

La Gran Encuesta Pyme



Centro de Estudios Económicos



INFORME DE RESULTADOS
1er. semestre 2015



ISSN 1909-4175

Lectura Nacional

BANCOLDEX
PROMUEVE EL DESARROLLO EMPRESARIAL



Schweizerische Eidgenossenschaft
Confédération suisse
Confederazione Svizzera
Confederaziun svizra

Departamento Federal de Economía,
Formación e Investigación DEFI
Secretaría de Estado para Asuntos Económicos SECO

Firma Encuestadora:  **CIFRAS & CONCEPTOS**
Información Inteligente®

La Gran Encuesta Pyme

Lectura Nacional



Centro de
Estudios
Económicos

INFORME DE RESULTADOS 1er. semestre 2015

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
Caracterización empresarial	34
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 primer semestre de 2015.

Con esta medición, la Encuesta completa 19 lecturas semestrales, a nivel nacional, en sus cuatro módulos temáticos: Situación actual, Perspectivas, Financiamiento y Acciones de mejoramiento. Asimismo se incluyen, por séptima ocasión, los resultados de la diferenciación por tamaño de empresas: pequeña y mediana.

La Encuesta fue realizada en los meses de marzo a mayo de 2015 por Cifras & Conceptos, firma encuestadora encargada del trabajo de campo de la Gran Encuesta Pyme desde 2014. En la última lectura se entrevistó a 1.885 empresarios Pyme de los macrosectores de industria, comercio y servicios, los cuales a su vez pertenecen a los 21 subsectores económicos con mayor participación de pequeñas y medianas empresas.

Los resultados de la lectura del primer semestre de 2015 de la Gran Encuesta Pyme reflejaron un deterioro en la percepción de los empresarios Pyme acerca de la evolución de sus negocios y la demanda en el segundo semestre de 2014, principalmente en el sector de industria, y de manera más leve en servicios. En contraste, en el sector comercio las Pymes experimentaron una dinámica favorable a nivel de ventas y pedidos. Por tamaño, aunque las empresas medianas reportaron una tendencia más optimista que sus pares pequeñas, ambas experimentaron un

descenso en sus principales indicadores. Cabe señalar que estos resultados van en línea con el menor ritmo de crecimiento económico del país, el cual se ubicó en un 3.9% anual en el segundo semestre de 2014, frente al 6.1% observado en igual período de 2013.

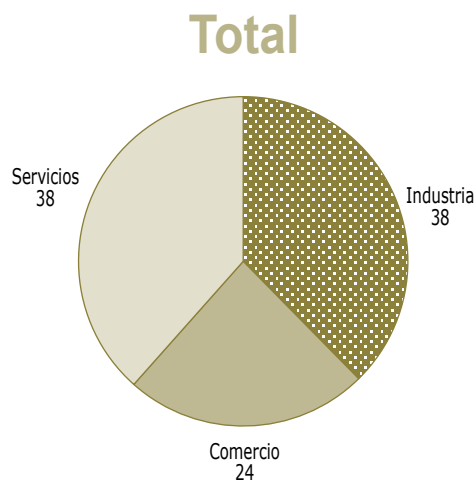
Con la desaceleración, los empresarios redujeron su optimismo en sus expectativas de corto plazo y aumentaron su incertidumbre. De hecho, un 23% de los empresarios en el sector industrial, un 20% en comercio y un 15% en servicios no tenían certeza sobre qué pasaría con su situación económica en el primer semestre de 2015. Asimismo, hubo un incremento en las perspectivas negativas para los tres macrosectores analizados.

Por otra parte, el Indicador Pyme Anif (IPA), que mide el clima de los negocios en el segmento Pyme, disminuyó en 6 puntos con respecto a lo observado en la lectura del segundo semestre de 2014. De este modo, el indicador alcanzó un valor de 66 y se ubicó en el plano denominado como bueno, retomando una tendencia decreciente que no se veía desde el primer semestre de 2013. Esta caída se presentó tanto en el IPA de las pequeñas empresas (-5 puntos) como en el de las medianas (-6 puntos), que se ubicaron en 65 y 69, respectivamente. 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.

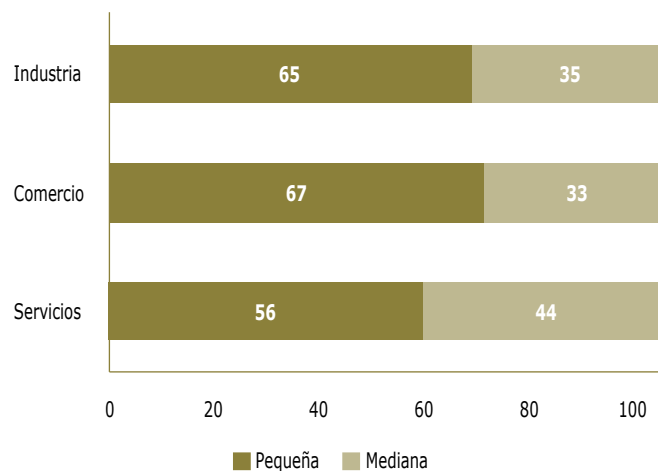
Anif reitera su agradecimiento a los patrocinadores de la Gran Encuesta Pyme, quienes a través de su apoyo técnico y económico han permitido su consolidación como una de las principales fuentes de información estadísticamente significativa sobre el importante segmento de las pequeñas y medianas empresas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

Análisis de resultados a

Distribución de la muestra (%)



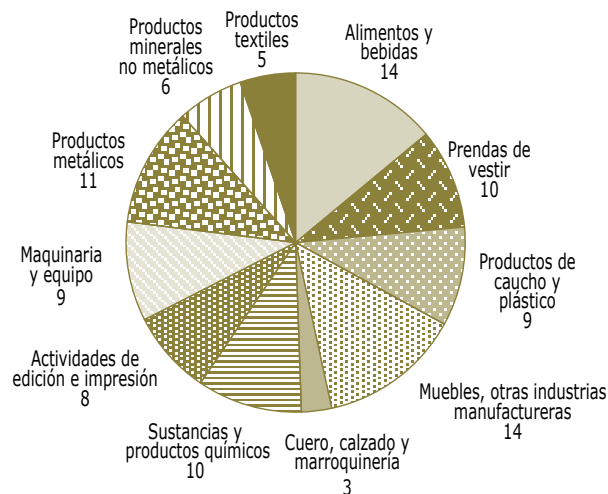
Por tamaño



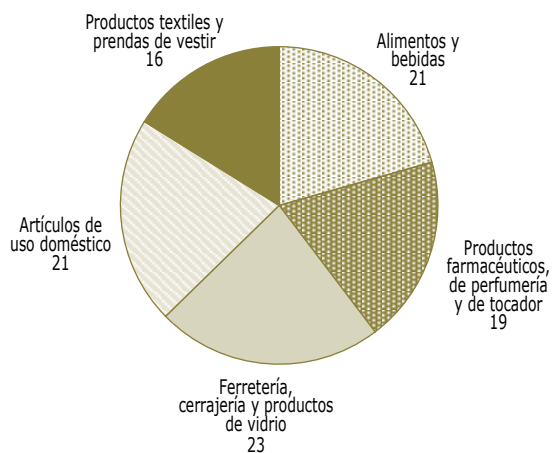
nivel nacional

Distribución de la muestra a nivel sectorial (%)

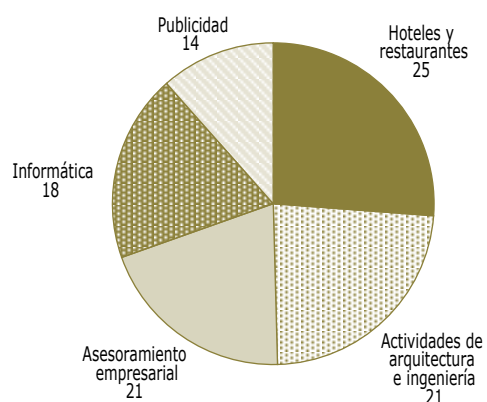
Industria



Comercio



Servicios



Situación actual

Segundo semestre de 2014

• Sector industria

La situación económica general de las Pymes industriales en el segundo semestre de 2014 presentó un deterioro significativo con respecto a lo observado en el segundo semestre de 2013, siendo este el sector con el peor desempeño de los tres macrosectores analizados en la Encuesta. El porcentaje de Pymes industriales que reportaron una mejoría en su situación económica general durante el segundo semestre de 2014 fue del 41%, inferior en 9 puntos porcentuales al observado un año atrás. Al mismo tiempo, la proporción de empresarios industriales insatisfechos con su desempeño en el segundo semestre de 2014 alcanzó un 17%, superando en 8 puntos porcentuales la cifra de 2013-II (ver gráfico 1).

En particular, un 18% de las empresas industriales pequeñas reportó que su situación económica general en el segundo semestre de 2014 fue peor con respecto a la del primer semestre, cuando un año atrás dicha cifra se ubicó en un 12%. De forma similar, un 14% de las empresas medianas afirmó que su situación se deterioró frente al 5% reportado para 2013-II (ver gráfico 2).

En consecuencia, el balance de respuestas (diferencia entre las respuestas positivas y las negativas) correspondiente a la pregunta sobre la situación económica general de las Pymes industriales cayó en 16 puntos al pasar de 40 a 24 entre 2013-II y 2014-II, ubicándose por debajo de su promedio histórico (28), (ver gráfico 3).

Al interior de la industria, las opiniones de los empresarios con respecto a su situación actual se mantuvieron en el plano positivo. Se destacan por presentar una percepción más favorable, muy por encima del promedio del sector, los subsectores de: maquinaria y equipo (balance de respuestas de 36); productos de caucho y plástico (33), y productos textiles (31). Por su parte, las ramas que se caracterizaron por presentar percepciones menos favorables fueron: sustancias y productos químicos (20); muebles (16), y productos minerales no metálicos (12).

Con respecto a la evolución de las ventas, las opiniones de los empresarios del sector industrial presentaron la misma tendencia en el balance de respuestas registrada por la situación económica

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

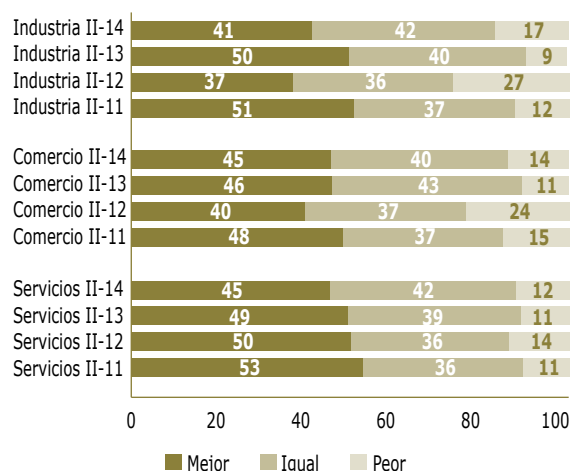
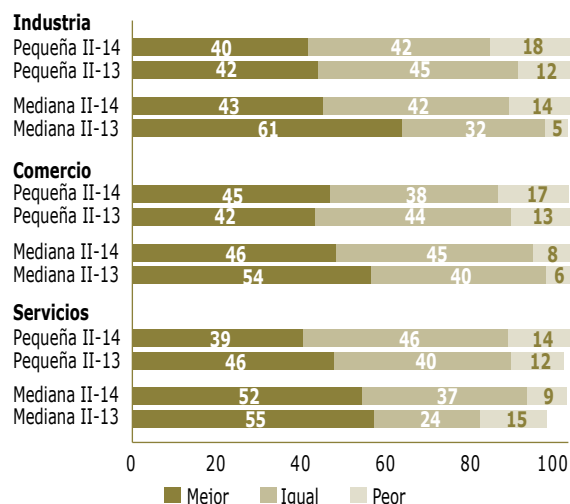


Gráfico 2. Situación económica general por tamaño de empresa en el segundo semestre de 2014 (%)



general. En efecto, el balance de respuestas se redujo de 32 a 26 entre 2013-II y 2014-II (ver gráfico 4), con lo cual se ubicó en la misma línea del promedio histórico. En efecto, un 19% de las Pymes manifestó que sus ventas cayeron, cifra que superó el 14% observado un año atrás. Sin embargo, fueron las empresas pequeñas las más afectadas, pues dicho porcentaje alcanzó un 22% de las respuestas, mientras que en las medianas fue del 14% (ver gráfico 5).

Asimismo, en materia de pedidos, los resultados de la más reciente lectura de la Encuesta reflejan la

pérdida de dinamismo en la demanda de las Pymes. En el caso de la industria, el balance de respuestas a esta pregunta se redujo en 6 puntos y pasó de 31 en 2013-II a 25 en 2014-II (ver gráfico 6). Por tamaño, las empresas pequeñas registraron un balance de respuestas de 19, mientras que para las medianas el balance fue de 34. Dichas cifras representan disminuciones de 3 y 10 unidades, respectivamente, frente al dato de un año atrás (ver gráfico 7).

Sin duda, los resultados de la Encuesta en materia de ventas y pedidos dan cuenta de una desaceleración en la actividad económica del segmento Pyme

Gráfico 3. Situación económica general (Balance de respuestas)



Gráfico 4. Ventas (Balance de respuestas)

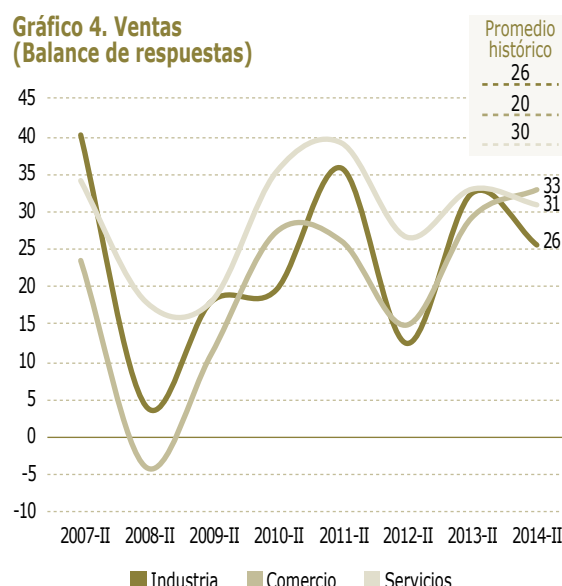


Gráfico 5. Ventas por tamaño de empresa en el segundo semestre de 2014 (%)

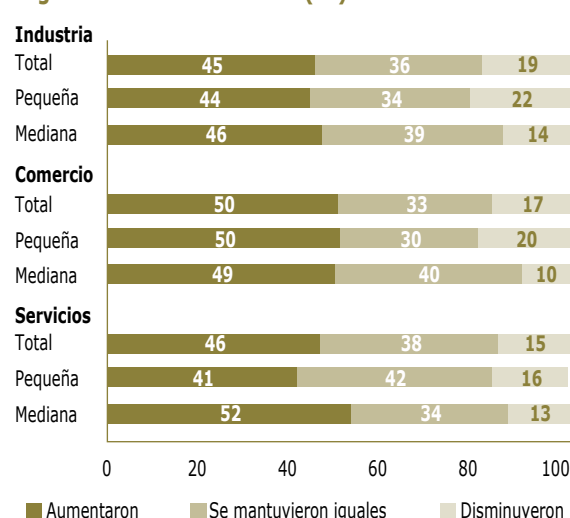
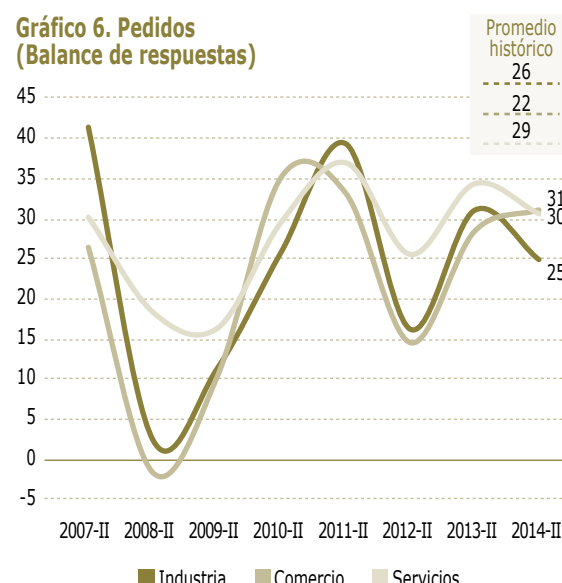


Gráfico 6. Pedidos (Balance de respuestas)



industrial, que se puede explicar por algunas condiciones en el entorno macroeconómico. En efecto, al cierre de 2014 la economía registró un crecimiento del PIB del 4.6% anual, siendo la industria uno de los sectores agregados con peor desempeño al registrar un crecimiento de solo el 0.2% anual, dato que es inclusive inferior al del año inmediatamente anterior (0.6%). De igual forma, el consumo de los hogares se desaceleró levemente en el último año, alcanzando una tasa de crecimiento del 4.7% anual al cierre de 2014, frente al 5% observado en 2013.

Para el sector industrial Pyme, el nivel de existencias es adecuado en el 90% de los casos, similar

al dato observado en el segundo semestre de 2013 (88%), ver gráfico 8. El porcentaje de empresas medianas que reportaron que sus existencias eran adecuadas es del 90% y en las pequeñas del 89%. Esto indica que las Pymes pudieron anticipar la desaceleración y continuaron regulando su producción de acuerdo con la evolución de la demanda.

El gráfico 9 muestra un descenso en el balance de respuestas a la pregunta sobre el nivel de producción de las Pymes en el segundo semestre de 2014, pues este cayó en cerca de 8 puntos durante el último año y se ubicó en 23. De acuerdo con los empresarios Pyme, un 18% redujo sus niveles de producción en el segundo se-

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

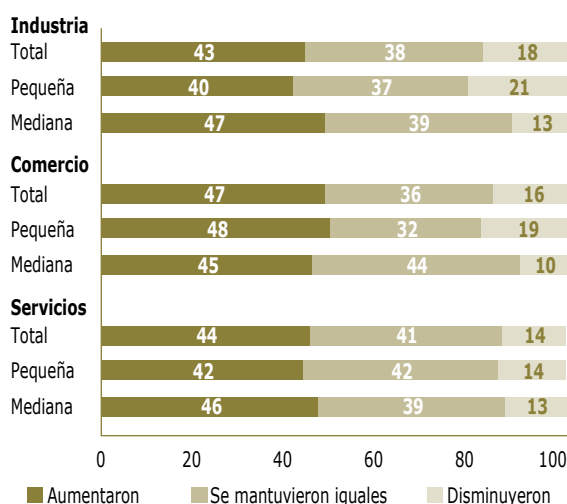


Gráfico 8. Existencias (%)

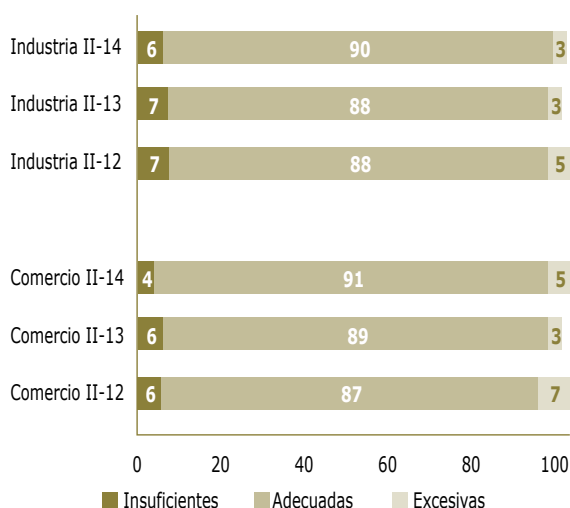


Gráfico 9. Producción industrial (Balance de respuestas)

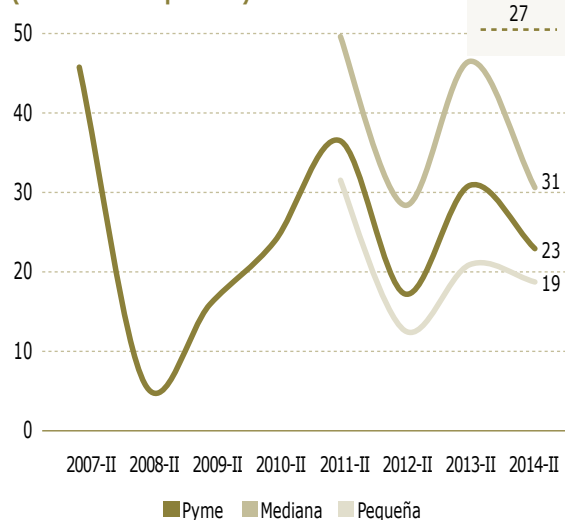
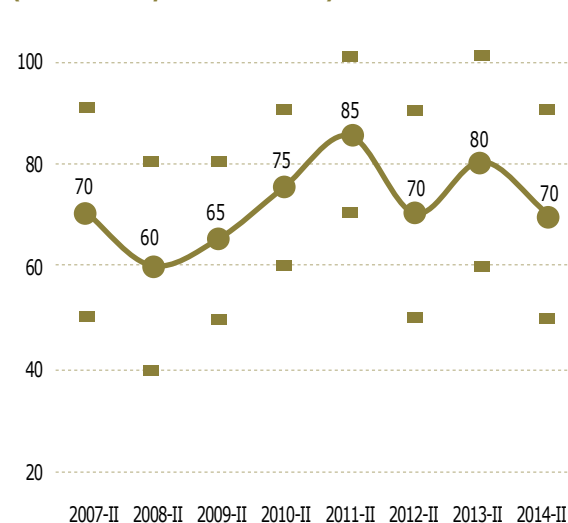


Gráfico 10. Utilización de la Capacidad Instalada (50% de las Pymes industriales)



mestre de 2014, aunque dicha contracción fue mayor en las empresas pequeñas, donde un 21% la disminuyó frente al 13% observado en las empresas medianas.

El menor nivel de producción llevó a un descenso en la Utilización de la Capacidad Instalada (UCI). En el segundo semestre de 2013, esta se encontraba alrededor de un 80% para cerca del 50% de las Pymes industriales, mientras que en el segundo semestre de 2014 se ubicó en un 70%, volviendo a los niveles de 2012-II (ver gráfico 10). Por tamaño, las pequeñas y medianas empresas también mantuvieron un nivel de producción entre el 50%-90% de su capacidad instalada (ver gráfico 11).

Gráfico 11. Utilización de la capacidad instalada por tamaño de empresa en el segundo semestre de 2014 (% de las Pymes industriales)

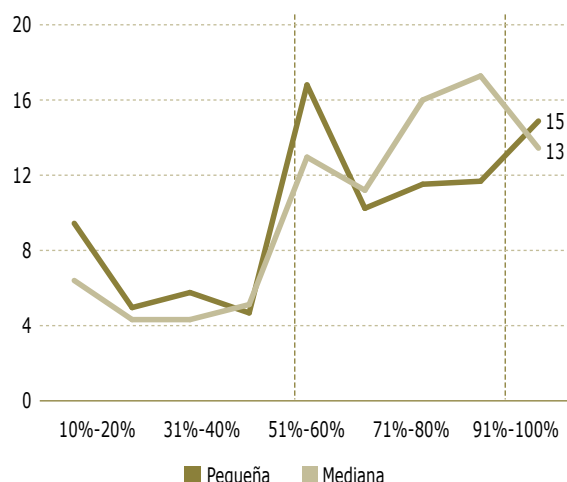
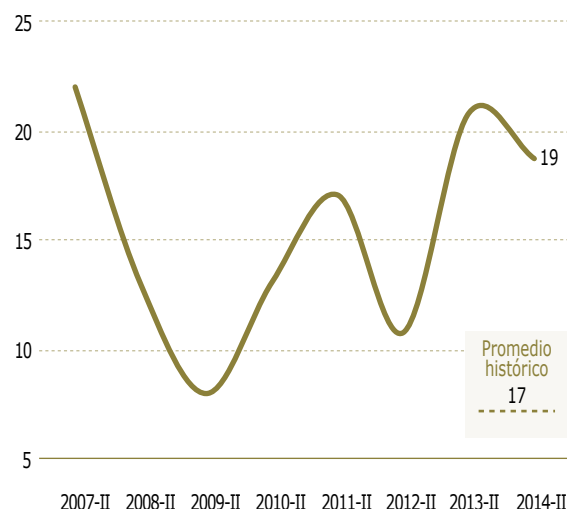


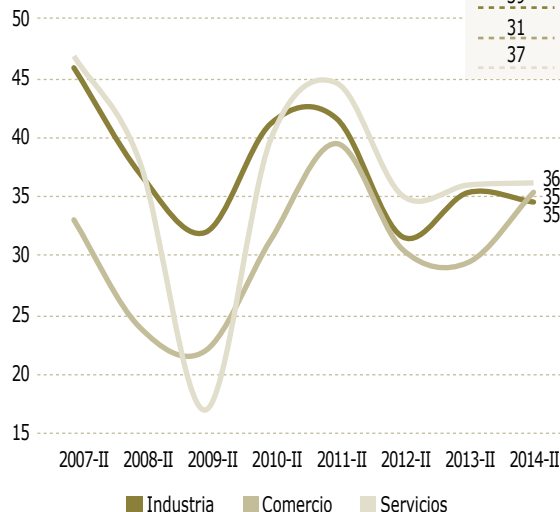
Gráfico 12. Sector industria: inversión en maquinaria y equipo (Balance de respuestas)



Como consecuencia, los empresarios industriales se vieron obligados a reducir su inversión en maquinaria y equipo. El balance de respuestas a esta pregunta llegó a 19, menor en 2 puntos frente al observado en el segundo semestre de 2013, aunque levemente por encima de su promedio histórico de 17 (ver gráfico 12). Cabe señalar que el 67% de las empresas mantuvo constante la inversión en maquinaria y equipo en el segundo semestre de 2014. Sin embargo, contrario a lo observado para el sector Pyme agregado, las empresas pequeñas tuvieron un comportamiento favorable, pues un 16% de ellas incrementó su inversión, superando levemente el porcentaje observado en el segundo semestre de 2013 (15%).

De otro lado, en el sector manufacturero se observó una estabilización de los costos de los insumos productivos durante el segundo semestre de 2014. El balance de respuestas (35) a esta pregunta indica que el porcentaje de Pymes industriales que manifestaron haber sufrido un encarecimiento de sus insumos (46%) fue superior al de aquellas que reportaron una reducción en sus costos (11%), aunque cabe destacar que el balance de respuestas fue idéntico al observado un año atrás (ver gráfico 13). Asimismo, un porcentaje considerable de Pymes manifestó que sus costos se habían mantenido constantes (42%). Analizando por tamaño empresarial, la proporción de empresas pequeñas que sufrieron un encarecimiento de sus costos (44%) fue levemente inferior a la de las medianas (48%), ver gráfico 14.

Gráfico 13. Costos (Balance de respuestas)



Lo anterior afectó negativamente los márgenes de ganancia, los cuales se desaceleraron, indicando que los empresarios no pudieron transferir el incremento en costos al precio del bien final. En el gráfico 15 se observa que, en el caso de las Pymes industriales, el balance de respuestas a esta última pregunta pasó de 24 en el segundo semestre de 2013 a 14 en igual semestre de 2014, levemente por encima de su promedio histórico (12). No obstante, dicha situación perjudicó en mayor medida a las empresas pequeñas, pues su balance de respuestas cayó a 11, mientras que en las medianas fue de 20 (ver gráfico 16).

El empleo del sector industrial se desaceleró levemente, pues el balance de respuestas se ubicó en 12, un valor más bajo que el observado en el segundo semestre de 2013 (15). De hecho, la proporción de Pymes industriales que redujeron su planta de personal fue de un 14% en el segundo semestre de 2014, frente al 11% reportado un año atrás (ver gráfico 17). Dicha tendencia también se observa en las empresas pequeñas, donde el 14% redujo su planta de personal, un punto porcentual por encima del registro de 2013-II. En las medianas la proporción de empresas que redujeron su planta de personal fue del 13%, cifra que se incrementó en 6 puntos porcentuales en el último año (ver gráfico 18).

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

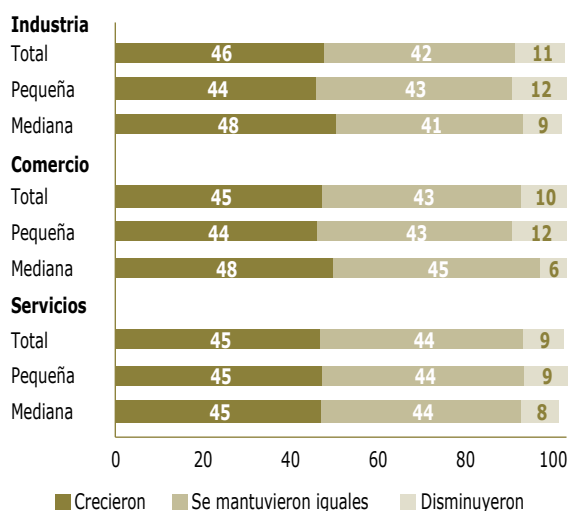


Gráfico 15. Márgenes (Balance de respuestas)

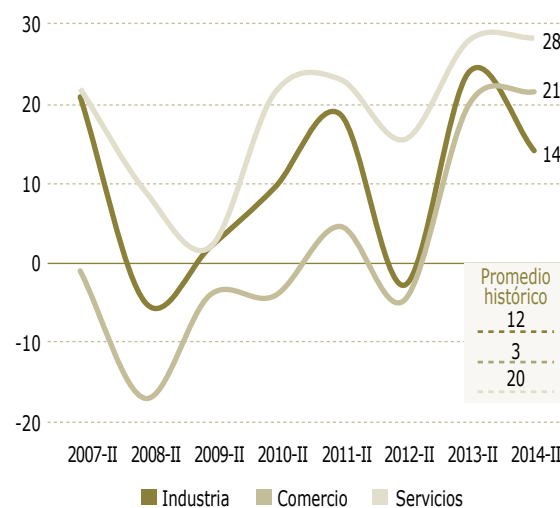


Gráfico 16. Márgenes por tamaño de empresa en el segundo semestre de 2014 (%)

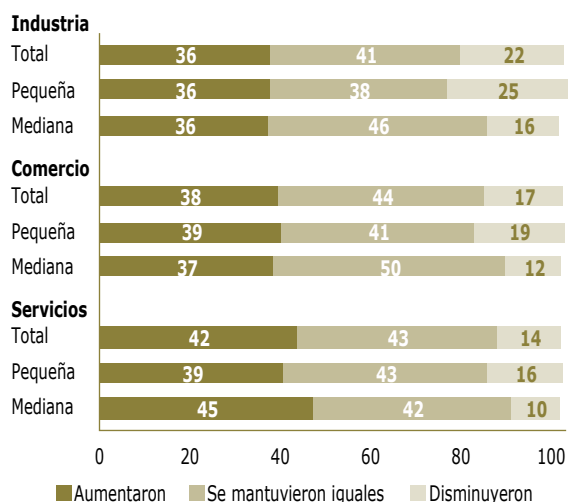
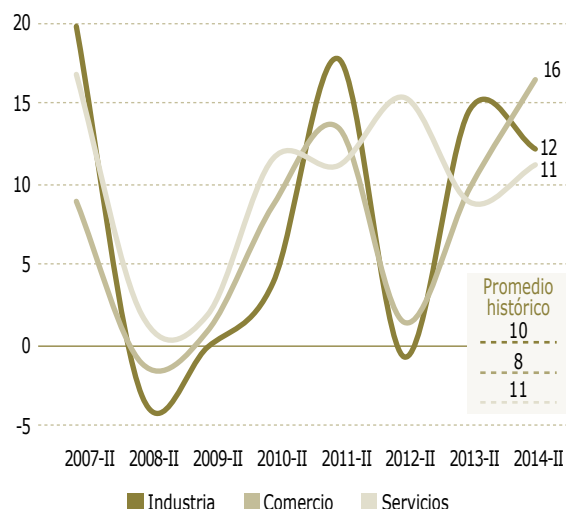


Gráfico 17. Empleo (Balance de respuestas)



Las Pymes industriales no se han caracterizado por ser un sector exportador y durante el segundo semestre de 2014 el porcentaje de empresas que no exportaron se incrementó en 8 puntos porcentuales con respecto a lo observado para el mismo período en 2013, llegando a la cifra del 82% (ver gráfico 19). Entre las pequeñas empresas, un 87% manifestó que no exporta, mientras que en las medianas dicho porcentaje fue del 75%.

Finalmente, el principal problema que enfrentaron las Pymes manufactureras para el desarrollo de sus actividades en el segundo semestre de 2014 fue la falta de demanda. En efecto, el 17% de los empresarios

identificó este hecho como el principal obstáculo, aunque un año atrás dicha proporción ascendía al 35% de las respuestas. El costo de los insumos se ubicó en el segundo lugar, con una participación del 16% del total, similar a la registrada en 2013-II (18%). Le siguen en el ranking los altos impuestos y la tasa de cambio, que obtuvieron un porcentaje del 15% y el 13%, respectivamente (ver gráfico 20). Por tamaño empresarial, las pequeñas parecieron verse más afectadas por la falta de demanda (20% en las pequeñas vs. 13% en las medianas), mientras que las medianas se vieron mayormente golpeadas por los altos impuestos (17% medianas vs. 14% pequeñas), ver gráfico 21.

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

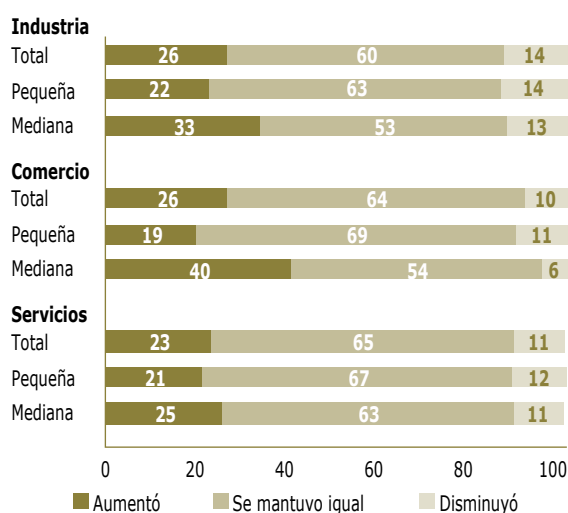


Gráfico 19. Exportaciones (%)

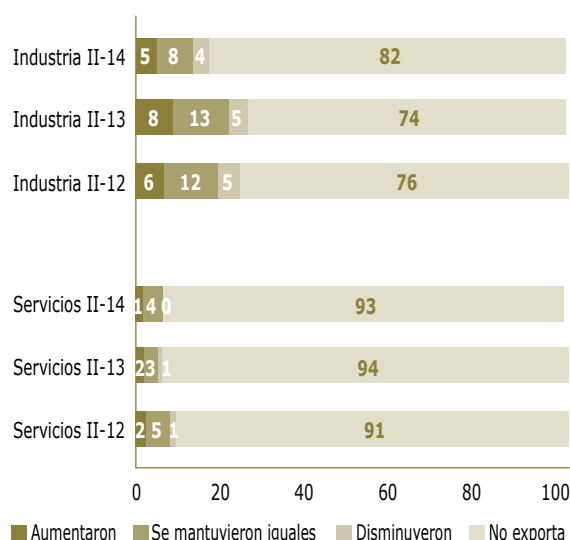


Gráfico 20. Sector industria: principal problema (%)

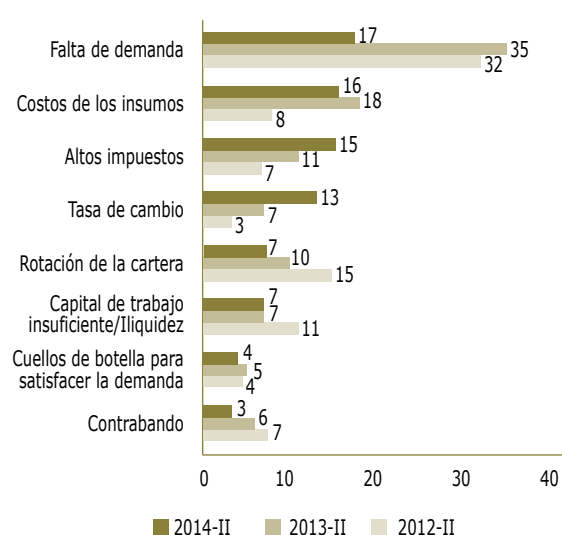
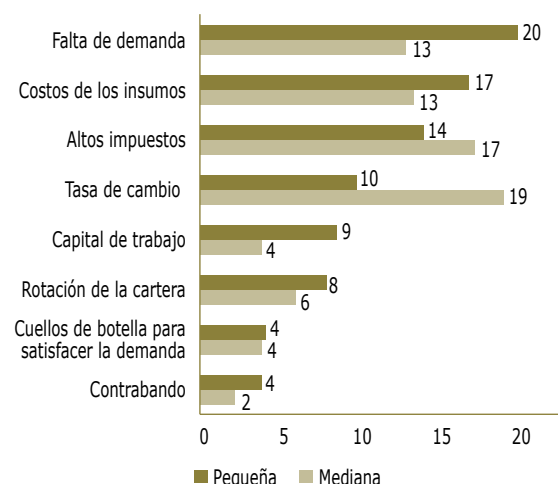


Gráfico 21. Sector industria: principal problema por tamaño de empresa en el segundo semestre de 2014 (%)



Resultados subsectores industria

Balance de respuestas*

Gráfico 22. Situación económica general



Gráfico 23. Volumen de ventas

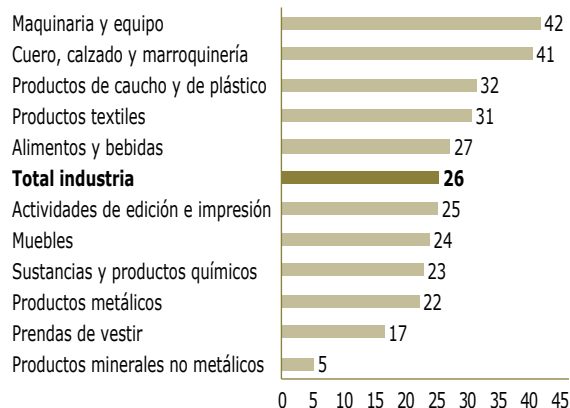


Gráfico 24. Volumen producido



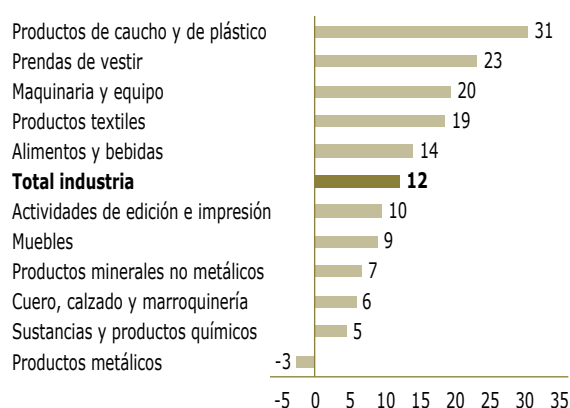
Gráfico 25. Nivel de pedidos recibidos



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

Contrario a lo observado para el sector industrial, los empresarios Pyme del sector comercio experimentaron una ligera mejoría en su actividad económica (a nivel de ventas y pedidos) en el segundo semestre de 2014.

Sin embargo, cabe destacar que los empresarios de este sector percibieron una leve desmejora de su situación económica general. De hecho, el 45% de los empresarios del sector comercio reportó una mejoría en su situación actual, mientras que el porcentaje de aquellos que opinaron lo contrario fue del 14%. Esto produjo un balance de respuestas de 31, es decir, 4 puntos por debajo de lo observado en el segundo semestre de 2013 (ver gráficos 1 y 3).

Por tamaño se observó una diferencia significativa, pues el porcentaje de empresas pequeñas de este sector que reportaron una desmejora en su situación económica actual fue del 17%, muy superior al 8% de las empresas medianas. No obstante, el porcentaje de pequeños empresarios que reportaron una evolución favorable de su situación económica aumentó durante el último año del 42% al 45%, condición que fue contraria para las firmas medianas, las cuales vieron una reducción de la favorabilidad de 8 puntos porcentuales en dicho lapso (ver gráfico 2).

A nivel de subsectores, se destacan por su percepción favorable respecto a la evolución reciente de sus negocios los subsectores de: productos far-

macéuticos de perfumería y de tocador (balance de respuestas de 42), y productos textiles y prendas de vestir (37). Por su parte, los sectores de ferretería, cerrajería y productos de vidrio (25), y alimentos y bebidas (26) tuvieron una percepción menos favorable, ubicándose por debajo del promedio de todo el sector (31).

Pese a que se observó una leve caída en el optimismo de las firmas sobre el desempeño a nivel de situación económica general, la percepción de los comerciantes Pyme acerca de la evolución de la demanda tuvo una tendencia ligeramente positiva durante el segundo semestre de 2014. En el caso de las ventas, el balance de respuestas mostró un leve aumento al pasar de 29 a 33 para el total de Pymes comerciales entre 2013-II y 2014-II. Dicho incremento tuvo un impacto un poco mayor en las empresas pequeñas, donde un 50% de los encuestados manifestó que sus ventas crecieron frente al 49% reportado en las medianas (ver gráficos 4 y 5).

A nivel de pedidos, un 47% de los empresarios experimentó un aumento en el segundo semestre de 2014, es decir 4 puntos porcentuales por encima de lo reportado para el año anterior. En consecuencia, el balance de respuestas llegó a 31, situándose por encima de su promedio histórico de 22. Este crecimiento obedece tanto a las empresas pequeñas como a las medianas, pues en cada una el porcentaje de empresarios que percibieron un incremento en sus pedidos subió en el segundo se-

mestre de 2014 (6 puntos porcentuales en el caso de las primeras y 1 punto porcentual en lo referente a las segundas), ver gráficos 6 y 7.

De acuerdo con lo anterior, la superficie de ventas presentó una tendencia estable, ya que un 46% de las Pymes comerciales la mantuvo constante, con lo cual el balance de respuestas a esta pregunta llegó a 27, registrando la misma cifra de un año atrás. Al respecto, un 44% de las empresas pequeñas mantuvo inalterada su superficie de ventas y en las medianas lo hizo un 52% (ver gráfico 30). Lo anterior sugiere que, en general, los comerciantes mantuvieron su base constante entre 2013 y 2014.

Por otro lado, el porcentaje de Pymes comerciales que calificaron como excesivo su nivel de existencias se ubicó en un 5%, similar al 3% registrado un año atrás (ver gráfico 8). Por tamaño, se observan diferencias menores: el 3% de las empresas comerciales pequeñas consideró que sus existencias eran excesivas, al tiempo que este porcentaje fue de un 8% en las empresas medianas. Estos resultados indican que las Pymes pudieron anticipar el leve aumento en sus niveles de demanda y ajustaron sus inventarios.

En materia de costos de comercialización, los resultados de la última medición señalaron un incremento. El porcentaje de empresarios que repor-

taron que esta variable se incrementó (45%) fue superior al de aquellos que señalaron una contracción (10%). Esto hizo que el balance de respuestas a la pregunta llegara a 35, valor que a su vez es cercano al promedio histórico de 31 en el sector (ver gráfico 13). Dicha tendencia fue similar entre pequeñas y medianas empresas, dado que un 44% de las empresas pequeñas reportó que sus costos aumentaron frente a un 48% en las medianas (ver gráfico 14).

Respecto al margen de ganancia del sector, cabe recordar que durante el segundo semestre de 2013 este había logrado salir del plano negativo en el que se encontraba en el segundo semestre de 2012, ubicándose en 20. Dicha tendencia se mantuvo en el último año, dado que el porcentaje de empresas que experimentaron un crecimiento en sus márgenes (38%) fue superior al de aquellas que percibieron una reducción (17%), lo cual dio como resultado un balance de 21 (ver gráfico 15). El leve ascenso de este indicador se explica principalmente por las empresas medianas que reportaron un balance de respuestas de 25 frente a las pequeñas cuyo balance llegó a 20 (ver gráfico 16).

El empleo del sector logró mantenerse en el plano positivo durante el segundo semestre de 2014. Mientras que un 64% de las Pymes mantuvo el número de trabajadores constante, un 26% lo incrementó y un 10% lo redujo. Lo anterior llevó a un aumento en el balance de respuestas que pasó de 10 en 2013-II a 16 en 2014-II (ver gráfico 17). Si bien en las empresas pequeñas se dio una creación de empleo, pues estas registraron un balance positivo de 8, en las medianas dicha variable fue mucho más alta, llegando a 34 (ver gráfico 18).

Al igual que lo registrado en los últimos años, las Pymes comerciales señalaron la competencia de grandes superficies como el principal problema que enfrentaron durante el segundo semestre de 2014 (26% de los consultados), esto tanto para las empresas pequeñas como para las medianas. La tasa de cambio alcanzó el segundo lugar del ranking, ya que el porcentaje de Pymes que señalaron a este como el principal problema se incrementó en 6 puntos porcentuales en 2014, con un 16% de las respuestas. Cabe señalar que para las empresas medianas la devaluación del peso frente al dólar (19%) representó un mayor obstáculo en comparación con las pequeñas (14%), ver gráficos 31 y 32.

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

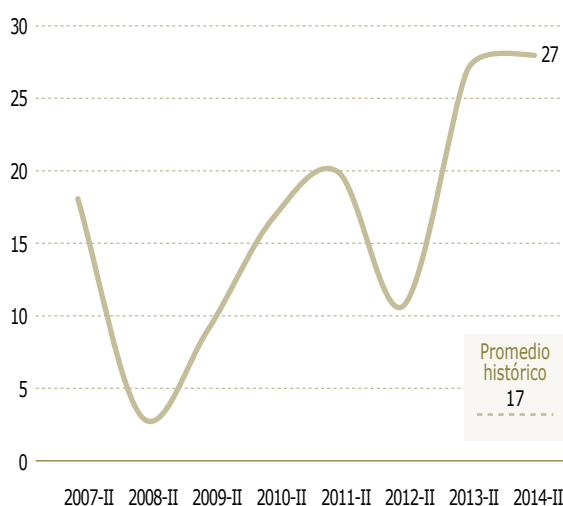
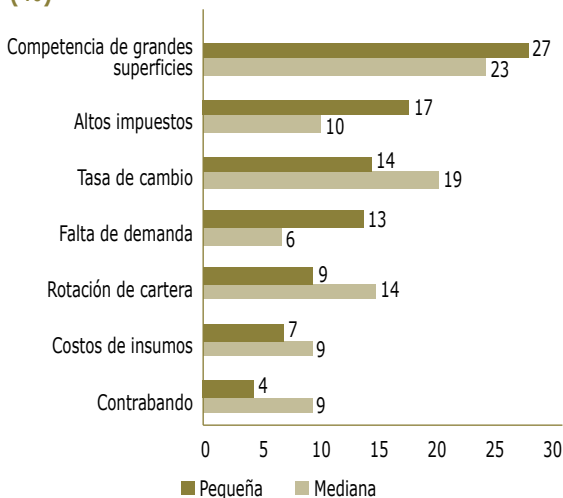


Gráfico 31. Sector comercio: principal problema (%)



Gráfico 32. Sector comercio: principal problema por tamaño de empresa en el segundo 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

La evaluación que hicieron los empresarios Pyme del sector servicios sobre su situación económica general en el segundo semestre de 2014 presentó una tendencia de desaceleración, aunque no tan pronunciada como la del sector de industria. Así, el porcentaje de empresarios que vieron mejorar sus negocios llegó al 45%, al tiempo que el de quienes indicaron lo contrario alcanzó un 12%. Lo anterior generó un balance de respuestas de 33, 5 puntos por debajo de lo observado para igual período en 2013, aunque de todas maneras continuó siendo el más positivo de los sectores analizados (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 el 52% indicó que esta fue más favorable, mientras que en las empresas pequeñas tal porcentaje alcanzó un 39% (ver gráfico 2).

Al interior del sector, los subsectores de actividades de arquitectura e ingeniería (40), informática (39) y asesoramiento empresarial (35) mostraron las percepciones más favorables en su balance de respuestas. En cambio, el subsector de publicidad tuvo el balance de respuestas más bajo con un valor de 5, muy por debajo del promedio histórico del sector (38).

De igual manera, la percepción respecto a la demanda mostró un leve deterioro en las Pymes de servicios. En efecto, el balance de respuestas

sobre la evolución de las ventas en las pequeñas y medianas empresas pasó de 33 en 2013-II a 31 en 2014-II. Para las empresas pequeñas dicho balance fue de 25 (2 puntos por debajo del valor reportado un año atrás), mientras que para las medianas llegó a 39 (7 puntos por debajo del valor reportado un año atrás), ver gráficos 4 y 5.

Por su parte, el balance de respuestas correspondiente a las órdenes de servicios también mostró un descenso tenue, pues pasó de 34 en 2013-II a 30 en 2014-II (ver gráfico 6). Por tamaño se detectaron diferencias, pues mientras que en las empresas medianas hubo una caída en el balance de respuestas de 45 a 33 en el último año, en las pequeñas (28) esta variable se mantuvo constante en dicho período (ver gráfico 7).

El 45% de las Pymes de servicios reportó haber sufrido un encarecimiento de sus costos de operación en el segundo semestre de 2014. Este porcentaje fue ligeramente mayor en 1 punto porcentual con respecto al mismo semestre de 2013. A su vez, solo un 9% reportó una disminución en tales costos, dato prácticamente igual al del año anterior cuando este porcentaje fue del 8%. Esto llevó a que el balance de respuestas se mantuviera constante en 36 durante este lapso (ver gráfico 13). Por tamaño de empresas no se observaron diferencias, de hecho, el porcentaje de empresas pequeñas y medianas

que reportaron un incremento en sus costos fue del 45% en ambos casos (ver gráfico 14).

Muy de la mano con esa estabilidad en los costos, el comportamiento de los márgenes de ganancia mostró una tendencia estable durante el segundo semestre de 2014, lo cual sugiere que los empresarios del sector servicios mantuvieron constante el precio de los servicios prestados (o lo subieron levemente para compensar la ligera caída en las ventas). Con esto, el balance de respuestas correspondiente al margen de ganancia se mantuvo en 28 entre 2013-II y 2014-II, ubicándose por encima de su promedio histórico de 20 (ver gráfico 15). Por tamaño, se observa que el porcentaje de empresas pequeñas que incrementaron sus márgenes fue menor que en las medianas. En efecto, la proporción de respuestas favorables para las empresas medianas llegó al 45%, mientras que en las pequeñas fue del 39%. Cabe anotar que en ambos tipos de empresas se observaron bajos y similares niveles en la proporción de respuestas negativas, con cifras que fueron inferiores al 20% de los encuestados (ver gráfico 16).

En lo referente al empleo, las Pymes del sector servicios mantuvieron una tendencia positiva frente a lo reportado en el segundo semestre de 2014. Aunque un 65% de las empresas mantuvo su planta de personal estable, el 23% la incrementó, lo cual generó un balance de respuestas de 11, superior en 2 puntos al observado un año atrás. Dicha tendencia se explica, principalmente, en la contratación por parte de las empresas medianas, pues un 25% incrementó el número de trabajadores y solo el 11% lo redujo (ver gráfico 18).

Por último, al igual que en el macrosector de comercio, el principal problema que señalaron las Pymes del sector servicios para el desarrollo de su actividad en el segundo semestre de 2014 fue la competencia (28% de los consultados). En segundo lugar se ubicaron los altos impuestos, problema que cobró mayor importancia en el último semestre con el 18% de las respuestas vs. el 12% reportado un año atrás. Al parecer, las empresas pequeñas se vieron más afectadas por la competencia (29%) en comparación con las medianas (27%), ver gráficos 39 y 40.

Gráfico 39. Sector servicios: principal problema (%)

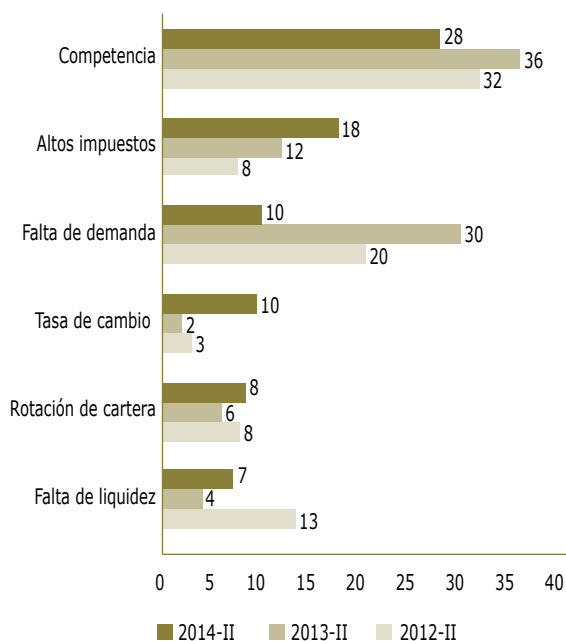
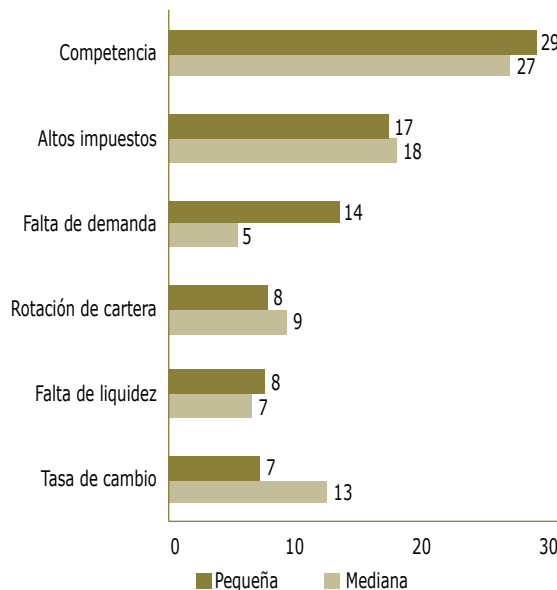


Gráfico 40. Sector servicios: principal problema por tamaño de empresa en el segundo semestre de 2014 (%)



Resultados subsectores servicios

Balance de respuestas*

Gráfico 41. Situación económica general

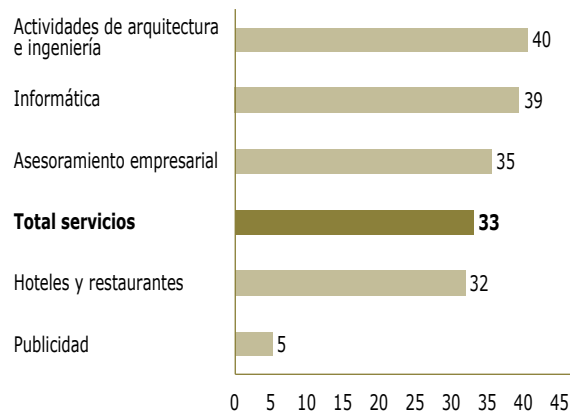


Gráfico 42. Volumen de ventas

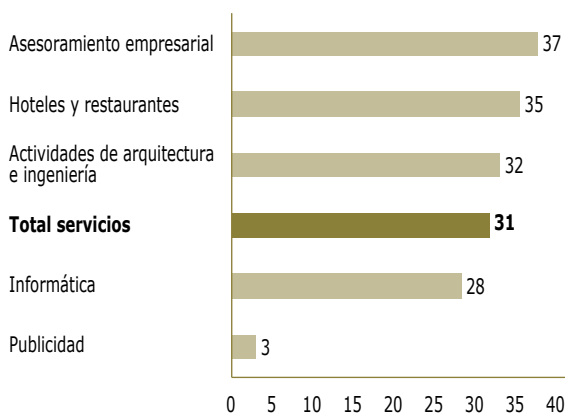


Gráfico 43. Volumen de órdenes de servicio

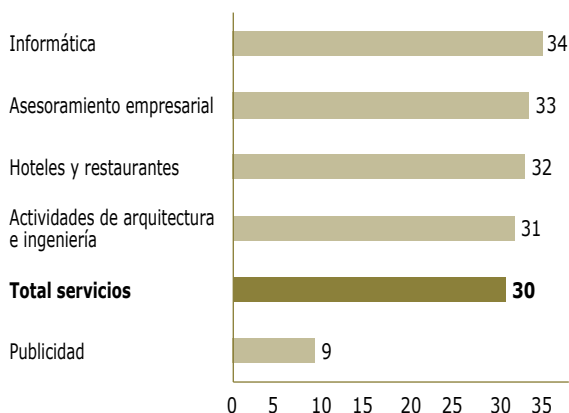
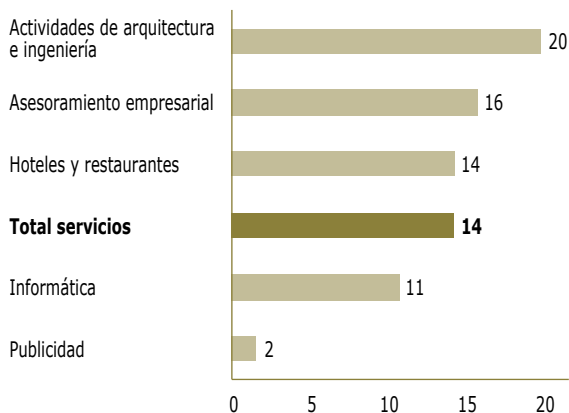


Gráfico 44. Número de trabajadores directos



Gráfico 45. Número de trabajadores indirectos



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Gráfico 46. Costos de operación

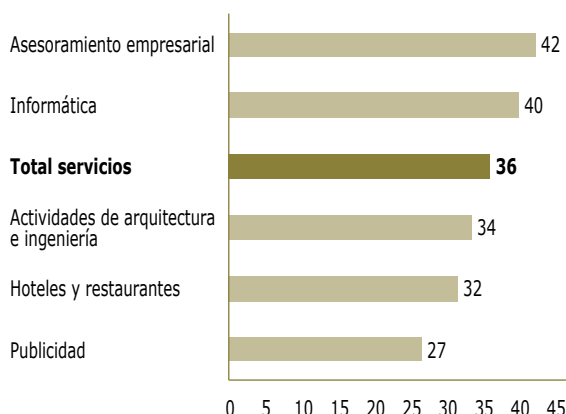
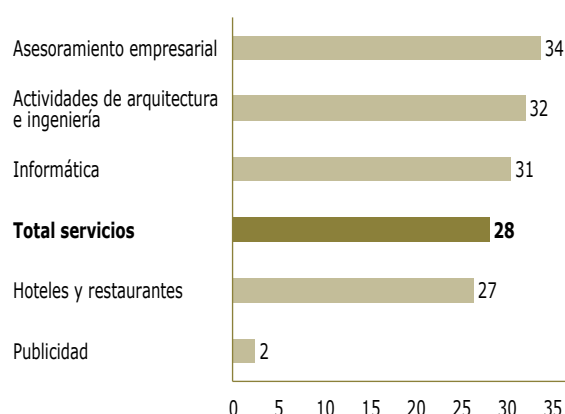


Gráfico 47. Márgenes



Perspectivas Primer semestre de 2015

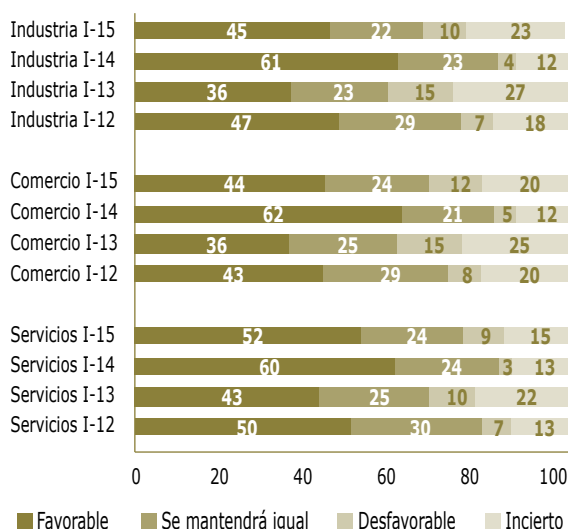
• Sector industria

Dado el menor dinamismo económico, los empresarios del sector industrial vieron mermado su optimismo respecto al desempeño futuro de sus negocios, reflejado en un descenso en las expectativas. Así, el 45% de los encuestados consideraba que el desempeño general de su empresa durante el primer semestre de 2015 sería favorable, mientras que un año atrás esta proporción había sido del 61%. Por su parte, la proporción de empresarios con perspectivas negativas sobre su desempeño general se incrementó al pasar del 4% al 10% entre 2014-I y 2015-I (ver gráfico 48). En las empresas medianas se observaba un mayor optimismo, ya que las perspectivas positivas alcanzaron un 48% frente a sus pares pequeñas donde dichas perspectivas llegaron a un 43% (ver gráfico 49).

A nivel de subsectores se destacan: productos de caucho y plástico (con un balance de respuestas de 46), productos metálicos (44), y sustancias y productos químicos (43). Por el contrario, los subsectores de actividades de edición e impresión y productos textiles (ambos con un balance de respuestas de 19), y de prendas de vestir (21) mostraron expectativas menos positivas frente a su situación económica general en el corto plazo.

Los empresarios también fueron menos optimistas en sus expectativas de producción industrial. Un 48% afirmó que esta se incrementaría frente a un 14% que esperaba lo contrario, en consecuencia el

Gráfico 48. Desempeño general de la empresa (%)



balance de respuestas se ubicó en 34, 16 puntos por debajo del registro de 2014-I (ver gráfico 50). Este comportamiento se observó tanto en las empresas pequeñas (con un balance de 30) como en las medianas (42), donde la caída del balance de respuestas superó los 10 puntos en ambos casos durante el último año.

En línea con lo anterior, los resultados más recientes de la Encuesta evidencian que los empresarios industriales del segmento Pyme registraron un descenso importante en sus expectativas sobre la evolución futura del nivel de pedidos. El balance de

respuestas a esta pregunta se ubicó en 34, cuando un año atrás llegaba a 51 (ver gráfico 51). A su vez, las empresas pequeñas fueron menos optimistas, pues un 47% esperaba un incremento en sus pedidos, mientras que en las medianas dicho porcentaje fue del 53% (ver gráfico 52)

Al interior de la industria, los subsectores de productos metálicos y sustancias y productos químicos se mantienen como los más optimistas con respecto a su nivel de producción y volumen de pedidos recibidos. Por su parte, los sectores de prendas de vestir y productos textiles se destacan por tener las

Gráfico 49. Desempeño general por tamaño de empresa en el primer semestre de 2015 (%)

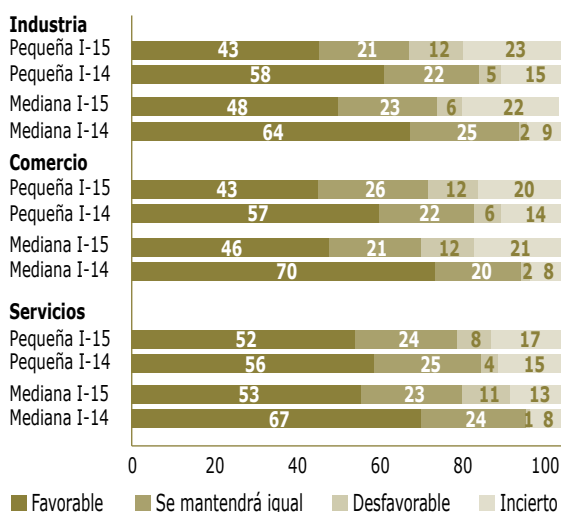


Gráfico 50. Expectativas de producción industrial (Balance de respuestas)

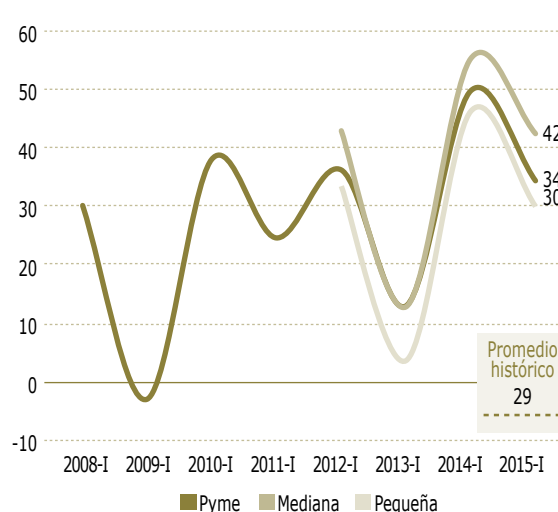


Gráfico 51. Expectativas de pedidos (Balance de respuestas)

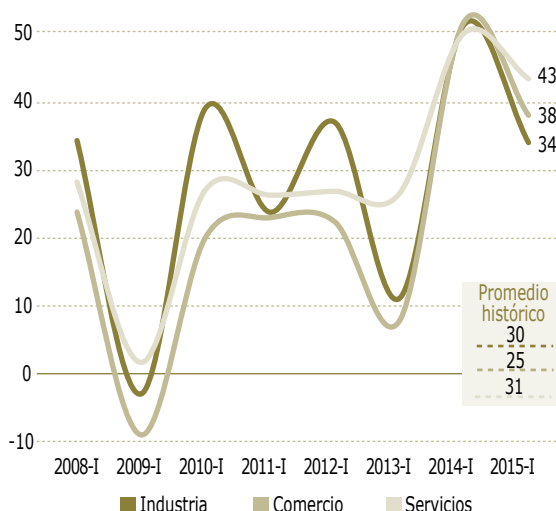
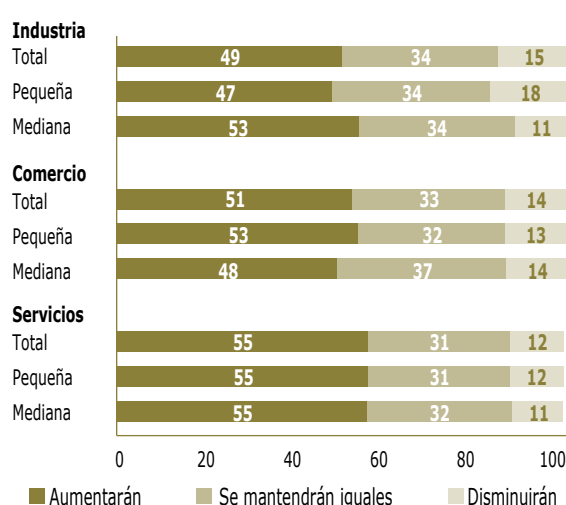


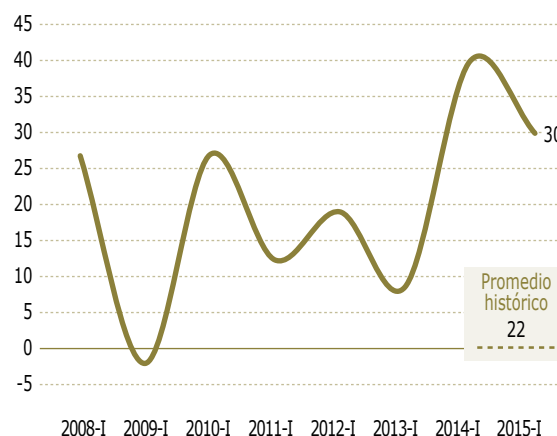
Gráfico 52. Expectativas de pedidos por tamaño de empresa en el primer semestre de 2015 (%)



expectativas menos favorables. Sobre estos últimos sectores cabe señalar que la cadena de la moda se ha visto gravemente afectada por la competencia de productos asiáticos que entran al país a precios muy bajos, frente a los cuales no pueden competir los industriales nacionales.

Por último, dado el menor optimismo en las expectativas sobre situación económica general, producción y ventas, los empresarios del sector anticipaban que sus niveles de inversión en maquinaria y equipo se mantendrían constantes en el primer semestre del año (49% de los consultados). De este modo, el balance de respuestas correspondiente a la pregunta se ubicó en 30, 10 unidades menos que lo observado el año anterior (gráfico 53).

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

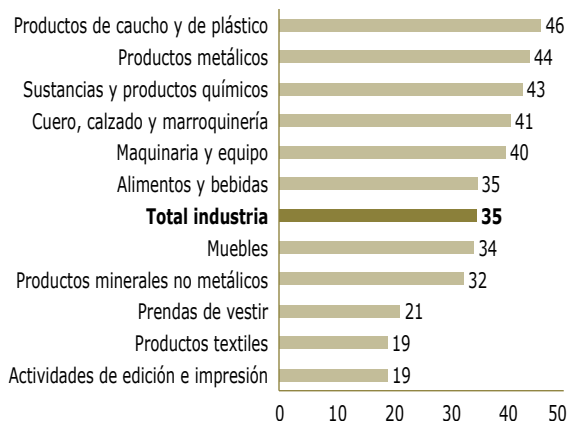


Gráfico 55. Volumen de producción

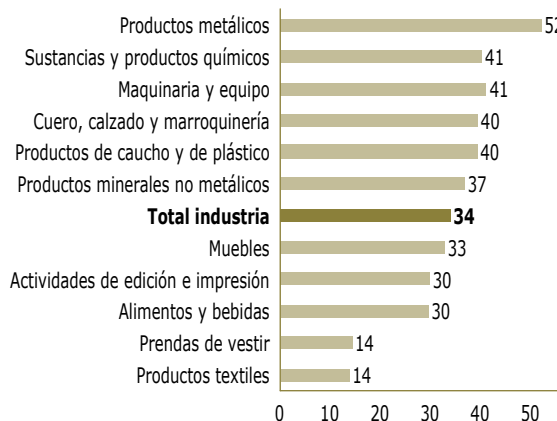


Gráfico 56. Nivel de pedidos recibidos

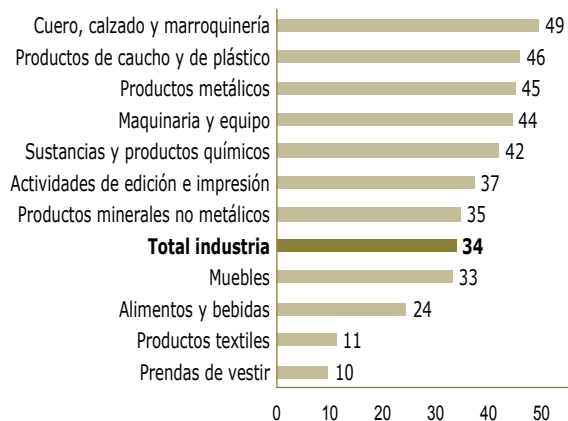


Gráfico 57. Inversión en maquinaria y equipo



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Gráfico 58. Ventas



• Sector comercio

Las Pymes comerciales, al igual que en el sector industrial, experimentaron un descenso en sus expectativas frente a la situación económica general de sus empresas. En efecto, el 44% esperaba que el desempeño fuese favorable en el primer semestre de 2015, 18 puntos porcentuales por debajo del registro del año anterior. Por su parte, el porcentaje de empresarios comerciales que anticipaban un deterioro en esta variable se incrementó, alcanzando un 12% de las respuestas (ver gráfico 48). Igualmente, la incertidumbre entre los encuestados subió del 12% al 20% durante el último año. Por tamaño, se observa que el porcentaje de pequeñas empresas que preveían que su situación sería favorable descendió de un 57% en 2014-I a un

43% en 2015-I. Dicho impacto fue todavía más fuerte en las firmas medianas, donde la variación cayó del 70% al 46% en igual período (ver gráfico 49).

Al desagregar las respuestas por subsectores, encontramos que dentro de los más optimistas están los de productos farmacéuticos de perfumería y de tocador, junto con el sector de alimentos y bebidas, con un balance de respuestas con respecto a la situación económica general de 43 y 35, respectivamente, superando así el promedio del sector (32). Por el contrario, el de ferretería, cerrajería y productos de vidrio alcanzó el balance de respuestas más bajo entre todos los subsectores (19), ver gráfico 60.

Gráfico 59. Expectativas de ventas (Balance de respuestas)

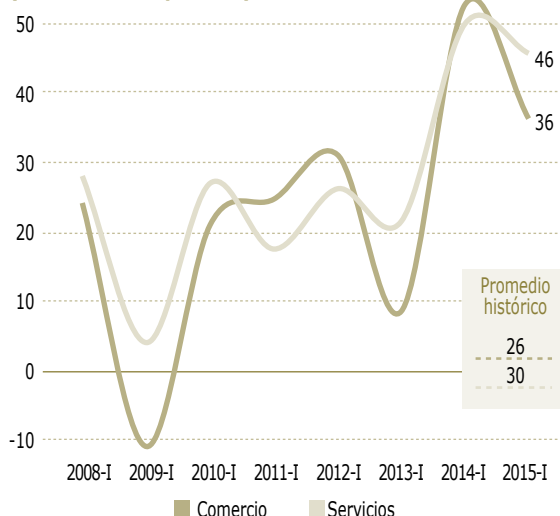
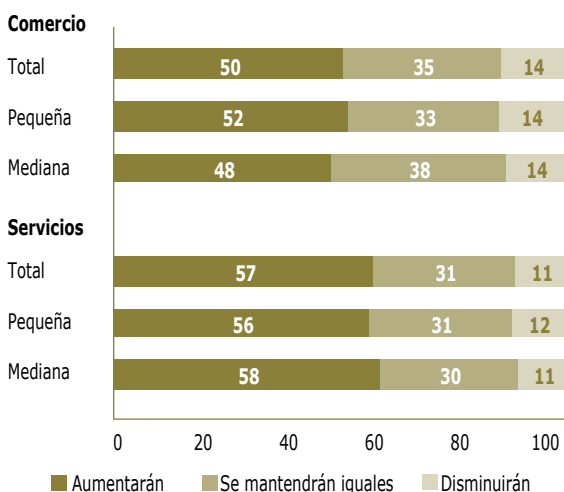


Gráfico 60. Expectativas de ventas por tamaño de empresa en el primer semestre de 2015 (%)



Por último, los resultados de la Encuesta muestran una moderación en las expectativas de las Pymes comerciales a nivel de demanda. El balance de respuestas correspondiente al nivel de ventas cayó a 36, lo que representó una caída de 17 puntos frente al dato de 2014-I. En las empresas pequeñas dicha variable tomó un valor de 34 y en las medianas de 37. En ambos casos el descenso superó los 10 puntos frente a lo esperado para el primer semestre de 2014 (ver gráficos 59 y 60).

En el caso de los pedidos, el balance de respuestas de las Pymes del sector estuvo 14 puntos por debajo de lo observado un año atrás y se ubicó en 38. En este caso, las respuestas negativas saltaron de un 9% a un 13% en el último año en el caso de las empresas pequeñas, mientras que en las empresas medianas hubo un aumento de esta variable todavía mayor, el cual ascendió a los 8 puntos porcentuales (ver gráficos 51 y 52).

Resultados subsectores comercio

Balance de respuestas*

Gráfico 61. Situación económica general

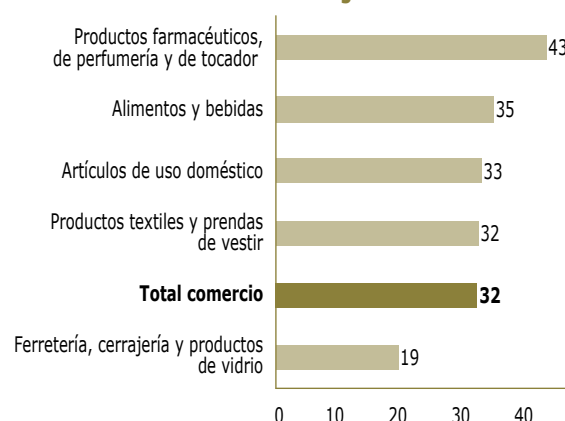


Gráfico 62. Volumen de ventas

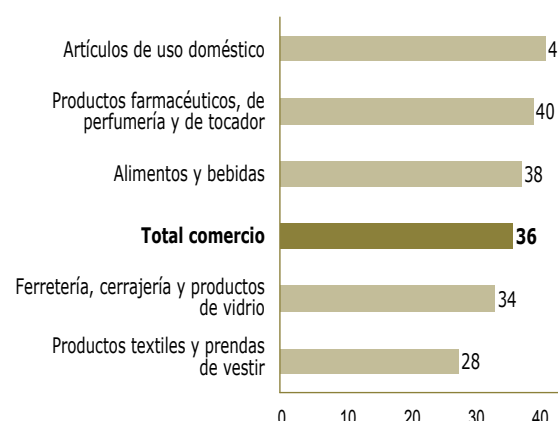
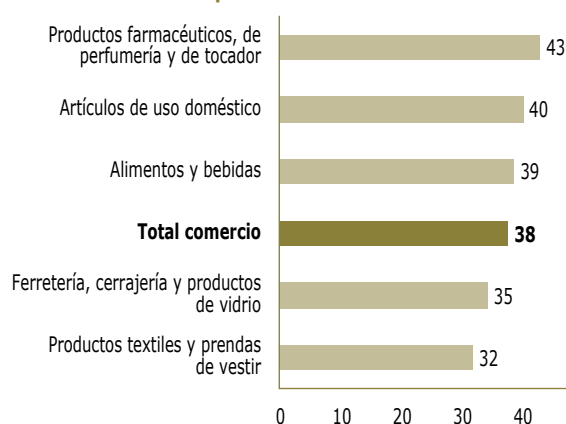


Gráfico 63. Nivel de pedidos recibidos



*Respuestas positivas – respuestas negativas

• Sector servicios

Los empresarios del sector servicios presentan las perspectivas sobre situación económica general más favorables dentro los tres macrosectores analizados en la Encuesta. En efecto, el 52% de los empresarios del sector manifestó que el desempeño general de sus empresas en el primer semestre de 2015 sería favorable, mientras que en industria y comercio solo lo hicieron un 45% y un 44%, respectivamente. No obstante, esta cifra es inferior al 60% reportado un año atrás. El menor optimismo de las Pymes de servicios vino acompañado por un mayor grado de respuestas negativas (3% de los consultados en 2014-I vs. 9% en 2015-I), ver gráfico 48. Por tamaño, se observa que las empresas medianas reportaron un mayor descenso en sus expectativas favorables al pasar de un 67% de los encuestados en 2014-I a un 53% en 2015-I. Entre tanto, para las pequeñas la desaceleración fue menor al pasar del 56% al 52% en el mismo período (ver gráfico 49).

Dentro del macrosector de servicios todos los subsectores presentaron balances de respuestas mayores a 30. Particularmente, en los subsectores de asesoramiento empresarial (49) y actividades de arquitectura e ingeniería (43) se observa un mayor optimismo en los balances de respuestas. Por el contrario, el subsector de informática presentó el balance

menos favorable (35), alejándose del promedio total del sector (43).

Con respecto a las ventas y pedidos, las expectativas de los empresarios del sector mostraron un leve descenso. En cuanto a las ventas, un 11% de los empresarios esperaba que estas disminuyeran en el primer semestre de 2015, 4 puntos porcentuales por encima de lo observado en igual período de 2014. Así, el balance de respuestas a la pregunta pasó de 50 a 46 entre 2014-I y 2015-I (ver gráfico 59). Por tamaño, las expectativas de ventas en las empresas medianas tuvieron una tendencia negativa al reducir su balance de respuestas en 10 puntos, alcanzando un registro de 47, mientras que las empresas pequeñas experimentaron una disminución de 3 puntos, llevándolo a 44 (ver gráfico 60).

En materia de pedidos, el balance de respuestas (43) bajó 7 unidades con respecto al año anterior, aunque siguió distante de su promedio histórico (31), ver gráfico 51. Cabe señalar que para las empresas pequeñas la proporción de encuestados que esperaban una disminución en sus pedidos se incrementó del 8% al 12% entre 2014-I y 2015-I. Lo mismo sucedió con las empresas medianas, donde dicho porcentaje aumentó del 6% al 11% en igual período (ver gráfico 52).

— Resultados subsectores servicios — Balance de respuestas*

Gráfico 64. Situación económica general

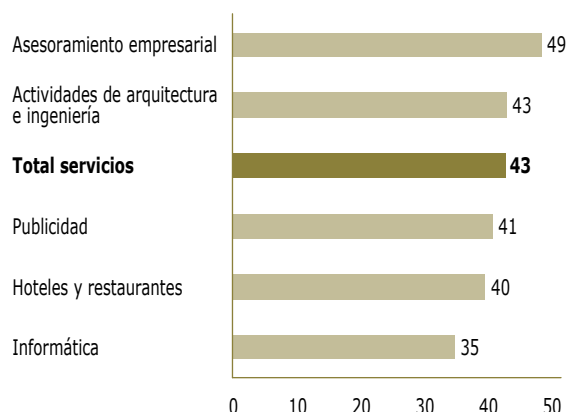


Gráfico 65. Volumen de ventas

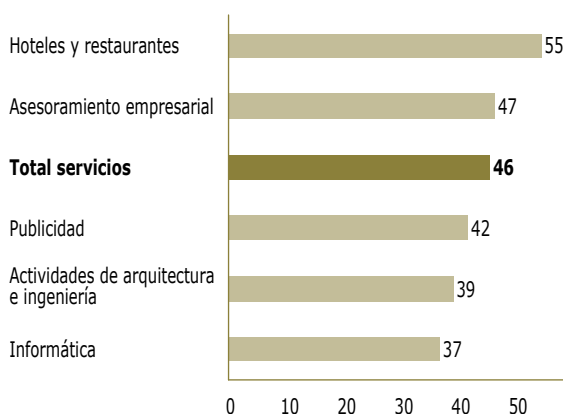
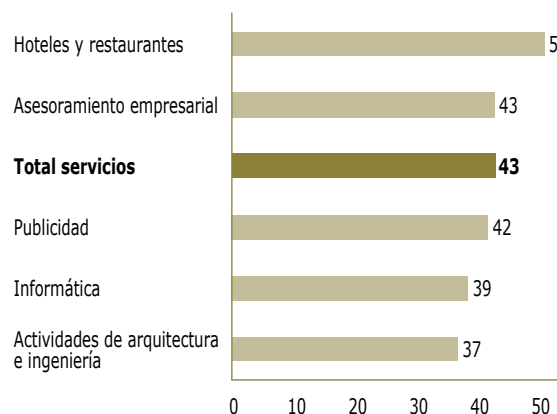


Gráfico 66. Volumen de órdenes de servicios



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Financiamiento

En el sector industrial, el porcentaje de solicitudes de crédito al sistema financiero (40%) registró un aumento de 4 puntos porcentuales en el segundo semestre de 2014 con respecto al segundo de 2013. La misma tendencia creciente se observó en las empresas pequeñas manufactureras, donde el porcentaje de solicitudes de créditos subió 5 puntos porcentuales durante igual período, y en las medianas, donde lo hizo en la misma magnitud. En el sector de comercio, el porcentaje de Pymes que demandaron crédito también se incrementó de un 39% a un 44% entre 2013-II y 2014-II. Ello obedeció a un incremento en las solicitudes por parte de las empresas medianas (47% en 2013-II vs. 52% en 2014-II), condición que también ocurrió en las pequeñas firmas (35% en 2013-II vs. 40% en 2014-II). Una tendencia similar se observó en el sector servicios. Allí, el porcentaje de Pymes que solicitaron crédito (35%) fue mayor al observado el año anterior (29%). Esto se explica porque las empresas pequeñas incrementaron sus solicitudes del 25% al 32%, y a su vez las medianas las aumentaron del 37% al 38% (ver gráficos 67 y 68).

En el sector industrial sobresalió el subsector de productos de maquinaria y equipo por presentar el

porcentaje de solicitud de crédito más alto (49%), seguido por sustancias y productos químicos (48%), mientras que en el subsector de productos minerales no metálicos solo el 29% de los empresarios Pyme solicitó crédito bancario. En el macrosector de comercio, los porcentajes de solicitud fueron similares entre subsectores, pero sobresalieron las empresas de alimentos y bebidas (52%), y productos textiles y prendas de vestir (48%), mientras que el acceso más bajo se encontró en productos farmacéuticos de perfumería y de tocador (37%). Por su parte, al interior del sector servicios las empresas de actividades de arquitectura e ingeniería fueron las que más crédito solicitaron (51%), mientras que el subsector de hoteles y restaurantes presentó el porcentaje más bajo de solicitudes (19%).

En cuanto a las tasas de aprobación, estas se mantienen altas en los tres macrosectores y no evidenciaron cambios significativos respecto a sus niveles históricos. De hecho, las tasas de aprobación llegaron a un 98% en el caso de los sectores de industria y comercio, y a un 96% en el caso de servicios (ver gráfico 69). Cabe anotar que para las empresas pequeñas las tasas de aprobación estuvieron por debajo de sus pares medianas en los sec-

tores de comercio (97% vs. 100%), y servicios (94% vs. 100%), mientras que en industria la diferencia se inclinó a favor de las pequeñas (98% vs. 97%), ver gráfico 70.

Por otra parte, entre el 12% (servicios) y el 26% (comercio) de los créditos otorgados a las Pymes de los tres macrosectores correspondió a líneas de rescuento, principalmente ofrecidas por Bancóldex y Finagro.

Con respecto a las condiciones de los préstamos aprobados vs. los solicitados, la satisfacción expre-

sada 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 (40% en ambos casos). Sin embargo, en algunos casos las entidades financieras optaron por acortar la vida de los créditos, ya que un 32% de las solicitudes fue de corto plazo vs. un 31% de las aprobaciones. Lo mismo ocurrió en el sector comercio, pues aunque el mediano plazo fue el más solicitado (37%) y aprobado (38%), a una proporción importante de los empresarios se le acortó la vida de los créditos con un 34% de las solicitudes y de las aprobaciones adjudicadas.

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

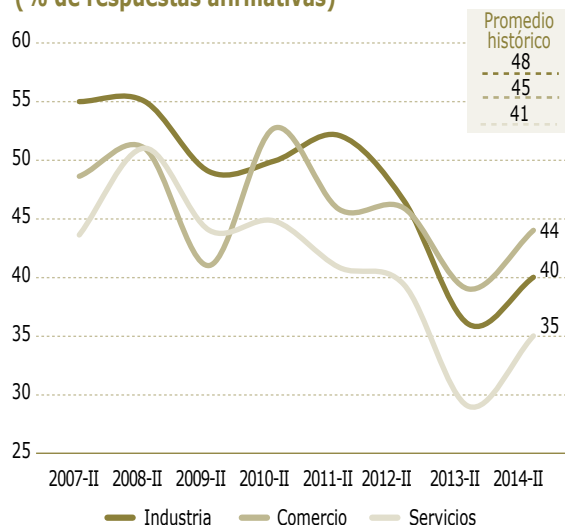


Gráfico 68. ¿Solicitó crédito con el sistema financiero? (% de respuestas afirmativas por tamaño de empresa en el segundo semestre de 2014)

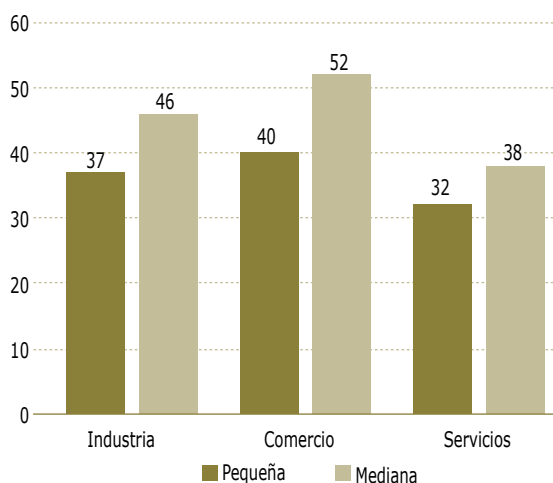


Gráfico 69. ¿Le fue aprobado el crédito solicitado? (% de respuestas afirmativas)

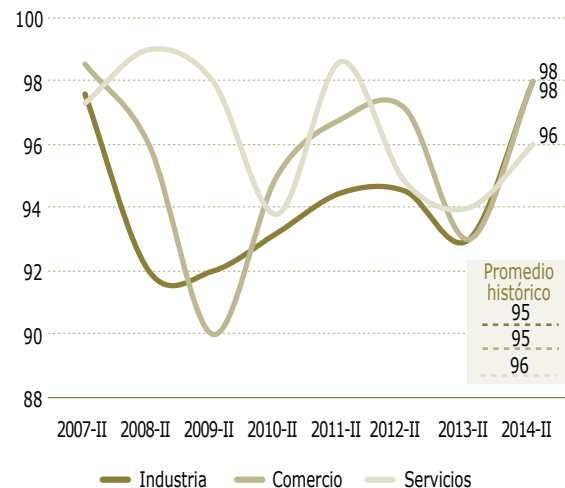
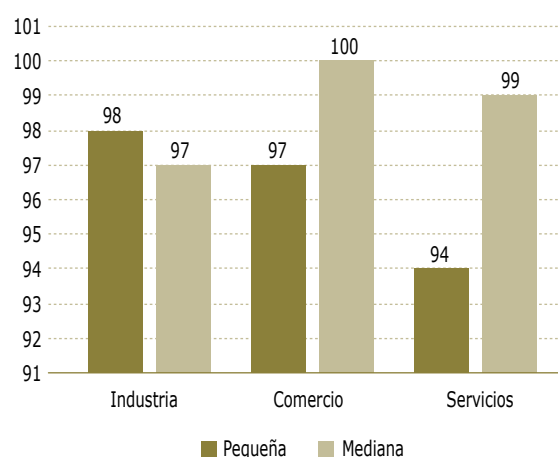


Gráfico 70. ¿Le fue aprobado el crédito solicitado? (% de respuestas afirmativas por tamaño de empresa en el segundo semestre de 2014)



cadras a corto plazo. El caso contrario ocurrió en el sector servicios, pues pese a que el mediano plazo fue el más solicitado (38%) y aprobado (39%), el largo plazo obtuvo un porcentaje significativo de aprobaciones (32%) y solicitudes (33%), (ver gráfico 71).

Entre el 89% (industria) y el 90% (comercio y servicios) de las Pymes se sintió satisfecha con el monto del crédito obtenido (ver gráfico 72). Estos resultados se consideran muy positivos y reflejan la armonización que existe entre el sector financiero y el productivo. En consecuencia, los resultados a nivel de satisfacción de acuerdo con el tamaño de

las empresas también son homogéneos, como se observa en el gráfico 73.

Los resultados a nivel de tasa de interés son mixtos, aunque el rango de tasa más común en los créditos otorgados a los tres macrosectores durante el segundo semestre de 2014 continuó siendo hasta DTF+4 puntos. En el caso de la industria, se observa una estabilidad en el costo del crédito, pues el porcentaje de créditos otorgados a una tasa mayor a DTF+8 se mantuvo estable en el 4% durante el último año. Por tamaño, se observa un mayor costo del crédito para las pequeñas empresas industriales, pues

Gráfico 71.

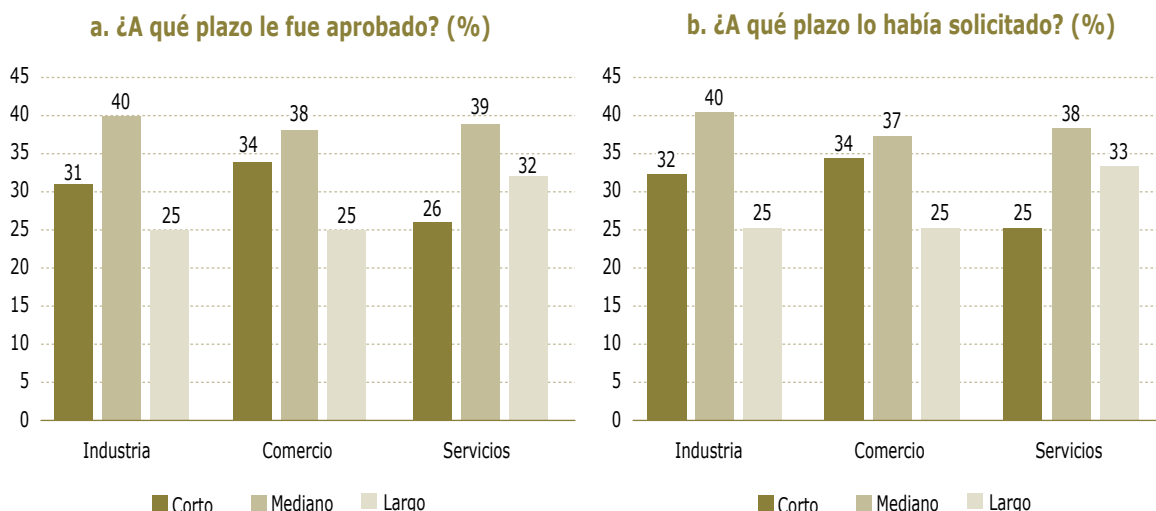


Gráfico 72. ¿Se ajustó el monto del crédito aprobado al que usted había solicitado? (% de respuestas afirmativas)

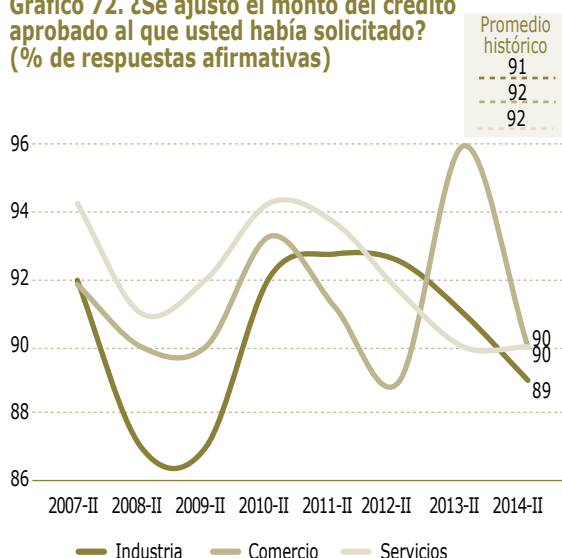
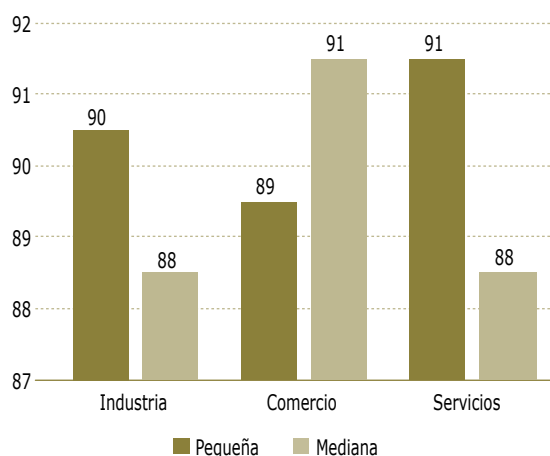


Gráfico 73. ¿Se ajustó el monto del crédito aprobado al que usted había solicitado? (% de respuestas afirmativas por tamaño de empresa en el segundo semestre de 2014)



a un mayor porcentaje de estas le fueron otorgados créditos a tasas mayores a DTF+4 en comparación con sus pares medianas (ver gráficos 74 y 75).

En comercio, la proporción de créditos otorgados a DTF+4 se redujo en 5 puntos porcentuales, mientras que la de los préstamos otorgados a DTF+8 se mantuvo en el 4%. Llama la atención que las medianas empresas accedieron en un mayor porcentaje a los créditos otorgados a tasas entre DTF+4 y DTF+8 que sus pares pequeñas (ver gráficos 76 y 77).

Igualmente, en el sector servicios los créditos a DTF+4 cayeron en 11 puntos porcentuales. Aun así, el rango de tasa más común fue hasta DTF+4, con un 42% de los créditos otorgados. Al analizar las tasas de los créditos por tamaño de empresa, no se observan diferencias significativas, aunque cabe destacar que las empresas medianas obtuvieron en mayor proporción créditos que superan el rango de tasa DTF+4 que las firmas pequeñas (ver gráficos 78 y 79).

La satisfacción respecto a la tasa de interés se mantuvo en niveles superiores al 50%, aunque se

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

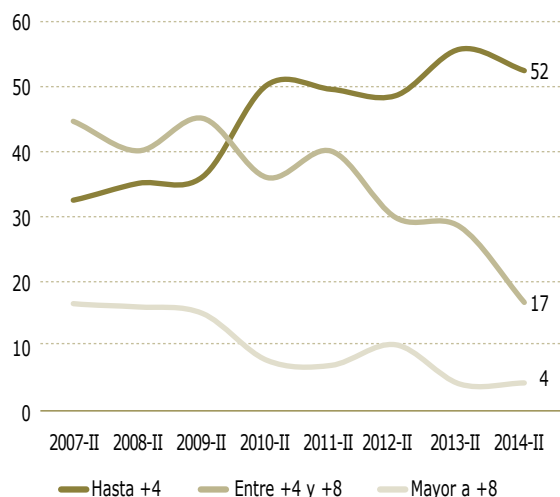


Gráfico 75. Sector industria: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (% por tamaño de empresa en el segundo semestre de 2014)

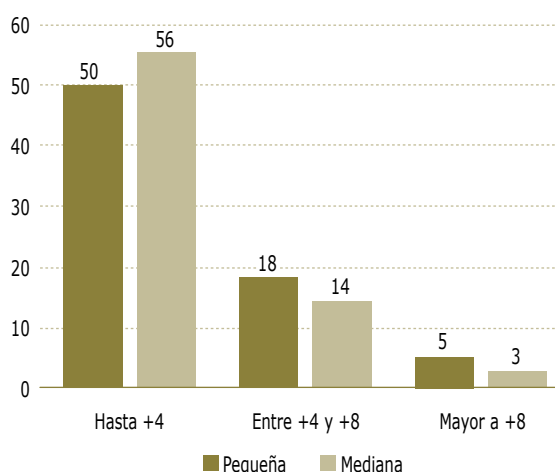


Gráfico 76. Sector comercio: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (%)

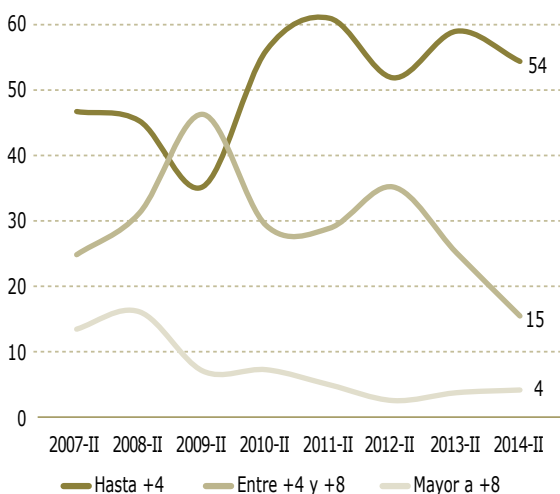
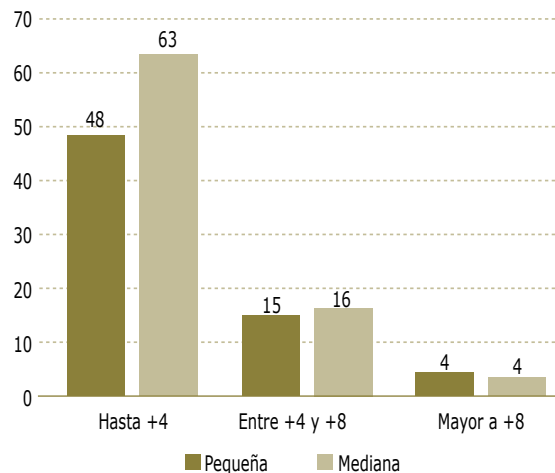


Gráfico 77. Sector comercio: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (% por tamaño de empresa en el segundo semestre de 2014)



deterioró en los tres macrosectores. En el caso de la industria, se presentó una fuerte caída en el último año, lo cual se reflejó en que los registros de satisfacción cayeron de niveles del 78% en el segundo semestre de 2013 al 60% en el mismo período de 2014, aunque fue la más alta de los tres macrosectores. En comercio, el nivel de satisfacción respecto a la tasa bajó del 84% en 2013-II al 58% en 2014-II. Asimismo, para las Pymes del sector servicios se observa una fuerte reducción al pasar del 76% en 2013-II al 58% en 2014-II (ver gráfico 80). Por tamaño de empresa, los resultados indi-

can que no existen diferencias significativas en los niveles de satisfacción entre las firmas pequeñas y medianas para los sectores de industria y comercio (menores a 10 puntos porcentuales), mientras que en las empresas de servicios la diferencia ascendió a los 16 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, alrededor del 69% en industria, un 79% en comercio y un 59% en servicios. En segundo lu-

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

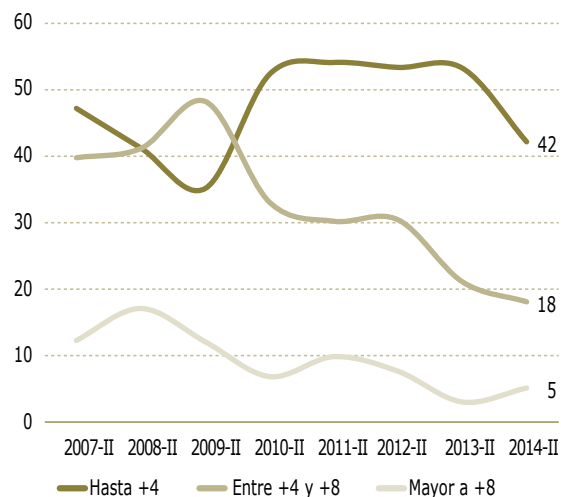


Gráfico 79. Sector servicios: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (% por tamaño de empresa en el segundo semestre de 2014)

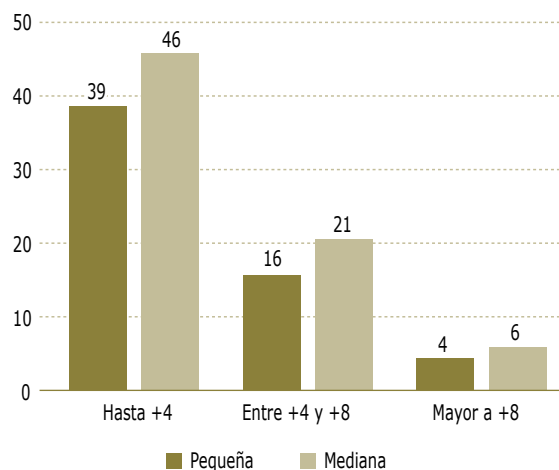


Gráfico 80. ¿Considera que esta tasa de interés fue apropiada? (% de respuestas afirmativas)

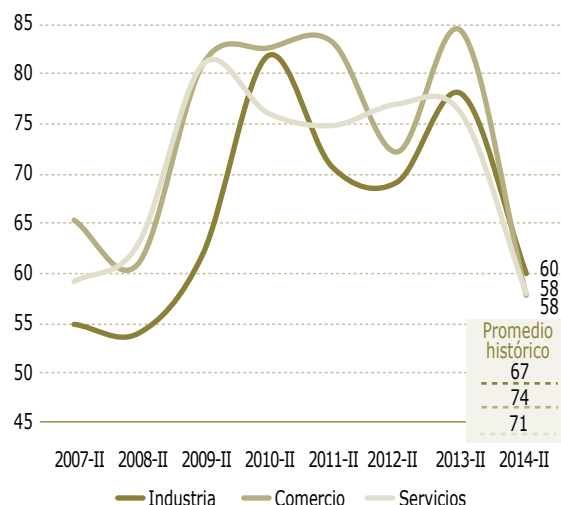
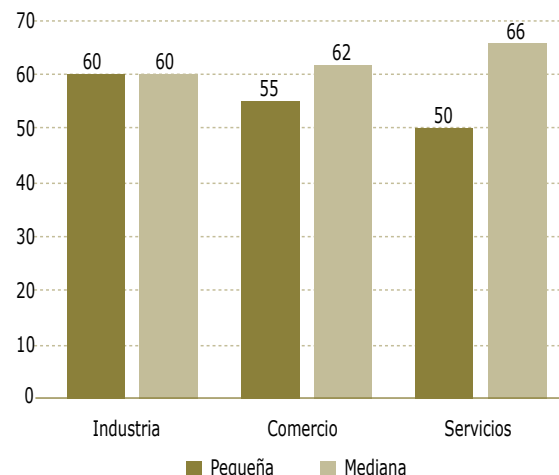


Gráfico 81. ¿Considera que esta tasa de interés fue apropiada? (% de respuestas afirmativas por tamaño de empresa en el segundo semestre de 2014)



gar se ubicó la consolidación del pasivo como principal destino de los recursos. De hecho, el porcentaje de empresas que utilizaron estos recursos para la búsqueda de mejores condiciones de plazo, tasa o amortización de los créditos vigentes con intermediarios financieros fue del 13% en industria, del 15% en comercio y de un 20% en servicios. Asimismo, entre el 6% (comercio) y el 11% (servicios) de las Pymes utilizó los recursos del sector financiero para compra o arriendo de maquinaria, y entre el 9% (comercio) y el 16% (servicios) para remodelaciones o adecuaciones (ver gráfico 82).

En cuanto a las fuentes alternativas de financiamiento, un 52% de los encuestados en industria, un 55% en comercio y un 58% en servicios no accedieron a ninguna fuente de financiamiento diferente al crédito bancario en el segundo semestre de 2014. Los recursos propios fueron la fuente de financiación alternativa más importante para las Pymes de industria y servicios (20% y 18%, respectivamente), mientras que en el caso del sector comercio fueron los proveedores (19%). El uso de otras fuentes alternativas sigue siendo moderado, como en el caso del *leasing* (5% de las Pymes en promedio) y el *factoring* (2% de las Pymes en promedio). Por su parte, el mercado extrabancario fue la opción menos utili-

zada por las Pymes. Por tamaños, se observa que el porcentaje de empresas pequeñas que no acceden a otras fuentes de financiamiento es menor que en las medianas en los sectores de industria (47% vs. 61%), y en servicios (57% vs. 60%), mientras que en comercio se da la tendencia contraria (57% vs. 51%). A su vez, las empresas medianas de los tres macrosectores usan más la herramienta del *leasing* (7%-9% de los entrevistados) en comparación con sus pares pequeñas (3%-5%), 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 73% en industria, y un 83% en comercio y servicios). Esta proporción fue más alta para las empresas medianas que para las pequeñas en el sector de comercio (85% vs. 82%), igual en industria (73% en ambos casos), y menor en servicios (82% vs. 84%). Esto quiere decir que la necesidad por acceder al crédito, de acuerdo con el tamaño empresarial, varió en cada macrosector. En segundo lugar están los elevados costos financieros (un 7% en industria y servicios, y un 3% en comercio), condición que por tamaño empresarial también cambió de acuerdo con el macrosector analizado (ver gráfico 84).

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

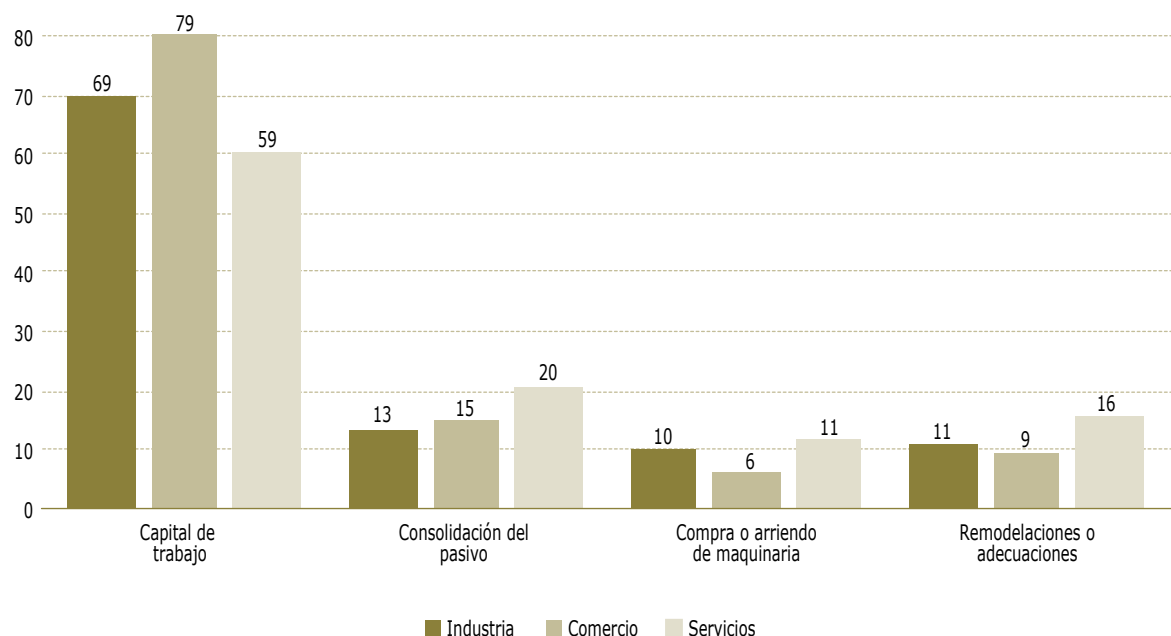
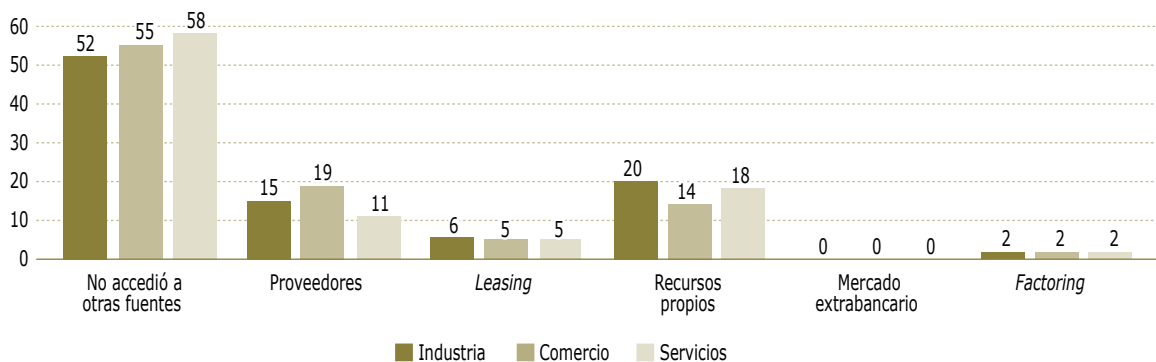
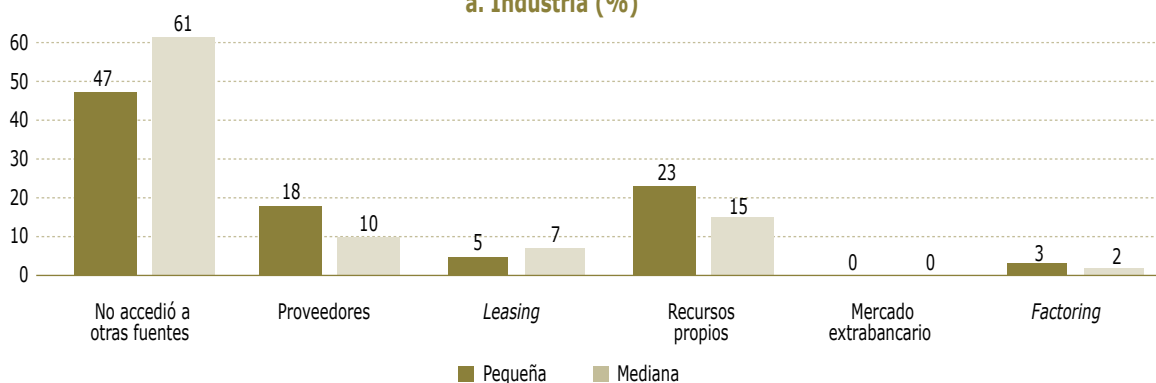


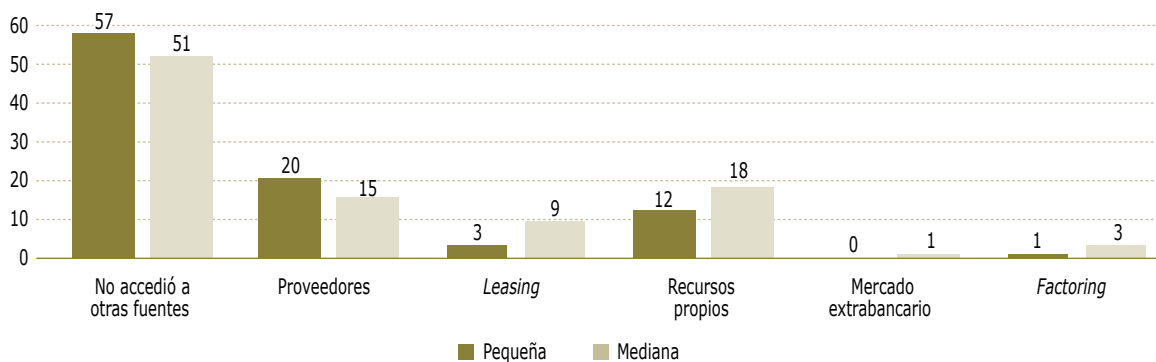
Gráfico 83. ¿Accedió a otra fuente para satisfacer sus requerimientos de financiación? (%)



a. Industria (%)



b. Comercio (%)



c. Servicios (%)

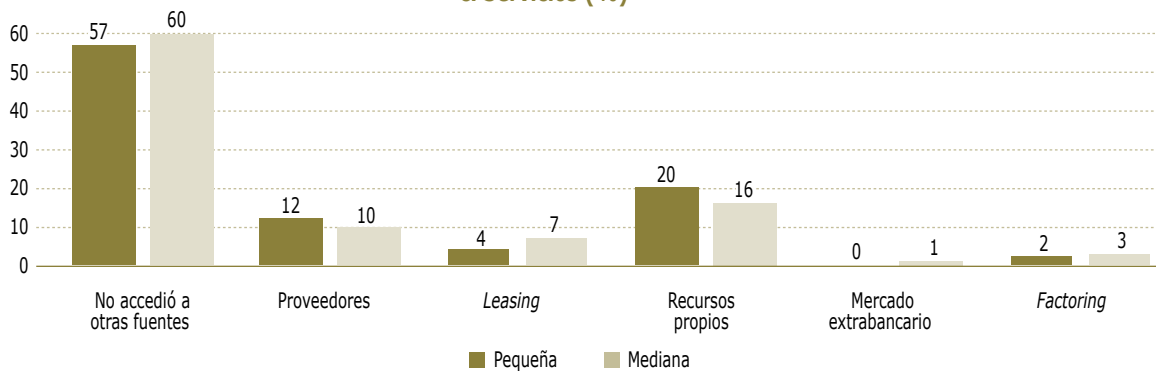
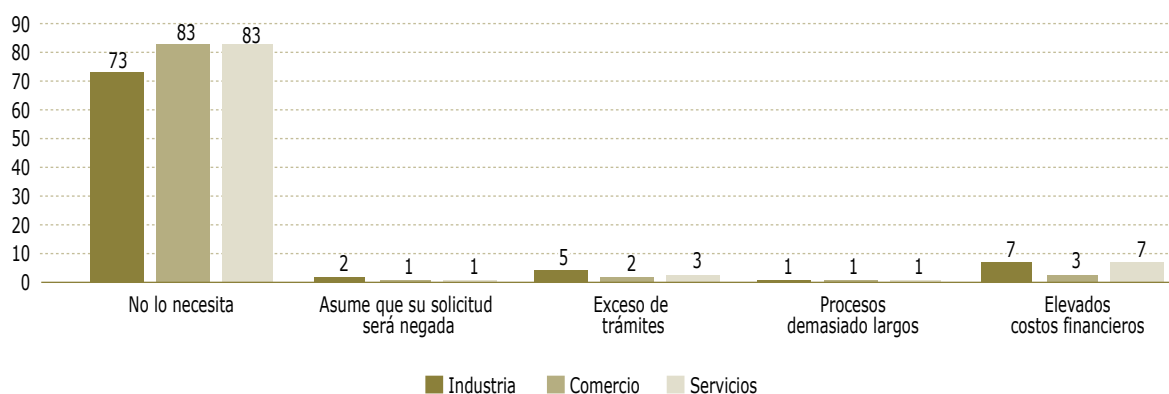
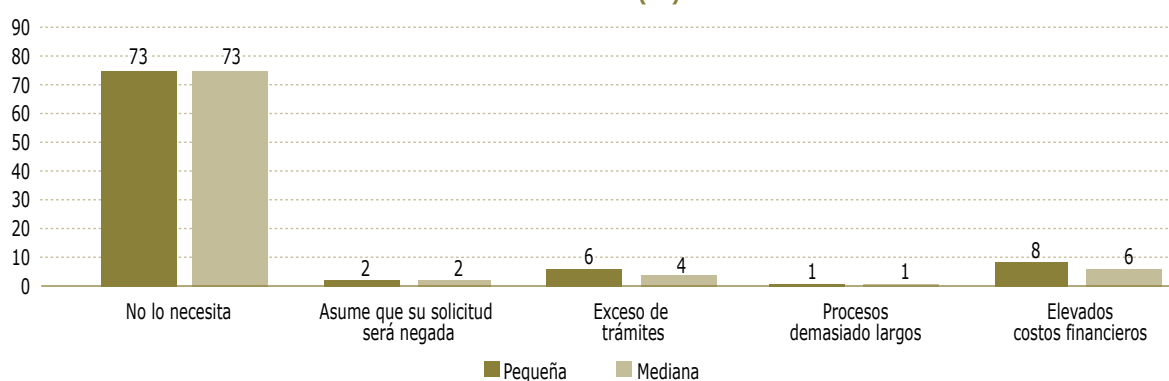


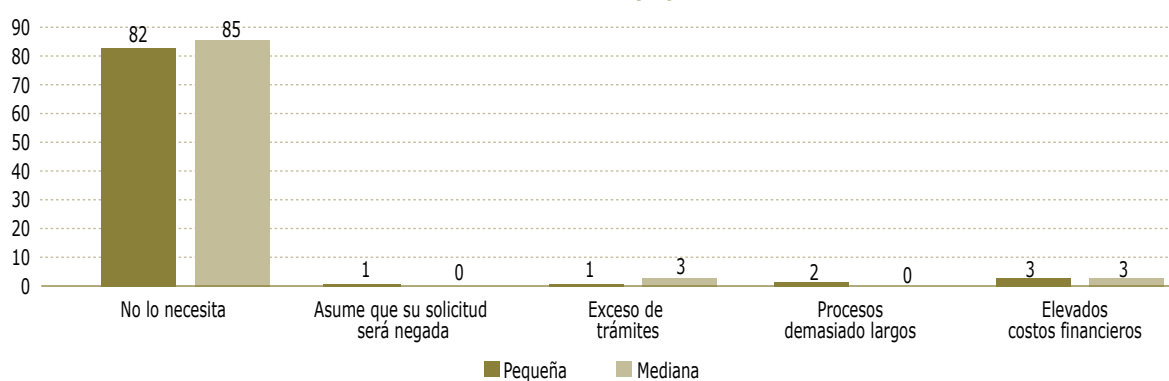
Gráfico 84. No solicitó crédito al sistema financiero porque: (%)



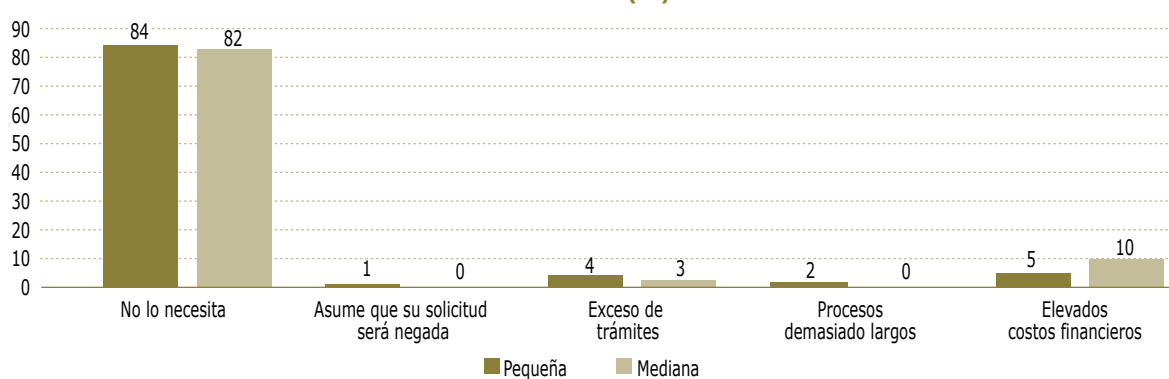
a. Industria (%)



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 recientemente alguna acción en este sentido bajó respecto de la lectura del primer semestre de 2014.

En efecto, mientras que en 2014-I el porcentaje de Pymes que realizaron acciones de este tipo fue en

promedio del 73%, en la lectura del primer semestre de 2015 este porcentaje cayó al 66% (ver gráfico 85). Por tamaño, se observa que, en promedio, en las empresas pequeñas cerca del 62% efectuó al menos una acción de mejoramiento, mientras que este porcentaje fue mucho mayor en las empresas medianas, pues llegó al 73% (ver gráfico 86).

La capacitación al personal fue la principal área de acción de los tres macrosectores en el primer semestre de 2015. Específicamente, el 36% de las em-

Gráfico 85. Acciones de mejoramiento (%)

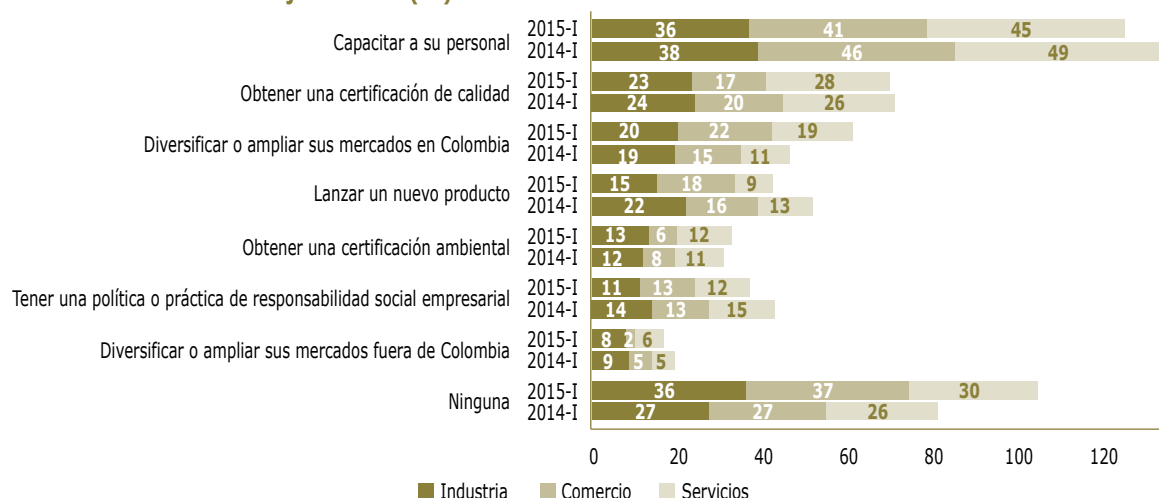
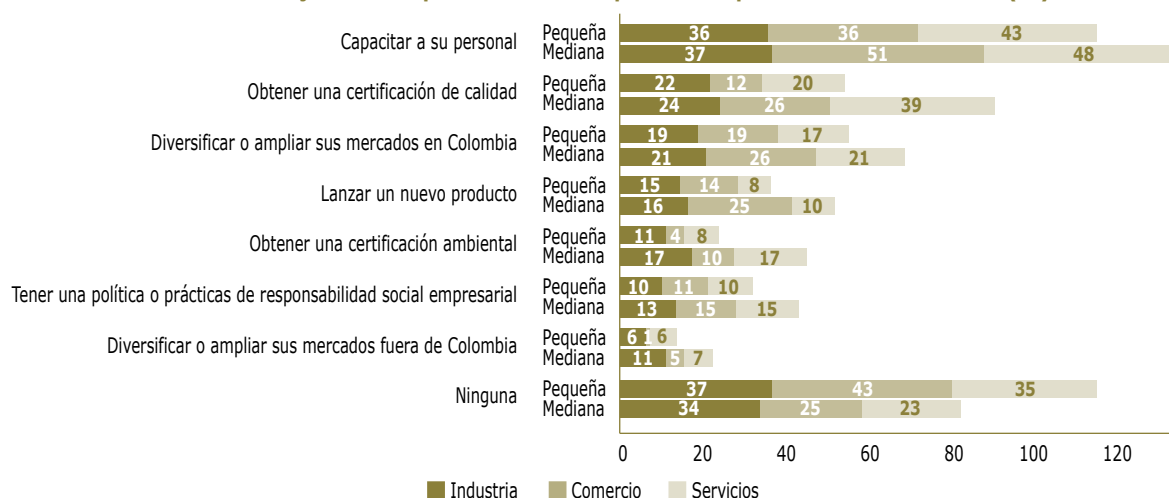


Gráfico 86. Acciones de mejoramiento por tamaño de empresa en el primer semestre de 2015 (%)



presas en el sector industrial capacitó a su personal, el 41% en comercio y el 45% en servicios. Entre tanto, el porcentaje de Pymes que se enfocaron en obtener una certificación de calidad ocupó el segundo lugar

para las Pymes de industria y servicios (23% y 28%, respectivamente), mientras que las Pymes de comercio se enfocaron más en ampliar sus mercados en Colombia (22%).

Caracterización empresarial

La última medición de la Encuesta realizó una serie de preguntas que permitieran establecer una caracterización del segmento Pyme a nivel nacional. A continuación analizaremos los principales resultados de esta indagación.

En primer lugar, se preguntó entre los pequeños y medianos empresarios cuál era la antigüedad de las empresas. Se encontró que en los tres macrosectores la mayoría de los encuestados reportó que sus firmas superaban los 22 años (41% en industria, 33% en comercio y 25% en servicios). Sin embargo, cabe destacar que en comercio y en servicios las firmas resultaron ser en promedio más jóvenes, pues un 20%-22% de los encuestados de estos dos sectores reportó tener una edad entre los 6 y 10 años al corte de 2014-II (ver gráfico 87).

Analizando las características de los gerentes Pymes a nivel nacional, se encontró que en su gran

mayoría eran los mismos dueños de las empresas (con cifras superiores al 60% para los tres macrosectores), ver gráfico 88. Asimismo, al preguntar por el género del gerente, se encontró que más de las tres cuartas partes eran hombres, siendo el más alto el caso de servicios (78%), ver gráfico 89.

Cuando se indagó por la edad de estos administradores, se encontró que en industria y comercio esta rondaba principalmente el rango de los 46-55 años (34% y 32% en cada caso), ver gráfico 90. En cambio en las Pymes de servicios, los registros muestran una mayor juventud de los gerentes, pues un 32% de los encuestados reportó tener entre 36 y 45 años. Por otra parte, el máximo nivel educativo de estos funcionarios fue el grado universitario para los tres macrosectores. En efecto, un 55% de los administradores industriales, un 49% de los de las firmas de comercio y un 58% de los de servicios reportaron tener esta clase de título en su haber (ver gráfico 91).

Gráfico 87. ¿Cuántos años de antigüedad tiene su empresa? (%)

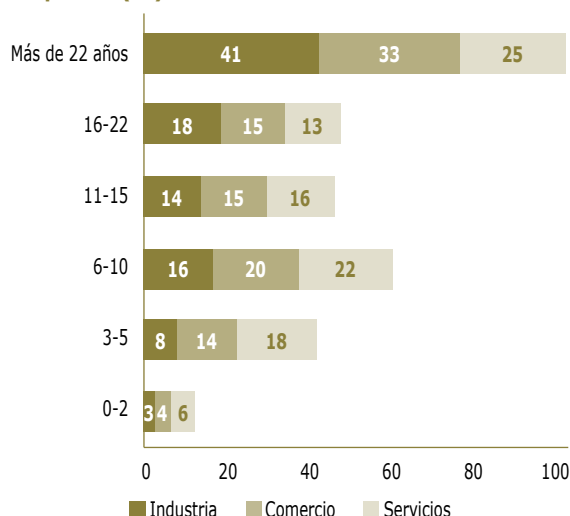
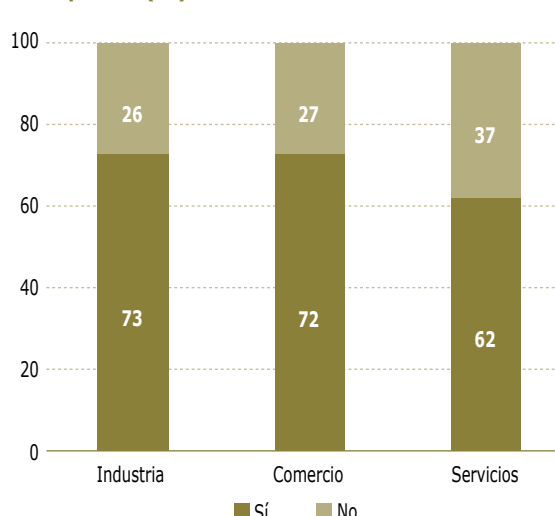


Gráfico 88. ¿El gerente/administrador es dueño de la empresa? (%)



En contraste, solo un 16%-24% de los gerentes de este segmento empresarial reportó tener un título de posgrado.

La mayoría de las Pymes manufactureras (43%) y de comercio (37%) se caracterizaron por ser empresas de tipo familiar, sin gerencia independiente (ver gráfico 92). En cambio en servicios se dio un fenómeno completamente distinto, pues el 46% de los empresarios entrevistados afirmó tener una empresa de carácter no familiar. Entre aquellas

empresas que son familiares, gran parte no aplica un protocolo de sucesión, especialmente en lo que respecta al caso de las industriales (69% en este sector vs. 66% de comercio y 60% servicios), ver gráfico 93. Cabe destacar que en el sector de servicios un 15% no sabía en qué consistía esa clase de protocolo, cifra que ascendió al 12% en comercio y al 6% en industria.

Finalmente, se analizó si habían existido cambios en la actividad económica de las Pymes du-

Gráfico 89. ¿Cuál es el género del gerente/administrador de la empresa? (%)

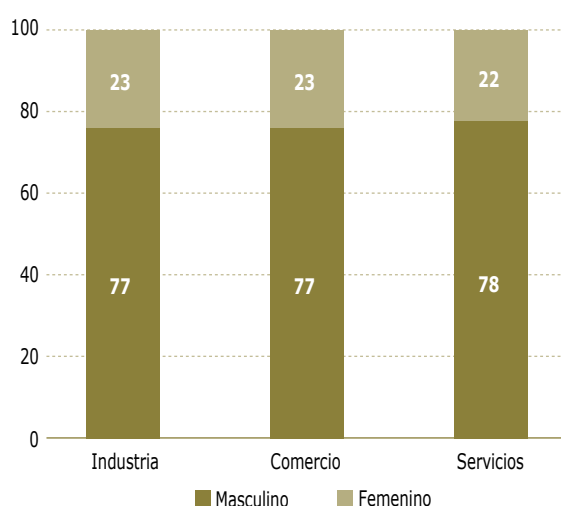


Gráfico 90. ¿Cuál es la edad del gerente/administrador de la empresa? (%)

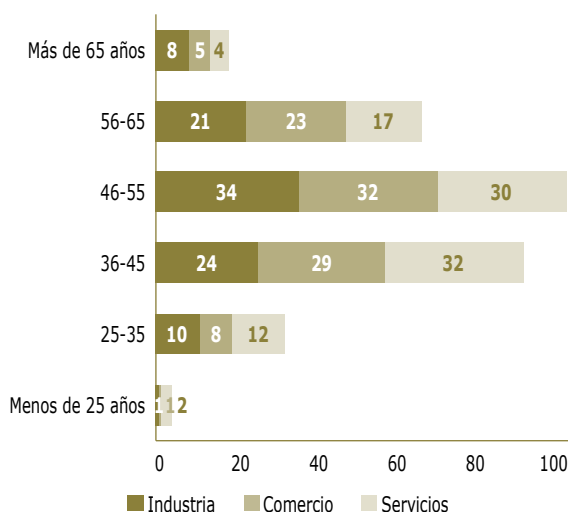


Gráfico 91. ¿Cuál es el nivel educativo del gerente/administrador de la empresa? (%)

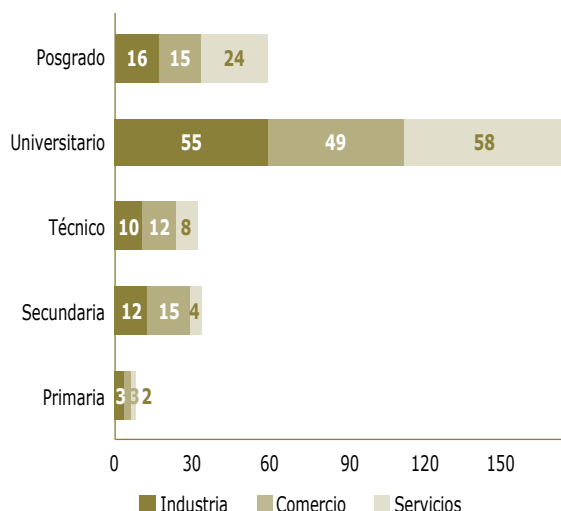
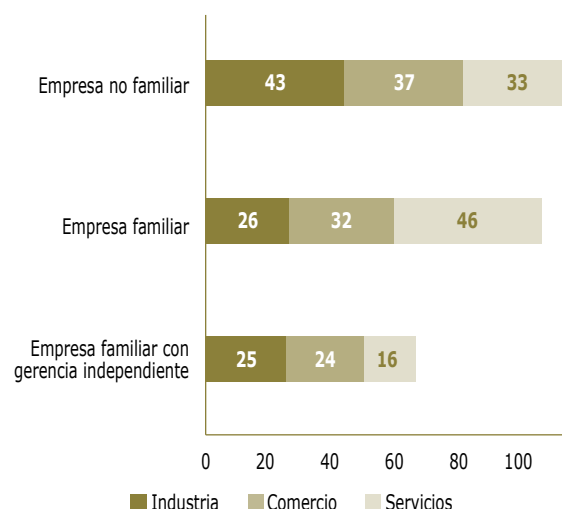


Gráfico 92. ¿Cuál alternativa describe mejor a su empresa? (%)



rante su tiempo de existencia. Se encontró que más del 70% de las firmas de los tres macrosectores había mantenido la actividad económica en la que se había registrado inicialmente (ver gráfico

94). Se destacó que en el sector servicios un 21% manifestó haber ampliado dicha actividad, dato que fue levemente superior al de industria (18%) y comercio (19%).

Gráfico 93. En el caso de que su empresa sea familiar, ¿cuenta con un protocolo de sucesión? (%)

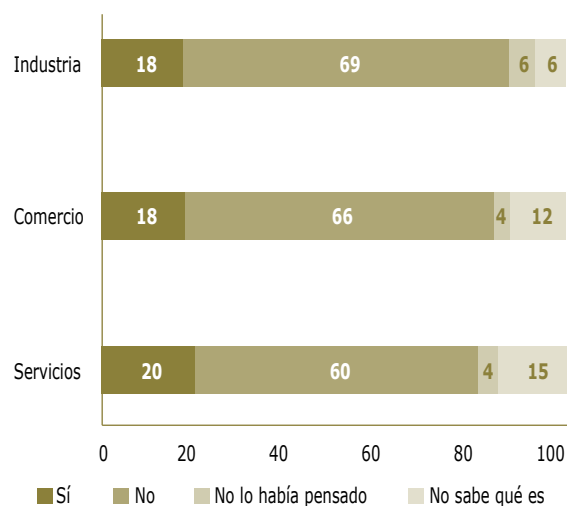
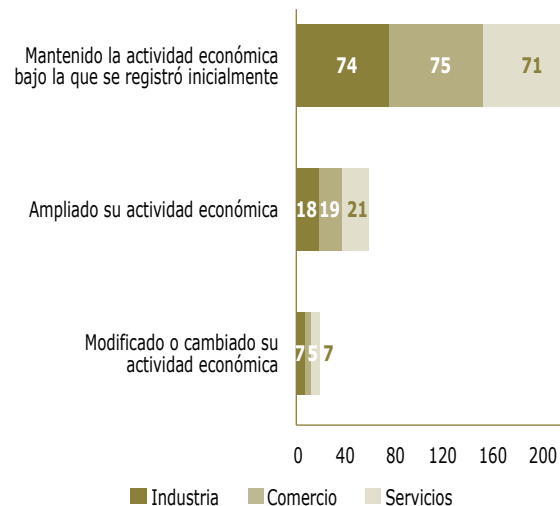


Gráfico 94. Durante el tiempo de existencia de la empresa, esta ha: (%)



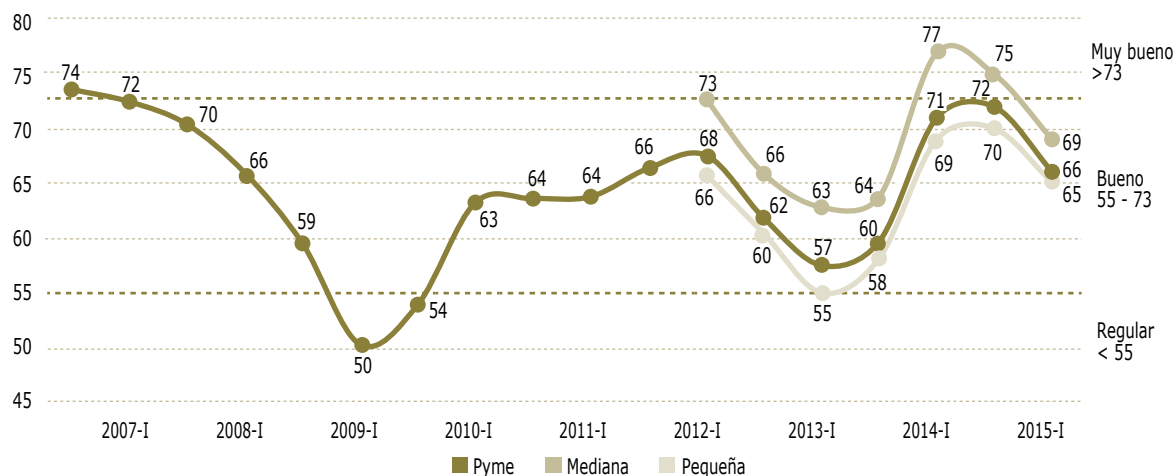
Indicador Pyme Anif - IPA

Desde el primer semestre de 2010 se viene presentando el Indicador Pyme Anif (IPA). Este indicador representa una contribución analítica para resumir, en un solo valor, el clima en el que se desarrollan los negocios en el segmento Pyme. El IPA recoge variables que permiten determinar el ciclo de la economía, a saber: i) la situación económica respecto al período anterior (semestre comparativo); ii) la situación del volumen de ventas respecto al período anterior (semestre comparativo); iii) las expectativas de desempeño de la empresa en el siguiente período, y iv) las expectativas de ventas de la empresa en el siguiente período.

De esta manera, y usando sofisticadas herramientas estadísticas, los umbrales de clima económico quedaron definidos de la siguiente manera: “regular” para valores menores a 55, “bueno” para valores entre 55 y 73, y “muy bueno” para valores mayores a 73.

En la primera medición de 2015, el IPA alcanzó un valor de 66, ubicándose en el plano denominado como “bueno” (ver gráfico 95). Así, este indicador presentó un descenso de 6 unidades con respecto al valor reportado en la anterior medición

Gráfico 95. Indicador Pyme Anif-IPA
(Histórico de situación económica y ventas; y expectativas de desempeño general y ventas)



de la Encuesta, retomando una tendencia negativa que no se observaba desde el período 2013-I, como consecuencia de la desaceleración económica que caracterizó al cierre de 2012 y el comienzo de 2013.

Adicionalmente, se incluyó la diferenciación del IPA por tamaño de empresa, como se viene haciendo desde el primer semestre de 2012. Los resultados indican que las empresas pequeñas presentan una mayor afectación en su situación económica, pues alcanzaron un IPA de 65 (vs. un 70 de 2014-II). En contraste, dicha variable fue de 69 en las empresas medianas, alcanzando también la calificación de “buen” ambiente de negocios, aunque cabe aclarar que esto representa una caída frente al registro de

75 observado en 2014-II, y que lo ubicaba en el plano de “muy buen” desempeño económico.

La tendencia de desaceleración en el IPA es consistente con el menor dinamismo experimentado por los empresarios de los tres macrosectores Pyme con respecto a su situación económica general en el segundo semestre de 2014, y donde particularmente las perspectivas mostraron una fuerte caída en los niveles de optimismo en lo que respecta al desempeño general, producción y ventas. Dicha desaceleración a nivel de expectativas es consistente con una lectura macroeconómica menos favorable para el año 2015, donde Anif espera crecimientos reales del orden del 3%-3.5%, que representarían un descenso considerable frente al 4.6% observado 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 de los sectores de comercio e industria con activos entre \$322 millones 819 mil y \$19.330 millones, o número de empleados entre 11 y 200; y para el sector servicios con ventas entre \$783 millones y \$15.649 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

1.855 empresas encuestadas.

Tamaño	Industria	Comercio	Servicios	Muestra total
Pequeñas	452	298	400	1.150
Medianas	246	146	313	705
Total	698	444	713	1.855

Margen de error

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

Frecuencia

Semestral.

Medición

Marzo – Mayo de 2015.

Realizado por

Cifras & Conceptos S.A.

Comité técnico

Banco Interamericano de Desarrollo – BID

Carlos A. Novoa

SECO

Catalina Pulido
Christian Sieber

Bancóldex

Doris Arévalo
María José Naranjo
Cristina Vargas

Banco de la República

Eliana González
María Alejandra Hernández

Anif

Alejandro Vera
Daniela Maldonado
Andrea Ríos
Álvaro Parga
María Inés Vanegas · Publimarch Ltda.

Cifras & Conceptos S.A

César Caballero
Juliana Márquez
Andrea Rosa

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

Diseño de carátula: Camila Rodríguez

Diseño y producción electrónica: Tatiana Herrera-Camila Rodríguez-Lorena Hernández