

PYME LA GRAN ENCUESTA

ISSN 1909-4175

SEGUNDO SEMESTRE 2013



LECTURA NACIONAL



Firma Encuestadora:



Napoleón Franco

INFORME DE RESULTADOS

Presentación

La Asociación Nacional de Instituciones Financieras - Anif, el Banco Interamericano de Desarrollo - BID, el Banco de la República y Bancóldex tienen el gusto de presentar los resultados de la Gran Encuesta Pyme correspondientes al segundo semestre de 2013.

Con esta medición, la Encuesta completa dieciséis lecturas semestrales, a nivel nacional, en sus cuatro módulos temáticos: Situación actual, Perspectivas, Financiamiento y Acciones de mejoramiento. Asimismo se incluyen, por cuarta ocasión, los resultados de la diferenciación por tamaño de empresas: pequeña y mediana.

La Encuesta fue realizada en los meses de septiembre a noviembre de 2013 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 1.385 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.

Los resultados de la lectura del segundo semestre de 2013 de la Gran Encuesta Pyme reflejaron un deterioro en la percepción de los empresarios Pyme acerca de la evolución de sus negocios y la demanda en el primer semestre del año, principalmente en los sectores de industria y comercio. En contraste, en el sector de servicios las Pymes experimentaron una dinámica favorable a nivel de ventas y pedidos. Por tamaño, aunque las empresas medianas reportaron una tendencia más optimista que sus pares pequeñas, ambas experimentaron un descenso en sus principales indicadores. Cabe señalar que estos resultados van en línea con el menor ritmo de crecimiento

económico del país, el cual se ubicó en un 3.4% anual en el primer semestre de 2013, frente al 5.4% observado en igual período de 2012.

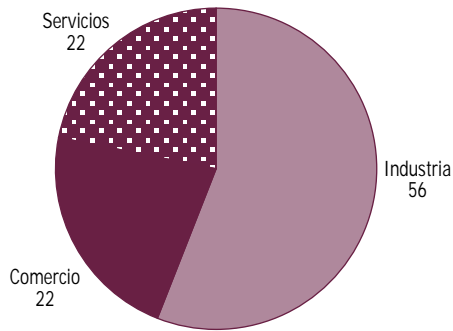
Pese a la desaceleración, los empresarios se mantienen optimistas en sus expectativas de corto plazo. De hecho, un 48% de los empresarios en el sector industrial, un 42% en comercio y un 51% en servicios esperaba que su situación económica en el segundo semestre de 2013 fuese favorable. Sin embargo, cabe señalar que al mismo tiempo se observó un descenso en los niveles de optimismo de los empresarios frente al registro del segundo semestre de 2012.

Por otra parte, el Indicador Pyme Anif (IPA), que mide el clima de los negocios en el segmento Pyme, registró un aumento de 2 puntos con respecto a lo observado en la lectura del primer semestre de 2013. De este modo, el indicador alcanzó un valor de 60 y se ubicó en el plano denominado como bueno, retomando una tendencia positiva. Al respecto, es importante señalar que aunque los resultados de la Encuesta muestran una tendencia negativa frente al clima de negocios de las Pymes con respecto a lo observado en 2012-I, la situación de éstas muestra una leve recuperación frente a lectura de 2013-I. 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.

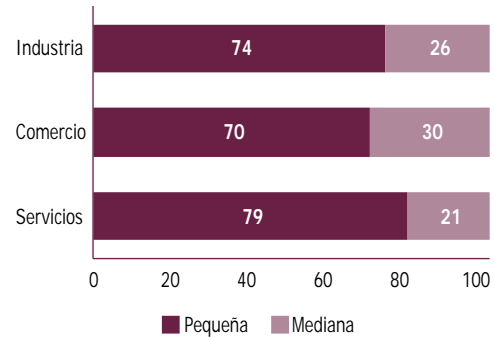
Anif reitera su agradecimiento a los patrocinadores de la Gran Encuesta Pyme, quienes a través de su apoyo técnico y económico han permitido su consolidación como una de las principales fuentes de información estadísticamente significativa sobre el importante segmento de las pequeñas y medianas empresas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

Distribución de la muestra total

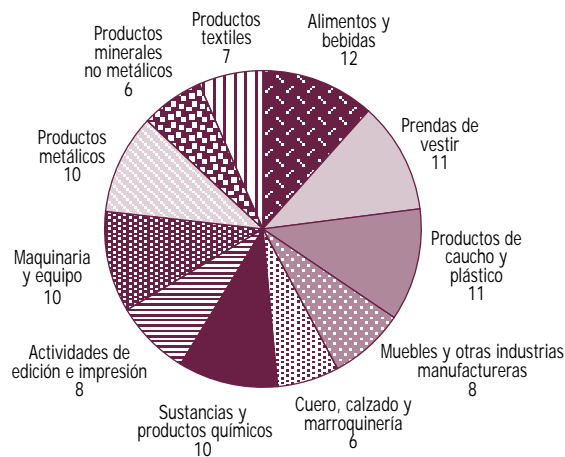
Distribución de la muestra (%)



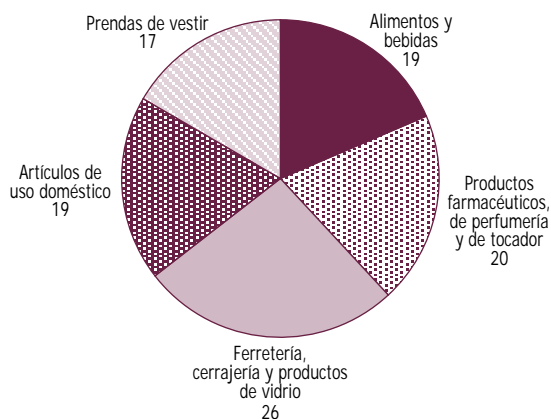
Distribución de la muestra por tamaño (%)



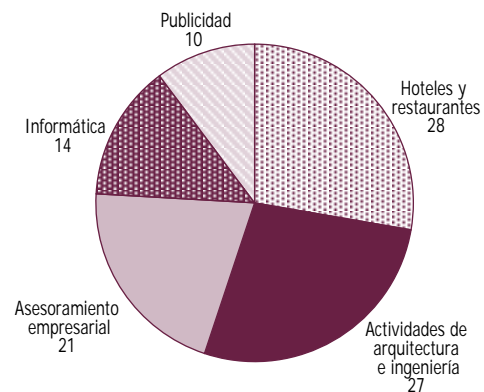
Distribución sectorial de la muestra de industria (%)



Distribución sectorial de la muestra de comercio (%)



Distribución sectorial de la muestra de servicios (%)



Análisis de resultados a nivel nacional

Situación actual Primer semestre de 2013

Sector industria

La situación económica general de las Pymes industriales continuó deteriorándose durante el primer semestre de 2013. Así, el porcentaje de industriales que reportó que su situación empeoró en 2013 frente al segundo semestre de 2012 llegó a un 31%, siendo éste el registro más alto desde el primer semestre de 2009, cuando se sintió con mayor fuerza la crisis internacional. Al mismo tiempo, la proporción de empresarios que afirmaron que su desempeño en el primer semestre de 2013 fue mejor llegó a un 31%, mientras que un 39% consideró que su situación fue estable (ver gráfico 1).

En este contexto, las pequeñas empresas industriales tuvieron un desempeño menos favorable en comparación con sus pares medianas. En efecto, un 33% de las empresas industriales pequeñas reportó

que su situación económica general en el primer semestre de 2013 fue peor, mientras que un año atrás dicha cifra se ubicó en un 27%. De forma similar, un 24% de las empresas medianas afirmó que su situación se deterioró en 2013-I, por encima del 21% observado el año anterior (ver gráfico 2).

De esta manera, 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 cayó en 8 puntos y se ubicó en cero durante el primer semestre de 2013, muy por debajo de su promedio histórico de 13.

Al interior de la industria, la opinión de los empresarios con respecto a su situación económica deja ver importantes disparidades en el desempeño del sector. En

Gráfico 1. ¿Cómo califica la situación económica general de su empresa en el primer semestre de 2013 con respecto al segundo semestre de 2012?

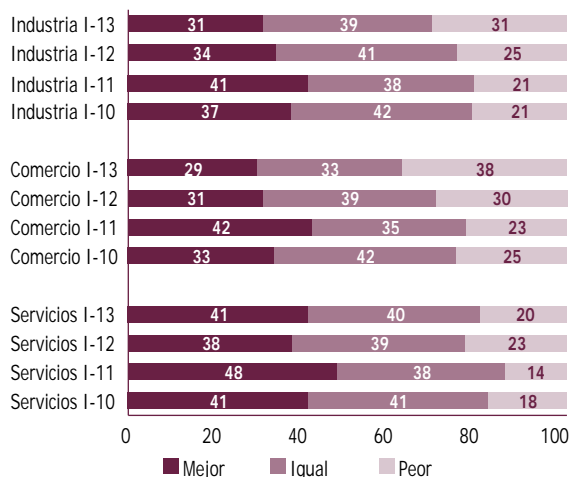
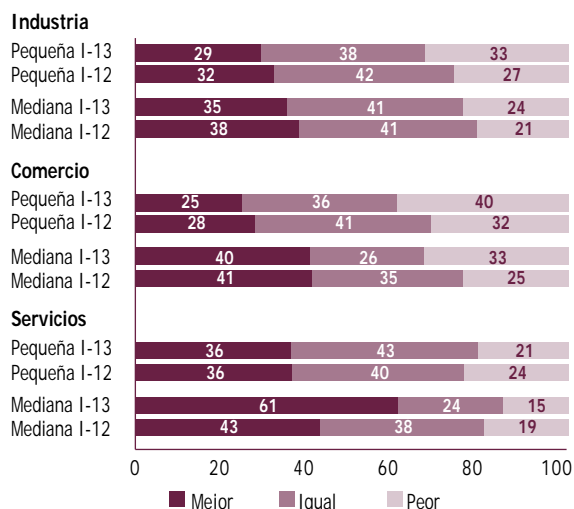


Gráfico 2. Situación económica general por tamaño de empresa en el primer semestre de 2013 (%)



efecto, dentro de los once subsectores analizados seis reportaron un balance de repuestas negativo. Se destacan por presentar una percepción más favorable, por encima del promedio del sector, los subsectores de: alimentos y bebidas (balance de respuestas de 17); actividades de edición e impresión (8), y productos de caucho y plástico (8). Por su parte, las ramas que se caracterizaron por presentar percepciones más negativas fueron: cuero, calzado y marroquinería (-31); maquinaria y equipo (-25); y productos textiles (-18), ver gráfico 22.

La evolución de las ventas dentro de las Pymes industriales también presentó una contracción importante. En efecto, un 29% de los empresarios afirmó que sus ventas se incrementaron durante el primer semestre

de 2013, frente a un 38% que opinó lo contrario, con lo cual el balance de respuestas se ubicó en -8, por debajo de su promedio histórico (2), ver gráfico 4. Dicha tendencia negativa se explica, principalmente, por las empresas pequeñas, donde un 40% de ellas afirmó que sus ventas decrecieron en el primer semestre de 2013 y sólo un 28% señaló un incremento. En las medianas el porcentaje de empresarios que percibieron una disminución en sus ventas fue del 32%, similar al 33% que reportó un aumento en dicha variable (ver gráfico 5).

En materia de pedidos, los resultados de la más reciente lectura de la Encuesta también reflejan la pérdida de dinamismo en la demanda del sector industrial. Un 38% de los empresarios reportó una caída en sus

Gráfico 3. Situación económica general (Balance de respuestas)

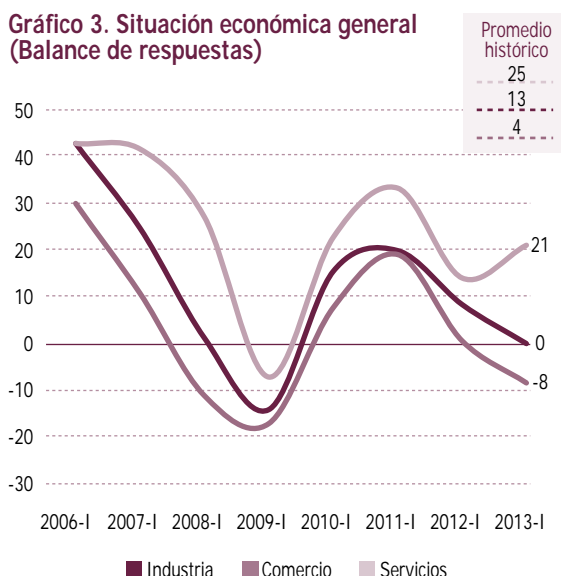


Gráfico 4. Ventas (Balance de respuestas)

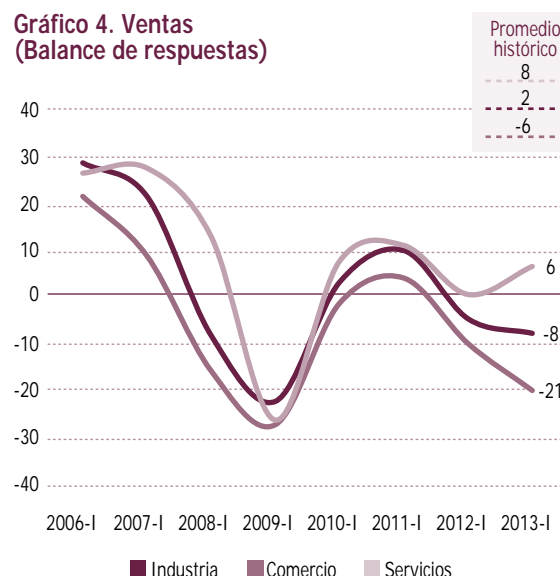


Gráfico 5. Ventas por tamaño de empresa en el primer semestre de 2013 (%)

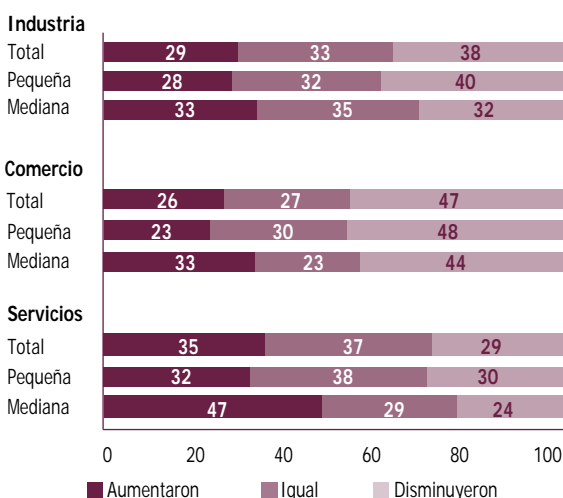
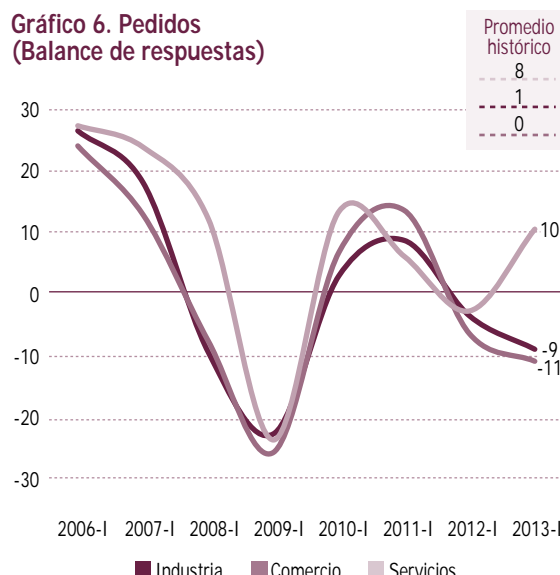


Gráfico 6. Pedidos (Balance de respuestas)



pedidos en el primer semestre de 2013 frente a un 28% que percibió un incremento, lo cual llevó a que el balance de respuestas se mantuviera en el plano negativo, llegando a -9, 5 puntos por debajo de lo observado un año atrás (ver gráfico 6). Por tamaño, un 40% de las empresas pequeñas reportó una disminución en sus pedidos, 11 puntos porcentuales más que el año anterior. En las medianas, un 32% de los empresarios percibió una caída en sus pedidos, 5 puntos por debajo de la lectura de 2012-I (ver gráfico 7).

Los resultados de la Encuesta para las Pymes industriales, a nivel de situación económica general y demanda, son consistentes con la difícil situación por la cual atraviesa la industria. Cabe recordar que en

Gráfico 7. Pedidos por tamaño de empresa en el primer semestre de 2013 (%)

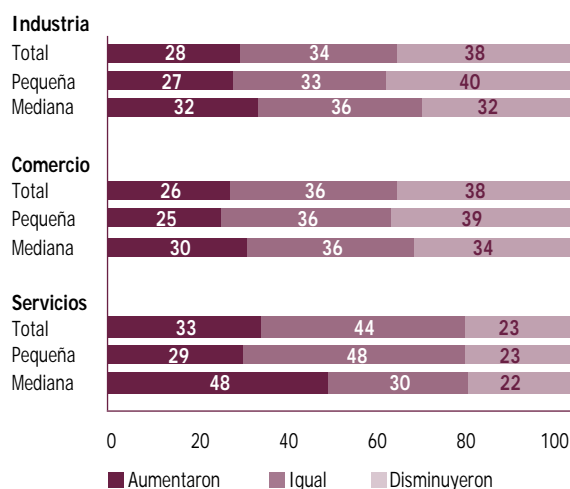
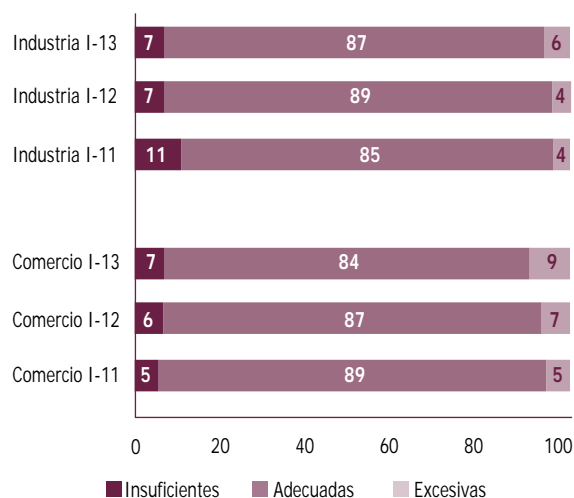


Gráfico 8. Existencias (%)

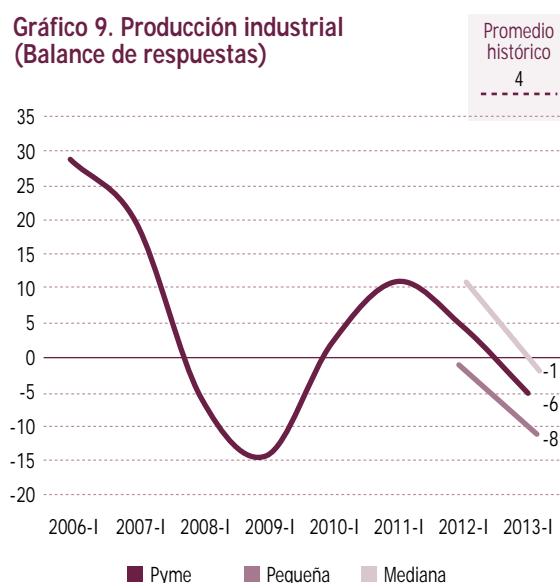


el primer semestre de 2013 la economía registró un crecimiento del PIB del 3.4% anual, cerca de 2 puntos porcentuales por debajo de lo observado para igual período de 2012. En este contexto de desaceleración, el sector industrial tuvo el peor desempeño con una contracción del -1.6% anual. De igual forma, el consumo de los hogares se ha venido desacelerando, alcanzando una tasa de crecimiento del 4% anual a junio de 2013, frente al 4.7% al cierre de 2012.

Para el sector industrial Pyme, el porcentaje de empresarios que respondieron que su nivel de existencias era excesivo registró un incremento marginal al pasar de un 4% en 2012-I a un 6% en 2013-I. Es decir que en un 87% de los casos las existencias de las Pymes fueron adecuadas (ver gráfico 8). De hecho, el porcentaje de empresas medianas que reportaron que sus existencias eran adecuadas fue del 86% y en las pequeñas del 88%. Tales resultados indican que las Pymes pudieron anticipar la desaceleración y continuaron regulando su producción de acuerdo con la evolución de la demanda.

Esta dinámica de las existencias, en un contexto de desaceleración de la demanda, se explica por una contracción en la producción industrial Pyme, pues un 34% de los empresarios afirmó que ésta disminuyó frente a un 28% que dijo que la incrementó. En consecuencia, se presentó un descenso significativo en el balance de respuestas, el cual cayó en cerca de 10 puntos en el primer semestre de 2013 y se ubicó en el plano negativo con un dato de -6 (ver gráfico 9). De acuerdo con los empresarios Pyme, dicha contracción fue levemente superior en las empresas pequeñas, donde un 35% redujo su producción frente al 31% observado en las empresas medianas.

Gráfico 9. Producción industrial (Balance de respuestas)



No obstante, el descenso en el nivel de producción industrial no se reflejó en igual magnitud en la Utilización de la Capacidad Instalada (UCI). En el primer semestre de 2013, un 57% de las Pymes encuestadas utilizó entre un 50% y un 90% de su capacidad instalada, similar al rango observado en el primer semestre de 2012 (ver gráfico 10). Dicha dinámica se explica, principalmente, por las empresas medianas que en promedio mantuvieron un nivel de Utilización de Capacidad Instalada más alto que las pequeñas (ver gráfico 11).

Los empresarios industriales mantuvieron su inversión en maquinaria y equipo relativamente estable pese a la desaceleración en la demanda. El balance de respuestas a esta pregunta llegó a 14 en el primer semestre de 2013, muy cercano al balance de 15 obser-

vado en el primer semestre de 2012 (ver gráfico 12). Sin embargo, cabe señalar que un 68% de las Pymes mantuvo constante su inversión en maquinaria y equipo en el primer semestre de 2013. En las empresas pequeñas, sólo un 18% incrementó su inversión en maquinaria y equipo, mientras que un 73% la mantuvo estable, y en las medianas dichos porcentajes fueron del 35% y el 55%, respectivamente.

El sector manufacturero también experimentó un encarecimiento en el costo de los insumos productivos durante el primer semestre de 2013. Un 45% de los empresarios afirmó que tales costos se incrementaron, para un 41% se mantuvieron estables y un 14% afirmó que se redujeron. En consecuencia, el balance de respuestas a la pregunta llegó a 31, es decir, 5 puntos por

Gráfico 10. Utilización de la Capacidad Instalada (50% de las Pymes industriales)



Gráfico 11. Utilización de la Capacidad Instalada por tamaño de empresa en el primer semestre de 2013 (% de las Pymes industriales)

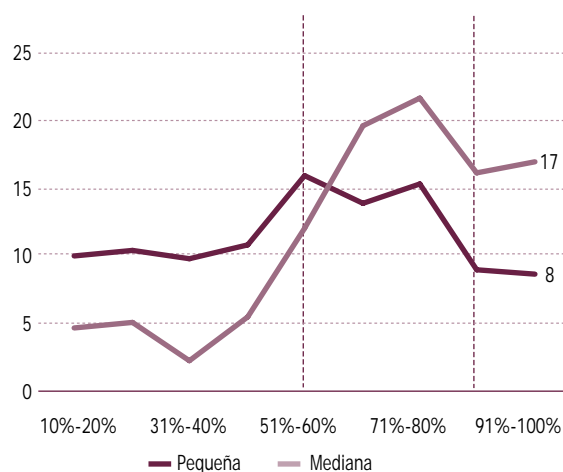


Gráfico 12. Sector industria: inversión en maquinaria y equipo (Balance de respuestas)

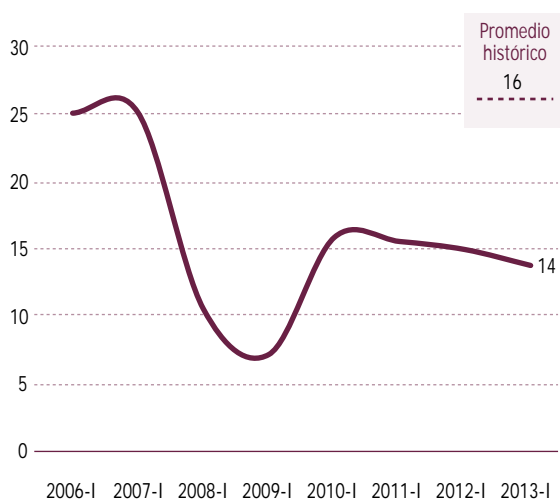
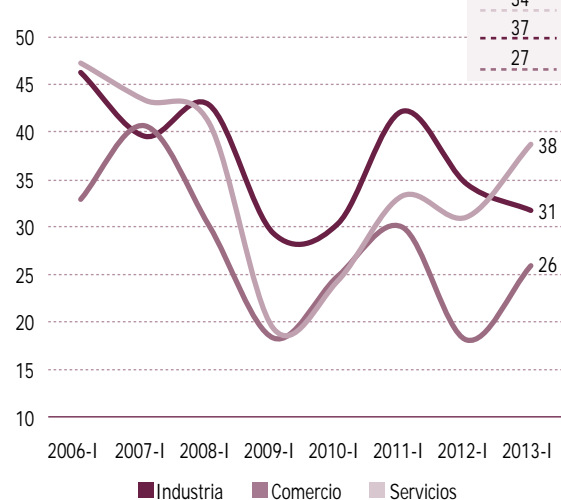


Gráfico 13. Costos (Balance de respuestas)



debajo del promedio histórico (ver gráfico 13). Por tamaño se observa que un 46% de las empresas pequeñas sufrió un encarecimiento en sus costos y un 43% lo hizo en las medianas, lo cual indica que ambos tipos de empresas enfrentaron una tendencia de costos similar durante el período (ver gráfico 14).

El incremento en el costo de los insumos de producción y la menor demanda afectaron negativamente el margen de ganancias de los empresarios, que no pudieron compensar la dinámica negativa con el precio del bien final. Pese a que un 19% de los empresarios experimentó un aumento en sus márgenes, un 45% afirmó que éstos se mantuvieron iguales y un 36% que se redujeron. En el gráfico 15 se observa que, en el caso de las Pymes industriales, el balance de respuestas pasó de

-9 en el primer semestre de 2012 a -17 en igual semestre de 2013, muy por debajo de su promedio histórico (-2). No obstante, dicha tendencia fue similar entre pequeñas y medianas empresas, dado que el porcentaje de empresarios que percibieron una reducción en los márgenes fue del 37% en las medianas y del 34% en las pequeñas (ver gráfico 15).

El empleo del sector industrial fue el más afectado dentro de los tres macrosectores analizados en la Encuesta, pues la proporción de empresas que generaron trabajos (16%) estuvo muy por debajo de la proporción que disminuyó el número de trabajadores contratados (26%). Así, el balance de respuestas se ubicó en el plano negativo (-10), siendo éste el valor más bajo desde el primer semestre de 2009 (ver gráfico 17). La contrac-

Gráfico 14. Costos por tamaño de empresa en el primer semestre de 2013 (%)

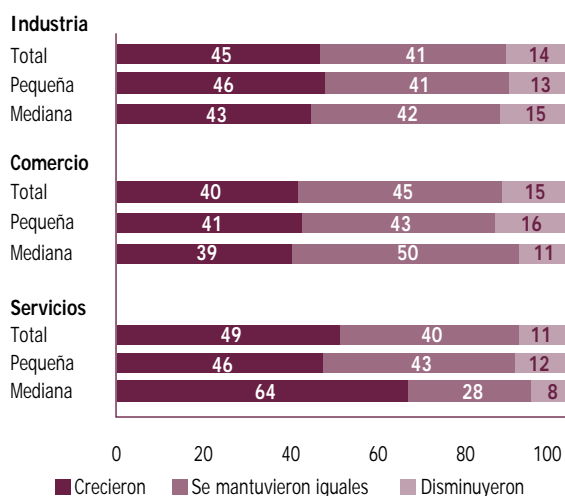


Gráfico 15. Márgenes (Balance de respuestas)

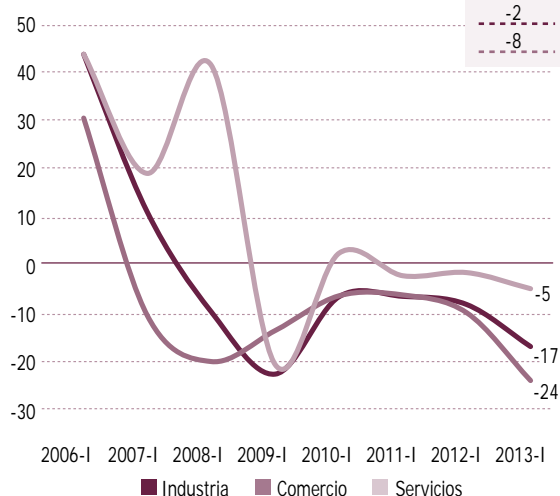


Gráfico 16. Márgenes por tamaño de empresa en el primer semestre de 2013 (%)

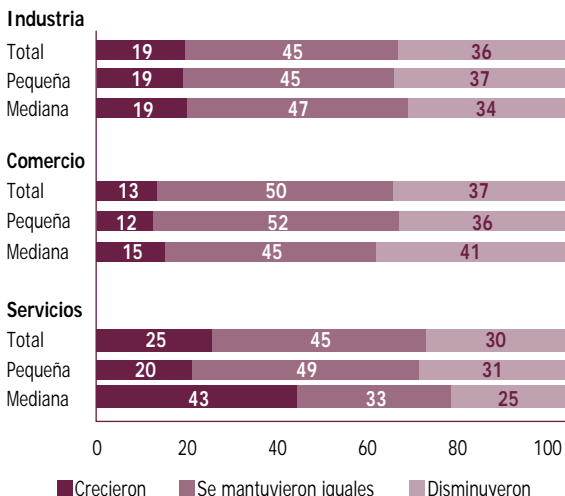
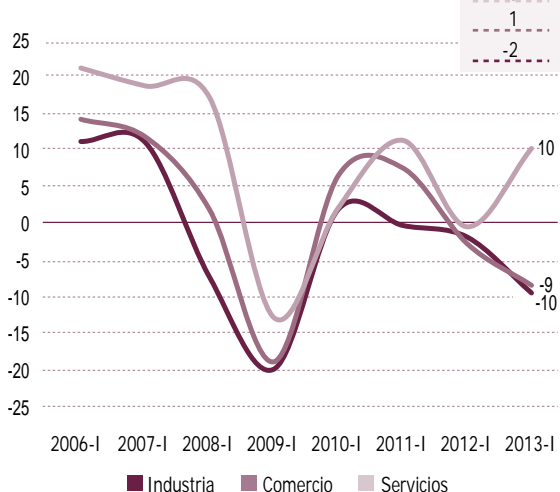


Gráfico 17. Empleo (Balance de respuestas)



ción en el empleo industrial se experimentó con mayor fuerza en las pequeñas empresas, donde el 27% redujo su planta de personal, mientras que en las medianas lo hizo un 22% de las empresas (ver gráfico 18).

Si bien las Pymes industriales no se han caracterizado por ser un sector exportador, pues cerca de un 75% de ellas no exporta, durante el primer semestre de 2013 el porcentaje de empresas que incrementaron sus exportaciones se mantuvo estable en un 6%, mientras que un 8% las redujo (ver gráfico 19). Entre las pequeñas empresas, un 81% manifestó que no exporta, mientras que en las medianas dicho porcentaje fue del 59%.

Finalmente, el principal problema que enfrentaron las Pymes manufactureras para el desarrollo de

sus actividades en el primer semestre de 2013 fue la falta de demanda, con un 35% de las respuestas. Pese al menor dinamismo en la situación económica de las empresas durante el período, dicho porcentaje fue similar al 36% reportado en 2012-I. La rotación de cartera se ubicó en el segundo lugar del ranking con una participación del 11% del total, perdiendo 3 puntos en comparación con 2012-I. Le siguen en el ranking el capital de trabajo insuficiente y el costo de los insumos que obtuvieron un porcentaje del 10% cada uno (ver gráfico 20). Sin embargo, para las empresas pequeñas la demanda parece ser un problema más importante (39% de las respuestas) en comparación con las medianas (27%). A su vez, el costo de los insumos le preocupa más a las medianas (15%) que a las pequeñas (8%), ver gráfico 21.

Gráfico 18. Empleo por tamaño de empresa en el primer semestre de 2013 (%)

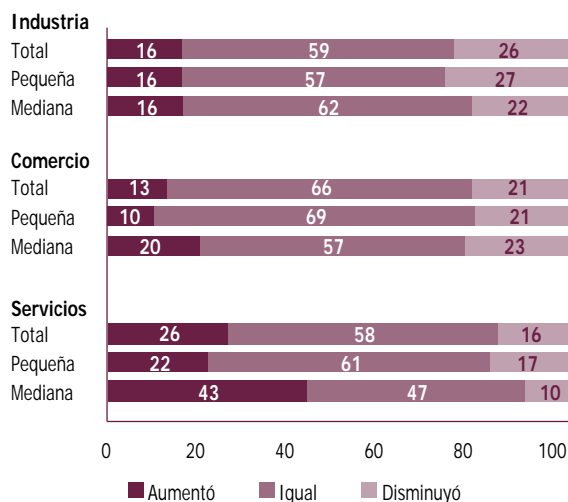


Gráfico 19. Exportaciones (%)

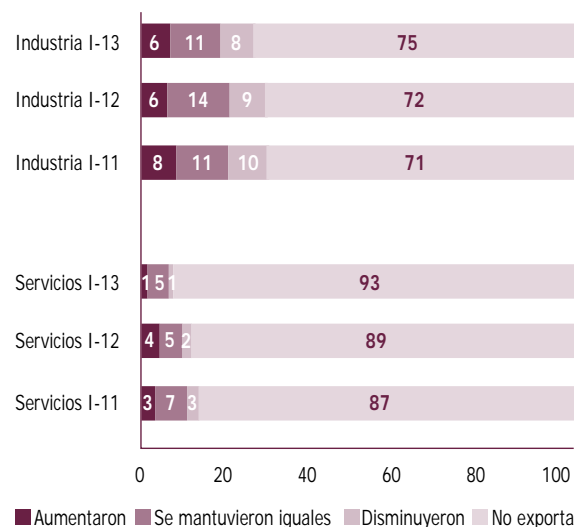


Gráfico 20. Sector industria: principal problema (%)

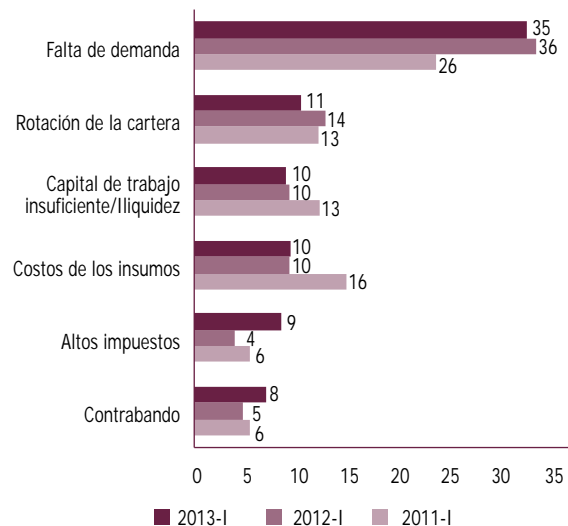
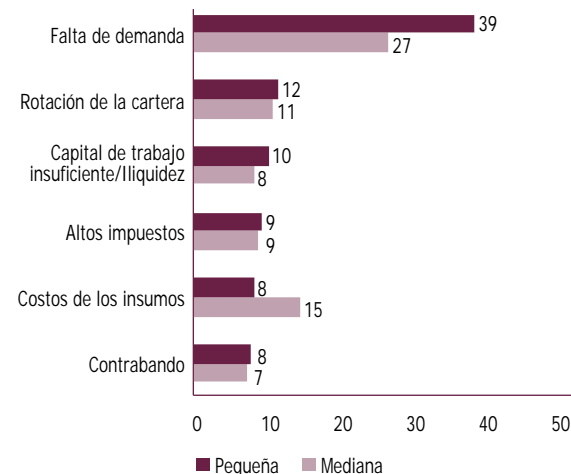


Gráfico 21. Sector industria: principal problema por tamaño de empresa en el primer semestre de 2013 (%)



Resultados subsectores industria

Balance de respuestas*

Gráfico 22. Situación económica general



Gráfico 23. Volumen de ventas



Gráfico 24. Volumen producido



Gráfico 25. Nivel de pedidos recibidos

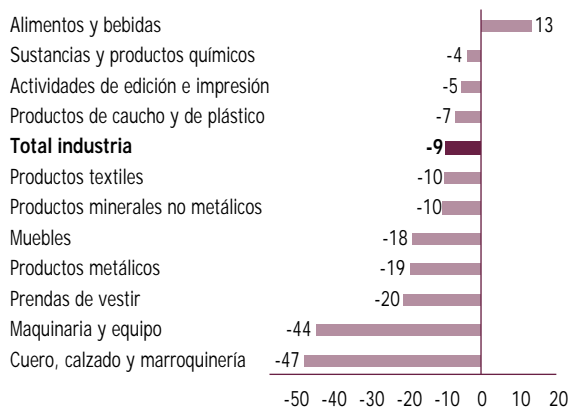
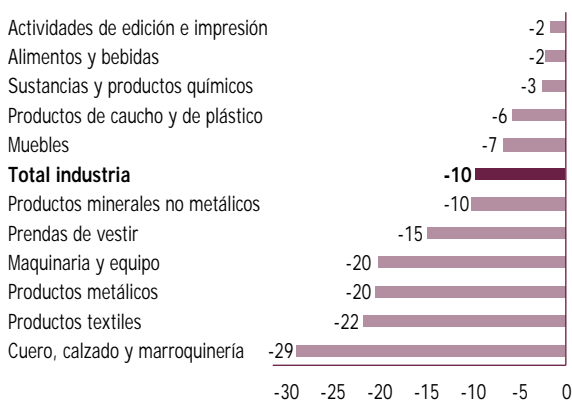


Gráfico 26. Márgenes



Gráfico 27. Número de trabajadores

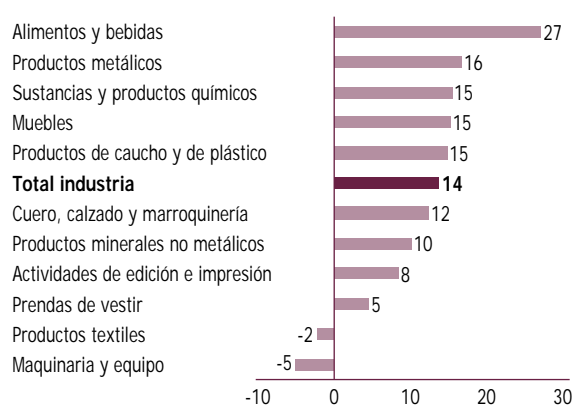


*Respuestas positivas – respuestas negativas

Gráfico 28. Costos de producción



Gráfico 29. Inversión en maquinaria y equipo



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Sector comercio

Históricamente, los empresarios Pyme del sector comercio han reportado las percepciones menos favorables con respecto a su desempeño económico. Durante el primer semestre de 2013, la desaceleración que se observa desde 2012 se agudizó. En efecto, un 29% de los empresarios consideró que su situación mejoró en 2013-I, 1 punto porcentual por debajo del registro de 2012-I. En contraste, un 38% manifestó que su situación empeoró, 8 puntos porcentuales más que el año anterior (ver gráfico 1). Ello produjo un balance de respuestas a la pregunta sobre situación económica general de -8, es decir, 9 puntos por debajo de lo observado en el primer semestre de 2012. Cabe señalar que éste es el registro más bajo desde 2009 (ver gráfico 3).

Por tamaño de empresa, se observó una diferencia importante. Por un lado, el porcentaje de empresas pequeñas del sector que reportaron una mejoría en su situación económica actual fue del 25%, frente a un 40% que reportó que su situación fue peor, con lo cual el balance de respuestas se ubicó en el plano negativo (-15). Por otro lado, en las empresas medianas la desaceleración fue menor, pues un 40% percibió una expansión de su negocio y un 33% una contracción, lo que dejó un balance positivo (7), ver gráfico 2.

Dentro de los cinco subsectores analizados en la Encuesta, únicamente el de alimentos y bebidas re-

gistró un balance de respuestas positivo (2). En los demás sectores, la proporción de empresarios que reportaron un desempeño negativo en su negocio fue superior a la de quienes lo consideraron positivo. No obstante, se destacan por su marcada desaceleración el subsector de productos textiles y prendas de vestir, que obtuvo un balance de respuestas de -16, y el subsector de productos farmacéuticos, de perfumería y de tocador, también con un balance de -16.

La percepción de los comerciantes Pyme acerca de la evolución de la demanda también tuvo una tendencia decreciente durante el primer semestre de 2013, completando dos años consecutivos en terreno negativo. En el caso de las ventas, el balance de respuestas mostró una caída importante al pasar de -11 a -21 para el total de Pymes comerciales entre 2012-I y 2013-I (ver gráfico 4). Dicha desaceleración tuvo un mayor impacto en las empresas pequeñas, donde un 48% de los encuestados manifestó que sus ventas disminuyeron, frente a un 23% que dijo que experimentaron un aumento. En las medianas, aunque un 44% reportó una caída en las ventas, el 33% afirmó que éstas crecieron (ver gráfico 5).

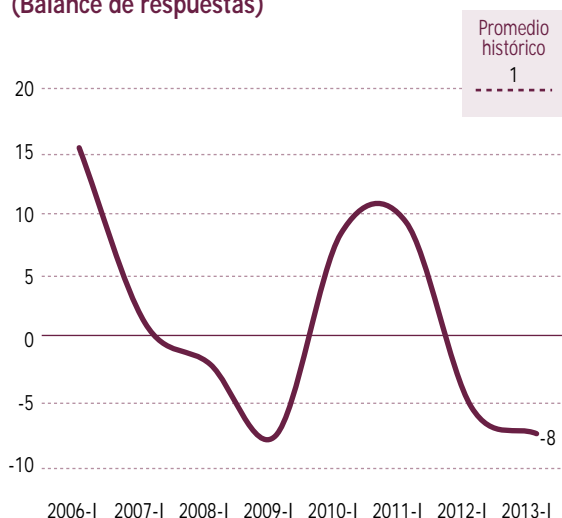
A nivel de pedidos, sólo un 26% de los empresarios experimentó un aumento en el primer semestre de 2013, mientras que el 38% indicó que éstos disminuyeron. En consecuencia, el balance de respuestas

llegó a -11, alejándose de su promedio histórico de 0. De hecho, la caída fue aún más pronunciada en las empresas pequeñas, donde el porcentaje que percibió un descenso en sus pedidos fue del 39% en el primer semestre de 2013, mientras que en las medianas dicho porcentaje ascendió al 34% (ver gráfico 7).

En consecuencia, la superficie de ventas también presentó una tendencia negativa, pues pese a que el 59% de las Pymes comerciales la mantuvo estable, un 25% la redujo. De esta forma, el balance de respuestas a la pregunta se ubicó en -8. Esta dinámica afectó en una magnitud similar a pequeñas y medianas empresas, dado que un 25% de las pequeñas y un 22% de las medianas redujeron su superficie de ventas (ver gráfico 30). Lo anterior sugiere que, en general, los comerciantes no pudieron ampliar su base de clientes en el primer semestre de 2013 y, por el contrario, durante los dos últimos años se han visto obligados a reducirla.

Por otro lado, el porcentaje de Pymes comerciales que calificaron como excesivo su nivel de existencias se ubicó en un 7%, similar al registrado un año atrás (ver gráfico 8). Por tamaño, se observan diferencias menores: el 8% de las empresas comerciales pequeñas consideró que sus existencias eran excesivas, al tiempo que este porcentaje fue de un 3% en las empresas medianas. Los resultados indican que las Pymes pudieron anticipar la pérdida de dinamismo en la demanda y ajustaron sus inventarios.

Gráfico 30. Sector comercio: superficie de ventas (Balance de respuestas)



En materia de costos de comercialización, un 40% de las Pymes afirmó que éstos se incrementaron durante el primer semestre de 2013 frente a un 45% que consideró que se mantuvieron estables. Esto hizo que el balance de respuestas a la pregunta llegara a 26, valor que a su vez es cercano al promedio histórico de 27 en el sector (ver gráfico 13). Tanto las pequeñas como las medianas empresas compartieron una tendencia de costos similar, dado que un 41% de las empresas pequeñas indicó que sus costos aumentaron, frente a un 39% en las medianas (ver gráfico 14).

Respecto al margen de ganancias del sector, cabe recordar que éste se ha mantenido en el plano negativo desde el primer semestre de 2007. Sin embargo, la tendencia negativa en el margen se profundizó durante el último semestre. Aunque para el 50% de los empresarios encuestados el margen se mantuvo estable, un 37% afirmó que éste descendió, lo cual generó un balance de respuestas de -24, el más bajo desde el inicio de la Encuesta en 2006 (ver gráfico 15). Por tamaño, las empresas pequeñas registran una dinámica ligeramente más favorable que sus pares medianas, pues un 36% de las pequeñas vio disminuir su margen de ganancia frente a un 41% en las medianas (ver gráfico 16).

Debido a la desaceleración en la demanda, la generación de empleo del sector cayó al plano negativo durante el primer semestre de 2013. En efecto, mientras que un 66% de las Pymes mantuvo el número de trabajadores constante, sólo un 13% lo incrementó y un 21% lo redujo. Lo anterior llevó a un descenso en el balance de respuestas a la pregunta, el cual pasó de -3 en 2012-I a -9 en 2013-I (ver gráfico 17). Dicha tendencia estuvo marcada principalmente por las empresas pequeñas, donde sólo un 10% generó nuevos puestos de trabajo, mientras que un 21% los redujo. En cambio, en las medianas un 20% aumentó el número de trabajadores y un 23% lo redujo (ver gráfico 18).

Al igual que lo registrado en los últimos cinco años, las Pymes comerciales señalaron la competencia de grandes superficies como el principal problema que enfrentaron durante el primer semestre de 2013 (31% de los consultados). En segundo lugar se ubicó la falta de demanda (24%), seguido por la rotación de cartera, que continuó perdiendo participación dentro de los principales problemas de las Pymes de este sector (9%), ver gráfico 31. Cabe señalar que, a diferencia de las empresas pequeñas, para las medianas el principal problema es la falta de demanda (29%), ver gráfico 32.

Gráfico 31. Sector comercio: principal problema (%)

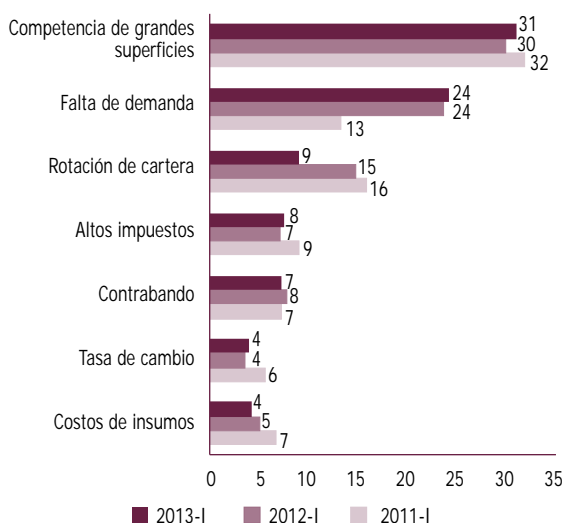
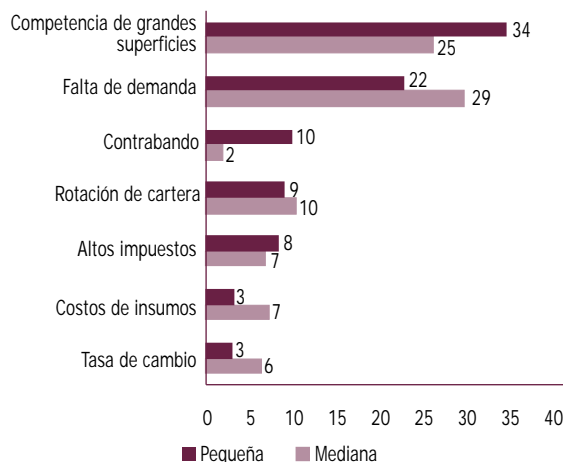


Gráfico 32. Sector comercio: principal problema por tamaño de empresa en el primer semestre de 2013 (%)



Resultados subsectores comercio

Balance de respuestas*

Gráfico 33. Situación económica general



Gráfico 34. Volumen de ventas

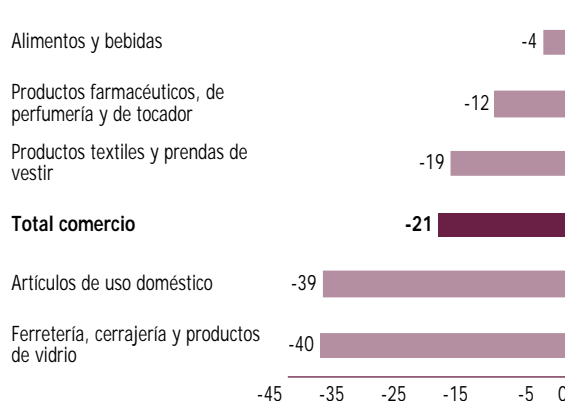


Gráfico 35. Nivel de pedidos recibidos



Gráfico 36. Márgenes comerciales

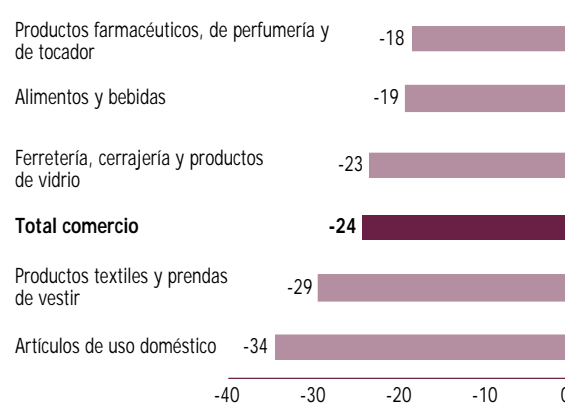


Gráfico 37. Número de trabajadores



Gráfico 38. Costo de ventas



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Sector servicios

A diferencia de la tendencia negativa que se observa en los sectores de industria y comercio, las Pymes de servicios fueron más optimistas respecto a su situación económica general. Así, el porcentaje de empresarios que vieron mejorar sus negocios llegó a un 41% y el de quienes indicaron lo contrario alcanzó un 20% en el primer semestre de 2013. Lo anterior generó un balance de respuestas a la pregunta sobre situación económica general de 21, es decir, 7 puntos por encima de lo observado para igual período en 2012 (ver gráficos 1 y 3).

La mejor percepción respecto a la situación económica actual en el sector servicios se concentró en las empresas medianas, donde un 61% afirmó que ésta fue más favorable, mientras que en las empresas pequeñas tal porcentaje alcanzó un 36% (ver gráfico 2).

Al interior del sector de servicios, los subsectores que reportaron el mayor dinamismo en su situación económica general durante el primer semestre de 2013 fueron: actividades de arquitectura e ingeniería (31 en el balance de respuestas) e informática (26). En cambio, el subsector de hoteles y restaurantes tuvo el desempeño menos favorable (2), y se ubicó muy por debajo del promedio del sector para ese período (21).

El incremento en el optimismo de las Pymes del sector respecto a su situación económica general también se vio reflejado en la percepción de demanda durante 2013-I. En efecto, un 35% de las Pymes reportó un incremento en sus ventas, 5 puntos por

centuales por encima de lo observado un año atrás. Así, el balance de respuestas sobre la evolución de las ventas en las pequeñas y medianas empresas pasó de 0 en 2012-I a 6 en 2013-I (ver gráfico 4). Esta dinámica obedeció, principalmente, a las empresas medianas, donde el porcentaje de empresas que incrementaron sus ventas pasó de un 40% en 2012-I a un 47% en 2012-II, mientras que en las pequeñas dicha variable pasó de un 28% a un 32% en igual período (ver gráfico 5).

A nivel de órdenes de servicios, también se observó un dinamismo importante. El porcentaje de empresas que indicaron un aumento en esta variable se incrementó en 6 puntos porcentuales entre 2012-I y 2013-I, mientras que el porcentaje de empresas que percibieron una reducción en sus pedidos cayó en 7 puntos durante el mismo período. Así, el balance de respuestas correspondiente a las órdenes de servicios pasó de -3 en 2012-I a 10 en 2013-I (ver gráfico 6). Esta tendencia se explica principalmente por las empresas medianas, donde un 48% reportó que sus pedidos se incrementaron en 2013-I, mientras que en las pequeñas sólo lo hizo un 29% (ver gráfico 7).

El 49% de las Pymes de servicios reportó haber sufrido un encarecimiento de sus costos de operación en el primer semestre de 2013. Este porcentaje fue mayor en 4 puntos porcentuales con respecto al mismo semestre de 2012. A su vez, el porcentaje que reportó que éstos se mantuvieron estables fue del 40%, igual que el observado en 2012. Esto llevó

a un incremento en el balance de respuestas de 8 puntos con respecto a 2012-I, siendo éste el mayor valor entre los sectores analizados (ver gráfico 13). Por tamaño de empresa, se observan diferencias importantes, de hecho, el porcentaje de empresas pequeñas que reportaron un incremento en sus costos fue del 46%, mientras que en las medianas fue del 64% (ver gráfico 14).

Dada la tendencia creciente en los costos, el comportamiento de los márgenes de ganancia mostró una tendencia negativa durante el primer semestre de 2013. Con esto, el balance de respuestas correspondiente al margen de ganancias presentó un descenso al pasar de -2 en el primer semestre de 2012 a -5 en igual semestre de 2013, alejándose de su promedio histórico de 9 (ver gráfico 15). Por tamaño, se observa que el porcentaje de empresas pequeñas que incrementaron sus márgenes (20%) fue significativamente menor que el de las medianas (43%), lo cual deja a las pequeñas con un balance de respuestas de -11 frente al balance de 18 de las medianas (ver gráfico 16).

El sector servicios se destaca por ser el único en donde el porcentaje de empresas que crearon empleos fue superior al porcentaje de empresas que

los destruyeron. Así, mientras que un 58% de las Pymes mantuvo su planta de personal constante en el último semestre, sólo el 16% la redujo. Ello generó un balance de respuestas a la pregunta sobre empleo de 10 en 2013-I, superior en 11 puntos al observado un año atrás (ver gráfico 17). Las mayores generadoras de empleo fueron las empresas medianas con un 43% de respuestas positivas, mientras que en las pequeñas este porcentaje sólo ascendió al 22% (ver gráfico 18).

Por último, el principal problema que señalaron las Pymes del sector servicios para el desarrollo de su actividad en el primer semestre de 2013 fue la competencia con un 32% de las respuestas, similar a lo observado en el macrosector de comercio. En segundo lugar se ubica la falta de demanda, problema que perdió relevancia en el último semestre con un 19% de las respuestas, 8 puntos porcentuales por debajo de lo reportado un año atrás (ver gráfico 39). Al parecer, a las empresas pequeñas les preocupa menos la competencia (26% de las respuestas) en comparación a las medianas (35%). Sin embargo, las pequeñas empresas se vieron más afectadas por el menor dinamismo de la demanda (19% en las pequeñas vs. 16% en las medianas), ver gráfico 40.

Gráfico 39. Sector servicios: principal problema (%)

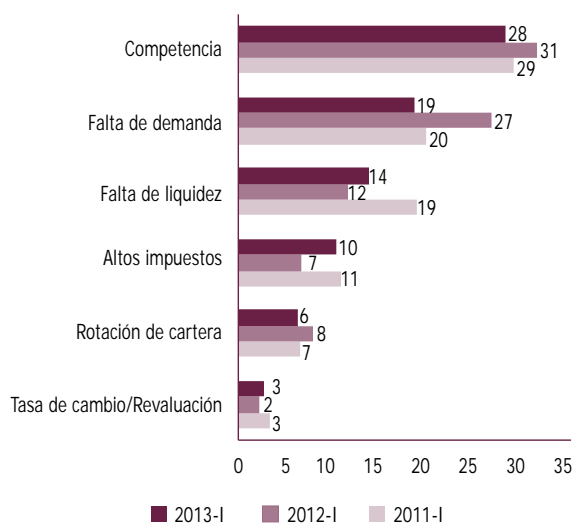
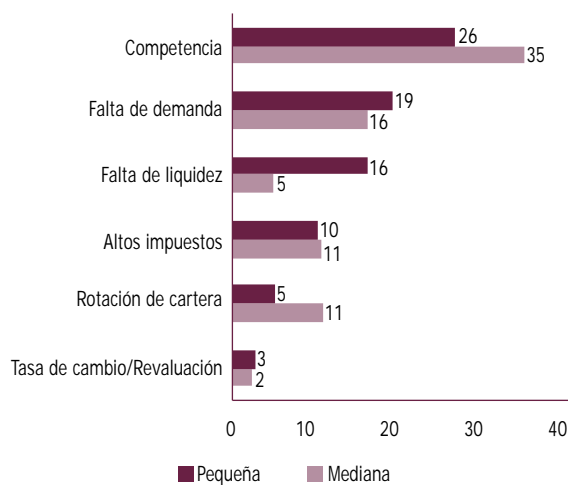


Gráfico 40. Sector servicios: principal problema por tamaño de empresa en el primer semestre de 2013 (%)



Resultados subsectores servicios

Balance de respuestas*

Gráfico 41. Situación económica general

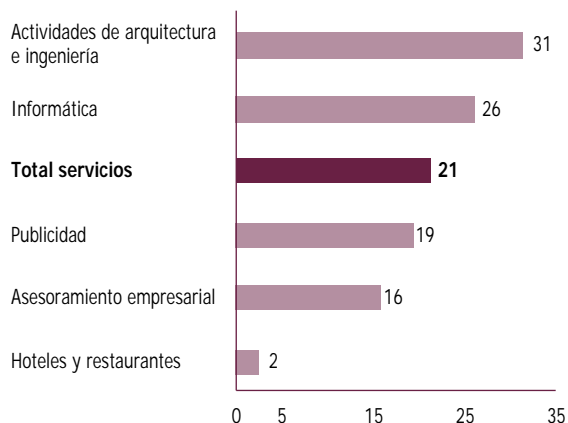


Gráfico 42. Volumen de ventas

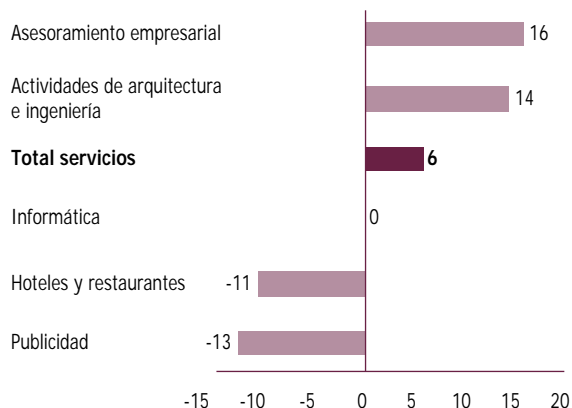


Gráfico 43. Volumen de órdenes de servicio

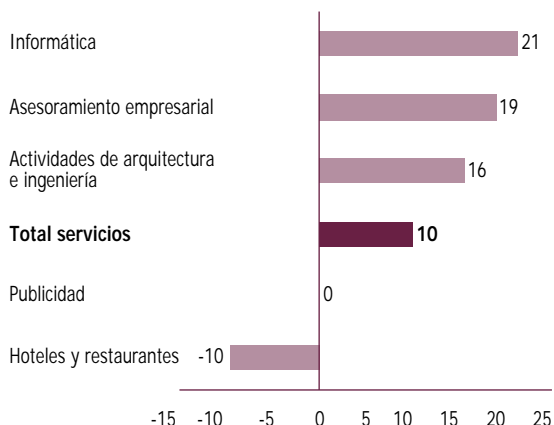


Gráfico 44. Número de trabajadores directos

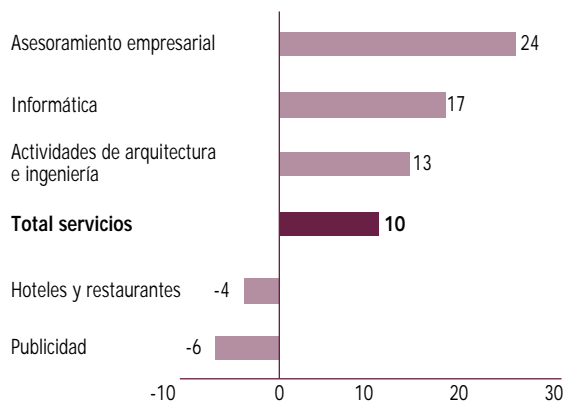
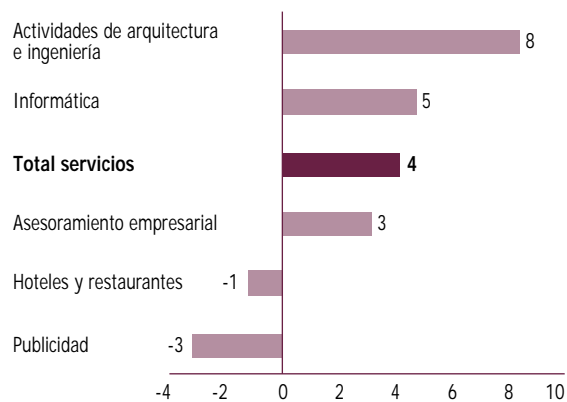


Gráfico 45. Número de trabajadores indirectos



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Gráfico 46. Costos de operación

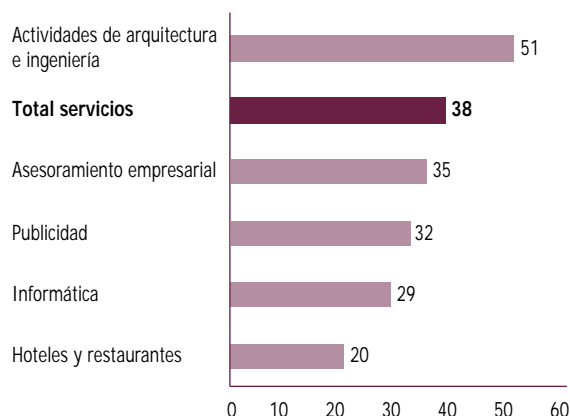
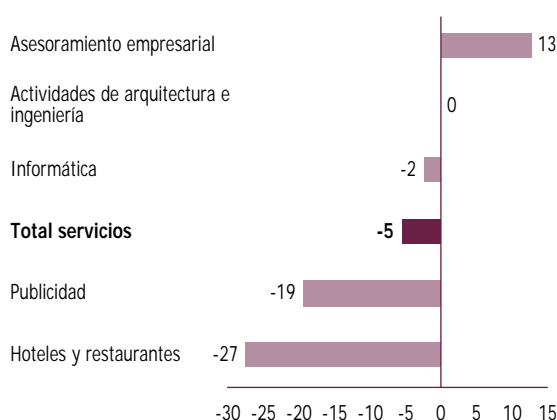


Gráfico 47. Márgenes



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Perspectivas Segundo semestre de 2013

Sector industria

Pese a la evidente desaceleración en el sector industrial durante el primer semestre de 2013, los industriales Pyme fueron optimistas frente al desempeño futuro de sus negocios. Un 48% de ellos afirmó que el desempeño general de su empresa en 2013-II sería favorable, sólo 3 puntos porcentuales por de-

bajo del registro de 2012-II. De forma similar, las opiniones negativas tuvieron un incremento marginal con un 8% de las respuestas, es decir, 2 puntos porcentuales más que en 2012-II. Entre tanto, el nivel de incertidumbre entre las Pymes se mantuvo estable (ver gráfico 48).

Gráfico 48. Desempeño general de la empresa (%)

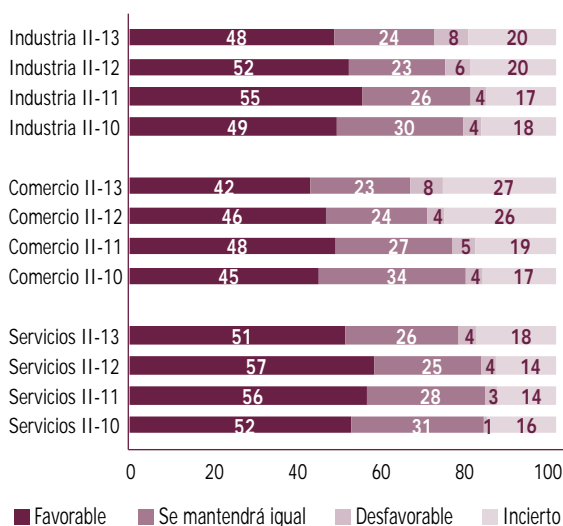
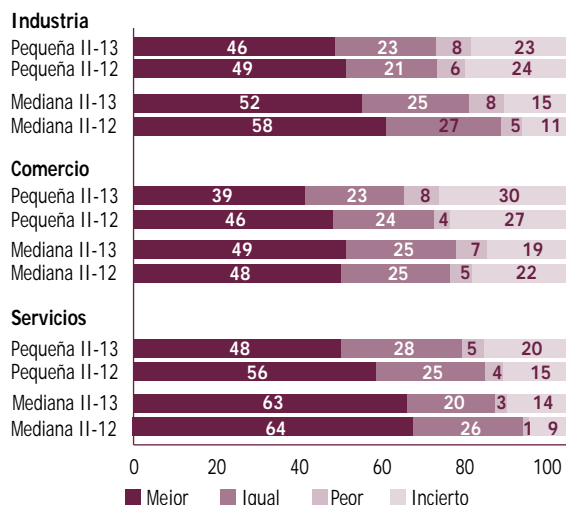


Gráfico 49. Desempeño general por tamaño de empresa en el segundo semestre de 2013 (%)



En las empresas medianas se observa un mayor optimismo, ya que las perspectivas positivas sobre su situación económica general alcanzaron un 52% de las respuestas en 2013-II, por debajo del 58% esperado para 2012-II. En cambio, en las empresas pequeñas un 46% esperaba que su desempeño fuese favorable, sólo 2 puntos menos de lo reportado para el año anterior. También se destaca la mayor incertidumbre en las empresas pequeñas (23%) en comparación con las medianas (15%), ver gráfico 49.

A nivel de subsectores, se destacan por mantener las perspectivas más optimistas: productos minerales no metálicos (con un balance de respuestas de 50); y alimentos y bebidas (50). Por el contrario, los subsec-

tores de productos textiles (24), maquinaria y equipo (30) y productos metálicos (32) mostraron expectativas menos positivas frente a su situación económica general en el corto plazo. No obstante, las perspectivas de todos los subsectores conservaron niveles muy favorables (ver gráfico 54).

Las perspectivas de producción industrial para 2013-II se mantuvieron en el plano positivo, aunque presentan una leve reducción frente a lo esperado un año atrás. Un 53% afirmó que ésta se incrementaría frente a un 12% que esperaba lo contrario. En consecuencia, el balance de respuestas se ubicó en 41, sólo 2 puntos por debajo de lo indicado para 2012-II, pero alejándose de su promedio histórico de 47.

Gráfico 50. Expectativas de producción industrial (Balance de respuestas)

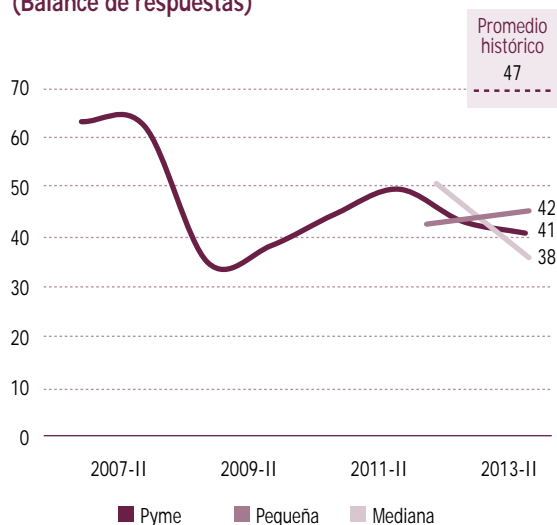


Gráfico 51. Expectativas de pedidos (Balance de respuestas)

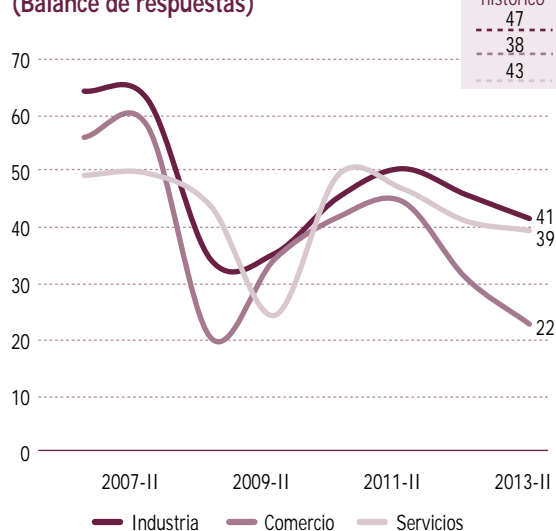


Gráfico 52. Expectativas de pedidos por tamaño de empresa en el segundo semestre de 2013 (%)

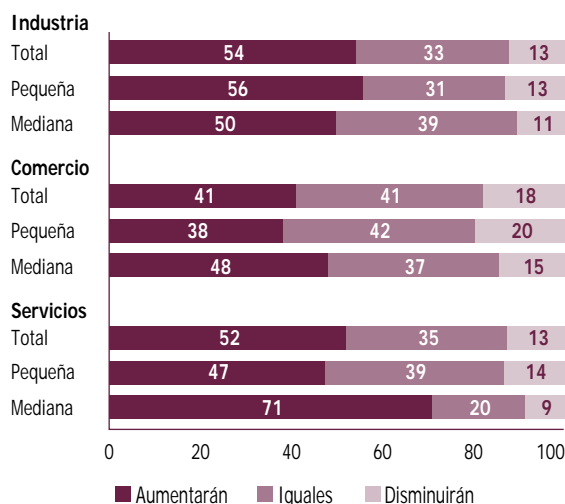
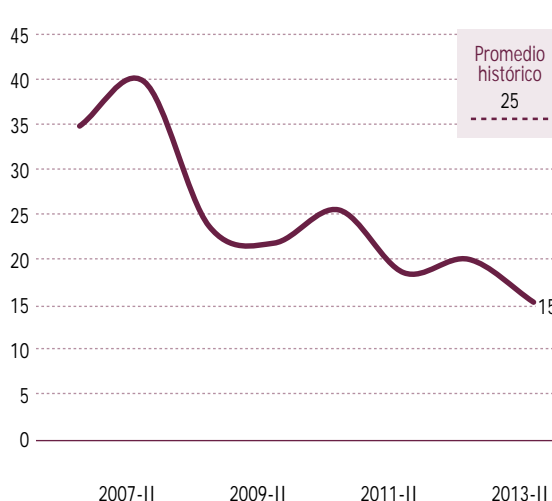


Gráfico 53. Sector industria: expectativas de inversión en maquinaria y equipo (Balance de respuestas)



La tendencia decreciente obedece, principalmente, a las empresas medianas, donde las expectativas cayeron del 59% en 2012-II al 50% en 2013-II. En contraste, en las pequeñas aumentaron del 51% al 54% en el mismo período (ver gráfico 50).

En línea con lo anterior, los resultados más recientes de la Encuesta evidencian que los empresarios industriales del segmento Pyme también registraron un descenso en sus expectativas sobre la evolución futura del nivel de pedidos. El balance de respuestas a esta pregunta se ubicó en 41, cuando un año atrás llegaba a 56. Allí las expectativas positivas se redujeron del 56% en el segundo semestre de 2012 al 54% en 2013 y las negativas crecieron del 10% al 13% en igual período (ver gráfico 51). La mayor caída en las expectativas favorables de pedidos se evidenció en las empresas

medianas, donde éstas pasaron del 61% en 2012-II al 50% en 2013-II, mientras que en las pequeñas la reducción fue del 54% al 56% (ver gráfico 52)

Por último, dado el menor optimismo en las expectativas sobre situación económica general, producción y pedidos, los empresarios del sector anticipaban que sus niveles de inversión en maquinaria y equipo se mantendrían mayoritariamente estables en el segundo semestre del año (63% de los consultados). Sin embargo, un 26% esperaba un incremento, lo cual arrojó un balance de respuestas de 15, muy por debajo del promedio histórico de 25. Por tamaño de empresa, las expectativas de los empresarios guardaron proporciones similares dado que un 63% de las pequeñas y un 61% de las medianas indicaron que su inversión se mantendría estable (gráfico 53).

Resultados subsectores industria

Balance de respuestas*

Gráfico 54. Situación económica general



Gráfico 55. Volumen de producción

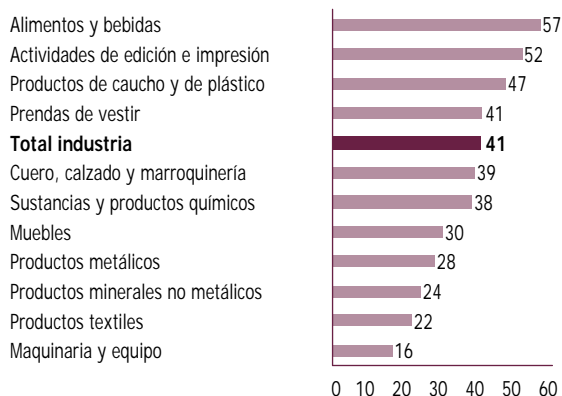
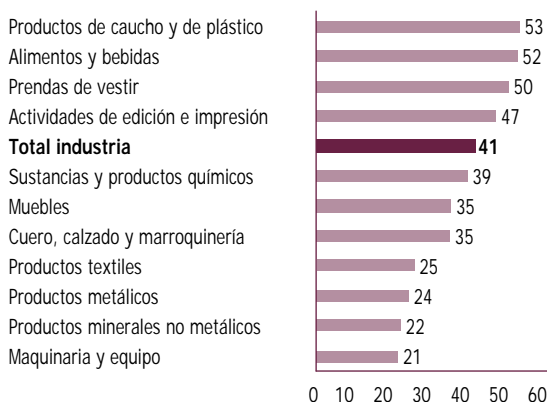


Gráfico 56. Nivel de pedidos recibidos



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Gráfico 57. Inversión en maquinaria y equipo



Gráfico 58. Ventas



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Sector comercio

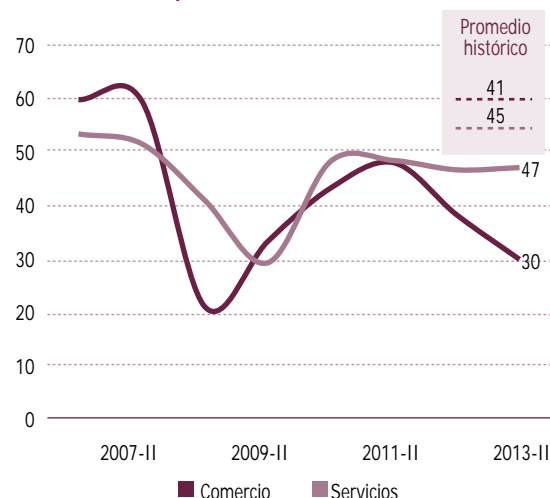
En el segundo semestre de 2013, las Pymes comerciales experimentaron un leve descenso en las expectativas frente a la situación económica general de sus empresas, aunque se mantienen optimistas. En efecto, el 42% esperaba que su desempeño fuese favorable en el segundo semestre de 2013, 4 puntos porcentuales por debajo del registro del año anterior. Por su parte, el porcentaje de empresarios comerciales que anticipaban un deterioro en esta variable alcanzó un 8% de las respuestas, el doble de lo observado en el periodo anterior (ver gráfico 48). La caída en las expectativas favorables estuvo impulsada principalmente por las empresas pequeñas, donde el porcentaje de respuestas favorables se redujo en 6 puntos porcentuales entre 2012-II y 2013-II, mientras que en las medianas el cambio fue marginal (ver gráfico 49).

Al desagregar las respuestas por subsectores, encontramos que dentro de los más optimistas frente a su situación económica general en el corto plazo se encuentran el de productos textiles y prendas de vestir, con un balance de respuestas de 39; y el de ferretería, cerrajería y productos de vidrio, con un balance de 38. Dentro de los menos optimistas se encuentra el subsector de alimentos y bebidas, el cual registró un balance de 30; y el de artículos de uso doméstico, con un balance de 33. Esto evidencia que las expectativas al interior del comercio son relativamente uniformes (ver gráfico 61).

Los resultados de la Encuesta también muestran una moderación en las expectativas de las Pymes

comerciales a nivel de demanda. El porcentaje de empresarios que indicaron que sus ventas aumentarían llegó a un 46% para el segundo semestre de 2013, lo que implica un descenso de 5 puntos porcentuales con respecto igual semestre de 2012. A su vez, las expectativas negativas llegaron a un 17% de las respuestas, 3 puntos más que el año anterior. Así, el balance de respuestas correspondiente al nivel de ventas cayó en 8 puntos y se ubicó en 30 (ver gráfico 59). En las empresas medianas, el balance tomó un valor de 41 gracias a que un 53% de los empresarios esperaba un incremento en sus ventas durante 2013-II. En cambio, en las pequeñas el ba-

Gráfico 59. Expectativas de ventas (Balance de respuestas)

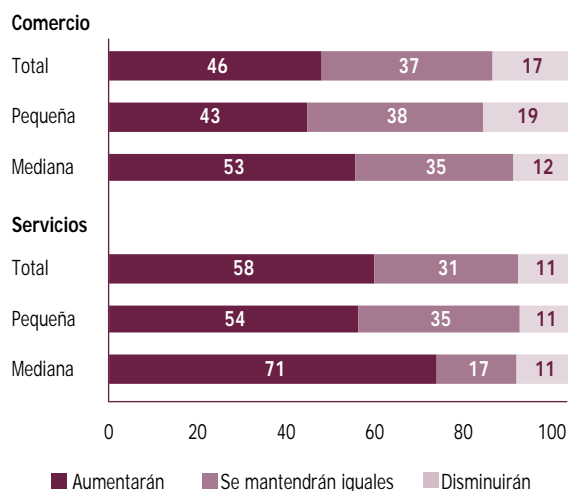


lance fue de 24, dado que el porcentaje de respuestas positivas sólo llegó a un 43% (ver gráfico 60).

En el caso de los pedidos, la desaceleración fue aún más evidente, pues el balance de respuestas de las Pymes del sector llegó a 22, es decir, 8 puntos menos que el año anterior y 16 puntos por debajo de su pro-

medio histórico (38). Allí el porcentaje de respuestas positivas se redujo en 4 puntos porcentuales, mientras que el de opiniones negativas se incrementó en la misma magnitud (ver gráfico 51). En este caso, las pequeñas empresas fueron más pesimistas, pues un 20% de ellas esperaba que el volumen de pedidos se redujera frente a un 15% en las medianas (ver gráfico 52).

Gráfico 60. Expectativas de ventas por tamaño de empresa en el segundo semestre de 2013 (%)



Resultados subsectores comercio

Balance de respuestas*

Gráfico 61. Situación económica general



Gráfico 62. Volumen de ventas

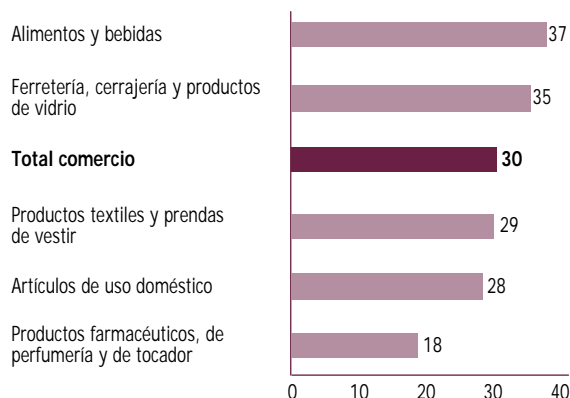


Gráfico 63. Nivel de pedidos recibidos



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Sector servicios

Dada la mejor situación económica que vive el sector servicios, en comparación con los sectores de industria y comercio, las expectativas sobre la evolución futura de sus negocios se mantuvieron en niveles muy favorables en el segundo semestre de 2013. Sin embargo, el porcentaje de empresarios que esperaban que su desempeño fuese positivo pasó del 57% en el segundo semestre de 2012 al 51% en 2013, esto como consecuencia de un incremento de 5 puntos en el nivel de incertidumbre durante ese período (ver gráfico 48). Por tamaño de empresa, los resultados son mixtos. En las pequeñas, el 48% de los encuestados afirmó que su desempeño en el corto plazo sería favorable, 8 puntos porcentuales por debajo de la lectura de 2012-II. Sin embargo, en las medianas el nivel de optimismo se mantuvo relativamente estable en un 63% (ver gráfico 49).

Dentro del macrosector de servicios, todos los subsectores presentaron balances de respuestas muy positivos a las preguntas sobre expectativas de corto plazo. Particularmente, en los subsectores de publicidad y asesoramiento empresarial se observa un mayor optimismo, con un balance de respuestas sobre su situación económica general de 52 y 49, respectivamente. El menor nivel de favorabilidad se registró en informática, con un balance de respuestas de 38, mientras que los demás sectores se mantuvieron muy cerca del promedio del sector de 46 (ver gráfico 64).

Con respecto al nivel de demanda, las expectativas de los empresarios del sector se mantuvieron relativamente estables. En cuanto a las ventas, un 58% de ellos esperaba que éstas disminuyeran en el segundo semestre de 2013, frente al 56% observado en igual período de 2012. Así, el balance de respuestas a la pregunta se ubicó en 47 para 2013-II, sólo un punto porcentual por debajo del encontrado en 2012-II (ver gráfico 59). Por tamaño de empresa, las expectativas de ventas en las pequeñas mantuvieron una tendencia estable al reducir el porcentaje de respuestas positivas en 2 puntos porcentuales. En contraste, las medianas experimentaron un crecimiento de 13 puntos en el porcentaje de empresarios que esperaban un incremento en sus ventas para 2013-II (ver gráfico 60).

En materia de pedidos, un 51% de los empresarios indicó que éstos se incrementarían en 2013-II, lo cual no mostró variaciones significativas con respecto al segundo semestre de 2012. Así, el balance de respuestas a la pregunta sobre pedidos se ubicó en 39, alejándose de su promedio histórico de 43 (ver gráfico 51). Cabe señalar que para las empresas pequeñas la proporción de encuestados que esperaban un crecimiento en sus pedidos sólo llegó al 47% en 2013-II (frente al 49% de 2012-II), mientras que en las empresas medianas dicho porcentaje se incrementó en 12 puntos porcentuales entre 2012-II y 2013-II, alcanzando un 71% (ver gráfico 52).

Resultados subsectores servicios

Balance de respuestas*

Gráfico 64. Situación económica general

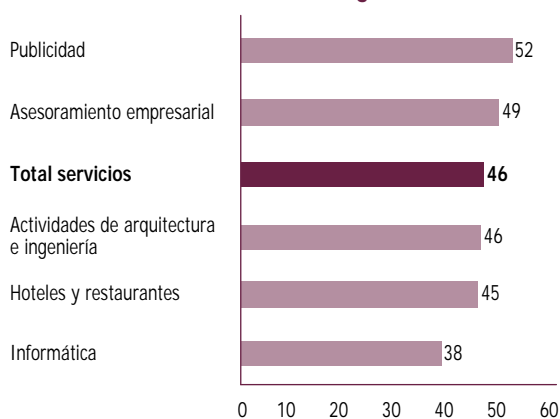


Gráfico 65. Volumen de ventas

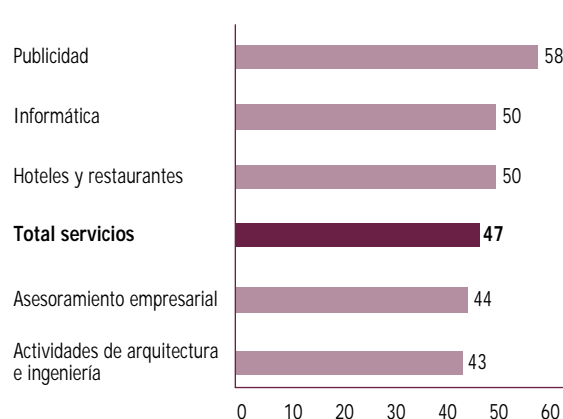
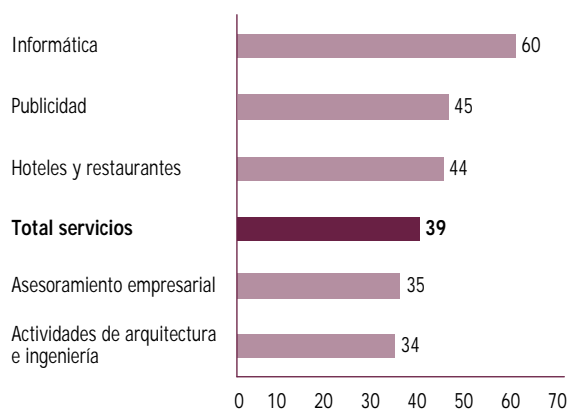


Gráfico 66. Volumen de órdenes de servicios



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Financiamiento

En el sector industrial, el porcentaje de Pymes que solicitaron crédito bancario presentó un leve descenso al pasar de un 48% en el primer semestre de 2012 a un 46% en el primer semestre de 2013. Dicha tendencia se explica por las empresas industriales pequeñas, donde el porcentaje de solicitudes cayó en 2 puntos porcentuales y se ubicó en un 41% durante el primer semestre de 2013. Por su parte, el porcentaje de solicitudes de crédito en las empresas medianas se mantuvo estable en un 59%. En el sector de comercio, se observó una tendencia muy positiva, dado que el porcentaje de Pymes que solicitaron crédito se incrementó en 6 puntos porcentuales entre 2012-I y 2013-I, siendo éste el sector con el mayor número de solicitudes. En efecto, en las empresas comerciales pequeñas el porcentaje que solicitó crédito aumentó en 4 puntos porcentuales durante ese período y en las medianas el incremento fue de 7 puntos. Lo contrario indicaron los empresarios del sector servicios, donde el porcentaje de solicitudes de crédito cayó de un 46% en 2012-I a un 39% en 2013-I. Ello obedeció a las empresas de servicios pequeñas, donde las solicitudes disminuyeron en 9 puntos porcentuales, mientras que en las empresas medianas éstas se mantuvieron estables en un 61% durante 2013-I.

Dentro de las Pymes industriales sobresalió el subsector de alimentos y bebidas al presentar el porcentaje de solicitud de crédito más alto con un 53%, mientras que en los subsectores de sustancias y pro-

ductos químicos; productos de minerales no metálicos; y actividades de edición e impresión sólo el 40% de los empresarios Pyme solicitó crédito bancario. En el macrosector de comercio, un 56% de los empresarios en el subsector de cerrajería y productos de vidrio solicitó crédito, frente a sólo un 33% que lo hizo en el subsector de productos farmacéuticos y perfumería. Por su parte, al interior del sector servicios, las empresas de informática fueron las que más crédito solicitaron con un 50% de las respuestas afirmativas, mientras que el subsector de asesoramiento empresarial presentó el porcentaje más bajo de solicitudes con tan sólo un 30%.

En cuanto a las tasas de aprobación en el primer semestre de 2013, éstas se mantuvieron por encima del 90% en los tres macrosectores. Sin embargo, se observa un sesgo a la baja (ver gráfico 69). En el caso del sector industrial, las tasas de aprobación mostraron un descenso de 5 puntos porcentuales, llegando a un 92% en 2013-I. Esta cifra es cercana al promedio industrial del 94%. En las pequeñas empresas industriales, la tasa de aprobación se redujo en 5 puntos porcentuales entre 2012-I y 2013-I, y en las medianas la caída fue de 4 puntos en el mismo período (ver gráfico 70). Para las Pymes comerciales, la reducción en las tasas de aprobación fue marginal al pasar del 95% al 94% en el período analizado. Ello obedeció a un descenso de 2 puntos porcentuales en las tasas de aprobación de las empresas pequeñas frente a un incremento de igual

Gráfico 67. ¿Solicitó crédito con el sistema financiero? (% de respuestas afirmativas)

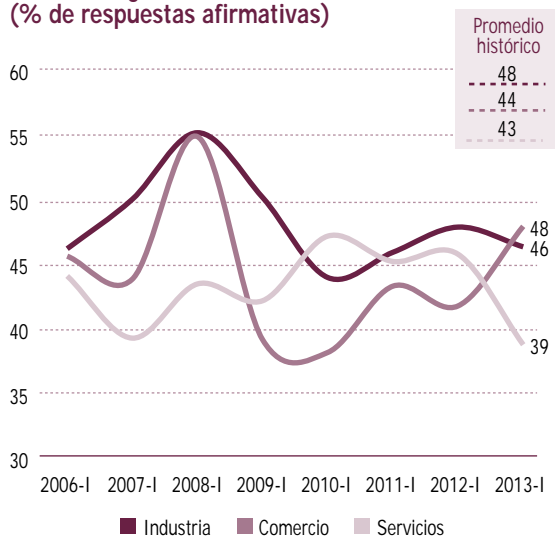
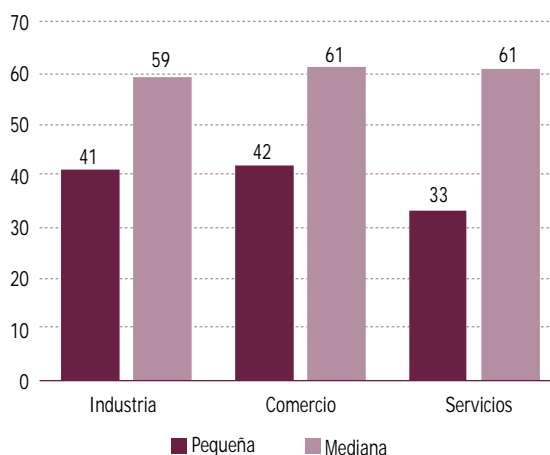


Gráfico 68. ¿Solicitó crédito con el sistema financiero? (% de respuestas afirmativas por tamaño de empresa en el primer semestre de 2013)



magnitud en las medianas. Para el sector servicios, la tasa de créditos aprobados fue del 94% en el primer semestre de 2013, sólo 2 puntos porcentuales por debajo de la observada un año atrás. Allí la tasa de aprobaciones en las pequeñas empresas fue menor en 3 puntos con respecto al primer semestre de 2012, mientras que en las medianas se mantuvo en un 100%.

Por otra parte, entre el 11% (comercio) y el 14% (industria) de los créditos otorgados a las Pymes de los tres macrosectores correspondió a líneas de rescuento, principalmente ofrecidas por Bancóldex, con más de un 50% de las respuestas.

Con respecto a las condiciones de los préstamos aprobados vs. los solicitados, la satisfacción expresada por los empresarios Pyme consultados fue alta con relación al plazo y al monto de las obligaciones. Respecto al plazo, en el sector industrial el mediano plazo fue el más solicitado (43%) y el más aprobado (47%). Sin embargo, en algunos casos las entidades financieras optaron por acortar la vida de los créditos, ya que un 34% de las solicitudes fue de largo plazo vs. un 28% de las aprobaciones. Algo similar ocurrió en el sector comercio, pues aunque el porcentaje de créditos aprobados y solicitados de largo plazo fue del 26%, en los créditos de mediano plazo las aprobaciones fueron del 39%, pese a que las so-

Gráfico 69. ¿Le fue aprobado el crédito solicitado? (% de respuestas afirmativas)

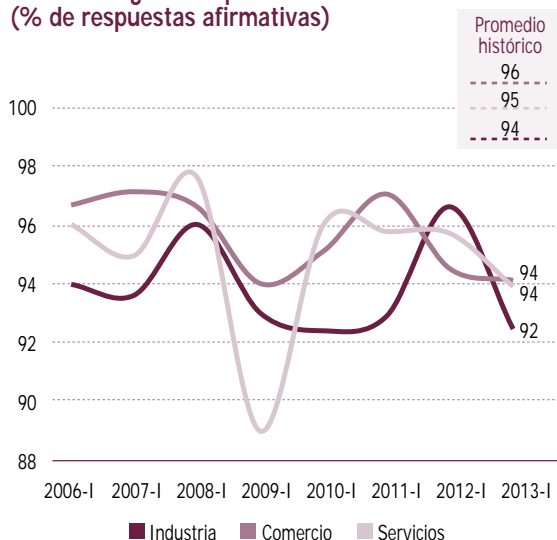


Gráfico 70. ¿Le fue aprobado el crédito solicitado? (% de respuestas afirmativas por tamaño de empresa en el primer semestre de 2013)

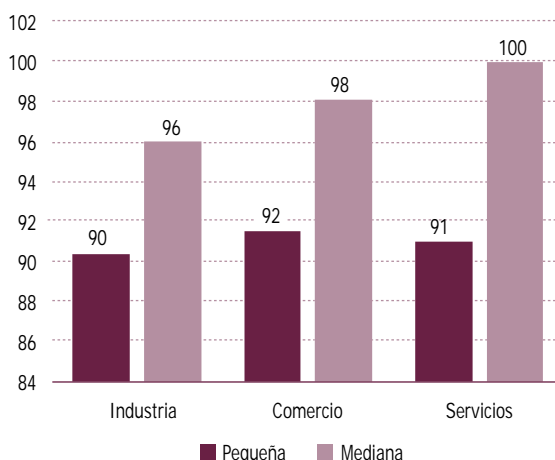
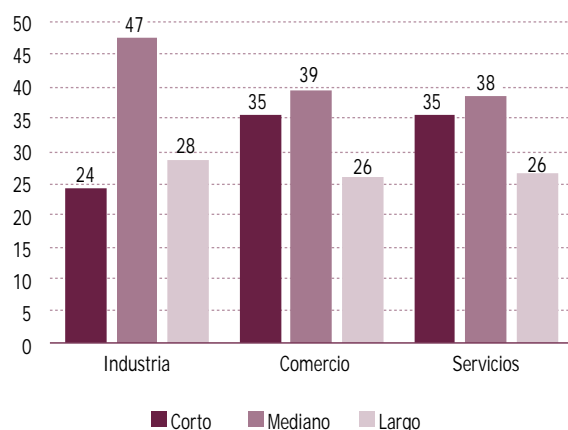
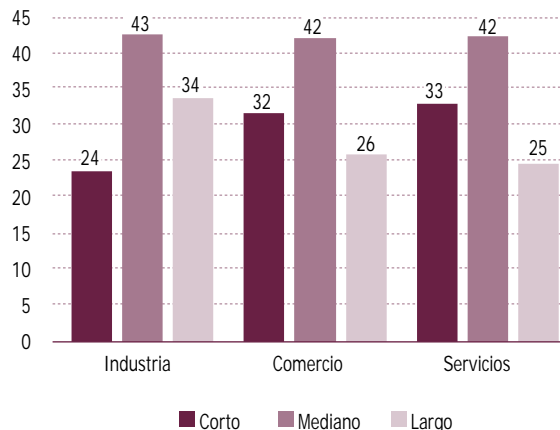


Gráfico 71.

a. ¿A qué plazo le fue aprobado? (%)



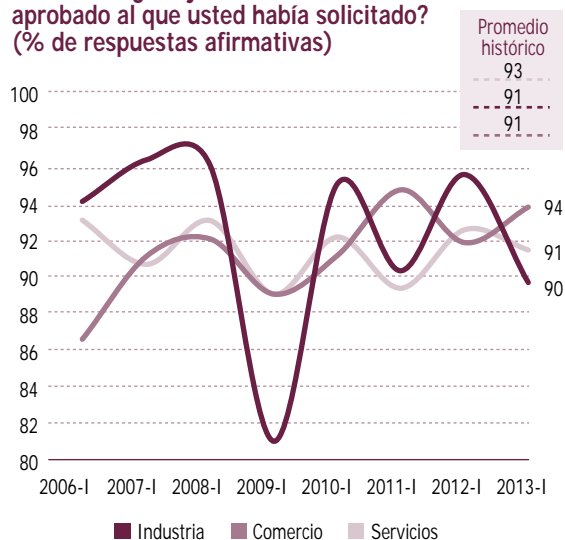
b. ¿A qué plazo lo había solicitado? (%)



licitudes en esta modalidad habían sido del 42%. La misma tendencia se observó en el sector servicios, pues si bien el plazo más solicitado fue el mediano con un 42%, éste sólo obtuvo un 38% de las aprobaciones (ver gráfico 71).

Dentro de los tres macrosectores, la satisfacción de los empresarios Pyme respecto al monto del crédito aprobado superó el 90% de las respuestas (ver gráfico 72). Los mismos niveles de satisfacción se observaron tanto en las pequeñas como en las medianas empresas (ver gráfico 73). Estos resultados se consideran muy positivos y reflejan la armonización que existe entre el sector financiero y el productivo.

Gráfico 72. ¿Se ajustó el monto del crédito aprobado al que usted había solicitado? (% de respuestas afirmativas)



Los resultados a nivel de tasa de interés muestran que el rango de tasa más común en los créditos otorgados a los tres macrosectores durante el primer semestre de 2013 continuó siendo hasta DTF+4 puntos. En el caso de la industria, se observa que las tasas de interés no tuvieron cambios significativos, pues el porcentaje de créditos otorgados a una tasa menor a DTF+4 se redujo en 1 punto porcentual entre el primer semestre de 2012 y el primero de 2013. Al mismo tiempo, el porcentaje de créditos otorgados a una tasa mayor a DTF+8 se incrementó en 1 punto (ver gráfico 74). Por tamaño, se evidencia una reducción en el costo de endeudamiento para las empresas medianas, donde el porcentaje que obtuvo crédito a una

Gráfico 73. ¿Se ajustó el monto del crédito aprobado al que usted había solicitado? (% de respuestas afirmativas por tamaño de empresa en el primer semestre de 2013)

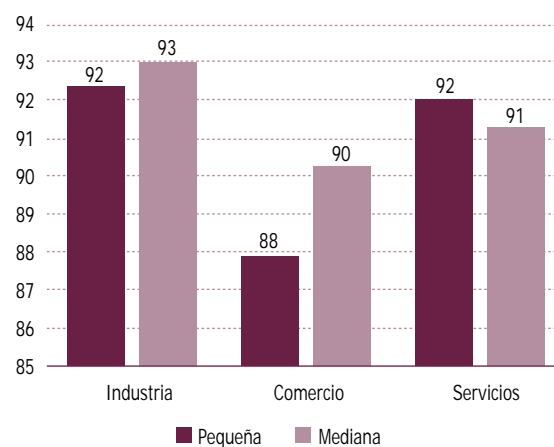


Gráfico 74. Sector industria: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (%)

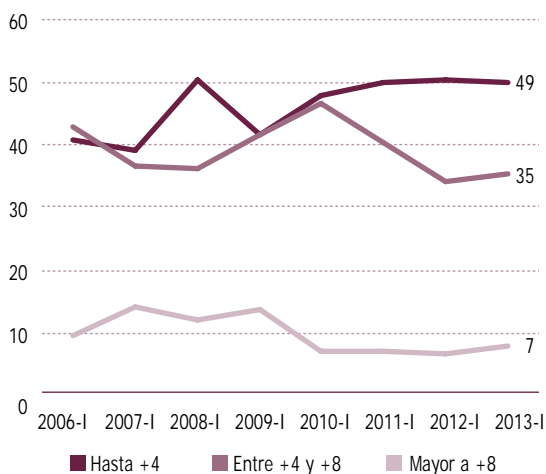
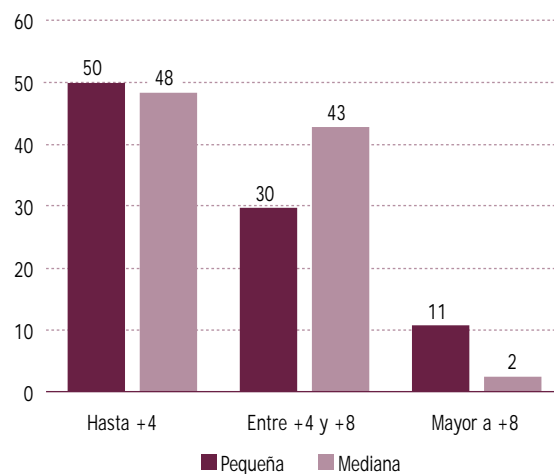


Gráfico 75. Sector industria: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (% por tamaño de empresa en el primer semestre de 2013)



tasa menor a DTF+4 aumentó en 4 puntos porcentuales durante el último año (ver gráfico 75).

Las tasas de interés para las Pymes comerciales también se mantuvieron relativamente estables en el primer semestre de 2013. En efecto, un 63% de las empresas obtuvo crédito a una tasa menor a DTF+4. Sin embargo, los resultados a nivel de tamaño fueron mixtos. En las empresas pequeñas el porcentaje de créditos otorgados a una tasa menor a DTF+4 pasó de un 62% en 2012-I a un 67% en 2013-I, pero el de créditos a una tasa DTF+8 se incrementó en 2 puntos porcentuales. Las medianas

experimentaron simultáneamente un descenso cercano a 4 puntos porcentuales en la proporción de empresas que obtuvieron créditos a una tasa menor a DTF+4 y mayor a DTF+8.

En el sector servicios, las Pymes experimentaron una dinámica muy favorable dado que el porcentaje de créditos otorgados a una tasa mayor a DTF+8 se redujo en 6 puntos porcentuales entre el primer semestre de 2012 y el primero de 2013. Dicha tendencia fue percibida en pequeñas y medianas empresas: en el primer caso el porcentaje de créditos otorgados a una tasa menor a DTF+4 se incrementó en 5 puntos porcentuales, mientras que en las medianas aumentó en 15 puntos porcentuales.

En consecuencia, la satisfacción respecto a la tasa de interés se mantuvo en niveles muy favorables durante 2013-I, pese a presentar un descenso en los tres macrosectores. En el caso de la industria, un 67% de las empresas se declaró satisfecho con la tasa de interés, 4 puntos porcentuales por debajo del registro de 2012-I y por debajo del promedio histórico (69%). En el sector comercio, el nivel de satisfacción respecto a la tasa pasó del 82% en 2012-I al 76% en 2013-I, con lo cual se mantuvo por encima de su promedio histórico (73%). Por el contrario, para las Pymes del sector servicios la satisfacción se mantuvo relativamente estable al pasar del 72% en 2012-I al 73% en 2013-I, por encima del promedio histórico del 70% (ver gráfico 80).

Por tamaño de empresa, las industrias pequeñas y medianas reportaron un nivel de satisfacción

Gráfico 76. Sector comercio: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (%)

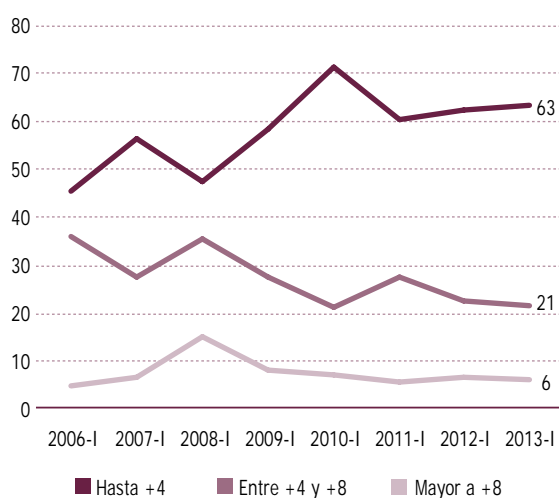


Gráfico 77. Sector comercio: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (% por tamaño de empresa en el primer semestre de 2013)

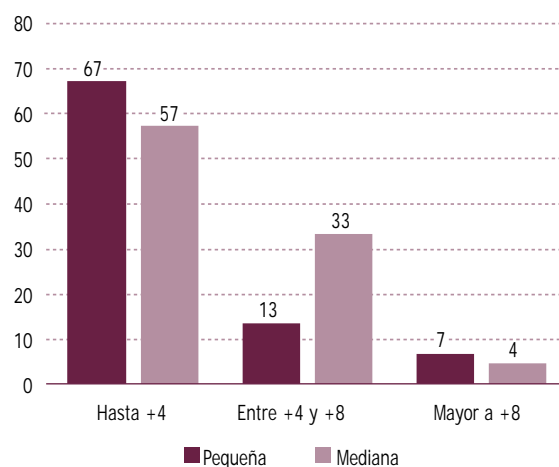
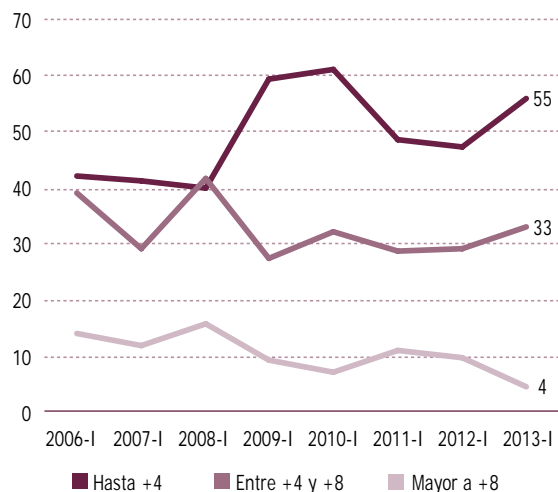


Gráfico 78. Sector servicios: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (%)



similar respecto a la tasa, alrededor del 67% en el primer semestre de 2013. Sin embargo, en comercio las medianas se ubicaron 5 puntos porcentuales por encima de sus pares pequeñas, mientras que lo contrario ocurrió en el sector servicios, donde el nivel de satisfacción de tasa de interés de las pequeñas estuvo 4 puntos por encima del de las medianas (ver gráfico 81).

Los recursos solicitados por las Pymes al sistema financiero se utilizaron principalmente para capital de trabajo, con un 68% de las respuestas en industria, un 77% en comercio y un 63% en ser-

vicios. Las Pymes también usaron estos recursos en la búsqueda de mejores condiciones de plazo, tasa o amortización de los créditos vigentes con intermediarios financieros, dado que un 23% de las empresas en industria, un 29% en comercio y un 25% en servicios los usaron para la consolidación de pasivos (ver gráfico 82).

Los resultados de la última medición de la Encuesta también muestran que las Pymes continúan usando las fuentes tradicionales de financiamiento, dado que un 56% en industria, un 54% en comercio y un 66% en servicios no accedieron a

Gráfico 79. Sector servicios: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (% por tamaño de empresa en el primer semestre de 2013)

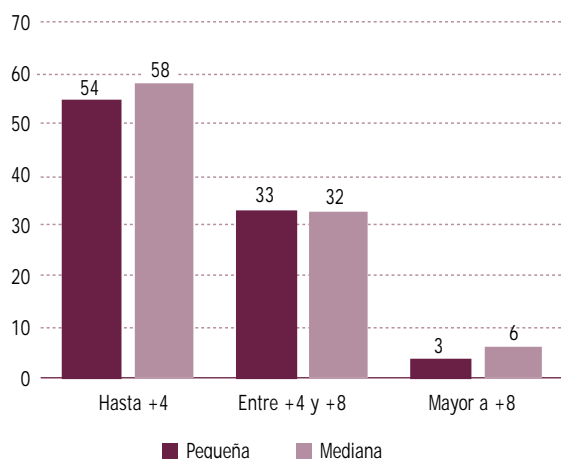


Gráfico 80. ¿Considera que esta tasa de interés fue apropiada? (% de respuestas afirmativas)

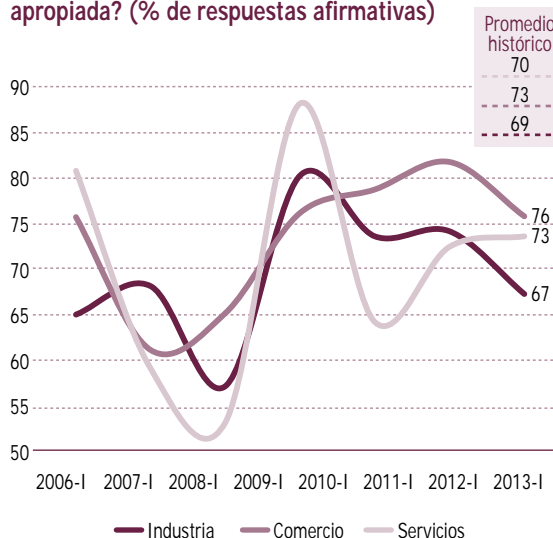


Gráfico 81. ¿Considera que esta tasa de interés fue apropiada? (% de respuestas afirmativas por tamaño de empresa en el primer semestre de 2013)

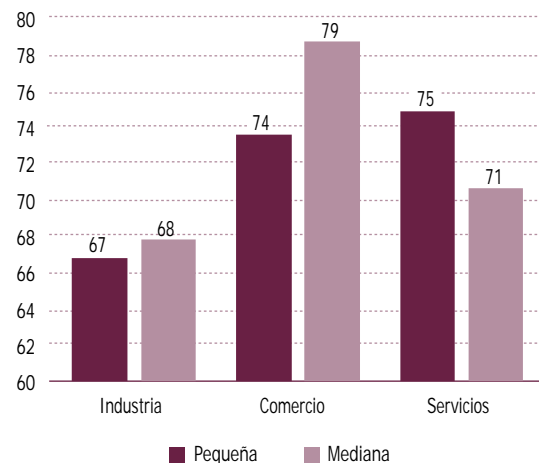
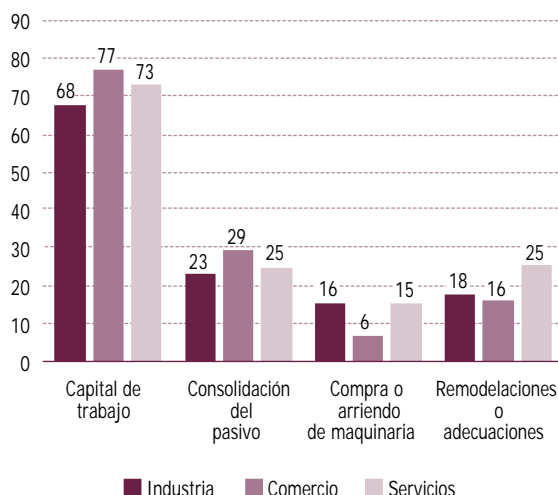


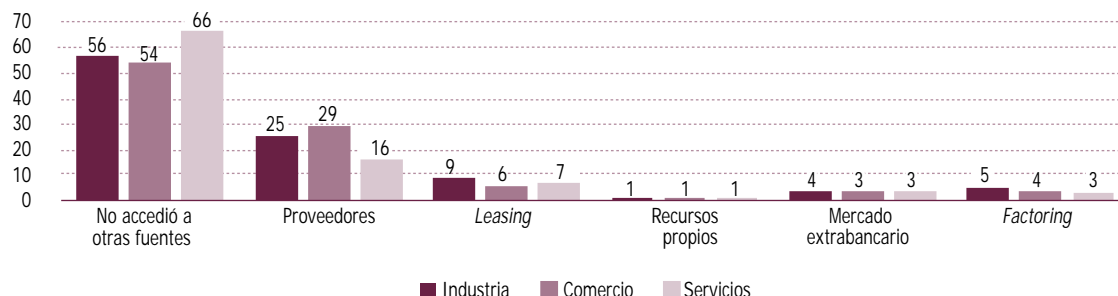
Gráfico 82. Los recursos recibidos se destinaron a: (%)



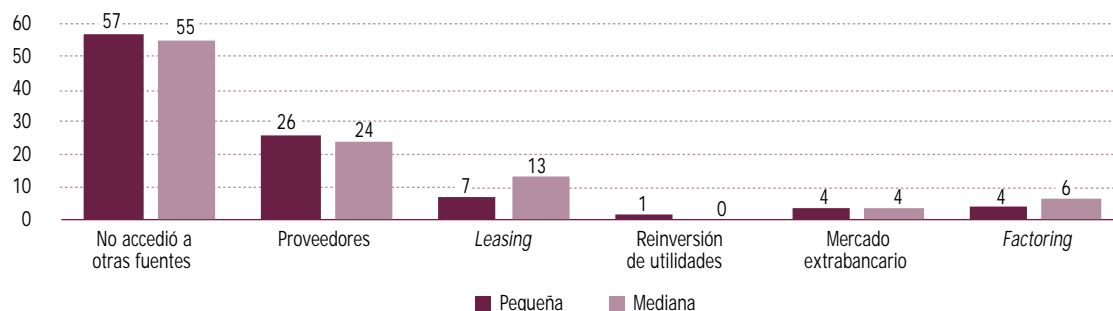
ninguna fuente de financiamiento diferente al crédito bancario en el primer semestre de 2013. Los proveedores siguen siendo la fuente de financiación alternativa más importante para las Pymes, particularmente en el sector comercio (29% de las respuestas), pero también en industria (25%) y en servicios (16%). El uso de otras fuentes alternativas sigue siendo moderado, como en el caso del

leasing (7% de las Pymes en promedio) y el *factoring* (4% de las Pymes en promedio). Por tamaños, se observa que el *leasing* ha venido ganando participación en las empresas medianas con un porcentaje de uso superior al 10% en los tres macrosectores, pero este instrumento continúa teniendo un uso incipiente en las empresas pequeñas (ver gráfico 83).

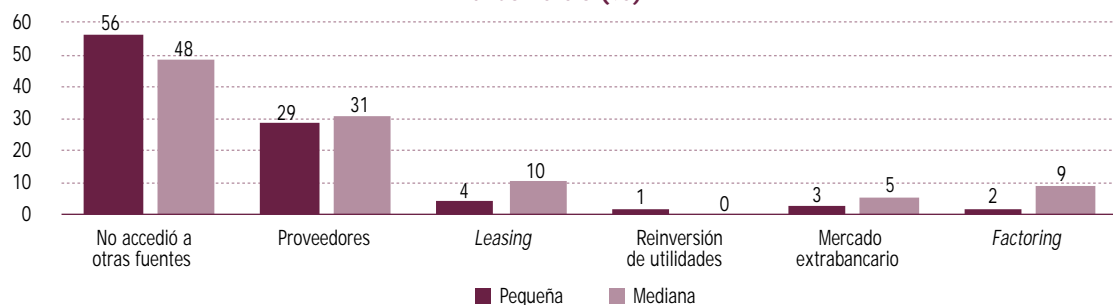
Gráfico 83. ¿Accedió a otra fuente para satisfacer sus requerimientos de financiación? (%)



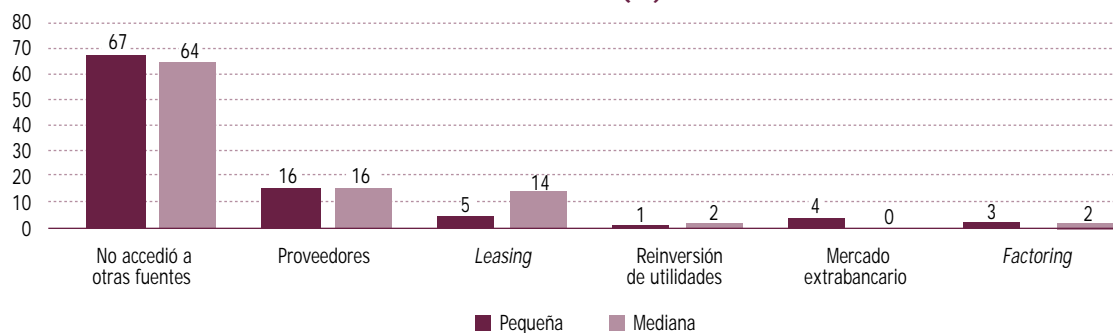
a. Industria (%)



b. Comercio (%)



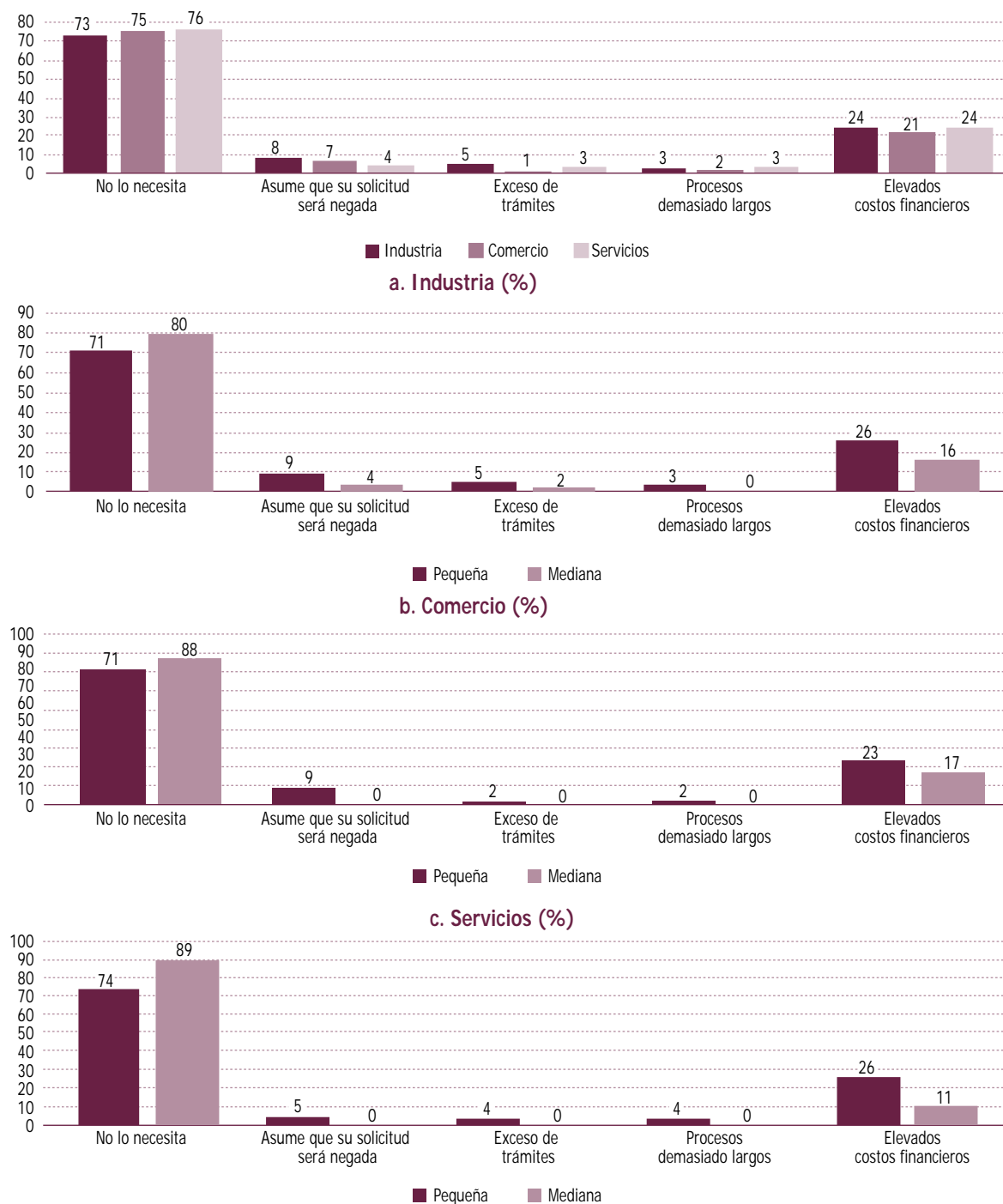
c. Servicios (%)



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 73% en industria, un 75% en comercio y un 76% en servicios). Por tamaño de empresa, el porcentaje de empresarios que indicaron que no necesitaban crédito bancario fue menor en las pequeñas (un 71% en industria y comercio, y un 74% en servicios)

que en sus pares medianas (un 80% en industria, un 88% en comercio y un 89% en servicios). La segunda razón por la cual las Pymes no solicitaron crédito fueron los elevados costos financieros (un 24% en industria y servicios, y un 21% en comercio). Esta razón, a su vez, constituye un mayor impedimento para las empresas pequeñas que para las medianas en los tres macrosectores (ver gráfico 84).

Gráfico 84. No solicitó crédito al sistema financiero porque: (%)



Acciones de mejoramiento

En el módulo de acciones de mejoramiento se indaga sobre las acciones que las empresas han implementado durante el último semestre para incrementar su competitividad. La última medición de la Encuesta indica que el porcentaje de Pymes que desarrollaron alguna acción en este sentido se mantuvo relativamente estable en el segundo semestre de 2013 con respecto a la lectura del primer semestre del mismo año. Esto muestra que, pese a la desaceleración en la demanda, las Pymes no han dejado de invertir en este rubro.

En efecto, mientras que en el segundo semestre de 2012 el porcentaje de Pymes que realizaron alguna acción fue en promedio del 78%, en la lectura del segundo semestre de 2013 este porcentaje descendió al 77% (ver gráfico 85). Por tamaño, se observa que, en promedio, en las empresas me-

dianas cerca del 84% realizó al menos una acción de mejoramiento en 2013-II, mientras que este porcentaje en las empresas pequeñas llegó al 75% (ver gráfico 86).

La capacitación al personal fue la principal área de acción de los tres macrosectores en el segundo semestre de 2013. Específicamente, el 47% de las empresas en el sector industrial capacitó a su personal, el 46% en comercio y el 59% en servicios. Entre tanto, el porcentaje de Pymes que enfocaron estas acciones a ampliar sus mercados en Colombia ocupó el segundo lugar. También es destacable la preponderancia que han adquirido las prácticas de responsabilidad social, pues esta categoría sólo empezó a cobrar relevancia dentro de la Encuesta en los últimos dos años y actualmente ocupa el tercer lugar con más de un tercio de las respuestas.

Gráfico 85. Acciones de mejoramiento (%)

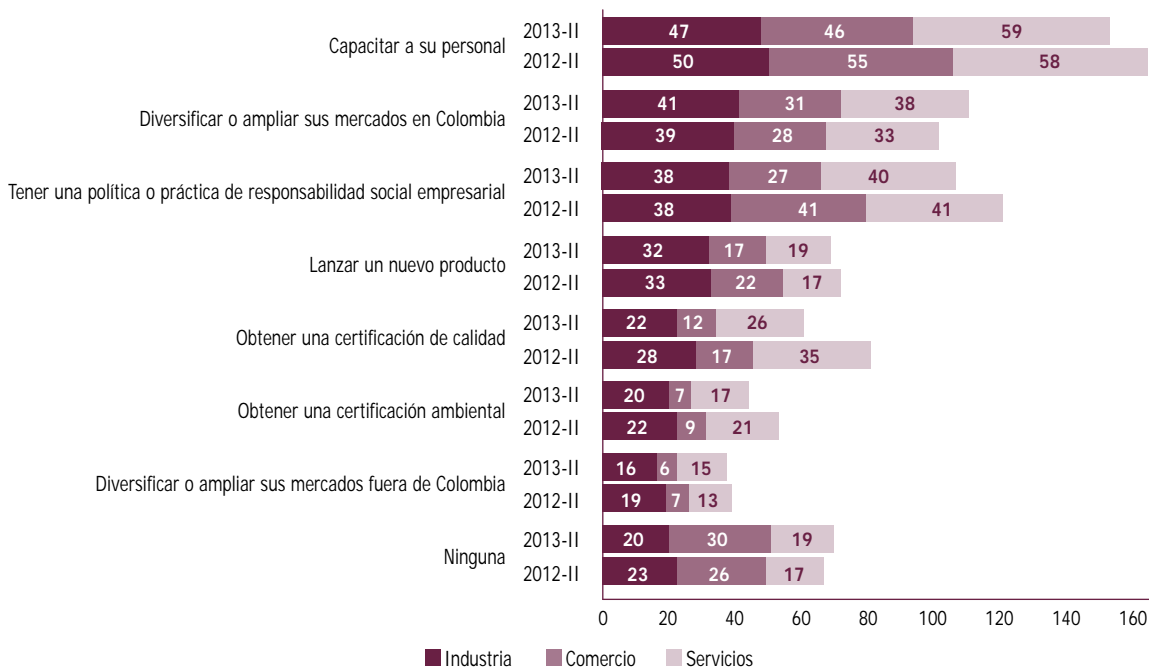
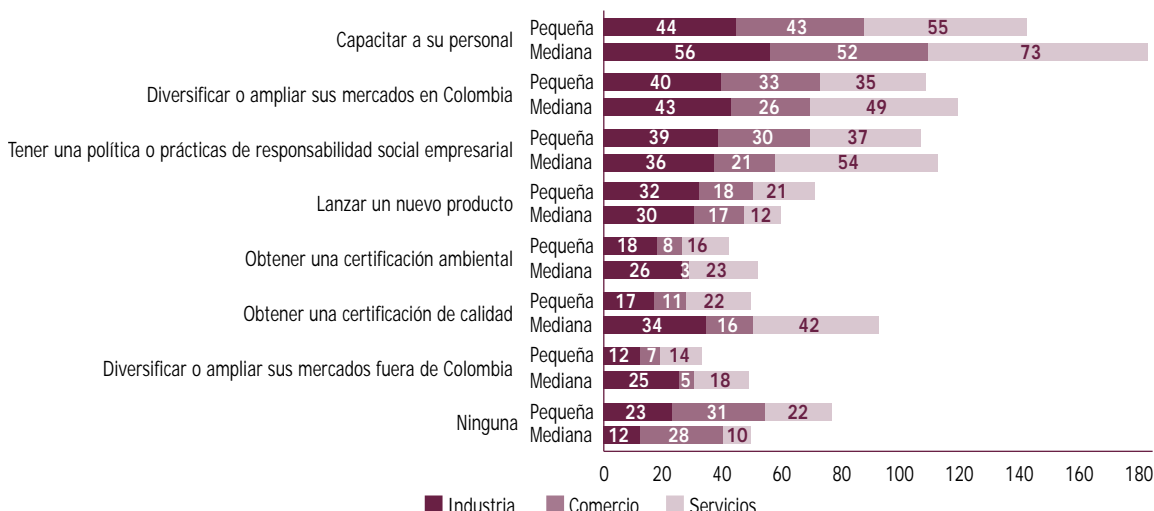


Gráfico 86. Acciones de mejoramiento por tamaño de empresa en el segundo semestre de 2013 (%)

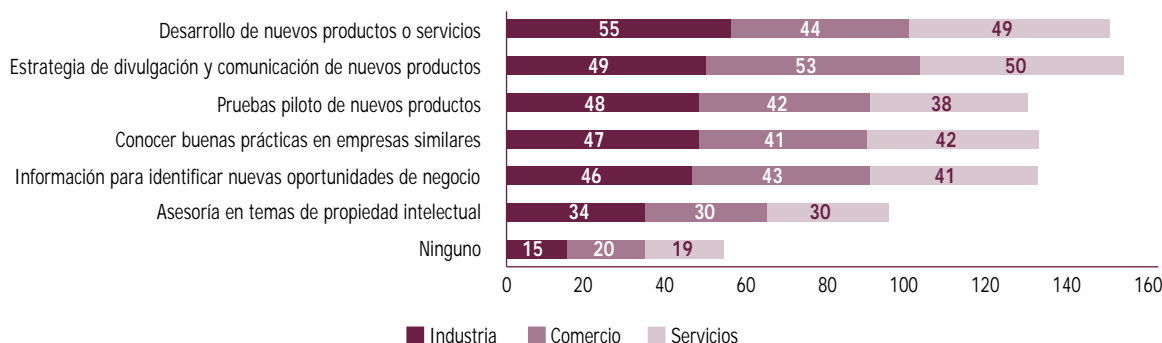


Innovación

La última medición de la Encuesta indagó sobre las actividades en las cuales las Pymes requieren apoyo financiero a la hora de innovar. En el gráfico 87 se observa que los tres macrosectores coinciden en que las principales actividades son: el desarrollo de nuevos productos y servicios (55% en industria, 44% en comercio y 49% en servicios) y la divulgación de estos nuevos productos (49% en industria, 53% en comercio y 50% en servicios).

Sin embargo, también queda claro que las Pymes, pese a tener el deseo de innovar, requieren apoyo financiero en diferentes áreas, pues en las demás actividades por las cuales se indagó cerca de un 40% de ellas manifestó que requería apoyo. Además, sólo un porcentaje cercano al 20% consideró que no necesitaba apoyo en ninguna de estas actividades, siendo éste el porcentaje más bajo dentro de las opciones de respuesta.

Gráfico 87. Pensando en el proceso de innovación, ¿en cuál o cuáles de las siguientes actividades requeriría apoyo financiero su empresa? (%)

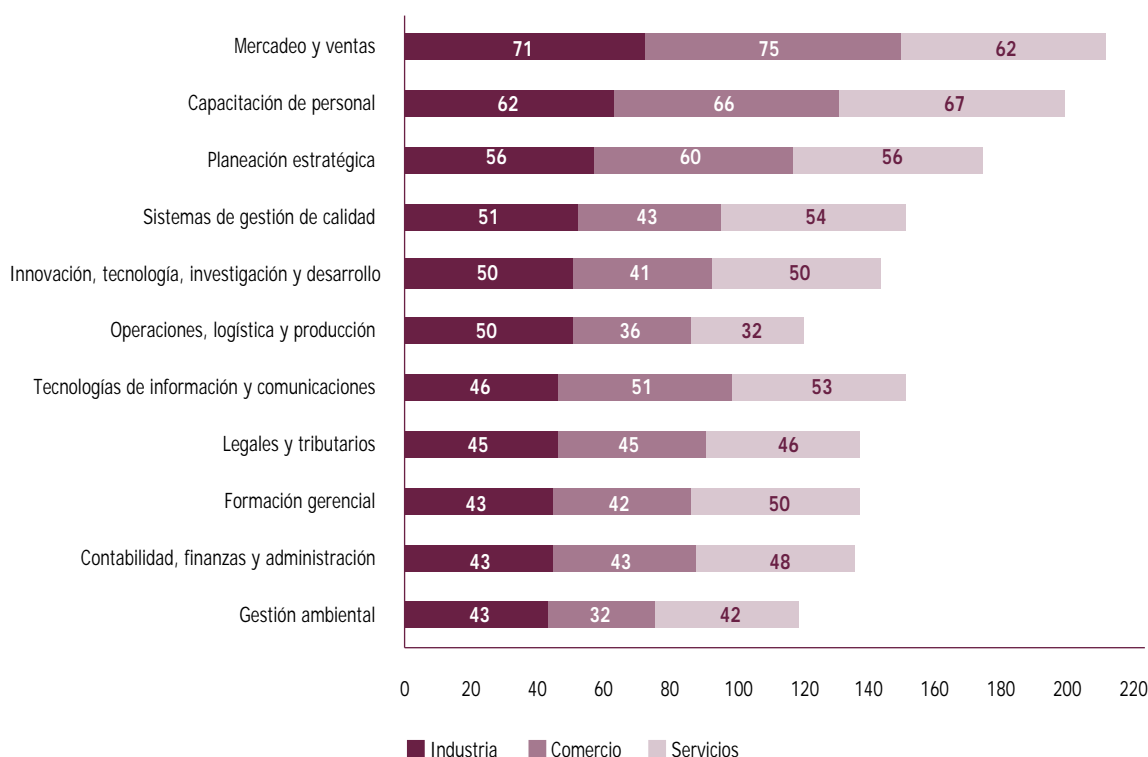


Desarrollo empresarial

En esta medición de la Encuesta también se indagó sobre el tipo de servicios que requieren las Pymes para su desarrollo empresarial. Los resultados indican que aunque la respuesta más común entre las empresas es la asesoría en mercadeo y ventas (un 71% en industria, un 75% en comercio y un 62% en

el sector servicios), ninguna categoría obtuvo menos del 30% de las respuestas en los tres macrosectores. Al igual que en la pregunta anterior sobre actividades de innovación, esto deja ver un gran interés de las Pymes por fortalecer los negocios de sus empresas (ver gráfico 88).

Gráfico 88. ¿Cuál o cuáles de los siguientes servicios para el desarrollo empresarial requerirá su empresa durante los próximos doce meses? (%)



Reforma tributaria

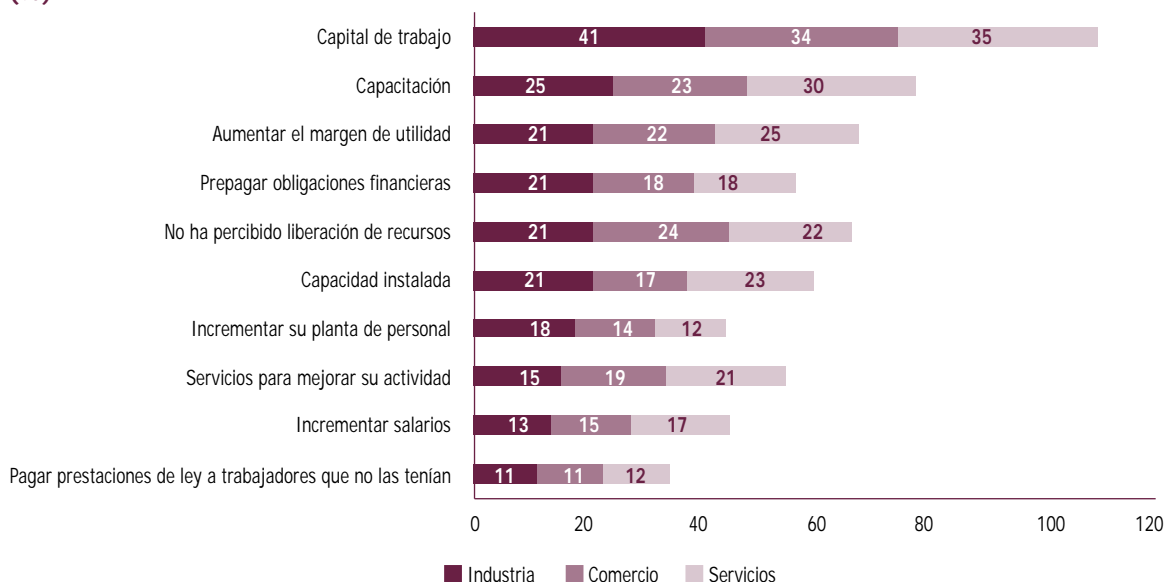
La Reforma Tributaria, plasmada en la Ley 1607 de 2012, hizo un esfuerzo por equilibrar, aunque parcialmente, la relación de precios Capital/Trabajo, al sustituir por un impuesto a las utilidades de las firmas (CREE) hasta 13.5 puntos de los 60 puntos porcentuales de pagos salariales no laborales, o parafiscales, que venían realizando los empleadores por sus trabajadores. En teoría, esto debería contribuir parcialmente a reducir las excesivas cargas sobre la nómina y la informalidad laboral.

En este sentido, la Encuesta indagó por la percepción de los empresarios frente a la liberación de recursos por cuenta de la menor carga de parafiscales. Los resultados indican que un 20% no había percibido una liberación de tales recursos. Sin embargo, un 41% de los empresarios Pyme en industria, un 34%

en comercio y un 35% en servicios indicaron que los han utilizado para capital de trabajo. Como segundo destino de los recursos está la capacitación al personal (un 25% en industria, un 23% en comercio y un 30% en servicios) y aumentar el margen de utilidad (un 21% en industria, un 22% en comercio y un 25% en servicios).

Un porcentaje menor ha utilizado los recursos liberados por la reforma para aumentar su planta de personal y en formalización laboral, lo cual se constituía en uno de los principales objetivos de la reforma. Sin embargo, el mayor uso de los recursos liberados para capital de trabajo y aumentar la utilidad de las firmas se puede explicar, en parte, por la desaceleración de la demanda, lo cual ha impactado negativamente el margen de ganancias de los empresarios Pyme.

Gráfico 89. Destino de los recursos liberados por la reducción de parafiscales en la última Reforma Tributaria (%)



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 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.

En la segunda medición de 2013, el IPA alcanzó un valor de 60, ubicándose en el plano denominado como “bueno” (ver gráfico 90). De esta forma, el indicador se incrementó en 2 puntos con respecto a la medición anterior y corrigió la tendencia negativa que se observaba desde la medición del segundo semestre de 2012.

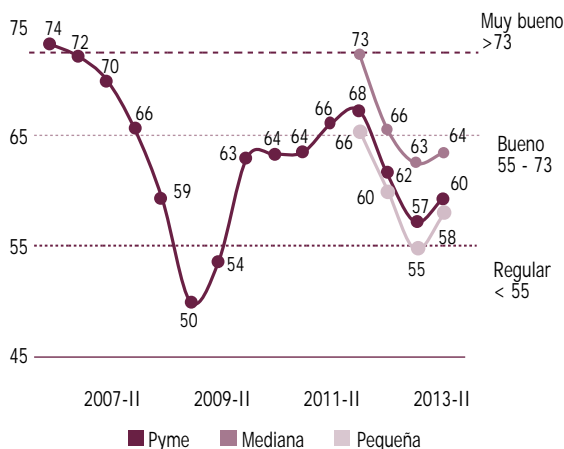
Adicionalmente, por tamaño de empresa, los resultados del IPA indican que el desempeño de las empresas pequeñas (58) continuó siendo inferior al total del segmento Pyme. Dado esto, se encuentran niveles más optimistas entre los empresarios de las empresas medianas (64). Sin embargo, el indicador de las pequeñas empresas logró salir del plano “regular” en el que se encontraba en el primer semestre de 2013, lo que evidencia una mayor recuperación en estas empresas. En efecto, el IPA de las pequeñas se incrementó en 3 puntos durante el último período, mientras que en las medianas el crecimiento fue sólo de 1 punto.

Si bien los resultados de la Encuesta muestran una desaceleración económica de las Pymes en el primer semestre de 2013 con respecto al primer semestre de 2012, la tendencia creciente del IPA se ex-

plica por una mejor percepción de los empresarios Pyme en el primer semestre de 2013 frente al cierre de 2012 y por expectativas optimistas de cara al cierre de 2013. Esto último se evidencia en los resultados de expectativas de desempeño general, producción y ventas que se mantienen en el plano positivo.

Ahora, esta dinámica es consistente con la lenta recuperación que se observa en algunos sectores de la economía y con el mantenimiento de buenos niveles en otros, como los dedicados a la prestación de servicios. En efecto, mientras que el PIB industrial se contrajo en un -1.7% anual en el segundo semestre de 2012, éste alcanzó un -1.6% en el primer semestre de 2013, y hay expectativas de mejora hacia el cierre de 2013. En el sector de comercio, hoteles y restaurantes, el PIB registró un crecimiento del 3.3% en el segundo semestre de 2012 y llegó a un 3.5% en el primer semestre de 2013. Aquí también hay buenas expectativas futuras apalancadas en la creciente confianza del consumidor. Finalmente, el PIB de los sectores de servicios financieros, inmobiliarios y empresariales y de servicios sociales se ha mantenido en niveles cercanos al 4% (similar a los del cierre de 2012), evidenciando su buen desempeño en el último año y colaborando con altos niveles de optimismo para el cierre de 2013.

Gráfico 90. Indicador Pyme Anif - IPA
(Histórico de situación económica y ventas; y expectativas de desempeño general y ventas)



Ficha Técnica Nacional

Técnica

Entrevista telefónica, con aplicación de un cuestionario estructurado.

Grupo objetivo

Directivos o personas a cargo del área financiera de empresas de los sectores de comercio e industria con activos entre \$295 millones y \$17.685 millones, o número de empleados entre 11 y 200; y para el sector servicios con ventas entre \$717 millones y \$14.316 millones, o número de empleados entre 11 y 200.

Cubrimiento

Nacional (18 departamentos).

Tipo de muestreo

Estratificado por sector y subsector económico, con selección aleatoria a partir del marco muestral.

Tamaño de la muestra

1.385 empresas encuestadas

Tamaño	Industria	Comercio	Servicios	Muestra total
Pequeñas	571	214	240	1.025
Medianas	204	93	63	360
Total	775	307	303	1.385

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 2013.

Realizado por

Ipsos-Napoleón Franco.

Comité técnico

Banco Interamericano de Desarrollo – BID

Carlos A. Novoa

Bancóldex

Doris Arévalo

María José Naranjo

Camilo Ernesto Varela

Cristina Vargas

Banco de la República

Eliana González

Edgar Caicedo García

Anif

Alejandro Vera

Sandra Zamora

Álvaro Parga

María Inés Vanegas · Publimarch Ltda.

Ipsos-Napoleón Franco

Javier Restrepo

Ana María Escobar

Diseño de carátula: Luz Stella Sánchez

Diseño y producción electrónica:

Camila Rodríguez-Tatiana Herrera

Informes: avera@anif.com.co

szamora@anif.com.co

aparga@anif.com.co