



## Evolución reciente del segmento Pyme: resultados de la Gran Encuesta Pyme del segundo semestre de 2014

Recientemente se divulgaron los resultados de la Gran Encuesta Pyme (GEP) Anif, correspondientes al segundo semestre de 2014. Así, la GEP completó 18 lecturas semestrales (2006-2014) 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-octubre de 2014 por la firma Cifras & Conceptos, cubriendo la opinión de 1.630 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; ii) el volumen de ventas; iii) las expectativas de desempeño; y iv) las expectativas de ventas (ambas para el siguiente semestre).

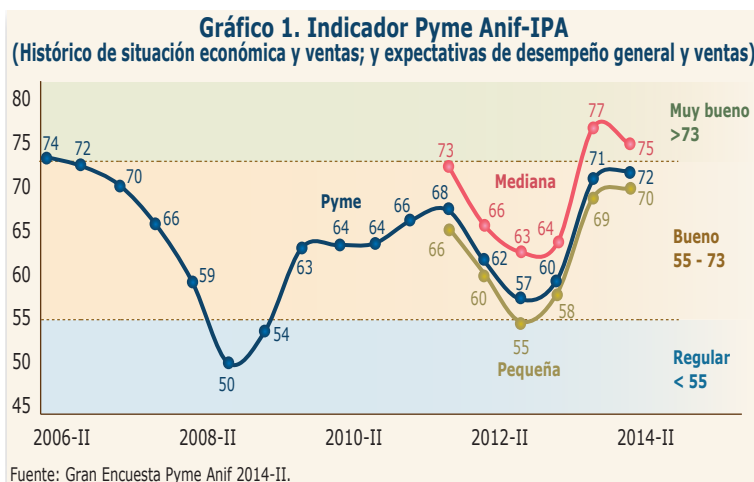
En la segunda medición de 2014, el IPA alcanzó un valor de 72, ubicándose en el plano del clima económico denominado como “bueno”, situándose muy cerca de la frontera de “muy bueno” (ver gráfico 1). Así, este indicador presentó un incremento de 1 unidad con respecto al valor reportado en la última medición de la Encuesta, continuando con la tendencia favorable que se observó en la medición

del primer semestre de 2014. Dicha cifra resulta históricamente muy alta, pues solo se ubica por debajo del registro alcanzando en 2006-II (74), semestre en el cual el PIB-real de la economía creció a una tasa del 7.8%.

Sumado a esto, la diferenciación del IPA por tamaño de empresa indicó que las empresas medianas presentaban una mejor condición económica, pues se ubicaban en el plano de “muy buen” desempeño, alcanzando un valor de 75. En contraste, dicha variable fue de 70 en las empresas pequeñas. Sin embargo, el indicador de las pequeñas empresas tuvo un crecimiento de 1 punto frente al registro de 2014-I. En cambio, el IPA de las firmas medianas cayó 2 puntos durante el último período, aunque todavía se sostuvo en la frontera de “muy buen” clima económico.

Este comportamiento resultó consistente con las percepciones más optimistas reportadas por los empresarios Pyme. En efecto, un 42% de los empresarios Pyme industriales afirmó

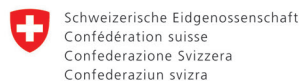
que su situación mejoró durante el primer semestre de 2014, evidenciando un incremento de 11 puntos porcentuales en comparación con el dato del mismo período de 2013. En el sector comercio el porcentaje de empresarios que manifestaron una mejoría alcanzó niveles del 44% (15 puntos porcentuales más que el año anterior). Asimismo, en servicios se presentó una tendencia favorable,



**Director:** Sergio Clavijo  
**Subdirector:** Alejandro Vera  
**Investigador:** Álvaro Parga

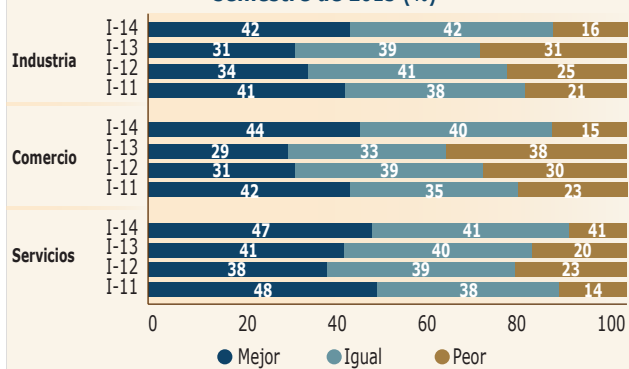
**Contenido:**

- Gran Encuesta Pyme
- Percepción empresarial favorable
- Perspectivas optimistas



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

**Gráfico 2. Situación económica general de las Pymes en el primer semestre de 2014 con respecto al segundo semestre de 2013 (%)**



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2014-II.

alcanzando una cifra del 47%, consiguiendo un registro mayor al 41% de 2013-I (ver gráfico 2).

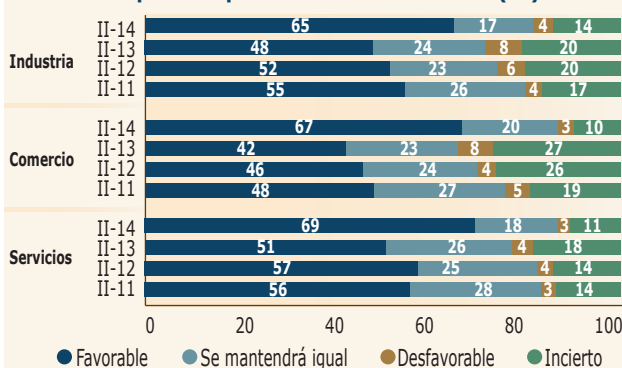
En lo referente a la demanda se observó un comportamiento favorable generalizado. En el caso de las Pymes industriales, el porcentaje de empresarios que vieron aumentar sus ventas se elevó de un 29% en el primer semestre de 2013 a un 41% en el mismo período de 2014. En comercio dicha variable se incrementó del 26% al 44% en igual período y en servicios del 35% al 40%. Estos resultados van en línea con el buen comportamiento reciente de la economía del país, el cual se tradujo en un tasa de crecimiento real del 5.4% en el primer semestre de 2014, cifra superior al 3.7% observado un año atrás.

Lo anterior contribuyó a que las perspectivas de corto plazo de los empresarios alcanzaran un comportamiento bastante positivo. De cara al segundo semestre de 2014, las cifras de la GEP indicaban que el 65% de los empresarios industriales esperaba un desempeño favorable durante 2014-II frente al 48% de un año atrás; en el caso del comercio, dicho registro fue del 67%, y en el sector servicios del 69% (ver gráfico 3). Tales expectativas pueden venir apalancadas en el buen desempeño macroeconómico que se observó durante el primer semestre de 2014. Particularmente, hubo una notoria recuperación en el desempeño del PIB-real de sectores con una importante participación Pyme, como industria (0.9% en 2014-I vs. -1.8% en 2013-I) y comercio (5.2% en el primer semestre de 2014 frente al 3.6% del año anterior). Entre tanto, el sector servicios mantuvo una tendencia favorable en su desempeño con un crecimiento del 6.1% (vs. 4.2%

del mismo período de 2013) en los establecimientos financieros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas, y mostró un registro similar en la variación de la rama de servicios sociales y personales (6.1% en 2014-I vs. 5% en 2013-I).

En síntesis, a nivel nacional las Pymes de los tres macrosectores reportaron un comportamiento muy favorable de su situación económica. Esto se reflejó en que el IPA nacional tuvo un crecimiento de 1 unidad frente a la medición del primer semestre de 2014, manteniéndose en el plano denominado como “buen” desempeño (72) y acercándose a la frontera de “muy bueno”. Así, se mostró una tendencia ascendente en 2014, similar a la observada durante todo 2011, cuando la economía registró un crecimiento del 6.6% real. Estas percepciones favorables de las Pymes a nivel nacional estuvieron respaldadas en gran medida por el buen comportamiento que evidenciaron los indicadores líderes en el primer semestre de 2014. No obstante, aunque las pequeñas y medianas empresas se mostraron notoriamente optimistas en sus expectativas sobre la evolución de sus negocios para el segundo semestre de 2014, dichas perspectivas podrían verse modificadas por los vientos de desaceleración que se avizoran para la economía colombiana. De hecho, el PIB-real del tercer trimestre de 2014 se incrementó un 4.2%, cifra que resultó inferior al 5.7% observado en 2013-III, dando síntomas de debilidad en la actividad económica del país (ver *Informe Semanal* No. 1251 de enero de 2015). Teniendo en cuenta esta situación, Anif pronostica un crecimiento de solo el 3.9% real para el segundo semestre de 2014, muy por debajo del 5.6% observado un año atrás (ver *ALI* No. 100 de febrero de 2015).

**Gráfico 3. Expectativas sobre el desempeño económico general de las Pymes en el segundo semestre de 2014 con respecto al primer semestre de 2014 (%)**



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2014-II.



## INDICADORES ECONÓMICOS

2 de febrero de 2015	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>						
Cartera de consumo	Nov 14	88.685	13.2	12.4	11.9	12.1
Cartera comercial	Nov 14	192.799	14.3	12.8	12.7	13.7
Microcrédito	Nov 14	9.162	11.2	12.2	12.0	16.8
<b>Desembolsos Bancóldex <sup>2/</sup></b>						
Pequeña	Dic 14	68.898	-14.1	-22.6	-17.7	56.4
Mediana	Dic 14	44.432	-33.5	-17.5	-21.9	111.3
<b>Créditos garantías FNG <sup>2/</sup></b>	Dic 14	1.225.476	20.1	7.9	1.8	16.5
<b>TRM (\$/US\$)</b>	Feb2	2.441.10	20.78	24.17	8.45	13.79
			<b>Valores</b>			
Unidad de Valor Real (UVR)	Feb2		215.51	215.05	214.42	207.93
DTF efectiva anual	Feb2-Feb8		4.42	4.32	4.32	4.04
Tasa de interés bancario corriente microcrédito	Oct1/14 - Sep30/15		34.81	34.81	34.81	34.12
Tasa de usura microcrédito (anual)	Oct1/14 - Sep30/15		52.22	52.22	52.22	51.18
			<b>Otros indicadores</b>			
			<b>Aportes (%)</b>		<b>Parafiscales (%)</b>	
			<b>Salud</b>	<b>Pensión</b>		
Salario mínimo (\$)	644.350	Total	12.5	16.0	C. Compes. Familiar	4.0
Auxilio de transporte (\$)	74.000	Empresa	-	12.0		
Salario Integral (\$)	8.376.550	Trabajador	4.0	4.0		
		Gobierno (CREE)	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

	2014 (e)	2015 (Pr)
<b>Producción (variación porcentual anual)</b>		
Producto Interno Bruto	4.6	3.8
<b>Desempleo (%)</b>		
Tasa nacional de desempleo (promedio)	9.1	9.1
Tasa de desempleo 13 ciudades (promedio)	9.9	9.9
<b>Inflación (variación porcentual anual)</b>		
IPC total nacional	3.7	3.2
<b>Tasas de interés (valores absolutos)</b>		
DTF nominal (promedio año)	4.1	4.5
<b>Tasa de cambio y devaluación (\$)</b>		
TRM (promedio año)	2.000	2.310
Devaluación nominal anual (promedio)	7.0	15.5

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