



Schweizerische Eidgenossenschaft
Confédération suisse
Confederazione Svizzera
Confederaziun svizra

Departamento Federal de Economía,
Formación e Investigación DEFI
Secretaría de Estado para Asuntos Económicos SECO



Febrero de 2017

ISSN 1909-6100

No. 95

Evolución reciente del segmento Pyme: resultados a nivel nacional de la Gran Encuesta Pyme del segundo semestre de 2016

Recientemente, se divulgaron los resultados de la Gran Encuesta Pyme (GEP) Anif, correspondientes al segundo semestre de 2016. Así, la GEP completó 22 lecturas semestrales (2006-2016) a nivel nacional, con la colaboración del Banco Interamericano de Desarrollo-BID (con el apoyo de la Secretaría de Estado para Asuntos Económicos de la Confederación Suiza), Bancóldex y el Banco de la República. La encuesta fue realizada en los meses de septiembre-noviembre de 2016 por la firma Cifras & Conceptos, cubriendo la opinión de 1.780 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).

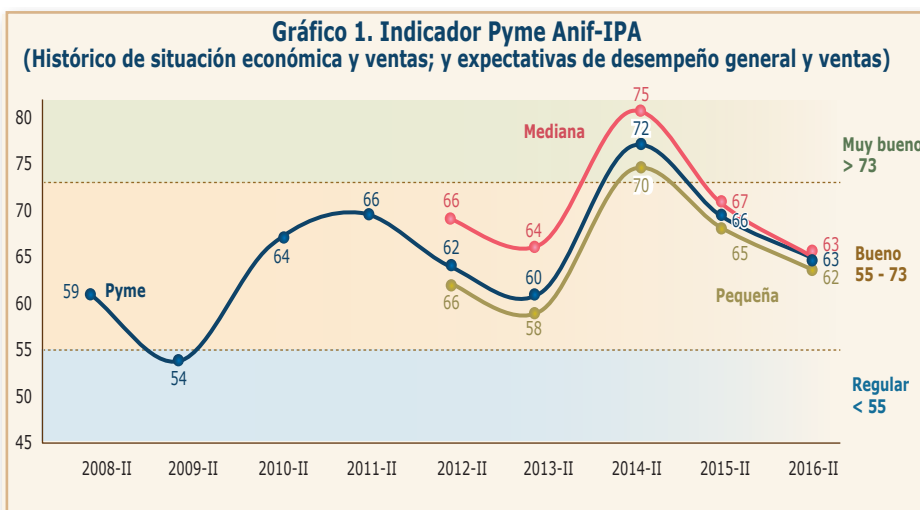
En la segunda medición de 2016, el IPA alcanzó un valor de 63, ubicándose en el plano del clima económico denominado como “bueno” (ver gráfico 1). Así, este indicador presentó un valor similar al reportado en la anterior medición de la encuesta (62). Sin embargo, esto re-

presenta un retroceso frente a lo observado en el primer y segundo semestre de 2014, cuando el IPA había alcanzado registros mayores a 70, acercándose a la frontera de “muy buena” situación económica.

Sumado a esto, la diferenciación del IPA por tamaño de empresa indicó que las empresas pequeñas presentan una mayor afectación en su situación económica, pues alcanzaron un IPA de 62 (inferior en 3 puntos porcentuales al registro de 2015-II). Dicha variable fue de 63 en las empresas medianas, con lo cual lograron también la calificación de “buen” ambiente de negocios, aunque cabe aclarar que esto representa una caída frente al registro de 67 observado en 2015-II.

Este comportamiento resultó consistente con las percepciones menos optimistas reportadas por los empresarios Pyme. En efecto, un 35% de las Pymes industriales afirmó que su situa-

ción mejoró durante el primer semestre de 2016, lo cual evidencia una reducción de 1 punto porcentual en comparación con el dato del mismo período de 2015. En el sector comercio, el porcentaje de empresarios que manifestaron una mejoría alcanzó niveles del 29% (6 puntos porcentuales menos que

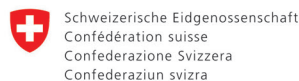


Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2016-II.

Director: Sergio Clavijo
Subdirector: Alejandro Vera
Investigadores: Daniela Londoño y David Malagón

Contenido:

- Desempeño económico
- IPA
- GEP



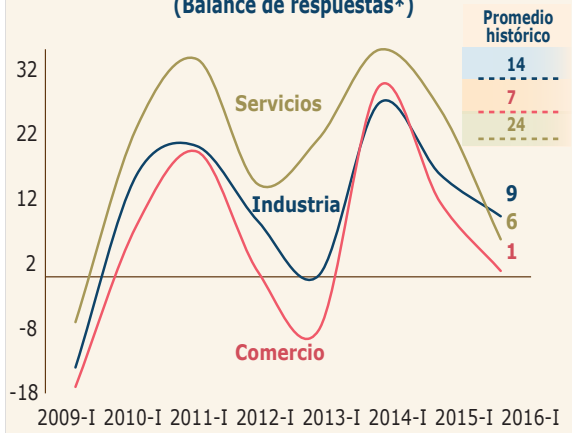
Departamento Federal de Economía,
Formación e Investigación DEFI
Secretaría de Estado para Asuntos Económicos SECO

el año anterior). Asimismo, las Pymes de servicios presentaron una menor proporción de respuestas positivas, pues la cifra del 33% en 2016-I representó un registro inferior al 41% de 2015-I (ver gráfico 2).

Sin embargo, el mayor deterioro en el optimismo de los empresarios se observó en el comportamiento de las perspectivas de corto plazo. De cara al segundo semestre de 2016, las cifras de la GEP indicaban que el 51% de los empresarios industriales Pyme esperaba un desempeño positivo durante 2016-II, lo que representó una caída frente al 53% de un año atrás. De la misma forma, en el caso del comercio, la reducción en la favorabilidad fue del 48% al 44% y en el sector servicios del 63% al 50%, durante el mismo lapso (ver gráfico 3).

Dichas expectativas se pueden explicar por la marcada desaceleración en el desempeño macroeconómico que se observó durante los tres primeros trimestres de 2016. En particular, se presentó una considerable desaceleración en el crecimiento del PIB-real del sector comercio (1.4% en enero-septiembre de 2016 vs. 4.4% en enero-septiembre de 2015) y se evidenció una tendencia menos favorable en el desempeño del sector servicios. En este último caso, aunque el crecimiento del PIB-real del sector de servicios financieros y empresariales mantuvo ritmos del 4.3% durante enero-septiembre de 2016 (vs. el mismo período de 2015), el PIB de servicios sociales se desaceleró al 2.1% (vs. 2.7%). Por último, pese a que la industria muestra un mejor desempeño que un año atrás (el PIB-real cre-

Gráfico 2. Situación económica general de las Pymes en el primer semestre de 2016 con respecto al segundo semestre de 2015 (Balance de respuestas*)

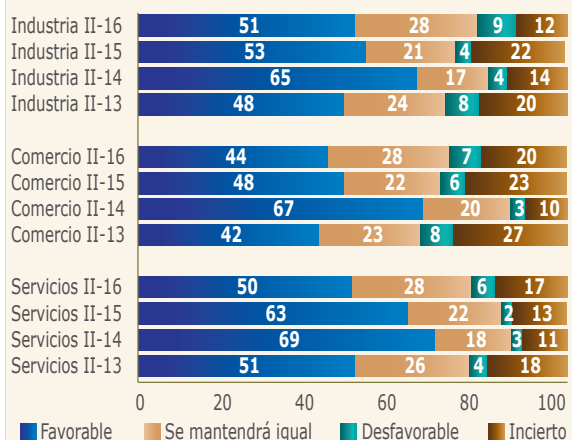


*Respuestas positivas - respuestas negativas
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2016-II.

ció al 0.4% en enero-septiembre de 2015 vs. 3.9% en enero-septiembre de 2016), no se lograron consolidar las expectativas de inicios del año 2016, las cuales hablaban de crecimientos más cercanos al 6%-7%. En contraste, se evidencia una pérdida de dinamismo de los sectores industriales diferentes a la cadena petroquímica, sumándose a la desaceleración de toda la economía.

En síntesis, a nivel nacional las Pymes de los tres macrosectores reportaron un comportamiento menos favorable de su situación económica y de sus expectativas sobre el desempeño futuro a corto plazo en la medición de la GEP del segundo semestre de 2016. Esto se reflejó en que el IPA mantuvo una tendencia estable frente a la medición del primer semestre de 2016, pero se alejó de los niveles de "muy buen" desempeño económico observados durante las dos mediciones de 2014. Estas percepciones menos favorables de las Pymes a nivel nacional estuvieron respaldadas, en gran medida, por un desempeño negativo de los indicadores líderes en los tres primeros trimestres de 2016. Dicho deterioro en el comportamiento macroeconómico explicaría el alto grado de incertidumbre que esperaban las Pymes en su desempeño general para 2016-II, rondando porcentajes del 12%-20% del total de firmas entrevistadas, siendo los más afectados los empresarios del sector comercio y servicios. Este panorama difícilmente habría mejorado al cierre de 2016, pues Anif pronostica un crecimiento económico del 1.4% real para todo el segundo semestre de ese año, lo que representa una considerable desaceleración frente al 3.8% observado en el mismo período de 2014 y al 3.3% que se observó en 2015.

Gráfico 3. Expectativas sobre el desempeño económico general de las Pymes en el segundo semestre de 2016 con respecto al primer semestre de 2015 (%)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2016-II.



INDICADORES ECONÓMICOS

30 enero de 2017	Variaciones % anuales					
	Fecha	Último valor	A la última fecha	Un mes atrás	Tres meses atrás	Un año atrás
Tipo de cartera ^{1/}						
Consumo	Nov 16	112.209	12.9	12.5	12.1	12.0
Comercial	Nov 16	234.037	4.9	5.7	6.3	15.7
Microcrédito	Nov 16	11.234	6.3	6.2	6.0	15.3
Desembolsos Bancóldex ^{2/}						
Pequeña	Dic 16	53.628	39.1	-21.9	-8.0	-44.1
Mediana	Dic 16	50.619	-2.4	6.6	-19.2	16.7
Créditos garantías FNG ^{2/}	Dic 16	1.146.910	14.1	-5.6	-6.0	-18.0
TRM (\$/US\$)	Ene30	2.930.17	-10.86	-4.90	1.59	37.12
			Valores			
Unidad de Valor Real (UVR)	Ene30		243.07	242.44	242.52	229.62
DTF efectiva anual	Ene30-Feb5		7.12	6.86	7.36	5.87
Tasa de interés bancario corriente microcrédito	Oct1/16 - Sep30/17		36.73	36.73	36.73	35.42
Tasa de usura microcrédito (anual)	Oct1/16 - Sep30/17		55.10	55.10	55.10	53.13
			Otros indicadores			
			Aportes (%)		Parafiscales (%)	
			Salud	Pensión		
Salario mínimo (\$)	737.717	Total	12.5	16.0		
Auxilio de transporte (\$)	83.140	Empresa	-	12.0	C. Compes. Familiar	4.0
Salario Integral (\$)	9.590.321	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

	2016 (e)	2017 (Pr)
Producción (variación porcentual anual)		
Producto Interno Bruto	1.8	2.2
Desempleo (%)		
Tasa nacional de desempleo (promedio)	9.2	9.5
Tasa de desempleo 13 ciudades (promedio)	10.0	10.3
Inflación (variación porcentual anual)		
IPC total nacional	5.7	4.6
Tasas de interés (valores absolutos)		
DTF nominal (promedio año)	6.8	6.6
Tasa de cambio y devaluación (\$)		
TRM (promedio año)	3.051	3.204
Devaluación nominal anual (promedio)	11.2	5.0

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