

INFORME DE RESULTADOS

2do. semestre 2014

La Gran Encuesta Pyme



ISSN 1909-4175

Lectura Nacional



La Gran Encuesta Pyme



INFORME DE RESULTADOS

2do. semestre 2014

Contenido

Presentación	3
Distribución de la muestra total	4
Distribución de la muestra a nivel sectorial	5
Situación actual	6
Perspectivas	19
Financiamiento	25
Acciones de mejoramiento	33
Contratación estatal	34
Riesgo empresarial	35
Comercio exterior	36
Indicador Pyme Anif - IPA	37
Ficha Técnica Nacional	39

Presentación

La Asociación Nacional de Instituciones Financieras – Anif, Bancóldex, el Banco de la República y el Banco Interamericano de Desarrollo – BID (con el apoyo de la Secretaría de Estado para Asuntos Económicos de la Confederación Suiza) tienen el gusto de presentar los resultados de la Gran Encuesta Pyme correspondientes al segundo semestre de 2014.

Con esta medición, la Encuesta completa 18 lecturas semestrales, a nivel nacional, en sus cuatro módulos temáticos: Situación actual, Perspectivas, Financiamiento y Acciones de mejoramiento. Asimismo se incluyen, por sexta vez, los resultados de la diferenciación por tamaño de empresas: pequeña y mediana.

La Encuesta fue realizada en los meses de septiembre a octubre de 2014 por Cifras & Conceptos S.A, firma encuestadora encargada del trabajo de campo. En la última lectura se entrevistó a 1.630 empresarios Pyme de los macrosectores de industria, comercio y servicios, los cuales a su vez pertenecen a los 21 subsectores económicos con mayor participación de pequeñas y medianas empresas.

En general, los resultados del segundo semestre de 2014 de la Gran Encuesta Pyme reflejaron un comportamiento favorable en la percepción de los empresarios Pyme acerca de la evolución de sus negocios en el primer semestre de 2014, para los tres macrosectores analizados, sosteniendo la tendencia observada en el segundo semestre de 2013. Por tamaño, las empresas medianas reportan una tendencia más positiva que sus pares pequeñas, aunque ambas experimentaron un ascenso importante en

sus principales indicadores de desempeño. Cabe señalar que estos resultados van en línea con el buen ritmo en el crecimiento económico del país, el cual se ubicó en un 5.4% real en el primer semestre de 2014.

En cuanto a las perspectivas sobre la situación futura de sus negocios, se observa un aumento importante en los niveles de optimismo de los empresarios. En efecto, el 65% de las Pymes industriales, el 67% de las comerciales y el 69% de las firmas de servicios esperaban un desempeño favorable de sus negocios durante el segundo semestre de 2014. Así, las expectativas de corto plazo alcanzaron un plano bastante positivo para los tres macrosectores que abarca la Encuesta.

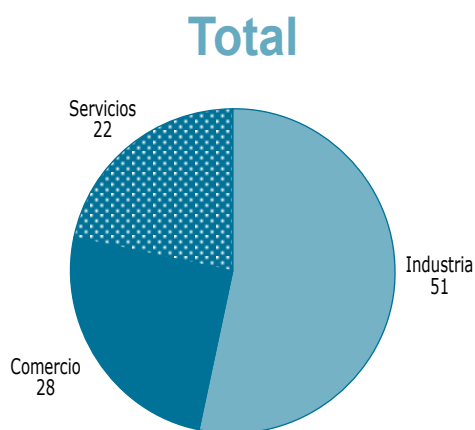
Por otra parte, el Indicador Pyme Anif (IPA), que mide el clima de los negocios en el segmento Pyme, registró un incremento de 1 punto con respecto a lo observado en la medición del primer semestre de 2014. De este modo, el indicador alcanzó un valor de 72 y se ubicó en el plano denominado como bueno, bordeando el rango de muy bueno, gracias a su tendencia creciente. Por último, dado que esta 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.

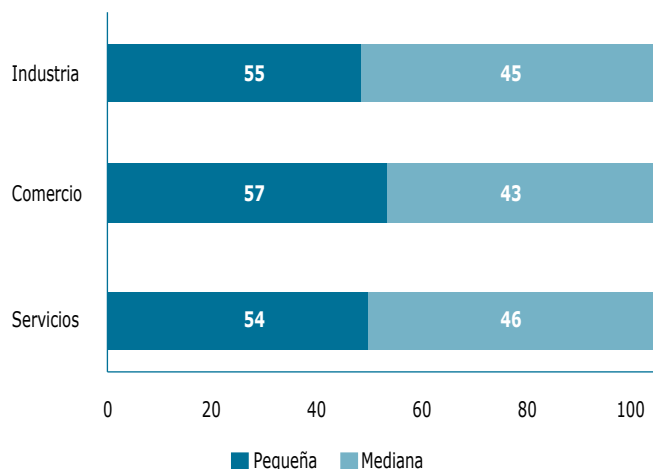


Análisis de resultados a

Distribución de la muestra (%)



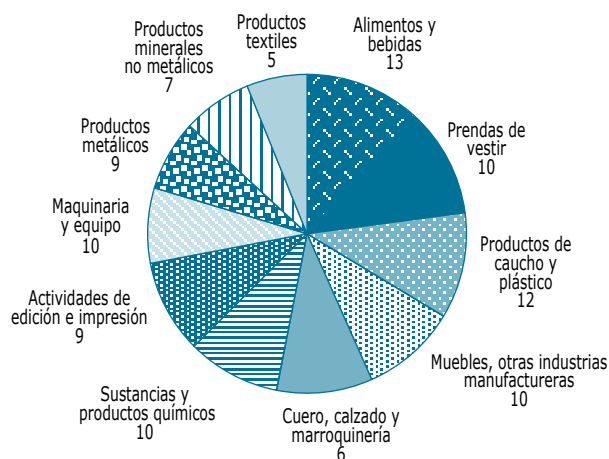
Por tamaño



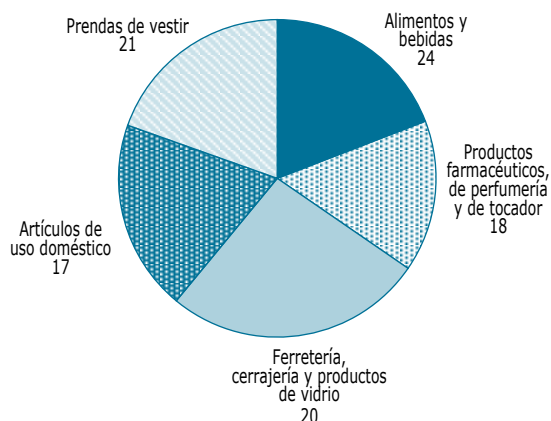
nivel nacional

Distribución de la muestra a nivel sectorial (%)

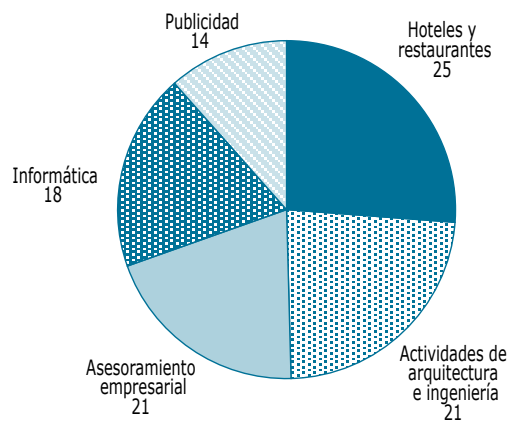
Industria



Comercio



Servicios



Situación actual

Primer semestre de 2014

• Sector industria

La situación económica general de las Pymes industriales mostró una notoria recuperación durante el primer semestre de 2014. En efecto, el porcentaje de industriales que reportaron que su situación mejoró en la primera mitad de 2014 frente al segundo semestre de 2013 llegó a un 42%, alcanzando un registro similar al del primer semestre de 2011 (41%), cuando el crecimiento de la economía alcanzó una tasa superior al 6% real anual. Al mismo tiempo, la proporción de empresarios que afirmaron que su desempeño en 2014-I fue estable llegó a un 42%, mientras que un 16% consideró que su situación empeoró (ver gráfico 1).

Bajo este contexto, las pequeñas empresas industriales tuvieron un desempeño menos favorable en comparación con sus pares medianas, aunque cabe destacar que ambas mostraron un comportamiento positivo de sus negocios. En efecto, un 37% de las empresas industriales pequeñas reportó que su situación económica general fue mejor en el primer semestre de 2014, mientras que un año atrás dicha cifra se ubicó en un 29%. De forma similar, un 49% de las empresas medianas afirmó que su situación fue positiva en 2014-I, por encima del 35% observado el año anterior (ver gráfico 2).

Así, 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 subió en 27 puntos en el último año, ubicándose en 26 durante el primer semestre de 2014, muy por encima de su promedio histórico de 14 (ver gráfico 3).

Al interior de la industria, la opinión de los empresarios con respecto a su situación económica deja ver un optimismo generalizado en el desempeño del sector. En efecto, dentro de los once subsectores todos alcanzaron un balance de respuestas mayor a 0. Se destacan por presentar una percepción más favorable, por encima del promedio del sector, los subsectores de: maquinaria y equipo (balance de respuestas de 44); cuero, calzado y marroquinería (balance de 42); y alimentos y bebidas (balance de 39). Entre tanto, el subsector que alcanzó el peor desempeño fue productos textiles (6), seguido por muebles (12).

La evolución de las ventas de las Pymes industriales también presentó un crecimiento importante. De hecho, un 41% de los empresarios afirmó que sus ventas se incrementaron durante el primer semestre de 2014, frente a un 22% que tuvo una percepción negativa, con lo cual el balance de respuestas se ubicó en 19, superando su promedio histórico (4), ver gráfico 4. Dicha tendencia positiva se explica, principal-

Gráfico 1. ¿Cómo califica la situación económica general de su empresa en el primer semestre de 2014 con respecto al segundo semestre de 2013?

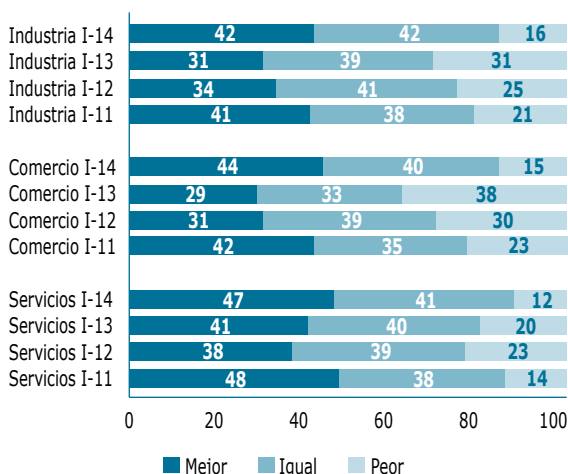
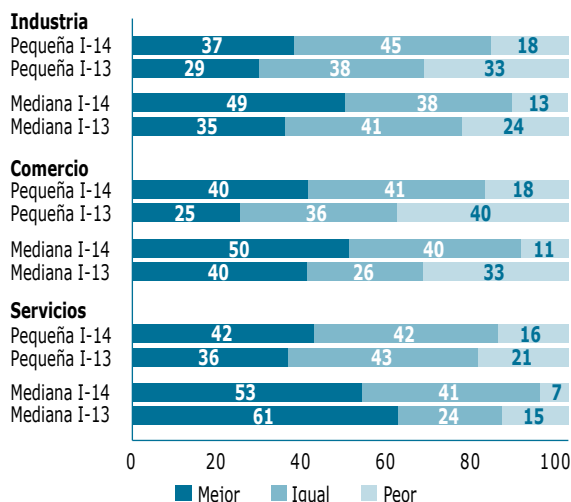


Gráfico 2. Situación económica general por tamaño de empresa en el primer semestre de 2014 (%)



mente, por las empresas medianas, donde un 45% de ellas afirmó que sus ventas aumentaron en el primer semestre de 2014 y solo un 18% señaló una reducción. En las pequeñas, el porcentaje de empresarios que percibieron un incremento en sus ventas fue del 37% mientras que un 24% reportó una caída de dicha variable durante el último año (ver gráfico 5).

En lo referente a los pedidos, los resultados de la más reciente lectura de la Encuesta también reflejan una recuperación en el dinamismo de la demanda del sector industrial. Un 41% de los empresarios reportó un crecimiento en sus pedidos en

2014-I frente a un 18% que percibió una contracción, lo cual condujo a que el balance de respuestas alcanzara valores positivos, llegando a 23, 32 puntos por encima de lo observado un año atrás (ver gráfico 6). Haciendo el análisis por tamaño, entre las empresas pequeñas primó la estabilidad con una proporción del 44% de los encuestados, 11 puntos porcentuales más que el año anterior. En cambio, en las medianas hubo un comportamiento más favorable de la demanda, un 47% de los empresarios percibió un crecimiento en sus pedidos, 15 puntos más que lo encontrado en la lectura de 2013-I (ver gráfico 7).

Gráfico 3. Situación económica general (Balance de respuestas)

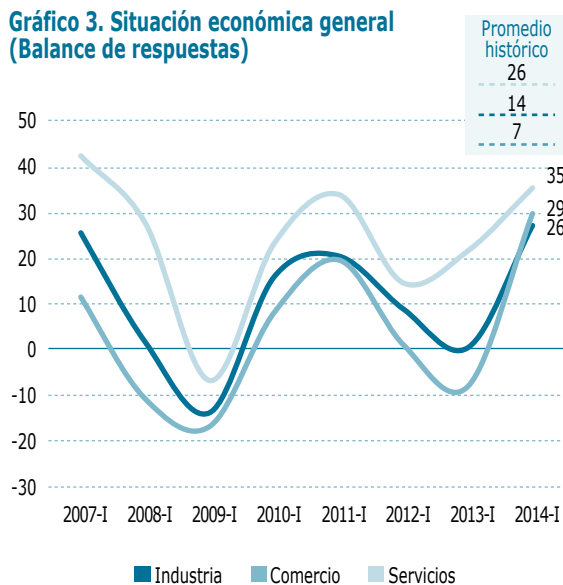


Gráfico 4. Ventas (Balance de respuestas)

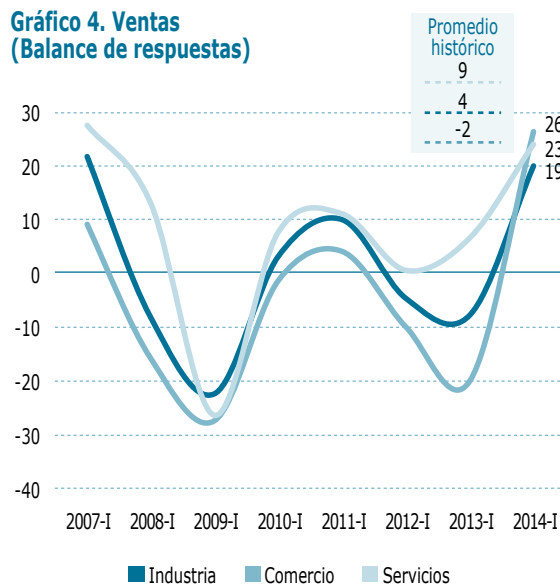


Gráfico 5. Ventas por tamaño de empresa en el primer semestre de 2014 (%)

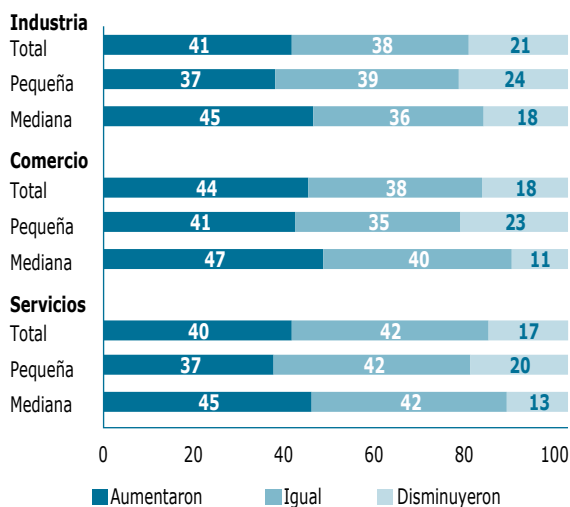
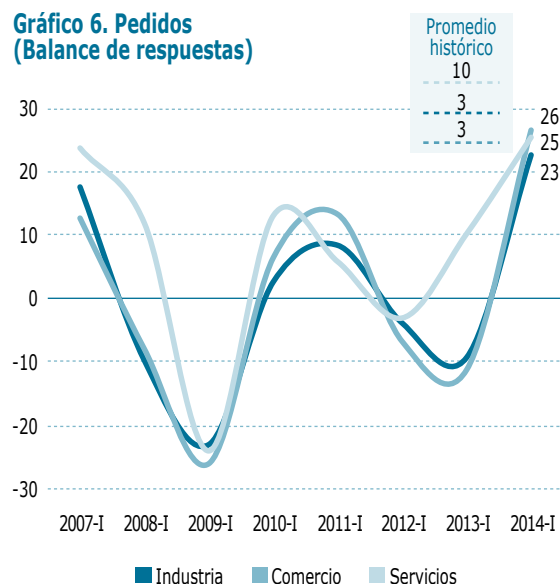


Gráfico 6. Pedidos (Balance de respuestas)



Los resultados de la Encuesta para las Pymes industriales, a nivel de situación económica general y demanda, son consistentes con el repunte que ofreció el sector industrial. Cabe recordar que, en el primer semestre de 2014, el PIB industrial registró una expansión del 0.9% real, cifra que se ubicó por encima de lo observado en 2013-I cuando se alcanzó una variación del -1.8%. En este contexto, sería previsible esperar que los empresarios hubieran evidenciado percepciones más optimistas, pues la actividad industrial presentó una leve recuperación.

Para el sector industrial Pyme, el porcentaje de empresarios que respondieron que su nivel de existencias era excesivo registró una disminución marginal al pasar

de un 6% en 2013-I a un 2% en 2014-I. En cambio, en un 92% de los casos las existencias de las Pymes fueron adecuadas (ver gráfico 8). En este sentido, el porcentaje de empresas medianas que reportaron que sus existencias eran adecuadas fue del 94% y en las pequeñas del 91%. Como vemos, las empresas de este segmento han logrado ajustar su nivel de inventarios al desempeño favorable que ha mostrado la demanda.

Esta dinámica de las existencias, en un contexto favorable de la demanda, ha coincidido con un comportamiento favorable en la producción industrial Pyme, pues un 41% de los empresarios afirmó que esta aumentó frente a solo un 18% que manifestó su caída durante el primer semestre de 2014. En consecuencia,

Gráfico 7. Pedidos por tamaño de empresa en el primer semestre de 2014 (%)

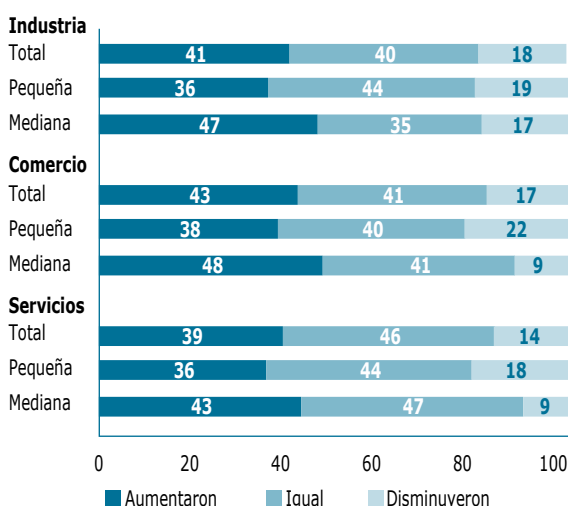


Gráfico 8. Existencias (%)

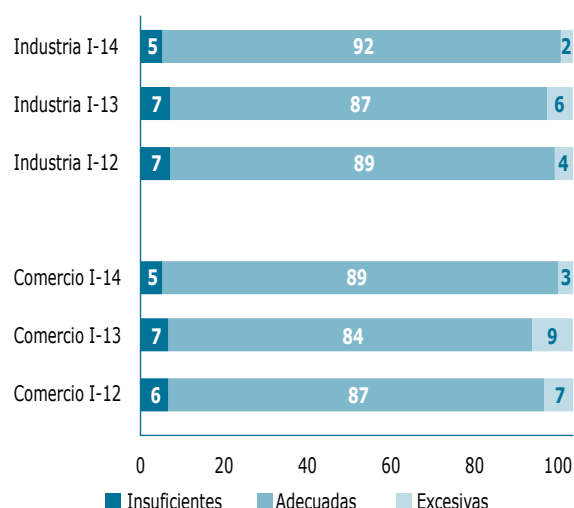


Gráfico 9. Producción industrial (Balance de respuestas)

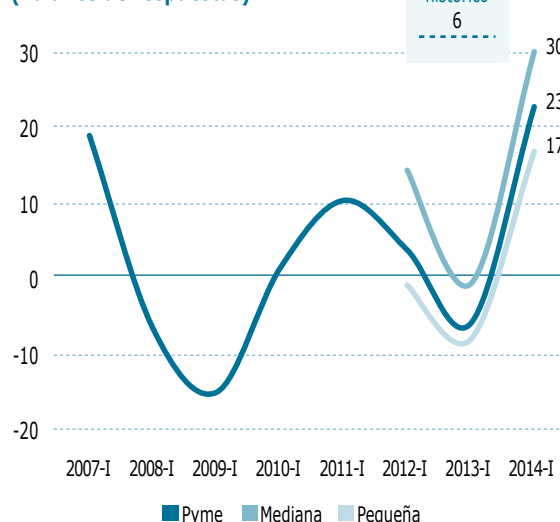
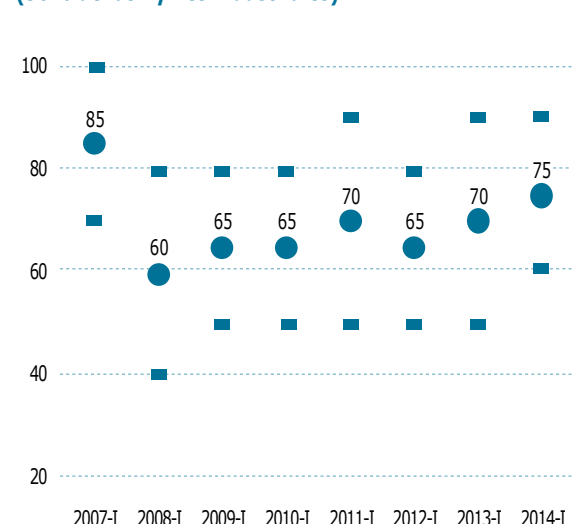


Gráfico 10. Utilización de la Capacidad Instalada (50% de las Pymes industriales)



se presentó un crecimiento significativo en el balance de respuestas, el cual subió 29 puntos en el último año, ubicándose en 23 (ver gráfico 9). De acuerdo con los empresarios Pyme, este incremento fue inferior en las empresas pequeñas, donde un 37% expandió su producción frente al 46% observado en el caso de las empresas medianas.

Este crecimiento en el nivel de producción industrial se reflejó en un aumento de la Utilización de la Capacidad Instalada (UCI). En el primer semestre de 2014, cerca de un 60% de las Pymes encuestadas utilizó entre un 60% y un 90% de su capacidad instalada, alcanzando los niveles más altos observados desde 2007-I (ver gráfico 10). Dicha tendencia se explica, principalmente, por las

Gráfico 11. Utilización de la Capacidad Instalada por tamaño de empresa en el primer semestre de 2014 (% de las Pymes industriales)

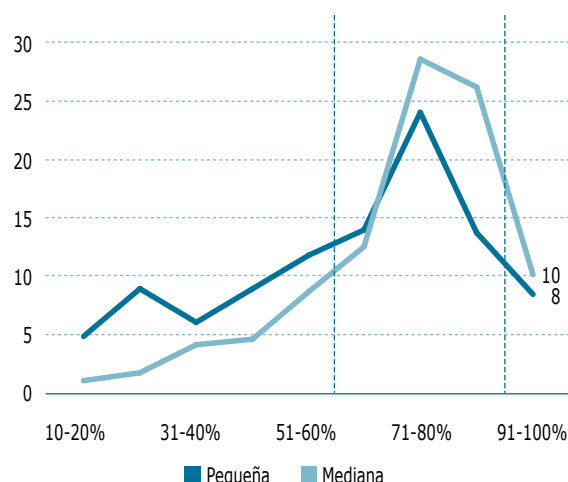
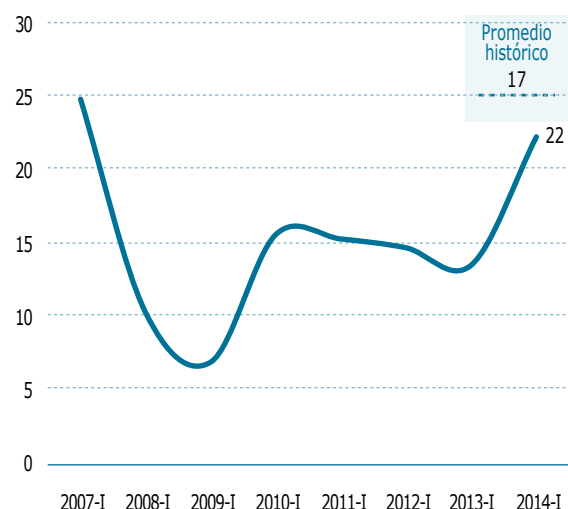


Gráfico 12. Sector industria: inversión en maquinaria y equipo (Balance de respuestas)



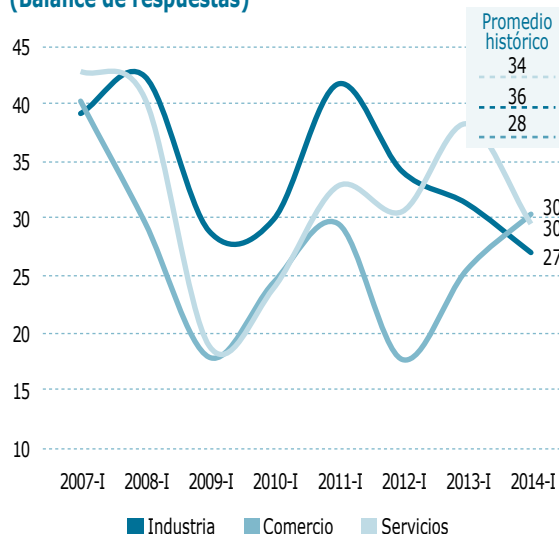
empresas medianas que, en promedio, mantuvieron un nivel de Utilización de Capacidad Instalada más alto que las pequeñas (ver gráfico 11).

Los empresarios industriales incrementaron su inversión en maquinaria y equipo gracias al buen desempeño de las variables de ventas y de demanda. El balance de respuestas a esta pregunta llegó a 22 en el primer semestre de 2014, superando al balance de 14 observado en 2013-I (ver gráfico 12). Sin embargo, cabe señalar que un 55% de las Pymes mantuvo constante su inversión en maquinaria y equipo en 2014-I, dando serios indicios de estabilidad en el comportamiento de esta variable. En las empresas pequeñas, un 30% incrementó su inversión en maquinaria y equipo, mientras que un 59% la mantuvo estable, y en las medianas dichos porcentajes fueron del 38% y el 50%, respectivamente.

Las Pymes manufactureras experimentaron una tendencia hacia la estabilización en el costo de los insumos productivos durante el primer semestre de 2014. Un 44% de los empresarios afirmó que tales costos se mantuvieron constantes, para un 41% se incrementaron y un 14% afirmó que se redujeron. En consecuencia, el balance de respuestas a la pregunta llegó a 27, es decir, 4 puntos por debajo del dato del año anterior (ver gráfico 13). Por tamaño se observa que un 47% de las empresas pequeñas mantuvo inalterados sus costos y dicha cifra fue del 40% en las medianas. Esto indica que los pequeños empresarios tuvieron una mayor estabilidad en la variación del costo de sus insumos que las firmas medianas (ver gráfico 14).

Esta estabilidad en el costo de los insumos de producción, junto con la mayor demanda que enfrentaron

Gráfico 13. Costos (Balance de respuestas)



los empresarios, facilitó un comportamiento positivo del margen de ganancia. En efecto, un 35% de las Pymes industriales experimentó un aumento en sus márgenes, un 47% afirmó que estos se mantuvieron iguales y un 18% que se redujeron. En el gráfico 15 se observa que, en el caso de las Pymes industriales, el balance de respuestas pasó de -17 en el primer semestre de 2013 a 17 en el mismo período de 2014, muy por encima de su promedio histórico (0). La evolución de esta variable en el último año fue favorable entre pequeñas y medianas empresas, particularmente en el caso de estas últimas, dado que el porcentaje de empresarios que percibieron un crecimiento en los márgenes fue del 39% en las medianas y del 32% en las pequeñas (ver gráfico 15).

El empleo del sector industrial tuvo un repunte entre 2013-I y 2014-I, gracias a que la proporción de empresas que generaron trabajos (27%) estuvo por encima de la de aquellos que disminuyeron el número de trabajadores contratados (18%). Así, el balance de respuestas se ubicó en el plano positivo (9), aunque este fue el peor desempeño entre los tres macrosectores (ver gráfico 17). Cabe destacar que un porcentaje importante de firmas mantuvo estables sus niveles de contratación (55%). Esta estabilidad fue especialmente notoria en las pequeñas empresas, donde el 60% mantuvo igual su planta de personal, mientras que en las medianas lo hizo un 47% de las empresas (ver gráfico 18).

Gráfico 14. Costos por tamaño de empresa en el primer semestre de 2014 (%)

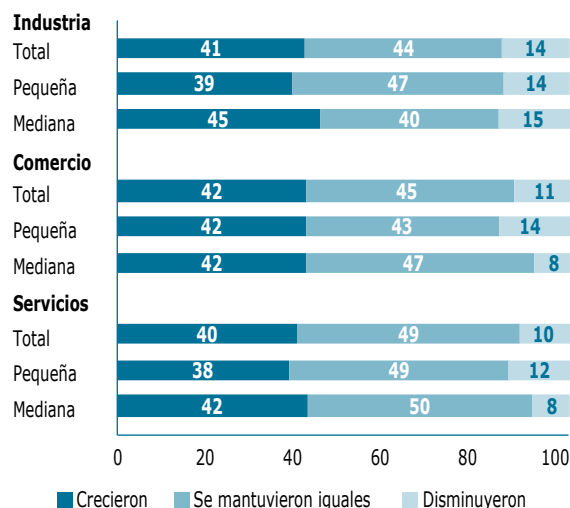


Gráfico 15. Márgenes (Balance de respuestas)

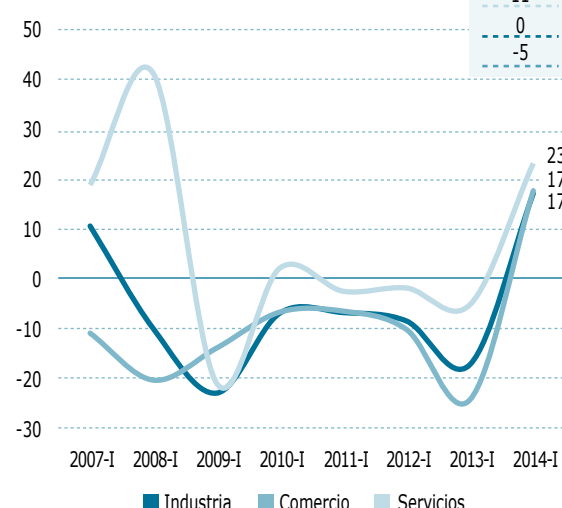


Gráfico 16. Márgenes por tamaño de empresa en el primer semestre de 2014 (%)

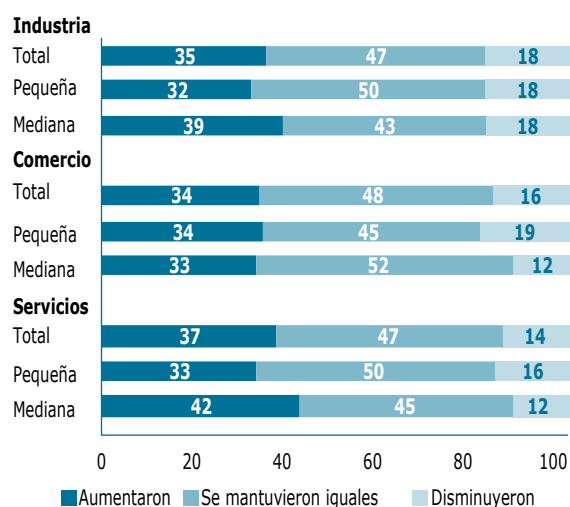
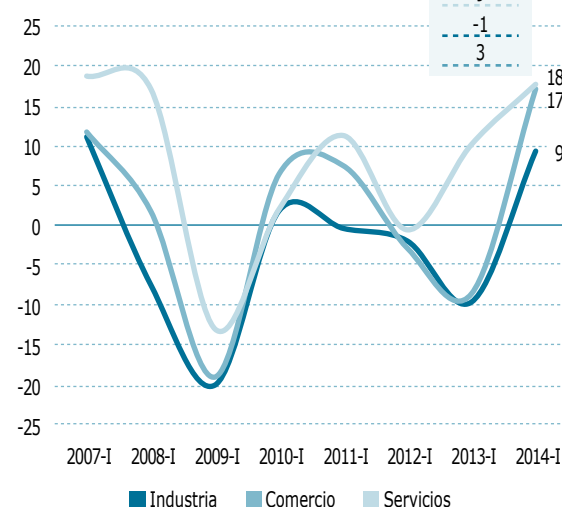


Gráfico 17. Empleo (Balance de respuestas)



Los bajos niveles de exportación que han caracterizado históricamente a las Pymes industriales se sostuvieron en 2014-I, pues cerca de un 75% de ellas afirmó no haber exportado. Por su parte, el porcentaje de empresas que incrementaron sus exportaciones llegó a un 8%, mientras que un 6% las redujo (ver gráfico 19). Entre las pequeñas empresas, un 84% manifestó que no exporta, mientras que en las medianas dicho porcentaje fue del 64%.

Finalmente, el principal problema que enfrentaron las Pymes manufactureras para el desarrollo de sus actividades en el primer semestre de 2014 fue la falta de demanda, con un 24% de las respuestas, alcanzando un porcentaje menor en 11 puntos porcentuales al de

2013-I. Esto tendencia a la baja se puede explicar porque, como se observó con anterioridad, el nivel de ventas y pedidos en el último año mejoró ostensiblemente. El costo de los insumos se ubicó en el segundo lugar del ranking, con una participación del 16% del total, ganando 6 puntos porcentuales en comparación con 2013-I. Le siguen en el ranking los altos impuestos y la rotación de la cartera, que obtuvieron un porcentaje del 15% y del 11%, cada uno (ver gráfico 20). Sin embargo, para las empresas pequeñas la demanda parece ser un problema más relevante (29% de las respuestas) en comparación con las medianas (19%). En cambio, el costo de los insumos tiene una ligera mayor importancia para las medianas (16%) que para las pequeñas (15%), ver gráfico 21.

Gráfico 18. Empleo por tamaño de empresa en el primer semestre de 2014 (%)

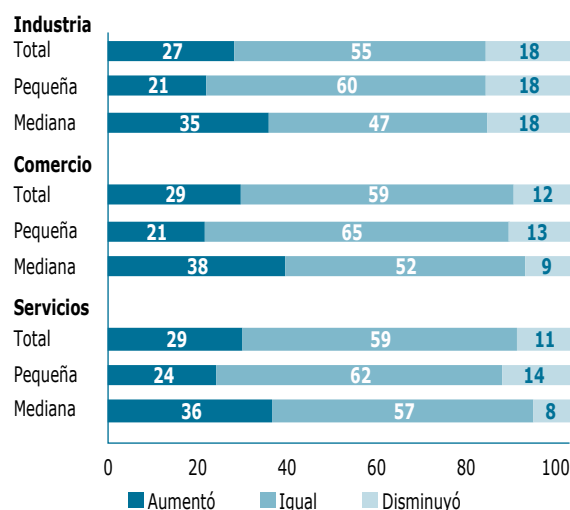


Gráfico 19. Exportaciones (%)

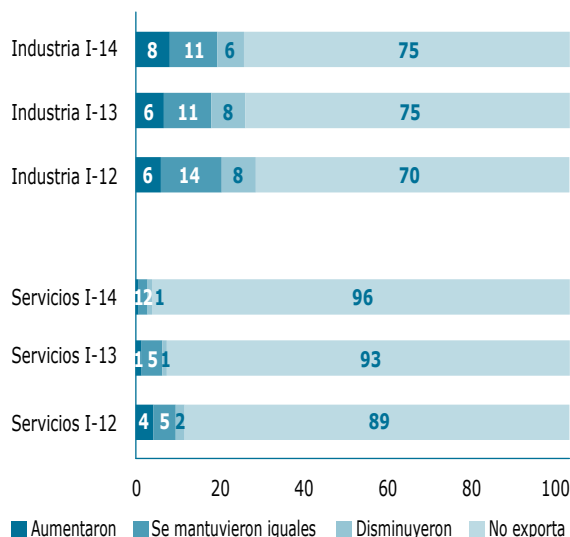


Gráfico 20. Sector industria: principal problema (%)

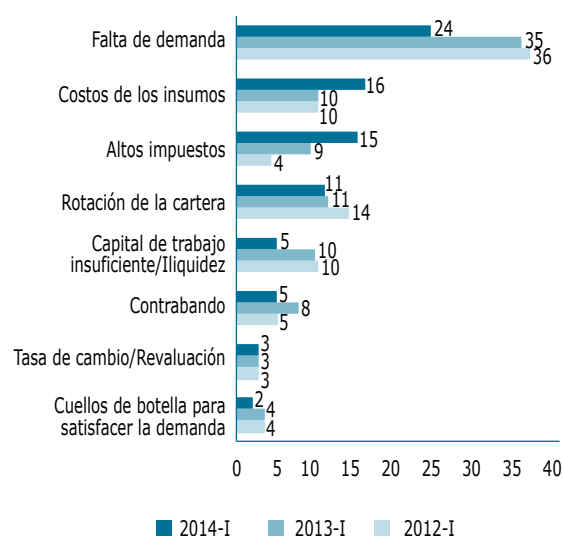
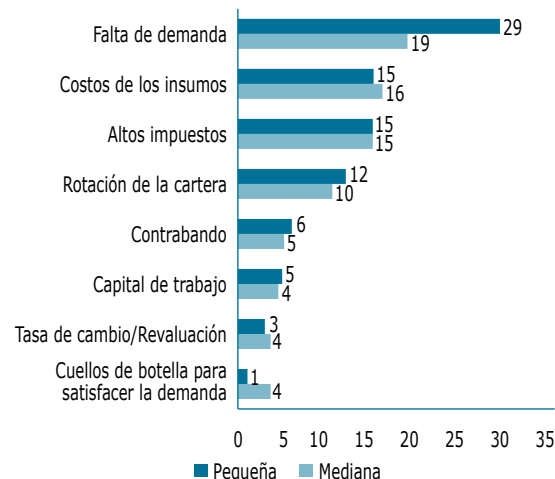


Gráfico 21. Sector industria: principal problema por tamaño de empresa en el primer semestre de 2014 (%)



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

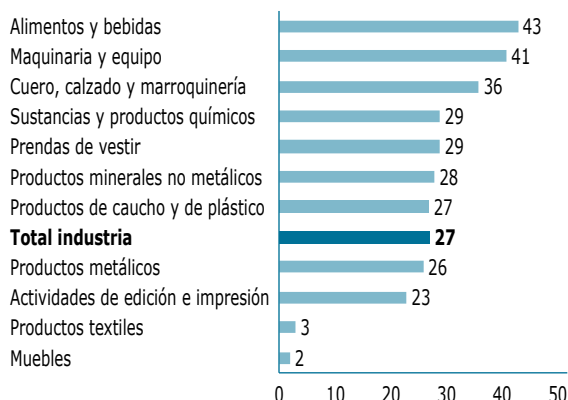


Gráfico 29. Inversión en maquinaria y equipo



• Sector comercio

Históricamente, los empresarios Pyme del sector comercio han reportado las percepciones menos favorables con respecto a su desempeño económico. Sin embargo, durante el primer semestre de 2014, la desaceleración que se había observado a finales de 2012 y comienzos de 2013 mostró un cambio de tendencia. En efecto, un 44% de los empresarios consideró que su situación mejoró en 2014-I, 15 puntos porcentuales por encima del registro de 2013-I. En contraste, solo un 15% manifestó que su situación empeoró, 23 puntos porcentuales menos que el año anterior (ver gráfico 1). Ello produjo un balance de respuestas a la pregunta sobre situación económica general de 29, es decir, 37 puntos más que lo observado un año atrás. Cabe destacar que este registro es el más alto desde los niveles observados en 2006-I, cuando el balance de respuestas ascendía a 30 (ver gráfico 3).

Por tamaño de empresa, se observaron percepciones optimistas, aunque más favorables en el caso de la mediana empresa. Por un lado, el porcentaje de empresas pequeñas del sector que reportaron una mejoría en su situación económica actual fue del 40%, frente a solo un 18% que reportó que su situación fue peor, con lo cual el balance de respuestas se ubicó en 22. Por otro lado, en las empresas medianas el desempeño fue mejor, pues un 50% percibió una expansión de su negocio y un 11% una contracción, lo que dejó un balance de 39, ver gráfico 2.

Los cinco subsectores analizados en la Encuesta alcanzaron balances de respuestas positivos, siendo ferretería, cerrajería y productos de vidrio el que alcanzó el registro más alto (38). En los demás

sectores, la proporción de empresarios que reportaron un desempeño positivo en su negocio también fue superior a la de quienes lo consideraron negativo. Incluso artículos de uso doméstico, que fue el subsector que alcanzó el balance más bajo de todos los subsectores, obtuvo un valor de 19 en esta variable, evidenciando la tendencia positiva generalizada que afrontaron las Pymes comercializadoras a nivel nacional en 2014-I.

La percepción de los comerciantes Pyme acerca de la evolución de la demanda también tuvo una tendencia positiva durante el primer semestre de 2014, reversando la tendencia observada el año anterior. En el caso de las ventas, el balance de respuestas mostró un crecimiento importante al pasar de -21 a +26 para el total de Pymes comerciales entre 2013-I y 2014-I (ver gráfico 4). Este comportamiento favorable fue mayor en las empresas medianas, donde un 47% de los encuestados manifestó que sus ventas aumentaron, frente a un 11% que dijo que experimentaron un descenso. En las pequeñas, un 41% reportó un incremento en las ventas y solo el 23% afirmó que estas cayeron (ver gráfico 5).

A nivel de pedidos se mantuvo una tendencia similar, pues un 43% de los empresarios experimentó un aumento en el primer semestre de 2014, mientras que el 17% indicó que estos disminuyeron. En consecuencia, el balance de respuestas llegó a 26, superando notoriamente su promedio histórico de 3. Analizando por tamaño de empresa, se encontraron resultados similares, con una mayor favorabilidad para las medianas, ya que un 38% de

las pequeñas y un 48% de las medianas reportaron un incremento de esta variable, mientras que entre un 9% (mediana) y un 22% (pequeña) manifestaron su reducción (ver gráfico 7).

En consecuencia, la superficie de ventas también mostró una evolución positiva, pues pese a que el 50% de las Pymes comerciales la mantuvo estable, un 37% la expandió y solo un 12% la redujo. De esta forma, el balance de respuestas a la pregunta se ubicó en 25 (ver gráfico 30). Esta dinámica fue similar en pequeñas y medianas empresas, dado que un 35% de las pequeñas y un 38% de las medianas aumentaron su superficie de ventas. Lo anterior sugiere que, en general, los comerciantes ampliaron su base de clientes en el primer semestre de 2014, cambiando la tendencia de desaceleración económica de los dos últimos años.

Por otro lado, el porcentaje de Pymes comerciales que calificaron como insuficiente su nivel de existencias se ubicó en un 5%, reduciendo en 2 puntos porcentuales la cifra de un año atrás (ver gráfico 8). En cambio, un 89% de los encuestados afirmó que estas eran adecuadas. Por tamaño, se observan diferencias menores: el 8% de las empresas comerciales pequeñas consideró que sus existencias eran insuficientes, al tiempo que este porcentaje fue de un 2% en las empresas medianas. Los resultados indican que las Pymes pudieron anticipar el aumento de dinamismo en la demanda y ajustaron sus inventarios a esta dinámica.

En materia de costos de comercialización, un 42% de las Pymes afirmó que estos se incrementaron du-

rante el primer semestre de 2014 frente a un 45% que consideró que se mantuvieron estables. Esto hizo que el balance de respuestas a la pregunta llegara a 30, valor que a su vez es cercano al promedio histórico de 28 en el sector (ver gráfico 13). Tanto las pequeñas como las medianas empresas compartieron una tendencia de costos similar, dado que un 42% de las empresas pequeñas indicó que sus costos aumentaron, dato que fue idéntico para las firmas medianas (ver gráfico 14).

Respecto al margen de ganancias del sector, este alcanzó el plano positivo que no se lograba desde el primer semestre de 2006. Esto se explica porque, a pesar de que para el 48% de los empresarios encuestados el margen se mantuvo estable, un 34% afirmó que este aumentó, lo cual generó un balance de respuestas de 17, uno de los más altos desde el inicio de la Encuesta en 2006 (ver gráfico 15). Haciendo el análisis por tamaño, no se encontraron diferencias en el comportamiento de esta variable, ya que el porcentaje de empresas pequeñas que reportaron una evolución favorable fue del 34%, registro prácticamente equivalente a la proporción mostrada por las medianas del 33% (ver gráfico 16).

La recuperación de la actividad económica tuvo un ligero impacto positivo sobre la generación de empleo en este sector durante el primer semestre de 2014. En efecto, mientras que un 59% de las Pymes mantuvo el número de trabajadores constante, un 29% lo incrementó y un 12% lo redujo. Lo anterior llevó a un crecimiento en el balance de respuestas a esta pregunta, el cual pasó de -9 en 2013-I a +17 en 2014-I (ver gráfico 17). Dicha tendencia estuvo marcada principalmente por las empresas medianas, donde un 38% generó nuevos puestos de trabajo, mientras que solamente un 9% los redujo. En comparación, en las pequeñas fue menor la proporción de generación (21%) y hubo un mayor porcentaje de despidos (13%), ver gráfico 18.

Las Pymes comerciales señalaron a la competencia de las grandes superficies (29% de los consultados), seguido por la falta de demanda (18%), como los principales problemas que enfrentaron durante el primer semestre de 2014. En tercer lugar se ubicaron los altos impuestos (14%), que ganaron una participación de 6 puntos porcentuales frente a 2013-I, ver gráfico 31. Diferenciando por tamaño empresarial, cabe destacar que las empresas medianas dieron mayor relevancia a los altos impuestos que las pequeñas (15% vs. 13%), mientras que en la competencia con las grandes superficies (28% vs. 30%) y la falta de demanda (14% vs. 21%) sucedió lo contrario, ver gráfico 32.

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

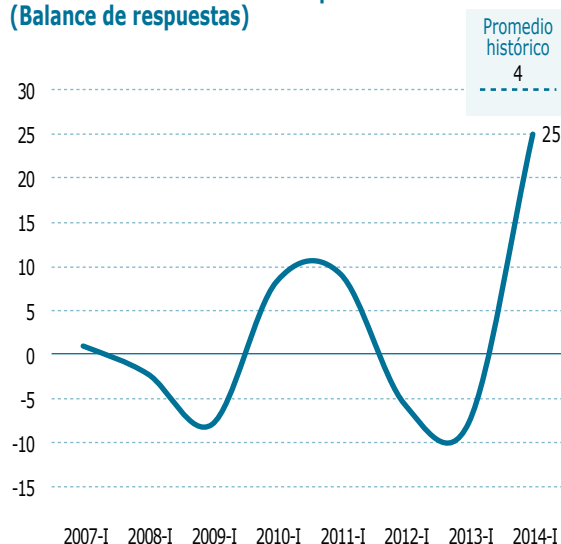


Gráfico 31. Sector comercio: principal problema (%)

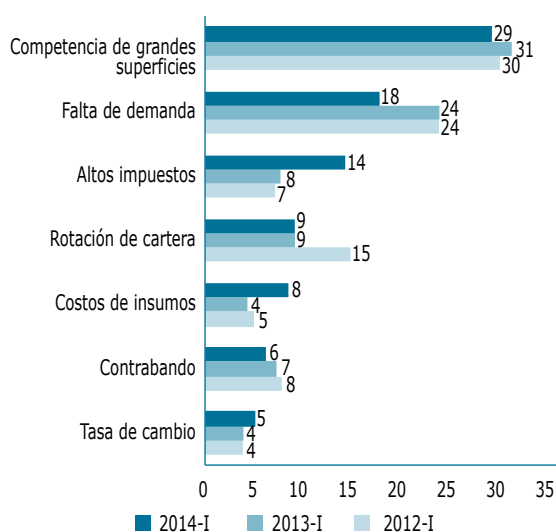
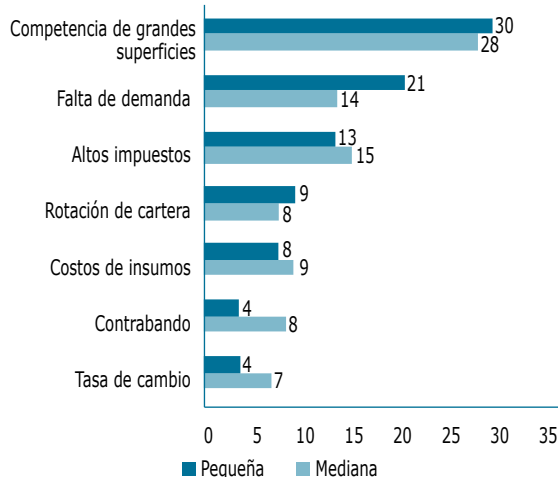


Gráfico 32. Sector comercio: principal problema por tamaño de empresa en el primer semestre de 2014 (%)



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

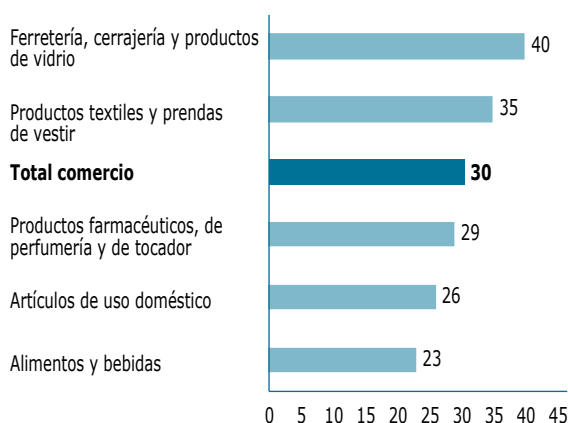


*Respuestas positivas – respuestas negativas

Gráfico 37. Número de trabajadores



Gráfico 38. Costo de ventas



• Sector servicios

Compartiendo la tendencia positiva que se observa en los sectores de industria y comercio, las Pymes de servicios fueron bastante optimistas respecto a su situación económica general, lo cual es congruente con la tendencia macro que ha mostrado el sector en los últimos años. Así, el porcentaje de empresarios que vieron mejorar sus negocios llegó a un 47% y el de quienes indicaron lo contrario alcanzó un 12% en el primer semestre de 2014. Lo anterior generó un balance de respuestas de 35 a la pregunta sobre situación económica general, es decir, 14 puntos por encima de lo observado para el mismo período de 2013 (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 53% afirmó que esta fue más favorable, mientras que en las empresas pequeñas tal porcentaje alcanzó un 42% (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 2014 fueron: informática (44 en el balance de respuestas) y asesoramiento empresarial (41). En cambio, el subsector de publicidad tuvo el desempeño menos favorable (20) y se ubicó muy por debajo del promedio total del sector para ese período (35).

El incremento en el optimismo de las Pymes del sector respecto a su situación económica general también se vio reflejado en la percepción de deman-

da durante 2014-I. En efecto, un 40% de las Pymes reportó un incremento en sus ventas, 5 puntos porcentuales 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 6 en 2013-I a 23 en 2014-I (ver gráfico 4). Esta dinámica obedeció, principalmente, a las empresas pequeñas, donde el porcentaje de empresas que incrementaron sus ventas pasó de un 32% en 2013-I a un 37% en 2014-I, mientras que en las medianas dicha variable cayó marginalmente de un 47% a un 45% durante el mismo 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 2013-I y 2014-I, mientras que el porcentaje de empresas que percibieron una reducción en sus pedidos cayó en 9 puntos durante el mismo período. Así, el balance de respuestas correspondiente a las órdenes de servicios pasó de 10 en 2013-I a 25 en 2014-I (ver gráfico 6). Dicha tendencia se explica principalmente por las empresas medianas, donde un 43% reportó que sus pedidos se incrementaron en 2014-I, mientras que en las pequeñas esta cifra llegó al 36% (ver gráfico 7).

El 40% de las Pymes de servicios reportó haber sufrido un encarecimiento de sus costos de operación en el primer semestre de 2014. Este porcentaje fue menor en 9 puntos porcentuales con respecto al mismo semestre de 2013. A su vez, el porcentaje

que reportó que estos se mantuvieron estables fue del 49%, superando en la misma magnitud el registro de un año atrás. Por su parte, el porcentaje de empresarios que tuvieron una disminución de sus costos se redujo en 1 punto porcentual en dicho período. Esto llevó a un decrecimiento en el balance de respuestas de 8 puntos con respecto a 2013-I, sustentado por la caída en las respuestas positivas sobre la variación de los costos (ver gráfico 13). Por tamaño de empresa, no se observaron diferencias importantes, de hecho, el porcentaje de empresas pequeñas que reportaron un incremento en sus costos fue del 38%, mientras que en las medianas fue del 42% (ver gráfico 14).

Consistente con la caída de los costos y el incremento de la demanda, el comportamiento de los márgenes de ganancia mostró una tendencia positiva durante el primer semestre de 2014. De hecho, el balance de respuestas correspondiente al margen de ganancias presentó un ascenso al pasar de -5 en el primer semestre de 2013 a +23 en el mismo semestre de 2014, alejándose de su promedio histórico de 11 (ver gráfico 15). Por tamaño, se observa que el porcentaje de empresas pequeñas que incrementaron sus márgenes (33%) fue menor que el de las medianas (42%), lo cual deja a las pequeñas con un balance de respuestas de 17 frente al balance de 30 de las medianas (ver gráfico 16).

Al igual que en los otros dos macrosectores, en el sector servicios el porcentaje de empresas que crearon empleos subió en el último año. Así, mientras que un 26% de las Pymes incrementó su planta de personal en 2013-I, un 29% lo hizo en 2014-I. Sumado a esto, cabe destacar que la proporción de empresarios que despidieron trabajadores bajó en 5 puntos porcentuales en dicho período. Ello generó un balance de respuestas a la pregunta sobre empleo de 18 en 2014-I, cifra mayor en 8 puntos a la observada un año atrás (ver gráfico 17). Las empresas donde más se creó empleo fueron las de tamaño mediano, con un 36% de respuestas, mientras que en las pequeñas este porcentaje solo ascendió al 24% (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 2014 fue la competencia, con un 32% de las respuestas. En segundo lugar se ubicó la falta de demanda, problema que ganó relevancia en el último año con un 21% de las respuestas, 2 puntos porcentuales por encima de lo reportado un año atrás (ver gráfico 39). Cabe resaltar que las empresas pequeñas dieron más relevancia a la falta de demanda que las medianas (26% de las respuestas en las primeras vs. 16% de las segundas). En contraste, las firmas medianas se sintieron notoriamente más afectadas por la competencia existente en el sector (25% en las pequeñas vs. 39% en las medianas), ver gráfico 40.

Gráfico 39. Sector servicios: principal problema (%)

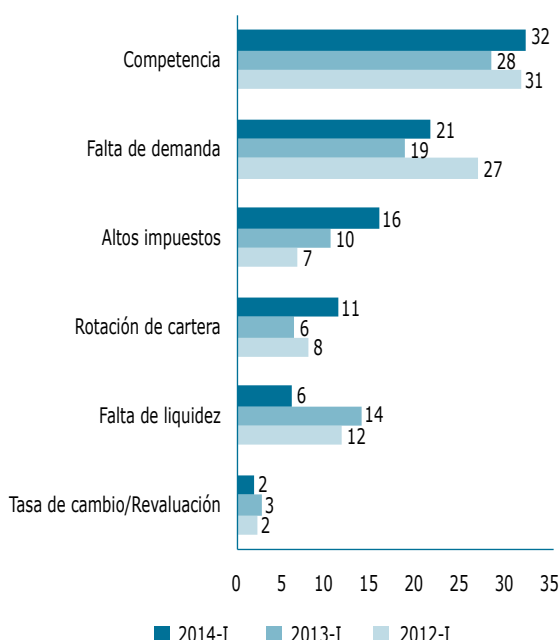
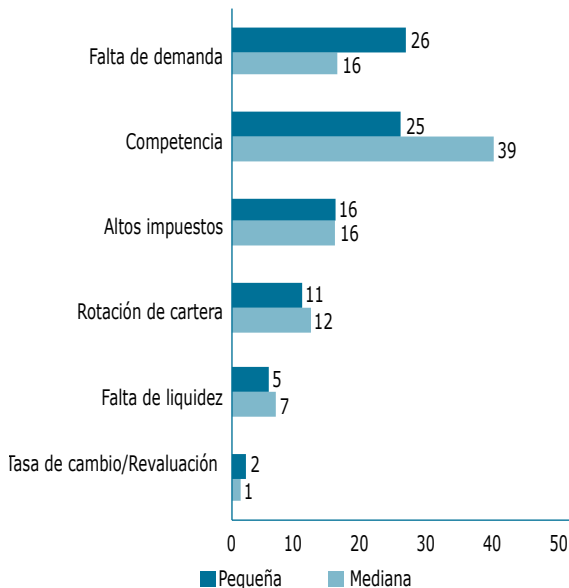


Gráfico 40. Sector servicios: principal problema por tamaño de empresa en el primer semestre de 2014 (%)



Resultados subsectores servicios

Balance de respuestas*

Gráfico 41. Situación económica general

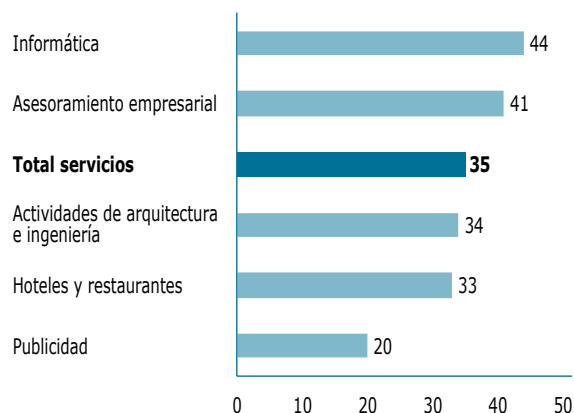


Gráfico 42. Volumen de ventas

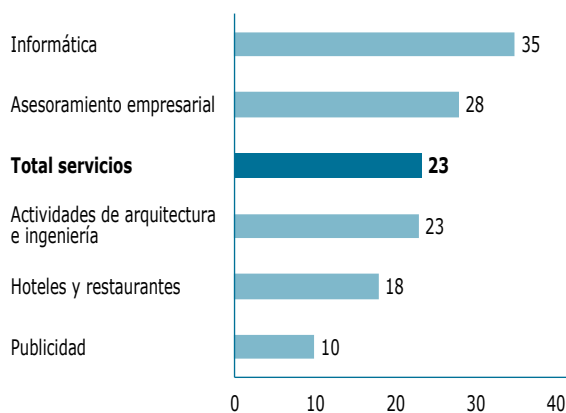


Gráfico 43. Volumen de órdenes de servicio

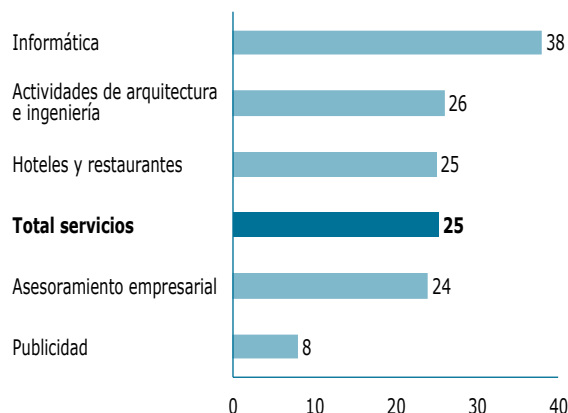


Gráfico 44. Número de trabajadores directos

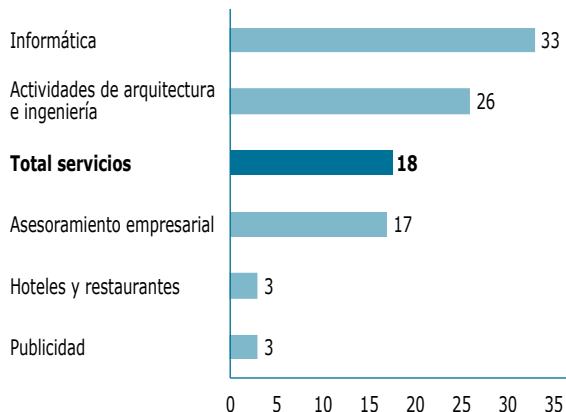
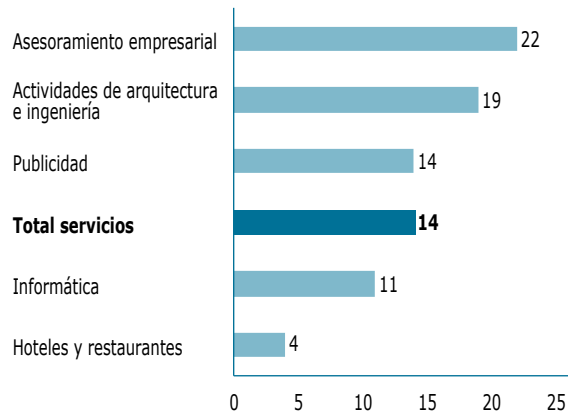


Gráfico 45. Número de trabajadores indirectos



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Gráfico 46. Costos de operación

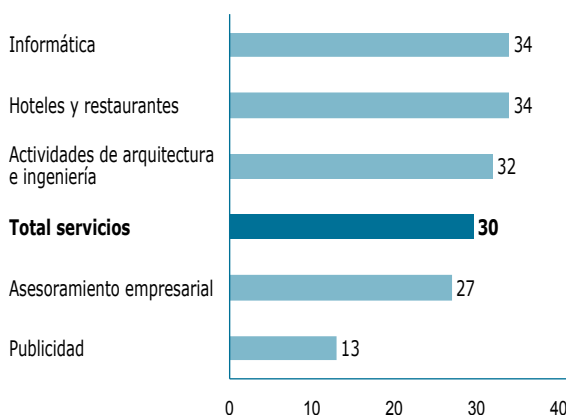
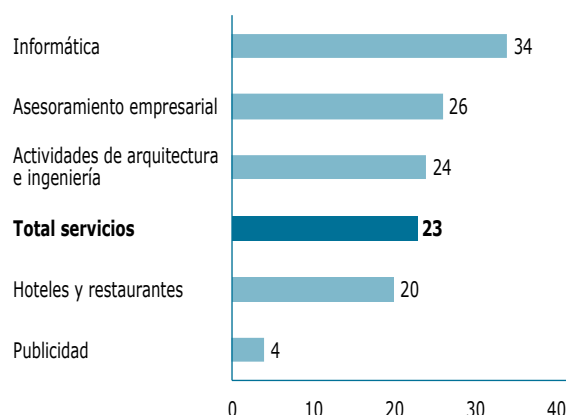


Gráfico 47. Márgenes



Perspectivas Segundo semestre de 2014

• Sector industria

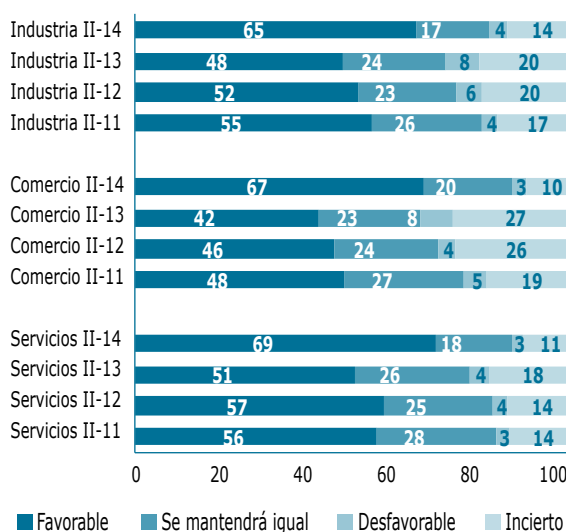
Fundamentados en las señales de recuperación de la actividad económica industrial durante el primer semestre de 2014, los industriales Pyme fueron bastante optimistas frente al desempeño futuro de sus negocios. Un 65% de ellos afirmó que el desempeño general de sus empresas en 2014-II sería favorable, 17 puntos porcentuales por encima del registro de 2013-II. En contraste, las opiniones negativas tuvieron una reducción de 4 puntos porcentuales, alcanzando solamente un 4% de las respuestas. Asimismo, el nivel de incertidumbre entre las Pymes disminuyó, bajando 6 puntos porcentuales durante el último año analizado (ver gráfico 48).

En las empresas medianas se observó el mayor optimismo, ya que las perspectivas positivas sobre su situación económica general alcanzaron un 66% de las respuestas en 2014-II, superando el 52% esperado en 2013-II. Por su parte, en las empresas pequeñas un 64% esperaba que su desempeño fuese favorable, incrementando en 18 puntos lo reportado un año atrás. También se destaca la mayor incertidumbre en las empresas pequeñas (17%) en comparación con las medianas (11%), ver gráfico 49.

A nivel de subsectores, se destacan por mantener las perspectivas más optimistas: prendas de ves-

tir, con un balance de respuestas de 70, seguido por cuero, calzado y marroquinería, con un registro de 69. Por el contrario, los subsectores de productos minerales no metálicos (51), y productos de caucho y de plástico (52) mostraron expectativas menos positivas frente a su situación económica general en el corto plazo. No obstante, las perspectivas de todos

Gráfico 48. Desempeño general de la empresa (%)



los subsectores conservaron niveles muy favorables, superando el valor de 50 en el balance de respuestas (ver gráfico 54).

Las perspectivas de producción industrial para 2014-II tuvieron un comportamiento bastante favorable, en comparación con lo observado un año atrás. Un 65% de los empresarios Pyme industriales afirmó que esta se incrementaría frente a un 6% que esperaba lo contrario. En consecuencia, el balance de respuestas se ubicó en 59, elevándose en 18 puntos frente a lo observado en 2013-II y superando en 11 puntos su promedio histórico de 48. La tendencia positiva obedece, principalmente, a las empresas

medianas, donde las expectativas favorables aumentaron del 50% en 2013-II al 66% en 2014-II. Igualmente, el optimismo entre las pequeñas creció del 54% al 64% en el mismo lapso (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 unas perspectivas positivas sobre la evolución futura del nivel de pedidos. El balance de respuestas a esta pregunta se ubicó en 60, cuando un año atrás llegaba a 41. Allí las expectativas favorables crecieron del 54% en 2013-II al 66% en 2014-II, mientras que las negativas cayeron del 13% al 6% en dicho período (ver gráfico 51). El mayor incremento en las expectativas favorables de pedidos se evidenció en las empresas medianas, donde estas pasaron del 50% en 2013-II al 66% en 2014-II, mientras que en las pequeñas también se dio un aumento considerable del 56% al 65% (ver gráfico 52).

Por último, gracias al mayor optimismo en las expectativas sobre la situación económica general, la producción y los pedidos, los empresarios del sector anticipaban que sus niveles de inversión en maquinaria y equipo aumentarían en el segundo semestre del año (52% de los consultados). Entre tanto, un 43% esperaba estabilidad y un 4% una reducción, lo cual arrojó un balance de respuestas de 48, notoriamente mayor al promedio histórico de 28. Por tamaño de empresa, las expectativas de los empresarios guardaron proporciones similares, dado que un 53% de las pequeñas y un 51% de las medianas indicaron que su inversión aumentaría (ver gráfico 53).

Gráfico 49. Desempeño general por tamaño de empresa en el segundo semestre de 2014 (%)

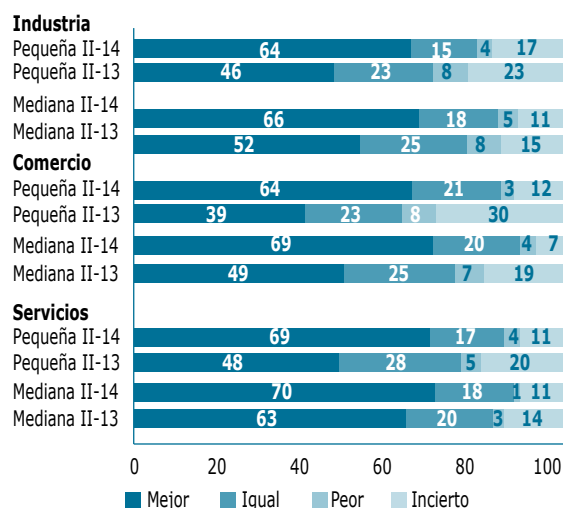


Gráfico 50. Expectativas de producción industrial (Balance de respuestas)

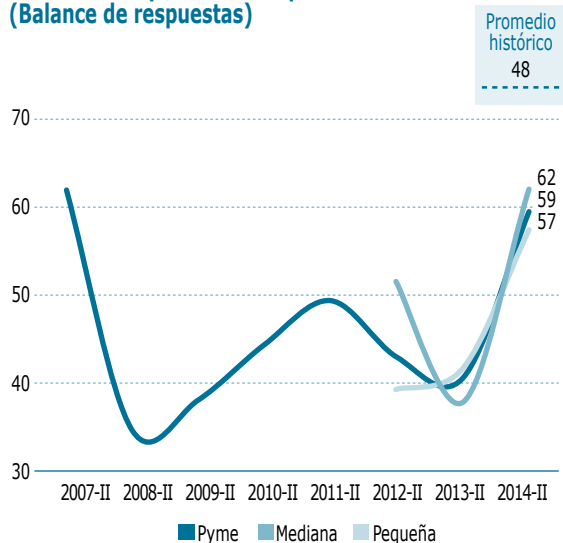


Gráfico 51. Expectativas de pedidos (Balance de respuestas)

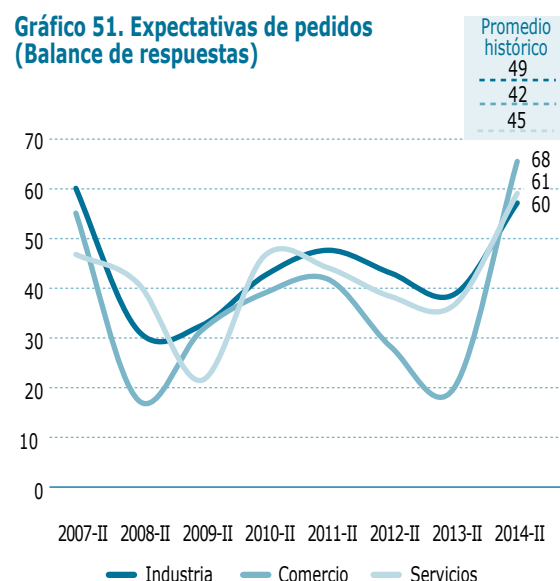


Gráfico 52. Expectativas de pedidos por tamaño de empresa en el segundo semestre de 2014 (%)

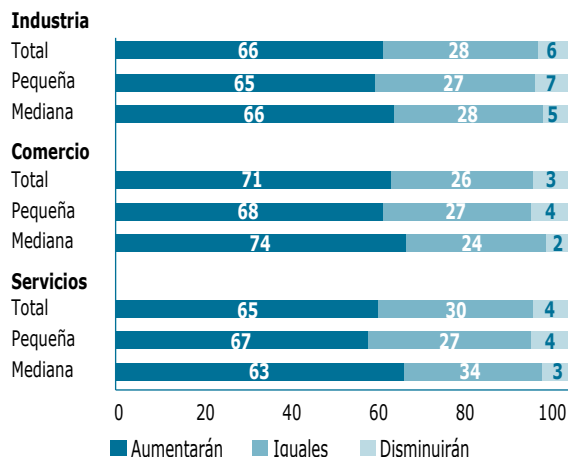
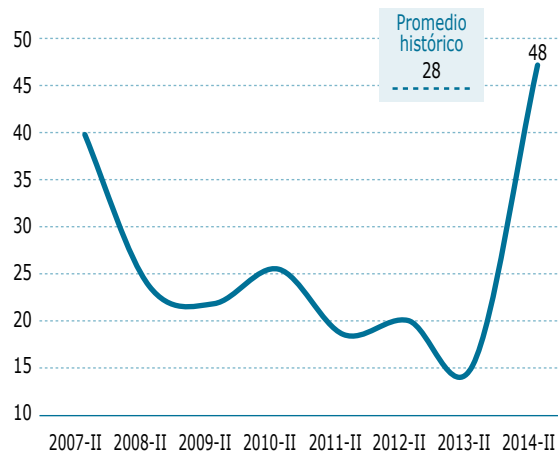


Gráfico 53. Sector industria: expectativas de inversión en maquinaria y equipo (Balance de respuestas)



Resultados subsectores industria

Balance de respuestas*

Gráfico 54. Situación económica general

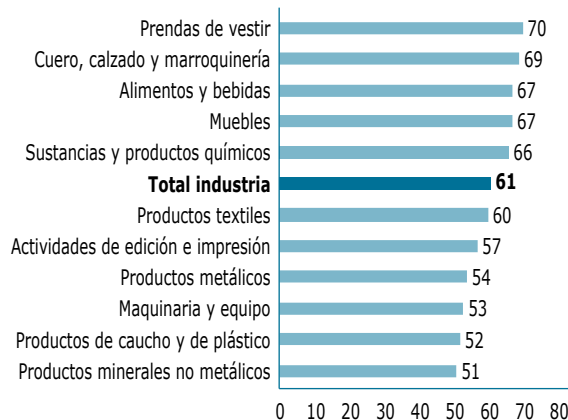


Gráfico 55. Volumen de producción



Gráfico 56. Nivel de pedidos recibidos

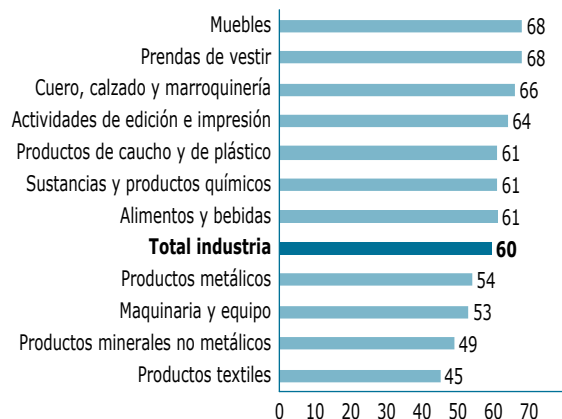
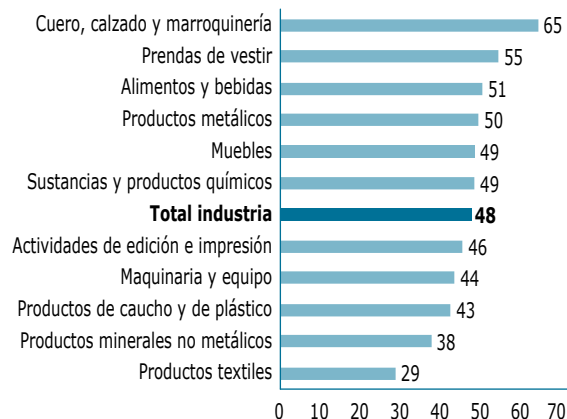


Gráfico 57. Inversión en maquinaria y equipo



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Gráfico 58. Ventas



• Sector comercio

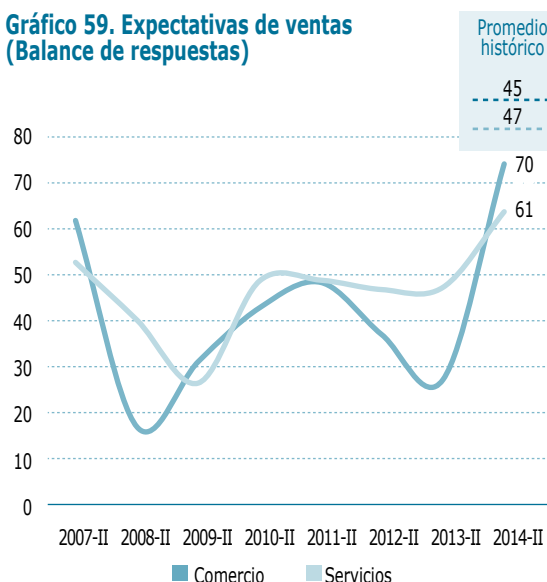
En el segundo semestre de 2014, las Pymes comerciales experimentaron un ascenso en el optimismo frente a la situación económica general de sus empresas. En efecto, el 67% esperaba que su desempeño fuese favorable en el segundo semestre de 2014, 25 puntos porcentuales por encima del registro del año anterior. Por su parte, el porcentaje de empresarios comerciales que anticipaban un deterioro en esta variable alcanzó únicamente el 3% de las respuestas, alcanzando una cifra menor en 5 puntos porcentuales a la de 2013-II (ver gráfico 48). Este aumento en las expectativas favorables estuvo impulsado en mayor medida por las empresas pequeñas, donde el porcentaje de respuestas favorables se incrementó fuertemente en 25 puntos porcentuales entre 2013-II y 2014-II. Sumado a esto, en las medianas también se presentó un crecimiento notorio de 20 puntos porcentuales durante este lapso (ver gráfico 49).

Al desagregar las respuestas por subsectores, encontramos que dentro de los empresarios con expectativas más optimistas frente a su situación económica general en el corto plazo se encontraron los de productos textiles y prendas de vestir, con un balance de respuestas de 74, y los de artículos de uso doméstico, con un balance de 66. Dentro de los menos optimistas se encuentra el subsector de ferretería, cerrajería y productos de vidrio, el cual registró un balance de 55, y el de alimentos y bebidas, con un balance de 58. Esto evidencia que las expectativas al interior del sector comercio fueron bastante optimistas, alcanzando valores superiores a 50 en

el balance de respuestas para todos los subsectores (ver gráfico 61).

Los resultados de la Encuesta también muestran un comportamiento creciente en las expectativas positivas de las Pymes comerciales a nivel de demanda. De hecho, el porcentaje de empresarios que indicaron que sus ventas aumentarían llegó a un 73% para el segundo semestre de 2014, lo que implica un crecimiento de 27 puntos porcentuales con respecto al mismo período de 2013. En contraste, las expectativas negativas llegaron a un 3% de las

Gráfico 59. Expectativas de ventas (Balance de respuestas)

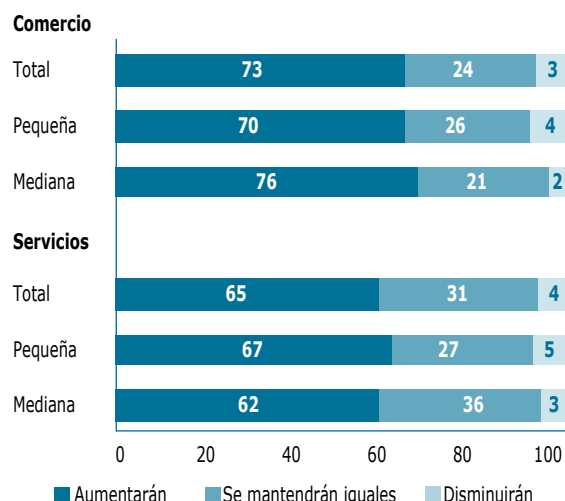


respuestas, 13 puntos menos que un año atrás. Así, el balance de respuestas correspondiente al nivel de ventas se incrementó en 40 puntos y se ubicó en 70 (ver gráfico 59). En las empresas medianas, el balance tomó un valor de 74 gracias a que un 76% de los empresarios esperaba un incremento en sus ventas durante 2014-II. Por su parte, en las pequeñas el balance fue de 66, dado que el porcentaje de respuestas positivas fue levemente más bajo, llegando a un 70% (ver gráfico 60).

En el caso de los pedidos, el crecimiento del optimismo también fue evidente, pues el balance de respuestas de las Pymes del sector llegó a 68 en 2014-II, es decir, una cifra mayor en 46 puntos a la hallada el año anterior y 26 puntos por encima de su promedio histórico (42). Allí el porcentaje de respuestas positivas aumentó en 30 puntos porcentuales, mientras que el de opiniones negativas cayó del 19% al 3% (ver gráfico 51). En este caso, las empresas medianas mostraron la dinámica más favorable, pues un 74% de ellas esperaba que el volumen de

pedidos se incrementara frente a un 68% en las pequeñas (ver gráfico 52).

Gráfico 60. Expectativas de ventas por tamaño de empresa en el segundo semestre de 2014 (%)



Resultados subsectores comercio

Balance de respuestas*

Gráfico 61. Situación económica general

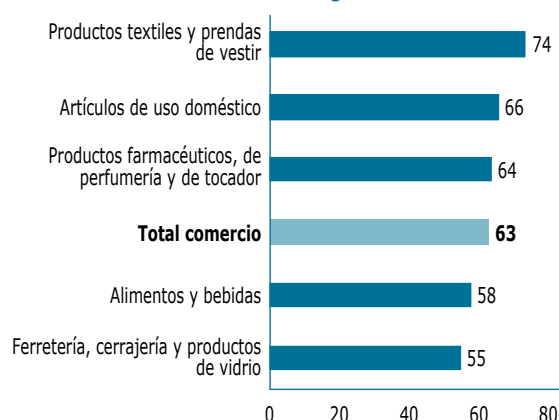
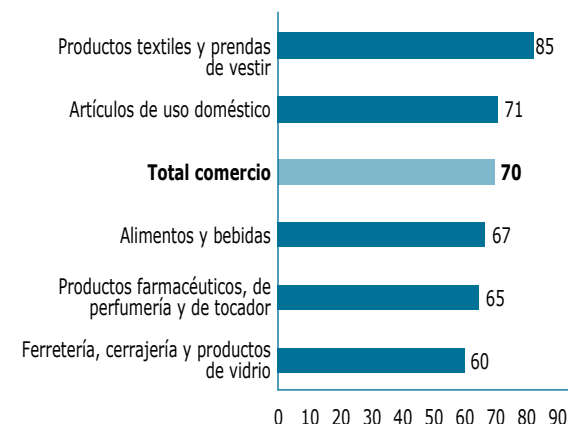
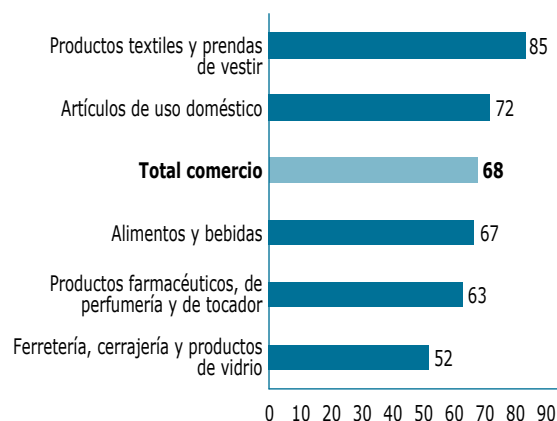


Gráfico 62. Volumen de ventas



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Gráfico 63. Nivel de pedidos recibidos



• Sector servicios

Siguiendo la tendencia de los otros dos macrosectores, las expectativas sobre la evolución futura de los negocios de los empresarios Pyme de servicios se mantuvieron en niveles muy favorables en 2014-II. De hecho, el porcentaje de empresarios que esperaban que su desempeño fuese positivo pasó del 51% en el segundo semestre de 2013 al 69% en el mismo semestre de 2014. Esto coincidió con una caída de 1 punto porcentual en el nivel de respuestas negativas, sumado a la reducción en 7 puntos porcentuales en la incertidumbre durante ese período (ver gráfico 48). Por tamaño de empresa, los resultados fueron positivos para los dos tipos de empresa. En las pequeñas, el 69% de los encuestados afirmó que su desempeño en el corto plazo sería favorable, 21 puntos porcentuales más que en la lectura de 2013-II. Por su parte, en las medianas el nivel de optimismo fue todavía más alto, alcanzando un valor del 70%, cifra mayor en 7 puntos porcentuales a la del año anterior (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, con datos superiores a 55. Particularmente, en los subsectores de actividades de arquitectura e ingeniería e informática se observa un mayor optimismo, con un balance de respuestas sobre su situación económica general de 76 y 75, respectivamente. Entre tanto, el menor nivel de favorabilidad se registró en hoteles y restaurantes, con un balance de respuestas de 59 (ver gráfico 64).

Con respecto al nivel de demanda, las expectativas de los empresarios del sector tuvieron un incremento

en su optimismo. En cuanto a las ventas, un 65% de ellos esperaba que estas aumentaran en el segundo semestre de 2014, frente al 58% observado en igual período de 2013. Así, el balance de respuestas a la pregunta se ubicó en 61 para 2014-II, superando en 14 puntos lo encontrado en 2013-II (ver gráfico 59). Por tamaño de empresa, las expectativas de ventas en las pequeñas tuvieron una tendencia creciente en el porcentaje de respuestas positivas, el cual pasó del 54% al 67% entre 2013-II y 2014-II. En cambio, las medianas experimentaron un decrecimiento de 9 puntos porcentuales en el porcentaje de empresarios que esperaban una expansión de esta variable para 2014-II, obteniendo un valor del 62%, el cual de todas maneras evidencia una fuerte favorabilidad frente al desempeño de esta variable (ver gráfico 60).

En materia de pedidos, un 65% de los empresarios esperaba que estos se incrementaran en 2014-II, lo cual representó una subida de 13 puntos porcentuales frente a lo encontrado en el segundo semestre de 2013. Así, el balance de respuestas a la pregunta sobre pedidos se ubicó en 61, alejándose de su promedio histórico de 47 (ver gráfico 51). Cabe señalar que, para las empresas pequeñas, la proporción de encuestados que esperaban un crecimiento en sus pedidos llegó al 67% en 2014-II, mostrando una evolución favorable frente al 47% de 2013-II. En contraste, en las empresas medianas dicho porcentaje bajó en 8 puntos porcentuales entre 2013-II y 2014-II, alcanzando una cifra del 63%. A pesar de esta caída, los niveles de respuestas positivas de las firmas medianas alcanzaron porcentajes que superaron el 60% (ver gráfico 52).

Resultados subsectores servicios

Balance de respuestas*

Gráfico 64. Situación económica general

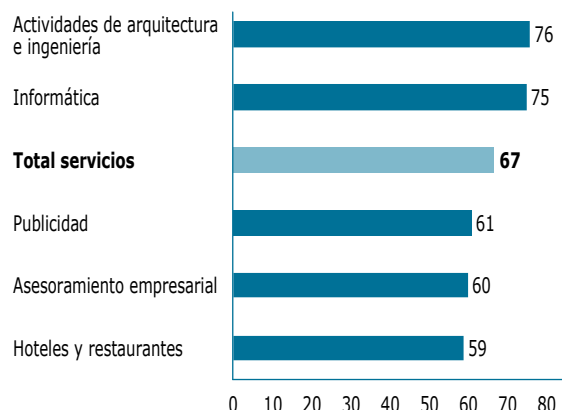


Gráfico 65. Volumen de ventas

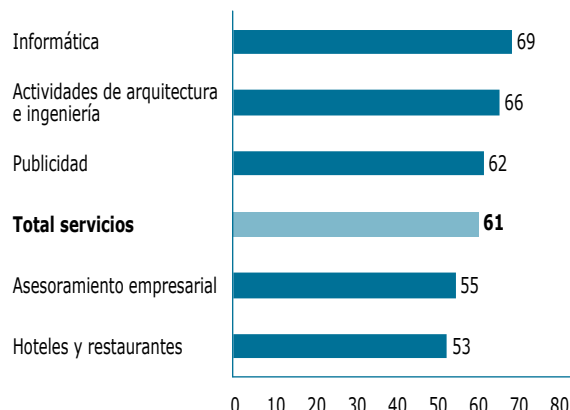
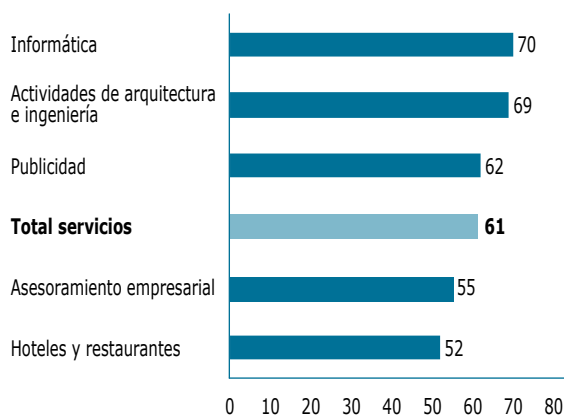


Gráfico 66. Volumen de órdenes de servicios



*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 46% en el primer semestre de 2013 a un 45% en el primer semestre de 2014. Dicha tendencia se explica principalmente por el comportamiento de las empresas industriales medianas, donde el porcentaje de solicitudes cayó 5 puntos porcentuales y se ubicó en un 54% durante el primer semestre de 2014. Asimismo, el porcentaje de solicitudes de crédito en las empresas pequeñas se redujo 4 puntos porcentuales, pasando de un 41% a un 37% en el mismo lapso. En el sector de co-

mercio, se observó una tendencia similar, dado que el porcentaje de Pymes que solicitaron crédito disminuyó ligeramente 1 punto porcentual entre 2013-I y 2014-I. A pesar de ello, este fue el macrosector con la mayor proporción de solicitudes (47%). Analizando por tamaño empresarial, en las empresas comerciales pequeñas el porcentaje que solicitó crédito bajó 1 punto porcentual entre 2013-I y 2014-I y en las medianas el decrecimiento fue aún más significativo, con una caída de 6 puntos porcentuales. Finalmente, este comportamiento se extendió a los empresarios del sector servicios, donde

el porcentaje de solicitudes de crédito se redujo tenuemente de un 39% en 2013-I a un 38% en 2014-I. Ello obedeció a la condición que exhibieron las empresas de servicios medianas, donde las solicitudes disminuyeron en 14 puntos porcentuales. En el caso de las empresas pequeñas dicha reducción fue menor, registrando una disminución de 3 puntos porcentuales entre 2013-I y 2014-I (ver gráficos 67 y 68).

Dentro de las Pymes industriales sobresalió el subsector de productos de caucho y de plástico al presentar el porcentaje de solicitud de crédito más alto con un 56%, mientras que en las actividades de edición e impresión solo el 39% de los encuestados solicitó crédito bancario. En el macrosector de comercio, un 56% de los empresarios en el subsector de ferretería, cerrajería y productos de vidrio solicitó crédito, frente a solo un 33% que lo hizo en el subsector de productos farmacéuticos, de perfumería y de tocador. Por su parte, al interior del sector servicios, las empresas de actividades de arquitectura e ingeniería fueron las que más crédito solicitaron, con un 48% de las respuestas afirmativas, mientras que el subsector de asesoramiento empresarial presentó el porcentaje más bajo de solicitudes, con un 32%.

En cuanto a las tasas de aprobación en el segundo semestre de 2013, estas se mantuvieron por encima del 90% en los tres macrosectores, con una tendencia creciente (ver gráfico 69). En el caso del sector industrial, las tasas de aprobación mostraron un ascenso de 2 puntos porcentuales, llegando a un 96% en 2014-I. Esta cifra es ligeramente mayor al promedio histórico industrial del 94%. En las pequeñas empresas industriales, la tasa de aprobación subió 4 puntos porcentuales entre

2013-I y 2014-I, y en las medianas el incremento fue de 3 puntos porcentuales en el mismo período (ver gráfico 70). Para las Pymes comerciales, el aumento en las tasas de aprobación fue de 4 puntos porcentuales, al pasar del 94% al 98% en el lapso analizado. Ello obedeció a un alza de 5 puntos porcentuales en las tasas de aprobación de las empresas pequeñas y a un aumento de 3 puntos porcentuales en las medianas. Entre tanto, en el sector servicios, la tasa de créditos aprobados fue del 95% en el primer semestre de 2014, 1 punto porcentual por encima de lo observado un año atrás. Allí la tasa de aprobación en las pequeñas empresas fue mayor en 2 puntos con respecto al primer semestre de 2013, mientras que en las medianas bajó del 100% al 97%.

Por otra parte, entre el 9% (servicios) y el 13% (comercio) de los créditos otorgados a las Pymes de los tres macrosectores correspondió a líneas de descuento, principalmente ofrecidas por Bancóldex, con más de un 40% 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 y el más aprobado (51% en ambos casos). En este sector no se observaron diferencias significativas entre los porcentajes de solicitud de los créditos de corto y largo plazo (23% y 26%, respectivamente) ni en los de aprobación (24% y 26%, cada uno). En el sector comercio ocurrió algo similar, pues el porcentaje de créditos solicitados y aprobados de mediano plazo fue el que prevaleció sobre las demás modalidades (46% y 49%, respectivamente). La misma tendencia se observó en el sector servicios, pues

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

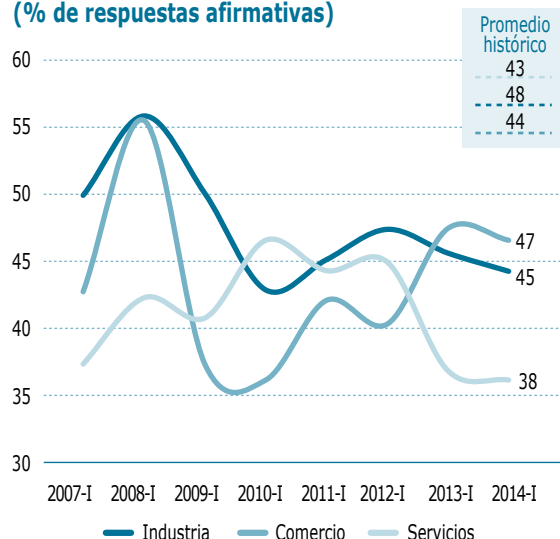
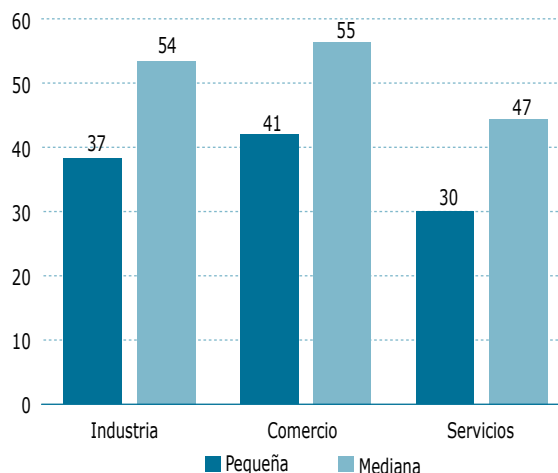


Gráfico 68. ¿Solicitó crédito con el sistema financiero? (% de respuestas afirmativas por tamaño de empresa en el primer semestre de 2014)



el plazo más solicitado fue el mediano, con un 45%, y el más aprobado, con un 41% (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 sector real de la economía.

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 2014 continuó siendo hasta DTF+4 puntos. En el

caso de la industria, el porcentaje de créditos otorgados a una tasa menor a DTF+4 aumentó en 4 puntos porcentuales entre el primer semestre de 2013 y el mismo período de 2014 (llegando al 53% del total). Al mismo tiempo, el porcentaje de créditos otorgados a una tasa mayor a DTF+8 cayó en 3 puntos porcentuales (ver gráfico 74). Por tamaño, se evidencia una reducción en el costo de endeudamiento para las empresas pequeñas y medianas, donde el porcentaje que obtuvo crédito a una tasa menor a DTF+4 aumentó en 7 y 2 puntos porcentuales respectivamente, durante el último año (ver gráfico 75).

Las tasas de interés para las Pymes comerciales experimentaron una tendencia mixta en la evolución de sus costos de financiamiento en el primer semestre

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

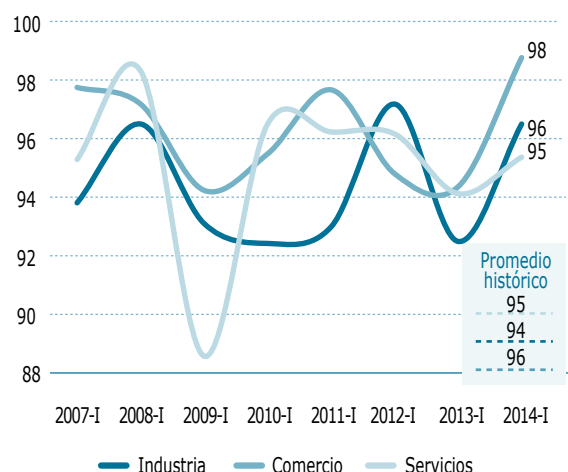


Gráfico 70. ¿Le fue aprobado el crédito solicitado? (% de respuestas afirmativas por tamaño de empresa en el primer semestre de 2014)

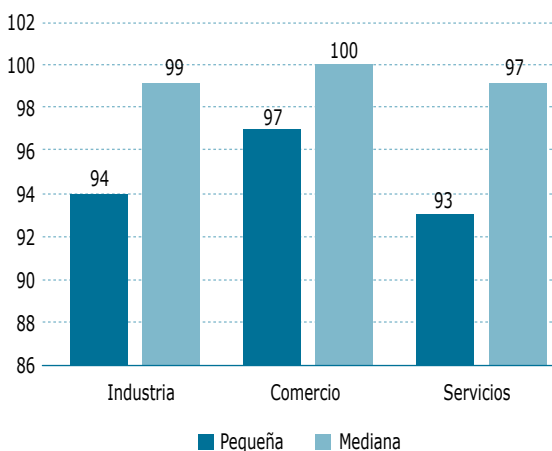
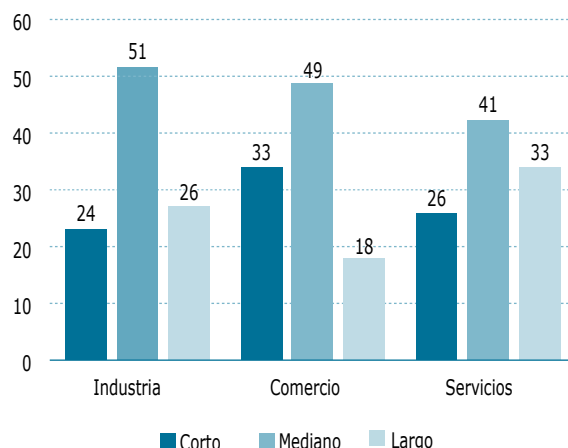
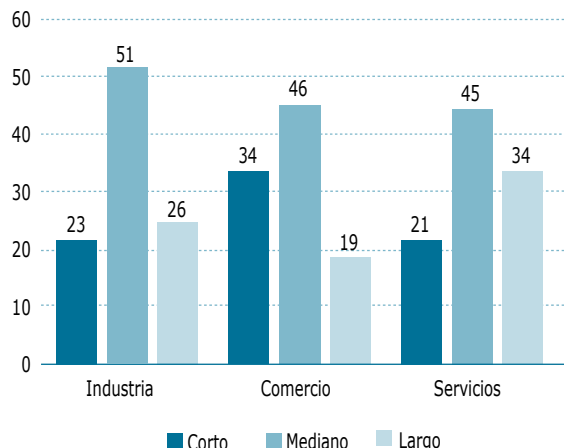


Gráfico 71.

a. ¿A qué plazo le fue aprobado? (%)



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



de 2014. Por un lado, un 61% de las empresas obtuvo crédito a una tasa menor a DTF+4, 2 puntos porcentuales menos que un año atrás (ver gráfico 76). Y por otro lado, los créditos aprobados a una tasa mayor a DTF+8 cayeron 5 puntos porcentuales. Asimismo, los resultados variaron de acuerdo con el tamaño de las firmas. En las empresas pequeñas, el porcentaje de créditos otorgados a una tasa menor a DTF+4 bajó de un 67% en 2013-I a un 63% en 2014-I, mientras que el de créditos a una tasa DTF entre +4 y +8 se incrementó en 16 puntos porcentuales. Las medianas, por su parte, tuvieron simultáneamente un ascenso de 3 puntos porcentuales en la proporción de empresas que obtuvieron créditos a una tasa menor a DTF+4, mientras que el porcentaje de empresarios que accedieron a financiamiento a una

tasa mayor a DTF+8 cayó 4 puntos porcentuales, situándose en el 0% (ver gráfico 77). En el sector servicios, las Pymes percibieron un fuerte aumento en el porcentaje de créditos otorgados a una tasa menor a DTF+4, con un ascenso de 16 puntos porcentuales entre 2013-I y 2014-I (ver gráfico 78). Dicha tendencia fue percibida en las pequeñas y medianas empresas: en el primer caso se dio el crecimiento más notorio, pues el porcentaje de créditos otorgados a una tasa menor a DTF+4 se incrementó en 28 puntos porcentuales, mientras que en las medianas el aumento fue de 5 puntos porcentuales (ver gráfico 79).

La satisfacción respecto a la tasa de interés se mantuvo en niveles muy favorables durante 2014-I, con ci-

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

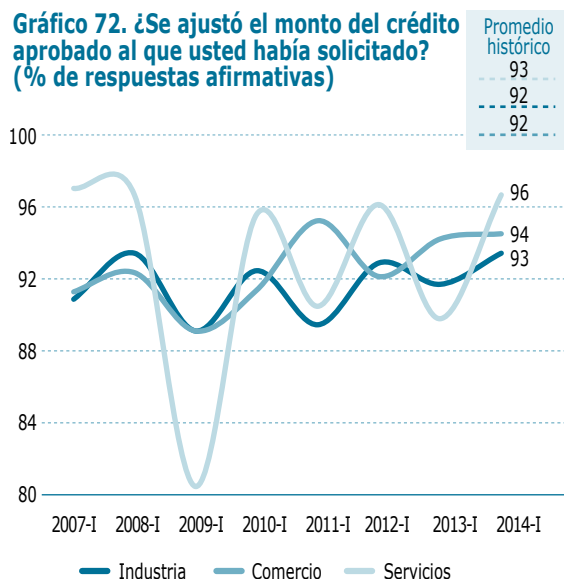


Gráfico 73. ¿Se ajustó el monto del crédito aprobado al que usted había solicitado? (% de respuestas afirmativas por tamaño de empresa en el primer semestre de 2014)

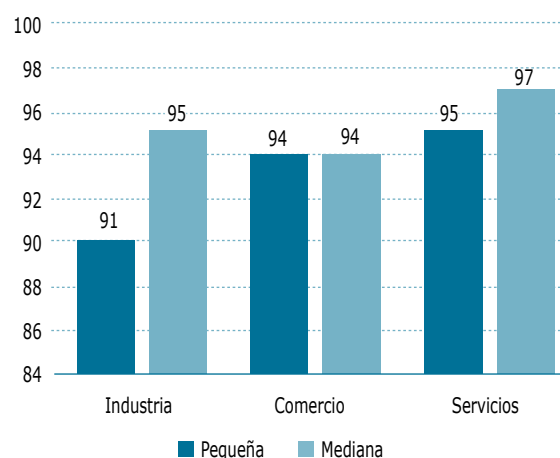


Gráfico 74. Sector industria: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (%)

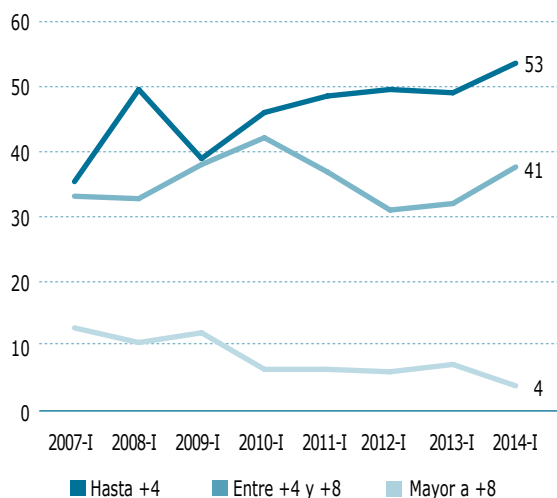
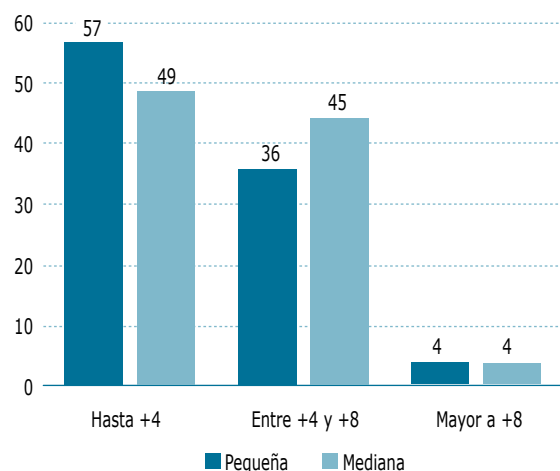


Gráfico 75. Sector industria: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (% por tamaño de empresa en el primer semestre de 2014)



fras superiores al 70%. En el caso de la industria, un 73% de las empresas se declaró satisfecho con la tasa de interés, 6 puntos porcentuales por encima del registro de 2013-I y mayor al promedio histórico (70%). En el sector comercio, el nivel de satisfacción respecto a la tasa pasó del 76% en 2013-I al 83% en 2014-I, con lo cual se mantuvo por encima de su promedio histórico (75%). Asimismo, para las Pymes del sector servicios la satisfacción aumentó levemente al pasar del 73% en 2013-I al 75% en 2014-I, sosteniéndose por encima del promedio histórico del 71% (ver gráfico 80).

Por tamaño de empresa, las industrias pequeñas y medianas reportaron un nivel de satisfacción similar respecto a la tasa, con un 70% para el caso de las pri-

meras, y un 75% en lo referente a las segundas, durante 2014-I. En el sector comercio, las pequeñas se ubicaron 3 puntos porcentuales por debajo de sus pares medianas, mientras que en el sector servicios la diferencia fue de 6 puntos porcentuales en favor de las medianas (ver gráfico 81).

Los recursos solicitados por las Pymes al sistema financiero se utilizaron principalmente para capital de trabajo, con un 71% de las respuestas en industria, un 67% en comercio y un 53% en servicios. 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 19% de las empresas en industria, un 21% en comercio y un 24%

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

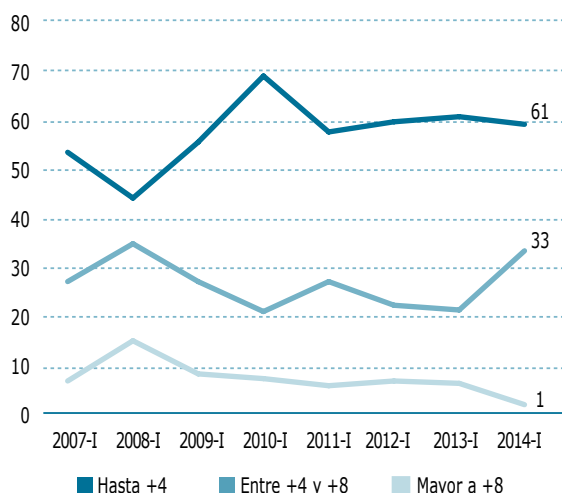


Gráfico 77. Sector comercio: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (% por tamaño de empresa en el primer semestre de 2014)

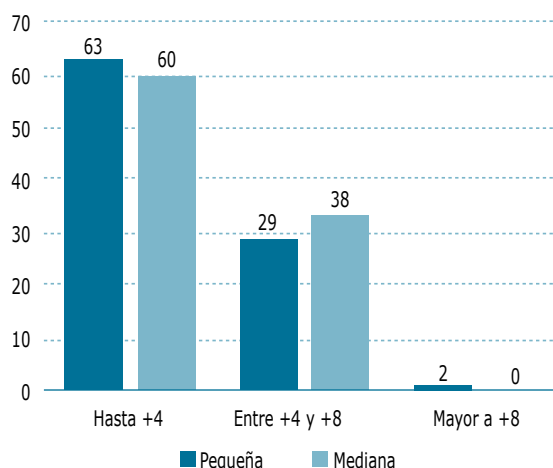


Gráfico 78. Sector servicios: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (%)

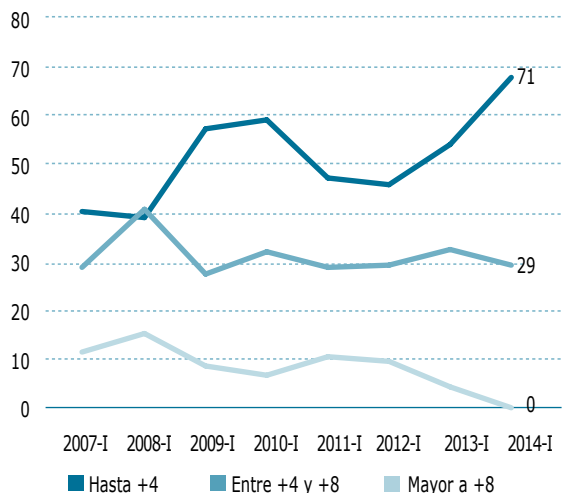
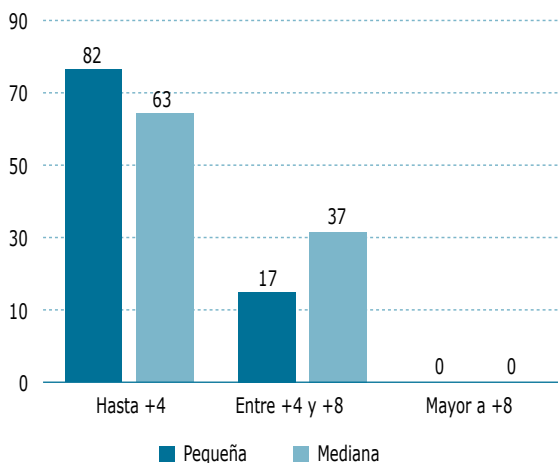


Gráfico 79. Sector servicios: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (% por tamaño de empresa en el primer semestre de 2014)



en servicios los usaron para la consolidación del pasivo. Adicionalmente, cabe destacar que las Pymes de comercio y de servicios dieron una proporción importante de sus recursos (16% y 18%, respectivamente) a remodelaciones o adecuaciones (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 44% en industria, un 42% en comercio y un 49% en servicios no accedieron a ninguna fuente de financiamiento diferente al crédito bancario en el primer semestre de 2014. Los proveedores siguen siendo la fuente de financiación alternativa más importante para las Pymes en el

sector comercio (28% de las respuestas), aunque también es una fuente relevante en el sector industria (18%) y entre los empresarios de servicios (16%). Adicionalmente, el buen desempeño económico que reportaron los encuestados de este segmento empresarial se tradujo en una mayor financiación por cuenta de recursos propios (19% en el sector manufacturero, 16% en el comercial y 22% en servicios). El uso de fuentes alternativas sigue siendo moderado, como en el caso del *leasing* (8% de las Pymes en promedio para los tres macrosectores) y el *factoring* (3% de las Pymes en promedio). Por tamaño, se observa que el *leasing* ha venido ganando participación en las empresas medianas, con un porcentaje de uso cercano al 12% en el promedio de los tres macrosectores, pero este instrumento continúa teniendo un uso incipiente en las empresas pequeñas, donde se alcanzaron registros inferiores al 6% (ver gráfico 83).

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 69% en industria, un 78% en comercio y un 77% en servicios). Por tamaño de empresa, el porcentaje de empresarios que indicaron que no necesitaban crédito bancario fue menor en las pequeñas (un 67% en industria, un 72% en comercio, y un 76% en servicios) que en sus pares medianas (un 72% en industria, un 88% en comercio y un 80% en servicios). La segunda razón por la cual las Pymes no solicitaron crédito fueron los elevados costos financieros (un 12% en industria, un 8% en comercio y un 9% en servicios). 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 80. ¿Considera que esta tasa de interés fue apropiada? (% de respuestas afirmativas)

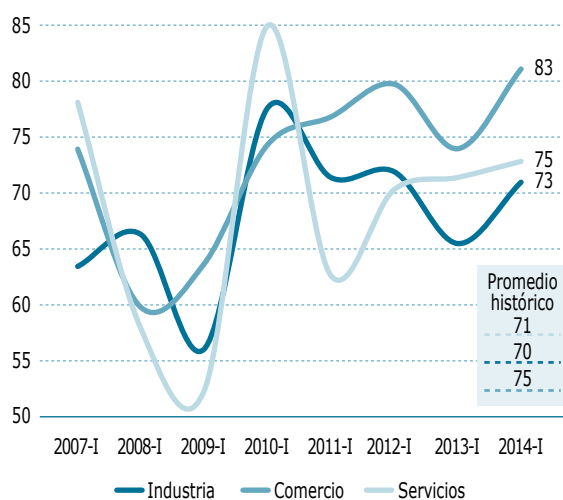


Gráfico 81. ¿Considera que esta tasa de interés fue apropiada? (% de respuestas afirmativas por tamaño de empresa en el primer semestre de 2014)

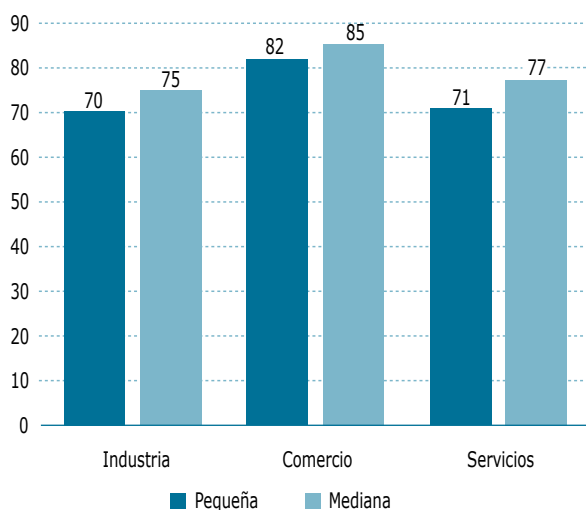


Gráfico 82. Los recursos recibidos se destinaron a: (%)

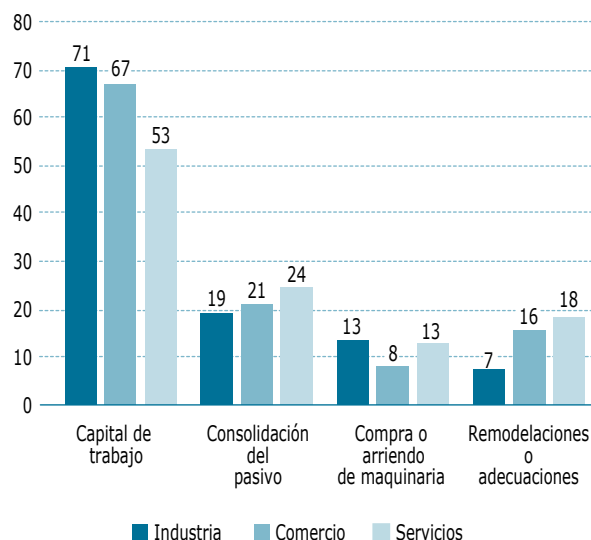
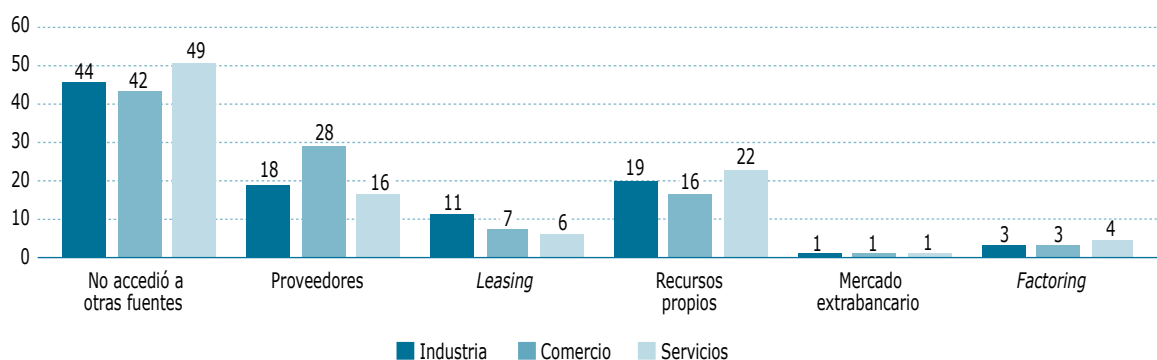
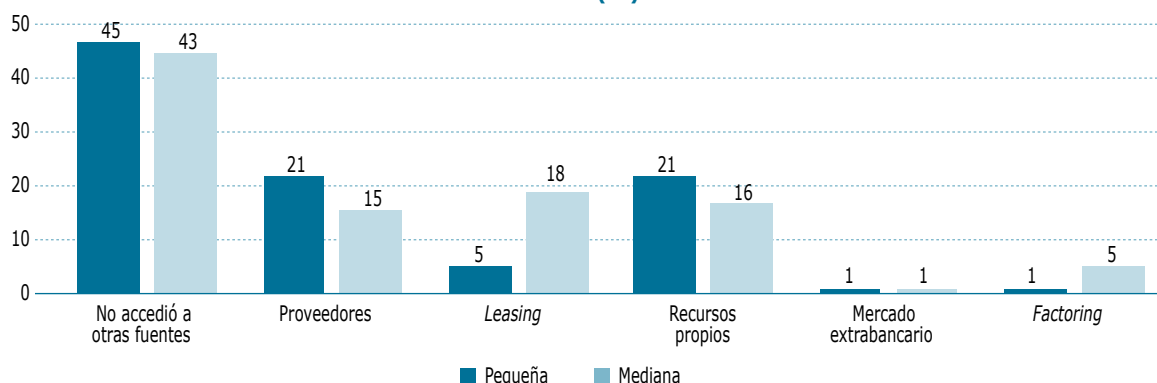


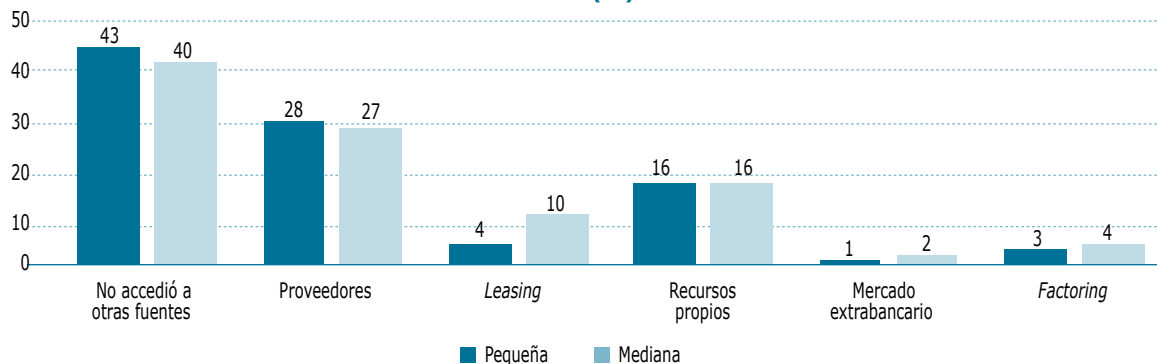
Gráfico 83. ¿Accedió a otra fuente para satisfacer sus requerimientos de financiación? (%)



a. Industria (%)



b. Comercio (%)



c. Servicios (%)

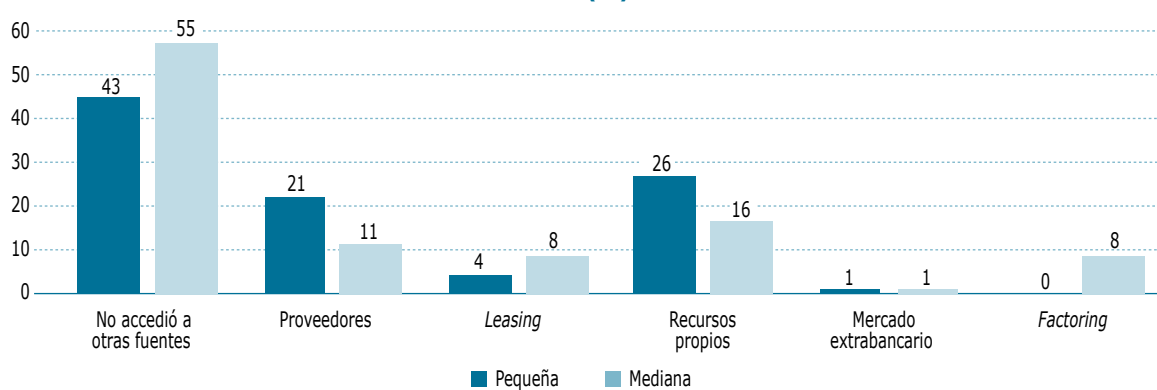
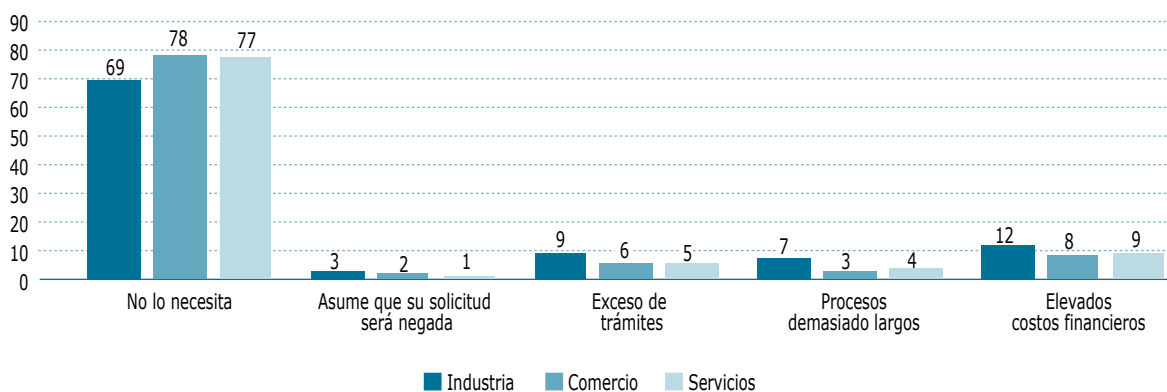
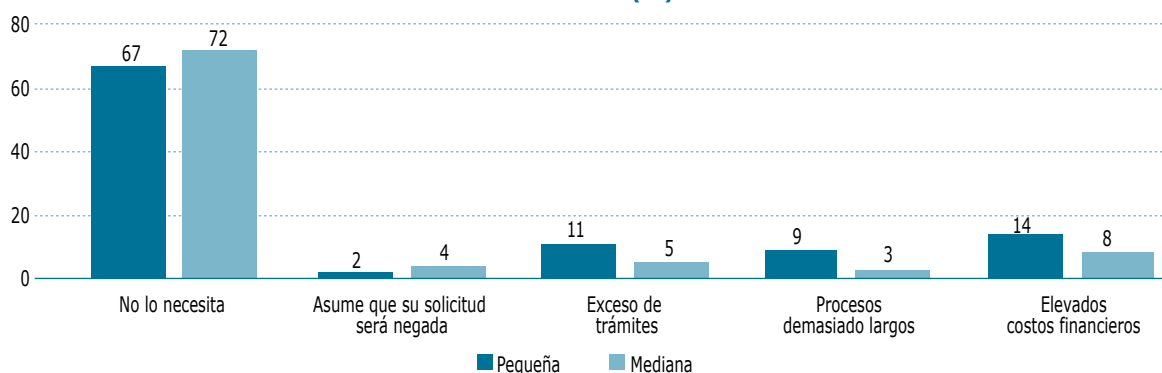


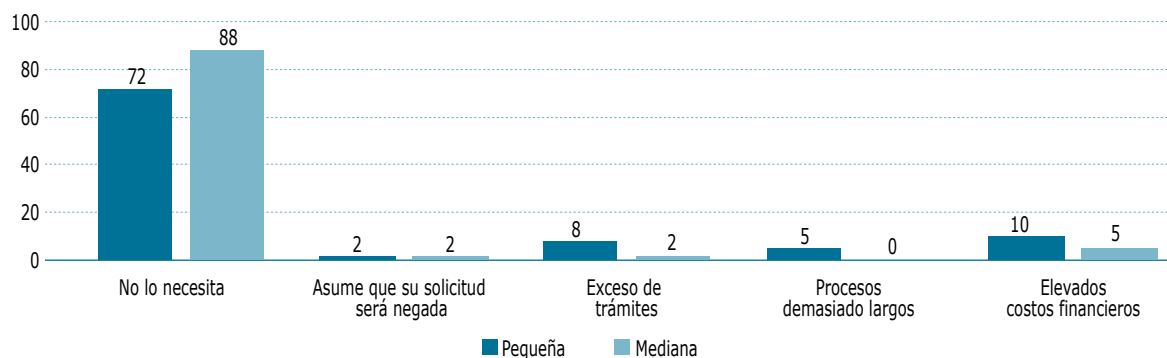
Gráfico 84. No solicitó crédito al sistema financiero porque: (%)



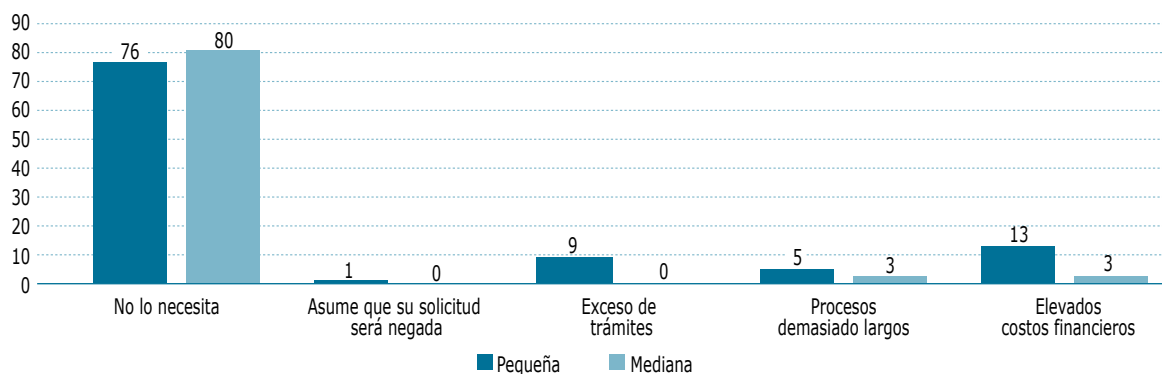
a. Industria (%)



b. Comercio (%)



c. Servicios (%)



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 bajó en el segundo semestre de 2014 con respecto a la lectura del segundo semestre del año anterior. Esto muestra que, a pesar del comportamiento favorable en la demanda, las Pymes han tendido a reducir los niveles

de inversión en este rubro. En efecto, el porcentaje de Pymes que realizaron alguna acción fue, en promedio, del 72% para los tres macrosectores en 2014-II, registrándose un valor menor al 77% de un año atrás (ver gráfico 85). Por tamaño, se observa que, en promedio, en las empresas medianas cerca del 72% realizó al menos una acción de mejoramiento en 2014-II, mientras que este porcentaje en las empresas pequeñas fue más alto, llegando al 73% (ver gráfico 86).

Gráfico 85. Acciones de mejoramiento (%)

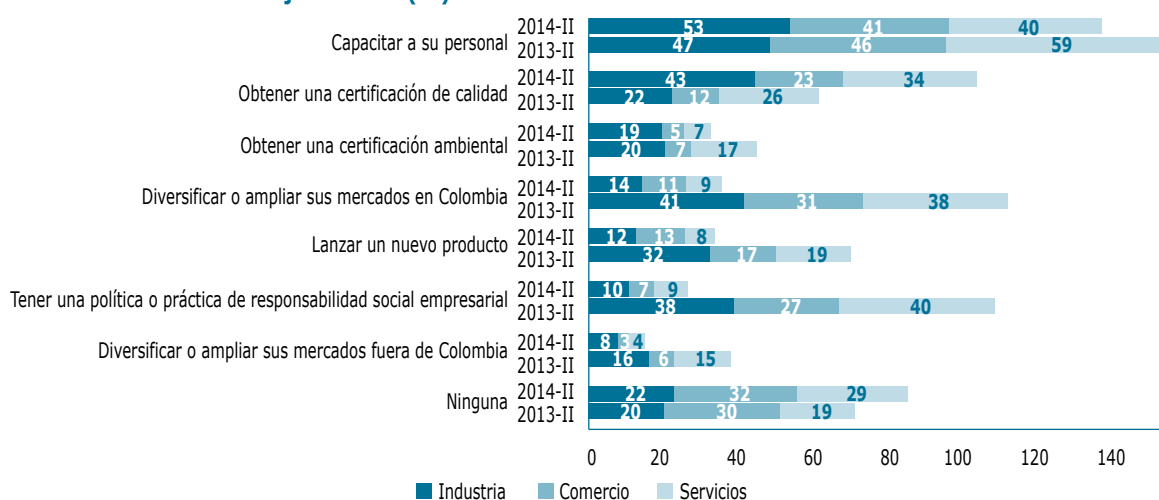
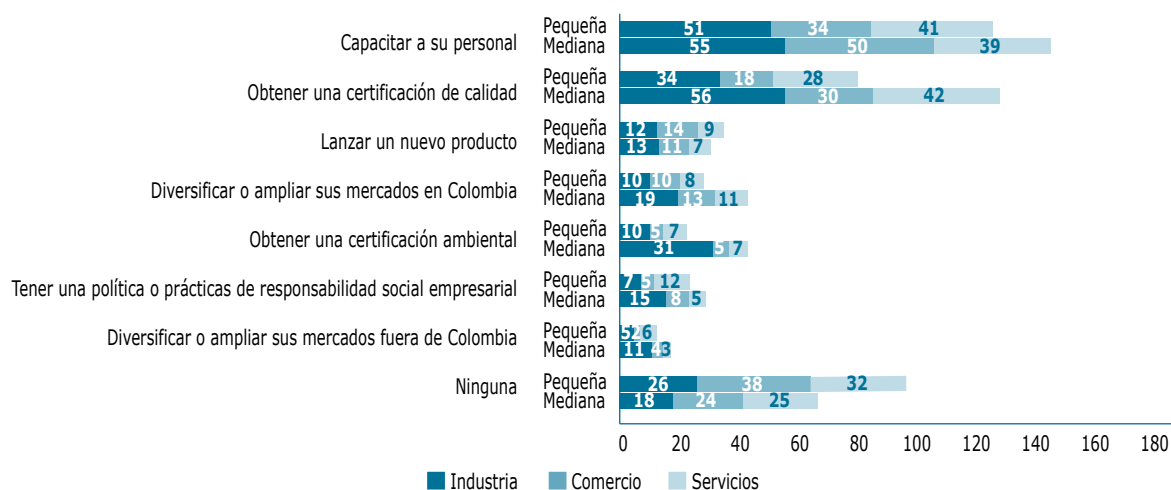


Gráfico 86. Acciones de mejoramiento por tamaño de empresa en el segundo semestre de 2014 (%)



La capacitación al personal fue la principal área de acción de los tres macrosectores en el segundo semestre de 2014. Específicamente, el 53% de las empresas en el sector industrial capacitó a su personal, el 41% en comercio y el 40% en servicios. Entre tanto, el porcentaje de Pymes que enfocaron estas acciones a obtener una certificación de calidad ocupó el segundo lugar, con un registro superior al 22% en los tres macrosectores. En tercer lugar, las

Pymes industriales buscaron obtener una certificación de calidad ambiental (19%), mientras que los empresarios de comercio inclinaron sus preferencias por lanzar un nuevo producto (13%). En cambio, en los encuestados de servicios este tercer lugar estuvo compartido por las actividades dirigidas a diversificar los mercados en Colombia y por las prácticas de responsabilidad social empresarial (ambas con un registro del 9%).

Contratación estatal

La última medición de la Encuesta indagó sobre el acceso de las Pymes a los procesos de contratación estatal. Con ello se buscó estimar el porcentaje de empresas que actúan como proveedores de productos y servicios para entidades del sector público. En el gráfico 87 se observa que la mayor proporción de entrevistados que emplearon esta figura fueron los del sector de servicios (46%), aventajando en más de 15 puntos porcentuales los registros alcanzados por las Pymes de comercio (30%) e industria (29%).

Adicionalmente, se les preguntó a los empresarios sobre las razones para no ser proveedores de

entidades u organismos del sector público. El principal argumento estuvo dirigido a que estos procesos de contratación estatal no son prioridad ni objetivo por parte de las empresas, con una cifra que superó el 70% para los tres macrosectores (71% en industria, 75% en comercio y 72% en servicios), ver gráfico 88. En segundo lugar, las Pymes manufactureras adujeron dificultades derivadas de la complejidad de la legislación vigente y que los requisitos para las licitaciones y concursos son excesivos o costosos (19% para ambas opciones). En contraste, para las firmas de comercio y servicios, la segunda razón para no acceder a este tipo de procesos fue la falta de información (9% y 17%, respectivamente).

Gráfico 87. Durante el último año, ¿su empresa ha sido proveedor de productos o servicios para organismos del sector público? (%)

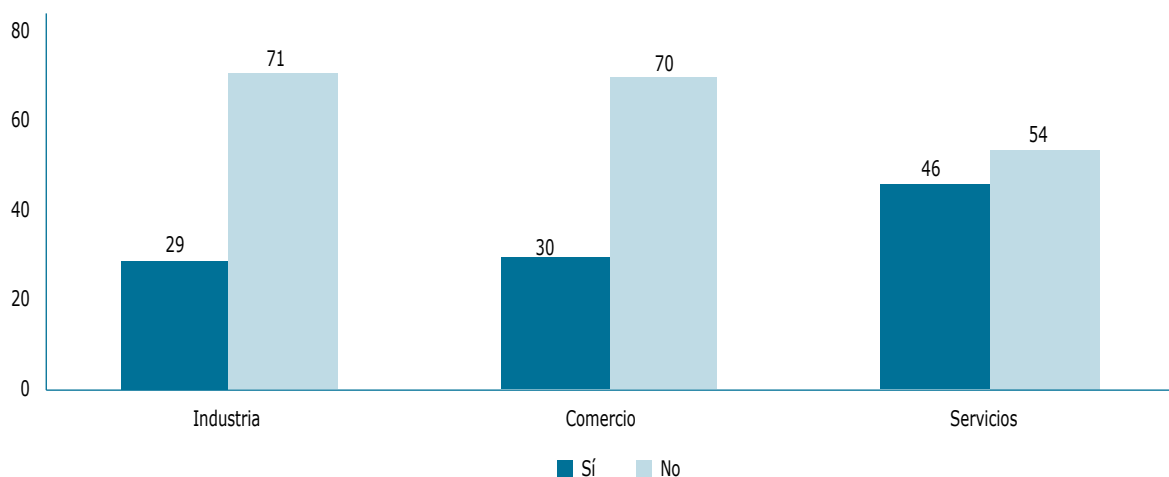
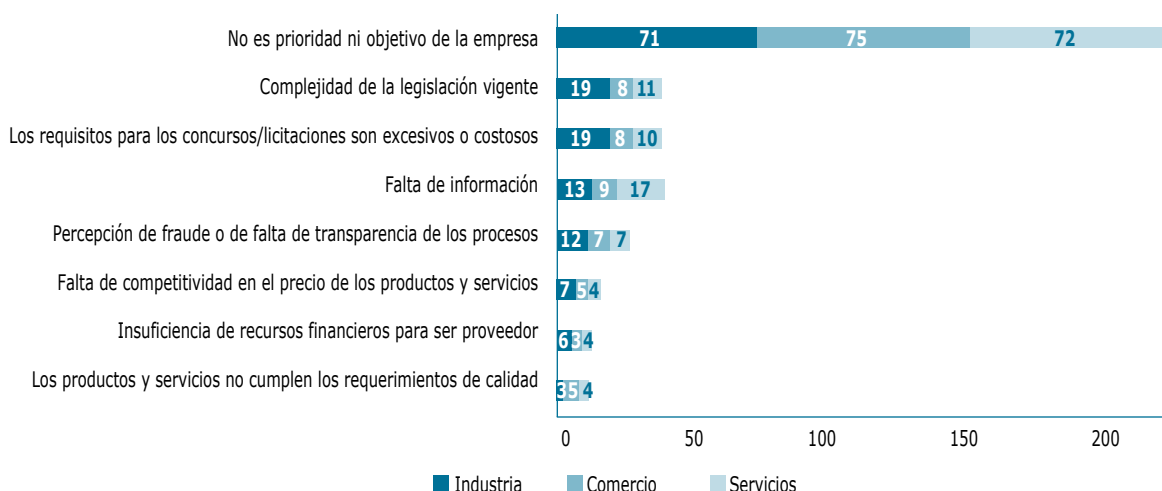


Gráfico 88. ¿Cuáles son las principales razones por las que su empresa no ha sido proveedor de productos o servicios para organismos del sector público? (%)

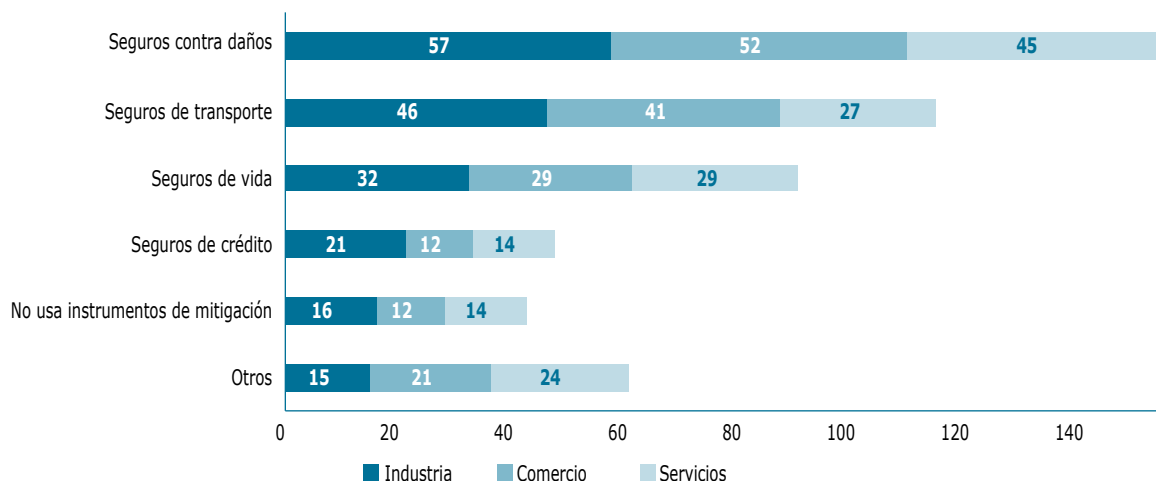


Riesgo empresarial

En esta medición de la Encuesta también se consultó sobre los distintos tipos de seguros que utiliza este tipo de empresas para mitigar los diferentes riesgos existentes en la actividad empresarial, ver gráfico 89. Los resultados muestran que el seguro más utilizado es el seguro contra daños, con un 57% de las respuestas de industria, un 52% de las de comercio y un 45% de las de servicios. En segundo

puesto, para el caso de las Pymes manufactureras y de comercio estuvo el seguro de transporte (46% y 41%, respectivamente), mientras que en el caso de los empresarios de servicios el seguro de vida fue más relevante (29%). Cabe destacar que más de un 80% de las Pymes usa mecanismos de mitigación del riesgo, destacándose el caso de las firmas comerciales, donde dicho registro asciende al 88%.

Gráfico 89. Su empresa mitiga los diferentes riesgos a los que está expuesta, a través de: (%)



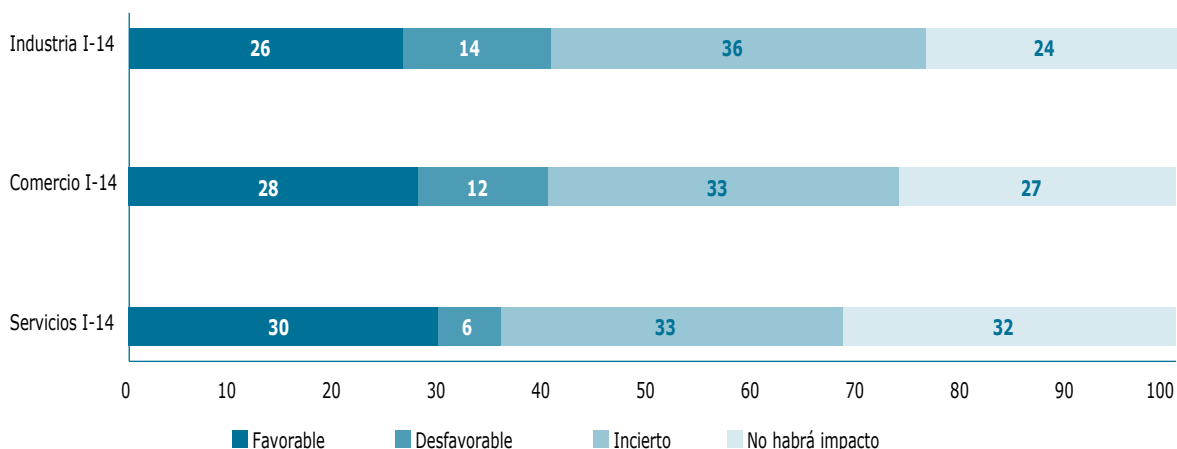
Comercio exterior

En los últimos años, Colombia se ha encaminado a la firma de diferentes Tratados de Libre Comercio (TLCs), con el fin de incrementar su grado de apertura comercial. Dentro de los 13 tratados que el país ha firmado hasta el momento, se destacan los establecidos con importantes aliados estratégicos como la Unión Europea y Estados Unidos. Teniendo en cuenta este contexto, se consideró importante indagar sobre el impacto que tiene este tipo de acuerdos sobre el volumen de ventas de los empresarios del segmento Pyme.

Los resultados de esta pregunta arrojaron que existe un alto grado de incertidumbre sobre el efecto que se prevé tendrán los TLCs sobre el volumen de ven-

tas de las pequeñas y medianas empresas del país. De hecho, un 36% de las Pymes industriales y un 33% de las comerciales y de las de servicios no tenían certeza sobre dicho impacto. También hubo una gran polarización entre aquellos que esperaban implicaciones favorables (entre un 26% y un 30% de los entrevistados de los tres macrosectores) y aquellos que creían que no habría ninguna clase de efecto (entre un 24% y un 32% del total de entrevistados). Finalmente, cabe destacar que entre las empresas de servicios la proporción de encuestados que esperaban un impacto negativo fue bastante baja (6%), presentado una cifra menor a la de los otros dos macrosectores (un 12% comercio y un 14% industria).

Gráfico 90. Considera que el impacto de los Tratados de Libre Comercio sobre el volumen de ventas de su empresa será: (%)





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.

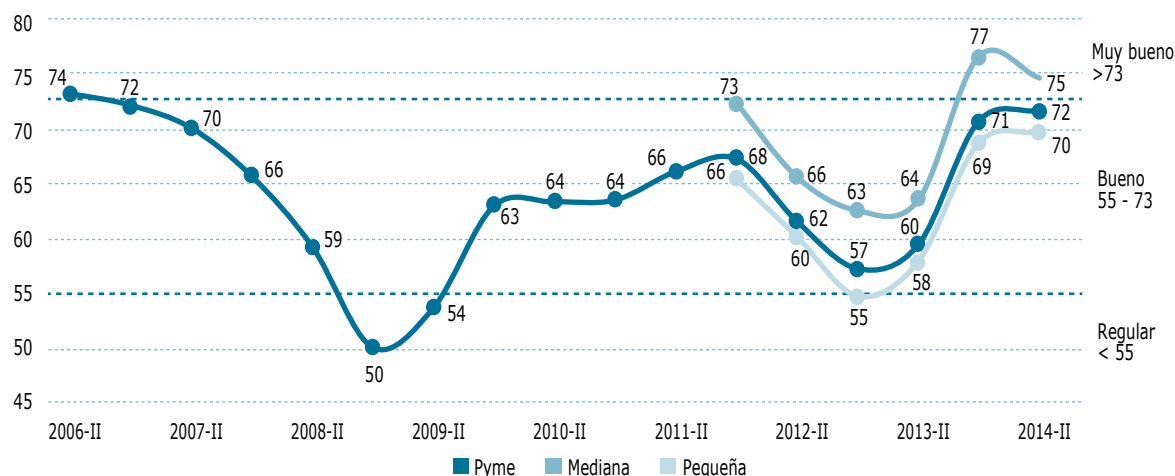
De esta manera, y usando herramientas estadísticas, los umbrales de clima económico quedaron definidos de la siguiente manera: “regular” para valores

menores a 55, “bueno” para valores entre 55 y 73, y “muy bueno” para valores mayores a 73.

En la segunda medición de 2014, el IPA alcanzó un valor de 72, ubicándose en el plano denominado como “bueno”, bordeando la frontera de “muy bueno” (ver gráfico 90). De esta forma, el Indicador se incrementó en 1 punto con respecto a la medición anterior y mantuvo una tendencia positiva por segundo semestre consecutivo.

Adicionalmente, por tamaño de empresa, los resultados del IPA indican que el desempeño de las empresas pequeñas (70) continuó siendo inferior al total del segmento Pyme. Dado esto, se encuentran niveles más optimistas entre los empresarios medianos (75). Sin embargo, el Indicador

Gráfico 1. Indicador Pyme Anif-IPA
(Histórico de situación económica y ventas; y expectativas de desempeño general y ventas)





de las pequeñas empresas tuvo un crecimiento de 1 punto frente al registro del primer semestre de 2014. En cambio, el IPA de las firmas medianas cayó 2 puntos durante el último período, aunque todavía se sostuvo en la frontera de “muy buen” clima económico.

Los resultados de la Encuesta muestran una aceleración de la actividad económica de las Pymes en el primer semestre de 2014, que continúa la trayectoria positiva observada en el segundo semestre de 2013. Dicha condición se ha reflejado en la tendencia creciente del IPA, donde los empresarios reportan una recuperación de la actividad económica frente a los niveles de desaceleración observados a finales de 2012 y comienzos de 2013. Esto último se evidencia en los resultados de expectativas de desempeño general, producción y ventas, donde se alcanzaron registros notoriamente positivos.

Ahora, esta dinámica es consistente con la 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, el PIB industrial creció un 0.9% en el primer semestre de 2014, cifra que denota una leve recuperación frente a la contracción del -1.8% del mismo período de 2013. En el sector de comercio, hoteles y restaurantes, el PIB registró un crecimiento del 5.2% en el primer semestre de 2014, superando en 1.6 puntos porcentuales el registro de 2013-I. Tales resultados a nivel macroeconómico parecen haberse cristalizado a nivel de percepciones y expectativas. Finalmente, el PIB de los sectores de servicios financieros, inmobiliarios y empresariales, y de servicios sociales ha mostrado tasas de crecimiento cercanas al 6% en el primer semestre de 2014, evidenciando su buen desempeño durante dicho lapso, contribuyendo a la existencia de altos niveles de optimismo para el cierre de 2014.

Ficha Técnica Nacional

Técnica

Entrevista telefónica y presencial, con aplicación de un cuestionario estructurado.

Grupo objetivo

Directivos o personas a cargo del área financiera de empresas del sector de comercio e industria con activos entre \$308 millones 616 mil y \$18.480 millones, o número de empleados entre 11 y 200; y para el sector servicios con ventas entre \$749 millones y \$14.960 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

1.630 empresas encuestadas.

Tamaño	Industria	Comercio	Servicios	Muestra total
Pequeñas	456	255	191	902
Medianas	371	196	161	728
Total	827	451	352	1.630

Margen de error

Menor al 5% a nivel de los macrosectores y al 10% a nivel de los subsectores.

Frecuencia

Semestral.

Medición

Septiembre – octubre de 2014.

Realizado por

Cifras & Conceptos S.A.

Comité técnico

Banco Interamericano de Desarrollo – BID	Carlos A. Novoa
SECO	Catalina Pulido
Bancóldex	Doris Arévalo María José Naranjo Cristina Vargas
Banco de la República	Eliana González María Alejandra Hernández
Anif	Alejandro Vera Daniela Maldonado Álvaro Parga María Inés Vanegas · Publimarch Ltda.
Cifras & Conceptos S.A	César Caballero Juliana Márquez Sindy Simbaqueva

Informes: avera@anif.com.co • dmaldonado@anif.com.co • aparga@anif.com.co

Diseño de carátula: Tatiana Herrera - Iconos: Freepik.es
Diseño y producción electrónica: Tatiana Herrera-Camila Rodríguez-Lorena Hernández