

Mercados Industriales | Pyme y Gran Empresa

ANIF Centro de Estudios Económicos
Asociación Nacional de Instituciones Financieras

Celebrando
45 Años



2018-19

Confecciones

Índice

Confecciones

INTRODUCCIÓN

• Actividad productiva	6
• Indicadores de estructura sectorial	10
• Relaciones de costo	15
• Precios	17
• Comercio exterior	18
• Situación financiera	19
• La Gran Encuesta Pyme	22

CONFECCIONES

• Confecciones	29
• Situación financiera	39
• La Gran Encuesta Pyme	42

ANEXO METODOLÓGICO

- Metodología de la evolución financiera
- Metodología general del estudio
- Ficha técnica de la Gran Encuesta Pyme
- Cuadro de diferencias en la definición de los sectores

ISSN 1794-2381

Año 2018 - 19

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

DIRECTOR · Sergio Clavijo
SUBDIRECTOR · Nelson Vera

JEFE DE INVESTIGACIONES
· Ekaterina Cuéllar

INVESTIGADORES · Julián Cortés,
Juan Sebastián Joya, Daniel Beltrán,
Juan David Idrobo y Juan Diego Londoño

CARÁTULA · Nicolás Gaviria
PRODUCCIÓN ELECTRÓNICA ·
Camila Rodríguez · Nicolás Gaviria

EDICIÓN · Ximena Fidalgo
IMPRESIÓN · Prisma Impresores

María Inés Vanegas
Gerente General Publimarch
Teléfonos: 3124503 - 3101500 - 3101860
Línea gratuita: 01 800 0119907
Fax: 2170760 - 3124550
Calle 70 A No.7-86

Correo electrónico · anif@anif.com.co
Página web · www.anif.co

Este documento se finalizó
el 30 de noviembre de 2018.

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.

FUENTES DE INFORMACIÓN ·
Mercados Industriales
Pyme y Gran Empresa
es una publicación de carácter anual
que se elabora con la última información
primaria disponible publicada por fuentes
como el Dane, Supersociedades y el
Banco de la República.

La fecha en la cual se publican los indicado-
res depende de la disponibilidad de la infor-
mación por parte de las fuentes primarias.

[illegible]

2018 - 19



Presentación

Anif tiene el gusto de presentar a sus lectores la primera edición del estudio ***Mercados Industriales Pyme y Gran Empresa***. Esta publicación es el resultado de un proceso de reingeniería y reinversión de los estudios anuales de Anif de *Mercados Industriales* y *Mercados Pyme*. En esta nueva publicación hemos compilado el análisis detallado de los principales aspectos estructurales de los 21 sectores industriales más relevantes de la economía colombiana.

Dicho análisis se realiza tanto de manera agregada para los diferentes sectores industriales, como de forma detallada para las Pymes y las grandes empresas. Esto con el objetivo de brindarle al lector información más completa y, a su vez, minuciosa de cada segmento empresarial.

El grueso de la información de este estudio proviene de la más reciente Encuesta Anual Manufacturera (EAM) realizada por el Dane, con la cual se calcula un amplio número de indicadores económicos que permiten identificar cambios estructurales en materia de productividad, competitividad y eficiencia para los diferentes sectores industriales.

Además, se incorporan los resultados más recientes de la Gran Encuesta Pyme (GEP) liderada por Anif, correspondientes al primer semestre de 2018. Con base en estos resultados, se capturan la percepción de la situación actual, las perspectivas, el financiamiento y las acciones de mejoramiento de 1.793 empresarios Pyme que fueron entrevistados por la firma Cifras y Conceptos.

Esta publicación contiene un capítulo introductorio, donde se presenta un análisis comparativo de los principales indicadores económicos de los 21 sectores incluidos en el estudio, incluyendo las particularidades de los segmentos empresariales Pyme y Gran Empresa.

En los siguientes capítulos se realiza una descripción de las principales variables productivas para cada uno de los sectores industriales. Adicionalmente, los capítulos sectoriales incluyen: i) la dinámica de la estructura sectorial en el período 2007-2016; ii) el uso de materias primas; iii) el comportamiento de los precios; iv) el desempeño de los indicadores de comercio exterior; y v) el análisis de indicadores financieros de rentabilidad, eficiencia, liquidez y endeudamiento para el período 2016-2017, contruidos con base en la información de la Superintendencia de Sociedades. Por último, se incluyen los resultados de la última medición de la GEP para los sectores que cuentan con información disponible.

Con esta primera edición de ***Mercados Industriales Pyme y Gran Empresa*** ponemos a consideración de nuestros lectores una publicación con la información más completa y confiable sobre las variables más determinantes de la dinámica sectorial de las principales ramas industriales de Colombia, particularmente del segmento Pyme. Esperamos que los resultados presentados en este estudio sean útiles para la generación de conocimiento en el entorno académico y empresarial y que, a su vez, hagan parte fundamental del análisis para la toma de decisiones por parte de los empresarios.

Sergio Clavijo
Presidente

- [illegible]

1. Actividad productiva

• Número de establecimientos

La Encuesta Anual Manufacturera (EAM) del año 2016 encuestó a un total de 5.154 establecimientos de los 21 sectores industriales incluidos en este estudio de *Mercados Industriales Pyme y Gran Empresa* (vs. 5.554 establecimientos encuestados en 2015). De estos, el 78.3% (4.036 establecimientos) fueron Pyme, el 12.4% (640 establecimientos) fueron microestablecimientos y el 9.3% (478 establecimientos) fueron grandes establecimientos.

En 2016, al igual que en 2015, el sector que tuvo el mayor número de establecimientos fue el de confecciones, con 864 empresas. Le siguieron

los sectores de: plásticos (606 establecimientos); productos de panadería (481); e imprentas y editoriales (453). En contraste, los sectores con el menor número de establecimientos fueron: marroquinería (30); curtiembres (37); y herramientas y artículos de ferretería (42).

Cabe anotar que la participación de los establecimientos Pyme es superior al 60% en los 21 sectores analizados en este estudio (incluso superando el 70% en 18 de los 21 sectores). Ello evidencia la importancia de las Pymes en el sector industrial de Colombia, cuya participación al interior del PIB llega al 12%.

Número de establecimientos

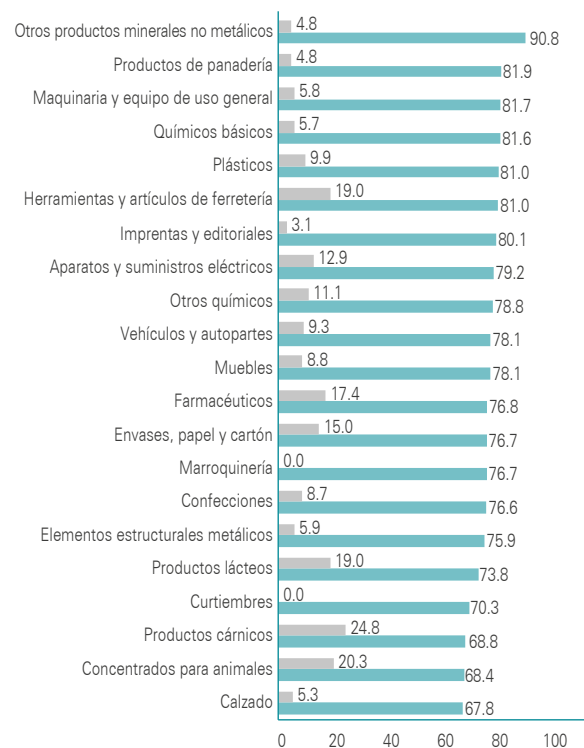
Pyme vs. grande 2016



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2016)-Dane.

Participación en el número de establecimientos

Pyme vs. grande 2016 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2016)-Dane.

• Producción bruta

De acuerdo con los resultados de la EAM-2016, los sectores industriales analizados en este estudio generaron una producción bruta de \$57.2 billones durante 2016 (a precios de 2006), lo cual representó una contracción del -13.1% anual frente a los \$65.8 billones de 2015. El análisis sectorial muestra cómo los mayores niveles de producción bruta se observaron en: i) otros químicos (\$10.5 billones de producción bruta, 18.3% del total de la producción bruta industrial); ii) productos cárnicos (\$6.4 billones, 11.2%); y iii) plásticos (\$6 billones, 10.4%). Por el contrario, los sectores con menores niveles de producción bruta fueron: i) marroquinería (\$87.000 millones de producción bruta, 0.2% del total de la producción bruta industrial); ii) curtiembres (\$98.100 millones, 0.2%); y iii) herramientas y artículos de ferretería (\$0.2 billones, 0.4%).

Al analizar la producción bruta por segmento empresarial, se observa que los grandes establecimientos generaron \$32.2 billones en 2016 (56.3% del total industrial). Allí los sectores con mayores niveles de producción bruta fueron: i) otros químicos (\$5.4 billones, 16.7% del total de la producción bruta de las grandes empresas); ii) productos cárnicos (\$4.9 billones, 15.1%); y iii) productos lácteos (\$4.1 billones, 12.7%). En contraste, los sectores con menores niveles de producción bruta dentro de las grandes empresas fueron: i) herramientas y artículos de ferretería (\$82.700 millones de producción bruta, 0.3% del total de la producción bruta de las grandes empresas); ii) calzado (\$0.3 billones, 0.9%); y iii) maquinaria y equipo de uso general (\$0.3 billones, 0.9%).

Por su parte, las Pymes generaron una producción bruta de \$23.9 billones en 2016 (41.8% del total

Producción bruta

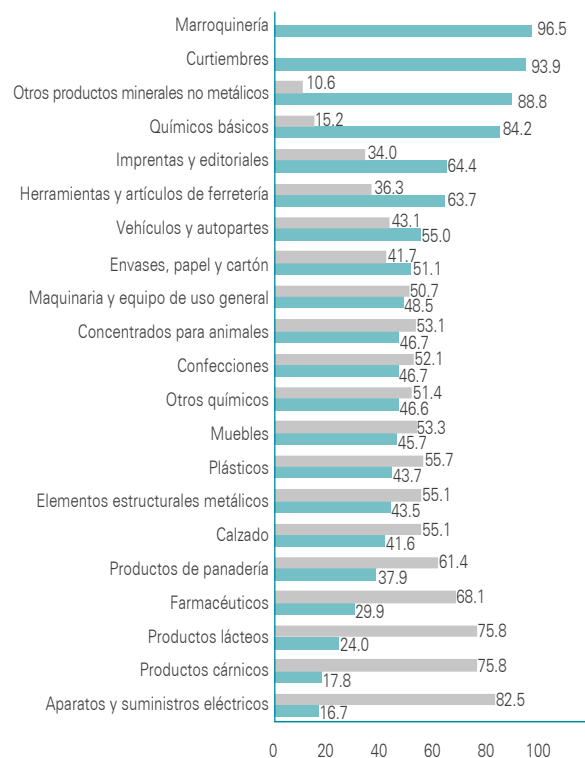
Pyme vs. grande 2016 (\$ miles de millones constantes de 2006)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2016)-Dane.

Participación en la producción bruta

Pyme vs. grande 2016 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2016)-Dane.

industrial). En este caso los sectores con mayores niveles de producción bruta fueron: i) otros químicos (\$4.9 billones, 20.4% del total de la producción bruta de las Pymes); ii) plásticos (\$2.6 billones, 10.9%); y iii) confecciones (\$2.5 billones, 10.5%). Por el contrario, los sectores con menores niveles de producción bruta dentro de las Pymes fueron: i) marroquinería (\$83.900 millones de producción bruta, 0.4% del total de la producción bruta de las Pymes); ii) curtiembres (\$92.200 millones, 0.4%); y iii) aparatos y suministros eléctricos (\$0.1 billones, 0.6%).

• Valor agregado

Los resultados de la EAM-2016 también mostraron cómo el valor agregado industrial de los 21 sectores analizados fue de \$23 billones en 2016 (pesos constantes de 2006), lo cual representó una contracción del -10.2% anual frente a los \$25.6 billones de 2015. El análisis sectorial muestra cómo

los mayores niveles de valor agregado se observaron en: i) otros químicos (\$4.4 billones de valor agregado, 19.3% del total del valor agregado industrial); ii) confecciones (\$2.7 billones, 11.7%); y iii) farmacéuticos (\$2.6 billones, 11.2%). En contraste, los sectores con menor valor agregado fueron: i) curtiembres (\$18.000 millones, 0.1% del total); ii) marroquinería (\$51.000 millones, 0.2%); y iii) herramientas y artículos de ferretería (\$85.000 millones, 0.4%).

En el análisis por segmento empresarial se observa cómo los grandes establecimientos generaron un valor agregado de \$14.1 billones en 2016 (61.4% del total industrial), contrayéndose un -10.4% anual respecto a los \$15.7 billones de 2015. En particular, los sectores con mayores niveles de valor agregado fueron: i) otros químicos (\$2.8 billones, 19.7% del total del valor agregado de las grandes empresas); ii) farmacéuticos (\$1.9 billones, 13.5%); y iii) produc-

Valor agregado

Pyme vs. grande 2016 (\$ miles de millones constantes de 2006)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2016)-Dane.

Participación en el valor agregado

Pyme vs. grande 2016 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2016)-Dane.

tos lácteos (\$1.8 billones, 12.4%). Por el contrario, los sectores con menores niveles de valor agregado dentro de las grandes empresas fueron: i) herramientas y artículos de ferretería (\$28.000 millones de valor agregado, 0.2% del total del valor agregado de las grandes empresas); ii) otros productos minerales no metálicos (\$95.000 millones, 0.7%); y iii) químicos básicos (\$0.1 billones, 0.9%).

Por su parte, las Pymes generaron un valor agregado de \$8.5 billones en 2016 (36.8% del total industrial), contrayéndose un -13.9% anual respecto a los \$9.9 billones de 2015. Allí los sectores con mayores niveles de valor agregado fueron: i) otros químicos (\$1.6 billones, 18.9% del total del valor agregado de las Pymes); ii) confecciones (\$1.2 billones, 14.2%); y iii) plásticos (\$0.9 billones, 11.2%). En contraste, los sectores con menores niveles de valor agregado dentro de las Pymes fueron: i) curtiembres (\$17.000 millo-

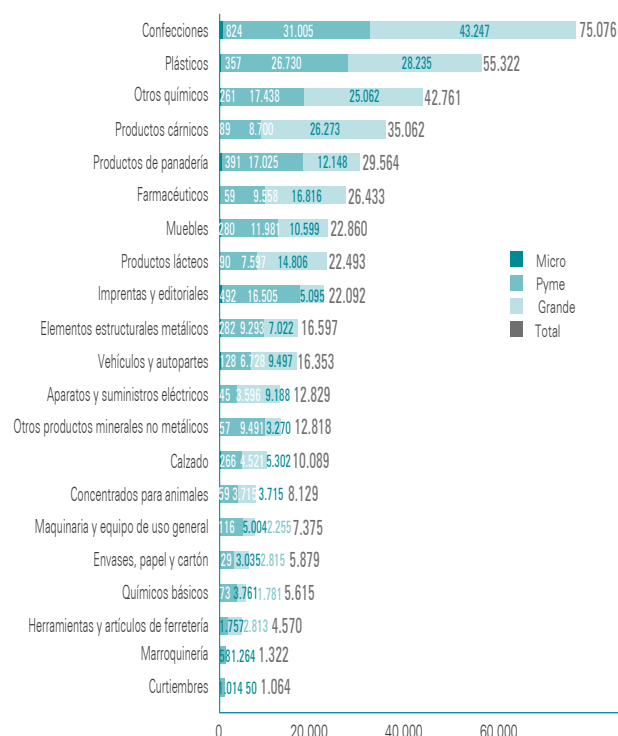
nes de valor agregado, 0.2% del total del valor agregado de las Pymes); ii) aparatos electrónicos (\$21.000 millones, 0.2%); y iii) marroquinería (\$50.000 millones, 0.6%).

• Empleo

Según la EAM-2016, los 21 sectores analizados en el presente estudio emplearon a un total de 434.303 trabajadores en 2016, lo cual representó un incremento del 1.5% anual frente a los 427.745 trabajadores de 2015. El análisis sectorial muestra cómo el mayor número de empleados se concentró en: i) confecciones (75.076 empleados, 17.3% del total del empleo industrial); ii) plásticos (55.322, 12.7%); y iii) otros químicos (42.761, 9.8%). Por el contrario, los sectores con menor número de empleados fueron: i) curtiembres (1.064 empleados, 0.2% del total del empleo industrial); ii) marroquinería (1.322 empleados, 0.3%); y iii) herramientas y artículos de ferretería (4.570 empleados, 1.1%).

Personal ocupado

Pyme vs. grande 2016 (número de empleados)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2016)-Dane.

Participación en el personal ocupado

Pyme vs. grande 2016 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2016)-Dane.

El análisis por segmento empresarial muestra cómo los grandes establecimientos emplearon a 229.939 trabajadores en 2016 (52.9% del total del empleo industrial), aumentando un 4.7% anual respecto a los 219.679 trabajadores de 2015. En particular, los sectores con mayor número de empleados fueron: i) confecciones (43.247 empleados, 18.8% del total de empleados industriales de las grandes empresas); ii) plásticos (28.235, 12.3%); y iii) productos cárnicos (26.273, 11.4%). En contraste, los sectores con menor número de empleados dentro de las grandes empresas fueron: i) químicos básicos (1.781 empleados, 0.8% del total de empleados industriales de las grandes empresas); ii) maquinaria (2.255, 1%); y iii) herramientas y artículos de ferretería (2.813, 1.2%).

Por su parte, las Pymes emplearon a 199.718 trabajadores durante 2016 (46% del total del empleo industrial), contrayéndose un -1.2% anual con respecto a los 202.075 trabajos de 2015. En este caso, los sectores con mayor número de empleados fueron: i) confecciones (31.005 empleados, 15.5% del total de empleados industriales de las Pymes); ii) plásticos (26.730, 13.4%); y iii) otros químicos (17.438, 8.7%). Por el contrario, los sectores con menor número de empleados dentro de las Pymes fueron: i) curtiembres (1.014 empleados, 0.5% del total de empleados industriales de las Pymes); ii) marroquinería (1.264, 0.6%); y iii) herramientas y artículos de ferretería (1.757, 0.9%).

2. Indicadores de estructura sectorial

• Contenido de valor agregado

$$\text{CVA} = (\text{Valor agregado} / \text{Producción bruta}) * 100$$

El índice de contenido de valor agregado se define como el porcentaje de la producción bruta representado en el valor agregado. Dicho indicador fue del 42.5% para el promedio industrial en 2016. En particular, los sectores con mayor contenido de valor agregado fueron: i) vehículos

y autopartes (90.7%); ii) farmacéuticos (64.3%); y iii) marroquinería (58.6%). En contraste, los sectores con menor contenido de valor agregado fueron: i) curtiembres (18.1%); ii) concentrados para animales (22.3%); y iii) otros productos minerales no metálicos (25.8%).

En el análisis por segmento empresarial, se observa cómo las grandes empresas convirtieron el 44.3% de su producción bruta en valor agregado en 2016 (vs. 41.9% en 2015). Allí los sectores con mayor contenido de valor agregado fueron: i) vehículos y autopartes (157%); ii) químicos básicos

Contenido de valor agregado

Pyme vs. grande 2016 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2016)-Dane.

sicos (90.7%); y iii) farmacéuticos (70.3%). Por el contrario, los sectores con menor contenido de valor agregado dentro de las grandes empresas fueron: i) concentrados para animales (25.3%); ii) productos cárnicos (26.6%); y iii) aparatos y suministros eléctricos (31.1%).

Por su parte, las Pymes transformaron el 36.9% de su producción bruta en valor agregado en 2016 (vs. 41.3% en 2015). Acá, los sectores con mayor contenido de valor agregado fueron: i) marroquinería (59.4%); ii) productos de panadería (52.9%); y iii) farmacéuticos (51.9%). En contraste, los sectores con menor contenido de valor agregado dentro de las Pymes fueron: i) aparatos y suministros eléctricos (15.4%); ii) curtiembres (18.6%); y iii) concentrados para animales (18.9%).

• Eficiencia en procesos

$$EP = (\text{Valor agregado} / \text{Consumo intermedio}) * 100$$

El índice de eficiencia en procesos determina el porcentaje de consumo intermedio que se transforma en valor agregado al final del proceso productivo. Dicho indicador fue del 68.9% para el promedio industrial en 2016. En particular, los sectores con un mayor indicador de eficiencia en procesos fueron: i) farmacéuticos (179.8% de valor agregado transformado del consumo intermedio); ii) marroquinería (141.8%); y iii) maquinaria y equipo de uso general (127.7%). Por el contrario, los sectores que reportaron un menor indicador de eficiencia en procesos fueron: i) curtiembres (22%); ii) concentrados para animales (23.4%); y iii) productos cárnicos (37.4%).

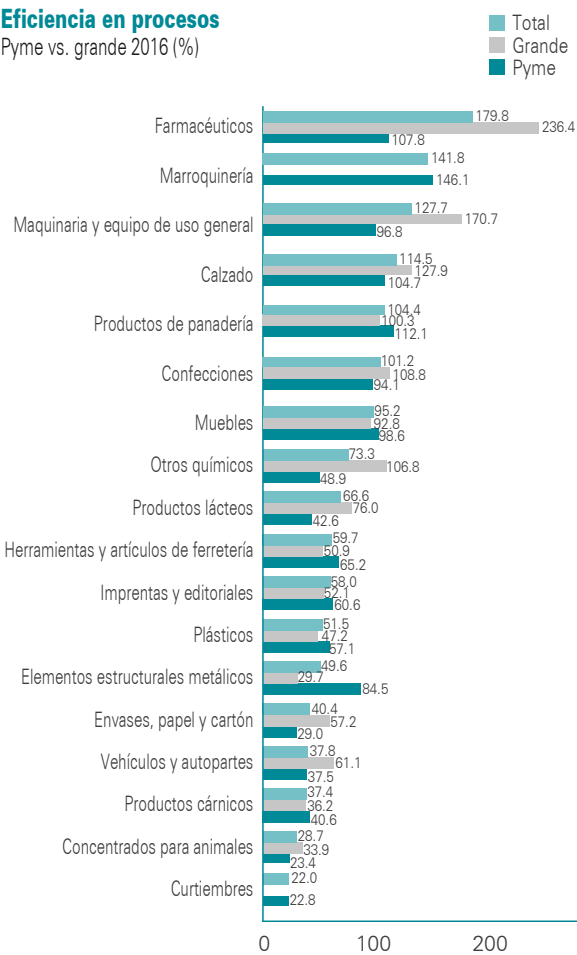
En el caso de las grandes empresas, la eficiencia en procesos fue del 86.7% en 2016 (vs. 81.4% en 2015). Allí los sectores con un mayor indicador de eficiencia en procesos fueron: i) farmacéuticos (236.4%); ii) maquinaria y equipo de uso general (170.7%); y iii) calzado (127.9%). En contraste, los sectores con un menor registro de eficiencia en procesos en las grandes empresas fueron: i) elementos estructurales metálicos (29.7%); ii) concentrados para animales (33.9%); y iii) productos cárnicos (36.2%).

Por su parte, en el caso de las Pymes, la eficiencia en procesos fue del 65.7% en 2016 (vs. 74.1% en 2015). Allí los sectores con un mayor indicador de eficiencia en procesos fueron: i) marroquinería (146.1%); ii) productos de panadería (112.1%); y iii) farmacéuticos (107.8%). Por el contrario, los sectores con un menor registro de eficiencia en procesos en las Pymes fueron: i) curtiembres (22.8%); ii) concentrados para animales (23.4%); y iii) envases, papel y cartón (29%).

Cabe mencionar que algunos sectores se han omitido en los gráficos de los indicadores de estructura debido a que presentaron datos atípicos en 2016.

Eficiencia en procesos

Pyme vs. grande 2016 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2016)-Dane.

• Costo unitario laboral

CUL = Costo de la fuerza laboral/Producción bruta

El costo unitario laboral se define como el costo del trabajo como porcentaje de la producción bruta. El comportamiento de este indicador muestra los costos laborales por unidad de producción, indicando las ganancias relativas en competitividad. Dicho indicador fue del 19.4% para el promedio industrial en 2016. En particular, los sectores con mayor costo unitario laboral fueron: i) vehículos y autopartes (donde los costos laborales representaron el 40.3% de su producción bruta); ii) herramientas y artículos de ferretería (34.3%); y iii) aparatos y suministros eléctricos (31.7%). En contraste, los sectores más competitivos laboralmente fueron: i) concentrados para animales (4.2%); ii) productos lácteos (8.9%); y iii) productos lácteos (10.1%).

Costo unitario laboral
 Pyme vs. grande 2016 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2016)-Dane.

Por segmento empresarial se observa que el costo unitario laboral de las grandes empresas fue del 23.8% en 2016 (vs. 18.6% en 2015). Allí los sectores con mayor costo unitario laboral fueron: i) vehículos y autopartes (donde los costos laborales representaron el 64.4% de su producción bruta); iii) herramientas y artículos de ferretería (55.8%); y iii) otros productos minerales no metálicos (40.8%). Por el contrario, los sectores más competitivos laboralmente dentro de las grandes empresas fueron: i) concentrados para animales (4.9%); ii) productos lácteos (7.5%); y iii) productos cárnicos (9.3%).

Por su parte, el costo unitario laboral de las Pymes fue del 19.4% en 2016 (vs. 18.8% en 2015). Allí los sectores con mayor costo unitario laboral fueron: i) aparatos y suministros eléctricos (donde los costos laborales representaron el 47.3% de su producción bruta); ii) maquinaria y equipo de uso general (34.2%); y iii) elementos estructurales metálicos (27.2%). En contraste, los sectores más competitivos laboralmente dentro de las Pymes fueron: i) concentrados para animales (3.3%); ii) otros químicos (8.5%); y iii) productos cárnicos (10.2%).

• Competitividad del costo laboral

Esta medida de competitividad se refiere al valor agregado generado por cada \$1.000 pagados en costos laborales. De esta manera, entre más bajo sea el índice mayor es el costo laboral que no es utilizado en la generación de valor agregado. Durante 2016, la industria generó \$1.540 de valor agregado (pesos constantes de 2006) por cada \$1.000 pagados en salarios. En particular, los sectores con mayor competitividad del costo laboral fueron: i) concentrados para animales (generando \$3.500 por cada \$1.000 pagados en costos laborales); ii) otros químicos (\$2.690); y iii) productos lácteos (\$2.600). En contraste, los sectores con menor competitividad del costo laboral fueron: i) herramientas y artículos de ferretería (\$720); ii) curtiembres (\$950); y iii) elementos estructurales metálicos (\$970).

En el análisis por segmento empresarial, se observa cómo las grandes empresas generaron en promedio \$1.600 de valor agregado por cada \$1.000 pagados en costos laborales durante 2016 (vs. \$2.160 en 2015). Allí los sectores con mayor competitividad del costo laboral fueron: i) productos lácteos (generando \$3.820 por cada \$1.000 pagados en costos laborales); ii) concentrados para animales (\$3.370); y iii) maquina-

ria y equipo de uso general (\$2.860). Por el contrario, los sectores menos competitivos respecto a sus costos laborales en las grandes empresas fueron: i) herramientas y artículos de ferretería (\$400); ii) aparatos y suministros eléctricos (\$700); y iii) otros productos minerales no metálicos (\$800).

En cuanto a las Pymes, estas generaron en promedio \$1.490 de valor agregado por cada \$1.000 pagados en costos laborales durante 2016 (vs. \$1.970 en 2015). En este caso, los sectores con mayor competitividad del costo laboral fueron: i) concentrados para animales (generando \$3.740 por cada \$1.000 pagados en costos laborales); ii) otros químicos (\$2.540); y iii) confecciones (\$2.040). En contraste, los sectores menos competitivos respecto a sus costos laborales en las Pymes fueron: i) vehículos y autopartes (\$790); ii) maquinaria y equipo de uso general (\$950); y iii) curtiembres (\$950).

• Productividad laboral

PL= (Valor agregado/Número de trabajadores)

El índice de productividad laboral se define como el valor agregado generado por cada trabajador. Durante 2016, la industria generó en promedio \$51.1 millones de valor agregado (precios constantes de 2006) por cada trabajador. En particular, los sectores con mayor nivel de productividad laboral fueron: i) concentrados para animales (\$135.9 millones de valor agregado generado por cada trabajador); ii) otros químicos (\$103.6 millones); y iii) farmacéuticos (\$97.2 millones). En contraste, los sectores con menor nivel de productividad laboral fueron: i) curtiembres (\$16.7 millones); ii) aparatos y suministros eléctricos (\$18.3 millones); y iii) herramientas y artículos de ferretería (\$18.6 millones).

Competitividad del costo laboral

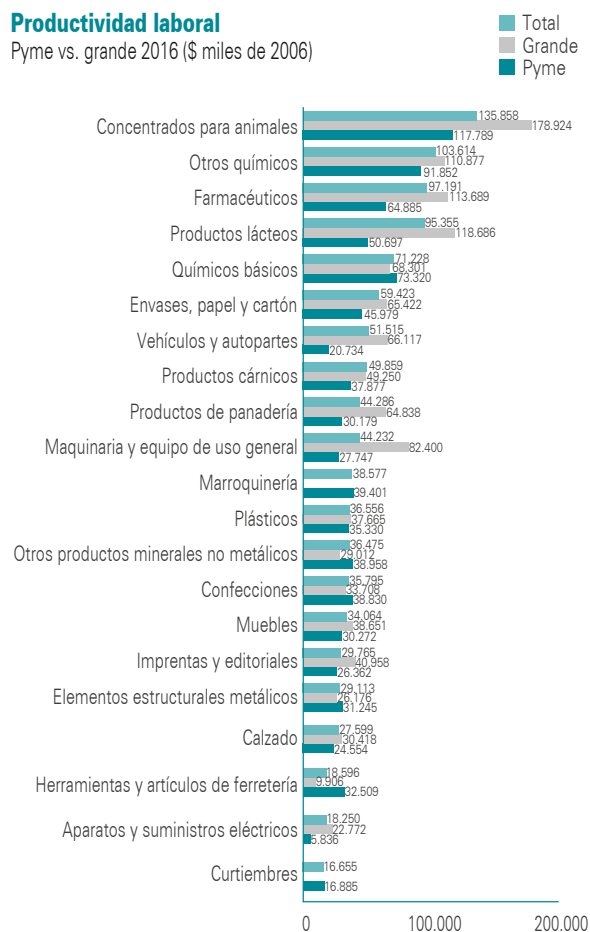
Pyme vs. grande 2016 (\$ miles de 2006)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2016)-Dane.

Productividad laboral

Pyme vs. grande 2016 (\$ miles de 2006)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2016)-Dane.

En el caso de las grandes empresas, se generaron en promedio \$62.5 millones de valor agregado por trabajador en 2016 (vs. \$70 millones en 2015). En este caso, los sectores con mayor productividad laboral fueron: i) concentrados para animales (\$178.9 millones); ii) productos lácteos (\$118.7 millones); y iii) farmacéuticos (\$113.7 millones). Por el contrario, los sectores con menor productividad laboral en las grandes empresas fueron: i) herramientas y artículos de ferretería (\$9.9 millones); ii) aparatos y suministros eléctricos (\$22.8 millones); y iii) elementos estructurales metálicos (\$26.2 millones).

Por su parte, en el caso de las Pymes, estas generaron en promedio \$42 millones de valor agregado por trabajador en 2016 (vs. \$47.7 millones en 2015). Allí los sectores con mayor productividad laboral fueron: i) concentrados para animales (\$117.8 millones); ii) otros químicos (\$91.9 millones); y iii) químicos básicos (\$73.3 millones). En contraste, los sectores con menor productividad laboral en las Pymes fueron: i) aparatos y suministros eléctricos (\$5.8 millones); ii) curtiembres (\$16.9 millones); y iii) vehículos y autopartes (\$20.7 millones).

• Índice de temporalidad

$$IT = (\text{Personal permanente} / \text{Personal temporal})$$

El índice de temporalidad laboral hace referencia a la relación entre el personal permanente y el temporal. De esta manera, un índice superior a 1 indica que el personal permanente supera el temporal. Dicho indicador fue de 1.6 para el promedio industrial en 2016, indicando que hubo una mayor proporción de trabajadores permanentes frente a los temporales. En particular, los sectores con mayor índice de temporalidad fueron: i) farmacéuticos (3.5 trabajadores permanentes por cada trabajador temporal); ii) maquinaria y equipo de uso general (2.8); y iii) químicos básicos (2.6). En contraste, los sectores con menor índice de temporalidad fueron: i) herramientas y artículos de ferretería (0.4); ii) calzado (0.4); y iii) curtiembres (0.5).

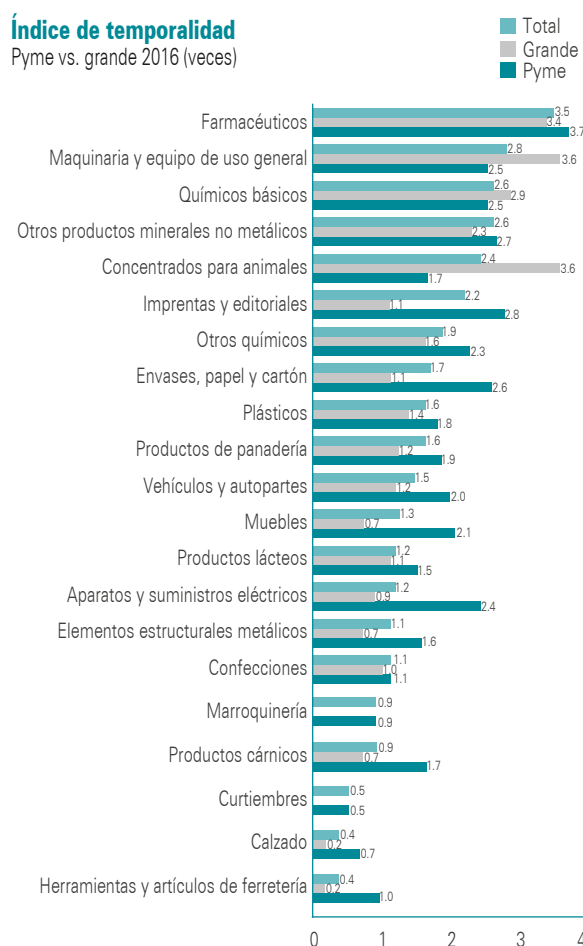
Por segmento empresarial, se observa cómo el índice de temporalidad promedio de las grandes empresas fue de 1.5 en 2016 (vs. 1.4 en 2015). Allí los sectores con mayor índice de temporalidad

fueron: i) maquinaria y equipo de uso general (3.6); ii) concentrados para animales (3.6); y iii) farmacéuticos (3.4). Por el contrario, los sectores con menor índice de temporalidad en las grandes empresas fueron: i) herramientas y artículos de ferretería (0.2); ii) calzado (0.2); y iii) productos cárnicos (0.7).

Por su parte, el índice de temporalidad promedio de las Pymes fue de 1.9 en 2016 (vs. 1.8 en 2015). Allí los sectores con mayor índice de temporalidad fueron: i) farmacéuticos (3.7); ii) imprentas y editoriales (2.8); y iii) otros productos minerales no metálicos (2.7). En contraste, los sectores con menor índice de temporalidad en las Pymes fueron: i) curtiembres (0.5); ii) calzado (0.7); y iii) marroquinería (0.9).

Índice de temporalidad

Pyme vs. grande 2016 (veces)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2016)-Dane.

• Intensidad del capital

$$IC = \frac{\text{Valor activos fijos}}{\text{Personal permanente remunerado}}$$

Este índice se calcula como el cociente entre el valor de los activos fijos y el personal permanente remunerado. Un mayor registro de esta variable indica que la cantidad de capital por cada trabajador permanente es más elevada. Dicha relación fue de \$78.8 millones para el promedio industrial en 2016 (pesos constantes de 2006). En particular, los sectores con mayor intensidad del capital fueron: i) químicos básicos (\$291.3 millones de activos fijos por personal permanente remunerado); ii) concentrados para animales (\$124.2 millones); y iii) otros productos minerales no metálicos (\$124.2 millones). En cambio, los sectores

con menor intensidad del capital fueron: i) calzado (\$21.8 millones); ii) confecciones (\$21.9 millones); y iii) curtiembres (\$28.7 millones).

En el caso de las grandes empresas, la intensidad del capital fue de \$91.7 millones en 2016 (vs. \$104.5 millones en 2015). Allí los sectores con mayor intensidad de capital fueron: i) químicos básicos (\$265.7 millones); ii) otros productos minerales no metálicos (\$205.4 millones); y iii) concentrados para animales (\$136.1 millones). Por el contrario, los sectores con menor intensidad del capital en las grandes empresas fueron: i) herramientas y artículos de ferretería (\$21.2 millones); ii) confecciones (\$24.7 millones); y iii) calzado (\$27.3 millones).

En el caso de las Pymes, la intensidad del capital fue de \$67.7 millones en 2016 (vs. \$76.6 millones en 2015). Acá, los sectores con mayor intensidad de capital fueron: i) químicos básicos (\$307.8 millones); ii) concentrados para animales (\$110.9 millones); y iii) envases, papel y cartón (\$102.2 millones). En contraste, los sectores con menor intensidad del capital en las Pymes fueron: i) calzado (\$14.7 millones); ii) confecciones (\$17.6 millones); y iii) curtiembres (\$20.8 millones).

Intensidad del capital

Pyme vs. grande 2016 (\$ miles de 2006)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2016)-Dane.

3. Relaciones de costo

• Costo de las materias primas

Materias primas/Ingresos por ventas

Este indicador hace referencia a la relación entre el costo de las materias primas y los ingresos por ventas. Durante 2016, el costo de las materias primas para el promedio industrial fue equivalente al 60.6% de los ingresos por ventas. En particular, los sectores con un mayor nivel de costos de materias primas como proporción de los ingresos fueron: i) vehículos y autopartes (destinando el 144.1% de sus ingresos por ventas a la compra de materias primas); ii) aparatos y suministros eléctricos (111.6%); y iii) concentrados para animales (76.6%). En cambio, los sectores con un menor nivel de costos de materias primas como proporción de los ingresos fueron: i) farmacéuticos (30.3%); ii) confecciones (35%); y iii) marroquinería (36.3%).

El análisis por segmento empresarial muestra cómo dicho indicador fue del 73.9% en las grandes

empresas en 2016 (vs. 58% en 2015). En concreto, los sectores que más gastaron en materias primas como proporción de los ingresos por ventas fueron: i) vehículos y autopartes (241.8%); ii) químicos básicos (152.5%); y iii) otros productos minerales no metálicos (122.3%). Por el contrario, los sectores que menos gastaron en materias primas como proporción de los ingresos por ventas en las grandes empresas fueron: i) farmacéuticos (26.4%); ii) confecciones (35.1%); y iii) calzado (39.1%).

Por su parte, en las Pymes, el costo de las materias primas fue equivalente al 54.2% de los ingresos por ventas en 2016 (vs. 52.3% en 2015). En particular, los sectores que más gastaron en materias primas como proporción de los ingresos

por ventas fueron: i) concentrados para animales (78%); ii) curtiembres (74.3%); y iii) aparatos y suministros eléctricos (70.1%). En contraste, los sectores que menos gastaron en materias primas como proporción de sus ingresos por ventas fueron: i) confecciones (34.8%); ii) marroquinería (35.9%); y iii) farmacéuticos (39.2%).

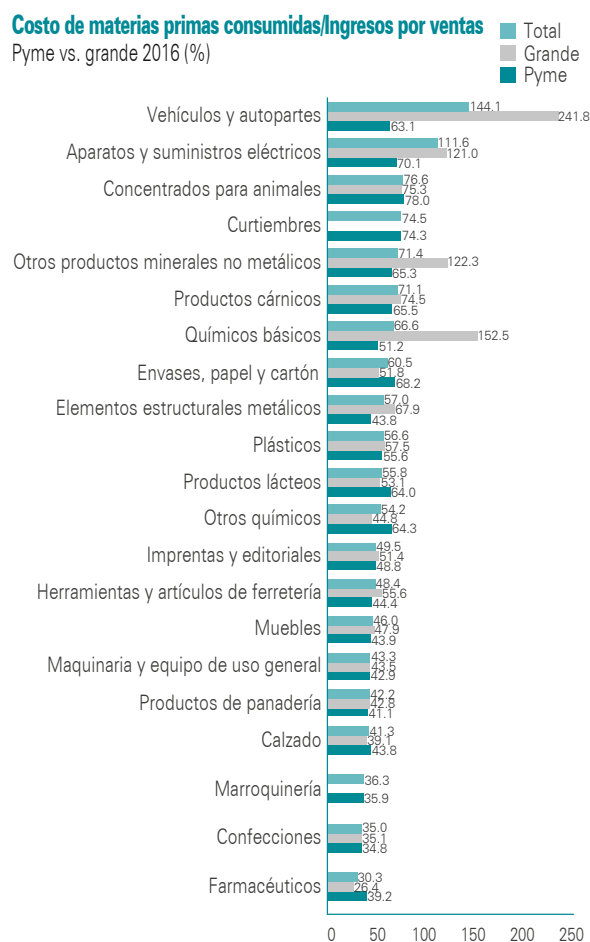
• Costos laborales

Costo laboral/ingresos por ventas

Este indicador hace referencia a la relación entre las cargas laborales y los ingresos por ventas. Durante 2016, el costo laboral para el promedio industrial fue equivalente al 19.9% de los ingresos por ventas. En particular, los sectores con un mayor nivel de costos laborales como proporción de los ingresos por ventas fueron: i) vehículos y autopartes (destinando el 40.5% de sus ingresos por ventas al pago de sus costos laborales); ii) herramientas y artículos de ferretería (35.2%); y iii) aparatos y suministros eléctricos (31.8%). En cambio, los sectores con un menor nivel de costos laborales como proporción de los ingresos fueron: i) concentrados para animales (4.3%); ii) productos cárnicos (9.4%); y iii) productos lácteos (10.3%).

El análisis por segmento empresarial muestra cómo dicho indicador fue del 24.6% en las grandes empresas en 2016 (vs. 19.2% en 2015). En concreto, los sectores que más gastaron en cargas laborales como proporción de sus ingresos por ventas fueron: i) vehículos y autopartes (65.5%); ii) herramientas y artículos de ferretería (58.1%); y iii) químicos básicos (41.6%). Por el contrario, los sectores que menos gastaron en cargas laborales como proporción de sus ingresos por ventas en las grandes empresas fueron: i) concentrados para animales (5.2%); ii) productos lácteos (7.7%); y iii) productos cárnicos (10.1%).

Por su parte, en las Pymes, el costo laboral fue equivalente al 19.7% de sus ingresos por ventas en 2016 (vs. 18.5% en 2015). En particular, los sectores que más gastaron en cargas laborales como proporción de sus ingresos por ventas fueron: i) aparatos y suministros eléctricos (47.2%); ii) maquinaria y equipo de uso general (35.1%); y



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2016)-Dane.

Costo laboral/Ingresos por ventas

Pyme vs. grande 2016 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2016)-Dane.

Índice de Precios del Productor

(%, crecimiento geométrico 2000-2017)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

iii) químicos básicos (27.4%). Por el contrario, los sectores que menos gastaron en cargas laborales como proporción de sus ingresos por ventas fueron: i) concentrados para animales (3.3%); ii) otros químicos (8.6%); y iii) productos cárnicos (10.4%).

4. Precios

• Índice de Precios del Productor

Durante el período 2000-2017, el crecimiento geométrico de los precios percibidos por la industria fue del 5.6% anual. Los sectores que experimentaron los mayores incrementos en sus precios fueron: i) aparatos y suministros eléctricos (8.1%);

ii) productos de panadería (7.2%); y iii) imprentas y editoriales (6.8%). En cambio, los sectores que exhibieron las variaciones más moderadas en sus precios fueron: i) confecciones (2.8%); ii) otros productos minerales no metálicos (3.1%); y iii) curtiembres (3.5%).

Las materias primas que registraron las mayores variaciones en sus precios durante el período 2000-2017 fueron: los laminados planos de hierro y acero (con un crecimiento geométrico del 9.9%); la caña de azúcar (7.1%); y el alambro de cobre (6.4%). Por su parte, las materias primas que presentaron los menores incrementos en sus niveles de precios fueron: el cemento, cal y yeso (0.7%); las aves de corral (2.2%); y las autopartes (2.8%).

5. Comercio exterior

• Exportaciones

Según el Dane, en los últimos doce meses a agosto de 2018, las exportaciones de los 21 sectores industriales analizados en este estudio sumaron US\$3.571 millones (vs. US\$3.295 millones un año atrás), equivalente a un crecimiento del 8.4% anual.

El análisis sectorial muestra cómo 17 de las 21 ramas industriales exhibieron crecimientos positivos en sus exportaciones durante el último año con corte a agosto de 2018. En particular, los mayores crecimientos se observaron en los sectores de: productos lácteos (+38.5% anual); concentrados para animales (+26%); y calzado (+23.9%). Por otro lado, los cuatro sectores restantes registraron contracciones en sus exportaciones durante el período de referencia. En concreto, las caídas más marcadas se observaron en los sectores

de: curtiembres (-13.8%), farmacéuticos (-2.2%); e imprentas y editoriales (-0.8%).

• Importaciones

Según el Dane, en los últimos doce meses a agosto de 2018, las importaciones de los 21 sectores industriales analizados en este estudio alcanzaron US\$15.726 millones (vs. US\$14.663 millones un año atrás), equivalente a un crecimiento del 7.2% anual.

El análisis sectorial muestra cómo 18 de las 21 ramas industriales exhibieron crecimientos positivos en sus importaciones durante el último año con corte a agosto de 2018. En particular, los mayores crecimientos se observaron en los sectores de: curtiembres (+42.4%); envases, papel y cartón (+41.1%); y productos de panadería (+25%). Por otro lado, los tres sectores restantes registraron contracciones en sus importaciones durante el período de referencia. En concreto, se observaron

Exportaciones colombianas

(Variación % anual acumulado en doce meses a agosto de 2018)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Importaciones colombianas

(Variación % anual acumulado en doce meses a agosto de 2018)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

los siguientes comportamientos sectoriales: productos lácteos (-13.2%); marroquinería (-4.5%); y otros productos minerales no metálicos (-3.8%).

6. Situación financiera

• Margen operacional

El margen operacional se define como la razón entre la utilidad operacional y el ingreso operacional. En otras palabras, es el porcentaje que queda de los ingresos operacionales una vez se ha descontado el costo de venta. De acuerdo con las últimas cifras de la Superintendencia de Sociedades para el año 2017, los sectores industriales que registraron un mayor margen operacional fueron: confecciones (10.9%); envases, papel y cartón (10.9%); e imprentas y editoriales (8.1%). En contraste, los sectores con menor

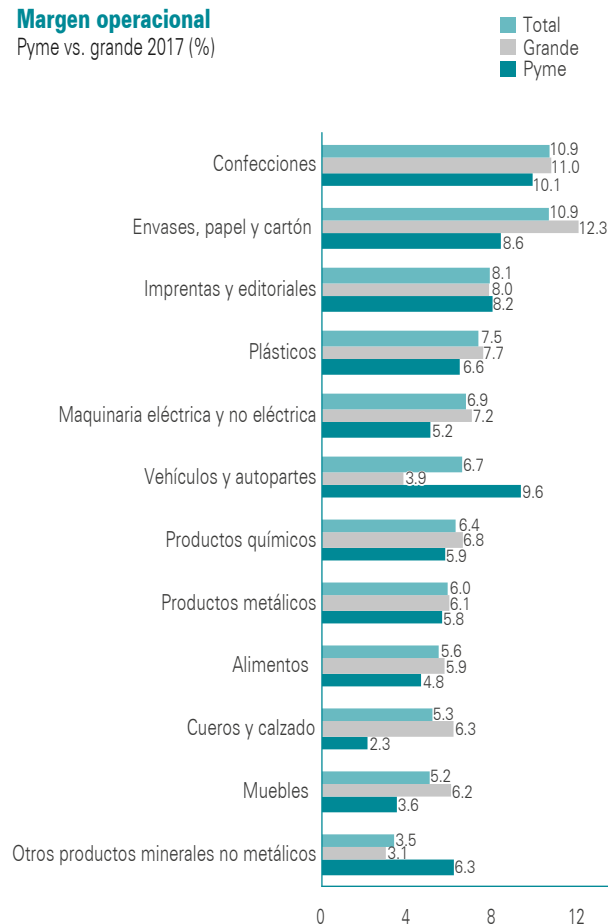
margen operacional fueron: otros productos minerales no metálicos (3.5%); muebles (5.2%); y cuero y calzado (5.3%).

En las grandes empresas, los sectores con mayor margen operacional durante 2017 fueron: envases, papel y cartón (12.3%); confecciones (11%); imprentas y editoriales (8%). Por el contrario, los sectores de las grandes empresas con menor margen operacional fueron: otros productos minerales no metálicos (3.1%); vehículos y autopartes (3.9%); y alimentos (5.9%).

En cuanto a las Pymes, los sectores con mayor margen operacional durante 2017 fueron: confecciones (10.1%); vehículos y autopartes (9.6%); y envases, papel y cartón (8.6%). En contraste, los sectores con menor margen operacional fueron: cueros y calzado (2.3%); muebles (3.6%); y alimentos (4.8%).

Margen operacional

Pyme vs. grande 2017 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

• Rentabilidad del activo

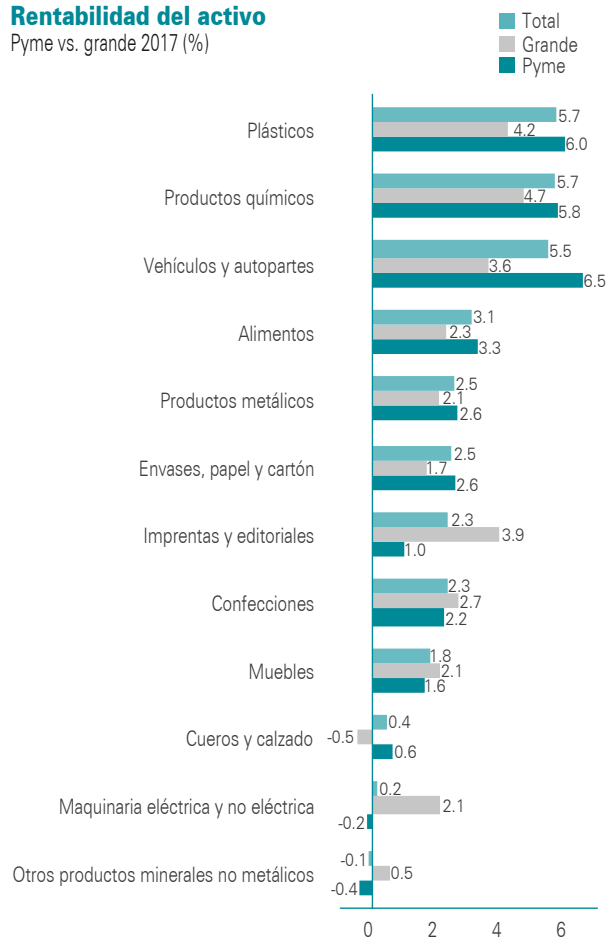
Este indicador mide la razón entre la utilidad operacional y el total de activos. En otras palabras, muestra cuánta utilidad genera la actividad productiva de la empresa frente a las inversiones realizadas. Durante 2017, los sectores industriales que registraron mayores niveles de rentabilidad del activo fueron: plásticos (5.7%); productos químicos (5.7%); y vehículos y autopartes (5.5%). En cambio, los sectores con menor rentabilidad sobre el activo fueron: otros productos minerales no metálicos (-0.1%); maquinaria eléctrica y no eléctrica (0.2%); y cueros y calzado (0.4%).

Dentro de las grandes empresas, los sectores con mayor rentabilidad del activo en 2017 fueron: productos químicos (4.7%); plásticos (4.2%); e imprentas y editoriales (3.9%). Por el contrario, los sectores con menor rentabilidad del activo en las grandes empresas fueron: cueros y calzado (-0.5%); otros productos minerales no metálicos (0.5%); y envases, papel y cartón (1.7%).

Por su parte, al interior de las Pymes, los sectores con mayor rentabilidad del activo en 2017 fueron: vehículos y autopartes (6.5%); plásticos (6%); y productos químicos (5.8%). En contraste, los sectores con menor rentabilidad del activo fueron: otros productos minerales no metálicos (-0.4%); maquinaria eléctrica y no eléctrica (-0.2%); y cueros y calzado (0.6%).

Rentabilidad del activo

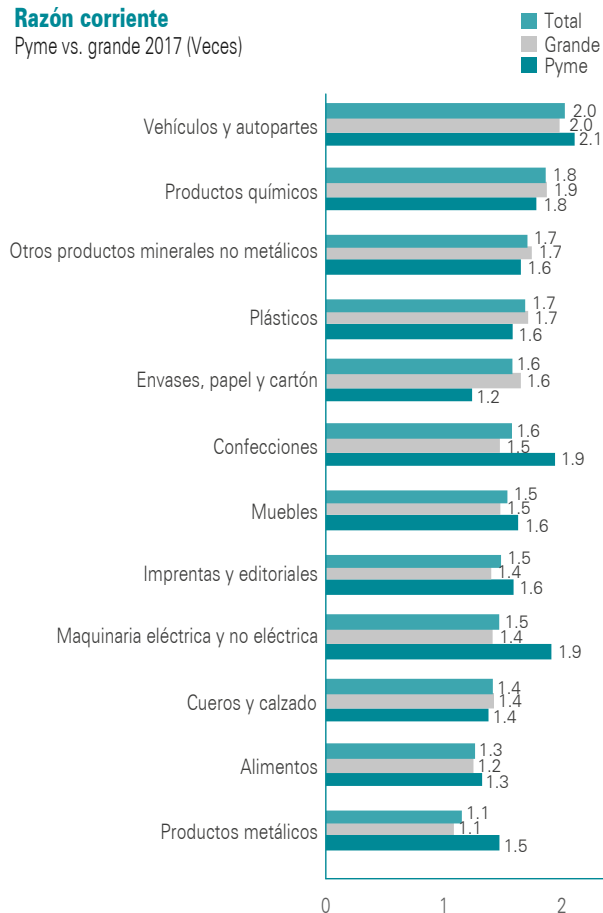
Pyme vs. grande 2017 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Razón corriente

Pyme vs. grande 2017 (Veces)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Razón corriente

Este indicador se calcula como la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente, indicando cuál es la capacidad (en veces) del sector para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. Es decir, cuantas veces representa el activo corriente la capacidad de cubrir el pasivo corriente. En 2017, los sectores industriales que contaron con un mayor respaldo de sus deudas de corto plazo con los recursos corrientes fueron: vehículos y autopartes (2 veces); productos químicos (1.8); y otros productos minerales no metálicos (1.7). En cambio, los sectores con menor razón corriente fueron: productos metálicos (1.1); alimentos (1.3); y cueros y calzado (1.4).

En las grandes empresas, los sectores que registraron una mayor razón corriente durante 2017 fueron: vehículos y autopartes (2 veces); productos químicos (1.9) y otros productos minerales no metálicos (1.7). Por el contrario, los sectores con menor razón corriente en las grandes empresas fueron: productos metálicos (1.1); alimentos (1.2); e imprentas y editoriales (1.4).

Por su parte, en el segmento Pyme, los sectores que presentaron los mayores indicadores de razón corriente fueron: vehículos y autopartes (2.1); confecciones (1.9); y maquinaria eléctrica y no eléctrica (1.9). En contraste, los sectores con menor razón corriente fueron: envases, papel y cartón (1.2); alimentos (1.3); y cueros y calzado (1.4).

• Razón de endeudamiento

La razón de endeudamiento se define como la relación entre el total de pasivos y el total de activos del sector. Esta relación muestra qué proporción del valor de los bienes del sector ha sido financiada con recursos de terceros. Durante 2017, los sectores industriales que registraron una mayor razón de endeudamiento fueron: cueros y calzado (66.4%); confecciones (60.0%); y productos metálicos (58.6%). En cambio, los sectores con menor razón de endeudamiento fueron: vehículos y autopartes (44.5%); productos químicos (45.5%); y plásticos (46%).

Dentro de las grandes empresas, los sectores con mayor razón de endeudamiento en 2017 fueron: cueros y calzado (67.1%); confecciones (61.8%); y productos metálicos (58.5%). Por el con-

trario, los sectores con menor razón de endeudamiento en las grandes empresas fueron: vehículos y autopartes (44.7%); plásticos (44.8%); y productos químicos (44.9%).

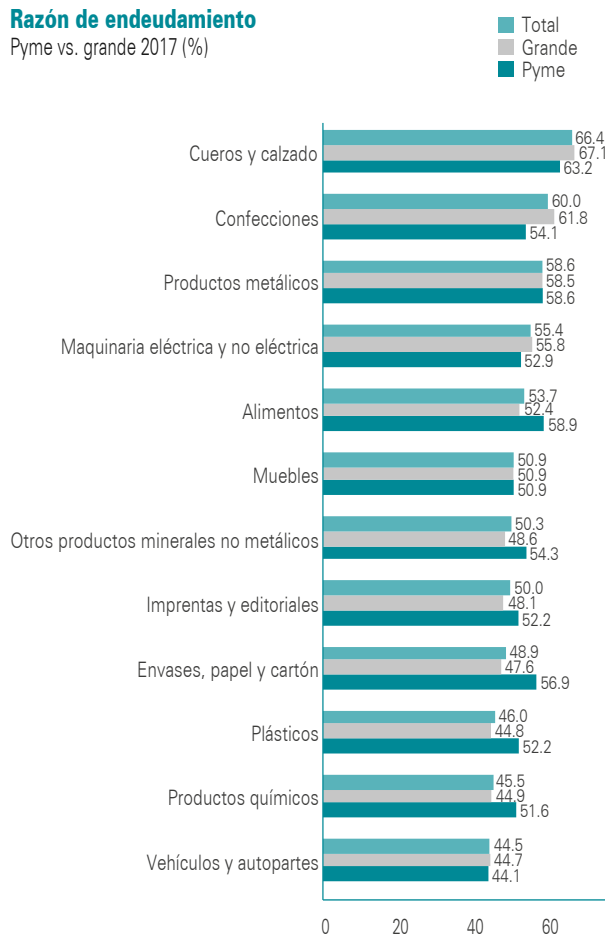
Por su parte, al interior de las Pymes, los sectores con mayor razón de endeudamiento en 2017 fueron: cueros y calzado (63.2%); alimentos (58.9%); y productos metálicos (58.6%). En contraste, los sectores con menor razón de endeudamiento fueron: vehículos y autopartes (44.1%); muebles (50.9%); y productos químicos (51.6%).

• Crecimiento de las ventas

En 2017, los sectores industriales que exhibieron mayores crecimientos anuales en sus ventas fueron: productos metálicos (+12.4% anual);

Razón de endeudamiento

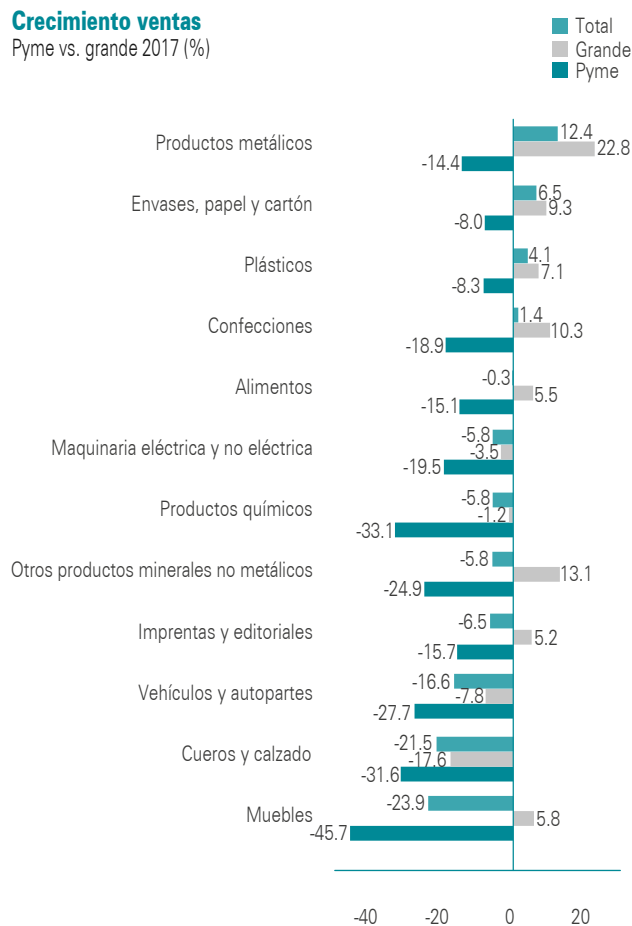
Pyme vs. grande 2017 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Crecimiento ventas

Pyme vs. grande 2017 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

envases, papel y cartón (+6.5%); y plásticos (+4.1%). Por el contrario, los sectores con mayores deterioros en sus ventas fueron: muebles (-23.9% anual); cueros y calzado (-21.5%); y vehículos y autopartes (-16.6%).

Al interior de las grandes empresas, los sectores con mayor crecimiento en ventas en 2017 fueron: productos metálicos (+22.8% anual); otros productos minerales no metálicos (+13.1%); y confecciones (+10.3%). En contraste, los sectores con mayores deterioros fueron: cueros y calzado (-17.6% anual); vehículos y autopartes (-7.8%); y maquinaria eléctrica y no eléctrica (-3.5%).

Dentro de las Pymes, todos los sectores mostraron deterioros en la dinámica de sus ventas en 2017. En particular, los menores deterioros se observaron en los sectores de: envases, papel y cartón (-8% anual); plásticos (-8.3%); y productos metálicos (-14.4%). Mientras que, los mayores deterioros en las ventas se observaron en los sectores de: muebles (-45.7% anual), productos químicos (-33.1%); y cueros y calzado (-31.6%).

7. La Gran Encuesta Pyme

En esta edición de *Mercados Industriales Pyme y Gran Empresa* se incluyen los principales resultados de la Gran Encuesta Pyme (GEP) correspondiente al primer semestre de 2018 (vigésima quinta lectura nacional). La GEP es liderada por Anif y cuenta con el respaldo del Banco de la República, Bancóldex, Confecámaras y el Fondo Nacional de Garantías.

Los 11 subsectores de los cuales la Encuesta tiene información son: alimentos y bebidas; fabricación de productos textiles; fabricación de prendas de vestir; cuero, calzado y marroquinería; actividades de edición e impresión; sustancias y productos químicos; productos de caucho y plástico; productos minerales no metálicos; productos metálicos; maquinaria y equipo; y muebles y otras industrias manufactureras.

Es importante mencionar que en la GEP los subsectores económicos se definieron de acuerdo con la Clasificación Industrial Uniforme (CIIU)-

Revisión 4 a dos dígitos, mientras que en la EAM del Dane los sectores analizados corresponden a CIIU Rev. 4 a cuatro dígitos. Por lo tanto, la información proveniente de la GEP hace una mayor agregación sectorial en comparación con la que se tiene en cuenta en la EAM.

En esta medición de la GEP se realiza la octava medición a nivel regional. Allí se incluyen los resultados de la profundización en las ciudades de Bogotá, Medellín, Cali, Pereira (por octava vez); Barranquilla y Bucaramanga (por quinta vez); Cundinamarca, Aburrá Sur, Buga, Cartago y Tuluá (por cuarta vez); Manizales y el Oriente Antioqueño (tercera vez); Buenaventura (por segunda vez, aunque la primera lectura se realizó en 2015); y Armenia (por primera vez). Esta medición regional se realizó con el apoyo de la Cámara de Comercio de Bogotá, la Cámara de Comercio de Cali, la Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia, Acopi Atlántico, la Cámara de Comercio de Aburrá Sur, las Cámaras de Comercio de las ciudades del Valle del Cauca (Buenaventura, Buga, Cali, Cartago y Tuluá), la Cámara de Comercio de Manizales, la Universidad Autónoma de Manizales, la Cámara de Comercio del Oriente Antioqueño, MBA Aseguramientos-Riesgos-Tendencias, la Pontificia Universidad Javeriana de Cali, la Cámara de Comercio de Armenia y del Quindío y la Universidad Autónoma de Bucaramanga. La información allí contenida se constituye en una herramienta para generar conocimiento detallado de las Pymes en cada una de las ciudades estudiadas.

• Perspectivas

Situación económica en el primer semestre de 2018 vs. el primer semestre de 2017.

Los empresarios del sector Pyme aumentaron levemente su optimismo respecto al desempeño futuro de sus negocios, lo cual se refleja en un incremento en sus expectativas. Así, el 43% de los encuestados consideraba que el desempeño general de su empresa durante el primer semestre de 2018 sería favorable, ubicándose por encima del registro del 39% de un año atrás. Además, la proporción de empresarios con perspectivas negativas sobre su desempeño general cayó hacia el 12% en 2018-I frente al 14% registrado en 2017-I.

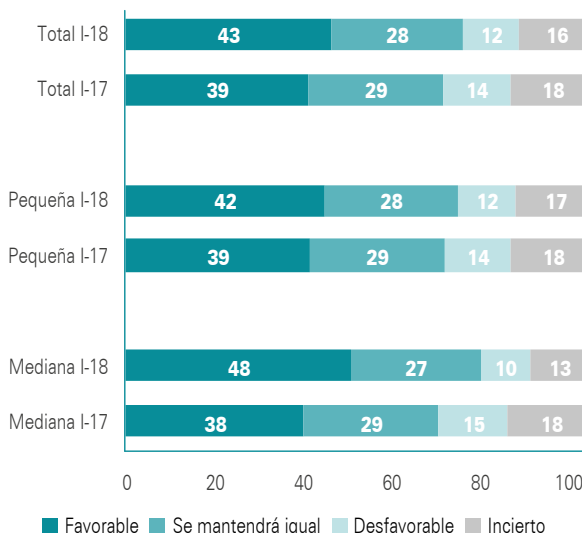
Por tamaño de empresa, se observa cómo el 42% de las empresas pequeñas esperaba que su situación económica general mejorara respecto a un año atrás durante el primer semestre de 2018, superando el 39% observado en el primer semestre de 2017. En el caso de las medianas empresas, el 48% esperaba que su situación mejorara durante el primer semestre de 2018 frente al 38% reportado en el primer semestre de 2017.

Analizando los balances de respuestas (situación económica favorable menos situación económica desfavorable) de cada uno de los 11 subsectores industriales incluidos en la Encuesta, las opiniones de los empresarios con respecto a su situación económica general en el primer semestre de 2018 se mantuvieron en el plano positivo. Se destaca la percepción más favorable (por encima del 32% del promedio industrial) de los sectores de: maquinaria y equipo (balance de respuestas del 50%); alimentos y bebidas (43%); y productos de caucho y plástico (34%). En contraste, los sectores con menor percepción favorable fueron: cuero, calzado y marroquinería (8%); otros productos minerales no metálicos (11%); y confecciones (26%).

A la pregunta sobre las perspectivas acerca del nivel de producción de las Pymes, el balance de respuestas mostró una ligera recuperación, ubicándose en el 31% en el primer semestre de 2018 (vs. 29% un año atrás). Allí, un 45% de las Pymes esperaba incrementos en sus niveles de producción (inalterado frente al registro de 2017-I), mientras que un 14% estimaba una reducción (vs. 16%). Por tamaño de empresa, se observa que dicha mejora en el balance de respuestas sobre producción se presentó en las medianas empresas (47% esperaba un aumento en la producción en 2018-I vs. 44% en 2017-I), mientras que en las pequeñas hubo un leve deterioro (44% vs. 45%).

A nivel sectorial, el mayor optimismo respecto al volumen de producción se observó en: muebles y otras industrias manufactureras (con un balance de respuestas del 44%); confecciones (39%); y alimentos y bebidas (36%). En contraste, los sectores con expectativas de producción menos favorables fueron: cuero, calzado y marroquinería (-5%); otros productos minerales no metálicos (+11%); y productos textiles (+14%).

Desempeño general de las empresas (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

Situación económica general (Balance de respuestas)

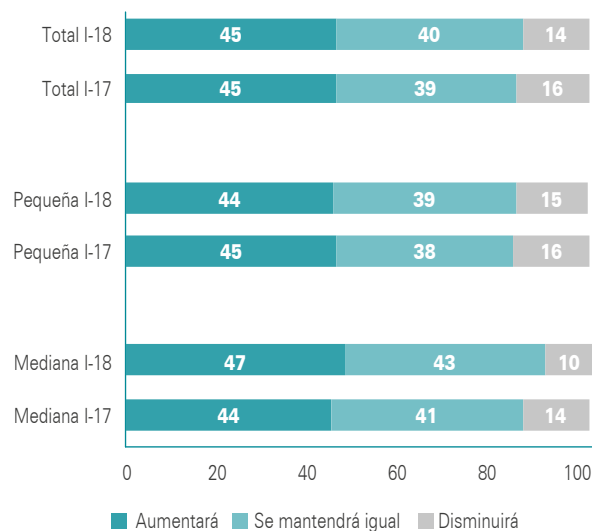


Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

Con respecto a la evolución de las ventas, las opiniones de los empresarios del sector industrial reflejaron una situación relativamente estable, con un balance de respuestas del 29% en el primer semestre de 2018 (vs. 28% en el primer semestre de

Volumen de producción

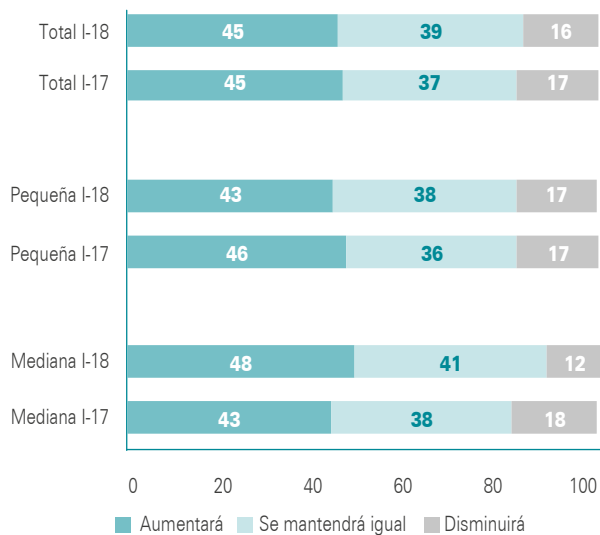
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

Volumen de ventas

(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

Volumen de producción por sector

(Balance de respuestas)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

Volumen de ventas por sector

(Balance de respuestas)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

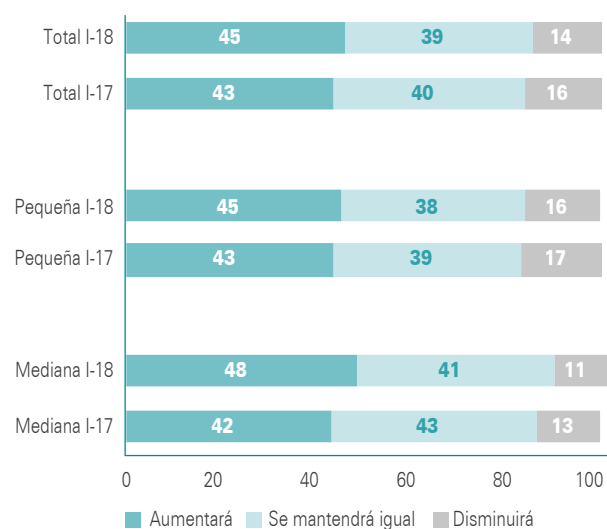
2017). Ello obedeció principalmente a que el porcentaje de empresarios que esperaban un descenso en sus ventas disminuyó levemente hacia el 16% en 2018-I (vs. 17% en 2017-I).

En particular, los sectores más optimistas acerca de su nivel de ventas fueron: productos de caucho y

plástico (con un balance de respuestas del 36%); actividades de edición e impresión (35%); y muebles y otras industrias manufactureras (35%). Por el contrario, los sectores con menores niveles de optimismo sobre el desempeño de las ventas fueron: cuero, calzado y marroquinería (-1%); otros productos minerales no metálicos (9%); y productos textiles (14%).

De manera similar, las Pymes mostraron un incremento en sus expectativas sobre la evolución futura de los pedidos, con un balance de respuestas del 31% en el primer semestre de 2018 (vs. 27% un año atrás).

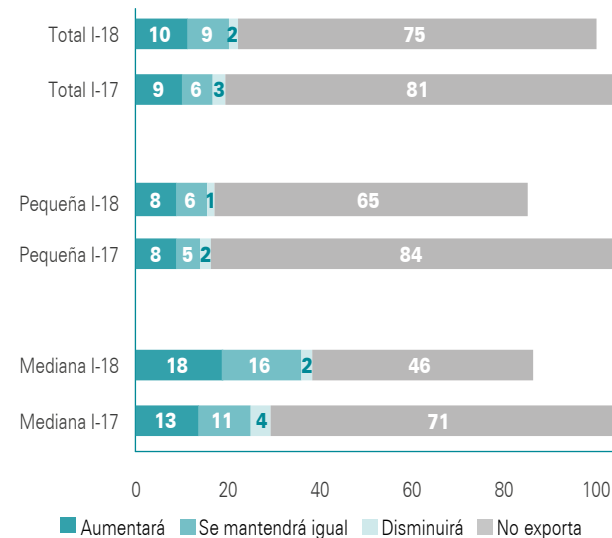
Volumen de pedidos (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

En particular, los sectores más optimistas acerca de su nivel de pedidos fueron: muebles y otras industrias manufactureras (con un balance de respuestas del 44%); productos metálicos (39%); y alimentos (39%); productos metálicos (39%); y alimentos (39%).

Volumen de exportación (%)



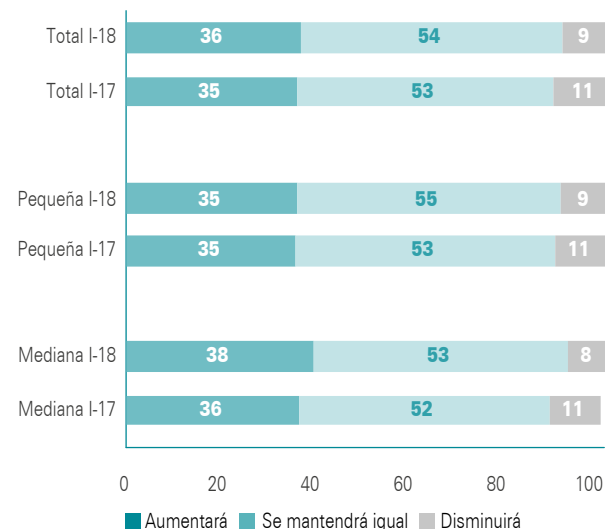
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

Volumen de pedidos por sector (Balance de respuestas)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

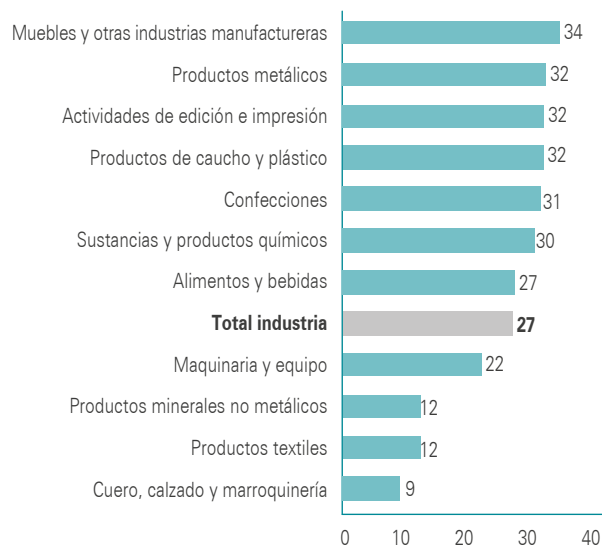
Inversión en maquinaria y equipo (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

Inversión en maquinaria y equipo

(Balance de respuestas)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

tos y bebidas (38%). Por el contrario, los sectores con menores niveles de optimismo sobre el desempeño de las ventas fueron: cuero, calzado y marroquinería (-1%); otros productos minerales no metálicos (+6%); y productos textiles (+6%).

Ahora bien, con relación a la dinámica exportadora, el 75% de las Pymes consultadas no esperaba exportar en 2018-I, cifra inferior al registro del 81% observado en 2017-I. Esta disminución se observó tanto en las pequeñas empresas (65% vs. 84%) como en las medianas (46% vs. 71%).

Teniendo en cuenta todo lo anterior, las Pymes mostraron mayores perspectivas de incrementar su inversión en maquinaria y equipo, con un balance de respuestas del 27% en 2018-I (vs. 24% de 2017-I).

Financiamiento

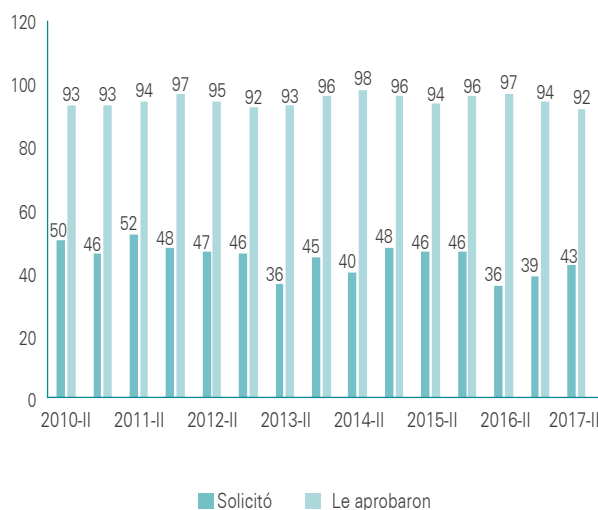
Históricamente, las lecturas de la GEP han señalado que, en general, las Pymes industriales tienen acceso a recursos financieros provenientes de la banca y que, además, las condiciones de los préstamos obtenidos son en una alta proporción satisfactorias.

Los resultados de la última edición de la GEP muestran cómo el porcentaje de Pymes industria-

¿Solicitó crédito con el sector financiero?

¿Le fue aprobado?

(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

les que solicitaron crédito al sistema financiero aumentó hacia el 43% en el segundo semestre de 2017 (vs. 36% un año atrás). Por tamaño empresarial, se observó un comportamiento similar en las pequeñas empresas (51% vs. 33% un año atrás), pero no en las medianas (40% vs. 45%). A nivel sectorial, las mayores solicitudes de crédito se concentraron en los productos de caucho y plástico (55%) y los alimentos y bebidas (49%). En contraste, las menores solicitudes de crédito se observaron en el sector de muebles y otras industrias manufactureras (27%).

Para las Pymes industriales, el plazo con mayores aprobaciones fue el crédito a mediano plazo (entre 1 y 3 años, 42% de aprobaciones). A ello le siguieron los créditos a largo plazo (más de 3 años, 31% aprobado) y a corto plazo (menos de 1 año, 24%).

En lo referente al calce entre los montos de créditos aprobados vs. lo solicitado (satisfacción con el monto de crédito obtenido), se presentaron descensos en las Pymes industriales (86% en 2017-II vs. 93% en 2016-II).

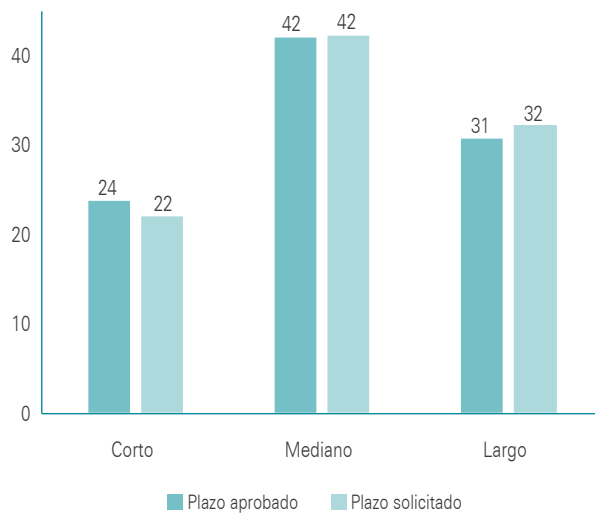
El rango de tasa más común en los créditos otorgados fue el de DTF+1 y DTF+4 (43% en 2017-II vs. 47% en 2016-II). A ello le siguieron los créditos a tasas entre DTF+4 y DTF+8 (23% en 2017-II vs. 40% en 2016-II) y por encima de DTF+8 (8% vs. 14%). En

cuanto a la satisfacción de las Pymes con la tasa de interés otorgada, esta se redujo al 63% en el segundo semestre de 2017 (vs. 66% un año atrás).

En el segundo semestre de 2017, la mayoría de las Pymes usó los recursos de crédito para finan-

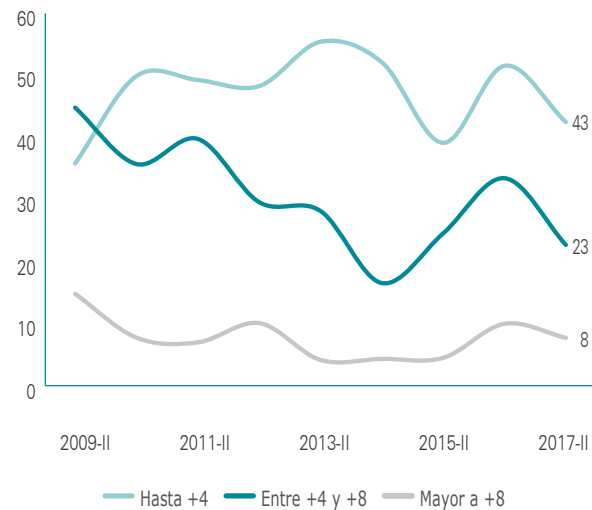
ciar el capital de trabajo (68% del total vs. 67% un año atrás). Otros destinos de los recursos fueron: consolidación del pasivo (25% vs. 19% un año atrás), compra o arriendo de maquinaria (16% vs. 21%) y remodelaciones o adecuaciones (12% vs. 12%).

**¿A qué plazo le fue aprobado?
¿A qué plazo lo solicitó?**
(%)



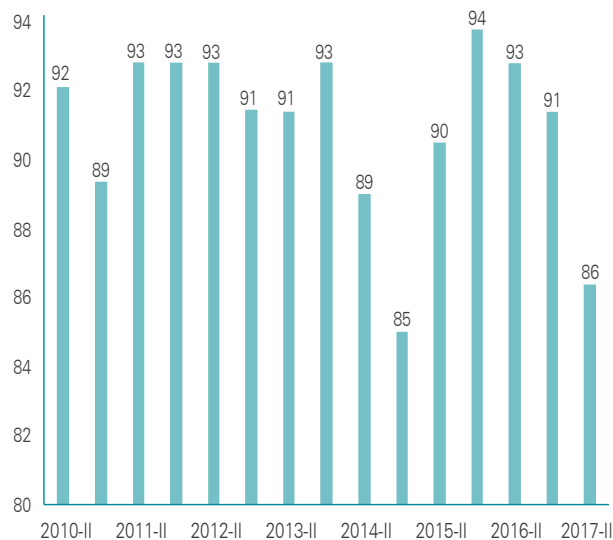
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

¿A qué tasa DTF+ le fue otorgado?
(%)



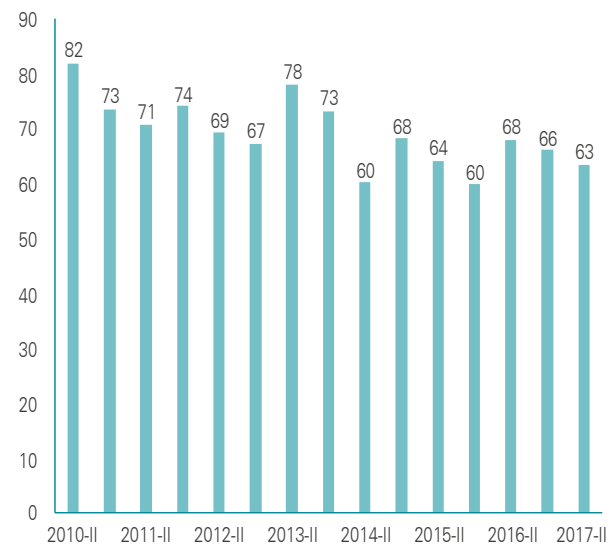
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

¿Se ajustó el monto del crédito aprobado al que usted había solicitado?
(% de respuestas afirmativas)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

¿Considera que esta tasa de interés fue apropiada?
(% de respuestas afirmativas)



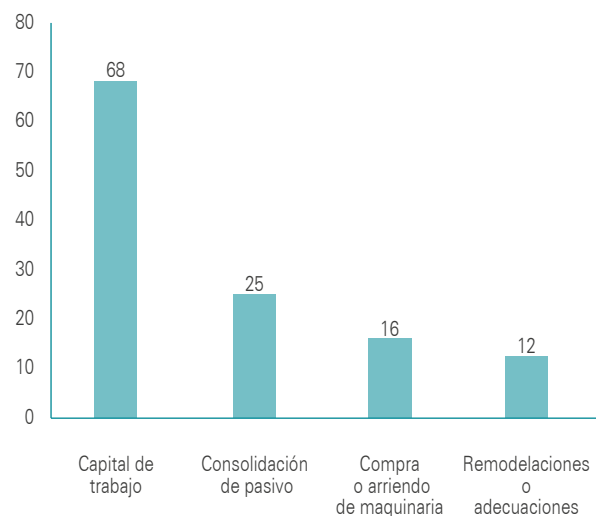
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

• Acciones de mejoramiento

La medición del primer semestre de 2018 del módulo de acciones de mejoramiento permitió evidenciar qué porcentaje de Pymes tiene pensado realizar alguna acción de mejoramiento para incrementar su competitividad.

En particular, se encontró que las principales acciones de mejoramiento fueron: i) capacitar a su personal (35% del total vs. 41% un año

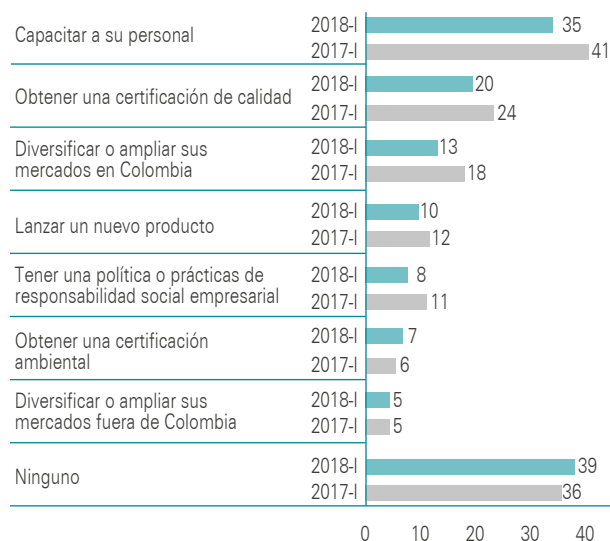
Los recursos recibidos se destinaron a: (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

atrás); ii) obtener una certificación de calidad (20% vs. 24%); iii) diversificar o ampliar sus mercados en Colombia (13% vs. 18%); iv) lanzar un nuevo producto (10% vs. 12%); v) realizar una política o prácticas de responsabilidad social empresarial (8% vs. 11%); vi) obtener una certificación ambiental (7% vs. 6%); y vii) diversificar o ampliar sus mercados fuera de Colombia (5% vs. 5%). El 39% de las Pymes industriales del sector no realizó ninguna acción de mejoramiento en el período de análisis (vs. 36% un año atrás).

Acciones de mejoramiento (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

Clasificación Pyme

	SMLV* Ley Mipyme 1/		Activos Ley Mipyme		Empleados Ley Mipyme	
	Límite inferior	Límite superior	Límite inferior	Límite superior	Límite inferior	Límite superior
Pequeña	501	5.000	\$369.596.000	\$3.688.585.000	11	50
Mediana	5.001	30.000	\$3.688.585.000	\$22.132.510.000	51	200
Pyme	501	30.000	\$369.596.000	\$22.132.510.000	11	200

*En 2017 el SMLV fue de \$737.717.

1/ Hace referencia a la Ley 905 de 2004.

Confecciones

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

2018 - 19

Actividad productiva

La Encuesta Anual Manufacturera (EAM) del año 2016 contó con la participación de 864 establecimientos de la industria de confecciones del país. De estos, el 76.6% (662 establecimientos) fueron Pyme, un 14.6% (127 establecimientos) fueron microestablecimientos y el 8.6% (75 establecimientos) fueron grandes establecimientos.

Producción bruta. Según la EAM-2016, la producción bruta del sector de confecciones alcanzó los \$5.3 billones en 2016 (a precios de 2006), equivalente a una contracción del -2.9% anual (vs. +7.8% un año atrás). Con ello, la participación del sector dentro de la producción industrial total fue del 9.4% (vs. 8.4% en 2015).

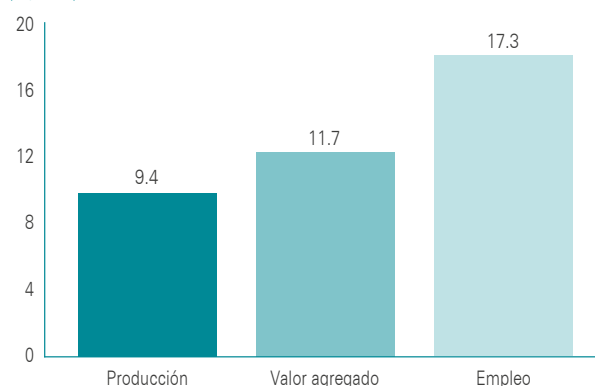
Al analizar la producción bruta por segmento empresarial, se observa que los grandes establecimientos generaron \$2.8 billones, contrayéndose un -2.6% anual (vs. -3.0% un año atrás). De esta manera, la producción de las grandes empresas representó el 52.1% del total en 2016 (vs. 52% en 2015). Por su parte, las Pymes generaron \$2.5 billones de dicha producción, cayendo a ritmos del -2.4% anual (vs. +24% un año atrás). Así, la producción de las Pymes representó el 46.7% del total en 2016 (vs. 46.4% en 2015).

Valor agregado. El valor agregado generado por la industria de confecciones sumó \$2.7 billones en 2016 (a precios de 2006), equivalente a crecimientos del 0.5% anual (vs. 13.9% un año atrás). Con ello, la participación del sector dentro del valor agregado industrial total fue del 11.7% (vs. 10.2% en 2015).

Por segmento empresarial, se observa cómo los grandes establecimientos generaron \$1.5 billones, expandiéndose un 0.9% anual (vs. 6.5% un año atrás). De esta manera, el valor agregado de las grandes empresas representó el 54.2% del total en 2016 (vs. 54% en 2015). Por su parte, las Pymes generaron \$1.2 billones de dicho valor agregado, creciendo a tasas del 0.5% anual (vs. 25.5% un año atrás). Así, el valor agregado de las Pymes representó el 44.8% del total en 2016 (inalterado frente a 2015).

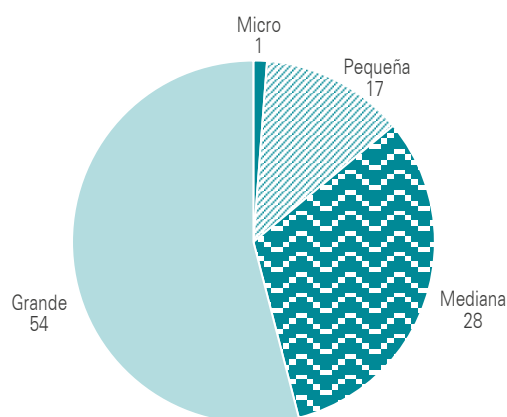
Empleo. El personal ocupado por el sector de confecciones llegó a 75.076 trabajadores en 2016, equi-

Confecciones
 Participación del sector dentro del total de la industria
 (% , 2016)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2016)-Dane.
 Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Confecciones
 Distribución del valor agregado por tamaño de establecimiento
 (% , 2016)



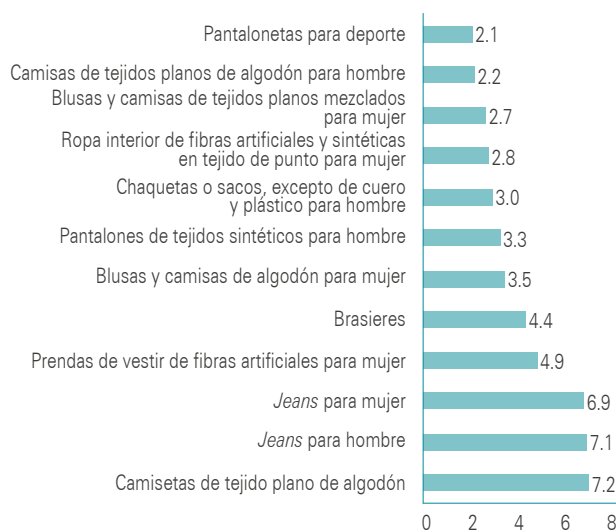
Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2016)-Dane.

valente a una expansión del 3.3% anual (vs. 7.2% un año atrás). Con ello, la participación del sector dentro del empleo industrial total fue del 17.3% (vs. 17.1% en 2015).

Allí, los grandes establecimientos contrataron a 43.247 empleados, lo cual implicó un incremento del 7.1% anual en su personal contratado (vs. 10.6% un año atrás). De esta manera, el empleo de las grandes empresas representó el 57.6% del total en 2016 (vs. 55.6% en 2015). Por su parte, los establecimientos Pyme contrataron a 31.005 trabajadores, lo cual equivale a una caída del -0.8% anual (vs. +3.5% un año atrás). Así, la contratación de personal de las Pymes representó el 41.3% del total en 2016 (vs. 43% en 2015).

Principales productos. En 2016, la producción industrial del sector de confecciones se concentró principalmente en los siguientes productos: camisetas de tejido plano de algodón (representando el 7.2% del total del valor producido), *jeans* para hombre (7.1%), *jeans* para mujer (6.9%), prendas de vestir de fibras artificiales para mujer (4.9%) y brasieres (4.4%).

Confecciones Principales productos (% del total, 2016)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2016)-Dane.

Indicadores de estructura sectorial

• Competitividad industrial

Contenido de valor agregado. En 2016, la industria de confecciones transformó el 50.1% de su producción bruta en valor agregado (vs. 48.4% un año atrás), superior al 42.5% del promedio industrial. Por segmento empresarial, los grandes establecimientos convirtieron el 52.1% de su producción bruta en valor agregado (vs. 50.3% en 2015), mientras que los Pyme transformaron el 48.1% (vs. 46.7%).

Eficiencia en procesos. El valor agregado generado por cada unidad de consumo intermedio en la industria de confecciones fue del 101.2% en 2016 (vs. 93.9% un año atrás), por encima del 68.9% del promedio industrial. En los grandes establecimientos, la eficiencia en procesos se situó en el 108.8% (vs. 101.3% en 2015), mientras que en los establecimientos Pyme se ubicó en el 94.1% (vs. 87.8%).

Costo unitario laboral. El costo del trabajo como proporción de la producción bruta en la industria de confecciones disminuyó al 18.8% en 2016 (vs. 19.4% un año atrás), inferior al 19.4% del promedio industrial. Para los grandes establecimientos dicho costo laboral unitario fue del 21.8% (vs. 22.5% en 2015), mientras que para los establecimientos Pyme fue del 15.5% (vs. 16.3%).

Competitividad del costo laboral. Un trabajador promedio de la industria de confecciones produjo \$1.756 de valor agregado por cada \$1.000 pagados en salarios en 2016 (vs. \$1.932 un año atrás), por encima de los \$1.500 del promedio industrial. En los grandes establecimientos, un trabajador promedio produjo \$1.573 de valor agregado por cada \$1.000 pagados en salario (vs. \$1.739 en 2015), mientras que en los establecimientos Pyme produjo \$2.039 (vs. \$2.226).

Productividad laboral. La generación de valor agregado por trabajador promedio de la industria de confecciones llegó a \$35.8 millones en 2016 (vs. \$36.8 millones un año atrás), inferior a los \$51.1 millones del promedio industrial. En los grandes establecimientos, la productividad laboral se redujo a \$33.7 millones en 2016 (vs. \$35.8 millones en 2015), mientras que en los

establecimientos Pyme dicha productividad aumentó a \$38.8 millones (vs. \$38.3 millones).

Índice de temporalidad. La relación entre personal permanente y personal temporal del sector de confecciones fue de 1.1 en 2016 (vs. 1 un año atrás), lo cual señala que se empleó personal permanente en mayor proporción que personal temporal. Dicha cifra se ubicó por debajo del 1.6 del promedio industrial. Este índice de temporalidad fue de 1 en los grandes establecimientos (vs. 0.9 en 2015) y de 1.1 en los establecimientos Pyme (inalterado frente a 2015).

Intensidad del capital. La relación entre el valor de los activos fijos y el personal permanente empleado en la industria de confecciones fue de \$21.9 millones en 2016 (vs. \$24.7 millones en 2015), lo cual sugiere un menor uso de maquinaria y equipo tecnológico por trabajador. Dicho registro fue inferior a los \$78.8 millones del promedio industrial. Por segmento empresarial, en los grandes establecimientos la intensidad del capital se redujo a \$24.7 millones de activos/trabajador (vs. \$30.6 millones en 2015), mientras que en los establecimientos Pyme subió a \$17.6 millones de activos/trabajador (vs. \$16.8 millones).

• Relaciones de costo

En 2016, la estructura de costos de la industria de confecciones estuvo compuesta de la siguiente manera: i) el costo de las materias primas consumidas, el cual representó el 35% de sus ventas (vs. 36.4% en 2015), inferior al 60.6% del promedio industrial; y ii) los costos laborales (salarios y prestaciones), los cuales representaron el 19.6% de las ventas (vs. 19.8%), inferior al 19.9% del promedio industrial. De esta manera, los costos de producción de la industria de confecciones fueron equivalentes al 54.6% de sus ventas en 2016, reduciéndose frente al 56.2% observado en 2015.

Por segmento empresarial, se observa que la estructura de costos de las grandes empresas estuvo compuesta por: i) el costo de las materias primas consumidas, el cual representó el 35.1% de sus ventas en 2016 (vs. 34.3% en 2015); y ii) los costos laborales (salarios y prestaciones), los cuales representaron el 23.2% de las ventas (vs. 23%). Así, los costos de producción de las

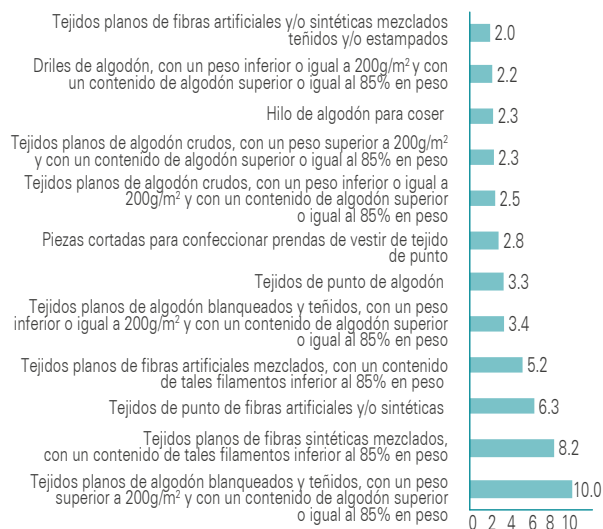
grandes empresas de la industria de confecciones fueron equivalentes al 58.3% de sus ventas en 2016, aumentando frente al 57.3% observado en 2015.

Por su parte, la estructura de costos de los establecimientos Pyme estuvo compuesta por: i) el costo de las materias primas consumidas, el cual representó el 34.8% de sus ventas en 2016 (vs. 38.3% en 2015); y ii) los costos laborales (salarios y prestaciones), los cuales representaron el 15.9% de las ventas (vs. 16.6%). Así, los costos de producción de los establecimientos Pyme de la industria de confecciones fueron equivalentes al 50.7% de sus ventas en 2016, reduciéndose frente al 54.9% observado en 2015, y ubicándose todavía por debajo del registro de los grandes establecimientos.

Materias primas

Los tejidos de algodón blanqueados y teñidos continuaron siendo la principal materia prima consumida por los industriales del sector de confecciones en 2016, representando el 10% del total de materias primas. También se destacó el uso de otras materias primas como los tejidos planos de algodón mezclados (8.2%), los tejidos de punto de fibras artificiales

Confecciones Participación de las principales materias primas en el consumo total de materias primas del sector (% 2016)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2016)-Dane.

(6.3%), los tejidos planos de fibras artificiales mezclados (5.2%) y los tejidos planos de algodón blancos y teñidos (3.4%).

En 2016, las materias primas importadas continuaron teniendo una baja participación al interior de las materias primas consumidas en la industria de confecciones, representando solo el 2.8% del total (vs. 3.3% un año atrás), inferior al 8.2% del promedio industrial. Por segmento empresarial, en los grandes establecimientos dicho consumo de materias primas importadas fue del 11.9% del total (vs. 13.5% en 2015), mientras que en los establecimientos Pyme fue del 2.2% (vs. 2.9% en 2015).

Precios

En 2017, los precios de los productos de confecciones se expandieron un 1.3% anual (vs. 2.5% un año atrás). Ello se explica en gran parte por el comportamiento del precio de los tejidos planos de algodón (principal materia prima), los cuales se incrementaron a ritmos del 5% anual en el período de referencia (vs. 9.2% un año atrás). Esto último obedeció a las presiones que continúa enfrentando el sector en cuanto a: i) contrabando; ii) *dumping* de

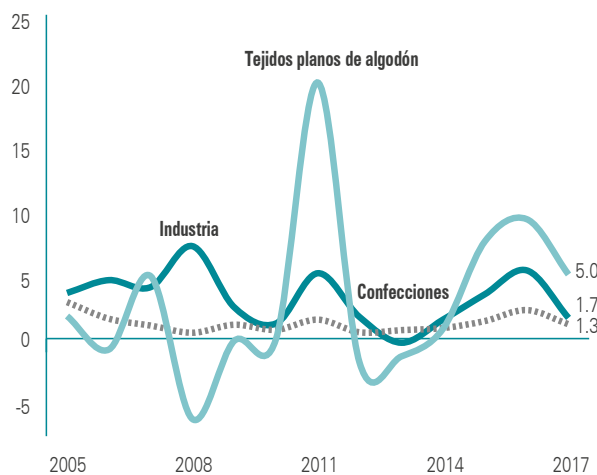
algunas compañías multinacionales; y iii) competencia de productos extranjeros. De esta manera, el crecimiento de los precios de los productos de confecciones se ubicó 0.4 puntos porcentuales por debajo del promedio industrial del 1.7% en 2017.

Comercio exterior

Coefficiente exportador. El sector de confecciones destinó el 7.7% de su producción industrial a los mercados externos en 2016 (vs. 7.1% un año atrás), cifra superior al 7% del promedio industrial. Por segmento empresarial, los grandes establecimientos exportaron el 17.6% de su producción (vs. 17.2% en 2015), mientras que los establecimientos Pyme exportaron el 7.4% (vs. 7.1%).

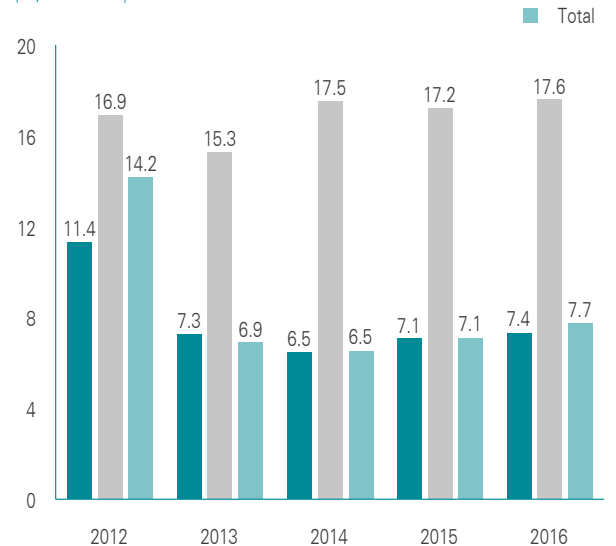
Exportaciones. En los últimos doce meses a agosto de 2018, las exportaciones de productos de confecciones sumaron US\$308.5 millones, equivalente a un crecimiento del +10% anual (vs. -5.7% un año atrás). El principal destino de las exportaciones de los productos de confecciones fue Estados Unidos, con un 40.8% del total exportado por el sector. A este le siguieron Ecuador (11% del total exportado), México (7.8%), Perú (7.7%) y Costa Rica (6.7%).

Confecciones
Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima
(Variación % promedio anual, 2005-2017)



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

Confecciones
Coefficiente exportador
(%, 2012-2016)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2016)-Dane.

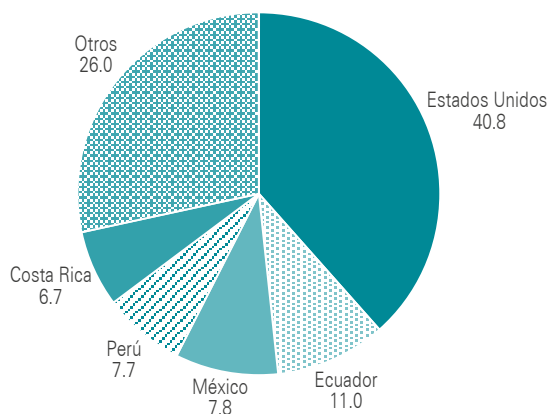
Importaciones. En los últimos doce meses a agosto de 2018, las importaciones de productos de confecciones llegaron a US\$525.8 millones, equivalente a una expansión del +18.1% anual (vs. -0.1% un año atrás). El principal origen de las

importaciones de los productos de confecciones fue China, con un 50.1% del total importado por Colombia. A este le siguieron Bangladesh (10% del total importado), Vietnam (5.6%), Turquía (5.1%) e India (4.4%).

Confecciones

Principales destinos de las exportaciones colombianas

(%, acumulado en doce meses a agosto de 2018)

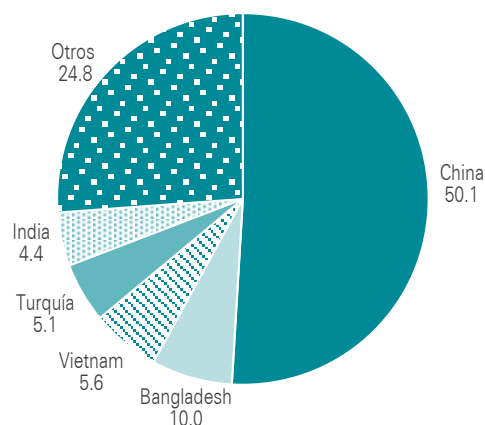


Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Confecciones

Principales orígenes de las importaciones colombianas

(%, acumulado en doce meses a agosto de 2018)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Confecciones
Actividad económica

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2007	105	346	190	536	88	729
	2008	126	371	180	551	86	763
	2009	185	260	183	443	85	713
	2010	227	287	199	486	80	793
	2011	214	574	188	762	62	1.038
	2012	211	531	194	725	59	995
	2013	190	513	195	708	68	966
	2014	202	476	208	684	72	958
	2015	191	452	216	668	71	930
	2016	127	449	213	662	75	864
Producción bruta (\$ millones constantes de 2006)	2007	54.270	469.047	1.097.065	1.566.112	2.798.913	4.419.295
	2008	71.894	548.794	940.224	1.489.018	2.695.655	4.256.567
	2009	125.854	427.162	981.760	1.408.921	2.231.986	3.736.904
	2010	173.294	508.875	1.078.739	1.587.614	2.381.144	4.093.089
	2011	128.548	820.840	1.089.900	1.910.740	2.438.517	4.477.805
	2012	117.300	813.064	1.286.459	2.099.523	2.503.309	4.720.132
	2013	104.935	836.011	1.327.386	2.163.397	3.342.899	5.611.231
	2014	102.468	747.853	1.316.134	2.063.987	2.960.226	5.126.681
	2015	90.027	749.691	1.815.854	2.565.545	2.871.818	5.527.390
	2016	63.221	903.723	1.600.534	2.504.258	2.797.338	5.364.817
Valor agregado (\$ millones constantes de 2006)	2007	17.936	204.767	442.424	647.190	1.400.298	2.065.424
	2008	22.468	241.415	426.547	667.963	1.319.407	2.009.839
	2009	33.940	197.772	448.898	646.669	1.073.884	1.754.494
	2010	46.620	224.505	500.436	724.941	1.118.220	1.889.781
	2011	47.649	358.070	524.832	882.903	1.113.217	2.043.769
	2012	45.296	345.882	601.112	946.994	1.113.616	2.105.907
	2013	40.193	357.918	619.763	977.682	1.442.129	2.460.005
	2014	37.332	333.950	619.970	953.920	1.356.954	2.348.206
	2015	32.087	341.231	856.243	1.197.473	1.444.957	2.674.517
	2016	25.634	449.850	754.061	1.203.911	1.457.788	2.687.334
Personal ocupado	2007	601	7.983	18.016	25.999	48.190	74.790
	2008	740	8.807	16.856	25.663	45.649	72.052
	2009	1.109	8.068	17.182	25.250	37.387	63.746
	2010	1.338	8.767	19.248	28.015	36.389	65.742
	2011	1.237	12.828	18.029	30.857	31.955	64.049
	2012	1.206	11.757	17.813	29.570	31.553	62.329
	2013	1.111	11.837	18.186	30.023	37.684	68.818
	2014	1.148	10.950	19.238	30.188	36.492	67.828
	2015	1.056	10.807	20.439	31.246	40.377	72.679
	2016	824	11.016	19.989	31.005	43.247	75.076

Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007-2016)-Dane.

Confecciones
Indicadores de estructura sectorial

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Contenido de valor agregado (%)	2007	33.0	43.7	40.3	41.3	50.0	46.7
	2008	31.3	44.0	45.4	44.9	48.9	47.2
	2009	27.0	46.3	45.7	45.9	48.1	47.0
	2010	26.9	44.1	46.4	45.7	47.0	46.2
	2011	37.1	43.6	48.2	46.2	45.7	45.6
	2012	38.6	42.5	46.7	45.1	44.5	44.6
	2013	38.3	42.8	46.7	45.2	43.1	43.8
	2014	36.4	44.7	47.1	46.2	45.8	45.8
	2015	35.6	45.5	47.2	46.7	50.3	48.4
	2016	40.5	49.8	47.1	48.1	52.1	50.1
Eficiencia en procesos (%)	2007	49.4	77.5	67.6	70.4	100.1	87.7
	2008	45.5	78.5	83.0	81.4	95.9	89.5
	2009	54.7	86.2	84.2	84.8	93.4	88.9
	2010	60.2	78.9	86.5	79.0	88.5	83.4
	2011	58.9	77.4	92.9	85.9	83.1	84.0
	2012	62.9	74.5	88.0	81.4	80.1	80.3
	2013	62.1	74.9	87.8	82.6	76.1	78.3
	2014	57.3	80.7	89.1	85.9	84.6	84.5
	2015	55.4	83.5	89.6	87.8	101.3	93.9
	2016	68.2	103.4	89.3	94.1	108.8	101.2
Costo unitario laboral (%)	2007	10.2	15.8	16.8	16.5	15.7	15.9
	2008	9.6	15.4	18.1	17.1	15.7	16.1
	2009	9.8	21.2	22.3	22.0	22.7	22.2
	2010	8.1	19.7	23.4	22.2	21.0	21.1
	2011	10.6	18.4	22.5	20.7	19.5	19.8
	2012	48.3	19.0	21.1	21.8	19.3	21.1
	2013	54.3	18.8	20.7	20.0	19.0	20.0
	2014	12.8	18.4	20.3	19.6	19.3	19.3
	2015	13.5	17.7	15.7	16.3	22.5	19.4
	2016	14.1	13.8	16.5	15.5	21.8	18.8
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 2006)	2007	3.239	2.757	2.396	2.500	3.182	2.932
	2008	3.260	2.851	2.507	2.621	3.122	2.937
	2009	2.751	2.180	2.048	2.087	2.115	2.114
	2010	3.306	2.245	1.984	2.058	2.240	2.183
	2011	2.926	1.997	1.799	1.874	1.967	1.940
	2012	0.692	1.940	1.919	1.782	1.993	1.867
	2013	0.614	1.979	1.965	1.970	1.981	1.907
	2014	2.324	1.984	1.903	1.931	1.942	1.943
	2015	2.051	2.001	2.331	2.226	1.739	1.932
	2016	1.889	2.383	1.877	2.039	1.573	1.756
Productividad laboral (\$ miles de 2006)	2007	29.843	25.650	24.557	24.893	29.058	27.616
	2008	30.363	27.412	25.305	26.028	28.903	27.894
	2009	30.604	24.513	26.126	25.611	28.723	27.523
	2010	34.843	25.608	25.999	25.877	30.730	28.745
	2011	38.520	27.913	29.110	28.613	34.837	31.909
	2012	37.559	29.419	33.746	32.026	35.294	33.787
	2013	36.178	30.237	34.079	32.564	38.269	35.747
	2014	32.519	30.498	32.226	31.599	37.185	34.620
	2015	30.385	31.575	41.893	38.324	35.787	36.799
	2016	31.110	40.836	37.724	38.830	33.708	35.795

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Índice de temporalidad	2007	1.1	1.0	0.9	0.9	0.4	0.5
	2008	1.2	1.1	0.9	0.9	0.4	0.6
	2009	1.5	1.0	0.9	0.9	0.5	0.7
	2010	1.3	0.9	0.7	0.8	0.5	0.7
	2011	1.5	1.1	0.7	0.9	0.5	0.7
	2012	1.4	1.1	0.9	1.0	0.7	0.8
	2013	1.7	1.1	1.0	1.0	0.6	0.8
	2014	1.6	1.1	1.0	1.0	0.7	0.8
	2015	1.5	1.1	1.1	1.1	0.9	1.0
	2016	1.6	1.2	1.1	1.1	1.0	1.1
Intensidad del capital (\$ miles de 2006)	2007	20.925	13.870	17.066	16.085	18.539	17.705
	2008	21.313	12.700	14.412	13.825	19.294	17.367
	2009	24.438	10.460	16.428	14.521	22.198	19.196
	2010	24.382	13.883	15.330	14.877	26.211	21.344
	2011	26.908	16.282	14.363	15.161	29.739	27.714
	2012	29.828	16.371	16.525	16.988	29.993	24.204
	2013	30.416	18.936	16.908	17.708	30.928	25.152
	2014	30.978	19.251	16.267	17.349	29.335	24.028
	2015	31.446	18.398	15.909	16.770	30.639	24.688
	2016	33.276	17.664	17.631	17.643	24.707	21.884
Valor de las materias primas compradas/Ingresos por ventas (%)	2007	42.8	44.0	42.5	43.0	31.8	36.0
	2008	43.1	42.1	38.0	39.4	32.9	35.4
	2009	42.5	38.9	40.1	39.8	38.6	39.2
	2010	41.8	40.5	40.8	40.7	40.8	40.8
	2011	39.9	41.9	38.7	37.1	41.1	38.7
	2012	45.0	41.9	40.5	41.3	39.4	40.3
	2013	44.8	41.2	38.7	39.7	39.1	39.4
	2014	46.4	39.8	40.2	40.1	34.7	37.1
	2015	47.3	39.7	37.8	38.3	34.3	36.4
	2016	44.1	31.7	36.6	34.8	35.1	35.0
Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	2007	10.1	15.8	16.9	16.6	16.1	16.2
	2008	9.8	16.8	18.4	17.8	16.5	16.9
	2009	13.1	21.7	22.5	22.2	23.6	22.8
	2010	11.8	20.1	24.3	22.9	22.5	22.3
	2011	10.6	18.7	23.2	25.2	20.9	24.5
	2012	49.3	19.5	22.0	22.5	20.3	22.0
	2013	55.1	19.2	21.2	20.4	19.5	20.5
	2014	13.2	18.8	21.1	20.2	19.3	19.5
	2015	13.6	18.1	15.9	16.6	23.0	19.8
	2016	14.5	13.9	17.0	15.9	23.2	19.6
Materia prima importada/ Materia prima total (%)	2007	0.2	4.2	11.6	9.3	58.6	330.1
	2008	0.6	4.8	7.0	6.2	24.0	16.5
	2009	0.7	4.1	0.0	0.0	0.0	0.0
	2010	0.1	2.5	9.8	7.5	9.4	8.3
	2011	0.1	2.5	9.8	9.3	17.0	14.4
	2012	1.5	1.5	5.0	2.2	14.9	8.9
	2013	0.1	1.6	5.5	2.6	16.6	3.0
	2014	1.1	1.2	5.0	2.3	15.9	3.0
	2015	1.1	1.9	5.0	2.9	13.5	3.3
	2016	0.8	1.2	4.4	2.2	11.9	2.8
Coefficiente exportador (%)	2007	7.4	13.8	15.0	14.7	28.7	23.4
	2008	15.1	14.4	21.6	18.9	27.0	24.0
	2009	8.6	10.2	13.7	12.7	20.7	17.4
	2010	7.9	10.6	11.1	10.9	18.6	15.4
	2011	8.7	9.9	15.2	11.7	17.4	14.8
	2012	7.4	8.4	14.2	11.4	16.9	14.2
	2013	2.5	6.4	9.5	7.3	15.3	6.9
	2014	2.9	6.1	7.2	6.5	17.5	6.5
	2015	3.4	6.4	8.5	7.1	17.2	7.1
	2016	3.8	7.0	8.1	7.4	17.6	7.7

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

Nota: las cifras de 2007 a 2016 son preliminares y están sujetas a cambios.

Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2007-2016)-Dane.

- Situación **financiera**

- Evolución reciente

- Gran Encuesta Pyme

- Perspectivas
- Financiamiento
- Acciones de mejoramiento

2018 - 19

[illegible]

• Situación **financiera**

Evolución reciente

Rentabilidad. En 2017, el sector industrial de confecciones reportó un deterioro en sus indicadores de rentabilidad frente a lo observado en 2016. El margen operacional se redujo hacia el 6% en 2017 (vs. 7.4% en 2016), inferior al promedio industrial (7.5%), y el margen de utilidad neta disminuyó al 2.1% (vs. 2.6%), por debajo del promedio industrial (3.7%). De la misma manera, la rentabilidad del activo cayó al 2.3% en 2017 (vs. 3% en 2016), inferior al promedio industrial (3.8%), y la rentabilidad del patrimonio se redujo al 5.8% (vs. 7.9%), por debajo del promedio industrial (7.7%).

Al analizar la rentabilidad del sector industrial de confecciones por segmento empresarial, se observa que los indicadores de los grandes establecimientos mostraron un comportamiento similar al del sector

consolidado en 2017. En efecto, el margen operacional se redujo hacia el 6.1% en 2017 (vs. 7.6% en 2016), y el margen de utilidad neta disminuyó al 2.1% (vs. 3%). De la misma manera, la rentabilidad del activo cayó al 2.2% en 2017 (vs. 3.3% en 2016), y la rentabilidad del patrimonio se redujo al 5.8% (vs. 9.2%).

Por el contrario, los establecimientos Pyme del sector de confecciones registraron una mejora en sus indicadores de rentabilidad en 2017, con excepción del margen operacional. Dicho indicador disminuyó hacia el 5.8% en 2017 (vs. 6.9% en 2016). Por su parte, el margen de utilidad neta aumentó al 2.3% en 2017 (vs. 1.8% en 2016). De manera similar, la rentabilidad del activo alcanzó el 2.7% en 2017 (vs. 2.3% en 2016), y la rentabilidad del patrimonio aumentó al 5.8% (vs. 5.2%).

Rentabilidad

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

Eficiencia. Los indicadores de eficiencia del sector industrial de confecciones se mantuvieron inalterados en 2017 respecto a lo observado en 2016. Así, los ingresos operacionales fueron 1.1 veces el activo (inalterado frente a 2016), en línea con el promedio industrial (1.1 veces), y 1.6 veces el costo de las ventas (inalterado frente a 2016), superior al promedio industrial (1.4 veces).

En los grandes establecimientos del sector tampoco hubo mayores cambios en los indicadores finan-

cieros de eficiencia en 2017. En efecto, los ingresos operacionales fueron 1.1 veces el activo en 2017 (inalterado frente a 2016) y 1.7 veces el costo de las ventas (inalterado frente a 2016).

De manera similar, en los establecimientos Pyme los indicadores de eficiencia presentaron cambios marginales. Así, los ingresos operacionales fueron 1.2 veces el activo en 2017 (vs. 1.3 veces en 2016) y 1.5 veces el costo de las ventas (vs. 1.4 veces).

Eficiencia

Ingresos operacionales/Total activo
Ingresos operacionales/Costo de ventas

Liquidez. Los indicadores de liquidez del sector de confecciones presentaron resultados mixtos en 2017 frente a lo observado en 2016. La razón corriente se mantuvo inalterada en 1.6 veces en 2017, superior al promedio industrial (1.5 veces). Por su parte, se observaron mejoras en la rotación de cuentas por pagar, aumentando a 90 días en 2017 (vs. 84 días en 2016), por debajo del promedio industrial (94 días), lo cual señala un mayor plazo para el pago a proveedores. En contraste, se observaron deterioros en los indicadores de: i) rotación de cuentas por cobrar, aumentando a 77 días en 2017 (vs. 75 días en 2016), inferior al promedio industrial (87 días), lo cual sugiere una menor agilidad en la recuperación de cartera; y ii) capital de trabajo como proporción del activo, cayendo al 21.5% (vs. 22.6%), superior al promedio industrial (17.3%).

Los grandes establecimientos presentaron un desempeño similar al del sector consolidado en 2017. Así, la razón corriente se mantuvo inalterada en 1.5 veces en 2017. Por su parte, se registró una mejora en el indicador de rotación de cuentas por pagar, aumen-

tando a 92 días en 2017 (vs. 82 días en 2016), lo cual señala un mayor plazo para el pago a proveedores. Por el contrario, se observó un deterioro en los indicadores de: i) rotación de cuentas por cobrar, aumentando a 72 días en 2017 (vs. 71 días en 2016), lo cual sugiere una menor agilidad en la recuperación de cartera; y ii) capital de trabajo como proporción del activo, cayendo al 17.7% (vs. 18.3%).

Por el lado de los establecimientos Pyme del sector, se observaron resultados mixtos en 2017. Así, la razón corriente se mantuvo inalterada en 1.9 veces en 2017. Por su parte, se observó un deterioro en los indicadores de: i) rotación de cuentas por cobrar, aumentando a 91 días en 2017 (vs. 84 días en 2016), lo cual sugiere una menor agilidad en la recuperación de cartera; y ii) rotación de cuentas por pagar, disminuyendo marginalmente a 87 días en 2017 (vs. 88 días en 2016), lo cual señala un menor plazo para el pago a proveedores. Finalmente, el capital de trabajo como proporción del activo se incrementó levemente hacia el 33.9% (vs. 33.8% en 2016).

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. Los indicadores de endeudamiento del sector industrial de confecciones presentaron resultados mixtos en 2017 respecto a lo observado en 2016. En efecto, la razón de endeudamiento se redujo al 60% en 2017 (vs. 61.8% en 2016), superior al promedio industrial (50.5%). Por el contrario, el apalancamiento financiero mostró un leve incremento al +5.9% en 2017 (vs. +5.8% en 2016), todavía superior al promedio industrial (+5.3%), y la deuda neta aumentó al +0.2% (vs. -0.2%), aún por encima del promedio industrial (-0.4%).

Los grandes establecimientos presentaron un desempeño similar al del sector consolidado en

2017. Así, la razón de endeudamiento se redujo al 61.8% en 2017 (vs. 64.1% en 2016). Por su parte, el apalancamiento financiero aumentó al 5.6% en 2017 (vs. 5.3% en 2016) y la deuda neta lo hizo al 0.4% (vs. niveles nulos en 2016).

Asimismo, los establecimientos Pyme del sector mostraron comportamientos mixtos en los indicadores de endeudamiento en 2017. Así, la razón de endeudamiento se redujo al 54.1% en 2017 (vs. 55.7% en 2016) y el apalancamiento financiero disminuyó al 7% (vs. 7.1%). En contraste, la deuda neta aumentó levemente al -0.3% en 2017 (vs. -0.5% en 2016).

Endeudamiento

Razón de endeudamiento = Total pasivo/Total activo
 Apalancamiento financiero = Obligaciones financieras totales/Total activo
 Deuda neta = (Obligaciones financieras totales - Caja)/Total activo

Confecciones
Razones financieras por tamaño de empresa

	Pyme		Grande		Total		Industria*
	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2017
Rentabilidad							
Margen operacional (%)	6.9	5.8	7.6	6.1	7.4	6.0	7.5
Margen de utilidad neta (%)	1.8	2.3	3.0	2.1	2.6	2.1	3.7
Rentabilidad del activo (%)	2.3	2.7	3.3	2.2	3.0	2.3	3.8
Rentabilidad del patrimonio (%)	5.2	5.8	9.2	5.8	7.9	5.8	7.7
Eficiencia							
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	1.3	1.2	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1
Ingresos operacionales/Costo ventas (veces)	1.4	1.5	1.7	1.7	1.6	1.6	1.4
Liquidez							
Razón corriente (veces)	1.9	1.9	1.5	1.5	1.6	1.6	1.5
Razón CxC (días)	83.5	90.5	70.7	72.4	74.6	76.8	87.0
Razón CxP (días)	87.5	87.0	82.4	91.6	84.1	90.4	94.4
Capital trabajo/Activo (%)	33.8	33.9	18.3	17.7	22.6	21.5	17.3
Endeudamiento							
Razón de endeudamiento (%)	55.7	54.1	64.1	61.8	61.8	60.0	50.5
Apalancamiento financiero (%)	7.1	7.0	5.3	5.6	5.8	5.9	5.3
Deuda neta (%)	-0.5	-0.3	0.0	0.4	-0.2	0.2	-0.4

Para este sector se contó con información financiera de 225 empresas.

* No se incluye el sector bajo análisis.

Nota: la información financiera puede no ser representativa del sector, en ese sentido aclaramos que las cifras presentadas en el cuadro anterior solo son indicativas.

Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

• Gran Encuesta Pyme

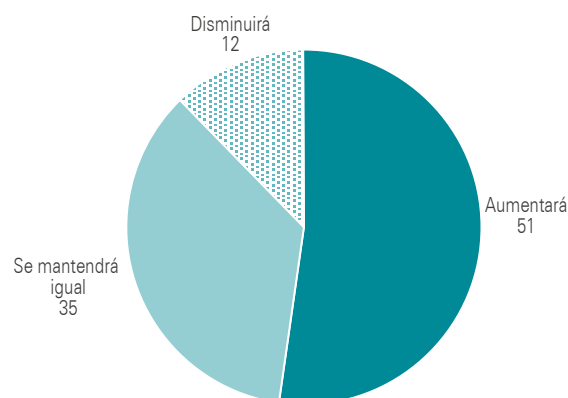
Perspectivas

Las Pymes del sector industrial de confecciones se mostraron pesimistas respecto al desempeño de sus empresas en el primer semestre de 2018, con un balance de respuestas del 26% (vs. 40% en 2017). Ello como resultado del incremento en las Pymes que reportaron una opinión desfavorable (20% en 2018-I vs. 10% en 2017-I) y la disminución en las que manifestaron una percepción favorable (46% vs. 50%).

A su vez, las expectativas de producción de las Pymes del sector exhibieron un balance de respuestas del 39% en el primer semestre de 2018 (inalterada frente a 2017). Dicho balance se dio tanto por el descenso de los industriales que esperaban aumentar su producción (51% en 2018-I vs. 53% en 2017-I), como por la disminución en aquellos que esperaban reducciones en dicha variable (12% vs. 14%).

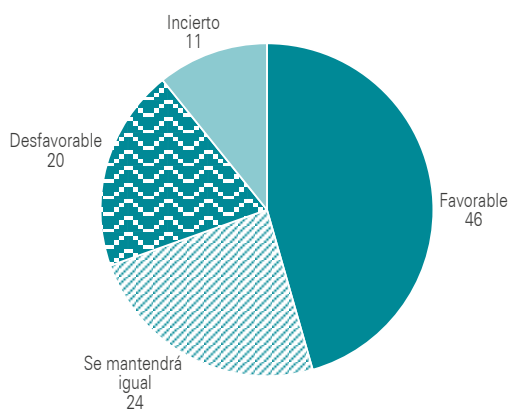
Por su parte, las perspectivas de ventas de las Pymes del sector de confecciones presentaron un balance de respuestas del 32% en el primer semestre de

Confecciones
Volumen de producción
 (%)



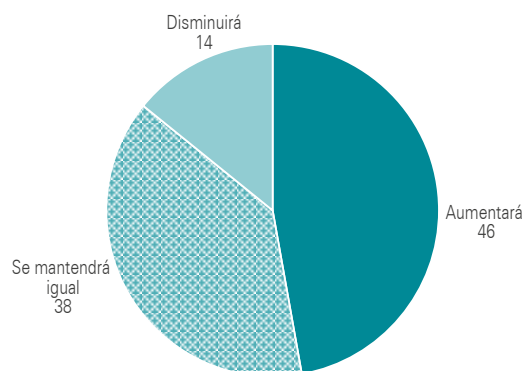
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

Confecciones
Desempeño general de la empresa
 (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

Confecciones
Volumen de ventas
 (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

2018 (vs. 31% en 2017). Ello obedeció a la reducción en la porción de Pymes que manifestaron disminuciones en sus ventas (14% en 2018-I vs. 20% en 2017-I), pese a la reducción de aquellas que esperaban aumentos (46% vs. 51%).

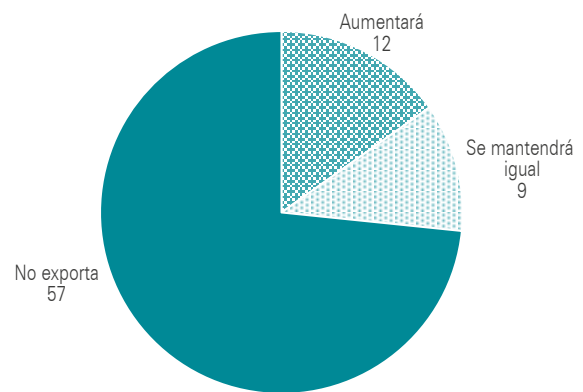
En el caso de los pedidos, el balance de respuestas aumentó hacia el 37% en el primer semestre de 2018 (vs. 25% en 2017). Allí se observó un incremento en la porción de Pymes que reportaron aumentos en los pedidos (49% en 2018-I vs. 41% en 2017-I) y una reducción en el porcentaje de aquellos que percibían una disminución (12% vs. 16%).

En materia de exportaciones, el balance de respuestas mostró un incremento hacia el 12% en el primer semestre de 2018 (vs. 7% en 2017). Ello como resultado del incremento en el porcentaje de Pymes que manifestaron un aumento en sus exportaciones (12% en 2018-I vs. 9% en 2017-I). Aquí también cabe resaltar la reducción en la porción de Pymes que no exportan hacia el 57% en el período de referencia (vs. 78% un año atrás).

Teniendo en cuenta todo lo anterior, las Pymes industriales del sector esperaban incrementar sus niveles de inversión en maquinaria y equipo en el primer semestre de 2018. Allí, el balance de respuestas a esta

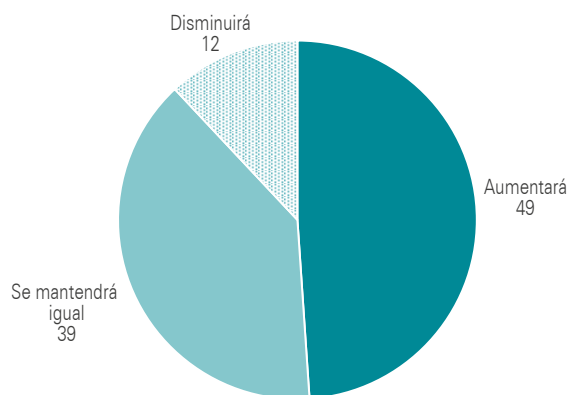
pregunta se elevó al 31% en el período de referencia (vs. 24% un año atrás). Ello obedeció a la expansión en la porción de Pymes que manifestaron un aumento en la inversión (41% en 2018-I vs. 37% en 2017-I), así como a la disminución de aquellos industriales que esperaban reducciones en sus ventas, pasando a niveles del 10% (vs. 13% en 2017).

Confecciones
Volumen de exportación
(%)



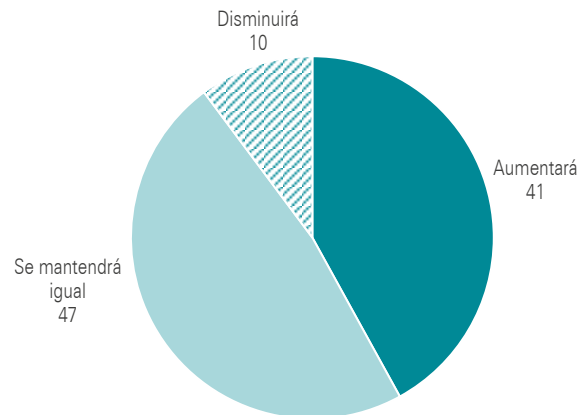
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

Confecciones
Volumen de pedidos
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

Confecciones
Inversión
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

Financiamiento

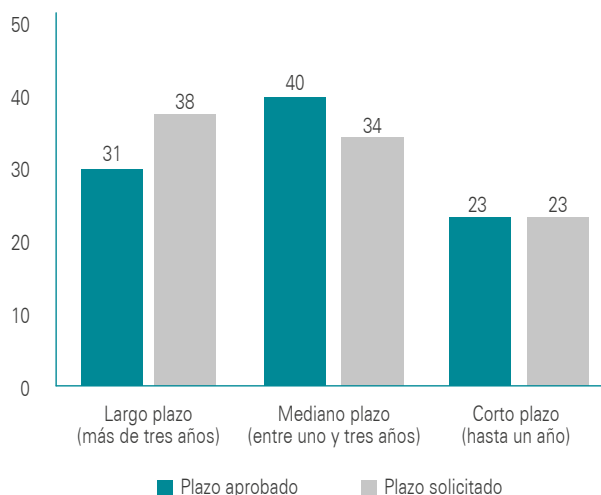
Durante el segundo semestre de 2017, el porcentaje de Pymes del sector de confecciones que solicitaron crédito al sistema financiero aumentó hacia el 48% (vs. 46% un año atrás). De dichas solicitudes, el 96% fue aprobado (vs. 100% un año atrás).

Para las Pymes industriales de confecciones, el plazo con mayores solicitudes fue el de largo plazo (38% solicitado vs. 31% aprobado). Por su parte, los créditos de mediano plazo fueron los de mayores aprobaciones (34% solicitado vs. 40% aprobado), mientras que los de corto plazo fueron los de menor apetito (23% solicitado vs. 23% aprobado).

En lo referente al calce entre los montos de créditos aprobados vs. lo solicitado (satisfacción con el monto de crédito obtenido), se presentaron descensos en las Pymes industriales del sector (91% en 2017-II vs. 94% en 2016-II).

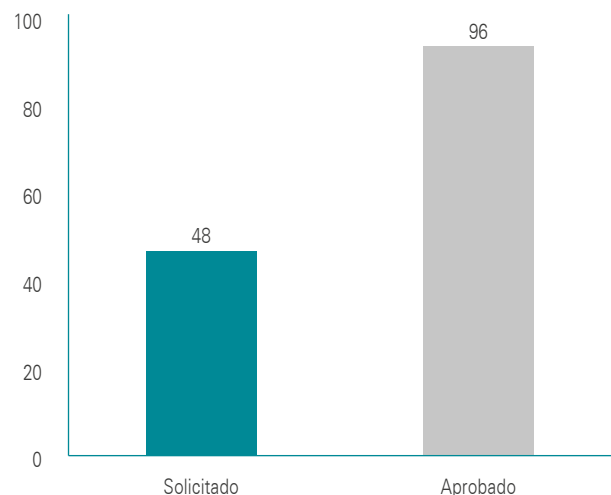
El rango de tasa más común en los créditos otorgados fue el de DTF+1 y DTF+4 (43% en 2017-II vs. 51% en 2016-II). A ello les siguieron los créditos a tasas entre DTF+4 y DTF+8 (31% en 2017-II vs. 41% en 2016-II) y por encima de DTF+8 (8% en ambos años). En cuanto a

Confecciones
¿A qué plazo le fue aprobado?
¿A qué plazo lo solicitó?
 (%)



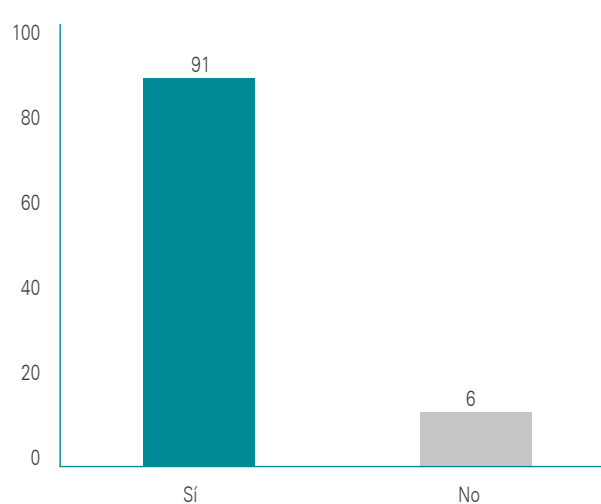
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

Confecciones
¿Solicitó crédito con el sistema financiero?
¿Le fue aprobado?
 (%)



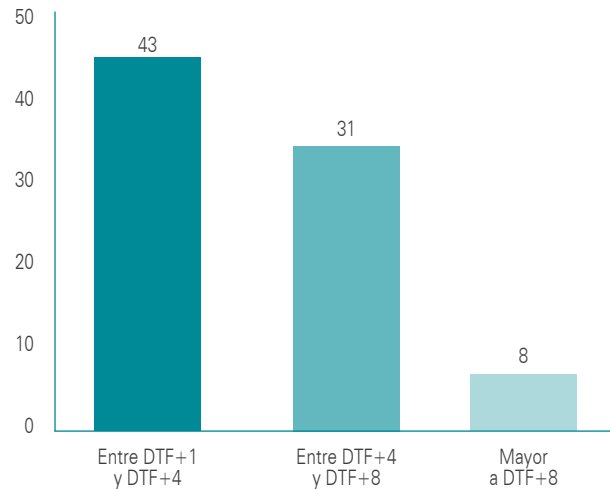
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

Confecciones
¿Se ajustó el monto del crédito aprobado al que había solicitado?
 (%)



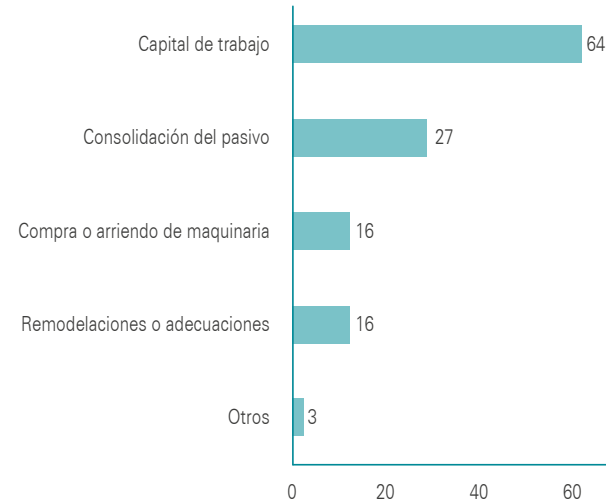
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

Confecciones
¿A qué tasa DTF+ le fue otorgado?
(%)



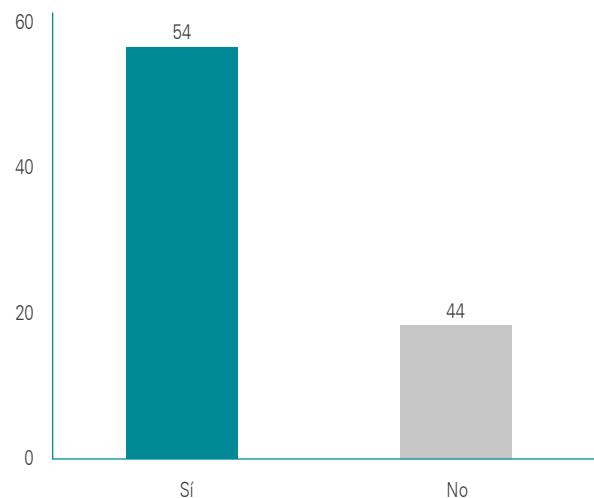
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

Confecciones
Los recursos recibidos se destinaron a:
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

Confecciones
¿Considera que esta tasa fue apropiada?
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

la satisfacción de las Pymes con la tasa de interés otorgada, esta se redujo al 54% en el segundo semestre de 2017 (vs. 76% un año atrás).

En el segundo semestre de 2017, la mayoría de las Pymes usó los recursos de crédito para financiar el capital de trabajo (64% del total vs. 61% un año atrás). Otros destinos de los recursos fueron: i) consolidación del pasivo (27% vs. 23% un año atrás), compra o arriendo de maquinaria (16% vs. 19%) y remodelaciones o adecuaciones (16% vs. 9%).

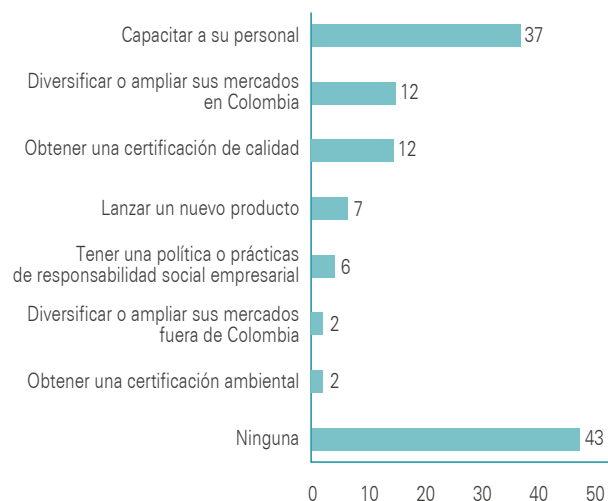
Acciones de mejoramiento

Durante el primer semestre de 2018, el 57% de las Pymes industriales del sector de confecciones realizó acciones de mejoramiento (vs. 66% un año atrás). Las principales acciones fueron: i) capacitar a su personal (37% del total vs. 33% un año atrás);

ii) diversificar o ampliar sus mercados en Colombia (12% vs. 19%); iii) obtener una certificación de calidad (12% vs. 19%); iv) lanzar un nuevo producto (7% vs. 18%); v) tener una política o prácticas de responsabilidad social empresarial (6% vs. 16%); vi) diversificar o ampliar sus mercados fuera de Colombia (2% vs. 7%); y vii) obtener una certificación ambiental (2% vs. 3%). El 43% de las Pymes industriales del sector no realizó ninguna acción de mejoramiento en el período de análisis (vs. 34% un año atrás).

Confecciones

Acciones de mejoramiento (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

Anexo metodológico

- Metodología de la evolución financiera
- Metodología general del estudio
- Ficha técnica de la Gran Encuesta Pyme
- Cuadro de diferencias en la definición de los sectores

2018 - 19

Alimentos • Cuero y calzado • Ma
eléctrica y no eléctrica • [Productos
cos](#) • Productos metálicos • Vehi
autopartes • Muebles • Confeccio
Plásticos • [Envases, papel y cartón](#)
productos minerales no metálicos •
tas y editoriales • [Alimentos](#) • Cuero
do • Maquinaria eléctrica y no eléctric
ductos químicos • Productos metá
Vehículos y autopartes • [Muebles](#) •
ciones • Plásticos • Envases, papel
• Otros productos minerales no me
Imprentas y editoriales • Alimentos
[y calzado](#) • Maquinaria eléctrica y n
trica • Productos químicos • Produc
tálicos • Vehículos y autopartes • M
• Confecciones • Plásticos • [Enva
pel y cartón](#) • Otros productos mine
metálicos • [Imprentas y editoriales](#) •
tos • Cuero y calzado • Maquinaria e
y no eléctrica • Productos químicos
ductos metálicos • Vehículos y aut
• Muebles • [Confecciones](#) • Plástic
vases, papel y cartón • Otros produc
erales no metálicos • Imprentas y ed
• Alimentos • Cuero y calzado • [M
ia eléctrica y no eléctrica](#) • Product
cos • Productos metálicos • Vehi
autopartes • Muebles • Confeccio
[Plásticos](#) • Envases, papel y cartón
productos minerales no metálicos •
tas y editoriales • [Alimentos](#) • Cuero
do • Maquinaria eléctrica y no eléctric
ductos químicos • Productos metá
[Vehículos y autopartes](#) • Muebles •
ciones • Plásticos • Envases, papel
• Otros productos minerales no met
Imprentas y editoriales • Alimentos
y calzado • Maquinaria eléctrica y n
trica • Productos químicos • [Produc
tálicos](#) • Vehículos y autopartes • M
• Confecciones • Plásticos • Enva
pel y cartón • Otros productos mine
metálicos • Imprentas y editoriales •
tos • Cuero y calzado • Maquinaria e
y no eléctrica • Productos químicos
ductos metálicos • Vehículos y aut
• Muebles • [Confecciones](#) • Plás
Envases, papel y cartón • Otros pr
minerales no metálicos • Imprenta
toriales • Alimentos • Cuero y ca
[Maquinaria eléctrica y no eléctrica](#) •
tos químicos • Productos metálicos
hículos y autopartes • Muebles •
ones • [Plásticos](#) • Enva
• Otros product
Imprent
y cal
trica • Pro
tálicos • [Vehículos](#)
• Confecciones • Plástic
y cartón • Otros productos min
tálicos • Imprentas y editoriales • Al
• Cuero y calzado • Maquinaria eléct
eléctrica • Productos químicos • [Pro
metálicos](#) • Vehículos y autopartes

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 2016 y 2017. Este ejercicio dio como resultado una base homogénea de 1.609 empresas de los sectores analizados en el estudio: alimentos; 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; vehículos y autopartes; y productos plásticos.

La base de datos utilizada corresponde a los estados financieros consolidados en el Sistema de Información y Reporte Empresarial (SIREM) de la Superintendencia de Sociedades, para los años 2016 y 2017. Allí se encontró información financiera de las empresas que cumplieron los siguientes criterios: i) realizaron alguna actividad económica en el sector real; ii) su razón social no fue unipersonal; iii) no cotizaron en Bolsa; y iv) no fueron supervisadas por otras superintendencias (v. gr. Superintendencia Financiera).

El criterio para dividir las empresas según su tamaño fue el valor de los activos, según la Ley 905 de 2004. Los respectivos valores fueron aplicados a la base de 2017. Para el año 2016 se tomaron las mismas empresas de 2017, con el fin de mantener la base homogénea. Posteriormente, se extrajeron las microempresas de la muestra y se realizó la depuración de los indicadores financieros para las Pymes y las grandes empresas, según los criterios de consistencia que maneja Anif. Dicho proceso permitió obtener una muestra homogénea final para todos los sectores y tamaños (pequeña, mediana y grande) de 1.609 empresas industriales.

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 implicó la presentación de la información por medio de la Revisión 3 de la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU), la cual hace una mayor desagregación sectorial que la versión previa.

Posteriormente, a partir de la EAM del año 2013 la información se presenta usando la CIIU Revisión 4. Como resultado de esto, algunos de los sectores que se utilizan en el presente estudio sufrieron un cambio estructural, a saber: i) aparatos eléctricos; ii) imprentas, editoriales y conexas; iii) papel y cartón; y iv) sustancias químicas básicas.

En esta edición de **Mercados Industriales Pyme y Gran Empresa** usted encontrará información para el período 2007-2016 de las variables registradas en la Encuesta.

Vale la pena aclarar que la unidad de observación y análisis en la EAM es el establecimiento industrial y la unidad informante es la empresa. Con base en la ficha metodológica de la EAM, un establecimiento se define como: “una combinación de actividades y recursos que de manera independiente realiza una empresa o parte de una empresa, para la producción del grupo más homogéneo posible de bienes manufacturados, en un emplazamiento o desde un emplazamiento o zona geográfica, y de la cual se llevan registros independientes sobre materiales, mano de obra y demás recursos físicos que se utilizan en el proceso de producción y en las actividades auxiliares y complementarias, entendiéndose como actividades auxiliares las que proveen bienes o servicios que no llegan a ser incorporados en el producto terminado y que se toman como parte de las labores y recursos del establecimiento”.

Ficha técnica de la Gran Encuesta Pyme

Técnica

Entrevista telefónica y presencial, con aplicación de un cuestionario estructurado.

Grupo objetivo

Directivos o personas a cargo del área financiera de empresas de los sectores de comercio e industria con activos entre \$369 millones, 596 mil y \$ 22.132 millones, o número de empleados entre 11 y 200; y para el sector servicios con ventas anuales entre \$895 millones y \$17.877 millones, o número de empleados entre 11 y 200.

Cubrimiento

Nacional (18 departamentos).

Tipo de muestreo

Estratificado por sector y subsector económico, con selección aleatoria a partir del marco muestral.

Tamaño de la muestra

1.793 empresas encuestadas.

Tamaño	Industria	Comercio	Servicios	Muestra total
Pequeñas	349	398	439	1.186
Medianas	196	197	214	607
Total	545	595	653	1.793

Margen de error

Menor al 5% a nivel de los macrosectores y al 10% a nivel de los subsectores.

Frecuencia

Semestral.

Medición

Marzo - junio de 2018.

Realizado por

Cifras & Conceptos S.A.

Patrocinio

Banco de la República, Bancóldex, Confecámaras y Fondo Nacional de Garantías.

Diferencias en la definición de los sectores entre la **Gran Encuesta Pyme y las secciones del estudio** que se basan en la EAM del Dane

Listado de sectores económicos

Estudio Mercados Pyme (EAM del Dane)	Gran Encuesta Pyme Anif
Productos cárnicos	Alimentos y bebidas
Productos lácteos	
Concentrados para animales	
Productos de panadería	
Confecciones	Productos textiles
Curtiembres	Cuero, calzado y marroquinería
Marroquinería	
Calzado	
Envases, papel y cartón	No disponible
Imprentas y editoriales	Actividades de edición e impresión
Químicos básicos	Sustancias y productos químicos
Farmacéuticos	
Otros químicos	
Plásticos	Productos de caucho y plástico
Otros productos minerales no metálicos	Productos minerales no metálicos
Elementos metálicos estructurales	Productos metálicos
Herramientas y artículos de ferretería	
Maquinaria y equipo de uso general	Maquinaria y equipo n.c.p.
Aparatos y suministros eléctricos	
Vehículos y autopartes	No disponible
Muebles	Muebles y otras industrias manufactureras n.c.p. (joyas, instrumentos musicales, artículos deportivos y juguetes)