

Indicador Pyme Anif (IPA) regional: primer semestre de 2019

Este año 2019, la Gran Encuesta Pyme (GEP) de Anif completó veintisiete lecturas semestrales a nivel nacional (2006-2019) y nueve anuales de profundización regional (2011-2019). En particular, a nivel regional se incluyeron los resultados de las ciudades-regiones de: Bogotá, Medellín y Cali (por novena vez); Pereira (por octava vez); Barranquilla y Bucaramanga (por sexta vez); Cundinamarca, Aburrá Sur, Buga, Cartago y Tuluá (por quinta vez); Manizales y el Oriente Antioqueño (por cuarta vez); Buenaventura (por tercera vez, aunque la primera lectura data de 2015); Armenia (por segunda vez); y Dosquebradas, Popayán e Ibagué (por primera vez).

Como ha sido costumbre, los resultados de la GEP se sintetizan a través del Indicador Pyme Anif (IPA). Este resume el clima económico de las Pymes mediante la comparación de las variaciones en los índices de: i) situación económica; ii) volumen de ventas; iii) expectativas de desempeño general; y iv) expectativas de ventas (estas dos últimas a un semestre vista).

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 medición del primer semestre de 2019, el IPA nacional mostró un leve deterioro hacia valores de 60 puntos (-1 punto frente a un año atrás), aunque todavía manteniéndose en el plano denominado como “bueno”. Este resultado marcó una relativa pausa en la tendencia de recuperación económica que había iniciado un año atrás, después de superar las afectaciones provocadas por el fin del auge minero-energético y sus implicaciones en términos de pérdida de crecimiento potencial hacia solo el 3% anual (vs. el 4.5% histórico).

A nivel regional, se observaron resultados mixtos en el cálculo del IPA (aunque presentando más deterioros que recuperaciones). Allí hubo 9 ciudades-regiones (de un total de 18) con deterioros en el clima económico en el período de análisis, 6 con mejoras y 3 con primeras lecturas. El deterioro cuasi-generalizado en el clima económico regional es consistente con la debilidad de la demanda agregada en el país, tal como lo han venido señalando los resultados del PIB-real del primer semestre de 2019 (con expansiones del 3% vs. 2.5% un año atrás). Ello ha llevado a Anif a reducir su pronóstico de crecimiento desde el 3.3% hacia el 3% para 2019 (como un todo), lo cual representa una recuperación muy moderada respecto al 2.6% de 2018.

Entre las ciudades-regiones que cuentan con un mayor número de lecturas (entre 6-9), las que mostraron una recuperación en su IPA fueron: i) Pereira (67 puntos en 2019-I vs. 62 en 2018-I, permaneciendo en el plano “bueno”), gracias a los mejores indicadores de coyuntura; ii) Bogotá (60 vs. 59, plano “bueno”), lo cual se explica por las mejores expectativas de desempeño económico general y ventas; y iii) Bucaramanga (55 vs. 50, ascendiendo al plano “bueno”), debido a las mejores perspectivas de desempeño y ventas.

Por el contrario, en el grupo con mayor número de lecturas, las ciudades-regiones que mostraron deterioros en su IPA fueron: i) Medellín (49 puntos en 2019-I vs. 62 en 2018-I, descendiendo al plano “regular”), lo cual se explica por el desfavorable desempeño de los indicadores, tanto de coyuntura como de expectativas; ii) Barranquilla (58 vs. 63, manteniéndose en el plano “bueno”), por cuenta del mal desempeño de los indicadores de desempeño general y ventas; y iii) Cali (60 vs. 66, todavía en el plano “bueno”),

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

Contenido:

- Gran Encuesta Pyme (GEP)
- Indicador Pyme Anif (IPA)
- Situación económica y expectativas



Celebrando
45 Años

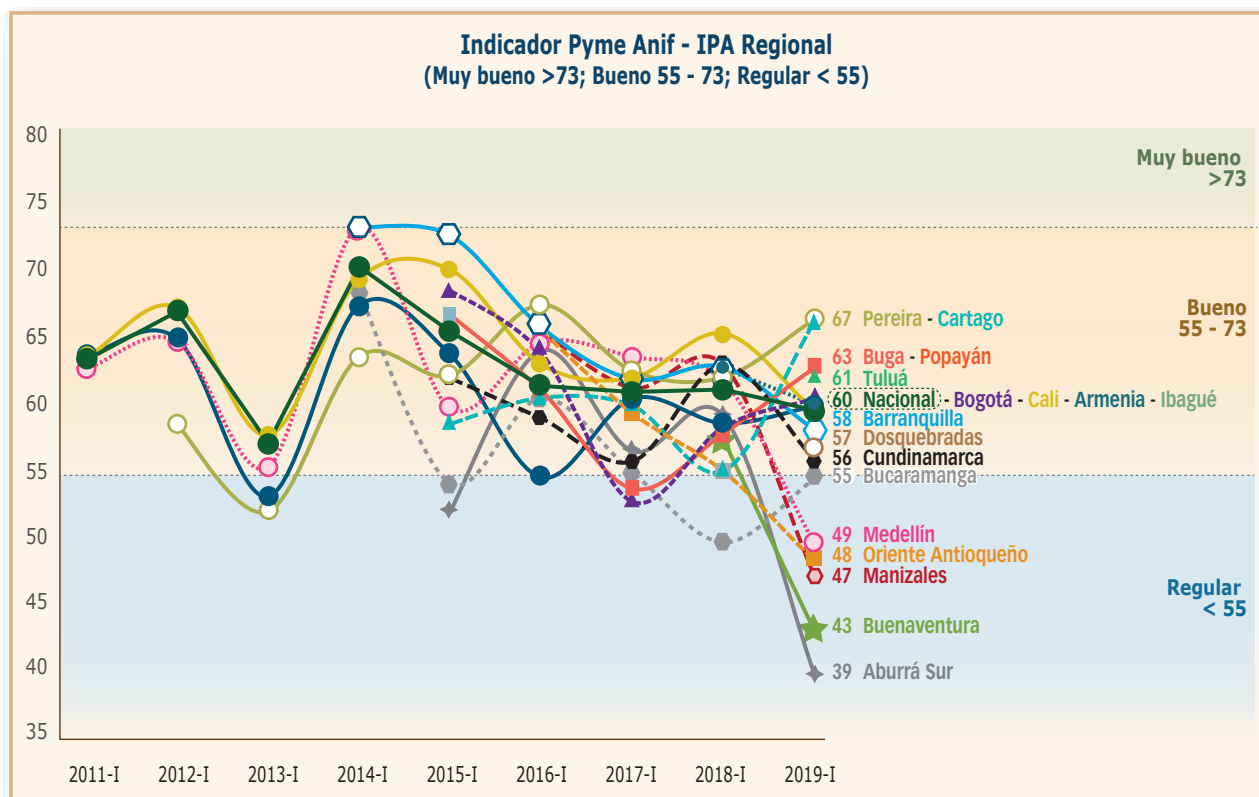
debido principalmente al deterioro en la situación coyuntural y las perspectivas de las ventas.

Entre las ciudades-regiones con un menor número de lecturas (2-5), se observaron recuperaciones en el IPA de: Cartago (67 puntos en 2019-I vs. 55 en 2018-I, ascendiendo al plano “bueno”), Buga (63 vs. 58, plano “bueno”) y Tuluá (61 vs. 59, plano “bueno”), todas pertenecientes al departamento del Valle del Cauca. En contraste, se evidenciaron deterioros en el IPA de: Armenia (60 puntos en 2019-I vs. 63 en 2018-I, pero todavía ubicándose en el plano “bueno”), Cundinamarca (56 vs. 63, plano “bueno”), Oriente Antioqueño (48 vs. 55), Manizales (47 vs. 63), Buenaventura (43 vs. 58) y Aburrá Sur (39 vs. 59), estas cuatro últimas descendiendo al plano de “regular” clima económico.

En esta medición de la GEP se incluyó por primera vez el cálculo del IPA de las ciudades de Dosquebradas (57 puntos), Ibagué (60) y Popayán (63). Todas ubicándose en el plano de “buen” clima económico.

En síntesis, a nivel regional, el IPA mostró que Pereira y Cartago fueron las ciudades que registraron el clima económico más favorable (con puntajes de 67 en ambos casos) en el primer semestre de 2019. Por el contrario, Aburrá Sur registró el IPA menos favorable (39 puntos), llegando a su nivel más bajo históricamente, similar a lo observado en Buenaventura (43), Manizales (47), Oriente Antioqueño (48) y Medellín (49).

En términos generales, el IPA regional mostró un deterioro en el desempeño del segmento Pyme en el primer semestre de 2019 frente a lo registrado un año atrás, aunque la mayoría de las regiones se mantuvieron en el plano de “buen” clima económico. Ello es consistente con el moderado rebote de la economía, donde Anif pronostica un crecimiento del PIB-real del 3% para 2019 (como un todo) frente al 2.6% de 2018. Allí resultará clave monitorear factores relacionados con la turbulencia internacional, la dinámica de los precios del petróleo y las complicaciones de nuestro mercado laboral.



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2019-I.

INDICADORES ECONÓMICOS

30 de septiembre 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	Jul 19	145.643	12.7	11.8	10.8	8.2
Comercial	Jul 19	252.393	4.4	3.9	3.8	1.7
Microcrédito	Jul 19	12.779	3.4	2.9	3.3	4.6
Desembolsos Bancóldex ^{2/}						
Pequeña	Sep 19	68.169	-32.1	-25.3	-1.8	52.1
Mediana	Sep 19	58.000	-59.9	-52.7	129.2	113.0
Créditos garantías FNG ^{2/}	Sep 19	1.474.309	43.4	13.8	9.1	0.1
TRM (\$/US\$)	Sep30	3.462.01	16.48	15.49	9.38	1.21
			Valores			
Unidad de Valor Real (UVR)	Sep30		269.40	268.97	267.55	259.62
DTF efectiva anual	Sep30-Oct6		4.51	4.40	4.40	4.51
Tasa de interés bancario	Oct 19		36.56	36.76	36.76	36.72
corriente microcrédito						
Tasa de usura microcrédito	Oct 19		54.84	55.14	55.14	55.08
			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	3.8
Tasas de interés (valores absolutos)		
DTF nominal (promedio año)	4.7	4.5
Tasa de cambio y devaluación (\$)		
TRM (promedio año)	2.956	3.265
Devaluación nominal anual (promedio)	0.2	10.5

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