



ANIF Centro de
Estudios
Económicos
Asociación Nacional de Instituciones Financieras

SEGUNDO SEMESTRE · 2011

LA GRAN ENCUESTA
PYME

INFORME DE RESULTADOS



Firma Encuestadora:



Napoleón Franco

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 2011.

Con esta medición, la Encuesta completa doce lecturas semestrales, con la cual se evidencian diferentes tendencias en cada uno de los módulos temáticos: Situación actual, Perspectivas, Financiamiento y Acciones de mejoramiento. La medición correspondiente al segundo semestre de 2011 fue realizada en 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 1.564 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 mejoría en la percepción de los empresarios Pyme acerca de la evolución de sus negocios, lo cual va en línea con el re-

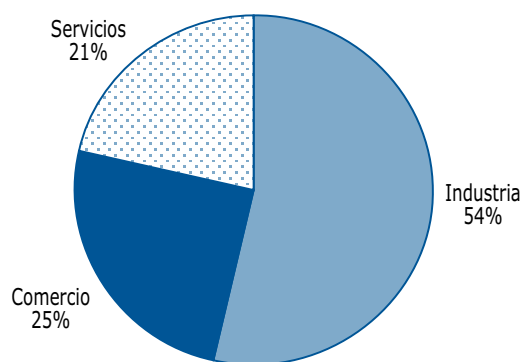
punte de la actividad productiva del país, aunque con marcadas diferencias entre sectores. En cuanto a las perspectivas sobre la situación futura de sus negocios, los últimos resultados reflejan un desbordante optimismo en el corto plazo en los tres macrosectores que abarca la Encuesta.

Por otra parte, el Indicador Pyme Anif (IPA), que mide el clima de los negocios en el segmento Pyme, alcanzó un valor de 66. Esto 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. Por último, 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.

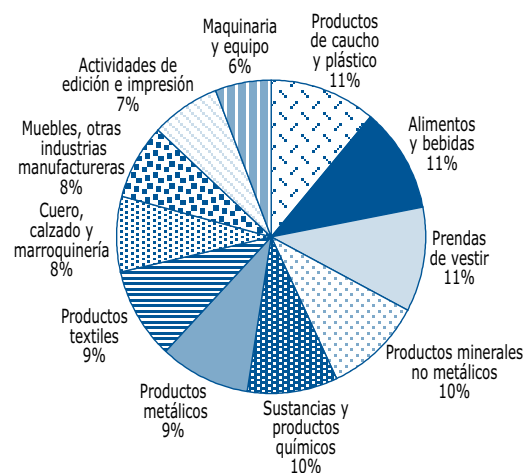
Por último, Anif reitera su agradecimiento a los patrocinadores de La Gran Encuesta Pyme, quienes a través de su apoyo técnico y económico han permitido su consolidación como una de las principales fuentes de información estadísticamente significativa sobre el importante segmento de las pequeñas y medianas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

Distribución de la muestra

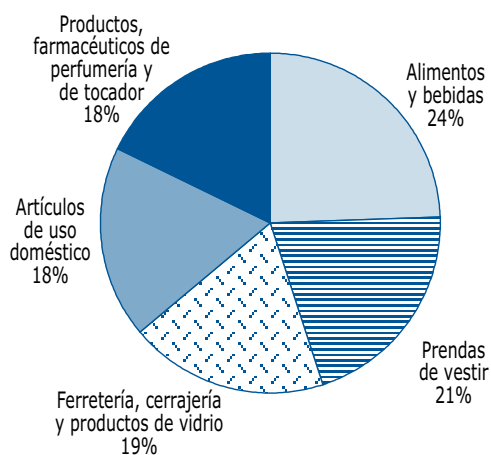
Distribución de la muestra



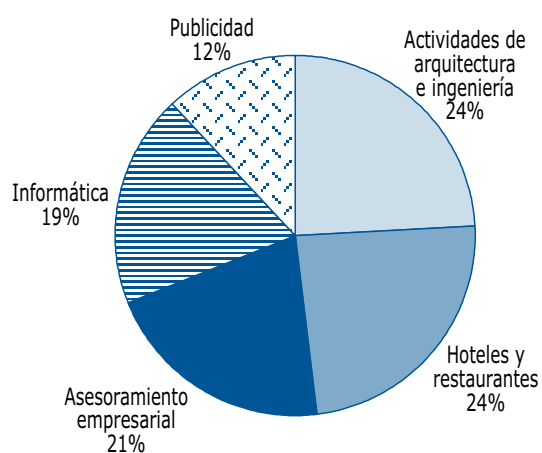
Distribución sectorial de la muestra de industria



Distribución sectorial de la muestra de comercio



Distribución sectorial de la muestra de servicios



Análisis de resultados

Situación actual Primer semestre de 2011

Sector industria

Los resultados del segundo semestre de 2011, en cuanto a la percepción de los empresarios sobre la situación económica general de sus empresas, son muy similares a los observados un año atrás. Así, el porcentaje de Pymes que reportó una mejoría en su situación económica general durante el primer semestre de 2011 fue del 41%, superior tan sólo en 4 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 2011 descendió del 21% al 20% entre 2010-I y 2011-I (ver gráfico 1). Adicionalmente, el 38% de los encuestados calificó su situación económica general durante 2011-I como igual a la que tuvo durante 2010-I.

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

correspondiente a la pregunta sobre la situación económica general de las Pymes industriales ha presentado un incremento con respecto al nivel en el que se encontraba un año atrás, al pasar de 16 en 2010-I hasta alcanzar un nivel de 20 en 2011-I (ver gráfico 2). De esta manera, el balance de respuestas correspondiente a esta pregunta se ubicó muy cerca de su promedio histórico (23).

Al interior de la industria, las opiniones de los empresarios con respecto a su situación actual fueron muy positivas. Los subsectores de productos minerales no metálicos y muebles se destacaron por presentar las percepciones más favorables, al registrar balances de respuestas de 42 y 38. Por su parte, la rama de cuero, calzado y marroquinería se caracterizó por presentar las percepciones menos favorables con un balance de respuesta nulo (ver gráfico 13).

Gráfico 1. ¿Cómo califica la situación económica general de su empresa en el primer semestre de 2011 con respecto al segundo semestre de 2010?

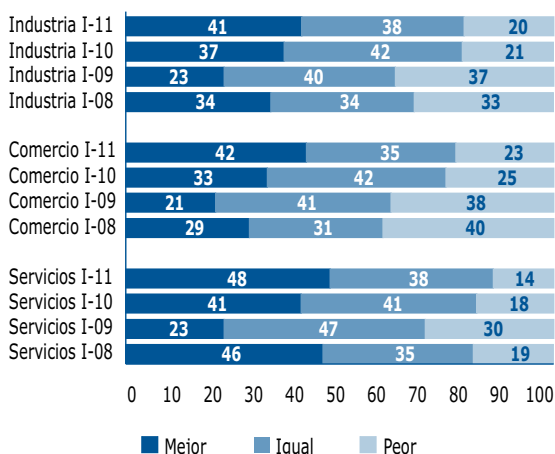
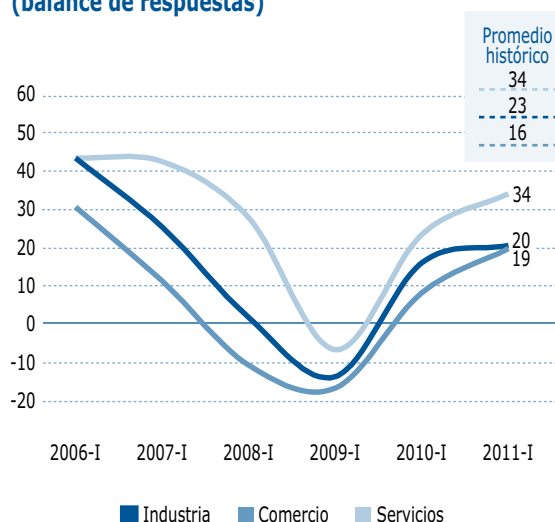


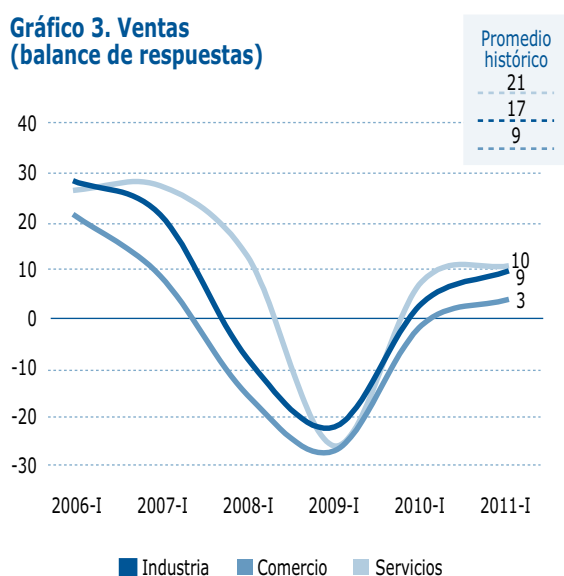
Gráfico 2. Situación económica general (balance de respuestas)



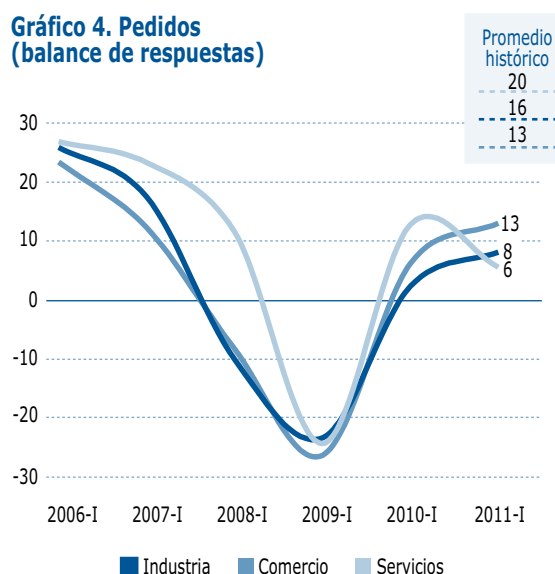
De otro lado, la opinión de los empresarios del sector industrial respecto a la evolución de las ventas durante el primer semestre de 2011 presentó una tendencia favorable aunque más moderada que la observada un año atrás. De esta manera, se registró un incremento de 3 a 9 en el balance de respuestas entre 2010-I y 2011-I (ver gráfico 3). Asimismo, en materia de pedidos, los resultados de la más reciente lectura de La Encuesta señalan que se ha logrado mantener la recuperación de la demanda de las Pymes en el primer semestre de 2011. En el caso de la industria, el balance de respuestas a esta pregunta pasó de 3 en 2010-I a 8 en 2011-I (ver gráfico 4).

En cuanto al nivel de existencias, el 85% de los empresarios del sector industrial consideró que éstas son adecuadas y tan sólo el 4% opinó que son excesivas (ver gráfico 5). En línea con lo anterior, 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 2011 (de 1 a 10 entre 2010-I y 2011-I). Sin embargo, esta variable aún se encuentra por debajo de su promedio histórico de 19. Esto ha implicado un incremento en la Utilización de la Capacidad Instalada (UCI), que luego de alcanzar un mínimo del 60% en 2008-I, ascendió hasta llegar al 70% en 2011-I (ver gráfico 7).

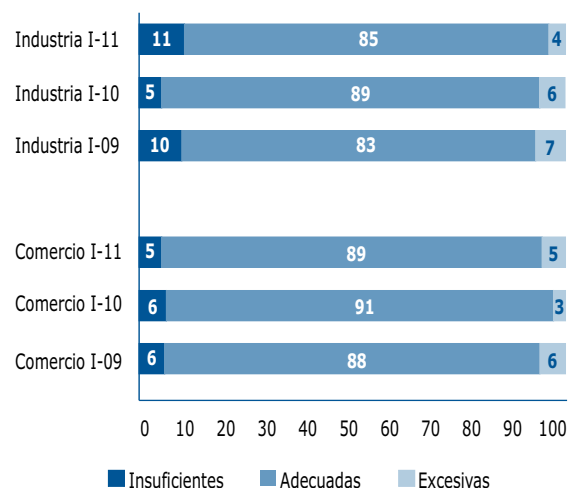
**Gráfico 3. Ventas
(balance de respuestas)**



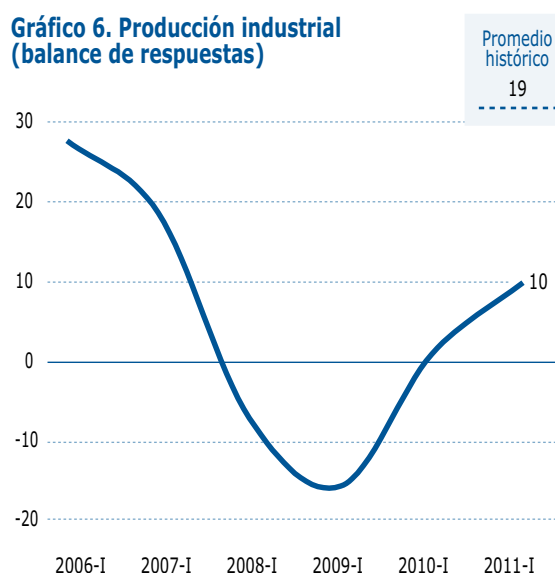
**Gráfico 4. Pedidos
(balance de respuestas)**



**Gráfico 5. Existencias
(%)**



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



Como lo hemos venido mencionando, existe rezago en la reacción del indicador de la UCI frente al incremento en ventas. Esto se debe principalmente a la transformación productiva que tuvieron los industriales en los últimos años. La menor demanda interna, producto de la desaceleración mundial de finales de 2008 y 2009, se tradujo en menores ventas industriales, las cuales presentaron tasas de crecimiento negativas. La reacción de la producción fue dejar capacidad instalada ociosa, frente a lo cual los industriales colombianos decidieron eliminar líneas de producción obsoletas, haciendo una transformación productiva. Así, al prescindir de capaci-

dad, se produjeron algunos rebotes en el indicador de UCI, como los observados desde el segundo semestre de 2009.

En respuesta a la moderación en el ritmo de la actividad productiva, especialmente en el nivel de ventas, la inversión en maquinaria y equipo de las Pymes industriales paró su ritmo de aceleración. De hecho, el balance de respuestas a esta pregunta pasó de 16 a 15 entre 2010-I y 2011-I, muy cerca de su promedio histórico de 18 (ver gráfico 8). Es evidente el repunte registrado en esta variable, pues dos años 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 68% de las Pymes mantuvo constante la inversión en maquinaria y equipo en el primer semestre de 2011 y un 24% de éstas la incrementó durante el mismo período.

Por otra parte, el porcentaje de Pymes industriales que manifestó haber sufrido un encarecimiento de sus insumos productivos en el primer semestre de 2011 fue superior al de aquellas que reportaron una reducción en sus costos, de ahí que el balance de respuestas a esta pregunta fuera de 42 (ver gráfico 9). En este caso, los resultados de La Encuesta evidencian que el 51% de los empresarios vio incrementar sus costos de producción durante 2011-I y el 40% de ellos manifestó que éstos permanecieron igual. Tan sólo el 9% de los

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

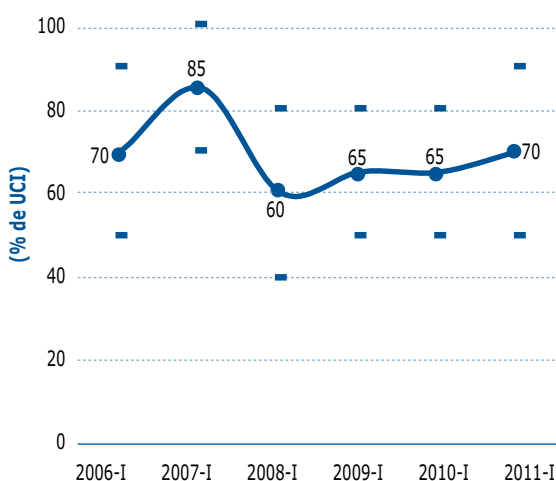


Gráfico 8. Sector industria: inversión en maquinaria y equipo (balance de respuestas)

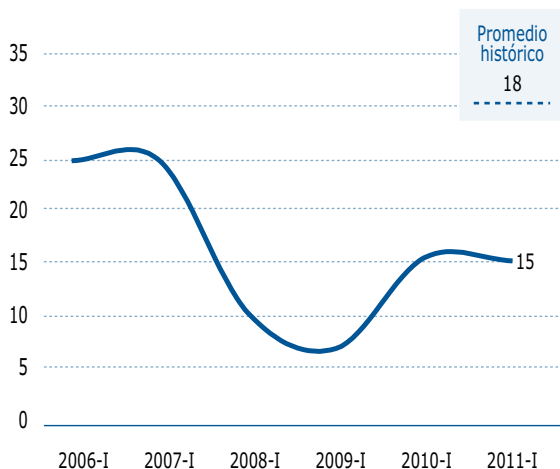
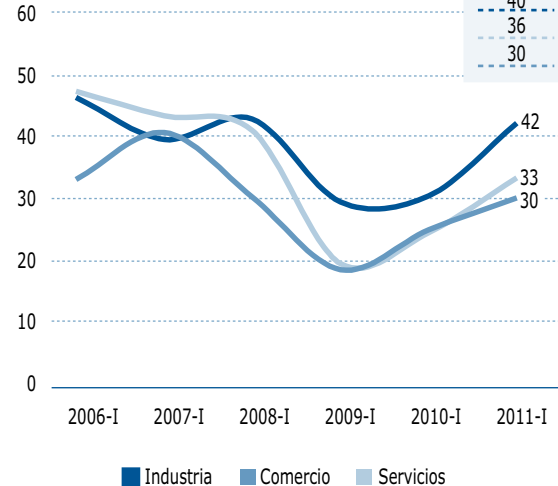


Gráfico 9. Costos (balance de respuestas)



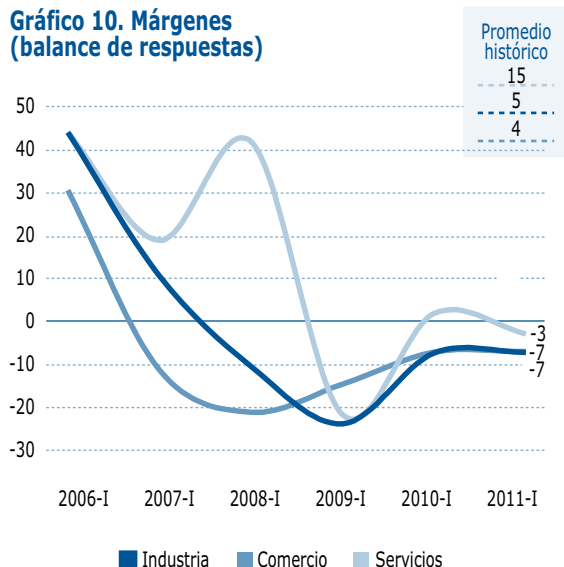
industriales vio reducir los costos de sus insumos productivos. Sin embargo, dada la recuperación de la demanda interna, el incremento en los costos no logró afectar el comportamiento histórico de sus márgenes y éstos exhibieron un comportamiento similar al de un año atrás. En efecto, el gráfico 10 muestra cómo en el caso de las Pymes industriales el balance de respuestas a esta última pregunta no salió del plano negativo en el que se ubicó en el primer semestre de 2010 y se mantuvo en un balance de respuestas de -7 en el primer semestre de 2011. Este resultado se obtuvo gracias a que

el 43% de los empresarios mantuvo constante sus márgenes durante el primer semestre de 2011.

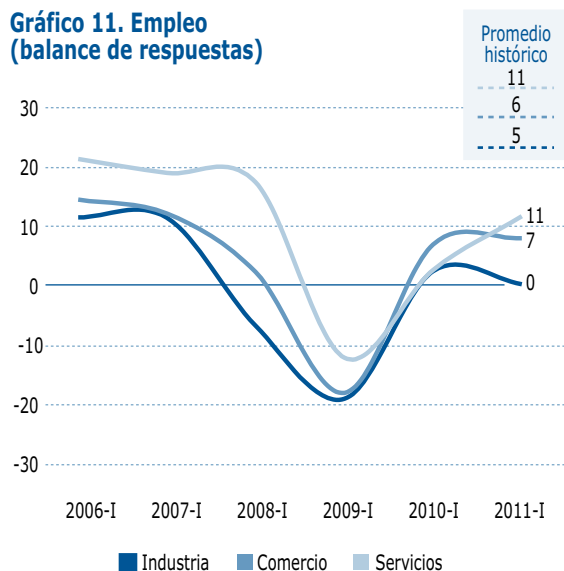
En cuanto al empleo, la recuperación que se observaba un año atrás se vio reversada en el primer semestre de 2011. En efecto, el balance de respuestas a esta pregunta fue nulo, mientras que un año atrás había alcanzado el plano positivo con un balance de respuestas de 2, después de haber registrado un mínimo de -20 en 2009-I (ver gráfico 11). Por esta razón, éste sigue siendo un factor de preocupación, pues la proporción de Pymes del sector industrial que redujo su planta de personal en el primer semestre de 2011 fue igual a la de aquellas que fueron capaces de generar nuevos puestos de trabajo.

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, aunque en menor proporción (26% de los entrevistados vs. 40% un año atrás). El costo de los insumos se ubicó en el segundo lugar del ranking con una participación del 16%, mientras que un año atrás ocupaba el tercer lugar con un porcentaje del 11%. El capital de trabajo insuficiente pasó del cuarto lugar al tercero con una participación del 13%. La rotación de cartera, que antes se ubicaba en el puesto 2 del ranking, pasó al cuarto lugar como principal problema, pues redujo su participación del 16% al 13% entre 2010-I y 2011-I (ver gráfico 12). Finalmente, en otros problemas para las Pymes industriales podemos encontrar la revaluación de la tasa de cambio y los altos impuestos, ambos con una participación del 6%.

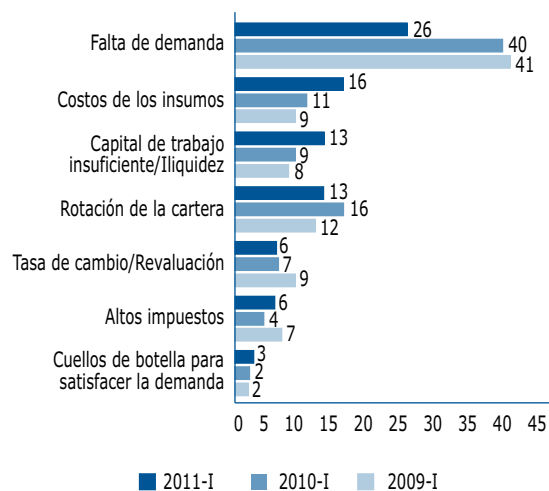
**Gráfico 10. Márgenes
(balance de respuestas)**



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



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



Resultados subsectores industria

Balance de respuestas*

Gráfico 13. Situación económica general



Gráfico 14. Volumen de ventas

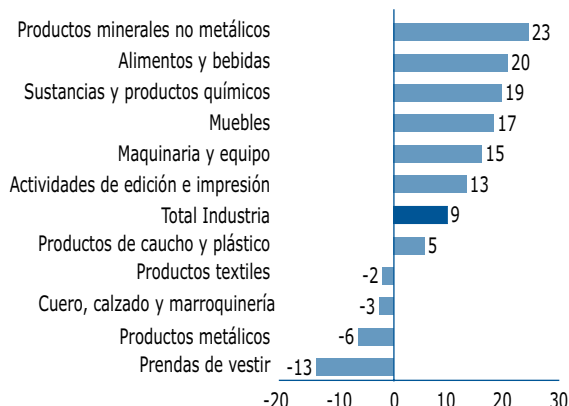


Gráfico 15. Volumen producido

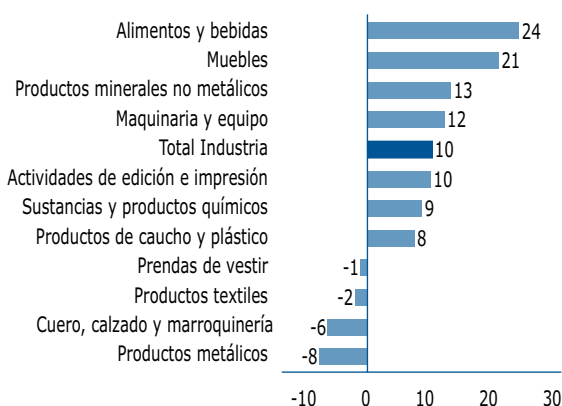


Gráfico 16. Nivel de pedidos recibidos

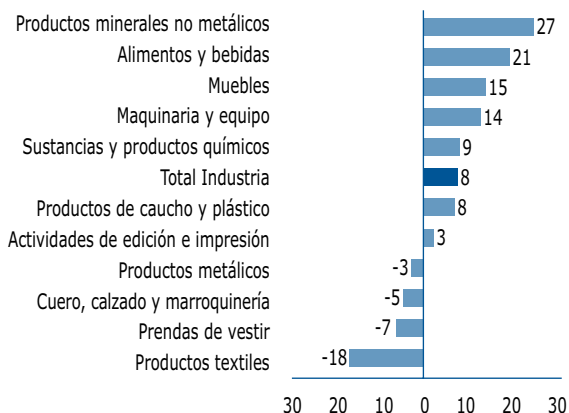


Gráfico 17. Márgenes

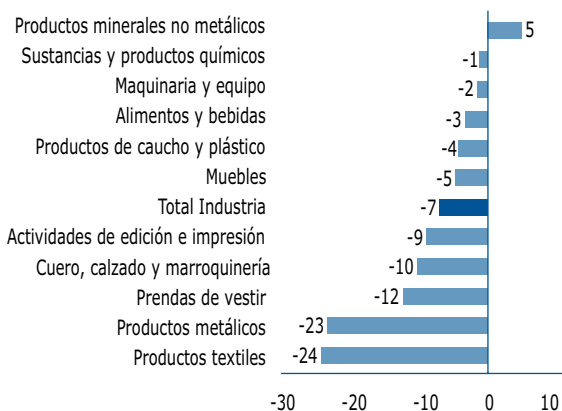


Gráfico 18. Número de trabajadores



Gráfico 19. Costos de producción

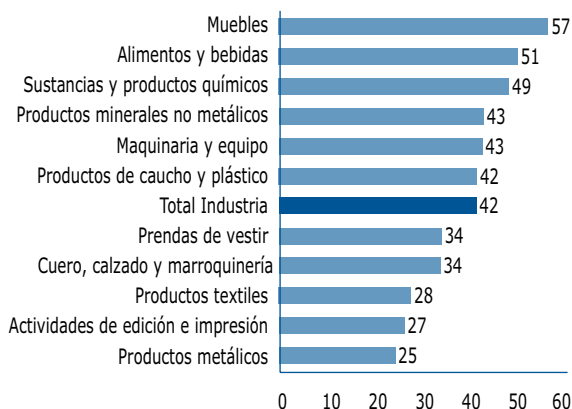


Gráfico 20. Inversión en maquinaria y equipo



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Sector comercio

El 42% de los empresarios del sector comercio reportaron mejoría de su situación económica durante el primer semestre de 2011, lo que significa un incremento de 9 puntos porcentuales con respecto al resultado de un año atrás. En cambio, el porcentaje de aquellos que opinaron lo contrario fue del 23 %. Esto produjo un balance de respuestas de 19 (ver gráfico 2). Al igual que el sector industrial, desde el año 2009 las Pymes del sector comercio vienen presentando una importante recuperación en la percepción de su situación actual. Cabe recordar que dos atrás el balance de respuestas a esta pregunta se ubicó en el plano negativo (-17).

A nivel de subsectores, se destacan por su percepción favorable respecto a la evolución reciente de sus negocios los subsectores de prendas de vestir, y alimentos y bebidas con balances de respuestas que alcanzan valores de 29 y 23. Por su parte, sectores como productos farmacéuticos y artículos de uso doméstico tuvieron las percepciones menos favorables dentro del comercio (12 y 11, respectivamente).

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

riamente positiva durante el primer semestre de 2011. En consecuencia, los balances de respuestas correspondientes a las preguntas sobre las ventas y los pedidos presentaron un resultado positivo. En el caso de las ventas, el balance de respuestas salió del plano negativo, y presentó una variación importante al pasar de un balance de -2 a uno de 3. Lo anterior se dio gracias a que el porcentaje de empresarios que vio incrementar sus ventas en 2011-I fue del 35% frente al 28% que se registró un año atrás. Por su parte, los pedidos mostraron la misma tendencia y éstos lograron mantenerse en el plano positivo con un balance de respuestas de 13 (ver gráficos 3 y 4). El incremento en el volumen de ventas de las Pymes comerciales en el primer semestre de 2011 estuvo acompañado por una recuperación en la superficie de ventas, cuyo balance de respuestas continuó con la tendencia positiva y se ubicó en 9, igualando su promedio histórico (ver gráfico 21).

Al desagregar estas preguntas por subsectores, encontramos que en materia de ventas y pedidos, el subsector que mejor percepción registró en el primer semestre de 2011 fue alimentos y bebidas.

Por otro lado, el porcentaje de Pymes comerciales que calificó como excesivo su nivel de existencias se ubicó en el 5% en el primer semestre de 2011, levemente inferior al porcentaje 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 mediciones recientes. En efecto, el porcentaje de empresarios que reportó que esta variable permaneció constante (45%) fue superior al de aquellos que señalaron un incremento (42%). Esto hizo que el balance de respuestas a esta pregunta ascendiera hasta llegar a 30 (ver gráfico 9). Como consecuencia del comportamiento de los costos, el balance de respuestas asociado al margen de ganancias del sector de comercio se ubicó por debajo del correspondiente al sector de servicios y en el mismo nivel que el registrado por la industria. Esto debido a que el 26% de los encuestados afirmó que sus márgenes decrecieron durante el primer semestre de 2011 y tan sólo un 20% logró ampliarlos (ver gráfico 10).

En cuanto a la evolución del empleo, durante el primer semestre de 2011 fue mayor la propor-

ción de los empresarios que contrataron nuevos trabajadores directos que la de aquellos que disminuyeron el número de empleados, por lo cual el balance de respuestas se ubicó en 7, por encima del promedio histórico de 6, y superior al registrado por las Pymes del sector industrial (ver gráfico 11). El subsector de ferretería fue el que mostró la mayor creación de puestos de trabajo al interior de la rama del comercio minorista (balance de respuestas de 18).

Similar al primer semestre de 2010, las Pymes comerciales señalaron la competencia de grandes superficies como el principal problema que enfrentaron durante el primer semestre de 2011 (32% 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 (38% de los entrevistados), el cual cayó a la tercera posición en la medición de 2011-I. Problemas asociados a la rotación de la cartera aparece en el segundo lugar con un porcentaje del 16%, mientras que en el cuarto lugar se encuentra la carga tributaria con el 9% de participación (ver gráfico 22).

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

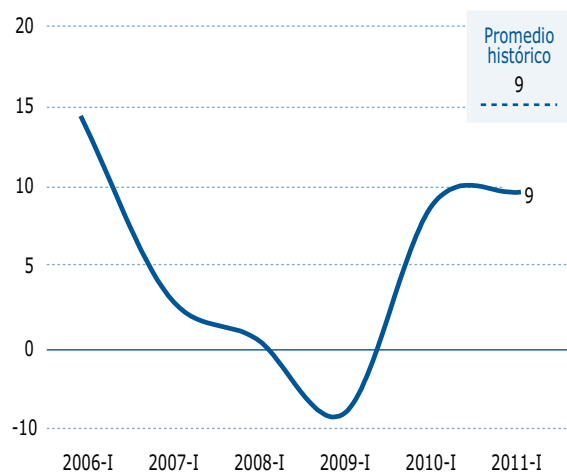
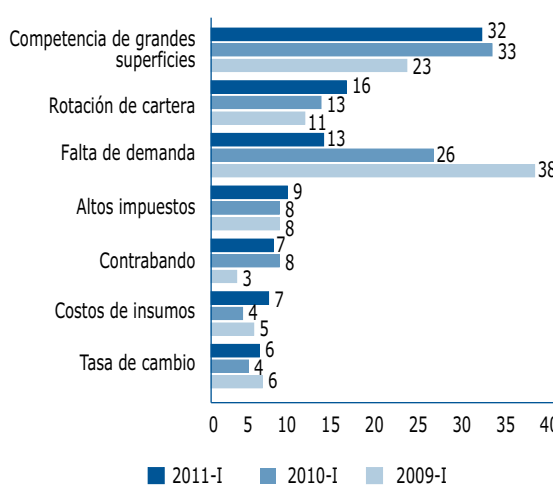


Gráfico 22. Sector comercio: Principal problema (%)



Resultados subsectores comercio

Balance de respuestas*

Gráfico 23. Situación económica general

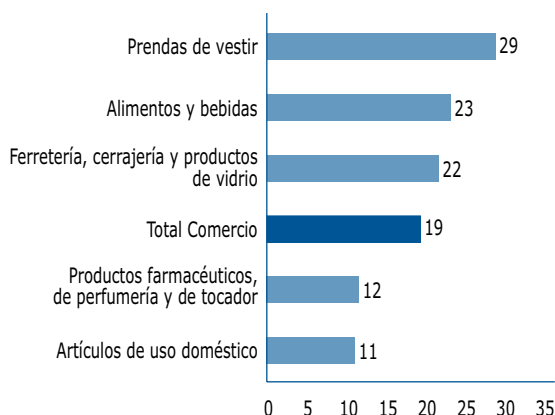


Gráfico 24. Volumen de ventas

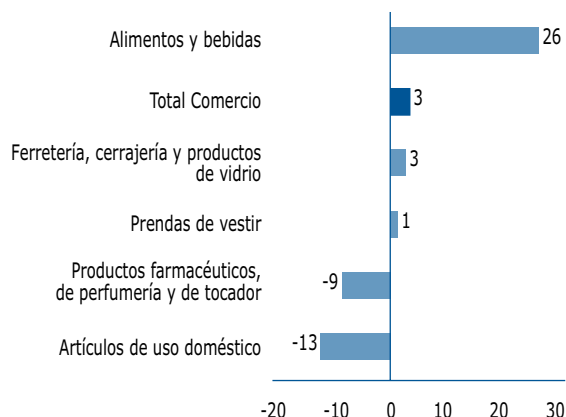


Gráfico 25. Nivel de pedidos recibidos

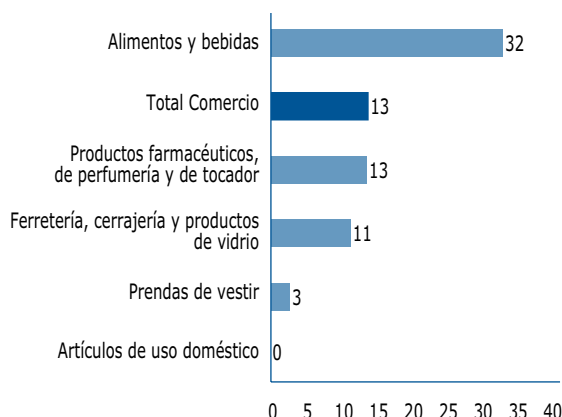


Gráfico 26. Márgenes comerciales

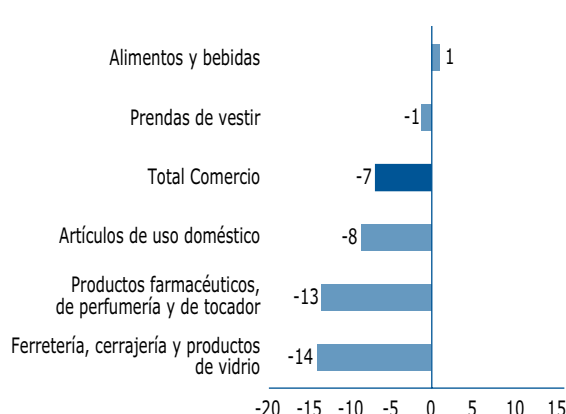


Gráfico 27. Número de trabajadores

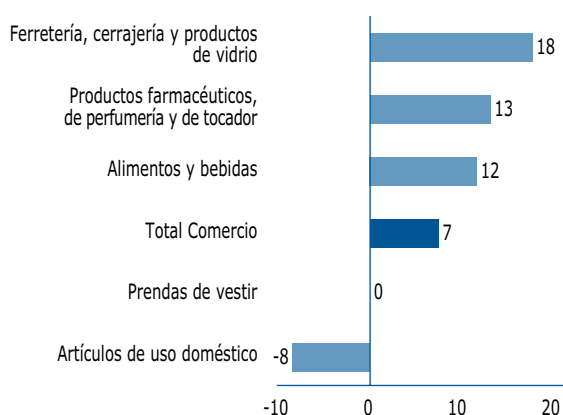
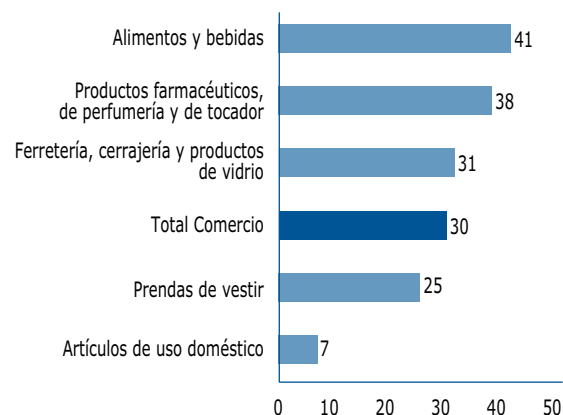


Gráfico 28. Costo de ventas



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Sector servicios

La evaluación que hicieron los empresarios Pyme del sector servicios de su situación económica general en el primer semestre de 2011 reflejó una marcada recuperación. Es así como el porcentaje de aquellos que vieron mejorar los negocios aumentó del 41% al 48% entre 2010-I y 2011-I. Al mismo tiempo, el porcentaje de quienes indicaron deterioro cayó del 18% al 14% durante el mismo período (ver gráfico 1). Esto generó un incremento de 11 puntos en el balance de respuestas a esta pregunta, siendo el balance de respuestas más alto entre los tres macrosectores. Al interior del sector, los subsectores de asesoramiento empresarial y de informática tuvieron los balances de respuestas más altos a esta pregunta (40 y 35, respectivamente).

Lo anterior está asociado con el mayor ritmo de recuperación que presentaron las respuestas correspondientes a las ventas. Al igual que en el sector comercio, la recuperación de dicha variable se ha consolidado. En efecto, el balance de respuestas sobre la evolución de las ventas pasó de 7 en 2010-I a 10 en 2011-I, aunque lejos de su promedio histórico (21). Por su parte, las órdenes de servicios mostraron una desaceleración, pues el balance de respuestas correspondiente a esta pregunta pasó de 13 en 2010-I a 6 en 2011-I, (ver gráfico 4).

Por otro lado, el 50% de las Pymes de servicios reportó haber sufrido un encarecimiento de sus costos de operación en el primer semestre de 2011 y tan sólo el 17% indicó que éstos retrocedieron, lo cual ubicó en 33 el balance de respuestas a esta pregunta. Sin embargo, al parecer los empresarios del sector servicios no han podido trasladar fácilmente los mayores costos a sus precios finales. Esto se evidencia en que el balance de respuestas correspondiente al margen de ganancias pasó al plano negativo (-3) y por debajo de su promedio histórico de 15.

El 55% de los empresarios Pyme de servicios mantuvo estable su planta de personal durante el primer semestre de 2011, el 28% la aumentó y el 17% la redujo, con lo cual el balance de respuestas correspondiente al empleo se ubicó en 11. Así, es el más alto de los tres macrosectores y se ubica al mismo nivel de su promedio histórico (ver gráfico 11).

Por último, el principal problema que señalaron las Pymes de servicios para el desarrollo de su actividad en el primer semestre de 2011 fue la competencia (29%). En segundo lugar se ubicó la falta de demanda con un 20% de las respuestas y en tercer lugar estuvieron las dificultades asociadas a la falta de liquidez (19%) (ver gráfico 29).

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



Resultados subsectores servicios

Balance de respuestas*

Gráfico 30. Situación económica general

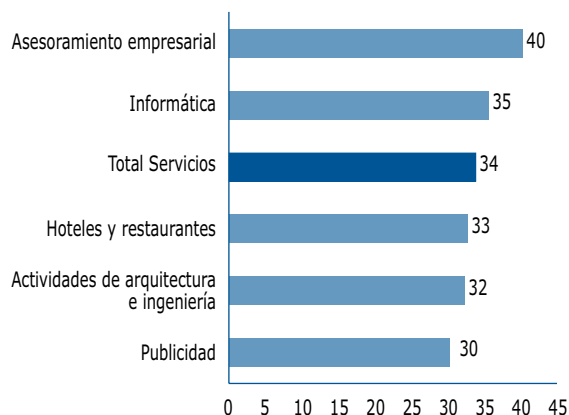


Gráfico 31. Volumen de ventas



Gráfico 32. Volumen de órdenes de servicio

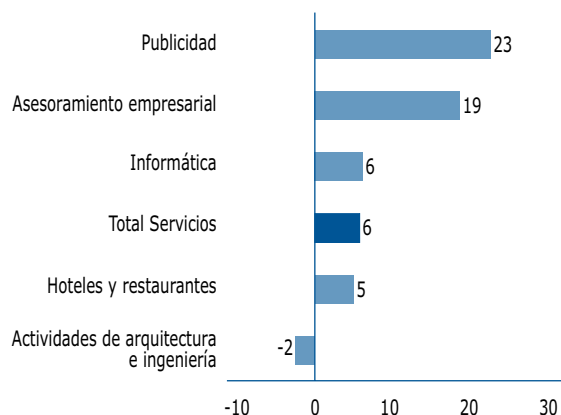


Gráfico 33. Número de trabajadores directos

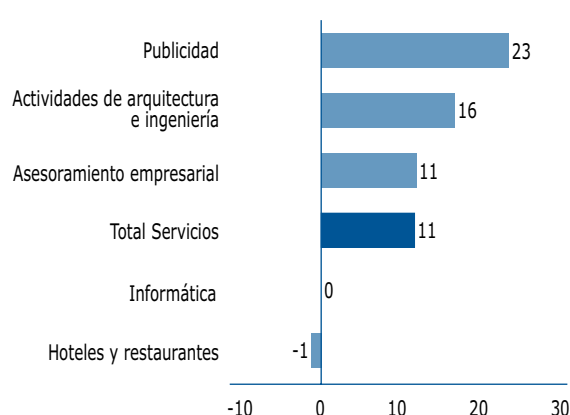
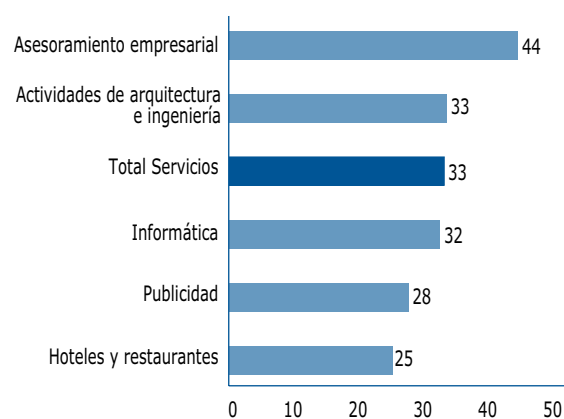


Gráfico 34. Número de trabajadores indirectos



Gráfico 35. Costos de operación



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Perspectivas

Segundo semestre de 2011

Gráfico 36. Desempeño general (%)

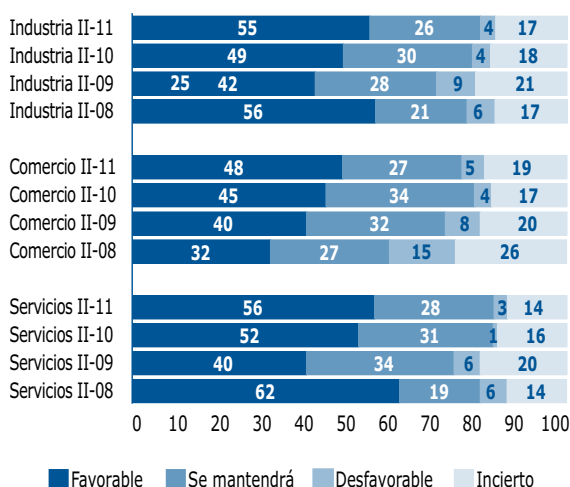
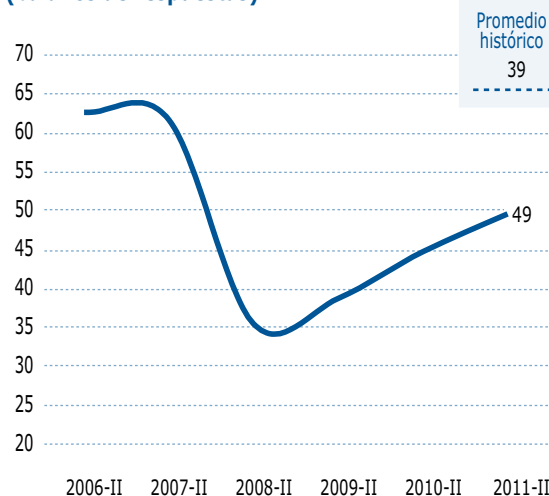


Gráfico 37. Expectativas de producción industrial (balance de respuestas)



Sector industria

Los empresarios del sector industrial siguen siendo optimistas con respecto al desempeño futuro de sus negocios. En la medición correspondiente al segundo semestre de 2011, el 55% 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 49% (ver gráfico 36). La proporción de empresarios con perspectivas negativas sobre su desempeño general continuó en niveles muy bajos (4%), similar a la de quienes reportaron incertidumbre, que registró un porcentaje de respuestas del 17% para 2011-II.

A nivel de subsectores se destacan el de alimentos y bebidas y prendas de vestir como los más optimistas (balances de respuestas de 60 y 53, respectivamente). En tanto que el subsector de cuero, calzado y marroquinería registró las expectativas menos positivas respecto a su situación al finalizar el segundo semestre de 2011 (balance de respuestas de 35).

En cuanto al nivel de producción industrial, los empresarios del sector mejoraron sus expectativas al pasar de un balance de respuestas de 44 a 49 entre 2010-II y 2011-II, superando su promedio histórico de 39 (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 50 y se ubicó 11 puntos porcentuales por encima de su promedio histórico de 39 (ver gráfico 38).

Al interior del sector, la situación sigue siendo homogénea. Sin embargo, el subsector más optimista en cuanto al desempeño futuro de sus empresas fue el de alimentos y bebidas. Éste ocupó el primer lugar en los rankings de expectativas en variables como volumen de producción, pedidos, inversión en maquinaria y equipo, y ventas. Por el contrario,

el subsector más pesimista fue el de productos minerales no metálicos (ver gráficos 41 a 44).

Durante el segundo semestre de 2011, las Pymes manufactureras anticiparon un menor dinamismo en materia de inversiones en maquinaria y equipo (gráfico 39). El balance de respuestas a esta pregunta llegó a 19, lo cual representó un

cambio significativo respecto a los resultados de la lectura anterior, durante la cual estas firmas evidenciaron mucho interés en ensanchar sus plantas y modernizar sus equipos productivos. Al parecer, ante la moderación presentada en los niveles de demanda actuales, los empresarios Pyme optaron por posponer o cancelar sus planes de inversión en activos físicos.

Gráfico 38. Expectativas de pedidos (balance de respuestas)

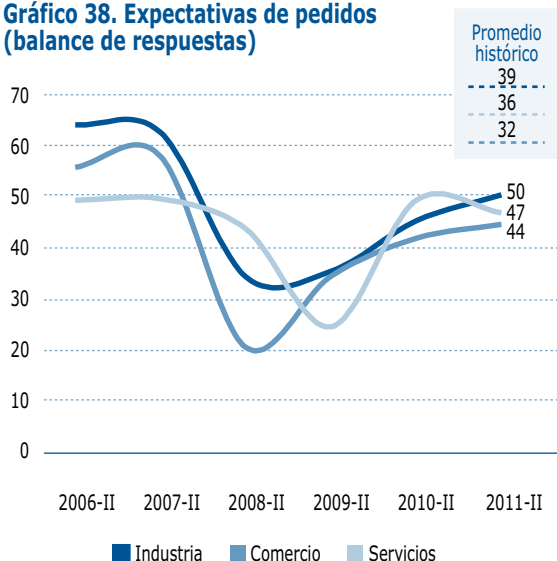
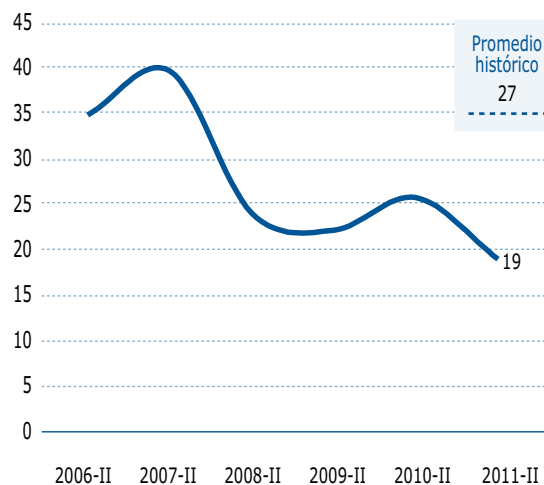


Gráfico 39. Sector industria: expectativas de inversión en maquinaria y equipo (balance de respuestas)

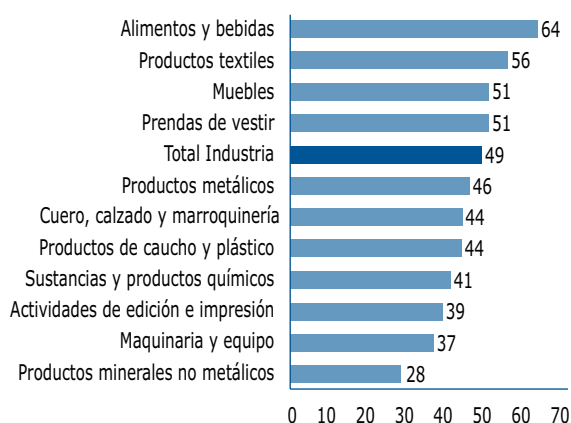
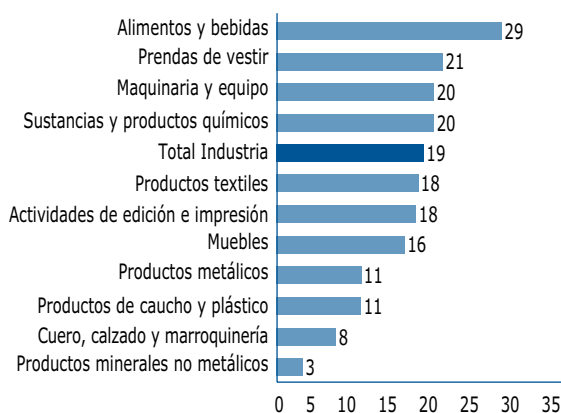
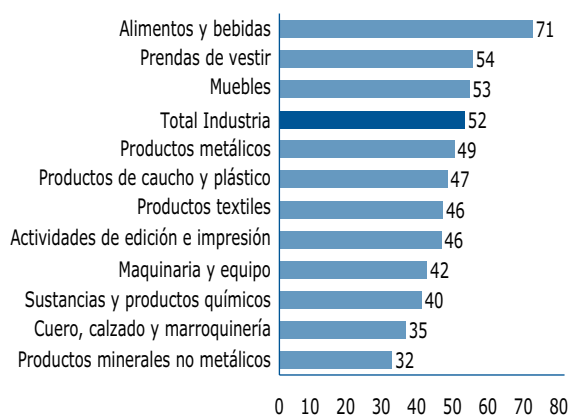


Resultados subsectores industria

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

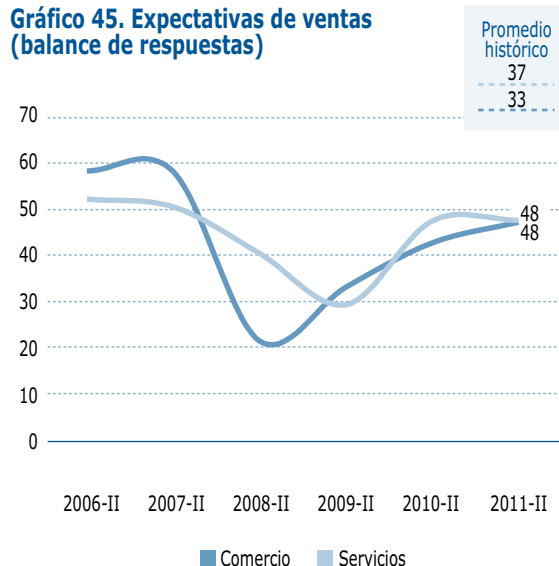
Sector comercio

El 48% de las Pymes comerciales espera que el desempeño general de su empresa sea favorable en el segundo semestre de 2011. Por su parte, el porcentaje de empresarios comerciales que anticiparon estabilidad en la situación para el segundo semestre de 2011 con respecto al semestre inmediatamente anterior descendió al 27%, mientras que un año atrás este porcentaje alcanzó el 34%. Es de destacar que tan sólo el 5% de las Pymes de este sector espera un comportamiento desfavorable.

Al desagregar las respuestas por subsectores, encontramos que dentro de los más optimistas se encuentran prendas de vestir y artículos de uso doméstico (balances de respuestas de 58 y 47, respectivamente). Por el contrario, el subsector de productos farmacéuticos, de perfumería y de tocador registró el menor balance de respuestas (29) en cuanto a las expectativas sobre la situación general para el cierre del segundo semestre de 2011 (ver gráfico 46).

El 55% de los empresarios comerciales cree que su volumen de pedidos se incrementará en el segundo semestre de 2011. Al contrastar este porcentaje con el registrado en el segundo semestre de 2010, se observa un incremento cercano a los 5 puntos porcentuales. En materia de ventas, el 58% de los comerciantes considera que su dinámica se incrementará para el cierre de 2011 y tan sólo un 10% considera que sus ventas se verán disminuidas durante el segundo semestre de 2011.

Gráfico 45. Expectativas de ventas (balance de respuestas)



Resultados subsectores comercio

Balance de respuestas*

Gráfico 46. Situación económica general

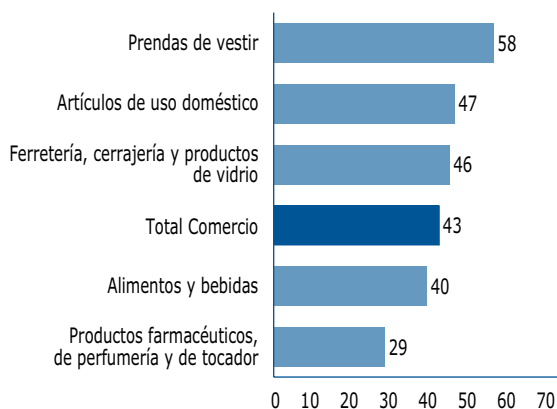


Gráfico 47. Volumen ventas

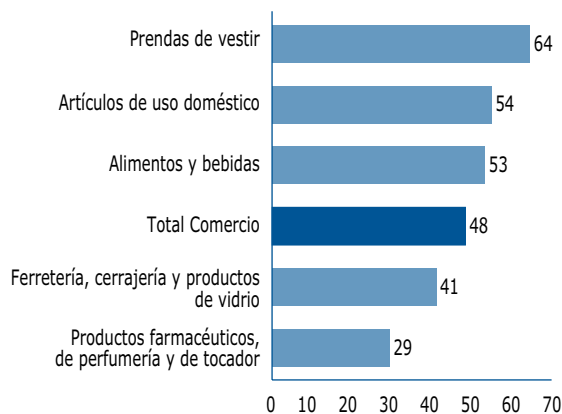
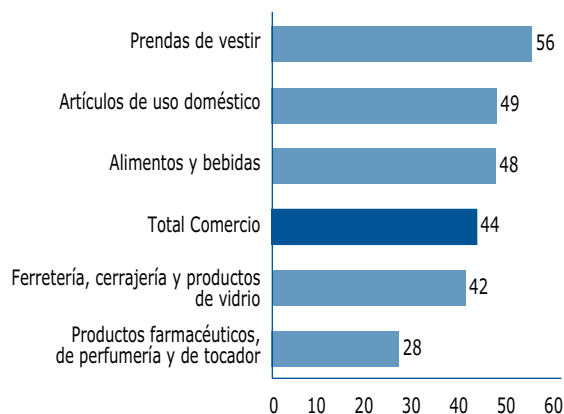


Gráfico 48. Nivel de pedidos recibidos



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Sector Servicios

El 56% de los empresarios de servicios manifestó que el desempeño general de su empresa en el segundo semestre de 2011 sería favorable. Esta cifra es 4 puntos porcentuales superior a la registrada un año atrás. Este mayor optimismo de las Pymes de servicios vino acompañado por un menor grado de incertidumbre respecto al futuro cercano de sus negocios (16% de los consultados en 2010-II vs. 14% en 2011-II). Por su parte, el porcentaje de empresarios que previó un desempeño desfavorable fue muy bajo (3%).

Dentro del macrosector de servicios, la mayoría de subsectores continuó presentando balances

de respuestas positivas a 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 publicidad registró el mayor grado de optimismo, mientras que en la de asesoramiento empresarial 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 segundo semestre de 2011. El balance de respuestas fue de 47 y 48, respectivamente.

Resultados subsectores servicios

Balance de respuestas*

Gráfico 49. Situación económica general

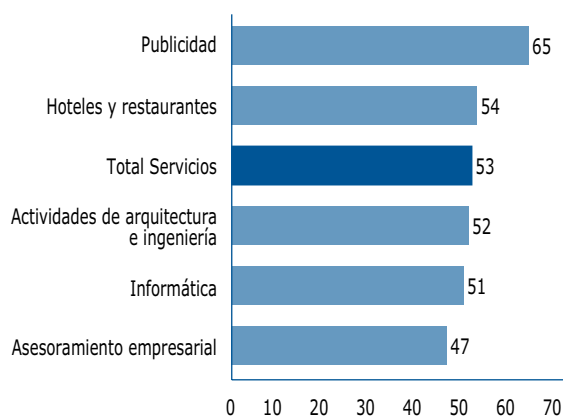


Gráfico 50. Volumen de ventas

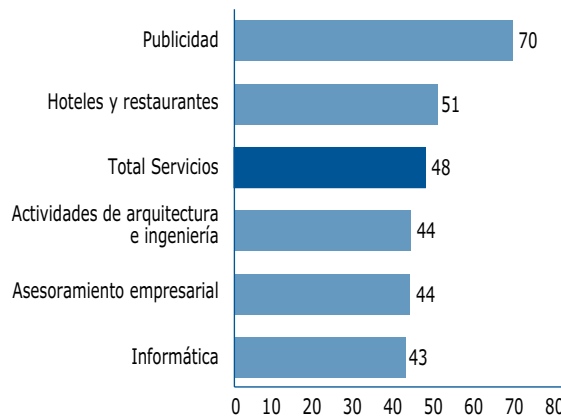


Gráfico 51. Volumen de órdenes de servicios



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Financiamiento

En los sectores de industria y servicios, el porcentaje de solicitudes de crédito al sistema financiero (46% y 45%, respectivamente) no presentó variaciones significativas en el primer semestre de 2011 con respecto al primero de 2010. De hecho, un año atrás estos porcentajes alcanzaron un 44% en el caso de la industria y un 47% en el de servicios. Sin embargo, la demanda de crédito de las Pymes comerciales mostró un importante incremento al pasar del 38% en 2010-I al 43% en 2011-I (ver gráfico 52).

En el sector industrial sobresalió la agrupación de muebles por presentar el porcentaje de solicitud más alto (54%). En el macrosector de comercio se observaron diferencias entre subsectores respecto a la demanda de crédito. Por ejemplo, el 50% de los empresarios del subsector de alimentos y bebidas solicitó crédito con el sector financiero, mientras que este porcentaje fue del 37% para los empresarios de artículos de uso doméstico. Por su parte, en servicios los porcentajes de solicitud también fueron heterogéneos. Por ejemplo, las actividades de arquitectura e ingeniería registraron un 51%, en tanto que hoteles y restaurantes reportó apenas un 35%.

En cuanto a las tasas de aprobación, éstas no evidenciaron cambios significativos respecto de los niveles históricos. De hecho, las tasas de aprobación bordearon entre el 93% (en el caso de industria) y el 97% (en el caso de comercio), (ver gráfico 53). Por otra parte, entre el 11% y el 15% de los créditos otorgados a las Pymes de los tres macrosectores correspondió a líneas de redescuento, principalmente ofrecidas por Bancóldex y Finagro.

Con respecto a las condiciones de los préstamos aprobados versus los solicitados, la satisfacción expresada por los empresarios consultados fue alta con relación al plazo y el monto de las obligaciones. En los tres subsectores, el mediano plazo fue, a su vez, el más solicitado y el más aprobado. En el caso de la industria y el comercio, alrededor del 46% de los créditos fue solicitado a mediano plazo (entre 1 y 3 años) y un porcentaje levemente superior (48%) fue concedido bajo esta condición (ver gráfico 54). Por su parte, los empresarios del sector de servicios solicitaron dicho plazo en un 46% de los créditos y el porcentaje de aprobación fue del 48%. En el caso de la industria, en segundo lugar se ubicaron los créditos a corto plazo (menos de un año) con el 28% de las solicitudes y el 30%

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

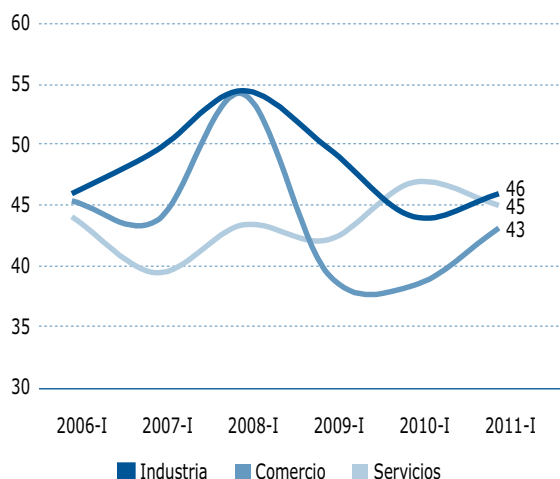


Gráfico 53. ¿Le fue aprobado el crédito solicitado?
(% de respuestas afirmativas)

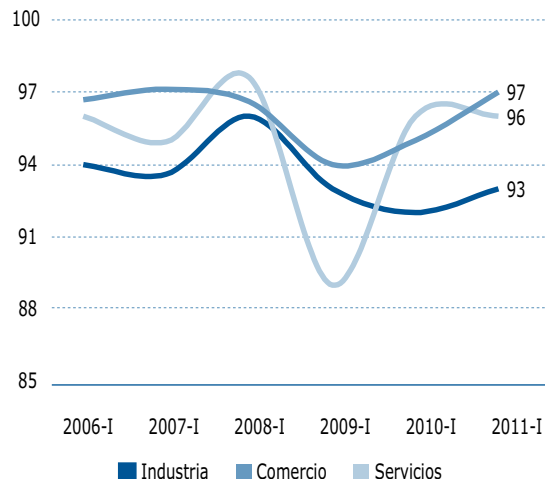
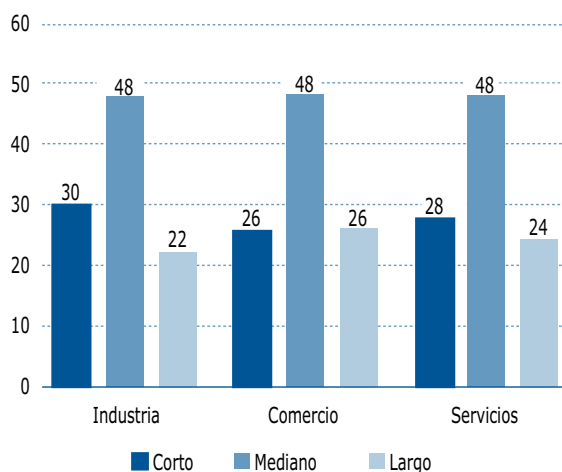
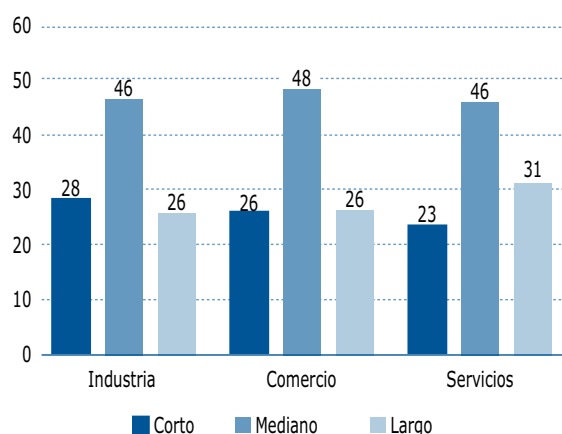
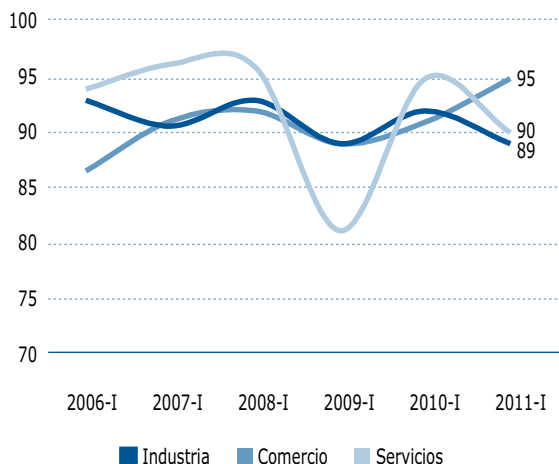
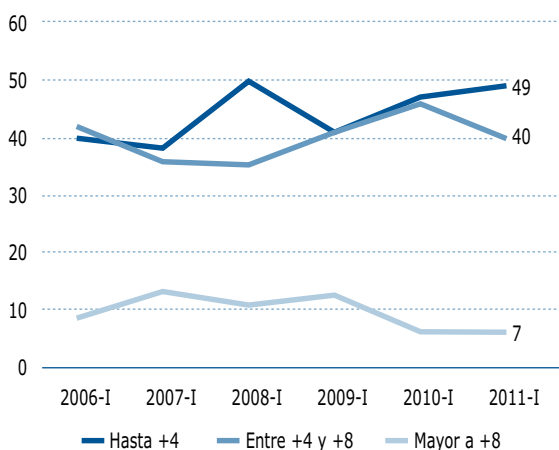


Gráfico 54.**a) ¿A qué plazo le fue aprobado?****b) ¿A qué plazo lo había solicitado?**

de las aprobaciones. En el caso de las solicitudes a largo plazo, se observaron pequeñas diferencias entre los porcentajes de solicitud y los de otorgamiento, particularmente en el sector de servicios. Allí, las entidades financieras prefirieron acortar el período de vida de los créditos.

Entre el 89% (industria) y el 95% (comercio) de las Pymes se sintieron satisfechas con el monto del crédito obtenido (ver gráfico 55). Estos resultados se consideran muy positivos y reflejan un adecuado flujo de crédito a las pequeñas y medianas empresas que ha venido acompañado por un abaratamiento de la deuda. Dada la buena percepción de riesgo del

Gráfico 55. ¿Se ajustó el monto del crédito aprobado al que usted había solicitado? (% de respuestas afirmativas)**Gráfico 56. Sector industria: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (%)**

sistema financiero (y que todavía no hay una transmisión de los incrementos recientes del Banco de la República), las tasas de interés de los créditos a las Pymes se siguen reduciendo. 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 primer semestre de 2011 fue hasta DTF+4 puntos (ver gráficos 56 a 58).

Sin embargo, se presentó una reducción en los niveles de satisfacción respecto a la tasa de interés, aunque éstos aún se consideran altos. En el caso de la industria, se presentó un cambio estadísticamente significativo, pues el porcentaje de satisfacción pasó del 80% al

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

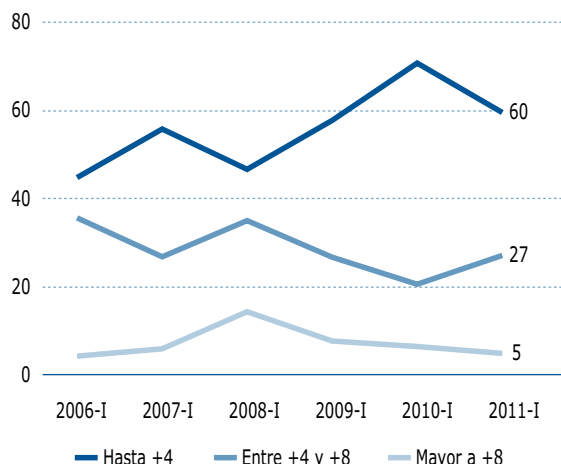


Gráfico 58. Sector servicios: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (%)

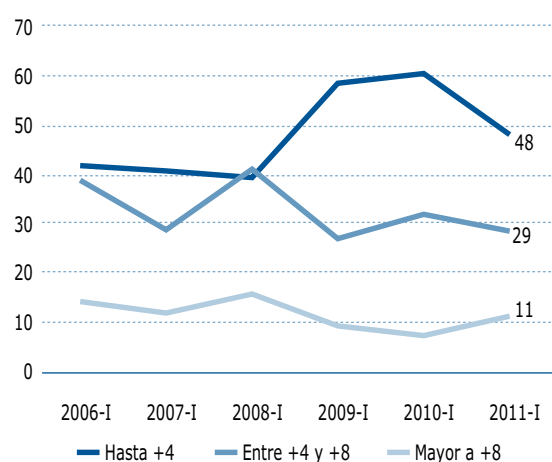


Gráfico 59. ¿Considera que esta tasa de interés fue apropiada? (% de respuestas afirmativas)

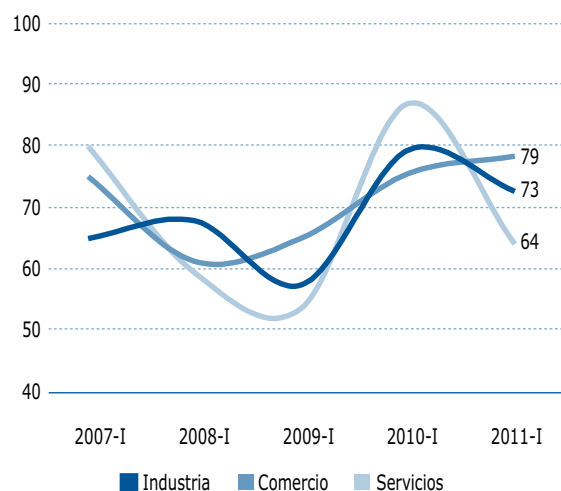
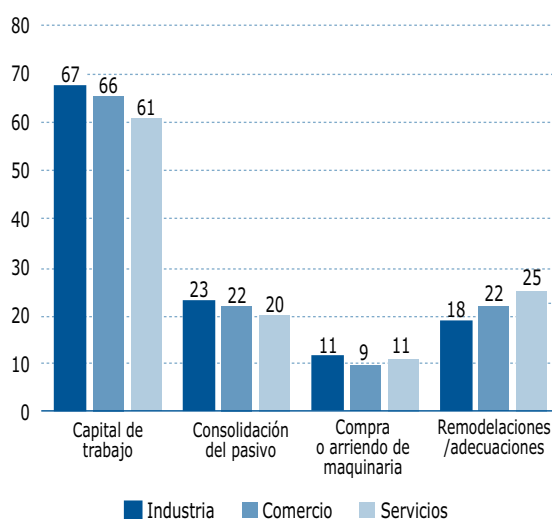


Gráfico 60. Los recursos recibidos se destinaron a:



73% entre 2010-I y 2011-I. Por su parte, en el sector de servicios se registró la caída más fuerte en el nivel de satisfacción, al pasar del 88% al 64% durante el mismo período (ver gráfico 59). Sólo en comercio, el nivel de satisfacción de los empresarios con respecto a las tasas de los créditos aprobados experimentó un incremento, alcanzando un porcentaje del 79% en junio 2011-I. Un año atrás este porcentaje fue del 76%.

Los recursos solicitados por las Pymes al sistema financiero se utilizaron principalmente para capital de trabajo, alrededor del 67% en industria, un 66% en comercio y un 61% 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 (23%), comerciales (22%) y de servicios (20%) que utilizó estos recursos para la búsqueda de mejores condiciones de plazo, tasa o amortización de los créditos vigentes con intermediarios financieros fue muy similar. Asimismo, entre el 9% y el 11% de las Pymes utilizó los recursos del sector financiero para compra o arriendo de maquinaria y entre el 18% y el 25% para remodelaciones o adecuaciones.

En cuanto a las fuentes alternativas de financiamiento, entre el 60% (industria) y el 63% (comercio y servicios) de las Pymes no accedió a ninguna fuente de

financiamiento diferente al crédito bancario en el primer semestre de 2011. Los proveedores siguen siendo la fuente de financiación alternativa más importante para las Pymes, particularmente en el sector comercial (21%), mientras que en industria el porcentaje asciende al 20% y en servicios al 14%. Los recursos propios ocupan el tercer lugar en los tres macrosectores, siendo particularmente importante en servicios (9%). Finalmente, el mercado extrabancario y el *factoring* son las opciones de financiamiento menos utilizadas por las pequeñas y medianas empresas.

Por otra parte, la principal razón por la cual las Pymes de los tres macrosectores no solicitaron cré-

ditos al sistema financiero es que no lo necesitan (un 73% en industria, un 72% en comercio y un 69% en servicios). Adicionalmente, la proporción de Pymes que no solicita créditos al sistema financiero porque éstos podrían ser negados sigue siendo muy baja, con excepción de las de servicios. En este caso, un 15% de ellas asume que su solicitud será negada y como consecuencia no solicitan créditos al sistema financiero. Finalmente, los resultados de la última medición indicaron que para el 18% de las Pymes industriales y de servicios la principal razón para no solicitar crédito al sistema financiero fueron los elevados costos financieros. Esta cifra alcanzó el 20% en el caso de las Pymes comerciales.

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

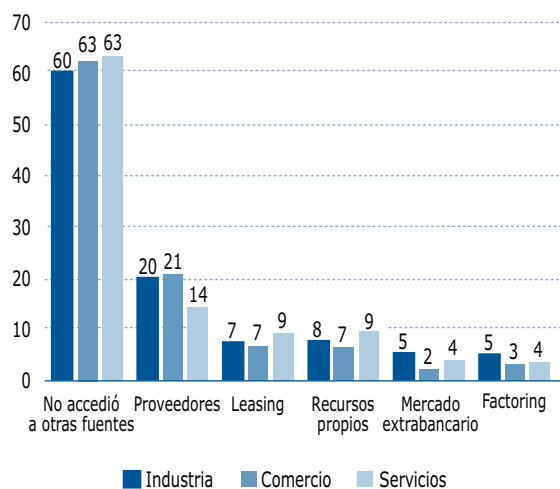
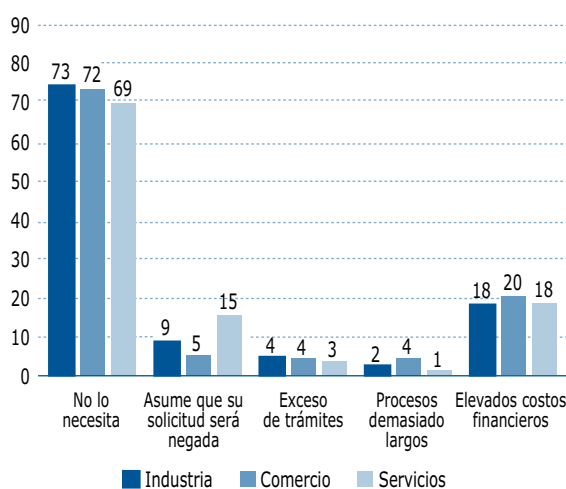


Gráfico 62. No solicitó crédito al sistema financiero porque:



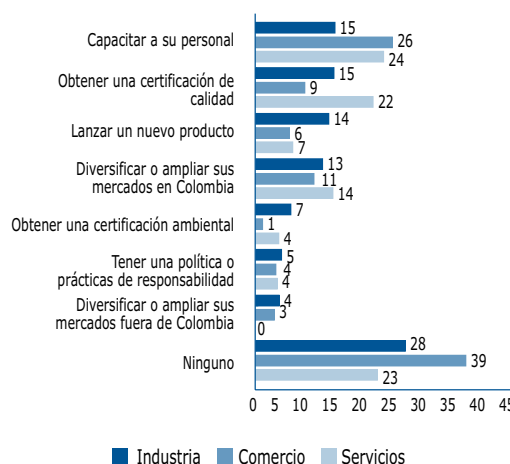
Acciones de mejoramiento

En materia de acciones de mejoramiento, el porcentaje de empresas de los sectores de industria y servicios que no realizaron ninguna acción durante el segundo semestre de 2011 ha ido en aumento. En efecto, mientras que en 2010-II este dato fue del 20% en el caso de industria y del 18% en el de servicios, en 2011-II ambos porcentajes ascendieron hasta alcanzar el 28% (industria) y el 23% (servicios). A pesar de que el sector comercial redujo el porcentaje de empresarios que no realizaron ninguna actividad para incrementar su competitividad (del 46% en 2010-II al 39% en 2011-II), fueron los que registraron el porcentaje más alto en los tres macrosectores.

La capacitación al personal constituye la principal área de acción de los empresarios, tanto en el sector de industria (15%), como en los de comercio (26%) y servicios (24%), ver gráfico 63. Por su parte, obtener una certificación de calidad se ubicó como la segunda acción más importante para los sectores de industria (15%) y de servicios (22%). En el caso del comercio, este lugar estuvo ocupado por la diversificación de mercados en Colombia, pues el 11% de los empresarios de este sector afirmó estar trabajando en dicho frente.

En materia de certificaciones ambientales, el 7% de las Pymes industriales, el 1% de las comerciales y el 4% de las de servicios las implementaron como herramienta para mejorar el desarrollo de sus actividades. En cuanto a políticas y prácticas de responsabilidad social empresarial, éstas adquieren poca relevancia para las Pymes encuestadas en el segundo semestre de 2011.

Gráfico 63. Acciones de mejoramiento (%)



Indicador Pyme Anif - IPA

Desde el primer semestre de 2010 se viene presentando el Indicador Pyme Anif (IPA). Este indicador representa una contribución analítica para resumir, en un solo valor, el clima en el que se desarrollan los negocios en el segmento Pyme. El IPA recoge variables que permiten determinar el ciclo de la economía, a saber: 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.

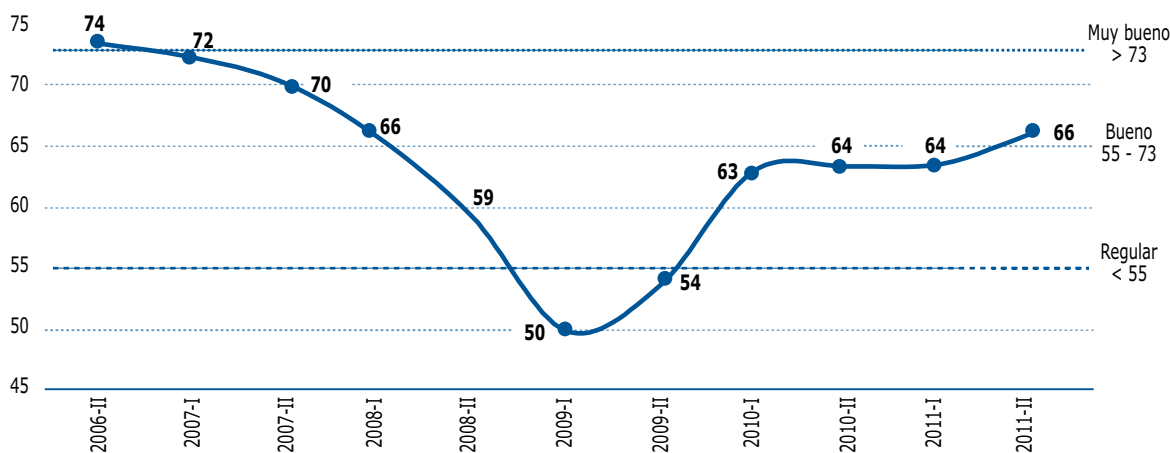
De esta manera, y usando sofisticadas herramientas estadísticas, los umbrales de clima económico

quedaron definidos de la siguiente manera: “regular” para valores menores a 55, “bueno” para valores entre 55 y 73, y “muy bueno” para valores mayores a 73.

La segunda medición de 2011 arrojó un IPA de 66, ubicándose en el plano denominado como “bueno” (ver gráfico 64). Un semestre atrás, el IPA se ubicaba en 64 y un año atrás, éste estuvo 1 punto por debajo del registro actual.

El relativo estancamiento en el IPA se explica por diversas causas. Entre éstas se destaca que a pesar del mayor optimismo en sus respuestas con respecto a su futuro inmediato, se registró una moderación en las percepciones favorables de las Pymes respecto a su situación actual.

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



Empleo

La última medición de la Encuesta indagó sobre los factores que determinaron la decisión de modificar la planta de personal de las empresas. Recordemos que en el caso industrial el balance de respuestas a la pregunta de empleo fue nulo, mientras que en comercio fue de 7 y en servicios de 11.

El gráfico 65 muestra que la principal razón que llevó a los empresarios Pyme a incrementar el número de empleados fue el aumento de las actividades de la empresa. Esto lo afirmó el 79% de las industriales, el 81% de las comerciales y el 77% de las de servicios. Otras razones fueron la facilidad de contratación temporal o por servicios y el requerimiento de perfiles específicos (ver gráfico 65).

Por su parte, la principal razón para disminuir el número de trabajadores de las empresas fue la disminución de las actividades de la empresa (63% en industria, 46% en comercio y 57% en servicios). En el caso de la industria, los altos costos parafiscales se ubicaron en segundo lugar con un porcentaje del 20%, seguido por la redistribución de actividades en menor número de empleados (19%). El elevado salario mínimo fue la segunda razón para disminuir la planta de personal en el sector comercio (25% de las empresas de este sector), seguido por los altos costos parafiscales con un porcentaje del 13%. Por último, la redistribución de actividades en menos empleados y la implementación de procesos más eficientes ocuparon el tercer y cuarto lugar en el empresariado de servicios (ver gráfico 66).

Gráfico 65. Factores que determinaron la decisión de aumentar el número de trabajadores de su empresa (%)

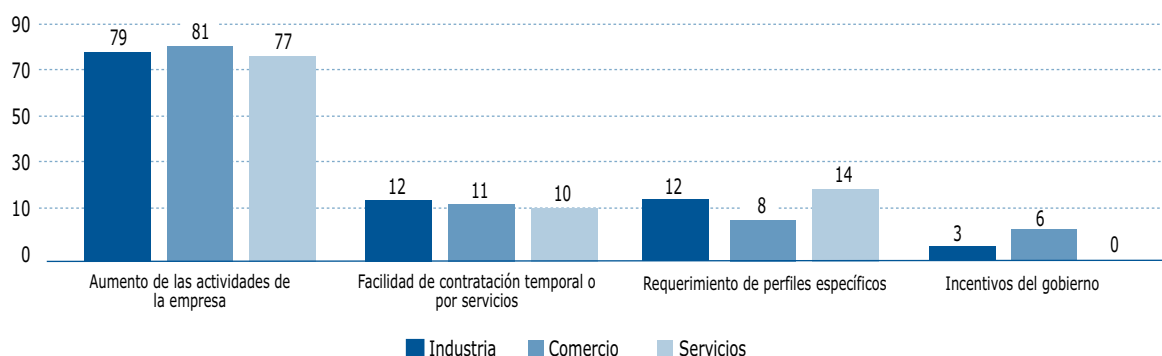
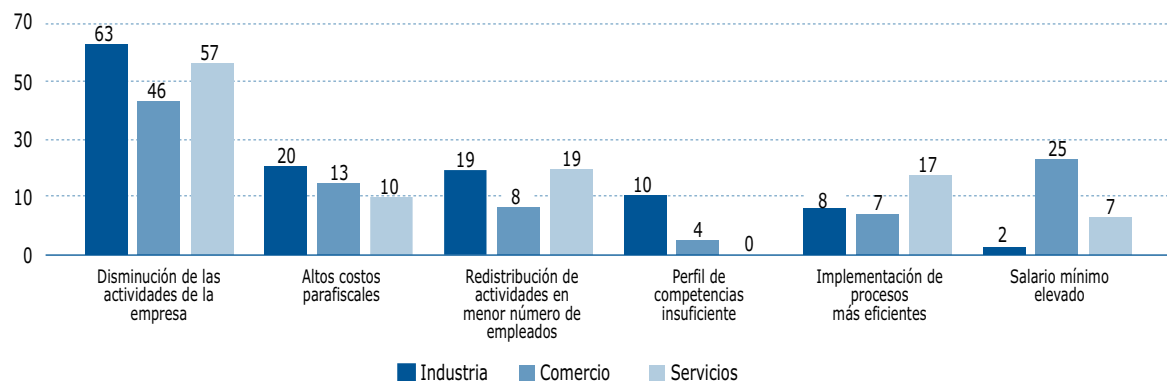


Gráfico 66. Factores que determinaron la decisión de disminuir el número de trabajadores de su empresa (%)

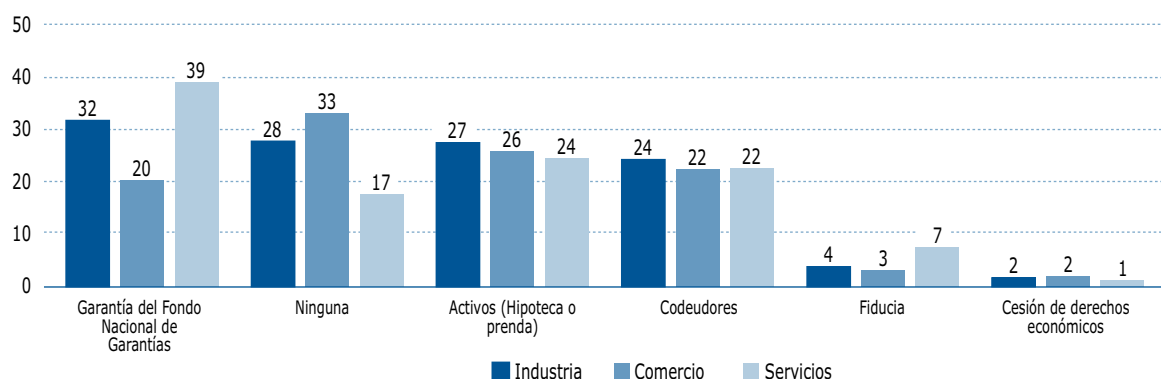


Garantías para el financiamiento

Otro tema por el que se indagó en la medición del segundo semestre de 2011 fue el de las garantías que exigen las entidades financieras para otorgar un crédito bancario. Los resultados indican que en los sectores de industria y servicios, la garantía más solicitada por una entidad bancaria es la del Fondo Nacional de Garantías (FNG) con

una participación del 32% y del 39% en cada caso (ver gráfico 67). Para el sector comercio, la garantía más exigida son los activos (26%). Los codeudores también constituyen una garantía efectiva a la hora de solicitar créditos. Así lo consideran el 24% de los industriales y el 22% de los empresarios comerciales y de servicios.

Gráfico 67. Garantías exigidas para acceder a un crédito (%)



Acciones de mejoramiento adicionales

Asimismo, la Encuesta de 2011-II indagó sobre innovación y acciones realizadas frente a la ola invernal. Entre el 31% (servicios) y el 36% (comercio) de las empresas Pyme no realizó innovaciones en el segundo semestre de 2011. Sin embargo, dentro de las empresas que sí lo hicieron, los productos y servicios constituyen la principal área de innovación en los tres macrosectores que abarca la Encuesta (28% en industria, 27% en comercio y 30% en servicios). La innovación en procesos es particularmente importante en los sectores de industria y servicios (21% y 19%, respectivamente). Mientras que en el

sector comercio adquiere mucha relevancia la innovación en *marketing* (19%), ver gráfico 68.

Finalmente, resulta preocupante encontrar que en su mayoría, las Pymes no realizaron ninguna acción para prevenir o contrarrestar los efectos de la ola invernal del segundo semestre de 2011. Entre el 19% (comercio) y el 34% (industria) de las empresas llevaron a cabo tareas encaminadas al fortalecimiento o reparación de la infraestructura de la empresa. Otra actividad importante fue la adquisición de pólizas de seguros (entre un 11% y un 19% del total de empresas), (ver gráfico 69)

Gráfico 68. Durante el último semestre su empresa ha realizado innovaciones principalmente en cuáles de las siguientes áreas: (%)

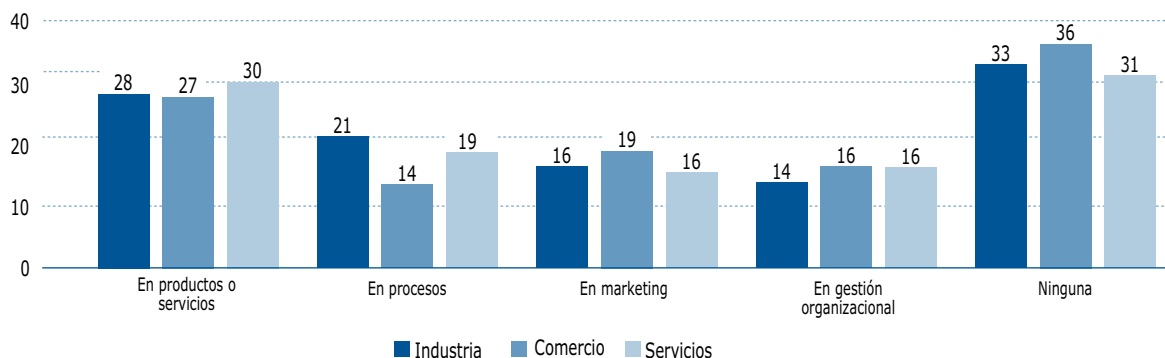
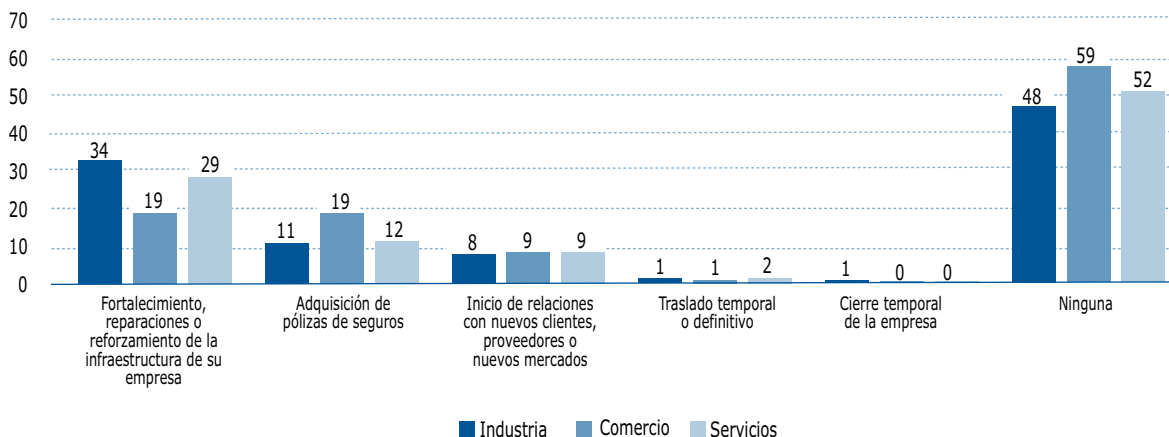


Gráfico 69. Principales acciones para prevenir los efectos o contrarrestar el impacto de la segunda ola invernal: (%)



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 \$268 millones y \$16.068 millones, o número de empleados entre 11 y 200; y para el sector servicios con ventas entre \$656 millones y \$13.127 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:

1.564 empresas: 838 empresas industriales, 390 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 – Noviembre de 2011

Realizado por:

Ipsos-Napoleón Franco.

Comité técnico

Banco Interamericano de Desarrollo – BID

Carlos Novoa

Bancóldex

Doris Arévalo

María José Naranjo

Banco de la República

Eliana González

Anif

Alejandro Vera

Karen Erazo

María Inés Vanegas · Publimarch Ltda.

Ipsos-Napoleón Franco

Javier Restrepo

Ana María Escobar

Diseño de carátula: Luz Stella Sánchez

Diagramación: Daniel Navia

Informes : avera@anif.com.co - kerazo@anif.com.co