	0.00	0.04
	2001	0.00	0.00	0.13	0.11	0.00	0.08
	2002	0.00	0.00	0.06	0.05	0.00	0.04
	2003	0.00	0.00	0.02	0.02	0.00	0.01
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	0.00	0.00	606.05	681.72	0.00	848.00
	2001	0.00	0.00	276.82	294.79	0.00	380.70
	2002	0.00	0.00	449.38	471.51	0.00	739.30
	2003			1.579.99	1.671.46		1.986.28
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2000	5	26	27	53	3	61
	2001	4	25	26	51	5	60
	2002	6	21	33	54	4	64
	2003	3	28	34	62	3	68

Fuente: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2003).

Sector de alimentos y otros productos alimenticios · Concentrados para animales Empresas Pymes registradas por el Dane 2003			
Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Elaboración de alimentos preparados para animales			
Nutrimentos súper Ltda.	1543	Pequeña	Antioquia
Contegral Medellín S.A.	1543	Pequeña	Antioquia
Concentrados Tribilandia Ltda.	1543	Pequeña	Antioquia
Concentrados del campo Ltda.	1543	Pequeña	Antioquia
Premex S.A.	1543	Mediana	Antioquia
Cipa S.A.	1543	Mediana	Antioquia
Cipa S.A.	1543	Mediana	Antioquia
Contegral Medellín S.A.	1543	Mediana	Antioquia
Arango Hermanos	1543	Mediana	Antioquia
Cooperativa lechera de Antioquia Colanta	1543	Mediana	Antioquia
Solla S.A.	1543	Mediana	Antioquia
Concentrados del norte S.A.	1543	Mediana	Atlántico
Acondesa	1543	Mediana	Atlántico
Liscam Ltda.	1543	Mediana	Atlántico
Uve S.A.	1543	Pequeña	Bogotá
Zam S.A. & Zam S.A. ditivos y nutrientes Ltda.	1543	Pequeña	Bogotá
Concentrados El galpón	1543	Mediana	Bogotá
Contegral Bogotá S.A.	1543	Mediana	Bogotá
Raza S.A.	1543	Mediana	Bogotá
Alimentos Nutrión S.A.	1543	Mediana	Bogotá
Nutrinat Ltda.	1543	Pequeña	Bolívar
Coopinalco Ltda.	1543	Pequeña	Boyacá
Agroindustrial San José S.A. Agrinsa	1543	Pequeña	Caldas
Badelca S.A.	1543	Mediana	Cauca
Nutrilisto	1543	Mediana	Córdoba
Nutrición y recursos de Colombia S.A. Nutryr S.A.	1543	Pequeña	Cundinamarca
Agrinal Colombia S.A.	1543	Pequeña	Cundinamarca
Ganavi S.A.	1543	Pequeña	Cundinamarca
Procampeón Ltda.	1543	Pequeña	Cundinamarca
Alesa S.A.	1543	Pequeña	Cundinamarca
Concentrados Cresta Roja S.A.	1543	Mediana	Cundinamarca
Pollo rico	1543	Mediana	Cundinamarca
Finca S.A.	1543	Mediana	Cundinamarca
Agrinal Colombia S.A.	1543	Mediana	Cundinamarca
Albateq S.A.	1543	Mediana	Cundinamarca
Biovet Ltda.	1543	Mediana	Cundinamarca
Procesadora y comercializadora de alimentos S.A.	1543	Mediana	Huila
Proteínas del Oriente S.A.	1543	Pequeña	Meta
Zar pollo	1543	Pequeña	Risaralda
Inversiones J.V. Ltda.	1543	Pequeña	Santander
Alimentos concentrados Superior	1543	Pequeña	Santander
Avisander Ltda.	1543	Pequeña	Santander
Distraves S.A.	1543	Pequeña	Santander
Alimentos concentrados Nutrimax S.A.	1543	Pequeña	Santander
Agroinversiones Ltda.	1543	Pequeña	Santander
Avidesa Mac pollo S.A.	1543	Mediana	Santander

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Concentrados El pijao Ltda.	1543	Pequeña	Tolima
Planta de concentrados Granja Buenos Aires S.A.	1543	Pequeña	Tolima
Nutribal S.A.	1543	Pequeña	Valle
Pollos El bucanero	1543	Pequeña	Valle
Nutrientes oro	1543	Pequeña	Valle
Adensa	1543	Pequeña	Valle
Laboratorios Nutrifarma Ltda.	1543	Pequeña	Valle
Agropecuaria La pradera Ltda.	1543	Pequeña	Valle
Concentrados S.A.	1543	Mediana	Valle
Contegral Cartago Ltda.	1543	Mediana	Valle
Italcol de Occidente Ltda.	1543	Mediana	Valle

Fuente: Dane.

Sector de alimentos y otros productos alimenticios

Situación financiera 2004 - 2005

Evolución reciente

La rentabilidad de las Pymes del sector de alimentos permaneció prácticamente estable en 2005. Por una parte, el indicador de rentabilidad operacional del activo permaneció en 6.6% en 2005. Este comportamiento fue el resultado del margen operacional que registró un leve incremento: al cierre de 2005 se ubicó en 3.7% frente a 3.6% un año atrás. El ligero incremento del indicador de ingresos operacionales sobre costos de ventas (pasó de 1.34 a 1.36) permite pensar que el cambio en el margen operacional se dio sobre todo por una caída en otros gastos operacionales.

Esta situación relativamente estable de las Pymes de alimentos a nivel operacional se tradujo en mayores ganancias netas. En efecto, el margen neto pasó de 0.9% en 2004 a 1.9% en 2005.

Cabe resaltar, sin embargo, que en comparación con el resto de las Pymes industriales, los márgenes del sector de alimentos son menores. Esto se debe a las características propias de esta actividad industrial.

Al observar los indicadores de liquidez, se presenta un deterioro entre 2004 y 2005. Durante 2005, para las Pymes del sector de

alimentos, la diferencia entre los períodos de pago a proveedores y cobro de cartera aumentó.

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

Al observar la situación financiera para las grandes empresas, se observa que, al igual que para las Pymes, el margen operacional aumentó, pero en mayor proporción que para las empresas de menor tamaño.

En cuanto a la liquidez, las Pymes de alimentos manejan períodos de cobro a clientes y de pago a proveedores más amplios en comparación con las grandes empresas. De hecho, el tiempo que se maneja entre los recaudos y los pagos (esto es la diferencia en días entre el período de cuentas por cobrar y el de cuentas por pagar) es negativo para las grandes empresas, mostrando que éstas tienen en este manejo una fuente de liquidez.

Por último, no existen diferencias importantes en cuanto a los niveles de endeudamiento (total pasivos) entre los dos tamaños de empresas. Cabe resaltar que, para los dos tamaños de empresa, la razón de endeudamiento (obligaciones financieras) disminuyó, aunque en el caso de las Pymes la disminución fue mayor.

Sector de alimentos y otros productos alimenticios									
Razones financieras por tamaño de empresa									
	Pyme				Grande				Industria 2005*
	2005	2004	2003	2002	2005	2004	2003	2002	
Rentabilidad									
Margen operacional (%)	3.7	3.6	2.8	3.8	5.1	3.1	3.0	5.6	6.7
Margen de utilidad neta (%)	1.9	0.9	0.4	1.2	2.7	1.6	1.8	2.6	4.0
Rentabilidad del activo (%)	6.6	6.6	5.1	6.9	8.7	5.7	5.3	10.1	6.6
Rentabilidad del patrimonio (%)	5.5	3.0	1.4	4.0	7.1	4.6	5.3	7.9	6.8
Eficiencia									
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.78	1.84	1.79	1.82	1.71	1.83	1.74	1.81	0.98
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.36	1.34	1.33	1.35	1.29	1.25	1.24	1.28	1.35
Liquidez									
Razón corriente (veces)	1.46	1.37	1.37	1.33	1.33	1.26	1.15	1.23	1.63
Rotación CxC (días)	35.3	39.0	38.3	36.4	25.2	23.6	23.7	24.8	76.3
Rotación CxP (días)	32.9	37.1	35.9	38.3	28.6	27.2	27.8	24.1	53.9
Capital de trabajo / Activo (%)	14.0	12.6	11.9	11.2	10.4	8.5	5.1	7.6	20.4
Endeudamiento									
Razón de endeudamiento (%)	39.6	42.5	42.1	42.4	35.7	37.9	40.4	39.6	42.3
Apalancamiento financiero (%)	14.3	14.1	15.1	15.1	13.3	15.8	18.5	18.9	16.7
Deuda neta (%)	13.4	13.2	13.9	13.9	12.6	15.2	17.7	18.3	16.3

* No se incluye el sector bajo análisis.

Para este sector se contó con información financiera de 109 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

Confecciones

Actividad Pyme

El sector dedicado a la confección de prendas registró en la Encuesta Anual Manufacturera de 2003 una producción de \$3.5 billones, elaborados en 822 establecimientos por 80.839 empleados y generando un valor agregado de \$1.6 billones. Las Pymes agruparon el 75.2% de los establecimientos, empleando a 30.259

personas (37.4%), produjeron \$1.3 billones, o 37% del total, y generaron \$595 mil millones (36.5%) de valor agregado.

Indicadores de estructura sectorial

El costo unitario laboral para las Pymes en el año 2003 fue por primera vez inferior a 19%, ubicándose como el tercero más alto para las empresas de ese tamaño entre los sectores analizados. Las firmas pequeñas y medianas redujeron su índice de temporalidad para el último año de análisis, llegando a un valor de 1, siendo el segundo más bajo entre los veintidós sectores. Este indicador en 2003 fue superior al calculado para las empresas de mayor tamaño (0.5). Lo anterior implica que se emplearon más trabajadores permanentes por cada trabajador temporal en las Pymes que en las firmas grandes. El efecto sobre la competitividad del costo laboral para las Pymes fue nulo, manteniéndose en 1.9 en 2002 y 2003. Esto indica que por cada \$1.000



Fuentes: EAM-Dane y cálculos Anif.

invertidos en el pago de la nómina se generaron \$1.900 en valor agregado. Para las empresas de mayor tamaño el indicador también se mantuvo, pero en un nivel de 2.3. La productividad laboral en las Pymes del sector de confecciones aumentó: un trabajador en 2003 produjo \$15.8 millones de valor agregado en promedio, mientras que un año atrás generaba \$14.7 millones. A pesar de que se dio este incremento real de la productividad en las Pymes, este indicador fue el cuarto más bajo entre los sectores analizados en el año 2003.

Desde el año 2000 las pequeñas y medianas empresas han aumentado la adquisición de capital fijo. Para esa fecha cada empleado contaba en promedio con \$7.3 millones en activos fijos; tres años después esta cifra ascendió a \$8.7 millones. El efecto fue una reducción en la eficiencia en procesos y contenido de valor agregado para las Pymes a 84.1% y 45.6%, respectivamente, para el último año analizado. Estos valores son inclusive inferiores a lo que registraron en el año 2000.

Materias primas

Según la información disponible para el año 2003, el sector como un todo importaba el 24.6% del valor de la materia prima utilizada. Sin embargo, las Pymes lo hicieron en 7.5%.

En 2003 los tejidos planos de algodón blanqueados y teñidos fueron los insumos más importantes, representaban el 17.3% de los costos de la materia prima frente al 16.4% en 2002. Otras materias primas utilizadas en orden de importancia fueron los tejidos de algodón mezclados, los hilados crudos de algodón, las piezas cortadas para confeccionar prendas de vestir de punto, los tejidos de punto de fibras artificiales, los tejidos planos de fibras artificiales, el

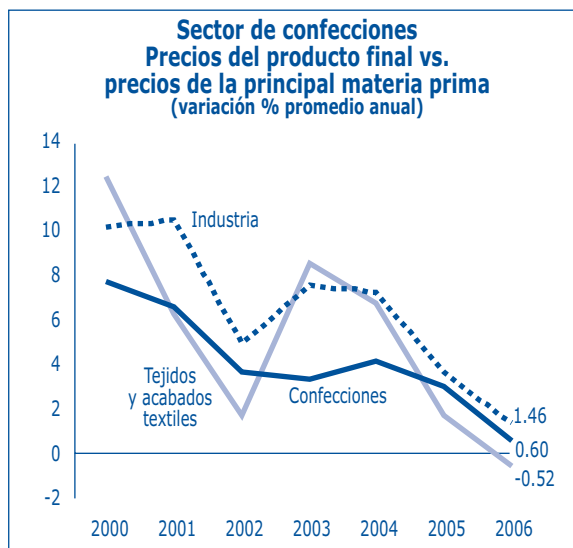


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

hilo de algodón para coser, los driles de algodón y los tejidos de punto de algodón. Éstos sumaron un porcentaje de 35.3% del total de la materia prima utilizada.

Precios

En los últimos cinco años los precios de las confecciones han experimentado tasas de creci-



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

miento inferiores a las registradas en los precios de la industria manufacturera en conjunto. De otro lado, los precios de las confecciones, en relación con el incremento de los precios de su principal materia prima, los tejidos y acabados textiles, mostraron durante 2003 y 2004 un comportamiento desfavorable, en la medida que estos últimos crecieron a una tasa promedio de 7.5%, 4 puntos por encima del incremento de los precios del sector. No obstante, esta dinámica se revirtió a partir de 2005, año en el cual los precios de su principal materia prima crecieron a una tasa inferior a la de los precios de las confecciones. A marzo de 2006 la tendencia se ha mantenido, presentándose incluso una caída de 0.5% en los precios de los tejidos y acabados textiles, en contraste con el crecimiento de 0.6% que experimentaron los precios del sector de confecciones en este mismo período.

Relación costos-ventas

El valor de las materias primas consumidas por las Pymes del sector de confecciones significó el 47.4% de los ingresos por ventas en 2003. Esto implicó un incremento de 2.4 puntos porcentuales frente a la relación materias primas/ventas observada en 2002. Las materias primas de las grandes empresas, por su parte, representaron un porcentaje un poco menor de las ventas (45.2%) en 2003. El resultado reportado por el total del sector también fue menor al registrado por las Pymes (46.2%).

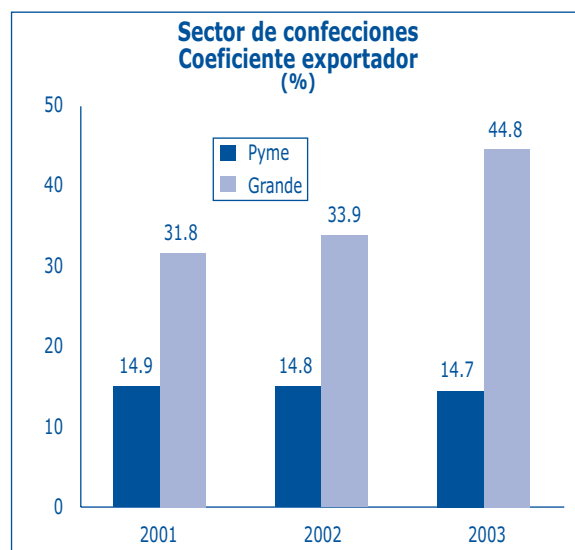
En 2003, los costos laborales de las Pymes del sector de confecciones representaron el 21.4% de los ingresos por ventas. Esto fue superior a lo registrado tanto en las grandes empresas (17.9%) como en el total de empresas dedicadas a la producción de confecciones (19.1%). Comparativamente con otros sectores industriales, se observa que el sector de

prendas de vestir presenta una de las mayores relaciones costo laboral/ingresos por ventas en las Pymes. De hecho, en 2003 ocupó el tercer lugar entre los veintidós sectores analizados.

El sector de confecciones registró la más baja compra de energía eléctrica en las Pymes como proporción de los ingresos por ventas. En efecto, este indicador alcanzó tan sólo 0.57% en 2003, y se ha mantenido alrededor de ese nivel desde el año 2000. En las empresas grandes la energía eléctrica representó el 0.8% y en el total del sector llegó a 0.7% en 2003.

Comercio exterior

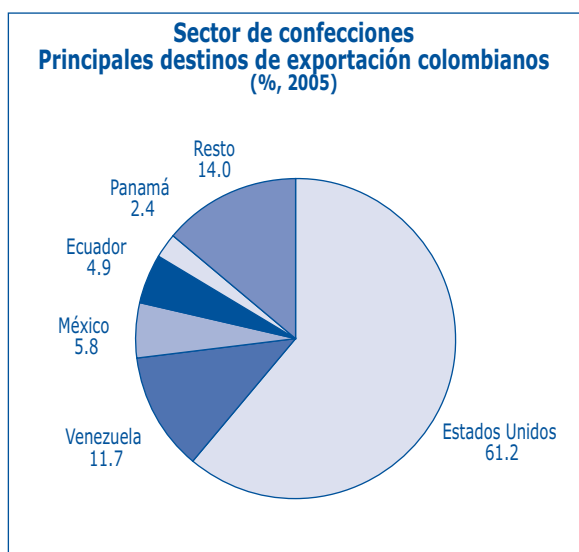
Coefficiente exportador. Las Pymes colombianas de confecciones mostraron una tasa de apertura exportadora cercana a 15% en 2003. Esta tasa fue similar a la registrada en 2001 y 2002 y superior a la registrada en 2000 (12.1%). La gran empresa registró una tasa de apertura de 44.8%, incrementándose en 10.9 puntos porcentuales frente a 2002.



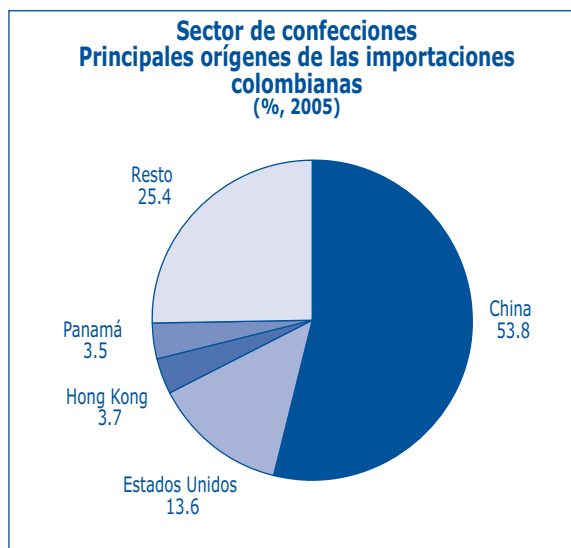
Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Los indicadores de competitividad¹ calculados por el Dane revelan un incremento de la tasa de apertura exportadora entre 2003 y 2005. Para el cuarto trimestre de 2003 el coeficiente exportador fue de 42.5% y para el mismo trimestre de 2005 la producción exportada fue de 48.9%, indicando una mayor inserción en el mercado externo. Además, los indicadores de competitividad revelaron que la tasa de penetración de importaciones aumentó de 8% a 10.5% entre el cuarto trimestre de 2003 y el mismo período de 2005. Estas cifras evidencian que el mercado doméstico es abastecido por producto nacional.

Destinos de las exportaciones. El principal destino de las ventas externas de confecciones de Colombia en 2005 fue Estados Unidos, con una participación de 61.2%, seguido de lejos por Venezuela (11.7%), México (5.8%), Ecuador (4.9%) y Panamá (2.4%). En ese año las exportaciones colombianas sumaron US\$562.8 millones, mostrando un incremento de 7.2% frente a los US\$523 millones reportados un año atrás.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



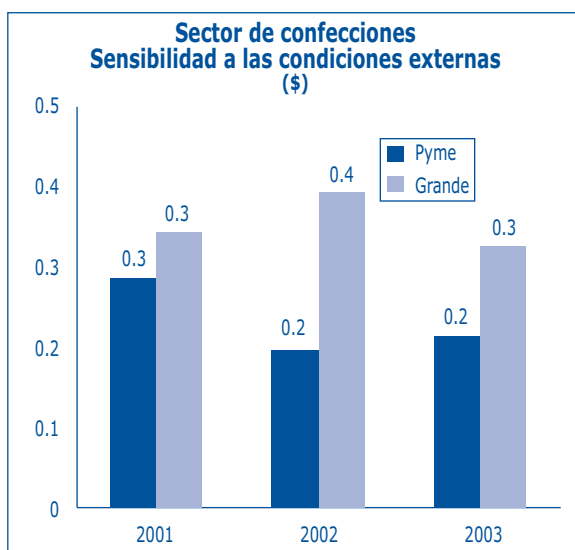
Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Origen de las importaciones. En 2005 China fue el principal origen de las importaciones colombianas de confecciones con una participación de 53.8%. En el mismo año, Colombia le compró a Estados Unidos el 13.6% de sus importaciones de confecciones. El valor total importado ascendió a US\$56 millones y registró un incremento de 54.3% anual.

Sensibilidad a las condiciones externas. Para el sector de confecciones, tanto las grandes empresas como las Pymes mostraron entre 2000 y 2003 un indicador de sensibilidad a las condiciones externas inferior a la unidad. Esto indica que el sector recibió más por sus ventas externas que lo que gastó en la compra de materia prima importada.

En 2003, mientras que las grandes empresas gastaron 33 centavos en materia prima

¹ Cálculo realizado por el Dane bajo otra metodología con base en la MMM y bajo la clasificación CIIU Rev 3.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

importada por cada peso exportado, en las Pymes la relación fue de 21 centavos por cada peso exportado.

De los veintidós sectores analizados en este estudio, las Pymes del sector de confecciones ocuparon el séptimo lugar con la menor sensibilidad a las condiciones externas en 2003.

Sector de confecciones Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	3.28	2.27	2.11	2.15	2.55	2.39
	2001	3.12	1.98	2.02	2.01	2.49	2.29
	2002	2.95	1.94	1.84	1.87	2.30	2.13
	2003	3.04	1.94	1.94	1.94	2.34	2.18
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	18.155	13.629	14.551	14.265	17.016	15.863
	2001	18.767	13.185	15.807	15.016	17.278	16.355
	2002	16.920	13.756	15.073	14.668	16.872	16.025
	2003	18.837	14.898	16.191	15.781	16.346	16.157
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	9.44	17.72	20.80	19.83	19.23	19.26
	2001	9.76	18.35	19.55	19.22	17.82	18.26
	2002	10.08	18.09	21.62	20.50	18.18	18.94
	2003	8.65	17.86	19.38	18.90	16.10	17.03
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	1.20	1.37	1.26	1.29	0.66	0.89
	2001	1.12	1.12	1.12	1.12	0.50	0.71
	2002	0.98	1.12	1.09	1.10	0.53	0.71
	2003	0.78	1.05	1.03	1.03	0.47	0.64
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	12.984	8.723	6.677	7.310	9.938	8.861
	2001	17.459	8.688	7.067	7.557	9.547	8.809
	2002	18.871	8.362	8.471	8.437	9.787	9.348
	2003	14.042	8.099	9.008	8.720	9.920	9.508
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	50.85	77.78	91.27	86.82	114.74	100.56
	2001	54.87	73.30	84.61	81.29	106.70	94.31
	2002	55.88	73.30	92.56	86.04	101.95	95.03
	2003	48.69	76.23	87.93	84.07	88.71	86.21
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	33.71	43.75	47.72	46.47	53.43	50.14
	2001	35.43	42.30	45.83	44.84	51.62	48.54
	2002	35.85	42.30	48.07	46.25	50.48	48.73
	2003	32.74	43.26	46.79	45.67	47.01	46.30

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Valor de las materias primas consumidas / Ingresos por ventas (%)	2000	53.99	48.98	46.20	47.09	40.52	43.52
	2001	54.93	49.81	45.59	46.78	40.98	43.64
	2002	52.95	49.77	42.73	44.93	41.33	42.83
	2003	56.62	51.51	45.40	47.36	45.23	46.18
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral / Ingresos por ventas (%)	2000	10.89	20.11	24.25	22.92	22.32	22.32
	2001	10.96	20.37	22.03	21.56	20.25	20.63
	2002	10.58	20.57	24.34	23.16	20.78	21.53
	2003	9.64	19.91	22.18	21.45	17.89	19.07
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Energía eléctrica comprada / Ingresos por ventas (%)	2000	0.52	0.59	0.47	0.51	0.76	0.65
	2001	0.52	0.60	0.43	0.47	0.69	0.60
	2002	0.65	0.61	0.47	0.51	0.71	0.64
	2003	0.58	0.60	0.55	0.57	0.80	0.71
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Materia prima importada / Materia prima total	2000	0.58	5.91	11.95	9.94	25.10	17.67
	2001	0.94	6.69	11.85	10.29	30.31	20.73
	2002	1.37	3.37	9.28	7.23	36.97	24.72
	2003	4.61	2.45	10.22	7.50	35.80	24.61
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Apertura exportadora (%)	2000	4.77	6.36	14.78	12.13	30.36	22.30
	2001	4.66	9.17	17.15	14.91	31.82	24.36
	2002	6.92	10.61	16.75	14.81	33.92	26.49
	2003	3.26	11.79	16.02	14.68	44.80	33.01
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	0.06	0.40	0.32	0.33	0.29	0.30
	2001	0.10	0.33	0.28	0.29	0.34	0.33
	2002	0.10	0.14	0.21	0.19	0.39	0.35
	2003	0.72	0.10	0.25	0.21	0.33	0.31
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2000	150	411	226	637	78	865
	2001	129	386	224	610	79	818
	2002	112	379	215	594	86	792
	2003	121	405	213	618	83	822

Fuente: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2003).

Sector de confecciones
Empresas Pymes registradas por el Dane 2003

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Fabricación de prendas de vestir, excepto las de piel			
Confeentretelas	1810	Pequeña	Antioquia
Sellados plásticos Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Creaciones Gochica Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Tejicol S.A.	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Tres Jotas Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Medias Cristal S.A.	1810	Pequeña	Antioquia
Creaciones Stylus	1810	Pequeña	Antioquia
Botero Merino y Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Creaciones Pelusitas Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones El Niño	1810	Pequeña	Antioquia
Creaciones Marlia	1810	Pequeña	Antioquia
El Cóndor línea deportiva	1810	Pequeña	Antioquia
Totin	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones María Luisa Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Emilse Sánchez Carvajal	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Leobay Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
López Toro y Cía.	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Marliber	1810	Pequeña	Antioquia
Creaciones Nomic	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Libia	1810	Pequeña	Antioquia
Fabio Gómez V.	1810	Pequeña	Antioquia
Cescol confección especializada	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Rosmy	1810	Pequeña	Antioquia
Creaciones Nenuco	1810	Pequeña	Antioquia
Codeni y Pimpinela Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Isabel	1810	Pequeña	Antioquia
Creaciones Mimo	1810	Pequeña	Antioquia
Javitex S.A.	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Boreal Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Creaciones Sexy Punto Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Creaciones Nova Moda y Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
CI Creaciones Topolino Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Solis Arango y Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
J. Doble F. Pucheros	1810	Pequeña	Antioquia
Beygo 15 Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
CI Codelin S.A.	1810	Pequeña	Antioquia
Vélez Urrea y Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Jerar Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Efejota Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Exclusivas Dalys Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Restrepo Bernal Jaramillo RBJ Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones 66	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones El Tigre Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Portefino	1810	Pequeña	Antioquia
Crearamos Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones especializadas Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Sport World Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Industrias El Klan Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones IG	1810	Pequeña	Antioquia
Plica S.A.	1810	Pequeña	Antioquia
Creaciones Gabytex Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Aluzia Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Industrias Doy Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Cornelin Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Piany Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Artículos de cuero Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Alicia Quintero de G. Confecciones Alice y Piolín y Cía.	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Jaru S.A.	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Paula Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Cinturones One Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Sportiva Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Taller de confecciones Efraín Rivera	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Magher Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Creaciones Orión Ii	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Gran Cadena	1810	Pequeña	Antioquia
Jeans Gil	1810	Pequeña	Antioquia
Creaciones Marabu	1810	Pequeña	Antioquia
Chaque Moda Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Creaciones Nortex Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Berlín	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Cochabamba	1810	Pequeña	Antioquia
Óscar Gómez Lopera	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Aratu	1810	Pequeña	Antioquia
Vanimodas Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Creaciones Ilusión Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Darosa Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Arroyave Isaza Ltda. Naidu	1810	Pequeña	Antioquia
Creaciones Trompitos Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Industrias Berzano Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Garnín	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Antonio	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Natalia Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Jeans y punto Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Swak Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Divisa	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Santa Rosa SDH	1810	Pequeña	Antioquia
Picaritos S.A.	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Marimar Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Creaciones Gise	1810	Pequeña	Antioquia
Modas y diseños S.A.	1810	Pequeña	Antioquia
Alonso Uribe Ceballos	1810	Pequeña	Antioquia
Confe Corte Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Abla Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Gerpar	1810	Pequeña	Antioquia
Creaciones Jeans Col	1810	Pequeña	Antioquia
Colprendas Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Vélez Duque Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Velcatex	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Manwil	1810	Pequeña	Antioquia
Pamplona Jeans	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Zafiro	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Mesa Granda y Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Tejidos Ronu Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Pérez y Ferrer S.A.	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Herveca	1810	Pequeña	Antioquia
Dotamos Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Fundación Cachetes	1810	Pequeña	Antioquia
Maryart Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Azzaros	1810	Pequeña	Antioquia
Fusion Sport	1810	Pequeña	Antioquia
Dumesa Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Vásquez Mejía Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Duque Botero Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
GR y Cía. Ltda. Manufacturas	1810	Pequeña	Antioquia
Creaciones Juanos Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Jaramitex S.A.	1810	Pequeña	Antioquia
Acruxgamma Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Semapa Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Tobón Roldán Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Comercializadora Palatex y Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Pujantes Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Contexco	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Don Carlos Uribe M. Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Creaciones La Estrella	1810	Pequeña	Antioquia
Manotex Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Paréntesis S.A.	1810	Pequeña	Antioquia
Conbher S.A.	1810	Pequeña	Antioquia
Difametex Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Studio Jeans Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Rafael Ángel Amaya Medina	1810	Pequeña	Antioquia
Creaciones Magnon Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Gerencia Textil Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Guilhaer Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Línea GS Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Río	1810	Pequeña	Antioquia
Cat Jean Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Línea Sutil	1810	Pequeña	Antioquia
Cogar Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Cultura Íntima S.A.	1810	Pequeña	Antioquia
Crez Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Valo Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Brenzo	1810	Pequeña	Antioquia
Almartex	1810	Pequeña	Antioquia
Creaciones Kuma	1810	Pequeña	Antioquia
Industrias Bolivarianas S.A. - Indubol S.A.	1810	Pequeña	Antioquia
Confemarcas	1810	Pequeña	Antioquia

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Confecciones Moctezuma Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
CJC	1810	Pequeña	Antioquia
López Noreña Fagnory Amparo	1810	Pequeña	Antioquia
Creaciones Punto Láser Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Lepel S.A.	1810	Pequeña	Antioquia
Artigiano Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Creaciones Floro Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
CI Gumon S.A.	1810	Pequeña	Antioquia
Imagen Junior S.A.	1810	Pequeña	Antioquia
Pijamas y diseños S.A.	1810	Pequeña	Antioquia
Inversiones Tejipunto	1810	Pequeña	Antioquia
Diez S.A.	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Contamine	1810	Pequeña	Antioquia
Schonthal CI Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Jhoker	1810	Pequeña	Antioquia
Luz Amparo Elejalde Restrepo	1810	Pequeña	Antioquia
Rusia Internacional	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Aspa Gold	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones H Jotas Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Creaciones Santi	1810	Pequeña	Antioquia
San Macer	1810	Pequeña	Antioquia
Kibys Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Aventura Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Industrias Cadatobon S.A.	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Fabiola Henao	1810	Pequeña	Antioquia
Confecciones Alicia Flórez	1810	Pequeña	Antioquia
Industrias Alpes Sport	1810	Pequeña	Antioquia
Gazutti Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
CI Macodec S.A.	1810	Pequeña	Antioquia
Equinoccio	1810	Pequeña	Antioquia
Industria textil del Peñol Intexpe Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Corner Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Diseños y confecciones Shara Ltda.	1810	Pequeña	Antioquia
Creaciones y textiles	1810	Mediana	Antioquia
Disex Ltda.	1810	Mediana	Antioquia
Creaciones Silvana Cuervo Rosa y Cía.	1810	Mediana	Antioquia
Confemax S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Punto Interior	1810	Mediana	Antioquia
Eva	1810	Mediana	Antioquia
Confecciones Camaro S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Creaciones Dinotex Ltda.	1810	Mediana	Antioquia
Everfit - Indulana	1810	Mediana	Antioquia
Manufacturas Stop S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Confecciones Olas S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Comodin S.A. Americanino	1810	Mediana	Antioquia
Tennis	1810	Mediana	Antioquia
Creaciones Caracolte Ltda.	1810	Mediana	Antioquia
CI Creamoda S.A.	1810	Mediana	Antioquia
CI Infantiles Tutto Colore S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Manufacturas Tatoo	1810	Mediana	Antioquia

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Ragged	1810	Mediana	Antioquia
Industrias Davidi	1810	Mediana	Antioquia
Confecciones Millar S.A.	1810	Mediana	Antioquia
CI Confección profesional Ltda.	1810	Mediana	Antioquia
CCC Ltda.	1810	Mediana	Antioquia
Tejidos y confecciones Dino Ltda.	1810	Mediana	Antioquia
CI Regente S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Confecciones Porky CI S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Manufacturas Colombia S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Confecciones Krizia Ltda.	1810	Mediana	Antioquia
Industrias El Toro Ltda.	1810	Mediana	Antioquia
Creaciones JP Ltda.	1810	Mediana	Antioquia
Industrias Astro Ltda.	1810	Mediana	Antioquia
Lovable de Colombia S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Creaciones Soffy y Cía. Ltda.	1810	Mediana	Antioquia
Álvarez Peláez S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Industrias Mera Ltda.	1810	Mediana	Antioquia
Confecciones Modia Ltda.	1810	Mediana	Antioquia
Adriana S.A.	1810	Mediana	Antioquia
CI Confecciones Jolly S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Vesmoda S.A.	1810	Mediana	Antioquia
CI Confecciones Jusi S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Inversiones Rico Ltda.	1810	Mediana	Antioquia
Productos y materiales de confección Ltda.	1810	Mediana	Antioquia
Blucol Ltda. SCA	1810	Mediana	Antioquia
Textel S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Caricia Íntima Ltda.	1810	Mediana	Antioquia
Saltarines Ltda.	1810	Mediana	Antioquia
Tejidos y confecciones Petit Ltda.	1810	Mediana	Antioquia
Creamos Ltda.	1810	Mediana	Antioquia
Confecciones JR Ltda.	1810	Mediana	Antioquia
CI Creación I S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Confecciones Vamer Ltda.	1810	Mediana	Antioquia
Esprit	1810	Mediana	Antioquia
Saloon y Parachute	1810	Mediana	Antioquia
Inflando Figuras S.A.	1810	Mediana	Antioquia
CI Confort Jeans asociados S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Conferintex S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Polo Club	1810	Mediana	Antioquia
CI Mary's Work S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Confecciones Amapola S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Industrias Quasar S.A.	1810	Mediana	Antioquia
CI Ellipse S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Unión Textil S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Naftalina S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Vestipunto Ltda.	1810	Mediana	Antioquia
Productora de moda S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Nacarat S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Pinel Íntimo S.A.	1810	Mediana	Antioquia
CI Conindex S.A.	1810	Mediana	Antioquia

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Imprex Internacional S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Garotas Ltda.	1810	Mediana	Antioquia
Industrias Coseya S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Confecciones El Alcanzar S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Altamira comercial S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Confecciones Dromo S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Consortio de maquila S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Diverco S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Mercadeo y moda S.A.	1810	Mediana	Antioquia
CI Teen Club S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Confecciones Roldán Ruíz Ltda.	1810	Mediana	Antioquia
Keracol	1810	Mediana	Antioquia
Texmaquila S.A.	1810	Mediana	Antioquia
Confecciones Varonni Ltda.	1810	Mediana	Antioquia
Confecciones Vivian Ltda.	1810	Pequeña	Atlántico
Fashion Tex Ltda.	1810	Pequeña	Atlántico
Confecciones Gonzáles & Alonso Ltda.	1810	Pequeña	Atlántico
CI Montoya y Restrepo Ltda.	1810	Pequeña	Atlántico
Alta Moda Ltda.	1810	Pequeña	Atlántico
Confecciones Valdin Ltda.	1810	Pequeña	Atlántico
Judy Hazbun Hasa Ltda.	1810	Pequeña	Atlántico
Confecciones Cirmac Ltda.	1810	Pequeña	Atlántico
Zodium Jeans Ltda.	1810	Pequeña	Atlántico
Manufacturas Antars	1810	Pequeña	Atlántico
Schuttamann y Peña Ltda.	1810	Pequeña	Atlántico
Pibox EU	1810	Pequeña	Atlántico
Dismoda S.A.	1810	Pequeña	Atlántico
Uniformes Md	1810	Pequeña	Atlántico
Confecciones Adn	1810	Pequeña	Atlántico
CI Confecciones Erika S.A.	1810	Pequeña	Atlántico
Alipar y Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Atlántico
Discomercial AZ y Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Atlántico
Creaciones Mile	1810	Pequeña	Atlántico
Industrias Maquicol S.A.	1810	Pequeña	Atlántico
Confecciones - Bordados y estampados Intercontinental	1810	Pequeña	Atlántico
Kiatex Ltda.	1810	Pequeña	Atlántico
Cormacol Ltda.	1810	Mediana	Atlántico
Samuelson y Cía.	1810	Mediana	Atlántico
Consortio exportador Vargas Vives Ltda.	1810	Mediana	Atlántico
Confecciones El Industrial Ltda.	1810	Mediana	Atlántico
Creaciones Iruna y Cía. Ltda.	1810	Mediana	Atlántico
Confecciones Mercedita Ltda.	1810	Mediana	Atlántico
Confecciones Gavar Ltda.	1810	Mediana	Atlántico
Dida Internacional S.A.	1810	Mediana	Atlántico
Inmoda Ltda.	1810	Mediana	Atlántico
Industrias Masai Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Tejidos Alila Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Intimoda Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Tejidos Leonor Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Tejidos Cristina	1810	Pequeña	Bogotá

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Tejidos Alba Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Donadio Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Diseños D' Como García Pérez y Cía.	1810	Pequeña	Bogotá
Creadin Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Jahertex	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Corsario	1810	Pequeña	Bogotá
Sport Glober	1810	Pequeña	Bogotá
Silvia Paris	1810	Pequeña	Bogotá
Creaciones Piedad Bibiana	1810	Pequeña	Bogotá
Manufactureras Atlantic y Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Rosdi Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Manufacturas Íntimas Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Lanza	1810	Pequeña	Bogotá
Passion	1810	Pequeña	Bogotá
Grupo corsetero Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Rodin	1810	Pequeña	Bogotá
Los Chiquillos S.A.	1810	Pequeña	Bogotá
Pepitas	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Montek Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Saeta	1810	Pequeña	Bogotá
Clomar Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Carretón	1810	Pequeña	Bogotá
Sastrería Militar	1810	Pequeña	Bogotá
Gran Jeans	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Malibú	1810	Pequeña	Bogotá
Inducontext Colombiana	1810	Pequeña	Bogotá
CI Confecciones Ador S.A.	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Pilartex Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Colombiana de distrib. y represent. Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Fampa	1810	Pequeña	Bogotá
Mundo Curioso Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Industria Moda Moderna Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Lonlines	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Arod Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Nervog	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Big Job Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Amoblamos Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Jhorman	1810	Pequeña	Bogotá
Diseños gran calidad Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Carrara	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Jenny	1810	Pequeña	Bogotá
Rodel's	1810	Pequeña	Bogotá
Creaciones Inesita & Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Creaciones Taty S.A.	1810	Pequeña	Bogotá
Tejidos y confecciones Jaen Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Bariloche Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Jaguar Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Tempus	1810	Pequeña	Bogotá
Jeans Apache Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Ropitas Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Diseños Alop's S.A.	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Grovel Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Christ Moda Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Natalia Rodríguez Vda. de Martínez	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Sparta Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Diorella	1810	Pequeña	Bogotá
Yanelco Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Tamayo Díaz Ltda. - Tadi	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Magar	1810	Pequeña	Bogotá
Saf	1810	Pequeña	Bogotá
Manufacturas Guimar Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Yers Ltda. Corbatas y accesorios	1810	Pequeña	Bogotá
Manufacturas Trevill Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Columbus y Cía. S.A.	1810	Pequeña	Bogotá
Indufiltros Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Julia de Rodríguez e hijos y Cía. SCA	1810	Pequeña	Bogotá
Creaciones Punto Marino Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Creaciones María Maru	1810	Pequeña	Bogotá
Creaciones Infantiles Bebetex	1810	Pequeña	Bogotá
Moreinis Hnos. Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Parra y Veloza Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Vestidos Guillermo Ortiz	1810	Pequeña	Bogotá
Macongá	1810	Pequeña	Bogotá
Johns Super Moda y Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Industrias Benetti Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Amanecer Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Beto	1810	Pequeña	Bogotá
Industrias Piolín Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Luyen	1810	Pequeña	Bogotá
Samayher Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Mundial de guantes Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Dotaciones Toro Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Miguel Caballero Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Colgantes Rozo y Gutiérrez Soc. Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Sesgos y pretinas Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Blusmar Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones industriales Suramérica Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Colombian Uniforms Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Viotto	1810	Pequeña	Bogotá
Tejidos Cris Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Más dotaciones y Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Creaciones Margie	1810	Pequeña	Bogotá
Santana S.A.	1810	Pequeña	Bogotá
Baby Boom	1810	Pequeña	Bogotá
Creaciones Yita Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Taller de confecciones Compartir	1810	Pequeña	Bogotá
Creaciones Sexilia internacional	1810	Pequeña	Bogotá
Texdiseños nacionales EU	1810	Pequeña	Bogotá
Camila y Cristina	1810	Pequeña	Bogotá
Barsotti Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Kenze Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Fabricamos su sudadera Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Íntimos Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Mujeres in confecciones Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Creaciones Darmely	1810	Pequeña	Bogotá
Color Kid's Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Multiguante Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Ditroy y Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Iirmi Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Teveco Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
MEC Ropa sport	1810	Pequeña	Bogotá
Central de dotaciones Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Distribuidora de confecciones y textiles Disconyte	1810	Pequeña	Bogotá
Lights moda sport Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Childrens Express	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Jeval y Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Tejidos Jamer Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Gartitex Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
AB Confort Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Creaciones Berthiuska Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Selket Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Magneto Sport y Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Coysell Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
By Sef CI Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Grupo empresarial Franco Hermanos Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Manufacturas Jiménez y Martínez Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Industrias Sagor	1810	Pequeña	Bogotá
Soluciones ortopédicas y adelgazantes	1810	Pequeña	Bogotá
Parches Ltda. - Confecciones	1810	Pequeña	Bogotá
Mundial de adornos y regalos Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Gadol CI S.A.	1810	Pequeña	Bogotá
Industrias Errege Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Tizza Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Factoría	1810	Pequeña	Bogotá
Moyatex Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Paradiso Ltda. - La moda íntima	1810	Pequeña	Bogotá
Tejidos Piccolinio Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Creaciones Craatian Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Trapitos de Pipe	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Nathy	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Elbugo Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Manuel Montes S y Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Petrolizado	1810	Pequeña	Bogotá
Stella Sport Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Confecciones Ludwimer Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Velásquez Merino Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Preintexcol Ltda.	1810	Pequeña	Bogotá
Junior Express	1810	Pequeña	Bogotá
Vogaris S.A.	1810	Mediana	Bogotá
Tejidos Nono S.A.	1810	Mediana	Bogotá

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Creaciones Bebita Ltda.	1810	Mediana	Bogotá
CI Caricia S.A.	1810	Mediana	Bogotá
Candilejas Hersam S.A.	1810	Mediana	Bogotá
Don Luis	1810	Mediana	Bogotá
Pettacci S.A.	1810	Mediana	Bogotá
Clásicos de La Elite Ltda.	1810	Mediana	Bogotá
Vía Sport	1810	Mediana	Bogotá
Alta Sociedad S.A.	1810	Mediana	Bogotá
Diseño Francés Ltda.	1810	Mediana	Bogotá
Roland	1810	Mediana	Bogotá
Camisería Seres	1810	Mediana	Bogotá
Creaciones Mona Liza Ltda.	1810	Mediana	Bogotá
Confecciones Lady Marcel S.A.	1810	Mediana	Bogotá
Amadeus Moda S.A.	1810	Mediana	Bogotá
Creaciones Mercy Ltda.	1810	Mediana	Bogotá
Confecciones MC Ltda.	1810	Mediana	Bogotá
Richard Sport	1810	Mediana	Bogotá
Cranbrook	1810	Mediana	Bogotá
Fermatex	1810	Mediana	Bogotá
Costura Ltda.	1810	Mediana	Bogotá
Rali Ltda.	1810	Mediana	Bogotá
Camisería Inglesa	1810	Mediana	Bogotá
Pardo Pardo	1810	Mediana	Bogotá
Jean Carlo Ltda.	1810	Mediana	Bogotá
Inducor Ltda.	1810	Mediana	Bogotá
Jeans & Jackets S.A.	1810	Mediana	Bogotá
Consortio corsetero Ltda.	1810	Mediana	Bogotá
Zonal internacional Ltda.	1810	Mediana	Bogotá
Industrial Barreros Ltda.	1810	Mediana	Bogotá
Yurika Internacional S.A.	1810	Mediana	Bogotá
Inducon Ltda.	1810	Mediana	Bogotá
Creaciones Ofranc's	1810	Mediana	Bogotá
Cidma Ltda.	1810	Mediana	Bogotá
Jeans JCG	1810	Mediana	Bogotá
Fundación Creaciones Miquelina	1810	Mediana	Bogotá
Fibrapunto S.A.	1810	Mediana	Bogotá
Hot Line	1810	Mediana	Bogotá
Deportivas Ponny Ltda.	1810	Mediana	Bogotá
Deitech	1810	Mediana	Bogotá
Pantitex S.A.	1810	Mediana	Bogotá
Zephir	1810	Mediana	Bogotá
Gico Ltda.	1810	Mediana	Bogotá
Pinto's S.A.	1810	Mediana	Bogotá
Colcose S.A.	1810	Mediana	Bogotá
Modinco S.A.	1810	Mediana	Bogotá
Industrias Nataleal	1810	Mediana	Bogotá
Vestimos del Caribe Ltda.	1810	Pequeña	Bolívar
Fábrica stand deportivo	1810	Pequeña	Boyacá
Confecciones Exclusivo	1810	Pequeña	Caldas
Confecciones Antospi	1810	Pequeña	Caldas

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Industrias Sagari	1810	Pequeña	Caldas
Creaciones Bon Jovi	1810	Pequeña	Caldas
Creaciones Pía Ltda.	1810	Mediana	Caldas
Confecciones Pérez S.A.	1810	Pequeña	Cauca
Deportivos Puben'z	1810	Pequeña	Cauca
Sastrería Cesar	1810	Pequeña	Cesar
Moda Íntima Ltda.	1810	Pequeña	Cundinamarca
Boritex	1810	Pequeña	Cundinamarca
Confecciones Villa Unión Ltda.	1810	Pequeña	Cundinamarca
Litex Ltda.	1810	Pequeña	Magdalena
Diseños y bordados Caribe Golf Ltda.	1810	Pequeña	Magdalena
Confecciones El Rosal	1810	Pequeña	Norte de Santander
Sociedad de comercialización internacional Prestigio S.A.	1810	Pequeña	Norte de Santander
David's Sport creaciones	1810	Pequeña	Norte de Santander
Creaciones Tatianne	1810	Pequeña	Norte de Santander
Confecciones Papris	1810	Pequeña	Norte de Santander
Confecciones Kaprichos Sport	1810	Pequeña	Norte de Santander
Confecciones Malecon Ltda.	1810	Pequeña	Norte de Santander
Industrias Mandon	1810	Pequeña	Norte de Santander
Uniformes Luher	1810	Pequeña	Norte de Santander
Deportivos del norte	1810	Pequeña	Norte de Santander
CI Dugotex S.A.	1810	Mediana	Norte de Santander
Sebring Ltda.	1810	Pequeña	Quindío
Raulett EU	1810	Pequeña	Quindío
Confecciones Pantera	1810	Pequeña	Quindío
Confecciones Tigreros	1810	Pequeña	Quindío
Confecciones Fross	1810	Pequeña	Quindío
Risare Ltda.	1810	Pequeña	Quindío
Diseños Sharo nueva generación	1810	Pequeña	Quindío
Hot & ice creaciones	1810	Pequeña	Quindío
Confecciones Mateo	1810	Pequeña	Risaralda
Industrias Raymon Ltda.	1810	Pequeña	Risaralda
Industrias Torino	1810	Pequeña	Risaralda
Confecciones Gales S.A.	1810	Pequeña	Risaralda
Confecciones Gregorio Ballen	1810	Pequeña	Risaralda
Confecciones Robert J	1810	Pequeña	Risaralda
Mclaren	1810	Pequeña	Risaralda
Creaciones O'felipe Ltda.	1810	Pequeña	Risaralda
Confecciones Oleada Sport	1810	Pequeña	Risaralda
Etui	1810	Pequeña	Risaralda
Gente Ltda.	1810	Pequeña	Risaralda
Industrias Piola	1810	Pequeña	Risaralda
Diseños con estilos	1810	Pequeña	Risaralda
R y Z Sport Ltda.	1810	Pequeña	Risaralda
Ropa deportiva Faher S.h.	1810	Pequeña	Risaralda
Creaciones deportivas Campeón	1810	Pequeña	Risaralda
Comercial Jhovany	1810	Pequeña	Risaralda
Confecciones Full Time	1810	Pequeña	Risaralda
Clan Mejía Ltda.	1810	Pequeña	Risaralda
Industrias Buenos Aires Ltda.	1810	Pequeña	Risaralda

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Florentino	1810	Pequeña	Risaralda
Industrias Sur EU	1810	Pequeña	Risaralda
Industrias Aladino	1810	Mediana	Risaralda
Nacional de confecciones	1810	Mediana	Risaralda
Manufacturas Naranjo y Naranjo Cía.	1810	Mediana	Risaralda
Manufacturas Mak Janna	1810	Mediana	Risaralda
Confecciones Bonsai	1810	Mediana	Risaralda
Camisas Zuma	1810	Mediana	Risaralda
Kosta Azul	1810	Mediana	Risaralda
Inconfec S.A.	1810	Mediana	Risaralda
Industrias Salgari EU	1810	Mediana	Risaralda
Naga Collection EU	1810	Mediana	Risaralda
Camisería Europea Ltda.	1810	Mediana	Risaralda
Confección GV Ltda.	1810	Mediana	Risaralda
M y H Ltda.	1810	Pequeña	Santander
Creaciones Ximena Ltda.	1810	Pequeña	Santander
Creaciones Donald Ltda.	1810	Pequeña	Santander
Maravillas infantiles creaciones Ltda.	1810	Pequeña	Santander
Creaciones Astrid	1810	Pequeña	Santander
Modas Natalia	1810	Pequeña	Santander
Deportes Vera Lima Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Santander
Miguel Mejía y Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Santander
Creaciones Exótica	1810	Pequeña	Santander
Colections Trapithos for boys Ltda.	1810	Pequeña	Santander
Confecciones Rohsman	1810	Pequeña	Santander
Confecciones Benchy	1810	Pequeña	Santander
Tejidos Pepita	1810	Pequeña	Santander
Confecciones Castellás	1810	Pequeña	Santander
Pupy	1810	Pequeña	Santander
Confecciones Morry's	1810	Pequeña	Santander
Diseños de moda Coco	1810	Pequeña	Santander
Industrias Kids Ltda.	1810	Pequeña	Santander
Confecciones Escorial Ltda.	1810	Pequeña	Santander
El Nogal Ltda.	1810	Pequeña	Santander
Creaciones Gyna Ltda.	1810	Pequeña	Santander
Confecciones Maracuaro Ltda.	1810	Pequeña	Santander
Infantiles Ingaparua Ltda.	1810	Pequeña	Santander
Creaciones Mi nenita Ltda.	1810	Pequeña	Santander
Impresora industrial Ltda.	1810	Pequeña	Santander
Creaciones Sauza Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Santander
Creaciones Pucheritos Ltda.	1810	Pequeña	Santander
Glady's Collection	1810	Pequeña	Santander
Creaciones Fabiany	1810	Pequeña	Santander
You & Me	1810	Pequeña	Santander
Creaciones Mariafer e infantiles Taty	1810	Pequeña	Santander
Creaciones Eugenia	1810	Pequeña	Santander
Deporte total	1810	Pequeña	Santander
Confecciones Mediterráneo	1810	Pequeña	Santander
Confecciones Dorykler	1810	Pequeña	Santander
Creaciones Casania	1810	Pequeña	Santander

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Pinturas infantiles Matachitos Ltda.	1810	Pequeña	Santander
Confecciones Sacher	1810	Pequeña	Santander
Olimpicas Sport	1810	Pequeña	Santander
Confecciones Chicas	1810	Pequeña	Santander
Susy Fashion's Ltda.	1810	Pequeña	Santander
Confecciones Johantes	1810	Pequeña	Santander
Dinámicas inversiones Ltda.	1810	Pequeña	Santander
Confecciones Virrey	1810	Pequeña	Santander
Creaciones Mariset	1810	Pequeña	Santander
Creaciones Paolin	1810	Pequeña	Santander
Modas infantiles Lenys	1810	Pequeña	Santander
Creaciones Ternuritas	1810	Pequeña	Santander
Creaciones Mayatex	1810	Mediana	Santander
Creaciones Periquita Ltda.	1810	Mediana	Santander
Industrias Chicco Ltda.	1810	Mediana	Santander
Creaciones Nilza Ltda.	1810	Mediana	Santander
Creaciones Melissita y Picassito Ltda.	1810	Mediana	Santander
Baby's Dress Ltda.	1810	Mediana	Santander
Creaciones Bordino Ltda.	1810	Mediana	Santander
CI Mis bordados Ltda.	1810	Mediana	Santander
Infantiles Flipper Ltda.	1810	Mediana	Santander
Creaciones Melliz Ltda.	1810	Mediana	Santander
Sleeping Baby Ltda.	1810	Mediana	Santander
Confecciones Shimar Sport	1810	Pequeña	Tolima
Confecciones Tolima Ltda.	1810	Pequeña	Tolima
Camisas y pantalones "Jhuvil"	1810	Pequeña	Tolima
Manufacturas del Tolima Ltda.	1810	Pequeña	Tolima
Fábrica de camisas y pantalones Gardy	1810	Pequeña	Tolima
Confecciones Ospina	1810	Pequeña	Tolima
Manforce	1810	Pequeña	Tolima
CP Company	1810	Pequeña	Tolima
Industrias Jhordano	1810	Pequeña	Tolima
Root y Co.	1810	Pequeña	Tolima
Mershy Collection	1810	Pequeña	Tolima
Pigmento y Co.	1810	Pequeña	Tolima
Confecciones Cathy Ltda.	1810	Pequeña	Tolima
Camisas Monarca	1810	Mediana	Tolima
Industrias Lord Jhonathan	1810	Mediana	Tolima
Confecciones Ibagué	1810	Mediana	Tolima
Plano y punto Ltda.	1810	Mediana	Tolima
Serviconfección Ltda.	1810	Mediana	Tolima
Ibis S.A.	1810	Mediana	Tolima
Confecciones Lennon	1810	Pequeña	Valle
Sombreros Montecarlo y Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Valle
Confecciones industriales Ltda.	1810	Pequeña	Valle
Confecciones Jonic Ltda.	1810	Pequeña	Valle
Industrias atrevidas	1810	Pequeña	Valle
Confecciones La Palmera Ltda.	1810	Pequeña	Valle
Originales Garanimal	1810	Pequeña	Valle
Diseños Raphael	1810	Pequeña	Valle

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Confecciones Cielito Ltda.	1810	Pequeña	Valle
Izako Ltda.	1810	Pequeña	Valle
Infantil Lianita	1810	Pequeña	Valle
Daniel Toledo y Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Valle
Stampex Ltda.	1810	Pequeña	Valle
Distribuidora Danatex Ltda.	1810	Pequeña	Valle
Manufacturas Juanita Ltda.	1810	Pequeña	Valle
Creaciones Zamanta y Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Valle
Manufacturas Fittipaldi	1810	Pequeña	Valle
Confecciones Angélica	1810	Pequeña	Valle
Creaciones Vanglo Ltda.	1810	Pequeña	Valle
Industrias integradas coop. talleres rurales del Valle Ltda.	1810	Pequeña	Valle
Uniformes de Colombia Ltda.	1810	Pequeña	Valle
Creaciones masculinas Tolman Ltda.	1810	Pequeña	Valle
Confecciones Gazzia Ltda.	1810	Pequeña	Valle
Creaciones E & E Ltda.	1810	Pequeña	Valle
Trixal Ltda.	1810	Pequeña	Valle
Creaciones Masmelo S. Ltda.	1810	Pequeña	Valle
Creaciones Aire Ltda.	1810	Pequeña	Valle
Xairoz y Cía. Zuluaga Arias	1810	Pequeña	Valle
Auraluz Cía. Ltda.	1810	Pequeña	Valle
Omce	1810	Pequeña	Valle
Colcofe Ltda.	1810	Pequeña	Valle
International Sport Ltda.	1810	Pequeña	Valle
Creaciones Arlequín Ltda.	1810	Pequeña	Valle
Tejidos Kinda	1810	Pequeña	Valle
Vital Sportiva Ltda.	1810	Pequeña	Valle
Jean'es & Jean'es	1810	Pequeña	Valle
Sunrise	1810	Pequeña	Valle
Creaciones Edilbert	1810	Pequeña	Valle
Creaciones Fercar	1810	Pequeña	Valle
Creaciones Tout & Bon	1810	Pequeña	Valle
Tejidos Perla Ltda.	1810	Pequeña	Valle
Swamy Dreams	1810	Pequeña	Valle
Blindacol	1810	Pequeña	Valle
Distribuidora Camero	1810	Pequeña	Valle
Valle deportes	1810	Pequeña	Valle
Santangel Ltda.	1810	Pequeña	Valle
D' Iracar S.A.	1810	Pequeña	Valle
Deportes del Pacífico	1810	Pequeña	Valle
Creaciones Sandar	1810	Pequeña	Valle
Mónica María Herrera R.	1810	Pequeña	Valle
Confecciones Golan	1810	Pequeña	Valle
Boutique Anyelli Modas	1810	Pequeña	Valle
Comercializadora Gallego	1810	Pequeña	Valle
Confecciones James García	1810	Pequeña	Valle
Confecciones Brack	1810	Pequeña	Valle
Kidos S.A.	1810	Pequeña	Valle
Confinezza S.A.	1810	Mediana	Valle
Confecciones Calitex S.A.	1810	Mediana	Valle

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
CI Peñatex Ltda.	1810	Mediana	Valle
Confecciones Meicy S.A.	1810	Mediana	Valle
Confecciones Maverick Ltda.	1810	Mediana	Valle
Fanadis Rubie's Ltda.	1810	Mediana	Valle
Sersaclem Ltda.	1810	Mediana	Valle
Industrias Fanny	1810	Mediana	Valle
Ever S.A.	1810	Mediana	Valle
Confecciones Nova Ltda.	1810	Mediana	Valle
Manufacturas Picas Ltda.	1810	Mediana	Valle
CI Pietri Ltda.	1810	Mediana	Valle
Burton's Ltda.	1810	Mediana	Valle
Manufacturas Grillo's S.A.	1810	Mediana	Valle
Manufacturas California S.A.	1810	Mediana	Valle
Diseños infantiles S.A.	1810	Mediana	Valle
Fabripunto Ltda.	1810	Mediana	Valle
Bimbi	1810	Mediana	Valle
Inversiones San Diego Ltda.	1810	Mediana	Valle
Ma'femme	1810	Mediana	Valle
Industrias integradas coop. talleres rurales del Valle Ltda.	1810	Mediana	Valle
Manufacturas Orión Ltda.	1810	Mediana	Valle
Creaciones Chazari S.A.	1810	Mediana	Valle
Usajeans	1810	Mediana	Valle
CI Corsetería colombiana Ltda.	1810	Mediana	Valle
Contex Ltda.	1810	Mediana	Valle
Marcaro Ltda.	1810	Mediana	Valle
Confecciones Rucha Ltda.	1810	Mediana	Valle
Moda Denim Ltda.	1810	Mediana	Valle
Polosportwear Psw Ltda.	1810	Mediana	Valle
Almacenes Si	1810	Mediana	Valle
Coser	1810	Mediana	Valle
Manufacturas Cheviotto	1810	Mediana	Valle
Camitex	1810	Mediana	Valle

Fuente: Dane.

Sector de confecciones

Situación financiera 2004 – 2005

Evolución reciente

Entre 2004 y 2005 las Pymes de confecciones mostraron una menor rentabilidad. Esto ha venido sucediendo desde 2003 y se explica tanto por los menores niveles de la rentabilidad del activo como por una reducción del margen operacional. En primer lugar, la rentabilidad del activo pasó de 4.8% en 2004 a 3% en 2005. En segundo lugar, el margen operacional pasó de 4.2% a 2.6% durante este mismo periodo.

Al analizar la relación entre los ingresos operacionales y el costo de ventas vemos que ésta disminuyó ligeramente, pero se mantuvo alrededor de 1.43. Lo anterior indica que el deterioro en el margen operacional puede deberse sobre todo al incremento de los otros gastos operacionales.

Los indicadores de liquidez también muestran una dinámica poco positiva. En efecto, la diferencia en días entre los períodos de cuentas por cobrar y pagar aumentó entre 2004 y 2005 pasando de 31.7 días en 2004 a 34.8 en 2005. Este indicador es además superior al del resto de las industrias Pymes.

Por otra parte, el endeudamiento de las empresas del sector se mantuvo relativamente estable entre 2004 y 2005. El apa-

lancamiento financiero, medido como el total de las obligaciones financieras sobre los activos, se ubicó en 21.5% en 2005, mientras que en 2004 se había ubicado en 20.7%. La razón de endeudamiento, por su parte, permaneció cerca de 55.5%.

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

Pese a la menor rentabilidad de las Pymes durante 2005, ésta se mantiene por encima de la de las empresas de mayor tamaño (la rentabilidad del activo de las empresas grandes durante 2005 fue de 1.8%).

De igual manera, las Pymes registran mayores niveles de eficiencia y liquidez frente a las empresas grandes. Tanto el indicador de razón corriente como el de capital de trabajo sobre activos son superiores en el caso de las Pymes. En cuanto a la diferencia en días entre el período de cuentas por cobrar y el de cuentas por pagar, ésta es algo mayor para las Pymes que para las grandes empresas.

Por último, las empresas de mayor tamaño del sector presentan indicadores ligeramente superiores. En efecto, la deuda neta como porcentaje de los activos de este grupo de empresas fue de 29.6% y la de las Pymes fue de 20.8% en 2005.

Sector de confecciones
Razones financieras por tamaño de empresa

	Pyme				Grande				Industria 2005*
	2005	2004	2003	2002	2005	2004	2003	2002	
Rentabilidad									
Margen operacional (%)	2.6	4.2	4.5	4.6	1.5	3.8	4.5	6.5	6.9
Margen de utilidad neta (%)	-0.4	0.3	1.0	1.1	-0.2	1.4	2.4	3.3	4.1
Rentabilidad del activo (%)	3.0	4.8	5.0	5.4	1.8	4.6	5.8	7.3	7.2
Rentabilidad del patrimonio (%)	-1.1	0.8	2.3	2.7	-0.6	3.6	6.2	7.2	7.3
Eficiencia									
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.15	1.16	1.13	1.16	1.16	1.23	1.27	1.12	1.05
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.42	1.43	1.44	1.47	1.27	1.27	1.28	1.34	1.35
Liquidez									
Razón corriente (veces)	1.65	1.59	1.64	1.72	1.45	1.39	1.42	1.43	1.62
Rotación CxC (días)	92.6	96.7	97.1	99.6	72.3	70.6	72.0	86.2	66.7
Rotación CxP (días)	57.9	65.0	72.5	64.0	43.2	42.4	44.9	58.4	49.7
Capital de trabajo / Activo (%)	29.7	27.6	28.9	30.2	19.0	17.9	18.8	19.1	19.1
Endeudamiento									
Razón de endeudamiento (%)	55.9	55.2	53.3	50.1	52.5	53.1	51.7	48.5	40.6
Apalancamiento financiero (%)	21.5	20.7	19.0	18.0	29.8	30.4	27.2	22.0	15.3
Deuda neta (%)	20.8	20.0	18.2	17.3	29.6	29.8	26.5	20.7	14.9

* No se incluye el sector bajo análisis.

Para este sector se contó con información financiera de 144 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

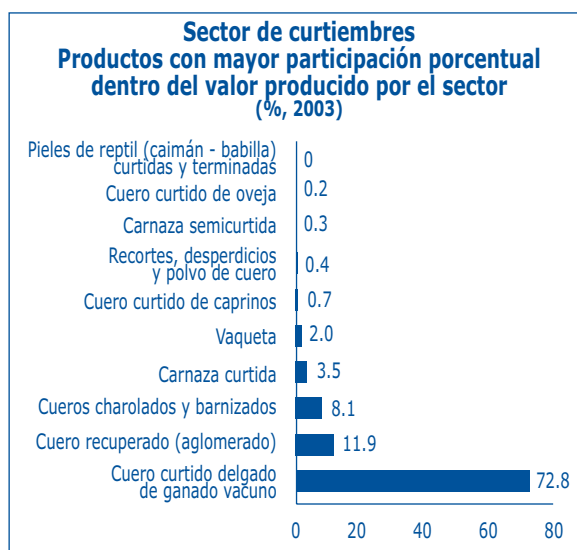
Cueros y calzado

Curtiembres

Actividad Pyme

En el año 2000 la participación de las Pymes en el sector era de 98% en producción bruta, con el mismo porcentaje de valor agregado para el sector. En 2003 esta participación se redujo a 22% y 21% respectivamente. La apa-

rición de cuatro establecimientos desde 2001, que generaban para 2003 más de tres veces la producción de las Pymes, es la principal explicación. Las pequeñas y medianas empresas contrataron a 853 empleados para 2003, 38.7% del empleo total. Además, registraron veinticinco establecimientos: trece clasificados como medianos y doce como pequeños. La producción de las Pymes sumó \$46 mil millones, el 22.8% del sector, y el valor agregado fue de \$14 mil millones, el 21.5% del total generado.



Fuentes: EAM-Dane y cálculos Anif.

Indicadores de estructura sectorial

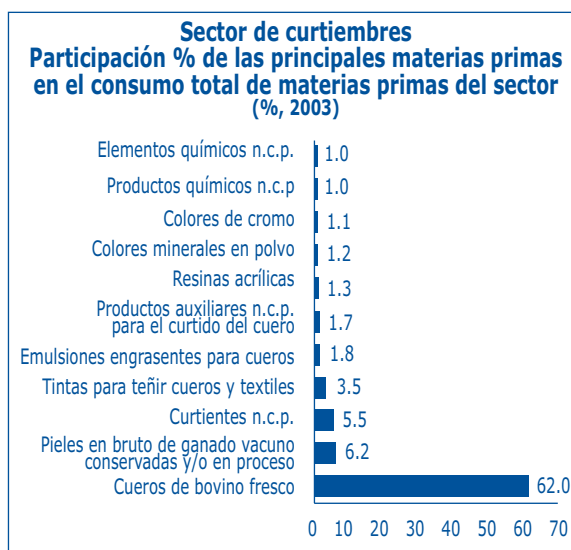
El valor agregado promedio generado por trabajador en las Pymes del sector curtiembres fue de \$12.4 millones para el año 2003, el más bajo entre los veintidós sectores. Este indicador de productividad, a pesar de que muestra un incremento desde el año 2001, no ha podido igualarse al valor que obtuvo en el año 2000, y tampoco al presentado en las empresas grandes, el cual fue más del doble en 2003 (\$29.3 millones). Para ese mismo año, el costo laboral como proporción de la produc-

ción en las pequeñas y medianas empresas fue de 16.1%, siendo superior al de las firmas grandes (7.8%). El índice de temporalidad, entre tanto, fue constante (0.6) en las empresas pequeñas y medianas para los años 2002 y 2003. Esa proporción fue la más baja entre los sectores analizados, señalando que por cada trabajador temporal hay menos de uno permanente. El indicador de competitividad del costo laboral para las Pymes (1.4) también fue el más bajo entre las industrias analizadas para el año 2003, mostrando que por cada \$1.000 invertidos en el pago de la nómina se generaron \$1.400 en valor agregado.

En el año 2003 el 30.7% de la producción era valor agregado, levemente inferior al porcentaje de las grandes (33.2%) en ese mismo año y al obtenido por las Pymes en 2002, pero notablemente superior al que registraron las microempresas (20.9%) para el último año de análisis. Examinando lo que ocurrió con la intensidad de capital se pudo establecer que las Pymes redujeron en términos relativos el monto de activos fijos por empleado, el cual pasó de \$28.1 millones en 2002 a \$24.4 millones en 2003. Por tamaños de empresa, la mayor eficiencia en procesos se registró en las grandes empresas con 49.8%, en tanto que en las pequeñas y medianas empresas fue de 44.3%, la cuarta más alta entre los sectores analizados.

Materias primas

De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera del año 2003 en este sector, los cueros de bovino frescos representaban el 62% del valor total de materias primas utilizadas. Le siguieron pieles en bruto de ganado vacuno conservadas y/o en proceso (6.2%), curtiembres no clasificadas en otra parte con 5.5%, tintas para teñir cueros y textiles (3.5%) y emulsiones engrasantes para cueros (1.8%).

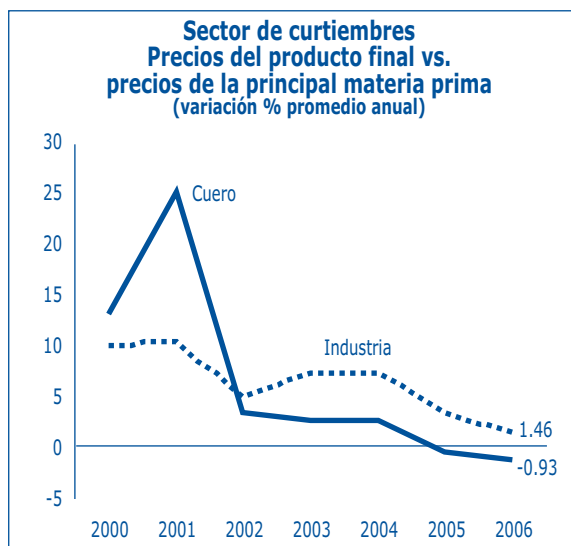


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

En este sector el costo para las Pymes de la materia prima importada tuvo una participación de 3.3% respecto al costo total de las materias primas.

Precios

Los precios del cuero continúan presentando la tendencia decreciente que vienen registrando en los últimos años. Mientras que en los años



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

2000 y 2001 los precios del sector venían experimentando crecimientos promedio del orden de 19%-20%, en el período 2002-2004 su crecimiento promedio bajó a cerca de 3%, con una caída posterior en 2005 (-0.2%) que se ha mantenido en lo corrido de 2006 (-0.9% a marzo). Esta dinámica, sin duda, muestra una situación desfavorable para el sector.

Relación costos-ventas

Durante 2003 el valor de las materias primas consumidas por las Pymes del sector de curtiembres representó el 75.6% de los ingresos por ventas. Esto significó un incremento de cerca de 10 puntos porcentuales frente a la relación materias primas/ventas observada en 2002. Adicionalmente, éste fue uno de los tres sectores con mayor gasto en materias primas en 2003 después de concentrados para animales e imprentas. Por su parte, las materias primas de las grandes empresas representaron un porcentaje un poco menor de las ventas (63.9%) en ese mismo año.

En 2003, los costos laborales de las Pymes del sector de curtiembres representaron el 20% de los ingresos por ventas, porcentaje superior al registrado tanto en las grandes empresas (7.8%) como en el total de empresas dedicadas a la producción de curtiembres (10.2%). Comparativamente con otros sectores industriales, se observa que el sector presenta una de las mayores relaciones costo laboral/ingresos por ventas en las Pymes. De hecho, en 2003 ocupó el cuarto lugar entre los veintidós sectores analizados.

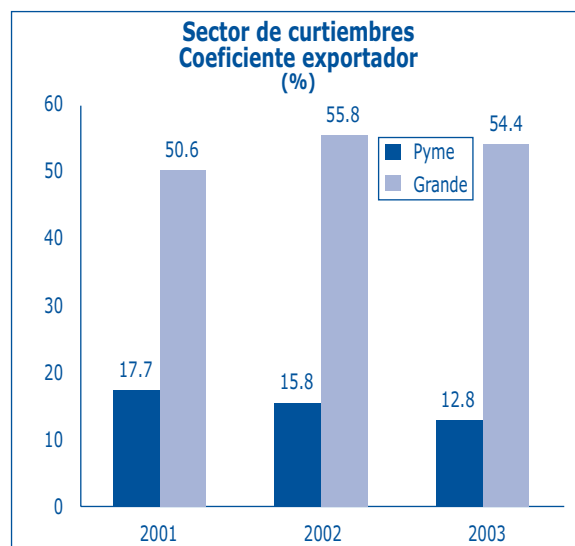
Para las Pymes, el sector de curtiembres registró una de las más altas compras de energía eléctrica como proporción de los ingresos por ventas. En efecto, este indicador alcanzó 3.2% en 2003, incrementándose 1.2 puntos porcentuales respecto a lo observado en 2002.

En las empresas grandes la energía eléctrica representó el 1.4% y en el total del sector llegó a 1.8% en 2003.

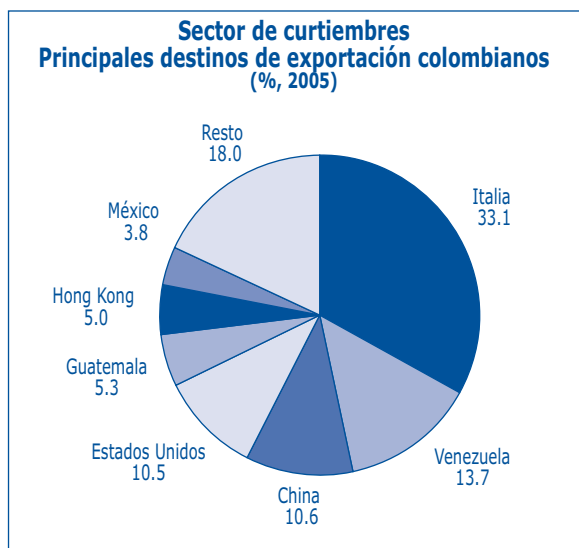
Comercio exterior

Coefficiente exportador. Las Pymes del sector de curtiembres mostraron entre 2000 y 2003 una fuerte contracción del porcentaje de la producción exportable. Mientras que la tasa de apertura exportadora de estas empresas fue de 35.6% en 2000, para 2003 se había reducido a 12.8%. El caso contrario se observó para las grandes empresas que pasaron de exportar 0% de su producción en 2000 a cerca de 54.4% en 2003.

Para el sector de cueros, el Dane revela en sus indicadores de competitividad¹ una menor incursión tanto de productos exportados como de importados. La tasa de apertura exportadora pasó de 97.4% en el cuarto trimestre de 2003 a 80.3% en el mismo período de 2005. Por su parte, la tasa de penetración de importaciones pasó de 67.4% a 30.8% en el mismo período.



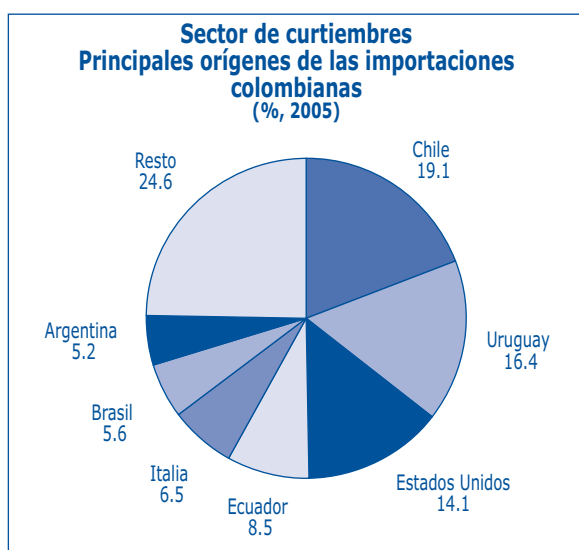
Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Destinos de las exportaciones. Los principales destinos de las exportaciones colombianas de curtiembres en 2005 fueron Italia, con una participación de 33%, seguido por Venezuela (13.7%), China (10.6%), Estados Unidos (10.5%), y Guatemala (5.3%). En ese año Colombia exportó US\$75.3 millones de estos productos, cifra que fue inferior a la registrada un año atrás (US\$88.3 millones).

Origen de las importaciones. Los principales orígenes de las importaciones colombianas de curtiembres durante 2005 fueron Chile (19.1%),



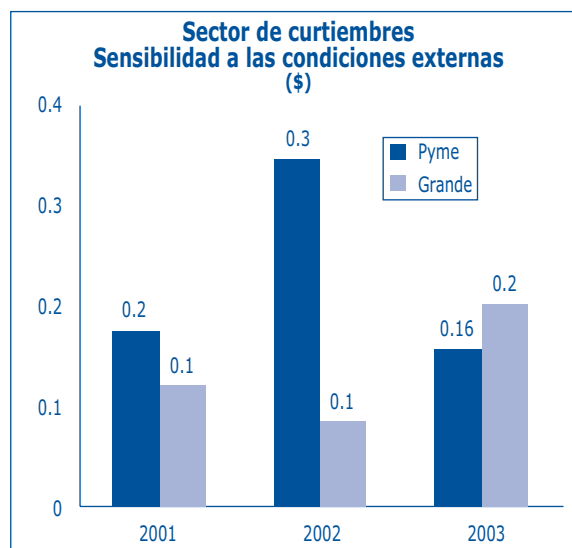
Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Uruguay (16.4%) y Estados Unidos (14.1%). El valor de las importaciones ascendió a US\$7.3 millones, con un incremento de 22% anual.

Sensibilidad a las condiciones externas. Para el sector de curtiembres, tanto las grandes empresas como las Pymes mostraron un indicador de sensibilidad a las condiciones externas inferior a la unidad. Esto indica que lo que gastó el sector en materia prima importada fue menor a lo que recibió por concepto de sus exportaciones.

En 2003, mientras que las grandes empresas gastaron 20 centavos en materia prima importada por cada peso exportado, las Pymes gastaron 16 centavos por cada peso exportado, revelando una mayor sensibilidad de las grandes empresas.

De los veintidós sectores analizados en este estudio, las Pymes del sector de curtiembres ocuparon el tercer lugar como aquellas con la menor sensibilidad a las condiciones externas en 2003. Esto indica que cambios en los precios de las materias primas importadas, así como movimientos en la tasa de cambio, no son fuertes determinantes del desempeño del sector.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

¹ Cálculo realizado por el Dane bajo otra metodología con base en la MMM y bajo la clasificación CIIU Rev 3.

Sector de cueros y calzado · Curtiembres							
Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	1.82	2.10	2.76	2.65		2.63
	2001	2.56	2.02	1.02	1.37	3.92	2.67
	2002	1.50	1.71	1.37	1.50	3.23	2.44
	2003	1.16	1.59	1.37	1.40	3.14	2.46
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	10.607	12.446	20.235	18.653		18.490
	2001	15.392	13.528	8.394	10.437	34.332	21.628
	2002	9.062	12.652	11.274	11.848	31.022	21.173
	2003	7.336	10.962	12.799	12.431	29.364	22.331
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	11.25	13.62	10.28	10.73		10.74
	2001	9.54	13.97	18.57	16.65	6.94	9.71
	2002	10.25	13.78	18.46	16.29	7.92	10.33
	2003	13.26	11.96	17.26	16.15	7.79	9.76
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	0.63	1.57	0.75	0.87		0.86
	2001	0.40	1.33	0.55	0.79	0.52	0.64
	2002	0.46	1.37	0.34	0.63	0.54	0.58
	2003	0.31	0.97	0.56	0.63	0.41	0.49
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	43.859	27.665	37.075	35.163		35.338
	2001	43.326	27.457	25.200	26.099	46.308	35.891
	2002	59.151	28.380	27.915	28.109	46.759	37.774
	2003	38.634	22.298	24.960	24.426	36.528	31.883
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	29.38	46.51	45.94	46.02		45.72
	2001	41.78	51.32	29.71	37.96	48.74	45.42
	2002	23.97	42.05	46.73	44.53	47.47	46.28
	2003	26.37	34.76	47.14	44.34	49.78	48.20
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	22.71	31.75	31.48	31.51		31.37
	2001	29.47	33.92	22.91	27.51	32.77	31.23
	2002	19.33	29.60	31.85	30.81	32.19	31.64
	2003	20.87	25.79	32.04	30.72	33.23	32.53

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Valor de las materias primas consumidas / Ingresos por ventas (%)	2000	76.11	62.63	62.22	62.27	0.00	62.47
	2001	65.83	61.30	66.66	64.46	64.66	64.62
	2002	88.47	65.80	66.07	65.94	64.84	65.38
	2003	93.51	77.21	75.16	75.64	63.88	66.41
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral / Ingresos por ventas (%)	2000	12.38	13.93	10.29	10.77	0.00	10.79
	2001	9.88	14.41	18.58	16.86	7.08	9.89
	2002	12.66	14.32	20.47	17.52	8.07	10.71
	2003	17.23	13.36	22.00	19.98	7.79	10.23
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Energía eléctrica comprada / Ingresos por ventas (%)	2000	3.93	2.88	1.86	1.99	0.00	2.02
	2001	2.90	2.48	2.21	2.32	1.22	1.56
	2002	4.56	2.59	2.48	2.54	1.18	1.58
	2003	3.99	2.87	3.28	3.18	1.44	1.80
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Materia prima importada / Materia prima total	2000	0.00	2.23	7.93	7.18		7.05
	2001	0.16	2.59	6.36	4.89	9.63	8.12
	2002	0.00	6.81	10.75	8.86	7.57	7.82
	2003	0.00	0.00	4.36	3.32	17.33	14.03
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Apertura exportadora (%)	2000	4.42	5.28	40.29	35.58	0.00	35.08
	2001	1.11	3.50	27.86	17.67	50.60	40.43
	2002	0.00	5.15	24.98	15.80	55.76	43.74
	2003	0.00	0.00	16.16	12.76	54.41	44.30
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	0.00	0.26	0.12	0.13	0.00	0.12
	2001	0.09	0.44	0.15	0.18	0.12	0.13
	2002	0.00	0.84	0.26	0.34	0.09	0.11
	2003			0.16	0.16	0.20	0.20
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2000	9	21	11	32	0	41
	2001	11	21	7	28	4	43
	2002	8	20	7	27	4	39
	2003	9	12	13	26	5	39

Fuente: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2003).

Sector de cueros y calzado · Curtiembres
Empresas Pymes registradas por el Dane 2003

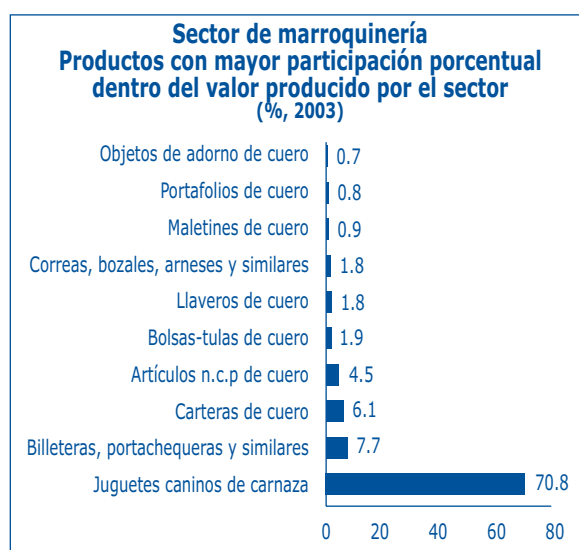
Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Curtido y preparado de cueros			
Curtiembres Guarne Ltda.	1910	Pequeña	Antioquia
Invatam Ltda.	1910	Pequeña	Antioquia
Salpa de Colombia S.A.	1910	Pequeña	Antioquia
Curtiembres Ancon S.A.	1910	Mediana	Antioquia
Curtiembres Galindo	1910	Pequeña	Bogotá
Industria comercializadora de pieles Incopiel Ltda.	1910	Pequeña	Bogotá
Colombo Italiana de curtidos	1910	Pequeña	Bogotá
Geca Tannery Ltda.	1910	Pequeña	Bogotá
Curtiembres Río Ltda.	1910	Pequeña	Bogotá
Curtiembres El Reno Ltda.	1910	Pequeña	Bogotá
Curtiembres El Cóndor Ltda.	1910	Pequeña	Bogotá
Representaciones Garzón Ltda.	1910	Pequeña	Bogotá
Curtiembres San Carlos	1910	Pequeña	Bogotá
Química IT Ltda.	1910	Pequeña	Bogotá
Parra y Veloza Cía. Ltda.	1910	Pequeña	Bogotá
Medina Luis Eduardo	1910	Pequeña	Bogotá
Ecocaimán S.A. CI	1910	Pequeña	Bogotá
Curtiembres Inmacu S.A.	1910	Mediana	Bogotá
Panamerican Leather S.A.	1910	Mediana	Cundinamarca
Curtiembres Cúcuta	1910	Pequeña	Norte de Santander
Curtiembres Sierra Pérez	1910	Pequeña	Quindío
Curtiembres López	1910	Pequeña	Quindío
Curtiembres Sierra Correa	1910	Pequeña	Quindío
Curtaner Ltda.	1910	Pequeña	Quindío
Curtiembres Río La María Ltda.	1910	Pequeña	Quindío
Curtiembres Pedro Telmobetancur Múnera	1910	Pequeña	Quindío
Curtiembres Betancur Múnera	1910	Pequeña	Quindío
Curtiembres Roldán	1910	Pequeña	Quindío
Manufacturas Yack Man	1910	Pequeña	Risaralda
Americana de curtidos Ltda. y Cía. SCA.	1910	Mediana	Risaralda
Universal de curtidos	1910	Pequeña	Santander
Cueros Hurom Ltda.	1910	Pequeña	Valle
Curtiembres Ríos	1910	Pequeña	Valle
Curtiembres Fagarcia	1910	Mediana	Valle
Pieles Cartago	1910	Mediana	Valle
Procurtidos & Cía. Ltda.	1910	Mediana	Valle
Curtipieles Ltda.	1910	Mediana	Valle

Fuente: Dane.

Marroquinería

Actividad Pyme

El sector de la marroquinería registró 52 firmas: 14 microempresas, 25 pequeñas y 13 empresas de tamaño mediano. Es claro, entonces, que es un sector predominantemente Pyme. Éstas contribuyeron con el 90.4% de la producción bruta y el 96.3% del valor agregado. En total el sector produjo \$121 mil millones, con 2.309 empleados generando un valor agregado de \$55 mil millones. El personal ocupado ascendió a 2.233 empleados o 96.7% del empleo del sector.



Fuentes: EAM-Dane y cálculos Anif.

Indicadores de estructura sectorial

El contenido de valor agregado calculado para las Pymes del sector fue de 48.1%, el quinto más alto entre las veintidós industrias estudiadas en el año 2003. Este porcentaje disminuyó respecto al presentado en 2002. Si se analiza la eficiencia en procesos para la pequeña y mediana empresa se aprecia que fue de 92.8% para el último año referenciado, ocupando un lugar intermedio entre las Pymes de los sectores analizados. Lo anterior ocurrió a pesar de que la intensidad de capital (\$13.4 millones) fue la tercera más baja en la muestra establecida.

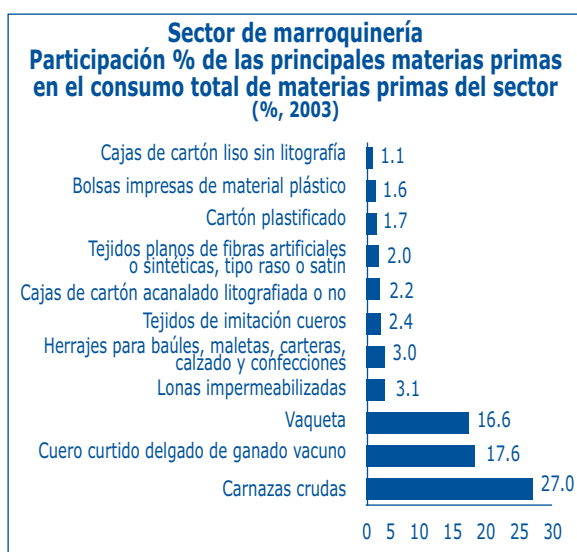
En el año 2003 las Pymes del sector de marroquinería registraron el séptimo costo unitario laboral más alto (17.8%) entre los veintidós sectores. Esto no es resultado de un bajo índice de temporalidad, ya que éste se ubicó en 2.3. Dicho indicador aumentó de forma importante en 2003, ya que doce meses atrás era de tan sólo 0.1. Ese bajo nivel indica que el sector contaba con más trabajadores temporales que permanentes en 2002. El año 2003 fue testigo de una caída en la productividad laboral, ya que un trabajador generaba en promedio \$17.5 millones de valor agregado en 2003, mientras que un año atrás lograba \$19.1 millones de valor agregado. Las Pymes del sector reflejaron una reducción en la competitividad en el último año analizado, pues por cada \$1.000 invertidos en el pago de

la nómina se generaban \$2.000 en valor agregado, siendo el segundo sector más bajo en el período 2000-2003.

Materias primas

La principal materia prima utilizada en el sector de marroquinería en el año 2003 fueron las carnazas crudas con una participación de 27%. Le siguieron el cuero curtido delgado de ganado vacuno y la vaqueta, con el 17.6% y el 16.6%, respectivamente, del valor de la materia prima utilizada. Los demás insumos presentaron porcentajes muy inferiores: ocho materias primas sumaron una participación de apenas 17.1%. De los once insumos más utilizados figuraron las lonas impermeabilizadas y las cajas de cartón acanalado, que no aparecieron en esta clasificación en el año 2002.

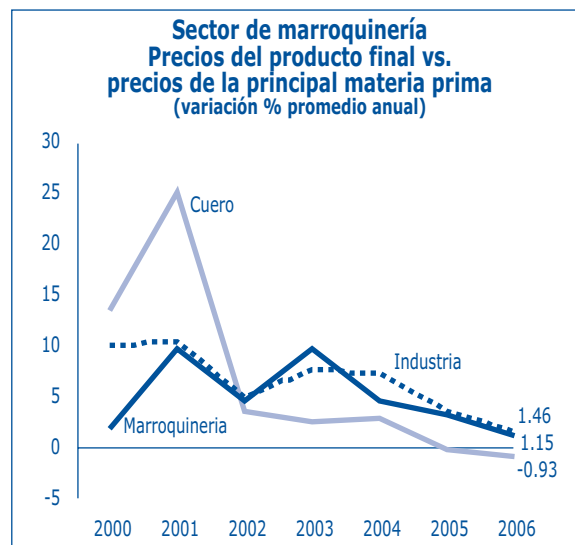
En las Pymes, el porcentaje de materia prima importada utilizada respecto a la materia prima total era de 24% en 2003, mientras que en el conjunto del sector fue de 21.6%



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Precios

En los últimos años los precios de los productos de la industria marroquinera han experimentado crecimientos positivos, aunque a partir de 2003 sus ritmos de crecimiento vienen presentando una leve tendencia decreciente. Así, mientras que en 2003 los precios del sector se incrementaron a una tasa cercana a 9.6%, un año después experimentaron un crecimiento de 4.6%, terminando 2005 con una variación de 3.1%. Esta tendencia se ha mantenido en el último año, dado que a marzo de 2006 presentaron un crecimiento de tan sólo 1.2%. No obstante, este comportamiento ha sido mucho más dinámico que el experimentado por el sector de cuero, cuyos precios han presentado caídas sostenidas en los últimos dos años.



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

Relación costos-ventas

Durante 2003 el valor de las materias primas consumidas por las Pymes del sector de marroquinería representó el 46.5% de los in-

gresos por ventas. Esto significó un incremento de cerca de 4 puntos porcentuales frente a la relación materias primas/ventas observada en 2002. Sin embargo, éste fue uno de los cinco sectores con menor gasto en materias primas en 2003.

En 2003 los costos laborales de las Pymes del sector de marroquinería representaron el 18% de los ingresos por ventas. Por su parte, el sector registró una de las más bajas compras de energía eléctrica como proporción de los ingresos por ventas después del sector de confecciones. En efecto, este indicador alcanzó 0.58% en 2003, valor que se ha mantenido prácticamente en el mismo nivel desde el año 2000.

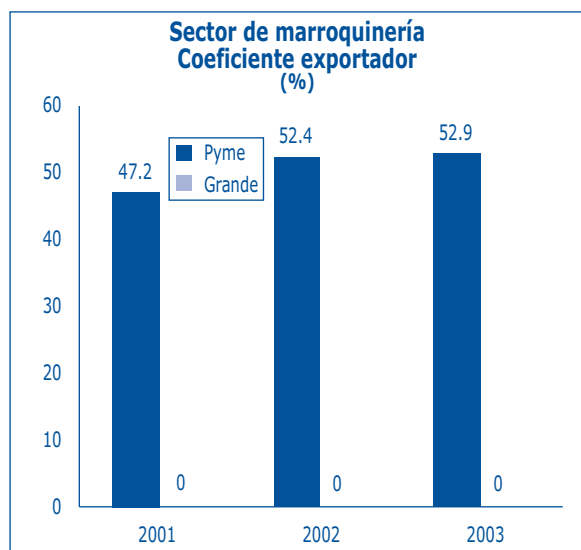
Comercio exterior

Coefficiente exportador. La tasa de apertura exportadora del sector de marroquinería, representado por pequeñas y medianas empresas, ha mostrado una evolución favorable entre 2000 y 2003, ascendiendo de 45.5% a 52.9%. Este indicador revela un fuerte flujo de productos hacia los mercados externos. Además, en-

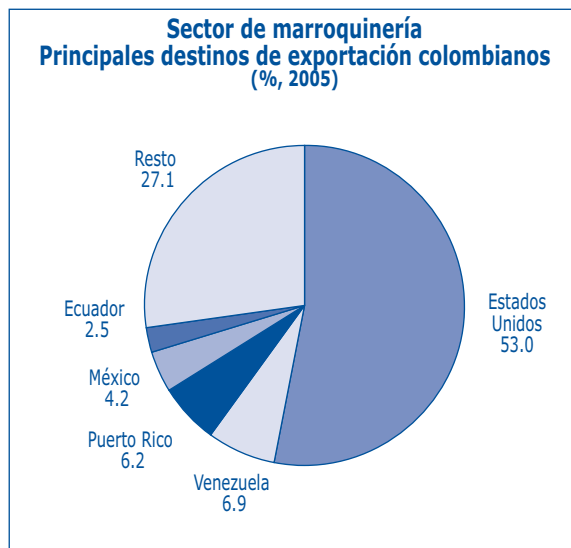
tre los veintidós sectores analizados fue el que presentó la mayor tasa de apertura exportadora.

El Dane revela en sus indicadores de competitividad¹ una menor incursión del sector de marroquinería tanto de productos exportados como de productos importados. La tasa de apertura exportadora pasó de 97.4% en el cuarto trimestre de 2003 a 80.3% en el mismo período de 2005. Por su parte, la tasa de penetración de importaciones pasó de 67.4% a 30.8% en el mismo período.

Destinos de las exportaciones. Estados Unidos fue el principal destino de las ventas externas colombianas de productos de marroquinería en 2005, con una participación de 53%, seguido de lejos por Venezuela (6.9%), Puerto Rico (6.2%), México (4.2%) y Ecuador (2.5%). En 2005 las exportaciones de la actividad sumaron US\$59.8 millones, registrando un incremento de 14.1% anual.

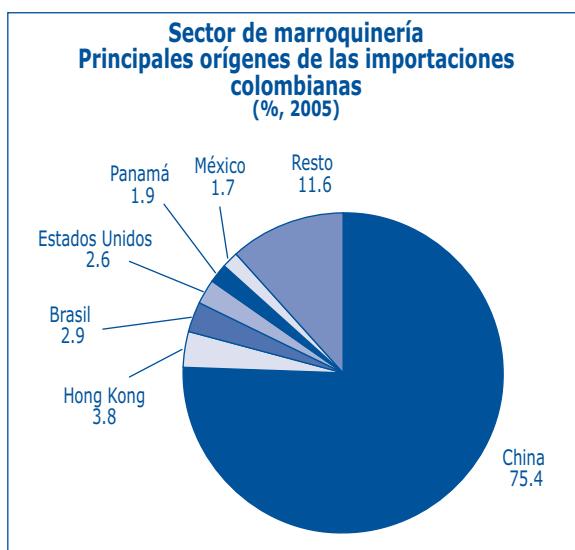


Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

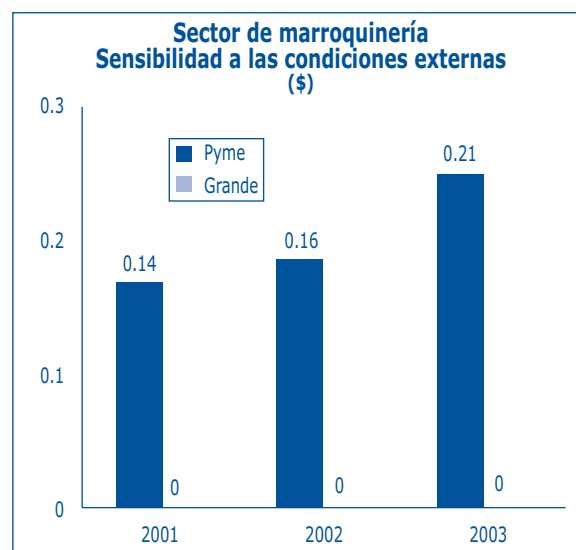
¹ Cálculo realizado por el Dane bajo otra metodología con base en la MMM y bajo la clasificación CIIU Rev 3.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Origen de las importaciones. El principal origen de las importaciones de marroquinería fue China, con una participación de 75.4% en 2005. Le siguieron Hong Kong (3.8%), Brasil (2.9%) y Estados Unidos (2.6%). En ese año el valor de las compras externas ascendió a US\$35.5 millones, US\$12.7 millones más que en 2004.

Sensibilidad a las condiciones externas. El sector de marroquinería, que está compuesto principalmente por pequeñas y medianas empresas, ha mostrado una baja sensibilidad a las condiciones externas. Entre 2000 y 2003 el



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

indicador se mantuvo estable, variando entre 0.1 y 0.2, lo que muestra que el sector recauda más por sus exportaciones que lo que gasta en materia prima importada.

En definitiva, el sector no es vulnerable a los cambios en las condiciones externas, como los precios de la materia prima importada y la tasa de cambio, entre otros.

En 2003 las Pymes del sector de marroquinería ocuparon el sexto lugar en menor sensibilidad a los cambios en las condiciones externas.

		Sector de cueros y calzado · Marroquinería					
		Indicadores de estructura sectorial					
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	2.78	2.52	1.97	2.16		2.17
	2001	2.48	2.09	1.94	1.97		1.98
	2002	2.63	1.75	2.31	2.20		2.21
	2003	2.18	1.51	2.16	1.99		1.99
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	16.521	20.473	15.230	16.975		16.960
	2001	14.455	17.134	17.051	17.069		17.008
	2002	18.617	14.733	20.181	19.114		19.104
	2003	19.627	13.938	18.708	17.503		17.573
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	10.90	19.36	24.30	22.34		21.75
	2001	11.18	16.11	21.09	19.81		19.57
	2002	8.87	17.84	18.84	18.64		18.33
	2003	5.88	17.80	17.87	17.85		16.70
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	1.97	3.01	3.88	3.55		3.47
	2001	1.52	2.67	3.51	3.29		3.22
	2002	-1.03	0.00	0.18	0.14		0.00
	2003	1.24	1.48	2.68	2.28		2.23
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	18.715	12.323	11.079	11.493		11.740
	2001	18.684	14.784	11.963	12.586		12.729
	2002	16.288	13.900	12.359	12.661		12.730
	2003	14.539	14.671	13.005	13.426		13.462
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	50.77	118.25	113.06	115.09		110.42
	2001	50.30	68.47	97.40	89.05		87.71
	2002	41.56	64.82	121.03	107.01		103.95
	2003	21.01	57.61	109.64	92.78		82.43
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	33.67	54.18	53.07	53.51		52.48
	2001	33.47	40.64	49.34	47.10		46.73
	2002	29.36	39.33	54.76	51.69		50.97
	2003	17.36	36.55	52.30	48.13		45.18

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Valor de las materias primas consumidas / Ingresos por ventas (%)	2000	45.10	40.19	40.75	40.53	0.00	40.77
	2001	58.22	48.62	47.10	47.49	0.00	47.78
	2002	56.93	48.51	41.03	42.55	0.00	43.02
	2003	48.94	53.66	43.88	46.50	0.00	46.74
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral / Ingresos por ventas (%)	2000	11.12	20.09	24.95	23.04	0.00	22.41
	2001	11.70	16.70	21.84	20.52	0.00	20.27
	2002	9.03	17.64	19.21	18.89	0.00	18.57
	2003	5.89	17.74	18.09	18.00	0.00	16.83
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Energía eléctrica comprada / Ingresos por ventas (%)	2000	0.60	0.36	0.76	0.60	0.00	0.60
	2001	0.67	0.41	0.61	0.56	0.00	0.56
	2002	0.25	0.45	0.60	0.57	0.00	0.56
	2003	0.32	0.41	0.64	0.58	0.00	0.55
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Materia prima importada / Materia prima total	2000	6.41	1.12	19.39	12.25		11.91
	2001	6.96	1.81	18.98	14.47		14.22
	2002	0.00	1.12	24.90	19.39		18.56
	2003	0.00	0.78	34.37	23.99		21.57
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Apertura exportadora (%)	2000	39.40	34.63	52.69	45.53	0.00	45.21
	2001	12.11	36.57	50.89	47.21	0.00	46.24
	2002	32.76	43.66	54.56	52.40	0.00	51.76
	2003	68.93	56.72	51.55	52.92		54.45
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	0.07	0.01	0.15	0.11	0.00	0.10
	2001	0.32	0.02	0.17	0.14	0.00	0.14
	2002	0.00	0.01	0.18	0.16	0.00	0.15
	2003	0.00	0.01	0.29	0.21		0.18
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2000	13	27	14	41	0	54
	2001	10	25	15	40	0	50
	2002	8	24	16	40	0	48
	2003	14	25	13	32	0	52

Fuente: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2003).

Sector de cueros y calzado · Marroquinería
Empresas Pymes registradas por el Dane 2003

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Fabricación de artículos de viaje, bolsos de mano y similares elaborados en cuero			
Ego/Sac Ltda.	1931	Pequeña	Antioquia
Corsini	1931	Pequeña	Antioquia
Carteras Richar's	1931	Pequeña	Antioquia
Guillermo Londoño Talabartería	1931	Pequeña	Antioquia
Industria del cuero D.O.	1931	Pequeña	Antioquia
Colombiana de billeteras Colbi	1931	Pequeña	Antioquia
Manufacturas de cuero Estrella Ltda.	1931	Pequeña	Antioquia
Arte en piel	1931	Pequeña	Antioquia
Productos Can S.A.	1931	Pequeña	Antioquia
G. J. Cueros	1931	Pequeña	Antioquia
Patagonia Ltda.	1931	Pequeña	Antioquia
Creatum accesorios S.A.	1931	Mediana	Antioquia
Marquillas y accesorios	1931	Mediana	Antioquia
Mesace	1931	Mediana	Antioquia
Proalpet S.A.	1931	Pequeña	Bogotá
Vespa leather Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Industria manufacturera LFP	1931	Pequeña	Bogotá
Creaciones Greisbal Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Manufacturas Cardini Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Fábrica de carteras La Bogotana	1931	Pequeña	Bogotá
Manufacturas Hergon Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Jugar	1931	Pequeña	Bogotá
Manufacturas Volare S.A.	1931	Pequeña	Bogotá
Manufacturas de cuero Beltman Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Industrias Argos Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Cumacol	1931	Pequeña	Bogotá
Imbisonte Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Manufacturas Cassani Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Dog Toys Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Manufacturas de cuero Ariza Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Bisont's leather Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Manufacturas Rical Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Magar leather goods Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Bolpus leather Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Mascotas de Colombia Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Calzado Vitello Ltda.	1931	Pequeña	Bogotá
Toy's Can Ltda.	1931	Mediana	Bogotá
Diseños y modelos Praga EU	1931	Mediana	Bogotá
Cameli Ltda.	1931	Mediana	Bogotá
Our Bag Ltda.	1931	Mediana	Bogotá
Marroquinera S.A.	1931	Mediana	Bogotá
Industrias Recanal Ltda.	1931	Mediana	Bogotá
Trianón artículos finos de cuero	1931	Mediana	Bogotá
Colec investment corp.	1931	Mediana	Bolívar

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Taller del cuero	1931	Pequeña	Caldas
Almar marroquinera CI S.A.	1931	Pequeña	Cauca
Jugueterías caninos S.A.	1931	Mediana	Cundinamarca
Manufacturas ABC del cuero	1931	Pequeña	Norte de Santander
III Milenio S.A.	1931	Pequeña	Santander
Chic marroquinería Ltda.	1931	Pequeña	Santander
Macforabel Ltda.	1931	Pequeña	Santander

Fuente: Dane.

Calzado

Actividad Pyme

Las 89 Pymes del sector calzado representaron una competencia destacable para el segmento de grandes empresas en el sector en 2003. Esto lo demuestran los resultados para el sector que registró una producción bruta de \$331 mil millones y un valor agregado de \$156 mil millones. Las Pymes agruparon el 72% de los establecimientos, el 46.4% de la producción bruta del sector y el 41% del valor agregado. Las grandes empresas agruparon cuatro establecimientos que generaron el 51% de la producción bruta y el 57% del valor agregado. Por su parte, las Pymes emplearon a 3.539 trabajadores, lo que representa el 54% del empleo del sector.



Fuentes: EAM-Dane y cálculos Anif.

Indicadores de estructura sectorial

La competitividad del costo laboral de la pequeña y mediana empresa para el año 2003 fue de 1.8, esto indica que por cada \$1.000 invertidos en el pago de la nómina se generaron \$1.800 de valor agregado. Así, las Pymes de este sector se ubicaron en el sexto lugar de mayor competitividad entre los sectores analizados. Sin embargo, si se compara con los años anteriores, se encuentra que ha sido la más baja en cuatro años. El costo unitario laboral se redujo levemente en 2003 a 18.3% (el quinto más bajo de los veintidós sectores). A este respecto, vale la pena subrayar el aumento de la productividad laboral en las Pymes del sector, expresado en el cambio de \$13.4 millones en 2002 a \$14.5 millones en 2003. Pero a pesar de ello, la productividad laboral se ubicó como la tercera más baja entre las industrias analizadas. En 2003 las empresas de este tamaño también registraron el tercer índice de temporalidad más reducido (1.1). Es decir que las Pymes de este sector se clasificaron entre las que menos contaban con trabajadores permanentes por cada trabajador temporal contratado.

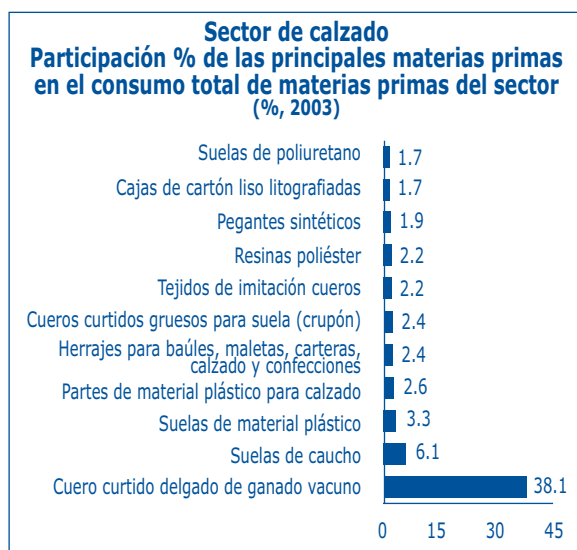
En el caso de las pequeñas y medianas empresas, la intensidad del capital aumentó 9.2% anual para 2003, mientras que para la gran empresa la variación fue de -1.2% anual. Con el incremento en el capital por trabajador también creció la eficiencia en procesos para las Pymes, cuyo último dato fue de 71%. A la par, en el último año del cual se tiene información disponible, el contenido de valor agregado generado

por las Pymes del sector pasó a ser de 41.5%, es decir que menos de la mitad de la producción bruta estaba representada en valor agregado.

Materias primas

El sector del calzado importó en 2003 el 10.6% del valor de la materia prima utilizada. En el caso específico de las pequeñas y medianas empresas este porcentaje fue bastante reducido (apenas el 2.6%), mientras que las empresas grandes importaron el 21.2% de las materias primas.

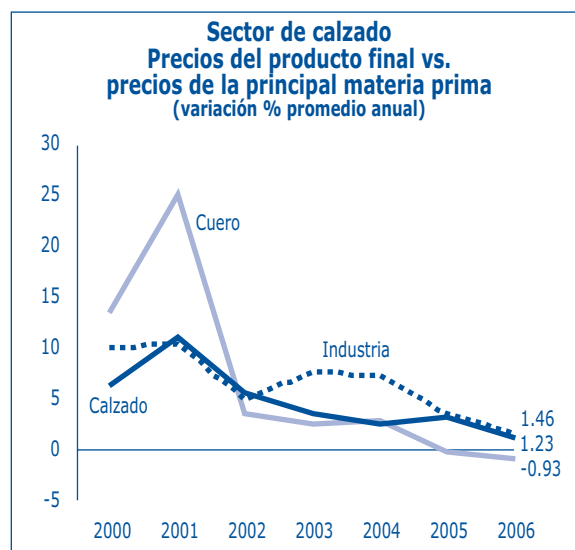
El principal insumo utilizado fue el cuero curtido delgado de ganado vacuno, que representó el 38.1% del valor total de la materia prima. Otras materias primas utilizadas, en orden de importancia, fueron: suelas de caucho, suelas de material plástico, partes de material plástico para calzado, herrajes, cueros curtidos gruesos para suela, tejidos de imitación de cuero, resinas de poliéster, pegantes sintéticos, cajas de cartón liso y suelas de poliuretano, las cuales suman el 26.5% de las materias primas utilizadas.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Precios

Desde 2003 los precios del calzado han venido creciendo a tasas inferiores al crecimiento de los precios de la industria en su conjunto. De otro lado, desde 2001, año en el cual el sector experimentó uno de los crecimientos más dinámicos en sus precios (11.1%), sus incrementos han venido reduciéndose de forma considerable. Así, a marzo de 2006 el sector presentó un crecimiento en precios de tan sólo 1.2%. No obstante, sus ritmos de crecimiento han sido, sin duda, más dinámicos que los registrados en los precios del sector de cuero, una de sus principales materias primas, los cuales han experimentado caídas importantes desde 2005, algo muy favorable para el sector.



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

Relación costos-ventas

El valor de las materias primas consumidas por las Pymes del sector de calzado representó el 54.7% de los ingresos por ventas en 2003, un incremento de cerca de 1.4 puntos porcentua-

les frente a la relación materias primas/ventas observada en 2002. Adicionalmente éste fue uno de los nueve sectores con mayor gasto en materias primas en 2003. Por su parte, las materias primas de las grandes empresas representaron un porcentaje un poco menor de las ventas (39.7%) en ese mismo año.

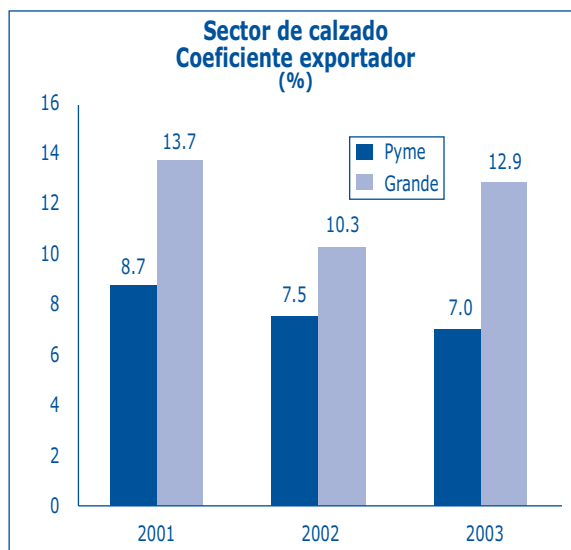
En 2003 los costos laborales de las Pymes del sector de calzado representaron el 18.4% de los ingresos por ventas. Esto fue superior a lo registrado tanto en las grandes empresas (16.4%) como en el total de empresas dedicadas a la producción de calzado (17.2%).

El sector de calzado estuvo en 2003 entre los ocho sectores con menores compras de energía eléctrica como proporción de los ingresos por ventas. En efecto, la energía consumida representó el 0.93% de las ventas en 2003. Esta relación se ha mantenido alrededor de este valor desde el año 2000 y presenta aproximadamente el mismo nivel para las grandes empresas.

Comercio exterior

Coefficiente exportador. En 2003 más del 7% de la producción de las Pymes de calzado se vendía en mercados internacionales, lo que muestra un incremento de casi 2 puntos porcentuales frente al coeficiente exportador del año 2000. Al igual que lo observado para la pequeña y mediana industria, las empresas grandes también incrementaron su tasa de apertura exportadora de 8.1% en 2000 a 12.9% en 2003.

Para el sector de calzado el Dane revela en sus indicadores de competitividad¹ que la tasa de apertura exportadora pasó de 22.7% en el cuarto trimestre de 2003 a 33.8% en el mismo período de 2005. Pero además sugiere también



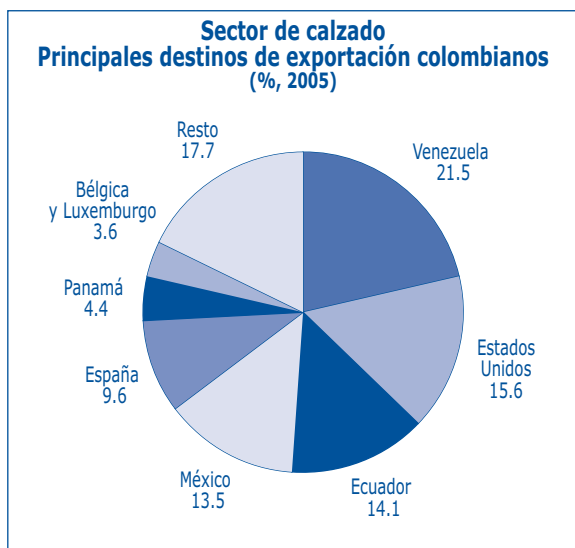
Fuentes: Dane y cálculos Anif.

una mayor competencia externa en el mercado doméstico. Para el mismo período la tasa de penetración de importaciones pasó de 44.6% a 57.2%.

Destinos de las exportaciones. Los destinos de las exportaciones colombianas de calzado muestran una baja concentración en comparación con otros sectores. Así, en 2005 Venezuela se posicionó como el principal destino, con una participación de 21.5%, seguido por Estados Unidos (15.6%), Ecuador (14.1%), México (13.5%), España (9.6%) y Panamá (4.4%). En ese mismo año las exportaciones sumaron US\$40.9 millones, US\$9 millones más que en 2004. El incremento experimentado en 2005 fue de 28.1% anual.

Las dinámicas tasas de crecimiento de las ventas externas del producto llevan a pensar que los artículos colombianos, pese a la fuerte competencia a la que se enfrentan en los mercados internacionales (en especial los que pro-

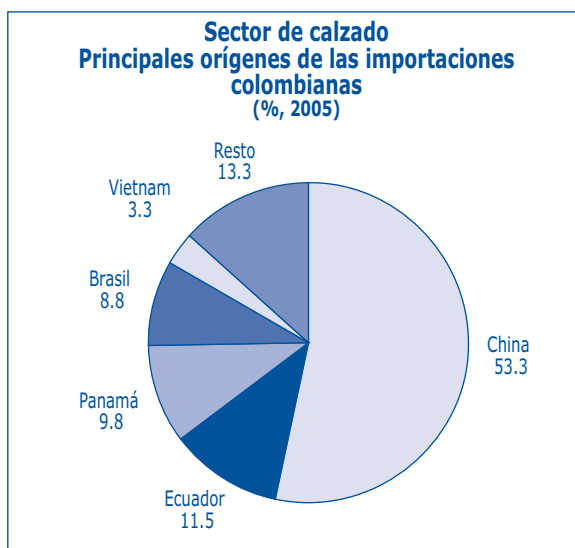
¹ Cálculo realizado por el Dane bajo otra metodología con base en la MMM y bajo la clasificación CIIU Rev 3.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

vienen de China), lejos de perder mercado, lo están ganando a un ritmo acelerado.

Origen de las importaciones. En 2005 China fue el principal origen de las importaciones colombianas de calzado con una participación de 53.3%, seguido de Ecuador (11.5%) y Panamá (9.8%). En ese mismo año las importaciones alcanzaron un valor de US\$65.4 millones, 58.9% más que en 2004.



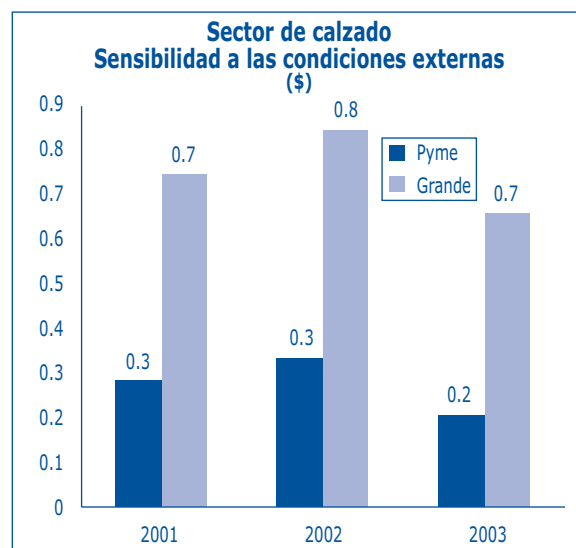
Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Sensibilidad a las condiciones externas.

Las Pymes del sector de calzado registraron un indicador de sensibilidad inferior a 1 entre 2000 y 2003, lo que se traduce como mayores ingresos por exportaciones que gastos en materia prima importada. En el caso de las grandes empresas del sector, en 2000 el indicador fue superior a 1, pero en 2001, 2002 y 2003 estuvo por debajo.

Pese a que en 2003 el indicador fue inferior a 1 en grandes, medianas y pequeñas empresas, la sensibilidad de las Pymes fue menor a la de las grandes, mostrando una menor vulnerabilidad ante los cambios en las condiciones externas tales como los incrementos/disminuciones en los precios de las materias primas importadas o en la tasa de cambio. En efecto, mientras que las Pymes gastaron 20 centavos en materia prima importada por cada peso que recibieron por exportaciones, las grandes gastaron 65 centavos.

En comparación con los otros veintiún sectores bajo estudio, el sector de calzado fue el quinto con menor sensibilidad a las condiciones externas en 2003.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Sector de cueros y calzado · Calzado							
Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	2.67	1.93	2.00	1.97	2.24	2.12
	2001	2.38	2.00	1.92	1.96	2.54	2.23
	2002	2.32	1.78	1.90	1.85	2.56	2.21
	2003	2.38	1.60	2.00	1.82	2.59	2.21
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	10.929	10.814	14.266	12.374	22.006	15.854
	2001	11.583	12.361	14.098	13.316	20.650	16.222
	2002	12.366	12.522	14.165	13.447	24.703	18.169
	2003	13.006	12.403	16.189	14.485	25.090	19.040
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	11.38	20.34	20.25	20.29	22.21	20.75
	2001	14.79	18.42	20.04	19.35	17.00	18.10
	2002	14.71	18.82	18.33	18.53	17.44	17.90
	2003	13.05	20.11	17.04	18.26	16.32	17.14
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	0.52	0.75	2.32	1.22	4.26	1.75
	2001	0.55	0.72	1.89	1.21	2.11	1.47
	2002	0.54	0.67	1.45	1.03	2.32	1.41
	2003	0.57	0.86	1.27	1.07	2.11	1.39
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	12.962	9.920	10.892	10.359	20.006	14.031
	2001	13.269	11.024	8.801	9.802	17.009	12.817
	2002	16.657	12.906	9.696	11.099	18.462	14.358
	2003	17.737	11.140	12.930	12.124	18.247	14.944
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	49.46	74.96	78.76	76.89	118.80	91.83
	2001	69.02	74.94	81.27	78.50	101.14	88.39
	2002	69.73	67.67	72.61	70.51	116.39	91.10
	2003	63.38	67.11	73.76	71.05	111.61	89.40
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	33.09	42.84	44.06	43.47	54.30	47.87
	2001	40.83	42.84	44.83	43.98	50.28	46.92
	2002	41.08	40.36	42.07	41.35	53.79	47.67
	2003	38.79	40.16	42.45	41.54	52.74	47.20

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Valor de las materias primas consumidas / Ingresos por ventas (%)	2000	58.44	53.03	50.04	51.49	38.68	46.08
	2001	56.75	52.89	51.96	52.36	40.65	46.72
	2002	54.14	53.12	53.43	53.30	39.09	46.12
	2003	53.46	55.92	53.85	54.68	39.66	46.96
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral / Ingresos por ventas (%)	2000	11.10	20.44	20.19	20.31	22.41	20.82
	2001	15.32	18.73	20.66	19.83	16.62	18.14
	2002	14.90	18.68	18.27	18.44	17.51	17.89
	2003	13.18	20.19	17.18	18.38	16.38	17.23
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Energía eléctrica comprada / Ingresos por ventas (%)	2000	0.79	0.81	1.07	0.94	1.01	0.97
	2001	0.86	0.75	1.02	0.90	0.88	0.89
	2002	1.04	0.81	1.01	0.93	0.88	0.91
	2003	1.13	0.89	0.95	0.93	1.03	0.99
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Materia prima importada / Materia prima total	2000	0.63	3.97	3.26	3.61	32.38	14.25
	2001	0.00	4.32	5.16	4.80	24.37	13.02
	2002	0.00	3.94	5.26	4.71	22.21	12.11
	2003	0.00	2.34	2.82	2.62	21.23	10.60
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Apertura exportadora (%)	2000	3.51	5.72	5.03	5.37	8.07	6.50
	2001	8.88	8.46	8.95	8.74	13.70	11.12
	2002	12.63	8.33	6.98	7.54	10.29	9.05
	2003	16.70	8.58	5.99	7.03	12.86	10.25
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	0.11	0.37	0.32	0.35	1.54	1.01
	2001	0.00	0.27	0.29	0.28	0.74	0.55
	2002	0.00	0.25	0.40	0.33	0.84	0.62
	2003	0.00	0.15	0.25	0.20	0.65	0.48
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2000	45	91	20	111	5	161
	2001	34	76	21	97	4	135
	2002	28	66	19	85	4	117
	2003	31	66	23	89	4	124

Fuente: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2003).

Sector de cueros y calzado · Calzado
Empresas Pymes registradas por el Dane 2003

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Fabricación de calzado de cuero y piel, con cualquier tipo de suela, excepto calzado deportivo			
Isaza Peláez Jorge Iván	1921	Pequeña	Antioquia
Calzado "Barozzi"	1921	Pequeña	Antioquia
Calzaflor Ltda.	1921	Pequeña	Antioquia
Calzado Arezzo Ltda.	1921	Pequeña	Antioquia
Calzager S.A.	1921	Pequeña	Antioquia
CÍ Manufacturas Joher Ltda.	1921	Pequeña	Antioquia
Calzado Alicante y Cía. Ltda.	1921	Pequeña	Antioquia
Calzado Carioca Ltda.	1921	Pequeña	Antioquia
Calzado Hugo'z	1921	Pequeña	Antioquia
Color moda Ltda.	1921	Pequeña	Antioquia
Ensenada S.A.	1921	Pequeña	Antioquia
Calza 3 Ltda.	1921	Pequeña	Antioquia
D'zanti	1921	Pequeña	Antioquia
Bruckner S.A.	1921	Pequeña	Antioquia
P. Jotas S.A.	1921	Pequeña	Antioquia
Manufacturas Pattysan Ltda.	1921	Pequeña	Antioquia
Calzado Melissa	1921	Mediana	Antioquia
Calzado 70	1921	Mediana	Antioquia
Alpha	1921	Mediana	Antioquia
Calzado Kondor	1921	Mediana	Antioquia
Artesa S.A.	1921	Mediana	Antioquia
Gaussi S.A.	1921	Mediana	Antioquia
Trento Ltda.	1921	Pequeña	Atlántico
Calzado del Castillo	1921	Pequeña	Atlántico
Remco S.A.	1921	Mediana	Atlántico
Calzado Belkys	1921	Pequeña	Bogotá
Calzado Alexander Alexini	1921	Pequeña	Bogotá
Manufacturas de cueros Estivo	1921	Pequeña	Bogotá
Calzado Stiffaly	1921	Pequeña	Bogotá
Manufacturas Niros Ltda.	1921	Pequeña	Bogotá
La Pielroja S.A.	1921	Pequeña	Bogotá
Fábrica de calzado Barbarella	1921	Pequeña	Bogotá
Calzado Sportmidas	1921	Pequeña	Bogotá
Berpa Ltda.	1921	Pequeña	Bogotá
Discueros Ltda.	1921	Pequeña	Bogotá
Stella botas	1921	Pequeña	Bogotá
Botas Bot's	1921	Pequeña	Bogotá
Orval Ltda.	1921	Pequeña	Bogotá
Corrado	1921	Pequeña	Bogotá
Fábrica de calzado La Gran Colombia	1921	Pequeña	Bogotá
Calzado Balet	1921	Pequeña	Bogotá
Calzado Pardelly	1921	Pequeña	Bogotá
Boston Shoes Ltda.	1921	Pequeña	Bogotá
Fábrica de calzado Gerard's	1921	Pequeña	Bogotá
Calzado Gonzo	1921	Pequeña	Bogotá

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Calzado Vromsino	1921	Pequeña	Bogotá
Manufacturas de calzado Wilcort's Ltda.	1921	Pequeña	Bogotá
Industria de calzado Reno Ltda.	1921	Pequeña	Bogotá
Inversiones Ponti CI Ltda.	1921	Pequeña	Bogotá
Botero Silva Gerardo	1921	Pequeña	Bogotá
Calzado siete cueros S.A.	1921	Pequeña	Bogotá
Meller	1921	Pequeña	Bogotá
Fellinzi Ltda.	1921	Pequeña	Bogotá
Industrias Aquiles S.A.	1921	Mediana	Bogotá
Imacal Ltda.	1921	Mediana	Bogotá
Manufacturas de calzado Gambinelli	1921	Mediana	Bogotá
Calzado Atlas Ltda.	1921	Mediana	Bogotá
Fábrica de calzado Vellocino	1921	Mediana	Bogotá
Fábrica de calzado Gerama Ltda.	1921	Mediana	Bogotá
Baena Mora y Cía. Ltda.	1921	Mediana	Bogotá
Comercializadora Domenico Ltda.	1921	Mediana	Bogotá
Procal S.A.	1921	Mediana	Caldas
Calzado Carfel	1921	Pequeña	Norte de Santander
Creaciones Valderrama	1921	Pequeña	Norte de Santander
Calzado Gran turismo	1921	Pequeña	Norte de Santander
Kosta Azul - Calzado-Cinturones	1921	Pequeña	Risaralda
Zapatos Bumerang	1921	Pequeña	Risaralda
Calzado Shopper	1921	Pequeña	Risaralda
Alpaca Ltda.	1921	Mediana	Risaralda
Calzado Adriana	1921	Pequeña	Santander
Fábrica de calzado Marasol	1921	Pequeña	Santander
Calzado Trobbiani	1921	Pequeña	Santander
Calzado Helga	1921	Pequeña	Santander
Calzado Parliament	1921	Pequeña	Santander
Calzado Parisotto	1921	Pequeña	Santander
Calzado Edualexis	1921	Pequeña	Santander
Calzado Galaxia	1921	Pequeña	Santander
Diseños	1921	Pequeña	Santander
Diseñitos	1921	Pequeña	Santander
Calzado Viña Modelos Ltda.	1921	Pequeña	Santander
Calzado Universo y Cía. Ltda.	1921	Pequeña	Santander
Calzado Monamy Ltda.	1921	Pequeña	Santander
Calzado Pasqualli	1921	Pequeña	Santander
Calzado Pilatos	1921	Pequeña	Santander
Calzado Bonelly Ltda.	1921	Pequeña	Santander
Calzado Sandra Benetty	1921	Pequeña	Santander
Calzado Antolinez	1921	Pequeña	Santander
Calzado Lisseth	1921	Pequeña	Santander
Calzado Dispon	1921	Pequeña	Santander
Calzado Carlota	1921	Pequeña	Santander
Calzado Jama	1921	Pequeña	Santander
Calzado D'Tauros	1921	Pequeña	Santander
Calzado Naranjo	1921	Pequeña	Santander
Calzado Buchi	1921	Pequeña	Santander
Calzado Ana María	1921	Pequeña	Santander

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Calzado Bonn	1921	Pequeña	Tolima
Calzado deportivo "Ibagué"	1921	Pequeña	Tolima
Calzado Dsacconi	1921	Pequeña	Valle
Calzado Anored	1921	Pequeña	Valle
Creaciones Aymer	1921	Pequeña	Valle
Aliatti	1921	Pequeña	Valle
Rotelli Ltda.	1921	Pequeña	Valle
Fábrica de calzado Rómulo Ltda.	1921	Pequeña	Valle
Calzado Edwar King	1921	Pequeña	Valle
Diseños Beatriz Cajiao	1921	Pequeña	Valle
American Shoes Ltda.	1921	Pequeña	Valle
Jack T. Galewski y Cía. Ltda.	1921	Pequeña	Valle
Diseños H y R Ltda.	1921	Pequeña	Valle
Calzado Ricali	1921	Pequeña	Valle
Vivaldi Ltda.	1921	Pequeña	Valle
Fancaliti Ltda.	1921	Pequeña	Valle
Manufacturas del Valle Ltda.	1921	Pequeña	Valle
Modacol Ltda.	1921	Pequeña	Valle
Distribuidora Reno	1921	Pequeña	Valle
Manufacturas AF Ltda.	1921	Mediana	Valle
Rodrigo Ocampo y Cía. Ltda.	1921	Mediana	Valle
Calzado Cali	1921	Mediana	Valle
Giorgio sport S.A.	1921	Mediana	Valle
Industrias Rogger's Ltda.	1921	Mediana	Valle

Fuente: Dane.

Sector de cueros y calzado

Situación financiera 2004 – 2005

Evolución reciente

Entre 2004 y 2005 las Pymes de cueros y calzado mostraron una mayor rentabilidad. Esto se explica tanto por los mayores niveles de rentabilidad del activo como por un aumento del margen operacional. En primer lugar, la rentabilidad del activo pasó de 4.0% en 2004 a 4.8% en 2005. En segundo lugar, el margen operacional pasó de 4.6% a 5.4% durante este mismo período.

Por su parte, los indicadores de liquidez también muestran una dinámica positiva. En efecto, la diferencia en días entre los períodos de cuentas por cobrar y pagar disminuyó entre 2004 y 2005 pasando de 9.6 días en 2004 a 5 en 2005.

Por otra parte, el endeudamiento de las empresas del sector disminuyó y se situó en niveles inferiores a los del resto de la industria entre 2004 y 2005. El apalancamiento financiero, medido como el total de las obligaciones financieras sobre los activos, pasó de 13.7% en 2004 a 12.3% en 2005.

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

Al contrario de lo sucedido para las Pymes, las grandes empresas registraron una menor rentabilidad (la rentabilidad del activo de las empresas grandes durante 2005 fue de 4.5%, mientras que durante 2004 había sido de 5.9%).

De igual manera, las Pymes registran niveles de eficiencia y liquidez relativamente mejores que los de las empresas grandes. A nivel de liquidez, por ejemplo, tanto el indicador de razón corriente como el de capital de trabajo sobre activos son superiores en el caso de las Pymes.

Por último, las empresas de mayor tamaño del sector presentan indicadores de endeudamiento superiores. En efecto, en 2005 la deuda neta como porcentaje de los activos de este grupo de empresas fue de 19.4% y la de las Pymes fue de 12.1%.

Sector de cueros y calzado

Razones financieras por tamaño de empresa

	Pyme				Grande				Industria 2005*
	2005	2004	2003	2002	2005	2004	2003	2002	
Rentabilidad									
Margen operacional (%)	5.4	4.6	3.4	3.9	4.2	5.5	7.2	7.3	6.4
Margen de utilidad neta (%)	0.9	0.3	1.3	1.4	0.9	2.2	2.7	2.1	3.8
Rentabilidad del activo (%)	4.8	4.0	3.4	3.7	4.5	5.9	7.4	6.9	6.8
Rentabilidad del patrimonio (%)	1.5	0.5	2.3	2.5	1.7	4.2	4.7	3.4	6.9
Eficiencia									
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	0.90	0.86	0.99	0.96	1.07	1.07	1.03	0.95	1.06
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.36	1.35	1.33	1.37	1.38	1.36	1.38	1.40	1.34
Liquidez									
Razón corriente (veces)	1.66	1.83	1.72	1.74	1.64	1.68	1.74	1.62	1.60
Rotación CxC (días)	74.0	76.4	70.2	88.1	105.8	108.0	114.3	129.8	67.3
Rotación CxP (días)	69.0	66.8	73.8	76.6	57.6	58.6	59.3	79.7	49.3
Capital de trabajo / Activo (%)	23.7	27.6	26.3	26.1	23.0	24.8	24.9	22.8	19.3
Endeudamiento									
Razón de endeudamiento (%)	44.3	46.0	45.1	45.3	41.3	43.9	39.8	42.1	41.6
Apalancamiento financiero (%)	12.3	13.7	14.0	12.7	19.7	23.0	18.9	17.8	16.3
Deuda neta (%)	12.1	13.6	13.8	12.6	19.4	22.6	18.7	17.5	15.9

* No se incluye el sector bajo análisis.

Para este sector se contó con información financiera de 33 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

Imprentas y editoriales

Actividad Pyme

Según la Encuesta Anual Manufacturera del año 2003, el sector de imprentas y editoriales registró una producción bruta de \$2.3 billones y un valor agregado de \$1.3 billones. Las Pymes contribuyeron con el 42.5% de la producción y con el 41% del valor agregado, mostrando un mano a mano interesante con

las grandes empresas que participaron con el 55% de la producción y el 56.9% del valor agregado. Por su parte las Pymes generaron 11.277 puestos de trabajo en 277 establecimientos, en contraste con los 10.297 empleados y 25 establecimientos de las grandes empresas.

Indicadores de estructura sectorial

El contenido de valor agregado calculado para las Pymes del sector fue de 53.1%, el tercero entre los veintidós sectores analizados para el año 2003. Este porcentaje disminuyó respecto a lo presentado en el período 2000-2002. Si se analiza la eficiencia en procesos para la pequeña y mediana empresa, se aprecia que fue el cuarto dentro de la muestra estudiada, pues el valor agregado generado representó el 114.1% de los insumos utilizados en 2003. Un indicador cuyo comportamiento mostró estabilidad fue la intensidad de capital. Éste indica que, para el año 2003, un trabajador



Fuentes: EAM-Dane y cálculos Anif.

promedio en las Pymes contaba con \$42.6 millones en activos fijos, mientras que un año atrás contaba con \$42.7 millones.

Las pequeñas y medianas empresas del sector de imprentas y editoriales registraron un costo unitario laboral de 16.3% en 2003, comportamiento estable comparado con 2002. Esta característica también fue propia del índice de temporalidad, que a su vez fue el tercero entre los sectores analizados, indicando que las Pymes pertenecientes a esta industria estuvieron entre las que ocuparon más trabajadores permanentes por trabajadores temporales. En cambio, en aspectos como la productividad laboral y competitividad se aprecian reducciones en las Pymes del sector. En el caso específico de la productividad laboral, en el año 2002 un trabajador generaba en promedio \$36.7 millones, mientras que un año después producía \$32.6 millones en valor agregado, siendo inferior al de las empresas grandes. Mientras que la competitividad del costo laboral de las Pymes en el año 2002 indicaba que por \$1.000 invertidos en el pago de la nómina se generaron \$2.700 de valor agregado, doce meses después se redujo a \$2.300 de valor agregado. Aun así, las Pymes superaron a las empresas de mayor tamaño ante la misma inversión en la nómina.

Materias primas

La principal materia prima utilizada en el sector de imprentas y editoriales en el año 2003 fue el papel *bond* con una participación de 17.8% respecto al costo de la materia prima total. Le siguieron en orden de importancia el papel periódico con 17.6%, papel para libros con 7.1% y papel propalcote con 6.8%. Los demás insumos presentaron porcentajes de participación inferiores a 4%.

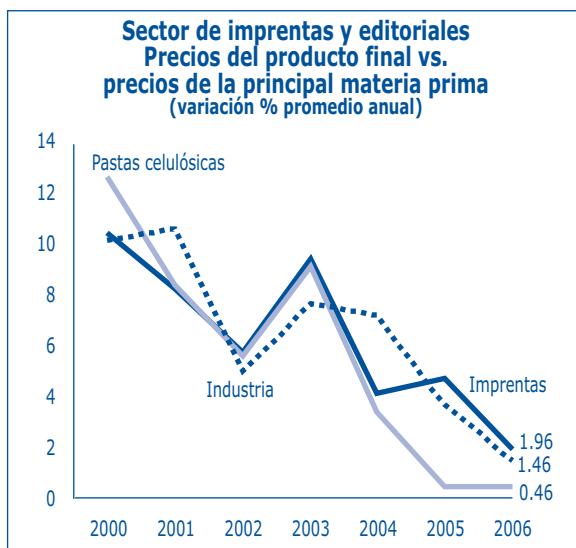


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

En las Pymes específicamente, el porcentaje del costo de la materia prima importada respecto al costo total de la materia prima fue de 45.3% en 2003, mientras que el porcentaje del costo de los insumos importados de todo el sector fue de 47.8% respecto a la totalidad de la materia prima consumida.

Precios

En los años 2004, 2005 y el primer trimestre de 2006, los precios de la industria gráfica han comenzado a presentar una tendencia decreciente en los ritmos de crecimiento. Mientras que en 2003 el sector experimentaba crecimientos en sus precios del orden de 9%, en 2005 su crecimiento había descendido cerca de 5 puntos, al incrementarse a una tasa cercana a 4.8%. Esta tendencia se ha acentuado en el último año, y a marzo de 2006 el incremento en sus precios llegó a ser de 2.0%. Sin embargo, este comportamiento no ha sido desfavorable para el sector, dado que los precios de las pastas celulósicas, su principal materia prima, han



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

experimentado en los últimos años unos menores crecimientos (0.5% a marzo de 2006), lo cual resulta favorable para los empresarios de este sector en cuanto sus márgenes de ganancia continúan siendo positivos.

Relación costos-ventas

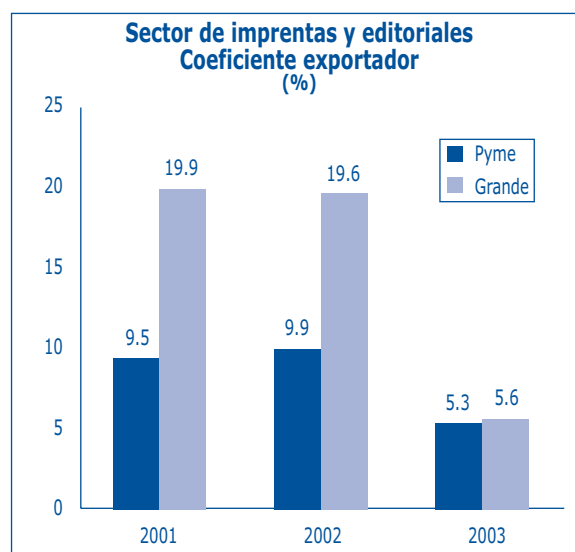
La mayor parte de los ingresos provenientes de las ventas de las Pymes del sector se destina a cubrir el costo de las materias primas. Así, al analizar la relación valor de las materias primas consumidas/ingresos por ventas se observa un resultado de 88.4% para 2003. Este porcentaje se incrementó considerablemente en relación a 2002 cuando la relación materias primas/ventas ascendió a 31%. Esto convirtió al sector en el segundo, después de concentrados para animales, con los mayores costos en materias primas dentro de las Pymes. En las grandes empresas se observó una tendencia similar. El costo de las materias primas como proporción de los ingresos por ventas pasó de 38.1% en 2002 a 97.9% en 2003.

De manera análoga, los costos laborales de las Pymes del sector también se incrementaron considerablemente como proporción de las ventas. Así, entre 2002 y 2003 la relación pasó de 18.1% a 47.4%. Al comparar con otros sectores industriales, se observa que a este sector es al que más le cuesta la mano de obra como proporción de sus ingresos. En la gran empresa se observó un porcentaje similar.

La energía eléctrica consumida por las Pymes del sector de imprentas representó el 1.98% de las ventas en 2003. Éste fue el cuarto sector con mayor consumo de energía eléctrica como proporción de las ventas. En la gran empresa se observó un porcentaje similar.

Comercio exterior

Coefficiente exportador. La tasa de apertura exportadora de las Pymes del sector de imprentas fue de 11% en 2000 y se redujo levemente en 2001 y 2002, hasta alcanzar en 2003 un valor de 5.3%. Esto convirtió al sector

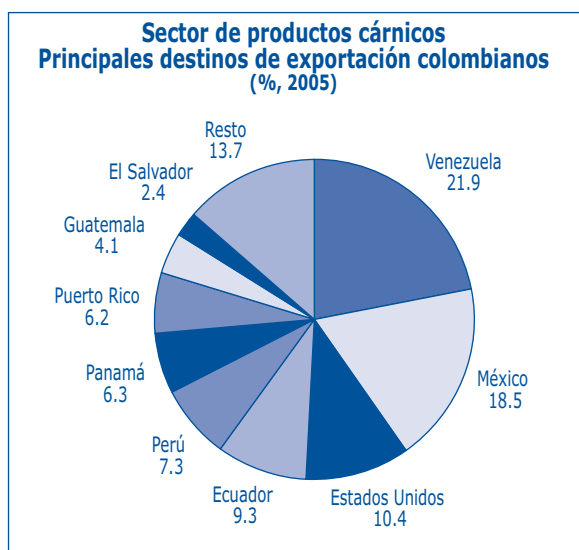


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

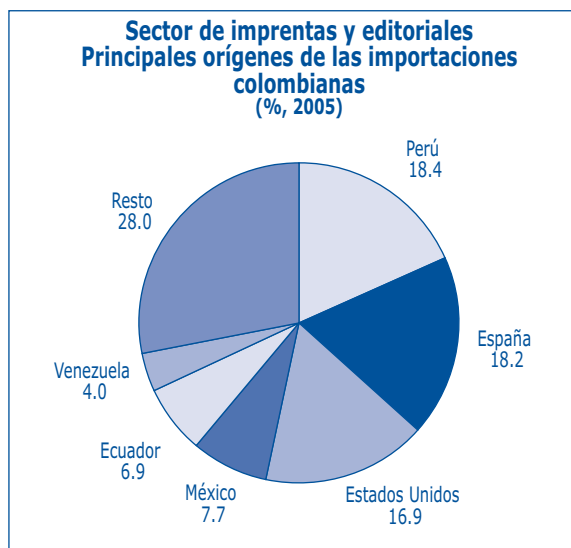
en el de menor apertura exportadora en las Pymes en 2003. La gran empresa presenta una contracción más fuerte al pasar de tener un coeficiente exportador de 20.9% en el año 2000 a tener uno de 5.6% en 2003.

Pese a estas reducciones, las cifras recientes de exportaciones del sector muestran una dinámica creciente importante. Así lo corroboran los indicadores de competitividad¹ del Dane de las actividades de impresión. El coeficiente exportador pasó de 12% en el cuarto trimestre de 2002 a 12.7% en el mismo período de 2005. Por el lado de las importaciones, los indicadores muestran también un aumento al pasar de 8.2% a 10.4%.

Destinos de las exportaciones. Venezuela fue el principal destino de las exportaciones colombianas del sector en 2005, con una participación de 21.9%, seguido por México (18.5%), Estados Unidos (10.4%), Ecuador (9.3%), Perú (7.3%) y Panamá (6.3%). El valor de las exportaciones de Colombia ascendió a US\$213.5 millones en 2005, US\$21.2 millones más que en 2004.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

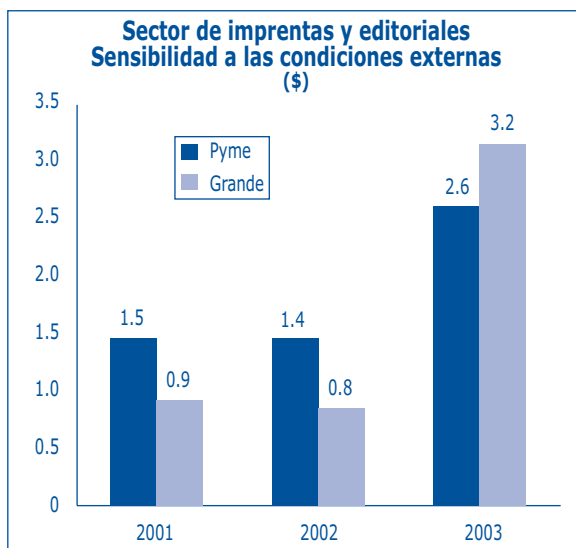


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Origen de las importaciones. En 2005 el país importó artículos de esta actividad principalmente de Perú (18.4%), España (18.2%), Estados Unidos (16.9%) y México (7.7%). En ese año las compras externas ascendieron a US\$101.5 millones, US\$20.7 millones más que en 2004.

Sensibilidad a las condiciones externas. En el año 2000 las Pymes del sector no registraron sensibilidad a las condiciones externas, lo que se vio reflejado en un indicador inferior a 1 (0.64). No obstante, en 2001, 2002 y 2003 los resultados observados fueron superiores a la unidad. Para 2003 los resultados indican que por cada peso que exportaron las Pymes del sector, gastaron \$2.62 en materia prima importada. Esta relación muestra la vulnerabilidad de las medianas y pequeñas empresas del sector ante cambios en variables como los precios de las materias primas importadas o la tasa de cambio.

¹ Cálculo realizado por el Dane bajo otra metodología con base en la MMM y bajo la clasificación CIU Rev 3.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Por su parte, mientras que durante todo el período 2000-2002 las grandes empresas mostraron poca vulnerabilidad a las condiciones externas, con un indicador de sensibilidad inferior a 1, en 2003 esta tendencia se revirtió y mostraron un indicador de 3.15.

En 2003, del grupo de los veintidós sectores analizados, las Pymes del sector de imprentas fueron las que registraron la mayor sensibilidad a las condiciones externas, después de concentrados para animales.

Sector de imprentas y editoriales Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	4.01	2.20	2.95	2.69	2.20	2.41
	2001	4.39	1.81	2.93	2.58	2.25	2.41
	2002	2.97	2.12	2.91	2.66	2.22	2.42
	2003	1.92	1.62	2.66	2.29	1.88	2.05
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	28.205	20.205	41.474	31.856	35.463	33.683
	2001	41.042	18.293	45.064	34.139	40.206	37.352
	2002	27.908	23.673	45.209	36.751	42.683	39.394
	2003	22.289	19.935	41.528	32.595	40.381	35.926
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	9.54	21.10	16.34	17.74	19.55	18.62
	2001	8.29	22.54	15.74	17.37	18.20	17.55
	2002	10.88	19.64	15.12	16.31	18.81	17.51
	2003	12.45	18.00	15.50	16.31	17.37	16.80
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	2.49	5.32	4.76	5.00	2.59	3.38
	2001	3.05	4.18	5.21	4.74	2.43	3.26
	2002	3.56	3.99	3.86	3.91	2.04	2.78
	2003	2.35	3.72	3.98	3.86	2.09	2.80
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	28.125	22.412	54.189	39.819	62.636	51.618
	2001	30.297	22.540	53.746	41.011	66.035	53.296
	2002	26.419	26.817	53.033	42.736	62.039	51.638
	2003	21.772	25.686	54.581	42.628	64.205	52.069
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	76.86	111.02	120.93	117.91	95.63	103.54
	2001	81.01	100.50	130.48	122.49	101.38	108.76
	2002	72.53	117.75	133.74	129.30	119.32	122.33
	2003	61.19	91.61	124.48	114.12	108.40	109.49
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	43.46	52.61	54.74	54.11	48.88	50.87
	2001	44.75	50.12	56.61	55.05	50.34	52.10
	2002	42.04	54.08	57.22	56.39	54.40	55.02
	2003	33.99	41.46	58.70	53.11	46.34	48.91
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Valor de las materias primas consumidas / Ingresos por ventas (%)	2000	17.52	34.64	27.60	29.64	44.79	38.11
	2001	12.91	36.11	32.50	33.42	41.44	37.54
	2002	13.63	30.31	31.23	30.98	38.13	34.48
	2003	23.67	66.39	101.41	88.37	97.94	90.87
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral / Ingresos por ventas (%)	2000	9.43	22.03	16.70	18.25	20.24	19.21
	2001	9.64	23.62	17.92	19.37	18.16	18.39
	2002	10.85	21.17	16.90	18.06	19.15	18.49
	2003	20.10	45.51	48.46	47.37	48.75	46.96
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Energía eléctrica comprada / Ingresos por ventas (%)	2000	0.46	0.79	0.49	0.58	0.74	0.67
	2001	0.32	0.83	0.56	0.63	0.57	0.59
	2002	0.34	0.80	0.64	0.68	0.60	0.63
	2003	0.59	1.99	1.97	1.98	2.05	1.96
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Materia prima importada / Materia prima total	2000	17.01	6.93	33.32	24.36	41.32	35.78
	2001	0.73	8.67	60.15	45.93	44.06	44.28
	2002	0.40	9.21	66.13	51.04	44.16	46.40
	2003	0.36	6.25	60.51	45.33	50.39	47.82
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Apertura exportadora (%)	2000	23.31	7.49	12.50	11.02	20.85	16.96
	2001	32.57	6.57	10.37	9.46	19.90	16.02
	2002	27.77	7.54	10.69	9.86	19.59	15.39
	2003	16.93	6.97	4.45	5.26	5.58	5.72
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	0.13	0.31	0.72	0.64	0.86	0.78
	2001	0.00	0.45	1.66	1.46	0.92	0.99
	2002	0.00	0.34	1.73	1.45	0.84	0.98
	2003	0.00	0.24	4.41	2.62	3.15	2.71
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2000	80	217	60	277	23	380
	2001	81	193	59	252	23	356
	2002	82	197	62	253	26	367
	2003	90	214	63	277	25	392

Fuente: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2003).

Sector de imprentas y editoriales
Empresas Pymes registradas por el Dane 2003

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Edición de libros, folletos, partituras y otras publicaciones			
Litografía Icolven - Icolpan	2211	Pequeña	Antioquia
Ediarte S.A.	2211	Pequeña	Antioquia
Editorial L. Vieco e hijas Ltda.	2211	Pequeña	Antioquia
Grafiformas Ltda.	2211	Pequeña	Antioquia
Susaeta ediciones S.A.	2211	Mediana	Antioquia
Migema ediciones Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá
Ediciones San Pablo	2211	Pequeña	Bogotá
Editorial carrera séptima Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá
Publicaciones editores	2211	Pequeña	Bogotá
Editorial Linotipia Bolívar y Cía.	2211	Pequeña	Bogotá
Arte y fotolito Arfo Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá
Zamora editores Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá
Producciones Henry Dackar Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá
Indo american press service Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá
Paulinas	2211	Pequeña	Bogotá
Plaza y Janes editores Colombia S.A.	2211	Pequeña	Bogotá
Rei Andes Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá
Editorial Hispanoamérica Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá
A Uno editores Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá
Alfaomega colombiana S.A.	2211	Pequeña	Bogotá
Cooperativa Editorial Magisterio	2211	Pequeña	Bogotá
Ediciones Larousse de Colombia Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá
Ecoe ediciones Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá
Ediciones doctrina y ley Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá
Ediciones jurídicas Gustavo Ibáñez	2211	Pequeña	Bogotá
Ediciones Magister Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá
Editora cultural internacional Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá
Editorial médica internacional Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá
Editorial Printer Latinoamérica	2211	Pequeña	Bogotá
Editorial Temis S.A.	2211	Pequeña	Bogotá
El Áncora editores Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá
Panamericana editorial Ltda.	2211	Pequeña	Bogotá
Villegas editores S.A.	2211	Pequeña	Bogotá
Educar cultural y recreativa S.A.	2211	Pequeña	Bogotá
Villegas asociados S.A.	2211	Pequeña	Bogotá
Editorial Maldonado S.A.	2211	Pequeña	Bogotá
Nika editorial S.A.	2211	Pequeña	Bogotá
Editorial Planeta Colombiana S.A.	2211	Pequeña	Bogotá
Editorial Leyer Ltda.	2211	Mediana	Bogotá
Editorial escuelas del futuro	2211	Mediana	Bogotá
Mcgraw-Hill interamericana S.A.	2211	Mediana	Bogotá
Legis editores S.A.	2211	Mediana	Bogotá
Prolibros y Cía.	2211	Mediana	Bogotá
Editorial Santillana S.A.	2211	Mediana	Bogotá
Educar editores S.A.	2211	Mediana	Bogotá
Pearson educación de Colombia Ltda.	2211	Mediana	Bogotá

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Litógrafos asociados Ltda. - Lito As	2211	Pequeña	Caldas
Inducontables Ltda.	2211	Pequeña	Valle
Edición de periódicos, revistas y publicaciones periódicas			
Periódico El Poblado	2212	Pequeña	Antioquia
Promotora de ediciones y comunicación S.A.	2212	Mediana	Antioquia
Esper editores	2212	Pequeña	Atlántico
Gráficas Lourdes Ltda.	2212	Pequeña	Atlántico
Revista de sobornos y licencias	2212	Pequeña	Bogotá
Editorial ABC Ltda.	2212	Pequeña	Bogotá
Thomson Plm S.A.	2212	Pequeña	Bogotá
Empresa editorial de Cundinamarca Antonio Nariño	2212	Pequeña	Bogotá
Periódicos asociados Ltda.	2212	Pequeña	Bogotá
La Nota Económica S.A.	2212	Pequeña	Bogotá
Publicaciones Dinero Ltda.	2212	Pequeña	Bogotá
Revista bienestar Ltda.	2212	Pequeña	Bogotá
Multirevistas editores S.A.	2212	Pequeña	Bogotá
Arte en Colombia S.A.	2212	Pequeña	Bogotá
El Espectador	2212	Mediana	Bogotá
El Espacio	2212	Mediana	Bogotá
El Nuevo Siglo	2212	Mediana	Bogotá
Editora Cinco	2212	Mediana	Bogotá
Inversiones Cromos S.A.	2212	Mediana	Bogotá
Diario deportivo S.A.	2212	Mediana	Bogotá
Revista Cambio	2212	Mediana	Bogotá
Editorial Andina	2212	Pequeña	Caldas
Editorial La Patria S.A.	2212	Mediana	Caldas
Editorial El Liberal S A	2212	Pequeña	Cauca
Talleres editoriales del departamento	2212	Pequeña	Cauca
Impresiones periódicas S.A.	2212	Mediana	Cauca
El Pilón	2212	Pequeña	Cesar
El Meridiano de Córdoba	2212	Mediana	Córdoba
Editora del Huila Ltda.	2212	Pequeña	Huila
Diario La Nación	2212	Mediana	Huila
El Informador	2212	Pequeña	Magdalena
Diario del Sur	2212	Mediana	Nariño
La Opinión	2212	Mediana	Norte de Santander
El diario del Otún	2212	Pequeña	Risaralda
Periódico La Tarde	2212	Mediana	Risaralda
El Nuevo Día	2212	Mediana	Tolima
Imprenta departamental	2212	Pequeña	Valle
El Caleño	2212	Pequeña	Valle
El País S.A.	2212	Mediana	Valle
Edición de materiales grabados			
Discos Fuentes Edimúsica S.A.	2213	Mediana	Antioquia
Codiscos	2213	Mediana	Antioquia
Sonotec	2213	Pequeña	Bogotá
Taller del éxito Ltda.	2213	Pequeña	Bogotá
Editorial Planeta de Agostini S.A.	2213	Pequeña	Bogotá

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Disonex S.A.	2213	Mediana	Bogotá
Cd Systems	2213	Mediana	Cundinamarca
Otros trabajos de edición			
Locería colombiana S.A.	2219	Pequeña	Antioquia
Apotema artes gráficas Ltda.	2219	Pequeña	Antioquia
Intercolor S.A.	2219	Mediana	Antioquia
Lecomex Ltda.	2219	Pequeña	Bogotá
Publimpresos	2219	Pequeña	Bogotá
Editar Ltda.	2219	Pequeña	Bogotá
Editorial El buho Ltda.	2219	Pequeña	Bogotá
Distribuidora Escar EU	2219	Pequeña	Bogotá
Colprinter Ltda.	2219	Pequeña	Bogotá
Exprecom editores S.A.	2219	Mediana	Bogotá
Editores S.A.	2219	Mediana	Caldas
Colmodernas	2219	Pequeña	Valle
Gráficas Palatino	2219	Pequeña	Valle
Productos Happy Ltda.	2219	Pequeña	Valle
Actividades de impresión			
Tramas litografía	2220	Pequeña	Antioquia
Tipográficas Los andes Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Tipografía Panorama	2220	Pequeña	Antioquia
Tipografía y litografía Gonava Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Mundigráficas Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Multigráficas Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Editorial y tipografía Víctor	2220	Pequeña	Antioquia
Editorial Lealon	2220	Pequeña	Antioquia
Litografía Dinámica	2220	Pequeña	Antioquia
Editorial Uryco Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Tipografía Grafoprint Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Lito - Medellín Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Gráficas Diamante S.A.	2220	Pequeña	Antioquia
Litografía Dugom Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Gráficas Acosta Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Impresos Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Impresos Caribe Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Editorial y fotomecánica Manuel Arroyave	2220	Pequeña	Antioquia
Tipografía Elite	2220	Pequeña	Antioquia
Editorial novedades Edinova S.A.	2220	Pequeña	Antioquia
Servigráficas S.A.	2220	Pequeña	Antioquia
Litografía Sigifredo	2220	Pequeña	Antioquia
Litobrasil Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Signos de nueva evangelización	2220	Pequeña	Antioquia
Señaltextos Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Pregon Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Ideografic Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Interalco impresores S.A.	2220	Pequeña	Antioquia
Tipografía JIG	2220	Pequeña	Antioquia
Impresos Tartarin Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Impregon S.A.	2220	Pequeña	Antioquia
Sistegráficas litografía Jaramillo Londoño y Cía. Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Grafformas Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Impresos Jael	2220	Pequeña	Antioquia
Líneas & gráficos Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Litotipo S.A.	2220	Pequeña	Antioquia
Impresos Begon Ltda.	2220	Pequeña	Antioquia
Impresos El día	2220	Mediana	Antioquia
Cadena S.A. Impresión y tecnología en información	2220	Mediana	Antioquia
Color Off Set	2220	Mediana	Antioquia
Productora de formas continuas S.A.	2220	Mediana	Antioquia
Especial impresores Ltda.	2220	Mediana	Antioquia
Jaisa impresores Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Publicaciones comerciales Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Estilo impresores Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Nobel impresores Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Tipografía Unión Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Ideas gráficas	2220	Pequeña	Atlántico
Industrias Fabrimar Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Gráficas Beleño Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Artes gráficas industriales Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Industrias gráficas Barcelona S.A.	2220	Pequeña	Atlántico
La cívica impresores Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Sáenz del Caribe Ltda.	2220	Pequeña	Atlántico
Industrias litográficas Boston Ltda.	2220	Mediana	Atlántico
Imprelito Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Beta impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Gráficas Colombia Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Ramírez impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Gráficas Gilpor Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Agendas y calendarios	2220	Pequeña	Bogotá
Litografía Sánchez M. Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Bicolor artes gráficas Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Impregráficos Ltda. editores	2220	Pequeña	Bogotá
Litografía internacional Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
C Valenty de Colombia Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Ediciones Versalles Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Coordinadora de artes gráficas Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Prolabo Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Arte dos gráfico Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
La imprenta editores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Ideas tipográficas Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Lhito copias calidad	2220	Pequeña	Bogotá
Ramos López editorial fotomecánica Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Impresora Grace y Cía. Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Artes gráficas unidas	2220	Pequeña	Bogotá
Técnica gráfica San Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Punto y línea impresores y Cía.	2220	Pequeña	Bogotá
Nessan Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Gráficas Adir Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Formas impresas para el sector educativo	2220	Pequeña	Bogotá
Servilit Ltda. artes gráficas	2220	Pequeña	Bogotá
Arte litográfico	2220	Pequeña	Bogotá
Nuevas ediciones Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Imprenta Fondo Rotatorio Policía Nacional	2220	Pequeña	Bogotá
Escala Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Unión gráfica Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Editorial Kimpres Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Gráficas Marco A. Gutiérrez	2220	Pequeña	Bogotá
Gamacolor editorial S.A.	2220	Pequeña	Bogotá
El molde gráficas Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Publicaciones cultural Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Horizonte impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Bogotana de impresos Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Tipografía americana	2220	Pequeña	Bogotá
Editora Guadalupe Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Litografía Vanegas y Cía. Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Colsitab Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Editorial Retina Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Unión impresores S.A.	2220	Pequeña	Bogotá
Editorial Bochica Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Editora publicitárias Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Gráficas Aguilera Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Litografía Beyerg Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Gráficas Ducal	2220	Pequeña	Bogotá
Procesos gráficos Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Artículos religiosos Luis H. Hernández	2220	Pequeña	Bogotá
Moreno Bastidas José Orlando	2220	Pequeña	Bogotá
Diseño Estudio Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Guía transaérea Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Editorial Edision Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Alen impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Impresos Proarli	2220	Pequeña	Bogotá
Agora editores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Graficsa Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Editores e impresores G y M Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Eos Edimsa Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
I/M editores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Agendas empresariales S.A.	2220	Pequeña	Bogotá
Productos Senator S.A.	2220	Pequeña	Bogotá
Impresos Gama Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Litoperla impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Cacimpre Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Offsetgraf impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Dupligráficas Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Ediciones Cisnecolor Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Editorial gente nueva	2220	Pequeña	Bogotá
Centro integral óptimo de publicidad y mercadeo CI	2220	Pequeña	Bogotá
Baquero impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Banco de ideas publicitarias Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Multi impacto editores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
BogotáOlitocompu Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Acograf impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
PVP gráficos editorial S.A.	2220	Pequeña	Bogotá
Colgrafics Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Grafformas Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Leograf impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Impresos JC Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Ticket factory express	2220	Pequeña	Bogotá
Litoartegraf Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Negret impresores Ltda.	2220	Pequeña	Bogotá
Editorial Planeta de Agostini S.A.	2220	Pequeña	Bogotá
Proplásticos SCA	2220	Mediana	Bogotá
Thomas Greg and sons de Colombia S.A.	2220	Mediana	Bogotá
Intergráficas Ltda.	2220	Mediana	Bogotá
Pro-offset editorial Ltda.	2220	Mediana	Bogotá
Editora Géminis Ltda.	2220	Mediana	Bogotá
Ponce De León Hnos. S.A.	2220	Mediana	Bogotá
Editorial Delfín Ltda.	2220	Mediana	Bogotá
Sáenz y Cía. S.A.	2220	Mediana	Bogotá
Linotipia Martínez Ltda.	2220	Mediana	Bogotá
Impresos Montes Ltda.	2220	Mediana	Bogotá
Hogier Gartner y Cía. S.A.	2220	Mediana	Bogotá
Asociación editorial Buena semilla	2220	Mediana	Bogotá
Tecimpre S.A.	2220	Mediana	Bogotá
Editorial Nomos S.A.	2220	Mediana	Bogotá
Logoformas S.A.	2220	Mediana	Bogotá
Banco de la República - Imprenta de billetes	2220	Mediana	Bogotá
Grafvisión editores Ltda.	2220	Mediana	Bogotá
Industrias gráficas Darbel y Cía. Ltda.	2220	Mediana	Bogotá
Grafiq editores Ltda.	2220	Mediana	Bogotá
Litográficas	2220	Pequeña	Bolívar
Gráficas El cheque Ltda.	2220	Pequeña	Bolívar
Espitia impresores	2220	Pequeña	Bolívar
Industrias gráficas Koral	2220	Pequeña	Bolívar
Jotamar Ltda.	2220	Pequeña	Boyacá
Grafilasser editores impresores	2220	Pequeña	Boyacá
Papelería Luz Ltda.	2220	Pequeña	Caldas
Editorial Zapata	2220	Pequeña	Caldas
Editorial Blanecolor Ltda.	2220	Pequeña	Caldas
Tipografía Veyco Ltda.	2220	Pequeña	Caldas
Papelería y litografía El triunfo	2220	Pequeña	Caldas
Gráficas Jes Ltda.	2220	Pequeña	Caldas
Artes gráficas Tizan Ltda.	2220	Pequeña	Caldas
Screen Londoño	2220	Pequeña	Caldas
Editorial López	2220	Pequeña	Cauca
Tecar S.A.	2220	Mediana	Cauca
Gráficas del Caribe	2220	Pequeña	Córdoba
Litocentral	2220	Pequeña	Huila
Gráficas Gutenberg Ltda.	2220	Pequeña	Magdalena

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Tipografía Cabrera Ltda.	2220	Pequeña	Nariño
Graficolor	2220	Pequeña	Nariño
Centro gráfico Salesiano	2220	Pequeña	Norte de Santander
Offset La opinión	2220	Pequeña	Norte de Santander
Arte gráfico J. Ramírez	2220	Pequeña	Norte de Santander
Tipografía ideal	2220	Pequeña	Quindío
Cobaleda Aristizábal y Cía.	2220	Pequeña	Quindío
Litografía y tipografía Imperio	2220	Pequeña	Risaralda
Gráficas Olímpica	2220	Pequeña	Risaralda
Tipografía Bolívar	2220	Pequeña	Risaralda
Publiprint Ltda.	2220	Pequeña	Risaralda
Gráficas Buda Ltda.	2220	Pequeña	Risaralda
Litografía y tipografía Iris	2220	Pequeña	Santander
Extra impresores Ltda.	2220	Pequeña	Santander
Gráficas Imperial	2220	Pequeña	Santander
Gráficas San Gabriel Ltda.	2220	Pequeña	Santander
Editorial Universo	2220	Mediana	Santander
Gráficas Lealtad Ltda.	2220	Pequeña	Sucre
Multigráficas	2220	Pequeña	Sucre
El Poirá S.A.	2220	Pequeña	Tolima
Editorial Atlas impresores Ltda.	2220	Pequeña	Tolima
Litografía y tipografía Mercurio S de H	2220	Pequeña	Tolima
Centro gráfico Ltda.	2220	Pequeña	Valle
Fase siete editores Ltda.	2220	Pequeña	Valle
Imágenes gráficas S.A. Imagrafic S.A.	2220	Pequeña	Valle
Gráficas Salazar	2220	Pequeña	Valle
Litografía y tipografía Mejía e hijos	2220	Pequeña	Valle
Domínguez impresores S.A.	2220	Pequeña	Valle
Editorial Claridad Tipografía San N	2220	Pequeña	Valle
Editorial Colombia Ltda.	2220	Pequeña	Valle
Stapel impresores Ltda.	2220	Pequeña	Valle
Pisciotti e hijos y Cía.	2220	Pequeña	Valle
Impresora Gama Ltda.	2220	Pequeña	Valle
Cartopel	2220	Pequeña	Valle
Impretec Ltda.	2220	Pequeña	Valle
Litografía y tipografía Marden	2220	Pequeña	Valle
Lito-Tamara Ltda.	2220	Pequeña	Valle
Screen Pack Ltda.	2220	Pequeña	Valle
Industrias Patojito Ltda.	2220	Pequeña	Valle
Tipografía y sellos Buga - Litobuga	2220	Pequeña	Valle
Tipografía Rosero	2220	Pequeña	Valle
Grafiartes Ltda.	2220	Pequeña	Valle
Gráficas Moderna Ltda.	2220	Pequeña	Valle
Carteles La linterna	2220	Pequeña	Valle
Francisco's impresos	2220	Pequeña	Valle
Serviimpresos	2220	Pequeña	Valle
Formax	2220	Pequeña	Valle
Inversiones paso del comercio	2220	Pequeña	Valle
Productos Sifra Ltda.	2220	Pequeña	Valle
Sánchez Caicedo Gentil	2220	Pequeña	Valle

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Impresos Richard Ltda.	2220	Mediana	Valle
Ingeniería gráfica	2220	Mediana	Valle
Impresora Feriva S.A.	2220	Mediana	Valle
Arte moderno S.A.	2220	Mediana	Valle
Unipapel S.A.	2220	Mediana	Valle
Producción gráfica	2220	Mediana	Valle
Litoserviditories S.A.	2220	Mediana	Valle
Arte, diseño y composición			
Impresiones y decoraciones S.A.	2231	Pequeña	Antioquia
Gráficas Procela Ltda.	2231	Pequeña	Bogotá
Aseditor Ltda.	2231	Pequeña	Bogotá
Arte estudio Ltda.	2231	Pequeña	Bogotá
Ochoa impresores Ltda.	2231	Pequeña	Bogotá
Andina de fósforos y Cía. Ltda.	2231	Pequeña	Bogotá
Graficenter Ltda.	2231	Pequeña	Valle
Fotomecánica y análogos			
Disthiner Ltda.	2322	Pequeña	Antioquia
Prodiqum Ltda.	2322	Pequeña	Antioquia
Proquímicos S.A.	2322	Pequeña	Atlántico
Pegantes y pinturas Atlas Ltda.	2322	Pequeña	Atlántico
Químicos del Caribe Ltda.	2322	Pequeña	Atlántico
Laboratorios Esyd de Colombia Ltda.	2322	Pequeña	Atlántico
Quimicol Ltda.	2322	Pequeña	Atlántico
Color Lux Ltda.	2322	Pequeña	Atlántico
Central de disolventes Ltda.	2322	Pequeña	Bogotá
Sain Ltda.	2322	Pequeña	Bogotá
Exxonmobil de Colombia S.A.	2322	Pequeña	Bogotá
Vaselin Ltda.	2322	Pequeña	Bogotá
Shell Colombia S.A.	2322	Pequeña	Bogotá
Disocol Ltda.	2322	Pequeña	Bogotá
Bongi Ltda.	2322	Pequeña	Bogotá
Lubricantes Moroil	2322	Pequeña	Bogotá
Comercializadora Estrella Ltda.	2322	Pequeña	Bogotá
Lahcorp S.A.	2322	Pequeña	Bogotá
Ingeniería ambiental Bonibel Ltda.	2322	Pequeña	Bogotá
Industria química colombiana IQC	2322	Pequeña	Bogotá
Castrol Colombia Ltda.	2322	Mediana	Bogotá
Texaco	2322	Mediana	Bogotá
Beg Ltda.	2322	Mediana	Bogotá
Shell Colombia S.A.	2322	Mediana	Bogotá
Quimicosta Ltda.	2322	Pequeña	Bolívar
Improquim EU	2322	Pequeña	Caldas
Proquimsa Ltda.	2322	Pequeña	Santander
Silquin Ltda.	2322	Pequeña	Valle
Produali Ltda.	2322	Pequeña	Valle
Encuadernación			
Encuadernación Bacatá Ltda.	2233	Pequeña	Bogotá

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Acabado o recubrimiento			
Papeplast	2234	Pequeña	Bogotá
Plastificamos Ltda.	2234	Pequeña	Bogotá
Tecniplast S.A.	2234	Pequeña	Bogotá
Terminados y barnizados UV y Cía. Ltda.	2234	Pequeña	Valle

Fuente: Dane.

Sector de imprentas y editoriales

Situación financiera 2004 – 2005

Evolución reciente

Durante 2005 las Pymes del sector de imprentas registraron un comportamiento de los indicadores de rentabilidad más favorable que en 2004. Por una parte, el margen operacional pasó de 2.7% en 2004 a 4.6% en 2005. El margen neto, por su parte, pasó de -0.2% a 1.1%. Así mismo, se observa una mayor rentabilidad, tanto medida respecto al patrimonio como al activo.

El desempeño financiero de las Pymes del sector de imprentas fue menos favorable. En efecto, se registró un incremento en los niveles de endeudamiento. El apalancamiento financiero pasó de 15.6% a 16.5% entre 2004 y 2005 y la deuda neta como porcentaje de los activos pasó de 14.4% a 15.7% en este mismo período. Lo anterior lleva a un aumento en los costos financieros.

Al igual que para los indicadores de rentabilidad, los indicadores de liquidez de las pequeñas y medianas empresas del sector presentan una evolución más favorable. La razón corriente pasó de 1.67 a 1.80 y la relación entre capital de trabajo y activo se ubicó en 28.4% para 2005, superior en 3.4 puntos porcentuales a la registrada en 2004.

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

Al comparar los indicadores de rentabilidad de las Pymes con los de las grandes empresas, vemos que a diferencia de éstas, las grandes empresas registraron un descenso en sus indicadores de rentabilidad entre 2004 y 2005. En efecto, la rentabilidad del activo pasó de 4% en 2004 a 3.7% en 2005. Así mismo, el margen operacional pasó de 5.4% a 5.1%.

Las grandes empresas del sector también aumentaron la razón corriente y la relación de capital de trabajo sobre activo frente a 2004, pero sus niveles estuvieron por debajo de los niveles alcanzados por las Pymes en el mismo año, lo cual indica menores niveles de liquidez para las grandes empresas.

Por otro lado, se observa que entre 2004 y 2005 las grandes empresas disminuyeron sus niveles de apalancamiento financiero y la deuda neta como porcentaje de los activos, lo que significa que redujeron sus obligaciones financieras entre un período y otro. Como se mencionó anteriormente, las Pymes aumentaron dichos niveles.

Sector de imprentas y editoriales

Razones financieras por tamaño de empresa

	Pyme				Grande				Industria 2005*
	2005	2004	2003	2002	2005	2004	2003	2002	
Rentabilidad									
Margen operacional (%)	4.6	2.7	2.7	1.0	5.1	5.4	5.1	5.7	6.5
Margen de utilidad neta (%)	1.1	-0.2	-1.7	-4.3	4.0	3.7	3.2	4.8	3.8
Rentabilidad del activo (%)	4.7	2.7	2.6	0.9	3.7	4.0	3.5	3.7	7.1
Rentabilidad del patrimonio (%)	2.2	-0.4	-3.4	-7.7	5.4	5.2	4.5	6.1	7.0
Eficiencia									
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.03	1.01	0.99	0.90	0.73	0.74	0.70	0.65	1.09
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.62	1.59	1.65	1.66	1.48	1.45	1.46	1.50	1.33
Liquidez									
Razón corriente (veces)	1.80	1.67	1.69	1.56	1.40	1.35	1.39	1.37	1.62
Rotación CxC (días)	108.9	108.0	118.3	118.8	127.3	117.0	118.9	119.8	63.8
Rotación CxP (días)	66.1	72.3	69.1	73.5	93.5	100.7	96.2	102.2	47.1
Capital de trabajo / Activo (%)	28.4	25.0	25.4	21.7	14.4	13.4	15.5	13.7	19.6
Endeudamiento									
Razón de endeudamiento (%)	50.0	51.0	50.0	50.0	45.1	47.7	50.2	48.3	41.2
Apalancamiento financiero (%)	16.5	15.6	13.6	15.4	13.5	15.9	18.6	18.8	16.5
Deuda neta (%)	16.2	15.3	13.1	15.0	12.9	15.3	18.4	18.5	16.1

* No se incluye el sector bajo análisis.

Para este sector se contó con información financiera de 144 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

Maquinaria eléctrica y no eléctrica

Maquinaria y equipo de uso general^{1 y 2}

Actividad Pyme

El segmento Pyme explica el 72.3% de los establecimientos del sector de maquinaria y

equipo de uso general. La producción del sector fue de \$353 mil millones, con \$175 mil millones de valor agregado. Las Pymes participaron en el 46.4% de la producción, así como en el 54% del valor agregado. El número de trabajadores ascendió a 4.158, donde 2.376 fueron contratados por las empresas pequeñas y medianas.

Indicadores de estructura sectorial

Para el año 2003 el contenido de valor agregado calculado en las Pymes del sector fue de 50.3%, el cuarto más alto entre los veintidós sectores analizados, pero el más bajo en el período 2000-2003 para las Pymes de esa industria. Si se analiza la eficiencia en procesos en la pequeña y mediana empresa también se aprecia una reducción entre los años 2002 y 2003, llegando a un porcentaje de 119.4%,



Fuentes: EAM-Dane y cálculos Anif.

¹ No especificados en otra parte.

² Excluye fabricación de motores y turbinas.

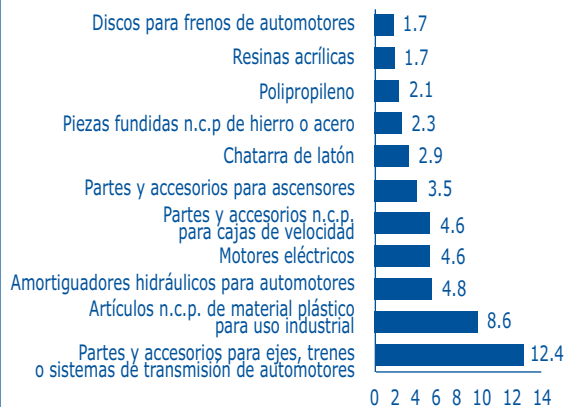
ocupando a la vez el segundo lugar como las Pymes más eficientes en procesos. Al igual que los anteriores indicadores, la intensidad de capital disminuyó: para el año 2003 en las Pymes un trabajador contaba en promedio con \$22.7 millones en activos fijos.

En el último año analizado las pequeñas y medianas empresas del sector de maquinaria y equipo de uso general registraron el costo unitario laboral más alto entre las industrias estudiadas. Medido como el porcentaje de costos laborales respecto a la producción, éste fue de 19.9%. Dicho resultado no se apoya necesariamente en un índice de temporalidad bajo, pues con una proporción de 2.6 estuvo en el rango medio entre los sectores analizados. En aspectos como la competitividad del costo laboral se aprecia que las Pymes se ubicaron en el tercer lugar más bajo, el cual indica que por \$1.000 pagados en salarios y prestaciones un trabajador promedio generaba \$1.500 de valor agregado. Por su lado, la productividad laboral registró una importante reducción respecto a 2002, pues para el año 2003 un trabajador generaba en promedio \$21.1 millones en valor agregado frente a los \$28.4 millones registrados doce meses atrás.

Materias primas

La principal materia prima utilizada en el sector de maquinaria y equipo de uso general en el año 2003 fueron las partes y accesorios para ejes con una participación de 12.4%. Le siguieron en orden de importancia artículos n.c.p.³ de material plástico para uso industrial con el 8.6% del valor de la materia prima utilizada. Los demás insumos presentaron porcentajes inferiores a 5%. De esta forma nueve materias primas sumaron una participación de 23.3%. La composición de las once materias

Sector de maquinaria y equipo de uso general
Participación % de las principales materias primas
en el consumo total de materias primas del sector
(%, 2003)



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

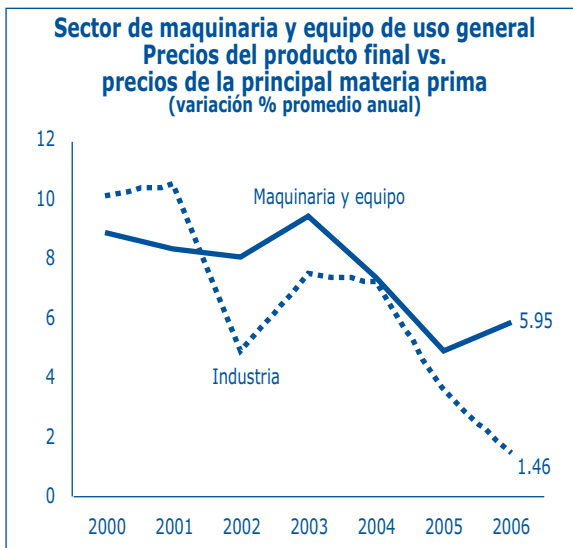
primas más utilizadas sufrió una modificación de casi 50% respecto a 2002. Los insumos que lograron clasificar en 2003 que no figuraron en el año 2002 fueron: partes y accesorios para ejes, amortiguadores hidráulicos para automotores, partes y accesorios n.c.p. para cajas de velocidad, partes y accesorios para ascensores y discos para frenos de automotores.

En las Pymes el porcentaje de materia prima importada utilizada respecto a la materia prima total consumida fue de 26.7% en 2003. En todo el sector la relación materia prima importada/materia prima total fue de 33.7%.

Precios

Los precios de este sector vienen experimentando crecimientos sostenidos en los últimos años, aunque se presenta una leve desaceleración en los años recientes. Mientras que en el período

³ No clasificados en otra parte.



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

2000-2003 los precios de la maquinaria y equipo de uso general se incrementaron en promedio 8.8%, en el período 2004-2005 experimentaron un crecimiento de 6.3%. En este contexto hay que tener en cuenta que los precios del hierro y el acero mostraron incrementos significativos en los años 2003 y 2004 (20.7% y 28.9% respectivamente), lo cual llevó, sin duda, a un encarecimiento de la materia prima. A marzo de 2006 el sector continuó presentando un incremento importante en sus precios (6%) en relación con el crecimiento de los precios de productos como el hierro y el acero y con el incremento de los precios de la industria manufacturera en este mismo período, -1.4% y 1.5% respectivamente.

Relación costos-ventas

El costo de las materias primas consumidas por las Pymes del sector representó el 47.9% de los ingresos por ventas en 2003, superior en más de 10 puntos porcentuales a lo observado en el año 2000. Por su parte, las materias primas de las grandes empresas representaron

un porcentaje un poco mayor de las ventas (54.9%) en 2003.

En ese mismo año los costos laborales de las Pymes del sector representaron el 23.4% de los ingresos por ventas. Esto indica que el sector fue el segundo dentro de los veintidós sectores estudiados con mayor proporción costos laborales/ventas, después del sector de imprentas. Adicionalmente, esto fue superior a lo registrado tanto en las grandes empresas (12.7%) como en el total de empresas dedicadas a la producción de maquinaria y equipo de uso general (17.4%).

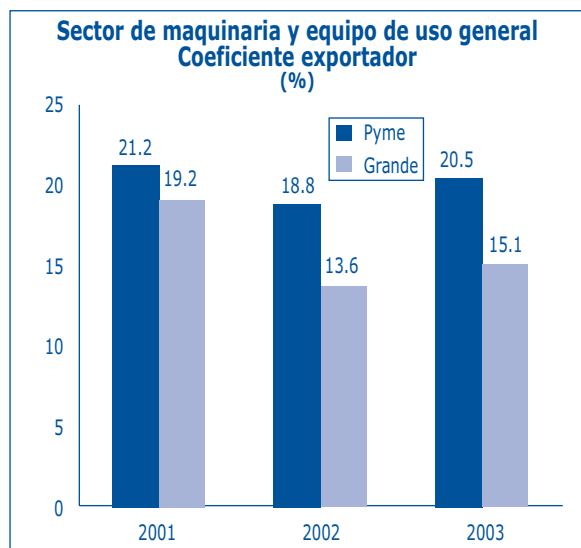
Por su parte, el 0.98% de los ingresos por ventas estuvo representado por costos de energía eléctrica. Para el caso de la gran empresa, el 1.37% de los ingresos por ventas sirven para cubrir los costos de energía eléctrica comprada.

Comercio exterior

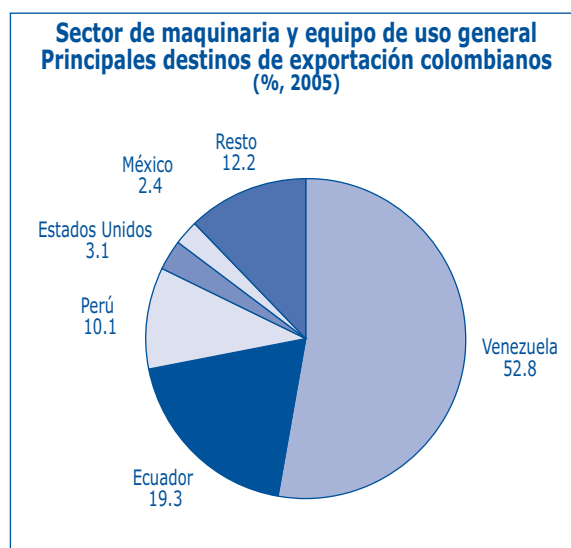
Coefficiente exportador. Entre 2000 y 2001, las pequeñas y medianas empresas del sector de maquinaria y equipo incrementaron en casi 10 puntos porcentuales su tasa de apertura exportadora al pasar de 12% a 21% entre un año y otro. Las cifras para 2002 revelan una menor producción exportada frente a 2001 (18.8%). No obstante, en 2003 el indicador volvió a recuperarse (20.5%). El coeficiente exportador observado en 2003 supera ampliamente al observado en la gran empresa (15.1%).

Los indicadores de competitividad⁴ calculados por el Dane para el sector de maquinaria

⁴ Cálculo realizado por el Dane bajo otra metodología con base en la MMM y bajo la clasificación CIU Rev. 3.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

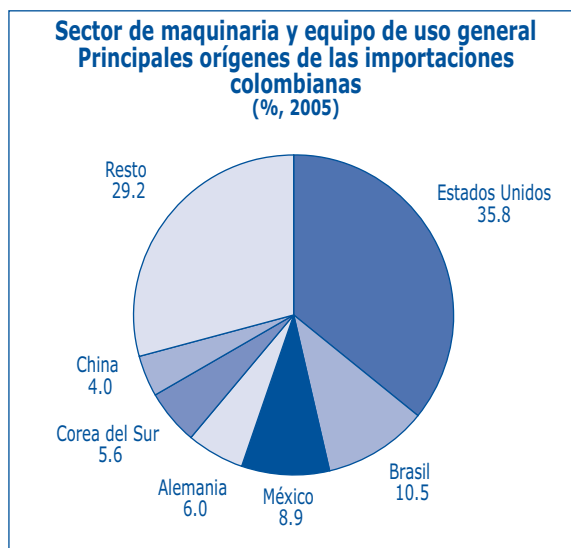
de uso general revelan que la tasa de apertura exportadora se redujo entre el cuarto trimestre de 2003 y el mismo trimestre de 2005 (pasó de 66.1% a 54.3%). Por el lado de las compras externas, también se observa una caída en la tasa de penetración de importaciones. El coeficiente de las importaciones pasó de 96% en el cuarto trimestre de 2003 a 92.8% en el cuarto trimestre de 2005. A pesar de la reducción, esta última cifra permite concluir que el mercado doméstico está siendo abastecido en gran parte por productos extranjeros.

Destinos de las exportaciones. El principal destino de las exportaciones colombianas de maquinaria y equipo en 2005 fue Venezuela con una participación de 52.8%, seguido por Ecuador con 19.3%, dejando ver la alta concentración en los destinos de exportaciones. Para 2005, el valor de las ventas externas de productos del sector fue de US\$138.3 millones, US\$30.5 millones más que en 2004. Este incremento de 28.3% anual fue inferior al observado en 2004, que fue de 72.1%.

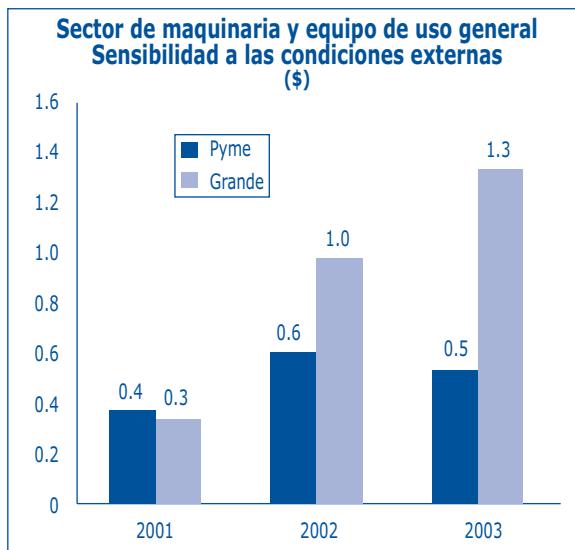
Origen de las importaciones. En 2005 Estados Unidos fue origen de cerca de 36% de

las compras externas colombianas de maquinaria y equipo. Brasil y México también se destacaron con 10.5% y 8.9% de participación, respectivamente. Los US\$454.9 millones que se importaron durante 2005 superaron en 25.1% el valor importado en 2004.

Sensibilidad a las condiciones externas. Entre 2000 y 2003 las Pymes del sector de



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

maquinaria y equipo mostraron una baja sensibilidad a las condiciones externas, con un indicador inferior a 1. En 2003, por cada peso que recibieron las Pymes de maquinaria y equipo en exportaciones, gastaron 53 centavos en materia prima importada. En general, las Pymes de esta actividad mostraron una baja vulnerabilidad ante cambios en variables como los precios de las materias primas o en la tasa de cambio, entre otras.

Las grandes empresas de la actividad tuvieron un indicador de sensibilidad a las condiciones externas superior a 1 en 2003.

Sector de maquinaria eléctrica y no eléctrica · Maquinaria y equipo de uso general							
Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	2.58	2.05	2.50	2.35	2.37	2.36
	2001	2.75	1.74	2.24	1.94	3.32	2.74
	2002	2.04	1.65	2.73	2.24	2.76	2.45
	2003	2.15	1.08	1.93	1.53	1.97	1.72
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	16.113	19.123	34.114	27.987	23.301	26.307
	2001	15.313	17.695	26.284	20.915	40.815	31.174
	2002	14.486	18.939	37.823	28.407	31.444	29.231
	2003	15.000	12.697	31.391	21.076	26.906	23.254
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	13.86	24.26	22.69	23.17	14.64	20.05
	2001	11.77	25.80	19.32	22.70	13.45	16.16
	2002	15.25	24.08	17.02	19.62	12.44	15.76
	2003	16.25	24.09	17.28	19.93	12.30	15.90
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	1.72	3.57	4.55	4.10	1.55	2.90
	2001	2.02	3.16	4.36	3.54	2.62	2.95
	2002	1.86	3.57	3.29	3.42	2.41	2.85
	2003	0.93	2.52	2.71	2.61	2.94	2.64
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	27.66	19.56	35.97	29.26	45.13	33.67
	2001	21.56	23.60	28.99	25.62	46.67	36.54
	2002	21.55	25.53	32.80	29.18	40.31	33.72
	2003	17.42	20.60	25.21	22.67	48.37	32.85
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	71.70	137.81	194.47	174.44	68.16	123.29
	2001	70.70	134.33	124.54	129.53	133.40	130.33
	2002	74.12	119.20	175.10	151.49	88.33	112.18
	2003	91.47	91.27	140.95	119.36	69.91	89.47
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	41.76	57.95	66.04	63.56	40.53	55.22
	2001	41.42	57.33	55.46	56.43	57.16	56.58
	2002	42.57	54.38	63.65	60.24	46.90	52.87
	2003	57.69	42.88	54.97	50.26	40.08	45.04

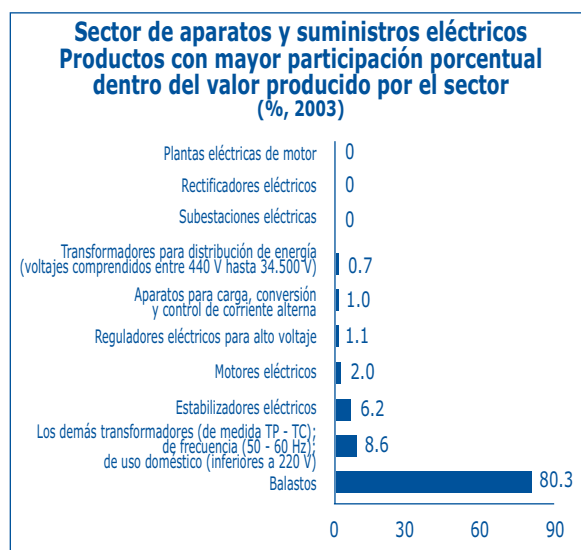
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Valor de las materias primas consumidas / Ingresos por ventas (%)	2000	47.98	33.28	39.68	37.33	53.28	43.53
	2001	51.50	40.02	42.97	41.37	44.88	43.92
	2002	51.23	42.19	49.35	46.04	47.95	47.27
	2003	52.81	45.21	49.94	47.94	54.88	51.85
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral / Ingresos por ventas (%)	2000	14.43	25.26	30.93	28.85	15.80	23.62
	2001	12.60	27.00	21.97	24.69	16.39	18.96
	2002	15.51	24.84	25.98	25.46	12.86	17.95
	2003	16.02	26.07	21.39	23.36	12.71	17.37
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Energía eléctrica comprada / Ingresos por ventas (%)	2000	0.97	0.96	1.60	1.36	1.21	1.30
	2001	0.78	0.94	0.82	0.89	1.23	1.11
	2002	1.09	0.91	0.79	0.84	1.22	1.07
	2003	1.19	1.11	0.88	0.98	1.37	1.20
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Materia prima importada / Materia prima total	2000	8.11	17.28	25.89	23.07	29.27	25.41
	2001	21.85	12.20	29.78	20.57	17.51	18.56
	2002	40.99	31.21	32.83	32.14	28.92	30.49
	2003	55.38	25.52	27.54	26.74	37.92	33.71
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Apertura exportadora (%)	2000	11.05	14.80	10.80	12.03	26.13	16.78
	2001	14.41	10.55	32.83	21.23	19.19	19.69
	2002	17.16	12.75	22.31	18.79	13.60	16.04
	2003	36.97	10.79	26.77	20.54	15.07	17.91
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	0.34	0.37	0.70	0.58	0.55	0.56
	2001	0.73	0.44	0.34	0.37	0.34	0.35
	2002	1.20	1.00	0.48	0.61	0.99	0.79
	2003	0.80	0.99	0.42	0.53	1.34	0.89
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2000	20	45	12	57	8	85
	2001	19	43	10	53	10	82
	2002	20	41	12	53	8	81
	2003	15	50	10	60	8	83

Fuente: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2003).

Aparatos y suministros eléctricos¹

Actividad Pyme

El sector de aparatos y suministros eléctricos registró en 2003 una producción bruta de \$972 mil millones, un valor agregado de \$419 mil millones, un personal ocupado de 8.780 personas en 119 establecimientos, en donde el segmento Pyme empleó a 5.816 trabajadores (325%), generó un valor agregado de \$120 mil millones (28.7%) y una producción bruta equivalente al 22.4% (\$218 mil millones). El valor agregado representó un avance para el sector Pyme, por cuanto aumentó en 5.1% frente al 23.6% de participación en 2002.



Fuentes: EAM-Dane y cálculos Anif.

Indicadores de estructura sectorial

La competitividad del costo laboral de la pequeña y mediana empresa fue de 2.1 en el año 2003, indicando que por cada \$1.000 invertidos en el pago de la nómina se generaron \$2.100 de valor agregado. Ésta fue inferior a la calculada para el año 2002 (2.7), pero superior a la presentada en 2001. Por su parte, la competitividad del costo laboral de la gran empresa para el período comprendido entre los años 2000 y 2003 fue superior a la generada por las Pymes (excepto en 2002). El costo laboral unitario por su parte se redujo en cerca de 100 puntos básicos durante 2003, ubicándose en 14.3%. La productividad laboral en las Pymes descendió de forma importante, por cuanto un trabajador promedio generó \$22.5 millones de valor agregado en 2003.

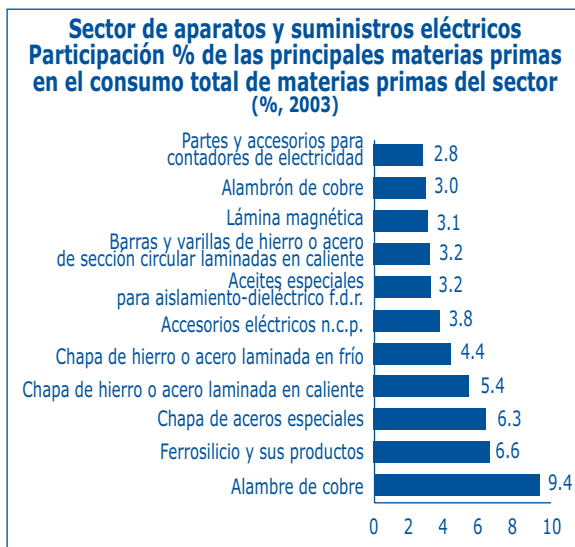
Otro indicador que se redujo en las Pymes en 2003 fue la intensidad del capital, que lo hizo en 5%; para la gran empresa la disminución fue más acentuada (7.7%). Esta reducción se vio acompañada por un comportamiento en el mismo sentido de la eficiencia en procesos para las pequeñas y medianas empresas, cuyo último dato es de 103.5% (el quinto indicador más alto para las Pymes entre los sectores analizados). Para el último año del cual se tiene información disponible, el contenido de valor agregado generado por las Pymes (46.28%) también sufrió una reducción.

¹ No especificados en otra parte.

Materias primas

Según la información disponible para el año 2003, este sector importaba el 39.1% del valor de la materia prima utilizada y las Pymes lo hicieron en 28.7%.

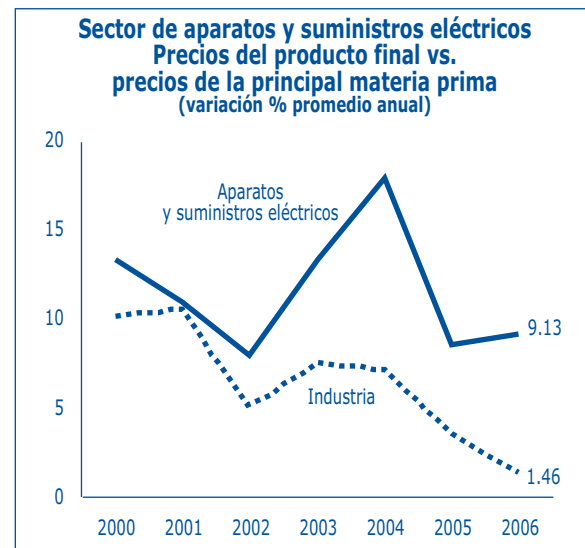
El alambre de cobre fue el insumo más importante, que representó el 9.4% de los costos de la materia prima frente al 8% en 2002. Otras materias primas utilizadas, en orden de importancia, fueron el ferrosilicio, las chapas para acero especiales, las que están laminadas en hierro al caliente y en frío, los accesorios eléctricos y los aceites especiales para aislamiento dieléctrico, las cuales sumaron 26.5% del total de la materia prima utilizada.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Precios

El ritmo de crecimiento de los precios de este sector ha mantenido una dinámica favorable en los últimos años. El incremento promedio de los precios del sector en el período 2003-2004 llegó a ser de 15.7%, 5 puntos porcentuales por encima del crecimiento expe-



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

rimantado entre los años 2000 y 2002. No obstante, en 2005 el crecimiento fue más reducido, aunque igualmente dinámico (8.6%), con un ligero repunte en el primer trimestre de 2006 (9.1%). Hay que resaltar que el crecimiento de los precios de los aparatos y suministros eléctricos en el período 2000-2005 llegó a ser de 12.1%, cerca de 5 puntos porcentuales por encima del crecimiento de los precios del total de la industria manufacturera en este mismo período (7.4%).

Relación costos-ventas

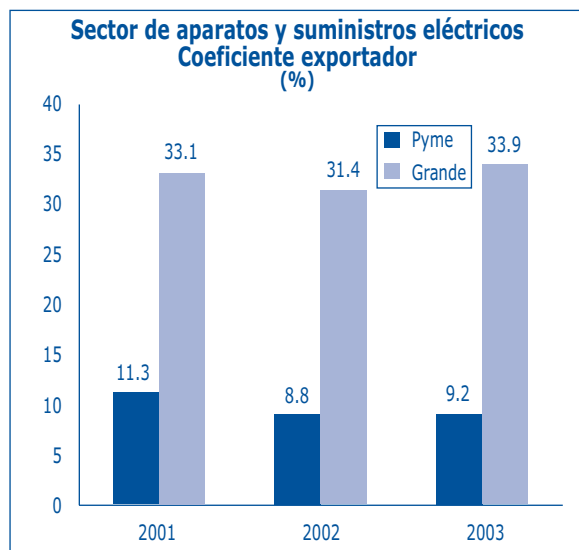
El valor de las materias primas consumidas por las Pymes del sector de aparatos eléctricos significó el 51.8% de los ingresos por ventas en 2003. Esto implicó un incremento de 4.3 puntos porcentuales frente a la relación materias primas/ventas observada en el año 2000. Las materias primas de las grandes empresas, por su parte, representaron un porcentaje un poco mayor de las ventas en 2003 (54.7%). El resultado reportado por el total del sector (54.2%) también fue mayor al registrado por las Pymes.

En 2003, los costos laborales de las Pymes del sector de aparatos eléctricos representaron el 18.5% de los ingresos por ventas, superior a lo registrado tanto en las grandes empresas (12.1%) como en el total de empresas dedicadas a la producción de aparatos eléctricos (13.2%).

Este sector registró una de las más altas compras de energía eléctrica en las Pymes como proporción de los ingresos por ventas. En efecto, este indicador alcanzó 1.53% en 2003, el sexto más elevado entre los veintidós sectores del estudio. En las empresas grandes la energía eléctrica representó el 1.39% y en el total del sector llegó a 1.41% en 2003.

Comercio exterior

Coefficiente exportador. La tasa de apertura exportadora de las Pymes del sector registró una disminución de más de 10 puntos porcentuales entre 2000 y 2002, pasando de 19% a 8.8%. En 2003, el indicador volvió a recuperarse levemente al ascender a 9.2%. Por su parte,

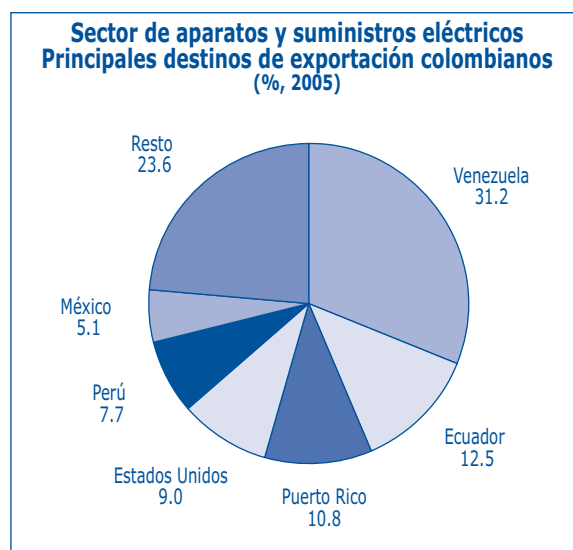


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

las grandes empresas de la actividad mantuvieron la participación de producción exportable en más de 30% entre 2000 y 2003.

El Dane calcula unos indicadores de competitividad² que muestran que la tasa de apertura exportadora para el sector de maquinaria y aparatos eléctricos disminuyó entre el cuarto trimestre de 2003 y el cuarto de 2005 de 32.2% a 28.8%. Por otro lado, la tasa de penetración de importaciones del sector pasó de 61.7% a 57.6% en el mismo período. Estos resultados indican que el país consume una gran cantidad de productos importados.

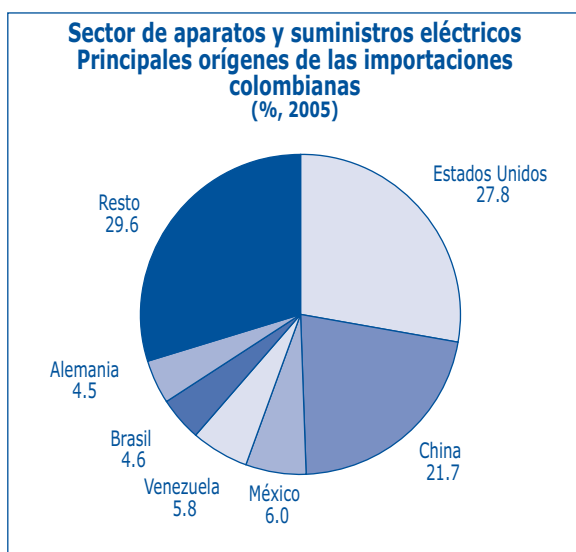
Destinos de las exportaciones. En 2005 las exportaciones colombianas de aparatos y suministros eléctricos tuvieron como destino principal a Venezuela (31.2%), seguido por Ecuador (12.5%), Puerto Rico (10.8%), Estados Unidos (9%), Perú (7.7%) y México (5.1%). En este período Colombia exportó US\$101.9 millones, US\$16.7 millones más que en 2004.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

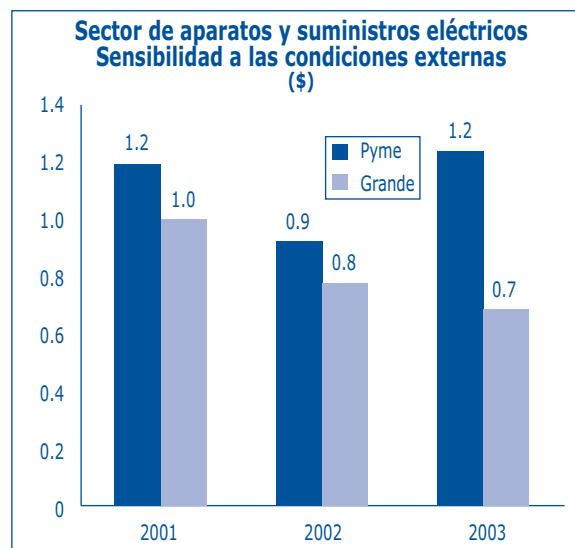
² Cálculo realizado por el Dane bajo otra metodología con base en la MMM y bajo la clasificación CIIU Rev. 3.

Origen de las importaciones. Las importaciones colombianas tuvieron como orígenes principales a Estados Unidos (27.8%) y China (21.7%). México, Venezuela, Brasil y Alemania participaron en menor medida durante 2005. En ese año el país reportó importaciones por un valor de US\$303.3 millones, registrando un incremento de más de 40% anual.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Sensibilidad a las condiciones externas. En 2003 la sensibilidad de las Pymes del sector a las condiciones externas fue de 1.24. Este resultado indica que por cada peso exportado las Pymes del sector gastaron \$1.24 en la compra de materia prima importada, evidenciando



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

que el sector es sensible a los cambios en variables tales como los precios de las materias primas importadas o la tasa de cambio. Las grandes empresas del sector redujeron su sensibilidad entre 2000 y 2003. En 2000 por cada peso exportado gastaban \$1.26 en materia prima importada y en 2003 sólo gastaron 68 centavos por cada peso exportado.

Ocho de los veintidós sectores analizados registraron un indicador de sensibilidad a las condiciones externas superior a la unidad. El sector de aparatos y suministros eléctricos ocupó el séptimo lugar dentro de este grupo.

Sector de maquinaria eléctrica y no eléctrica · Aparatos y suministros eléctricos							
Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	1.99	1.88	1.82	1.84	3.83	3.09
	2001	1.34	1.93	1.65	1.79	2.90	2.61
	2002	1.25	3.52	1.42	2.66	2.63	2.63
	2003	0.67	3.17	0.91	2.06	2.27	2.20
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	14.150	16.295	22.893	19.554	43.593	34.151
	2001	8.998	17.706	18.487	18.051	39.089	32.105
	2002	9.945	34.718	17.054	28.276	36.613	34.050
	2003	5.414	35.013	9.894	22.466	35.637	30.983
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	23.55	21.46	22.04	21.80	10.30	12.81
	2001	23.39	18.89	21.19	19.95	11.96	13.37
	2002	23.31	12.65	21.50	15.23	12.45	13.03
	2003	12.86	16.68	12.50	14.32	12.23	12.71
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	4.33	5.08	2.31	3.30	2.90	3.06
	2001	1.65	3.41	2.47	2.94	3.07	3.00
	2002	1.64	3.60	2.53	3.14	2.68	2.79
	2003	5.29	3.60	1.69	2.40	0.94	1.28
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	16.955	27.110	57.560	42.150	77.251	63.263
	2001	15.289	23.752	20.928	22.506	78.377	60.065
	2002	7.500	30.067	20.380	26.534	80.518	64.647
	2003	15.556	30.056	20.353	25.210	74.315	57.620
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	119.29	87.54	86.44	86.90	84.11	84.82
	2001	67.34	87.93	81.44	84.88	80.49	81.16
	2002	67.71	161.96	73.71	128.20	83.53	90.96
	2003	23.08	151.75	48.63	103.48	72.24	77.41
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	54.40	46.68	46.36	46.50	45.68	45.89
	2001	40.24	46.79	44.89	45.91	44.59	44.80
	2002	40.37	61.83	42.43	56.18	45.51	47.63
	2003	13.49	83.17	17.99	46.28	43.62	44.00

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Valor de las materias primas consumidas / Ingresos por ventas (%)	2000	39.77	48.54	46.81	47.52	53.12	51.79
	2001	47.73	50.18	52.25	51.15	50.55	50.64
	2002	52.59	48.50	52.39	49.97	51.78	51.48
	2003	56.14	52.51	51.00	51.79	54.74	54.22
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral / Ingresos por ventas (%)	2000	24.05	21.98	21.40	21.64	11.02	13.48
	2001	24.22	20.19	21.81	20.95	12.03	13.55
	2002	25.11	18.64	21.37	19.68	12.89	14.05
	2003	13.90	17.90	19.26	18.54	12.07	13.25
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Energía eléctrica comprada / Ingresos por ventas (%)	2000	1.03	1.06	1.07	1.07	1.31	1.25
	2001	1.11	1.34	0.75	1.06	1.25	1.22
	2002	1.27	1.64	0.84	1.34	1.29	1.29
	2003	0.74	1.60	1.46	1.53	1.39	1.41
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Materia prima importada / Materia prima total	2000	0.00	12.47	33.30	24.63	78.15	66.77
	2001	2.87	15.60	40.38	27.54	65.54	58.94
	2002	12.59	15.18	29.75	20.96	48.26	43.75
	2003	0.71	20.31	38.18	28.69	41.60	39.09
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Apertura exportadora (%)	2000	0.00	7.08	27.65	19.01	30.74	28.11
	2001	0.00	7.31	15.89	11.28	33.15	29.26
	2002	0.00	6.30	15.03	8.84	31.42	26.83
	2003	12.45	11.03	7.86	9.24	33.92	28.23
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000		0.83	0.58	0.62	1.26	1.17
	2001		1.00	1.29	1.19	0.99	1.01
	2002		0.79	1.04	0.92	0.77	0.78
	2003	0.03	0.90	1.61	1.24	0.68	0.72
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2000	13	73	15	88	17	118
	2001	19	69	16	85	19	123
	2002	11	69	13	82	19	112
	2003	18	63	20	83	18	119

Fuente: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2003).

Sector de maquinaria eléctrica y no eléctrica
Empresas Pymes registradas por el Dane 2003

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Fabricación de cojinetes, engranajes, trenes de engranajes y piezas de transmisión			
Empaquetaduras Darrow Ltda.	2913	Pequeña	Antioquia
Motorreductores S.A.	2913	Pequeña	Antioquia
Metalcor Ltda.	2913	Pequeña	Atlántico
Impsa Andina S.A.	2913	Pequeña	Atlántico
Daymont Ltda.	2913	Pequeña	Bogotá
Rodicarsa y Cía. Ltda.	2913	Pequeña	Bogotá
Fortis Ltda.	2913	Pequeña	Bogotá
Empacar Ltda.	2913	Pequeña	Bogotá
Industrial de poleas Ltda.	2913	Pequeña	Bogotá
Ramfe Ltda.	2913	Mediana	Bogotá
Fama Ltda.	2913	Pequeña	Caldas
Sinterizados S.A.	2913	Pequeña	Caldas
Industrias Estación Ltda.	2913	Pequeña	Risaralda
Bujes Pereira	2913	Pequeña	Risaralda
Récord Ltda.	2913	Pequeña	Santander
Retenedores industriales	2913	Pequeña	Valle
Taller industrial Ltda.	2913	Pequeña	Valle
Industrias El Buey	2913	Pequeña	Valle
MVM Ltda.	2913	Mediana	Valle
Fabricación de hornos, hogares y quemadores industriales			
Industrias Terrigeno	2914	Pequeña	Antioquia
Induasro Ltda.	2914	Pequeña	Bogotá
Proindul Ltda.	2914	Pequeña	Bogotá
Equipos y hornos JSA	2914	Pequeña	Bogotá
Grycogas y Cía. Ltda.	2914	Pequeña	Bogotá
Inyecol Ltda.	2914	Pequeña	Bogotá
Sifap Tecnología Ltda.	2914	Pequeña	Bogotá
Industrias Humcar Ltda.	2914	Mediana	Bogotá
Kadell de Colombia Ltda.	2914	Mediana	Bogotá
Manufacturas plásticas y metálicas Ltda.	2914	Mediana	Bogotá
TKF Engineering & trading S.A.	2914	Pequeña	Valle
Fabricación de equipos de elevación y manipulación			
Oxicortes S.A.	2915	Pequeña	Antioquia
Fundiciones Toro Ramírez Ltda.	2915	Pequeña	Antioquia
Teek Ltda.	2915	Pequeña	Bogotá
Industrias Derjor Ltda.	2915	Pequeña	Bogotá
Paantec Ltda.	2915	Pequeña	Bogotá
Nike colombiana S.A.	2915	Pequeña	Bogotá
Ingeasin Ltda.	2915	Pequeña	Bogotá
Electra electrónica avanzada Vanegas Ltda.	2915	Pequeña	Bogotá
Ferroequipos Yale Ltda.	2915	Pequeña	Bogotá
Elevadores integral S.A.	2915	Pequeña	Bogotá
Industrias Búfalo Ltda.	2915	Mediana	Bogotá

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Ascensores normalizados Ltda.	2915	Mediana	Bogotá
Gen Mil S.A.	2915	Mediana	Bogotá
Estilo Ingeniería S.A.	2915	Mediana	Bogotá
Melco de Colombia Ltda.	2915	Mediana	Bogotá
Industria agromecánica del Cauca Ltda.	2915	Pequeña	Cauca
Odeco Ltda.	2915	Pequeña	Valle
Fabricación de acumuladores y de pilas eléctricas			
Tronex battery company S.A.	3140	Mediana	Antioquia
Baterías Willard S.A.	3140	Mediana	Atlántico
Baterías Falcon	3140	Pequeña	Bogotá
Energía integral andina S.A.	3140	Mediana	Bogotá
Cauchosol de Manizales S.A.	3140	Pequeña	Caldas
Industrias New	3140	Pequeña	Caldas
Durocaucho S.A.	3140	Pequeña	Cundinamarca
Faico Ltda.	3140	Pequeña	Santander
Unión plástica Ltda.	3140	Mediana	Valle
Fabricación de lámparas eléctricas y equipos de iluminación			
Promociones El águila Ltda.	3150	Pequeña	Antioquia
Lardent	3150	Pequeña	Antioquia
Tecniplex Ltda.	3150	Pequeña	Antioquia
Industrias Alcor Ltda.	3150	Pequeña	Antioquia
Cristalería Milán	3150	Pequeña	Antioquia
Iluteyco Ltda.	3150	Pequeña	Antioquia
Lámparas Ilumeco	3150	Mediana	Antioquia
Pavezgo S.A.	3150	Mediana	Antioquia
Ingeniería mecánica electrotécnica Ltda.	3150	Mediana	Antioquia
Industrias Emaluz Ltda.	3150	Pequeña	Atlántico
Todo Plas Ltda.	3150	Pequeña	Bogotá
Schröder Colombia S.A.	3150	Pequeña	Bogotá
Cinducoll Ltda.	3150	Pequeña	Bogotá
Internacional de luminarias Ltda.	3150	Pequeña	Bogotá
Luz y color Ltda.	3150	Pequeña	Bogotá
Plastic Lux	3150	Pequeña	Bogotá
Fábrica de lámparas Alcamar Ltda.	3150	Pequeña	Bogotá
Lámparas Baccarat Ltda.	3150	Pequeña	Bogotá
Publiacril Ltda.	3150	Pequeña	Bogotá
Trazzo iluminación Ltda.	3150	Pequeña	Bogotá
Producryl Ltda.	3150	Pequeña	Bogotá
Luxcandel Ltda.	3150	Pequeña	Bogotá
Patmoral iluminaciones	3150	Pequeña	Bogotá
Ailuminar de Colombia y Cía. Ltda.	3150	Pequeña	Bogotá
Industrias Ormetal	3150	Mediana	Bogotá
Iluram S.A.	3150	Mediana	Bogotá
Formacryl y Cía. Ltda.	3150	Pequeña	Santander
Imelda Hnos Ltda.	3150	Pequeña	Valle
Andilum Ltda.	3150	Pequeña	Valle
Kico Neón y Cía. Ltda.	3150	Pequeña	Valle
Industrias Igalamp Ltda.	3150	Pequeña	Valle

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Itécnicas S.A.	3150	Mediana	Valle
Roy Alpha S.A.	3150	Mediana	Valle
Fabricación de otros tipos de equipo eléctrico nep			
Tercol	3190	Pequeña	Antioquia
MIG Ltda.	3190	Pequeña	Antioquia
Laucol Ltda.	3190	Pequeña	Antioquia
Inversiones Uribe Molina EU	3190	Pequeña	Antioquia
Tableros eléctricos colombianos Ltda.	3190	Pequeña	Antioquia
Industrias Rof S.A.	3190	Mediana	Antioquia
Autoindustrial Camel S.A.	3190	Mediana	Antioquia
Facomallas Ltda.	3190	Pequeña	Bogotá
Cajas metálicas Modever	3190	Pequeña	Bogotá
Industrias eléctricas Díaz Ltda.	3190	Pequeña	Bogotá
Matrimol Ltda.	3190	Pequeña	Bogotá
Emplaz Ltda.	3190	Pequeña	Bogotá
Pro eléctricos Ltda.	3190	Pequeña	Bogotá
Carbone Lorraine de Colombia S.A.	3190	Pequeña	Bogotá
Imega Ltda.	3190	Pequeña	Bogotá
Gomenal Ltda.	3190	Pequeña	Bogotá
Matromol Ltda.	3190	Pequeña	Bogotá
Embobimotos	3190	Pequeña	Bogotá
Mecatómica industrial Ricap Ltda.	3190	Pequeña	Bogotá
Geral electrónica	3190	Pequeña	Bogotá
A y G S.A.	3190	Mediana	Bogotá
Rapiscol S.A.	3190	Mediana	Bogotá
Ultra	3190	Mediana	Bogotá
Dyetron S.A.	3190	Mediana	Bogotá
Polyuprotec S.A.	3190	Mediana	Bogotá
Tecna S.A.	3190	Mediana	Bogotá
Fundiherrajes de Colombia	3190	Pequeña	Boyacá
Velásquez Vélez S.A.	3190	Pequeña	Caldas
Industrias Montes y Cía. Ltda.	3190	Pequeña	Caldas
Industrias de Cables y partes Ltda.	3190	Pequeña	Risaralda
Carlos Arturo Silva	3190	Pequeña	Santander
Codinter Ltda.	3190	Pequeña	Valle
Imec S.A.	3190	Pequeña	Valle

Fuente: Dane.

Sector de maquinaria eléctrica y no eléctrica

Situación financiera 2004-2005

Evolución reciente

Entre 2004 y 2005 las Pymes de maquinaria eléctrica y no eléctrica mostraron una menor rentabilidad. Esto se explica tanto por los menores niveles de la rentabilidad del activo como por una reducción del margen operacional. La primera pasó de 10.5% en 2004 a 9.4% en 2005, mientras que el segundo pasó de 8.7% a 8.1% en este mismo período.

La relación entre los ingresos operacionales y el costo de ventas disminuyó ligeramente, pero se mantuvo alrededor de 1.40. Así, el deterioro en el margen operacional puede deberse sobre todo al incremento de los otros gastos operacionales.

Los indicadores de liquidez también muestran una dinámica menos positiva. La diferencia en días entre los períodos de cuentas por cobrar y pagar aumentó entre 2004 y 2005 pasando de 24.9 días en 2004 a 26.2 en 2005. Este indicador es además superior al del resto de las industrias Pymes.

Por otra parte, el endeudamiento de las empresas del sector disminuyó ligeramente entre 2004 y 2005. El apalancamiento finan-

ciero, medido como el total de las obligaciones financieras sobre los activos, pasó de 11.7% a 11.3%. La deuda neta como porcentaje de los activos, por su parte, pasó de 10.9% en 2004 a 10.6% en 2005.

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

Pese a la menor rentabilidad de las Pymes durante 2005, ésta se mantiene por encima de la de aquellas empresas de mayor tamaño (la rentabilidad del activo de las empresas grandes durante 2005 fue de 6.1% y el margen operacional fue de 5.3%).

De igual manera, las Pymes registran mayores niveles de liquidez frente a las empresas grandes. Por una parte, la diferencia en días entre las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar es mayor para las grandes empresas; por otra, el capital de trabajo sobre activos es superior en el caso de las Pymes.

Por último, las empresas de mayor tamaño del sector presentan indicadores de endeudamiento superiores. En efecto, la deuda neta como porcentaje de los activos de este grupo de empresas fue de 14.8% y la de las Pymes fue de 10.6% en 2005.

Sector de maquinaria eléctrica y no eléctrica									
Razones financieras por tamaño de empresa									
	Pyme				Grande				Industria 2005*
	2005	2004	2003	2002	2005	2004	2003	2002	
Rentabilidad									
Margen operacional (%)	8.1	8.7	10.6	11.3	5.3	4.1	5.9	7.1	6.4
Margen de utilidad neta (%)	4.5	5.7	6.4	7.6	3.0	1.9	4.6	4.6	3.7
Rentabilidad del activo (%)	9.4	10.5	12.4	11.8	6.1	4.6	5.3	6.4	6.8
Rentabilidad del patrimonio (%)	9.3	11.8	13.2	14.8	6.1	3.7	7.4	7.7	6.8
Eficiencia									
Ingresos operacionales / Total oactivo (veces)	1.16	1.20	1.17	1.05	1.15	1.13	0.89	0.91	1.06
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.39	1.40	1.42	1.48	1.34	1.28	1.36	1.38	1.34
Liquidez									
Razón corriente (veces)	1.78	1.99	1.98	1.84	1.92	1.68	1.64	1.52	1.59
Rotación CxC (días)	73.3	78.3	78.0	87.9	76.3	74.0	85.2	81.4	67.4
Rotación CxP (días)	47.2	53.4	60.3	78.4	45.0	46.7	58.8	73.5	49.7
Capital de trabajo / Activo (%)	30.2	35.3	34.2	30.7	29.5	25.9	25.9	21.9	19.0
Endeudamiento									
Razón de endeudamiento (%)	43.7	41.3	43.3	46.4	43.0	42.6	45.2	46.0	41.6
Apalancamiento financiero (%)	11.3	11.7	10.8	11.3	14.8	16.3	16.3	18.9	16.4
Deuda neta (%)	10.6	10.9	9.4	10.8	14.8	16.1	16.2	18.8	16.0

* No se incluye el sector bajo análisis.

Para este sector se contó con información financiera de 38 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

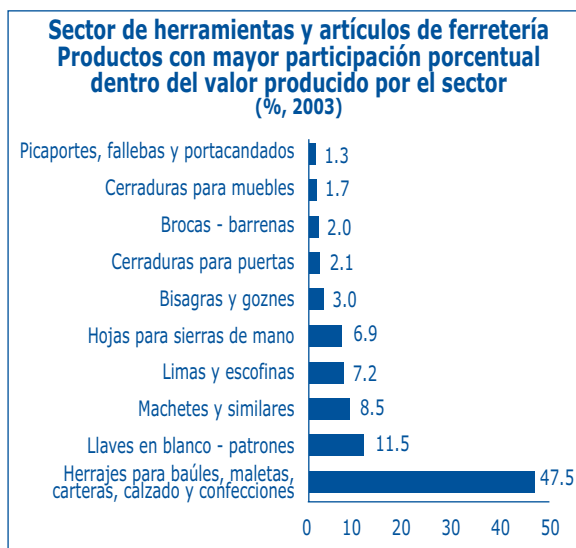
Rentabilidad	Margen operacional = Utilidad operacional / Ingreso operacional Margen de utilidad neta = Utilidad neta / Ingreso operacional Rentabilidad del activo = Utilidad operacional / Total activo Rentabilidad del patrimonio = Utilidad neta / Patrimonio
Eficiencia	Ingresos operacionales / Total activo 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

Productos metálicos

Herramientas y artículos de ferretería

Actividad Pyme

La producción bruta de las Pymes representó el 23.8% de los \$236 mil millones generados



Fuentes: EAM-Dane y cálculos Anif.

por esta actividad. Para el sector, las pequeñas y medianas empresas registraron un valor agregado de \$23 mil millones, es decir el 21.2% del total. En términos de empleo, el sector contrató a 4.121 personas, donde las Pymes participaron en 718 contratos, el 17% de lo observado en 2003. El número de establecimientos clasificados como Pyme fue 20, el 58.8% del total.

Indicadores de estructura sectorial

En el año 2003 el costo unitario laboral para las Pymes fue por primera vez inferior a 10%, después de un proceso importante de ajuste de estos costos en los años previos. Las empresas de este tamaño incrementaron su índice de temporalidad para el último año de análisis (1.3), superior al calculado para las empresas de mayor tamaño (0.8). Es decir, se emplearon más trabajadores permanentes por cada trabajador temporal en las Pymes que en las grandes firmas. El efecto sobre la competitividad del costo laboral para las Pymes fue un importante

aumento, al generar \$2.500 en valor agregado en el año 2003 por \$1.000 invertidos en el pago de la nómina, en tanto que en 2002 la generación de valor agregado ante la misma inversión fue de \$1.900. Analizando la competitividad del costo laboral para el año 2003 se observa que el mejor comportamiento lo obtuvieron las Pymes, mientras que el indicador más bajo se dio en las microempresas (1.2). A pesar de aumentar la competitividad del costo laboral, en lo referente a la productividad las Pymes registraron una caída en este indicador en 2003, año en el cual un trabajador en promedio producía \$19.5 millones en valor agregado.

En materia de adquisición de capital fijo se presentó una drástica reducción por parte de las pequeñas y medianas empresas en el último año analizado. Lo anterior se refleja en que cada empleado en promedio contaba con \$30.2 millones en activos fijos (2002), un año después esta cifra descendió a \$14.9 millones. Dados estos resultados y el comportamiento de los indicadores laborales, las Pymes redujeron su eficiencia en procesos y contenido del valor agregado a porcentajes de 69.4% y 41%, respectivamente, inferiores a lo que registraron en el año 2000.

Materias primas

El sector de herramientas y artículos de ferretería importó en 2003 el 34.7% del valor de la materia prima utilizada. En el caso específico de las pequeñas y medianas empresas, este porcentaje fue de 34.9%, mientras que las empresas grandes importaron el 34.7% de las materias primas utilizadas.

El principal insumo utilizado fueron los flejes de hierro o acero laminados en frío, los cuales representaron el 17% del valor total de la mate-

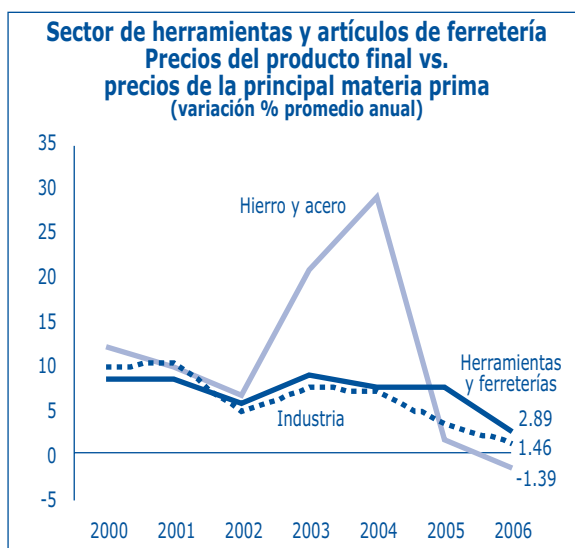


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

ria prima utilizada. Otros insumos en orden de importancia fueron: chapas de hierro o acero laminadas en caliente, chapas de hierro o acero laminadas en frío, planchuelas y flejes de aceros especiales, acero en forma de llantón, palanquilla y otros similares, en los cuales se concentró el 30.7% de las materias primas utilizadas.

Precios

Los ritmos de crecimiento de los precios del sector de herramientas y artículos de ferretería han mostrado un fuerte dinamismo en los últimos años. El crecimiento promedio en estos precios entre los años 2000 y 2004 fue cercano a 8%, levemente superior al incremento de los precios del total de la industria manufacturera en el mismo período (7.4%). De otro lado, los precios de su principal materia prima, hierro y acero, crecieron a una tasa superior en estos mismos años (15.6%), lo cual ha sido poco favorable para el sector. Sin embargo, a partir de 2005 este comportamiento se revirtió y en ese mismo año los precios de su principal ma-



teria prima experimentaron un crecimiento de tan sólo 2%, con una posterior caída de 1.4% en el primer trimestre de 2006, mientras que los precios del sector de herramientas y artículos de ferretería continuaron mostrando incrementos positivos del orden de 7.5% y 2.9% respectivamente. Este comportamiento luce más favorable para el sector en cuanto los márgenes de ganancia muy probablemente tenderán a repuntar.

Relación costos-ventas

En 2003 el costo de las materias primas de las Pymes del sector representó el 36.9% de los ingresos por ventas. Esta proporción disminuyó respecto a la observada en 2002 (41.5%) y ubicó al sector como el de menor relación materias primas/ingresos por ventas en 2003. Por el contrario, en la gran empresa se ha visto una tendencia ascendente en esta relación. En efecto, entre 2002 y 2003 el costo de las materias primas como proporción de los ingresos por ventas pasó de 29.4% a 39.3%.

Los costos laborales de las Pymes del sector representaron el 10.2% de las ventas en 2003, descendiendo 10.5 puntos porcentuales respecto al resultado obtenido en 2002. Esta relación fue inferior a la encontrada tanto en las grandes empresas (23%) como en el total de empresas dedicadas a esta actividad en ese mismo año (19.9%). Al comparar con otros sectores industriales, se observa que éste es el séptimo con los menores costos laborales en las Pymes como porcentaje de las ventas entre los veintidós sectores analizados en este estudio.

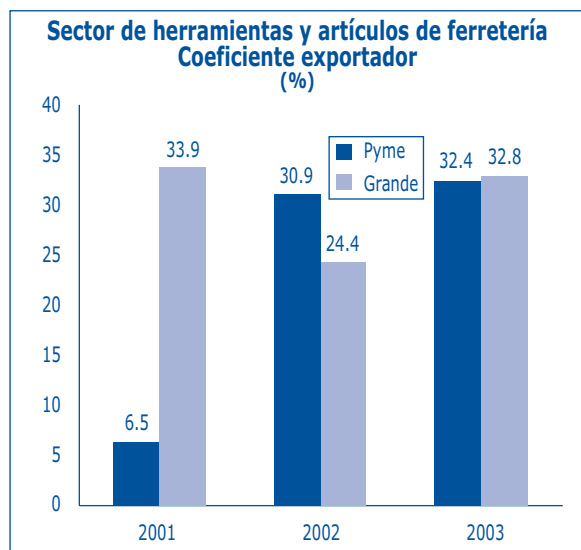
La energía eléctrica consumida por las Pymes del sector representó tan sólo el 0.6% de las ventas en 2003. Es así como el sector fue el tercero con la menor relación energía eléctrica comprada/ingresos por ventas entre los sectores industriales estudiados. Esta relación fue inferior a la encontrada tanto en las grandes empresas como en el total de empresas dedicadas a esta actividad en 2003.

Comercio exterior

Coeficiente exportador. Las Pymes y las grandes empresas del sector mostraron unas tasas elevadas de apertura exportadora. En el caso de las Pymes, el 32.4% de su producción se vendió a los mercados externos en 2003. Esta tasa fue la segunda más alta, después del sector de marroquinería, entre los veintidós sectores analizados. Por su parte, la gran empresa exportó el 32.8% de su producción en 2003.

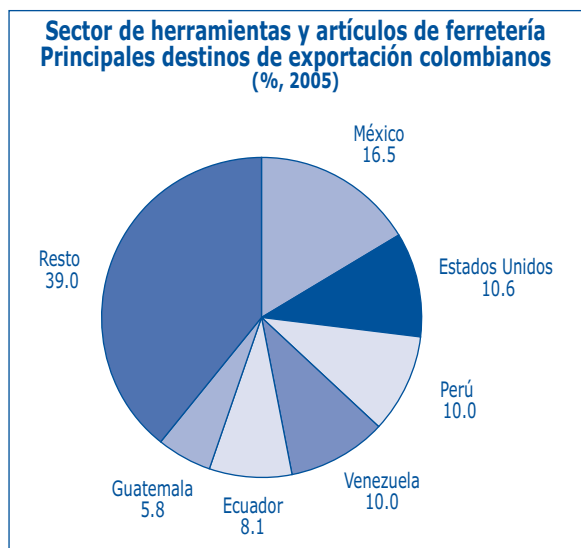
En los indicadores de competitividad¹ calculados por el Dane para el sector de productos

¹ Cálculo realizado por el Dane bajo otra metodología con base en la MMM y bajo la clasificación CIIU Rev. 3.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

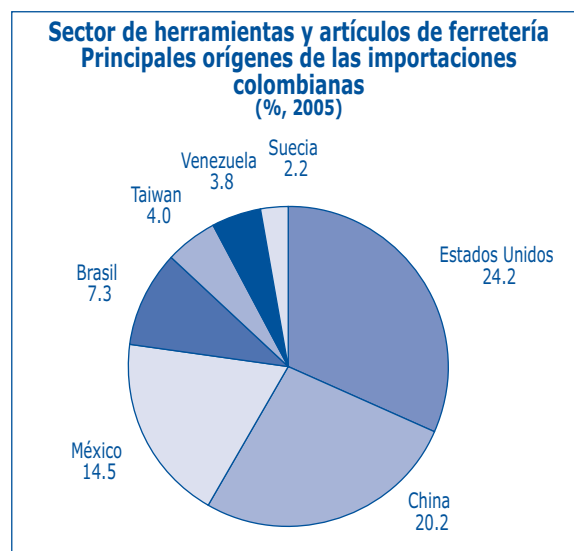
metálicos se observa que el porcentaje de producción exportado se redujo entre 2003 y 2005. En el cuarto trimestre de 2003 el coeficiente exportador fue de 23.3% y en el mismo período de 2005 fue de 22.7%. Así mismo, la tasa de penetración de importaciones, que mide el porcentaje de consumo aparente que es cubierto por importaciones, también se redujo en ese período (pasó de 29.8% a 32.5%). A pesar de la leve reducción, estas altas tasas revelan una fuerte vinculación con los mercados internacionales.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

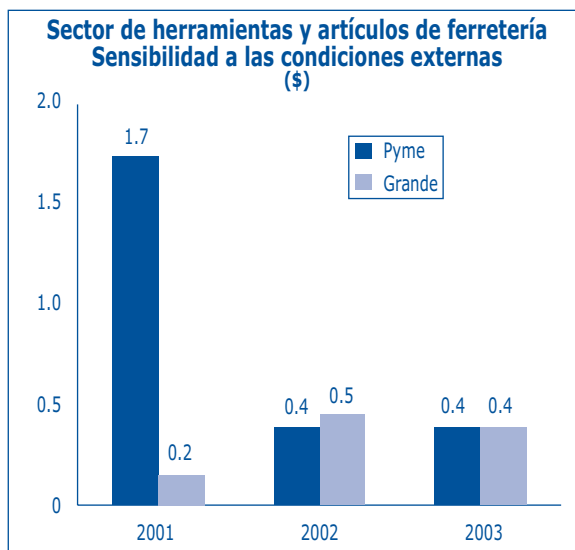
Destinos de las exportaciones. En 2005 las exportaciones colombianas de cuchillería, herramientas manuales y artículos de ferretería se destinaron principalmente a México (16.5%), Estados Unidos (10.6%), Perú (10%), Venezuela (10%) y Ecuador (8.1%). En ese año el valor de las ventas externas del sector ascendió a US\$48.4 millones, registrando un incremento de casi 20% anual.

Origen de las importaciones. En 2005 Estados Unidos fue el principal origen de las importaciones colombianas de herramientas y artículos de ferretería con una participación de 24.2%. A este país le siguieron otras fuentes importantes de compras externas colombianas: China con 20.2%, México (14.5%), Brasil (7.3%) y Taiwan (4%). En 2005 Colombia importó US\$96.7 millones, registrando un incremento de 21.6% frente a 2004.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Sensibilidad a las condiciones externas. En 2003, la sensibilidad tanto de las Pymes como de las grandes empresas del sector de herramientas y artículos de ferretería a las condiciones externas fue inferior a 1, lo que indica que por cada peso exportado por estas



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

empresas se gastó menos de 1 peso en materia prima importada. En otras palabras, las Pymes de esta actividad no son tan vulnerables a cambios en los precios de las materias primas ni a movimientos en la tasa de cambio, entre otras variables.

El sector de herramientas y artículos de ferretería ocupó el lugar número ocho entre los catorce sectores que registraron un indicador de sensibilidad a las condiciones externas inferior a 1.

Sector de productos metálicos · Herramientas y artículos de ferretería							
Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	1.61	1.42	1.79	1.73	2.90	2.62
	2001	1.85	1.86	1.30	1.46	1.53	1.53
	2002		1.61	1.89	1.86	1.75	1.79
	2003	1.17	3.82	1.58	2.52	1.59	1.70
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	11.686	12.105	22.109	19.941	33.715	30.328
	2001	15.674	14.911	17.344	16.360	22.477	21.632
	2002		13.431	23.329	21.596	22.889	22.409
	2003	10.176	29.583	12.207	19.467	18.342	18.492
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	23.04	30.97	25.45	26.20	19.65	20.90
	2001	16.68	25.24	35.60	31.82	28.38	28.68
	2002		26.27	19.68	20.32	28.26	24.91
	2003	31.02	5.54	22.48	9.86	21.67	18.89
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	0.77	8.48	1.16	1.60	1.24	1.31
	2001	0.18	4.93	2.73	3.39	1.12	1.27
	2002		3.90	0.63	0.85	1.18	1.05
	2003		1.54	1.19	1.32	0.78	0.87
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	16.786	18.989	32.524	29.590	25.985	26.807
	2001	25.555	20.395	38.062	30.919	21.030	22.377
	2002		17.058	33.016	30.221	18.243	22.684
	2003	16.262	14.937	15.025	14.988	18.360	17.760
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	75.91	104.90	113.77	112.52	198.23	176.61
	2001	65.26	149.97	145.36	147.03	125.68	127.32
	2002		137.62	103.70	106.56	210.69	156.16
	2003	150.65	53.71	141.43	69.43	132.00	113.32
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	43.15	51.19	53.22	52.94	66.47	63.85
	2001	39.49	59.99	59.24	59.52	55.69	56.01
	2002		57.92	50.91	51.59	67.81	60.96
	2003	60.10	34.94	58.58	40.98	56.90	53.12

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Valor de las materias primas consumidas / Ingresos por ventas (%)	2000	38.44	41.97	40.93	41.08	30.72	32.75
	2001	42.11	30.59	31.07	30.90	39.90	39.02
	2002	0.00	31.60	42.51	41.45	29.43	34.82
	2003	0.00	37.57	35.01	36.94	39.26	38.72
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral / Ingresos por ventas (%)	2000	23.84	31.30	25.85	26.59	20.45	21.64
	2001	16.86	26.47	36.21	32.72	30.02	30.24
	2002	0.00	26.69	20.05	20.69	31.96	26.91
	2003	0.00	5.69	24.02	10.24	22.95	19.92
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Energía eléctrica comprada / Ingresos por ventas (%)	2000	0.65	1.23	1.32	1.30	1.18	1.20
	2001	0.80	1.45	1.82	1.69	1.52	1.53
	2002	0.00	1.21	1.43	1.40	2.84	2.20
	2003	0.00	0.33	1.50	0.62	1.79	1.50
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Materia prima importada / Materia prima total	2000	0.00	15.86	37.82	34.75	19.63	23.24
	2001	0.00	13.06	50.77	37.39	14.14	15.90
	2002		19.45	30.28	29.47	42.80	35.69
	2003	0.00	45.65	0.12	34.94	34.72	34.68
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Apertura exportadora (%)	2000	0.00	1.49	33.40	29.06	26.74	27.11
	2001	0.00	1.02	9.59	6.46	33.91	31.17
	2002	0.00	0.99	34.15	30.93	24.43	27.18
	2003	0.00	42.27	3.71	32.42	32.84	32.65
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	0.00	4.43	0.46	0.48	0.22	0.27
	2001	0.00	3.74	1.62	1.74	0.16	0.19
	2002	0.00	6.13	0.37	0.39	0.46	0.42
	2003		0.39	0.01	0.38	0.39	0.39
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2000	4	11	8	19	9	32
	2001	3	12	5	17	12	32
	2002	0	13	9	22	7	29
	2003	3	14	6	20	11	34

Fuente: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2003).

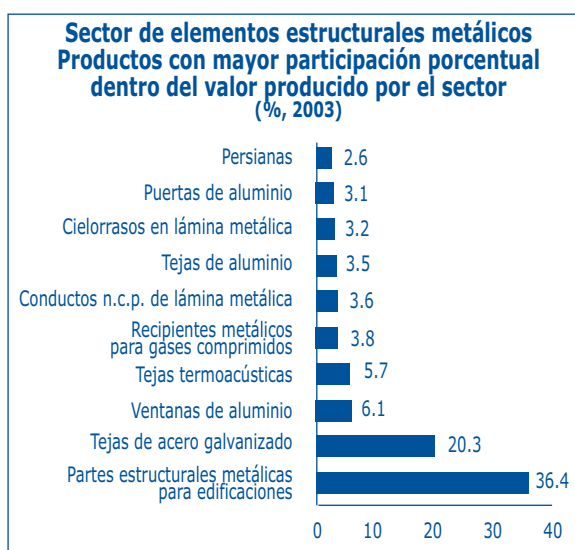
Sector de productos metálicos · Herramientas y artículos de ferretería Empresas Pymes registradas por el Dane 2003			
Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Fabricación de artículos de cuchillería, herramientas de mano y artículos de ferretería			
Industrias Cobrierro	2893	Pequeña	Antioquia
Cajas eléctricas de Colombia Ltda.	2893	Pequeña	Antioquia
Imsa	2893	Mediana	Antioquia
Industrias Fuerte Ltda.	2893	Pequeña	Bogotá
Diamond Cut	2893	Pequeña	Bogotá
Trozac Ltda.	2893	Pequeña	Bogotá
Indutroqueles	2893	Pequeña	Bogotá
Troquelería Corma Ltda.	2893	Pequeña	Bogotá
Chapas y herrajes	2893	Pequeña	Bogotá
Colbisagras	2893	Pequeña	Bogotá
Proherrajes	2893	Pequeña	Bogotá
Invermec S.A.	2893	Pequeña	Bogotá
Industrias Tiber	2893	Mediana	Bogotá
Safe colombiana S.A.	2893	Mediana	Bogotá
Flexon llaves S.A.	2893	Mediana	Bogotá
Troqueles RC Ltda.	2893	Mediana	Bogotá
Disproven Ltda.	2893	Mediana	Bogotá
Andicor S.A.	2893	Mediana	Bogotá
Duque Gómez Ltda.	2893	Pequeña	Caldas
Herragro	2893	Mediana	Caldas
Ital Styl Ltda.	2893	Pequeña	Valle
Gu-si Ltda.	2893	Pequeña	Valle
ICL Ltda.	2893	Pequeña	Valle
Cripack Ltda.	2893	Pequeña	Valle
Prensas Ursus	2893	Pequeña	Valle

Fuente: Dane.

Elementos estructurales metálicos

Actividad Pyme

El sector de elementos estructurales metálicos no contiene grandes empresas. De los 152 establecimientos registrados, 24 son medianas, 89 son pequeñas y 39 son microempresas. Por tanto, el segmento Pyme explica el 74.3% de la producción del sector, \$457 mil millones; generó el 97% del valor agregado, \$181 mil millones, y empleó el 96% del personal, 4.908 trabajos. Aun así, la participación de las Pymes sigue aumentando, siendo el elemento más notable el número de establecimientos registrados, que fue mayor que el registrado en 2002 en 2.4% (74.3% en 2003 respecto a 71.9% en 2002).



Fuentes: EAM-Dane y cálculos Anif.

Indicadores de estructura sectorial

Para el año 2003 el valor agregado promedio generado por trabajador en las Pymes del sector de elementos estructurales metálicos fue de \$18.8 millones, el más bajo para el período comprendido entre los años 2000 y 2003. Adicionalmente, se aprecia que para el último año de análisis, el costo laboral como proporción de la producción en las pequeñas y medianas empresas fue de 11.3%, confirmando la reducción paulatina de este indicador desde el año 2000. En línea con este resultado, el índice de temporalidad disminuyó en las firmas pequeñas y medianas a 1.5 en 2003. El efecto del comportamiento de la productividad se vio reflejado sobre su competitividad: mientras que en el año 2002 por cada \$1.000 invertidos en el pago de la nómina se generaban \$2.300 de valor agregado, para el año 2003 el valor del indicador de competitividad fue de 1.8, es decir que por \$1.000 invertidos en el pago de la nómina se producían \$1.800 en valor agregado.

En las Pymes el porcentaje de la producción que estaba representada en valor agregado en 2003 fue de 30.5%, muy inferior al porcentaje obtenido en 2002. Este indicador sufrió un deterioro en todos los tamaños de empresas del sector para el último año de análisis. Examinando la intensidad de capital se pudo establecer que para el último año sobre el cual se tiene información, las Pymes también redujeron en términos relativos el monto de activos fijos por empleado, el cual pasó de \$34 millones en 2002 a \$28.8 millones. Lo anterior fue más notorio en

el indicador de las empresas pequeñas. Adicional a esto, la disminución en los indicadores que miden la competitividad y la productividad laboral en las pequeñas y medianas empresas desencadenó en la importante caída de la eficiencia en procesos. Después de mostrar que tres cuartas partes del valor de los insumos consumidos se transformaban en valor agregado (año 2002), transcurridos doce meses la relación cayó a 50.6%.

Materias primas

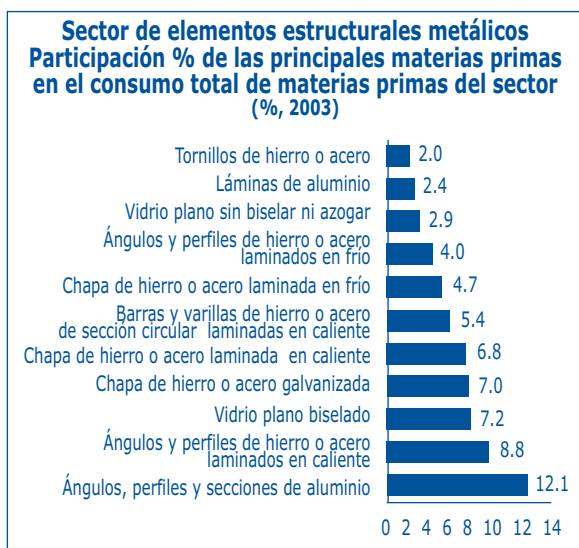
La Encuesta Anual Manufacturera de 2003 muestra que para el sector existe una materia prima principal: los ángulos, perfiles y secciones de aluminio, con una participación de 12.1%. En segundo lugar de importancia se ubicaron los ángulos y perfiles de hierro y acero, que en 2003 tuvieron una participación de 8.8%. El resto de las principales materias primas utilizadas se pueden clasificar en tres grandes grupos. Las primeras con una participación cercana a 7%, como son el vidrio plano biselado, las chapas de hierro galvanizadas o aquellas laminadas en

caliente con hierro o acero. Las materias primas con participaciones entre 4% y 5%, como las barras y varillas de acero de sección circular, las chapas laminadas con hierro y acero en frío, así como los ángulos y perfiles laminados con el mismo proceso. El último grupo se encuentra entre el 2% y el 3% de participación, con materias primas como las láminas de aluminio, los tornillos y el vidrio sin biselar.

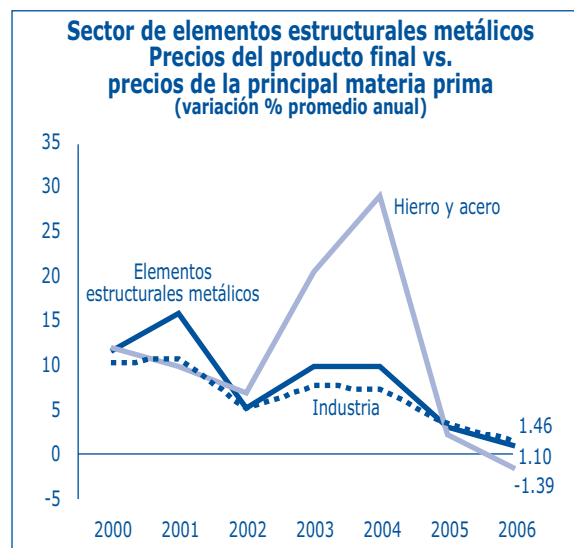
Las Pymes de este sector importaron el 21.5% de la materia prima consumida; de forma similar lo hizo la totalidad del sector (20.8%).

Precios

Al igual que en el sector de herramientas y ferreterías, los precios del sector de elementos estructurales metálicos han mantenido una buena dinámica de crecimiento en los últimos años. El crecimiento promedio de sus precios entre los años 2000 y 2004 llegó a ser del orden de 10.4%, muy por encima del crecimiento de los precios de la industria manufacturera en este período. No obstante, los precios del hierro y el acero,



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

uno de sus principales insumos, crecieron en el mismo período cinco puntos por encima de los precios de los elementos estructurales metálicos, lo cual fue un factor desfavorable en la dinámica del sector. Sin embargo, este comportamiento se revirtió a partir de 2005, año en el cual los precios del hierro y acero se incrementaron a una tasa menor al incremento registrado en los precios del sector, 2% versus 3.5%. Este comportamiento se hizo mucho más favorable en el primer trimestre de 2006, cuando los precios de los elementos estructurales metálicos continuaron experimentando tasas de crecimiento positivas, aunque modestas (1.1%), mientras que los precios del hierro y el acero presentaron una caída de 1.4%.

Relación costos-ventas

En 2003 el valor de las materias primas consumidas por las Pymes del sector de productos metálicos estructurales representó el 57.5% de los ingresos por ventas. Esto significó un incremento de cerca de 5 puntos porcentuales frente a la relación materias primas/ventas observada un año atrás. Adicionalmente, éste fue uno de los ocho sectores con mayor gasto en materias primas en 2003.

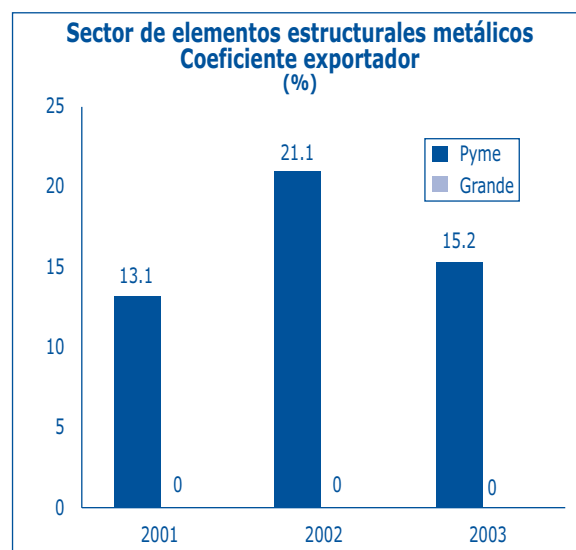
Entre el año 2000 y el año 2003 los costos laborales de las Pymes del sector como proporción de los ingresos por ventas presentaron una disminución al caer de 17.5% tres años atrás a 12.2%.

Por otra parte, las Pymes del sector registraron una de las más bajas compras de energía eléctrica como proporción de los ingresos por ventas. En efecto, este indicador alcanzó 0.7% en 2003, convirtiendo al sector en el cuarto entre los veintidós analizados con la menor compra de energía eléctrica como porcentaje de las ventas.

Comercio exterior

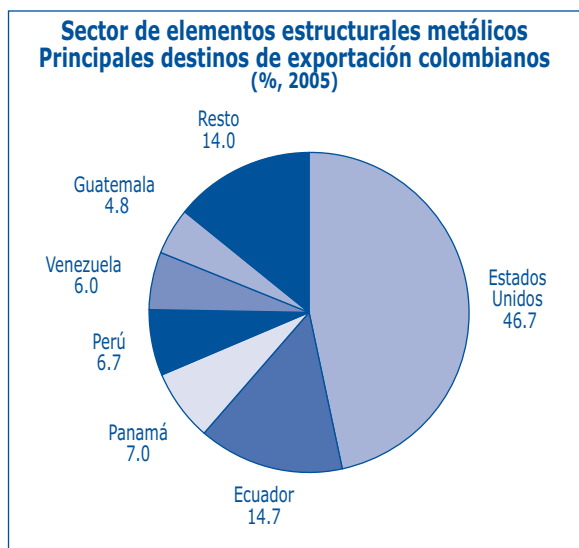
Coefficiente exportador. Las Pymes de la actividad registraron un incremento de la tasa de apertura exportadora entre 2000 y 2002 al pasar de 11.7% a 21.1%, pero volvió a caer en 2003 a 15.2%. Estos niveles muestran que la mayoría de la producción se destinó a satisfacer el mercado interno. Sin embargo, en comparación con los otros veintiún sectores analizados, el de elementos estructurales metálicos tuvo en 2003 la séptima tasa de apertura exportadora más alta.

Como se mencionó en la actividad de herramientas y artículos de ferretería, en los indicadores de competitividad¹ calculados por el Dane para el sector de productos metálicos se observa que el porcentaje de producción exportado se redujo entre 2003 y 2005. En el cuarto trimestre de 2003 el coeficiente exportador fue de 23.3% y en el mismo período de 2005 fue de 22.7%.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

¹ Cálculo realizado por el Dane bajo otra metodología con base en la MMM y bajo la clasificación CIU Rev. 3.

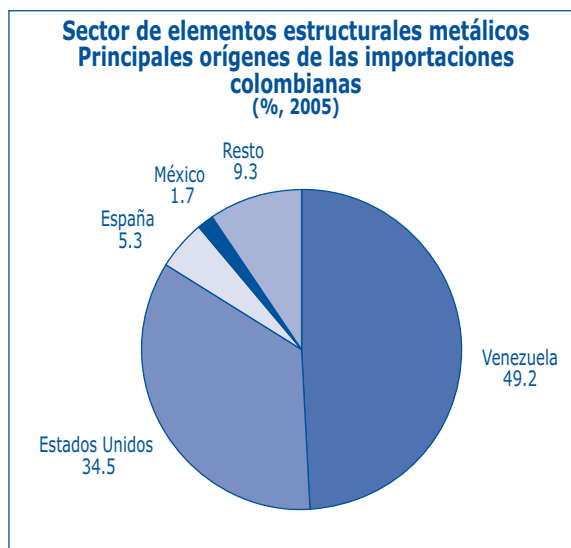


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Por su parte, la tasa de penetración de importaciones, que mide el porcentaje de consumo aparente cubierto por importaciones, aumentó en ese período, pasó de 29.8% a 32.5%.

Destinos de las exportaciones. Las exportaciones de Colombia de elementos estructurales metálicos mostraron una alta concentración en 2005. A Estados Unidos, Colombia dirigió el 46.7% de sus ventas externas. A este país le siguió Ecuador con 14.7%. También se destacaron Panamá y Perú con participaciones cercanas a 7% cada uno. En 2005 el valor de las exportaciones fue de US\$40.9 millones, registrando un incremento de 24.4% anual.

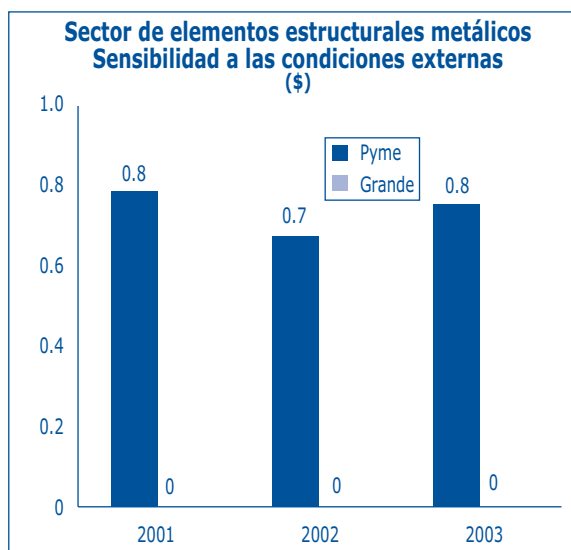
Origen de las importaciones. Durante 2005 las importaciones colombianas de elementos estructurales metálicos se encontraron altamente concentradas en dos países: Venezuela y Estados Unidos. Del primero provino el 49.2% y del segundo el 34.5% de las compras externas de estos productos. En 2005 las compras externas colombianas de productos del sector ascendieron a US\$42 millones, US\$30.3 millones más que en 2004, un crecimiento anual de más de 260%.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Sensibilidad a las condiciones externas.

Entre 2000 y 2003 las Pymes de este sector mostraron una tendencia hacia una menor sensibilidad a las condiciones externas. Mientras que en 2000 este indicador fue superior a 1, en 2003 fue de 0.75. Esto indica que recientemente las Pymes del sector se han hecho menos vulnerables a los cambios en variables tales como los precios de la materia prima importada y en la tasa de cambio. En este sector y para 2003 las Pymes gastaron en materia prima 75 centavos por cada peso que exportaron.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Sector de productos metálicos · Elementos estructurales metálicos							
Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	2.94	2.18	2.37	2.30		2.32
	2001	1.98	2.47	1.88	2.11		2.10
	2002	1.77	2.44	2.16	2.29		2.27
	2003	1.57	2.18	1.53	1.79		1.79
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	18.820	19.447	25.175	22.684		22.465
	2001	13.124	23.511	20.985	22.057		21.507
	2002	12.054	23.731	24.341	24.039		23.418
	2003	11.155	20.163	17.715	18.831		18.492
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	12.51	15.10	17.52	16.48		16.29
	2001	13.08	13.00	18.65	15.97		15.83
	2002	13.26	12.84	14.55	13.72		13.70
	2003	11.58	10.61	11.77	11.27		11.28
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	1.69	4.86	2.89	3.56		3.38
	2001	1.86	2.88	2.43	2.61		2.55
	2002	1.49	1.64	1.85	1.74		1.73
	2003	1.87	1.60	1.40	1.49		1.50
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	27.241	39.717	37.059	38.215		37.594
	2001	28.318	39.596	30.978	34.636		34.247
	2002	31.337	35.450	32.761	34.091		33.948
	2003	26.932	26.387	30.807	28.791		28.709
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	73.34	60.87	91.64	77.11		76.92
	2001	50.49	71.45	83.59	77.62		76.09
	2002	47.16	74.89	75.36	75.13		73.96
	2003	41.08	56.68	45.86	50.57		50.26
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	42.31	37.84	47.82	43.54		43.48
	2001	33.55	41.68	45.53	43.70		43.21
	2002	32.05	42.82	42.97	42.90		42.52
	2003	27.41	34.89	27.28	30.53		30.44

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Valor de las materias primas consumidas / Ingresos por ventas (%)	2000	51.48	51.40	44.51	47.47		47.66
	2001	57.37	50.31	45.51	47.73		48.20
	2002	56.47	53.09	52.66	52.86		53.00
	2003	65.47	56.30	58.37	57.49		57.74
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral / Ingresos por ventas (%)	2000	13.67	16.01	18.65	17.52		17.33
	2001	13.39	13.70	18.79	16.43		16.28
	2002	13.28	14.57	15.31	14.96		14.90
	2003	12.05	11.55	12.62	12.17		12.17
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Energía eléctrica comprada / Ingresos por ventas (%)	2000	0.56	0.76	0.88	0.83		0.81
	2001	0.63	0.58	0.86	0.73		0.72
	2002	0.64	0.62	0.81	0.72		0.72
	2003	0.64	0.55	0.80	0.70		0.69
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Materia prima importada / Materia prima total	2000	0.00	22.22	30.29	26.53		25.17
	2001	0.88	18.11	26.32	22.31		21.07
	2002	0.00	23.28	34.58	29.24		28.05
	2003	1.71	14.56	26.46	21.52		20.83
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Apertura exportadora (%)	2000	2.45	12.42	11.24	11.75		11.29
	2001	0.00	8.57	17.15	13.08		12.45
	2002	3.88	9.13	32.49	21.06		20.45
	2003	0.00	5.74	22.26	15.20		14.75
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	0.00	0.87	1.13	1.01		1.00
	2001		1.01	0.69	0.79		0.79
	2002	0.00	1.19	0.53	0.67		0.67
	2003		1.31	0.65	0.75		0.76
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2000	41	74	23	97	0	138
	2001	45	74	26	100	0	145
	2002	39	80	20	100	0	139
	2003	39	89	24	113	0	152

Fuente: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2003).

Sector de productos metálicos · Elementos estructurales metálicos
Empresas Pymes registradas por el Dane 2003

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Fabricación de productos metálicos para uso estructural			
Codimec	2811	Pequeña	Antioquia
Somos puertas Ltda.	2811	Pequeña	Antioquia
Conacero	2811	Pequeña	Antioquia
Industrias Longrana Ltda.	2811	Pequeña	Antioquia
Industrias del hierro Ltda.	2811	Pequeña	Antioquia
Ventanas y puertas Ltda.	2811	Pequeña	Antioquia
Indupuertas S.A.	2811	Pequeña	Antioquia
José Monsalve y Cía. S.A.	2811	Pequeña	Antioquia
Prodiser Ltda.	2811	Pequeña	Antioquia
Iprom Ltda.	2811	Pequeña	Antioquia
Entramados estructurales	2811	Pequeña	Antioquia
Inmetalco Ltda.	2811	Pequeña	Antioquia
Impac S.A.	2811	Pequeña	Antioquia
Acriartec	2811	Pequeña	Antioquia
Metálicas y montajes Ltda.	2811	Pequeña	Antioquia
IAM Colombia EU	2811	Pequeña	Antioquia
C y D Ltda. Corte y dobléz	2811	Pequeña	Antioquia
Metálicas Guayabal	2811	Pequeña	Antioquia
Alcovent S.A.	2811	Mediana	Antioquia
Estaco S.A.	2811	Mediana	Antioquia
Vipre Ltda.	2811	Mediana	Antioquia
Daniel J. Fernández & Cía. Ltda.	2811	Pequeña	Atlántico
Uribes Ltda.	2811	Pequeña	Atlántico
Estructuras metálicas Alumac Ltda.	2811	Pequeña	Atlántico
Vidrios y aluminios Laura	2811	Pequeña	Atlántico
Energía solar S.A.	2811	Mediana	Atlántico
Galería del vidrio S.A.	2811	Pequeña	Bogotá
Inproyect Ltda.	2811	Pequeña	Bogotá
Colrejillas	2811	Pequeña	Bogotá
Talleres técnicos colombianos TTC	2811	Pequeña	Bogotá
Industrias CK Ltda.	2811	Pequeña	Bogotá
Cerchas de Colombia Cercol	2811	Pequeña	Bogotá
Indumetalco	2811	Pequeña	Bogotá
Sosammec Ltda.	2811	Pequeña	Bogotá
Pre Facero Ltda.	2811	Pequeña	Bogotá
Peralta perfilera & Cía. Ltda.	2811	Pequeña	Bogotá
AM y M construcciones Ltda.	2811	Pequeña	Bogotá
Industrias metálicas Grac	2811	Pequeña	Bogotá
Agroespacios Ltda.	2811	Pequeña	Bogotá
Industrias metálicas Carpeg	2811	Pequeña	Bogotá
HB	2811	Pequeña	Bogotá
Obralum Ltda.	2811	Pequeña	Bogotá
Industrias metálicas Tecnacero Ltda.	2811	Pequeña	Bogotá
Estructuras metálicas Proacero Ltda.	2811	Pequeña	Bogotá
Industrias Arquimetal Ltda.	2811	Pequeña	Bogotá
B&V estructuras metálicas Ltda.	2811	Pequeña	Bogotá

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Grijalba construcciones metálicas	2811	Pequeña	Bogotá
Geme Ltda.	2811	Pequeña	Bogotá
Colcamp Ltda.	2811	Pequeña	Bogotá
Sadelec S.A.	2811	Pequeña	Bogotá
Cidos Ltda.	2811	Pequeña	Bogotá
Karma metalmecánica industrial Ltda.	2811	Pequeña	Bogotá
Vista Luz Ltda.	2811	Pequeña	Bogotá
Persianas Bellavista	2811	Pequeña	Bogotá
G. Jorquera y Cía. Ltda.	2811	Pequeña	Bogotá
Ferreformas	2811	Pequeña	Bogotá
Steel de Colombia S.A.	2811	Pequeña	Bogotá
MDI Ltda.	2811	Pequeña	Bogotá
Torres mecanizados y equipos MECEQ	2811	Pequeña	Bogotá
Jorge Eliécer González Vásquez	2811	Pequeña	Bogotá
Ingeniería de garajes y cerramientos	2811	Pequeña	Bogotá
BR Acero Ltda.	2811	Pequeña	Bogotá
HA Quiroga L. y Cía. Ltda.	2811	Pequeña	Bogotá
Metálicas Granobles y Cía.	2811	Pequeña	Bogotá
LR Ingeniería Ltda.	2811	Pequeña	Bogotá
Fabri Glass	2811	Pequeña	Bogotá
CMA Ltda.	2811	Mediana	Bogotá
Inproas Ltda.	2811	Mediana	Bogotá
Industrias metálicas Cuevas	2811	Mediana	Bogotá
Hunter Douglas de Colombia S.A.	2811	Mediana	Bogotá
Fem Ltda.	2811	Mediana	Bogotá
Elementos metálicos Ltda.	2811	Mediana	Bogotá
Ropim Ltda.	2811	Mediana	Bogotá
Aceral S.A.	2811	Mediana	Bogotá
Bustos Reyes y Cía. Ltda.	2811	Pequeña	Bolívar
Inversiones Cascabel S.A.	2811	Pequeña	Bolívar
Imec S.A.	2811	Mediana	Bolívar
Comeca Ltda.	2811	Mediana	Bolívar
Metálicas Mascarini	2811	Pequeña	Caldas
Industrias Imperio	2811	Pequeña	Caldas
Aluminios Velcar	2811	Pequeña	Caldas
Industrias metálicas Alfa	2811	Pequeña	Caldas
Industrias Chavarriaga	2811	Pequeña	Caldas
IEME estructuras metálicas S.A.	2811	Pequeña	Caldas
Techar estructuras metálicas	2811	Pequeña	Caldas
Restrepo Villa y Cía. Ltda.	2811	Pequeña	Caldas
Única arquitectura interior	2811	Pequeña	Cauca
Metálicas e ingeniería S.A.	2811	Pequeña	Cauca
Formaletas S.A.	2811	Mediana	Cauca
Metcol	2811	Mediana	Cauca
Falco Ltda.	2811	Pequeña	Cundinamarca
Metalcont Ltda.	2811	Mediana	Cundinamarca
Técnicas modernas Ltda. Tecmo Ltda.	2811	Mediana	Cundinamarca
SAC estructuras metálicas S.A.	2811	Mediana	Cundinamarca
Metálicas Infran	2811	Pequeña	Meta
Taller industrial Bolívar	2811	Pequeña	Nariño

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Metálicas Julio Parra	2811	Pequeña	Norte de Santander
Manufacturas de aluminio Cúcuta Ltda.	2811	Pequeña	Norte de Santander
Tecnoaluminios Flórez	2811	Pequeña	Norte de Santander
Indumar	2811	Pequeña	Quindío
Estructuras metálicas Coyabra Ltda.	2811	Pequeña	Quindío
Construcciones mecánicas Ltda.	2811	Pequeña	Quindío
Belt Colombia	2811	Pequeña	Quindío
Persianas Panorama	2811	Pequeña	Risaralda
Industrias del Pacífico Ltda.	2811	Pequeña	Risaralda
Nacional de aluminios	2811	Pequeña	Risaralda
Persianas Pentagrama S.A.	2811	Pequeña	Risaralda
Industrias Falcon Ltda.	2811	Pequeña	Santander
Industrias Palmira	2811	Pequeña	Santander
Etalum	2811	Pequeña	Santander
Modacor Ltda.	2811	Pequeña	Santander
Metalex	2811	Pequeña	Santander
Ventanal Arketipo S.A.	2811	Mediana	Santander
Duque Enciso Jaime y Cía.	2811	Pequeña	Tolima
Hurtado Sarmiento y Cía. Ltda.	2811	Pequeña	Tolima
Colaminas	2811	Pequeña	Valle
Prodistec Ltda.	2811	Pequeña	Valle
Spiroductos Ltda.	2811	Pequeña	Valle
Mallas agroindustrial de Yumbo y Cía. Ltda.	2811	Pequeña	Valle
CMI Ltda.	2811	Pequeña	Valle
D'plaza y Cía. Ltda.	2811	Pequeña	Valle
Aluminios Ltda.	2811	Pequeña	Valle
Estructuras RL	2811	Pequeña	Valle
Metaloriente Ltda.	2811	Pequeña	Valle
Metal Muñoz de occidente Ltda.	2811	Pequeña	Valle
Metálicas industriales Cartago	2811	Pequeña	Valle
Control de contaminación de Colombia Ltda.	2811	Pequeña	Valle
SAAC Ltda.	2811	Pequeña	Valle
Estrumetal Ltda.	2811	Mediana	Valle
Metálicas Mundial Ltda.	2811	Mediana	Valle
Desarrollo industrial del Aluminio S.A.	2811	Mediana	Valle
Fabricación de tanques, depósitos y recipientes de metal			
Metalinox Ltda.	2812	Pequeña	Antioquia
Tecni tanques ingenieros Ltda.	2812	Pequeña	Bogotá
RAE Ltda.	2812	Pequeña	Bogotá
Fanaltanques Ltda.	2812	Pequeña	Cundinamarca
NI Contapa S.A.	2812	Pequeña	Cundinamarca
Proditanques Ingenieros Ltda.	2812	Pequeña	Cundinamarca
Comercial industrial nacional S.A. "Cinsa"	2812	Pequeña	Norte de Santander
Comercial industrial nacional S.A. "Cinsa"	2812	Mediana	Norte de Santander
Metalgas S.A.	2812	Pequeña	Risaralda
Cicolsa S.A.	2812	Pequeña	Santander

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Fabricación de generadores de vapor, excepto calderas de agua caliente para calefacción central			
Ingeflext	2813	Pequeña	Antioquia
Calderas JCT S.A.	2813	Mediana	Antioquia
Secavent Ltda.	2813	Pequeña	Bogotá
Tecnik Ltda.	2813	Pequeña	Bogotá
Inmecolsa S.A.	2813	Pequeña	Bogotá
Dynaterrn Ltda.	2813	Pequeña	Bogotá
Calderas Continental Ltda.	2813	Pequeña	Bogotá
Maincolsa	2813	Pequeña	Bogotá
Equinox Ltda.	2813	Pequeña	Cundinamarca

Fuente: Dane.

Sector de productos metálicos

Situación financiera 2004 – 2005

Evolución reciente

Entre 2004 y 2005 las Pymes de productos metálicos mostraron una menor rentabilidad, lo cual se explica tanto por los menores niveles de rentabilidad del activo como por un menor margen operacional. En primer lugar, la rentabilidad del activo pasó de 8.1% en 2004 a 6.8% en 2005. En segundo lugar, el margen operacional pasó de 7.2% a 6% en este mismo período.

Por su parte, los indicadores de liquidez se mantienen relativamente estables. En efecto, la diferencia en días entre los períodos de cuentas por cobrar y pagar pasó de 27.1 días a 26.9 días entre 2004 y 2005. Este indicador es, sin embargo, superior al del resto de la industria Pyme.

Por otra parte, el endeudamiento de las empresas del sector disminuyó para ubicarse en niveles inferiores a los del resto de la industria entre 2004 y 2005. El apalancamiento financiero, medido como el total de las obligaciones financieras sobre los activos, se ubicó en 13.6%, mientras que en 2004 éste había sido de 15.1%. La razón de endeudamiento pasó de 46.5% a 45.1% en este mismo período.

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

A diferencia de lo ocurrido con las Pymes, las empresas grandes registraron una mayor rentabilidad durante 2005. Sin embargo, la rentabilidad de las Pymes se mantiene por encima de la de aquellas empresas de mayor tamaño (la rentabilidad del activo de las empresas grandes durante 2005 fue de 5.7% y el margen operacional fue de 5%).

De igual manera, las Pymes registran mayores niveles de eficiencia y liquidez frente a las empresas grandes. Tanto el indicador de razón corriente como el de capital de trabajo sobre activos son superiores en el caso de las Pymes.

Por último, las empresas de mayor tamaño del sector presentan indicadores de endeudamiento mayores. En efecto, la deuda neta como porcentaje de los activos de este grupo de empresas fue de 34.8% y la de las Pymes fue de 13% en 2005. En cuanto a los niveles de apalancamiento financiero, éste fue de 35.1% para las empresas grandes y de 13.6% para las Pymes.

Sector de productos metálicos

Razones financieras por tamaño de empresa

	Pyme				Grande				Industria 2005*
	2005	2004	2003	2002	2005	2004	2003	2002	
Rentabilidad									
Margen operacional (%)	6.0	7.2	7.5	8.4	5.0	4.7	4.9	7.4	6.4
Margen de utilidad neta (%)	4.2	3.8	6.7	3.0	1.7	1.9	2.7	21.4	3.8
Rentabilidad del activo (%)	6.8	8.1	7.7	15.5	5.7	5.5	4.4	5.5	6.8
Rentabilidad del patrimonio (%)	8.7	7.8	12.0	9.7	3.9	4.0	3.9	25.8	6.8
Eficiencia									
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.13	1.12	1.03	1.85	1.14	1.16	0.89	0.75	1.06
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.31	1.33	1.36	1.71	1.18	1.18	1.21	1.26	1.35
Liquidez									
Razón corriente (veces)	1.80	1.77	1.77	1.95	1.29	1.47	1.78	1.81	1.61
Rotación CxC (días)	69.3	71.6	76.2	20.8	64.3	42.4	66.2	79.4	67.8
Rotación CxP (días)	42.4	44.4	42.3	16.3	20.5	16.1	31.3	28.7	50.1
Capital de trabajo / Activo (%)	28.1	27.9	26.4	29.3	14.2	19.7	27.7	28.8	19.4
Endeudamiento									
Razón de endeudamiento (%)	45.1	46.5	42.9	42.5	50.6	45.7	37.9	38.1	41.5
Apalancamiento financiero (%)	13.6	15.1	14.0	11.2	35.1	30.3	20.9	16.6	16.0
Deuda neta (%)	13.0	14.9	13.8	10.2	34.8	30.0	20.3	15.8	15.6

* No se incluye el sector bajo análisis.

Para este sector se contó con información financiera de 40 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

Muebles

Actividad Pyme

Las Pymes son protagonistas principales en el sector de los muebles. Para 2003 el 73.5% de los 310 establecimientos estaba clasificado como Pyme, generando el 69.3% de la producción bruta, el 71.6% del valor agregado y contratando el 78% del personal vinculado a la actividad. Al comparar con 2002, estas partici-

paciones eran del 70% de los establecimientos, el 62.8% de la producción, el 64.1% del valor agregado y el 73.5% del empleo generado. Estos resultados muestran que las Pymes aumentaron su participación en 3.5% en establecimientos, 6.5% en producción, 7.5% en valor agregado y 4.7% en personal contratado.

Indicadores de estructura sectorial

El costo unitario laboral para las Pymes en el año 2003 fue de 18%, siendo el más bajo en cuatro años. Las pequeñas y medianas empresas incorporaron en términos relativos más trabajadores temporales que permanentes. Lo anterior se expresó en la reducción de su índice de temporalidad para el último año de análisis (2003), que se ubicó en 1.5. Esto hizo que fuera el quinto más bajo entre las veintidós industrias. El efecto sobre la competitividad del costo laboral fue una disminución, al pasar de generar \$1.800 en valor agregado por \$1.000 en el pago de la nómina en 2002 a producir



Fuentes: EAM-Dane y cálculos Anif.

\$1.500 en valor agregado para el año 2003. Esta reducción la clasificó en la quinta posición entre las Pymes con mayor competitividad para la muestra estudiada. Las empresas de mayor tamaño por su parte presentaron un incremento en la competitividad del costo laboral, de \$3.200 generados en valor agregado por cada \$1.000 pagados en nómina en el año 2002 a \$3.400 un año después. En lo referente a la productividad, las Pymes presentaron una reducción en 2003. De esta forma un trabajador generaba en promedio \$13.6 millones en valor agregado, el más bajo en el período 2000-2003 y el penúltimo entre los sectores estudiados (año 2003).

En materia de adquisición de capital fijo se presentó un leve incremento por parte de las pequeñas y medianas empresas para el último año de análisis. Un empleado contaba, en promedio, con \$15.5 millones en activos fijos, un año después ese valor ascendió a \$15.6 millones, ocupando el quinto lugar más bajo entre los sectores analizados. Dados estos resultados y el comportamiento de los indicadores laborales en 2003, las pequeñas y medianas empresas redujeron significativamente su eficiencia en procesos y contenido de valor agregado a porcentajes de 69.8% y 36.2%, respectivamente. A la vez estos porcentajes fueron los más bajos para el período 2000-2003.

Materias primas

Según la información disponible para el año 2003, en este sector el 9.3% del valor de la materia prima utilizada correspondía al costo de los insumos importados, mientras que para las Pymes esta proporción fue de 7.7%.

La madera contrachapada fue el insumo más importante, la cual representaba el 5.3% de los costos de la materia prima frente al 4.7% pre-

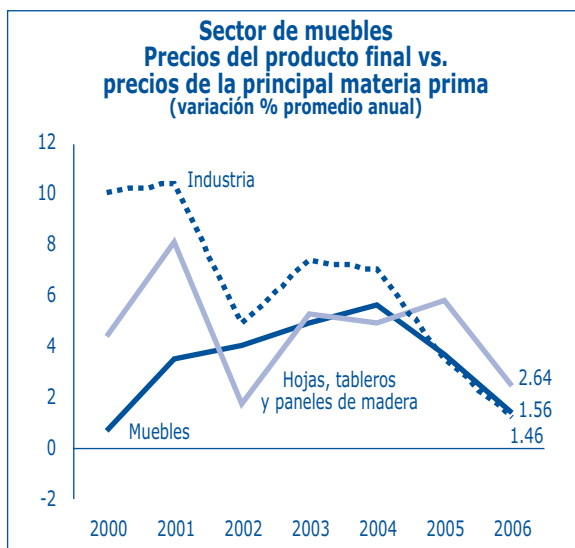


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

sentado en 2002. Otras materias primas utilizadas en orden de importancia fueron: tableros de madera aglomerada, madera aserrada, polipropileno, copolímeros, láminas de madera aglomerada recubiertas con otros materiales y chapa de hierro o acero laminada en frío. Éstas sumaron un porcentaje de 24.2% del total de la materia prima utilizada. Vale la pena anotar que el cuero curtido delgado de ganado vacuno, con una participación de 1.5% en 2003, no hacía parte de los insumos más importantes en 2002.

Precios

Entre los años 2002 y 2004, los precios del sector de muebles experimentaron crecimientos sostenidos con una leve aceleración. Sin embargo, a partir de 2005 sus ritmos de crecimiento se desaceleraron y a marzo de 2006 el sector registró un incremento en sus precios de 1.6%, cerca de 3 puntos por debajo del crecimiento promedio de los últimos años. Este comportamiento ha comenzado a ser desfavorable para el sector en la medida en que los



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

precios de las hojas de tableros y paneles de madera, su principal materia prima, han mostrado incrementos notables desde 2005, con un crecimiento a marzo de 2006 del orden de 2.6%. Es de resaltar que, a pesar de lo anterior, el sector de muebles experimentó un crecimiento levemente superior al experimentado por el total de la industria en el primer trimestre de 2006 (1.6%).

Costos como proporción de los ingresos por ventas

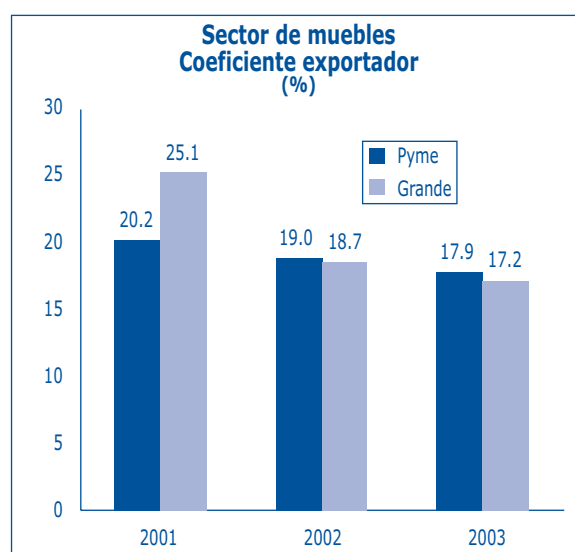
El valor de las materias primas consumidas por las Pymes del sector de muebles representó el 47.8% de los ingresos por ventas en 2003. Este valor se ha mantenido alrededor de este nivel desde el año 2000. Adicionalmente, este fue uno de los ocho sectores con menor gasto en materias primas en 2003. Por su parte, las materias primas de las grandes empresas representaron un porcentaje un poco mayor de las ventas (52.3%) en ese mismo año.

En 2003, los costos laborales de las Pymes del sector de muebles representaron el 19.1% de los ingresos por ventas. Esto indica que el sector es el sexto con mayor proporción de costos laborales sobre ventas dentro de los veintidós sectores estudiados. Adicionalmente, este nivel fue superior a lo registrado tanto en las grandes empresas (10.9%) como en el total de empresas dedicadas a la producción de muebles (16.6%).

Durante 2003, el 1.1% de los ingresos por ventas estuvo representado por costos de energía eléctrica. Este porcentaje se ha mantenido alrededor de este nivel desde el año 2000. Para el caso de la gran empresa, el 1.75% de los ingresos por ventas se utiliza para cubrir los costos de energía eléctrica comprada.

Comercio exterior

Coefficiente exportador. La tasa de apertura exportadora de las Pymes de muebles revela que se está exportando una mayor pro-

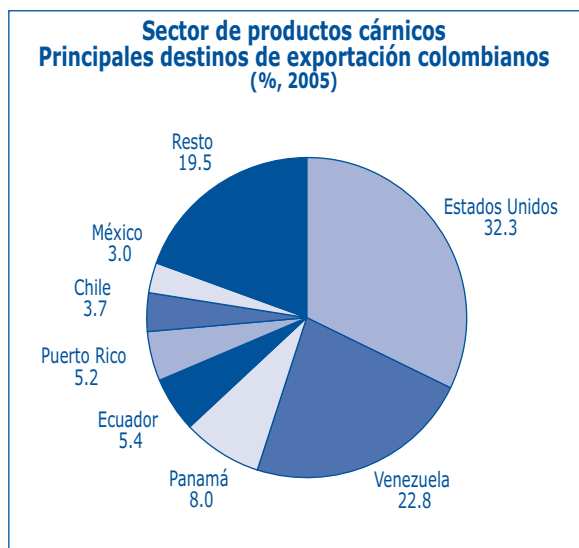


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

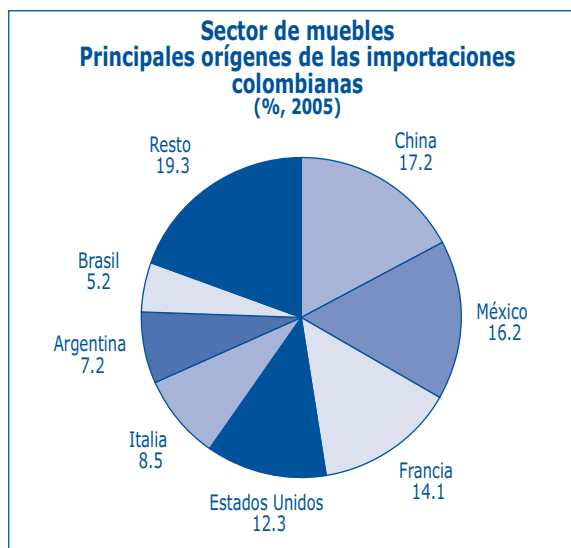
porción de la producción. En 2000 el coeficiente exportador fue de 11.3% y en 2003 fue de 17.9%. Esto convirtió al sector en el sexto con mayor tasa de apertura exportadora de los veintidós sectores analizados. Por el contrario la gran empresa lo disminuyó de 28.9% a 17.2% en el mismo período.

El Dane revela en sus indicadores de competitividad¹ que la tasa de apertura exportadora del sector de fabricación de muebles en el cuarto trimestre de 2003 fue de 26.2%, mientras que para igual período de 2005 había descendido a 23.4%. Por otro lado, la tasa de penetración de importaciones tendió a aumentar, pasando de 12.1% a 14.7% en el mismo período.

Destinos de las exportaciones. El principal destino de las exportaciones de muebles de Colombia en 2005 fue Estados Unidos, con una participación de 32.3%, seguido por Venezuela (22.8%), Panamá (8%), Ecuador (5.4%) y Puerto Rico (5.2%). En ese año las ventas externas de muebles de Colombia ascendieron a US\$64.1 millones, registrando un incremento de 34% anual.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



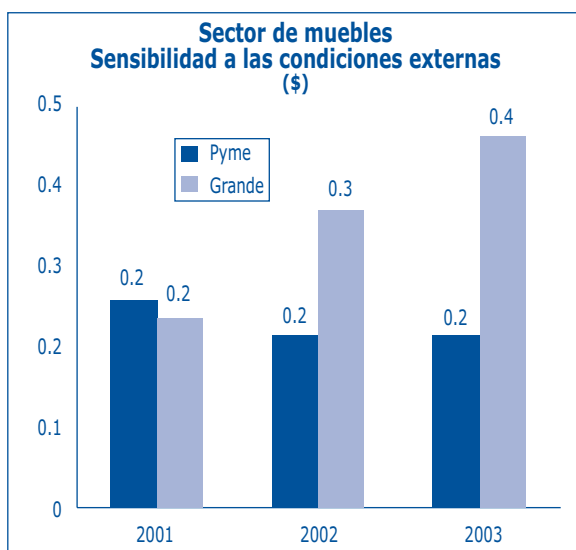
Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Origen de las importaciones. Las compras externas colombianas de muebles provinieron principalmente de China (17.2%), México (16.2%), Francia (14.1%), Estados Unidos (12.3%), Italia (8.5%) y Argentina (7.2%). Los US\$21.3 millones registrados en importaciones en 2005 revelaron un incremento de 37.6% anual.

Sensibilidad a las condiciones externas. En el sector de muebles, las Pymes, al igual que las grandes empresas, registraron un indicador de sensibilidad a las condiciones externas inferior a 1 entre 2000 y 2003. En 2003, el resultado muestra que las Pymes gastaron 19 centavos en materia prima importada por cada peso que recibieron por sus exportaciones, mientras que las grandes gastaron 42 centavos por cada peso exportado.

En general, un resultado del indicador inferior a 1 refleja que los cambios en los precios de

¹ Cálculo realizado por el Dane bajo otra metodología con base en la MMM y bajo la clasificación CIIU Rev 3.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

la materia prima importada, así como en la tasa de cambio, no afectan el comportamiento del sector, ya que éste revela tener una baja vulnerabilidad a los cambios externos.

Después de las Pymes de los sectores de panadería, lácteos y curtiembres, el sector de muebles fue el que mostró menor sensibilidad a las condiciones externas en 2003.

Sector de muebles Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	2.11	1.70	2.41	2.08	2.81	2.28
	2001	1.73	1.62	2.34	2.12	3.14	2.27
	2002	1.71	1.64	1.91	1.82	3.23	2.14
	2003	1.43	1.27	1.63	1.51	3.36	1.85
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	10.900	11.608	20.563	15.969	20.038	16.866
	2001	9.750	12.878	20.953	18.187	24.466	18.980
	2002	9.555	13.737	16.946	15.877	27.085	18.209
	2003	9.116	10.385	15.541	13.595	30.309	16.540
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	17.88	24.67	19.31	21.45	15.86	19.52
	2001	17.03	23.46	18.38	19.73	11.98	17.82
	2002	15.90	21.52	20.41	20.75	11.27	17.34
	2003	13.27	20.46	17.01	18.05	10.70	15.87
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	1.78	3.24	2.63	2.92	1.11	2.13
	2001	1.17	3.54	1.52	1.97	0.40	1.47
	2002	1.19	2.95	1.65	1.97	0.45	1.37
	2003	1.08	1.80	1.29	1.46	0.49	1.18
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	23.586	13.399	21.271	17.232	21.746	18.741
	2001	21.619	13.503	20.063	17.816	29.093	19.878
	2002	21.255	12.893	16.858	15.537	38.358	20.953
	2003	20.971	11.028	18.429	15.635	41.099	20.537
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	72.73	87.41	108.37	99.47	98.51	98.16
	2001	54.10	83.33	105.72	99.26	81.55	93.42
	2002	53.15	81.82	98.22	92.85	86.31	89.30
	2003	39.01	61.77	73.73	69.83	85.53	73.31
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	42.11	46.64	52.01	49.87	49.62	49.54
	2001	35.11	45.45	51.39	49.81	44.92	48.30
	2002	34.70	45.00	49.55	48.15	46.33	47.17
	2003	25.36	34.67	36.89	36.22	47.94	39.15

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Valor de las materias primas consumidas / Ingresos por ventas (%)	2000	52.80	47.74	47.39	47.54	44.26	46.61
	2001	59.33	49.25	46.42	47.21	49.50	48.09
	2002	59.43	49.43	43.17	45.10	48.21	46.57
	2003	57.32	51.26	46.22	47.76	52.30	49.34
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral / Ingresos por ventas (%)	2000	18.32	25.31	21.44	23.06	16.05	20.53
	2001	17.36	24.29	20.43	21.51	12.03	19.01
	2002	16.10	22.41	21.12	21.52	11.25	17.74
	2003	13.41	21.30	18.08	19.06	10.92	16.58
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Energía eléctrica comprada / Ingresos por ventas (%)	2000	1.32	1.13	0.85	0.97	1.90	1.29
	2001	1.29	0.95	0.93	0.94	1.84	1.18
	2002	1.27	0.98	1.02	1.00	1.58	1.21
	2003	1.15	1.10	1.06	1.07	1.75	1.27
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Materia prima importada / Materia prima total	2000	1.05	2.40	13.76	8.99	18.95	11.89
	2001	0.00	2.21	14.55	10.95	10.80	10.57
	2002	0.13	1.74	11.80	8.41	12.91	9.79
	2003	0.00	2.24	10.34	7.68	13.96	9.31
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Apertura exportadora (%)	2000	0.71	7.80	13.63	11.30	28.90	16.67
	2001	0.93	8.09	24.60	20.21	25.12	20.92
	2002	1.65	6.07	24.82	19.03	18.67	18.47
	2003	2.60	9.87	21.40	17.93	17.17	17.27
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	0.77	0.14	0.43	0.35	0.29	0.32
	2001	0.00	0.13	0.25	0.23	0.21	0.23
	2002	0.05	0.14	0.20	0.19	0.33	0.24
	2003	0.00	0.11	0.21	0.19	0.42	0.25
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2000	75	181	45	226	12	313
	2001	69	154	61	215	7	291
	2002	75	140	63	203	12	290
	2003	72	165	63	228	10	310

Fuente: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2003).

Sector de muebles
Empresas Pymes registradas por el Dane 2003

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Fabricación de muebles para el hogar			
Puertas y closet	3611	Pequeña	Antioquia
Fábrica de muebles Jarco	3611	Pequeña	Antioquia
Aeroprofiles Felot S.A.	3611	Pequeña	Antioquia
Imduar Ltda.	3611	Pequeña	Antioquia
Muebles Oviedo Ltda.	3611	Pequeña	Antioquia
Tubo alambres	3611	Pequeña	Antioquia
Mueblería arte moderno	3611	Pequeña	Antioquia
Muebles Vega Ltda.	3611	Pequeña	Antioquia
Acabados y formas Ltda.	3611	Pequeña	Antioquia
Diseños Serna	3611	Pequeña	Antioquia
Diseños Bedoya S.A.	3611	Pequeña	Antioquia
Muebles Oriente	3611	Pequeña	Antioquia
Reclinomatic Ltda.	3611	Pequeña	Antioquia
Gerardo Ríos carpintería y Cía. Ltda.	3611	Pequeña	Antioquia
Tolentino Ltda.	3611	Pequeña	Antioquia
Cocinas integrales DJ S.A.	3611	Pequeña	Antioquia
Muebles Ebenezer	3611	Pequeña	Antioquia
Unión metalúrgica internacional S.A.	3611	Pequeña	Antioquia
Metálicas Uribe Ltda.	3611	Pequeña	Antioquia
Euro épocas S.A.	3611	Pequeña	Antioquia
Soho arte y prestigio Ltda.	3611	Pequeña	Antioquia
Maderas integrales Ltda.	3611	Pequeña	Antioquia
La mansión Deko Ltda.	3611	Mediana	Antioquia
Scanform S.A.	3611	Mediana	Antioquia
Muebles América Ltda.	3611	Mediana	Antioquia
Industrias Tecnimuebles	3611	Mediana	Antioquia
Construmuebles	3611	Pequeña	Atlántico
Xandu decoraciones Ltda.	3611	Pequeña	Atlántico
Inversiones Riley Ltda.	3611	Pequeña	Atlántico
Muebles y colchones Quintero	3611	Pequeña	Atlántico
Industrias Kambrox	3611	Pequeña	Atlántico
Industrial de cocinas Ltda.	3611	Pequeña	Atlántico
Perfiles y módulos del norte	3611	Pequeña	Atlántico
Industrias metálicas Luis Barón	3611	Pequeña	Atlántico
Indumaderas Antonio Martínez	3611	Pequeña	Bogotá
Muebles Alfredo García y Cía. Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
Madislav	3611	Pequeña	Bogotá
Los maderantes Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
Inversiones S 6 Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
Madersyc	3611	Pequeña	Bogotá
El Bambú	3611	Pequeña	Bogotá
Sarmiento Mora hnos. Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
Mobilier S.A.	3611	Pequeña	Bogotá
William Piedrahita Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
Fabrimuvel	3611	Pequeña	Bogotá
Muebles Malvic Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Canmetal	3611	Pequeña	Bogotá
Muebles rodamientos Rap Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
Industrias Cruz Morato	3611	Pequeña	Bogotá
Pekos cocinas integrales Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
La Petite cocinas	3611	Pequeña	Bogotá
Cocivall S.A.	3611	Pequeña	Bogotá
Industrias Salper Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
Artefactos american Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
Sanicoc Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
Muebles Falope	3611	Pequeña	Bogotá
Metálicas La industrial Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
Industrias de madera Restrepo Capacho e hijos Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
Muebles Kandinsky Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
Metal sport Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
MRD Diseño de interiores S.A.	3611	Pequeña	Bogotá
La gran bodega del mueble y del colchón	3611	Pequeña	Bogotá
La casa del pino	3611	Pequeña	Bogotá
Madera y color	3611	Pequeña	Bogotá
Gustavo Adolfo Junca Guerrero	3611	Pequeña	Bogotá
Arte y tradición	3611	Pequeña	Bogotá
Muebles Maderen	3611	Pequeña	Bogotá
Diseños y acabados Roch's Ltda.	3611	Pequeña	Bogotá
Industrias Exporenso S.A.	3611	Mediana	Bogotá
José Monroy y Cía. Ltda.	3611	Mediana	Bogotá
Formas de madera S.A.	3611	Mediana	Bogotá
Muebles El Cid S.A.	3611	Mediana	Bogotá
El mueble suizo S.A.	3611	Mediana	Bogotá
Jimeco Ltda.	3611	Mediana	Bogotá
Damm	3611	Mediana	Bogotá
Bayco sistema 32 Ltda.	3611	Mediana	Bogotá
Maderables Ltda.	3611	Mediana	Bogotá
Mobilitécnica Ltda.	3611	Mediana	Bogotá
CI Coldiseño muebles Ltda.	3611	Mediana	Bogotá
Muebles Lums y Cía. Ltda.	3611	Mediana	Bogotá
Inmacol Ltda.	3611	Pequeña	Bolívar
Muebles del Caribe S.A.	3611	Pequeña	Bolívar
Fábrica de muebles Los troncos	3611	Pequeña	Boyacá
Fábrica de muebles La casa del pino	3611	Pequeña	Boyacá
Premuebles de Manizales Ltda.	3611	Pequeña	Caldas
Colbambú Ltda.	3611	Pequeña	Caldas
Multihogar Ltda.	3611	Pequeña	Caldas
Formas modulares Ltda.	3611	Pequeña	Caldas
Aristokrata	3611	Pequeña	Caldas
Acecaldas Ltda.	3611	Pequeña	Caldas
Muebles Marco Gómez	3611	Pequeña	Caldas
Centromuebles Ltda.	3611	Pequeña	Córdoba
CI Iannini Comercializadora de muebles y Cía. Ltda.	3611	Pequeña	Cundinamarca
Cocinas integrales Buen-hogar	3611	Pequeña	Huila
Industrias metálicas Aldana	3611	Pequeña	Huila
Stilos decoraciones Ltda.	3611	Pequeña	Magdalena

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Heramar Ltda.	3611	Pequeña	Nariño
Muebles y muebles	3611	Pequeña	Norte de Santander
Muebles Rey	3611	Pequeña	Norte de Santander
Muebles Artell	3611	Pequeña	Quindío
Industrias Concorde Ltda.	3611	Pequeña	Quindío
Fábrica Indumuebles	3611	Pequeña	Quindío
Acabados decorativos	3611	Pequeña	Quindío
Muebles Dinastía	3611	Pequeña	Quindío
Industrias Promar Ltda.	3611	Mediana	Quindío
Muebles del Quindío S.A.	3611	Mediana	Quindío
Muebles JB S.A.	3611	Mediana	Quindío
Multimetálicas de Armenia Ltda.	3611	Mediana	Quindío
Promadeco	3611	Mediana	Quindío
Iván Botero Gómez S.A.	3611	Mediana	Quindío
Muebles Pereira	3611	Pequeña	Risaralda
Muebles Marulanda Ltda.	3611	Pequeña	Risaralda
Muebles Virginia	3611	Pequeña	Risaralda
Muebles Bovel Ltda.	3611	Mediana	Risaralda
Famucol Ltda.	3611	Pequeña	Santander
Ibmuebles	3611	Pequeña	Santander
Colmuebles S.A.	3611	Pequeña	Santander
Muebles J. Sar Ltda.	3611	Pequeña	Santander
Mueblería Serrano	3611	Pequeña	Santander
Imedes Ltda.	3611	Pequeña	Santander
Muebles Arket	3611	Mediana	Santander
Muebles y colchones Pereira Ltda.	3611	Pequeña	Sucre
Obras en madera Ltda.	3611	Pequeña	Valle
Muebles Antar	3611	Pequeña	Valle
Colombia Pacífico Ltda.	3611	Pequeña	Valle
Industrias metálicas El osito Ltda.	3611	Pequeña	Valle
Ebanistería Lozano	3611	Pequeña	Valle
Muebles Ibarra	3611	Pequeña	Valle
Capriccio Muebles-Decoraciones	3611	Pequeña	Valle
Muebles metálicos Levallejo	3611	Pequeña	Valle
Kamar y Cía. Ltda.	3611	Pequeña	Valle
Industria metálica El dorado	3611	Pequeña	Valle
Poltronas Fábrica nacional del mueble	3611	Pequeña	Valle
Metálicos Henry Arana y Cía. Ltda.	3611	Pequeña	Valle
Rodrigo Chacón muebles Ltda.	3611	Pequeña	Valle
Mavis Cía. Ltda.	3611	Pequeña	Valle
Metálicas García	3611	Pequeña	Valle
Industrias Innovar S.A.	3611	Pequeña	Valle
Muebles El cedral Ltda.	3611	Pequeña	Valle
Masserati Ltda.	3611	Pequeña	Valle
Coromuebles	3611	Pequeña	Valle
L & L Maderas y forja Ltda.	3611	Pequeña	Valle
Oben muebles Ltda.	3611	Mediana	Valle
Diseños tropicales	3611	Mediana	Valle
Symey muebles Ltda.	3611	Mediana	Valle

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Fabricación de muebles para oficina			
Tapicería Apolo	3612	Pequeña	Antioquia
Líneas ejecutivas	3612	Pequeña	Antioquia
Metálicos Jotavel	3612	Pequeña	Antioquia
Promel	3612	Pequeña	Antioquia
Espacio óptimo Ltda.	3612	Pequeña	Antioquia
Bodega Ducón	3612	Mediana	Antioquia
Inmucosta Ltda.	3612	Pequeña	Atlántico
Decoraciones S.A.	3612	Pequeña	Bogotá
Indumuebles Hernández Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá
Multiofis	3612	Pequeña	Bogotá
Ardisel Muebles	3612	Pequeña	Bogotá
Madertec Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá
Britania modular Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá
Clemhaam Muñoz Moreno hnos. y Cía.	3612	Pequeña	Bogotá
Industrial de maderas Bayona hermanos	3612	Pequeña	Bogotá
Industrias Teca Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá
Indumaral Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá
Muebles La oficina de hoy	3612	Pequeña	Bogotá
Induarpo Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá
Industrias metálicas Aya Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá
Muebles Arama	3612	Pequeña	Bogotá
Talleres Retromaq Muñoz hnos. Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá
Industrias Inmecar Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá
Exhicrom Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá
Arteofis de Colombia	3612	Pequeña	Bogotá
Fábrica de muebles ABC	3612	Pequeña	Bogotá
Sermar Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá
AVS Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá
Muebles para oficina Nexus Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá
Induarchivos Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá
Quattro	3612	Pequeña	Bogotá
Provemuebles Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá
Ofiarchivo	3612	Pequeña	Bogotá
Archivos funcionales	3612	Pequeña	Bogotá
Industrias Jer y Cía. Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá
Ankar design Ltda.	3612	Pequeña	Bogotá
Moderline S.A.	3612	Pequeña	Bogotá
Compumuebles S.A.	3612	Mediana	Bogotá
Archimóvil y equipos Ltda.	3612	Mediana	Bogotá
Multiproyectos S.A.	3612	Mediana	Bogotá
Kassani	3612	Mediana	Bogotá
Famoc Depanel S.A.	3612	Mediana	Bogotá
Disarchivo Ltda.	3612	Mediana	Bogotá
Solinof Ltda.	3612	Mediana	Bogotá
Fernando Bohórquez y Cía. Ltda.	3612	Pequeña	Boyacá
Colombiana de diseño y tecnología Ltda.	3612	Pequeña	Cundinamarca
Series Ltda.	3612	Mediana	Cundinamarca
Mantesa	3612	Mediana	Cundinamarca
Dist-plex S.A.	3612	Mediana	Cundinamarca

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Fábrica de vitrinas Vitruvio	3612	Pequeña	Norte de Santander
Industrias Dofi Ltda.	3612	Pequeña	Quindío
Ofi archivo Ltda.	3612	Pequeña	Risaralda
Mudesa Ltda.	3612	Pequeña	Santander
Industrias Ridders	3612	Pequeña	Valle
Industrias Marín	3612	Pequeña	Valle
Ofiocidente Ltda.	3612	Pequeña	Valle
Muebles Romil Ltda.	3612	Pequeña	Valle
Metálicas Costa	3612	Pequeña	Valle
Metálicas Jep S.A.	3612	Mediana	Valle
Inval S.A.	3612	Mediana	Valle
Ofimuebles S.A.	3612	Mediana	Valle
Muebles y almacenamiento técnico Carvajal S.A.	3612	Mediana	Valle
Modulares Lehner plaza S.A.	3612	Mediana	Valle
Fabricación de muebles para comercio y servicios			
Muebles interiores	3613	Pequeña	Antioquia
Arquimuebles S.A.	3613	Pequeña	Antioquia
Industrias Imar Ltda.	3613	Pequeña	Antioquia
Rivesa S.A.	3613	Pequeña	Antioquia
Garden Ltda.	3613	Pequeña	Antioquia
Metalprácticos S.A.	3613	Pequeña	Antioquia
Colcocinas S.A.	3613	Mediana	Antioquia
Famapan	3613	Pequeña	Atlántico
Aresantos Ltda.	3613	Pequeña	Atlántico
Industrias Cruz Cañón Ltda.	3613	Mediana	Atlántico
Amoblamos Ltda.	3613	Pequeña	Bogotá
Immugon	3613	Pequeña	Bogotá
Tromecol	3613	Pequeña	Bogotá
Admecom Ltda.	3613	Pequeña	Bogotá
Improdema Ltda.	3613	Pequeña	Bogotá
Muebles cromados	3613	Pequeña	Bogotá
Industrias metal madera Inmema Ltda.	3613	Pequeña	Bogotá
Industrias Peláez	3613	Pequeña	Bogotá
Auditorium S.A.	3613	Pequeña	Bogotá
Accesorios Vega Ltda.	3613	Pequeña	Bogotá
Modu-bel Ltda.	3613	Pequeña	Bogotá
Flexon estructuras y herrajes S.A.	3613	Pequeña	Bogotá
Cocindinox Ltda.	3613	Pequeña	Bogotá
Enrique Cárdenas Moreno	3613	Pequeña	Bogotá
Industrias Cruz Hermanos Ltda.	3613	Mediana	Bogotá
Ingal S.A.	3613	Mediana	Bogotá
Inversiones Guerfor S.A.	3613	Mediana	Bogotá
Adria Ltda.	3613	Mediana	Bogotá
Exdal Ltda.	3613	Mediana	Bogotá
Industrias metálicas Inmetsa	3613	Pequeña	Boyacá
Simega representaciones	3613	Pequeña	Caldas
Surmetálicas Ltda.	3613	Pequeña	Cauca
Vitrinal del norte S.A.	3613	Pequeña	Norte de Santander
Industrias Vicar	3613	Pequeña	Norte de Santander

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Industrias Pico	3613	Pequeña	Santander
Madeformas	3613	Pequeña	Santander
Oriental de muebles Ltda.	3613	Pequeña	Santander
Industrimuebles Acosta	3613	Pequeña	Santander
Equipos metálicos Ltda.	3613	Pequeña	Valle
Industrias Twister	3613	Pequeña	Valle
Metalmaderas Ltda.	3613	Pequeña	Valle
Ainox Ltda.	3613	Pequeña	Valle
Industrias Henvag	3613	Pequeña	Valle
Industrias Aloaristi	3613	Pequeña	Valle
Vitrialambre	3613	Mediana	Valle
Pallomaro Ltda.	3613	Mediana	Valle
Dotal S.A.	3613	Mediana	Valle
Fabricación de colchones y somieres			
Colchones Fantasía	3614	Pequeña	Antioquia
Industrias Rambler Ltda.	3614	Mediana	Antioquia
Colchonería Oriente	3614	Mediana	Antioquia
Industrias Confort Ltda.	3614	Pequeña	Atlántico
Colchones Relax del Caribe	3614	Pequeña	Atlántico
Espumas del Atlántico	3614	Pequeña	Atlántico
Industrias Zabra S.A.	3614	Mediana	Atlántico
Espumados del Litoral S.A.	3614	Mediana	Atlántico
Industrias Dormiluna S.A.	3614	Pequeña	Bogotá
Colchones Castell Flex	3614	Pequeña	Bogotá
Espuretanos Ltda.	3614	Pequeña	Bogotá
Colchones El Dorado S.A.	3614	Mediana	Bogotá
Americana de colchones	3614	Mediana	Bogotá
Industrias Prisma Ltda.	3614	Pequeña	Norte de Santander
Espar S.A.	3614	Pequeña	Quindío
Distribuidora de espumas Medellín	3614	Pequeña	Risaralda
Espumas Santander	3614	Mediana	Santander
Colchones Éxtasis Ltda.	3614	Pequeña	Valle
Industria de colchones Angelita	3614	Pequeña	Valle
Colchones Ducal	3614	Pequeña	Valle
Fabricación otros muebles Nep			
Induvalle	3619	Pequeña	Antioquia
Industrias metálicas 2000	3619	Pequeña	Antioquia
Luxury Integral Ltda.	3619	Pequeña	Antioquia
Manufacturas Muñoz S.A.	3619	Mediana	Antioquia
Zuccardi Ltda.	3619	Pequeña	Atlántico
Industrias Mavik Ltda.	3619	Pequeña	Atlántico
Kahari Ltda.	3619	Pequeña	Atlántico
Decorito	3619	Pequeña	Bogotá
Especimaderas Ltda.	3619	Pequeña	Bogotá
Promadis	3619	Pequeña	Bogotá
Cocinas y maderas S.A.	3619	Pequeña	Bogotá
Decortécnicos	3619	Pequeña	Bogotá
Promicolda S.A.	3619	Pequeña	Bogotá

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Tapitec	3619	Pequeña	Bogotá
Manufacturas Sumapaz y Cía. Ltda.	3619	Pequeña	Bogotá
Solutions Group Ltda.	3619	Pequeña	Bogotá
Dotaescol Ltda.	3619	Pequeña	Bogotá
Artículos del hogar S.A.	3619	Mediana	Bogotá
Carrera Arango y Cía. Ltda.	3619	Mediana	Bogotá
Industrias Roler y Cía. Ltda.	3619	Pequeña	Boyacá
Codelam Ltda.	3619	Pequeña	Cundinamarca
Prodehogar	3619	Mediana	Cundinamarca
Idea maderas de Nariño	3619	Pequeña	Nariño
Metálicas Apolo Ltda.	3619	Pequeña	Valle
Ingametálicas de occidente	3619	Pequeña	Valle
Tableros Tablemático y Cía. Ltda.	3619	Pequeña	Valle

Fuente: Dane.

Sector de muebles

Situación financiera 2004 – 2005

Evolución reciente

En 2005 las Pymes del sector muebles mostraron una mayor rentabilidad frente a 2004. Esto se explica tanto por los mayores niveles de la rentabilidad del activo como por un incremento del margen operacional. La rentabilidad del activo pasó de 6.5% en 2004 a 7.4% en 2005, y el margen operacional pasó de 5.5% a 5.8% en este mismo período.

Al analizar la relación entre los ingresos operacionales y el costo de ventas vemos que ésta disminuyó ligeramente, al pasar de 1.45 en 2004 a 1.4 en 2005. Dado que este decrecimiento fue muy bajo, se podría pensar que el deterioro en el margen operacional puede deberse sobre todo al incremento de los otros gastos operacionales.

Los indicadores de liquidez muestran una dinámica menos positiva. La diferencia en días entre los períodos de cuentas por cobrar y pagar pasó de ser negativa en 2004 a ser positiva en 2005. En efecto, está pasó de -5 en 2004 a 5 en 2005, lo que indica que las empresas del sector ya no reciben el pago por sus productos con la antelación con que lo hacían antes, y como tal están perdiendo algo de liquidez.

Por otra parte, el endeudamiento de las empresas del sector disminuyó entre 2004 y 2005. El apalancamiento financiero, medido

como el total de las obligaciones financieras sobre los activos, se ubicó en 2005 en 11.8% frente al 13.2% registrado en 2004. Igualmente, la razón de endeudamiento pasó de 52.1% a 49.4% durante ese mismo período.

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

La mayor rentabilidad de las Pymes durante 2005 no es exclusiva para este tamaño de empresa, por cuanto también se dio en las empresas de mayor tamaño (la rentabilidad del activo de las empresas grandes durante 2005 fue de 9.5%, mientras que en 2004 había sido de 7.1%).

Las Pymes registran mayores niveles de liquidez frente a las empresas grandes, tanto por el indicador de razón corriente como por el de capital de trabajo sobre activos. Cabe anotar, sin embargo, que la diferencia en días entre el período de cuentas por cobrar y cuentas por pagar de las empresas grandes es mucho menor (de hecho, ésta es negativa: -24).

Por último, las empresas de mayor tamaño del sector presentan indicadores de endeudamiento superiores. En efecto, la deuda neta como porcentaje de los activos de este grupo de empresas fue de 30.7% en 2005, mientras que la de las Pymes fue de 11.5% durante el mismo año.

Sector de muebles

Razones financieras por tamaño de empresa

	Pyme				Grande				Industria 2005*
	2005	2004	2003	2002	2005	2004	2003	2002	
Rentabilidad									
Margen operacional (%)	5.8	5.5	4.6	3.7	10.2	8.0	2.6	12.9	6.4
Margen de utilidad neta (%)	2.5	1.7	2.6	-0.1	4.9	3.3	2.0	2.0	3.7
Rentabilidad del activo (%)	7.4	6.5	5.1	4.0	9.5	7.1	2.5	13.2	6.8
Rentabilidad del patrimonio (%)	6.3	4.2	5.9	-0.2	9.3	5.8	3.4	3.3	6.8
Eficiencia									
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.3	1.19	1.11	1.07	0.93	0.88	0.98	1.02	1.06
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.4	1.45	1.49	1.49	1.83	1.80	1.65	1.83	1.34
Liquidez									
Razón corriente (veces)	1.6	1.44	1.49	1.38	0.96	0.96	1.27	1.16	1.61
Rotación CxC (días)	61.8	59.2	66.8	61.0	74.8	71.7	78.1	75.3	67.8
Rotación CxP (días)	56.7	64.2	69.9	57.2	99.1	118.9	64.7	55.3	49.4
Capital de trabajo / Activo (%)	22.8	18.3	19.1	15.5	-1.9	-1.7	10.8	5.8	19.4
Endeudamiento									
Razón de endeudamiento (%)	49.4	52.1	50.8	51.8	51.2	49.3	40.8	38.7	41.6
Apalancamiento financiero (%)	11.8	13.2	12.3	15.8	30.7	23.7	15.7	10.9	16.3
Deuda neta (%)	11.5	12.8	12.0	15.0	30.7	23.6	15.7	10.9	15.9

* No se incluye el sector bajo análisis.

Para este sector se contó con información financiera de 27 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

Otros productos minerales no metálicos¹

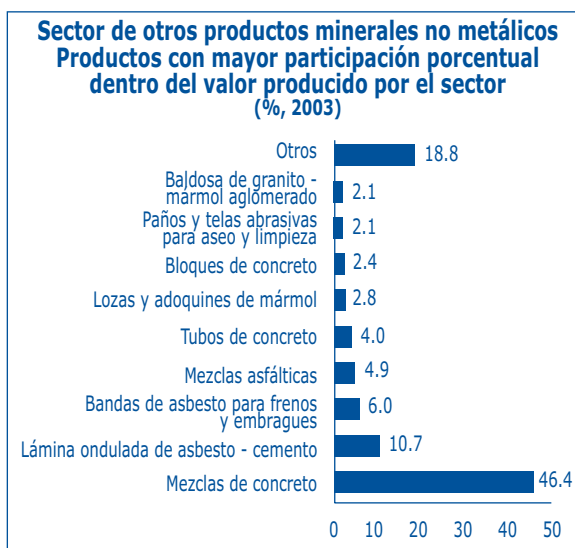
Actividad Pyme

El sector produjo en términos brutos \$995 mil millones, con un valor agregado del orden de \$423 mil millones. Las Pymes participaron en estos rubros en 71.5% y 66.5% respectivamente. Cabe anotar que el porcentaje de establecimientos Pymes fue de 77.4%, es decir unos 134 establecimientos. El personal con-

tratado por el segmento de las pequeñas y medianas empresas fue de 2.983 trabajadores, el 68.8% del empleo generado por el sector.

Indicadores de estructura sectorial

Para el año 2003 la competitividad del costo laboral de la pequeña y mediana empresa fue de 2.8, lo cual indica que por cada \$1.000 invertidos en el pago de la nómina se generaron \$2.800 de valor agregado. Así, las Pymes de este sector se ubicaron en el quinto lugar de mayor competitividad entre los sectores analizados. Si se compara la competitividad del costo laboral con la de los dos años anteriores, se encuentra que fue inferior a la calculada para el año 2002 (3.2), y también a la del año 2001 (3.5). La competitividad del costo laboral de la gran empresa siguió siendo más baja que la de las Pymes, lo cual ocurre desde el año 2001. El



Fuentes: EAM-Dane y cálculos Anif.

¹ No especificados en otra parte.

costo unitario laboral se redujo en 2003 a 7.7%, siendo el cuarto más bajo de los veintidós sectores. A este respecto, vale la pena subrayar que la productividad laboral no reaccionó positivamente en las Pymes del sector de otros productos minerales no metálicos, la cual fue de \$37.8 millones en 2002 y de \$33.9 millones en 2003. Este comportamiento estuvo acompañado de una reducción del índice de temporalidad (menor proporción de trabajadores permanentes respecto a temporales).

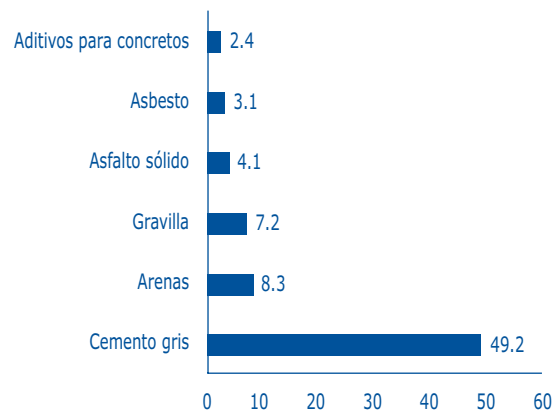
Se aprecia una disminución de 16.4% para el año 2003 en la intensidad del capital en el caso de las Pymes, mientras que para la gran empresa la disminución fue de 10%. Estas reducciones se vieron acompañadas por un comportamiento en el mismo sentido de la eficiencia en procesos para las pequeñas y medianas empresas, cuyo último dato fue de 52.5%. Mientras tanto, en el último año del cual se tiene información disponible, el contenido de valor agregado generado por las Pymes pasó a ser de 31.7%, siendo también el sexto más bajo dentro de la muestra estudiada.

Materias primas

Según la información disponible para el año 2003, este sector importaba el 13.6% del valor de la materia prima utilizada. Las Pymes por su parte lo hicieron en 5.4%.

El cemento gris fue de lejos el insumo más importante, representando el 49.2% de los costos de la materia prima frente al 39.4% registrado en 2002. Otras materias primas utilizadas en orden de importancia fueron arenas, gravilla, asfalto sólido, asbestos y aditivos para concretos, que sumadas alcanzaron el 20% del total de la materia prima utilizada.

Sector de otros productos minerales no metálicos
Participación % de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector (%), 2003

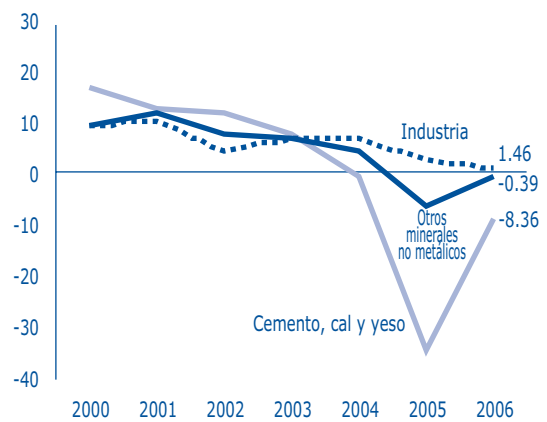


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Precios

Los ritmos de crecimiento de los precios del cemento vienen mostrando una fuerte desaceleración en los últimos seis años: en 2000 sus precios crecieron a una tasa de 17.7%, en 2003 a 8.2%, y en 2004 a una tasa más

Sector de otros productos minerales no metálicos
Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima (variación % promedio anual)



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

marginal (0.1%). Esta tendencia continuó acentuándose y para 2005 los precios del cemento registraron una caída de 33.9% promedio anual. De forma similar, el crecimiento de los precios de los otros productos minerales no metálicos continuó presentando una constante desaceleración, aunque menos pronunciada. Para este segmento los precios pasaron de experimentar un crecimiento promedio de 9.5% entre los años 2000 y 2002 a reflejar un incremento promedio de tan sólo 6.4% entre los años 2003 y 2004, con una posterior caída de 6% en 2005. Esta dinámica se mantuvo en el primer trimestre de 2006, cuando los precios del cemento así como los de otros productos minerales no metálicos continuaron presentando caídas importantes, aunque más suavizadas, con crecimientos del orden de -8.4% y -0.4% respectivamente.

Relación costos-ventas

El costo de las materias primas de las Pymes del sector representó en 2003 un poco más de la mitad de los ingresos por ventas. Esta proporción ha aumentado respecto a años anteriores. De hecho en el año 2000 las materias primas significaban el 48.5% de las ventas. En la gran empresa también se ha visto una tendencia ascendente de esta relación: entre el año 2000 y el año 2003 el costo de las materias primas como proporción de los ingresos por ventas pasó de 38.4% a 39.5%.

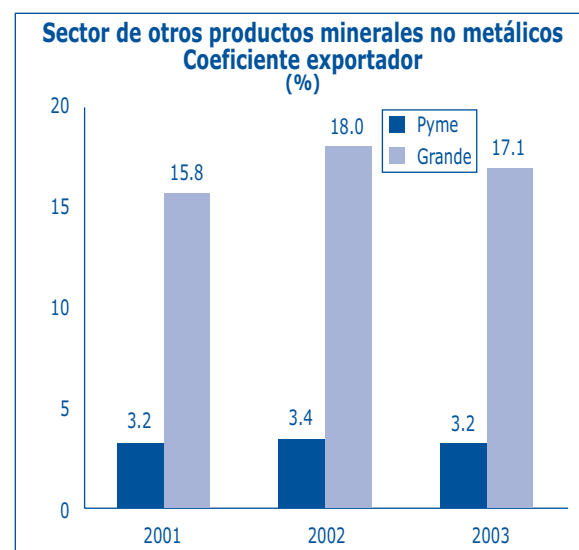
Los costos laborales de las Pymes del sector representaron el 8.1% de las ventas en 2003, descendiendo 1.6 puntos porcentuales respecto al resultado obtenido en 2002. Esta relación fue inferior a la encontrada tanto en las grandes empresas (16.4%) como en el total de empresas dedicadas a esta actividad en ese mismo año

(10.2%). Al comparar con otros sectores industriales, se observa que este sector es el cuarto con los menores costos laborales en las Pymes como porcentaje de las ventas entre los veintidós sectores analizados en este estudio.

La energía eléctrica consumida por las Pymes del sector representó el 1.27% de las ventas en 2003, el noveno con la mayor relación energía eléctrica comprada/ingresos por ventas. Esta relación fue similar a la encontrada tanto en las grandes empresas como en el total de empresas dedicadas a esta actividad en 2003.

Comercio exterior

Coefficiente exportador. La tasa de apertura exportadora de las Pymes del sector revela que el porcentaje de la producción que se dirige a los mercados externos es pequeña (3.3% en promedio entre 2000 y 2003), dejando a las Pymes del sector de otros productos minerales

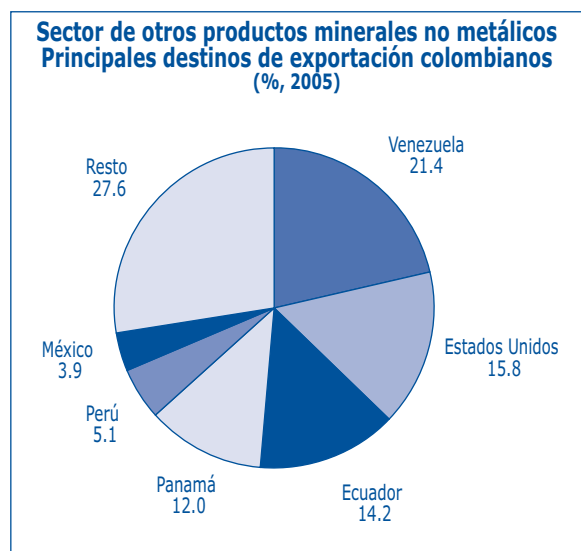


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

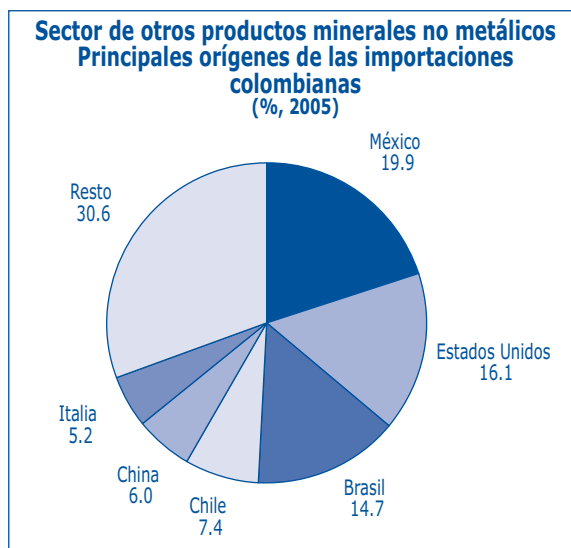
no metálicos con la quinta tasa de apertura exportadora más baja entre los veintidós sectores analizados. Las grandes empresas del sector, por su parte, muestran una incursión más dinámica en el mismo período, cercana a 17%.

No obstante, los indicadores de competitividad² del Dane registran una expansión del coeficiente exportador entre 2003 y 2005. En el cuarto trimestre de 2003 la tasa de apertura exportadora fue de 11.6%, mientras que en el mismo trimestre de 2005 fue de 14.1%. Por el lado de las importaciones también se observa que una mayor proporción del consumo aparente fue cubierto por productos extranjeros (5% y 7.7%, respectivamente, en el mismo período).

Destinos de las exportaciones. En 2005 Venezuela fue el principal destino de las exportaciones colombianas de productos minerales no metálicos, con una participación de 21.4%, seguido por Estados Unidos (15.8%), Ecuador (14.2%), Panamá (12%), Perú (5.1%) y México (3.9%).



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



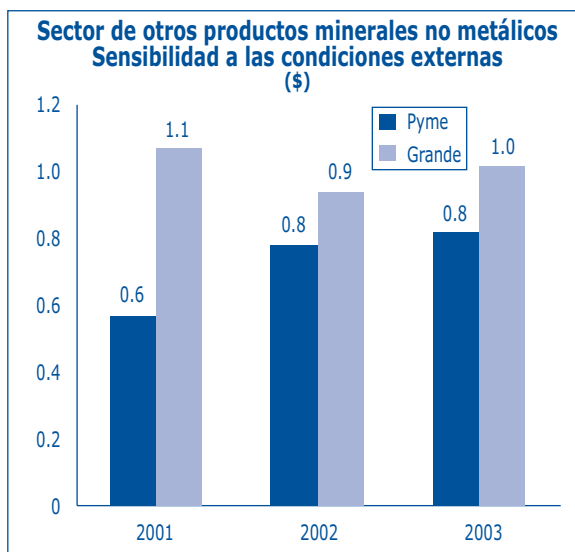
Fuentes: Dane y cálculos Anif.

(3.9%). En este período se exportaron US\$40.3 millones, US\$6 millones más que en 2004.

Origen de las importaciones. En 2005 México fue el principal origen de las importaciones de productos del sector, con una participación de 19.9%, seguido por Estados Unidos (16.1%), Brasil (14.7%) y Chile (7.4%). En ese período las compras externas de Colombia ascendieron a US\$41.2 millones, registrando un incremento de 25.9% anual.

Sensibilidad a las condiciones externas. Mientras que las Pymes del sector mostraron en 2003 un indicador de sensibilidad a las condiciones externas inferior a 1, las grandes empresas mostraron uno superior a 1. En el caso de las Pymes, por cada peso exportado se

² Cálculo realizado por el Dane bajo otra metodología con base en la MMM y bajo la clasificación CIIU Rev.3.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

gastaron 82 centavos en materia prima importada. Para las grandes, la relación de exportaciones a materia prima importada fue de \$1 a \$1.01.

De los veintidós sectores analizados en este estudio, catorce mostraron una sensibilidad a las condiciones externas inferior a 1. En este último grupo, las Pymes del sector ocuparon el lugar número doce.

Sector de otros productos minerales no metálicos							
Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	3.51	2.87	3.42	3.18	3.29	3.22
	2001	2.52	3.14	3.77	3.47	2.90	3.22
	2002	5.02	3.36	3.09	3.21	2.22	2.85
	2003	5.55	3.09	2.58	2.80	1.90	2.47
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	26.856	28.647	49.625	38.767	44.638	39.852
	2001	24.926	33.732	51.126	41.734	41.915	41.234
	2002	44.275	34.206	41.663	37.825	35.830	37.391
	2003	54.395	32.392	35.516	33.990	31.837	33.811
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	9.70	12.59	11.27	11.80	15.04	12.47
	2001	9.82	10.13	9.45	9.76	13.98	11.08
	2002	6.23	9.14	9.58	9.38	17.52	11.44
	2003	6.25	8.07	7.42	7.68	16.37	9.84
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	1.45	2.52	4.26	3.19	2.13	2.79
	2001	1.57	2.97	4.41	3.52	1.77	2.63
	2002	1.11	2.29	2.35	2.32	2.12	2.18
	2003	0.93	1.87	1.86	1.87	1.87	1.83
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	36.630	55.416	100.834	77.328	45.080	68.232
	2001	39.125	60.436	87.101	72.703	65.037	68.900
	2002	43.010	53.772	97.039	74.768	53.919	66.534
	2003	30.018	46.609	77.740	62.534	48.511	56.816
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	62.22	68.39	76.61	73.24	125.86	82.39
	2001	45.87	67.85	82.48	75.39	105.98	82.80
	2002	75.17	72.82	68.47	70.43	115.02	80.80
	2003	81.99	59.03	47.81	52.45	94.34	62.43
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	38.36	40.61	43.38	42.28	55.72	45.17
	2001	31.44	40.42	45.20	42.98	51.45	45.29
	2002	42.91	42.14	40.64	41.32	53.49	44.69
	2003	51.14	36.80	28.27	31.69	45.76	35.87

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Valor de las materias primas consumidas / Ingresos por ventas (%)	2000	57.95	50.05	47.50	48.50	38.45	46.48
	2001	58.59	52.15	46.09	48.87	42.02	47.05
	2002	49.77	49.28	50.66	50.04	38.55	46.90
	2003	49.71	52.62	49.40	50.67	39.55	47.72
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral / Ingresos por ventas (%)	2000	10.86	13.48	11.82	12.47	15.96	13.21
	2001	9.84	10.62	9.73	10.14	14.72	11.55
	2002	6.30	9.51	9.75	9.64	17.89	11.73
	2003	6.33	8.56	7.72	8.06	16.39	10.19
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Energía eléctrica comprada / Ingresos por ventas (%)	2000	1.33	1.34	1.51	1.44	1.44	1.44
	2001	1.11	1.23	1.53	1.39	1.56	1.43
	2002	0.95	1.41	1.23	1.31	1.87	1.45
	2003	1.22	1.42	1.17	1.27	1.95	1.45
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Materia prima importada / Materia prima total	2000	5.20	1.91	7.99	5.53	47.78	13.27
	2001	4.50	1.04	6.55	3.85	42.26	14.49
	2002	0.00	2.22	8.04	5.45	44.37	13.87
	2003	0.46	2.89	7.14	5.39	43.72	13.56
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Apertura exportadora (%)	2000	0.94	2.17	4.60	3.63	18.27	6.82
	2001	1.58	1.75	4.41	3.18	15.76	7.06
	2002	0.00	1.54	4.98	3.41	17.96	7.19
	2003	2.91	1.07	4.57	3.17	17.05	6.69
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	2.86	0.41	0.79	0.70	0.95	0.85
	2001	1.67	0.30	0.66	0.57	1.07	0.93
	2002		0.68	0.80	0.78	0.93	0.88
	2003	0.08	1.34	0.74	0.82	1.01	0.94
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2000	37	117	27	144	6	187
	2001	37	104	23	127	9	173
	2002	40	102	27	129	9	178
	2003	30	106	28	134	9	173

Fuente: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2003).

Sector de otros productos minerales no metálicos Empresas Pymes registradas por el Dane 2003			
Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Fabricación de artículos de hormigón, cemento y yeso			
Mosaicos Sarrari S.A.	2695	Pequeña	Antioquia
Cerámicas Betti	2695	Pequeña	Antioquia
Baldosas Superpisos	2695	Pequeña	Antioquia
Baldobloques	2695	Pequeña	Antioquia
Mosaicos Egaviria Ltda.	2695	Pequeña	Antioquia
Supertubos de Colombia Ltda.	2695	Pequeña	Antioquia
Baldopisos Ltda.	2695	Pequeña	Antioquia
Con Pre S.A.	2695	Pequeña	Antioquia
Colbloques S.A.	2695	Pequeña	Antioquia
Cimbrados S.A.	2695	Pequeña	Antioquia
Industrias Dique Ltda.	2695	Pequeña	Antioquia
Servicios complementarios de construcción Servicon	2695	Pequeña	Antioquia
Conprecolor	2695	Pequeña	Antioquia
Indural S.A.	2695	Mediana	Antioquia
Colpisos S.A.	2695	Mediana	Antioquia
Industrias Concretado S.A.	2695	Mediana	Antioquia
Calcáreos S.A.	2695	Pequeña	Atlántico
Agregados y concretos S.A.	2695	Pequeña	Atlántico
Fábrica de bloques Metropolitana	2695	Pequeña	Atlántico
Eternit Atlántico S.A.	2695	Mediana	Atlántico
Agregados y concretos S.A.	2695	Mediana	Atlántico
Dananda Ltda.	2695	Pequeña	Bogotá
Metroconcreto S.A.	2695	Pequeña	Bogotá
Baldosines Monserrate	2695	Pequeña	Bogotá
American Pipe	2695	Pequeña	Bogotá
Holcim premezclados S.A.	2695	Pequeña	Bogotá
Prefabricados Postes Medina EO Ltda.	2695	Pequeña	Bogotá
Mármoles y vitrificados Carrara S.A.	2695	Pequeña	Bogotá
Fibrit S.A.	2695	Pequeña	Bogotá
Cemex concretos Colombia S.A.	2695	Pequeña	Bogotá
Inversiones Colcerama Ltda.	2695	Pequeña	Bogotá
Prefabricados de concreto Tubox S.A.	2695	Pequeña	Bogotá
Metroconcreto S.A.	2695	Mediana	Bogotá
Metroconcreto S.A.	2695	Mediana	Bogotá
Eternit Colombiana S.A.	2695	Mediana	Bogotá
Holcim premezclados S.A.	2695	Mediana	Bogotá
Hormigón Andino S.A.	2695	Mediana	Bogotá
Cemex concretos Colombia S.A.	2695	Mediana	Bogotá
Serrano Gómez Pretector Ltda.	2695	Mediana	Bogotá
Alfarería La quinta	2695	Pequeña	Bolívar
Industrias Tundama Ltda.	2695	Pequeña	Boyacá
Prefabricados del Sol Ltda.	2695	Pequeña	Boyacá
Fábrica de bloques de cemento Luis Eduardo Rodríguez Peña	2695	Pequeña	Caldas
Preconcreto Ltda.	2695	Pequeña	Caldas
Industrias El martillo	2695	Pequeña	Caldas
Fábrica de bloques y calados El diamante	2695	Pequeña	Caquetá

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Concretos y minerales del Cauca Ltda.	2695	Pequeña	Cauca
Famic S.A.	2695	Pequeña	Cauca
Concreto Lacera Ltda.	2695	Pequeña	Cesar
Cobec S.A.	2695	Pequeña	Cundinamarca
Manufacturas de cemento S.A.	2695	Pequeña	Cundinamarca
Mepred S.A.	2695	Pequeña	Cundinamarca
Baldosines Delta	2695	Pequeña	Cundinamarca
Asfaltos construcciones y triturados S.A.	2695	Pequeña	Cundinamarca
Baldosines Torino S.A.	2695	Mediana	Cundinamarca
Postes del Huila Ltda.	2695	Pequeña	Huila
Metaltec Ltda.	2695	Pequeña	Huila
Precoll - Preconcretos de Llano EU	2695	Pequeña	Meta
Tecnopostes Ltda.	2695	Pequeña	Quindío
Vibrocompactados Jamar Ltda.	2695	Pequeña	Quindío
Prefabricados Omega	2695	Pequeña	Risaralda
Transformadores Tamayo Puerta Ltda.	2695	Pequeña	Risaralda
Centrifugados Concisa Ltda.	2695	Pequeña	Risaralda
Postes Concisa y/o López Montoya Francisco	2695	Pequeña	Risaralda
Prefabricados La playa	2695	Pequeña	Risaralda
Prefabricados La selva	2695	Pequeña	Risaralda
Mina Cartical depósito Pablo VI	2695	Pequeña	Santander
Pretecor Ltda.	2695	Mediana	Santander
Fábrica de bloques vibrados Creumar	2695	Pequeña	Sucre
Fábrica de bloques vibrados y baldo	2695	Pequeña	Sucre
Concretos de occidente S.A.	2695	Pequeña	Valle
Calitubos Ltda.	2695	Pequeña	Valle
Tubos de occidente Ltda.	2695	Pequeña	Valle
Imevalle Ltda.	2695	Pequeña	Valle
Fábrica de tubos y accesorios de gres	2695	Pequeña	Valle
Blokes S.A.	2695	Pequeña	Valle
Colmármol	2695	Pequeña	Valle
Metaltec PI Ltda.	2695	Pequeña	Valle
Menotti y Cía. Ltda.	2695	Pequeña	Valle
Eternit Pacífico S.A.	2695	Mediana	Valle
Concretos de occidente S.A.	2695	Mediana	Valle
Premolda Ltda.	2695	Mediana	Valle
Corte, tallado y acabado de la piedra			
Mármoles y servicios S.A.	2696	Pequeña	Antioquia
Almacenes e industrias Roca S.A.	2696	Pequeña	Antioquia
Canteras de Colombia S.A.	2696	Pequeña	Antioquia
Apimar Ltda.	2696	Pequeña	Antioquia
Mármoles Bosconia	2696	Pequeña	Antioquia
Agregados garantizados del norte S.A.	2696	Pequeña	Antioquia
Canteras Suescardila	2696	Pequeña	Bogotá
Artenixcol Ltda.	2696	Pequeña	Bogotá
Mármoles Badalacchi y Cía. Ltda.	2696	Pequeña	Bogotá
Granitos y mármoles S.A.	2696	Mediana	Bogotá
Derivados del mármol S.A.	2696	Mediana	Bogotá
Auténtico S.A.	2696	Mediana	Bogotá

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Coralene S.A.	2696	Pequeña	Bolívar
Cimaco	2696	Pequeña	Bolívar
Corposos S.A.	2696	Mediana	Bolívar
Mármoles y piedras Ltda.	2696	Pequeña	Cundinamarca
Aserrios El dorado	2696	Pequeña	Cundinamarca
Mármoles venezianos Ltda.	2696	Pequeña	Cundinamarca
CI Esquema mármol & mosaicos Cía. Ltda.	2696	Pequeña	Cundinamarca
Mármoles y granitos Santander	2696	Pequeña	Norte de Santander
Preconcretos S.A.	2696	Pequeña	Norte de Santander
Rocas y minas colombianas	2696	Pequeña	Santander
Calizas de Colombia Ltda.	2696	Pequeña	Santander
Marmoflex	2696	Pequeña	Valle
Triturados El Chocho & Cía. Ltda.	2696	Pequeña	Valle
Triturados Arroyohondo	2696	Pequeña	Valle
Agregados calcáreos Ltda.	2696	Pequeña	Valle
Calizas y derivados S.A.	2696	Mediana	Valle
Fabricación de otros productos minerales no metálicos n.c.p.			
Procopal S.A.	2699	Pequeña	Antioquia
Asfaltadora Colombia Ltda.	2699	Pequeña	Antioquia
Calorcol	2699	Pequeña	Antioquia
Minerales industriales S.A.	2699	Mediana	Antioquia
Talcos de Yarumal Ltda.	2699	Mediana	Antioquia
Conasfaltos S.A.	2699	Mediana	Antioquia
Mafricción S.A.	2699	Mediana	Antioquia
Sealco S.A.	2699	Mediana	Antioquia
Calcáreos S.A.	2699	Pequeña	Atlántico
Compañía de trabajos urbanos S.A.	2699	Pequeña	Bogotá
Industrias asfálticas Ltda.	2699	Pequeña	Bogotá
Caolines La pirámide	2699	Pequeña	Bogotá
Centauri Ltda.	2699	Pequeña	Bogotá
Patria S.A.	2699	Pequeña	Bogotá
Industrias Groza S.A.	2699	Pequeña	Bogotá
Caolines Boyacá S.A.	2699	Pequeña	Boyacá
Productora de abrasivos Ltda.	2699	Mediana	Cundinamarca
Planta de asfaltos y triturados	2699	Pequeña	Quindío
MPI Ltda.	2699	Pequeña	Santander
Bentocol Ltda.	2699	Pequeña	Valle
Agremiendas S.A.	2699	Pequeña	Valle
Thermal ceramics de Colombia S.A.	2699	Pequeña	Valle
Agregados y mezclas Cachibi S.A.	2699	Mediana	Valle

Fuente: Dane.

Sector de otros productos minerales no metálicos

Situación financiera 2004 – 2005

Evolución reciente

Las cifras financieras del sector indican que la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del sector de otros productos minerales no metálicos aumentó entre 2004 y 2005. El incremento en el indicador del margen operacional, que creció de 7.4% a 8.2% entre 2004 y 2005, y el aumento en la rentabilidad operacional del activo (pasó de 7.5% a 8.0% entre 2004 y 2005) así lo demuestran. Así mismo, el margen neto registró un incremento al pasar de 4.3% a 5.3% en este mismo período. Estos indicadores son superiores a los del resto de las Pymes industriales en su conjunto.

En cuanto a los indicadores de liquidez, la razón corriente pasó de 1.85 a 1.83 entre 2004 y 2005, mientras que la relación entre el capital de trabajo y el activo pasó de 21.8% a 22.2%. Estos niveles son además superiores a los del promedio de las Pymes industriales. La diferencia entre la rotación de las cuentas por cobrar y la de las cuentas por pagar aumentó.

Los indicadores de endeudamiento de las Pymes del sector de minerales no metálicos permanecieron prácticamente estables entre 2004 y 2005. La razón de endeudamiento pasó de 30.7% a 30.9% en este período, y el apalancamiento financiero registró un leve descenso (de 6% en 2004 a 5.7% en 2005).

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

A diferencia de la Pyme, la gran empresa no logró avances en sus indicadores de eficiencia y rentabilidad en el año 2005 frente a 2004. En efecto, para la gran empresa los indicadores de rentabilidad disminuyeron entre estos dos años (el margen operacional pasó de 5.7% a 2.8% y la rentabilidad del activo pasó de 5.6% a 2.9%). Debe destacarse que las grandes empresas del sector, entre las que están las industrias cementeras y fabricantes de concreto, manejan márgenes muy altos, mientras que la rotación de las ventas respecto del activo es inferior a las de las Pymes del sector.

En el caso de la liquidez, los indicadores son mucho menores en la gran empresa. En efecto, la razón corriente de las grandes empresas en 2005 fue de 1.47%, mientras que para las Pymes fue de 1.83%. La relación capital de trabajo/activo es de 12% para las grandes empresas y de 22.2% para las Pymes. El período de recuperación de las cuentas por cobrar es más corto en las grandes empresas.

Por último, las Pymes del sector tienen niveles de endeudamiento inferiores respecto al resto de la industria Pyme, pero similares a los de las grandes empresas del sector.

Sector de otros productos minerales no metálicos									
Razones financieras por tamaño de empresa									
	Pyme				Grande				Industria 2005*
	2005	2004	2003	2002	2005	2004	2003	2002	
Rentabilidad									
Margen operacional (%)	8.2	7.4	4.8	5.0	2.8	5.7	7.6	4.8	6.5
Margen de utilidad neta (%)	5.3	4.3	3.0	3.2	3.1	1.9	5.4	0.6	3.7
Rentabilidad del activo (%)	8.0	7.5	4.9	4.3	2.9	5.6	7.0	4.0	6.9
Rentabilidad del patrimonio (%)	7.4	6.3	4.4	4.1	4.5	2.7	7.2	0.8	6.9
Eficiencia									
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	0.97	1.02	1.00	0.86	1.03	0.98	0.92	0.82	1.06
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.33	1.30	1.28	1.30	1.23	1.28	1.33	1.30	1.35
Liquidez									
Razón corriente (veces)	1.83	1.85	1.86	1.70	1.47	1.66	1.93	1.40	1.61
Rotación CxC (días)	57.3	55.5	54.1	59.5	51.1	52.4	51.9	53.3	68.2
Rotación CxP (días)	29.6	30.5	29.7	31.4	25.2	25.4	25.9	28.1	50.3
Capital de trabajo / Activo (%)	22.2	21.8	22.1	18.4	12.0	15.2	17.7	9.7	19.6
Endeudamiento									
Razón de endeudamiento (%)	30.9	30.7	31.9	32.0	30.3	33.2	31.0	36.7	42.0
Apalancamiento financiero (%)	5.7	6.0	6.2	7.5	6.0	5.9	4.1	6.5	16.6
Deuda neta (%)	5.2	5.4	6.1	7.4	5.2	5.0	2.8	5.6	16.2

* No se incluye el sector bajo análisis.

Para este sector se contó con información financiera de 38 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

Envases y cajas de papel y cartón

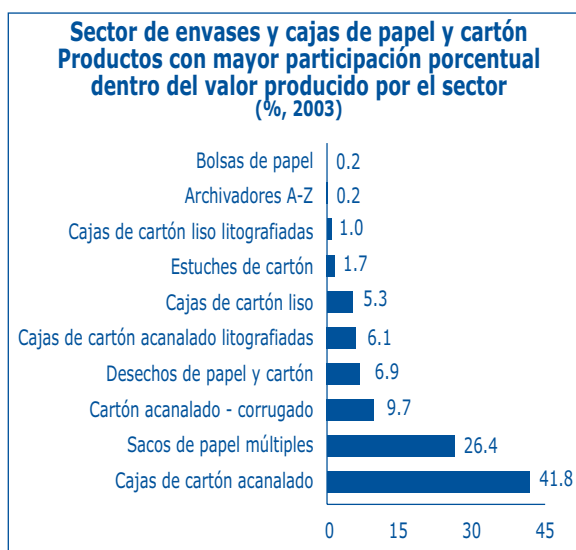
Actividad Pyme

El valor agregado de las Pymes fue de \$278 mil millones, es decir el 69% de lo generado por el sector. En total se registraron 110 establecimientos, con 6.316 empleados, dónde el segmento Pyme participó con el 85% y el 70% respectivamente. En lo referente a la producción bruta, el sector registró \$1.1 billones, con una

participación de las Pymes del orden de 69.7%, es decir \$764 mil millones.

Indicadores de estructura sectorial

Para el año 2003 el valor agregado que generó en promedio un trabajador de las Pymes del sector fue de \$45.4 millones, el quinto más alto entre las veintidós industrias. Este indicador de productividad muestra un incremento desde el año 2000, aunque continúa la menor generación de valor agregado respecto a las grandes empresas. Esta diferencia, sin embargo, se redujo en 2003. En línea con este resultado se aprecia que para el último año de análisis el costo laboral como proporción de la producción en las pequeñas y medianas empresas se redujo a 9.5%, siendo inferior al de las grandes firmas. En el mismo sentido se comportó el índice de temporalidad en las Pymes, el cual pasó de 4.8 en 2002 a 4.6 en 2003. Los efectos de la productividad y los costos laborales se vieron reflejados sobre la competitividad



Fuentes: EAM-Dane y cálculos Anif.

de las Pymes. Mientras que en el año 2002 por cada \$1.000 invertidos en el pago de la nómina se generaban \$2.650 de valor agregado, para el año 2003 el valor agregado generado ante esa misma inversión fue de \$2.800.

En las Pymes el porcentaje de la producción que estaba representada en valor agregado en 2003 fue de 36.5%, inferior al porcentaje obtenido en 2002. Examinando la intensidad de capital se puede establecer que para el último año sobre el cual se tiene información, las Pymes aumentaron en términos relativos el monto de activos fijos por empleado, al pasar de \$69.8 millones en 2002 a \$74.8 millones en 2003. A pesar de los incrementos en la competitividad y la productividad, y la reducción del costo unitario laboral por parte de las pequeñas y medianas empresas, la eficiencia en procesos no aumentó, fue de 57.4%. Ese indicador fue de 65.5% para las empresas grandes.

Materias primas

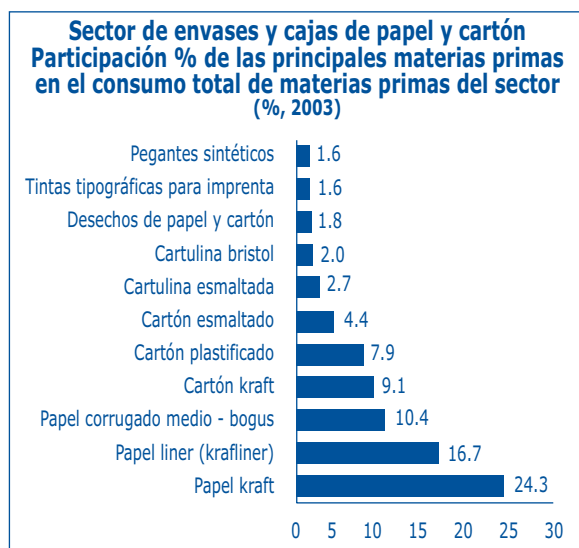
De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera del año 2003, en este sector existe una

materia prima que fue utilizada de forma importante: el papel kraft, con una participación dentro del total de materias primas utilizadas de 24.3%. En orden de importancia le siguieron el papel liner (16.7%), el papel corrugado medio (10.4%), el cartón kraft (9.1%), el cartón plastificado (7.9%) y el cartón esmaltado (4.4%); estos tres últimos perdieron participación respecto al año 2002.

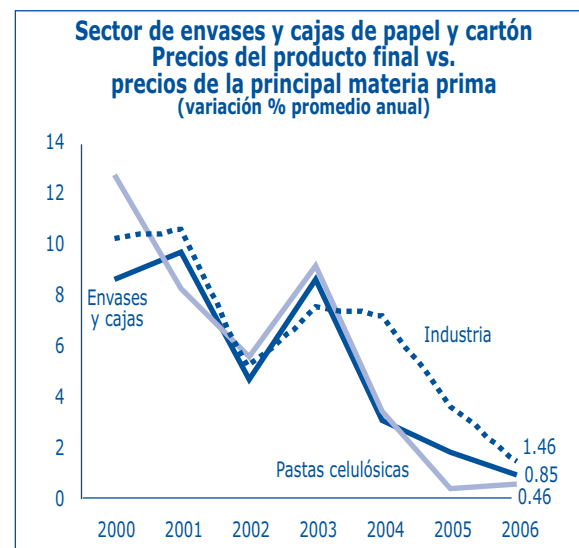
El sector de envases y cajas de papel y cartón fue el quinto sector en el que las Pymes consumieron más materias primas importadas respecto a las materias primas totales (42.4%). En el sector como un todo el 36.4% de la materia prima utilizada fue importada.

Precios

Desde 2003 los precios de los envases y cajas de papel y cartón han presentado una tendencia decreciente en su ritmo de crecimiento. Así, mientras que en 2003 el sector experimentaba crecimientos del orden de 8%-9%, a marzo de 2006 el incremento en sus precios fue tan sólo de 0.9%, un crecimiento



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

que resultó, adicionalmente, muy inferior al registrado por el total de la industria en su conjunto en este mismo período. No obstante, los precios de su principal materia prima, las pastas celulósicas¹, vienen presentando incrementos levemente inferiores (0.5% a marzo de 2006), lo que resulta favorable para el sector.

Relación costos-ventas

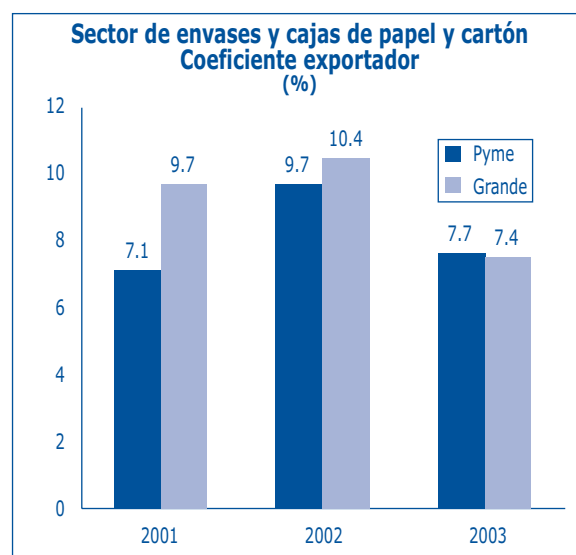
El valor de las materias primas consumidas por las Pymes del sector de envases y cajas de cartón representó el 39.1% de los ingresos por ventas en 2003, una reducción de cerca de 18 puntos porcentuales respecto a la relación materias primas/ingresos por ventas observada en 2002. Al comparar con los otros veintidós sectores analizados en este estudio, el sector de envases y cajas de cartón fue el tercero con el menor valor de materias primas consumidas como proporción de los ingresos por ventas en 2003. Las materias primas de las grandes empresas representaron un porcentaje un poco mayor de las ventas (43.2%) en ese mismo año.

En 2003 los costos laborales de las Pymes del sector representaron el 10.2% de los ingresos por ventas. Esto indica que el sector es el sexto dentro de los veintidós sectores estudiados con menor proporción costos laborales/ventas. Adicionalmente, esto fue inferior a lo registrado en las grandes empresas (13.1%).

Durante 2003 el 0.9% de los ingresos por ventas de las Pymes estuvo representado por costos de energía eléctrica. Para el caso de la gran empresa, el 2.8% de los ingresos por ventas sirven para cubrir los costos de energía eléctrica comprada.

Comercio exterior

Coefficiente exportador. La tasa de apertura exportadora en el sector, tanto para las Pymes como para las grandes empresas, estuvo cercana a 7% en 2003. Sin embargo, entre 2002 y 2003 esta tasa experimentó un leve descenso. El coeficiente exportador de las Pymes pasó de 9.7% a 7.7% y el de la gran empresa de 10.4% a 7.4%.

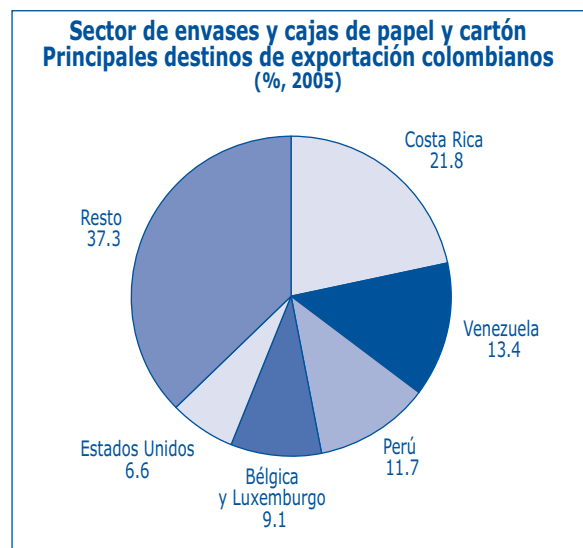


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Sin embargo, según los indicadores de competitividad² del Dane, para el sector de papel y productos de papel se observó una mayor penetración en los mercados externos entre 2003 y 2005. La tasa de apertura exportadora pasó de 15.8% en el cuarto trimestre de 2003 a 19.1% en el mismo trimestre de 2005. Por su parte, la tasa de penetración de importaciones se redujo de 25.9% a 24.8% en el mismo período.

¹ Insumo para la fabricación de papel.

² Cálculo realizado por el Dane bajo otra metodología con base en la MMM y bajo la clasificación CIIU Rev 3.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

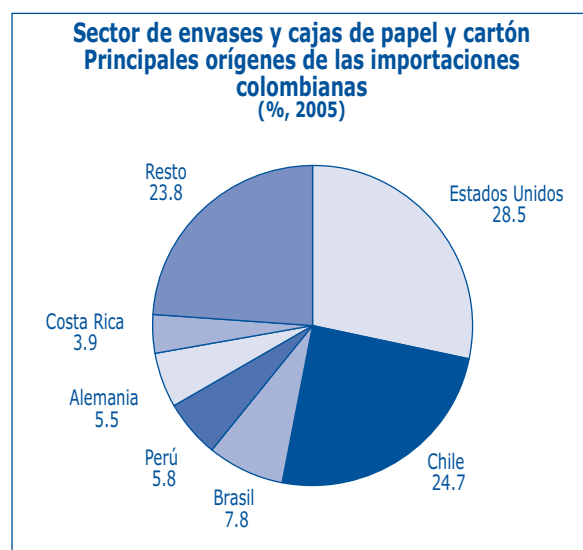
Destinos de las exportaciones. En 2005 las exportaciones colombianas de envases y cajas de cartón se destinaron principalmente a Costa Rica (21.8%), Venezuela (13.4%), Perú (11.7%), Bélgica (9.1%) y Estados Unidos (6.6%). El valor del acumulado de las exportaciones en 2005 ascendió a US\$35.5 millones, registrando un incremento anual de 30.5%. Las elevadas tasas de crecimiento registradas en los últimos años evidencian la expansión del

sector en los mercados internacionales, alcanzando valores de exportación históricamente elevados.

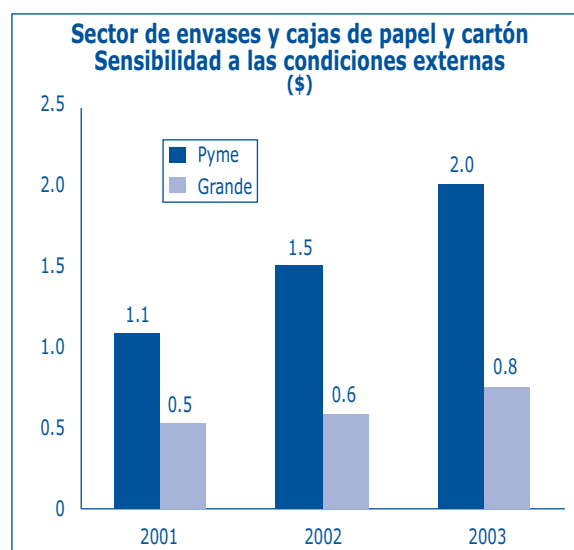
Origen de las importaciones. Estados Unidos y Chile fueron los principales orígenes de las importaciones colombianas de productos del sector en 2005, con participaciones de 28.5% y 24.7%, respectivamente. En ese año las compras externas ascendieron a US\$10.2 millones, 41.8% más que en 2004.

Sensibilidad a las condiciones externas. Entre 2000 y 2003 las Pymes del sector registraron un indicador de sensibilidad a las condiciones externas superior a 1. Este resultado muestra que el valor de la materia prima importada superó el valor recibido por exportaciones. Lo que puede ser interpretado como una alta sensibilidad de las Pymes del sector ante cambios en los precios de las materias primas importadas y/o de la tasa de cambio, entre otras variables.

Por el contrario, entre 2000 y 2003 para las grandes empresas del sector se observó un indicador de sensibilidad inferior a 1. La baja



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

vulnerabilidad de las grandes empresas frente a los cambios en las condiciones externas podría obedecer a un mayor poder de negociación en la compra de materia prima, o una menor utilización de la misma, entre otras razones.

En 2003, por cada peso que exportaron las Pymes de envases y cajas de papel y cartón,

gastaron \$2.01 en materia prima importada. Por su parte, las grandes empresas gastaron 77 centavos por cada peso exportado.

En 2003 las Pymes del sector de envases fueron las que presentaron mayor sensibilidad a las condiciones externas después de las de imprentas y concentrados para animales.

Sector de envases y cajas de papel y cartón							
Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	1.73	3.27	2.51	2.69	2.33	2.58
	2001	7.96	3.27	2.57	2.71	2.47	2.70
	2002	9.89	2.80	2.62	2.65	2.57	2.69
	2003	13.56	2.82	2.75	2.77	2.35	2.66
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	11.136	28.727	43.319	37.815	39.562	37.918
	2001	94.357	30.227	47.548	41.626	49.766	43.873
	2002	113.439	28.379	49.576	43.438	48.789	45.560
	2003	106.542	34.863	50.669	45.373	46.042	46.014
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	15.67	9.34	13.78	12.40	16.14	13.29
	2001	1.83	10.73	12.59	12.16	12.75	11.74
	2002	1.80	9.47	11.35	10.96	12.08	10.76
	2003	1.10	8.85	9.71	9.48	12.10	9.94
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	2.25	5.40	6.35	5.96	1.47	3.76
	2001	4.15	4.07	4.40	4.28	1.08	3.03
	2002	1.82	2.90	6.30	4.82	1.11	3.09
	2003	0.64	2.68	6.50	4.57	1.38	2.95
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	38.794	28.380	86.772	64.747	69.067	65.494
	2001	192.817	24.999	88.229	66.612	76.204	69.987
	2002	99.900	26.092	87.600	69.789	88.227	74.465
	2003	38.616	34.622	95.025	74.786	93.504	80.005
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	45.06	53.84	65.43	61.63	75.59	64.61
	2001	21.99	76.95	67.00	69.22	64.31	64.69
	2002	30.74	53.88	64.79	62.40	69.68	62.03
	2003	26.20	53.16	59.00	57.38	65.46	58.32
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	31.06	35.00	39.55	38.13	43.05	39.25
	2001	18.02	43.49	40.12	40.91	39.14	39.28
	2002	23.51	35.02	39.32	38.42	41.06	38.28
	2003	20.76	34.71	37.11	36.46	39.56	36.84

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Valor de las materias primas consumidas / Ingresos por ventas (%)	2000	61.86	62.55	55.17	57.40	38.01	52.51
	2001	70.34	50.82	57.55	55.92	49.60	55.23
	2002	66.39	61.32	55.72	56.92	47.83	55.25
	2003	62.90	54.52	33.15	39.05	43.20	40.95
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral / Ingresos por ventas (%)	2000	15.90	10.23	14.38	13.12	15.41	13.72
	2001	1.86	11.17	13.77	13.14	13.24	12.53
	2002	1.85	9.69	12.06	11.55	12.42	11.26
	2003	1.09	9.30	10.52	10.18	13.06	10.67
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Energía eléctrica comprada / Ingresos por ventas (%)	2000	0.86	0.67	0.71	0.70	3.67	1.45
	2001	0.29	0.77	0.62	0.65	2.86	1.16
	2002	0.25	0.49	0.83	0.75	2.62	1.17
	2003	0.06	0.61	1.07	0.94	2.84	1.43
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Materia prima importada / Materia prima total	2000	0.00	48.54	3.91	18.59	10.83	17.07
	2001	80.04	33.11	10.01	15.10	10.64	18.76
	2002	74.69	66.52	15.70	27.41	13.21	27.41
	2003	82.53	53.52	35.46	42.43	14.31	36.38
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Apertura exportadora (%)	2000	0.00	16.62	1.90	6.50	9.08	7.07
	2001	0.92	20.78	2.97	7.13	9.65	7.38
	2002	0.78	17.85	7.61	9.73	10.43	9.44
	2003	0.03	4.10	8.99	7.67	7.44	7.38
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	0.00	1.67	1.09	1.55	0.48	1.23
	2001	60.27	0.78	1.77	1.10	0.53	1.32
	2002	61.81	2.23	1.08	1.52	0.59	1.53
	2003	1829.78	6.78	1.21	2.01	0.77	1.88
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2000	13	69	31	100	6	119
	2001	10	64	32	96	5	111
	2002	13	53	39	92	6	111
	2003	8	60	34	94	8	110

Fuente: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2003).

Sector de envases y cajas de papel y cartón
Empresas Pymes registradas por el Dane 2003

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Fabricación de papel y cartón ondulado, fabricación de envases, empaques y de embalajes de papel y cartón			
Papelsa	2102	Pequeña	Antioquia
Litografía Francisco Castro	2102	Pequeña	Antioquia
Sanely Asociados Ltda.	2102	Pequeña	Antioquia
Foldex Ltda.	2102	Pequeña	Antioquia
CI Proban S.A.	2102	Pequeña	Antioquia
Divicartones y Cía. Ltda.	2102	Pequeña	Antioquia
Indulit y Cía. Ltda.	2102	Pequeña	Antioquia
Tipalma	2102	Mediana	Antioquia
Litografía Francisco Jaramillo V. Ltda.	2102	Mediana	Antioquia
Editorial Piloto S.A.	2102	Mediana	Antioquia
Cordarien S.A.	2102	Mediana	Antioquia
Odempa	2102	Mediana	Antioquia
CI Banacol S.A.	2102	Mediana	Antioquia
Corrumed S.A. Empaques corrugados	2102	Mediana	Antioquia
Propac S.A.	2102	Mediana	Antioquia
Pleycor Ltda.	2102	Mediana	Antioquia
Fábrica de cajas de cartón Ángulo	2102	Pequeña	Atlántico
Empaques industriales colombianos S.A.	2102	Pequeña	Atlántico
Graficajas Ltda.	2102	Pequeña	Atlántico
Entucar del Caribe S.A.	2102	Pequeña	Atlántico
Escala impresores S.A.	2102	Mediana	Atlántico
Vision impresores Ltda.	2102	Mediana	Atlántico
Empaques industriales colombianos S.A.	2102	Mediana	Atlántico
Depro Ltda. Empaques especializados	2102	Pequeña	Bogotá
Bernal impresores	2102	Pequeña	Bogotá
Cartongraf Ltda.	2102	Pequeña	Bogotá
Empaques y cartones Ltda.	2102	Pequeña	Bogotá
Cartón Crisbar Ltda.	2102	Pequeña	Bogotá
Cartón Cajas Ltda.	2102	Pequeña	Bogotá
Famopal	2102	Pequeña	Bogotá
Gráficas Continental	2102	Pequeña	Bogotá
Imprenta Nueva Granada	2102	Pequeña	Bogotá
Lito Print Ltda.	2102	Pequeña	Bogotá
Cajas Atlas Ltda.	2102	Pequeña	Bogotá
Colcartón Ltda.	2102	Pequeña	Bogotá
Colombo Hispana Arenas Impresores Cohisa Ltda.	2102	Pequeña	Bogotá
Publicartón Ltda.	2102	Pequeña	Bogotá
Lady impresores Ltda.	2102	Pequeña	Bogotá
Herpin impresores y Cía. Ltda.	2102	Pequeña	Bogotá
Tecnopres gráfica S.A.	2102	Pequeña	Bogotá
Divicartón Ltda.	2102	Pequeña	Bogotá
Leller Ltda.	2102	Pequeña	Bogotá
Oficiar Ltda.	2102	Pequeña	Bogotá
Manufacturas Arpa Ltda.	2102	Pequeña	Bogotá
Carto Print Ltda.	2102	Pequeña	Bogotá

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Quiñones impresores	2102	Pequeña	Bogotá
Impresores cromográficas Ltda.	2102	Pequeña	Bogotá
SI Servicios impresos Ltda.	2102	Pequeña	Bogotá
Multicartón Ltda.	2102	Pequeña	Bogotá
Grupo editorial Offset Print S.A.	2102	Pequeña	Bogotá
Litocajas Ltda.	2102	Pequeña	Bogotá
Yeni Holding NV Sucursal Colombia	2102	Pequeña	Bogotá
Exi cartón S.A.	2102	Pequeña	Bogotá
Corrupack Ltda.	2102	Pequeña	Bogotá
Empaques nacionales Ltda.	2102	Pequeña	Bogotá
Dinámica gráfica Ltda.	2102	Pequeña	Bogotá
Gráficas mundial Ltda.	2102	Mediana	Bogotá
Inducartón Ltda.	2102	Mediana	Bogotá
Gráficas Jaiber Ltda.	2102	Mediana	Bogotá
Cartonería Mosquera Ltda.	2102	Mediana	Bogotá
Ladiprint editorial Ltda.	2102	Mediana	Bogotá
Indagraf impresores	2102	Mediana	Bogotá
Alvilla S.A.	2102	Mediana	Bogotá
Lito Camargo Ltda.	2102	Mediana	Bogotá
Diana S.A.	2102	Mediana	Bogotá
Papeles y corrugados Andina S.A.	2102	Mediana	Bogotá
Plegapak Ltda.	2102	Pequeña	Caldas
Andina de empaques S.A.	2102	Pequeña	Cauca
Packing S.A.	2102	Mediana	Cundinamarca
CI Técnicas Baltim de Colombia S.A.	2102	Mediana	Magdalena
Gráficas del eje cafetero Ltda.	2102	Pequeña	Risaralda
Fabricajas	2102	Pequeña	Risaralda
Litografía Santander	2102	Pequeña	Santander
D Cartón Ltda.	2102	Pequeña	Santander
Publicaciones del común Ltda.	2102	Pequeña	Santander
Impresos y cajas	2102	Pequeña	Santander
Incolpa Ltda.	2102	Pequeña	Valle
Litográficas Omega S.A.	2102	Pequeña	Valle
Cartonería Sosa	2102	Pequeña	Valle
Gráficas Elliot Ltda.	2102	Pequeña	Valle
Cartoarmedo Ltda.	2102	Pequeña	Valle
Converpel Ltda.	2102	Pequeña	Valle
Cartonería Varela hermanos Ltda.	2102	Pequeña	Valle
Graficar Ltda.	2102	Pequeña	Valle
Cartón de Colombia S.A. Planta No.1	2102	Pequeña	Valle
Gamar Ltda.	2102	Pequeña	Valle
Litho System Ltda.	2102	Pequeña	Valle
Doble A Empaques Ltda.	2102	Pequeña	Valle
Vidal-quadras Cajiao Francisco	2102	Pequeña	Valle
S. V. Bags Colombia Ltda.	2102	Pequeña	Valle
Ingepaques Ltda.	2102	Pequeña	Valle
Servitodo Ltda.	2102	Pequeña	Valle
Cartones América S.A. - Came	2102	Mediana	Valle
Gráficas Los Andes S.A.	2102	Mediana	Valle
Imprial Ltda.	2102	Mediana	Valle

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Cajascol Ltda.	2102	Mediana	Valle
Litoruiz Impresores Ltda.	2102	Mediana	Valle
Indugráficas S.A.	2102	Mediana	Valle
Cartón de Colombia S.A. Planta No.1	2102	Mediana	Valle
Fabrifolder Ltda.	2102	Mediana	Valle

Fuente: Dane.

Sector de envases y cajas de papel y cartón

Situación financiera 2004 – 2005

Evolución reciente

Entre 2004 y 2005 las Pymes de envases y cajas mostraron una menor rentabilidad, aunque dicha disminución no fue significativa. Esto se explica tanto por los menores niveles de la rentabilidad del activo como por un deterioro en el margen operacional. En primer lugar, la rentabilidad del activo pasó de 5.4% en 2004 a 5.2% en 2005. En segundo lugar, el margen operacional pasó de 7.4% a 7.2%.

Por su parte, los indicadores de liquidez mostraron una dinámica positiva. En efecto, la diferencia en días entre los períodos de cuentas por cobrar y pagar es negativa, registrando en 2005 una brecha de -7.7, lo cual implica que las empresas de este sector se demoran mucho menos en cobrar sus deudas que en tener que pagar sus cuentas, dejando así al sector con liquidez. Esta diferencia fue además mayor que la registrada en 2004 (-3.9), lo cual indica mayor liquidez.

Por otra parte, el endeudamiento de las empresas del sector disminuyó entre 2004 y 2005. El apalancamiento financiero, medido como el total de las obligaciones financieras sobre los activos, se ubicó en 17.4% en 2005, mientras que en 2004 éste había sido de 19.7%.

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

Mientras que la rentabilidad de las Pymes registró un pequeño deterioro, las empresas grandes registraron una mayor rentabilidad (la rentabilidad del activo de las empresas grandes durante 2005 fue de 4.7%, mientras que en 2004 había sido de 4.3%). Así mismo, se observa un aumento en el margen operacional al pasar de 6.8% en 2004 a 7.4% en 2005.

Por otra parte, las Pymes registran menores niveles de liquidez frente a las empresas grandes. El indicador de capital de trabajo sobre activos es superior en el caso de las empresas grandes. Además, la diferencia en días entre los períodos de cuentas por cobrar y pagar es positiva para las grandes empresas. De hecho, para 2005 esta diferencia fue de 0.7 días.

Por último, las empresas de mayor tamaño del sector presentan indicadores de endeudamiento superiores. En efecto, la deuda neta como porcentaje de los activos de este grupo de empresas fue de 18.2% en 2005, mientras que la de las Pymes fue de 17.3% en el mismo año.

Sector de envases y cajas de papel y cartón

Razones financieras por tamaño de empresa

	Pyme				Grande				Industria 2005*
	2005	2004	2003	2002	2005	2004	2003	2002	
Rentabilidad									
Margen operacional (%)	7.2	7.4	3.2	2.3	7.4	6.8	7.8	8.6	6.4
Margen de utilidad neta (%)	4.1	7.4	1.1	-5.6	7.6	2.3	6.7	8.7	3.6
Rentabilidad del activo (%)	5.2	5.4	2.1	1.6	4.7	4.3	4.7	5.3	6.9
Rentabilidad del patrimonio (%)	4.6	9.0	1.3	-6.5	7.2	2.3	6.6	9.3	6.8
Eficiencia									
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	0.73	0.74	0.67	0.68	0.64	0.63	0.61	0.62	1.08
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.28	1.30	1.24	1.23	1.30	1.29	1.32	1.33	1.34
Liquidez									
Razón corriente (veces)	1.49	1.35	1.33	1.35	1.61	1.70	1.32	1.38	1.60
Rotación CxC (días)	67.6	77.1	72.6	76.6	52.3	54.9	51.6	52.2	68.1
Rotación CxP (días)	75.3	81.0	85.1	71.4	51.6	57.9	52.5	47.5	49.4
Capital de trabajo / Activo (%)	12.2	9.8	8.9	8.6	11.5	15.7	7.5	8.9	19.7
Endeudamiento									
Razón de endeudamiento (%)	35.2	39.2	41.7	41.2	32.4	37.6	38.4	41.7	42.0
Apalancamiento financiero (%)	17.4	19.7	23.0	23.8	18.3	21.9	23.4	26.6	16.2
Deuda neta (%)	17.3	19.5	22.8	23.8	18.2	21.9	23.2	26.4	15.8

* No se incluye el sector bajo análisis.

Para este sector se contó con información financiera de 16 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

Plásticos

Actividad Pyme

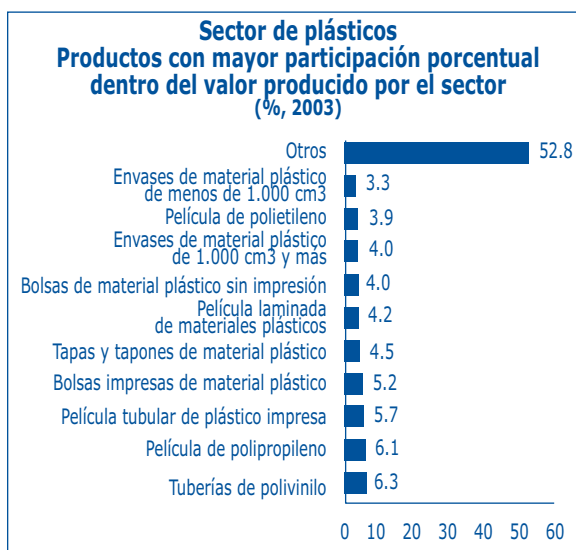
La producción bruta del sector de plásticos fue de \$3.7 billones. Por su parte, el valor agregado estuvo por el orden de los \$743 mil millones. Las Pymes participaron en la producción bruta con el 50.2% que se generó en 353 establecimientos por 17.921 empleados, es decir el 53.5% del personal contratado en el

sector. El valor agregado de las Pymes fue de \$720 mil millones o el 48.8% del sector.

Indicadores de estructura sectorial

El contenido de valor agregado calculado para las Pymes del sector fue de 35.7%, el más bajo en el período 2000-2003. Si se analiza la eficiencia en procesos para la pequeña y mediana empresa también se nota que fue la más baja en el período de referencia, pues el 58.2% del valor de los insumos utilizados en 2003 se transformó en valor agregado, mientras que un año atrás el porcentaje era de 73.3%. Otro indicador cuyo comportamiento reaccionó de forma descendente para el último año del cual se tiene información fue la intensidad de capital. Ésta expresa que en las Pymes un trabajador en promedio contaba con \$49.8 millones en activos fijos.

En 2003 las pequeñas y medianas empresas del sector de plásticos registraron el costo unitario



Fuentes: EAM-Dane y cálculos Anif.

laboral más bajo en cuatro años. El porcentaje de los costos laborales respecto a la producción fue de 11.2% en 2003. Dicho resultado se apoyó marginalmente en la reducción del índice de temporalidad, pues la relación en 2002 era de 2.5, un año después llegó a 2.3. En otros indicadores laborales como la productividad laboral y la competitividad del costo laboral se aprecia que éstos sufrieron un deterioro dentro de las Pymes. En el caso específico de la productividad laboral se registró una reducción respecto a 2002, lo cual se reflejó en que un trabajador en promedio generaba \$25.9 millones en valor agregado (inferior también a lo que ocurría en las empresas grandes). Por su lado, la competitividad del costo laboral de las Pymes en el año 2003 indica que cuando se invertían \$1.000 en el pago de la nómina se generaban \$2.240 de valor agregado, mientras que en las empresas de mayor tamaño ante la misma inversión en la nómina se generaban \$2.200 de valor agregado.

Materias primas

La principal materia prima en el sector de plásticos en el año 2003 fue el polietileno con

una participación de 26.2%. Le siguieron en orden de importancia el polipropileno y el cloruro de polivinilo, con el 12.7% y el 9.2% respectivamente del valor de la materia prima utilizada. Los demás insumos presentaron porcentajes por debajo de 5%. Seis materias primas sumaron una participación de 16.1%.

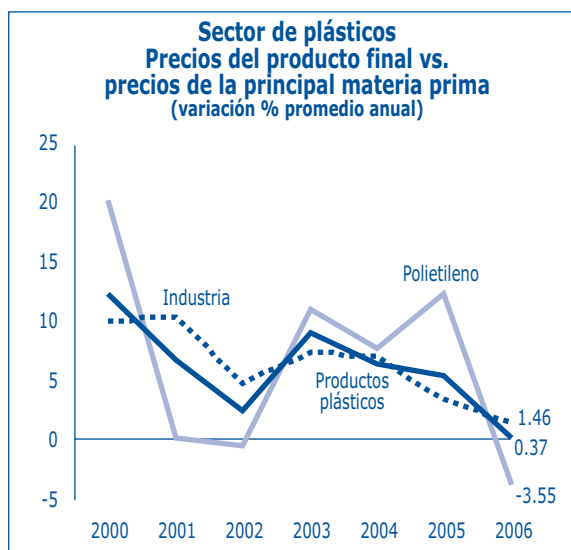
Específicamente en las Pymes el porcentaje de materia prima importada utilizada respecto a la materia prima total era de 39.4% en 2003, por encima de la proporción del sector, 36.3%.

Precios

Entre los años 2000 y 2003 el sector de plásticos experimentó un crecimiento promedio anual en sus precios de 7.8%. A partir de entonces el incremento anual de sus precios ha venido reduciéndose, reflejando una tasa de crecimiento promedio menor entre 2004 y 2005 de 6%, aunque superior a la registrada por el total de la industria manufacturera en este mismo período (5.4%). Este comportamiento fue desfavorable para el sector en la medida en que los precios del polietileno, su principal materia prima, presenta-



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

ron un crecimiento promedio muy superior durante los mismos años (10%). Sin embargo, durante el primer trimestre de 2006 la tendencia se ha revertido y los precios de su principal materia prima han experimentado una caída cercana a 3.6%. Esto resulta favorable para el sector de plásticos dado que en este mismo período sus precios continuaron presentando incrementos positivos (0.4%).

Relación costos-ventas

El costo de las materias primas de las Pymes del sector representa una buena parte de los ingresos provenientes de las ventas. Así, al analizar la relación valor de las materias primas consumidas/ingresos por ventas se observa un resultado de 58.9% para 2003. Esta relación ha aumentado respecto a años anteriores. De hecho, en el año 2000 las materias primas representaban el 54.1% de las ventas. Este sector fue el séptimo con mayor relación materias primas/ingresos por ventas en 2003. En la gran empresa también se ha visto una tendencia ascendente de esta relación. En efecto, entre el año 2000 y el año 2003 el costo de las materias primas como proporción de los ingresos por ventas pasó de 48% a 55.7%.

Los costos laborales de las Pymes del sector representaron el 11.6% de las ventas en 2003, descendiendo más de un punto porcentual respecto al resultado obtenido en el año 2000. Esta relación fue similar a la encontrada tanto en las grandes empresas como en el total de empresas dedicadas a esta actividad en ese mismo año. Al comparar con otros sectores industriales se observa que este sector es uno de los que presentan los menores costos laborales en las Pymes como porcentaje de las ventas.

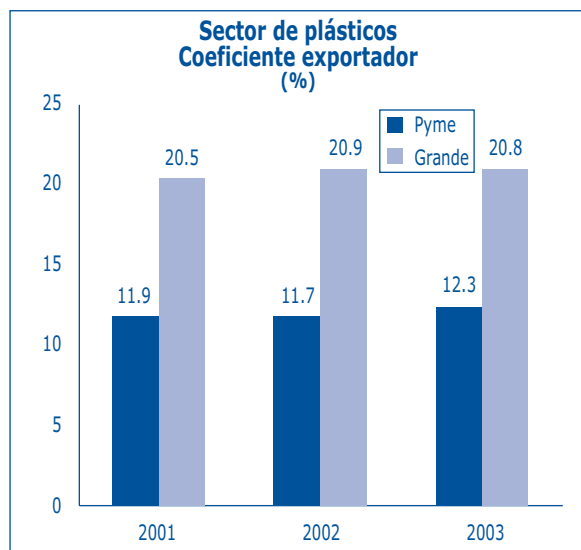
La energía eléctrica consumida por las Pymes del sector representó el 3% de las ventas en 2003, haciendo del sector de plásticos el tercero con la mayor relación energía eléctrica comprada/ingresos por ventas después de químicos básicos y curtiembres. Esta relación fue similar a la encontrada tanto en las grandes empresas como en el total de empresas dedicadas a esta actividad en 2003.

Comercio exterior

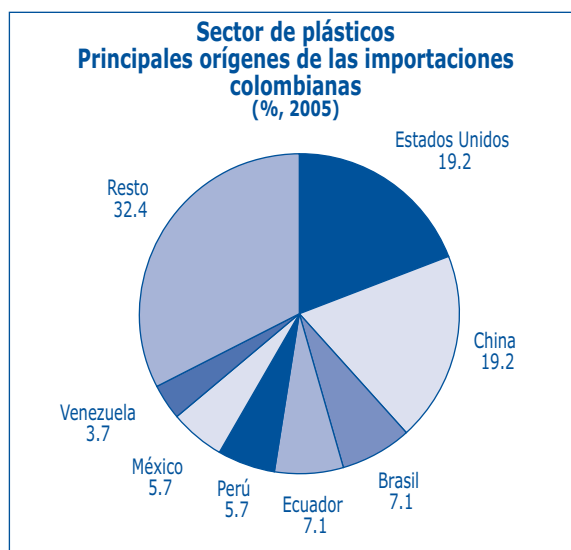
Coefficiente exportador. La tasa de apertura exportadora de las Pymes del sector de plásticos se incrementó levemente entre 2000 y 2003, al pasar de 10.9% a 12.3%. Las grandes empresas de esta actividad mostraron un coeficiente exportador más alto (20.8%), siguiendo la misma tendencia ascendente de la pequeña y mediana empresa.

El cálculo de indicadores de competitividad¹ del Dane revela que entre el cuarto trimestre de 2003 y el mismo trimestre de 2004 las empresas del sector han disminuido, aunque levemente, el porcentaje de la producción que se destina a los mercados internacionales, al pasar de 18.3% a 17.7%. No obstante esta reducción, las cifras a 2005 muestran un incremento importante de las exportaciones, por lo que se podría esperar un incremento del coeficiente exportador para este año (2006). La ligera reducción que se observó en la tasa de apertura exportadora también se dio en la tasa de penetración de importaciones que en el cuarto trimestre de 2003 fue de 18.3% y en el mismo período de 2005 de 17.5%.

¹ Cálculo realizado por el Dane bajo otra metodología con base en la MMM y bajo la clasificación CIIU Rev. 3.



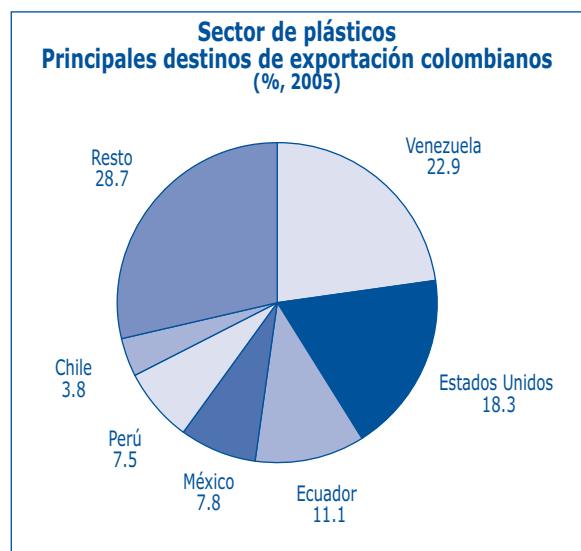
Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Destinos de las exportaciones. El principal destino de las exportaciones de productos plásticos de Colombia en 2005 fue Venezuela, con una participación de 22.9%, seguido por Estados Unidos (18.3%), Ecuador (11.1%), México (7.8%) y Perú (7.5%). El valor de las ventas externas de productos del sector fue de US\$390

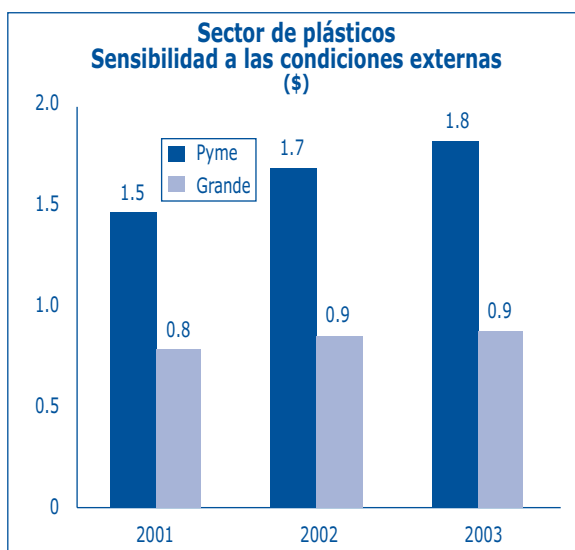
millones para ese mismo año, registrando un incremento de 23.4% anual.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Origen de las importaciones. Estados Unidos, China y Brasil fueron los principales orígenes de las importaciones de plásticos de Colombia, abarcando cerca del 46% de las compras externas totales de productos del sector. Otros orígenes que se destacaron fueron Ecuador (7.1%), Perú (5.7%), México (5.7%) y Venezuela (3.7%). En 2005 Colombia importó US\$431.5 millones, registrando un incremento de 29.8%.

Sensibilidad a las condiciones externas. Entre 2000 y 2003 las Pymes del sector de plásticos mostraron una alta sensibilidad a las condiciones externas, con un indicador superior a 1. En 2003 estas empresas gastaron \$1.8 en materia prima importada por cada peso vendido en los mercados externos. Entre los veintidós sectores analizados, las Pymes de este sector ocuparon el sexto lugar de mayor sensibilidad.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Por su parte, las grandes empresas de la actividad no mostraron vulnerabilidad a las condiciones externas entre 2000 y 2003.

En general, la sensibilidad frente a las condiciones externas significa que el sector es vulnerable ante variaciones en los precios de las materias primas o en la tasa de cambio, entre otros factores.

Sector de plásticos Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	1.82	2.64	2.73	2.71	2.71	2.70
	2001	2.42	2.62	2.76	2.73	2.64	2.68
	2002	1.79	2.93	2.66	2.72	2.52	2.61
	2003	1.13	2.37	2.20	2.24	2.19	2.21
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	10.913	20.706	29.529	26.687	32.002	28.915
	2001	18.144	23.728	31.231	29.082	34.524	31.309
	2002	15.386	27.481	31.471	30.303	34.026	31.877
	2003	9.795	22.698	27.431	25.992	30.961	27.985
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	15.90	13.32	12.35	12.59	13.67	13.13
	2001	12.60	12.62	11.93	12.09	13.32	12.67
	2002	14.55	11.93	11.90	11.90	12.81	12.37
	2003	11.51	11.75	10.99	11.17	11.80	11.48
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	4.71	3.68	3.27	3.39	1.94	2.59
	2001	5.27	3.79	2.26	2.59	1.90	2.27
	2002	3.35	3.18	2.24	2.47	1.81	2.13
	2003	2.59	2.72	2.13	2.29	1.79	2.05
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	20.460	29.871	54.940	46.864	74.537	59.227
	2001	27.894	33.726	54.369	48.457	80.751	62.324
	2002	33.339	35.762	58.521	51.860	82.086	65.760
	2003	29.486	30.947	58.000	49.777	82.811	64.341
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	52.62	71.98	67.29	68.40	78.98	73.28
	2001	63.59	72.95	72.39	72.52	80.95	76.27
	2002	51.70	83.72	70.16	73.31	72.86	72.93
	2003	26.83	66.83	55.55	58.15	62.61	59.91
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	34.48	41.86	40.22	40.62	44.13	42.29
	2001	38.87	42.18	41.99	42.04	44.74	43.27
	2002	34.08	45.57	41.23	42.30	42.15	42.17
	2003	18.56	39.79	34.43	35.71	36.90	36.11

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Valor de las materias primas consumidas / Ingresos por ventas (%)	2000	59.31	52.77	54.52	54.10	48.01	51.12
	2001	52.90	51.80	53.32	52.96	47.60	50.40
	2002	56.82	47.85	53.26	51.90	50.08	51.01
	2003	67.02	58.42	59.11	58.94	55.67	57.42
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral / Ingresos por ventas (%)	2000	16.61	13.94	12.78	13.06	13.79	13.44
	2001	13.18	13.04	12.57	12.68	13.44	13.05
	2002	14.99	12.22	12.55	12.47	13.02	12.76
	2003	11.94	11.83	11.57	11.64	12.09	11.86
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Energía eléctrica comprada / Ingresos por ventas (%)	2000	3.78	2.68	2.46	2.52	3.01	2.77
	2001	2.52	2.37	2.68	2.60	2.92	2.75
	2002	2.68	2.26	2.98	2.80	3.03	2.91
	2003	3.15	2.33	3.23	3.01	3.18	3.10
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Materia prima importada / Materia prima total	2000	7.10	30.90	35.82	34.67	32.20	33.32
	2001	1.49	36.67	34.61	35.09	34.71	34.59
	2002	6.41	38.32	40.85	40.27	36.15	37.97
	2003	20.87	30.90	42.15	39.40	33.30	36.27
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Apertura exportadora (%)	2000	0.93	3.95	13.12	10.89	17.77	14.18
	2001	0.96	5.58	13.88	11.95	20.55	15.87
	2002	0.93	4.44	14.13	11.74	20.91	16.24
	2003	3.95	4.81	14.58	12.25	20.84	16.35
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	4.35	3.95	1.44	1.66	0.86	1.17
	2001	0.79	3.29	1.26	1.48	0.80	1.07
	2002	3.80	4.03	1.46	1.70	0.85	1.16
	2003	3.42	3.73	1.62	1.82	0.87	1.23
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2000	61	218	109	327	35	423
	2001	71	196	117	313	34	418
	2002	56	204	126	330	41	427
	2003	75	223	130	353	38	466

Fuente: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2003).

Sector de plásticos
Empresas Pymes registradas por el Dane 2003

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Fabricación de formas básicas de plástico			
Acrílicos Serna	2521	Pequeña	Antioquia
Frigopor Ltda.	2521	Pequeña	Antioquia
Industrias Ferroplas Ltda.	2521	Pequeña	Antioquia
Representaciones Henao Ltda.	2521	Pequeña	Antioquia
Viplast Ltda.	2521	Pequeña	Antioquia
Wiplas	2521	Pequeña	Antioquia
Sintéticos S.A.	2521	Mediana	Antioquia
Plastextil Ltda.	2521	Mediana	Antioquia
Mangueras y maderas plásticas Ltda.	2521	Mediana	Antioquia
Kromia S.A.	2521	Mediana	Antioquia
Convexa S.A.	2521	Mediana	Antioquia
Familia del Pacífico Ltda.	2521	Mediana	Antioquia
Flowtite Andercol S.A.	2521	Mediana	Antioquia
Hilos Colombia Ltda.	2521	Pequeña	Atlántico
Ensacar S.A.	2521	Pequeña	Atlántico
Tecno S.A.	2521	Pequeña	Atlántico
3M Colombia S.A.	2521	Pequeña	Bogotá
Industrias Camber Ltda.	2521	Pequeña	Bogotá
Humplast	2521	Pequeña	Bogotá
Plexin Ltda.	2521	Pequeña	Bogotá
Tubemplas Ltda.	2521	Pequeña	Bogotá
Procesos al plástico y Cía. Ltda.	2521	Pequeña	Bogotá
G-plast Ltda.	2521	Pequeña	Bogotá
Industrias Beba Ltda.	2521	Pequeña	Bogotá
Rioplast Ltda.	2521	Pequeña	Bogotá
Tecniacrílicos Ltda.	2521	Pequeña	Bogotá
Dicol Ltda.	2521	Pequeña	Bogotá
Industrias Omega Ltda.	2521	Pequeña	Bogotá
Vinipack S.A.	2521	Pequeña	Bogotá
A-icopores	2521	Pequeña	Bogotá
Granco-plast Ltda.	2521	Pequeña	Bogotá
Camarplast y Cía. Ltda.	2521	Pequeña	Bogotá
Weistor Ltda.	2521	Pequeña	Bogotá
Plásticos Salfer Ltda.	2521	Pequeña	Bogotá
Decorcintas	2521	Pequeña	Bogotá
Fabriplast Ltda.	2521	Pequeña	Bogotá
Lactopack S.A.	2521	Pequeña	Bogotá
Espumas y poliuretanos Ltda.	2521	Pequeña	Bogotá
Monofil Ltda.	2521	Mediana	Bogotá
Filmtex S.A.	2521	Mediana	Bogotá
Magneplast S.A.	2521	Mediana	Bogotá
Exiplast Ltda.	2521	Mediana	Bogotá
Prepac colombiana Ltda.	2521	Mediana	Bogotá
Películas extruidas S.A. Pelex S.A.	2521	Mediana	Bogotá
Industria de plásticos y espumas Solveco	2521	Mediana	Bogotá
Plasvicol Ltda.	2521	Mediana	Bogotá

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Inacril Ltda.	2521	Mediana	Bogotá
Multidimensionales S.A.	2521	Mediana	Bogotá
Altalene	2521	Mediana	Bogotá
Fábrica nacional de muñecos	2521	Mediana	Bogotá
Plastiquímica S.A.	2521	Mediana	Bogotá
Polymar Ltda.	2521	Pequeña	Bolívar
Tuvini de Colombia S.A.	2521	Mediana	Bolívar
Cellux Colombiana S.A.	2521	Mediana	Bolívar
Kangupor Ltda.	2521	Mediana	Bolívar
Royalco S.A.	2521	Mediana	Bolívar
Isopor Ltda.	2521	Pequeña	Caldas
Mayco S.A.	2521	Pequeña	Caldas
Productos químicos andinos S.A.	2521	Mediana	Caldas
Coreplast Cauca S.A.	2521	Pequeña	Cauca
Polímeros del Pacífico S.A.	2521	Pequeña	Cauca
Cintacauca S.A.	2521	Pequeña	Cauca
Empaques del Cauca plásticos S.A.	2521	Pequeña	Cauca
Pavco de occidente Ltda.	2521	Mediana	Cauca
Acrylit S.A.	2521	Pequeña	Cundinamarca
Espumas Santafé de Bogotá Ltda.	2521	Mediana	Cundinamarca
Plásticos Gerfor S.A.	2521	Mediana	Huila
Universal de plásticos y papeles	2521	Pequeña	Nariño
Mangueras bicolor de Colombia	2521	Pequeña	Nariño
Celco Ltda.	2521	Pequeña	Norte de Santander
Tecnopack Ltda.	2521	Pequeña	Norte de Santander
Flexco S.A.	2521	Pequeña	Risaralda
Moduplast Ltda.	2521	Pequeña	Risaralda
Colombiana de extrusión S.A. Extracol	2521	Mediana	Santander
Orrego Alzate Fabio	2521	Pequeña	Valle
Hidroequipos Ltda.	2521	Pequeña	Valle
Product Plast Ltda.	2521	Pequeña	Valle
Industrias La flora	2521	Pequeña	Valle
Vinilpak Ltda.	2521	Pequeña	Valle
Agroplast Ltda.	2521	Pequeña	Valle
S - O Colombia Ltda.	2521	Pequeña	Valle
Palmipor Ltda.	2521	Pequeña	Valle
Espumas de polietileno S.A.	2521	Pequeña	Valle
IPC Icopor	2521	Pequeña	Valle
Industrias Tecnopor S.A.	2521	Pequeña	Valle
Plastic films internacional S.A.	2521	Pequeña	Valle
Polipropak	2521	Pequeña	Valle
Lafresplast	2521	Pequeña	Valle
Espumas del Valle Ltda.	2521	Mediana	Valle
Coldesivos S.A.	2521	Mediana	Valle
Suprapak	2521	Mediana	Valle
Cintandina de Colombia S.A.	2521	Mediana	Valle
Fabricación de artículos de plástico n.c.p			
Metal Acrilato S.A.	2529	Pequeña	Antioquia
Plásticos Hito S.A.	2529	Pequeña	Antioquia

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Llaveros de Colombia	2529	Pequeña	Antioquia
Neoplast Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Cartoplas	2529	Pequeña	Antioquia
Tecniplas Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Bolsas El indio	2529	Pequeña	Antioquia
Colplásticos	2529	Pequeña	Antioquia
Novedades plásticas Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Industrias Kent y Sorrento S.A.	2529	Pequeña	Antioquia
Plásticos Medellín Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Industrias Crisaza S.A.	2529	Pequeña	Antioquia
Decorimplast S.A.	2529	Pequeña	Antioquia
Indupor S.A.	2529	Pequeña	Antioquia
Plásticos Darma S.A.	2529	Pequeña	Antioquia
Neón Júpiter Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Frameco Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Plásticos Gustavo de Bedout	2529	Pequeña	Antioquia
Levi Plast	2529	Pequeña	Antioquia
Industrias Mamut Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Proicopor Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Accesorios de Colombia Ltda. "Acceco"	2529	Pequeña	Antioquia
Incodi Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Plásticos PG	2529	Pequeña	Antioquia
Graniplast S.A.	2529	Pequeña	Antioquia
Sheila fashions	2529	Pequeña	Antioquia
Plastisur Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Recicol Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Plastytipos Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Figuras decorativas Franco Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Carboplast S.A.	2529	Pequeña	Antioquia
Optiformas Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Esmaflex Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Decorísima Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Empaques andinos Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Diseños plásticos	2529	Pequeña	Antioquia
Lyliplas Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Metro espumas Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Eléctricas Rigom S.A.	2529	Pequeña	Antioquia
Isoplast Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Elkin Plast	2529	Pequeña	Antioquia
Plásticos Correa y Cía. Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
SW Plas Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Diversas Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Mayor Dent Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Jomis S.A.	2529	Pequeña	Antioquia
Itaplas Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Champlast	2529	Pequeña	Antioquia
Plastiser Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Mayra y Cía. Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Alumcor S.A.	2529	Pequeña	Antioquia
MA Plast y Cía. Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Codioplax S.A.	2529	Pequeña	Antioquia
Impresos flexográficos Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Meridiano Ltda.	2529	Pequeña	Antioquia
Industrias Estra S.A.	2529	Mediana	Antioquia
Industrias Plesco S.A.	2529	Mediana	Antioquia
Rimoplast S.A.	2529	Mediana	Antioquia
Industrias Kent y Sorrento S.A.	2529	Mediana	Antioquia
Matelsa	2529	Mediana	Antioquia
Interplast S.A.	2529	Mediana	Antioquia
Plasmar S.A.	2529	Mediana	Antioquia
Concuero S.A.	2529	Mediana	Antioquia
Simex S.A.	2529	Mediana	Antioquia
Diex ECS	2529	Mediana	Antioquia
Plastinovo Ltda.	2529	Mediana	Antioquia
Industrias plásticas MM S.A.	2529	Mediana	Antioquia
Colombiana flexográfica de plásticos S.A.	2529	Mediana	Antioquia
Sigmaplas S.A.	2529	Mediana	Antioquia
Espumas Medellín Ltda.	2529	Mediana	Antioquia
Rotoplast S.A.	2529	Mediana	Antioquia
Mold Plast	2529	Mediana	Antioquia
Amcor pet packaging de Colombia S.A.	2529	Mediana	Antioquia
K'jiplas S.A.	2529	Mediana	Antioquia
Filmes Ltda.	2529	Mediana	Antioquia
Labicjet Medellín Ltda.	2529	Mediana	Antioquia
CTP S.A.	2529	Mediana	Antioquia
Proceplast Ltda.	2529	Mediana	Antioquia
Tex fashion S.A.	2529	Mediana	Antioquia
Cerplas Ltda.	2529	Pequeña	Atlántico
Acricol Ltda.	2529	Pequeña	Atlántico
Plásticos Barranquilla Ltda.	2529	Pequeña	Atlántico
Sedas del Caribe Ltda.	2529	Pequeña	Atlántico
Icopor del Caribe Ltda.	2529	Pequeña	Atlántico
Plásticos Mallol Ltda.	2529	Pequeña	Atlántico
Ensacar S.A.	2529	Pequeña	Atlántico
Pulsatec Ltda.	2529	Pequeña	Atlántico
Empaques flexibles especiales Hidroflex Ltda.	2529	Pequeña	Atlántico
Plásticos Codazzi	2529	Pequeña	Atlántico
Plásticos Fayco Ltda.	2529	Mediana	Atlántico
Productos Unidos Ltda.	2529	Mediana	Atlántico
Empaques transparentes S.A.	2529	Mediana	Atlántico
Plásticos del litoral Ltda.	2529	Mediana	Atlántico
Eusse Jiménez e hijos	2529	Mediana	Atlántico
Inteco S.A.	2529	Mediana	Atlántico
Tuboplast Ltda.	2529	Mediana	Atlántico
Pet del caribe S.A.	2529	Mediana	Atlántico
Sellopack S.A.	2529	Pequeña	Bogotá
Espumas de La Sabana Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Manufactura de hormas Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Avisando Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Plásticos compañía industrial	2529	Pequeña	Bogotá

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Flexográficas AB Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Polipack Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Compack Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Enrique Rincón - Proacrílicos	2529	Pequeña	Bogotá
Gergoplast Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
UPR Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Europlasticos	2529	Pequeña	Bogotá
A & P de Colombia Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Industrias 3F	2529	Pequeña	Bogotá
Plastigar Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Plásticos Monclat Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Callegari plásticos Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Adorplast	2529	Pequeña	Bogotá
Cristacryl de Colombia S.A.	2529	Pequeña	Bogotá
Ingeniería plástica Ltda. Ingeplast	2529	Pequeña	Bogotá
Heinz Dienes Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Abba Plax Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Baggrit de Colombia S.A.	2529	Pequeña	Bogotá
Gabrielly Pack Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Industrias plásticas Lasprilla Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Envapac Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Botellas plásticas Ltda. Boplas	2529	Pequeña	Bogotá
Espumlatex S.A.	2529	Pequeña	Bogotá
Industrias Albert Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Corel y Cia. SCA	2529	Pequeña	Bogotá
Nardiplast Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Matriplast Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Plascovil Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Plásticos Silvatrím de Colombia S.A.	2529	Pequeña	Bogotá
Plaresa S.A.	2529	Pequeña	Bogotá
Industrias Limer Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Interman S.A.	2529	Pequeña	Bogotá
Rioplast Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Industrias plásticas GR Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Espumapor y Cia. Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Aproplast	2529	Pequeña	Bogotá
Moldes y plásticos industriales Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Induart Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Pagoma Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Litoplásticos Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Abomin Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Mapriplast 86 Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Magic Plast Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Petrolene Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Coroplast Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Poliexpandidos Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Diseños plásticos de Colombia Diplascol Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Sobilco S.A.	2529	Pequeña	Bogotá
Sintéticos y plásticos andinos Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Proenplast Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Silplas plásticos industriales S.A.	2529	Pequeña	Bogotá
Fabrinter Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Plásticos calidad y Cía. Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Acrilínea Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Coherplast Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Abise Ltda. Publicidad	2529	Pequeña	Bogotá
Plásticos Dienes S.A.	2529	Pequeña	Bogotá
Plásticos & transparencias S.A.	2529	Pequeña	Bogotá
Envasep Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Bioplast S.A.	2529	Pequeña	Bogotá
Comerplast	2529	Pequeña	Bogotá
Industrias Recast Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Temkin enterprises Llc sucursal en Colombia	2529	Pequeña	Bogotá
Plastiaromas S.A.	2529	Pequeña	Bogotá
Plásticos Rainbow Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Industrias plásticas Bohórquez EU	2529	Pequeña	Bogotá
Alvic Ramírez e hijos	2529	Pequeña	Bogotá
Polimerica S.A.	2529	Pequeña	Bogotá
Plásticos publicitarios de Colombia	2529	Pequeña	Bogotá
Plásticos La hogareña	2529	Pequeña	Bogotá
Poliempak	2529	Pequeña	Bogotá
Alphex industrias plásticas y Cía.	2529	Pequeña	Bogotá
IQA Textil Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Eplax Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Multiproyectos industrial Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Representaciones Vifer y Cía. Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Fatplast Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
International Supplies Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Herpaty Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Plásticos y colores EU	2529	Pequeña	Bogotá
Global plastik S.A.	2529	Pequeña	Bogotá
Carpetack Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Industrias Lag Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Kemiplas Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Moinsoplast Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Industria de plásticos L y G Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Lariplast	2529	Pequeña	Bogotá
PMF Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Avantex EU	2529	Pequeña	Bogotá
Industrias Simoda Ltda.	2529	Pequeña	Bogotá
Inversiones Aga S.A.	2529	Pequeña	Bogotá
CI Invernal Ltda.	2529	Mediana	Bogotá
Intalpel S.A.	2529	Mediana	Bogotá
Qualyplásticos	2529	Mediana	Bogotá
Plastivalle S.A.	2529	Mediana	Bogotá
Induplas S.A.	2529	Mediana	Bogotá
Troformas Ltda.	2529	Mediana	Bogotá
ABC Gotuplas Ltda.	2529	Mediana	Bogotá
Compañía iberoamericana de plástico	2529	Mediana	Bogotá
Darplas Ltda.	2529	Mediana	Bogotá

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Espumlatex S.A.	2529	Mediana	Bogotá
Vidrio Murán S.A.	2529	Mediana	Bogotá
Arseg	2529	Mediana	Bogotá
Proindustrial S.A.	2529	Mediana	Bogotá
Dienes y compañía Ltda.	2529	Mediana	Bogotá
Dorfan S.A.	2529	Mediana	Bogotá
Plastipack S.A.	2529	Mediana	Bogotá
Famoplast Ltda.	2529	Mediana	Bogotá
Tecnacril Ltda.	2529	Mediana	Bogotá
Indupol	2529	Mediana	Bogotá
Promociones fantásticas S.A.	2529	Mediana	Bogotá
Tromoplas Ltda.	2529	Mediana	Bogotá
Sadur Ltda.	2529	Mediana	Bogotá
Umiplast S.A.	2529	Mediana	Bogotá
Placa S.A.	2529	Mediana	Bogotá
Sólo moldes Ltda.	2529	Mediana	Bogotá
Greif Colombia S.A.	2529	Mediana	Bogotá
Plásticos Mónaco	2529	Mediana	Bogotá
Acme León plásticos Ltda.	2529	Mediana	Bogotá
Plus Pack Ltda.	2529	Mediana	Bogotá
Plastihogar S.A.	2529	Mediana	Bogotá
Industrias Pavaplast Ltda.	2529	Mediana	Bogotá
Alusud embalajes Colombia Ltda.	2529	Mediana	Bogotá
Valtec	2529	Mediana	Bogotá
Plásticos Seul	2529	Mediana	Bogotá
Tapas Albert Ltda.	2529	Mediana	Bogotá
Industrias plásticas Orión S.A.	2529	Mediana	Bogotá
Compañía productora de empaques técnicos S.A.	2529	Mediana	Bogotá
Botellas Pet y Cía.	2529	Mediana	Bogotá
Avant Plast S.A.	2529	Mediana	Bogotá
Vision Plastics Ltda.	2529	Mediana	Bogotá
Mideplast Ltda.	2529	Pequeña	Bolívar
Corporación plástica S.A.	2529	Mediana	Bolívar
Polyban internacional S.A.	2529	Mediana	Bolívar
Polybol S.A.	2529	Mediana	Bolívar
Ambar S.A.	2529	Mediana	Bolívar
Distriplast Ltda.	2529	Pequeña	Caldas
Conticauca S.A.	2529	Pequeña	Cauca
Arpack S.A.	2529	Pequeña	Cauca
Tecnofar TQ S.A.	2529	Pequeña	Cauca
Proindustrias Cauca S.A.	2529	Pequeña	Cauca
Grasyplast S.A.	2529	Mediana	Cauca
Cosmeplast Ltda.	2529	Pequeña	Cundinamarca
Pelpak S.A.	2529	Mediana	Cundinamarca
Barval S.A.	2529	Mediana	Cundinamarca
Alpla	2529	Mediana	Cundinamarca
Mundipet S.A.	2529	Mediana	Cundinamarca
Plásticos Ltda.	2529	Pequeña	Huila
Mundial de plásticos Ltda.	2529	Pequeña	Magdalena
Flexoempaques	2529	Pequeña	Meta

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Fábrica de hormas Mejía	2529	Pequeña	Norte de Santander
Norplast Ltda.	2529	Pequeña	Norte de Santander
Traperos El mejor Ltda.	2529	Pequeña	Norte de Santander
Cristalux	2529	Pequeña	Norte de Santander
Propagandas Apolo	2529	Pequeña	Quindío
Quindi plásticos Ltda.	2529	Pequeña	Quindío
Extrusiones técnicas Ltda.	2529	Pequeña	Risaralda
Empaques plásticos Ltda.	2529	Pequeña	Risaralda
G y B Ltda.	2529	Pequeña	Risaralda
Capicor	2529	Pequeña	Risaralda
Mersatex Ltda.	2529	Pequeña	Risaralda
Normarh Ltda.	2529	Mediana	Risaralda
Industrias Zenner S.A.	2529	Mediana	Risaralda
Halcón plásticos Ltda.	2529	Pequeña	Santander
Torno Plast	2529	Pequeña	Santander
Plasnal	2529	Pequeña	Santander
Industrias Madecel Ltda.	2529	Pequeña	Santander
Plásticos de Santander Ltda.	2529	Pequeña	Santander
Uniplas	2529	Pequeña	Santander
Plastibarranca Ltda.	2529	Pequeña	Santander
Plastiandes Ltda.	2529	Pequeña	Santander
Manuplásticos Ltda.	2529	Pequeña	Santander
Pronalplast Ltda.	2529	Pequeña	Santander
Carlaxplast	2529	Mediana	Santander
Rambal S.A.	2529	Mediana	Santander
Tipac Ltda.	2529	Pequeña	Tolima
Alfaplas	2529	Pequeña	Tolima
Bolsiplásticos Ltda.	2529	Pequeña	Valle
Decorplast	2529	Pequeña	Valle
Industrias rapid y Cía. Ltda.	2529	Pequeña	Valle
Proyectos Industriales Ltda.	2529	Pequeña	Valle
Proimpo Ltda. - Arroyohondo	2529	Pequeña	Valle
Polytac S.A.	2529	Pequeña	Valle
Plásticos Ramos	2529	Pequeña	Valle
Otorgo Ltda.	2529	Pequeña	Valle
Multivarios distribuciones	2529	Pequeña	Valle
Bolsas y plásticos La 15 Ltda.	2529	Pequeña	Valle
Caliempaques	2529	Pequeña	Valle
Incolplast S.A.	2529	Pequeña	Valle
Fluoroplásticos Ltda.	2529	Pequeña	Valle
Induflex Ltda.	2529	Pequeña	Valle
Prodeplast	2529	Pequeña	Valle
Teleplast Ltda.	2529	Pequeña	Valle
Plásticos Hersa Ltda.	2529	Pequeña	Valle
Prom Ltda.	2529	Pequeña	Valle
Plásticos Jami y Cía. Ltda.	2529	Pequeña	Valle
Neón Ayala & Ocampo Ltda.	2529	Pequeña	Valle
Plastcafe	2529	Pequeña	Valle
Empaflex S.A.	2529	Pequeña	Valle
Envases plásticos DMP	2529	Pequeña	Valle

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Rocali Ltda.	2529	Pequeña	Valle
Señalgraf y Cía. Ltda.	2529	Pequeña	Valle
Clay Ltda.	2529	Pequeña	Valle
Serviflex Ltda.	2529	Pequeña	Valle
Plásticos Elca	2529	Pequeña	Valle
Plásticos calibrados Ltda.	2529	Pequeña	Valle
RB plásticos Ltda.	2529	Pequeña	Valle
Veko international Ltda.	2529	Pequeña	Valle
Hightec plásticos Ltda.	2529	Pequeña	Valle
Induspoli	2529	Pequeña	Valle
Productos El mago	2529	Pequeña	Valle
Pak 2000 Ltda.	2529	Pequeña	Valle
Confeplásticos Ltda.	2529	Pequeña	Valle
Plásticos comerciales	2529	Pequeña	Valle
Megaplast S.A.	2529	Pequeña	Valle
Moldex EU	2529	Pequeña	Valle
Poliformas Ltda.	2529	Pequeña	Valle
Industrias plásticas del Pacífico Ltda.	2529	Pequeña	Valle
Insuplast	2529	Pequeña	Valle
Industrias universo	2529	Pequeña	Valle
Patiño Molina Abelino	2529	Pequeña	Valle
Feline internacional	2529	Pequeña	Valle
Polizip Ltda.	2529	Mediana	Valle
Envases Ltda.	2529	Mediana	Valle
Plásticos Mafra Ltda.	2529	Mediana	Valle
Poliétilenos del Valle S.A.	2529	Mediana	Valle
Multipartes S.A.	2529	Mediana	Valle
Compañía industrial de occidente S.A.	2529	Mediana	Valle
Ferplásticos S.A.	2529	Mediana	Valle
Industrias Plinco Ltda.	2529	Mediana	Valle
Sadecol Ltda.	2529	Mediana	Valle
Occidental de plásticos Ltda.	2529	Mediana	Valle
Visión plástica Ltda.	2529	Mediana	Valle

Fuente: Dane.

Sector de plásticos

Situación financiera 2004 – 2005

Evolución reciente

Los indicadores de rentabilidad de las empresas del sector de plásticos mejoraron entre 2004 y 2005. Por una parte, el margen operacional del activo aumentó al pasar de 6.3% a 7% entre 2004 y 2005. Por otra parte, la rentabilidad del activo pasó de 6.9% a 7.9%, situándose por encima de la del resto de las agrupaciones industriales.

Tanto el capital de trabajo como la razón corriente aumentaron levemente y se encuentran en niveles superiores a los del resto de la industria. La diferencia en días entre la rotación de las cuentas por cobrar y la de cuentas por pagar disminuyó, pasando de 22.3 en 2004 a 20 en 2005, y ubicándose en niveles muy similares a los del resto de la industria (19.5).

Los niveles de endeudamiento de las Pymes de plástico disminuyeron. En efecto, la razón de endeudamiento y el apalancamiento financiero cayeron. La primera se ubicó en 41.5% en 2005 (frente a 43.1% en 2004) y el segundo en 14.8% (frente a

15.4% en 2005). Ambos indicadores fueron ligeramente inferiores a los niveles registrados por el resto de las agrupaciones industriales.

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

Al igual que en el caso de las Pymes, la gran empresa mejoró sus índices de rentabilidad en 2005, aunque en menor medida. En efecto, el margen operacional aumentó al pasar de 6.2% en 2004 a 6.4% en 2005. La rentabilidad del activo, por su parte, pasó de 5.3% a 5.7% entre 2004 y 2005.

En materia de endeudamiento, las Pymes presentan un nivel de endeudamiento ligeramente menor al de las grandes empresas. En efecto, las empresas de mayor tamaño registraron un nivel de apalancamiento financiero de 15.2%, mientras que, como se mencionó anteriormente, las Pymes registraron uno de 14.8%. La deuda neta como porcentaje de los activos fue de 14.9% para las grandes empresas y de 14.6% para las Pymes.

Sector de plásticos

Razones financieras por tamaño de empresa

	Pyme				Grande				Industria 2005*
	2005	2004	2003	2002	2005	2004	2003	2002	
Rentabilidad									
Margen operacional (%)	7.0	6.3	5.7	8.5	6.4	6.2	7.6	9.6	6.4
Margen de utilidad neta (%)	4.8	3.7	2.3	4.3	5.1	4.3	4.3	6.6	3.6
Rentabilidad del activo (%)	7.9	6.9	6.1	8.7	5.7	5.3	6.4	7.4	6.9
Rentabilidad del patrimonio (%)	9.2	7.1	4.4	7.5	7.7	6.1	5.9	7.9	6.6
Eficiencia									
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.13	1.10	1.08	1.02	0.90	0.84	0.85	0.77	1.08
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.29	1.28	1.28	1.35	1.28	1.29	1.32	1.37	1.35
Liquidez									
Razón corriente (veces)	1.70	1.65	1.61	1.66	1.42	1.42	1.55	1.62	1.62
Rotación CxC (días)	73.9	77.5	77.2	77.5	76.3	76.4	76.7	79.6	66.9
Rotación CxP (días)	50.9	55.2	57.8	58.6	74.2	66.7	62.8	63.6	47.4
Capital de trabajo / Activo (%)	22.4	21.3	19.8	20.2	13.6	13.5	16.3	16.8	19.9
Endeudamiento									
Razón de endeudamiento (%)	41.5	43.1	42.5	41.3	40.8	40.7	38.0	35.6	41.7
Apalancamiento financiero (%)	14.8	15.4	13.9	13.2	15.2	17.0	16.0	15.6	16.5
Deuda neta (%)	14.6	15.1	13.6	12.9	14.9	16.7	15.8	15.4	16.0

* No se incluye el sector bajo análisis.

Para este sector se contó con información financiera de 143 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

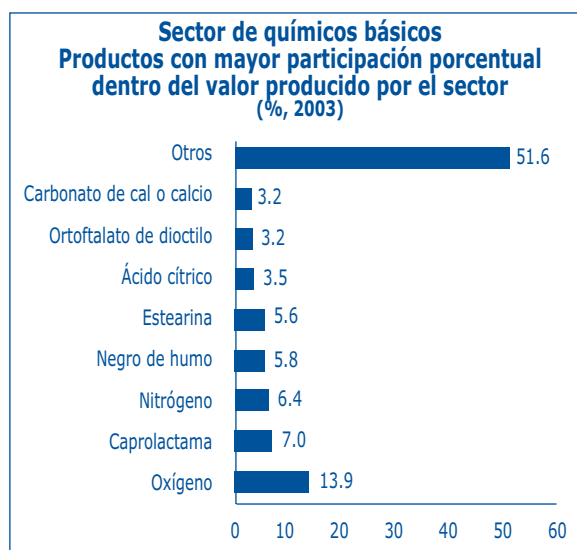
Productos químicos

Químicos básicos

Actividad Pyme

La Encuesta Anual Manufacturera de 2003 mostró una importante participación de las Pymes, que representaron el 81.4% de la pro-

ducción bruta y el 72.4% del empleo. Esto estuvo fundamentado en el hecho de que el 77.4% de los establecimientos del sector de químicos básicos se concentró en pequeñas y medianas empresas. El sector micro recogió el 22.6% restante, generando el 27.6% del valor agregado y el 3.1% de la ocupación. El sector empleó a 3.541 personas, generó un valor agregado de \$670 mil millones, con una producción bruta de \$1.1 billones.



Fuentes: EAM-Dane y cálculos Anif.

Indicadores de estructura sectorial

Para el año 2003 la competitividad del costo laboral de la pequeña y mediana empresa fue de 4.2, esto indica que por cada \$1.000 invertidos en el pago de la nómina se generaron \$4.200 de valor agregado. Así, las Pymes de este sector se ubicaron en el primer lugar de mayor competitividad entre los sectores analizados. Si se compara la competitividad del costo laboral con los dos años anteriores, se encuentra que fue superior a la calculada para

el año 2002, la cual fue de 3.7, pero prácticamente igual a la presentada en 2001. Entretanto el costo unitario laboral se redujo en 2003 a 7.9%, siendo el quinto más bajo de los veintidós sectores. Un indicador relacionado que ha venido mostrando una reducción continua ha sido el de temporalidad, el cual en 2003 representó prácticamente la tercera parte del registrado en el año 2000. Vale la pena subrayar el aumento de la productividad laboral en las Pymes del sector de químicos básicos: en 2002 este indicador mostraba que un trabajador promedio generaba \$78.3 millones, mientras en 2003 el mismo indicador aumentó a \$88.3 millones, constituyéndose así en el sector donde la productividad laboral fue la más alta por parte de la pequeña y mediana empresa.

En cuanto a la intensidad del capital, se aprecia un aumento de 8.5% para el año 2003 en el caso de las Pymes. Sin embargo, este incremento no se vio acompañado por un comportamiento en el mismo sentido en la eficiencia en procesos para las pequeñas y medianas empresas, cuyo último dato fue de 115%, siendo el tercer indicador más alto entre las Pymes de los sectores analizados. Para el último año del cual se tiene información disponible (2003), el contenido de valor agregado generado por las Pymes (53.5%) fue el segundo más alto dentro de la muestra estudiada, y prácticamente igual al del año 2002.

Materias primas

El sector de químicos básicos importó en 2003 el 40.7% del valor de la materia prima utilizada. En el caso específico de las pequeñas y medianas empresas este porcentaje fue de 42.3%.

El principal insumo utilizado fue el alquitrán aromático, el cual representó el 10% del valor

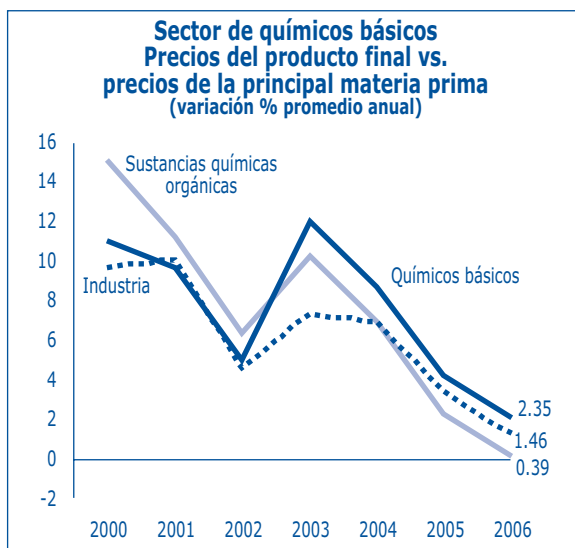


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

total de la materia prima. Otras materias primas en orden de importancia fueron el carbonato de sodio, el manganeso y sus concentrados, el dodecibenceno, los colores minerales en polvo y el ácido sulfúrico. Éstas sumaron el 23.3% de las materias primas utilizadas.

Precios

Las dinámicas de crecimiento de los precios de este sector han mostrado cierta volatilidad en los últimos años. No obstante, a partir de 2003 este comportamiento se ha hecho menos dinámico, con un incremento a marzo de 2006 de 2.4%, cerca de 8 puntos porcentuales por debajo del promedio de los últimos tres años. Sin embargo, este crecimiento fue levemente superior al registrado por el total de la industria manufacturera, que en este mismo período experimentó un incremento en sus precios de 1.5%. Esto, sin duda, luce favorable para el sector en la medida en que los precios de las sustancias químicas orgánicas, su principal materia prima, han venido creciendo a tasas inferiores. A marzo de 2006, los precios de las



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

sustancias químicas orgánicas presentaron un incremento de 0.4%, 2 puntos por debajo del crecimiento de los precios de los químicos básicos. En este contexto, el comportamiento de los márgenes de ganancia de los empresarios del sector continúa siendo favorable.

Relación costos-ventas

El valor de las materias primas consumidas por las Pymes del sector de químicos básicos significó el 45.2% de los ingresos por ventas en 2003. A pesar de que este resultado implicó un incremento de 5.3 puntos porcentuales frente a la relación materias primas/ventas observada en 2002, el sector de químicos básicos fue el que obtuvo la cuarta menor relación respecto a los demás sectores. El resultado reportado por el total del sector también fue igual al registrado por las Pymes (45.2%).

En 2003, los costos laborales de las Pymes del sector de químicos básicos representaron el 9.2% de los ingresos por ventas. Esto fue superior a lo registrado por el total de empresas

dedicadas a la producción de este sector (9%). Comparativamente con otros sectores industriales, se observa que el sector de químicos básicos presenta una de las menores relaciones costo laboral/ingresos por ventas en las Pymes. De hecho, en 2003 ocupó el quinto lugar entre los veintidós sectores analizados.

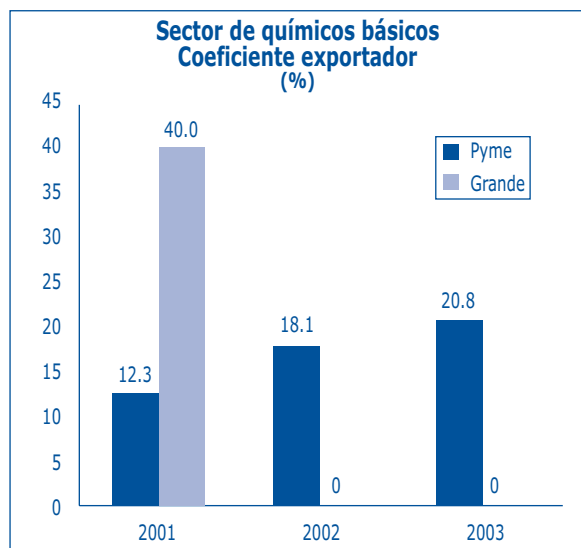
Las Pymes del sector de químicos básicos registraron la más alta compra de energía eléctrica como proporción de los ingresos por ventas. En efecto, este indicador fue de 5.5% en 2003, manteniendo aproximadamente el mismo nivel desde el año 2000. En el conjunto de empresas dedicadas a esta actividad, el consumo de energía eléctrica como proporción de los ingresos por ventas llegó a 5.9% en 2003.

Comercio exterior

Coefficiente exportador. En 2000 la tasa de apertura exportadora de las Pymes del sector fue de 14.9%, ascendiendo a 20.8% para 2003. Este resultado convirtió al sector en uno de los más abiertos a las exportaciones, después de herramientas y marroquinería. El incremento del coeficiente exportador revela una mayor penetración en los mercados internacionales. Las cifras recientes de exportaciones señalan un importante incremento de las ventas externas, por lo que podría esperarse un mayor incremento del coeficiente exportador.

Los indicadores de competitividad¹ del Dane muestran para el sector de sustancias químicas básicas (que incluye además abonos y resinas sintéticas) una tasa de apertura exportadora de 31% en el cuarto trimestre de

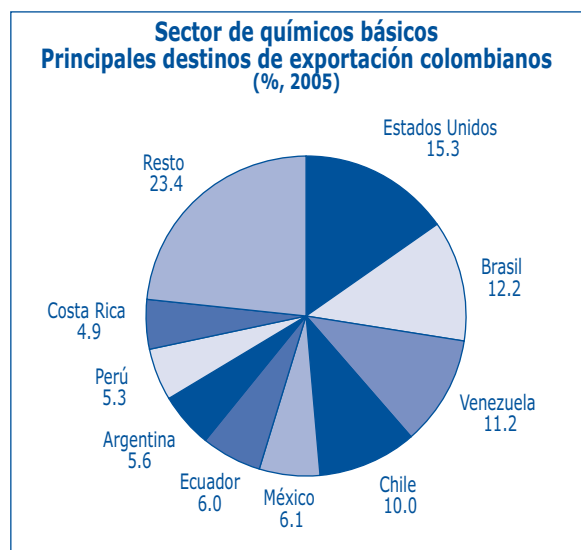
¹ Cálculo realizado por el Dane bajo otra metodología con base en la MMM y bajo la clasificación CIIU Rev 3.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

2003, que aumentó a 31.7% en el mismo período de 2005. Por otro lado, se observa una menor tasa de penetración de importaciones en el mismo período, reduciéndose de 62.5% a 60.6%.

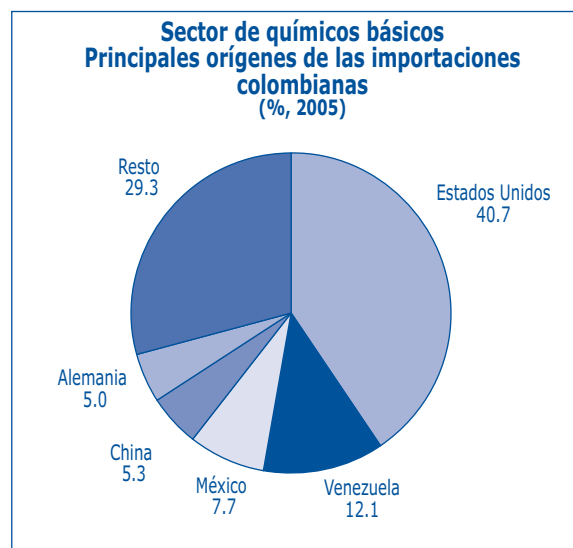
Destinos de las exportaciones. Los principales destinos de las exportaciones colombianas de sustancias químicas básicas en 2005



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

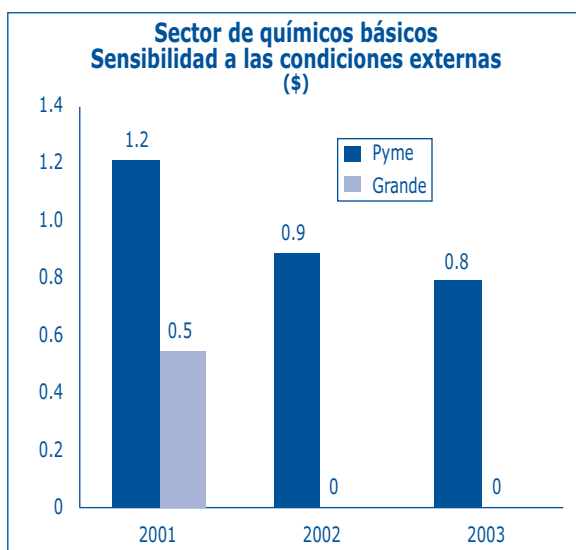
fueron Estados Unidos, con una participación de 15.3%, seguido por Brasil (12.2%), Venezuela (11.2%) y Chile (10%). Por su parte, México, Ecuador y Argentina registraron participaciones cercanas a 6% cada uno. Las exportaciones para 2005 sumaron US\$184.8 millones, registrando un incremento de 30.4% anual.

Origen de las importaciones. En 2005, el principal origen de las importaciones colombianas de productos del sector fue Estados Unidos, con una participación de 40.7%, seguido de lejos por Venezuela (12.1%), México (7.7%), China (5.3%) y Alemania (5%), entre otros. El valor acumulado de las compras externas de químicos básicos durante 2005 ascendió a US\$1.874 millones, 18.5% más que en 2004.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Sensibilidad a las condiciones externas. En 2003, la sensibilidad de las Pymes a las condiciones externas fue inferior a 1. Por cada peso exportado estas empresas gastaron 79 centavos en materia prima importada. En otras palabras, las Pymes del sector de químicos



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

básicos no son tan vulnerables ante cambios en los precios de las materias primas ni ante movimientos en la tasa de cambio, entre otras variables.

En general, para el agregado de las empresas de esta actividad, entre 2000 y 2003 la sensibilidad a las condiciones externas fue inferior a 1.

Sector de productos químicos · Químicos básicos							
Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	139.69	3.84	3.20	3.54	3.90	5.36
	2001	91.51	6.46	2.84	4.26	3.09	5.71
	2002	70.22	7.89	2.34	3.72		5.18
	2003	59.58	7.88	3.11	4.21		5.67
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	1.422.297	72.355	60.507	66.720	87.288	105.248
	2001	1.181.136	107.375	60.371	81.640	62.264	109.519
	2002	1.086.512	139.198	52.788	78.339		108.406
	2003	1.050.135	147.088	67.672	88.342		118.219
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	0.53	12.37	10.50	11.40	9.82	8.72
	2001	0.74	7.65	12.87	10.15	9.64	8.02
	2002	0.91	6.48	12.69	10.26		8.36
	2003	0.93	5.67	9.02	7.93		6.63
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	4.40	5.09	7.88	6.16	9.14	6.73
	2001	2.52	4.26	6.03	5.10	3.05	4.36
	2002	3.04	3.03	4.27	3.83		3.80
	2003	2.67	2.72	2.71	2.71		2.71
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	578.483	170.626	173.688	172.082	193.963	188.012
	2001	640.347	169.209	157.406	162.747	132.470	169.827
	2002	544.248	213.488	145.542	165.634		176.925
	2003	446.588	222.155	164.633	179.605		187.898
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	1.807.41	154.17	75.45	106.33	95.72	148.10
	2001	1.258.93	209.71	100.68	145.79	69.21	168.68
	2002	936.68	261.54	72.68	117.11		158.59
	2003	818.30	250.39	81.40	115.04		150.81
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	94.76	60.66	43.00	51.53	48.91	59.69
	2001	92.64	67.71	50.17	59.32	40.90	62.78
	2002	90.35	72.34	42.09	53.94		61.33
	2003	89.11	71.46	44.87	53.50		60.13

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Valor de las materias primas consumidas / Ingresos por ventas (%)	2000	36.63	31.77	45.20	39.27	40.25	39.56
	2001	49.63	31.33	37.04	34.46	49.88	38.92
	2002	40.01	26.86	45.89	39.86	0.00	39.87
	2003	45.02	24.14	53.67	45.16	0.00	45.15
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral / Ingresos por ventas (%)	2000	6.24	14.87	10.68	12.53	10.18	11.54
	2001	7.34	10.16	12.95	11.69	10.45	11.23
	2002	5.50	9.23	13.00	11.81	0.00	11.51
	2003	5.72	7.39	9.91	9.18	0.00	9.04
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Energía eléctrica comprada / Ingresos por ventas (%)	2000	19.27	9.76	4.37	6.75	3.00	5.69
	2001	17.65	7.21	4.56	5.76	3.56	5.55
	2002	12.69	7.67	3.80	5.02	0.00	5.38
	2003	15.22	8.10	4.41	5.47	0.00	5.88
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Materia prima importada / Materia prima total	2000	1.66	29.09	37.89	34.75	50.49	39.80
	2001	1.21	54.38	46.61	49.80	46.99	46.99
	2002	0.00	36.90	49.02	46.44		44.29
	2003	3.16	45.52	41.76	42.34		40.72
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Apertura exportadora (%)	2000	0.02	1.92	27.09	14.93	32.82	16.91
	2001	0.02	3.49	21.98	12.34	40.02	15.25
	2002	0.56	1.91	28.59	18.14	0.00	14.57
	2003	0.02	1.33	30.16	20.81		16.94
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	2.79	3.99	0.62	0.83	0.60	0.70
	2001	3.15	3.67	0.78	1.21	0.54	0.86
	2002	0.00	3.65	0.77	0.89	0.00	0.88
	2003	10.33	6.34	0.68	0.79		0.80
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2000	13	51	16	67	5	85
	2001	17	46	19	65	3	85
	2002	20	45	24	69	0	89
	2003	19	39	26	65	0	84

Fuente: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2003).

Sector de productos químicos · Químicos básicos
Empresas Pymes registradas por el Dane 2003

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Fabricación de sustancias químicas básicas, excepto abonos y compuestos inorgánicos nitrogenados			
Omya Colombia S.A.	2411	Pequeña	Antioquia
Laboratorios YIP	2411	Pequeña	Antioquia
Serpulma EAT	2411	Pequeña	Antioquia
Itex Ltda.	2411	Pequeña	Antioquia
Sulfoquímica S.A.	2411	Pequeña	Antioquia
Oxigenados y derivados S.A.	2411	Pequeña	Antioquia
Spin S.A.	2411	Pequeña	Antioquia
Empresa de agregados calcáreos Ltda.	2411	Pequeña	Antioquia
Cryogas S.A.	2411	Pequeña	Antioquia
Productos químicos panamericanos S.A.	2411	Pequeña	Antioquia
Caolines e impalpables	2411	Pequeña	Antioquia
Química básica S.A.	2411	Pequeña	Antioquia
Omya Colombia S.A.	2411	Mediana	Antioquia
Sumicolor S.A.	2411	Mediana	Antioquia
Doricolor S.A.	2411	Mediana	Antioquia
Pigmentos S.A.	2411	Mediana	Antioquia
Sulfoquímica S.A.	2411	Mediana	Antioquia
Industrias Emu S.A.	2411	Mediana	Antioquia
Mejisulfatos S.A.	2411	Mediana	Antioquia
Uniquímica S.A.	2411	Mediana	Antioquia
Productos químicos panamericanos S.A.	2411	Mediana	Antioquia
Premon industria química Ltda.	2411	Pequeña	Atlántico
Ecoltec S.A.	2411	Pequeña	Atlántico
Química internacional Quintal S.A.	2411	Mediana	Atlántico
Atlantic minerals and products Corp.	2411	Pequeña	Bogotá
Oxígenos de Colombia Ltda.	2411	Pequeña	Bogotá
Colmaster Ltda.	2411	Pequeña	Bogotá
Industria química Carber Ltda.	2411	Pequeña	Bogotá
Corinter Ltda.	2411	Pequeña	Bogotá
Líquido carbónico colombiana S.A.	2411	Pequeña	Bogotá
Aga Fano S.A.	2411	Pequeña	Bogotá
Rhodia Colombia Ltda.	2411	Pequeña	Bogotá
Industrias químicas FIQ Ltda.	2411	Pequeña	Bogotá
Pinturas Renania S.A.	2411	Pequeña	Bogotá
Co2 Líquido	2411	Pequeña	Bogotá
Olaflex S.A.	2411	Pequeña	Bogotá
Promicol	2411	Mediana	Bogotá
Clarian (Colombia) S.A.	2411	Mediana	Bogotá
Aga Fano S.A.	2411	Mediana	Bogotá
Prominerales S.A.	2411	Mediana	Bogotá
Cabot colombiana S.A.	2411	Mediana	Bolívar
Pulverizar S.A.	2411	Pequeña	Caldas
Laboratorios Gema Ltda.	2411	Pequeña	Caldas
Industrias básicas de Caldas S.A.	2411	Mediana	Caldas
Stepan colombiana de químicos S.A.	2411	Mediana	Caldas

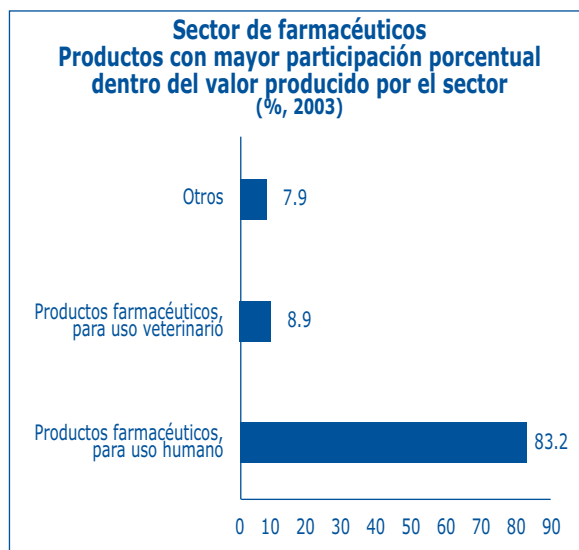
Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Química básica colombiana S.A.	2411	Pequeña	Cauca
Superficies sólidas S.A.	2411	Pequeña	Cauca
Manufacturas Silíceas Ltda.	2411	Pequeña	Cundinamarca
Prominerales Ltda.	2411	Pequeña	Cundinamarca
Ecomin Ltda.	2411	Pequeña	Cundinamarca
Arjoquim Ltda.	2411	Pequeña	Cundinamarca
Jaime Roberto Parra Copete	2411	Pequeña	Cundinamarca
Reciclone S.A.	2411	Mediana	Cundinamarca
Metalox S.A.	2411	Mediana	Cundinamarca
Minera Providencia S.A.	2411	Pequeña	Huila
Mina Cartical Depósito Pablo VI	2411	Pequeña	Santander
Laboratorios Alfa Ltda.	2411	Pequeña	Santander
Ortega Aldana José Del Carmen	2411	Pequeña	Tolima
Derivados industriales del Valle Ltda.	2411	Pequeña	Valle
Laboratorios Damasco	2411	Pequeña	Valle
Industria Yilop de Colombia Ltda.	2411	Pequeña	Valle
Tecnoquim S.A.	2411	Pequeña	Valle
Impadoc S.A.	2411	Mediana	Valle
B. Altman & Cía.	2411	Mediana	Valle
Prodesal S.A.	2411	Mediana	Valle

Fuente: Dane.

Farmacéuticos

Actividad Pyme

El sector dedicado a la producción de fármacos registró un valor de \$2.7 billones en producción bruta, en el cual las Pymes participaron con el 21.5%, y \$1.7 billones de pesos en valor agregado, con 21.2% correspondiente a las Pymes. Este segmento empleó a 5.688 personas, el 30.5% del empleo total contratado en el sector. El número de establecimientos agrupados en Pymes pasó de 96 (71.6%) en 2002 a 111 (69.8%) en 2003. El aumento en los establecimientos Pymes fue inferior al aumento de establecimientos grandes, haciendo que la participación de las pequeñas y medianas empresas fuera menor en 2003 frente 2002 en 1.9%.



Fuentes: EAM-Dane y cálculos Anif.

Indicadores de estructura sectorial

En el año 2003 el costo unitario laboral para las Pymes fue de 16.2%, prácticamente igual al obtenido en el año 2000, pero superior al calculado para 2002. Esto ocurrió a pesar de que las Pymes redujeron su índice de temporalidad para el último año de análisis, ubicándose en 3.7. Este valor fue superior al calculado para las empresas de mayor tamaño (3.1) para ese mismo año. Es decir, se emplearon más trabajadores permanentes por cada trabajador temporal en las Pymes que en las grandes firmas. El efecto sobre la competitividad del costo laboral para las pequeñas y medianas empresas fue una ligera disminución al pasar de producir \$3.100 de valor agregado ante el pago de \$1.000 en salarios y prestaciones en el año 2002, a generar \$2.800 de valor agregado ante el mismo pago en el año 2003. Analizando la competitividad del costo laboral sólo para el año 2003, se observa que el mejor comportamiento lo obtuvieron las microempresas (3.4), en tanto que el indicador más bajo se dio en las firmas grandes (2.6). La productividad se comportó de la misma manera que la competitividad dentro de las Pymes: un trabajador en promedio generó \$46 millones de valor agregado.

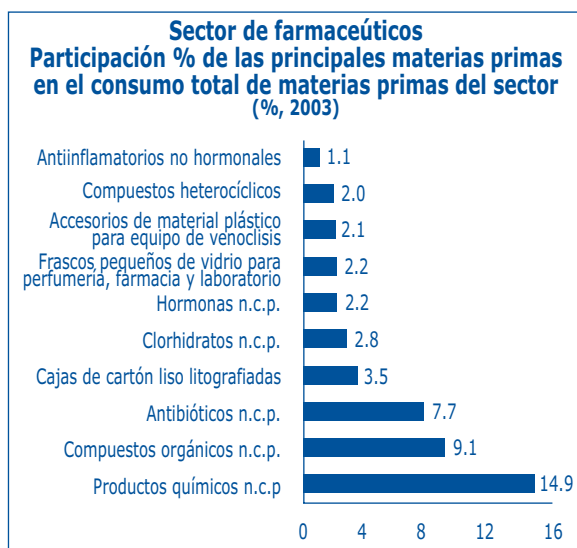
En materia de adquisición de capital fijo se presentó una disminución por parte de las pequeñas y medianas empresas para el último año analizado. Lo anterior se refleja en que cada empleado en promedio contaba con \$64.9 millones en activos fijos en el año 2002, un año después ese valor descendió a \$56.6 millones.

Dados estos resultados y el comportamiento de los indicadores laborales, las pequeñas y medianas empresas aumentaron su eficiencia en procesos y el contenido del valor agregado (este último de forma muy reducida) a porcentajes de 154.5% y 60.7%, respectivamente. Estas proporciones fueron superiores a lo registrado en el año 2000. Específicamente, ambos indicadores se ubicaron como los más altos entre la muestra analizada.

Materias primas

Según la información disponible para el año 2003, este sector importaba el 59.6% del valor de la materia prima utilizada, y las Pymes lo hicieron en 46.2%, el segundo porcentaje más alto entre los veintidós sectores analizados.

Los productos químicos (n.c.p¹) fueron los insumos más importantes y representaron el 14.9% de los costos de la materia prima frente al 8.2% en 2002. Otras materias primas utilizadas en orden de importancia fueron los compuestos orgánicos (n.c.p), los antibióticos

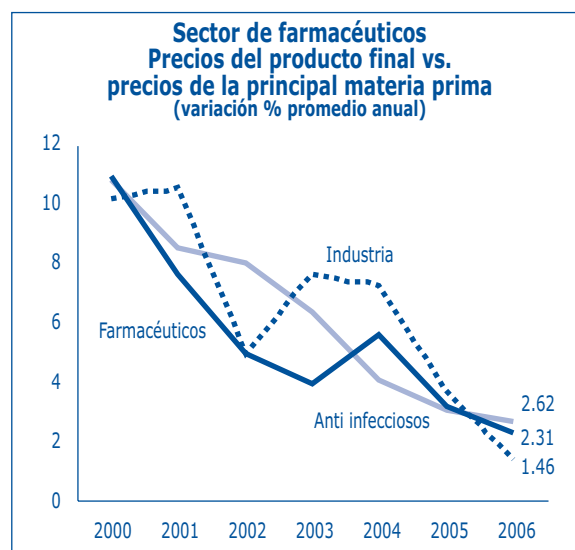


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

(n.c.p), las cajas de cartón liso litografiadas y los clorhidratos (n.c.p). Estos últimos sumaron 23.1% del total de la materia prima utilizada.

Precios

El comportamiento de los precios de este sector ha mostrado una tendencia decreciente en los últimos seis años. A partir del año 2000 sus ritmos de crecimiento han venido reduciéndose, llegando a una variación cercana a 2.3% en marzo de 2006, cerca de 6 puntos porcentuales por debajo del crecimiento promedio experimentado entre los años 2000 y 2003, en el cual llegó a ser del orden de 8%. De otro lado, a pesar de que entre los años 2004 y 2005 el incremento de los precios de los antiinfecciosos, una de las principales materias primas, se dio a tasas levemente inferiores a los incrementos en los precios de los productos farmacéuticos, en marzo de 2006 este comportamiento se revirtió y se presentó una variación



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

¹ No clasificados en otra parte.

levemente superior (2.6%). Esto, sin duda, resulta ser poco favorable para los márgenes de ganancias de los empresarios de este segmento. Sin embargo, en el primer trimestre de 2006 el incremento en los precios del sector de productos farmacéuticos ha sido levemente superior al crecimiento de los precios de la industria.

Relación costos-ventas

El valor de las materias primas consumidas por las Pymes del sector de farmacéuticos y medicamentos representó el 37.4% de los ingresos por ventas en 2003. Este resultado convirtió al sector en el segundo con los mayores costos de materias primas consumidas como proporción de las ventas entre los veintidós sectores analizados para las Pymes. Por su parte, las grandes empresas registraron una relación similar entre estas dos variables (34.9%).

Los costos laborales de las Pymes del sector representaron el 18.5% de los ingresos por ventas durante 2003, porcentaje muy similar al registrado por la gran empresa y el total de empresas dedicadas a la producción de farmacéuticos y medicamentos. Al comparar con los otros veintiún sectores industriales analizados en este estudio, se observa que el sector de farmacéuticos es uno de los que presentan la mayor relación costo laboral/ingresos por ventas en las Pymes. De hecho, en 2003 ocupó el octavo lugar.

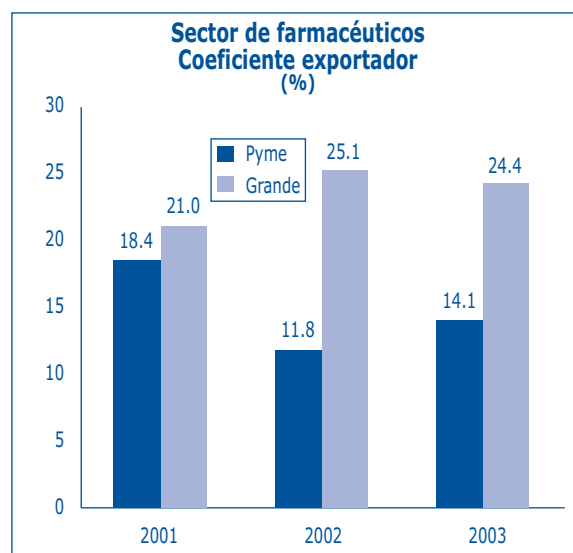
Por otro lado, el 0.9% de los ingresos por ventas de las Pymes del sector fue destinado a la compra de energía eléctrica en 2003. El consumo de energía eléctrica como proporción de los ingresos por ventas en el total de empresas dedicadas a esta actividad llegó a

0.7% en ese mismo año, y en la gran empresa llegó a 0.6%.

Comercio exterior

Coefficiente exportador. El coeficiente exportador de las Pymes del sector de farmacéuticos y medicamentos se duplicó entre 2000 y 2001 al pasar de 9.6% a 18.4%. No obstante, en 2002 retornó a niveles cercanos a los observados en 2000 (11.8%). En 2003 este indicador volvió a repuntar y se ubicó en 14.1%. En el caso de la gran empresa, en 2000 exportaron el 18.9% de su producción, en 2001 el 21% y para 2002 la participación había ascendido a 25.1%. En 2003 el coeficiente exportador de la gran empresa se redujo levemente y llegó a 24.4%.

Los indicadores de competitividad² del Dane revelan que el sector de productos químicos (en el que están incluidos los farmacéuticos y

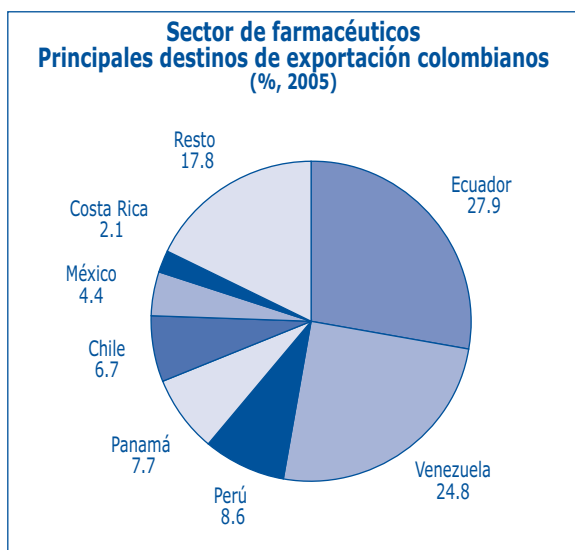


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

² Cálculo realizado por el Dane bajo otra metodología con base en la MMM.

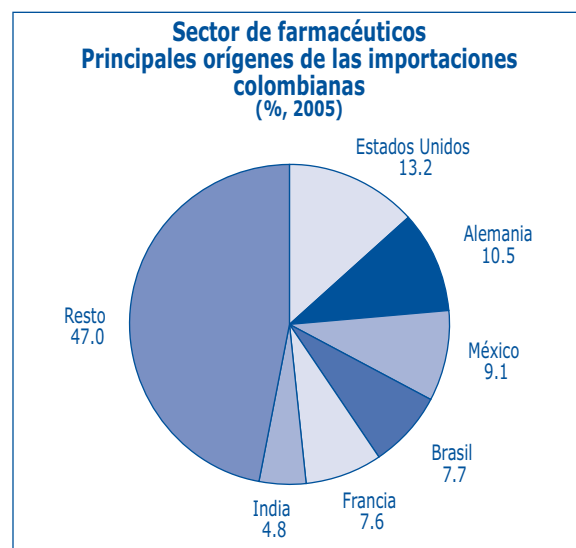
medicamentos) mantuvo constante su coeficiente exportador en los últimos años. El porcentaje exportado de la producción en el cuarto trimestre de 2003 fue de 24.5%, mientras que para el mismo período de 2005 la participación de las exportaciones fue de 24.6%. Por el lado de las importaciones se observa una menor tasa de cobertura del consumo aparente del país. Para el cuarto trimestre, la tasa de penetración de importaciones se redujo de 39.5% en 2003 a 38.72% en 2005.

Destinos de las exportaciones. Ecuador y Venezuela fueron los principales destinos de las exportaciones colombianas de farmacéuticos y medicamentos en 2005, con una participación de 27.9% y 24.8%, respectivamente. A estos países les siguieron Perú (8.6%), Panamá (7.7%), Chile (6.7%) y México (4.4%). En el mismo año el sector exportó US\$245 millones, 14.5% más que en igual período del año anterior.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

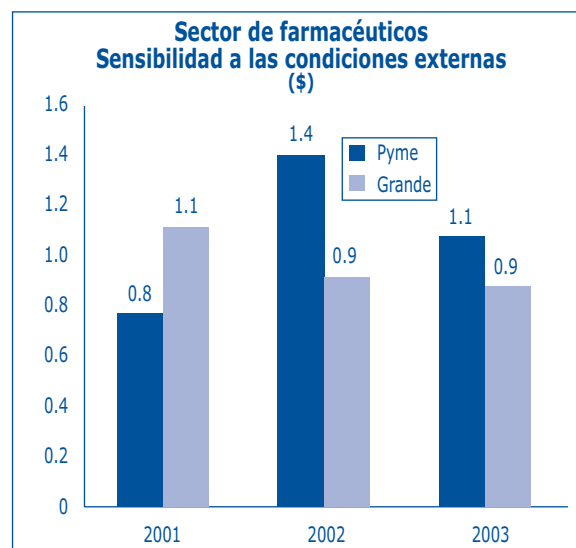
Origen de las importaciones. Colombia presenta una concentración relativamente baja de las compras externas de farmacéuticos y medicamentos. Los cinco principales orígenes



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

nes (Estados Unidos, Alemania, México, Brasil y Francia) sumaron menos del 50% de las importaciones totales del sector. En 2005 las compras externas ascendieron a US\$558 millones, registrando un incremento de 5.1% anual.

Sensibilidad a las condiciones externas. En 2000, 2002 y 2003 las Pymes del sector de farmacéuticos registraron un indicador de sen-



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

sibilidad superior a 1. Esto significa que por cada peso que exportaron las pequeñas y medianas empresas de esta actividad gastaron más de 1 peso en la compra de materia prima importada. Esta sensibilidad muestra la vulnerabilidad de estas empresas ante cambios en variables como los precios de las materias primas importadas o la tasa de cambio.

En las grandes empresas, el indicador de sensibilidad fue superior a 1 en 2000 y 2001, pero en 2002 y 2003 fue de 0.9. Es decir que

mientras que en 2003 las Pymes gastaron más en materia prima importada que lo que recibieron por sus exportaciones, las grandes empresas sí ganaron con sus exportaciones frente al gasto en materia prima importada.

En 2003 ocho de los veintidós sectores analizados revelaron un indicador de sensibilidad a las condiciones externas mayor a 1. Dentro de ese grupo, las Pymes de farmacéuticos ocuparon el último puesto de sensibilidad a los cambios en las condiciones externas.

Sector de productos químicos · Farmacéuticos							
Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	3.47	4.05	2.74	2.98	2.92	2.93
	2001	1.93	4.28	3.37	3.53	2.80	2.95
	2002	3.65	3.18	3.06	3.08	2.66	2.76
	2003	3.43	2.82	2.75	2.77	2.58	2.62
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	30.991	44.271	41.779	42.359	69.101	61.645
	2001	16.424	49.021	62.570	59.153	71.054	67.523
	2002	33.374	42.480	56.227	53.154	75.954	68.396
	2003	27.217	40.751	48.545	46.051	75.637	66.337
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	16.01	12.65	17.26	16.20	17.50	17.25
	2001	24.40	10.51	14.64	13.71	16.86	16.11
	2002	12.38	12.71	15.79	15.15	17.04	16.56
	2003	13.61	15.00	16.75	16.23	17.71	17.38
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	7.60	5.57	6.86	6.52	2.96	3.56
	2001	10.83	4.00	7.57	6.26	2.72	3.32
	2002	11.80	4.58	4.22	4.30	3.16	3.49
	2003	4.88	3.57	3.76	3.70	3.13	3.29
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	13.197	18.331	61.845	51.714	57.402	55.641
	2001	9.837	19.841	57.615	48.088	60.022	56.499
	2002	11.811	20.614	77.709	64.945	67.631	66.558
	2003	27.307	20.343	73.762	56.669	69.187	65.137
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	175.98	143.52	119.20	124.33	141.85	138.27
	2001	139.51	125.16	156.94	149.03	140.95	142.84
	2002	142.33	110.46	168.08	153.75	143.47	145.93
	2003	171.51	133.69	164.61	154.50	161.87	160.27
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	63.77	58.94	54.38	55.42	58.65	58.03
	2001	58.25	55.59	61.08	59.84	58.50	58.82
	2002	58.73	52.48	62.70	60.59	58.93	59.34
	2003	63.17	57.21	62.21	60.71	61.81	61.58

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Valor de las materias primas consumidas / Ingresos por ventas (%)	2000	31.08	34.83	38.48	37.62	39.53	39.14
	2001	34.82	40.48	34.79	36.19	40.72	39.67
	2002	15.12	45.32	33.05	35.56	38.14	37.45
	2003	27.58	39.46	36.39	37.36	34.86	35.34
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral / Ingresos por ventas (%)	2000	16.76	13.01	18.32	17.07	18.11	17.91
	2001	25.20	10.88	17.01	15.50	18.09	17.50
	2002	7.63	13.61	16.79	16.14	17.72	17.31
	2003	16.27	16.36	19.56	18.55	18.04	18.14
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Energía eléctrica comprada / Ingresos por ventas (%)	2000	0.39	0.36	0.83	0.72	0.48	0.52
	2001	0.20	0.43	0.76	0.68	0.52	0.55
	2002	0.05	0.47	1.00	0.89	1.03	0.99
	2003	0.31	0.47	1.07	0.88	0.63	0.68
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Materia prima importada / Materia prima total	2000	0.00	23.91	61.00	52.95	66.81	64.12
	2001	15.21	33.52	48.83	44.63	61.69	58.06
	2002	13.72	61.44	45.70	49.81	63.12	59.99
	2003	18.80	48.13	45.23	46.20	63.20	59.61
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Apertura exportadora (%)	2000	0.00	9.71	9.55	9.59	18.86	17.00
	2001	0.00	11.25	20.53	18.44	20.95	20.33
	2002	0.00	10.98	12.04	11.82	25.13	21.80
	2003	0.00	10.22	15.77	14.10	24.37	22.11
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	0.00	0.83	2.32	1.97	1.35	1.42
	2001	0.00	1.17	0.71	0.77	1.12	1.04
	2002	0.00	2.37	1.18	1.41	0.92	0.99
	2003		1.70	0.89	1.07	0.89	0.91
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2000	14	47	38	85	31	130
	2001	11	48	37	85	31	127
	2002	10	52	44	96	28	134
	2003	15	70	41	111	33	159

Fuente: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2003).

Sector de productos químicos · Farmacéuticos
Empresas Pymes registradas por el Dane 2003

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos			
Laboratorios Lelve	2423	Pequeña	Antioquia
IFSA	2423	Pequeña	Antioquia
Laboratorio Rande Ltda.	2423	Pequeña	Antioquia
Laboratorios Zahye S.A.	2423	Pequeña	Antioquia
Laboratorio Metropolitano Ltda.	2423	Pequeña	Antioquia
CI Laboratorios Salomón Ltda.	2423	Pequeña	Antioquia
Quifarma Ltda.	2423	Pequeña	Antioquia
Laboratorios Medick Ltda.	2423	Pequeña	Antioquia
Laboratorios América S.A.	2423	Mediana	Antioquia
Laboratorios Higietex	2423	Mediana	Antioquia
Laproff	2423	Mediana	Antioquia
Laboratorios Aseptic	2423	Pequeña	Atlántico
Laboratorios Robbin Ltda.	2423	Pequeña	Atlántico
Laboratorios y distribuciones JQ Ltda.	2423	Pequeña	Atlántico
Pharma Yireh S.A.	2423	Pequeña	Atlántico
Novamed S.A.	2423	Mediana	Atlántico
Alimentos especializados Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios Finlay de Colombia Escandón y Cía.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorio Etyc Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Casar laboratorios S.A.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios Aprofarm Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Virbac Colombia Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Nieto Valenzuela y Cia. Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Quirutex	2423	Pequeña	Bogotá
Farmacia homeopática Santa Rita	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios Andromaco Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorio Remo Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
DSM nutritional products Colombia S.A.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios Vap Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios Probiol Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Fosfogen	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios Higea de Colombia Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Pharmavet Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios Alguver Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios Probyala Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Orvix terapéutica Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios Riosol Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
B. Braun Medical S.A.	2423	Pequeña	Bogotá
Novartis S.A.	2423	Pequeña	Bogotá
Icofarma Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Naturcol Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Vitrofarma S.A.	2423	Pequeña	Bogotá
Danovo Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Embriovit	2423	Pequeña	Bogotá
Cytec Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Novaderma	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios Callbest Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Ciclo proceso Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Limor de Colombia S.A.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorio homeopático London Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Quimicol AML S.A.	2423	Pequeña	Bogotá
Ipef Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Bio Bacter	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios SFC	2423	Pequeña	Bogotá
Invet S.A.	2423	Pequeña	Bogotá
Arbofarma S.A.	2423	Pequeña	Bogotá
Borie Sara Eloise Maufas de	2423	Pequeña	Bogotá
Armofar Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Rocithar Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios Aurofarma veterinaria Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Gonher farmacéutica Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Novalfarm Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios Metlen Pharma S.A.	2423	Pequeña	Bogotá
Italdec EU	2423	Pequeña	Bogotá
Keops farmacéutica EU	2423	Pequeña	Bogotá
Bioquim Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Laboratorios León Vanier natural life Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Quirúrgicos Henmar Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Dermacare S.A.	2423	Pequeña	Bogotá
Opharm Ltda.	2423	Pequeña	Bogotá
Casar Laboratorios S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorios Ryan de Colombia	2423	Mediana	Bogotá
Ropsohn Laboratorios Ltda.	2423	Mediana	Bogotá
Asofarma Ltda.	2423	Mediana	Bogotá
Ophalac S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Industria química andina y Cía. S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Presenius medical care Colombia S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorios Erma	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorios Merey Ltda.	2423	Mediana	Bogotá
Vicar de Colombia S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Quibi S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorios Farmacol S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorio química Patric	2423	Mediana	Bogotá
Anglopharma S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Labfarve	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorios Legrand S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Bayer S.A.	2423	Mediana	Bogotá
BASF química colombiana S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Vitrofarma S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorios Provet S A	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorios Veterland Ltda.	2423	Mediana	Bogotá
Manufacturera mundial farmacéutica S.A.	2423	Mediana	Bogotá
A - Z Pharma S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Arbofarma S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Natural + Plus Ltda.	2423	Mediana	Bogotá

Nombre	CIU	Tamaño	Departamento
Laboratorios Decno Ltda.	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorios Quiprofarma Ltda.	2423	Mediana	Bogotá
Farmionni Scalpi S.A.	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorios Bago de Colombia Ltda.	2423	Mediana	Bogotá
Laboratorios Roman S.A.	2423	Pequeña	Bolívar
Perfumería Lemaitre S.A.	2423	Pequeña	Bolívar
Laboratorios Gerco	2423	Pequeña	Bolívar
Descafeol	2423	Mediana	Caldas
Ledmar y Arawak	2423	Mediana	Cundinamarca
Laboratorios VM Ltda.	2423	Mediana	Cundinamarca
Laboratorios León S.A.	2423	Pequeña	Santander
Profilac S.A.	2423	Pequeña	Tolima
Laboratorios Inquif	2423	Pequeña	Valle
Laboratorios Estelar	2423	Pequeña	Valle
Laboratorios Neo Ltda.	2423	Pequeña	Valle
Laboratorio Antibil Ltda.	2423	Pequeña	Valle
Inversiones del Pilar laboratorios	2423	Pequeña	Valle
Arboleda y Arboleda Ltda.- Blemox de	2423	Pequeña	Valle
Laboratorio Velox	2423	Pequeña	Valle
Laboratorios Farvical Ltda.	2423	Pequeña	Valle
Carval de Colombia	2423	Pequeña	Valle
Farmacia droguería San Jorge Ltda.	2423	Pequeña	Valle
AH Robins internacional S.A.	2423	Pequeña	Valle
Productos naturales del Valle Ltda.	2423	Pequeña	Valle
Laboratorios Edo Ltda.	2423	Pequeña	Valle
Laboratorio Lutecia de Colombia S.A.	2423	Mediana	Valle
Laverlam S.A.	2423	Mediana	Valle
Tecnoquímicas S.A.	2423	Mediana	Valle
Adhinter S.A.	2423	Mediana	Valle

Fuente: Dane.

Otros químicos¹

Actividad Pyme

Según la Encuesta Anual Manufacturera de 2003, el sector de otros químicos registró una producción bruta de \$884 mil millones, procedentes de 90 establecimientos que contrataron un total de 4.333 empleados. El valor agregado total fue de \$362 mil millones, en dónde las Pymes participaron con el 72.2%. Por su parte, las medianas empresas contrataron el 44.7% del personal ocupado y generaron el 50.9% del valor agregado y el 54.9% de la producción bruta. Lo anterior llevó a que las Pymes participaran con el 76.9% de la producción bruta, el 68.8% del empleo y el 73.3% de los establecimientos.



Fuentes: EAM-Dane y cálculos Anif.

Indicadores de estructura sectorial

Para el año 2003 el valor agregado que generó cada trabajador en promedio en las Pymes del sector de otros productos químicos fue de \$54.8 millones, el segundo más alto entre los veintidós sectores, aunque menor que en 2002. Desde el año 2000 hay una mayor generación de valor agregado por trabajador en las Pymes respecto a las grandes empresas. El costo unitario laboral disminuyó a 10.4%, siendo superior al de las microempresas pero levemente inferior al de las grandes firmas. En línea con esto, el índice de temporalidad se redujo en las firmas pequeñas y medianas. Así, de un valor de 3.1 en 2002 pasó a 2.9 en 2003, lo cual indica que para ese año se contrataron más trabajadores temporales relativos a los permanentes en las Pymes. A pesar de que el costo unitario laboral disminuyó, la competitividad de las Pymes del sector no reaccionó en forma positiva: si bien en el año 2002 por cada \$1.000 invertidos en el pago de la nómina se generaban \$2.600 de valor agregado, para el año 2003 el valor del indicador de competitividad fue de 2.3, es decir que por cada \$1.000 invertidos en el pago de la nómina se producían \$2.300 en valor agregado.

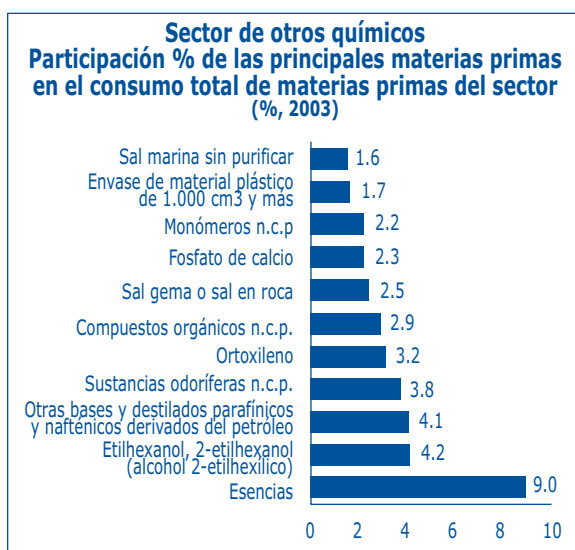
En las Pymes el porcentaje de la producción que estaba representada en valor agregado en 2003 fue de 38.5%, inferior al porcentaje obtenido en 2002. Este indicador sufrió un deterio-

¹ No especificados en otra parte.

ro en todos los tamaños de empresas para el último año de análisis. Examinando la intensidad de capital se pudo establecer que las Pymes aumentaron en términos relativos el monto de activos fijos por empleado, el cual pasó de \$80.6 millones en 2002 a \$83.1 millones, siendo el segundo más alto entre los veintidós sectores. Entretanto la eficiencia en procesos, al igual que la productividad y la competitividad, se vio disminuida en las pequeñas y medianas empresas, llegando a 62.5%.

Materias primas

De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera del año 2003, en este sector existe una materia prima que fue utilizada de forma importante: las esencias, con una participación dentro del total de materias primas utilizadas de 9%. En orden de importancia le siguieron el etilhexanol (4.2%), otras bases y destilados parafínicos y nafténicos derivados del petróleo (4.1%), las sustancias odoríferas n.c.p.² (3.8%), el ortoxileno (3.2%) y los compuestos orgánicos n.c.p. (2.9%).

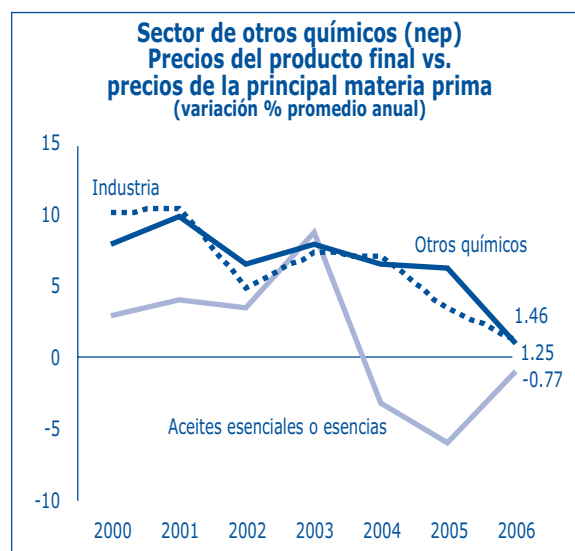


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Éste es el sector en el cual las Pymes utilizaron más materias primas respecto al consumo total de insumos, específicamente el 64% del total de materias primas utilizadas fue importado. Para todo el sector la relación fue de 56.5%.

Precios

En los últimos cinco años los precios del sector de otros químicos han venido presentando incrementos sostenidos en torno al 6%-7%, un dinamismo que ha ido de la mano con el crecimiento de los precios de la industria manufacturera en el mismo período. De otro lado, los precios de su principal materia prima, los aceites esenciales o esencias, vienen presentando disminuciones importantes desde 2004, año en el cual experimentaron un decrecimiento de 3%, con un descenso aún más marcado en 2005 (-5.7%). No obstante, aunque a marzo de 2006 los precios del sector de otros químicos presentaron un crecimiento menos dinámico al experimentado en los años recientes (1.3%),



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

² No clasificados en otra parte.

los precios de su principal materia prima continuaron disminuyendo, aunque a una tasa menos acentuada (-0.8%). Este dinamismo continúa siendo favorable para los empresarios de este segmento, dado que sus márgenes de ganancia continúan siendo positivos.

Relación costos-ventas

El costo de las materias primas de las Pymes del sector representó una buena parte de los ingresos provenientes de las ventas. Así, al analizar la relación valor de las materias primas consumidas/ingresos por ventas se observa un resultado de 62.3% para 2003. Esta relación ha aumentado respecto a años anteriores. De hecho en el año 2000 las materias primas significaban el 50.7% de las ventas. Este sector fue el sexto con mayor relación materias primas/ingresos por ventas en 2003. Este hecho contrasta con la proporción encontrada en la gran empresa, en donde el costo de las materias primas representó el 37.8% en ese mismo año.

Los costos laborales de las Pymes del sector representaron el 11% de las ventas en 2003, descendiendo más de 1 punto porcentual respecto al resultado obtenido en 2002. Esta relación es similar a la encontrada tanto en las grandes empresas como en el total de empresas dedicadas a esta actividad. Al comparar con otros sectores industriales, se observa que éste es uno de los que presentan los menores costos laborales en las Pymes como porcentaje de las ventas.

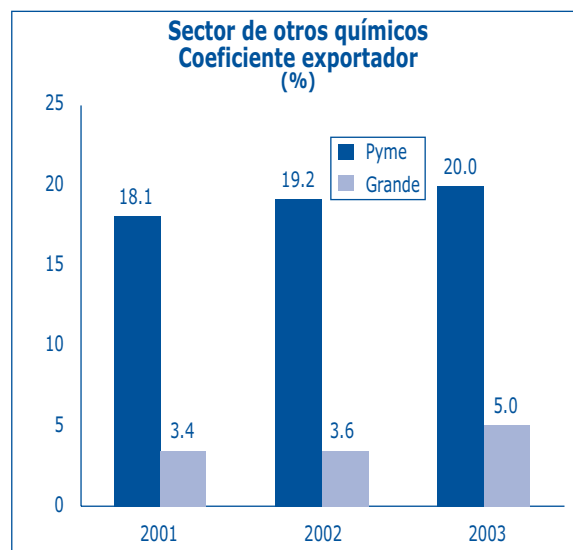
La energía eléctrica consumida por las Pymes del sector representó tan sólo el 0.7% de las ventas en 2003. Es así como el sector de químicos fue el quinto con la menor relación energía eléctrica comprada/ingresos por ven-

tas. En las empresas grandes esta relación alcanzó 4.5% en 2003 y en el total del sector llegó a 1.5%.

Comercio exterior

Coefficiente exportador. Entre 2000 y 2003 las Pymes del sector de otros productos químicos indicaron haber exportado cerca del 20% de su producción. Comparativamente con los otros veintiún sectores industriales analizados, las Pymes del sector tuvieron la quinta tasa más alta de apertura exportadora. Este resultado contrasta con un muy inferior indicador de apertura exportadora de las grandes empresas, que en 2003 apenas se acercó a 5%.

Como se mencionó anteriormente en farmacéuticos y medicamentos, los indicadores de competitividad³ del Dane revelan que el

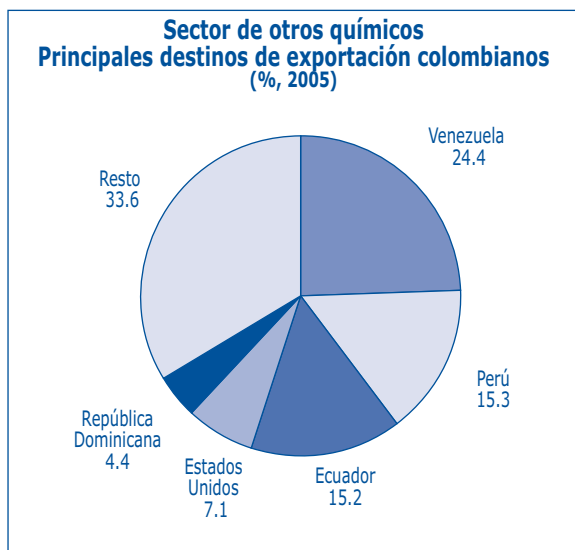


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

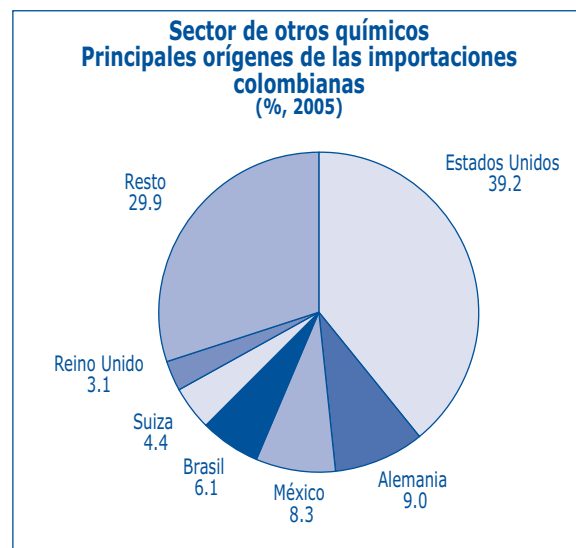
³ Cálculo realizado por el Dane bajo otra metodología con base en la MMM y bajo la clasificación CIIU Rev. 3.

sector de otros productos químicos (al cual pertenece este sector) mantuvo constante su coeficiente exportador en los últimos años. El porcentaje exportado de la producción en el cuarto trimestre de 2003 fue de 24.5%, mientras que para el mismo período de 2005 la participación de las exportaciones fue de 24.6%. Por el lado de las importaciones se observa una menor tasa de cobertura del consumo aparente del país. Para el cuarto trimestre, la tasa de penetración de importaciones se redujo de 39.5% en 2003 a 38.7% en 2005.

Destinos de las exportaciones. Las exportaciones colombianas de fabricación de otros productos químicos se destinaron principalmente a Venezuela (24.4%), Perú (15.3%), Ecuador (15.2%), Estados Unidos (7.1%) y República Dominicana (4.4%). El valor de las ventas externas de productos del sector ascendió a US\$103.4 millones en 2005, registrando un incremento de US\$8.8 millones frente a 2004.

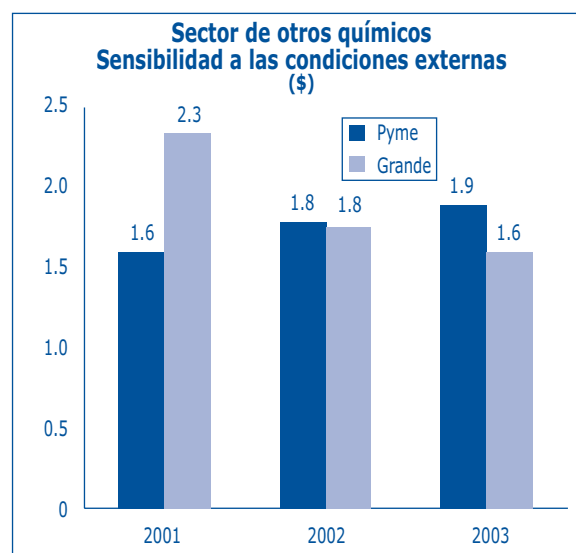


Origen de las importaciones. Cerca del 40% de los productos químicos que compra el país al exterior fue traído de Estados Unidos,



9% de Alemania y 8.3% de México. Otros países que figuran como orígenes de las importaciones fueron: Brasil, Suiza y Reino Unido. En 2005 se importaron US\$406.5 millones, 11.9% más que en 2004.

Sensibilidad a las condiciones externas. Entre 2000 y 2003, tanto las Pymes como las grandes empresas del sector registraron una



alta sensibilidad a las condiciones externas. En 2003 las Pymes del sector gastaron \$1.9 en materia prima importada por cada peso exportado; las grandes gastaron \$1.6 en materia prima importada por cada peso de ventas en el exterior.

Este resultado superior a 1 significa que el sector es altamente vulnerable a los cambios en

variables tales como los precios de la materia prima importada o la tasa de cambio.

Después de las Pymes de los sectores de concentrados para animales, imprentas, envases y vehículos, las de productos químicos fueron las de mayor sensibilidad a las condiciones externas, aunque con una diferencia significativa.

Sector de productos químicos · Otros químicos							
Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	4.95	2.76	3.41	3.26	3.41	3.32
	2001	3.83	2.78	2.74	2.75	3.56	2.92
	2002	5.10	3.07	2.45	2.59	3.74	2.83
	2003	3.64	3.01	2.11	2.31	3.03	2.48
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	45.420	39.699	77.179	64.906	43.271	58.485
	2001	36.508	38.219	60.951	53.414	49.882	52.089
	2002	58.129	46.761	61.726	56.803	51.331	55.441
	2003	40.941	46.011	59.580	54.822	47.214	52.285
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	6.16	13.85	11.48	11.97	12.38	11.85
	2001	10.25	10.08	11.26	10.96	11.26	11.01
	2002	6.06	10.05	11.56	11.18	10.54	10.93
	2003	6.33	8.20	11.27	10.39	10.49	10.32
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	7.47	6.66	3.24	3.96	4.35	4.13
	2001	4.35	5.47	2.39	3.02	4.97	3.41
	2002	3.55	4.32	2.70	3.11	4.58	3.42
	2003	4.75	2.82	2.94	2.89	3.52	3.09
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	43.376	51.635	86.073	74.796	68.622	72.102
	2001	35.617	50.956	79.913	70.313	66.231	68.386
	2002	93.853	52.852	94.301	80.666	66.487	77.363
	2003	79.618	48.680	101.666	83.086	81.713	82.603
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	63.89	95.17	100.39	99.30	117.49	100.93
	2001	116.41	62.38	73.37	70.43	121.85	78.98
	2002	77.64	77.56	66.82	69.42	126.45	77.90
	2003	58.32	65.36	61.36	62.48	103.50	69.46
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	38.98	48.76	50.10	49.82	54.02	50.23
	2001	53.79	38.42	42.32	41.32	54.92	44.13
	2002	43.71	43.68	40.05	40.98	55.84	43.79
	2003	36.84	39.52	38.03	38.45	50.86	40.99

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Valor de las materias primas consumidas / Ingresos por ventas (%)	2000	59.40	54.33	49.85	50.73	34.47	47.88
	2001	43.61	63.24	60.03	60.86	34.23	55.12
	2002	55.99	56.43	60.85	59.73	34.25	54.67
	2003	59.55	63.52	61.80	62.26	37.81	56.91
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral / Ingresos por ventas (%)	2000	6.31	15.48	12.23	12.87	12.42	12.56
	2001	10.79	10.89	12.46	12.05	11.38	11.89
	2002	6.48	10.93	12.51	12.11	10.69	11.70
	2003	6.24	9.32	11.63	11.01	10.54	10.79
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Energía eléctrica comprada / Ingresos por ventas (%)	2000	0.21	0.36	0.51	0.48	4.01	1.16
	2001	0.44	0.57	0.50	0.52	4.49	1.33
	2002	0.24	0.62	0.62	0.62	4.79	1.43
	2003	0.19	0.69	0.72	0.71	4.47	1.51
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Materia prima importada / Materia prima total	2000	43.65	45.87	58.36	55.73	16.17	49.69
	2001	12.49	26.14	62.00	52.32	23.27	48.13
	2002	5.03	53.63	64.97	62.26	18.66	55.51
	2003	8.30	48.25	69.92	64.02	21.26	56.46
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Apertura exportadora (%)	2000	0.00	6.62	22.88	19.55	1.56	15.60
	2001	0.00	11.14	20.43	18.06	3.37	14.96
	2002	8.88	11.78	21.75	19.22	3.58	16.08
	2003	7.10	10.36	23.85	19.99	4.97	16.57
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	0.00	3.37	1.19	1.34	3.55	1.44
	2001	0.00	1.37	1.65	1.60	2.34	1.64
	2002	0.30	2.36	1.68	1.79	1.76	1.76
	2003	0.71	2.60	1.76	1.88	1.61	1.85
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2000	21	32	22	54	4	79
	2001	18	38	24	62	4	84
	2002	17	42	26	68	4	89
	2003	19	42	24	66	5	90

Fuente: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2003).

Sector de productos químicos · Otros químicos Empresas Pymes registradas por el Dane 2003			
Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Fabricación de otros productos químicos ncp			
Sales Admirable	2429	Pequeña	Antioquia
Productos El arriero Cía. Ltda.	2429	Pequeña	Antioquia
Pacol Ltda.	2429	Pequeña	Antioquia
Bycsa S.A.	2429	Pequeña	Antioquia
Raisio química andina S.A.	2429	Pequeña	Antioquia
Astek S.A.	2429	Pequeña	Antioquia
Sulmex S.A.	2429	Pequeña	Antioquia
Prodia S.A.	2429	Pequeña	Antioquia
Somex S.A.	2429	Pequeña	Antioquia
Tecniquímica Ltda.	2429	Pequeña	Antioquia
Pegauchó	2429	Mediana	Antioquia
Nopco colombiana S.A.	2429	Mediana	Antioquia
HB Fuller Colombia Ltda.	2429	Mediana	Antioquia
Laboratorios Lina Ltda.	2429	Pequeña	Atlántico
Gamma química Ltda.	2429	Pequeña	Atlántico
Industrias Plastic Ltda.	2429	Pequeña	Atlántico
Rohm and haas Colombia Ltda.	2429	Mediana	Atlántico
Alinagro S.A.	2429	Pequeña	Bogotá
Salvital S.A.	2429	Pequeña	Bogotá
Hatosalmin Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá
Wellquem de Colombia Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá
Inversiones Ajoveco S.A.	2429	Pequeña	Bogotá
Grace Colombia S.A.	2429	Pequeña	Bogotá
Corrosión control de Colombia Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá
Industrial Juval Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá
Progalvano S.A.	2429	Pequeña	Bogotá
Nalco de Colombia Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá
NCH Colombia S.A.	2429	Pequeña	Bogotá
MBT Colombia S.A.	2429	Pequeña	Bogotá
Productos Nisol	2429	Pequeña	Bogotá
Sinteco S.A.	2429	Pequeña	Bogotá
Industrias químicas Colón Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá
Hijos de Patrocinio Barragán Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá
Industrias Emege Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá
Escorcía y Cía. Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá
Sika Colombia S.A.	2429	Pequeña	Bogotá
Maxvall Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá
Comai Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá
Industrias químicas engomados Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá
Química Niels Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá
Ciba especialidades químicas S.A.	2429	Pequeña	Bogotá
Isin Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá
Frigodan Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá
Comercializadora internacional de colorantes Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá
Cementos y solventes S.A.	2429	Pequeña	Bogotá
Producciones Alfavideo Cine Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Industrias Luna Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá
Extracryl Colombiana Ltda.	2429	Pequeña	Bogotá
Impermeabilización y protección del concreto S.A.	2429	Pequeña	Bogotá
Exro Ltda.	2429	Mediana	Bogotá
Carboquímica S.A.	2429	Mediana	Bogotá
Symrise Ltda.	2429	Mediana	Bogotá
Incap S.A.	2429	Mediana	Bogotá
Firmenich S.A.	2429	Mediana	Bogotá
Toxement S.A.	2429	Mediana	Bogotá
Sika Colombia S.A.	2429	Mediana	Bogotá
Indumil	2429	Mediana	Bogotá
Cyquim de Colombia Suramérica	2429	Mediana	Bogotá
Fonandes S.A.	2429	Mediana	Bogotá
Imágenes y texto Ltda.	2429	Mediana	Bogotá
Industrias químicas Real S.A.	2429	Pequeña	Bolívar
Nabonasar Martínez y Cía. S.A.	2429	Pequeña	Bolívar
Proagro Ltda.	2429	Pequeña	Caldas
Fosforera Manizales Ltda.	2429	Mediana	Caldas
Molytec Ltda.	2429	Pequeña	Cundinamarca
Roseta industrial Ltda.	2429	Mediana	Cundinamarca
Lucta grancolombiana S.A.	2429	Mediana	Cundinamarca
Pegatex Ltda.	2429	Mediana	Cundinamarca
Compañía fosforera colombiana	2429	Mediana	Cundinamarca
Preflex S.A.	2429	Mediana	Cundinamarca
Atofina Colombia S.A.	2429	Mediana	Cundinamarca
Refisal S.A.	2429	Mediana	Cundinamarca
Sales del Llano S.A.	2429	Mediana	Meta
Jomar Ltda.	2429	Pequeña	Risaralda
Compañía fosforera de Risaralda Ltda.	2429	Pequeña	Risaralda
Fábrica de fuegos artificiales Mariposa	2429	Pequeña	Santander
Chispitas Mariposa	2429	Pequeña	Santander
Indagro Ltda.	2429	Mediana	Santander
Frutaroma Ltda.	2429	Pequeña	Valle
Indusal Ltda.	2429	Pequeña	Valle
Industrias Lember Ltda.	2429	Pequeña	Valle
Alfonvar Ltda.	2429	Pequeña	Valle
Aserquim	2429	Pequeña	Valle
Alfatextos	2429	Pequeña	Valle
Alfa Scanner Ltda.	2429	Pequeña	Valle
Laboratorios Nieve	2429	Mediana	Valle
Protécnica ingeniería S.A.	2429	Mediana	Valle

Fuente: Dane.

Sector de productos químicos

Situación financiera 2004 – 2005

Evolución reciente

La rentabilidad de las Pymes del sector de productos químicos registró una evolución favorable entre 2004 y 2005. La rentabilidad del activo se incrementó de 10.1% a 10.9%, y el margen operacional de 9.2% a 10.1%. Sin embargo, en promedio tuvieron un comportamiento menos favorable que las Pymes industriales.

Los indicadores de liquidez presentaron un comportamiento menos positivo. Se observa que el plazo (en días) entre las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar aumentó entre 2004 y 2005 al pasar de 26 a 35.7. Del mismo modo, la razón corriente aumentó al pasar de 2.11 a 2.23. El indicador de capital de trabajo sobre activo también registró un incremento de 1 punto porcentual, ubicándose en 35.3.

El nivel de endeudamiento de las Pymes de productos químicos disminuyó entre 2004 y 2005. La razón de endeudamiento pasó de 36.1% a 33.7%. El apalancamiento financiero pasó de 9.9% a 8.4%.

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

A diferencia de las empresas pequeñas y medianas, las grandes empresas del sector de productos químicos registraron un decrecimiento en sus indicadores de rentabilidad entre 2004 y 2005. Esta situación indica que durante el último año la rentabilidad de las Pymes se ha recuperado, y este tipo de empresa registra niveles de rentabilidad superiores a los de las grandes empresas.

Al igual que para las Pymes, los indicadores de liquidez (razón corriente y capital de trabajo sobre activo) de las empresas grandes tuvieron un incremento. Sin embargo, estos indicadores son superiores para las pequeñas y medianas empresas.

En términos de endeudamiento, mientras que las Pymes registraron un descenso en sus niveles de apalancamiento, las grandes empresas mantuvieron sus costos financieros relativamente estables y estos indicadores siguen siendo mayores para éstas. El apalancamiento financiero de las grandes empresas pasó de 12.1% en 2004 a 12.6% en 2005. La deuda neta como porcentaje de los activos para las Pymes fue de 8.2% en 2005, inferior a la misma relación para las grandes empresas (12.1%).

Sector de productos químicos

Razones financieras por tamaño de empresa

	Pyme				Grande				Industria 2005*
	2005	2004	2003	2002	2005	2004	2003	2002	
Rentabilidad									
Margen operacional (%)	10.1	9.2	9.3	9.4	12.9	13.4	12.4	13.8	5.1
Margen de utilidad neta (%)	4.8	4.2	4.4	3.9	6.2	7.3	6.1	6.3	3.2
Rentabilidad del activo (%)	10.9	10.1	9.9	9.3	11.9	12.6	11.5	12.1	5.6
Rentabilidad del patrimonio (%)	7.8	7.2	7.2	6.1	8.9	10.5	8.9	9.0	6.2
Eficiencia									
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.08	1.10	1.07	0.99	0.92	0.94	0.93	0.88	1.09
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.65	1.57	1.57	1.61	1.69	1.68	1.66	1.76	1.29
Liquidez									
Razón corriente (veces)	2.23	2.11	2.00	1.91	2.02	1.89	1.80	1.78	1.52
Rotación CxC (días)	95.5	90.3	96.0	97.4	89.3	88.3	95.5	101.5	63.1
Rotación CxP (días)	59.8	64.3	71.9	83.3	62.9	66.8	72.0	83.1	47.4
Capital de trabajo / Activo (%)	35.3	34.3	30.2	29.3	27.7	25.9	24.1	23.6	17.2
Endeudamiento									
Razón de endeudamiento (%)	33.7	36.1	35.0	37.0	34.9	34.3	36.6	38.6	43.3
Apalancamiento financiero (%)	8.4	9.9	8.8	10.0	12.6	12.1	14.6	15.7	17.3
Deuda neta (%)	8.2	9.6	8.6	9.8	12.1	11.7	14.1	15.2	16.9

* 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

Tejidos de punto

Actividad Pyme

El segmento Pyme dedicado a este sector sumó 74 de los 92 establecimientos registrados para 2003. Aunque representan el 80.4% de los establecimientos, generaron el 25.7% de la producción bruta, el 26.6% del valor agregado y emplearon a 3.876 trabajadores, es decir el 32.1% del empleo del sector. La producción bruta total del sector registró \$864

mil millones, con \$340 mil millones en valor agregado y empleando a 12.064 trabajadores.

Indicadores de estructura sectorial

La competitividad del costo laboral de la pequeña y mediana empresa para el año 2003 fue de 1.6, lo cual indica que por cada \$1.000 invertidos en el pago de la nómina se generaron \$1.600 de valor agregado. Así, las Pymes de este sector se ubicaron en el cuarto lugar de más baja competitividad entre las industrias analizadas. Comparándola con los dos años anteriores, se encuentra que fue inferior a las calculadas para 2002 (1.8) y 2001 (1.7). Para los años 2002 y 2003 el indicador en la gran empresa fue prácticamente igual al registrado en las Pymes. El costo unitario laboral en las pequeñas y medianas empresas se mantuvo prácticamente constante para los dos últimos años de análisis, en torno a 18.3%, siendo el cuarto más bajo entre los veintidós sectores. Un trabajador pasó de generar \$17.3 millones de valor agregado en promedio en 2002 a \$17.2 millones en valor agregado en el año 2003.



Fuentes: EAM-Dane y cálculos Anif.

En el período comprendido entre los años 2002 y 2003, la intensidad del capital en las Pymes se mantuvo prácticamente inalterada en un valor de \$22 millones de activos fijos por trabajador, mientras que para la gran empresa se presentó un incremento en la proporción de activos fijos por empleado de 5.6% anual. El comportamiento de la eficiencia en procesos para las pequeñas y medianas empresas aumentó, ubicando este indicador en 69.1% para 2003. En ese mismo año el contenido de valor agregado generado por las Pymes pasó a ser de 40.8%, ligeramente superior al registrado en 2002.

Materias primas

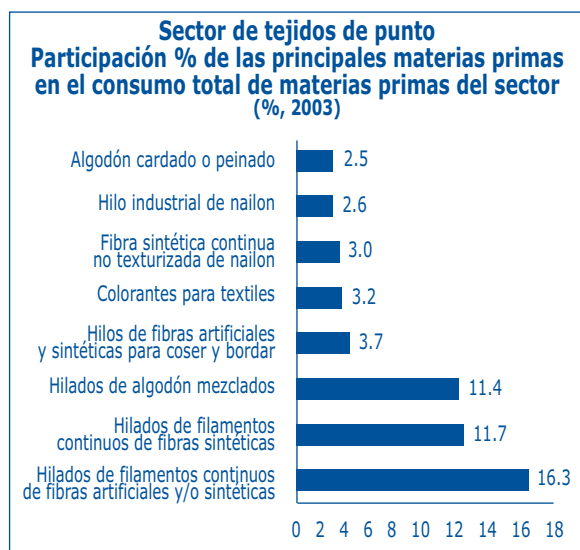
Las principales materias primas utilizadas en el sector de tejidos de punto en el año 2003 no cambiaron frente a 2002. Los hilados de filamentos continuos de fibras artificiales y/o sintéticas fueron los insumos más usados, con una participación de 16.3% frente al 14.8% que representaban en 2002. El segundo lugar fue ocupado por los hilados de filamentos continuos de fibras sintéticas, los cuales práctica-

mente mantuvieron su peso relativo dentro de la totalidad de materias primas utilizadas por el sector. Algo similar ocurrió con los hilos de algodón mezclados, cuya participación fue de 11.4%. El resto de materias primas concentraron el 15% de la materia prima utilizada.

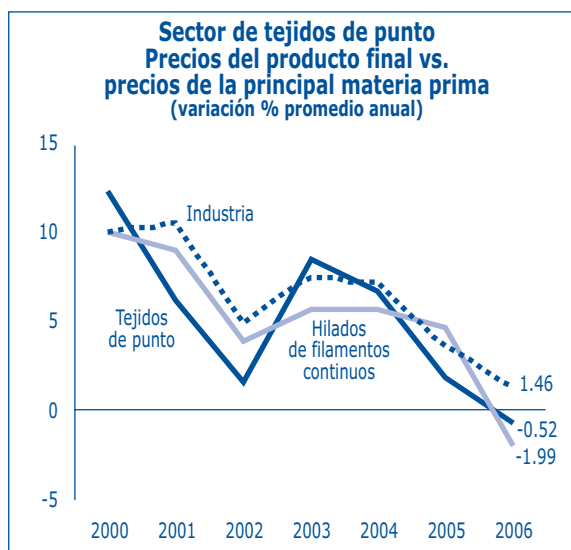
En las Pymes el porcentaje de materia prima importada utilizada respecto a la materia prima total era de 14.5% en 2003, mientras que en la totalidad del sector fue de 26.8%.

Precios

Entre 2003 y 2004 los precios de este sector crecieron a tasas superiores al crecimiento de los precios de su principal materia prima, los hilados de filamento continuos. Esto, sin duda, fue favorable para el sector. No obstante, en 2005 este comportamiento se revirtió y los precios de los hilados de filamentos crecieron a una tasa superior (4.7%), cerca de 3 puntos por encima del incremento de los precios de los productos de tejidos de punto (1.8%), el cual, a su vez, fue inferior al crecimiento de los precios del total de industria, que para este mismo



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

año fue del orden de 3.7%. Sin embargo, a marzo de 2006 el comportamiento de los precios reflejó una mejor situación en este sector. Así, a pesar de que los precios de tejidos de punto en este mes registraron una caída de 0.5%, los precios de su principal materia prima cayeron cerca de 2%, lo cual luce mucho más favorable en los márgenes de los empresarios de este segmento.

Relación costos-ventas

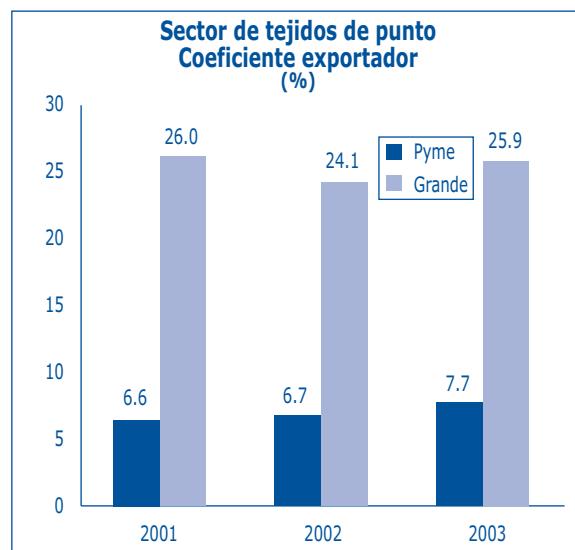
En 2003 el costo de las materias primas consumidas por las Pymes del sector de tejidos de punto representó el 53.8% de los ingresos por ventas, incrementándose en 3 puntos porcentuales respecto a lo observado un año atrás. Las materias primas de las grandes empresas, por su parte, representaron un porcentaje un poco mayor de las ventas (55.1%) en 2003. El resultado reportado por el total del sector también fue superior al registrado por las Pymes (54.8%).

Los costos laborales de las Pymes del sector representaron el 18.9% de las ventas en 2003, inferior tanto a las grandes empresas (19.2%) como al total de empresas dedicadas a esta actividad (19.1%). Las Pymes del sector de tejidos de punto presentan una de las mayores relaciones costo laboral/ingresos por ventas comparativamente con otros sectores industriales.

La energía eléctrica consumida por las Pymes del sector de tejidos de punto representó un alto porcentaje de los ingresos por ventas en 2003 (1.85%) frente a los demás sectores. De hecho, fue el quinto sector con mayor relación energía consumida/ingresos por ventas después de químicos, curtiembres, productos de plástico e imprentas. En las empresas grandes esta relación alcanzó 2.96% y en el total del sector llegó a 2.66% en ese mismo año.

Comercio exterior

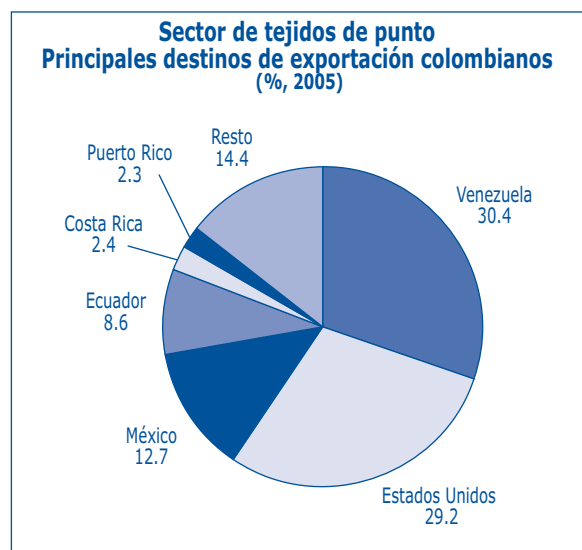
Coefficiente exportador. Para el sector de tejidos de punto, las Pymes revelaron una tasa de apertura exportadora de 7.7% en 2003, lo cual indica una baja orientación exportadora por parte de los productores de tejidos de puntos; ello sugiere que la mayoría de su producción está destinada a abastecer el mercado interno. Por su parte, la gran empresa presentó un indicador superior a 25%, reflejando un mayor esfuerzo por abastecer los mercados externos.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Los indicadores de competitividad¹ del Dane muestran para el sector textil un incremento del coeficiente exportador en años recientes. En el cuarto trimestre de 2003 la tasa de apertura exportadora fue de 32.7% y para el mismo período de 2005 había ascendido a 33.2%. Por otra parte, la tasa de penetración de importaciones disminuyó al pasar de 11.2% a 10.7% en el mismo período.

¹ Cálculo realizado por el Dane bajo otra metodología con base en la MMM y bajo la clasificación CIU Rev 3.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

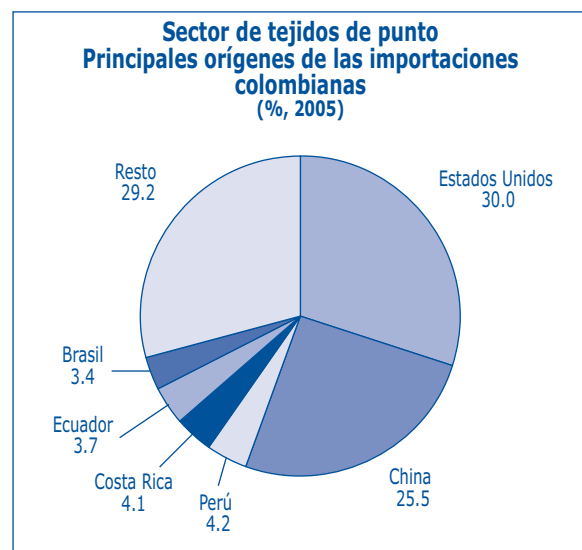
Destinos de las exportaciones. Los principales destinos de las exportaciones colombianas de tejidos de punto en 2005 fueron Venezuela (30.4%) y Estados Unidos (29.2%). Otros destinos importantes de tejidos de punto colombianos fueron México (12.7%) y Ecuador (8.6%). En 2005 Colombia exportó US\$413.9 millones, cifra superior a la registrada un año atrás (US\$404.8 millones).

Origen de las importaciones. En el año 2005 las importaciones colombianas provinie-

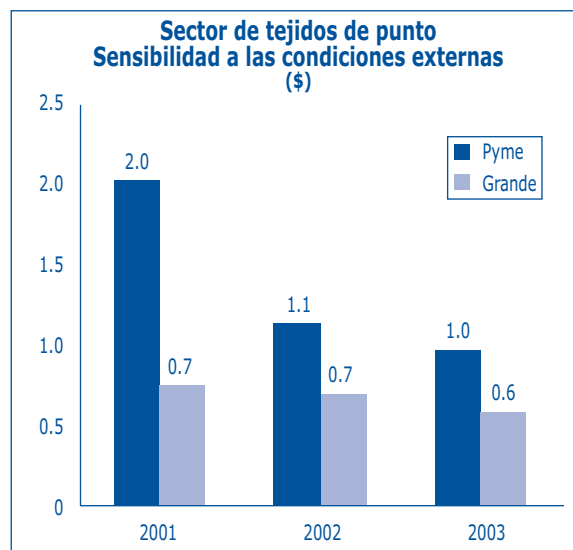
ron principalmente de Estados Unidos (30%) y China (25.5%). En ese mismo año las compras externas ascendieron a US\$73.9 millones, con un crecimiento de 3.5% anual. Estas tasas de crecimiento parecen indicar que el mercado doméstico no ha sufrido una avalancha de importaciones de terceros países, situación que se estaba esperando como consecuencia de la finalización del Acuerdo Multifibras.

Sensibilidad a las condiciones externas.

Entre 2002 y 2003 el indicador de sensibilidad a las condiciones externas de las Pymes pasó de 1.13 a 0.98, señalando que mientras en 2002 las Pymes gastaban \$1.13 en materia prima importada por cada peso exportado, en 2003 gastaban tan sólo \$0.98. El sector, por tanto, pasó de mostrar alta sensibilidad a cambios externos a mostrar baja sensibilidad, similar a lo ocurrido para el total de la industria de tejidos de punto, donde se observa una reducción continua del indicador de sensibilidad. En 2000 el indicador fue de 1.12, en 2001 descendió a 0.90, en 2002 fue de 0.74 y en 2003 fue de 0.63. Esto sugiere que para esta actividad en su conjunto, la fuerza con la que los cambios en las condiciones externas afectan su desempeño ha disminuido en los últimos años.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Sector de tejidos de punto Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	1.35	2.32	2.06	2.11	2.23	2.20
	2001	1.47	1.91	1.69	1.73	2.06	1.94
	2002	2.72	1.47	1.86	1.77	1.75	1.76
	2003	1.09	1.46	1.69	1.64	1.66	1.65
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	9.164	16.667	17.515	17.317	27.740	24.141
	2001	10.444	15.535	17.073	16.770	25.614	21.963
	2002	21.648	13.025	18.727	17.302	22.536	20.919
	2003	8.902	15.215	17.788	17.168	22.463	20.712
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	21.39	15.06	16.09	15.87	16.91	16.66
	2001	20.40	16.88	16.61	16.66	17.33	17.10
	2002	13.02	20.23	17.76	18.26	18.59	18.48
	2003	21.11	18.36	18.25	18.28	17.19	17.47
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	4.75	3.72	3.35	3.43	5.35	4.55
	2001	1.93	3.13	3.48	3.40	3.92	3.68
	2002	2.64	2.78	4.08	3.68	2.73	2.98
	2003	2.38	3.33	3.20	3.23	2.65	2.81
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	16.132	17.368	19.232	18.797	37.923	31.413
	2001	18.038	22.370	36.950	34.074	32.774	33.197
	2002	25.200	20.250	22.665	22.062	46.920	39.166
	2003	24.461	17.398	23.516	22.040	49.560	40.627
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	2000	50.66	68.20	62.63	63.80	77.93	73.92
	2001	58.57	66.10	53.02	55.01	78.81	69.52
	2002	80.14	59.85	71.13	68.69	69.13	69.06
	2003	45.52	57.69	72.97	69.06	63.91	65.16
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	33.62	40.55	38.51	38.95	43.80	42.50
	2001	36.94	39.80	34.65	35.49	44.07	41.01
	2002	44.49	37.44	41.56	40.72	40.88	40.85
	2003	31.28	36.59	42.18	40.85	38.99	39.45

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Valor de las materias primas consumidas / Ingresos por ventas (%)	2000	53.02	56.04	52.31	53.12	56.30	55.42
	2001	52.17	57.23	65.34	63.88	45.60	51.57
	2002	52.94	59.30	48.63	50.75	53.29	52.61
	2003	65.55	61.23	51.50	53.78	55.11	54.77
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral / Ingresos por ventas (%)	2000	27.57	15.68	16.89	16.63	19.03	18.40
	2001	21.78	17.80	19.83	19.46	17.83	18.38
	2002	16.18	22.08	18.72	19.39	21.20	20.69
	2003	22.62	19.35	18.76	18.90	19.22	19.14
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Energía eléctrica comprada / Ingresos por ventas (%)	2000	3.80	1.41	1.25	1.28	2.12	1.90
	2001	2.79	1.48	1.87	1.80	2.20	2.07
	2002	2.98	1.80	1.65	1.68	2.78	2.48
	2003	2.39	1.64	1.91	1.85	2.96	2.66
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Materia prima importada / Materia prima total	2000	0.00	12.08	19.49	17.79	40.44	34.37
	2001	0.00	11.92	27.05	24.60	43.31	35.61
	2002	0.00	6.75	18.52	15.79	36.46	30.94
	2003	10.72	5.04	17.99	14.54	31.33	26.79
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Apertura exportadora (%)	2000	4.60	2.77	3.81	3.59	19.69	15.46
	2001	0.00	5.06	6.91	6.61	26.04	19.07
	2002	0.00	5.08	7.09	6.68	24.13	19.57
	2003	13.56	6.78	7.99	7.70	25.91	21.20
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000	0.00	2.35	2.55	2.51	1.03	1.12
	2001	0.00	1.28	2.14	2.04	0.74	0.90
	2002	0.00	0.72	1.21	1.13	0.71	0.74
	2003	0.48	0.43	1.13	0.98	0.60	0.63
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2000	14	39	34	73	11	98
	2001	12	38	34	72	7	91
	2002	7	35	31	66	10	83
	2003	8	40	34	74	10	92

Fuente: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2003).

Sector de tejidos de punto
Empresas Pymes registradas por el Dane 2003

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Fabricación de tejidos y artículos de punto y ganchillo			
Calcetex Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Calcetería Number One S.A.	1750	Pequeña	Antioquia
Tejidos Elodia Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Hilos Herva S.A.	1750	Pequeña	Antioquia
Tejidos Mauricio Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Triconylon Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Full Flex Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Produtex Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Elásticos Medellín Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Textiles y elásticos Tropicana Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Gold Line	1750	Pequeña	Antioquia
Morarbe Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Rogotex	1750	Pequeña	Antioquia
Calcetines Sello Dorado Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Sport Sock Ltda.	1750	Pequeña	Antioquia
Calcetines Express S.A.	1750	Pequeña	Antioquia
Calcetines Super Punto	1750	Pequeña	Antioquia
Elintex S.A.	1750	Pequeña	Antioquia
Calcetería Global S.A.	1750	Pequeña	Antioquia
Termilenio	1750	Mediana	Antioquia
Cintatex S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Tul-tex Ltda.	1750	Mediana	Antioquia
Textiles Balalaika S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Tejilar S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Tejidos Arango S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Proelásticos S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Textiles Punto Flex S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Creaciones Apparel S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Creaciones Montebianco S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Fábrica de medias Caliche S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Inversiones Talón S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Futucal S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Inversiones Support Ltda.	1750	Mediana	Antioquia
Guarnetex S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Industrias El Tricot S.A.	1750	Mediana	Antioquia
Corticintas	1750	Pequeña	Bogotá
Tejidos Montedomi	1750	Pequeña	Bogotá
Tejidos Roltex Líneas Samantha	1750	Pequeña	Bogotá
Fábrica de suéteres Panda Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Tejidos Acapulco Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Donatex Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Tejidos Lovy	1750	Pequeña	Bogotá
Tejidos Gulfer Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Fábrica de confecciones Zhivago Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Kathy Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Tejidos Tricolux Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Tejidos Alnar Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Tejidos Maricela Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Textiles Rayón Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Punto Cadeneta Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Manufacturas deportivas Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Meryfer & Cía. Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Texpon S.A.	1750	Pequeña	Bogotá
Elastitex Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Confecciones e inversiones Pepa Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Golden Lyda Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Datextiles El Sol Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Alicia Giraldo e hijos Ltda.	1750	Pequeña	Bogotá
Coditex	1750	Mediana	Bogotá
Indureal S.A.	1750	Mediana	Bogotá
Intexco Ltda.	1750	Mediana	Bogotá
Luxury Ltda.	1750	Mediana	Bogotá
Alison Ltda.	1750	Mediana	Bogotá
Temecal S.A.	1750	Mediana	Bogotá
Tejidos Galia Ltda.	1750	Mediana	Bogotá
Tejidos Zephir	1750	Mediana	Bogotá
Cintalast S.A.	1750	Mediana	Bogotá
Tejidos Fiorella Ltda.	1750	Mediana	Bogotá
Tejidos Modelana Ltda.	1750	Mediana	Bogotá
Bandel Ltda.	1750	Mediana	Bogotá
Incolmedias S.A.	1750	Mediana	Bogotá
Ferraro S.A.	1750	Mediana	Bogotá
Textiles Velanex S.A.	1750	Mediana	Bogotá
Calcetines de Colombia S.A.	1750	Mediana	Bogotá
Van Hander's Associates Ltda.	1750	Pequeña	Magdalena
Industrias Taufik Ltda.	1750	Pequeña	Risaralda
Fatelastex	1750	Pequeña	Valle
D'olano Ltda.	1750	Pequeña	Valle
Insumos de América S.A.	1750	Pequeña	Valle
Madsons & Cía. Ltda.	1750	Pequeña	Valle
Indolano Ltda.	1750	Mediana	Valle
Tejidos Duolán Ltda.	1750	Mediana	Valle

Fuente: Dane.

Sector de tejidos de punto

Situación financiera 2004 - 2005

Evolución reciente

Los indicadores de rentabilidad de las Pymes de tejidos de punto no tuvieron grandes cambios entre 2004 y 2005. Por una parte, el margen operacional cayó 0.2 puntos porcentuales, situándose en 5.4% en 2005. Por otra parte, la rentabilidad del activo pasó de 5.5% en 2004 a 5.1% en 2005. Cabe resaltar además que la rentabilidad de las empresas Pymes de tejidos de punto se encuentra muy por debajo de la del resto de las agrupaciones industriales.

En cuanto a los indicadores de liquidez, los períodos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar disminuyeron casi en la misma proporción, con lo cual la diferencia en días entre los períodos de cuentas por cobrar y pagar permaneció casi igual entre 2004 y 2005, pasando de 31.3 días en 2004 a 32.2 en 2005. Esta cifra es además superior al promedio del resto de sectores Pymes.

En cuanto al endeudamiento de las empresas, sus niveles disminuyeron en 2005, situándose cerca del promedio del resto de las industrias Pymes. En efecto, la razón de endeudamiento (pasivos como proporción

de los activos) pasó de 42.7% en 2004 a 41.6% en 2005. Para el promedio de la industria este indicador fue de 40.7%.

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

Al comparar los resultados financieros por tamaño de empresa, vemos que mientras que la rentabilidad de las Pymes aumentó, no sucedió lo mismo en las empresas de mayor tamaño. Las empresas grandes sufrieron una disminución en su margen operacional al pasar de 6.5% en 2004 a 5.2% en 2005. La rentabilidad del activo, por su parte, disminuyó al pasar de 4.6% a 3.5%.

En términos de liquidez, para 2004 se observa que la diferencia en días entre los períodos de cobro y períodos de pago es similar entre los dos tamaños de empresa, aunque un poco mayor para las grandes empresas (36.2).

Finalmente, las empresas grandes tienen mayores niveles de endeudamiento que las empresas de menor tamaño. En efecto, en 2005 la deuda neta como porcentaje de los activos de este grupo de empresas fue de 21.4% y la de las Pymes fue de 16.9%.

Sector de tejidos de punto

Razones financieras por tamaño de empresa

	Pyme				Grande				Industria 2005*
	2005	2004	2003	2002	2005	2004	2003	2002	
Rentabilidad									
Margen operacional (%)	5.4	5.6	6.8	7.6	5.2	6.5	6.4	6.7	6.6
Margen de utilidad neta (%)	1.8	2.7	2.6	1.3	2.4	2.6	3.9	2.0	3.9
Rentabilidad del activo (%)	5.1	5.5	6.4	6.9	3.5	4.6	4.1	3.8	7.5
Rentabilidad del patrimonio (%)	2.9	4.5	4.3	2.1	3.0	3.5	5.0	2.3	7.5
Eficiencia									
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	0.95	0.98	0.94	0.91	0.67	0.71	0.64	0.57	1.14
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.34	1.34	1.35	1.40	1.23	1.24	1.25	1.32	1.36
Liquidez									
Razón corriente (veces)	1.79	1.70	1.69	1.66	1.52	1.58	1.56	1.61	1.61
Rotación CxC (días)	97.3	101.0	99.3	102.8	90.1	83.5	94.7	112.3	64.5
Rotación CxP (días)	65.1	69.7	73.3	79.5	53.9	48.7	51.2	53.8	48.6
Capital de trabajo / Activo (%)	25.4	24.2	22.9	22.5	14.5	15.0	14.5	15.5	20.2
Endeudamiento									
Razón de endeudamiento (%)	41.6	42.7	43.1	44.2	46.3	48.0	50.0	51.1	40.7
Apalancamiento financiero (%)	17.3	17.6	17.9	17.8	21.8	23.0	23.7	24.9	15.2
Deuda neta (%)	16.9	17.1	17.3	16.9	21.4	22.9	22.9	24.5	14.8

* No se incluye el sector bajo análisis.

** Para las cifras financieras se incluyeron todas las empresas de productos textiles, no sólo las de tejidos de punto.

Para este sector se contó con información financiera de 120 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

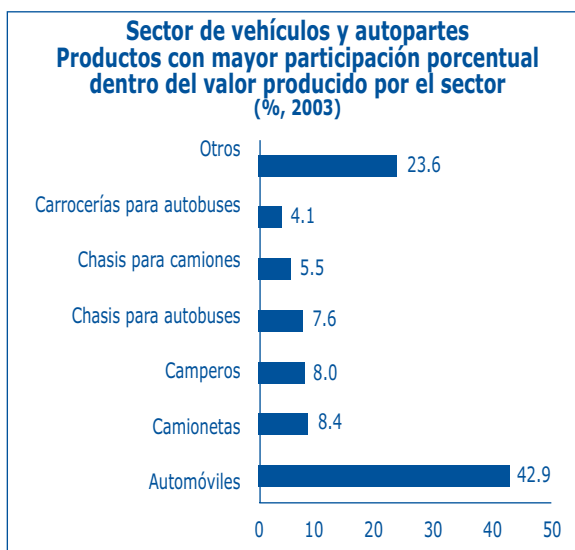
Rentabilidad	Margen operacional = Utilidad operacional / Ingreso operacional
	Margen de utilidad neta = Utilidad neta / Ingreso operacional
	Rentabilidad del activo = Utilidad operacional / Total activo
	Rentabilidad del patrimonio = Utilidad neta / Patrimonio
Eficiencia	Ingresos operacionales / Total 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

Vehículos y autopartes

Actividad Pyme

El segmento Pyme agrupó 123 establecimientos, el 71% del sector, con un personal que ascendía a 5.428 empleados, es decir el 51.3% del personal total ocupado. El sector de vehículos y autopartes generó un valor agregado total de \$618 mil millones, en tanto que la producción bruta fue de \$2.5 billones. Las Pymes

contribuyeron con el 15.4% de la producción y el 27.6% del valor agregado. Vale anotar que las empresas pequeñas y medianas aumentaron en 2003 su participación en producción bruta, valor agregado y número de empleados. La variable que mostró la mayor penetración de las Pymes fue el valor agregado, aumentando su participación en 2.4 puntos porcentuales respecto a 2002 (25.2%).



Fuentes: EAM-Dane y cálculos Anif.

Indicadores de estructura sectorial

El costo unitario laboral de las Pymes para el año 2003 se redujo a 14.7 %, a pesar de que las Pymes incrementaron su índice de temporalidad a 2.6, superior al calculado para las empresas de mayor tamaño (1.2). Es decir, se emplearon más trabajadores permanentes por cada trabajador temporal en las Pymes que en las grandes firmas. El efecto sobre la competitividad del costo laboral para las pequeñas y medianas empresas fue prácticamente nulo entre los años 2002 y 2003, expresando que por cada \$1.000

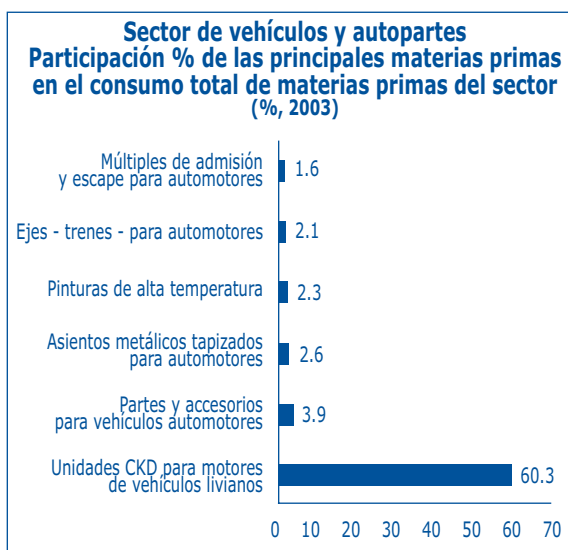
invertidos en la nómina se generaron \$2.000 de valor agregado. Analizando la competitividad del costo laboral sólo para el año 2003, se observa que el mejor comportamiento lo obtuvieron las grandes empresas que por cada \$1.000 invertidos en el pago de salarios y prestaciones obtuvieron \$2.470 de valor agregado. La productividad del trabajo para las Pymes experimentó un descenso en 2003 respecto a 2001 y 2002: un trabajador en promedio generaba \$21.1 millones en valor agregado (año 2003), mientras que en 2002 generaba \$23 millones, inferior a la vez a lo que registraron las grandes empresas para el período 2000-2003.

En materia de adquisición de capital fijo se presentó un incremento desde 2001 por parte de las pequeñas y medianas empresas. Para ese año, cada empleado en promedio contaba con \$19.2 millones en activos fijos, dos años después ese valor ascendió a \$21.6 millones. A pesar de que las pequeñas y medianas empresas redujeron en 2003 su costo unitario laboral y aumentaron la intensidad de capital, la eficiencia en procesos y el contenido del valor agregado se redujeron a porcentajes de 74.7% y 42.7%, respectivamente. Si se comparan estos dos últimos indicadores de las Pymes con los de las grandes empresas, se nota que fue mayor la eficiencia en procesos y el contenido de valor agregado en las primeras.

Materias primas

El sector de vehículos y autopartes importó en 2003 el 67.6% del valor de la materia prima utilizada. En el caso específico de las pequeñas y medianas empresas, este porcentaje fue de 43.1% (el cuarto más alto entre los sectores analizados), mientras que las empresas grandes importaron el 70.8% de las materias primas.

El principal insumo requerido, y de forma amplia sobre las demás materias primas, fue-

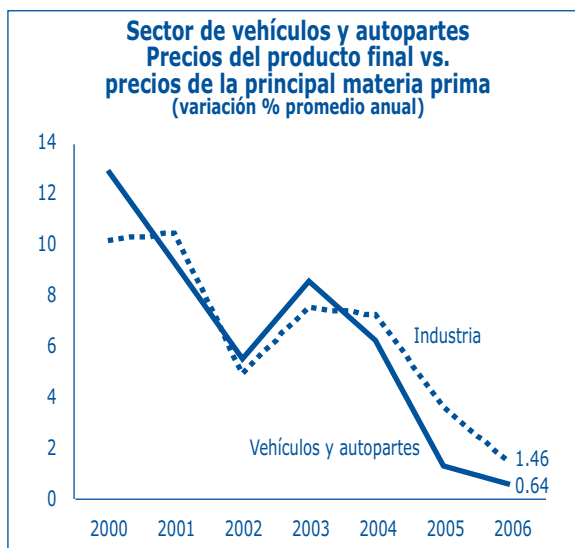


Fuentes: Dane y cálculos Anif.

ron las unidades CKD para motores de vehículos livianos con el 60.3%. Otras materias primas en orden de importancia y con participaciones por debajo de 5% fueron: partes y accesorios para vehículos automotores, asientos metálicos tapizados para automotores, pinturas de alta temperatura, ejes-trenes para automotores y múltiples de admisión y escape, que apenas sumaron el 12.5% de las materias primas utilizadas.

Precios

A partir de 2003 el ritmo de crecimiento de los precios del sector de vehículos y autopartes viene mostrando reducciones significativas. Así, mientras que en 2003 el sector presentó un crecimiento en sus precios cercano a 8.2%, un año después éste llegó a ser de 6.2%, con un crecimiento de tan sólo 1.3% en 2005, más de 2 puntos porcentuales por debajo del crecimiento de los precios del total de la industria en este período. A marzo de 2006 la tendencia se ha acentuado, en la medida en que el sector experimentó un crecimiento en sus precios de tan sólo 0.6%



Fuentes: Banco de la República y cálculos Anif.

Relación costos-ventas

El costo de las materias primas de las Pymes del sector representó en 2003 un poco más de la mitad de los ingresos por ventas. Esta proporción se ha mantenido alrededor de 52% desde el año 2000. En la gran empresa el valor de las materias primas consumidas representó el 75.2% de los ingresos por ventas en 2003.

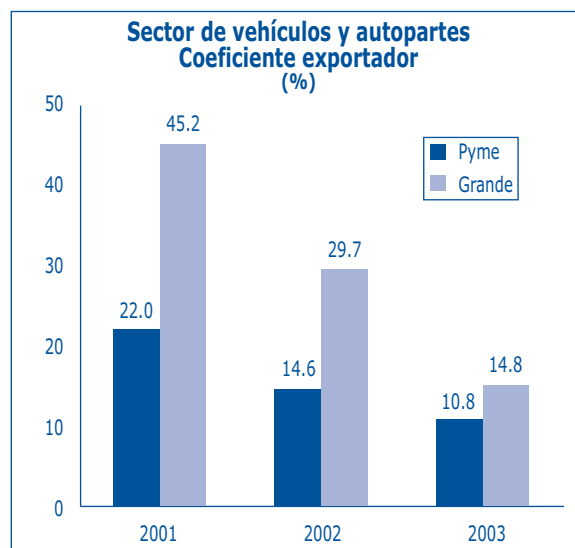
Los costos laborales de las Pymes del sector representaron el 15.3% de las ventas en 2003, descendiendo 1.7 puntos porcentuales respecto al resultado obtenido en 2002. Esta relación fue superior a la encontrada tanto en las grandes empresas (6.1%) como en el total de empresas dedicadas a esta actividad en ese mismo año (7.5%).

La energía eléctrica consumida por las Pymes del sector representó el 0.97% de las ventas en 2003, el décimo sector con la menor relación energía eléctrica comprada/ingresos por ventas. Esta relación fue superior a la encontrada tanto en las grandes empresas (0.32%) como en el total de empresas (0.42%) dedicadas a esta actividad en 2003.

Comercio exterior

Coeficiente exportador. Las Pymes del sector de vehículos automotores incrementaron su tasa de apertura exportadora de 18% a 22% entre 2000 y 2001; no obstante, en 2002 y 2003 se redujo a niveles inferiores a los del año 2000 (14.6% y 10.8%, respectivamente). Para la gran empresa la dinámica fue similar. Entre 2000 y 2001 la tasa ascendió de 31.8% a 45.2%, en 2002 se redujo a 29.7% y en 2003 a 14.8%.

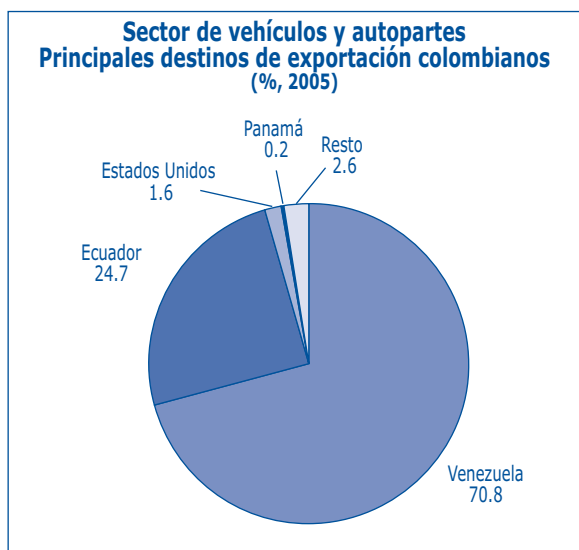
Un cálculo más actualizado realizado por el Dane en sus indicadores de competitividad¹ permite evidenciar una recuperación reciente para el sector de vehículos automotores y sus motores. Para el cuarto trimestre de 2003 se observó un coeficiente exportador de 15.5% que ascendió a 37.9% en el mismo trimestre de 2005. Por su parte, la tasa de penetración de importaciones pasó de 59.2% a 67.3% en el mismo período.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

¹ Cálculo realizado por el Dane bajo otra metodología con base en la MMM y bajo la clasificación CIIU Rev. 3.

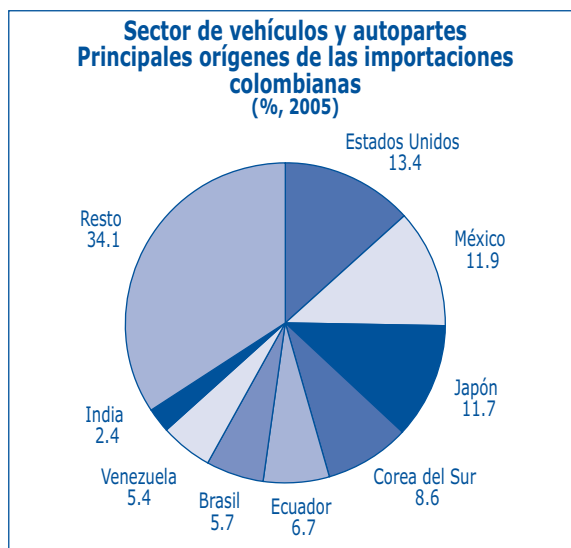
Destinos de las exportaciones. Venezuela y Ecuador concentran cerca del 95% de las ventas externas colombianas de vehículos automóviles al mundo. Mientras que en 2003 las exportaciones de estos bienes sumaron US\$125.1 millones, en 2004 superaron los US\$420 millones y en 2005 llegaron a US\$654.4 millones. Esto significó un aumento de 236.7% entre 2003 y 2004 y uno de 55.4% entre 2004 y 2005.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

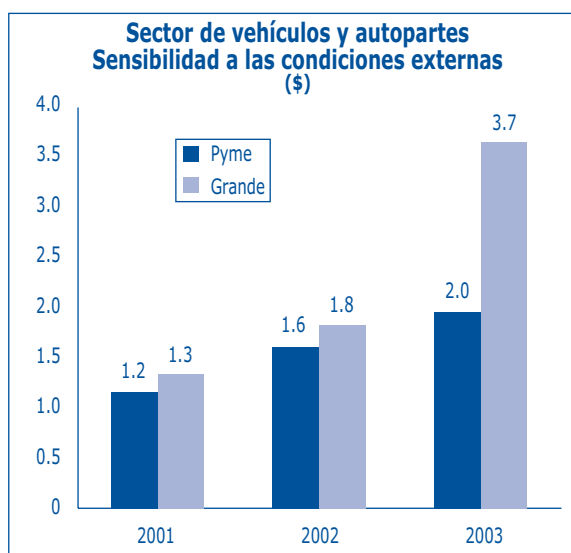
Origen de las importaciones. En 2005 Estados Unidos, México y Japón fueron los principales orígenes de las importaciones colombianas de productos de la actividad, con participaciones de 13.4%, 11.9% y 11.7%, respectivamente. El valor de las importaciones para 2005 ascendió a US\$2.025 millones, US\$546 millones más que en 2004.

Sensibilidad a las condiciones externas. Entre 2000 y 2003 el sector de vehículos reveló una alta sensibilidad a las condiciones externas tanto en las Pymes como en las grandes empresas. En 2003, las Pymes del sector de automóviles gastaron \$1.96 en materia prima importada



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

por cada peso que recibieron por sus exportaciones; en el caso de las grandes empresas la proporción fue de \$3.66 a \$1. En general, las empresas de esta actividad son vulnerables a los cambios en variables como los precios de la materia prima importada y la tasa de cambio, entre otras. Entre los veintidós sectores analizados, las Pymes de automóviles ocuparon el cuarto lugar entre los que mostraron mayor sensibilidad a las condiciones externas.



Fuentes: Dane y cálculos Anif.

Sector de vehículos y autopartes							
Indicadores de estructura sectorial							
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 1999)	2000	1.85	1.96	2.14	2.09	1.97	2.00
	2001	1.45	2.25	2.40	2.35	2.21	2.24
	2002	1.92	1.78	2.07	2.00	2.76	2.51
	2003	1.47	1.48	2.15	1.95	2.47	2.31
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Productividad laboral (\$ miles de 1999)	2000	14.533	14.799	20.857	18.710	57.873	36.211
	2001	12.267	18.371	24.631	22.344	63.689	41.511
	2002	14.260	14.680	27.465	23.020	71.921	46.061
	2003	10.746	13.662	24.999	21.114	68.788	42.901
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo unitario laboral (%)	2000	20.30	21.59	15.78	17.16	9.35	10.67
	2001	21.34	18.00	13.33	14.51	6.75	7.91
	2002	14.85	18.84	15.24	16.00	5.91	7.43
	2003	12.29	20.61	13.11	14.68	6.25	7.59
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2000	2.60	4.30	3.21	3.55	1.96	2.64
	2001	3.66	2.56	2.15	2.29	1.21	1.69
	2002	2.78	2.58	2.32	2.41	1.18	1.70
	2003	1.67	2.86	2.44	2.57	1.20	1.76
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 1999)	2000	20.940	15.236	21.388	19.207	72.515	43.187
	2001	19.177	18.693	19.490	19.199	61.461	38.964
	2002	16.588	17.504	23.725	21.562	62.941	41.106
	2003	12.312	22.262	21.346	21.660	67.800	42.763
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Eficiencia en procesos (%)	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	41.42	84.69	72.24	74.67	28.93	34.31
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2000	44.60	50.36	40.19	42.60	21.90	25.39
	2001	40.25	52.66	41.59	44.40	19.41	23.07
	2002	39.08	46.08	43.25	43.85	22.36	25.59
	2003	26.88	45.40	42.04	42.74	23.05	26.11

		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Valor de las materias primas consumidas / Ingresos por ventas (%)	2000	48.55	41.21	55.00	51.82	75.97	71.97
	2001	49.16	43.27	53.70	51.37	79.22	75.24
	2002	57.69	43.50	55.54	52.95	76.50	73.12
	2003	64.25	44.64	53.46	51.60	75.25	71.72
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral / Ingresos por ventas (%)	2000	22.64	22.49	15.86	17.39	9.30	10.65
	2001	22.37	21.33	13.41	15.18	6.80	8.02
	2002	15.89	19.67	16.33	17.05	5.94	7.54
	2003	13.42	21.35	13.74	15.34	6.15	7.54
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Energía eléctrica comprada / Ingresos por ventas (%)	2000	0.90	1.24	0.85	0.94	0.34	0.44
	2001	0.93	1.17	0.81	0.89	0.28	0.36
	2002	0.92	1.62	0.77	0.95	0.32	0.41
	2003	1.11	1.66	0.78	0.97	0.32	0.42
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Materia prima importada / Materia prima total	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
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Apertura exportadora (%)	2000	0.00	6.87	21.32	17.89	31.76	29.34
	2001	1.27	6.18	27.36	22.00	45.24	41.76
	2002	1.77	14.78	14.61	14.64	29.71	27.38
	2003	0.95	8.84	11.37	10.84	14.79	14.10
		Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Sensibilidad a las condiciones externas	2000		0.40	1.47	1.37	1.76	1.72
	2001	0.25	0.32	1.24	1.18	1.32	1.31
	2002	0.12	0.29	1.95	1.60	1.81	1.79
	2003	1.18	0.27	2.31	1.96	3.66	3.46
		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

Fuente: Dane (Encuesta Anual Manufacturera 2003).

Sector de vehículos y autopartes
Empresas Pymes registradas por el Dane 2003

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Fabricación de vehículos automotores y sus motores			
Rectificadora nacional S.A.	3410	Pequeña	Antioquia
Técnicas La macarena Ltda.	3410	Pequeña	Antioquia
Icor Ltda.	3410	Pequeña	Antioquia
Empresa reconstructora de motores Ltda.	3410	Pequeña	Atlántico
Non Plus Ultra S.A.	3410	Mediana	Bogotá
Mono Klock S.A.	3410	Mediana	Bolívar
Talleres industriales Remec Ltda.	3410	Pequeña	Córdoba
Taller El rectificador	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
Fanalca S.A.	3410	Pequeña	Valle
Metalmecánica Lucena Ltda.	3410	Pequeña	Valle
Fanalca S.A.	3410	Mediana	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
Carrocerías Tropical	3420	Pequeña	Antioquia
Icolfibra Ltda.	3420	Pequeña	Antioquia
Fábrica internacional de blindajes Ltda.	3420	Pequeña	Antioquia
Super carros Ltda.	3420	Pequeña	Antioquia
Carrocerías Éxito	3420	Pequeña	Antioquia
Taller Reparbus	3420	Pequeña	Antioquia
Carrocería independiente Ltda.	3420	Pequeña	Atlántico
IMC industrias	3420	Pequeña	Atlántico
CI Carrocerías Ltda.	3420	Pequeña	Atlántico
Anainco Ltda.	3420	Pequeña	Atlántico
Blindajes de la costa Ltda.	3420	Pequeña	Atlántico
Valentina auxiliar carrocería S.A.	3420	Pequeña	Bogotá
Extrema Ltda.	3420	Pequeña	Bogotá
Compañía colombiana de blindajes S.A.	3420	Pequeña	Bogotá
Carrocerías Apolo Alcibiades Peña y Cía. Ltda.	3420	Pequeña	Bogotá
Carrocerías especiales	3420	Pequeña	Bogotá
Fábrica internacional de blindajes Ltda.	3420	Pequeña	Bogotá
Carrocerías Platino S.A.	3420	Pequeña	Bogotá
Industria Alcon Ltda.	3420	Pequeña	Bogotá
Blue Fenix S.A.	3420	Pequeña	Bogotá
Carrocerías Benfor	3420	Mediana	Bogotá
Industria colombo andina Inca S.A.	3420	Mediana	Bogotá
Inversiones Aldemar S.A.	3420	Mediana	Bogotá
Armor international S.A.	3420	Mediana	Bogotá
Blindex S.A.	3420	Mediana	Bogotá

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Industrias metálicas Arias Sosa Mora Ltda.	3420	Mediana	Bogotá
Ogara Hess & Eisenhardt de Colombia S.A.	3420	Mediana	Bogotá
Taller de carrocerías El turco	3420	Pequeña	Bolívar
Industrias Suprema Duitama	3420	Pequeña	Boyacá
Autobuses Aga de Colombia Ltda.	3420	Mediana	Boyacá
Carrocerías Capri Ltda.	3420	Pequeña	Cundinamarca
Carrocerías El sol SCA	3420	Pequeña	Cundinamarca
Carrocerías Super	3420	Pequeña	Huila
Carrocerías Mac	3420	Pequeña	Huila
Carrocerías Facarsur	3420	Pequeña	Huila
Carrocerías y furgones San Lázaro No.2	3420	Pequeña	Risaralda
Industrias y talleres Crometal	3420	Pequeña	Risaralda
Carrocerías Oasis	3420	Pequeña	Risaralda
Fibrautos Ltda.	3420	Pequeña	Santander
Carrocerías Omega	3420	Pequeña	Santander
Carrocerías ABC Ltda.	3420	Pequeña	Santander
Ricardo Abaunza y Cía. Ltda.	3420	Pequeña	Santander
Autobuses Los andes	3420	Pequeña	Santander
Industrias Cabynor	3420	Pequeña	Valle
Servi-trailer	3420	Pequeña	Valle
Carrocerías del Valle Ltda.	3420	Pequeña	Valle
Carrocerías El abarco Ltda.	3420	Pequeña	Valle
Imecol S.A.	3420	Pequeña	Valle
Prodecar Ltda.	3420	Pequeña	Valle
Carrocerías del sur Ltda.	3420	Pequeña	Valle
Carrocerías Andina Ltda.	3420	Pequeña	Valle
Dite S.A.	3420	Mediana	Valle
Romarco	3420	Mediana	Valle
Fabricación de partes, piezas y accesorios (autopartes) para vehículos, automotores y para sus motores			
Rectiantioquia	3430	Pequeña	Antioquia
Fundimec S.A.	3430	Pequeña	Antioquia
Industrias Premo Ltda.	3430	Pequeña	Antioquia
Cometa Gira López Ltda.	3430	Mediana	Antioquia
Bonem S.A.	3430	Mediana	Antioquia
Umo S.A.	3430	Mediana	Antioquia
Industrias JB Ltda.	3430	Mediana	Antioquia
Canalvidrios Ltda.	3430	Mediana	Antioquia
Big Ltda.	3430	Mediana	Antioquia
Industrias Gales Ltda.	3430	Mediana	Antioquia
Radiadores del Caribe Ltda. Radicar	3430	Pequeña	Atlántico
Corecta Ltda.	3430	Pequeña	Atlántico
Mecanismos FM Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Grapas y ganchos Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
TMP	3430	Pequeña	Bogotá
Rekord S.A.	3430	Pequeña	Bogotá
Talleres Inetra Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Indummelbra Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Frametal Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Fremco Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Partcar Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Facautos - Fábrica de accesorios automotores	3430	Pequeña	Bogotá
Metalúrgicas Galber	3430	Pequeña	Bogotá
Inmejosa Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Talleres Goteneds	3430	Pequeña	Bogotá
Indymetal Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Guivaim Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Tromec	3430	Pequeña	Bogotá
RTS fábrica de ambulancias y vehículos especiales Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Industrias Milfortt Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Industrias Hermes Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Tecni-campanas	3430	Pequeña	Bogotá
Industrias Velasco	3430	Pequeña	Bogotá
Auto partes Domínguez	3430	Pequeña	Bogotá
Compañía nacional de partes Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Casauto Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Eurocentro Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Invalcor Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Control Cables	3430	Pequeña	Bogotá
HC Cauchos Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Fundimos acero LRG	3430	Pequeña	Bogotá
Parplast S.A.	3430	Pequeña	Bogotá
Industrias plásticas LRO Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Industrias metálicas y de autopartes Imeda Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Alpropartes	3430	Pequeña	Bogotá
Industrias de caucho Rondón	3430	Pequeña	Bogotá
Imapar Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Industrias Pérez Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Screen diseño y publicidad Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Autopartes Simca Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Industrias mecánicas Dayo Ltda.	3430	Pequeña	Bogotá
Fabripartes S.A.	3430	Mediana	Bogotá
Industria automotriz Inauto Ltda.	3430	Mediana	Bogotá
Cofre	3430	Mediana	Bogotá
IPT S.A.	3430	Mediana	Bogotá
Faral Ltda.	3430	Mediana	Bogotá
Metalbogotá S.A.	3430	Mediana	Bogotá
Fanama Ltda.	3430	Mediana	Bogotá
Asam Ltda.	3430	Mediana	Bogotá
IMJB	3430	Mediana	Bogotá
Gabriel de Colombia S.A.	3430	Mediana	Bogotá
Servintec S.A.	3430	Mediana	Bogotá
Navas Carlos y Cía. Ltda. Navcar Ltda.	3430	Mediana	Bogotá
Fundicom S.A.	3430	Mediana	Bogotá
Mecanismos automotrices Ltda.	3430	Mediana	Bogotá
INR Inversiones Reinoso	3430	Mediana	Bogotá
Icer S.A.	3430	Mediana	Bogotá
Sauto Ltda.	3430	Mediana	Bogotá
TPD Ltda.	3430	Mediana	Bogotá

Nombre	CIIU	Tamaño	Departamento
Espumol Ltda. Espumas moldeadas Ltda.	3430	Pequeña	Boyaca
Prensiplast S.A.	3430	Pequeña	Cundinamarca
Montero Jiménez y Cía. Ltda.	3430	Pequeña	Cundinamarca
Serfum Ltda.	3430	Pequeña	Cundinamarca
Inaltra	3430	Mediana	Cundinamarca
Thermoform S.A.	3430	Mediana	Cundinamarca
Terminales automotrices S.A.	3430	Mediana	Cundinamarca
Talleres Díaz Ltda.	3430	Mediana	Cundinamarca
Metalcast Ltda.	3430	Mediana	Cundinamarca
Indurrepuestos Ltda.	3430	Pequeña	Risaralda
Industrias de partes para automotores Inpat Ltda.	3430	Pequeña	Risaralda
Industrias Luis Armando Vesga y Cía. Ltda.	3430	Mediana	Santander
Industrias Ravi Ltda.	3430	Pequeña	Tolima
Guías y repuestos Ltda.	3430	Pequeña	Valle
Taller industrial Velmu Sociedad Ltda.	3430	Pequeña	Valle
Rines JR	3430	Pequeña	Valle
Ensambladora nacional de embragues	3430	Pequeña	Valle
Dijsa S.A.	3430	Pequeña	Valle
Industria de bujes	3430	Pequeña	Valle
Talleres Parra	3430	Pequeña	San Andrés y Providencia

Fuente: Dane.

Sector de vehículos y autopartes

Situación financiera 2004– 2005

Evolución reciente

Entre 2004 y 2005 las Pymes de autopartes mostraron un menor margen operacional, al pasar de 8.3% a 7.5%. Por otra parte, el sector mostró mayores niveles de rentabilidad del activo, que pasó de 9.6% en 2004 a 10.3% en 2005.

Al analizar la relación entre los ingresos operacionales y el costo de ventas vemos que ésta disminuye ligeramente, pero se mantiene alrededor de 1.3. Así, el deterioro en el margen operacional puede deberse sobre todo al incremento de los otros gastos operacionales.

Los indicadores de liquidez, por su parte, muestran una dinámica positiva. La diferencia en días entre los períodos de cuentas por cobrar y pagar disminuyó entre 2004 y 2005, pasando de 35.6 días en 2004 a 20.6 en 2005. Este indicador es además inferior al del resto de las industrias Pymes.

Por otra parte, entre 2004 y 2005 el endeudamiento de las empresas del sector disminuyó en términos de la razón corriente y permaneció relativamente estable en tér-

minos de apalancamiento financiero. El apalancamiento financiero, medido como el total de las obligaciones financieras sobre los activos, pasó de 13.4% a 13.9%. La razón de endeudamiento, por su parte, pasó de 47.3% en 2004 a 42.1% en 2005.

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

La rentabilidad del activo de las Pymes durante 2005 se ubica por debajo de la de aquellas empresas de mayor tamaño (la rentabilidad del activo de las empresas grandes durante 2005 fue de 12.7%).

Por otra parte, las Pymes registran mayores niveles de liquidez frente a las empresas grandes. El capital de trabajo sobre activos es superior en el caso de las Pymes. Lo mismo sucede con el indicador de razón corriente.

Por último, las empresas de mayor tamaño del sector presentan indicadores de endeudamiento inferiores. En efecto, la deuda neta como porcentaje de los activos de este grupo de empresas fue de 11% y la de las Pymes fue de 13.7% en 2005.

Sector de vehículos y autopartes
Razones financieras por tamaño de empresa

	Pyme				Grande				Industria 2005*
	2005	2004	2003	2002	2005	2004	2003	2002	
Rentabilidad									
Margen operacional (%)	7.5	8.3	7.6	8.3	6.4	6.6	3.6	6.7	6.4
Margen de utilidad neta (%)	4.1	3.7	2.3	3.4	6.2	4.5	2.2	3.9	3.4
Rentabilidad del activo (%)	10.3	9.6	7.9	9.0	12.7	13.1	6.1	13.0	6.4
Rentabilidad del patrimonio (%)	9.6	8.1	4.3	6.4	22.5	17.9	7.6	14.0	5.8
Eficiencia									
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.37	1.16	1.04	1.09	1.99	1.98	1.69	1.94	1.00
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.30	1.32	1.34	1.37	1.18	1.18	1.15	1.20	1.37
Liquidez									
Razón corriente (veces)	1.69	1.56	1.60	1.72	1.52	1.37	1.29	1.41	1.61
Rotación CxC (días)	55.1	82.2	92.5	78.2	25.7	27.9	25.7	25.0	73.3
Rotación CxP (días)	34.5	46.6	42.6	41.5	38.2	38.1	40.5	40.0	51.4
Capital de trabajo / Activo (%)	26.1	23.4	23.4	25.2	21.3	16.0	12.9	17.5	19.2
Endeudamiento									
Razón de endeudamiento (%)	42.1	47.3	45.8	42.3	45.2	50.2	50.6	45.6	41.4
Apalancamiento financiero (%)	13.9	13.4	12.4	13.7	11.1	15.6	18.3	13.9	16.7
Deuda neta (%)	13.7	13.0	12.1	13.5	11.0	15.1	17.6	13.4	16.2

* No se incluye el sector bajo análisis.

Para este sector se contó con información financiera de 66 empresas.

Nota: la información financiera puede no ser representativa del sector; en ese sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior sólo son indicativas.

Fuentes: Superintendencia de Sociedades y cálculos Anif.

Definición de los indicadores financieros

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

Anexo metodológico

Metodología de la evolución financiera

Con el fin de hacer comparable la información financiera de diferentes años, se realizó una depuración de las empresas para contar con una base homogénea para los años 2002, 2003, 2004 y 2005. Este ejercicio dio como resultado una base homogénea de 1.291 empresas de los sectores analizados en el estudio: alimentos, tejidos de punto, confecciones, cueros y calzado, muebles, envases y cajas de papel y cartón, imprentas, productos químicos, otros productos minerales no metálicos, productos metálicos, maquinaria eléctrica y no eléctrica, automóviles, repuestos y autopartes y productos plásticos.

El criterio para dividir las empresas según su tamaño fue el valor de los activos (ver página 2 del estudio para la especificación de los rangos de tamaño). Los respectivos valores fueron aplicados a la base de 2005. Para 2004, 2003 y 2002 se tomaron las empresas con los mismos tamaños de 2005, con el fin de mantener la base homogénea.

Posteriormente, se extrajeron las empresas micro de la muestra y se realizó la depuración de los indicadores financieros, según los criterios de consistencia que maneja Anif, obteniendo una muestra homogénea final para todos los sectores y tamaños (pequeña, mediana y grande) de 1.043 empresas industriales.

Total industria								
Razones financieras por tamaño de empresa								
	Pyme				Grande			
	2005	2004	2003	2002	2005	2004	2003	2002
Rentabilidad								
Margen operacional (%)	5.7	5.6	5.4	6.1	6.6	6.7	6.5	8.0
Margen de utilidad neta (%)	2.6	2.2	1.9	1.7	4.0	3.5	3.7	4.4
Rentabilidad del activo (%)	6.7	6.5	6.0	7.0	6.8	7.0	6.4	7.5
Rentabilidad del patrimonio (%)	5.5	4.7	3.8	3.6	7.0	6.5	6.4	7.3
Eficiencia								
Ingresos operacionales / Total activo (veces)	1.17	1.16	1.12	1.16	1.04	1.05	0.98	0.94
Ingresos operacionales / Costo de ventas (veces)	1.40	1.39	1.40	1.47	1.33	1.32	1.33	1.38
Liquidez								
Razón corriente (veces)	1.73	1.66	1.66	1.67	1.57	1.53	1.51	1.53
Rotación CxC (días)	74.6	79.3	81.7	73.8	66.1	64.1	68.7	73.6
Rotación CxP (días)	50.5	56.3	58.5	55.3	49.2	48.4	50.5	53.9
Capital de trabajo / Activo (%)	25.5	24.3	23.6	23.3	18.1	17.2	16.5	16.8
Endeudamiento								
Razón de endeudamiento (%)	43.8	45.5	44.7	44.3	41.2	42.5	43.4	43.5
Apalancamiento financiero (%)	14.8	15.1	14.4	14.4	16.6	18.0	18.9	19.1
Deuda neta (%)	14.4	14.7	13.8	13.8	16.2	17.6	18.3	18.6

Para el total de la industria se contó con información financiera de 1.043 empresas.

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

Metodología general del estudio

Una de las fuentes básicas en este estudio es la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) del Dane. Con la EAM del año 2000 se presentó un cambio metodológico que presentaba la información por medio de la Revisión 3 de la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU), la cual hace una mayor desagregación sectorial que la de la versión anterior.

Por tanto, la información con la que se cuenta en Revisión 3 está desde el año 2000

y en ausencia de una correlativa precisa y oficial se decidió sacrificar la amplitud histórica del estudio y lograr una mayor rigurosidad técnica. Por esta razón, usted encontrará en Mercados Pyme 2006 información para los años 2000, 2001, 2002 y 2003 de las variables que se utilizan de la encuesta.

De otro lado, la información de comercio exterior (exportaciones e importaciones) se encuentra disponible en Revisión 2. Por tal motivo se adjunta un cuadro con la correlativa utilizada por Anif para hacer compatible la información de comercio exterior con la información de la EAM.

Correlativa de Anif para pasar de CIU Rev. 3 a CIU Rev. 2				
Sectores	Rev. 2	Definición en Rev. 2	Rev. 3	Definición en Rev. 3
Alimentos	3111	Matanza de ganado, preparación y conservación de carnes	1511	Producción, transformación y conservación de carne y derivados cárnicos
	3112	Fabricación de productos lácteos	1530	Elaboración de productos lácteos
	3117	Fabricación de productos de panadería	1551 1552	Elaboración de productos de panadería Elaboración de macarrones, fideos, alucuz y productos farináceos similares
	3122	Elaboración de alimentos preparados para animales	1543	Elaboración de alimentos preparados para animales
Tejidos de punto*	3213	Fabricación de tejidos de punto	1750	Fabricación de tejidos y artículos de punto y ganchillo
Confecciones	3220	Fabricación de prendas de vestir, excepto calzado	1810	Fabricación de prendas de vestir, excepto prendas de piel
Cueros y calzado	3231	Curtidurías y talleres de acabado	1910	Curtido y preparado de cueros
	3233	Fabricación de productos de cuero y sucedáneos del cuero, excepto el calzado	1931	Fabricación de artículos de viaje, bolsos de mano y similares elaborados en cuero; fabricación y otras prendas de vestir de artículos de talabartera y guarnicionería
	3240	Fabricación de calzado, excepto de caucho vulcanizado o moldeado de plástico	1921	Fabricación de calzado de cuero y piel, con cualquier tipo de suela, excepto calzado deportivo
Muebles	3320	Fabricación de muebles y accesorios excepto los que son principalmente metálicos	3611	Fabricación de muebles para el hogar
			3612	Fabricación de muebles para oficina
			3613	Fabricación de muebles para comercio y servicios
			3614	Fabricación de colchones y somieres
			3619	Fabricación de otros muebles nep
Envases y cajas de papel y cartón	3412	Fabricación de envases y cajas de papel y cartón	2102	Fabricación de papel y cartón ondulado, fabricación de envases, empaques y embalajes de papel y cartón
Imprentas	3420	Imprentas, editoriales e industrias conexas	2211	Edición de libros, folletos, partituras y otras publicaciones
			2212	Edición de periódicos, revistas y publicaciones periódicas
			2213	Edición de materiales grabados
			2219	Otros trabajos de edición
			2220	Actividades de impresión
			2231	Arte, diseño y composición
			2232	Fotomecánica y análogos
			2233	Encuadernación
			2234	Acabado o recubrimiento
			2239	Otros servicios conexos

* Para el ejercicio financiero se toma toda la División 17 - Productos textiles.

Sectores	Rev. 2	Definición en Rev. 2	Rev. 3	Definición en Rev. 3
Productos químicos	3511	Fabricación de sustancias químicas industriales básicas, excepto abonos	2411	Fabricación de sustancias químicas básicas, excepto abonos y compuestos inorgánicos nitrogenados
	3522	Fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos	2423	Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos
	3529	Fabricación de otros productos químicos nep	2429	Fabricación de otros productos químicos nep
Productos plásticos	3560	Fabricación de productos plásticos	2521 2529	Fabricación de formas básicas de plástico Fabricación de artículos de plástico nep
Otros productos minerales no metálicos	3699	Fabricación de productos minerales no metálicos nep	2695 2696 2699	Fabricación de artículos de hormigón, cemento y yeso Corte, tallado y acabado de la piedra Fabricación de otros productos minerales no metálicos n.c.p
Productos metálicos	3811	Fabricación de cuchillería, herramientas manuales y artículos de ferretería en general	2893	Fabricación de artículos de cuchillería, herramientas de mano y artículos de ferretería
	3813	Fabricación de elementos estructurales metálicos	2811 2812 2813	Fabricación de productos metálicos para uso estructural Fabricación de tanques, depósitos y recipientes de metal Fabricación de generadores de vapor, excepto calderas de agua caliente para calefacción central
Maquinaria eléctrica y no eléctrica	3827	Construcción de maquinaria y equipo nep, exceptuando maquinaria eléctrica	2912 2913 2914 2915	Fabricación de bombas, compresores, grifos y válvulas Fabricación de cojinetes, engranajes, trenes de engranajes y piezas de transmisión Fabricación de hornos, hogares y quemadores industriales Fabricación de equipo de elevación y manipulación
	3839	Fabricación de aparatos y suministros eléctricos nep	3120 3130 3140 3150 3190	Fabricación de aparatos de distribución y control de la energía eléctrica Fabricación de hilos y cables aislados Fabricación de acumuladores y de pilas eléctricas Fabricación de lámparas eléctricas y equipos de iluminación Fabricación de otros tipos de equipo eléctrico nep
Repuestos y autopartes	3843	Fabricación de vehículos automóviles	3410 3420 3430	Fabricación de vehículos automotores y sus motores Fabricación de carrocerías para vehículos automotores; remolques y semirremolques Fabricación de partes, piezas y accesorios (autopartes) para vehículos automotores y para sus motores

