

LA GRAN ENCUESTA PYME

INFORME DE RESULTADOS
PRIMER SEMESTRE · 2009



Firma Encuestadora:



—Napoleón Franco.

LA GRAN ENCUESTA

PYME

INFORME DE RESULTADOS
PRIMER SEMESTRE · 2009

PRESENTACIÓN

La Asociación Nacional de Instituciones Financieras - Anif, el Banco Interamericano de Desarrollo - BID (gracias al apoyo del Fondo Coreano para la Reducción de la Pobreza), el Banco de la República y Bancóldex tienen el gusto de presentar los resultados de “La Gran Encuesta Pyme” correspondientes al primer semestre de 2009.

Con esta medición, la Encuesta completa siete lecturas semestrales que ya permiten comenzar a identificar patrones en ciertas preguntas de los diferentes módulos temáticos: Situación Actual, Perspectivas, Financiamiento y Acciones de Mejoramiento. Es por esto que a partir de este informe hemos enriquecido el formato de presentación de los resultados de algunas preguntas de la Encuesta, a través de gráficos de líneas de tendencia de sus balances de respuestas (diferencia entre las respuestas positivas y las negativas), los cuales facilitan las comparaciones intertemporales.

La medición correspondiente al primer semestre de 2009 fue realizada en los meses de abril-mayo por Ipsos-Napoleón Franco, firma encuestadora encargada del trabajo de campo de la Gran Encuesta Pyme desde su inicio en 2006. En la última lectura se entrevistaron 1.546 empresarios Pyme de los macrosectores de Industria, Comercio y Servicios, los cuales a su vez pertenecen a los

21 subsectores económicos con mayor participación de pequeñas y medianas empresas.

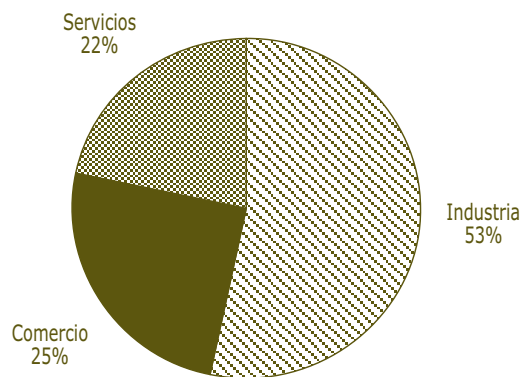
En general, los resultados del primer semestre de 2009 de la Gran Encuesta Pyme reflejan un deterioro pronunciado en la percepción y expectativas de los empresarios Pyme acerca de la evolución de sus negocios, lo cual va en línea con la fuerte desaceleración de la actividad productiva del país durante los años 2008-2009. Los balances de respuestas correspondientes a la mayoría de preguntas de los módulos de Situación Actual y Perspectivas se encuentran por debajo del promedio histórico y constituyen los registros más bajos desde el inicio de la Encuesta.

Como ha sido característico durante las últimas mediciones, los sectores Industrial y Comercial son los más pesimistas respecto a su situación económica general, lo cual es consistente con la contracción que experimentan estas dos agrupaciones desde mediados de 2008, según las cifras agregadas del Dane.

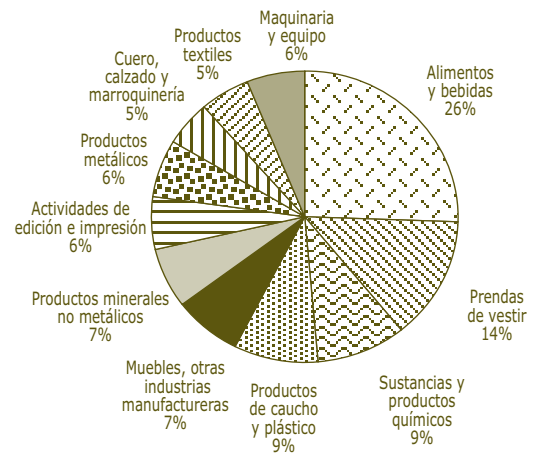
Por último, Anif reitera su agradecimiento a los patrocinadores de La Gran Encuesta Pyme, quienes a través de su apoyo técnico y económico han permitido su consolidación como una de las principales fuentes de información estadísticamente significativa sobre el importante segmento de las pequeñas y medianas empresas en Colombia.

DISTRIBUCIÓN DE LA MUESTRA

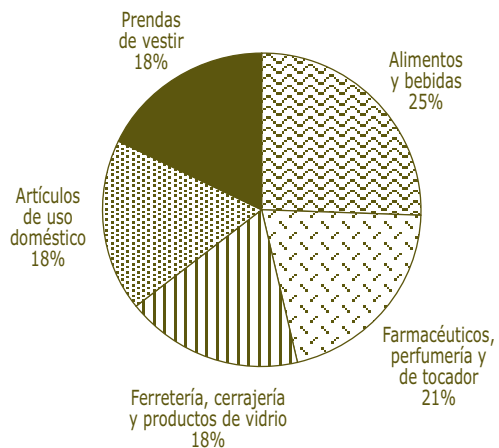
Distribución de la muestra



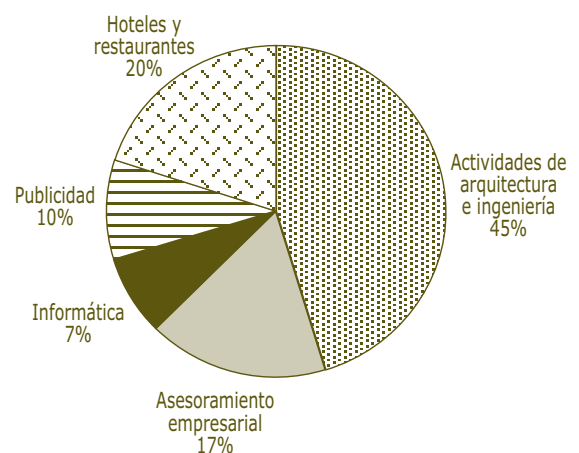
Distribución sectorial de la muestra de Industria



Distribución sectorial de la muestra de Comercio



Distribución sectorial de la muestra de Servicios



ANÁLISIS DE RESULTADOS

SITUACIÓN ACTUAL

Segundo Semestre de 2008

Gráfico 1.
¿Cómo califica la situación económica general de su empresa en el segundo semestre de 2008 respecto al primero?

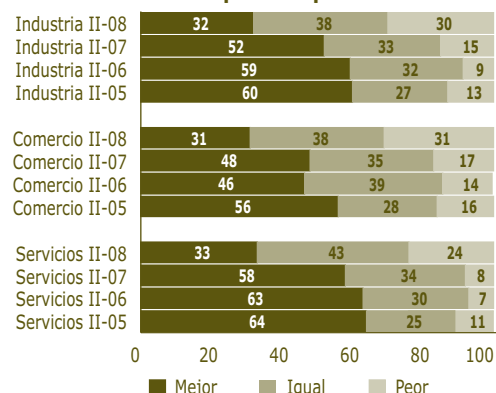
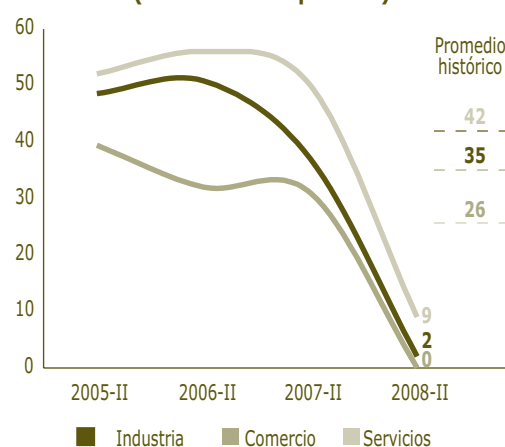


Gráfico 2. Situación Económica General (Balance de respuestas)



Sector Industria

El porcentaje de Pymes industriales que reportó una mejoría en su situación económica general durante el segundo semestre de 2008 fue 32%, inferior en 20 puntos porcentuales al observado un año atrás. Al mismo tiempo, la proporción de empresarios que indicó que su situación se deterioró en el segundo semestre de 2008 ascendió a 30%, el doble de la registrada el año anterior (ver gráfico 1).

Como consecuencia de esto, el balance de respuestas (diferencia entre las respuestas positivas y las negativas) correspondiente a la pregunta sobre la situación económica general de las Pymes Industriales se redujo de 37 a 2 entre 2007-II y 2008-II (ver gráfico 2), ubicándose muy por debajo del promedio histórico (35).

Los subsectores de productos químicos y otros minerales no metálicos se destacaron por presentar la opinión más favorable respecto a la evolución reciente de sus negocios (balances de respuestas de 20 y 15, respectivamente), mientras que las ramas de productos metálicos y maquinaria y equipo se caracterizaron por presentar las percepciones más negativas (balances de respuestas de -10 y -9, respectivamente) (ver gráfico 13).

De otro lado, la opinión de los empresarios del sector industrial respecto a la evolución de las ventas durante el segundo semestre de 2008 se deterioró considerablemente, observándose una reducción de 40 a 4 en el balance de respuestas entre 2007-II y 2008-II (ver

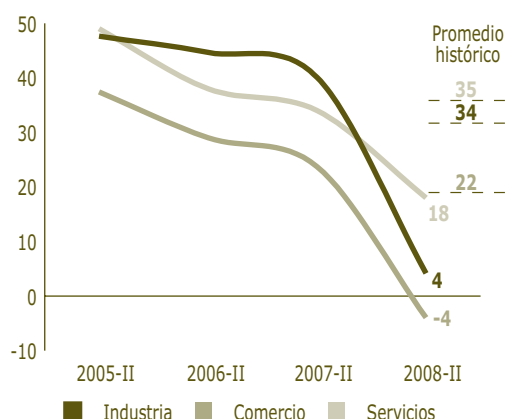
gráfico 3). Así mismo, en materia de pedidos, los resultados de la más reciente lectura de la Encuesta reflejan una fuerte desaceleración de la demanda de las Pymes en el segundo semestre de 2008. En el caso de la industria, el balance de respuestas de esta pregunta pasó de 41 en 2007-II a 2 en 2008-II, siendo la variable que reportó el cambio más drástico en la última medición (ver gráfico 4).

La desaceleración de la demanda interna, en particular, la pérdida de dinamismo del consumo de los hogares, que pasó de crecer a un ritmo de 7.6% en 2007 a tan sólo 2.5% en 2008; los mayores niveles de desempleo (de 9.9% en diciembre de 2007 a 10.6% en igual mes de 2008); y el aumento de la inflación

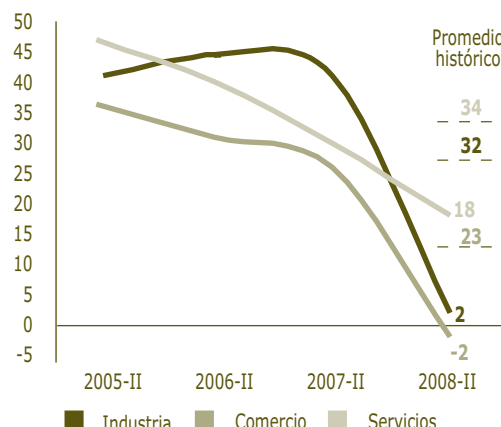
(5.7% en 2007 versus 7.7% en 2008) subyacen tras el bajo dinamismo de la demanda de las Pymes.

No obstante, este menor volumen de pedidos y ventas no se ha traducido en una acumulación de existencias en el sector industrial (ver gráfico 5). Al parecer las Pymes continúan aplicando políticas de reducción de costos de almacenamiento y regulando su producción de acuerdo a la evolución de su demanda. En efecto, el gráfico 6 muestra una caída en el balance de respuestas de la pregunta sobre el nivel de producción de estas firmas en el segundo semestre de 2008 (de 40 a 6 entre 2007-II y 2008-II). Esto ha implicado una menor Utilización de la Capacidad Instalada (UCI), que luego de alcanzar un máxi-

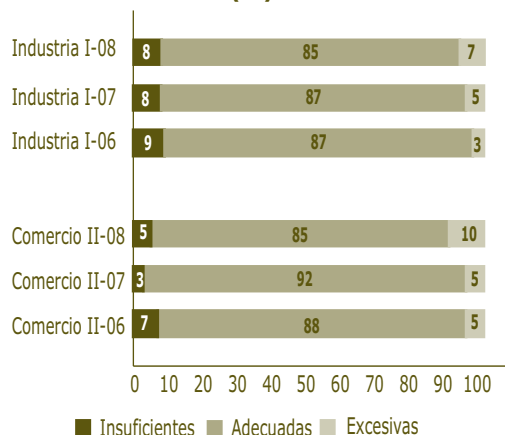
**Gráfico 3. Ventas
(Balance de respuestas)**



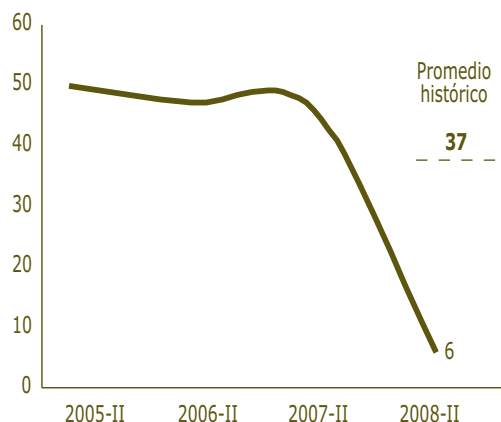
**Gráfico 4. Pédidos
(Balance de respuestas)**



**Gráfico 5. Existencias
(%)**



**Gráfico 6. Producción Industrial
(Balance de respuestas)**



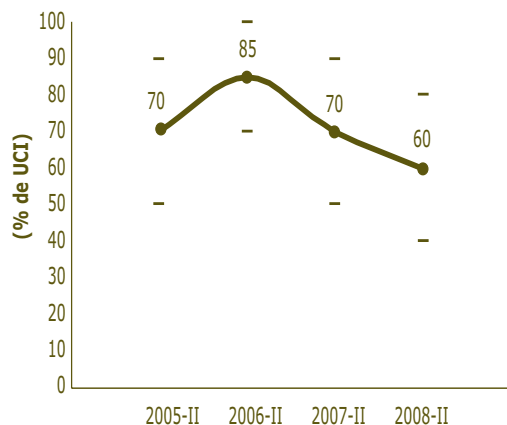
mo de 85% en 2006-II ha descendido hasta llegar a 60% en 2008-II (ver gráfico 7).

Ante el menor ritmo de la actividad productiva, la inversión en maquinaria y equipo de las Pymes industriales continuó desacelerándose. Si bien el balance de respuestas de esta pregunta permaneció en el plano positivo (13) durante el segundo semestre de 2008, éste fue inferior al promedio histórico que se ubica en 23 (ver gráfico 8).

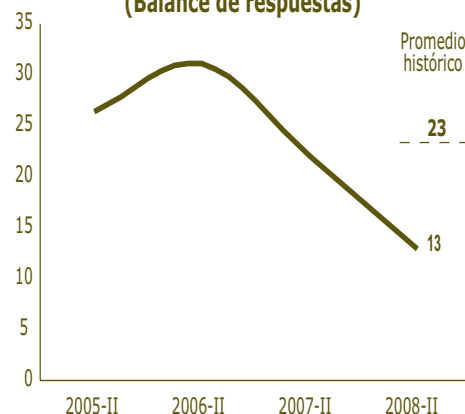
Por otra parte, el porcentaje de Pymes industriales que manifestó haber sufrido un encarecimiento de sus insumos productivos en el segundo semestre de 2008 fue superior al

de aquellas que reportaron una reducción en sus costos, de ahí que el balance de respuestas fuera de 37 (ver gráfico 9). En este caso, un balance de respuestas positivo indica que hubo consenso entre los empresarios acerca del incremento que experimentaron sus costos de producción, lo cual, sumado a la debilidad de la demanda, ya comenzó a afectar negativamente sus márgenes. En efecto, el gráfico 10 muestra cómo en el caso de las Pymes industriales el balance de respuestas de esta última pregunta se ubicó por primera vez en el plano negativo (-5), indicando que la mayoría de los empresarios de este sector vio reducir sus márgenes de ganancias en el segundo semestre de 2008.

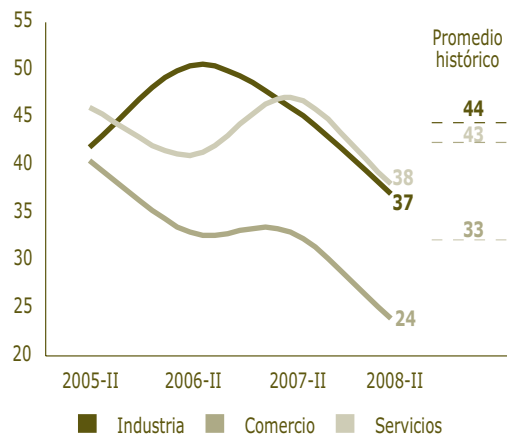
**Gráfico 7. Utilización de la Capacidad Instalada
(50% de las Pymes Industriales)**



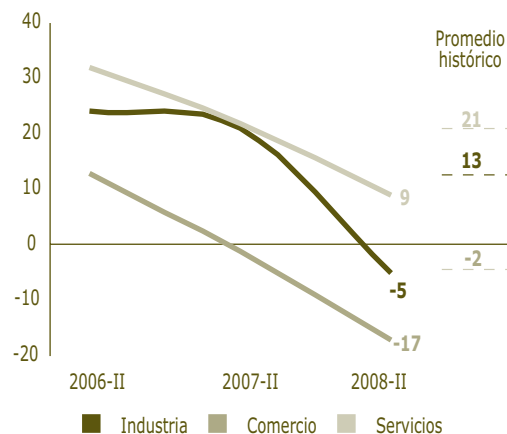
**Gráfico 8. Sector Industrial: Inversión en maquinaria y equipo
(Balance de respuestas)**



**Gráfico 9. Costos
(Balance de respuestas)**



**Gráfico 10. Márgenes
(Balance de respuestas)**



En cuanto al empleo, al igual que el nivel de UCI, el balance de respuestas alcanzó un máximo de 26 en 2006-II y en las mediciones siguientes ha venido descendiendo hasta llegar a -3 en 2008-II (ver gráfico 11). Un factor de preocupación dentro de los resultados de la última lectura de la Encuesta radica precisamente en que la proporción de Pymes del sector industrial que redujo su planta de personal en el segundo semestre de 2008 fue superior a la de aquellas que fueron capaces de generar nuevos puestos de trabajo.

Por último, a diferencia de lo observado en las mediciones correspondientes al se-

gundo semestre de los años anteriores, en la última lectura de la Encuesta las Pymes industriales identificaron la falta de demanda como el principal problema para el desarrollo de sus actividades (27% de los entrevistados). Un año atrás el mayor inconveniente reportado por estos empresarios se relacionaba con la rotación de la cartera y la debilidad de la demanda se ubicaba en el cuarto lugar. En el segundo semestre de 2008, el encarecimiento de los insumos, la evolución de la tasa de cambio y la rotación de la cartera fueron en su orden el segundo, tercero y cuarto problema más común entre los pequeños industriales (14%, 13% y 13%, respectivamente) (ver gráfico 12).



Resultados subsectores Industria

Balance de respuestas*

Gráfico 13. Situación económica general



Gráfico 14. Volumen de ventas



Gráfico 15. Volumen producido



Gráfico 16. Nivel de pedidos recibidos



Gráfico 17. Márgenes



Gráfico 18. Número de trabajadores

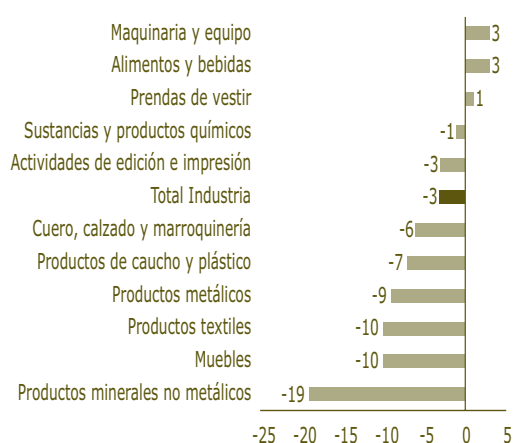


Gráfico 19. Costos de producción**Gráfico 20. Inversión en maquinaria y equipo**

*Respuestas positivas – respuestas negativas

Sector Comercio

El 31% de los empresarios del sector comercio reportaron tanto mejoría como deterioro de su situación económica durante el segundo semestre de 2008, lo cual produjo un balance de respuestas nulo (ver gráfico 2). Además de ser el balance más bajo de los tres macrosectores, este se ubicó muy por debajo de su promedio histórico (26).

A nivel de subsectores, se destacan los de alimentos y bebidas; y ferretería, cerrajería y productos de vidrio como los únicos con balances de respuestas positivos en la mayoría de las preguntas incluidas en la Encuesta (ver gráficos 23 a 28). En contraste, las agrupaciones de productos farmacéuticos, perfumería y tocador; prendas de vestir; y artículos de uso doméstico registraron consistentemente balances de respuestas menores a cero, evidenciando la difícil coyuntura por la que atraviesa buena parte del comercio minorista en el país.

La percepción de los comerciantes Pyme acerca de la evolución de la demanda fue ma-

yoritariamente negativa durante el segundo semestre de 2008. En consecuencia, los balances de respuestas correspondientes a las preguntas sobre las ventas y los pedidos cayeron al plano negativo (-4 y -2, respectivamente), siendo los peores resultados de los tres macrosectores (ver gráficos 3 y 4). La caída en el volumen de ventas de las Pymes comerciales en el segundo semestre de 2008, estuvo acompañada por una relativa estabilidad en la superficie de ventas, cuyo balance de respuestas continuó en el plano positivo, aunque su valor fue cercano a cero (ver gráfico 21). Esto sugiere que, en general, los comerciantes decidieron ampliar su base de clientes, con el fin de compensar la caída en el número de unidades vendidas.

Si bien las cifras agregadas del Dane indican que en 2008 el comportamiento de la industria manufacturera fue peor que el del comercio minorista (tasas anuales de -3.5% y 0.5%, respectivamente), es claro que al interior de estos sectores existen marcadas disparidades entre las firmas según factores como

su tamaño, la concentración del mercado, la apertura a mercados externos, la diferenciación de los bienes, etc. De ahí que, por ejemplo, en el segmento de las pequeñas y medianas empresas, las pertenecientes al sector comercial estén sintiendo con mayor fuerza los efectos adversos de la fase negativa del ciclo económico iniciada en 2008.

Por otro lado, aunque continúa siendo bajo, el porcentaje de Pymes comerciales que calificó como excesivo su nivel de existencias se ubicó en 10% en el segundo semestre de 2008, mientras que un año atrás éste era de tan sólo 5% (ver gráfico 5).

En materia de costos de comercialización, los resultados de la última medición señalaron un cambio importante respecto de las mediciones recientes, puesto que el porcentaje de empresarios que reportó estabilidad en esta variable (50% aproximadamente) fue superior al de aquellos que señalaron un incremento. Esto hizo que el balance de respuestas de esta pregunta descendiera hasta llegar a un mínimo de 24 (ver gráfico 9). No obstante, el balance de respuestas asociado al margen de ganancias del sector del comercio se ubicó por debajo de los correspondientes a la industria y los servicios, debido a que cerca de un tercio de los encuestados afirmó que estos decrecieron durante

el segundo semestre de 2008 y tan sólo un 15% logró ampliarlos (ver gráfico 10).

En cuanto a la evolución del empleo, durante el segundo semestre de 2008 fue mayor la proporción de los empresarios que redujo el número de trabajadores directos que la de aquellos que contrataron nuevos empleados, por lo cual el balance de respuestas se ubicó en -1, por debajo del promedio histórico de 9, aunque superior al registrado por las Pymes del sector industrial (ver gráfico 11). El subsector de artículos de uso doméstico fue el que mostró la más fuerte destrucción de puestos de trabajo al interior de la rama del comercio minorista.

Al igual que en el sector industrial, las Pymes comerciales señalaron la falta de demanda como el principal problema que enfrentaron durante el segundo semestre de 2008 (21% de los consultados). En las mediciones de la Encuesta tomadas en el segundo semestre de los años 2006 y 2007 el mayor obstáculo indicado por estas empresas había sido la competencia de las grandes superficies (cerca del 40% de los entrevistados), el cual cayó a la segunda posición en la medición de 2008-II. Problemas asociados a la rotación de la cartera y a la carga tributaria aparecen en el tercer y cuarto lugar, con porcentajes de 16% y 13%, respectivamente (ver gráfico 22).

Gráfico 21. Sector Comercio: Superficie de Ventas (Balance de respuestas)

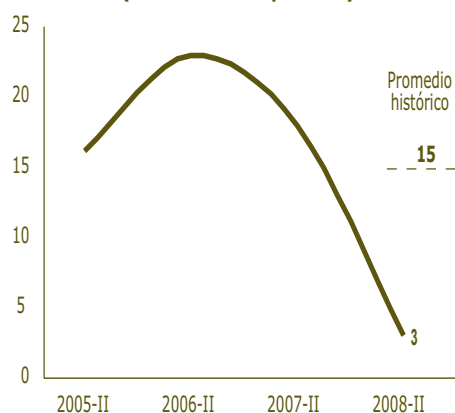
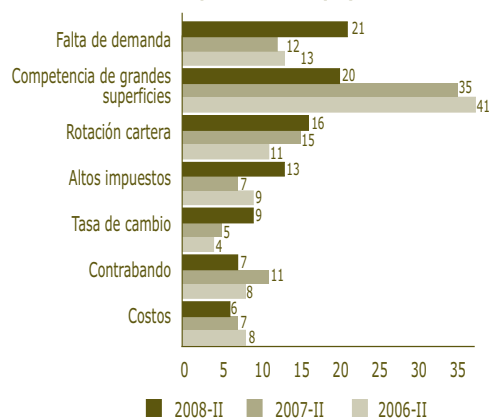


Gráfico 22. Sector Comercio. Principal Problema (%)



Resultados subsectores Comercio

Balance de respuestas*

Gráfico 23. Situación económica general

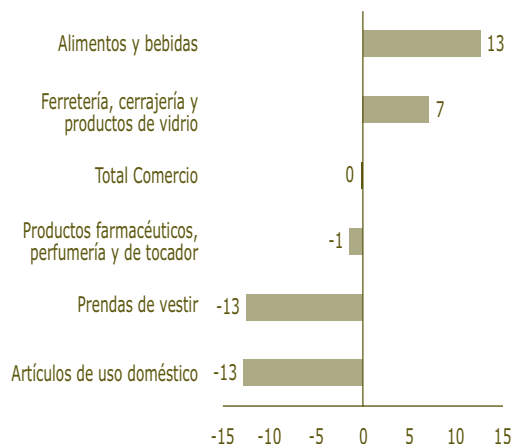


Gráfico 24. Volumen de ventas

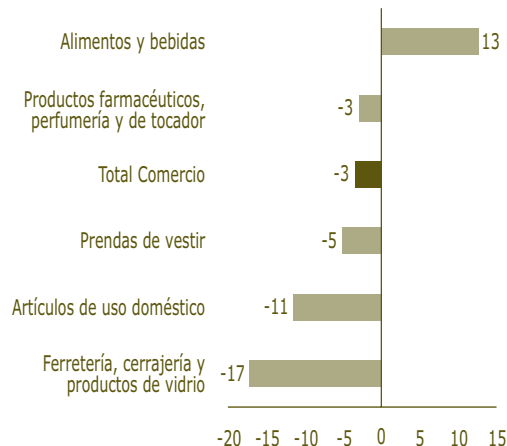


Gráfico 25. Nivel de pedidos recibidos

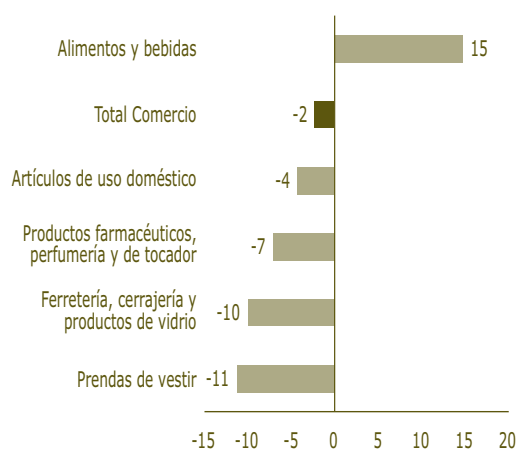


Gráfico 26. Márgenes comerciales

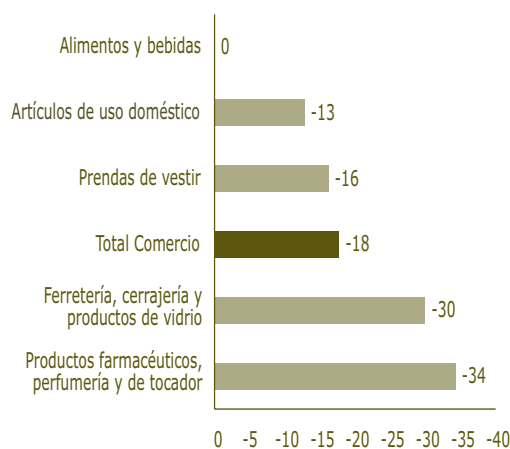


Gráfico 27. Número de trabajadores

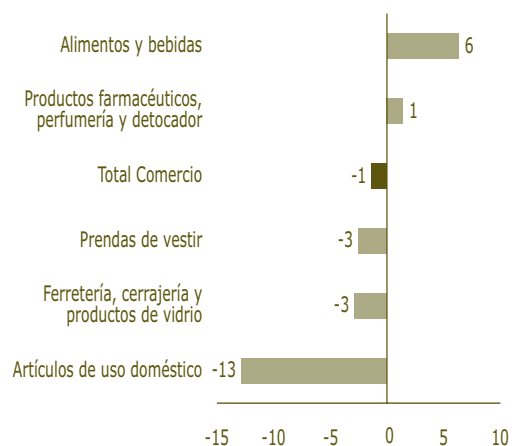
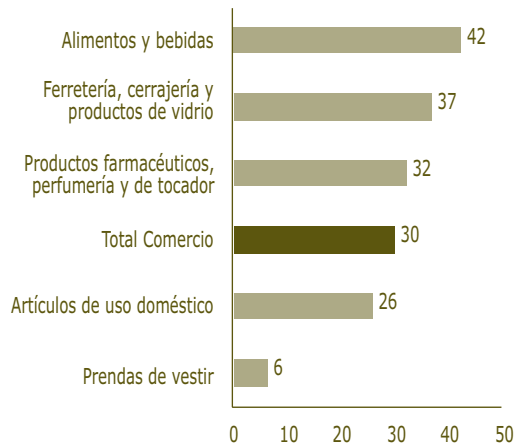


Gráfico 28. Costo de ventas



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Sector Servicios

La evaluación que hicieron los empresarios Pyme del sector servicios de su situación económica general en el segundo semestre de 2008 reflejó por primera vez desde el inicio de la Encuesta un marcado deterioro. Es así como el porcentaje de aquellos que vió empeorar los negocios aumentó de 8% a 24% entre 2007-II y 2008-II, al mismo tiempo que el de quienes indicaron mejoría cayó de 58% a 33% en el mismo período (ver gráfico 1). Esto generó una reducción de más de 40 puntos porcentuales en el balance de respuestas de esta pregunta, tal como se observa en el gráfico 2. Si bien, este es el balance de respuestas más alto entre los tres macrosectores, es evidente que la percepción de los empresarios de los servicios sufrió un grave deterioro en el último semestre (con excepción del subsector de informática que continuó mostrando balances de respuestas positivas en la mayoría de las preguntas incluidas en la Encuesta, ver gráficos 30 a 35).

Lo anterior se encuentra asociado al debilitamiento de la demanda interna, que en el segundo semestre de 2008 impactó negativamente las ventas y los pedidos de las Pymes de servicios (variables que hasta el primer semestre de 2008 no habían sentido los efectos de la desaceleración económica). En efecto, el balance de respuestas de la pregunta sobre ventas se redujo de 34 a 18 entre 2007-II y 2008-II, en tanto que el correspondiente a las órdenes de servicios pasó de 30 a 18 en el mismo período (ver gráficos 3 y 4).

Por otro lado, cerca del 50% de las Pymes de servicios reportaron haber sufrido un encarecimiento de sus costos de operación en el segundo semestre de 2008 y tan sólo el 11% indicó que estos retrocedieron, lo cual elevó a 38 el balance de respuestas de esta pregunta, siendo el más alto entre todos los macrosectores. No obstante, dado que al parecer los empresarios del sector servicios pueden trasladar más fácilmente los mayores costos a sus pre-

cios finales, el balance de respuestas correspondiente al margen de ganancias continuó en el plano positivo, ubicándose por encima de los correspondientes a la industria y el comercio (ver gráfico 10).

El 56% de los empresarios Pyme de servicios mantuvo estable su planta de personal durante el segundo semestre de 2008, el 23% la aumentó y el 21% la redujo, con lo cual el balance de respuestas correspondiente al empleo se ubicó en 2, muy por debajo del promedio histórico de 16 (ver gráfico 11). Al parecer, al interior del sector servicios ha venido ocurriendo un fenómeno de sustitución de trabajadores directos por indirectos, puesto que en la última medición el 73% de las Pymes afirmó tener empleados satélite, mientras que hace dos años este porcentaje era de 60%.

Por último, tal como ocurrió en los macrosectores de industria y comercio, el principal problema que señalaron las Pymes de servicios para el desarrollo de su actividad en el segundo semestre de 2008 fue la falta de demanda (31%). En segundo lugar se ubicó la intensa competencia, especialmente de precios, con un 18% de las repuestas (dos años atrás este era el principal problema para el 45% de los empresarios) y en tercer lugar las dificultades asociadas a la baja rotación de cartera con el 14% (ver gráfico 29).



Resultados subsectores Servicios

Balance de respuestas*

Gráfico 30. Situación económica general

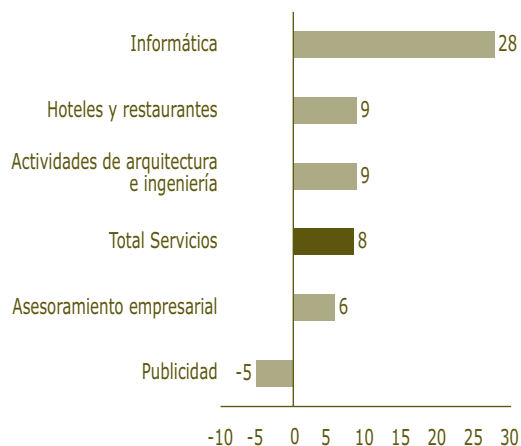


Gráfico 31. Volumen de ventas

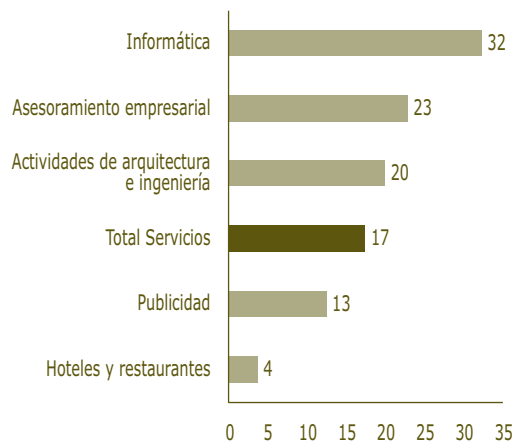


Gráfico 32. Volumen de órdenes de servicio



Gráfico 33. Número de trabajadores directos

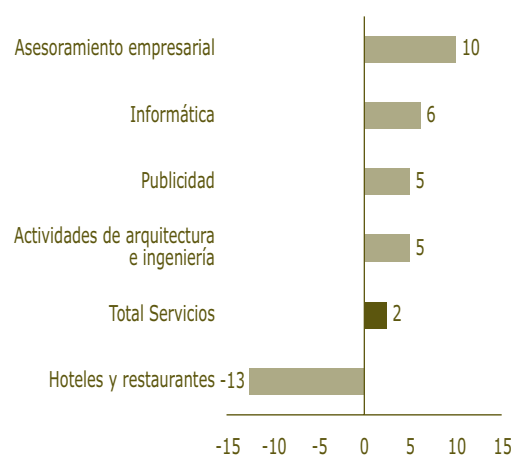


Gráfico 34. Número de trabajadores indirectos

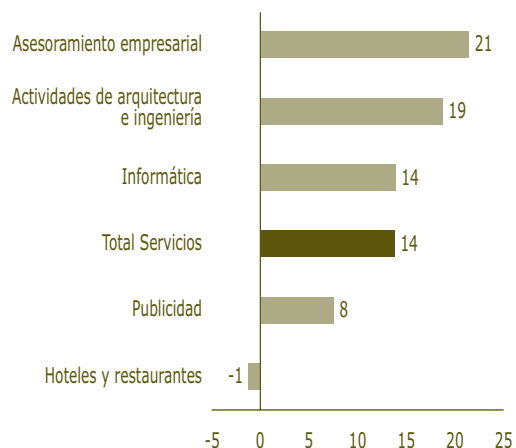
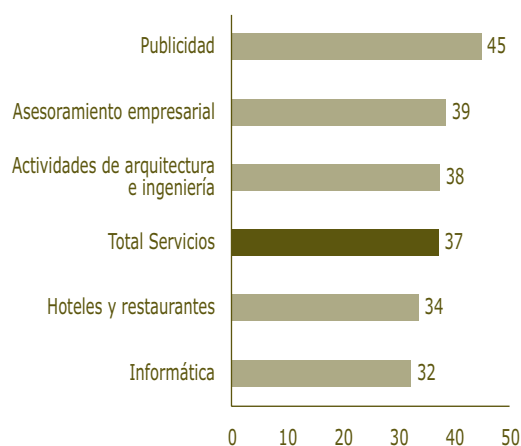


Gráfico 35. Costos de operación



*Respuestas positivas – respuestas negativas

PERSPECTIVAS

Primer Semestre de 2009

Gráfico 36. Desempeño general (%)

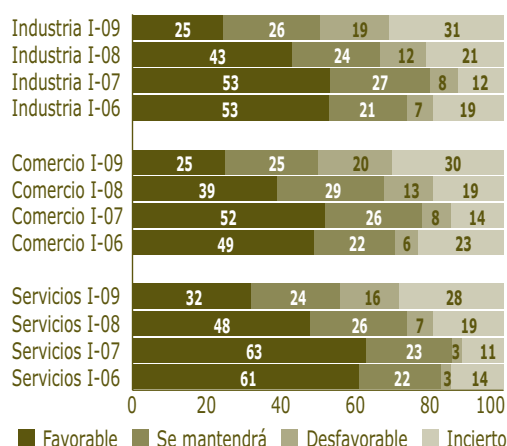
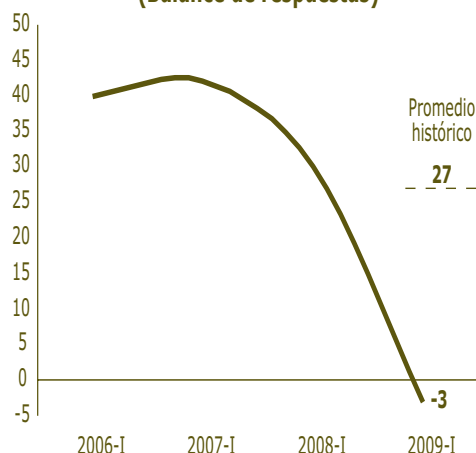


Gráfico 37. Expectativas de Producción Industrial (Balance de respuestas)



Sector Industria

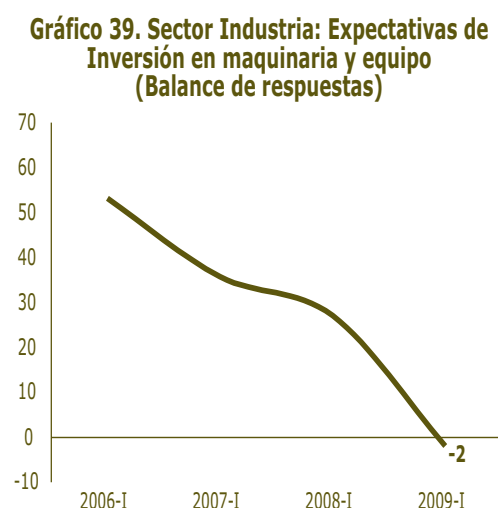
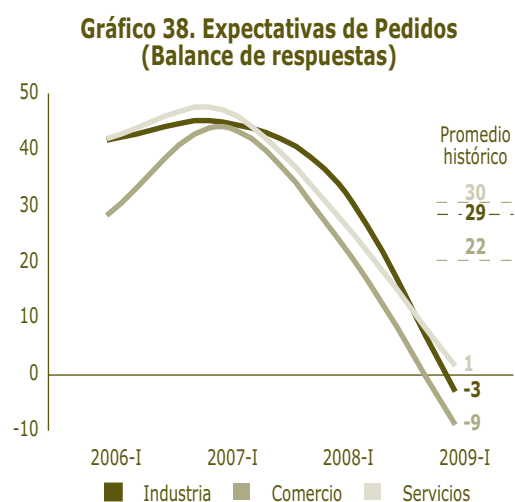
Entre los empresarios del sector industrial es cada vez mayor el grado de incertidumbre respecto al desempeño futuro de sus negocios. En la medición correspondiente al primer semestre de 2009, el 31% de ellos afirmó que la evolución de sus empresas para el cierre de ese período sería incierta, mientras que un año atrás este porcentaje fue de 21% (ver gráfico 36). La proporción de empresarios con perspectivas positivas sobre su desempeño general continuó descendiendo, de 43% en 2008-I a 25% en 2009-I, al mismo tiempo que la de quienes esperan un deterioro registró un incremento (12% en 2008-I a 19% en 2009-I).

Durante las mediciones anteriores de la Encuesta, las Pymes industriales se habían caracterizado por ser más optimistas que las Pymes comerciales, sin embargo, en la última

medición, las expectativas de corto plazo de estas dos agrupaciones fueron muy similares.

Con respecto al nivel de producción y de pedidos, los resultados de la lectura del primer semestre de 2009 evidencian que, por primera vez desde el inicio de la Encuesta, fue mayor la proporción de empresarios que esperaba una reducción en estas variables que la de aquellos que preveían incrementos. Por esto los balances de respuestas correspondientes a esas preguntas se ubicaron en el plano negativo, ambos con un valor de -3, muy por debajo de los promedios históricos de 27 y 29, respectivamente (ver gráficos 37 y 38).

A nivel de subsectores, nuevamente se destacó el de sustancias y productos químicos como el de las expectativas más positivas so-



bre su desempeño futuro (balances de respuestas positivos en todas las preguntas del módulo de perspectivas). En contraste, los empresarios dedicados a las actividades de edición e impresión figuraron como los más pesimistas de la industria (ver gráficos 40 a 44).

Durante el primer semestre de 2009, las Pymes manufactureras anticiparon un menor dinamismo en materia de inversiones en ma-

quinaria y equipo (gráfico 39). El balance de respuestas a esta pregunta llegó a -2, lo cual representó un cambio significativo respecto a los resultados de lecturas anteriores, durante las cuales estas firmas evidenciaron un gran interés por ensanchar sus plantas y modernizar sus equipos productivos. Al parecer, ante los bajos niveles de demanda actuales, los empresarios Pyme optaron por posponer o cancelar sus planes de inversión en activos físicos.

Resultados subsectores Industria

Balance de respuestas*



Gráfico 42. Nivel de pedidos recibidos



Gráfico 43. Inversión en maquinaria y equipo



Gráfico 44. Ventas



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Sector Comercio

El 30% de las Pymes comerciales consideró que su desempeño general en el primer semestre de 2009 sería incierto, siendo este el porcentaje más alto observado en esta opción de respuesta desde el inicio de la Encuesta. Una cuarta parte de los empresarios consultados esperaba que su evolución de corto plazo fuera favorable y el 20% advirtió un posible deterioro (ver gráfico 36). Si bien estas respuestas fueron las menos optimistas entre los tres macrosectores, a diferencia de lo observado en mediciones anteriores, la más reciente lectura evidenció cierta convergencia

en las expectativas de las Pymes industriales, comerciales y de servicios.

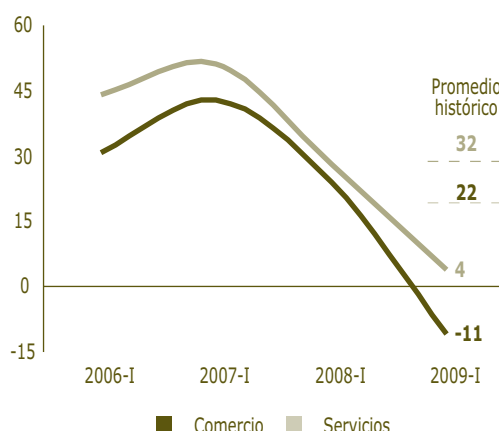
Las agrupaciones de alimentos y bebidas; y productos farmacéuticos, perfumería y tocador fueron las más optimistas respecto a su desempeño en el primer semestre de 2009. Por el contrario, los comerciantes de artículos de uso doméstico registraron balances de respuestas negativos en la mayoría de preguntas del módulo de perspectivas (ver gráficos 46 a 48). Cabe recordar que este último subsector fue uno de los de mejor comportamiento durante

2008 y por lo tanto estos empresarios actualmente están comparándose contra uno de los períodos de mayor dinamismo en sus negocios.

Las Pymes comerciales no prevén una recuperación de la demanda en el primer semestre de 2009. En efecto, los balances de respuestas

correspondientes a los niveles de pedidos y de ventas se redujeron de 24 en 2008-I a alrededor de -10 en 2009-I (ver gráficos 38 y 45). Desde 2006 los empresarios del sector comercio se han caracterizado por tener las perspectivas menos favorables respecto a la evolución de la demanda por sus productos.

**Gráfico 45. Expectativas de Ventas
(Balance de respuestas)**



Resultados subsectores Comercio

Balance de respuestas*

Gráfico 46. Situación económica general

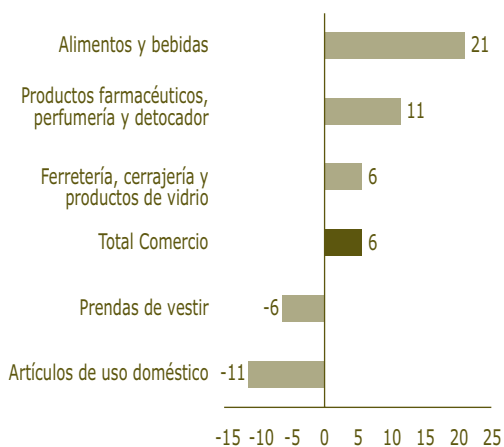


Gráfico 47. Volumen de ventas

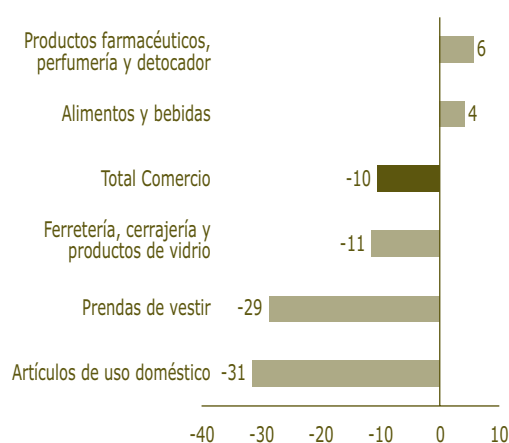
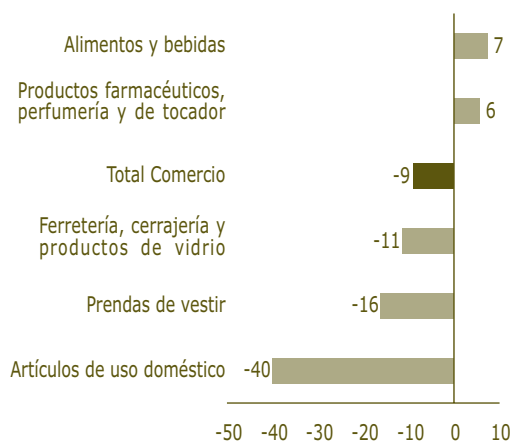


Gráfico 48. Nivel de pedidos recibidos



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Sector Servicios

El 32% de los empresarios de servicios manifestó que el desempeño general de su empresa en el primer semestre de 2009 sería favorable. Esta cifra es 16 puntos porcentuales inferior a la registrada un año atrás, lo cual constituye un cambio estadísticamente significativo. Este menor optimismo de las Pymes de servicios vino acompañado por un mayor grado de incertidumbre (28% de los consultados en 2009-I versus 19% en 2008-I) sobre el futuro cercano de sus negocios. Aunque el porcentaje de empresarios que previó un desempeño desfavorable siguió siendo relativamente bajo (16%), su tendencia desde 2006 ha sido ascendente (ver gráfico 36).

Sin embargo, es importante mencionar que dentro del macrosector de servicios la mayoría de subsectores continuaron presentando balances de respuestas positivos en las

preguntas acerca de sus expectativas de corto plazo, es decir, continuó siendo superior el porcentaje de empresarios que esperaba un comportamiento general favorable que el de aquellos que anticipaban un retroceso. La rama de informática registró el mayor grado de optimismo, mientras que en la de hoteles y restaurantes la percepción general fue negativa (ver gráficos 49 a 51).

Con respecto a los pedidos y a las ventas, los empresarios de servicios se mostraron poco optimistas en la lectura del primer semestre de 2009. Los balances de respuestas correspondientes a estas preguntas fueron los más bajos observados desde el inicio de la Encuesta (2 y 4, respectivamente), no obstante, cuando éstos se comparan con los reportados por los sectores industrial y comercial se encuentra que fueron los únicos en el plano positivo (ver gráficos 38 y 45).

Resultados subsectores Servicios

Balance de respuestas*

Gráfico 49. Situación económica general



Gráfico 50. Volumen de ventas

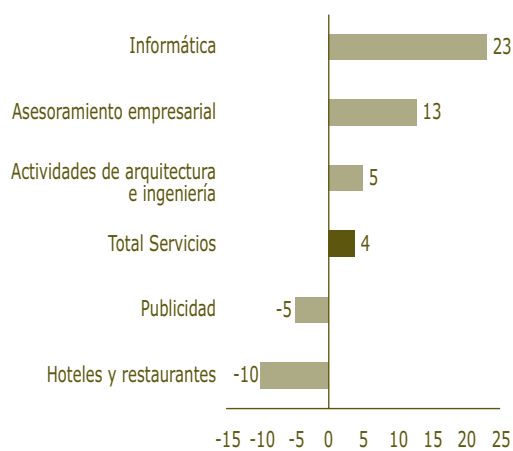
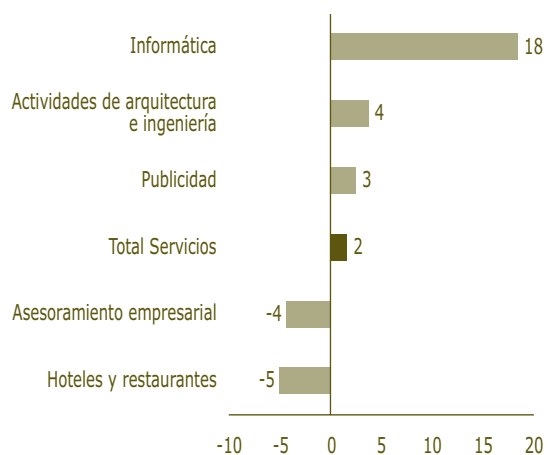


Gráfico 51. Volumen de órdenes de servicio



*Respuestas positivas – respuestas negativas

FINANCIAMIENTO

A partir del segundo semestre de 2006 se observó una tendencia ascendente en el porcentaje de solicitudes de crédito al sistema financiero por parte de las Pymes de los tres macrosectores. En la última medición, el 55% de las empresas manufactureras y el 51% de las comerciales y de servicios acudieron a los intermediarios financieros formales para satisfacer sus necesidades de recursos (ver gráfico 52).

En el sector industrial sobresalió la agrupación de productos textiles por presentar el porcentaje de solicitud más alto (68%). En el

Comercio no se observaron diferencias significativas entre subsectores respecto a la demanda de crédito, mientras que en Servicios los porcentajes de solicitud fueron muy disímiles, pues por ejemplo, las actividades de arquitectura e ingeniería registraron un 64% en tanto que los hoteles y restaurantes reportaron apenas un 30%.

Por su parte, las tasas de aprobación no evidenciaron cambios significativos respecto de los niveles históricos, con excepción del sector industrial que presentó una tasa

Gráfico 52. ¿Solicitó crédito al sistema financiero?
(% respuestas afirmativas)

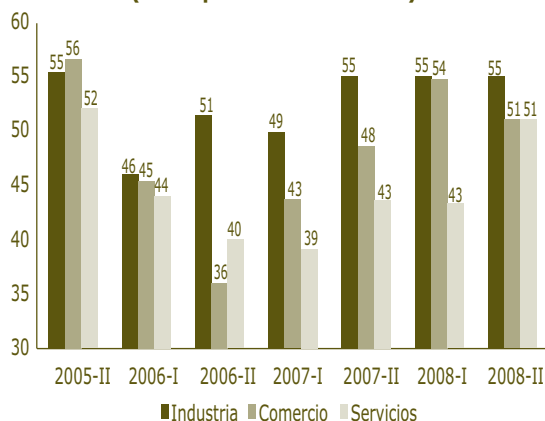


Gráfico 53. ¿Le fue aprobado el crédito solicitado?
(% respuestas afirmativas)

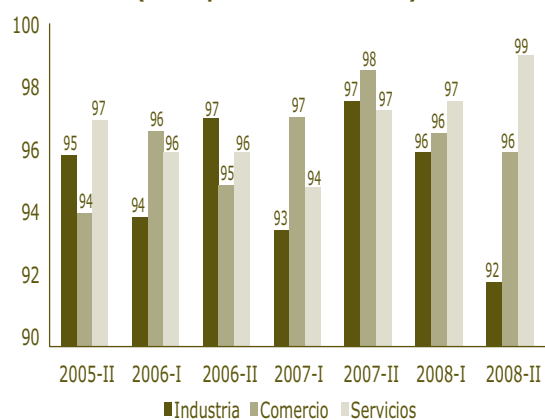
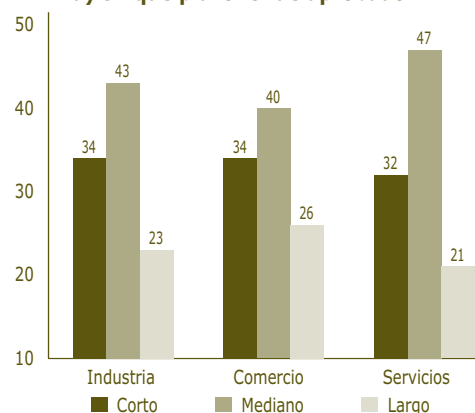
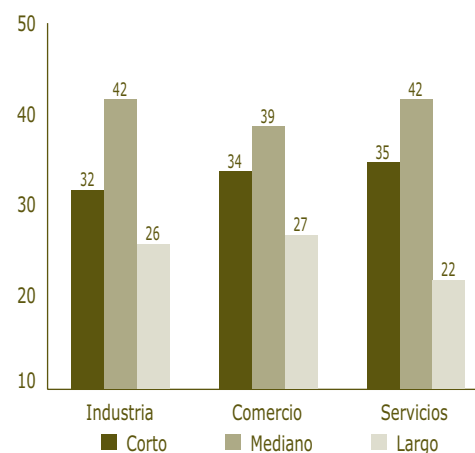


Gráfico 54.

a) ¿A qué plazo le fue aprobado?



b) ¿A qué plazo lo había solicitado?



de 92% (ver gráfico 53). Esto se debió a que en la agrupación de productos metálicos más del 20% de las solicitudes de crédito fueron rechazadas.

Entre el 15% y el 30% de los créditos otorgados a las Pymes de los tres macrosectores correspondieron a líneas de redescuento, principalmente ofrecidas por Bancóldex.

Con respecto a las condiciones de los préstamos aprobados versus los solicitados, la satisfacción expresada por los empresarios consultados fue alta en relación con el plazo y el monto de las obligaciones. Alrededor del 40% de los créditos fueron solicitados a mediano plazo (entre 1 y 3 años) y un porcentaje similar (incluso ligeramente superior) fue concedido bajo esta condición (ver gráfico 54). En segundo lugar se ubicaron los créditos a corto plazo (menos de un año) con cerca de una tercera parte de las solicitudes y las aprobaciones. Por otro lado, en la porción de préstamos a largo plazo (más de 3 años) se observaron pequeñas diferencias entre los porcentajes de solicitud y los de otorgamiento, pues en algunos casos las entidades financieras prefirieron acortar el período de vida de los créditos.

Entre el 87% (industria) y el 91% (servicios) de las Pymes se sintieron satisfechas

con el monto del crédito obtenido (ver gráfico 55). Si bien estos porcentajes son inferiores, particularmente en el caso de la industria, a los de las mediciones anteriores, todavía pueden considerarse como muy positivos. Es de destacar el hecho que el sistema financiero colombiano haya sido capaz, en medio de la difícil coyuntura económica, de atender satisfactoriamente la demanda de recursos de financiamiento de las Pymes, en momentos en que sus recursos propios (utilidades) son cada vez menores.

Sin embargo, el adecuado flujo de crédito a las pequeñas y medianas empresas ha venido acompañado por un encarecimiento de la deuda. Dada la mayor percepción de riesgo del sistema financiero, las tasas de interés de los créditos a las Pymes sufrieron un incremento. Según los resultados de la última medición de la Encuesta, el rango de tasa más común en los créditos otorgados al sector industrial y de servicios durante el segundo semestre de 2008 fue DTF+4 a DTF+8 puntos (en la medición anterior la mayoría de los créditos tenía tasas inferiores a DTF+4 puntos) (ver gráficos 56 y 58). Sorprende que en el sector comercio, donde la situación actual parece ser más negativa, el 45% de los empresarios continúe indicando que el crédito obtenido tiene una tasa de interés menor a DTF+4 puntos (ver gráfico 57).

Gráfico 55. ¿Se ajustó el monto del crédito aprobado al que usted había solicitado? (% respuestas afirmativas)

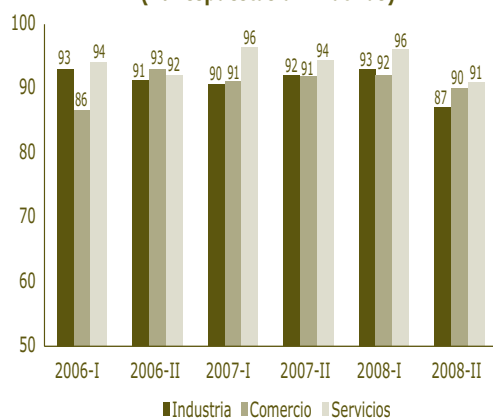


Gráfico 56. Sector Industria. Evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (%)

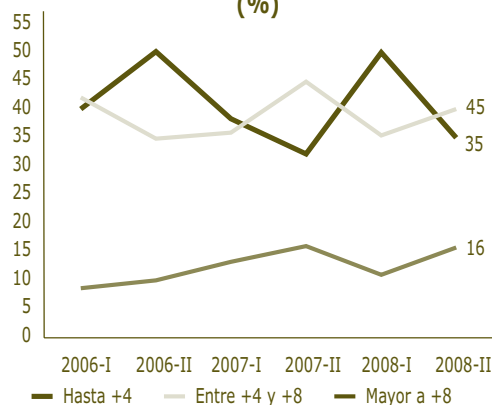


Gráfico 57. Sector Comercio.
Evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (%)

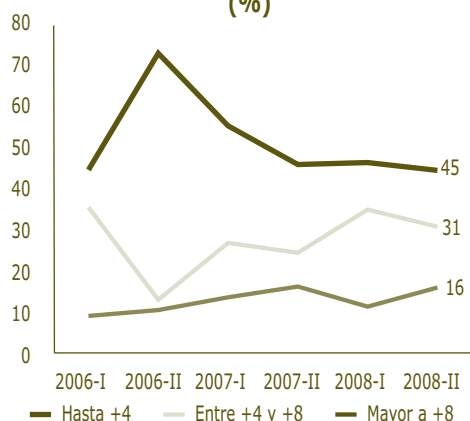
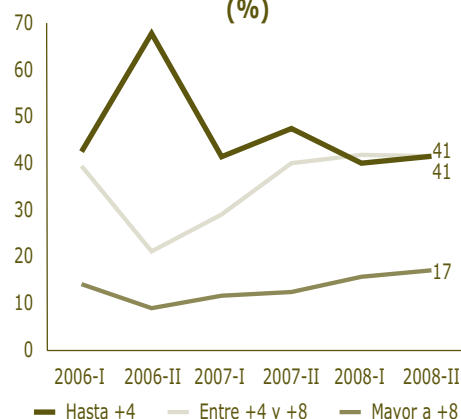


Gráfico 58. Sector Servicios.
Evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (%)



A pesar del incremento en el porcentaje de Pymes industriales y de servicios que enfrentaron costos financieros mayores, los niveles de satisfacción respecto a la tasa de interés no presentaron cambios estadísticamente significativos en la última medición. En el caso de la industria, el porcentaje de satisfacción fue de 54%, apenas un punto porcentual inferior al de la lectura correspondiente del año anterior; y en el de los servicios fue de 63%, 4 puntos porcentuales superior a la de un año atrás (ver gráfico 59). Paradójicamente, en el macrosector comercio el grado de satisfacción respecto a la tasa de interés disminuyó durante el último año.

Por otra parte, los resultados más recientes evidenciaron un cambio importante en el destino de los recursos de crédito de las Pymes. El porcentaje de empresas industriales, comerciales y de servicios que utilizó estos recursos para capital de trabajo se redujo, ubicándose en 69%, 64% y 59%, respectivamente (ver gráfico 60). Estas cifras se encuentran por debajo de los promedios históricos calculados para cada macrosector: industria (72%), comercio (71%) y servicios (66%), lo cual refleja una mayor diversificación en el uso de los créditos. La categoría que registró un incremento durante la última medición fue la de consolidación del pasivo,

Gráfico 59.
¿Considera que esta tasa de interés fue apropiada? (% respuestas afirmativas)

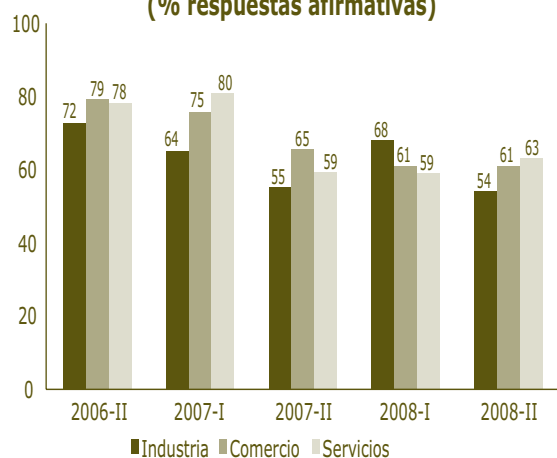
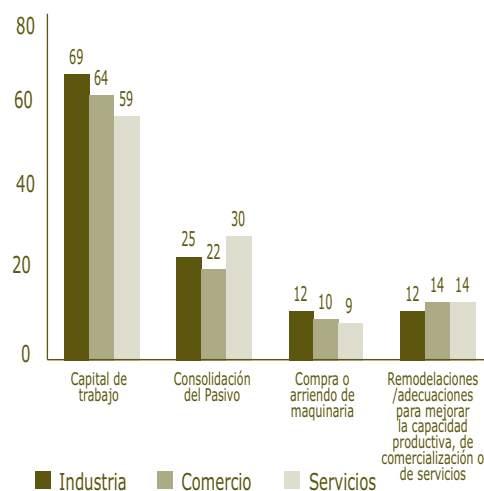


Gráfico 60. Los recursos recibidos se destinaron a:



es decir, la búsqueda de mejores condiciones de plazo, tasa ó amortización de los créditos vigentes con intermediarios financieros, proveedores, etc.

Donde también se observó un cambio interesante fue en las fuentes de financiamiento diferentes al crédito bancario utilizadas por las Pymes en el segundo semestre de 2008. En el gráfico 61 se observa cómo el porcentaje de empresas industriales y de servicios que no accedieron a fuentes alternativas en el último semestre fue superior a los promedios históricos (62% versus 59% en el caso de industria; y 76% versus 68% en el de servicios). En las demás fuentes alternativas (proveedores, leasing, factoring, mercado extrabancario, etc.) no se identificaron cambios representativos.

Cuando se les preguntó a los empresarios por la principal razón por la cual no solicitaron crédito al sistema financiero en el segun-

do semestre de 2008, la respuesta mayoritaria (79% en industria, 72% en comercio y 81% en servicios) fue que no lo necesitaba (ver gráfico 62). Aunque estos porcentajes fueron inferiores a los promedios históricos, esta sigue siendo la explicación más común entre las firmas consultadas. De hecho, la proporción de Pymes de los tres macrosectores que no solicita créditos porque piensa que éstos podrían ser negados sigue siendo muy baja, así como también la de aquellas que se abstienen de demandar créditos porque consideran demorados o engorrosos los trámites.

No obstante, un elemento que cada vez cobra más importancia en las decisiones de financiamiento de los empresarios es la tasa de interés y los demás cobros asociados al crédito. Los resultados de la última medición indicaron que para el 14% de las Pymes industriales y comerciales esta fue la principal razón para no solicitar préstamos.

Gráfico 61. ¿Accedió a otra fuente para satisfacer sus requerimientos de financiación?

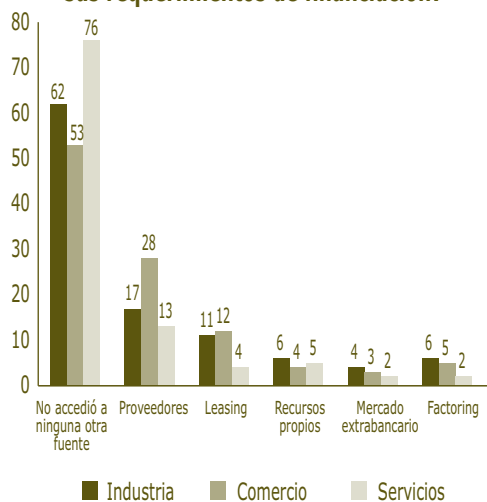
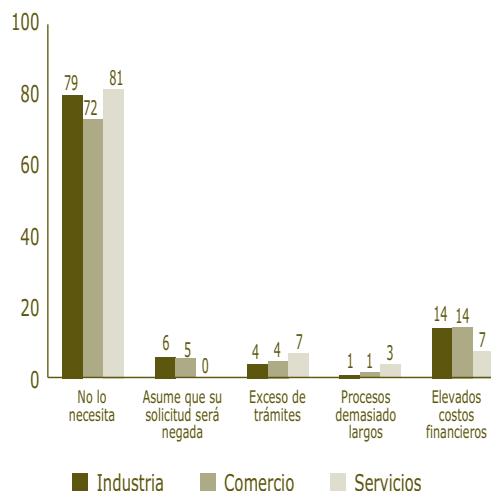


Gráfico 62. No solicitó crédito al sistema financiero porque:



ACCIONES DE MEJORAMIENTO

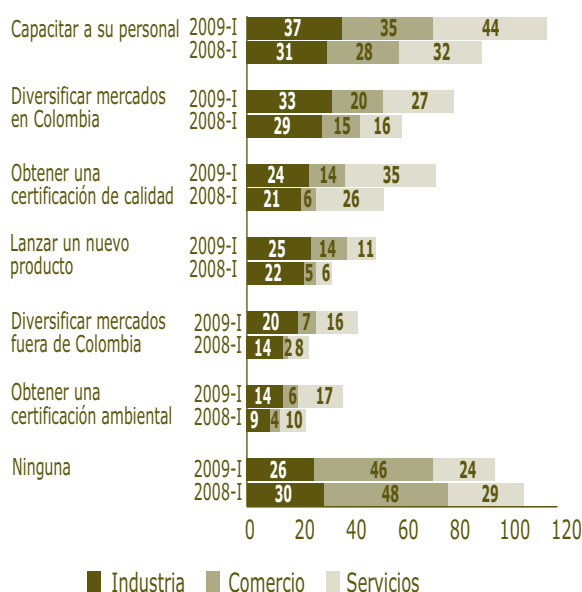
Una señal positiva de la forma en que las Pymes están enfrentando la fase actual de desaceleración económica, viene dada por los resultados obtenidos en la medición del primer semestre de 2009 en el módulo de acciones de mejoramiento. En el gráfico 63 se observa cómo el porcentaje de Pymes de los tres macrosectores que desarrolló recientemente alguna acción para incrementar su competitividad aumentó respecto de la lectura anterior.

La capacitación a los empleados constituye la principal área de acción de los empresarios, particularmente en el sector servicios (44%). La diversificación de mercados en Colombia es otro de los frentes en los que viene trabajando cerca de un tercio de las Pymes consultadas (con excepción del sector comercio donde tan sólo el 20% de ellas se ocupa del tema).

Lanzar nuevos productos y diversificar mercados fuera de Colombia son procesos que vienen siendo cada vez más importantes para las Pymes manufactureras (25% y 20%, respectivamente), mientras que las de servicios están dedicando grandes esfuerzos a obtener certificaciones tanto de calidad como ambientales (35% y 17%, respectivamente).

No obstante, tal como ha venido ocurriendo desde el inicio de la Encuesta, las Pymes del comercio continuaron siendo las menos dinámicas en términos de procesos de mejoramiento adelantados en el primer semestre de 2009. Así, resulta preocupante que todavía se observe un porcentaje tan elevado de empresas de este sector (46%) que no haya emprendido recientemente ninguna acción para incrementar su competitividad.

Gráfico 63. Acciones de mejoramiento (%)



FICHA TÉCNICA

Técnica: entrevista telefónica, con aplicación de un cuestionario estructurado vía CATI (Computer Assisted Telephone Interview).

Grupo objetivo: directivos o personas a cargo del área financiera de empresas del sector de Comercio e Industria con activos entre \$249 millones y \$14.910 millones, o número de empleados entre 11 y 200; y para el sector servicios con ventas entre \$604 millones y \$12.067 millones, o número de empleados entre 11 y 200.

Cubrimiento: nacional (18 departamentos).

Tipo de muestreo: estratificado (sector y subsector económico) con selección aleatoria del marco de lista.

Tamaño de la muestra: 1.546 empresas: 826 empresas industriales, 385 empresas comerciales y 335 empresas de servicios.

Margen de error: menor al 5% a nivel de los macrosectores y al 12% a nivel de los subsectores.

Frecuencia: semestral.

Medición: abril-mayo de 2009

Realizado por: Ipsos-Napoleón Franco.

COMITÉ TÉCNICO

Banco Interamericano de Desarrollo – BID

Christine Ternent
Claudia Useche

Bancóldex

Ana María Cano
Doris Arévalo
María José Naranjo

Banco de la República

Héctor Zárate

CAF

Camilo Casas

Anif

Carlos Ignacio Rojas
Carolina Gil
María Inés Vanegas · Publimarch Ltda.

Ipsos-Napoleón Franco

Javier Restrepo
Ana María Escobar

DISEÑO Y PRODUCCIÓN ELECTRÓNICA

Luz Stella Sánchez
Tatiana Herrera

INFORMES

crojas@anif.com.co
cgil@anif.com.co

LA GRAN ENCUESTA

PYME

INFORME DE RESULTADOS
PRIMER SEMESTRE • 2009