

## Evolución reciente del segmento Pyme: resultados a nivel nacional de la Gran Encuesta Pyme del segundo semestre de 2017

Recientemente se divulgaron los resultados de la Gran Encuesta Pyme (GEP) de Anif, correspondientes al segundo semestre de 2017. Así, la GEP completó 24 lecturas semestrales (2006-2017) a nivel nacional, con la colaboración de Bancóldex y el Banco de la República. La Encuesta fue realizada en los meses de septiembre-noviembre de 2017 por la firma Cifras & Conceptos, cubriendo la opinión de 1.815 empresarios Pyme en los sectores de industria, comercio y servicios.

Una forma de sintetizar dichos resultados es a través del Indicador Pyme Anif (IPA). Este resume el clima económico de las Pymes a través de comparar las variaciones en: i) el índice de situación económica actual; ii) el volumen de ventas; iii) las expectativas de desempeño; y iv) las expectativas de ventas (ambas para el siguiente semestre).

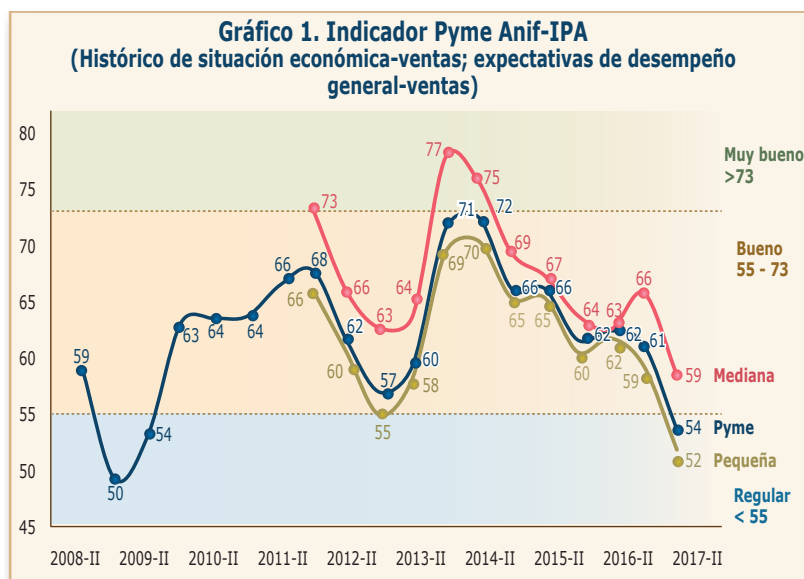
En la segunda medición de 2017, el IPA se deterioró hacia valores de 54 (vs. 61 en la última medición), pasando del plano de clima económico denominado como “bueno” al “regular” (ver gráfico 1). Lo anterior refleja las dificultades económicas a las que se han enfrentado las Pymes en la actual fase de

desaceleración económica (2015-2017). Registros tan bajos como el de la última medición solo se habían evidenciado durante el año 2009, luego de la crisis de Lehman Brothers.

La diferenciación del IPA por tamaño de empresa indicó que las empresas pequeñas presentaban una mayor afectación en su situación económica, pues su IPA se redujo a un mínimo histórico de 52 (vs. 59 en la última medición). De manera similar, para el caso de las medianas empresas, el registro fue el mínimo histórico y se situó en 59 (vs. 66), aunque se mantuvo en la calificación de “buen” ambiente de negocios.

Este comportamiento resultó consistente con las percepciones negativas reportadas por los empresarios Pyme. En efecto, con respecto a la situación económica actual, el balance de respuestas de las Pymes industriales se deterioró hacia -21 en el primer semestre de 2017 (vs. +9 un año atrás), ver gráfico 2. En el caso de las Pymes de comercio también se dio una caída hasta -24 en 2017-I (vs. +1 un año atrás). Finalmente, en las Pymes de servicios, también se dio una contracción ha-

**Gráfico 1. Indicador Pyme Anif-IPA**  
(Histórico de situación económica-ventas; expectativas de desempeño general-ventas)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2017-II.

**Director:** Sergio Clavijo  
**Subdirector:** Alejandro Vera  
**Investigadores:** Nelson Vera y Daniel Beltrán

**Contenido:**

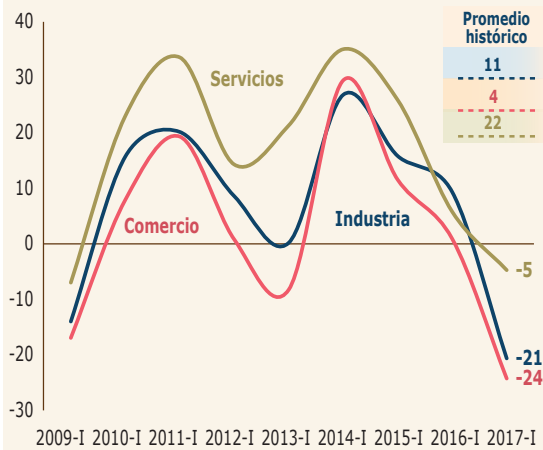
- Desempeño económico
- IPA
- GEP

cia -5 en 2017-I (vs. +6), la cual fue menor que en los otros sectores.

En lo referente a la demanda, los indicadores también muestran signos de debilidad por la desaceleración en la actividad económica. En el caso de las Pymes comerciales, el porcentaje de empresarios que percibieron aumentos en sus ventas se redujo del 32% en el primer semestre de 2016 al 18% en el mismo período de 2017. En servicios, la favorabilidad también disminuyó del 33% al 24% de los entrevistados. Por su parte, el sector manufacturero presentó el mayor descenso, pues dicha variable bajó del 36% al 18% en el período de referencia. Esto último agravado por repuntes en la proporción de empresarios industriales que reportaron una disminución en sus ventas (46% en 2017-I vs. 30% en 2016-I). Cabe señalar que estos resultados van en línea con el menor ritmo de crecimiento económico del país, el cual se ubicó en un 1.7% anual durante enero-septiembre de 2017, frente al 2% observado en 2016 y el 4%-4.5% promedio de 2010-2014.

Las perspectivas de corto plazo también sufrieron una desaceleración, aunque a ritmos moderados. Por ejemplo, el 42% de los empresarios Pyme del sector industrial esperaba un desempeño positivo de sus negocios en el segundo semestre de 2017 (vs. 51% un año atrás), ver gráfico 3. La misma tendencia se presentó en los otros dos macro-sectores. En el caso del comercio, las expectativas positivas llegaban al 39% (vs. 44% un año atrás) y, en el caso de las Pymes de servicios, dichas expectativas llegaron al 47% (vs. 50% un año atrás).

**Gráfico 2. Situación económica general (Balance de respuestas)**



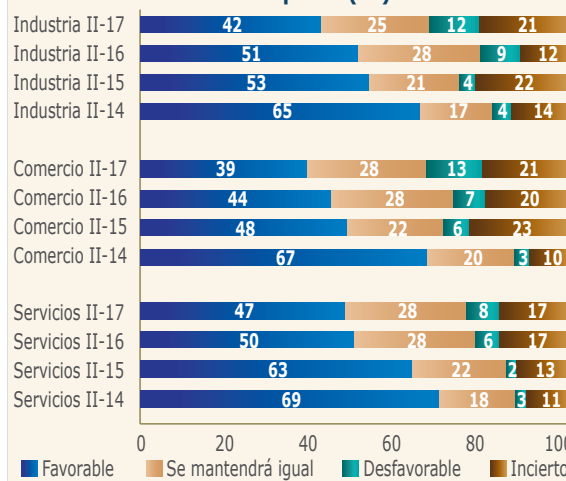
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2017-II.

Los menores balances de respuestas y la desaceleración de las expectativas para el cierre del año en el segmento Pyme son consistentes con el mal desempeño sectorial de la economía. En efecto, durante enero-septiembre de 2017, el PIB industrial se contrajo al -1.2% real (vs. +3.6% un año atrás), ver *Informe Semanal* No. 1392 de diciembre de 2017. Lo mismo sucedió en los otros dos macro-sectores con gran proporción de negocios Pyme. En el caso del sector comercio, el PIB-real se desaceleró hacia magras expansiones del 0.7% anual en el mismo período (vs. 1.8% un año atrás). Si bien los servicios financieros y empresariales aún experimentaban expansiones del orden del 3.9% anual durante enero-septiembre de 2017, ello es inferior al 4.8% observado un año atrás.

En síntesis, a nivel nacional, las Pymes de los tres macro-sectores encuestados en la GEP reportaron un comportamiento desfavorable de su situación económica y de sus expectativas sobre el desempeño de corto plazo en la medición del segundo semestre de 2017. Esto se reflejó en que el IPA se deterioró de manera significativa frente a las mediciones de los últimos años, pasando de niveles de "buen" desempeño económico a desempeño "regular".

El deterioro en las percepciones de las Pymes a nivel nacional estuvo en línea, en gran medida, con el mal desempeño macroeconómico de los sectores que concentran una alta proporción de Pymes en el país (especialmente industria y comercio) durante enero-septiembre de 2017. Esto minó la resiliencia que las Pymes mostraron en 2015-2016 y explicaría el alto grado de incertidumbre que tenían los empresarios del segmento sobre su desempeño general para el cierre de 2017, rondando porcentajes del 17%-21% del total de encuestados.

**Gráfico 3. Expectativas del desempeño general de la empresa (%)**



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2017-II.

## INDICADORES ECONÓMICOS

29 enero de 2018	Variaciones % anuales					
	Fecha	Último valor	A la última fecha	Un mes atrás	Tres meses atrás	Un año atrás
<b>Tipo de cartera <sup>1/</sup></b>						
Consumo	Nov 17	124.008	10.5	10.8	11.5	12.9
Comercial	Nov 17	239.356	2.3	2.9	2.3	4.9
Microcrédito	Nov 17	12.108	7.8	7.8	8.4	6.3
<b>Desembolsos Bancóldex <sup>2/</sup></b>						
Pequeña	Dic 17	58.493	9.1	3.3	49.7	39.1
Mediana	Dic 17	65.338	29.1	23.0	59.8	-2.4
<b>Créditos garantías FNG <sup>2/</sup></b>	Dic 17	1.086.921	-5.2	2.7	2.2	14.1
<b>TRM (\$/US\$)</b>	Ene29	2.805.12	-4.27	-1.18	1.42	-11.29
	<b>Valores</b>					
Unidad de Valor Real (UVR)	Ene29		253.03	252.35	252.04	243.04
DTF efectiva anual	Ene29-Feb4		5.28	5.29	5.66	7.12
Tasa de interés bancario corriente microcrédito	Ene1/18-Mar31/18		36.78	36.78	36.76	36.73
Tasa de usura microcrédito	Ene1/18-Mar31/18		55.17	55.17	55.14	55.10
	<b>Otros indicadores</b>					
	<b>Aportes (%)</b>				<b>Parafiscales (%)</b>	
			<b>Salud</b>	<b>Pensión</b>		
Salario mínimo (\$)	781.250	Total	12.5	16.0		
Auxilio de transporte (\$)	88.200	Empresa	-	12.0		
Salario Integral (\$)	10.156.150	Trabajador	4.0	4.0	C. Comp. Familiar	4.0
		Gobierno	8.5	-		

1/ Miles de millones de pesos. 2/ Millones de pesos.  
Fuentes: Dane, Banco de la República, Superfinanciera, Bancóldex y FNG.

## PROYECCIONES ECONÓMICAS ANIF

	2017	2018 (Proyección)
<b>Producción (variación porcentual anual)</b>		
Producto Interno Bruto	1.8	2.3
<b>Desempleo (%)</b>		
Tasa nacional de desempleo (promedio)	9.4	9.4
Tasa de desempleo 13 ciudades (promedio)	10.6	10.6
<b>Inflación (variación porcentual anual)</b>		
IPC total nacional	4.1	3.3
<b>Tasas de interés (valores absolutos)</b>		
DTF nominal (promedio año)	6.0	4.7
<b>Tasa de cambio y devaluación (\$)</b>		
TRM (promedio año)	2.951	3.000
Devaluación nominal anual (promedio)	-3.3	2.0

Nota: dato del PIB-real de 2017 proyectado.  
Fuente: cálculos Anif con base en Dane y Banco de la República.