

Nivel de Ahorro en las Microempresas de Colombia

Recientemente, Anif con el apoyo del Banco de la República, Bancóldex, la Cámara de Comercio de Medellín, Confecámaras, IFC, Acopi, Asomicrofinanzas, Banca de las Oportunidades, CAF y FNG divulgó los resultados de la primera medición de la Gran Encuesta a las Microempresas (GEM) correspondientes al primer semestre de 2018. La encuesta fue realizada en enero-marzo de 2018 por la firma Cifras y Conceptos a 1.454 microempresarios de los principales macro-sectores (61% en comercio, 29% en servicios y 10% en industria), ver *Comentario Económico del Día* 23 de abril de 2018.

Allí, se incluyó un módulo de ahorro (complementario al módulo de financiamiento, ver *Comentario Económico del Día*

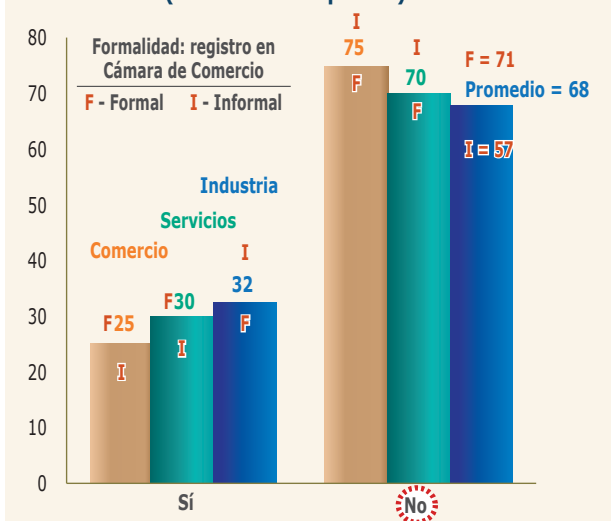
9 de julio de 2018), en el cual se materializó una baja propensión al ahorro en el segmento microempresarial. En efecto, la GEM encontró que menos del 35% de las microempresas del país ahorró durante el segundo semestre de 2017 (25% en comercio, 30% en servicios y 32% en industria), ver gráfico 1.

Nótese que dicha baja penetración del ahorro es más aguda en el sector microempresarial informal (suponiendo como formalidad la inscripción a Cámaras de Comercio, ver *Comentario Económico del Día* 18 de junio de 2018). En efecto, solo en el sector industrial las microempresas informales fueron más propensas a ahorrar (29% formales vs. 43% informales), mientras que en el sector comercio (27% formales vs. 20% informales) y en el sector servicios (33% formales vs. 23% informales) el ahorro es mucho menor en la porción informal.

Al preguntársele a este bajo porcentaje de microempresarios por los propósitos de su ahorro, la respuesta más frecuente fue la de cubrir los gastos del negocio cuando los ingresos no son suficientes (37% en comercio, 39% en servicios y 46% en industria), suavizando dichos ingresos a lo largo del año. Otras respuestas destacadas fueron: i) surtir el negocio en temporadas altas (35% en comercio, 27% en servicios y 39% en industria), infiriéndose una estrategia procíclica de mayor gasto en las temporadas de mayor demanda; y ii) ampliar el negocio (17% en comercio, 24% en servicios y 19% en industria), resaltando la intención de crecimiento de cerca de una quinta parte de los microempresarios que ahorran.

Ahora, ese bajo nivel de ahorro comentado se vuelve todavía más preocupante cuando se evidencia su poco grado de formalidad. Por ejemplo, solo la mitad de las microempresas que reportaron haber ahorrado lo hizo mediante cuentas de ahorro (48% en comercio, 49% en servicios y 45% en industria) y un porcentaje inferior al 7% lo hizo a través de inversiones fi-

Gráfico 1. ¿Ahorró dinero de su negocio en el segundo semestre de 2017? (% de microempresas)



Fuente: cálculos Anif con base en GEM-2018-I.

Director: Sergio Clavijo
Subdirector: Alejandro Vera
Investigadores: Nelson Vera y Juan Diego Londoño

Contenido:

- GEM
- Ahorro
- Informalidad

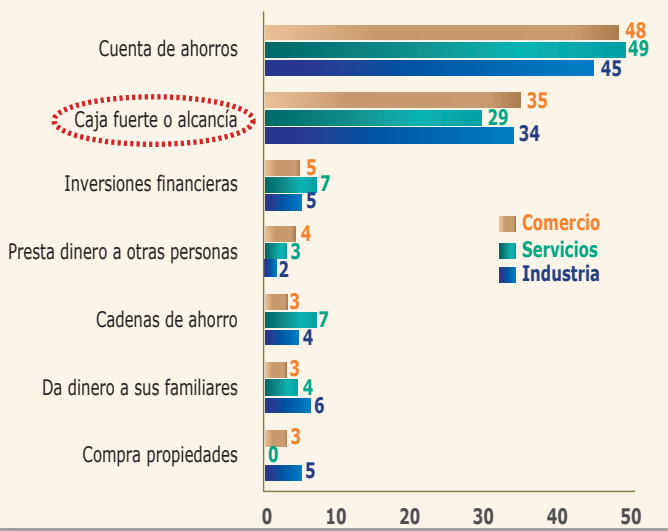
nancieras (5% en comercio, 7% en servicios y 5% en industria), ver gráfico 2. Por el contrario, el resto de los microempresarios que ahorró en el segundo semestre de 2017 recurrió a medios informales como: i) caja fuerte o alcancía (35% en comercio, 29% en servicios y 34% en industria), evidenciando desconfianza hacia las entidades financieras, a pesar de los evidentes problemas de seguridad derivados de guardar el dinero en dichos medios; ii) cadenas de ahorro (entre el 3% en comercio y el 7% en servicios); o iii) dando dinero a sus familiares (entre el 3% en comercio y el 6% en industria). En este frente, cabe resaltar que la baja penetración del ahorro en entidades financieras es mucho más pronunciada en el sector informal, pues allí la gran mayoría dijo ahorrar por medio de cajas fuertes-alcancías (48% en comercio, 52% en servicios y 69% en industria), relegando al segundo lugar el ahorro vía cuentas de ahorro (28% en comercio, 31% en servicios y 20% en industria).

Dentro de las razones principales para ese bajo nivel de ahorro formal aparecieron la desconfianza al sistema financiero y los costos de hacerlo. En efecto, según la GEM, el 37% de los microempresarios de comercio, el 38% de servicios y el 18% de industria respondió que no ahorra en el sistema financiero

por desconfianza hacia esas instituciones. Además, entre el 22% de los microempresarios de servicios y el 36% de los de industria mencionaron los costos e impuestos como la principal razón para no hacerlo. Aquí, las cuotas de manejo, los costos transaccionales, los cobros por retiros en cajeros automáticos, el antitécnico impuesto del 4x1.000 y, en algunos casos, la obligación de pago de impuestos de retención en la fuente, son las principales quejas. Otras razones para no ahorrar dentro del sistema financiero fueron: i) no le gustó la oferta de productos (entre el 11% de servicios y el 16% de comercio); ii) toma mucho tiempo (9%-16%); o iii) los intereses son muy bajos (8%-13%).

Finalmente, cuando se les preguntó a los microempresarios las razones por las cuales no ahorraron de ninguna forma durante 2017-II, las respuestas más comunes fueron: i) no tener los recursos suficientes (69% en comercio, 69% en servicios y 72% en industria), donde se reafirma la idea de microempresas creadas para generar ingresos básicos de subsistencia; ii) no considerar el ahorro necesario o no estar interesado en ahorrar (18% en comercio, 21% en servicios y 21% en industria), mostrando una clara falta de educación financiera; y nuevamente iii) no confiar en las entidades financieras (10% en comercio, 8% en servicios y 7% en industria), pues algunos microempresarios solo conciben el ahorro a través de dichas instituciones.

Gráfico 2. ¿En cuál de los siguientes medios ha ahorrado la mayor parte del dinero de su negocio? (% de microempresas)



Fuente: cálculos Anif con base en GEM-2018-I.

En síntesis, la primera medición de la GEM evidenció la baja propensión al ahorro de las microempresas. En efecto, menos del 35% de las microempresas encuestadas dijo haber ahorrado al cierre del 2017, donde preocupa que el 70% de estas empresas menciona que no genera los ingresos suficientes para alcanzar a ahorrar. Además, solo el 50%-60% de las microempresas que sí ahorra lo hace a través de mecanismos formales vía instituciones financieras. La desconfianza en estas instituciones y los costos e impuestos aparecieron como las razones para no ahorrar dentro del sistema financiero.

De esta manera, la promoción del ahorro como instrumento de mayor productividad empresarial implica una doble tarea para empresarios, gobierno y sector financiero. Por un lado, diseñar estrategias que eleven estructuralmente el ingreso de los microempresarios (por ejemplo, a través de la diversificación para aprovechar potenciales nuevos mercados nacionales o internacionales). Y, por otro, para los que ya ahorran, promover una política de educación financiera que visibilice todos los beneficios del ahorro formal, haciéndolo atractivo pese a la asunción de algunos costos.

INDICADORES ECONÓMICOS

3 julio de 2018	Variaciones % anuales					
	Fecha	Último valor	A la última fecha	Un mes atrás	Tres meses atrás	Un año atrás
Tipo de cartera ^{1/}						
Consumo	Abr 18	126.599	8.9	8.6	9.3	13.2
Comercial	Abr 18	241.489	2.8	3.6	3.4	3.6
Microcrédito	Abr 18	12.264	6.7	6.7	7.6	7.5
Desembolsos Bancóldex ^{2/}						
Pequeña	May 18	100.868	60.5	5.7	-24.8	43.6
Mediana	May 18	62.411	-6.4	-34.9	-25.9	72.2
Créditos garantías FNG ^{2/}	May 18	1.145.909	5.4	11.1	0.6	-2.5
TRM (\$/US\$)	Jul3	2.930.80	-3.92	-0.92	-3.21	4.67
			Valores			
Unidad de Valor Real (UVR)	Jul3		259.16	258.31	256.26	251.26
DTF efectiva anual	Jul2-Jul8		4.66	4.68	4.89	5.88
Tasa de interés bancario	Jul1/18-Sep30/18		36.81	36.85	36.85	36.73
corriente microcrédito	Jul1/18-Sep30/18		55.22	55.28	55.28	55.10
Tasa de usura microcrédito	Jul1/18-Sep30/18		55.22	55.28	55.28	55.10
			Otros indicadores			
			Aportes (%)		Parafiscales (%)	
			Salud	Pensión		
Salario mínimo (\$)	781.250	Total	12.5	16.0		
Auxilio de transporte (\$)	88.200	Empresa	-	12.0	C. Comp. Familiar	4.0
Salario Integral (\$)	10.156.150	Trabajador	4.0	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)
Producción (variación porcentual anual)		
Producto Interno Bruto	1.8	2.3
Desempleo (%)		
Tasa nacional de desempleo (promedio)	9.4	9.6
Tasa de desempleo 13 ciudades (promedio)	10.6	10.8
Inflación (variación porcentual anual)		
IPC total nacional	4.1	3.3
Tasas de interés (valores absolutos)		
DTF nominal (promedio año)	6.0	4.6
Tasa de cambio y devaluación (\$)		
TRM (promedio año)	2.951	2.877
Devaluación nominal anual (promedio)	-3.3	-2.5

Fuente: cálculos Anif con base en Dane y Banco de la República.