



Agosto de 2017

ISSN 1909-6100

No. 101

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

Recientemente, se divulgaron los resultados de la Gran Encuesta Pyme (GEP) Anif, correspondientes al primer semestre de 2017. Así, la GEP completó 23 lecturas semestrales (2006-2017) a nivel nacional, con la colaboración del Banco Interamericano de Desarrollo-BID (con el apoyo de la Cooperación Económica Suiza-SECO), Bancóldex y el Banco de la República. La Encuesta fue realizada en los meses de marzo-junio de 2017 por la firma Cifras & Conceptos, cubriendo una muestra de 1.793 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 mediante la comparación de las variaciones en: i) el índice de la situación económica actual; ii) el volumen de ventas; iii) las expectativas de desempeño para el siguiente semestre; y iv) las expectativas de ventas para el siguiente período.

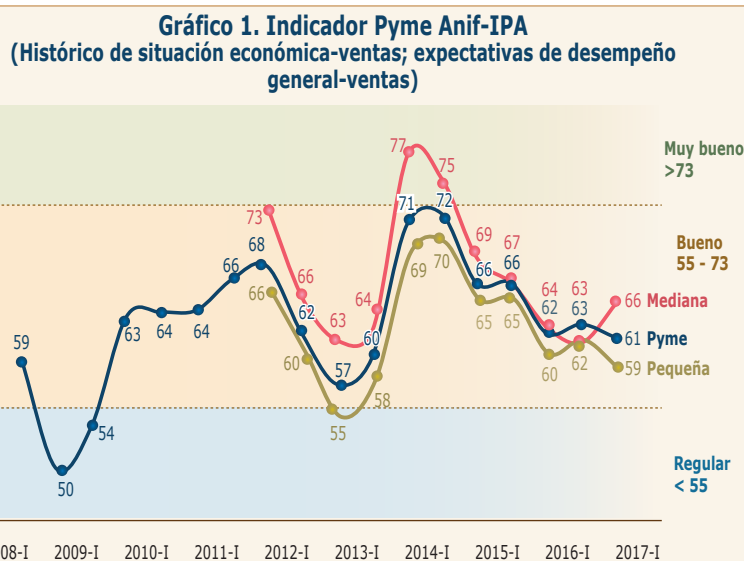
En la primera medición de 2017, el IPA alcanzó un valor de 61, ubicándose en el plano de clima económico denominado como “bueno” (ver gráfico 1). Ello representó un descenso de 2 unidades con respecto al valor reportado en la anterior medición de la Encuesta (segundo semestre de 2016), continuando con la tendencia negativa

producto de la desaceleración económica que viene enfrentando el país desde 2015.

Por tamaño de empresa, las empresas pequeñas presentaron una mayor afectación en su situación económica, pues su IPA se deterioró hacia un valor de 59 en 2017-I (vs. 62 de 2016-II), aunque todavía logró situarse en el plano de “buen ambiente de negocios”. En las empresas medianas, dicha variable repuntó levemente hacia niveles de 66 (vs. 63 en 2016-II), ubicándose también en el rango de “buen” desempeño.

Este comportamiento resultó consistente con las percepciones menos optimistas reportadas por los empresarios Pyme en los macrosectores encuestados. En efecto, el porcentaje de Pymes comerciales que afirmaron que su situación mejoró durante el segundo semestre de 2016 se redujo hacia niveles del 33% (vs. 42% un año atrás), ver gráfico 2. Deterioros similares ocurrieron en el sector manufacturero (35% en 2016 II vs. 42% en 2015-II) y en los servicios (37% vs. 40%).

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 au-



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2017-I.

Director: Sergio Clavijo
Subdirector: Alejandro Vera
Investigadores: Nelson Vera y Daniela Londoño

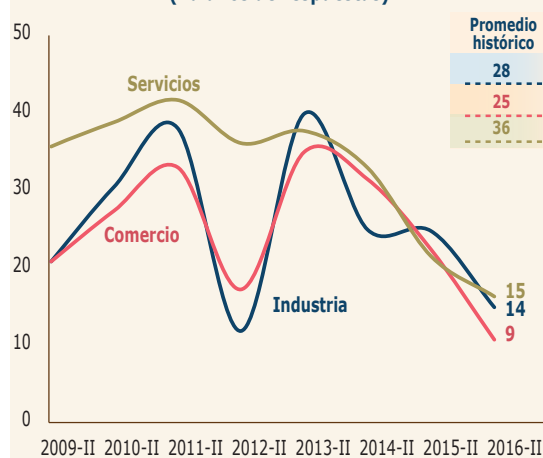
Contenido:

- Desempeño económico
- IPA
- GEP



mentos en sus ventas se redujo del 43% en el segundo semestre de 2015 al 35% en el mismo período de 2016. En servicios, la favorabilidad también disminuyó del 41% al 37% de los entrevistados. Por su parte, el sector manufacturero presentó el mayor descenso, pues dicha variable bajó del 46% al 35% en el período de referencia. Esto último agravado por repuntes en la proporción de empresarios industriales que reportaron una disminución (25% en 2016-II vs. 19% en 2015-II). Cabe señalar que estos resultados van en línea con el menor ritmo de crecimiento económico del país, el cual se ubicó en un 2% anual durante el año 2016, frente al 3.1% observado en 2015 y el 4%-4.5% promedio de 2010-2014.

Gráfico 2. Situación económica general (Balance de respuestas)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2017-I.

desempleo sostenido a niveles cercanos al 11% en las zonas urbanas; y iv) la industria (0.3% vs. 4.3%), gravemente afectada por la apreciación cambiaria (a ritmos del 10% durante dicho primer trimestre) y los lastres de competitividad del consabido Costo Colombia. Evitaron un mayor descalabro la buena expansión del agro (+7.7%, gracias al efecto estadístico de superación del fenómeno climático de El Niño) y de los establecimientos financieros (+4.4%, a pesar del aterrizaje "no tan suave" de la cartera crediticia creciendo ahora a un 2.5% real anual), ver *Informe Semanal* No. 1366 de junio de 2017.

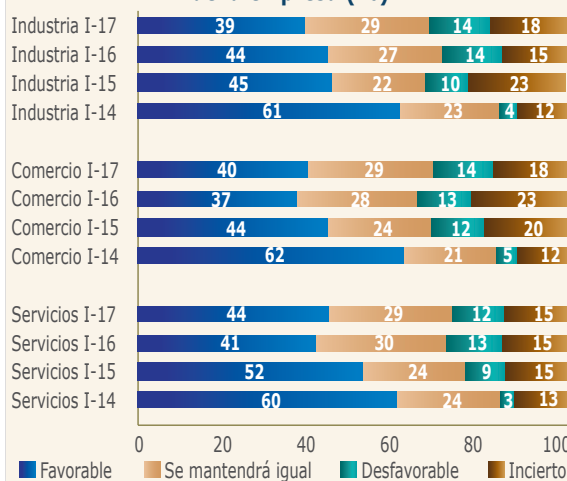
A pesar de dicha desaceleración, se observó un mayor optimismo en el comportamiento de las perspectivas de corto plazo de los empresarios de los sectores de comercio y servicios. De cara al primer semestre de 2017, las cifras de la GEP indicaban que el 40% de los empresarios comerciales Pyme esperaba un desempeño positivo durante 2017-I (vs. 37% un año atrás), ver gráfico 3. En el caso del sector servicios, el aumento en la favorabilidad fue del 41% al 44% en el mismo período. En contraste, el sector manufacturero disminuyó sus perspectivas de corto plazo favorables, pasando del 44% en 2016-I al 39% en 2017-I.

Ex post, dichas expectativas positivas del comercio-servicios probablemente no se materializaron durante el primer trimestre de 2017, dada la desaceleración en el crecimiento del PIB real hacia niveles de solo el 1.1% anual (vs. 2.7% un año atrás). Allí se observaron sorpresas negativas en la mayoría de sectores, a saber: i) la minería (-9.4% vs. -4.6% del primer trimestre 2016); ii) la construcción (-1.4% vs. +5.5%); iii) el comercio (-0.5% vs. +2.8%), afectado por el desplome reiterativo de la confianza de los hogares y el

En síntesis, las Pymes de los sectores de industria, comercio y servicios reportaron un comportamiento menos favorable de su situación, en línea con la desaceleración económica del país. Ello se evidencia en las reducciones del IPA nacional hacia niveles de 61 en el primer trimestre de 2017 (vs. 63 un año atrás), aunque se logró mantener en el rango de "buen" desempeño. Infortunadamente, dicho panorama difícilmente mejorará en el segundo semestre de 2017, pues Anif proyecta un crecimiento del PIB-real del 2.2% para

todo el año 2017 (con sesgo bajista hacia el rango 1.5%-1.8%, dados los malos comportamientos de los indicadores líderes de industria y comercio). Todo ello subraya la necesidad de que la Administración entrante 2018-2022 acelere el paso en las reformas estructurales laborales, pensionales y de infraestructura que le permitan a Colombia superar sus lastres en competitividad y acercarse nuevamente a sus crecimientos potenciales históricos cercanos al 4% de cara al próximo quinquenio. Solo así se podrá aliviar en algo la elevada incertidumbre que permea a buena parte de las Pymes, rondando porcentajes del 15%-18% del total de firmas entrevistadas.

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



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2017-I.



INDICADORES ECONÓMICOS

31 julio 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	May 17	117.577	13.0	13.2	13.4	11.9
Comercial	May 17	236.204	2.5	3.6	1.8	12.8
Microcrédito	May 17	11.543	7.3	7.5	7.6	4.7
Desembolsos Bancóldex ^{2/}						
Pequeña	Jun 17	57.793	19.9	43.6	-17.5	-52.1
Mediana	Jun 17	42.898	-10.8	72.2	-12.1	-55.6
Créditos garantías FNG ^{2/}	Jun 17	1.069.994	3.7	-2.5	9.6	-5.8
TRM (\$/US\$)	Jul31	2.995.23	-2.81	4.19	3.39	7.53
Valores						
Unidad de Valor Real (UVR)	Jul31		251.63	251.20	249.15	241.54
DTF efectiva anual	Jul31-Ago6		5.70	5.88	6.65	7.29
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		
Salario Integral (\$)	9.590.321	Trabajador	4.0	4.0		
		Gobierno (CREE)	8.5	-	C. Compes. Familiar	4.0

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

PROYECCIONES ECONÓMICAS ANIF

	2016	2017 (Pr)
Producción (variación porcentual anual)		
Producto Interno Bruto	2.0	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	4.2
Tasas de interés (valores absolutos)		
DTF nominal (promedio año)	6.8	6.0
Tasa de cambio y devaluación (\$)		
TRM (promedio año)	3.051	3.023
Devaluación nominal anual (promedio)	11.2	-0.9

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