

LA GRAN ENCUESTA
PYME

INFORME DE RESULTADOS

PRIMER SEMESTRE · 2010



Firma Encuestadora:



Napoleón Franco

LA GRAN ENCUESTA

PYME

INFORME DE RESULTADOS
PRIMER SEMESTRE · 2010

Presentación

La Asociación Nacional de Instituciones Financieras - Anif, el Banco Interamericano de Desarrollo - BID (con recursos 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 2010.

Iniciada en el primer semestre de 2006, la Gran Encuesta Pyme completa con ésta un total de nueve lecturas semestrales. Esta medición, realizada en abril de 2010, indagó la opinión de 1.546 empresarios Pyme de los macrosectores de Industria, Comercio y Servicios, los cuales a su vez pertenecen a los 21 subsectores económicos en los cuales las pequeñas y medianas empresas tienen la mayor participación. En este informe se presentan los principales resultados a nivel de macrosectores de los tradicionales módulos temáticos de Situación Actual, Financiamiento, Perspectivas y Acciones de Mejoramiento.

Los resultados del primer semestre de la Gran Encuesta Pyme reflejaron una pronunciada mejoría en la percepción de los empresarios acerca de la evolución de sus negocios, lo cual va en línea con el leve repunte de la actividad productiva del país durante el último trimestre del año 2009. En cuanto a las perspectivas sobre la situación futura de sus negocios, los últimos resultados reflejan opti-

mismo en el corto plazo en los tres macrosectores que abarca la Encuesta.

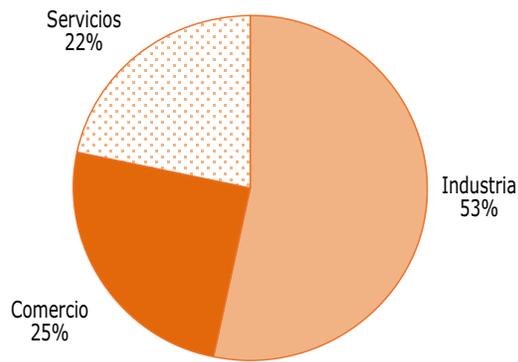
No obstante, como se verá más adelante, existen algunas diferencias en la percepción de los empresarios de acuerdo con el subsector económico al que pertenecen.

Por otra parte, en este informe se presenta el Indicador Pyme Anif (IPA), el cual mide el clima de los negocios en el segmento Pyme teniendo en cuenta la opinión de los empresarios respecto a su situación actual y las perspectivas en el corto plazo. En esta ocasión, el IPA sugiere que el clima de los negocios para este sector productivo se encuentra en el plano bueno conservando la tendencia creciente registrada desde 2009-II, dadas las perspectivas favorables registradas en la última medición. Sin embargo, dado que ésta es una encuesta de opinión, no de actividad productiva efectiva de las Pymes, la interpretación de sus resultados exige el mayor cuidado.

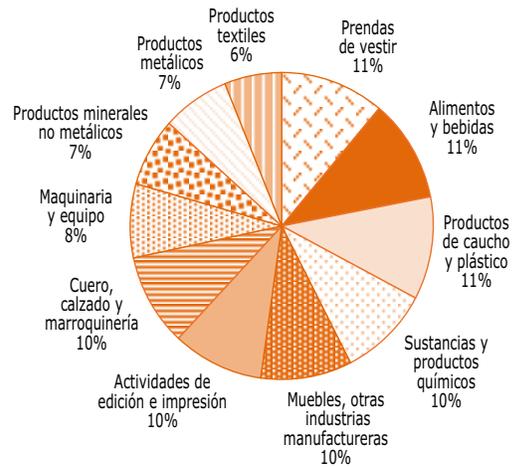
Por último, Anif reitera su agradecimiento a los patrocinadores de La Gran Encuesta Pyme, quienes a través de su apoyo técnico y económico han permitido su consolidación como una de las principales fuentes de información estadísticamente significativa sobre el importante segmento de las pequeñas y medianas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

Distribución de la muestra

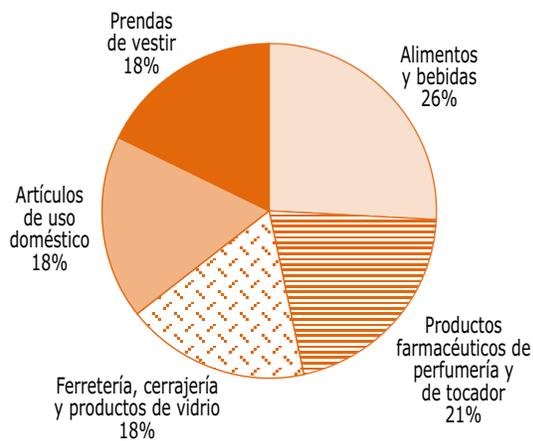
Distribución de la muestra



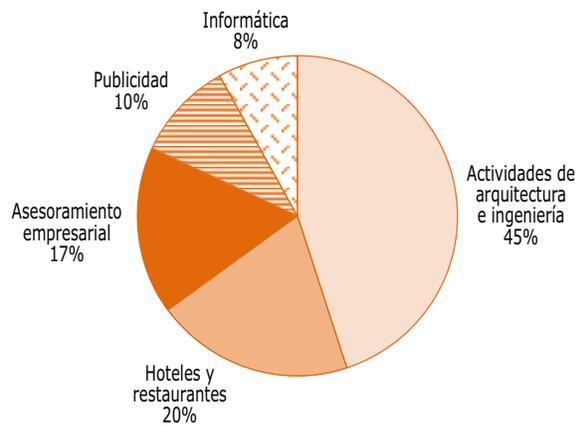
Distribución sectorial de la muestra de industria



Distribución sectorial de la muestra de comercio



Distribución sectorial de la muestra de servicios



Analisis de resultados

Situación actual

Segundo semestre de 2009

Gráfico 1.
¿Cómo califica la situación económica general de su empresa en el segundo semestre de 2009 respecto al primero?

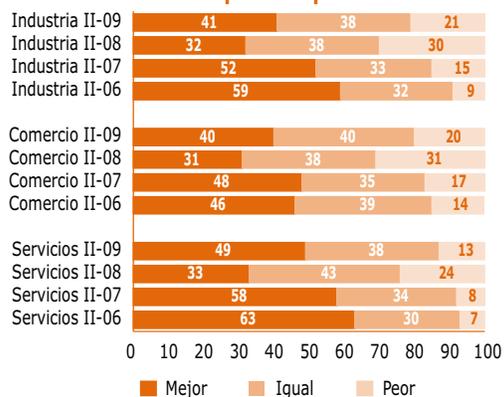
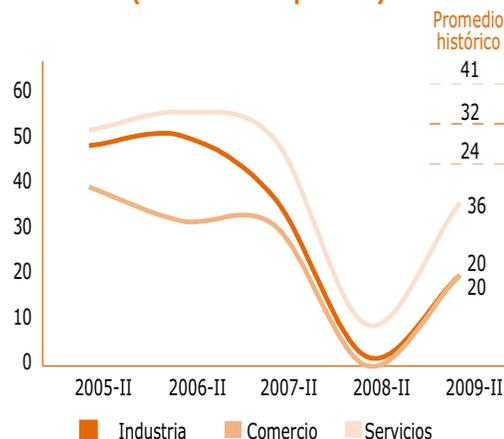


Gráfico 2. Situación económica general (balance de respuestas)



Sector industria

El porcentaje de Pymes que reportó una mejoría en su situación económica general durante el segundo semestre de 2009 fue del 41%, superior en 9 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 2009 descendió al 21%, 9 puntos porcentuales menos que 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 incrementó de 2 a 20 entre 2008-II y 2009-II (ver gráfico 2), y se ubicó por debajo de su promedio histórico (32).

Al interior de la industria, las opiniones de los empresarios con respecto a su situación actual mejoraron notablemente. Los subsectores de sustancias y productos químicos y de actividades de edición e impresión se destacaron por presentar la percepción más favorable (balances de respuestas de 35 y 33, respectivamente), mientras que las ramas de productos metálicos y de productos de caucho y plástico se caracterizaron por presentar las percepciones menos favorables (balances de respuestas de 7 y 6, 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 2009 presentó la misma tendencia favorable

registrada para la situación general. Se observó un incremento de 4 a 18 en el balance de respuestas entre 2008-II y 2009-II (ver gráfico 3). Así mismo, en materia de pedidos, los resultados de la más reciente lectura de la Encuesta reflejan una recuperación de la demanda de las Pymes en el segundo semestre de 2009. En el caso de la industria, el balance de respuestas a esta pregunta pasó de 2 en 2008-II a 11 en 2009-II (ver gráfico 4).

La recuperación de la demanda interna en los últimos meses de 2009, en particular, la recuperación del consumo de los hogares, subyace tras el dinamismo registrado por la demanda de

las Pymes. En efecto, el consumo de los hogares pasó de una tasa de crecimiento del -0.6% en el primer semestre de 2009 a una del 1% en el segundo semestre del mismo año. Por su parte, el PIB pasó de una tasa de decrecimiento del 0.4% en el primer semestre de 2009 a una expansión del 1.1% en el segundo semestre de 2009, lo que nos indica que lo peor de la crisis ya pasó y hay un cambio en la tendencia contraccionista.

Para el sector industrial, el nivel de existencias es adecuado (ver gráfico 5). Al parecer, las Pymes continúan aplicando políticas de reducción de costos de almacenamiento y regulando su producción de acuerdo con la

Gráfico 3. Ventas (balance de respuestas)

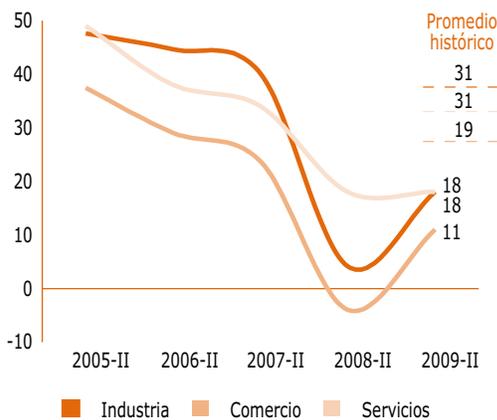


Gráfico 4. Pedidos (balance de respuestas)

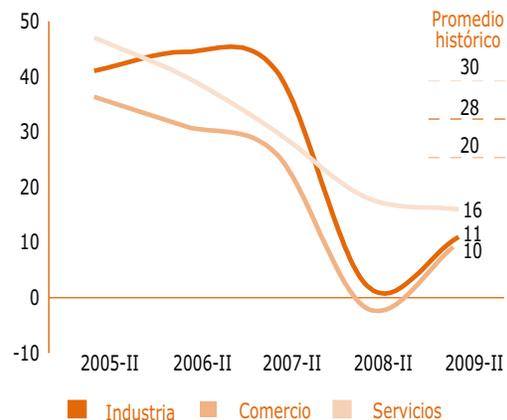


Gráfico 5. Existencias (%)

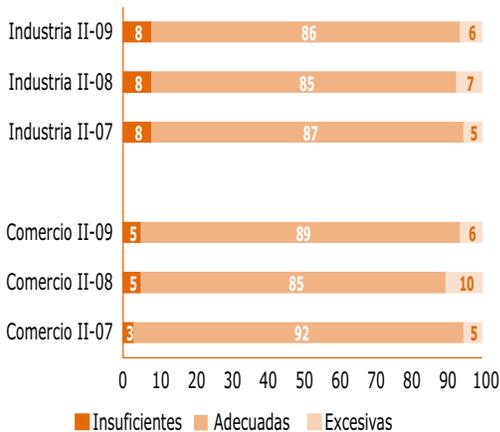
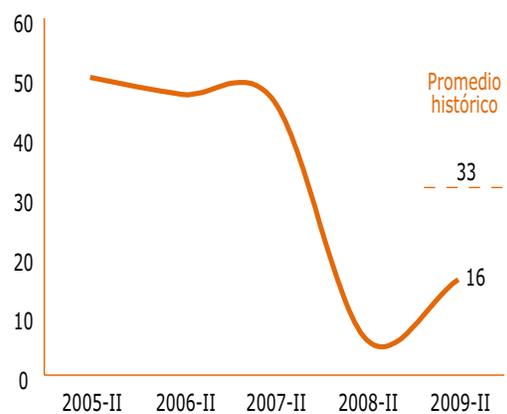


Gráfico 6. Producción industrial (balance de respuestas)



evolución de la demanda. En efecto, el gráfico 6 muestra una recuperación en el balance de respuestas a la pregunta sobre el nivel de producción de estas firmas en el segundo semestre de 2009 (de 6 a 16 entre 2008-II y 2009-II). Esto ha implicado una mayor Utilización de la Capacidad Instalada (UCI), que luego de alcanzar un mínimo del 60% en 2008-II ha ascendido hasta llegar al 65% en 2009-II (ver gráfico 7).

A pesar del mayor ritmo de la actividad productiva, la inversión en maquinaria y equipo de las Pymes industriales viene des-acelerándose. Si bien el balance de respuestas

a esta pregunta continuó en el plano positivo (8) durante el segundo semestre de 2009, éste fue inferior al promedio histórico que se ubica en 20 (ver gráfico 8). Al parecer, la capacidad actual de las empresas es suficiente para atender la demanda del mercado, por lo que el resultado del balance de respuestas a esta pregunta obedece a que el 74% de las Pymes mantuvo constante la inversión en maquinaria y equipo en el segundo semestre de 2009.

Por otra parte, el porcentaje de Pymes industriales que manifestó haber sufrido un encarecimiento de sus insumos productivos en el segundo semestre de 2009 fue supe-

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

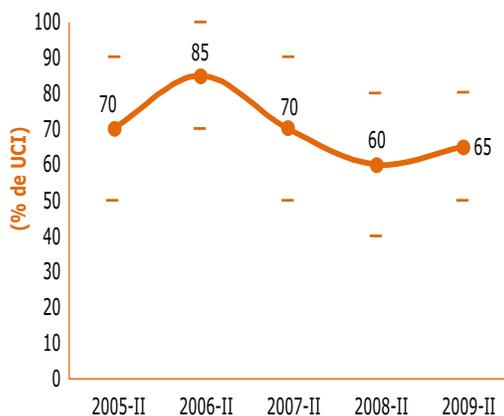


Gráfico 8. Sector industria: inversión en maquinaria y equipo (balance de respuestas)

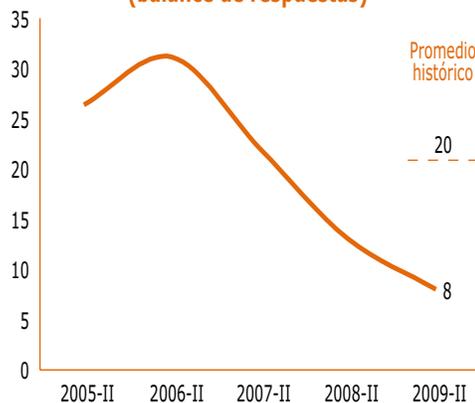


Gráfico 9. Costos (balance de respuestas)

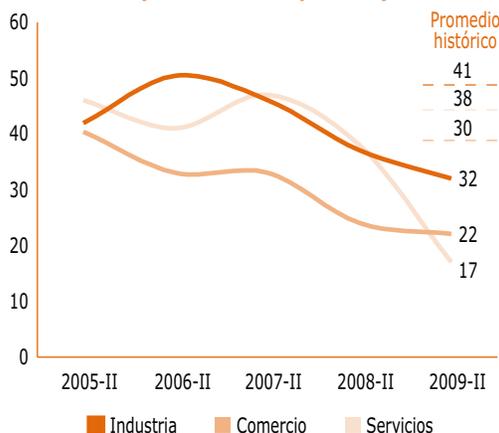
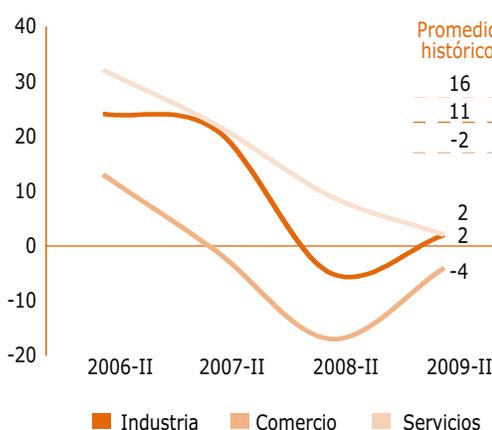


Gráfico 10. Márgenes (balance de respuestas)



rior al de aquellas que reportaron una reducción en sus costos, de ahí que el balance de respuestas fuera de 32 (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. Sin embargo, dada la recuperación de la demanda interna, el incremento en los costos no logró afectar negativamente sus márgenes. En efecto, el gráfico 10 muestra cómo en el caso de las Pymes industriales el balance de respuestas a esta última pregunta salió del plano negativo en el que se ubicó en el segundo semestre de 2008 (-5) y pasó a un balance de respuestas de 2 en el segundo semestre de 2009, indicando que la mayoría de los empresarios de este sector vio aumentar sus márgenes de ganancias durante este período.

El empleo es otra de las variables que mostró señales de recuperación en la última medición de la Encuesta. El balance de

respuestas que alcanzó un mínimo de -3 en 2008-II (ver gráfico 11) ya no se ubica en el plano negativo. Sin embargo, este sigue siendo un factor de preocupación pues la proporción de Pymes del sector industrial que redujo su planta de personal en el segundo semestre de 2009 fue igual a la de aquellas que fueron capaces de generar nuevos puestos de trabajo.

Por último, similar a lo observado en la medición correspondiente al segundo semestre de 2008, 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 (35% de los entrevistados). La rotación de cartera se ubicó en el segundo lugar de importancia con una participación del 16%, 3 puntos porcentuales más que el porcentaje registrado un año atrás. El costo de los insumos y el capital de trabajo insuficiente obtuvieron un porcentaje del 11% ubicándose en tercer y cuarto lugar, respectivamente (ver gráfico 12).

Gráfico 11. Empleo (balance de respuestas)

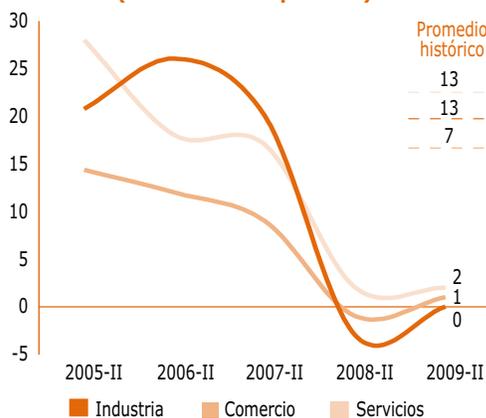


Gráfico 12. Sector industria: Principal problema (%)



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 40% de los empresarios del sector comercio reportó mejoría de su situación económica durante el segundo semestre de 2009, mientras que aquellos que opinaron lo contrario fue del 20%, lo que significa una reducción de 9 puntos porcentuales con respecto al resultado de un año atrás, lo cual produjo un balance de respuestas de 20 (ver gráfico 2). Al igual que el sector industrial, las Pymes del sector comercio presentaron una importante recuperación en la percepción de su situación actual con respecto a un año atrás cuando el balance de respuestas a esta pregunta fue de 0.

Por subsectores, se destacan por su percepción favorable respecto a la evolución reciente de sus negocios los de prendas de vestir y artículos de uso doméstico con balances de respuestas que alcanzan valores de 33 y 26, respectivamente. Por su parte, sectores como ferreterías y alimentos y bebidas tuvieron las percepciones menos favorables dentro del comercio (14 y 12, respectivamente). Es de recalcar que al parecer la difícil coyuntura por la que atravesó buena parte del comercio ya tocó fondo, pues un semestre atrás, todas las agrupaciones tuvieron balances de respuestas negativas en esta pregunta.

La percepción de los comerciantes Pyme acerca de la evolución de la demanda fue mayoritariamente positiva durante el segundo semestre de 2009. En consecuencia, los balances de respuestas correspondientes a las preguntas sobre las ventas y los pedidos salieron del plano negativo (11 y 10, respectivamente) (ver gráficos 3 y 4). El incremento en el volumen de ventas de las Pymes comerciales en el segundo semestre de 2009 estuvo acompañado por una recuperación en la superficie de ventas, cuyo balance de respuestas rompió la tendencia negativa y se ubicó en 9, aunque por debajo de su promedio histórico de 14 (ver gráfico 21). Esto sugiere que, en general, los comerciantes pudieron ampliar su base de clientes con el fin de compensar la caída en el número de unidades vendidas en los semestres anteriores.

Al desagregar estas preguntas por subsectores, encontramos que en materia de ventas y pedidos, los subsectores que mejor percepción registraron en el segundo semestre de 2009 fueron: productos farmacéuticos, artículos de uso doméstico y alimentos y bebidas. Si bien las cifras agregadas del Dane indican que en 2009 el comportamiento de la industria manufacturera fue peor que el del comercio minorista (tasas

anuales de -6.3% y -2.9%, 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 el 6% en el segundo semestre de 2009, mientras que un año atrás éste era del 10% (ver gráfico 5).

En materia de costos de comercialización, los resultados de la última medición señalaron una relativa estabilidad respecto de las mediciones recientes, puesto que el porcentaje de empresarios que reportó que esta variable permaneció constante (58% aproximadamente) fue superior al de aquellos que señalaron un incremento. Esto hizo que el balance de respuestas a esta pregunta descendiera hasta llegar a un mínimo de 22 (ver gráfico 9). A pesar del comportamiento de los costos, el balance de respuestas asociado al margen de ganancias del sector del comercio se ubicó por debajo de los corres-

pondientes a la industria y los servicios, debido a que tan sólo el 22% de los encuestados afirmó que estos decrecieron durante el segundo semestre de 2009 y tan sólo un 18% logró ampliarlos (ver gráfico 10).

Durante el segundo semestre de 2009 fue mayor la proporción de los empresarios que contrataron nuevos trabajadores directos que la de aquellos que disminuyeron el número de empleados, por lo cual el balance de respuestas se ubicó en 1, por debajo del promedio histórico de 7, aunque superior al registrado por las Pymes del sector industrial (ver gráfico 11). El subsector de ferreterías fue el que mostró la más fuerte destrucción de puestos de trabajo al interior de la rama del comercio minorista (balance de respuestas de -4).

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 2009 (27% 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 2009-II. Problemas asociados a la rotación de la cartera y a la carga tributaria aparecen en el tercer y cuarto lugar, con porcentajes del 22% y el 8%, respectivamente (ver gráfico 22).

Gráfico 21. Sector comercio: superficie de ventas (balance de respuestas)

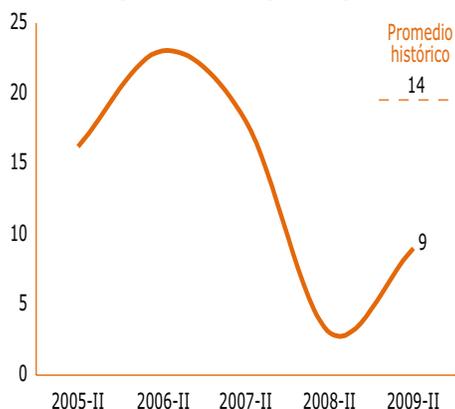
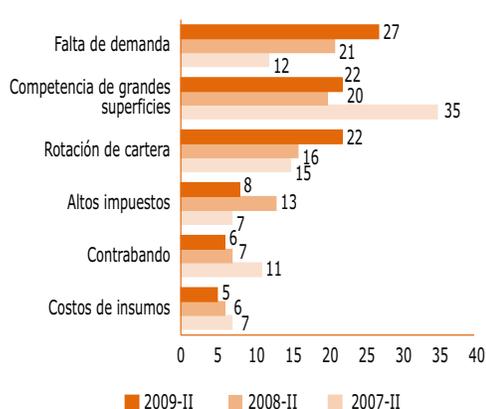


Gráfico 22. Sector comercio: Principal problema (%)



Resultados subsectores comercio

Balace de respuestas*

Gráfico 23. Situación económica general



Gráfico 24. Volumen de ventas

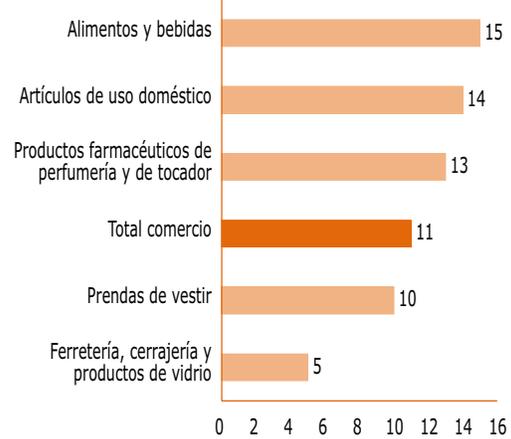


Gráfico 25. Nivel de pedidos recibidos

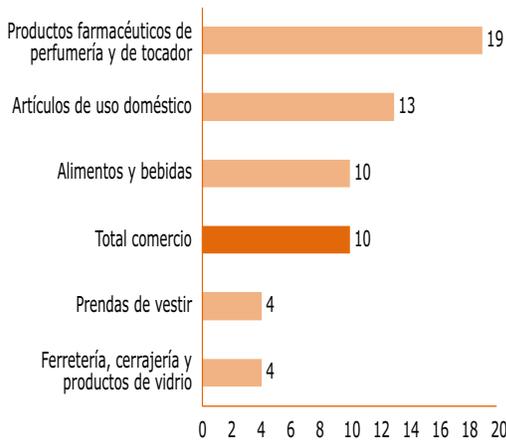


Gráfico 26. Márgenes comerciales

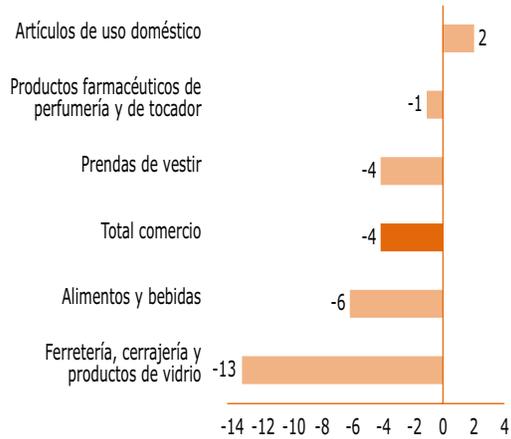


Gráfico 27. Número de trabajadores

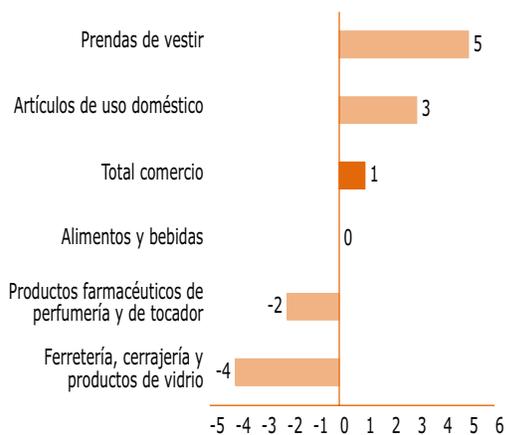
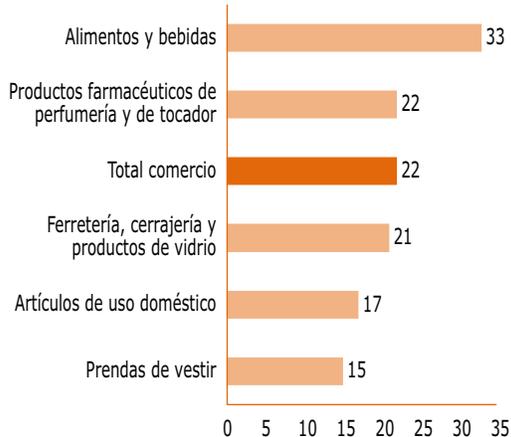


Gráfico 28. Costo de ventas



*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 2009 reflejó una marcada recuperación. Es así como el porcentaje de aquellos que vio mejorar los negocios aumentó del 33% al 49% entre 2008-II y 2009-II, al mismo tiempo que el de quienes indicaron deterioro cayó del 24% al 13% en el mismo período (ver gráfico 1). Esto generó un incremento de 27 puntos en el balance de respuestas a esta pregunta, tal como se observa en el gráfico 2. Éste es el balance de respuestas más alto entre los tres macrosectores y es evidente que la percepción de los empresarios de los servicios al igual que de los demás macrosectores rompió la tendencia contraccionista en el último semestre de 2009. Al interior del sector, los subsectores de informática y de actividades de arquitectura e ingeniería evidenciaron las percepciones más favorables (balance de respuestas 46 y 42, respectivamente).

La mejor percepción respecto de la situación actual de los empresarios de servicios está asociada con el menor ritmo de caída que presentaron las respuestas correspondientes a ventas y pedidos. A diferencia de los sectores de industria y comercio, la recuperación de dichas variables se hace menos evidente. En efecto, el balance de respuestas sobre la evolución de las ventas se mantuvo constante (18) entre 2008-II y 2009-II y se mantuvo por debajo de su promedio histórico (31). Por su parte, el balance de respuestas correspondiente a las órdenes de servicios pasó de 18 en 2008-II a 16 en 2009-II.

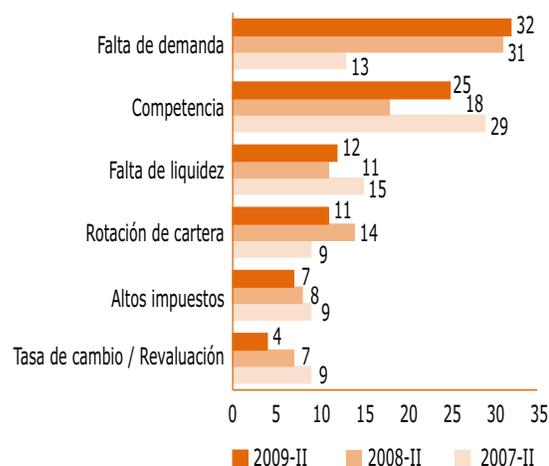
Por otro lado, el 34% de las Pymes de servicios reportó haber sufrido un encarecimiento de sus costos de operación en el segundo semestre de 2009 y tan sólo el 17% indicó que estos retrocedieron, lo cual ubicó en 17 el balance de respuestas a esta pregunta, siendo el más bajo entre todos los macrosectores. No obstante, al parecer los empresarios del sector servicios no han podido trasladar fácilmente los mayores costos a

sus precios finales, el balance de respuestas correspondiente al margen de ganancias continuó en descenso, ubicándose en 2 y por debajo de su promedio histórico de 16.

El 56% de los empresarios Pyme de servicios mantuvo estable su planta de personal durante el segundo semestre de 2009, 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 13 (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 75% de las Pymes afirmó tener empleados satélite, mientras que hace dos años este porcentaje era del 60%.

Por último, tal como ocurrió en los macrosectores de industria y comercio, en el de servicios el principal problema que señalaron las Pymes para el desarrollo de su actividad en el segundo semestre de 2009 fue la falta de demanda (32%). En segundo lugar se ubica la intensa competencia, especialmente de precios, con un 25% de las repuestas (dos años atrás éste era el principal problema para el 29% de los empresarios) y en tercer lugar están las dificultades asociadas a la falta de liquidez (12%) (ver gráfico 29).

**Gráfico 29. Sector servicios:
Principal problema (%)**



Resultados subsectores servicios

Balance de respuestas*

Gráfico 30. Situación económica general

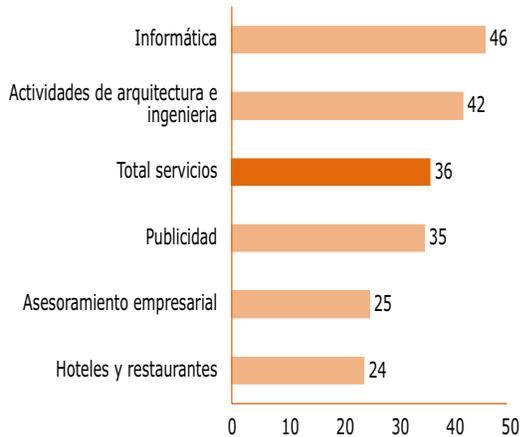


Gráfico 31. Volumen de ventas

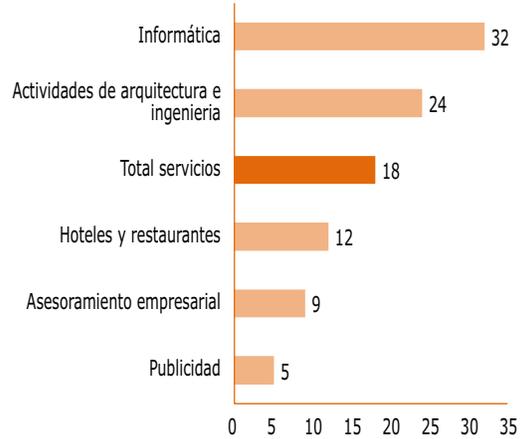


Gráfico 32. Volumen de órdenes de servicio

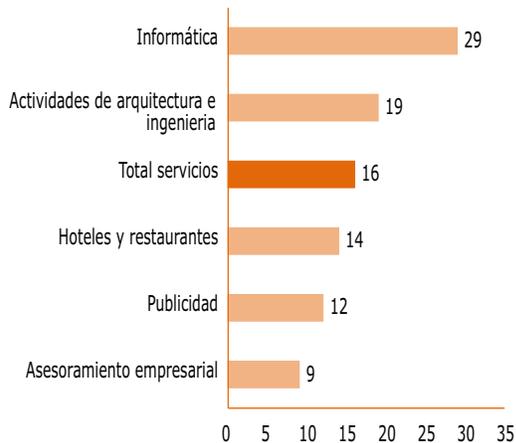


Gráfico 33. Número de trabajadores directos

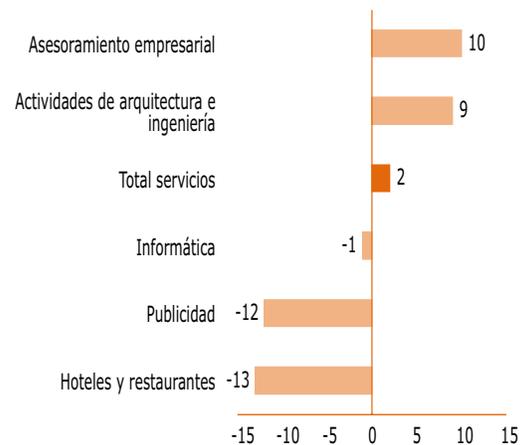


Gráfico 34. Número de trabajadores indirectos

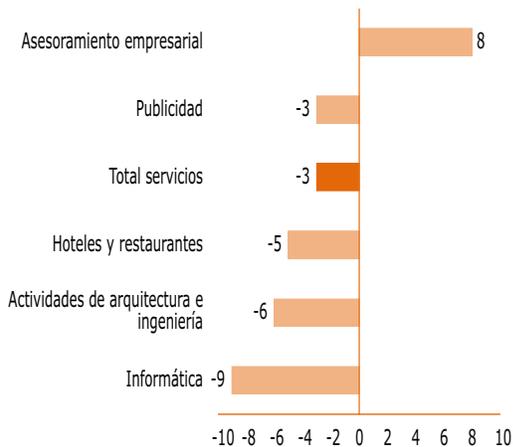
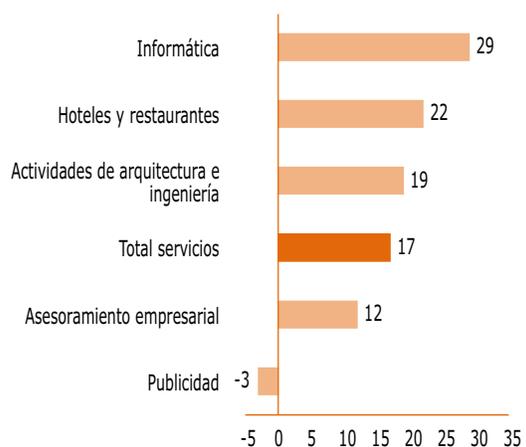


Gráfico 35. Costos de operación



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Perspectivas

Primer semestre de 2010

Gráfico 36. Desempeño general (%)

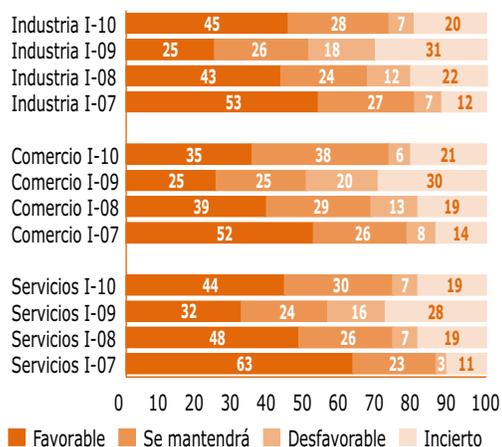
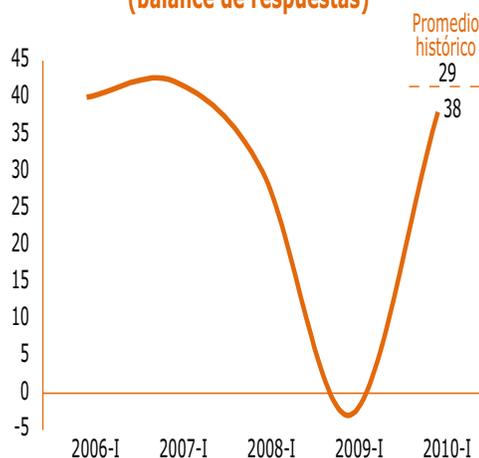


Gráfico 37. Expectativas de producción industrial (balance de respuestas)



Sector industria

Entre los empresarios del sector industrial es cada vez mayor el grado de optimismo respecto al desempeño futuro de sus negocios. En la medición correspondiente al primer semestre de 2010, el 45% de ellos afirmó que la evolución de sus empresas para el cierre de ese período sería favorable, mientras que un año atrás este porcentaje fue de tan sólo el 25% (ver gráfico 36). La proporción de empresarios con perspectivas negativas sobre su desempeño general continuó descendiendo, del 18% en 2009-I al 7% en 2010-I, similar a la de quienes reportaron incertidumbre que registró un descenso (31% en 2009-I al 20% en 2010-I).

A nivel de subsectores se destacan el de sustancias y productos químicos y alimentos y bebidas como los más optimistas (ambos con balances de respuestas de 47). En tanto que los

subsectores de cuero, calzado y marroquinería y muebles mostraron las expectativas menos positivas respecto a su situación al finalizar el primer semestre de 2010 (balances de respuestas de 25 y 24, respectivamente).

En cuanto al nivel de producción industrial, los empresarios del sector mejoraron sus expectativas al pasar de un balance de respuestas de -3 a 38 entre 2009-I y 2010-I, superando su promedio histórico de 29 (ver gráfico 37). Con respecto al nivel de pedidos, los resultados más recientes evidencian que los empresarios industriales tienen las expectativas más optimistas con respecto a la evolución futura de esta variable. En efecto, el balance de respuestas fue de 39 y se ubicó 8 puntos porcentuales por encima de su promedio histórico de 31 (ver gráfico 38).

Gráfico 38. Expectativas de pedidos (balance de respuestas)

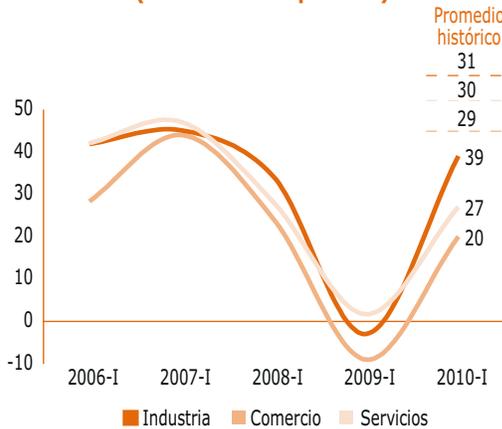
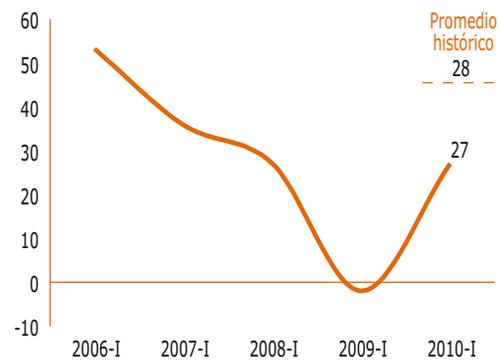


Gráfico 39. Sector industria: expectativas de inversión en maquinaria y equipo (balance de respuestas)



Al interior del sector, la situación sigue siendo relativamente homogénea. Sin embargo, los subsectores más optimistas fueron el de sustancias y productos químicos y el de productos de caucho y plástico (balances de respuestas de 55 y 50, respectivamente). En contraste, los empresarios dedicados a las actividades de maquinaria equipo y muebles figuraron como los más pesimistas de la industria (ver gráficos 41 a 44).

Durante el primer semestre de 2010, las Pymes manufactureras anticiparon un ma-

yor dinamismo en materia de inversiones en maquinaria y equipo (gráfico 39). El balance de respuestas a esta pregunta llegó a 27, lo cual representó un cambio significativo respecto a los resultados de la lectura anterior, durante la cual estas firmas evidenciaron poco interés en ensanchar sus plantas y modernizar sus equipos productivos. Al parecer, ante la recuperación de la demanda actual, los empresarios Pyme optaron por adelantar planes de inversión en activos físicos.

Resultados subsectores industria

Balance de respuestas*

Gráfico 40. Situación económica general



Gráfico 41. Volumen de producción



Gráfico 42. Nivel de pedidos recibidos



Gráfico 43. Inversión en maquinaria y equipo



Gráfico 44. Ventas



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Sector comercio

El 35% de las Pymes comerciales espera que el desempeño general de su empresa sea favorable en el primer semestre de 2010. Por su parte, el porcentaje de empresarios comerciales que anticiparon estabilidad en la situación para el primer semestre de 2010 con respecto al semestre inmediatamente anterior ascendió al 38%, mientras que un año atrás este porcentaje alcanzó el 25%. Es de destacar que tan sólo el 6% de las Pymes espera un

comportamiento desfavorable, pues un año atrás este porcentaje ascendía al 20%.

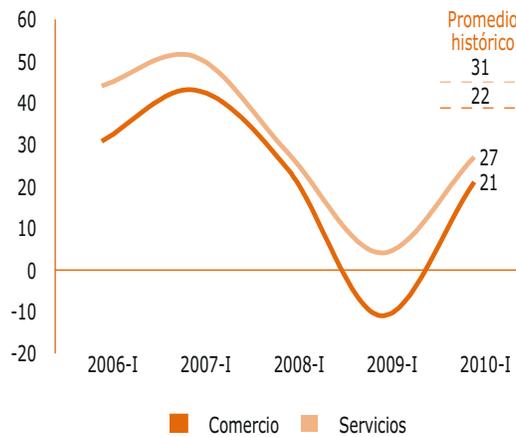
Al desagregar las respuestas por subsectores, encontramos que dentro de los más optimistas se encuentran ferreterías y alimentos y bebidas (balances de respuestas de 39 y 34, respectivamente). Por el contrario, los subsectores de artículos de uso doméstico y de prendas de vestir registraron el menor balan-

ce de respuestas (21 y 17, respectivaemnte) en cuanto a las expectativas sobre la situación general al cierre del primer semestre de 2010 (ver gráfico 46).

Por otra parte, las Pymes comerciales prevén una recuperación de la demanda en el primer semestre de 2010. En efecto, los balances de respuestas correspondientes a los

niveles de pedidos y de ventas se incrementaron de -9 a 20 en el caso de pedidos y de -11 a 21 en el caso de las ventas durante el período comprendido entre 2009-I y 2010-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

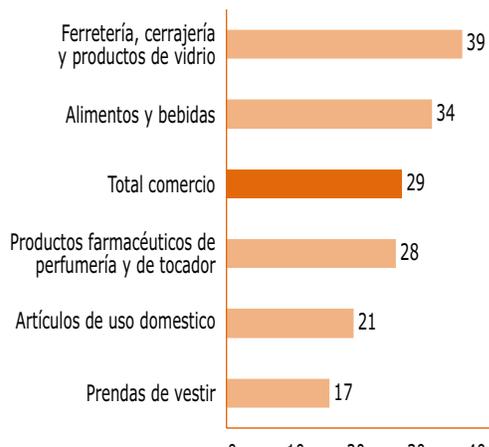


Gráfico 47. Volumen de ventas

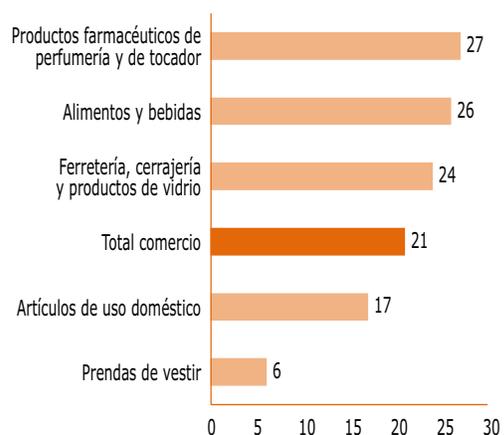
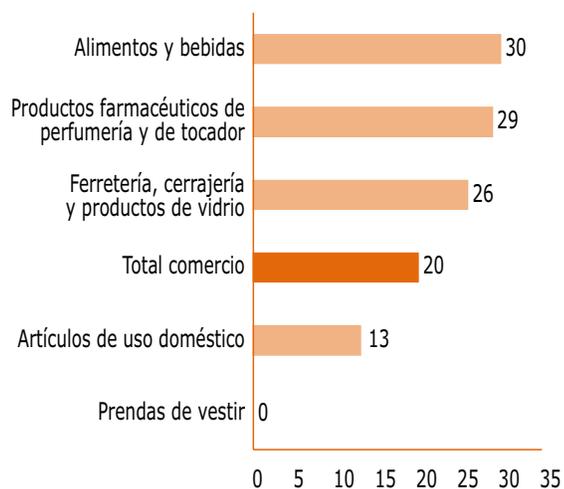


Gráfico 48. Nivel de pedidos recibidos

*Respuestas positivas – respuestas negativas

Sector servicios

El 44% de los empresarios de servicios manifestó que el desempeño general de su empresa en el primer semestre de 2010 sería favorable. Esta cifra es 12 puntos porcentuales superior a la registrada un año atrás, lo cual constituye un cambio estadísticamente significativo. Este mayor optimismo de las Pymes de servicios vino acompañado por un menor grado de incertidumbre (28% de los consultados en 2009-I versus 19% en 2010-I) respecto al futuro cercano de sus negocios. Por su parte, el porcentaje de empresarios que previó un desempeño desfavorable fue relativamente bajo (7%).

Dentro del macrosector de servicios la mayoría de subsectores continuó 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. Las ramas de asesoramiento empresarial e informática registraron el mayor grado de optimismo, mientras que en la de actividades de arquitectura e ingeniería la percepción general fue la menos optimista (ver gráficos 49 a 51). Con respecto a los pedidos y a las ventas, los empresarios de servicios se mostraron optimistas en la lectura del primer semestre de 2010. El balance de respuestas fue de 27 en ambos casos rompiendo la tendencia negativa que se inició desde el año 2008.

Resultados subsectores servicios

Balance de respuestas*

Gráfico 49. Situación económica general

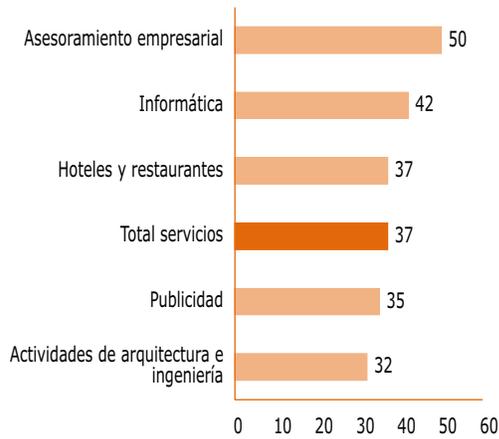


Gráfico 50. Volumen de ventas

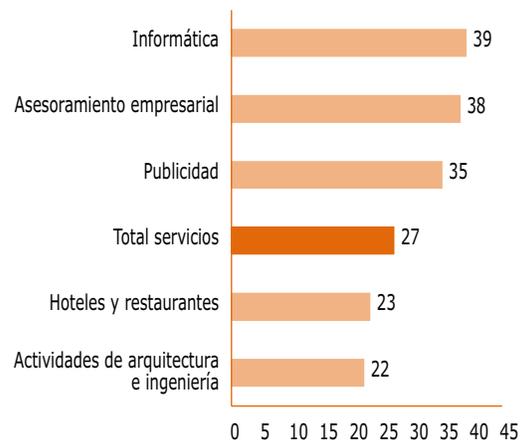
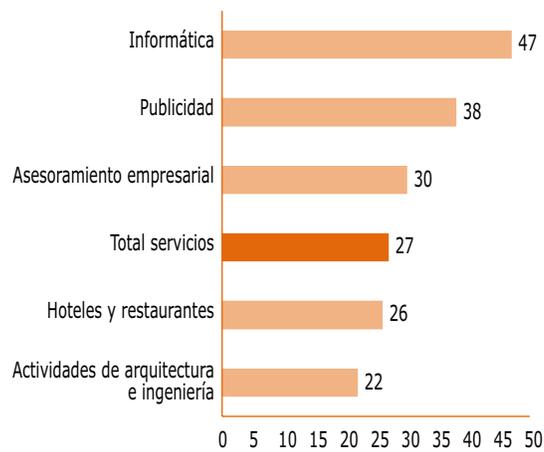


Gráfico 51. Volumen de órdenes de servicios



*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 49% de las empresas manufactureras, el 41% de las comerciales y el 44% de las 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 de caucho y de plástico por presentar el porcentaje de solicitud más alto (58%). En el macrosector de comercio no se observaron diferencias significativas entre subsectores respecto a la demanda de crédito, mientras que en el de servicios los porcentajes de solicitud fueron muy disímiles: por ejemplo, las actividades de arquitectura e ingeniería registraron un 52% en tan-

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

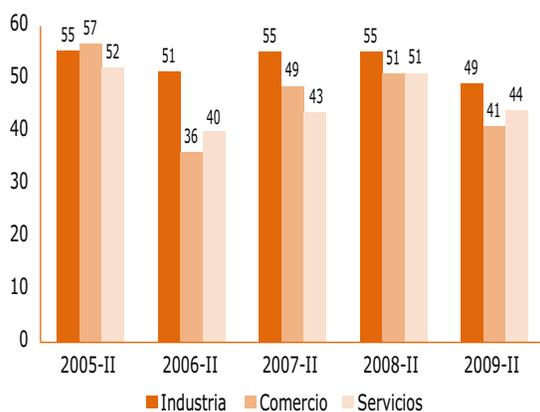


Gráfico 54

a) ¿A qué plazo le fue aprobado?

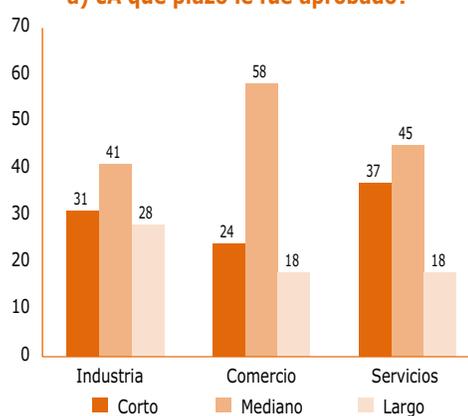
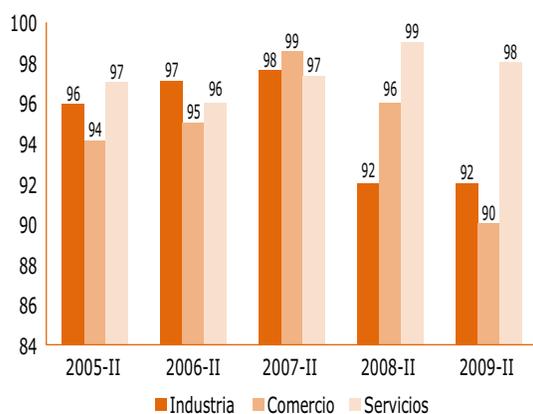
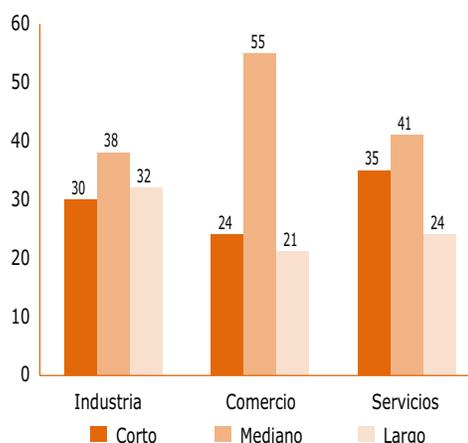


Gráfico 53. ¿Le fue aprobado el crédito solicitado? (% respuestas afirmativas)



b) ¿A qué plazo lo había solicitado?



to que los hoteles y restaurantes reportaron apenas un 34%.

Por su parte, las tasas de aprobación no evidenciaron cambios significativos respecto de los niveles históricos, con excepción del sector de comercio que presentó una tasa del 90%, un año atrás este porcentaje alcanzó el 96% (ver gráfico 53). Esto se debió a que en la agrupación de productos textiles más del 15% de las solicitudes de crédito fue rechazado.

Entre el 12% y el 26% 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 frente a los solicitados, la satisfacción expresada por los empresarios consultados fue alta en relación con el plazo y el monto de las obligaciones. Alrededor del 45% de los créditos fue solicitado a mediano plazo (entre 1 y 3 años) y un porcentaje similar (incluso superior, 48%) 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 todos los casos las entidades financieras prefirieron acortar el período de vida de los créditos.

Entre el 87% (industria) y el 92% (servicios) de las Pymes se sintieron satisfechas con el monto del crédito obtenido (ver gráfico 55). Si bien el porcentaje es inferior en el caso de la industria, a los de las mediciones anteriores, los resultados se consideran muy positivos y reflejan la armonización que existe entre el sector financiero y el productivo, la cual se ha logrado gracias a la solidez del sector bancario colombiano en 2007-2009, en medio de la peor crisis internacional de las tres últimas décadas.

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 a los tres macrosectores durante el segundo semestre de 2009 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 a 58).

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

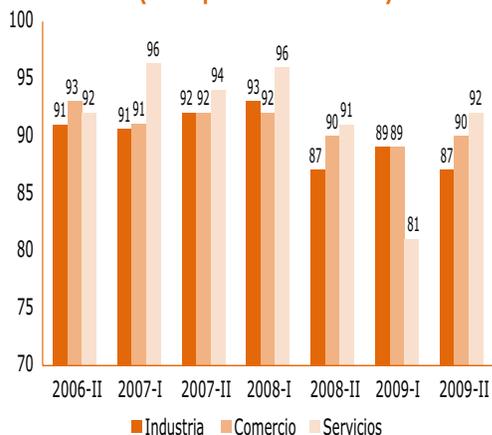


Gráfico 56. Sector industria: Evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (%)

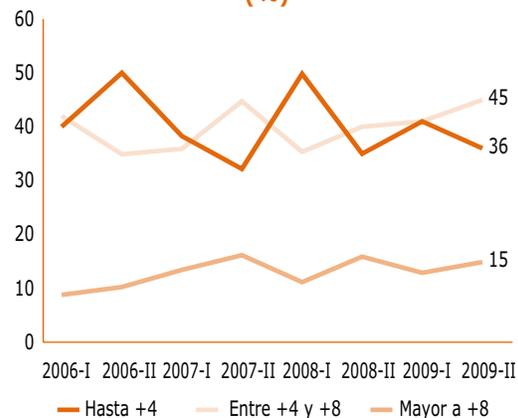


Gráfico 57. Sector comercio:
Evolución rangos de tasa
de interés de los créditos aprobados
(%)

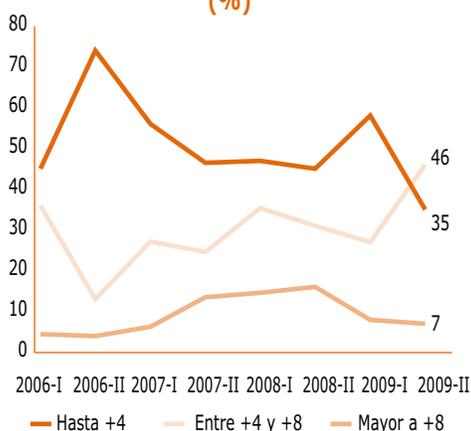
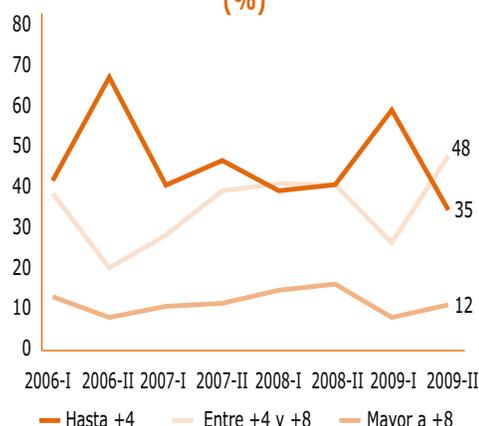


Gráfico 58. Sector servicios:
Evolución rangos de tasa
de interés de los créditos aprobados
(%)



A pesar del incremento en el porcentaje de Pymes que enfrentaron costos financieros mayores a DTF+4, los niveles de satisfacción respecto a la tasa de interés presentaron cambios estadísticamente significativos en la última medición. En el caso de la industria, el porcentaje de satisfacción fue del 62%, 5 puntos porcentuales superior al de la lectura correspondiente del año anterior; y en el caso del comercio y los servicios fue del 81%, 16 y 28 puntos porcentuales superior a la de un año atrás, respectivamente (ver gráfico 59).

Los recursos solicitados por las Pymes al sistema financiero se utilizaron principalmente para capital de trabajo, alrededor del 64% en industria, 75% en comercio y un 69% en servicios (ver gráfico 60). En segundo lugar se ubicó la consolidación del pasivo como principal destino de los recursos. De hecho, el porcentaje de empresas industriales, comerciales y de servicios que utilizó estos recursos para la búsqueda de mejores condiciones de plazo, tasa o amortización de los créditos vigentes con intermediarios financieros fue del 28%, el 30% y el 18%, respectivamente.

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

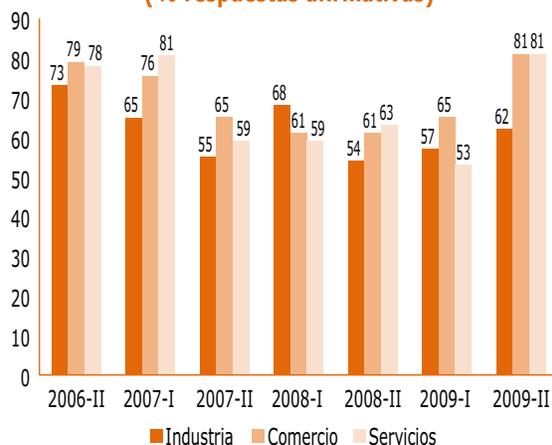
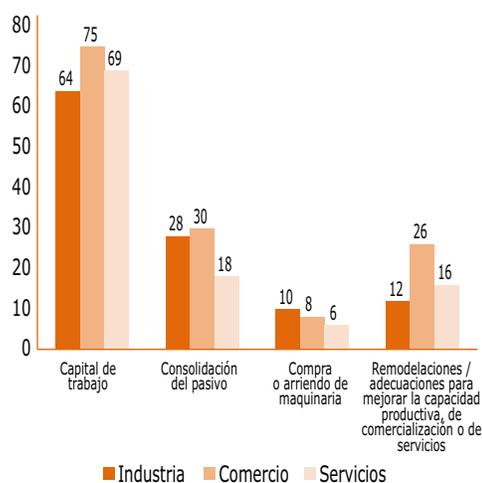


Gráfico 60. Los recursos recibidos se destinaron a:



En cuanto a las fuentes alternativas de financiamiento, entre el 65% (industria) y el 73% (servicios) de las Pymes no accedió a ninguna fuente de financiamiento diferente al crédito bancario en el segundo semestre de 2009. Los proveedores siguen siendo la fuente de financiación alternativa más importante para las Pymes, particularmente en el sector industrial (18%); el leasing ocupa el tercer lugar, mientras que el factoring es la opción menos utilizada por las pequeñas y medianas empresas, a excepción del sector industrial, en el cual ocupa el cuarto lugar con una participación del 5%.

Finalmente, la principal razón por la cual las Pymes de los tres macrosectores no solicitaron créditos al sistema financiero es que no lo necesitan (un 74% en industria, un 78% en comercio y un 80% en servicios). Adicionalmente, la proporción de Pymes de los tres macrosectores que no solicita créditos al sistema financiero porque éstos podrían ser negados sigue siendo muy baja. Finalmente, los resultados de la última medición indicaron que para el 18% de las Pymes comerciales la principal razón para no solicitar crédito al sistema financiero fue el exceso de trámites, mientras que tan sólo para el 3% de las Pymes industriales ésta fue la principal razón para no solicitar préstamos.

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

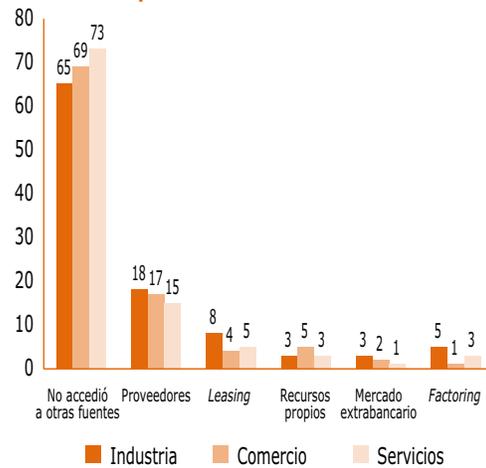
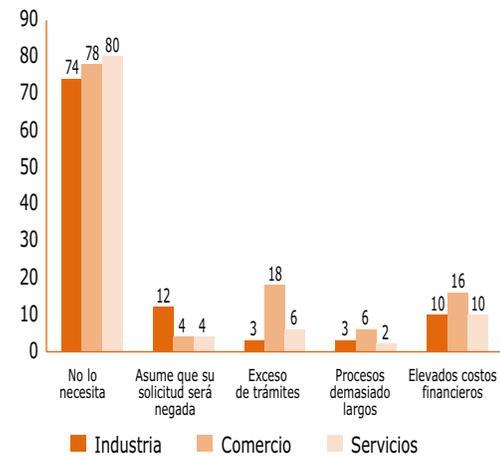


Gráfico 62. No solicitó crédito al sistema financiero porque:



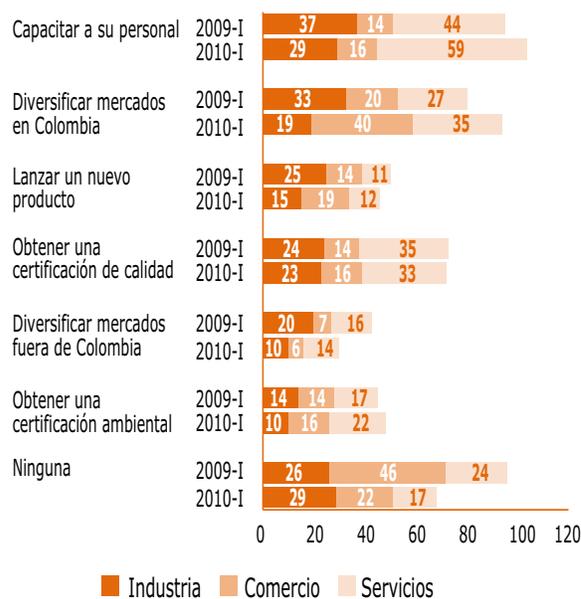
Acciones de mejoramiento

Una señal positiva de la forma como las Pymes están enfrentando esta fase de desaceleración económica viene dada por los resultados obtenidos en la medición del primer semestre de 2010 en el módulo de acciones de mejoramiento. En el gráfico 63 se observa cómo el porcentaje de Pymes que desarrollaron recientemente alguna acción para incrementar su competitividad se incrementó respecto de la lectura del primer semestre de 2009; tan sólo en el caso de las Pymes industriales este porcentaje fue menor. En efecto, mientras que en 2009-I el porcentaje de Pymes que no realizaron ninguna acción fue del 32%, en la lectura del primer semestre de 2009 este porcentaje descendió al 22% en promedio. La capacitación a los empleados constituye la principal área de acción de los empresarios industriales y de servicios, (29% y 59%, respectivamente). La diversificación de mercados en Colombia es otro de los frentes en los que se viene trabajando, cerca del 40% de las Pymes comerciales se ocupó del tema.

Obtener certificaciones de calidad y ambientales son procesos que vienen siendo cada vez más importantes para las Pymes de servicios (33% y 22%, respectivamente), mientras que las Pymes manufactureras están dedicando grandes esfuerzos a obtener certificaciones de calidad y a diversificar mercados en Colombia (23% y 19%, respectivamente).

Por primera vez desde el inicio de la Encuesta, las Pymes del comercio dejaron de ser las menos dinámicas en términos de procesos de mejoramiento adelantados en el primer semestre de 2010. En efecto, el porcentaje de empresas de este sector que no emprendió ninguna acción para incrementar su competitividad disminuyó del 46% al 22% entre 2009-I y 2010-I.

Gráfico 63. Acciones de mejoramiento (%)



Indicador Pyme Anif - IPA

El IPA se creó con el objetivo de tener un indicador aproximado del clima en el que se desarrollan los negocios en el segmento Pyme. En cuanto a las variables utilizadas, el principal criterio para seleccionarlas es que éstas permiten determinar el ciclo de la economía. Así las cosas, las variables que se utilizaron para la construcción de dicho indicador fueron: i) la situación económica respecto al período anterior (semestre comparativo), ii) la situación del volumen de ventas respecto al período anterior (semestre comparativo), iii) las expectativas de desempeño de la empresa en el siguiente período, y iv) las expectativas de ventas de la empresa en el siguiente período. Finalmente, los umbrales de clima económico son: bajo para valores menores a 55, medio para valores entre 55 y 73 y alto para valores mayores a 73.

Los resultados evidencian la favorable situación económica por la que atravesaban las Pymes durante el cierre de 2006, pues el IPA arrojó un resultado de 74, con lo que el clima de negocios se ubicó en el rango denominado como muy bueno, lo que es consistente con la fase positiva del ciclo económico de ese momento (ver gráfico 64). En efecto, la tasa de crecimiento del PIB al cierre de 2006 fue del 6.9%.

A pesar de que el crecimiento de la economía al cierre de 2007 fue del 7.5%, el indicador arrojó un resultado de 70, lo cual ubicó a las Pymes dentro del rango bueno para el clima de negocios como resultado del deterioro registrado en las expectativas de los empresarios con respecto a su situación a corto plazo, pues en este período las Pymes de los tres macrosectores anticiparon la recesión. De hecho, la tasa de crecimiento de 2008 fue del 2.4% y en este caso el IPA dismi-

nuyó 11 puntos con respecto a 2007-II. Finalmente, el resultado del primer semestre de 2009 fue de 50, siendo el más bajo desde el segundo semestre de 2006, consistente con el deterioro del PIB para el mismo período (-0.5%).

En la medición de 2009-II, el IPA alcanzó un valor de 54, lo que ubicó el clima de los negocios para este sector productivo en el plano regular. Este incremento de 4 puntos en el indicador fue consistente con el optimismo registrado por los empresarios de los tres macrosectores sobre la situación futura de sus negocios y con el leve repunte del PIB al cierre de 2009 (crecimiento del 2.5% en el último trimestre del año).

En esta ocasión, el resultado registrado del IPA alcanzó un valor de 61, ubicándose en el plano bueno. Las mejores percepciones registradas por las Pymes respecto a su situación actual, sumadas al optimismo que mostraron en sus respuestas, contribuyeron al repunte presentado en este indicador.

Gráfico 64. Indicador Pyme Anif - IPA
(histórico de situación económica y ventas;
y expectativas de desempeño
general y ventas)



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 \$258 millones y \$15.450 millones, o número de empleados entre 11 y 200; y para el sector servicios con ventas entre \$631 millones y \$12.622 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: 825 empresas industriales, 385 empresas comerciales y 336 empresas de servicios.

Margen de error: menor al 5% a nivel de los macrosectores y al 10% a nivel de los subsectores.

Frecuencia: semestral.

Medición: abril de 2010

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
Karen Erazo
María Inés Vanegas · Publimarch Ltda.

Ipsos-Napoleón Franco
Javier Restrepo
Ana María Escobar

Diseño y producción electrónica

Tatiana Herrera
Luz Stella Sánchez

Informes

crojas@anif.com.co
kerazo@anif.com.co

LA GRAN ENCUESTA

PYME

INFORME DE RESULTADOS
PRIMER SEMESTRE · 2010