

OTROS PRODUCTOS MINERALES NO METÁLICOS

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

Actividad Pyme

En el año 2010, el sector de productos minerales no metálicos produjo un total de \$1.9 billones, de los cuales \$1.0 billones (53.7% del total) se originaron en pequeñas y medianas empresas. Dentro del total producido por el sector, las mezclas de concreto fueron el producto con mayor participación (31.3% del total), seguido de leños por las láminas onduladas de asbesto-cemento (14.9%), las mezclas asfálticas (13%), el triturado de piedra (6.5%) y el cielo raso de yeso (6.3%). Los demás productos del sector no superaron el 6% del total.

En lo que respecta al número de establecimientos del sector, el segmento Pyme continúa con una gran participación respecto a las grandes empresas. En el año 2010, las pequeñas y medianas empresas contaron con un peso del 67.3% (138 establecimientos), frente a un 32.7% de las de mayor tamaño (67 establecimientos). A nivel de empleo, en el año 2010, el 58.6% de los trabajadores del sector (6.378 personas) lo generó el segmento Pyme. Sin embargo, ésta es la cifra más baja registrada por las Pymes durante el período 2000-2010. Entre tanto, las empresas Pyme aportaron el 54.2% del total del valor agregado generado por este sector, es decir \$450.722 millones en el

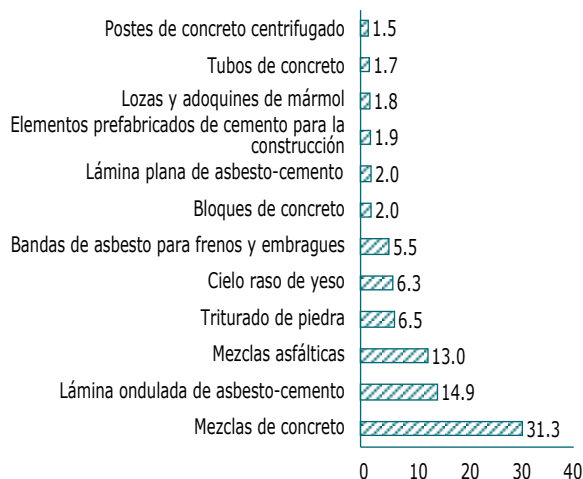
año 2010. Cabe anotar que esta participación dentro del total del valor agregado del sector es la más baja si se compara con las cifras del período 2000-2010.

Indicadores de estructura sectorial

• Competitividad industrial

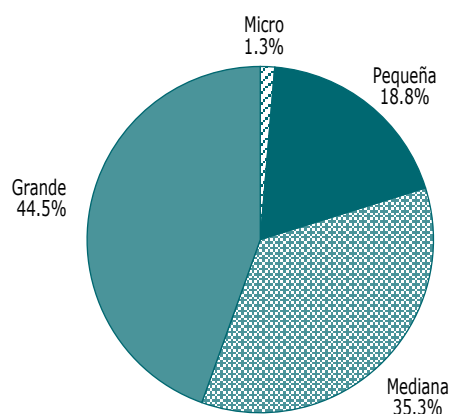
Durante los once años comprendidos en el período 2000-2010, el sector de productos minerales no metálicos mostró un índice de eficiencia en procesos promedio del 72.5% para el segmento Pyme. Esto quiere decir que, en promedio, más de tres cuartas partes del consumo intermedio se transformó en valor agregado durante el período. El año 2005 mostró la mayor eficiencia observada hasta el momento (95.7%), aunque durante los dos años siguientes se vieron reducciones, alcanzando un mínimo del 57.4% en 2007. Sin embargo, a partir del año 2008 se retornaron a niveles superiores al 60%. En particular, en el año 2010, el 80.2% del total del consumo intermedio del sector se convirtió en valor agregado a través de las Pymes. Por su parte, las grandes empresas registraron un índice del 78.3%, lo cual llevó a que en el agregado del

Otros productos minerales no metálicos
Principales productos
(%, 2010)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2010)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Otros productos minerales no metálicos
Distribución del valor agregado por tamaño de establecimiento
(%, 2010)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2010)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

sector, el 79.2% del total del consumo intermedio de estas empresas se convirtiera en valor agregado.

La productividad laboral por trabajador del total de empresas del sector se incrementó en un 3.7% anual en 2010, llegando a \$75.1 millones (constantes de 2006) por trabajador. Ello fue consecuencia de un incremento del 20.1% anual por parte de las grandes empresas. Por el contrario, las Pymes mostraron un decrecimiento en su productividad laboral. El índice pasó de \$75.2 millones (constantes de 2006) por trabajador durante 2009, a \$70.7 millones durante 2010, equivalente a una caída del 6% anual.

En cuanto a intensidad del capital, se observa que, a 2010, el sector de productos minerales no metálicos incrementó en más de \$16 millones (constantes de 2006) la cantidad de activos fijos por trabajador frente a 2009, alcanzando niveles de \$136.2 millones (la mayor cifra de los últimos cinco años). El segmento Pyme también mostró un aumento del 33% durante 2010. Así, las pequeñas y medianas empresas del sector consolidaron una intensidad del capital de \$161.2 millones (constantes de 2006) durante 2010.

• Relaciones de costo

En el período comprendido entre 2003-2006, se observó un continuo descenso en el índice de temporalidad

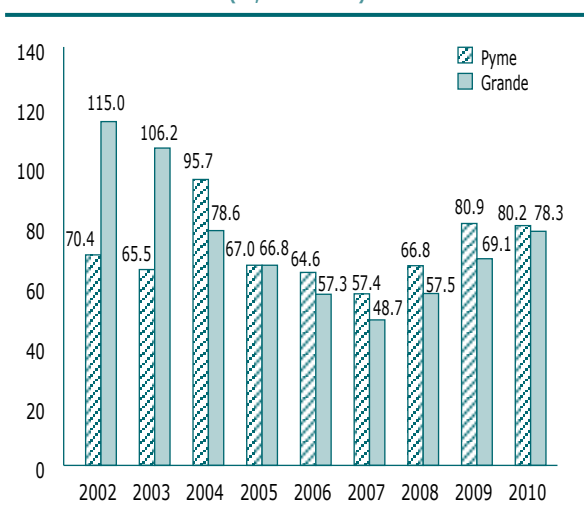
en la totalidad de empresas del sector. Esto indica que en ese período se presentó una sustitución de empleados permanentes por temporales. Sin embargo, a partir del año 2007 esta tendencia empezó a revertirse.

De esta forma, en el año 2010, el total de la industria de otros productos minerales no metálicos contrató a 2.1 trabajadores permanentes por cada temporal, cifra que un año atrás era de 2.0 permanentes por cada temporal. En el segmento Pyme ha ocurrido lo mismo. El índice se incrementó de 1.7 empleados permanentes por cada temporal en 2009 a 2.0 en 2010.

De manera consecuente, el costo unitario laboral para las Pymes del sector se incrementó, lo cual significa que se incurrió en mayores costos laborales por unidad de producción, reduciendo parte de su competitividad. Las pequeñas y medianas empresas aumentaron su costo unitario laboral del 12.7% al 13.3% entre 2009 y 2010. No obstante, en el agregado del sector estos costos decrecieron, pasando del 13.4% en 2009 al 13.1% en 2010, como consecuencia de una disminución del índice de las empresas de mayor tamaño (14.7% vs. 12.9%).

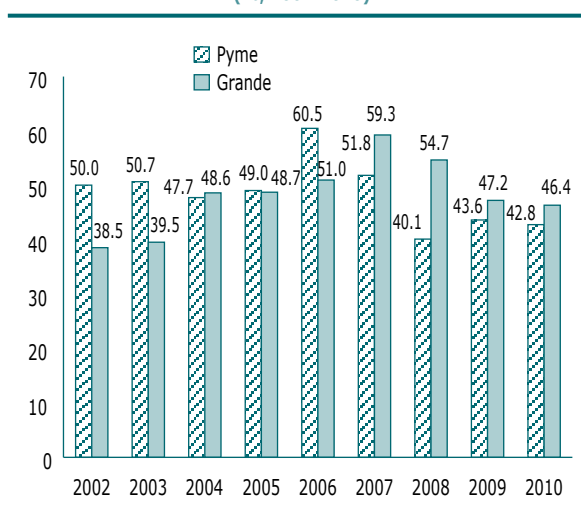
Estas variaciones en los costos laborales durante 2010 se observan también al compararlos con los ingresos por ventas del segmento Pyme. En este segmento, dicho indicador pasó del 12.7% en 2009 al 13.4% en

Otros productos minerales no metálicos
Eficiencia en procesos
(%, 2002-2010)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2010)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Otros productos minerales no metálicos
Materias primas consumidas/Ingresos por ventas
(%, 2002-2010)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2002-2010)-Dane.
Nota: las cifras para 2009 y 2010 son preliminares y están sujetas a cambios.

2010, mientras que para el total de la industria se presentó un descenso, al pasar del 13.5% en 2009 al 13.2% un año después.

Durante 2009 y 2010 se observaron leves reducciones en la relación entre materias primas consumidas y costo de ventas. En el caso de las empresas de mayor tamaño, la caída fue de 0.8 puntos porcentuales, ubicándose en un 46.4% en el año 2010. Este mismo descenso se dio en el caso de las pequeñas y medianas empresas, pasando del 43.6% al 42.8% en ese mismo período, lo cual señala que se consumieron menos insumos durante el año respecto a los ingresos por ventas. De esta forma, en el agregado, el indicador fue del 44.4% en 2010, cuando el año anterior había sido del 45.0%.

Materias primas

El cemento gris es de lejos la materia prima más utilizada en la producción del sector, con una participación del 35.1% del total durante el año 2010. Le siguen, en orden de importancia, las arenas (12.8%), la gravilla

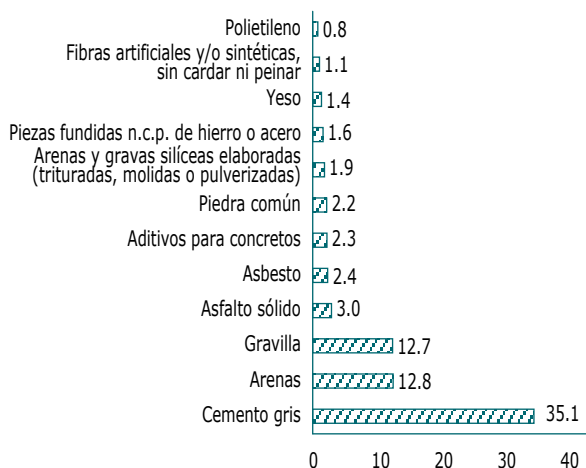
(12.7%) y el asfalto sólido (3.0%). Los demás insumos de producción no alcanzaron una participación mayor al 3.0% durante 2010.

Mientras que en 2009 las Pymes apenas importaron el 2.6% del total de las materias primas utilizadas, en 2010 esta cifra se incrementó casi cuatro veces, llegando al 10.0%. Por el contrario, las empresas de mayor tamaño redujeron sus compras en el exterior al 11.8% de sus insumos. Esto significa que durante el mismo año, la totalidad de las empresas del sector importó el 10.8% del total de las materias primas consumidas.

Precios

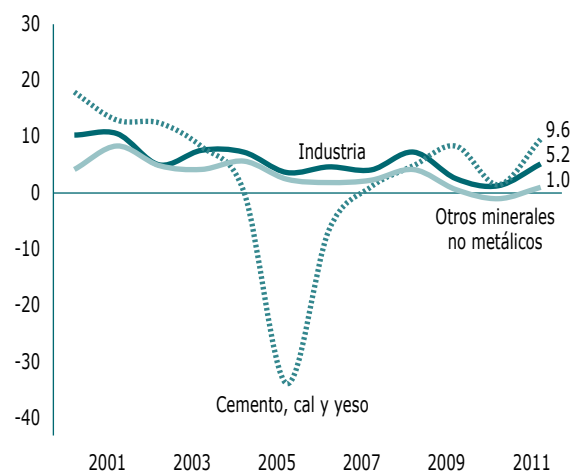
Los precios del cemento, la cal y el yeso se han recuperado lentamente de la gran contracción que sufrieron en 2005 como consecuencia de la guerra de precios entre las empresas cementeras colombianas. Al parecer vemos que esas secuelas ya quedaron atrás, y en el nuevo ciclo de la construcción los precios de esta materia prima tienen una dinámica positiva.

Otros productos minerales no metálicos
Participación % de las principales materias primas
en el consumo total de materias primas del sector, (% , 2010)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM (2010)-Dane.
Nota: las cifras son preliminares y están sujetas a cambios.

Otros minerales no metálicos
Precios del producto final vs. precios de la principal materia prima
(Variación % promedio anual)



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

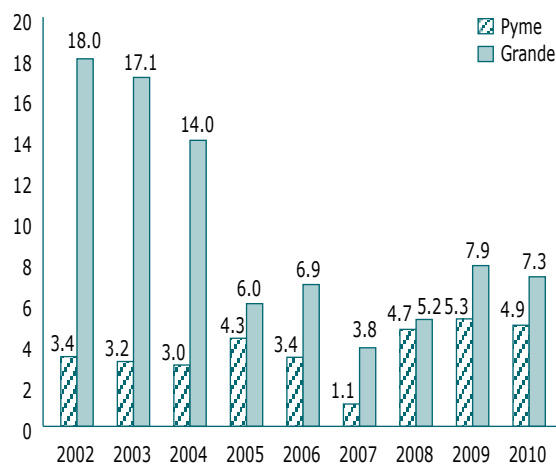
Si bien la variación promedio anual fue del 8.3% en 2009, éstos registraron una variación menos dinámica en el año 2010 (1.5% anual). Aun así, la buena dinámica del sector constructor, en cabeza del sector edificador y en particular de vivienda, permitió que los precios se expandieran a ritmos satisfactorios del 9.6% anual en 2011. En línea con esa dinámica, los precios del agregado del sector de productos minerales no metálicos lograron avanzar al plano positivo. Sin embargo, lo hicieron a ritmos de apenas el 1% anual. En efecto, debido a ese ligero repunte, esta cifra fue inferior a la observada para el total de la industria que fue en promedio del 5.2% anual.

Comercio exterior

• Coeficiente exportador

Las pequeñas y medianas empresas del sector de productos minerales no metálicos pasaron de exportar el 1.1% del total de su producción durante 2007, al 4.7% en 2008. Esto significó un incremento frente a la apertura exportadora observada en los años anteriores.

Otros productos minerales no metálicos
Coeficiente exportador
(%, 2002-2010)



Fuente: cálculos Anif con base en EAM-Dane.
Nota: las cifras para 2009 y 2010 son preliminares y están sujetas a cambios.

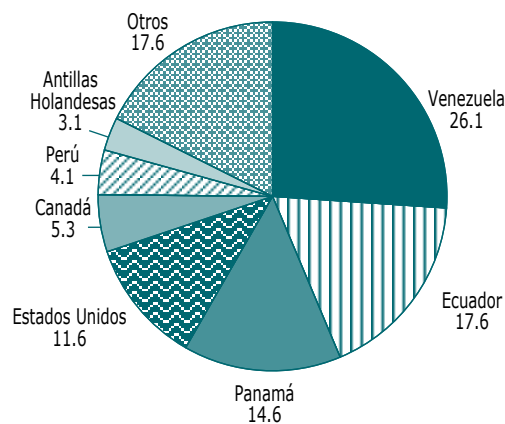
Dicha cifra se mantuvo en los años 2009 y 2010, aunque se registró una ligera caída, al pasar de 5.3% al 4.9%. Entre las empresas grandes también se presentó un descenso en el porcentaje de producción exportado, pasando del 7.9% en 2009 al 7.3% un año después. De esta forma, el total de empresas de la industria exportó el 4.9% de su producción durante el año 2010.

• Destinos de las exportaciones

Las exportaciones colombianas del sector de productos minerales no metálicos presentaron una buena dinámica en los doce meses a junio de 2012. En efecto, éstas registraron una expansión del 14.6% anual, equivalente a unas ventas de US\$63.6 millones en productos de este sector durante ese período.

Venezuela continuó siendo el principal comprador de productos minerales no metálicos, y durante los doce meses a junio de 2012 adquirió el 26.1% del total exportado. Le siguieron Ecuador, con una participación del 17.6%; Panamá, con el 14.6% del total, y Estados Unidos, que representó el 11.6% de las ventas al exterior del sector. Otros destinos con menor participación fueron Canadá, con el 5.3%, y Perú, con el 4.1%.

Otros productos minerales no metálicos
Principales destinos de las exportaciones colombianas
(%, acumulado en doce meses a junio de 2012)

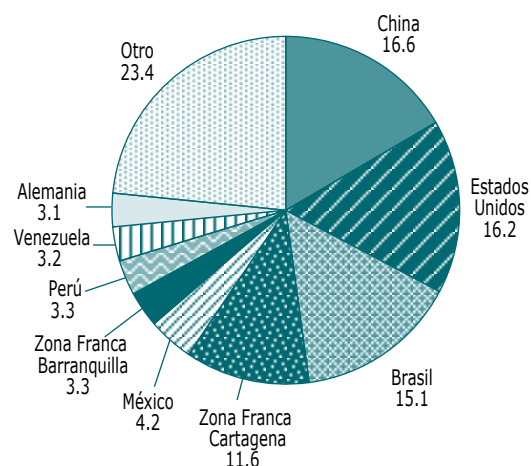


Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

• Origen de las importaciones

Las importaciones de productos minerales no metálicos se expandieron un 25.2% en el acumulado en doce meses a junio de 2012, alcanzando un monto total de US\$134.9 millones. De este total, China, Estados Unidos y Brasil fueron los principales países de origen, con una participación del 16.6%, el 16.2% y el 15.1%, respectivamente. Los siguieron la Zona Franca de Cartagena, con un 11.6%, mientras que México tuvo un peso del 4.2% (ocupando el quinto lugar) y la Zona Franca de Barranquilla un 3.3%. Otros países de los cuales trajimos productos minerales no metálicos durante los doce meses a junio de 2012 fueron Perú (3.3%), Venezuela (3.2%) y Alemania (3.1%).

Otros productos minerales no metálicos
Principales orígenes de las importaciones colombianas
 (% , acumulado en doce meses a junio de 2012)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Otros productos minerales no metálicos Indicadores de estructura sectorial							
	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Competitividad del costo laboral (\$ miles de 2006)	2002	7.2	4.8	4.4	4.6	3.2	4.1
	2003	5.9	4.5	5.4	5.0	3.1	4.2
	2004	5.0	5.9	5.7	5.8	3.3	4.7
	2005	6.1	6.6	5.2	5.8	3.2	4.7
	2006	9.1	5.9	5.6	5.7	3.3	4.6
	2007	8.4	6.5	4.3	5.2	4.5	5.0
	2008	5.2	6.5	4.2	4.8	4.3	4.7
	2009	4.8	4.8	3.1	3.5	2.8	3.2
	2010	3.4	4.7	2.9	3.4	3.4	3.4
Productividad laboral (\$ miles de 2006)	2002	63.338	48.934	59.601	54.111	51.257	53.491
	2003	57.462	47.573	73.725	60.951	51.433	57.581
	2004	51.456	65.086	80.897	73.754	55.289	66.475
	2005	65.648	68.532	69.663	69.148	56.508	64.660
	2006	77.868	62.981	69.203	66.465	58.212	63.558
	2007	103.195	79.222	63.802	70.373	89.093	75.170
	2008	67.321	82.309	71.761	75.355	98.526	79.830
	2009	72.192	89.928	69.818	75.204	68.244	72.378
	2010	50.086	93.315	62.570	70.668	82.523	75.056
Costo unitario laboral (%)	2002	6.2	9.1	9.6	9.4	17.5	11.4
	2003	6.3	8.1	7.4	7.7	16.4	9.8
	2004	6.7	7.1	8.7	8.0	12.5	9.4
	2005	5.5	5.6	8.9	7.2	12.8	8.9
	2006	3.8	5.2	8.8	6.9	11.0	8.3
	2007	3.5	5.2	9.1	7.1	7.3	7.0
	2008	5.6	5.8	9.9	8.3	8.5	8.3
	2009	6.2	9.1	14.4	12.7	14.7	13.4
	2010	8.4	9.1	15.6	13.3	12.9	13.1
Índice de temporalidad	2002	1.1	2.3	2.3	2.3	2.1	2.2
	2003	0.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.8
	2004	0.9	1.4	2.3	1.8	1.6	1.7
	2005	1.2	1.4	1.3	1.3	1.7	1.4
	2006	0.8	1.4	1.0	1.1	1.6	1.3
	2007	2.0	1.7	1.3	1.4	2.1	1.6
	2008	2.0	1.4	2.0	1.8	2.5	1.9
	2009	3.6	1.5	1.8	1.7	2.5	2.0
	2010	2.0	1.6	2.3	2.0	2.3	2.2

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Intensidad del capital (\$ miles de 2006)	2002	61.529	76.924	138.820	106.960	77.135	95.181
	2003	43.092	66.910	111.600	89.771	69.640	81.562
	2004	49.531	101.865	78.120	88.847	78.688	83.959
	2005	925.328	252.642	104.668	172.030	95.109	164.062
	2006	606.056	131.120	83.994	104.728	99.553	111.236
	2007	148.554	104.062	98.159	100.675	172.828	117.099
	2008	111.165	118.048	93.387	101.789	157.315	113.045
	2009	130.629	91.065	132.173	121.164	116.967	119.609
	2010	117.156	151.932	164.487	161.180	101.626	136.187
Eficiencia en procesos (%)	2002	75.2	72.8	68.5	70.4	115.0	80.8
	2003	60.3	60.4	69.1	65.5	106.2	74.1
	2004	55.6	80.2	109.7	95.7	78.6	88.4
	2005	47.7	54.8	81.9	67.0	66.8	66.3
	2006	53.6	43.9	97.4	64.6	57.3	61.6
	2007	42.6	50.8	65.3	57.4	48.7	54.3
	2008	40.4	60.2	71.4	66.8	57.5	63.6
	2009	65.2	77.7	82.5	80.9	69.1	75.8
	2010	67.2	75.8	82.8	80.2	78.3	79.2
Contenido de valor agregado (%)	2002	42.9	42.1	40.6	41.3	53.5	44.7
	2003	37.6	37.7	40.9	39.6	51.5	42.5
	2004	35.7	44.5	52.3	48.9	44.0	46.9
	2005	32.3	35.4	45.0	40.1	40.1	39.9
	2006	34.9	30.5	49.3	39.2	36.4	38.1
	2007	29.9	33.7	39.5	36.5	32.7	35.2
	2008	28.8	37.6	41.7	40.1	36.5	38.9
	2009	30.1	43.7	45.2	44.7	40.9	43.1
	2010	28.8	43.1	45.3	44.5	43.9	44.2
Valor de las materias primas compradas/ Ingresos por ventas (%)	2002	49.8	49.3	50.7	50.0	38.5	46.9
	2003	49.7	52.6	49.4	50.7	39.5	47.7
	2004	53.8	50.1	45.9	47.7	48.6	48.3
	2005	56.0	54.9	43.1	49.0	48.7	49.2
	2006	54.6	54.9	67.2	60.5	51.0	56.9
	2007	55.4	56.6	46.7	51.8	59.3	53.9
	2008	57.7	43.0	38.2	40.1	54.7	44.3
	2009	40.2	45.6	42.7	43.6	47.2	45.0
	2010	42.0	45.6	41.2	42.8	46.4	44.4

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Costo laboral/ Ingresos por ventas (%)	2002	6.3	9.5	9.7	9.6	17.9	11.7
	2003	6.3	8.6	7.7	8.1	16.4	10.2
	2004	6.8	8.1	10.1	9.2	12.9	10.4
	2005	5.5	5.8	8.9	7.3	13.2	9.0
	2006	4.3	5.2	9.2	7.0	11.2	8.5
	2007	3.5	5.1	8.8	6.9	7.4	6.9
	2008	5.8	5.8	9.8	8.2	8.6	8.3
	2009	8.2	9.1	14.5	12.7	14.8	13.5
	2010	11.6	9.1	15.8	13.4	13.1	13.2
Materia prima importada/ Materia prima total* (%)	2002	0.0	2.2	8.0	5.5	44.4	13.9
	2003	0.5	2.9	7.1	5.4	43.7	13.6
	2004	0.0	1.3	5.1	3.4	27.8	11.5
	2005	0.0	1.6	7.2	4.0	33.3	12.5
	2006	0.0	1.3	5.6	3.5	26.8	10.9
	2007	0.0	1.2	5.3	3.0	14.0	6.0
	2008	0.0	12.9	6.7	9.3	12.9	10.2
	2009	0.0	0.0	1.4	2.6	16.7	
	2010	5.2	7.7	11.5	10.0	11.8	10.8
Apertura exportadora (%)	2002	0.0	1.5	5.0	3.4	18.0	7.2
	2003	2.9	1.1	4.6	3.2	17.1	6.7
	2004	0.0	0.6	4.8	3.0	14.0	6.4
	2005	0.0	0.4	8.4	4.3	6.0	4.7
	2006	0.0	0.6	6.5	3.4	6.9	4.6
	2007	0.0	0.3	1.9	1.1	3.8	1.8
	2008	0.0	1.7	6.8	4.7	5.2	4.8
	2009	0.5	0.2	7.7	5.3	7.9	6.2
	2010	0.5	1.7	6.8	4.9	7.3	5.9
Sensibilidad a las condiciones externas*	2002		0.7	0.8	0.8	0.9	0.9
	2003	0.1	1.3	0.7	0.8	1.0	0.9
	2004		0.9	0.4	0.5	0.9	0.8
	2005		2.1	0.4	0.5	2.6	1.3
	2006		1.1	0.6	0.6	1.9	1.3
	2007	0.0	2.2	1.3	1.5	2.1	1.9
	2008	0.0	3.3	0.4	0.8	1.3	1.0
	2009	0.0	0.0	0.5	0.5	1.0	0.7
	2010	3.0	2.1	0.7	0.9	0.7	0.8

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

	Año	Micro	Pequeña	Mediana	Pyme	Grande	Total
Número de establecimientos	2002	40	102	27	129	49	218
	2003	30	106	28	134	39	203
	2004	37	98	29	127	47	211
	2005	35	105	30	135	45	215
	2006	25	103	34	137	37	199
	2007	28	92	36	128	33	189
	2008	24	96	46	142	30	196
	2009	24	54	49	103	61	188
	2010	33	54	51	105	67	205
Producción bruta (\$ millones constantes de 2006)	2002	36.813	249.204	296.693	545.897	216.187	798.897
	2003	30.893	285.310	426.556	711.866	252.727	995.486
	2004	37.284	321.017	411.840	732.857	353.661	1.123.802
	2005	39.650	431.313	412.410	843.723	383.372	1.266.744
	2006	34.156	501.144	433.097	934.242	545.072	1.513.469
	2007	62.898	530.376	490.234	1.020.610	396.182	1.479.690
	2008	36.705	492.573	749.397	1.241.970	454.691	1.733.365
	2009	34.298	348.920	716.453	1.065.373	722.014	1.813.549
	2010	38.568	363.696	648.841	1.012.537	843.624	1.883.832
Valor agregado (\$ millones constantes de 2006)	2002	16.468	109.466	125.699	235.165	120.556	372.189
	2003	11.320	104.614	169.790	274.403	126.732	412.456
	2004	12.555	134.663	203.133	337.795	146.681	497.032
	2005	13.261	158.173	192.409	350.581	159.126	522.968
	2006	11.914	152.792	213.698	366.490	198.444	576.848
	2007	18.781	178.566	193.638	372.204	129.720	520.705
	2008	10.569	185.113	312.303	497.416	166.016	674.002
	2009	10.323	152.608	323.957	476.566	295.153	782.042
	2010	11.119	156.769	293.954	450.722	370.529	832.370
Personal ocupado	2002	260	2.237	2.109	4.346	2.352	6.958
	2003	197	2.199	2.303	4.502	2.464	7.163
	2004	244	2.069	2.511	4.580	2.653	7.477
	2005	202	2.308	2.762	5.070	2.816	8.088
	2006	153	2.426	3.088	5.514	3.409	9.076
	2007	182	2.254	3.035	5.289	1.456	6.927
	2008	157	2.249	4.352	6.601	1.685	8.443
	2009	143	1.697	4.640	6.337	4.325	10.805
	2010	222	1.680	4.698	6.378	4.490	11.090

Fuente: cálculos Anif con base en la EAM (2002-2010)-Dane.
Nota: las cifras de 2009 y 2010 son preliminares y están sujetas a cambios.

•SITUACIÓN FINANCIERA

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

•GRAN ENCUESTA PYME

- Perspectivas
- Financiamiento
- Acciones de mejoramiento

Situación financiera

Otros productos minerales no metálicos

Evolución reciente

Los indicadores de rentabilidad de las Pymes del sector de productos minerales no metálicos registraron un ligero deterioro en el período 2010-2011. Aunque el margen operacional pasó del 4.4% al 3.5%, las utilidades netas pasaron del 1.9% del ingreso operacional de las empresas en 2010 al 1.7% en 2011. La rentabilidad del activo se ubicó en un 1.7% en 2011, similar al 1.8% del año anterior. De igual forma, la rentabilidad del patrimonio pasó del 3.2% al 2.9% entre 2010 y 2011. Todos los indicadores de rentabilidad de las Pymes del sector mostraron valores por debajo de los observados para el total de la industria durante el año 2011.

Los indicadores de eficiencia de las Pymes del sector se mantuvieron prácticamente en los mismos valores registrados en 2010, y se presentaron valores muy similares a los del total de la industria. Los ingresos operacionales como proporción de los activos totales fueron de 1 vez, y como proporción del costo de ventas de 1.2 veces.

En cuanto a la liquidez de las pequeñas y medianas empresas del sector, se observa que todos los indicadores decrecieron en 2011 frente a los resultados de 2010. La razón corriente fue de 1.5 veces los pasivos corrientes, cifra ligeramente por encima del promedio industrial. La rotación de cuentas por cobrar se redujo en 2.1 días, lo cual indica un menor tiempo de recuperación de la cartera. Por otra parte, la rotación de cuentas por pagar fue de 30.4 días, mientras que el capital de trabajo sobre los activos fue del 14.8%, inferior al 15.1% del agregado industrial.

Finalmente, los indicadores de endeudamiento mostraron resultados mixtos. La razón de endeudamiento se incrementó 1.4 puntos porcentuales (43.4%) frente al año anterior, el apalancamiento financiero se redujo en 0.8 puntos porcentuales (9.2%) y la deuda neta cayó al 8.9%. Sin embargo, todos estos indicadores fueron inferiores a los observados para el total de la industria durante el año 2011.

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

Durante 2011, las Pymes superaron por un amplio margen a las empresas grandes del sector en cuanto a sus indicadores de rentabilidad. La rentabilidad del patrimonio y del activo fueron los de peor resultado para las grandes empresas, ubicándose 4.8 y 2.8 puntos porcentuales por debajo de las cifras de las Pymes, respectivamente. En lo que se refiere al margen operacional y el de utilidad neta, las diferencias fueron de 2.8 y 3.2 puntos porcentuales a favor de las Pymes.

En términos de eficiencia, el segmento Pyme también superó a las empresas grandes durante 2011. Los ingresos operacionales sobre los activos de las pequeñas y medianas empresas fueron de 1.0 veces frente a 0.8 veces de las grandes. Mientras que como proporción del costo de ventas, los ingresos operacionales de las Pymes fueron ligeramente superiores, pues el indicador fue de 1.2 veces contra 1.1 veces para las empresas de mayor tamaño.

Durante 2011, los indicadores de liquidez le dieron ventaja a las Pymes sobre las grandes empresas. Los activos corrientes de las Pymes fueron 1.5 veces sus pasivos corrientes, mientras que esta razón fue de 0.9 veces en el caso de las empresas de mayor tamaño. En cuanto al capital de trabajo como proporción de los activos, las empresas de menor tamaño superaron en 18.2 puntos porcentuales a las grandes.

Finalmente, los indicadores de endeudamiento mostraron resultados mixtos durante el año 2011. Por una parte, la razón de endeudamiento de las Pymes del sector fue mayor que la de las empresas grandes, pero tanto el apalancamiento financiero como la deuda neta de las pequeñas y medianas empresas resultaron menores.

Otros productos minerales no metálicos Razones financieras por tamaño de empresa					
	Grande		Pyme		Industria 2011*
	2010	2011	2010	2011	
Rentabilidad					
Margen operacional (%)	-2.1	0.8	4.4	3.5	6.3
Margen de utilidad neta (%)	-4.6	-1.5	1.9	1.7	2.6
Rentabilidad del activo (%)	-2.9	-1.2	1.8	1.7	2.8
Rentabilidad del patrimonio (%)	-4.7	-1.9	3.2	2.9	5.4
Eficiencia					
Ingresos operacionales/Total activo (veces)	0.6	0.8	1.0	1.0	1.1
Ingresos operacionales/Costo ventas (veces)	1.1	1.1	1.3	1.2	1.4
Liquidez					
Razón corriente (veces)	0.9	0.9	1.6	1.5	1.4
Razón CxC (días)	31.2	28.0	38.4	36.3	60.8
Razón CxP (días)	32.2	27.3	35.2	30.4	52.3
Capital trabajo/Activo (%)	-5.0	-3.4	15.9	14.8	15.1
Endeudamiento					
Razón de endeudamiento (%)	37.4	38.5	42.0	43.4	48.6
Apalancamiento financiero (%)	21.7	22.3	9.9	9.2	19.7
Deuda neta (%)	21.7	22.3	9.7	8.9	19.5

Para este sector se contó con información financiera de 77 empresas.

* No se incluye el sector bajo análisis.

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

Fuente: cálculos Anif con base en Superintendencia de Sociedades.

Definición de los indicadores financieros	
Rentabilidad	Margen operacional = Utilidad operacional / Ingreso operacional Margen de utilidad neta = Utilidad neta / Ingreso operacional Rentabilidad del activo = Utilidad neta / Total activo Rentabilidad del patrimonio = Utilidad neta / Patrimonio
Eficiencia	Ingresos operacionales / Total activo Ingresos operacionales / Costo de ventas
Liquidez	Razón corriente = Activo corriente / Pasivo corriente Rotación cuentas por cobrar (CxC) = Clientes x 365 / Ingresos operacionales Rotación cuentas por pagar (CxP) = Proveedores x 365 / Costo de ventas Capital de trabajo / Activo = (Activo corriente - Pasivo corriente) / Total activo
Endeudamiento	Razón de endeudamiento = Total pasivo / Total activo Apalancamiento financiero = Obligaciones financieras totales / Total activo Deuda neta = (Obligaciones financieras totales - Caja) / Total activo

Gran Encuesta Pyme

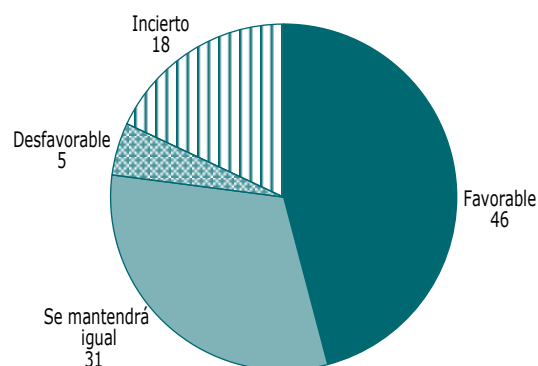
Otros productos minerales no metálicos

Perspectivas

Situación económica en el primer semestre de 2012 vs. el primer semestre de 2011. Según los datos de la Gran Encuesta Pyme para el primer semestre de 2012, cerca de la mitad de los empresarios (46%) del sector consideró que el desempeño general de su empresa sería favorable, mientras que para el 31% de los encuestados la situación se mantendría estable. El 5% creyó que, por el contrario, el desempeño durante el primer semestre de 2012 sería desfavorable y para el restante 18% la situación sería incierta. Estas cifras lucen ligeramente diferentes frente a las encontradas un año atrás. En efecto, un 57% de los empresarios en el primer semestre de 2011 consideraba que la situación sería favorable, el 18% la creía estable, el 17% tenía incertidumbre y el 8% era pesimista sobre sus perspectivas.

En lo que respecta al volumen de producción, el optimismo se redujo en el primer semestre de 2012. Mientras que la encuesta del primer semestre de 2011 indica-

Otros productos minerales no metálicos
Desempeño general de la empresa
(%)



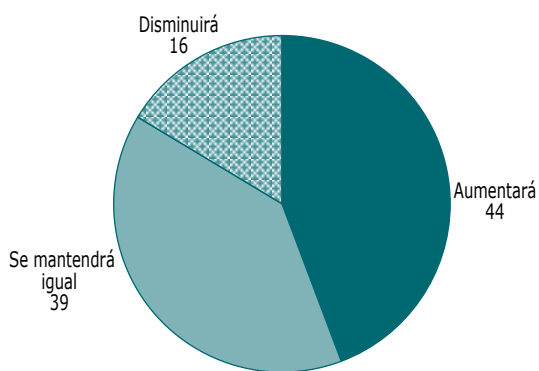
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

ba que el 58.3% de los empresarios encuestados creía que su producción aumentaría, en el primer semestre de 2012 se observa que los empresarios optimistas pasaron al 48% del total. Por el contrario, el porcentaje de quienes consideraban que la situación se mantendría igual aumentó del 28.3% al 43% en ese mismo período. Sólo

el 10% consideró que su producción disminuirá durante los primeros seis meses del año 2012.

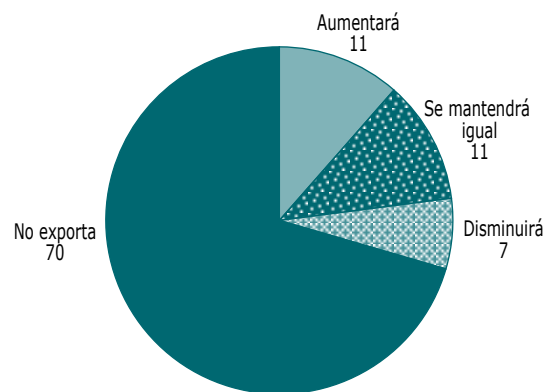
Para la mayoría de los empresarios, tanto el volumen de ventas como el de pedidos presentarían un incremento durante el primer semestre de 2012. El

Otros productos minerales no metálicos
Volumen de ventas
(%)



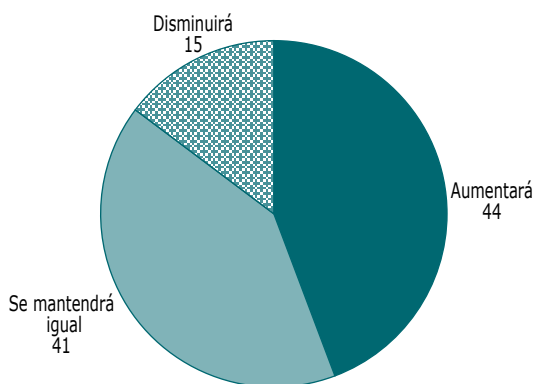
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

Otros productos minerales no metálicos
Volumen de exportación
(%)



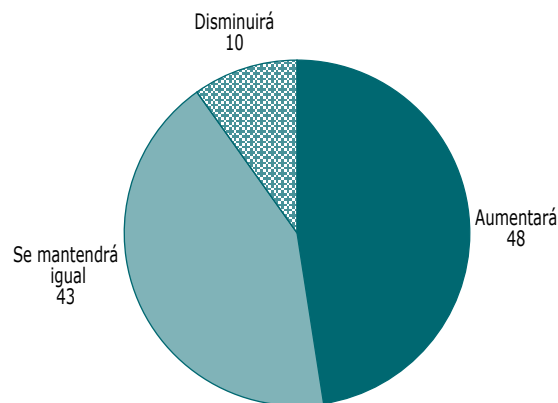
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

Otros productos minerales no metálicos
Volumen de pedidos
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

Otros productos minerales no metálicos
Volumen de producción
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

optimismo llegaría al 44% tanto en ventas como en pedidos. Estos resultados son menores a los de un año atrás, cuando el 55% de los encuestados consideraba que sus ventas aumentarían, mientras que el 53% era optimista frente a su volumen de pedidos.

Por su parte, los empresarios del sector en su mayoría consideraron que la inversión de su empresa se mantendría igual (64%), mientras que el 30% consideró que aumentaría durante el primer semestre de 2012. Esto denota un mayor optimismo del sector, ya que durante el mismo período de 2011, el 23% de los encuestados consideraba que su inversión sería mayor.

Finalmente, en lo que respecta a las exportaciones, la gran mayoría (70%) de las empresas encuestadas estimó no tener ventas al exterior en el primer semestre de 2012, cifra igual a la de un año atrás. Para el 11% de las Pymes que exportan, se esperaba que las ventas al exterior se mantuvieran estables o aumentaran durante los primeros seis meses de 2012, mientras que para el 7% disminuirían.

semestre de 2011 y al 94% de éstas le fueron aprobados. Esta cifra es muy similar al 96% reportado durante el mismo período de 2010. Del total de Pymes con créditos aprobados, el 87% consideró que el monto aprobado se ajustó a lo que en un principio se había solicitado, lo cual fue levemente inferior al 91% que pensaba lo mismo un año atrás.

En materia de plazos, el de mediano plazo (entre 1 y 3 años) fue tanto el más solicitado como el más aprobado durante el segundo semestre de 2011, con porcentajes del 37% en los dos casos. Del total de encuestados, el 33% pidió préstamos a largo plazo (más de 3 años), y de éstos, al 33% le fueron aprobados. Entre los préstamos de corto plazo, es decir aquellos con plazos menores a 1 año, la tasa de solicitud fue del 30%, y la de aprobación fue la misma.

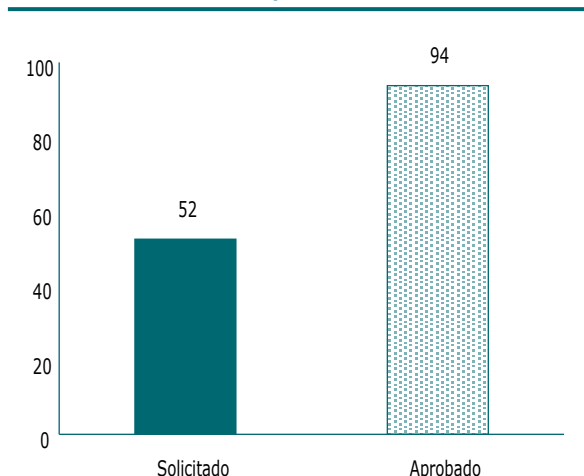
Del total de créditos otorgados, el 47% fue a una tasa de interés entre DTF+1% y DTF+4%, mientras que el 37% tuvo tasas entre DTF+4% y DTF+8% y sólo al 10% se le cobraron tasas de interés superiores a DTF+8%. Un año atrás, la distribución de tasas entre los préstamos otorgados fue muy similar. En línea con lo anterior, para el 77% de los encuestados que recibieron préstamos la tasa fue la apropiada.

La mayoría de las Pymes encuestadas utilizaron los recursos de financiamiento para capital de trabajo, es

Financiamiento

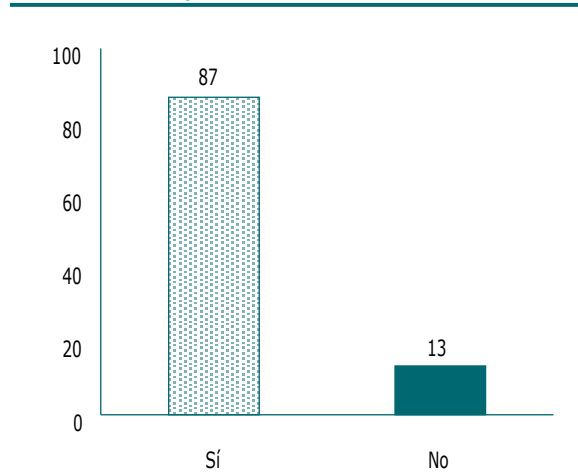
El 52% de las Pymes encuestadas del sector solicitó un crédito al sistema financiero durante el segundo

Otros productos minerales no metálicos
¿Solicitó crédito con el sistema financiero?
¿Le fue aprobado?, (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

Otros productos minerales no metálicos
¿Se ajustó el monto del crédito aprobado?
al que había solicitado?, (%)

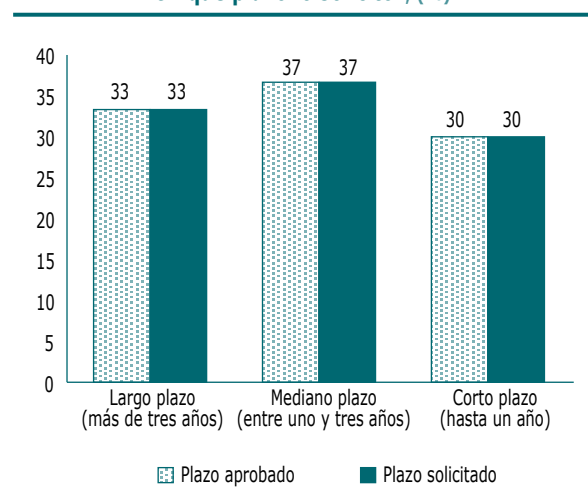


Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

decir para la compra de materia prima, insumos, inventarios, mano de obra y demás gastos operativos y de funcionamiento (77%). Un 23% tuvo como destino remodelaciones o adecuaciones para ampliar o mejorar la capacidad de comercialización, mientras que un 17%

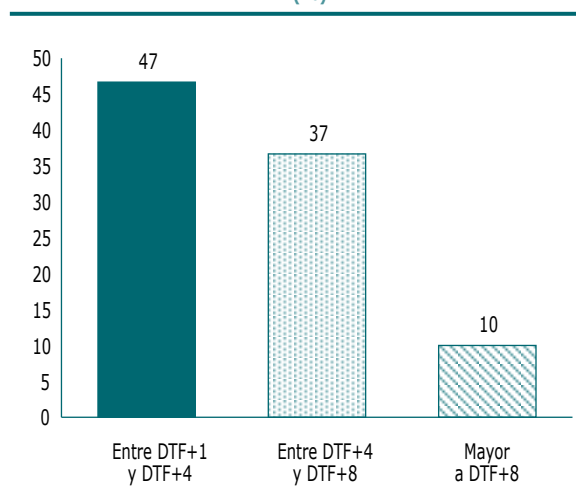
fue para compra o arriendo de maquinaria. Para la consolidación del pasivo se destinó un 13%, cifra que fue inferior al 15% registrado un año atrás. El restante 3% de las Pymes encuestadas utilizó los dineros para la compra de activos o bienes inmuebles.

Otros productos minerales no metálicos
¿A qué plazo le fue aprobado?
¿A qué plazo lo solicitó?, (%)



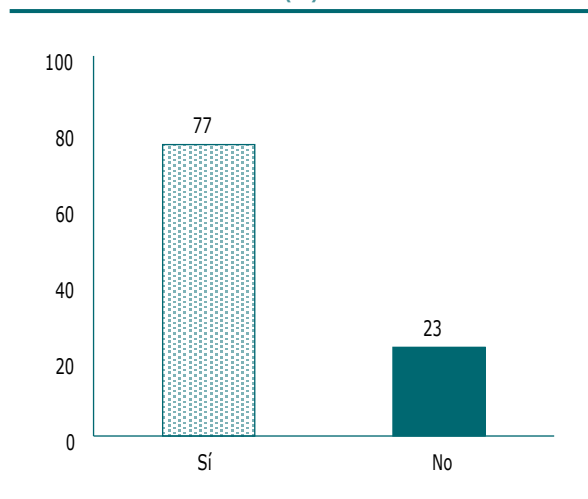
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

Otros productos minerales no metálicos
¿A qué tasa DTF+ le fue otorgado?
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

Otros productos minerales no metálicos
¿Considera que esta tasa fue apropiada?
(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

Otros productos minerales no metálicos
Los recursos recibidos se destinaron a
(%)



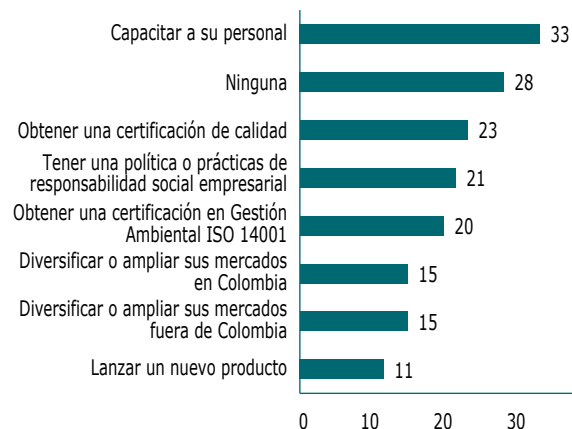
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.

Acciones de mejoramiento

El 33% de las Pymes del sector de productos minerales no metálicos adelantó acciones encaminadas a capacitar a su personal en el primer semestre de 2012. El 23% dirigió sus esfuerzos a obtener un certificado de calidad, seguido de un 21% enfocado a tener una política o prácticas de responsabilidad social empresarial. Un 20% de las empresas buscó obtener una certificación en Gestión Ambiental ISO 14001, mientras que un 15% se concentró diversificar y ampliar sus mercados fuera de Colombia y otro 15% en Colombia. Sólo un 11% de los esfuerzos se dedicó al lanzamiento de un nuevo producto. Cabe destacar que el restante 28% de los encuestados contestó no haber llevado a cabo ninguna acción de mejoramiento.

Otros productos minerales no metálicos Acciones de mejoramiento

(%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif I-2012.