

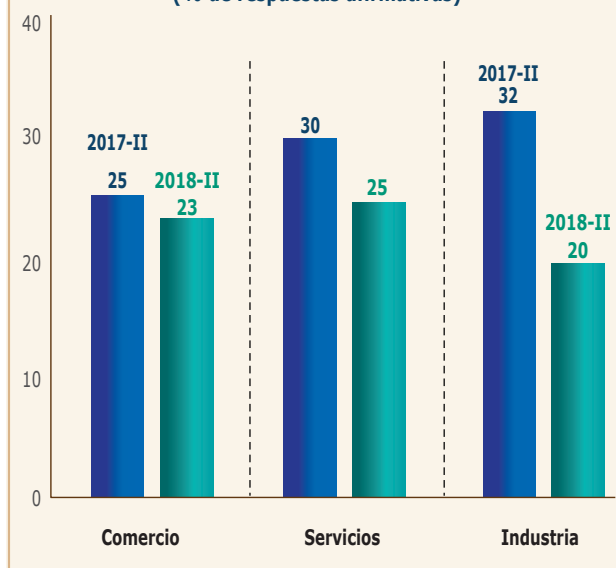
Ahorro Microempresarial en Colombia: Lectura de la Gran Encuesta a las Microempresas de Anif 2019

Recientemente, Anif divulgó los resultados de la segunda medición de la Gran Encuesta a las Microempresas (GEM) correspondientes al año 2019 (ver *Comentario Económico del Día* 10 de julio de 2019). Como ya hemos venido mencionando, pretendemos que la GEM se consolide como una herramienta para identificar los problemas estructurales de este segmento empresarial y que aporte en el diseño de políticas que eleven su productividad. En esta nota continuaremos analizando los principales hallazgos de la última lectura de la GEM, enfocándonos esta vez en el módulo de ahorro (complementario al de financiamiento, ver *Actualidad Pyme* No. 120 de julio de 2019), ver <http://www.anif.co/sites/default/files/publicaciones/anif-gem-0419.pdf>.

Como era de esperarse, las microempresas continuaron mostrando una baja propensión al ahorro en Colombia. En efecto, la GEM encontró que menos del 30% de la muestra ahorró durante el segundo semestre de 2018: comercio (23% en 2018-II vs. 25% en 2017-II), servicios (25% vs. 30%) e industria (20% vs. 32%), ver gráfico 1. Entre las microempresas que ahorraron, la mayoría lo hizo con el propósito de cubrir gastos del negocio cuando los ingresos son insuficientes: comercio (40% en 2018-II vs. 37% en 2017-II), servicios (40% vs. 39%) e industria (69% vs. 46%). Ello les permite suavizar los ciclos de ingresos-demanda a lo largo del año. Otros propósitos del ahorro fueron: i) surtir el negocio en temporadas altas (42% en 2018-II vs. 35% en 2017-II en comercio, 25% vs. 27% en servicios y 35% vs. 39% en industria), infiriéndose una estrategia de mayor gasto en las temporadas de alta demanda; y ii) ampliar el negocio (16% en 2018-II vs. 17% en 2017-II en comercio, 31% vs. 24% en servicios y 16% vs. 19% en industria), lo cual sugiere expectativas de crecimiento por parte de una porción relevante de las microempresas ahorradoras.

Al indagar sobre las razones por las que los empresarios no ahorraron, se encontró que la mayoría no lo hace por insuficiencia de ingresos: comercio (82% en 2018-II vs. 69% en 2017-II), servicios (84% vs. 69%) e industria (85% vs. 72%). Esto reafirma el hecho de que una buena parte de las microempresas genera ingresos básicos de subsistencia. Allí también se adujeron razones como: i) no necesitar ahorrar/no estar interesado (8% comercio, 7% servicios y 6% industria), lo cual evidencia la falta de educación financiera; y ii) no confiar en las entidades financieras (4% comercio, 3% servicios y 3% industria).

Gráfico 1. Propensión al ahorro de las microempresas (% de respuestas afirmativas)



Fuente: Gran Encuesta a las Microempresas (GEM) de Anif, 2019.

Director: Sergio Clavijo
Subdirector: Nelson Vera
Investigadores: Ekaterina Cuéllar, Andrea López y Juan Diego Londoño

Contenido:

- Gran Encuesta a las Microempresas
- Medios de ahorro
- Formalidad financiera

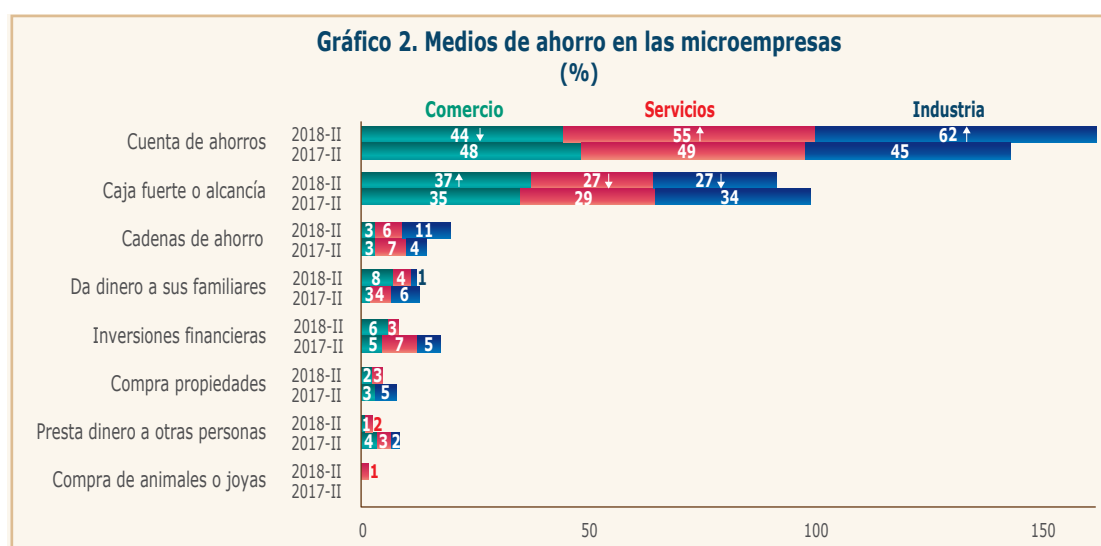


Nótese cómo esto último explica, en parte, que solo cerca de la mitad de las microempresas que ahorraron lo hizo mediante cuentas de ahorro (44% comercio, 55% servicios y 62% industria) y un porcentaje más bajo a través de inversiones financieras (6% comercio, 3% servicios y 0% industria), ver gráfico 2. Esto implica que los medios informales continuaron teniendo una participación relevante, a saber: i) cajas fuertes o alcancías (37% comercio, 27% servicios y 27% industria); ii) cadenas de ahorro (3% comercio, 6% servicios y 11% industria); y iii) dando dinero a familiares (8% comercio, 4% servicios y 1% industria).

Entre las razones para no ahorrar en el sistema financiero, además de la mencionada desconfianza en el sector (27% comercio, 28% servicios y 36% industria), las microempresas lo atribuyeron al costo y al cobro de impuestos (43% comercio, 37% servicios y 13% industria). Aquí las principales quejas han tenido que ver con: i) los costos transaccionales y los cobros por retiros en cajeros automáticos, aunque en los últimos años se han venido observando descensos en estos rubros (ver *Informe Semanal* No. 1471 de julio de 2019); y ii) los impuestos referentes al 4x1.000 (lo cual refuerza la idea de lo antitécnico del GMF, induciendo mayor uso del efectivo, ver <http://www.anif.co/sites/default/files/investigaciones/anif-asobancaria-efectivo0517.pdf>) y, en algunos casos, la obligación de pago

de retención en la fuente. Otras razones para no ahorrar en el sistema financiero fueron los bajos intereses (4% comercio, 8% servicios y 27% industria) y el tiempo que toman los trámites (12% comercio, 3% servicios y 16% industria).

Todo lo anterior resalta la importancia de la promoción del ahorro como instrumento de mayor productividad empresarial. Allí la tarea es doble para los empresarios, el gobierno y el sector financiero. Por un lado, se debe continuar trabajando en la diversificación de mercados para lograr elevar estructuralmente los ingresos de las empresas, donde resulta clave la reducción del llamado Costo Colombia (costos energéticos, flexibilización laboral, costos de transporte-logística y sistema tributario más competitivo). Y, por otro lado, se debe promover una mayor educación financiera para que las microempresas conozcan tanto las herramientas de ahorro que provee el sector formal como sus beneficios en materia de posibilidades de expansión y costos. En este último punto, cabe mencionar las reducciones de costos evidenciadas en los últimos años (según lo mencionado) y las expectativas de mayores presiones que estará implicando prospectivamente el Fintech en los canales de ahorro, por cuenta, por ejemplo, de las innovaciones que la banca tradicional deberá implementar para mantener su liderazgo financiero.



Fuente: Gran Encuesta a las Microempresas (GEM) de Anif, 2019.

INDICADORES ECONÓMICOS

5 de agosto de 2019	Variaciones % anuales					
	Fecha	Último valor	A la última fecha	Un mes atrás	Tres meses atrás	Un año atrás
Tipo de cartera ^{1/}						
Consumo	May 19	142.259	11.4	10.8	9.8	8.6
Comercial	May 19	252.790	4.2	3.8	2.9	2.7
Microcrédito	May 19	12.698	3.1	3.3	3.4	6.8
Desembolsos Bancóldex ^{2/}						
Pequeña	Jul 19	103.557	40.1	-1.8	-76.2	24.7
Mediana	Jul 19	87.560	99.3	129.2	-59.9	-40.6
Créditos garantías FNG ^{2/}	Jul 19	1.326.552	20.4	9.1	1.0	6.4
TRM (\$/US\$)	Ago5	3.365.78	16.10	10.21	13.96	-2.53
	Valores					
Unidad de Valor Real (UVR)	Ago5		268.45	267.69	265.43	259.68
DTF efectiva anual	Ago5-Ago11		4.52	4.53	4.54	4.58
Tasa de interés bancario	Ago 19		36.76	36.76	36.89	36.81
corriente microcrédito	Ago 19		55.14	55.14	55.34	55.22
Tasa de usura microcrédito	Ago 19		55.14	55.14	55.34	55.22
	Otros indicadores					
	Aportes (%)			Parafiscales (%)		
			Salud	Pensión		
Salario mínimo (\$)	828.116	Total	12.5	16.0		
Auxilio de transporte (\$)	97.032	Empresa	-	12.0	C. Compes. Familiar	4.0
Salario Integral (\$)	10.765.508	Trabajador	4.0	4.0		
		Gobierno	8.5	-		

1/ Miles de millones de pesos. 2/ Millones de pesos.

Fuentes: Dane, Banco de la República, Superfinanciera, Bancóldex y FNG.

PROYECCIONES ECONÓMICAS ANIF

	2018	2019 (Proyección)
Producción (variación porcentual anual)		
Producto Interno Bruto	2.6	3.0
Desempleo (%)		
Tasa nacional de desempleo (promedio)	9.7	10.0
Tasa de desempleo 13 ciudades (promedio)	10.8	11.1
Inflación (variación porcentual anual)		
IPC total nacional	3.2	3.5
Tasas de interés (valores absolutos)		
DTF nominal (promedio año)	4.7	4.5
Tasa de cambio y devaluación (\$)		
TRM (promedio año)	2.956	3.181
Devaluación nominal anual (promedio)	0.2	7.6

Fuente: cálculos Anif con base en Dane y Banco de la República.