

IPA regional: primer semestre de 2018

El pasado 2 de agosto se presentaron los resultados de la Gran Encuesta Pyme (GEP) Anif, tanto a nivel nacional como regional, correspondientes al primer semestre de 2018. En la medición a nivel regional se incluyeron los resultados de la profundización en las ciudades-regiones de: Aburrá Sur, Barranquilla, Bogotá, Bucaramanga, Buga, Cali, Cartago, Cundinamarca, Manizales, Medellín, Oriente Antioqueño, Pereira y Tuluá. Además, se incluyó, como novedad, la medición de las ciudades de Armenia y Buenaventura (aunque de esta última se contaba con un registro en 2015). La Encuesta fue realizada en marzo-junio de 2018, cubriendo la opinión de 3.676 empresarios Pyme de 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 al comparar las variaciones en: i) el índice de situación económica; ii) el volumen de ventas; iii) las expectativas de desempeño; y iv) las expectativas de ventas (ambas para el siguiente semestre). La más reciente lectura de la GEP generó una medición de este indicador tanto para el nivel nacional como para el regional.

Los resultados de la GEP mostraron una mejora importante del IPA nacional, al llegar a 61 puntos (+7 puntos frente a lo registrado en el segundo semestre de 2017), aunque solo se regresó a los niveles de un año atrás (2017-I), lo que va en línea con la lenta recuperación de la economía del país (que crecería solo al 2.7% real en 2018). De todas maneras, esta mejoría puso fin a la senda descendente del IPA que venía desde 2015-I (generada por el fin del super-ciclo del precio de los *commodities*), llevando al indicador de vuelta al plano de “buen” ambiente de negocios para las Pymes (ver *Comentario Económico del Día* 9 de agosto de 2018).

Regionalmente, el IPA se situó en el plano de “buen desempeño” empresarial Pyme para las ciudades-regiones de Cali (66), Armenia (63), Barranquilla (63), Cundinamarca (63), Manizales (63), Medellín (62), Pereira (62), Aburrá Sur (59), Bogotá (59), Tuluá (59), Buenaventura (58), Buga (58), Cartago (55) y Oriente Antioqueño (55). En el plano de “desempeño regular” quedó la ciudad de Bucaramanga (50), ver gráfico adjunto.

En efecto, según la GEP, Cali (66 en 2018-I vs. 62 en 2017-I) encabezó el *ranking* regional del segmento Pyme. Ello se derivó del optimismo en materia de ventas de los tres macro-sectores encuestados al cierre de 2017. El segundo lugar lo ocuparon las ciudades-regiones de Armenia (63 en 2018-I), Barranquilla (63 en 2018-I vs. 62 en 2017-I), Cundinamarca (63 vs. 56) y Manizales (63 vs. 62). En estos casos, se dieron incrementos generalizados en las perspectivas de desempeño general en los tres macro-sectores de cada ciudad para el primer semestre de 2018.

Le siguieron en el *ranking* las ciudades de Medellín (62 en 2018-I vs. 64 en 2017-I) y Pereira (62 vs. 63). Los descensos en los registros de estas ciudades fueron consecuencia de menores niveles en el balance de respuestas acerca de la situación económica actual al cierre de 2017, tanto en la ciudad de Medellín (18% en industria vs. 19% de un año atrás, 16% en comercio vs. 22%, y 25% en servicios vs. 36%), como en la ciudad de Pereira (0% en industria vs. 24%, -1% en comercio vs. 6%, y 28% en servicios vs. 37%).

Aburrá Sur (59 en 2018-I vs. 57 en 2017-I), Bogotá (59 vs. 61) y Tuluá (59 vs. 53) ocuparon los siguientes lugares en el escalafón. En el caso de Aburrá Sur, el mayor IPA obedeció a una mejora en las respuestas de los empresarios de esta región sobre situación económica actual en los sectores de industria (16%

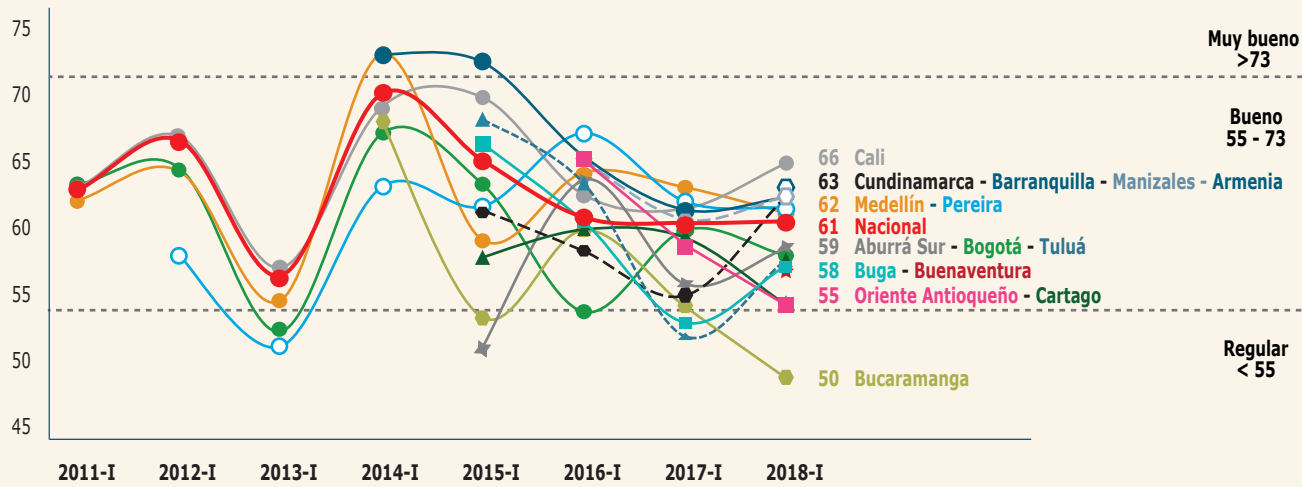
Director: Sergio Clavijo
Subdirector: Alejandro Vera
Investigadores: Nelson Vera y Daniel Beltrán

Contenido:

- IPA
- Pymes
- GEP



Indicador Pyme Anif - IPA Regional
(Histórico de situación económica y ventas; y expectativas de desempeño general y ventas)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-I.

vs. 10% de un año atrás) y servicios (26% vs. 10%). Por su parte, en Tuluá jugaron un papel predominante las mejores perspectivas acerca de la situación económica general en los tres macro-sectores en el primer semestre de 2018. En cambio, en Bogotá, el leve deterioro obedeció a descensos en las expectativas acerca del desempeño general en los sectores de industria (23% en 2018-I vs. 26% en 2017-I), comercio (26% vs. 27%) y servicios (33% vs. 42%).

Buenaventura (58 en 2018-I) y Buga (58 en 2018-I vs. 54 en 2017-I) fueron las siguientes ciudades en el ranking regional. En este último caso, el ascenso del IPA fue consecuencia de mayores niveles en las perspectivas de desempeño general en los sectores de industria (38% vs. 19% un año atrás) y servicios (42% vs. 41%). Las últimas regiones-ciudades que se ubicaron en el plano de “buen” ambiente de negocios Pyme fueron Cartago (55 en 2018-I vs. 60 en 2017-I) y el Oriente Antioqueño (55 vs. 60). En ambos casos se dieron descensos en los balances de respuestas de los empresarios a la pregunta sobre situación económica general al cierre del año anterior.

Finalmente, Bucaramanga fue la única ciudad, de la medición del primer semestre de 2018, cuyo IPA se ubicó en el plano de “regular” ambiente de negocios Pyme (50 en 2018-I vs. 55 en 2017-I). Dicho comportamiento obedeció a respuestas desfavorables de los empresarios en materia de situación actual (-16% en industria vs. -2% de un año atrás, -11% en comercio vs. +9%, y +6% en servicios vs. +16%), y a un mal comportamiento de las ventas (-16% en industria vs. -5%, -14% en comercio vs. +8%, y +2% en servicios vs. +14%).

En síntesis, a nivel regional, el IPA del primer semestre de 2018 mostró que Cali fue la ciudad que registró el nivel más alto entre las ciudades-regiones encuestadas (66), mientras que Bucaramanga registró el IPA más bajo (50), siendo esta la única ciudad que se ubicó en el plano de “regular” desempeño Pyme. A nivel general, el IPA reflejó una recuperación del desempeño del segmento Pyme frente a lo encontrado un semestre atrás. Sin embargo, apenas se regresó a niveles de hace un año, lo cual evidencia la lenta recuperación de la economía, que crecería por debajo del 3% al cierre de 2018 (vs. 1.8% en 2017).

INDICADORES ECONÓMICOS

1° de octubre 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	Jul 18	129.201	8.2	8.3	8.9	12.1
Comercial	Jul 18	241.835	1.7	1.8	2.8	2.4
Microcrédito	Jul 18	12.363	4.6	5.4	6.7	8.9
Desembolsos Bancóldex ^{2/}						
Pequeña	Ago 18	114.615	65.1	24.7	60.5	3.6
Mediana	Ago 18	166.713	87.1	-40.6	-6.4	38.1
Créditos garantías FNG ^{2/}	Ago 18	1.109.135	7.3	6.4	5.4	-5.2
TRM (\$/US\$)	Oct1°	2.972.18	1.21	3.56	-3.92	1.96
			Valores			
Unidad de Valor Real (UVR)	Oct1°		259.63	259.62	259.11	251.83
DTF efectiva anual	Oct1°-Oct7		4.48	4.54	4.66	5.48
Tasa de interés bancario corriente microcrédito	Oct1°/18-Dic31/18		36.72	36.81	36.81	36.76
Tasa de usura microcrédito	Oct1°/18-Dic31/18		55.08	55.22	55.22	55.14
			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	2.7
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	4.7
Tasa de cambio y devaluación (\$)		
TRM (promedio año)	2.951	2.942
Devaluación nominal anual (promedio)	-3.3	-0.3

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