

LA GRAN ENCUESTA PYME

INFORME DE RESULTADOS
SEGUNDO SEMESTRE • 2009



Firma Encuestadora:



—Napoleón Franco.

LA GRAN ENCUESTA

PYME

INFORME DE RESULTADOS
SEGUNDO SEMESTRE • 2009

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 segundo semestre de 2009.

Con esta medición, la Encuesta completa ocho 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. La medición correspondiente al segundo semestre de 2009 fue realizada en los meses de septiembre-octubre por Ipsos-Napoleón Franco, firma encuestadora encargada del trabajo de campo de La Gran Encuesta Pyme desde sus inicios en 2006. En la última lectura se entrevistó a 1.545 empresarios Pyme de los macrosectores de industria, comercio y servicios, los cuales a su vez pertenecen a los veintiún subsectores económicos con mayor participación de pequeñas y medianas empresas.

En general, los resultados del segundo 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

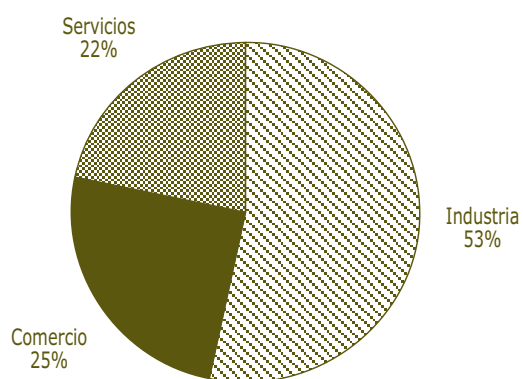
2008-2009. En cuanto a las perspectivas sobre la situación futura de los negocios, los últimos resultados reflejan el optimismo a corto plazo en los tres macrosectores. En este caso, los empresarios del sector servicios se caracterizaron por ser los más pesimistas respecto a su situación económica general, lo cual es consistente con la contracción que experimenta la economía desde mediados de 2008.

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 regular, aunque se observa una tendencia creciente dadas las perspectivas favorables registradas en la última medición. De otro lado, 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.

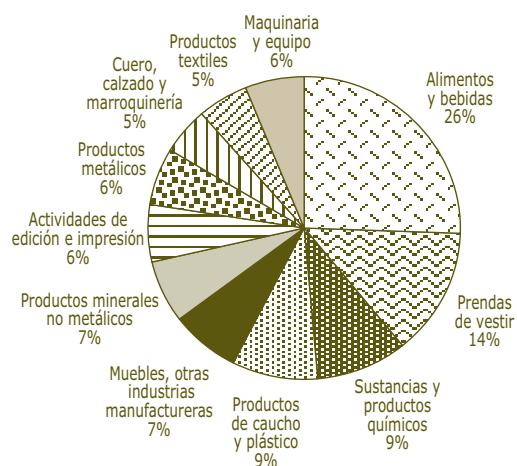
Por último, Anif reitera su agradecimiento a los patrocinadores de La Gran Encuesta Pyme, quienes a través de su apoyo técnico y económico han permitido su consolidación como una de las principales fuentes de información estadísticamente significativa sobre el importante segmento de las pequeñas y medianas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

DISTRIBUCIÓN DE LA MUESTRA

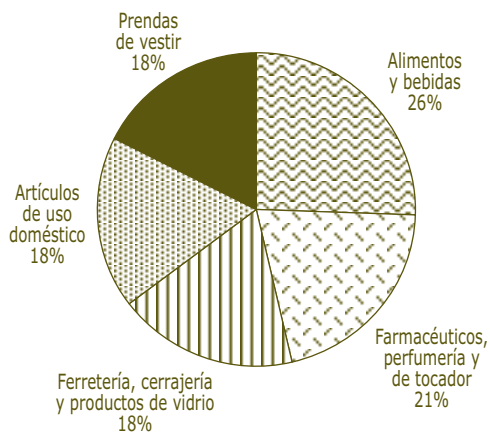
Distribución de la muestra



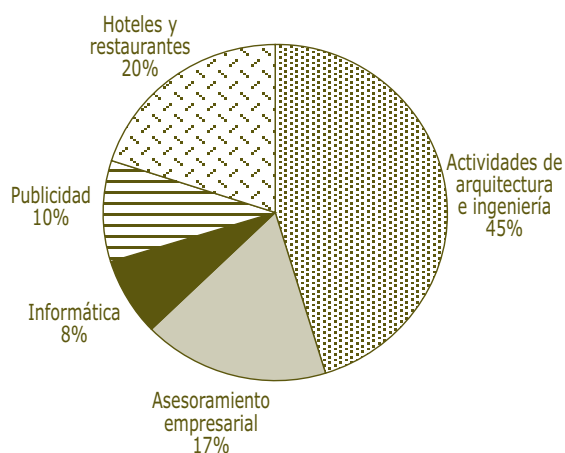
Distribución sectorial de la muestra de industria



Distribución sectorial de la muestra de comercio



Distribución sectorial de la muestra de servicios



Analisis de resultados

SITUACIÓN ACTUAL

Primer semestre de 2009

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

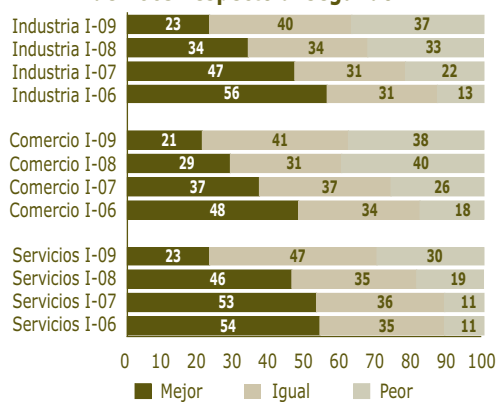
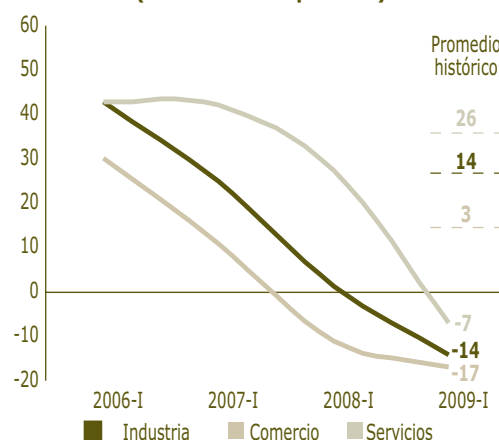


Gráfico 2. Situación económica general (balance de respuestas)



Sector industria

El 23% de las Pymes industriales afirmó que su situación económica general en el primer semestre de 2009 fue mejor con respecto a la del segundo semestre de 2008, cifra que es inferior en 11 puntos porcentuales al 34% observado un año atrás. Adicionalmente, el porcentaje de Pymes industriales satisfechas con su desempeño en el primer semestre de 2009 es el registro histórico más bajo desde el inicio de La Gran Encuesta Pyme. Por otra parte, la proporción de empresarios que manifestó un deterioro en su situación económica general durante el primer semestre de 2009 fue del 37%, 4 puntos porcentuales por encima de la cifra registrada el año anterior. Sin embargo, donde se ve el mayor cambio es en el porcentaje de Pymes que reportaron que su situación fue igual a la del segundo

semestre de 2008. En efecto el 40% de los empresarios del sector industria opinó que su situación en el primer semestre de 2009 se mantuvo igual a la del segundo semestre de 2008. Un año atrás, este porcentaje fue del 34% (ver gráfico 1).

En el gráfico 2 se observa un importante deterioro en la percepción de los empresarios industriales con respecto a su situación actual. De hecho, el balance de respuestas (diferencia entre las respuestas positivas y las negativas) se redujo de 1 a -14 entre 2008-I y 2009-I, ubicándose por debajo del promedio histórico (14).

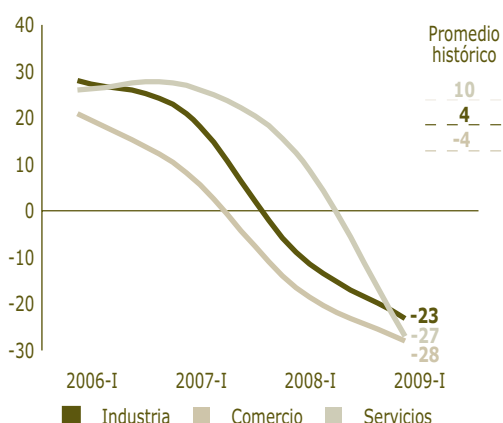
Al interior de la industria, las opiniones de los empresarios con respecto a su situación

actual en el primer semestre de 2009 se deterioraron. Se destacan por su percepción favorable respecto a la evolución reciente de sus negocios los subsectores de sustancias y productos químicos y de productos minerales no metálicos (balances de respuestas de 10 y 1 respectivamente), mientras que los subsectores en los que se presentó un mayor deterioro en la percepción fueron en su orden productos textiles, edición e impresión y cuero, calzado y marroquinería (balances de respuestas de -40, -34 y -32 respectivamente).

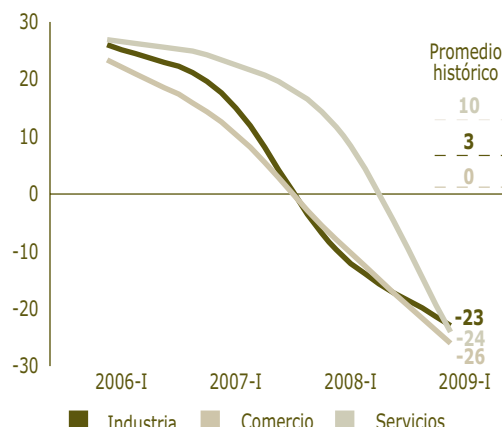
Con respecto a la evolución de las ventas, la opinión de los empresarios del sector industria presentó un deterioro notable, pues por primera vez desde el inicio de la Encuesta el

balance de respuestas fue negativo (-23), cifra que a su vez estuvo por debajo del promedio histórico de 4 y que se redujo en 14 unidades entre 2008-I y 2009-I (ver gráfico 3). Al interior de la industria, el subsector de sustancias y productos químicos fue el único que tuvo un balance de respuestas positivo (2). Por su parte, los subsectores de prendas de vestir, muebles y edición e impresión fueron los más afectados dentro del total (balances de respuestas de -49, -43 y -40 respectivamente). Por otra parte, la fuerte desaceleración en la demanda de las Pymes en el primer semestre de 2009 también se ve reflejada en la evolución de los pedidos. En el caso de la industria, el balance de respuestas a esta pregunta pasó de -10 a -23 (ver gráfico 4).

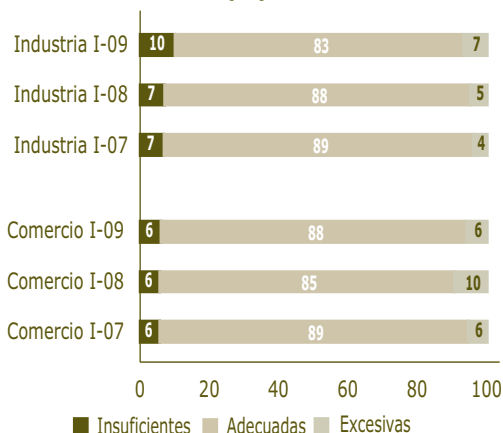
**Gráfico 3. Ventas
(balance de respuestas)**



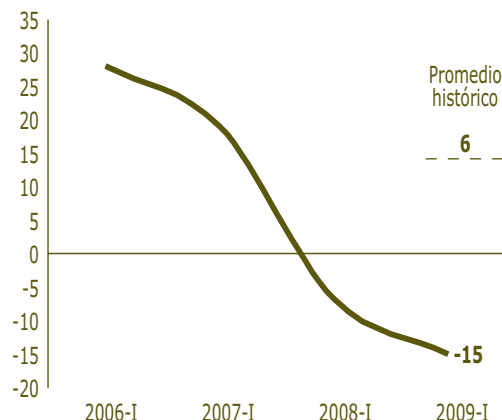
**Gráfico 4. Pedidos
(balance de respuestas)**



**Gráfico 5. Existencias
(%)**



**Gráfico 6. Producción industrial
(balance de respuestas)**



El dinamismo de la demanda de las Pymes se explica por la desaceleración económica que se ha presentado en todos los sectores económicos del país. En efecto, de una tasa de crecimiento del PIB del 7.5% en 2007 se pasó a una tasa de crecimiento del 2.5% en 2008 y del -0.5% en el primer semestre de 2009. Así mismo, entre los principales factores que han sido determinantes en la evolución negativa de la demanda en lo corrido de 2009 se encuentran: i) el aumento de la tasa de desempleo del 11.2% en agosto de 2008 al 11.7% en igual mes de 2009, y ii) la constante pérdida de dinamismo del consumo de los hogares, que pasó de crecer a ritmos del 3.6% en el primer semestre de 2008 al -0.6% en el primer semestre de 2009.

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). En efecto, continúa la tendencia de las Pymes de adoptar políticas de reducción de costos de almacenamiento y regular su producción de acuerdo con la evolución de su demanda. Sin embargo, el balance de respuestas con respecto al volumen de producción presentó una drástica caída al pasar de -7 a -15 entre 2008-I y 2009-I. Esto ha implicado una menor Utilización de la Capacidad Instalada (UCI), que luego de alcanzar un máximo del 85% en 2006-II ha descendido hasta llegar al 55% en 2009-I (ver gráfico 7).

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

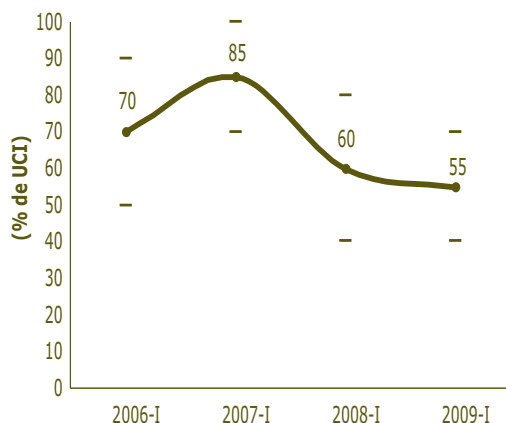


Gráfico 8. Sector industrial: inversión en maquinaria y equipo (balance de respuestas)

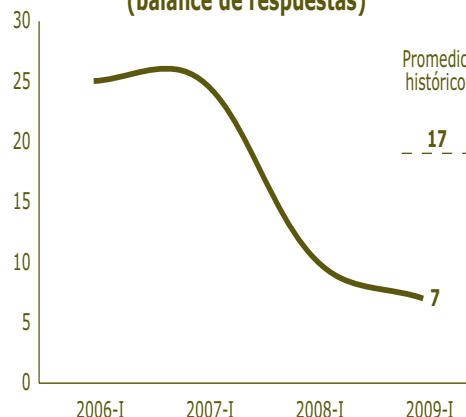


Gráfico 9. Costos (balance de respuestas)

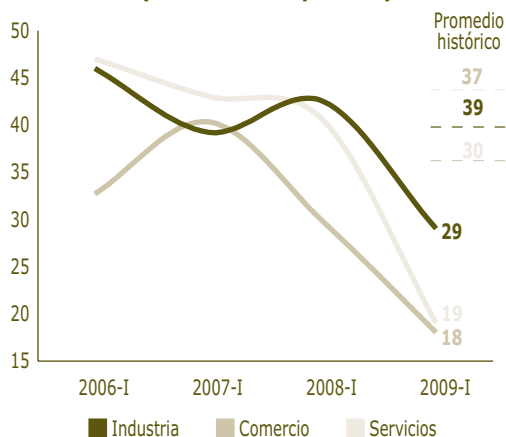
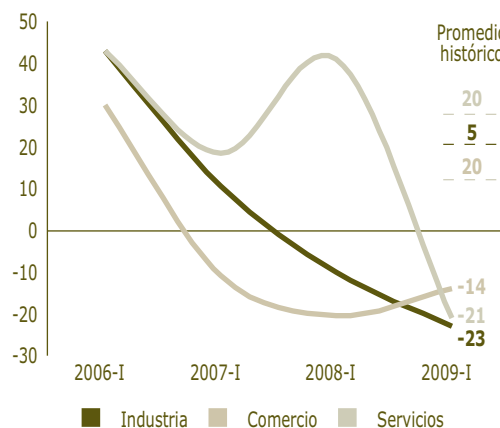


Gráfico 10. Márgenes (balance de respuestas)



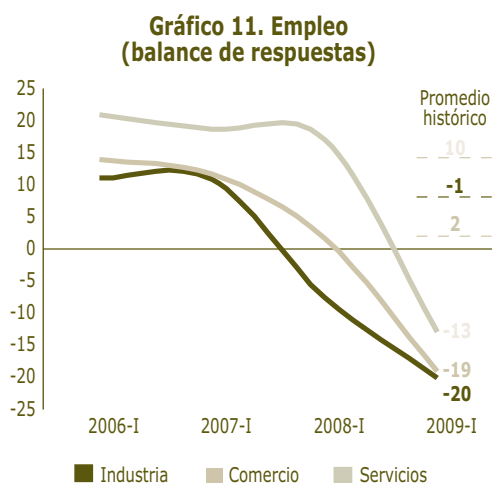
Ante el menor ritmo de la actividad productiva, la inversión en maquinaria y equipo de las Pymes industriales continuó desacelerándose. Si bien el balance de respuestas permaneció en el plano positivo (7) durante el primer semestre de 2009, éste fue menor al promedio histórico que se ubicó en 17.

De otro lado, en el sector manufacturero se observa que el primer semestre de 2009 presentó un encarecimiento de los insumos productivos. El balance de respuestas a esta pregunta (29) indica que el porcentaje de Pymes industriales que manifestó haber sufrido un encarecimiento de sus insumos fue superior al de aquellas que reportaron una reducción en sus costos (ver gráfico 9). El consenso entre los empresarios acerca del incremento que experimentaron sus costos de producción, sumado al menor dinamismo de la demanda, continúa afectando en mayor medida el resultado de los márgenes. En este sentido, los resultados evidencian que en este sector las Pymes no pudieron trasladar a los precios finales las alzas en los insumos y por esto durante el primer semestre de 2009 presentaron un marcado deterioro en sus márgenes de ganancias, pues el balance de respuestas con respecto a esta pregunta fue de -23, mientras que en el primer semestre de 2008 el balance fue de -10 (ver gráfico 10).

En cuanto al empleo, el balance de respuestas continuó el descenso que ha presentado

desde 2007, hecho que es un factor de preocupación pues la proporción de Pymes del sector industrial que redujo su planta de personal en el primer semestre de 2009 fue muy superior a la de aquellas que fueron capaces de generar nuevos puestos de trabajo. Adicionalmente, el resultado sobre la evolución del empleo es congruente con la reducción que se presentó en los niveles de producción de las Pymes industriales. De hecho, el balance para el sector industrial llegó a -20 en el primer semestre de 2009 (ver gráfico 11).

Finalmente, el principal problema que enfrentaron las Pymes manufactureras para el desarrollo de sus actividades durante el primer semestre de 2009 fue la falta de demanda. En efecto, el 41% de los empresarios identificó este hecho como el principal obstáculo, mientras que un año atrás esta proporción alcanzó el 30%. La rotación de cartera se ubicó en el segundo lugar del ranking con una participación del 12%, cuando un año atrás el segundo inconveniente reportado por estos empresarios se relacionaba con el costo de los insumos y la rotación de cartera se ubicaba en el cuarto lugar. La tasa de cambio se ubicó en tercer lugar como el principal problema que enfrentaron las Pymes en el período analizado con un porcentaje del 9% sobre el total, mientras que el capital de trabajo y la falta de liquidez se ubicaron en el quinto y sexto lugar 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

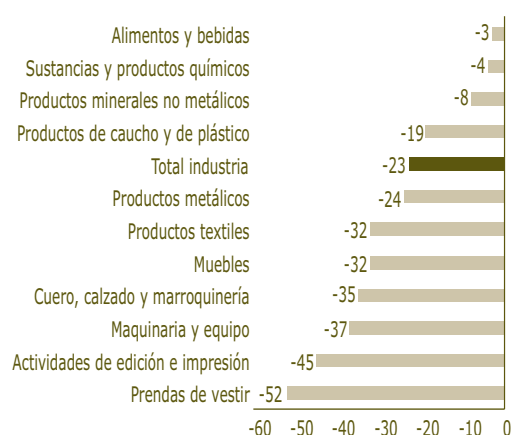


Gráfico 17. Márgenes



Gráfico 18. Número de trabajadores



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

*Respuestas positivas – respuestas negativas

Sector comercio

Desde el inicio de la Encuesta los empresarios del sector comercio han sido los de percepciones más negativas sobre su situación económica, la cual, a la luz de los resultados más recientes, sufrió un deterioro durante el primer semestre de 2009. El porcentaje de Pymes que reportó mejoría en su situación general frente a la medición del primer semestre de 2008 cayó del 29% al 21%, mientras que el de aquellas que opinaron lo contrario presentó una disminución marginal de 2 puntos porcentuales situándose en un 38% (ver gráfico 1). Por último, el porcentaje de empresarios que manifestó estar en la misma situación que en el segundo semestre de 2008 fue del 41%, el registro histórico más alto para esta respuesta. Todo lo anterior generó un balance de respuestas de -17 (ver gráfico 2).

La situación de las Pymes comerciales fue desfavorable durante el primer semestre de 2009. En efecto, desde el inicio de la Encuesta ningún subsector ha tenido balances de respuestas negativos en la mayoría de las preguntas incluidas en la Encuesta (ver gráfi-

cos 23 a 28). Los subsectores más afectados con respecto a su situación económica general fueron los de artículos de uso doméstico y prendas de vestir (balances de respuestas de -34 y -30 respectivamente), los cuales estuvieron por debajo del promedio del comercio. Es importante mencionar que los resultados reflejan la difícil coyuntura por la que atraviesa el comercio minorista en el país.

En cuanto a la demanda, las Pymes comerciales fueron las más afectadas entre los tres macrosectores consultados en la Encuesta. De hecho, los balances de respuestas correspondientes a las preguntas sobre las ventas y los pedidos cayeron a -28 y -26 respectivamente, ambos situándose por debajo de su promedio histórico (ver gráficos 3 y 4). La caída en el volumen de ventas estuvo acompañada por un deterioro en la superficie de ventas, cuyo balance de respuestas cayó por primera vez desde el inicio de la Encuesta al plano negativo (-8) (ver gráfico 21). Este resultado es congruente con la caída en el nivel de pedidos que se presentó en el primer semestre de 2009

y con el drástico descenso en el número de unidades vendidas. Las Pymes comerciales cuentan con algunas características estructurales que hacen que las empresas pertenecientes a este sector productivo sientan con mayor fuerza los efectos negativos de los momentos de turbulencia económica, entre los cuales se encuentran: i) el menor tamaño de las empresas, ii) la alta concentración de mercados, y iii) la menor apertura a mercados externos.

Por otro lado, el porcentaje de Pymes comerciales que calificó como excesivo su nivel de existencias se ubicó en un 6% en el primer semestre de 2009, mientras que un año atrás éste era del 10% (ver gráfico 5).

La situación de los empresarios del comercio en términos de márgenes presentó una mejora durante el primer semestre de 2009, pues el 23% de ellos señaló que éstos disminuyeron respecto al segundo semestre de 2008. Esta proporción de Pymes es inferior a la del año anterior en 14 puntos porcentuales. Por otra parte, el porcentaje de empresarios que reportó estabilidad en esta variable (68%) fue muy superior al de aquellos que señalaron un incremento (9%). Esto hizo que el balance de respuestas a esta pregunta presentara un incremento de 3 unidades ubicándose en -14 (ver gráfico 10). El cambio más importante radica en que el balance de respuestas asociado al margen de ganancias del sector comer-

cio se ubicó por encima de los correspondientes a los sectores de industria y servicios, lo que se explica porque el porcentaje de empresarios que manifestó haber tenido un incremento en sus costos de ventas pasó del 46% al 34% entre el primer semestre de 2008 y el primer semestre de 2009 (ver gráfico 9).

En cuanto a la evolución del empleo, durante el primer semestre de 2009 fue mayor la proporción de los empresarios que redujo el número de trabajadores directos que la de aquellos que contrataron nuevos empleados, por lo que el balance de respuestas se ubicó en -19, el registro histórico más bajo desde el inicio de la Encuesta, aunque superior al registrado por las Pymes industriales (ver gráfico 11). El subsector de prendas de vestir 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, en el de comercio el principal problema señalado por los empresarios en la última medición fue la falta de demanda (38%). Un año atrás, la respuesta mayoritaria a esta pregunta había sido la rotación de cartera, pero en el primer semestre de 2009 ésta pasó al tercer lugar (11%). La competencia de las grandes superficies se sitúa en el segundo lugar del ranking con una participación del 23% dentro del total (ver gráfico 22).

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

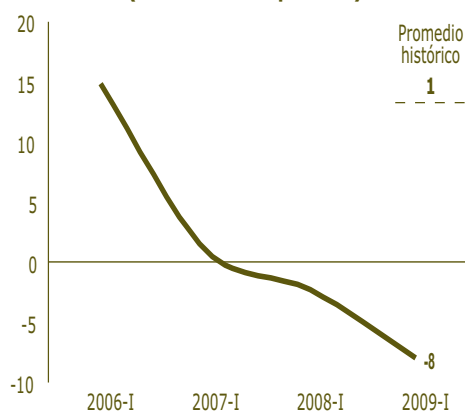
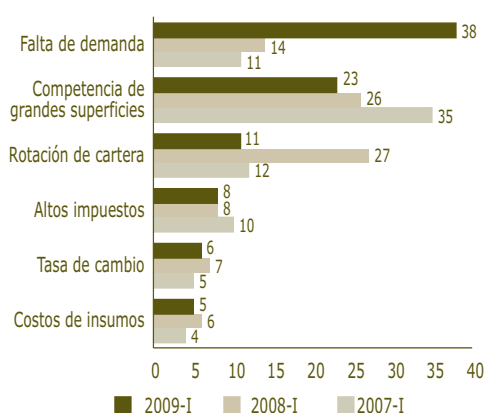


Gráfico 22. Sector comercio Principal problema (%)



Resultados subsectores comercio

Balance de respuestas*

Gráfico 23. Situación económica general

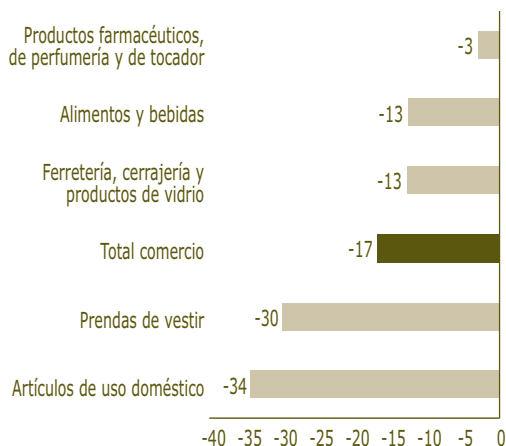


Gráfico 24. Volumen de ventas



Gráfico 25. Nivel de pedidos recibidos

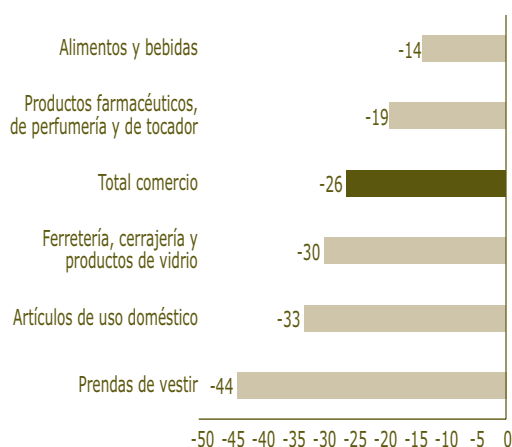


Gráfico 26. Márgenes comerciales

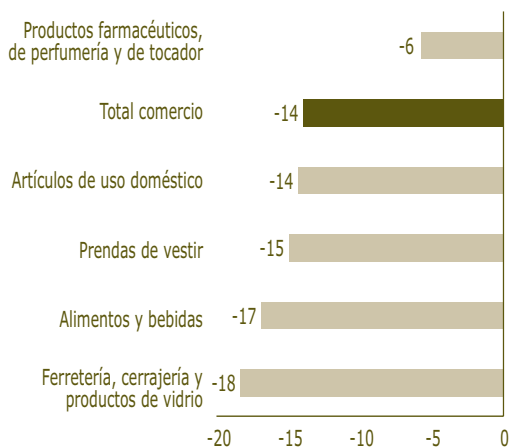


Gráfico 27. Número de trabajadores

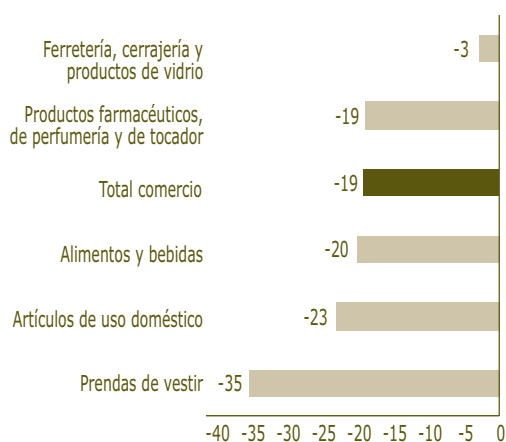


Gráfico 28. Costo de ventas



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Sector servicios

Los empresarios del sector servicios continuaron mostrando el deterioro en sus percepciones respecto a su situación económica general registrado desde el segundo semestre de 2008. En efecto, el porcentaje de aquellos que vieron empeorar los negocios aumentó del 19% al 30% entre 2008-I y 2009-I, al mismo tiempo que el de quienes indicaron mejoría cayó del 46% al 23% en el mismo período (ver gráfico 1). Esto generó que el balance de respuestas cayera 20 puntos porcentuales (ver gráfico 2). Aunque éste es el balance de respuestas más alto entre los tres macrosectores, es evidente que el sector de servicios ha sufrido un grave deterioro dada la fase negativa del ciclo económico. Al interior del sector, en el área de hoteles y restaurantes se evidenciaron las percepciones más desfavorables, pues el porcentaje de empresarios que consideró que su situación económica en el primer semestre de 2009 fue peor con respecto a la de 2008-I fue del 39% por lo que su balance de respuestas fue de -19.

Lo anterior se encuentra asociado al debilitamiento de la demanda interna, que en el primer semestre de 2009 también impactó negativamente las ventas y los pedidos de las Pymes del sector servicios. En efecto, el balance de respuestas (-27) sobre la evolución de las ventas cayó por debajo del registrado por la industria, en tanto que el correspondiente a las órdenes de servicio pasó de 12 a -24 entre 2008-I y 2009-I (ver gráficos 3 y 4).

Así mismo, la situación en materia de márgenes presenta un comportamiento similar al de las variables ya mencionadas. De hecho, el 33% de las Pymes pertenecientes al sector de servicios indicó que los márgenes disminuyeron en el primer semestre de 2009 con respecto al segundo semestre de 2008. Esta cifra es 23 puntos porcentuales superior a la observada en el primer semestre de 2008, pese a que

la proporción de Pymes que sufrió un alza en sus costos de operación se mantuvo alrededor del 39%, mientras que un año atrás era del 51% (ver gráficos 9 y 10).

El 61% de los empresarios Pyme de servicios mantuvo estable su planta de personal durante el primer semestre de 2009, el 13% la aumentó y el 26% la redujo, con lo cual el balance de respuestas se ubicó en -13, muy por debajo de su promedio histórico de 10 (ver gráfico 11). El 34% de los empresarios afirmó no contar con trabajadores indirectos, especialmente en el área de publicidad.

Por último, al igual que en los sectores de industria y comercio, el principal problema que señalaron las Pymes pertenecientes al sector servicios fue la falta de demanda (36%). En segundo lugar se ubicó la falta de liquidez con una participación del 16% sobre el total, en tercer lugar se ubicó la rotación de cartera con un 14%, seguida por la fuerte competencia de precios (13%), cuando dos años atrás éste era el principal problema para el 28% de los empresarios (ver gráfico 29).

Gráfico 29. Sector servicios
Principal problema (%)



Resultados subsectores servicios

Balance de respuestas*

Gráfico 30. Situación económica general

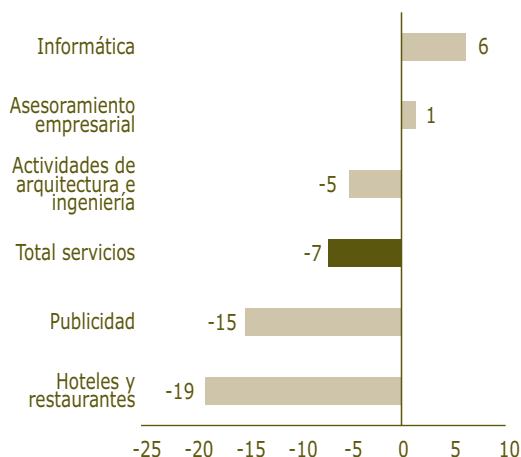


Gráfico 31. Volumen de ventas

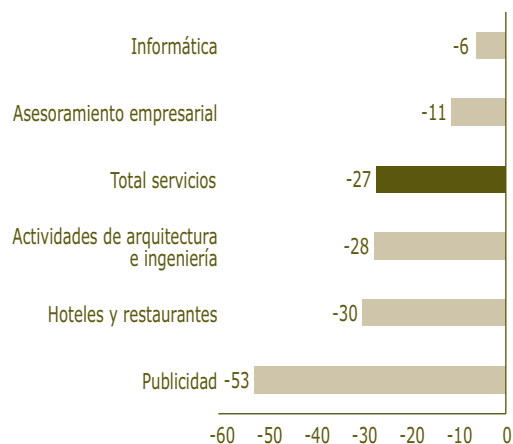


Gráfico 32. Volumen de órdenes de servicio



Gráfico 33. Número de trabajadores directos

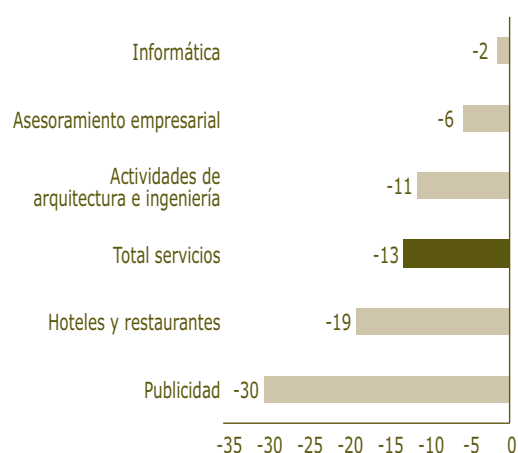


Gráfico 34. Número de trabajadores indirectos



Gráfico 35. Costos de operación



*Respuestas positivas – respuestas negativas

PERSPECTIVAS

Primer semestre de 2009

Gráfico 36. Desempeño general (%)

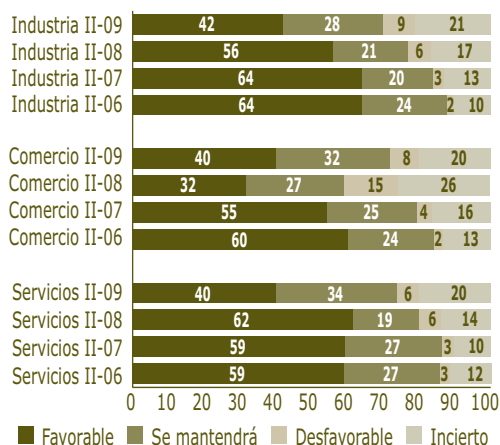
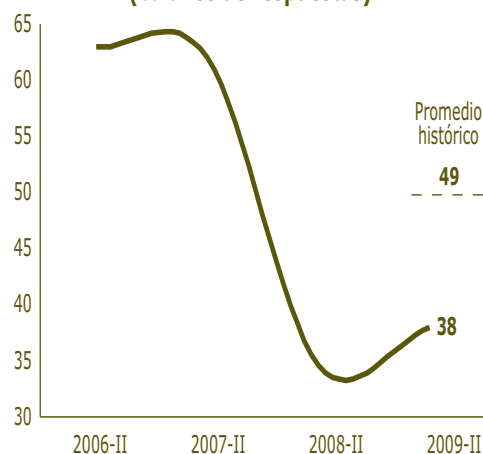


Gráfico 37. Expectativas de producción industrial (balance de respuestas)



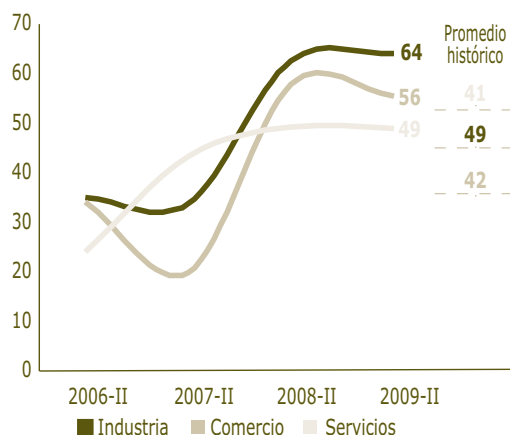
Sector industria

El 42% de los empresarios encuestados considera que el desempeño general de su empresa durante el segundo semestre de 2009 será favorable. Resulta interesante ver un porcentaje tan alto de Pymes que espera que su situación general en este período sea buena, después de la importante desaceleración de los pedidos y las ventas que tuvo lugar en el primer semestre de 2009. Sin embargo, entre los empresarios del sector industrial es cada vez mayor el grado de incertidumbre con respecto al desempeño futuro de sus negocios. En la medición correspondiente al segundo semestre de 2009, el 21% de ellos afirmó que la situación de sus empresas para el cierre de este período sería incierta, mientras que un año atrás este porcentaje fue del 17% (ver gráfico 36). Aquí es importante aclarar que si se compara con la medición del primer semestre de 2009, el porcentaje de empresarios que tenían incertidumbre para ese período era del 31%.

A nivel de subsectores, se destacan los productos de caucho y plástico y alimentos y bebidas como los más optimistas (balances de respuestas de 43 y 40 respectivamente). En tanto que los subsectores de prendas de vestir, muebles y actividades de edición e impresión mostraron las expectativas menos positivas respecto a su situación al cierre de 2009 (balances de respuestas de 23 en los tres casos).

En cuanto al nivel de producción industrial, los empresarios del sector mejoraron sus expectativas al pasar de un balance de respuestas de 35 a 38 entre 2008-II y 2009-II (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 64 y se ubicó 15 puntos porcentuales por encima de su

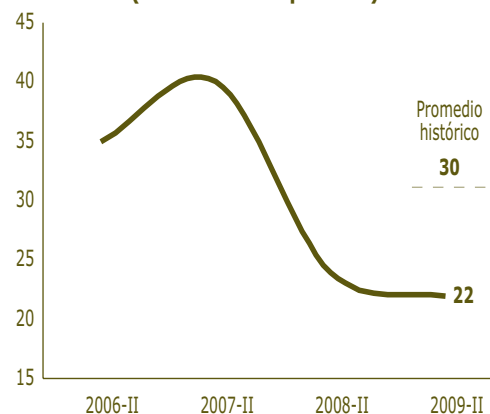
Gráfico 38. Expectativas de pedidos (balance de respuestas)



promedio histórico de 49 (ver gráfico 38). Al interior del sector, la situación es homogénea, pues en todos los subsectores se registraron expectativas más optimistas con respecto al nivel de pedidos; sin embargo, los subsectores más optimistas fueron el de sustancias y productos químicos y el de productos de caucho y plástico con un balance de respuestas de 46 en ambos casos.

Con respecto a la inversión en maquinaria y equipo, las Pymes manufactureras anticipa-

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



ron que ésta se mantendrá estable en el 60% de los casos y en el 31% se incrementaría en el segundo semestre de 2009 con respecto al primer semestre del mismo año. Por lo anterior, el balance de respuestas a esta pregunta fue de 22, ubicándose por debajo de su promedio histórico de 30, mientras que en el año anterior este balance alcanzó un valor de 24. 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 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 40% de las Pymes comerciales espera que su desempeño general en el segundo semestre de 2009 sea positivo. Este resultado evidencia el optimismo de las Pymes pertenecientes a este sector productivo después de que un año atrás este porcentaje fuera del 32%. Por su parte, el 32% de los empresarios consideró que la situación de sus negocios se mantendrá estable frente al 27% registrado en el segundo semestre de 2008. Si bien estas respuestas fueron las menos optimistas, se sigue observan-

do la convergencia en las expectativas de las Pymes industriales, comerciales y de servicios.

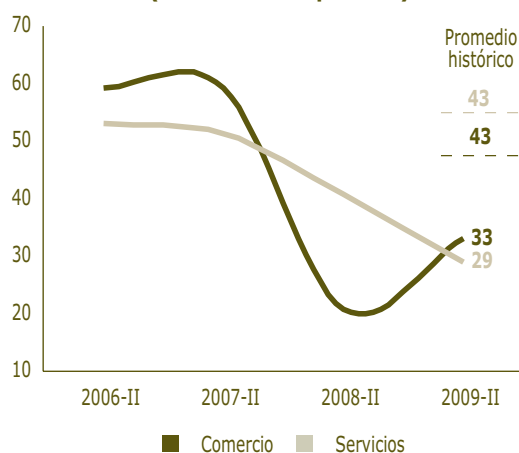
Al interior del macrosector de comercio, se destaca el subsector de artículos de uso doméstico por tener las mejores expectativas a futuro con un balance de respuestas de 39. Por el contrario, el subsector de productos farmacéuticos registró los menores balances de respuestas en todas las preguntas del módulo de perspectivas (ver gráficos 46 a 48).

Cabe recordar que este último subsector fue uno de los de mejores expectativas en el primer semestre de 2009.

Las Pymes comerciales prevén una recuperación de la demanda en el segundo semestre de 2009. De hecho, el balance de respues-

tas correspondiente a los niveles de ventas se incrementó de 21 en el segundo semestre de 2008 a 33 en el segundo semestre de 2009 (ver gráfico 45). Lo anterior indica que el sector comercio dejó de caracterizarse 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

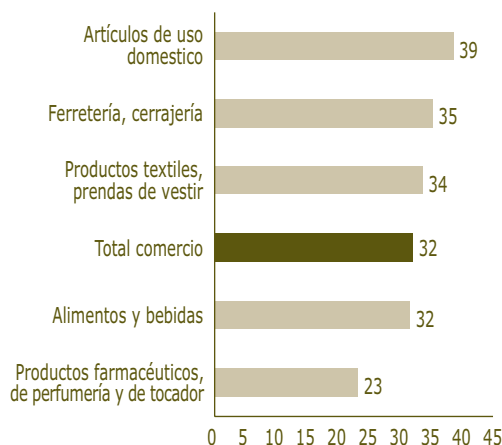
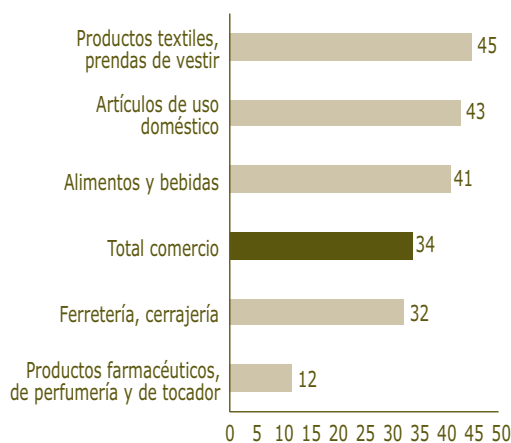


Gráfico 47. Volumen de ventas



Gráfico 48. Nivel de pedidos recibidos

*Respuestas positivas – respuestas negativas

Sector servicios

El 40% de los empresarios de servicios considera que el desempeño general de sus empresas en el segundo semestre de 2009 será favorable, mientras que un año atrás el porcentaje ascendió al 62% del total. Este menor optimismo de las Pymes de servicios vino acompañado por un mayor grado de incertidumbre (un 20% de los consultados en 2009-II versus un 14% en 2008-II) sobre el futuro cercano de sus negocios. Por su parte, la tendencia en el porcentaje de Pymes consultadas que manifestó esperar un desempeño incierto para el segundo semestre de 2009-II siguió siendo ascendente. En efecto, este porcentaje pasó del 14% en el segundo semestre de 2008 al 20% en el mismo período de 2009 (ver gráfico 36). El subsector con los mejores balances de respuestas a todas las preguntas del módulo de perspectivas fue el de informática (ver gráficos 49 a 51).

Con respecto a las órdenes de servicios, los empresarios de este sector se mostraron poco

optimistas en comparación con los sectores de industria y comercio, a pesar de que el balance de respuestas correspondiente a esta pregunta permaneció estable (49) frente al segundo semestre de 2008 (ver gráfico 38).

Finalmente, con respecto a las ventas, los empresarios comerciales deterioraron sus expectativas para el segundo semestre de 2009. Un año atrás el balance de respuestas correspondiente fue de 41, mientras que para el mismo período de 2009, el balance de respuestas disminuyó en 14 puntos porcentuales, ubicándose en 29, muy por debajo de su promedio histórico de 43 (ver gráfico 45). Es evidente que este sector adaptó sus expectativas de acuerdo con la recesión económica que se viene presentando desde mediados de 2008, por lo que por primera vez en la Encuesta estuvo por debajo del sector comercio que se había caracterizado por tener las expectativas menos favorables de los tres macrosectores.

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

En los sectores de industria y servicios el porcentaje de solicitudes de crédito al sistema financiero (50% y 42% respectivamente) no presentó variaciones significativas en el primer semestre de 2009 respecto del segundo semestre de 2008. Entre tanto, la demanda de crédito de las Pymes comerciales mostró una disminución al pasar del 51% en el segundo semestre de 2008 al 39% en el primer semestre de 2009 (ver gráfico 52). Al parecer, la disminución en el número de créditos solicitados responde al grave deterioro que presentó la superficie de ventas en el primer semestre del año.

En la industria sobresale el subsector de productos de caucho y plástico con un porcentaje de solicitud de crédito del 63%. Mientras que un año atrás la agrupación que más solicitó crédito al sistema financiero fue prendas de vestir con un porcentaje del 68% dentro del total. En el comercio, la agrupación de alimentos y bebidas registró el mayor porcentaje (45%), mientras que en el sector de servicios fue el de informática (48%).

Las tasas de aprobación tuvieron reducciones en los tres macrosectores; sin embar-

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

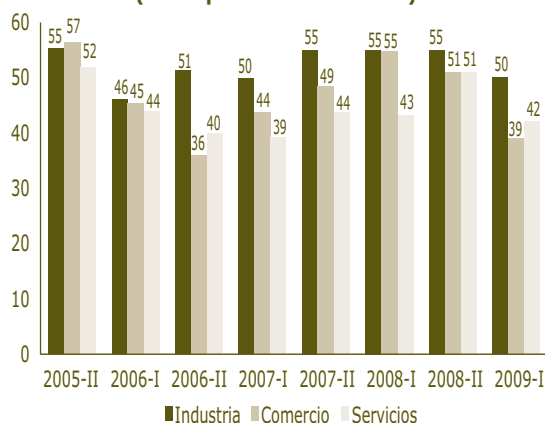


Gráfico 54

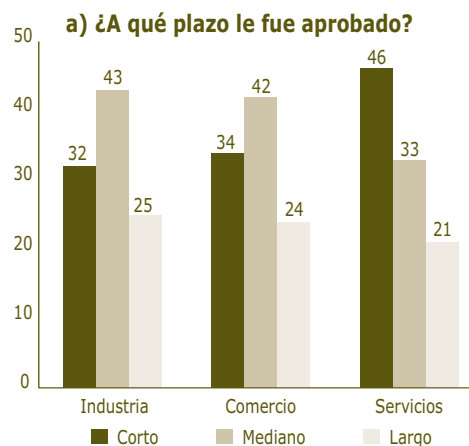
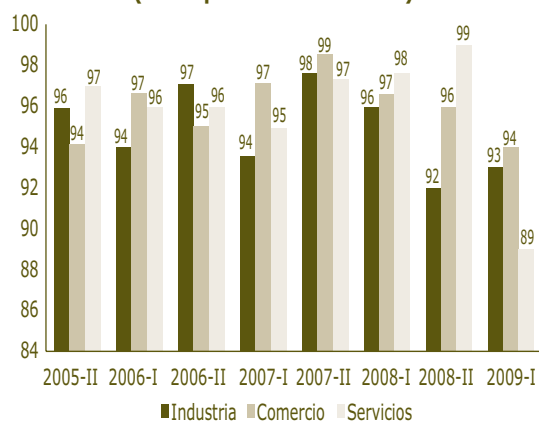
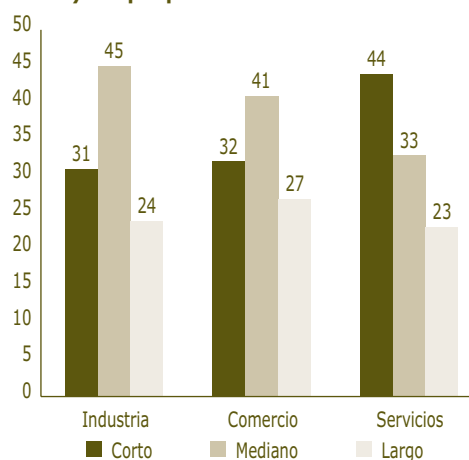


Gráfico 53. ¿Le fue aprobado el crédito solicitado?
(% respuestas afirmativas)



b) ¿A qué plazo lo había solicitado?



go éstas no fueron significativas respecto de los niveles históricos del 95%, pues las tasas de aprobación promedio en las Pymes fueron del 92% (ver gráfico 53). Sin embargo, el sector de servicios fue el que más vio afectada su tasa de aprobación al pasar del 99% en el segundo semestre de 2008 al 89% en el primer semestre de 2009. Esto ocurrió porque las tasas de rechazo para los subsectores de asesoramiento empresarial y de hoteles y restaurantes superaron el 12% por primera vez desde el inicio de la Encuesta.

En el 27% (comercio) y el 23% (industria) de las Pymes los créditos obtenidos correspondieron a líneas de redescuento, en su mayor parte ofrecidas por Bancóldex. En el sector servicios este porcentaje fue inferior (16%).

Con respecto a las condiciones de los préstamos aprobados versus los solicitados, se observa que cerca del 45% de los créditos fue solicitado a mediano plazo (de 1 a 3 años) y un porcentaje similar fue aprobado al mismo plazo (ver gráfico 54). Lo anterior continúa evidenciando una correspondencia entre los plazos solicitados por las Pymes y los aprobados por la banca. Para los sectores de industria y comercio, el mediano plazo fue el más solicitado (45% y 41% respecti-

vamente), mientras que para el sector de servicios fue el corto plazo con una participación del 44% del total.

Entre el 53% (servicios) y el 65% (comercio) de las Pymes se sintieron satisfechas con el monto de crédito obtenido (ver gráfico 55). Aunque estos porcentajes son inferiores 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.

Lo anterior también se ve reflejado en la disminución de las tasas de interés de los créditos a las Pymes. En efecto, los resultados de la última medición evidencian que la proporción de créditos aprobados a las tasas de interés más bajas (DTF+4 puntos) se incrementó considerablemente entre 2008-II y 2009-I. En el sector de industria, las tasas que más se aprobaron fueron las ubicadas entre los rangos DTF+4 puntos y entre DTF+4 y DTF+8. En efecto, el porcentaje de aprobación de estos dos rangos fue el mismo (41%), por lo que las tasas más bajas registraron un incremento de 6 puntos en el

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

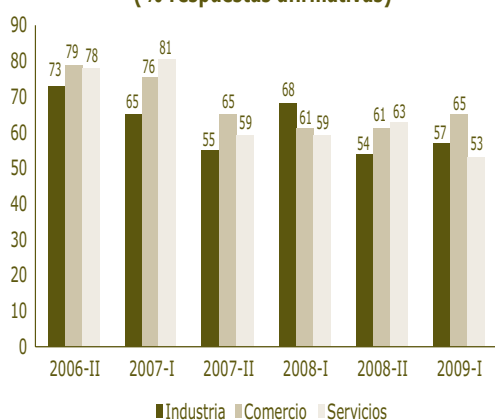


Gráfico 56. Sector industria Evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (%)

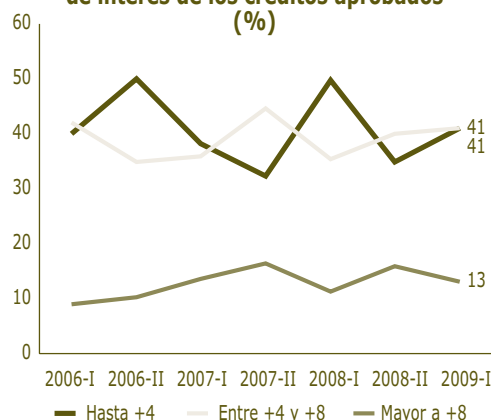


Gráfico 57. Sector comercio
Evolución rangos de tasa
de interés de los créditos aprobados
(%)

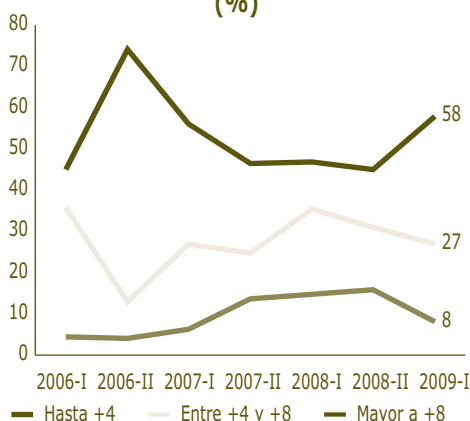
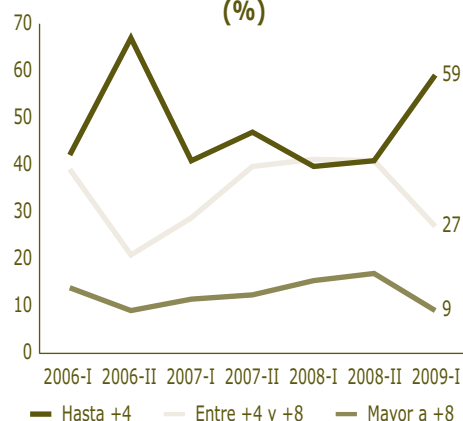


Gráfico 58. Sector servicios
Evolución rangos de tasa
de interés de los créditos aprobados
(%)



porcentaje de aprobación (ver gráfico 56). La disminución en las tasas de interés de los créditos aprobados también se presentó en los sectores de comercio y servicios, en los cuales el rango de tasa más común durante el primer semestre de 2009 fueron las inferiores a DTF+4 puntos (ver gráficos 57 y 58).

registrado en 2008-II. Paradójicamente, en el sector de servicios la satisfacción respecto a la tasa de interés disminuyó en el primer semestre de 2009, pues fue precisamente este sector el que registró la mayor disminución en las tasas de interés de los créditos aprobados (ver gráfico 59).

Alrededor del 65% de las Pymes de comercio se declaró satisfecho con la tasa de interés de sus créditos. Este porcentaje fue superior al del segundo semestre de 2008 (61%). En el caso de las Pymes industriales, el porcentaje de satisfacción fue del 57%, 3 puntos porcentuales por encima del grado de satisfacción

Los recursos solicitados por las Pymes al sistema financiero se utilizaron principalmente para capital de trabajo (alrededor del 70% en industria, el 65% en comercio, y un 59% en servicios) (ver gráfico 60). En segundo lugar se ubicó la consolidación del pasivo como principal destino de los recursos. De

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

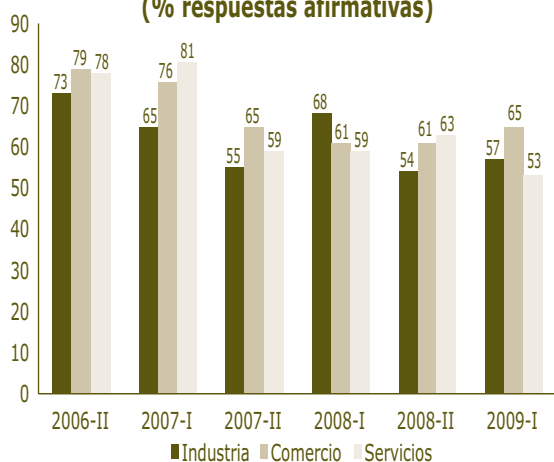
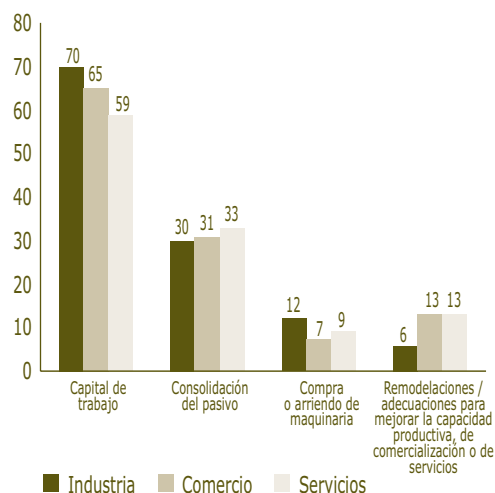


Gráfico 60. Los recursos recibidos se destinaron a:



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 30%, el 31% y el 33%, respectivamente.

En cuanto a las fuentes alternativas de financiamiento, entre el 64% (industria) y el 72% (servicios) de las Pymes no accedió a ninguna fuente de financiamiento diferente al crédito bancario en el primer semestre de 2009. Los proveedores siguen siendo la fuente de financiación alternativa más importante para las Pymes, particularmente en el sector comercio (24%); el *leasing* ocupa el tercer lugar, mientras que el *factoring* es la opción menos utilizada por las pequeñas y medianas empresas (ver gráfico 61).

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 77% en industria, un 82% en comercio y un 88% en servicios). Estos porcentajes son superiores a los promedios históricos por primera vez desde el inicio de la Encuesta. Adicionalmente, la proporción de Pymes de los tres macrosectores que no solicita créditos al sistema financiero porque éstos podrían ser negados sigue siendo muy bajo. Finalmente, los resultados de la última medición indicaron que para el 15% de las Pymes de industria y comercio la principal razón para no solicitar crédito al sistema financiero fueron los elevados costos asociados, mientras que tan sólo para el 8% de las Pymes de servicios ésta fue la principal razón para no solicitar préstamos.

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

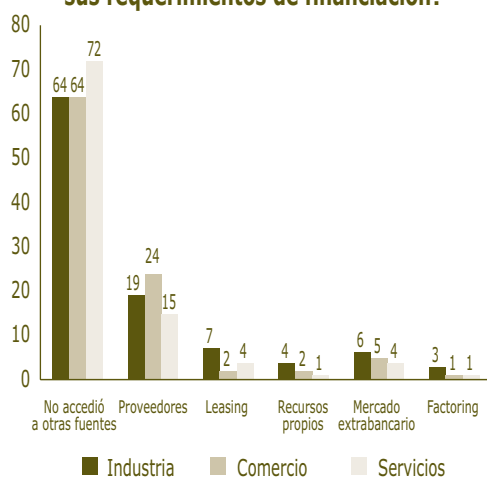
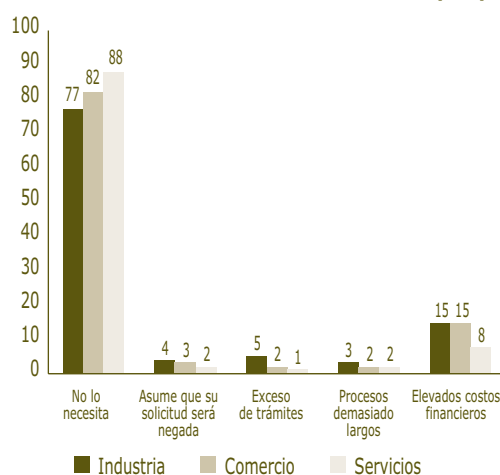


Gráfico 62. No solicitó crédito al sistema financiero porque:



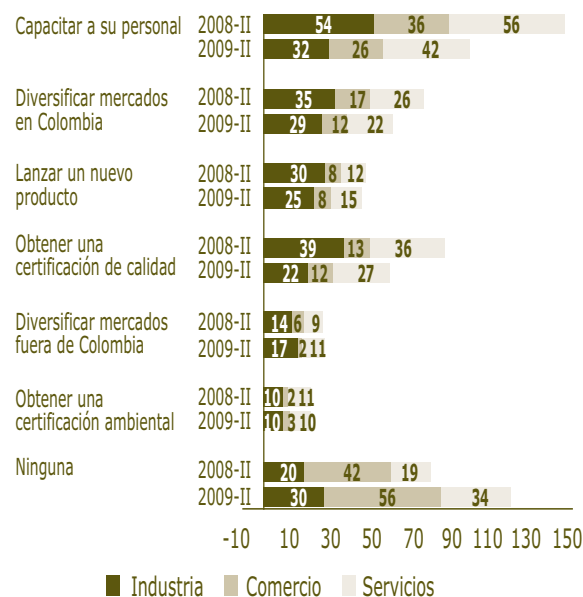
ACCIONES DE MEJORAMIENTO

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 segundo 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 desarrollaron recientemente alguna acción para incrementar su competitividad disminuyó respecto de la lectura del segundo semestre de 2008. En efecto, mientras que en 2008-II el porcentaje de Pymes que no realizaron ninguna acción fue del 27% en promedio, en la lectura del segundo semestre de 2009 este porcentaje ascendió al 40% en promedio. La capacitación a los empleados constituye la principal área de acción de los empresarios, particularmente en el sector servicios (42%). La diversificación de mercados en Colombia es otro de los frentes en los que viene trabajando cerca de un tercio de las Pymes industriales (en los sectores de comercio y de servicios tan sólo el 12% y el 22% respectivamente se ocupó del tema).

Lanzar nuevos productos y diversificar mercados fuera de Colombia son procesos que vienen siendo cada vez más importantes para las Pymes de servicios (15% y 11%, respectivamente), mientras que el 17% de las Pymes manufactureras está dedicando grandes esfuerzos a diversificar mercados fuera de Colombia.

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 segundo semestre de 2009. Es preocupante que todavía se observe un porcentaje tan elevado de empresas de este sector (56%) que no haya emprendido ninguna acción para incrementar su competitividad.

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 seleccionarlás 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.

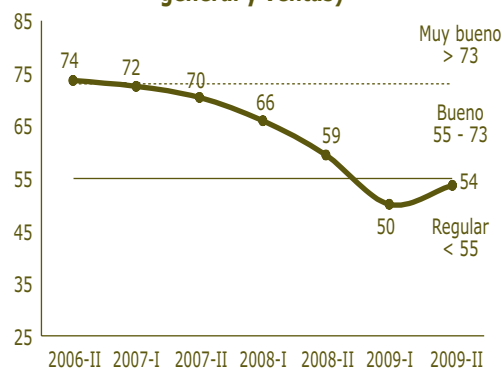
Los resultados evidencian la favorable situación económica por la que atravesaban las Pymes durante el cierre de 2006, pues el IPA arrojó un resultado de 74, con lo que el clima de negocios se ubicó en el rango denominado como muy bueno, lo que es consistente con la fase positiva del ciclo económico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

A pesar de que el crecimiento de la economía al cierre de 2007 fue del 7.5%, el indicador arrojó un resultado de 70, que 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 disminuyó 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 la contracción del PIB para el mismo período (-0.5%).

En esta ocasión, el IPA alcanzó un valor de 54, lo que sugiere que el clima de los negocios para este sector productivo se encuentra en el plano regular. Este incremento de 4 puntos en el indicador es consistente con el optimismo registrado por los empresarios de los tres macrosectores sobre la situación futura de sus negocios.

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 \$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: 1.545 empresas: 825 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: septiembre-octubre de 2009

Realizado por: Ipsos-Napoleón Franco.

COMITÉ TÉCNICO

Banco Interamericano de Desarrollo–BID
Christine Terner
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

Luz Stella Sánchez
Tatiana Herrera

INFORMES

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

LA GRAN ENCUESTA

PYME

INFORME DE RESULTADOS
SEGUNDO SEMESTRE • 2009