



L A G R A N E N C U E S T A

P Y M E

INFORME DE RESULTADOS

SEGUNDO SEMESTRE • 2010



Firma Encuestadora:



—Napoleón Franco.

LA GRAN ENCUESTA

PYME

INFORME DE RESULTADOS
SEGUNDO 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 segundo semestre de 2010.

Con esta medición, la Encuesta completa diez lecturas semestrales que ya muestran patrones en los diferentes módulos temáticos: Situación actual, Perspectivas, Financiamiento y Acciones de mejoramiento. La medición correspondiente al segundo semestre de 2010 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 1.546 empresarios Pyme de los macrosectores de industria, comercio y servicios, los cuales a su vez pertenecen a los 21 subsectores económicos con mayor participación de pequeñas y medianas empresas.

En general los resultados del segundo semestre de la Gran Encuesta Pyme reflejaron una pronunciada mejoría en la percepción de los empresarios Pyme acerca de la evo-

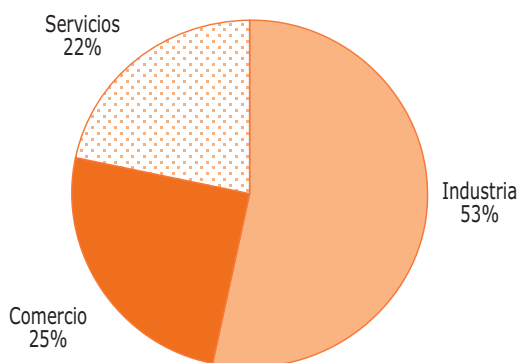
lución de sus negocios, lo cual va en línea con el repunte de la actividad productiva del país desde el último semestre del año 2009 y en lo corrido de 2010, aunque con marcadas diferencias entre sectores. En cuanto a las perspectivas sobre la situación futura de sus negocios, los últimos resultados reflejan un desbordante optimismo en el corto plazo en los tres macrosectores que abarca la Encuesta.

Por otra parte, el Indicador Pyme Anif (IPA), que mide el clima de los negocios en el segmento Pyme alcanzó un valor de 64, lo que ubicó el clima de los negocios para este sector productivo en el plano bueno, conservando la tendencia creciente registrada desde 2009-II, dadas las perspectivas favorables registradas en la última medición. Finalmente, 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.

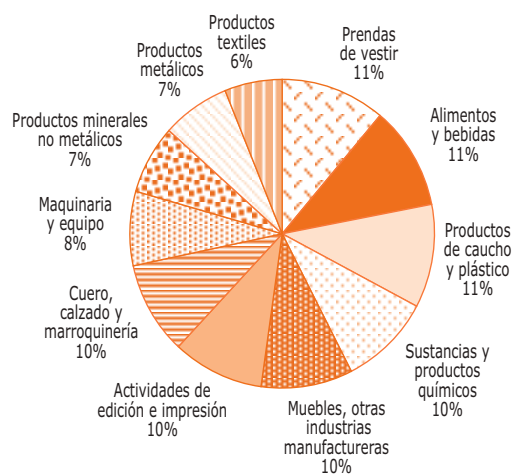
Por último, Anif reitera su agradecimiento a los patrocinadores de La Gran Encuesta Pyme, quienes a través de su apoyo técnico y económico han permitido su consolidación como una de las principales fuentes de información estadísticamente significativa sobre el importante segmento de las pequeñas y medianas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

Distribución de la muestra

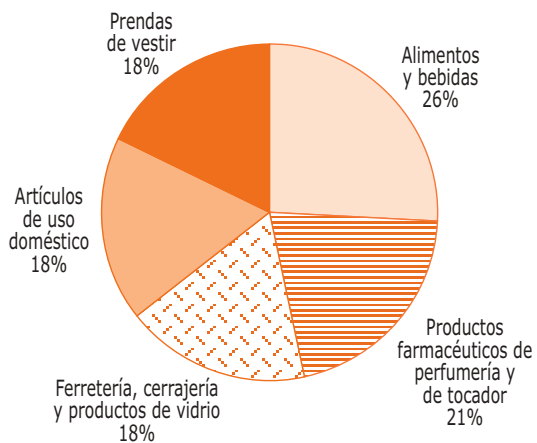
Distribución de la muestra



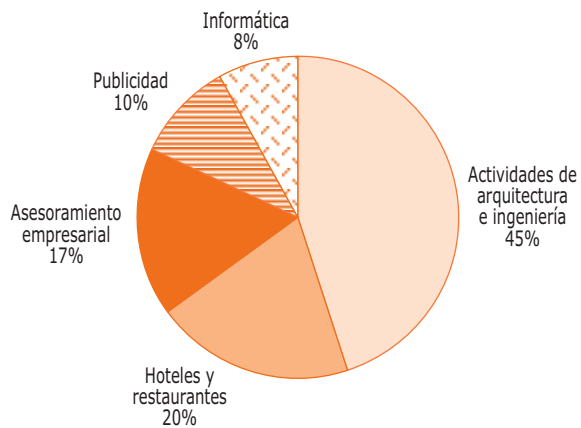
Distribución sectorial de la muestra de industria



Distribución sectorial de la muestra de comercio



Distribución sectorial de la muestra de servicios



Analisis de resultados

Situación actual

Primer semestre de 2010

Gráfico 1.
¿Cómo califica la situación económica general de su empresa en el primer semestre de 2010 con respecto al segundo semestre de 2009?

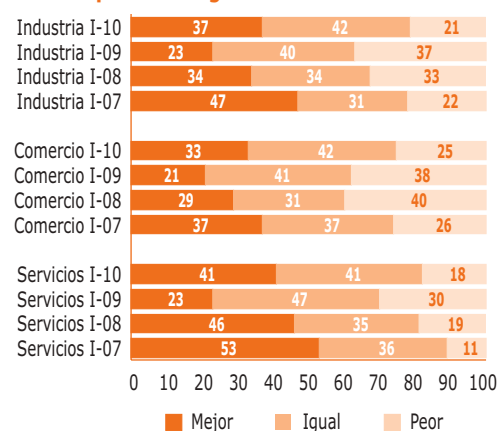
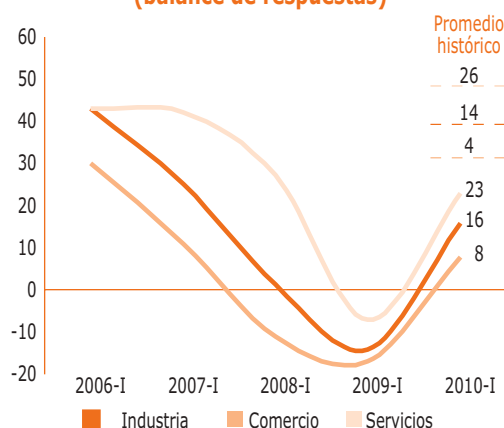


Gráfico 2. Situación económica general (balance de respuestas)



Sector industria

El porcentaje de Pymes que reportó una mejoría en su situación económica general durante el primer semestre de 2010 fue del 37%, superior en 14 puntos porcentuales al observado un año atrás. Al mismo tiempo, la proporción de empresarios que indicó que su situación se deterioró en el primer semestre de 2010 descendió del 37% al 21% entre 2009-I y 2010-I, es decir, 16 puntos porcentuales menos (ver gráfico 1). Adicionalmente, el 42% de los encuestados calificó su situación económica general durante 2010-I como igual a la que tuvieron durante 2009-I.

Como consecuencia de esto, el balance de respuestas (diferencia entre las respuestas positivas y las negativas) correspondien-

te a la pregunta sobre la situación económica general de las Pymes Industriales salió del plano negativo en el que se encontraba un año atrás (-14) y rebotó hasta alcanzar un nivel de 16 (ver gráfico 2). De esta manera, el balance de respuestas correspondiente a esta pregunta se ubicó por encima de su promedio histórico (14).

Al interior de la industria, las opiniones de los empresarios con respecto a su situación actual mejoraron notablemente. Los subsectores de alimentos y bebidas, maquinaria y equipo, productos de caucho y plástico y sustancias y productos químicos se destacaron por presentar la percepción más favorable (balances de respuestas de 28, 28, 21 y

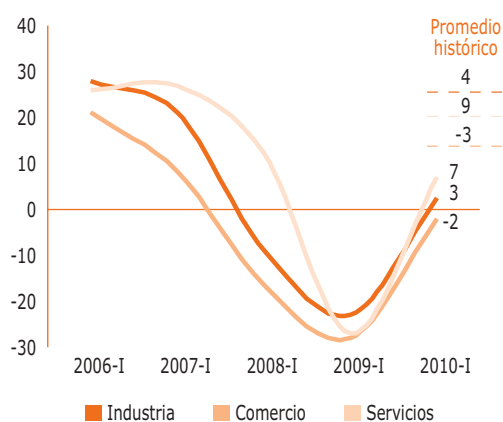
20, respectivamente), mientras que la rama de prendas de vestir se caracterizó por presentar las percepción menos favorable (balances de respuestas de -1) (ver gráfico 13).

De otro lado, la opinión de los empresarios del sector industrial respecto a la evolución de las ventas durante el primer semestre de 2010 presentó la misma tendencia favorable registrada para la situación económica general. Se observó un incremento de -23 a 3 en el balance de respuestas entre 2009-I y 2010-I (ver gráfico 3). Asimismo, 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 primer semestre

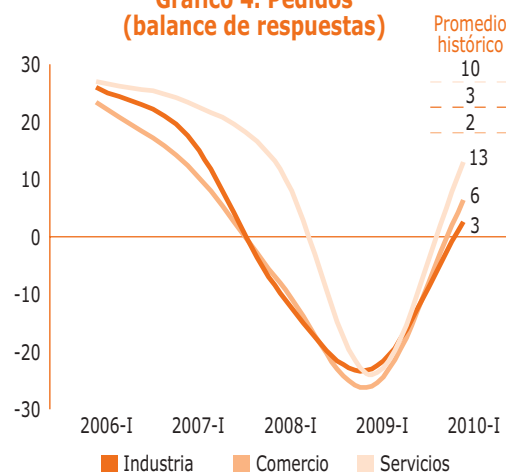
de 2010. En el caso de la industria, el balance de respuestas a esta pregunta pasó de -23 en 2009-I a 3 en 2010-I (ver gráfico 4).

La recuperación de la demanda interna en el primer semestre de 2010, 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 3.6% en el mismo semestre de 2010. Por su parte, el PIB cerró con una tasa de decrecimiento del 0.8% en 2009, mientras que en el primer semestre de 2010 alcanzó un crecimiento del 4.3%, lo que nos indica que lo peor de la crisis

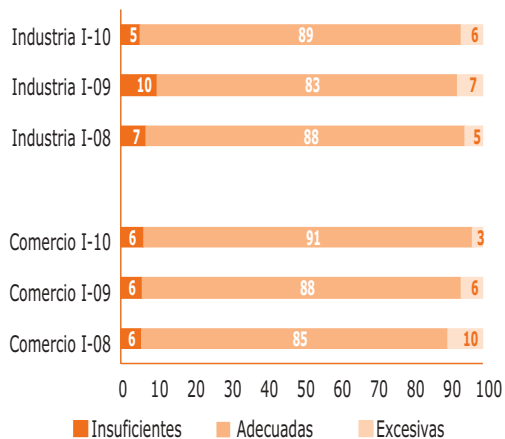
**Gráfico 3. Ventas
(balance de respuestas)**



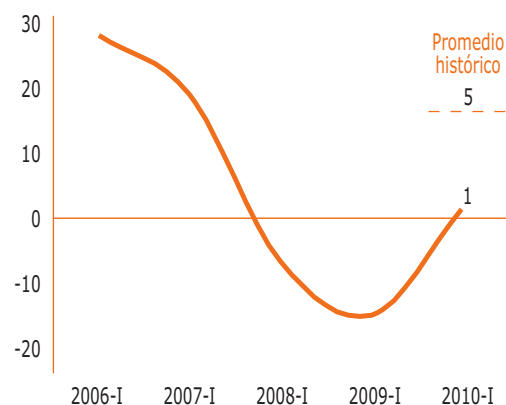
**Gráfico 4. Pedidos
(balance de respuestas)**



**Gráfico 5. Existencias
(%)**



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



ya pasó y el cambio en la tendencia contraccionista se ha ido consolidando.

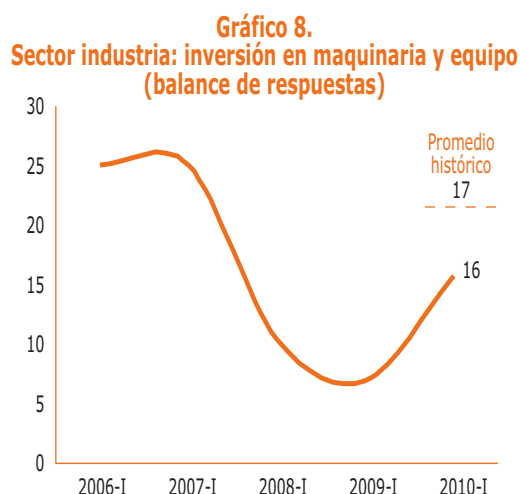
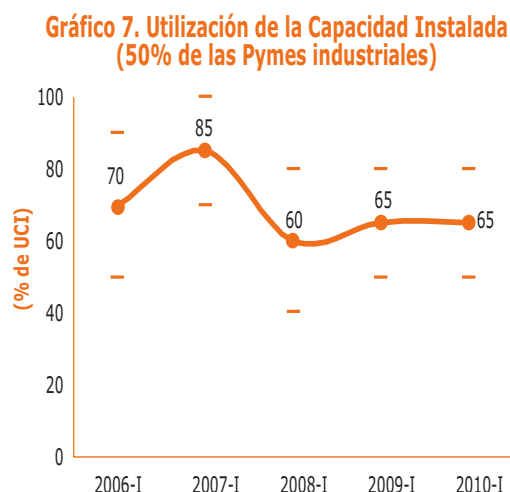
En cuanto al nivel de existencias, en el sector industrial éstas son adecuadas (ver gráfico 5). Al parecer, las Pymes continúan aplicando políticas de reducción de costos de almacenamiento y regulando su producción de acuerdo con la evolución de la demanda. En efecto, el gráfico 6 muestra una recuperación en el balance de respuestas a la pregunta sobre el nivel de producción de estas firmas en el primer semestre de 2010 (de -15 a 1 entre 2009-I y 2010-I). Sin embargo, esta variable aún se encuentra por debajo de su promedio histórico de 5. Esto ha implicado cierta estabilidad en la Utilización de la Capacidad Instalada (UCI), que luego de alcanzar un mínimo del 60% en 2008-I, ascendió hasta llegar al 65% en 2009-II y permaneció en este nivel durante 2010-I (ver gráfico 7).

Es importante mencionar que el rezago en la reacción del indicador de la UCI frente al incremento en ventas se debe principalmente a la transformación productiva que tuvieron los industriales en los últimos años. En efecto, la desaceleración mundial de finales de 2008 y 2009 generó una disminución de la demanda interna que se tradujo en menores ventas industriales, las

cuales se contrajeron -6.9% en seis meses a junio de 2009. Muy rápidamente, la producción reaccionó, dejando capacidad instalada ociosa. Ante este exceso, los industriales colombianos decidieron eliminar líneas de producción obsoletas, haciendo una transformación productiva. Así, al prescindir de capacidad, se produjeron algunos rebotes en el indicador de UCI, como los observados desde el segundo semestre de 2009.

En respuesta al mayor ritmo de la actividad productiva, la inversión en maquinaria y equipo de las Pymes industriales viene acelerándose. De hecho, el balance de respuestas a esta pregunta continuó en el plano positivo (16) durante el primer semestre de 2010 y se acercó a su promedio histórico de 17 (ver gráfico 8). Es evidente el repunte registrado en esta variable, pues un año atrás, el balance de respuestas tan sólo alcanzó un valor de 7. Sin embargo, 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 70% de las Pymes mantuvo constante la inversión en maquinaria y equipo en el primer semestre de 2010 y un 23% de éstas la incrementó durante el mismo período.

Por otra parte, el porcentaje de Pymes in-

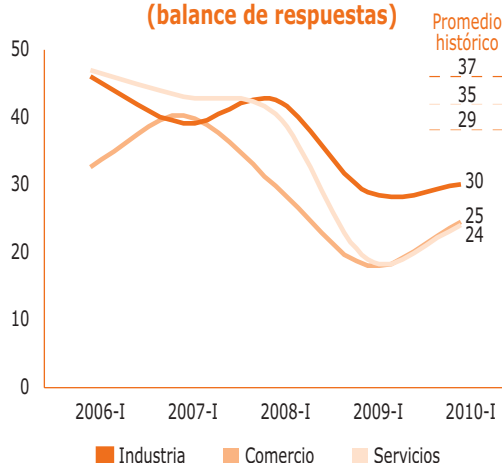


dustriales que manifestó haber sufrido un encarecimiento de sus insumos productivos en el primer semestre de 2010 fue superior al de aquellas que reportaron una reducción en sus costos, de ahí que el balance de respuestas fuera de 30 (ver gráfico 9). En este caso, un balance de respuestas positivo indica 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 y por el contrario éstos exhibieron un rebote positivo con respecto a un año atrás. En efecto, el gráfico 10 muestra como en el caso de las Pymes industriales el balance de respuestas a esta última pregunta, aunque no salió del plano

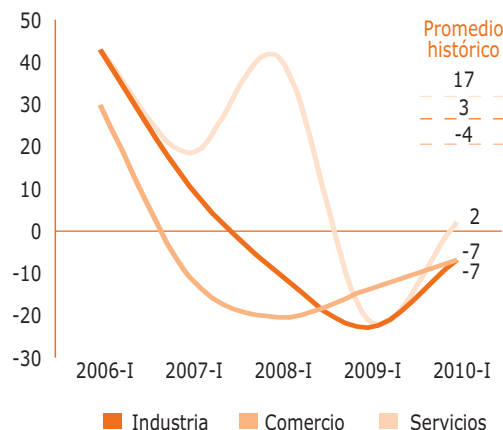
negativo en el que se ubicó en el primer semestre de 2010, sí presentó una gran recuperación y pasó de -23 en el primer semestre de 2009 a -7 en el primer semestre de 2010, indicando que es menor la proporción de empresarios de este sector que vio disminuir sus márgenes de ganancias durante este período con respecto a lo presentado un año atrás.

En cuanto al empleo, el balance de respuestas alcanzó un mínimo de -20 en 2009-I (ver gráfico 11). Ésta es otra de las variables que mostró señales de recuperación en la última medición de la Encuesta. En efecto, el balance de respuestas ya no se ubica en el plano negativo y alcanzó un valor de 2 en 2010-I. Sin embargo, éste sigue siendo un factor de

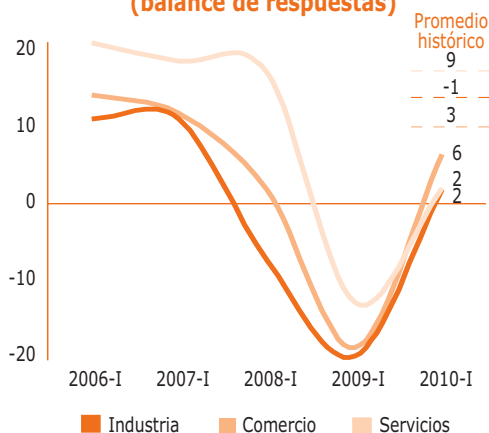
**Gráfico 9. Costos
(balance de respuestas)**



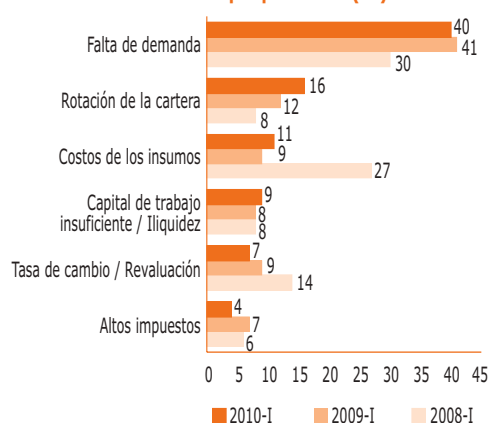
**Gráfico 10. Márgenes
(balance de respuestas)**



**Gráfico 11. Empleo
(balance de respuestas)**



**Gráfico 12. Sector industria:
Principal problema (%)**



preocupación pues la proporción de Pymes del sector industrial que redujo su planta de personal en el primer semestre de 2010 fue muy similar a la de aquellas que fueron capaces de generar nuevos puestos de trabajo.

Por último, similar a lo observado en la medición correspondiente al primer semestre de 2009, 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 (40% de los entrevistados). La rotación de cartera se ubicó en el segundo lugar del ranking con una participación del 16%, 4 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% y el 9%, respectivamente, ubicándose en tercer y cuarto lugar (ver gráfico 12).

Resultados subsectores industria

Balance de respuestas*

Gráfico 13. Situación económica general

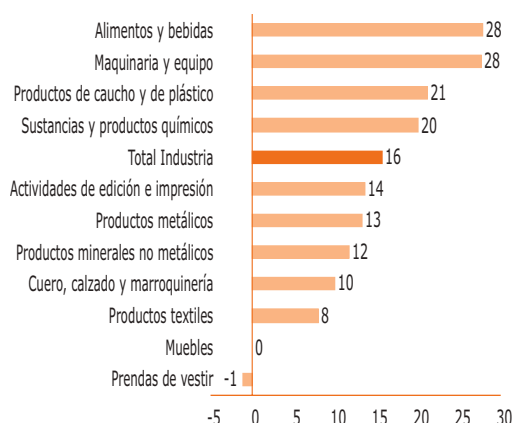


Gráfico 14. Volumen de ventas

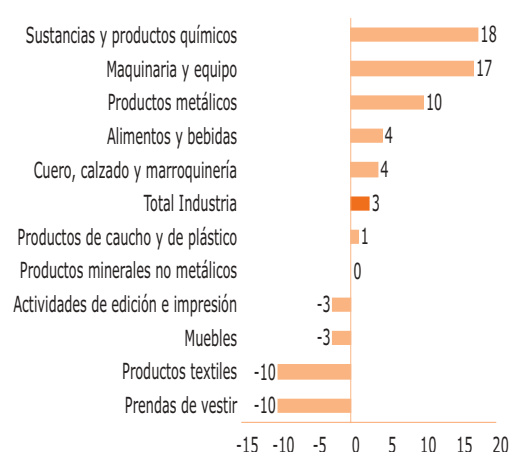


Gráfico 15. Volumen producido

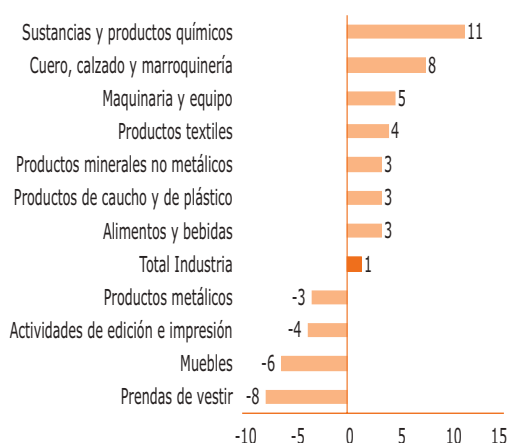


Gráfico 16. Nivel de pedidos recibidos

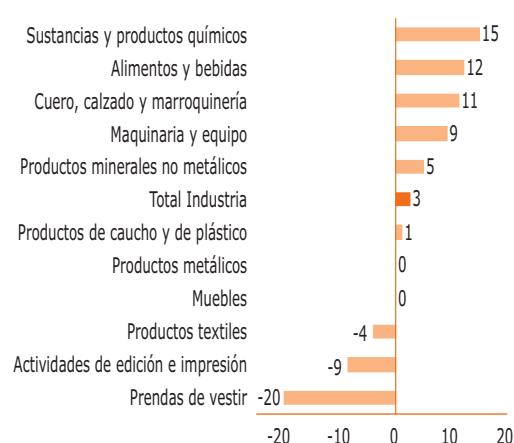


Gráfico 17. Márgenes

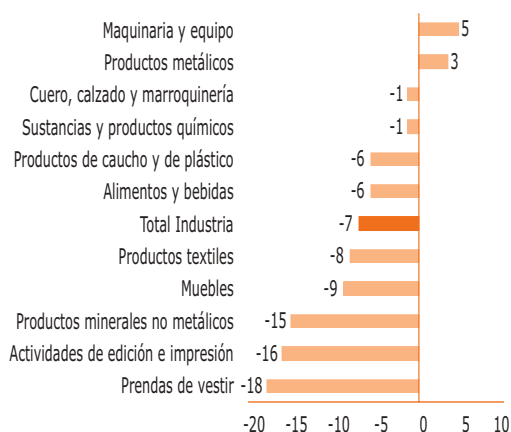


Gráfico 18. Número de trabajadores

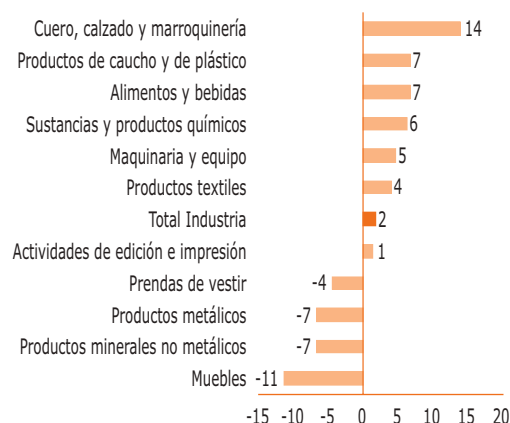


Gráfico 19. Costos de producción



Gráfico 20. Inversión en maquinaria y equipo



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Sector comercio

El 33% de los empresarios del sector comercio reportó mejoría de su situación económica durante el primer semestre de 2010, mientras que la cifra de aquellos que opinaron lo contrario fue del 25%, lo que significa una reducción de 13 puntos porcentuales con respecto al resultado de un año atrás, lo cual produjo un balance de respuestas de 8 (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 se ubicó en el plano negativo (-17) (ver gráfico 2).

A nivel de subsectores, se destacan por su percepción favorable respecto a la evolución reciente de sus negocios los subsectores de artículos de uso doméstico y productos farmacéuticos de perfumería y de tocador con balances de respuestas que alcanzan valores

de 19 y 12, respectivamente. Por su parte, sectores como ferreterías, prendas de vestir y alimentos y bebidas tuvieron las percepciones menos favorables dentro del comercio (-1, 5 y 6, respectivamente).

La percepción de los comerciantes Pyme acerca de la evolución de la demanda fue mayoritariamente positiva durante el primer semestre de 2010. En consecuencia, los balances de respuestas correspondientes a las preguntas sobre las ventas y los pedidos presentaron un repunte positivo. En el caso de las ventas, su balance de respuestas no alcanzó a salir del plano negativo; sin embargo, presentó una variación importante al pasar de un balance de -27 a uno de -2. Lo anterior se dio gracias a que el porcentaje de empresarios que vio disminuir sus ventas en 2010-I fue del 30% frente al 46% que se registró un año atrás. Por su parte, los pedidos mostraron la misma tendencia y éstos sí lograron salir al plano positivo con un balance de respuestas de 6 (ver gráficos 3 y 4). El incremento en el volumen de ventas de las Pymes comerciales en el primer semestre de 2010 estuvo acompañado por una recuperación en la superficie de ventas, cuyo balance de respuestas rompió la tendencia negativa y se ubicó en 8, por encima de su promedio histórico de 3 (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 de los semestres anteriores.

Al desagregar estas preguntas por subsectores, encontramos que en materia de pedidos, el subsector que mejor percepción registró en el primer semestre de 2010 fue alimentos y bebidas. 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 sintieran con mayor fuerza los efectos adversos de la fase negativa del ciclo económico iniciada en 2008 y tengan una recuperación más lenta.

Por otro lado, aunque continúa siendo bajo, el porcentaje de Pymes comerciales que calificó como excesivo su nivel de existencias se ubicó en 6% en el primer semestre de 2010, el mismo porcentaje que el registrado un año atrás (ver gráfico 5).

En materia de costos de comercialización, los resultados de la última medición señalaron una relativa estabilidad respecto de las medi-

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

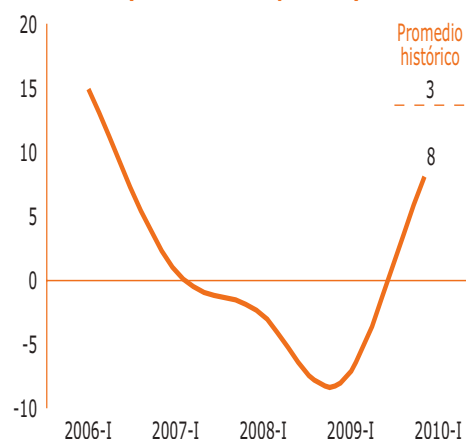
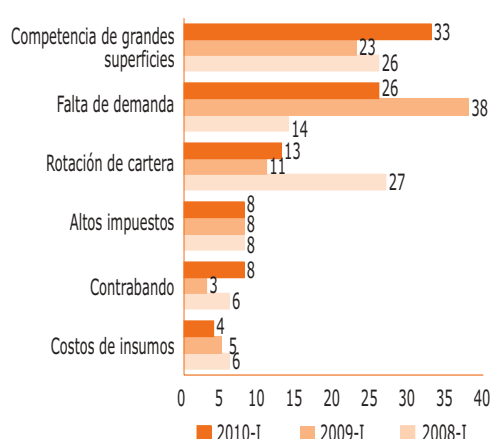


Gráfico 22. Sector comercio: Principal problema (%)



ciones recientes, puesto que el porcentaje de empresarios que reportó que esta variable permaneció constante (49% aproximadamente) fue superior al de aquellos que señalaron un incremento (38%). Esto hizo que el balance de respuestas a esta pregunta ascendiera hasta llegar a 25 (ver gráfico 9). Como consecuencia del comportamiento de los costos, el balance de respuestas asociado al margen de ganancias del sector del comercio se ubicó por debajo del correspondiente al sector de servicios y en el mismo nivel que el registrado por la industria, debido a que el 24% de los encuestados afirmó que éstos decrecieron durante el primer semestre de 2010 y tan sólo un 17% logró ampliarlos (ver gráfico 10).

En cuanto a la evolución del empleo, durante el primer semestre de 2010 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 respues-

tas se ubicó en 6, por encima del promedio histórico de 3, y superior al registrado por las Pymes del sector industrial (ver gráfico 11). El subsector de artículos de uso doméstico fue el que mostró la mayor creación de puestos de trabajo al interior de la rama del comercio minorista (balance de respuestas de 11).

A diferencia de lo registrado desde el inicio de la crisis en 2008, las Pymes comerciales señalaron la competencia de grandes superficies como el principal problema que enfrentaron durante el primer semestre de 2010 (33% de los consultados). En la medición de la Encuesta tomada en el primer semestre de 2009, el mayor obstáculo indicado por estas empresas había sido la falta de demanda (cerca del 40% de los entrevistados), el cual cayó a la segunda posición en la medición de 2010-I. Problemas asociados a la rotación de la cartera y a la carga tributaria aparecen en el tercer y cuarto lugar, con porcentajes del 13% y el 8%, respectivamente (ver gráfico 22).

Resultados subsectores comercio

Balance de respuestas*

Gráfico 23. Situación económica general

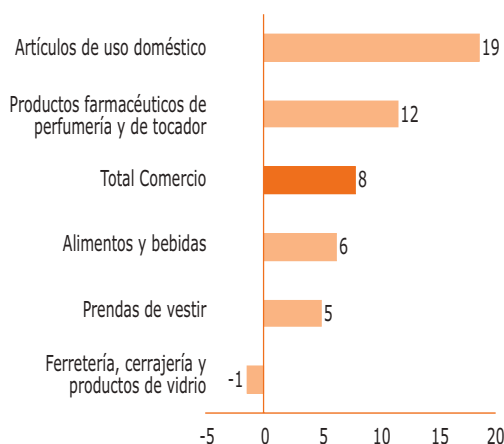


Gráfico 24. Volumen de ventas

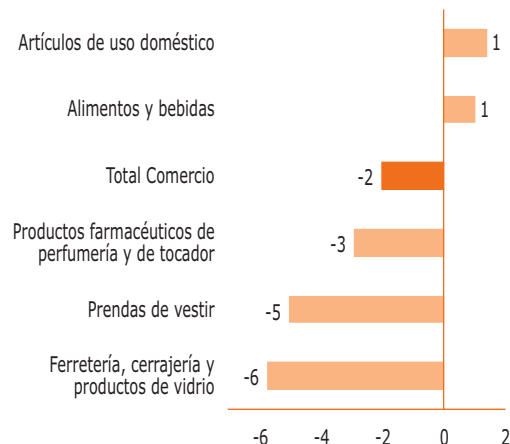


Gráfico 25. Nivel de pedidos recibidos

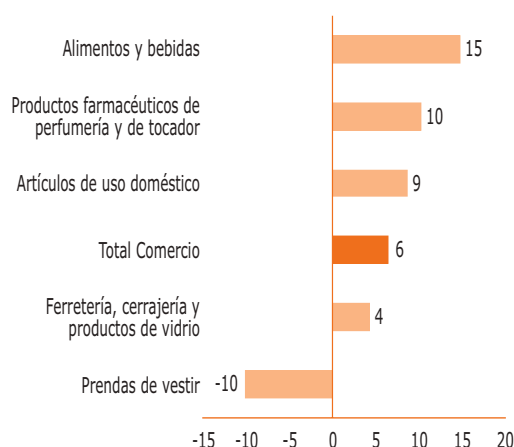


Gráfico 26. Márgenes comerciales

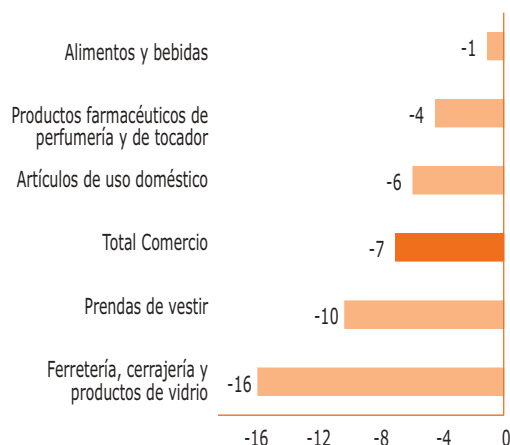


Gráfico 27. Número de trabajadores

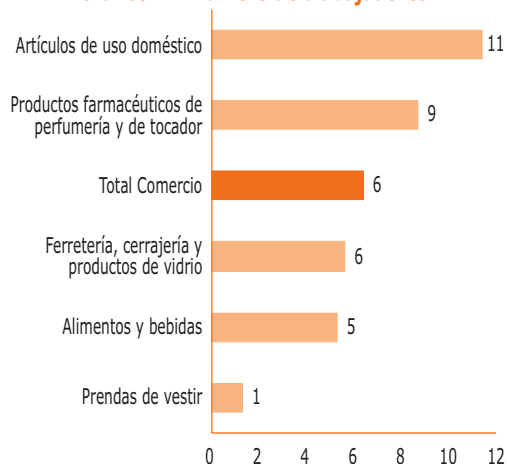
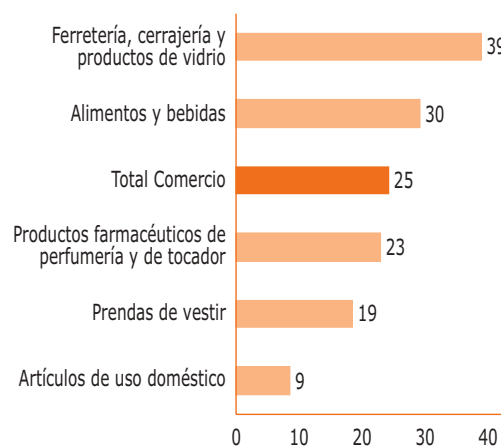


Gráfico 28. Costo de ventas



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Sector servicios

La evaluación que hicieron los empresarios Pyme del sector servicios de su situación económica general en el primer semestre de 2010 reflejó una marcada recuperación. Es así como el porcentaje de aquellos que vieron mejorar los negocios aumentó del 23% al 41% entre 2009-I y 2010-I, al mismo tiempo que el de quienes indicaron deterioro cayó del

30% al 18% en el mismo período (ver gráfico 1). Esto generó un incremento de 30 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 los demás macrosectores consolidó su recu-

peración en el último semestre. Al interior del sector, los subsectores de informática, de asesoramiento empresarial y de actividades de arquitectura e ingeniería evidenciaron las percepciones más favorables (balance de respuestas de 40, 31 y 24, respectivamente).

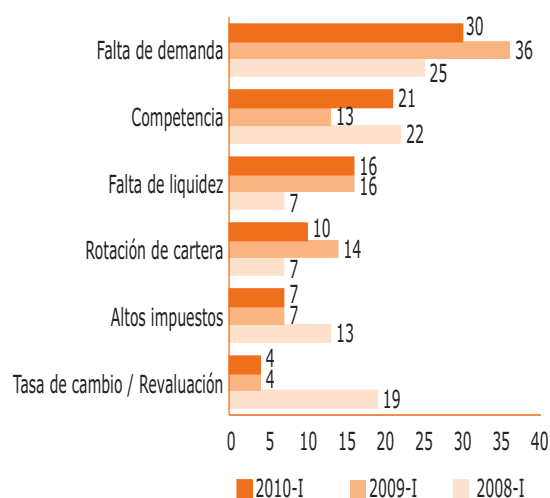
La mejor percepción respecto de su situación actual, de los empresarios de servicios, está asociada con el mayor ritmo de recuperación que presentaron las respuestas correspondientes a ventas y pedidos. Al igual que en los sectores de industria y comercio, la recuperación de dichas variables se hace evidente. En efecto, el balance de respuestas sobre la evolución de las ventas pasó de -27 en 2009-I a 7 en 2010-I y se mantuvo muy cerca de su promedio histórico (9). Por su parte, el balance de respuestas correspondiente a las órdenes de servicios pasó de -24 en 2009-I a 13 en 2010-I.

Por otro lado, el 37% de las Pymes de servicios reportó haber sufrido un encarecimiento de sus costos de operación en el primer semestre de 2010 y tan sólo el 13% indicó que éstos retrocedieron, lo cual ubicó en 24 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, pues el balance de respuestas correspondiente al margen de ganancias continuó en 2 y por debajo de su promedio histórico de 17.

El 61% de los empresarios Pyme de servicios mantuvo estable su planta de personal durante el primer semestre de 2010, el 20% la aumentó y el 18% la redujo, con lo cual el balance de respuestas correspondiente al empleo se ubicó en 2, muy por debajo del promedio histórico de 9 (ver gráfico 11).

Por último, tal como ocurrió en el macrosector de industria, en el de servicios el principal problema que señalaron las Pymes para el desarrollo de su actividad en el primer semestre de 2010 fue la falta de demanda (30%). En segundo lugar se ubica la intensa competencia, especialmente de precios, con un 21% de las repuestas, y en tercer lugar están las dificultades asociadas a la falta de liquidez (16%) (ver gráfico 29).

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



Resultados subsectores servicios

Balance de respuestas*

Gráfico 30. Situación económica general

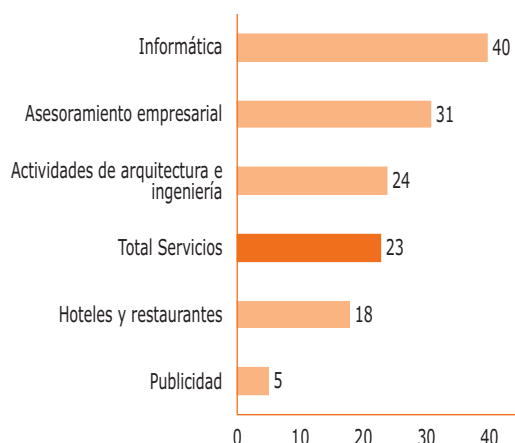


Gráfico 31. Volumen de ventas

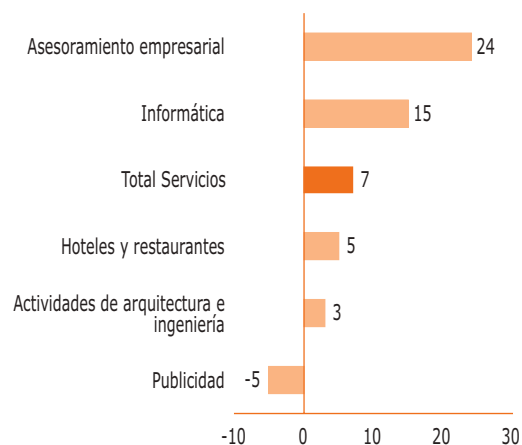


Gráfico 32. Volumen de órdenes de servicio

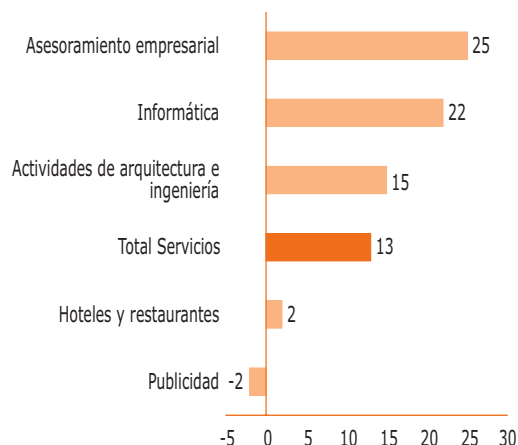


Gráfico 33. Número de trabajadores directos

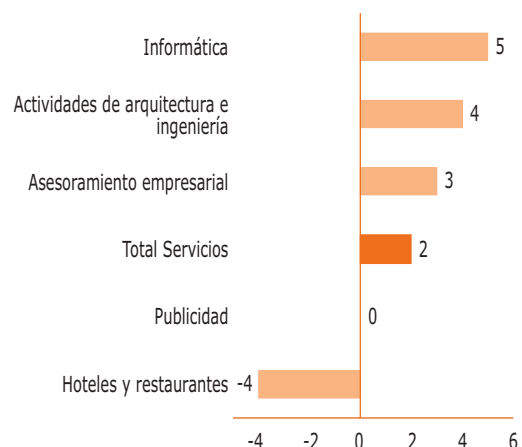


Gráfico 34. Número de trabajadores indirectos

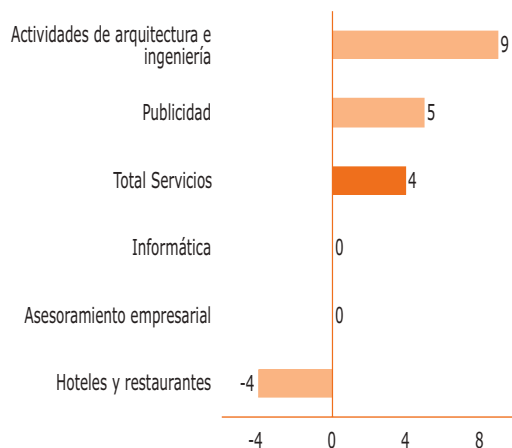
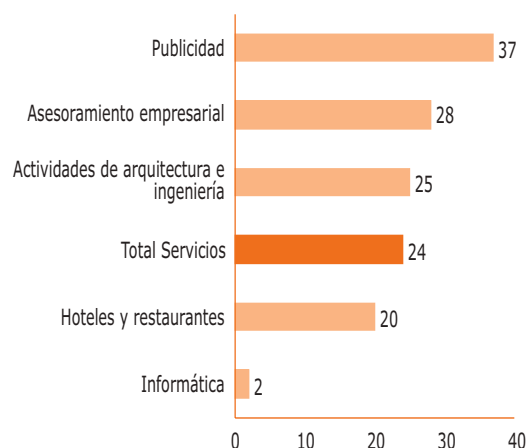


Gráfico 35. Costos de operación



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Perspectivas

Segundo semestre de 2010

Gráfico 36. Desempeño general (%)

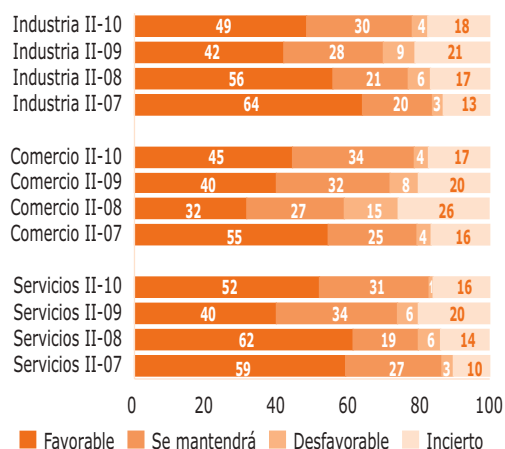
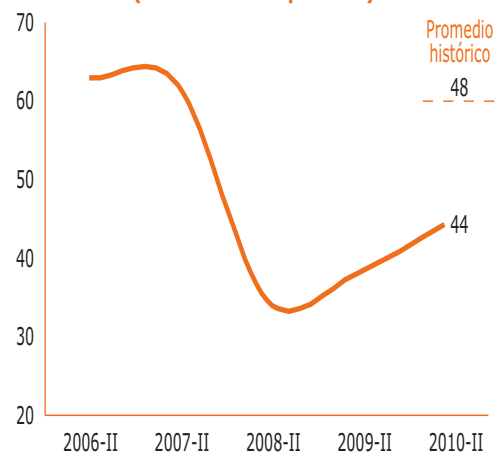


Gráfico 37. Expectativas de producción industrial (balance de respuestas)



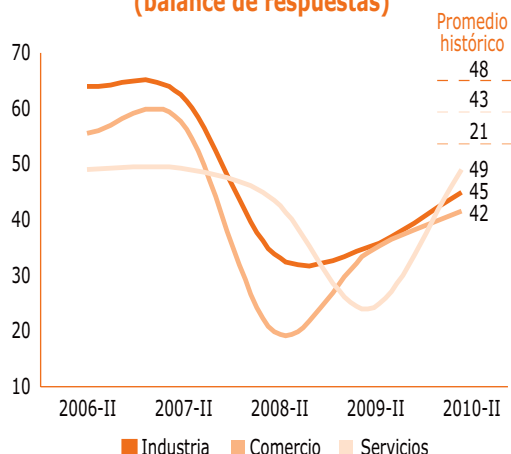
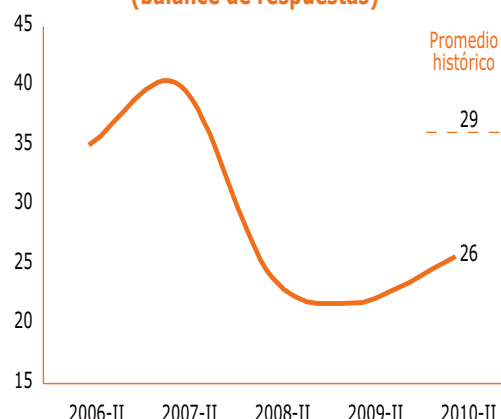
Sector industria

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 segundo semestre de 2010, el 49% 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 del 42% (ver gráfico 36). La proporción de empresarios con perspectivas negativas sobre su desempeño general continuó descendiendo, del 9% en 2009-II al 4% en 2010-II, similar a la de quienes reportaron incertidumbre que registró un descenso (21% en 2009-II al 18% en 2010-II).

A nivel de subsectores se destacan el de productos textiles y productos metálicos como los más optimistas (balances de respuestas de 58 y 47, respectivamente). En tanto que los

subsectores de muebles y productos minerales no metálicos mostraron las expectativas menos positivas respecto a su situación al finalizar el segundo semestre de 2010 (balances de respuestas de 41 y 40, respectivamente).

En cuanto al nivel de producción industrial, los empresarios del sector mejoraron sus expectativas al pasar de un balance de respuestas de 33 a 44 entre 2009-II y 2010-II, acercándose a su promedio histórico de 48 (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, después del sector servicios. En efecto, el balance de respuestas fue de 45 y se ubicó 3 puntos por debajo de su promedio histórico de 48 (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 homogénea. Sin embargo, los subsectores más optimistas fueron el de productos textiles y el de prendas de vestir (balances de respuestas de 62 y 59, respectivamente). En contraste, los empresarios dedicados a las actividades de alimentos y bebidas y productos minerales no metálicos figuraron como los más pesimistas de la industria (ver gráficos 41 a 44).

Durante el segundo semestre de 2010, las Pymes manufactureras anticiparon un

mayor dinamismo en materia de inversiones en maquinaria y equipo (gráfico 39). El balance de respuestas a esta pregunta llegó a 26, lo cual, comparado con los resultados de la lectura anterior, indica que la recuperación se ha consolidado para este sector pues las firmas evidenciaron mayor 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 45% de las Pymes comerciales espera que el desempeño general de su empresa sea favorable en el segundo semestre de 2010. Por su parte, el porcentaje de empresarios comerciales que anticiparon estabilidad en la situación para el segundo semestre de 2010 con respecto al semestre inmediatamente anterior ascendió al 34%, mientras

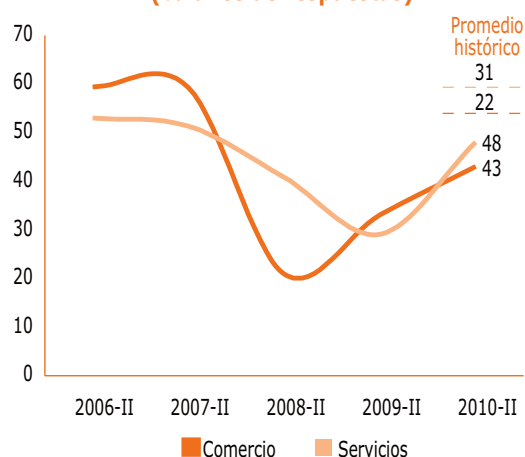
que un año atrás este porcentaje alcanzó el 32%. Es de destacar que tan sólo el 4% de las Pymes espera un comportamiento desfavorable, pues dos años atrás este porcentaje ascendía al 15%.

Al desagregar las respuestas por subsectores, encontramos que dentro de los más

optimistas se encuentran artículos de uso doméstico y prendas de vestir (balances de respuestas de 51 y 46, respectivamente). Por el contrario, los subsectores de productos farmacéuticos de perfumería y de tocador y el de ferreterías registraron el menor balance de respuestas (36 y 31, respectivamente) en cuanto a las expectativas sobre la situación general al cierre del segundo semestre de 2010 (ver gráfico 46).

Por otra parte, las Pymes comerciales prevén que la recuperación de la demanda iniciada en el segundo semestre de 2009 se fortalezca en el segundo semestre de 2010. En efecto, los balances de respuestas correspondientes a los niveles de pedidos y de ventas se incrementaron de 34 a 42 en el caso de pedidos y de 33 a 43 en el caso de las ventas durante el período comprendido entre 2009-II y 2010-II (ver gráficos 38 y 45).

**Gráfico 45. Expectativas de ventas
(balance de respuestas)**



Resultados subsectores comercio

Balance de respuestas*

Gráfico 46. Situación económica general

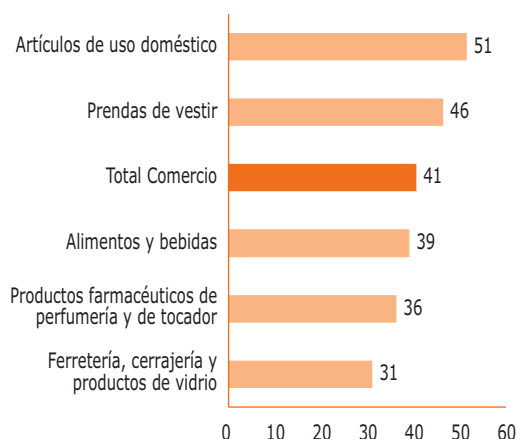
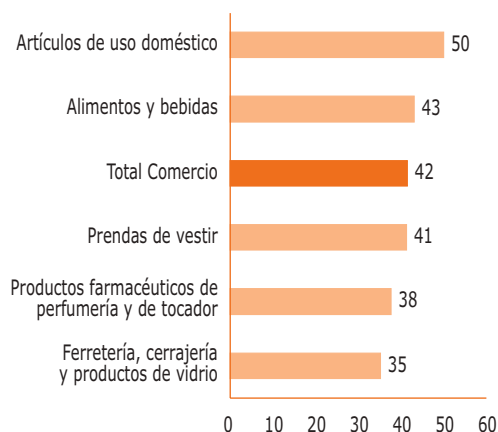


Gráfico 47. Volumen de ventas



Gráfico 48. Nivel de pedidos recibidos

*Respuestas positivas – respuestas negativas

Sector servicios

El 52% de los empresarios de servicios manifestó que el desempeño general de su empresa en el segundo 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 (20% de los consultados en 2009-II versus 16% en 2010-II) respecto al futuro cercano de sus negocios. Por su parte, el porcentaje de empresarios que previó un desempeño desfavorable fue muy bajo (1%).

Dentro del macrosector de servicios, la mayoría de subsectores continuaron presentando

balances de respuestas positivos en las preguntas acerca de sus expectativas de corto plazo, es decir, continuó siendo superior el porcentaje de empresarios que esperaba un comportamiento general favorable que el de aquellos que anticipaban un retroceso. La rama de asesoramiento empresarial e informática registró el mayor grado de optimismo, mientras que en la de publicidad 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 49 y 48 respectivamente, rompiendo la tendencia negativa que se inició desde 2008.

Resultados subsectores servicios

Balance de respuestas*

Gráfico 49. Situación económica general

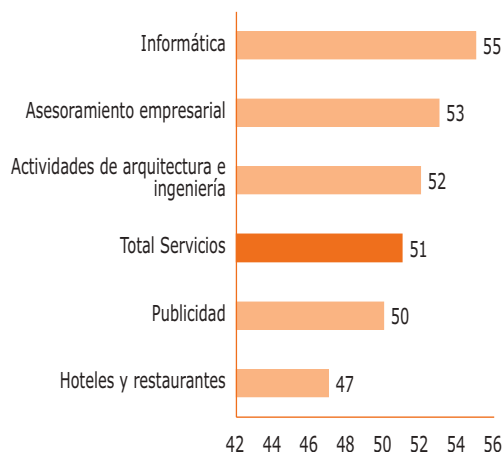


Gráfico 50. Volumen de ventas

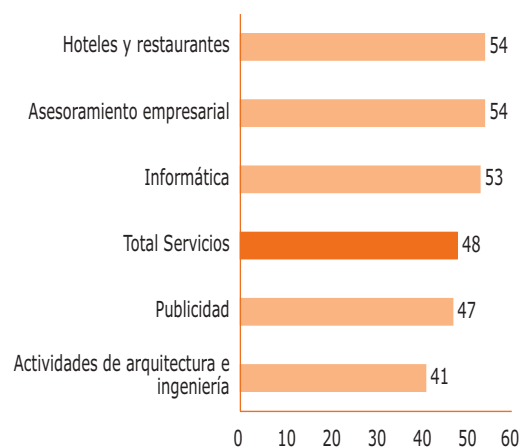
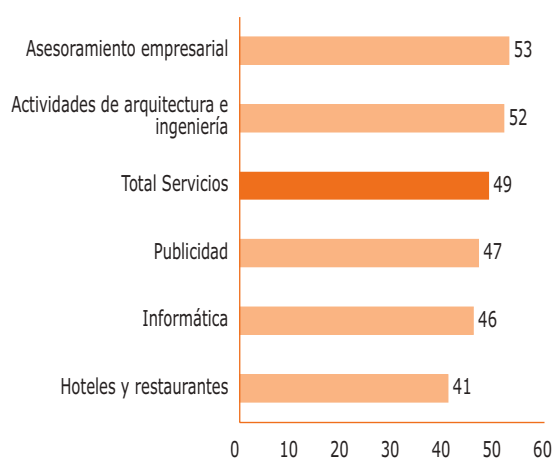


Gráfico 51. Volumen de órdenes de servicios



*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. Sin embargo, en la última medición el 44% de las empresas manufactureras, el 38% de las comerciales y el 47% de las de servicios acudieron a los intermediarios financieros formales para satisfacer sus necesidades de recursos (ver gráfico 52). Al parecer, los sectores de industria y comercio, que se vieron más afectados por la crisis 2007-2009, acudieron en mayor proporción a los intermediarios financieros durante este período.

En el sector industrial sobresalió la agrupación de productos textiles por presentar el porcentaje de solicitud más alto (58%). En el macrosector de comercio se observaron diferencias significativas entre subsectores respecto a la demanda de crédito. Por ejemplo, el 48% de los empresarios del subsector de ferreterías solicitó crédito con el sector financiero, mientras que este porcentaje fue del 28% para los empresarios de productos textiles. Por su parte, en servicios los porcentajes de solicitud fueron muy disímiles, pues por ejemplo, las actividades de arquitectura e in-

geniería registraron un 56%, en tanto que publicidad reportó apenas un 32%.

Por su parte, las tasas de aprobación no evidenciaron cambios significativos respecto de los niveles históricos, con excepción del sector industrial que presentó una tasa del 92% (ver gráfico 53). Esto se debió a que en la agrupación de edición e impresión más del 10% de las solicitudes de crédito fue rechazado.

Entre el 12% y el 18% de los créditos otorgados a las Pymes de los tres macrosectores correspondió a líneas de redescuento, principalmente ofrecidas por Bancóldex.

Con respecto a las condiciones de los préstamos aprobados versus los solicitados, la satisfacción expresada por los empresarios consultados fue alta en relación con el plazo y el monto de las obligaciones. En el caso de la industria, alrededor del 46% de los créditos fue solicitado a mediano plazo (entre 1 y 3 años) y un porcentaje similar (incluso superior, 50%) fue concedido bajo esta condición (ver gráfico 54). Por su parte, comercio y servicios solicitaron en mayor proporción los créditos a

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



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

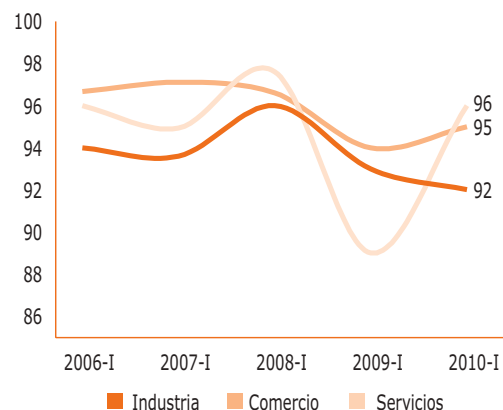
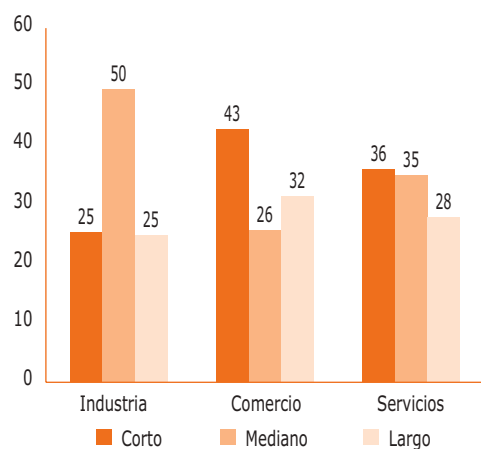
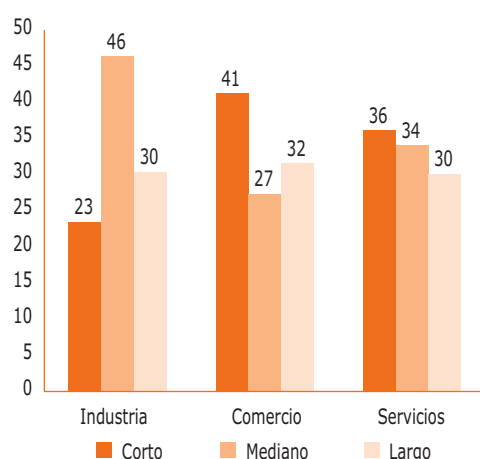


Gráfico 54.

a) ¿A qué plazo le fue aprobado?



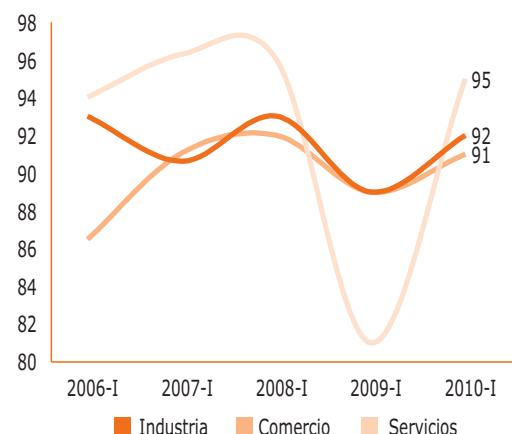
b) ¿A qué plazo lo había solicitado?



corto plazo (41% y 36%, respectivamente) y el porcentaje de aprobación fue similar (43% y 36%, respectivamente). En segundo lugar se ubicaron los créditos a largo plazo (más de 3 años) con cerca de una tercera parte de las solicitudes y las aprobaciones. Sin embargo, se observaron pequeñas diferencias entre los porcentajes de solicitud y los de otorgamiento, pues en el caso de la industria, las entidades financieras prefirieron acortar el período de vida de los créditos.

Entre el 91% (comercio) y el 95% (servicios) de las Pymes se sintió satisfecho con el monto del crédito obtenido (ver gráfico 55). Si bien el porcentaje es inferior en el caso del comercio a los de las mediciones anteriores, los

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



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.

El adecuado flujo de crédito a las pequeñas y medianas empresas ha venido acompañado por un abaratamiento de la deuda. Dada la mejor percepción de riesgo del sistema financiero, las tasas de interés de los créditos a las Pymes se han contraído. 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 hasta DTF+4 puntos (ver gráficos 56 a 58).

Por esta razón, en 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 80%, 23 puntos porcentuales superior al de la lectura correspondiente del año anterior; y en el caso de comercio y servicios fue del 76% y el 88%, respectivamente, es decir, 11 y 35 puntos porcentuales superior a la de un año atrás, respectivamente (ver gráfico 59).

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

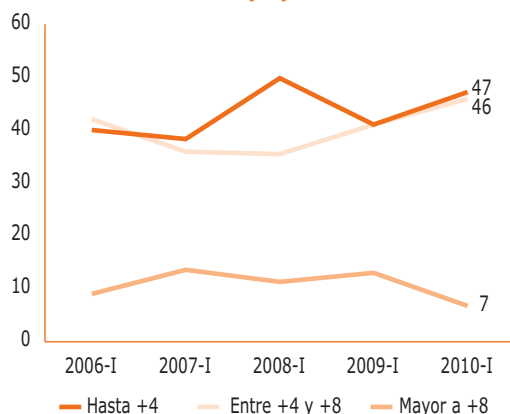


Gráfico 57. Sector comercio:
Evolución rangos de tasa
de interés de los créditos aprobados
(%)

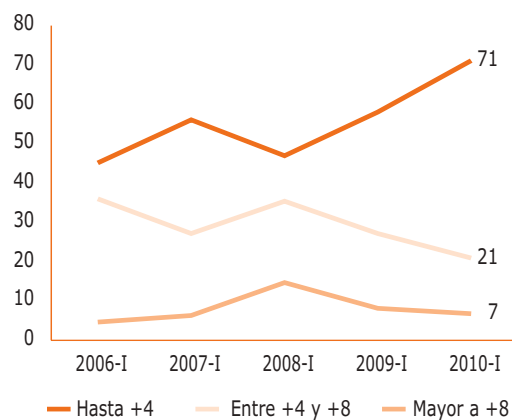
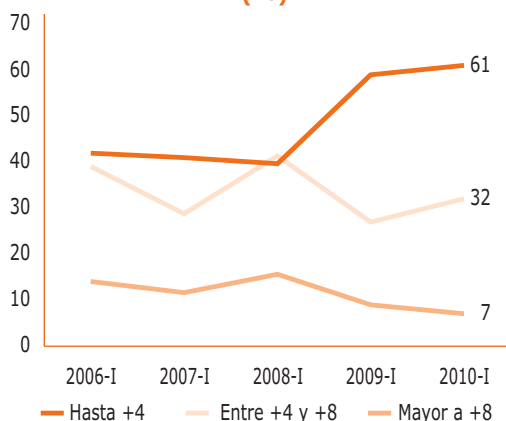
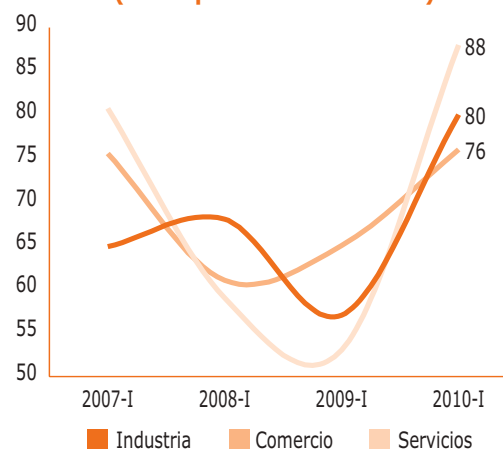


Gráfico 58. Sector servicios:
Evolución rangos de tasa
de interés de los créditos aprobados
(%)

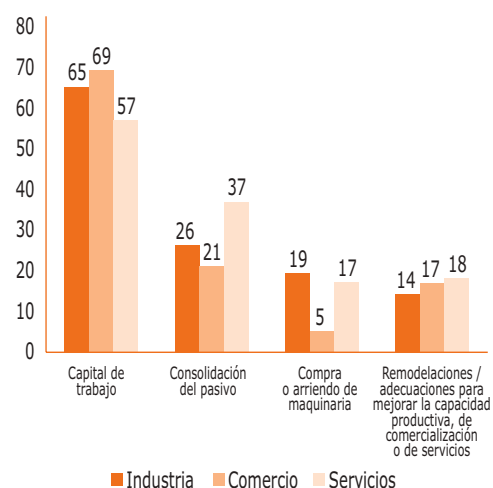


**Gráfico 59. ¿Considera que esta tasa
de interés fue apropiada?**
(% respuestas afirmativas)



Los recursos solicitados por las Pymes al sistema financiero se utilizaron principalmente para capital de trabajo, alrededor del 65% en industria, y un 69% en comercio y, un 57% 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 26%, el 21% y el 37%, respectivamente.

Gráfico 60. Los recursos recibidos se destinaron a:



En cuanto a las fuentes alternativas de financiamiento, entre el 60% (industria) y el 73% (servicios) de las Pymes no accedió a ninguna fuente de financiamiento diferente al crédito bancario en el primer semestre de 2010. Los proveedores siguen siendo la fuente de financiación alternativa más importante para las Pymes, particularmente en el sector comercial (25%); el *leasing* ocupa el tercer lugar, mientras que el *factoring* es la opción menos utilizada por las pequeñas y medianas empresas.

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 84% en industria, un 82% en comercio y un 86% 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 7% de las Pymes comerciales la principal razón para no solicitar crédito al sistema financiero fue el exceso de trámites.

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

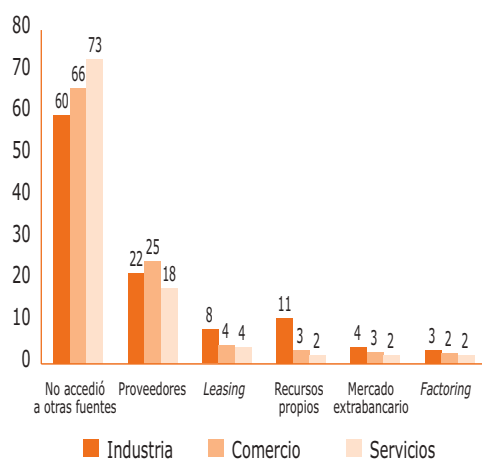
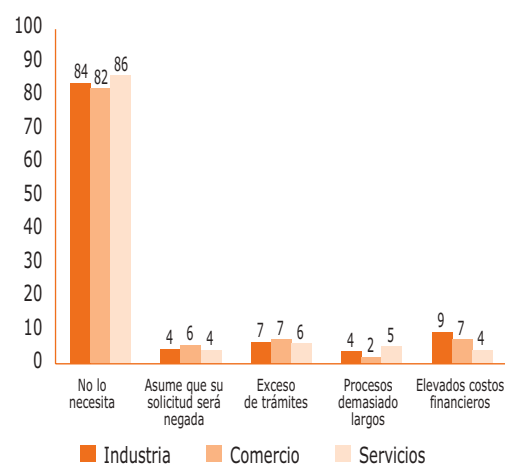


Gráfico 62. No solicitó crédito al sistema financiero porque:



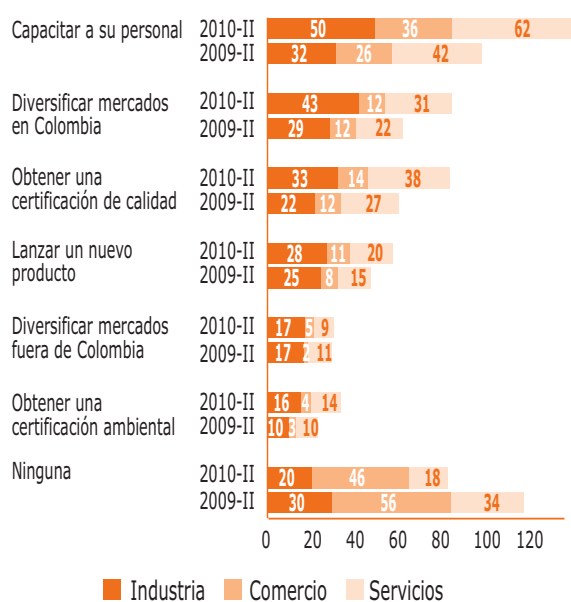
ACCIONES DE MEJORAMIENTO

En el módulo de acciones de mejoramiento, se indaga sobre las actividades que las empresas han implementado durante el último semestre para incrementar su competitividad. 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 segundo semestre de 2009. En efecto, mientras que en 2009-II el porcentaje de Pymes que no realizaron ninguna acción fue del 40% en promedio, en la lectura del segundo semestre de 2010 este porcentaje descendió al 28% en promedio. La capacitación a los empleados constituye la principal área de acción de los empresarios en los sectores de industria, comercio y servicios (50, 36% y 62%, respectivamente). La diversificación de mercados en Colombia es otro de los frentes en los que viene trabajando cerca del 43% de las Pymes industriales.

Obtener certificaciones de calidad y ambientales son procesos que vienen siendo cada vez más importantes para las Pymes comerciales y de servicios (14% y 38%, respectivamente), mientras que el 28% de las Pymes manufactureras está dedicando grandes esfuerzos a lanzar nuevos productos (28%).

Desde el inicio de la Encuesta, las Pymes del comercio han sido las menos dinámicas en términos de procesos de mejoramiento adelantados. En efecto, el porcentaje de empresas de este sector que no emprendió ninguna acción para incrementar su competitividad fue del 46% en 2010-II, frente al resultado obtenido por industria y servicios (20% y 18%, respectivamente).

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. En efecto, la tasa de crecimiento del PIB al cierre de 2006 fue del 6.7% (ver gráfico 64).

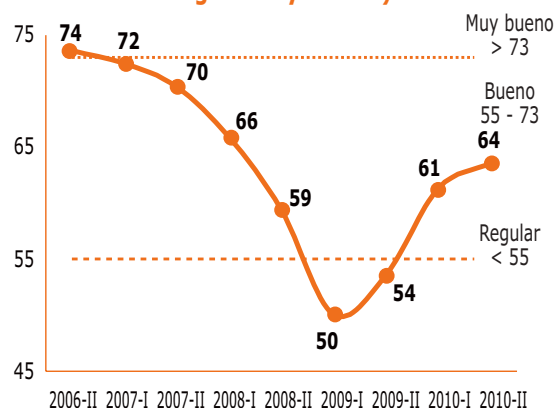
A pesar de que el crecimiento de la economía al cierre de 2007 fue del 6.9%, el indicador arrojó un resultado de 70, que ubicó a las Pymes dentro del rango bueno para el clima de negocios como resultado del deterioro registrado en las expectativas de los empresarios con respecto a su situación a corto plazo, pues en este período las Pymes de los tres macrosectores anticiparon la recesión. De hecho, la tasa de crecimiento de 2008 fue del 2.7%

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 el deterioro del PIB para el mismo período (-0.3%).

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 3.0% en el último trimestre del año).

En esta ocasión, el resultado registrado del IPA alcanzó un valor de 64, ubicándose en el plano bueno. Las mejores percepciones registradas por las Pymes respecto de 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)



COMERCIO EXTERIOR

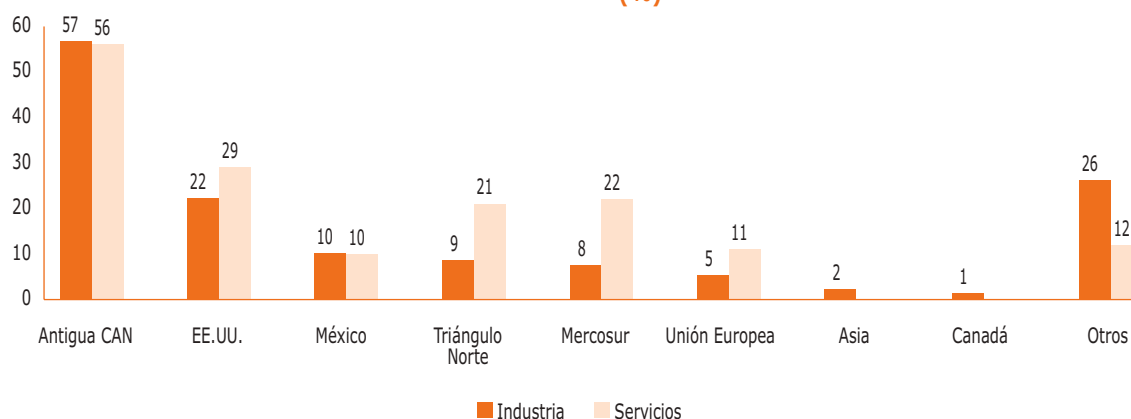
Los resultados de la última medición de la encuesta indican que tan sólo el 26% de las Pymes industriales exportaron. Lo anterior significó una reducción de cerca de 16 puntos porcentuales con respecto al semestre inmediatamente anterior. En el caso del sector servicios, tan sólo el 10% de las empresas pertenecientes a este sector exportó durante el primer semestre de 2010, esto significa un cambio estadísticamente significativo con respecto a lo observado años atrás. Por ejemplo, en 2009-II, el 20% de las empresas de servicios exportó.

En el gráfico 65, se observan los principales destinos de exportación que tuvieron las Pymes durante el primer semestre de 2010. El 57% de las Pymes industriales y el 56% de las de servicios tuvieron como principal destino de exportación los países que conforman la antigua CAN (Ecuador, Perú, Bolivia, Venezuela, Chile). En segundo lugar se

ubicó Estados Unidos como principal destino de exportación (22% y 29%, respectivamente). En el caso de la industria, México se consolidó como el tercer destino de exportación con una participación del 10% de las exportaciones industriales. El tercer lugar para el sector servicios estuvo ocupado por los países que conforman el Mercosur (Brasil, Argentina, Paraguay, Uruguay), mientras que los países del triángulo Norte (Guatemala, Honduras, El Salvador) ocuparon el cuarto lugar como principales destinos de exportación para el sector de servicios, con un porcentaje del 21% sobre el total.

La principal razón que tuvieron los empresarios industriales y de servicios para no exportar durante el primer semestre de 2010 fue que el bien o servicio no es exportable (26% y 83%, respectivamente) (ver gráfico 66). Otras razones que tuvieron los empresarios de estos sectores para no exportar fueron

Gráfico 65. Principales destinos de exportación (%)



en su orden: i) la demanda del mercado interno es suficiente, ii) no conoce los procedimientos para exportar, iii) produce un bien perecedero, y iv) el volumen de los pedidos desborda su capacidad.

Por último, entre el 29% (industria) y el 56% (servicios) de los empresarios encuestados afirmó que no le gustaría exportar. Por

su parte, entre los empresarios que sí afirmaron estar interesados en exportar, el 21% y el 16% para industria y servicios, respectivamente, afirmaron que les gustaría y además estarían en capacidad de exportar a destinos como Ecuador, Perú, Bolivia, Venezuela, Chile (ver gráfico 67). Les siguen destinos como Estados Unidos, Mercosur, Europa y el Triángulo Norte.

Gráfico 66. Razones para no exportar (%)

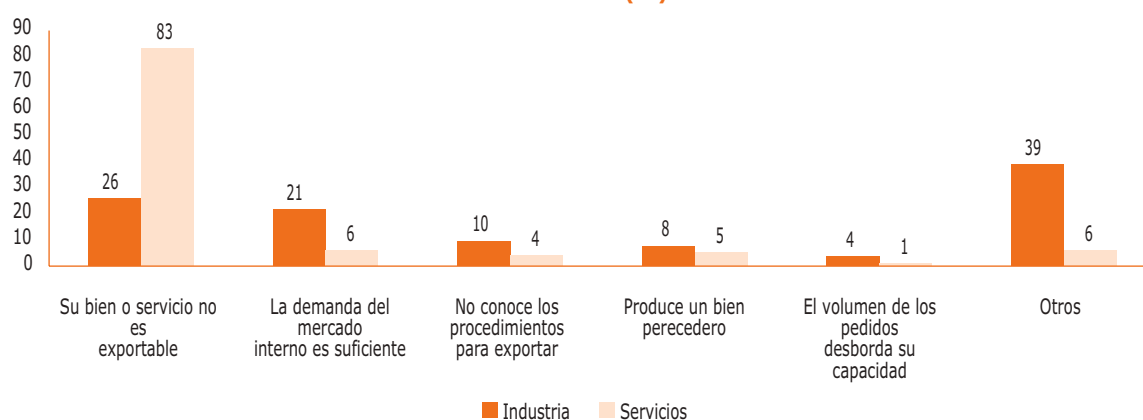


Gráfico 67. ¿A qué destino le gustaría y estaría en capacidad de exportar? (%)



CAPACITACIONES

En la última medición de la Encuesta también se indagó sobre los lugares a los que acuden los empresarios a la hora de capacitar a sus empleados. En los tres macrosectores, el Sena se constituyó como el principal lugar de capacitación con un porcentaje del 53% para la industria, un 39% para comercio y un 48% en el caso del sector servicios (ver gráfico 68).

EMPLEO

Entre el 30% (industria) y el 59% (comercio) de las Pymes tuvo 18 o menos empleados durante el segundo semestre de 2010. Por su parte, el 29% de las empresas industriales tuvo entre 19 y 37 empleados. Así lo hicieron el 22% de las empresas comerciales y el 27% de las Pymes de servicios (ver gráfico 69). No se registraron variaciones significativas con respecto al primer semestre de 2010.

Gráfico 68. ¿Para capacitar a sus empleados usted acude a? (%)

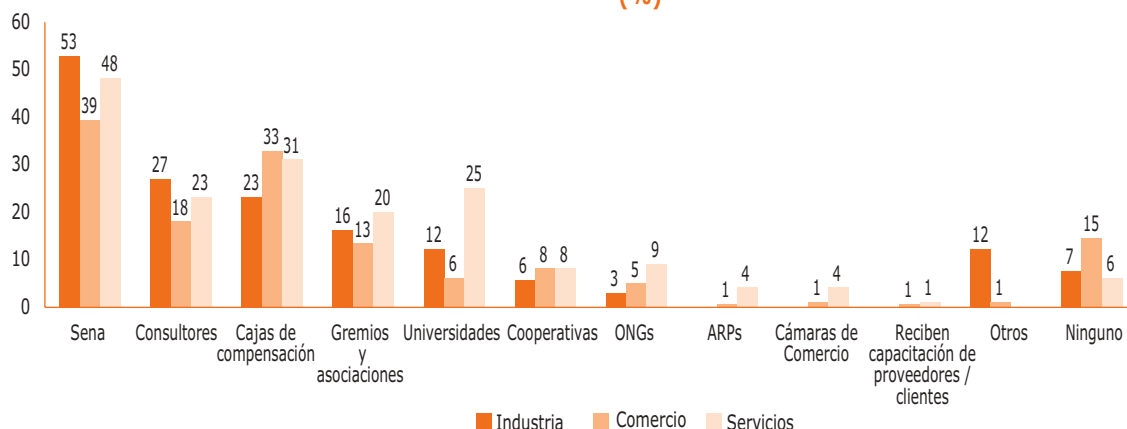
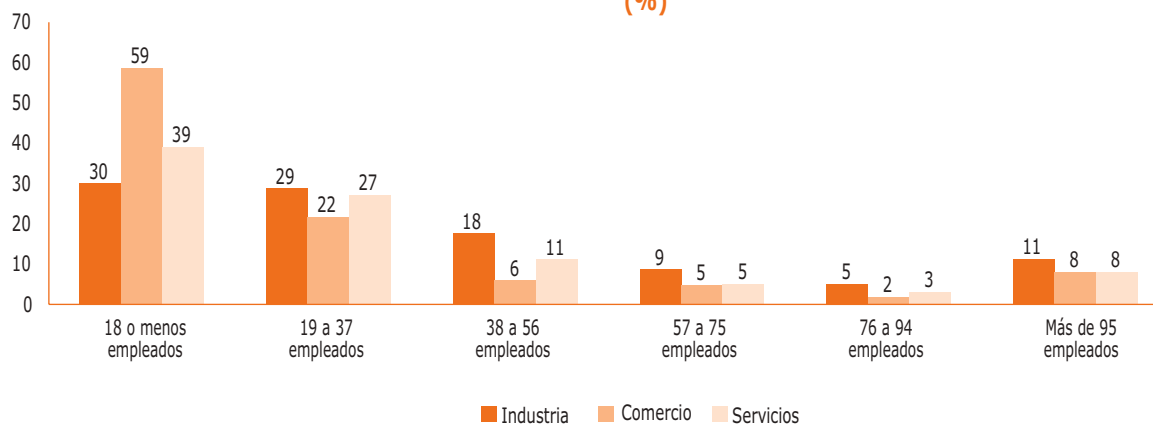


Gráfico 69. ¿Cuántos empleados tiene la empresa? (%)



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: septiembre - octubre de 2010

Realizado por: Ipsos-Napoleón Franco.

COMITÉ TÉCNICO

Banco Interamericano de Desarrollo – BID
Christine Ternent

Bancóldex
Ana María Cano
Doris Arévalo
María José Naranjo

Banco de la República
Héctor Zárate

CAF
Camilo Casas

Anif
Alejandro Vera
Carlos Ignacio Rojas
(hasta octubre de 2010)
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

avera@anif.com.co
kerazo@anif.com.co

LA GRAN ENCUESTA

PYME

INFORME DE RESULTADOS
SEGUNDO SEMESTRE • 2010