

La Gran Encuesta *Pyme*

LECTURA NACIONAL

INFORME DE RESULTADOS
2do. semestre 2016



ANIF
Asociación Nacional de Instituciones Financieras
Centro de Estudios Económicos

ISSN 1909-4175

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*

INFORME NACIONAL



Centro de
Estudios
Económicos



INFORME DE RESULTADOS
2do. semestre 2016

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
Desarrollo empresarial	34
Comercio exterior	35
Indicador Pyme Anif - IPA	38
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 2016.

Con esta medición, la Encuesta completa 22 lecturas semestrales, a nivel nacional, en sus cuatro módulos temáticos: Situación actual, Perspectivas, Financiamiento y Acciones de mejoramiento. Asimismo, se incluyen, por décima ocasión, los resultados de la diferenciación por tamaño de empresas: pequeña y mediana.

La Encuesta fue realizada en los meses de septiembre a noviembre de 2016 por Cifras & Conceptos, firma encuestadora encargada del trabajo de campo de la Gran Encuesta Pyme desde 2014. En la última lectura se entrevistó a 1.780 empresarios Pyme de los macrosectores de industria, comercio y servicios, los cuales, a su vez, pertenecen a los 21 subsectores económicos con mayor participación de pequeñas y medianas empresas.

Los resultados de la lectura del segundo semestre de 2016 de la Gran Encuesta Pyme reflejaron un deterioro en la percepción de los empresarios Pyme acerca de la evolución de sus negocios y la demanda en el primer semestre del año para los tres macrosectores. En particular, los sectores de comercio y servicios fueron los más afectados a nivel de percepciones y perspectivas. Por tamaño, aunque las empresas medianas reportaron una tendencia más optimista que sus pares pequeñas, las primeras experimentaron un descenso en sus principales indicadores frente a lo observado en el semestre anterior. Cabe señalar que estos resulta-

dos van en línea con el menor ritmo de crecimiento económico del país, el cual se ubicó en un 1.9% anual en enero-septiembre de 2016, frente al 3.0% observado en igual período de 2015.

Con la desaceleración, los empresarios redujeron su optimismo en sus expectativas de corto plazo y persistió su percepción de alta incertidumbre. De hecho, un 12% de los empresarios en el sector industrial, un 20% en comercio y un 17% en servicios no tenían certeza sobre qué pasaría con su situación económica en el segundo semestre de 2016. Asimismo, hubo una caída de las perspectivas positivas para los tres macrosectores analizados.

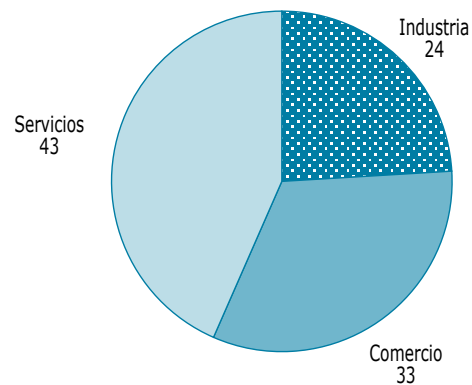
Por otra parte, el Indicador Pyme Anif (IPA), que mide el clima de los negocios en el segmento Pyme, alcanzó un nivel de 63, similar al registro de la medición del primer semestre de 2016 (62). No obstante, esto representa un deterioro frente a lo observado en 2014, cuando el IPA había alcanzado registros mayores a 70, acercándose a la frontera de “muy buena” situación económica. A nivel de las pequeñas empresas, el IPA aumentó +2 puntos porcentuales de 2016-I a 2016-II, mientras que en el caso de las medianas se presentó una disminución de -1 punto, con lo cual se evidenciaron valores de 62 y 63, respectivamente. Por último, dado que esta es una encuesta de opinión y 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.

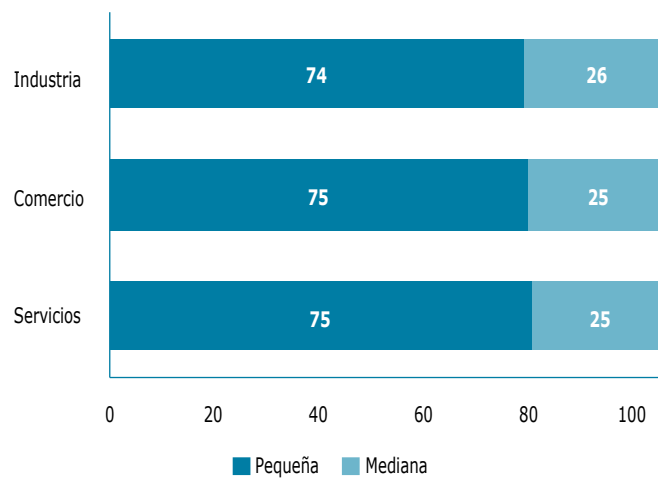
Análisis de resultados a

Distribución de la muestra (%)

Total



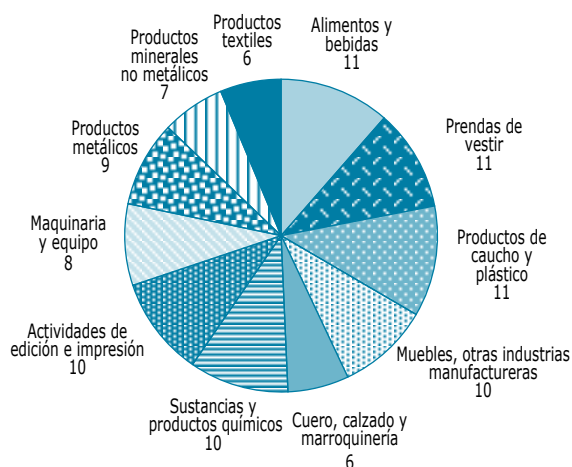
Por tamaño



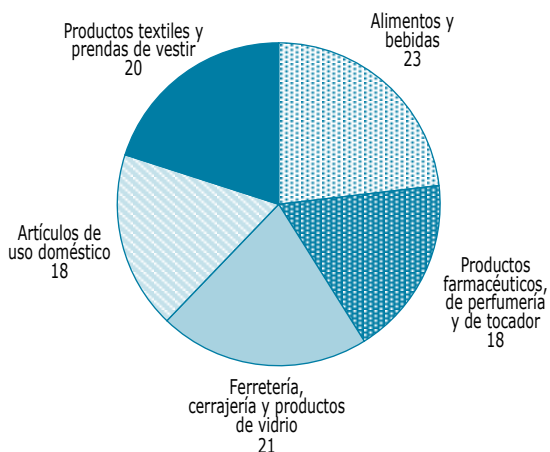
nivel nacional

Distribución de la muestra a nivel sectorial (%)

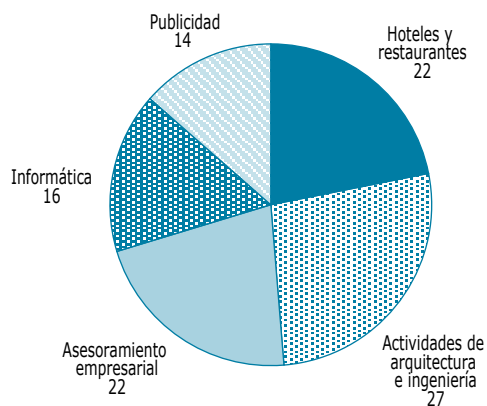
Industria



Comercio



Servicios



Situación actual

Primer semestre de 2016

• Sector industria

La situación económica general de las Pymes industriales en el primer semestre de 2016 presentó un deterioro con respecto a lo observado en el primer semestre de 2015. El porcentaje de Pymes industriales que reportaron una mejoría en su situación económica general durante el primer semestre de 2016 fue del 35%, dato inferior en 1 punto porcentual al observado un año atrás. Al mismo tiempo, la proporción de empresarios industriales insatisfechos con su desempeño en el primer semestre de 2016 alcanzó un 26%, superando en 6 puntos porcentuales la cifra de 2015-I (ver gráfico 1).

En particular, un 27% de las empresas industriales pequeñas reportó que su situación económica general en el primer semestre de 2016 fue peor con respecto a la del segundo semestre de 2015. De hecho, un año atrás dicho registro fue del 21%. Igualmente, un 22% de las empresas medianas afirmó que su situación se deterioró frente al 18% reportado para 2015-I (ver gráfico 3).

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 5 puntos al pasar de 16 a 9 entre 2015-I y 2016-I, alejándose de su promedio histórico (14), 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, con excepción del sector de minerales no metálicos. Se destacan por presentar una percepción más favorable (con niveles muy por encima del promedio del sector) los subsectores de: alimentos y bebidas (balance de respuestas de 22); calzado y marroquinería (22); y sustancias y productos químicos (18). Por su parte, las ramas de actividad que sobresalen por presentar percepciones menos favorables fueron: productos metálicos (-11); actividades de edición e impresión (0); y prendas de vestir (0).

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 general. En efecto, el balance de respuestas se redujo de 14 a 6 entre 2015-I y 2016-I (ver gráfico 4), aunque de todas mane-

Gráfico 1. ¿Cómo califica la situación económica general de su empresa en el primer semestre de 2016 con respecto al segundo semestre de 2015? (%)

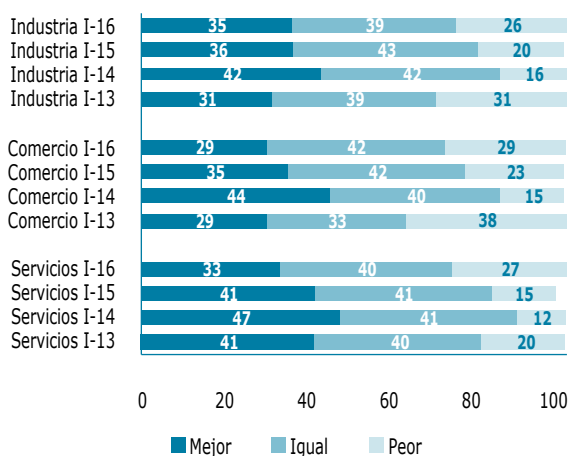
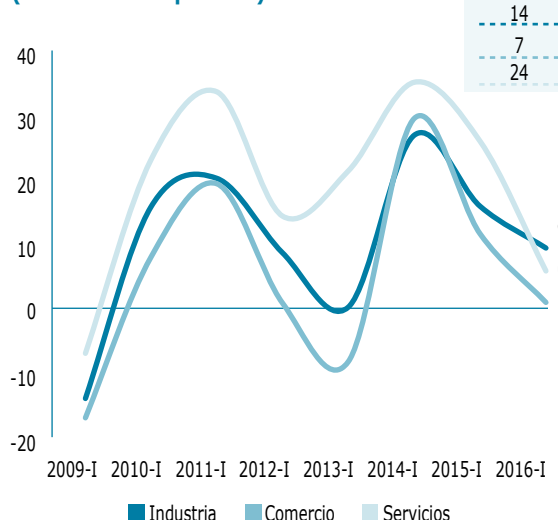


Gráfico 2. Situación económica general (Balance de respuestas)



ras se ubicó cerca del promedio histórico (5). Esta tendencia se explica porque un 30% de las Pymes manifestó que sus ventas cayeron, cifra que superó el 26% observado un año atrás. Por tamaño, las empresas pequeñas se vieron más afectadas, pues dicho porcentaje alcanzó un 30% de las respuestas, mientras que en las medianas fue del 29% (ver gráfico 5).

De acuerdo con el gráfico 6, durante el primer semestre de 2016, el 40% de las empresas encuestadas exhibió un crecimiento promedio anual de las ventas entre el 0% y el 5%. Otro 24% de los empresarios señaló que tuvo un crecimiento entre el 5% y el 10%. Tan solo un 18% de los encuestados indicó haber tenido un crecimiento mayor

al 10%, mientras que el 16% manifestó haber tenido un decrecimiento en sus ventas (menor al 0%).

Asimismo, en materia de pedidos, los resultados de esta lectura 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 9 puntos y pasó de 15 en 2015-I a 6 en 2016-I (ver gráfico 7). Por tamaño, las empresas pequeñas registraron un balance de respuestas de 5, mientras que para las medianas el balance fue de 6. Dichas cifras representan disminuciones de 5 y 20 unidades, respectivamente, frente al dato de un año atrás (ver gráfico 8).

Gráfico 3. Situación económica general (Balance de respuestas)

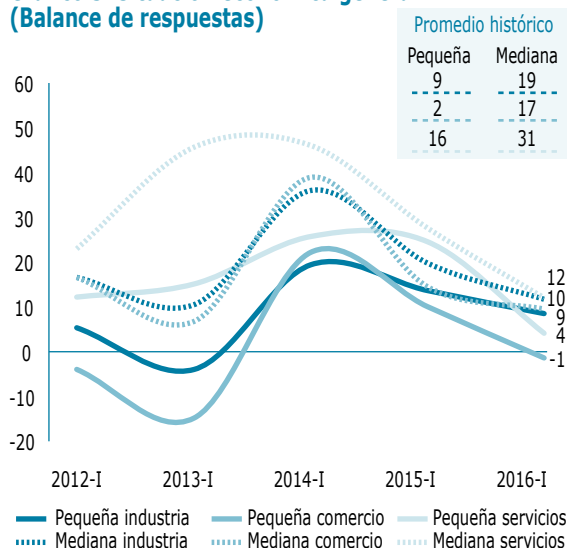


Gráfico 4. Ventas (Balance de respuestas)

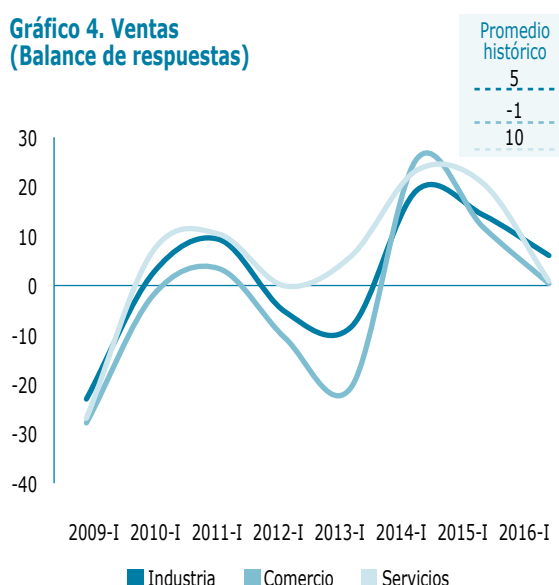


Gráfico 5. Ventas por tamaño de empresa (Balance de respuestas)

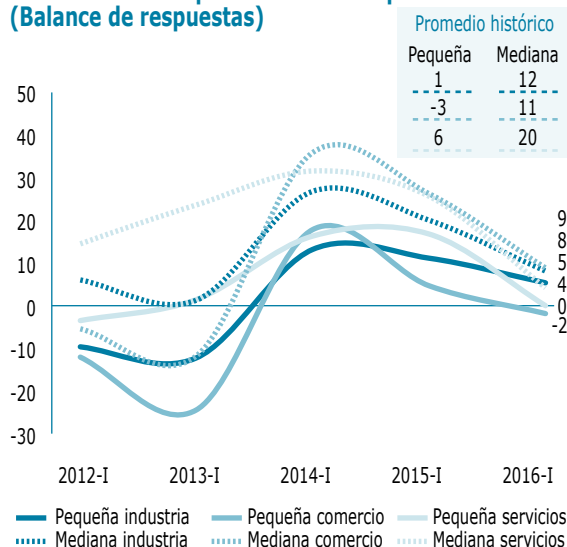
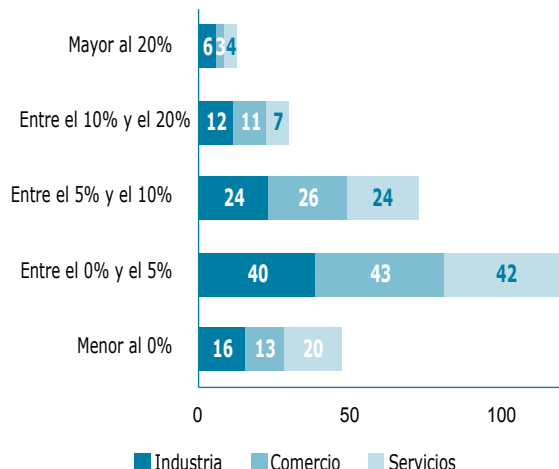


Gráfico 6. El crecimiento promedio anual de las ventas de su empresa durante el primer semestre de 2016 fue: (%)



Para el sector industrial Pyme, el nivel de existencias es adecuado en el 90% de los casos, superior al dato observado en el primer semestre de 2015 (86%), ver gráfico 9. El porcentaje de empresas medianas que reportaron que sus existencias eran adecuadas fue del 92% y en las pequeñas del 89%. Esto indica que las Pymes pudieron anticipar los efectos de la desaceleración sobre sus inventarios y continuaron regulando su producción de acuerdo con la evolución de la demanda.

El gráfico 10 muestra un descenso en el balance de respuestas a la pregunta sobre el nivel de producción de las Pymes en el primer semestre de 2016, pues este cayó en 11 puntos durante el úl-

timo año y se ubicó en 4. De acuerdo con los empresarios Pyme, un 29% redujo sus niveles de producción en el primer semestre de 2016, tal como se observó en las empresas pequeñas. En las empresas medianas, el 27% de las firmas disminuyó su volumen de producción.

El menor nivel de producción llevó a una estabilización en la Utilización de la Capacidad Instalada (UCI). En el primer semestre de 2015, esta se encontraba alrededor de un 50%-100% para cerca del 63% de las Pymes industriales, cifra que se sostuvo en el primer semestre de 2016 (ver gráfico 11). Por tamaño, las pequeñas y medianas empresas mantuvieron un nivel de

Gráfico 7. Pedidos (Balance de respuestas)

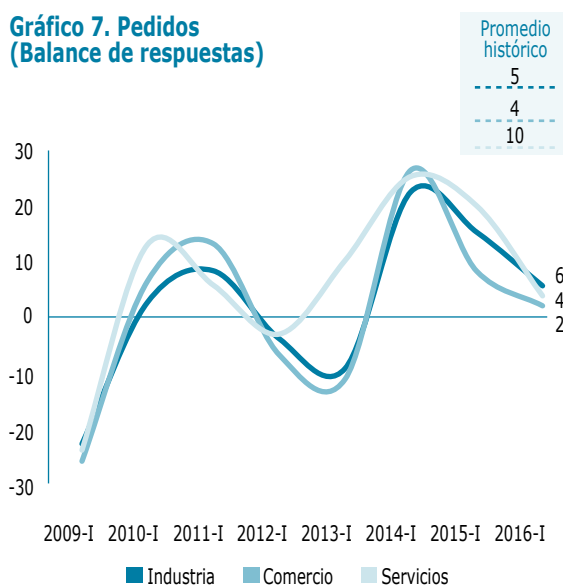


Gráfico 8. Pedidos por tamaño de empresa (Balance de respuestas)

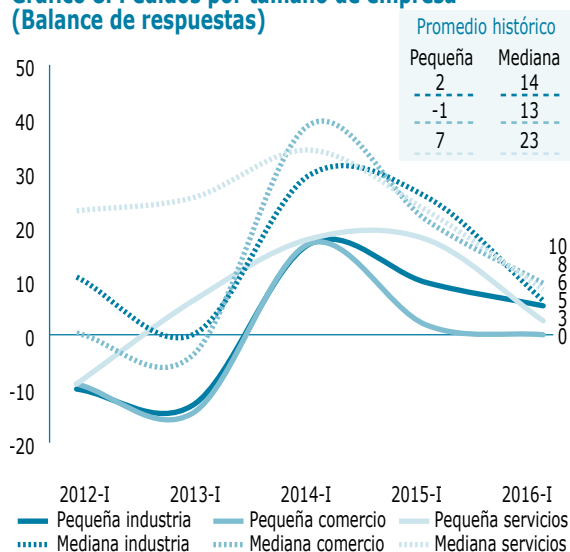


Gráfico 9. Existencias (%)

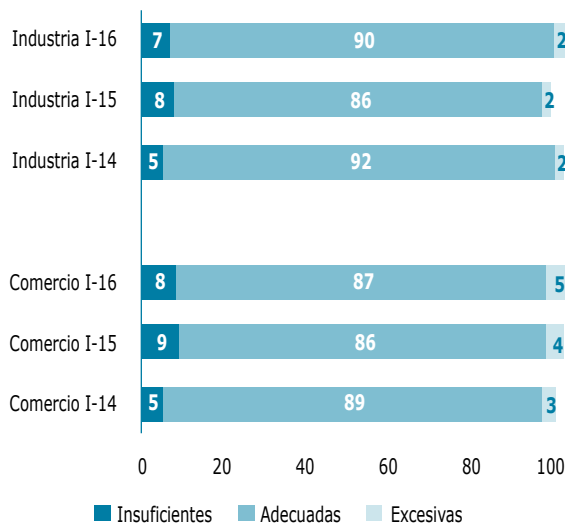
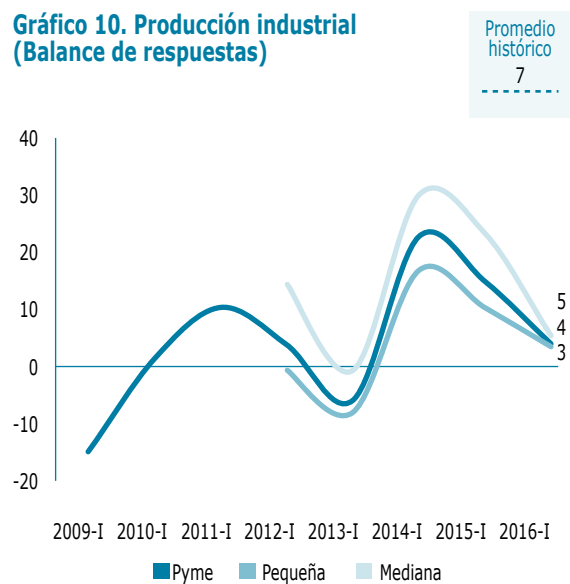


Gráfico 10. Producción industrial (Balance de respuestas)



producción entre el 45%-50% de su capacidad instalada (ver gráfico 12).

Como consecuencia de esta desaceleración, los empresarios industriales redujeron su inversión en maquinaria y equipo. El balance de respuestas a esta pregunta llegó a 16, menor en 2 puntos frente al observado en el primer semestre de 2015, aunque levemente por debajo de su promedio histórico de 17 (ver gráfico 13). Cabe señalar que el 56% de las empresas mantuvo constante la inversión en maquinaria y equipo en el primer semestre de 2016. Esta estabilidad también se observó entre los medianos empresarios (57%) y los pequeños (56%).

De otro lado, en el sector manufacturero se observó un crecimiento en los costos de producción durante el primer semestre de 2016. El balance de respuestas (29) 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 (17%). Cabe destacar que el balance de respuestas fue similar al observado un año atrás (30), ver gráfico 14. Asimismo, un porcentaje considerable de Pymes indicó que sus costos se habían mantenido constantes (37%). Analizando por tamaño empresarial, la proporción de empresas pequeñas que sufrieron un encareci-

Gráfico 11. Utilización de la capacidad instalada (50% de las Pymes industriales)

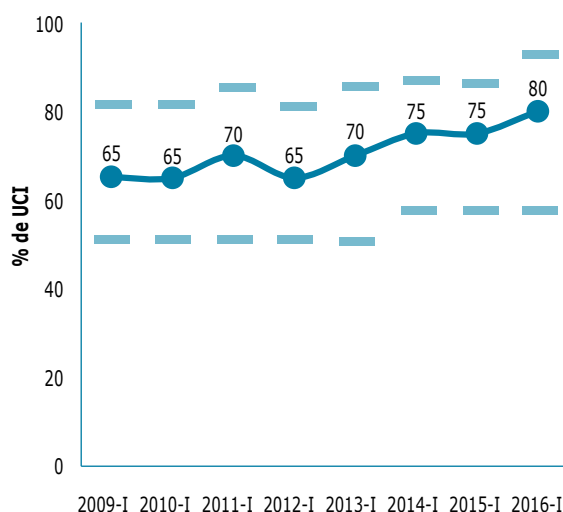


Gráfico 12. Utilización de la capacidad instalada por tamaño de empresa en el primer semestre de 2016 (% de las Pymes industriales)

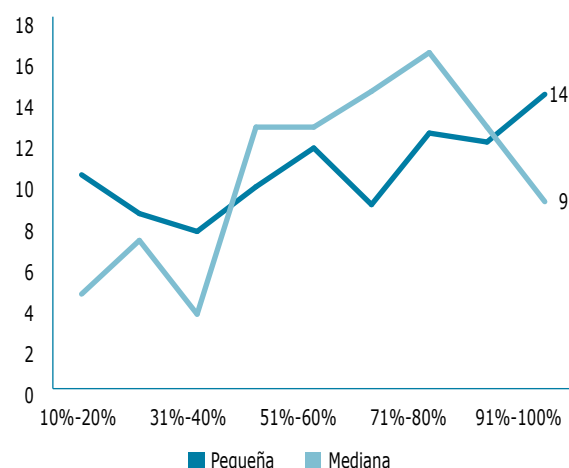


Gráfico 13. Sector industria: inversión en maquinaria y equipo (Balance de respuestas)

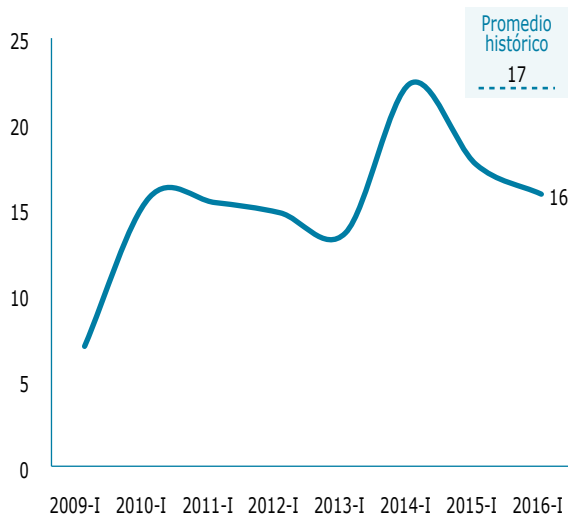
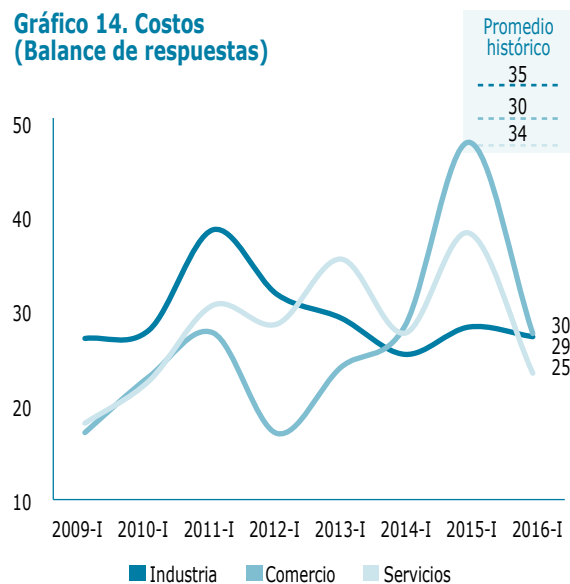


Gráfico 14. Costos (Balance de respuestas)



miento de sus costos (16%) fue inferior a la de las medianas (17%), ver gráfico 15.

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 16 se observa que, en el caso de las Pymes industriales, el balance de respuestas a esta última pregunta pasó de 7 en el primer semestre de 2015 a 4 en igual semestre de 2016, dato que se ubicó por encima del promedio histórico (1). Dicha situación perjudicó en mayor medida a las empresas medianas, pues su balance de respuestas cayó a 0, mientras que en las pequeñas fue de 6 (ver gráfico 17).

Gráfico 15. Costos por tamaño de empresa (Balance de respuestas)

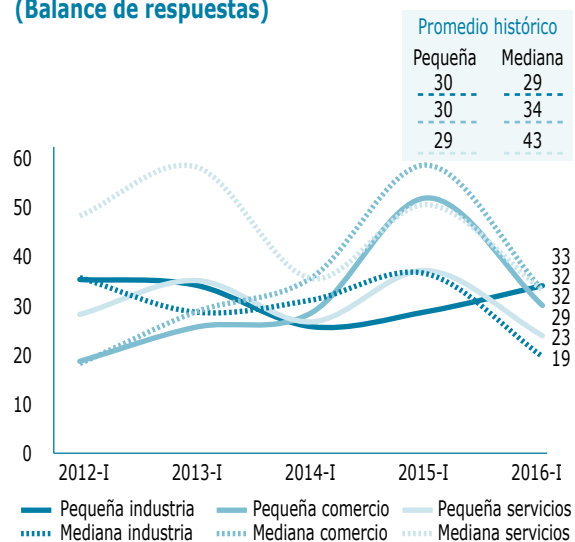


Gráfico 16. Márgenes (Balance de respuestas)

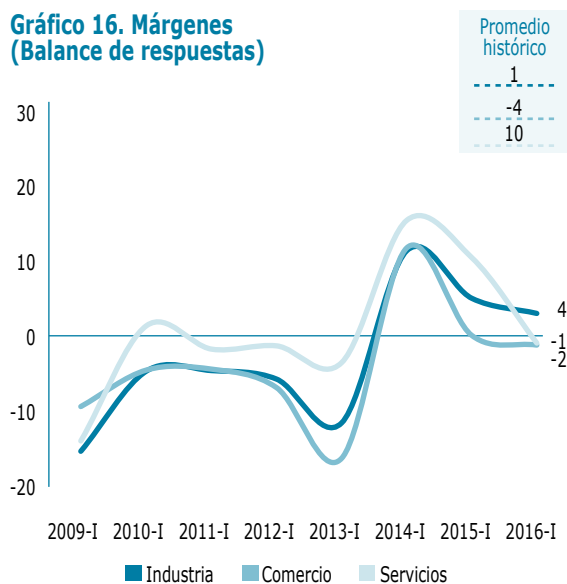


Gráfico 17. Márgenes por tamaño de empresa (Balance de respuestas)

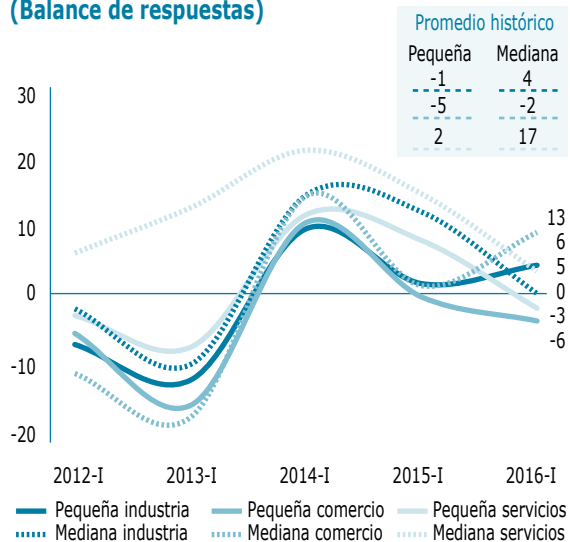
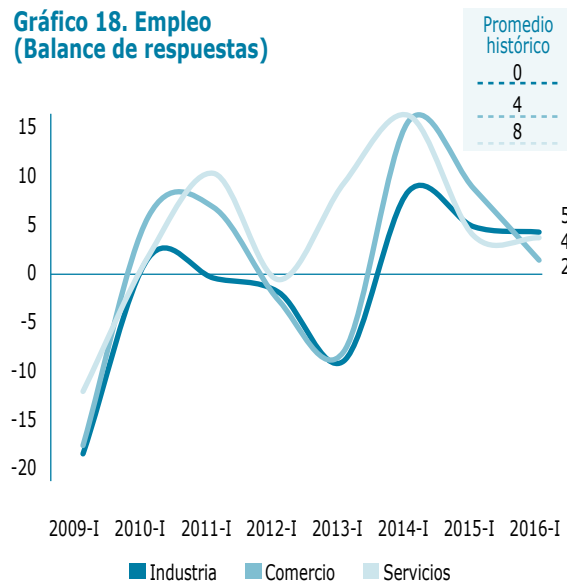


Gráfico 18. Empleo (Balance de respuestas)



Con relación a la relocalización geográfica, el 89% de los industriales indicó no haber pensado o realizado una relocalización con el fin de reducir sus costos de transporte. Tan solo un 11% señaló haberlo hecho (9% por motivos de costos de transporte y 2% por otras razones), ver gráfico 20.

Finalmente, el principal problema que enfrentaron las Pymes manufactureras para el desarrollo de sus actividades en el primer semestre de 2016 fue la falta de demanda. En efecto, el 20% de los empresarios identificó este hecho como el principal obstáculo (un año atrás esta variable fue escogida por el 16% de los empresarios). El segundo problema identificado por los empresarios industriales fue la tasa de

cambio, con una participación del 17%. Allí, la marcada devaluación que ha sufrido el peso colombiano, así como sus efectos sobre el costo de las materias primas importadas por los industriales locales, fue una condición que pudo haber incidido en esta tendencia. En línea con lo anterior, el tercer lugar lo ocuparon los costos de los insumos (16%). Los altos impuestos se ubicaron en el cuarto lugar, con una participación del 14% del total de encuestados, superior a la registrada en 2015-I (7%). Le siguen en el *ranking* la rotación de cartera, que obtuvo un porcentaje del 10%, y luego el capital de trabajo insuficiente con el 5% (ver gráfico 21). Por tamaño empresarial, la falta de demanda afectó a las pequeñas firmas en el 20% y a las medianas en un 21%, ver gráfico 22.

Gráfico 19. Empleo por tamaño de empresa (Balance de respuestas)

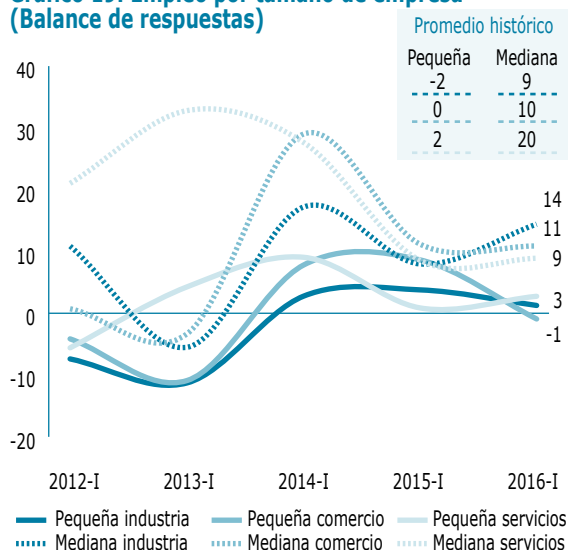


Gráfico 20. Durante el último año, ¿ha pensado o ha realizado una relocalización geográfica de su empresa con el fin de reducir sus costos de transporte? (%)

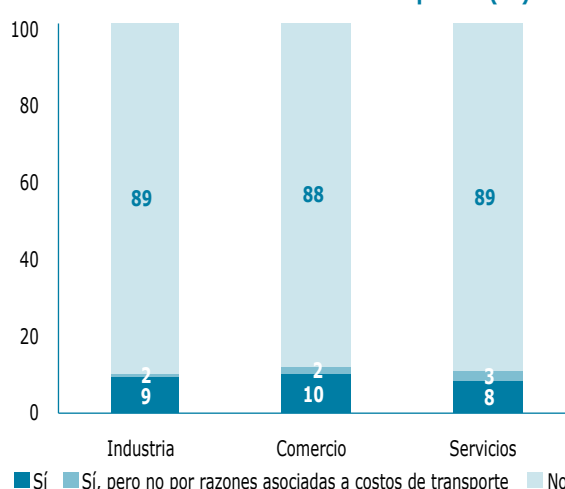


Gráfico 21. Sector industria: principal problema (%)

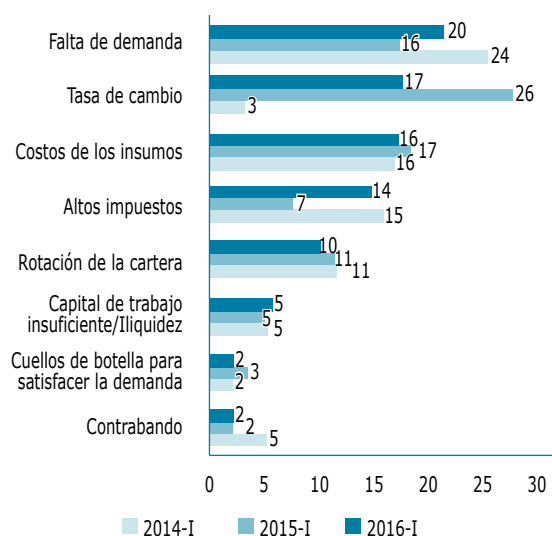
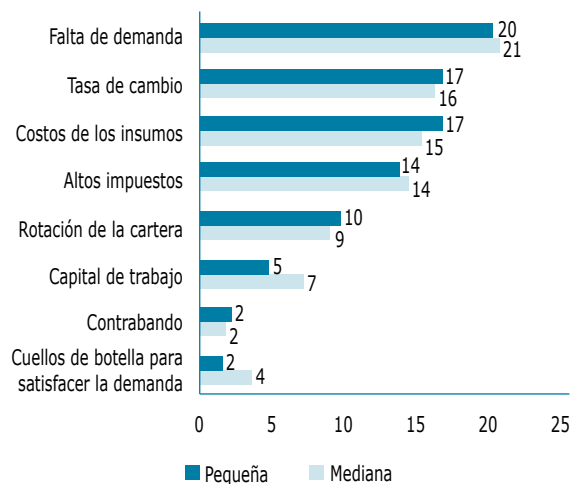


Gráfico 22. Sector industria: principal problema por tamaño de empresa en el primer semestre de 2016 (%)



Resultados subsectores industria

Balance de respuestas*

Gráfico 23. Situación económica general



Gráfico 24. Volumen de ventas



Gráfico 25. Volumen producido

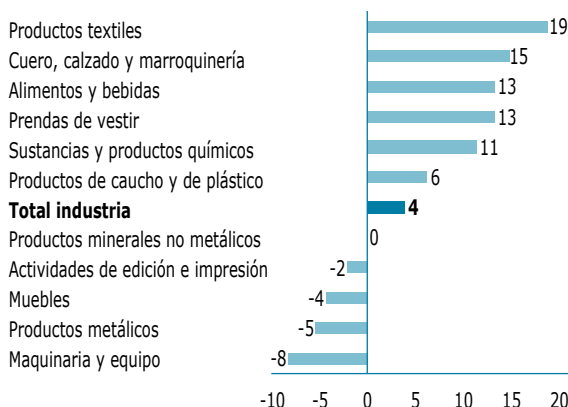


Gráfico 26. Nivel de pedidos recibidos



Gráfico 27. Márgenes



Gráfico 28. Número de trabajadores



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Gráfico 29. Costos de producción



Gráfico 30. Inversión en maquinaria y equipo



• Sector comercio

Similar a lo observado para el sector industrial, los empresarios Pyme del sector comercio experimentaron un deterioro en su actividad económica (a nivel de ventas y pedidos) en el primer semestre de 2016.

En efecto, cabe destacar que los empresarios de este sector percibieron una desmejora de su situación económica general. De hecho, el 29% de los empresarios del sector comercio reportó una mejoría en su situación actual, porcentaje igual al de aquellos que opinaron lo contrario. Esto produjo un balance de respuestas de 1, es decir, 11 puntos por debajo de lo observado en el primer semestre de 2015 (ver gráficos 1 y 2).

Por tamaño, se observó una leve diferencia, pues el porcentaje de empresas pequeñas de este sector que reportaron una desmejora en su situación económica actual fue del 30%, superior al 24% de las empresas medianas. Asimismo, el porcentaje de pequeños empresarios que reportaron una evolución favorable de su situación económica durante el último año cayó del 34% al 28%, condición que fue menos significativa para las firmas medianas, las cuales vieron una reducción de la favorabilidad de 2 puntos porcentuales en dicho lapso (ver gráfico 3).

A nivel de subsectores, se destacan por su percepción favorable respecto a la evolución reciente de sus negocios los sectores de: productos farmacéuticos de perfumería y de tocador (balance de respuestas de 11); y alimentos y bebidas (6). Por

su parte, los subsectores de productos textiles y prendas de vestir (-13) y artículos de uso doméstico (-5) tuvieron una percepción menos favorable, ubicándose por debajo del promedio de todo el sector (+1).

En línea con la 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 similar durante el primer semestre de 2016. En el caso de las ventas, el balance de respuestas mostró una reducción al pasar de 12 a 0 para el total de Pymes comerciales entre 2015-I y 2016-I. Este deterioro tuvo un impacto mayor en las empresas pequeñas, donde un 32% de los encuestados manifestó que sus ventas cayeron frente al 29% reportado en las medianas (ver gráficos 4 y 5). El crecimiento promedio anual de las ventas del 69% de las empresas comerciales estuvo entre el 0% y el 10%. Las ventas tuvieron un crecimiento mayor al 20% en el 3% de las empresas encuestadas y menor al 0% en el 13% (gráfico 6).

A nivel de pedidos, un 33% de los empresarios experimentó una expansión en el primer semestre de 2016, reduciéndose en 4 puntos porcentuales frente a lo reportado el año anterior. En consecuencia, el balance de respuestas llegó a 2, acercándose a su promedio histórico de 4. Este menor dinamismo se dio tanto en las empresas pequeñas como en las medianas, pues en ambos tipos de firmas el porcentaje de empresarios que percibieron una expan-

sión en sus pedidos se redujo en el primer semestre de 2016 (4 puntos porcentuales en el caso de las primeras y 6 puntos porcentuales en las segundas), ver gráficos 7 y 8.

De acuerdo con lo anterior, la superficie de ventas presentó una tendencia decreciente, ya que un 24% de las Pymes comerciales la redujo y un 24% la aumentó, con lo cual el balance de respuestas a esta pregunta llegó a 0, registrando una cifra 7 unidades menor a la de un año atrás. Al respecto, un 25% de las empresas pequeñas redujo su superficie de ventas, siendo estas las que más se vieron golpeadas por dicha situación, pues en el caso de las medianas un 22% exhibió una reducción en la variable de referencia (ver gráfico 31).

Por otro lado, el porcentaje de Pymes comerciales que calificaron como excesivo su nivel de existencias se ubicó en un 5%, similar al 4% registrado un año atrás (ver gráfico 9). Por tamaño, se observaron diferencias menores: el 5% de las empresas comerciales tanto pequeñas como medianas consideró que sus existencias eran excesivas. Estos resultados indican que las Pymes pudieron anticipar la reducción en sus niveles de demanda y ajustaron sus inventarios.

En materia de costos de comercialización, los resultados de la última medición señalaron un descenso. El porcentaje de empresarios que reportaron que esta variable se incrementó (45%) fue notoriamente superior al de aquellos que señalaron una contracción (16%). Esto hizo que el balance de

respuestas a la pregunta llegara a 30 (vs. el promedio histórico de 30 en el sector), cifra inferior a la observada un año atrás (52), ver gráfico 14. Por tamaño, un 45% de las pequeñas empresas reportó que sus costos aumentaron, mientras que en las medianas un 46% señaló lo mismo (ver gráfico 15).

Respecto al margen de ganancia, el porcentaje de empresas del comercio que experimentaron un crecimiento en sus márgenes (26%) fue inferior al de aquellas que percibieron una reducción (28), lo cual dio como resultado un balance de -2 (ver gráfico 16). Este descenso del indicador se explica principalmente por las empresas pequeñas que reportaron un balance de respuestas de -6 frente al de +13 de las medianas (ver gráfico 17).

El empleo del sector presentó un deterioro durante el primer semestre de 2016. Mientras que un 60% de las Pymes mantuvo el número de trabajadores constante, un 21% lo incrementó y un 19% lo redujo. Lo anterior llevó a una caída en el balance de respuestas, que pasó de 9 en 2015-I a 2 en 2016-I (ver gráfico 18). Si bien en las empresas medianas se dio una creación de empleo, pues estas registraron un balance de +11, en las pequeñas dicha variable fue de -1 (ver gráfico 19).

Con respecto a la relocalización geográfica de las Pymes comerciales, la mayoría (88%) expresó no haber pensado o realizado dicha relocalización durante el último año (ver gráfico 20). En contraste, los empresarios que respondieron afirmativamente (12%) argumentaron querer hacerlo para reducir los costos de transporte (10%) o por otras razones diferentes a las asociadas con el transporte (2%).

Las Pymes comerciales señalaron a la competencia con las grandes superficies y a la tasa de cambio como el principal problema que enfrentaron durante el primer semestre de 2016 (18% de los consultados). La dificultad de la tasa de cambio tuvo mucho más peso en las firmas medianas (19%) que en las pequeñas (17%), mientras que la competencia con las grandes superficies afectó en mayor medida a las empresas pequeñas (19%) que a las medianas (17%). El segundo lugar del *ranking* lo ocuparon los altos impuestos con una participación del 14%. La falta de demanda alcanzó el tercer lugar, debido a que el porcentaje de Pymes que señalaron a este como el principal problema se incrementó en 5 puntos porcentuales en 2016-I, llegando a un 13% de las respuestas.

Gráfico 31. Sector comercio: superficie de ventas (Balance de respuestas)

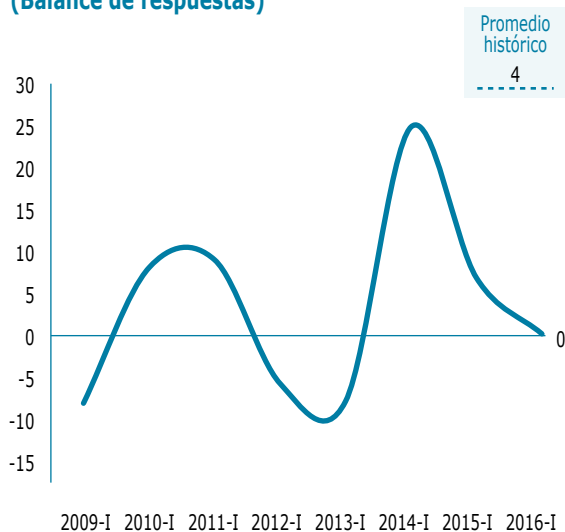


Gráfico 32. Sector comercio: principal problema (%)

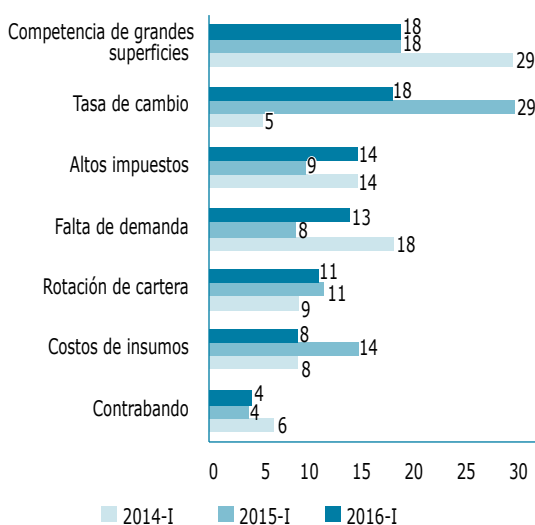
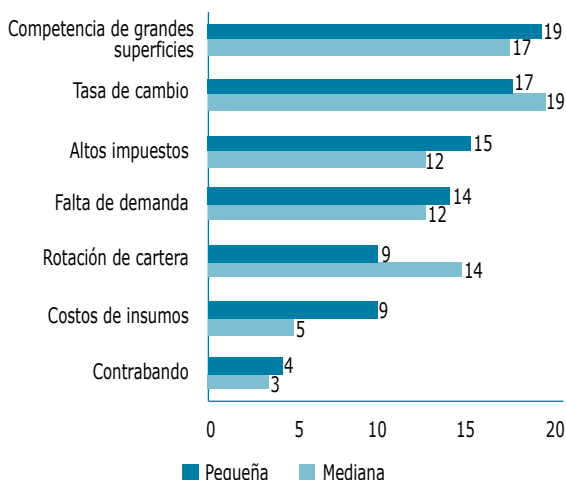


Gráfico 33. Sector comercio: principal problema por tamaño de empresa en el primer semestre de 2016 (%)



Resultados subsectores comercio

Balance de respuestas*

Gráfico 34. Situación económica general

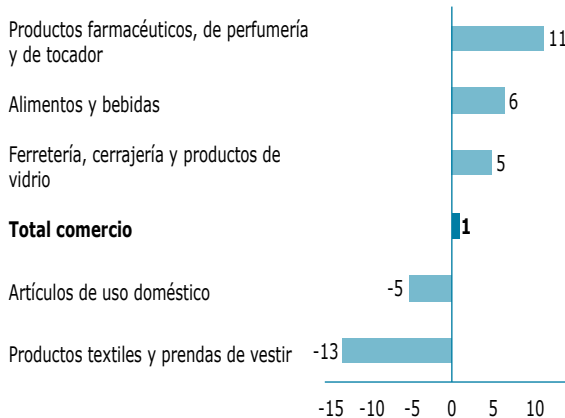


Gráfico 35. Volumen de ventas

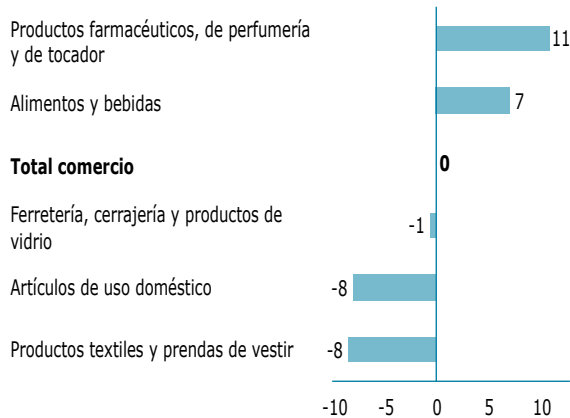


Gráfico 36. Nivel de pedidos recibidos

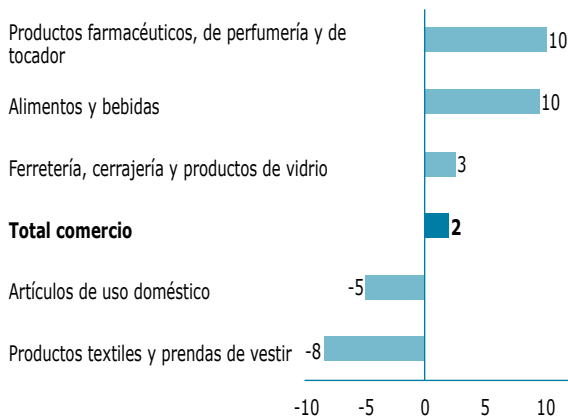
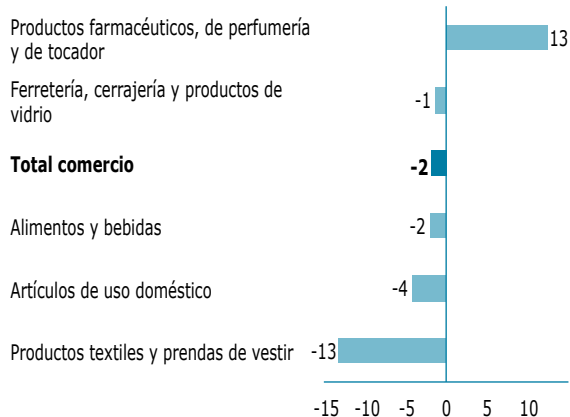


Gráfico 37. Márgenes comerciales



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Gráfico 38. Número de trabajadores

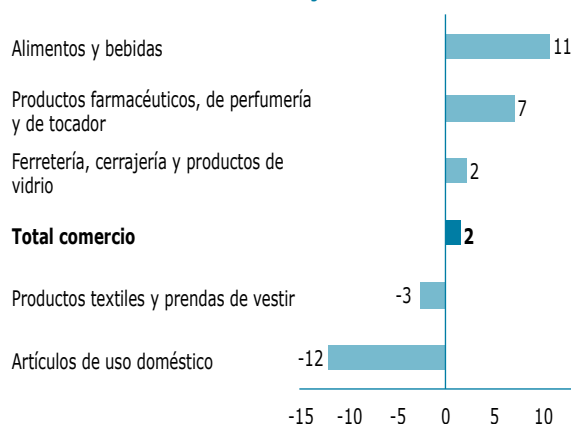
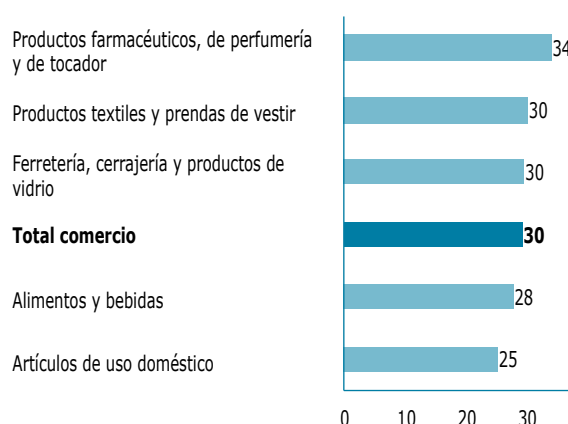


Gráfico 39. Costo de ventas



• Sector servicios

La evaluación que hicieron los empresarios Pyme del sector servicios sobre su situación económica general en el primer semestre de 2016 presentó una tendencia de desaceleración, tal como sucedió en los otros dos macrosectores. Así, el porcentaje de empresarios que percibieron una mejora en sus negocios llegó al 33%, al tiempo que el de quienes indicaron lo contrario alcanzó un 27%. Lo anterior generó un balance de respuestas de 6, 20 puntos por debajo de lo observado para igual período en 2015 (ver gráficos 1 y 2). La peor percepción respecto a la situación económica actual en el sector servicios se concentró en las empresas pequeñas, donde el 28% indicó que esta fue desfavorable, mientras que en las empresas medianas dicho porcentaje fue inferior, alcanzando un 23% (ver gráfico 3).

Al interior del sector, los subsectores de actividades de informática (8) y asesoramiento empresarial (7) mostraron las percepciones más favorables en su balance de respuestas. En cambio, el subsector de hoteles y restaurantes tuvo el balance de respuestas más bajo con un valor de 3, muy por debajo del promedio del sector (6).

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 pasó de 21 en 2015-I a 1 en

2016-I. Para las empresas pequeñas dicho balance fue de 0 (17 puntos por debajo del valor reportado un año atrás), mientras que para las medianas llegó a 4 (22 puntos por debajo del valor reportado el año inmediatamente anterior), ver gráficos 4 y 5. El crecimiento promedio anual de las ventas de las empresas de servicios durante el primer semestre de 2016 para el 66% de las firmas encuestadas estuvo entre el 0% y el 10% (ver gráfico 6).

Por su parte, el balance de respuestas correspondiente a las órdenes de servicios también mostró un descenso, pues pasó de 20 en 2015-I a 4 en 2016-I (ver gráfico 7). Por tamaño, se detectaron diferencias: mientras que en las empresas medianas hubo una caída en el balance de respuestas de 23 a 8 en el último año, en las pequeñas esta variable se redujo en menor medida, pasando de 18 a 3 durante dicho período (ver gráfico 8).

El 42% de las Pymes de servicios reportó haber sufrido un encarecimiento de sus costos de operación en el primer semestre de 2016. Este porcentaje fue inferior en 4 puntos porcentuales con respecto al mismo semestre de 2015. A su vez, un 17% reportó una disminución en tales costos, dato mayor al del año anterior, cuando este porcentaje fue del 5%. Esto llevó a que el balance de respuestas disminuyera en 16 puntos y llegara a 25 en 2016-I (ver

gráfico 14). Por tamaño de empresas se observaron diferencias. De hecho, el porcentaje de empresas pequeñas que reportaron un incremento en sus costos fue del 40% frente al 47% registrado en las medianas (ver gráfico 15).

De la mano con el incremento en los costos y con la caída en los niveles de demanda, el comportamiento de los márgenes de ganancia mostró una tendencia decreciente durante el primer semestre de 2016. Ello sugiere que los empresarios del sector servicios no pudieron compensar la ligera caída en las ventas y el incremento en sus costos con un aumento en el precio de los servicios prestados. Con esto, el balance de respuestas correspondiente al margen de ganancia bajó de +16 a -1 entre 2015-I y 2016-I, ubicándose por debajo de su promedio histórico de 10 (ver gráfico 16). 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 30%, mientras que en las pequeñas fue del 27%, ver gráfico 17.

En lo referente al empleo, las Pymes del sector servicios mantuvieron una tendencia relativamente estable frente a lo reportado en el primer semestre de 2015. Aunque un 56% de las empre-

sas mantuvo su planta de personal estable, el 20% la redujo (2 puntos porcentuales más que un año atrás), lo cual generó un balance de respuestas de 4, equivalente al observado en 2015-I. Ello obedece a que los ritmos de contratación tanto en las empresas pequeñas como en las medianas disminuyó en un 20% (ver gráfico 18).

Con respecto a la relocalización geográfica de las Pymes de servicios, la mayoría (89%) expresó no haber pensado o realizado dicha relocalización durante el último año (ver gráfico 20). En contraste, los empresarios que respondieron afirmativamente (11%) argumentaron querer hacerlo para reducir los costos de transporte (8%) o por otras razones diferentes a las asociadas con el transporte (3%).

Por último, el principal problema que señalaron las Pymes del sector servicios para el desarrollo de su actividad en el primer semestre de 2016 fue la falta de demanda (27% de los consultados). En segundo lugar se ubicó la competencia, problema que perdió importancia en la última medición con el 18% de las respuestas frente al 28% reportado un año atrás. La falta de demanda tuvo mucho más peso en las firmas pequeñas (29%) que en las medianas (21%), ver gráficos 40 y 41.

Gráfico 40. Sector servicios: principal problema (%)

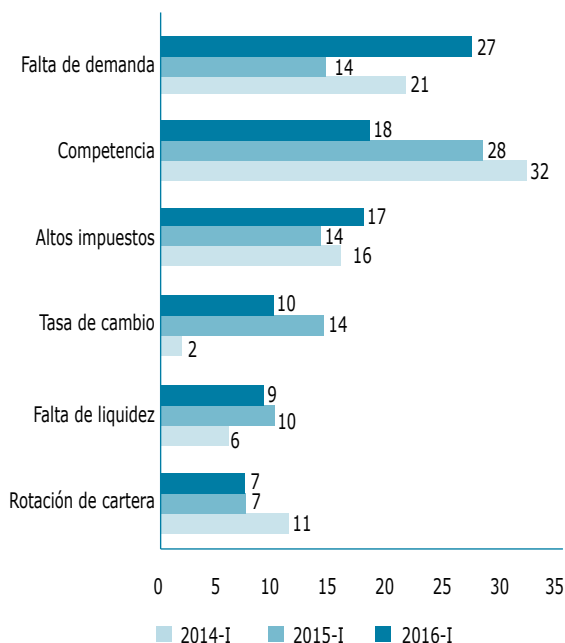
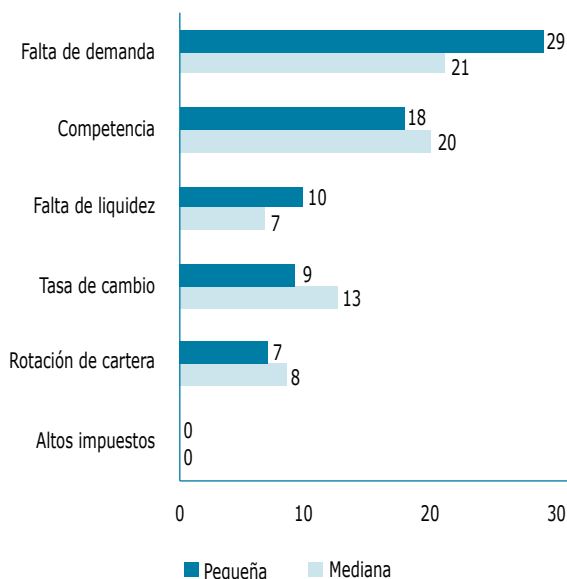


Gráfico 41. Sector servicios: principal problema por tamaño de empresa en el primer semestre de 2016 (%)



Resultados subsectores servicios

Balance de respuestas*

Gráfico 42. Situación económica general

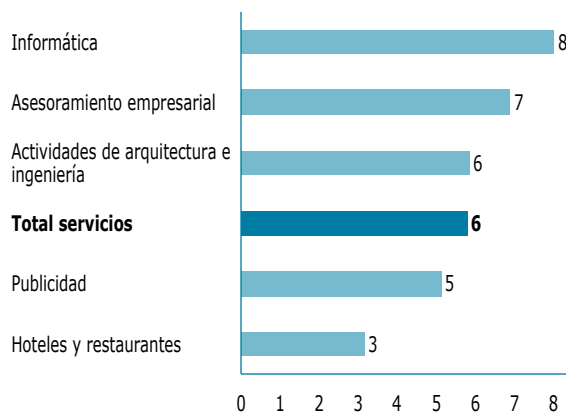


Gráfico 43. Volumen de ventas

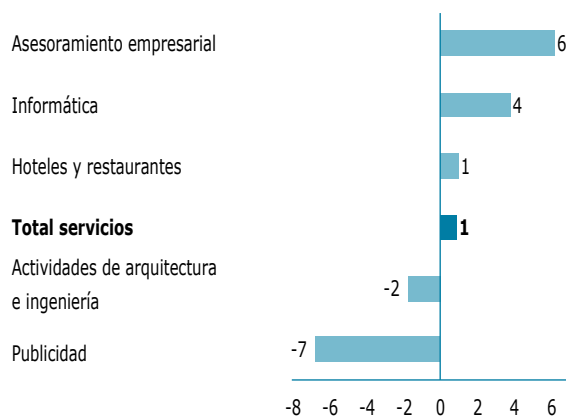


Gráfico 44. Volumen de órdenes de servicio

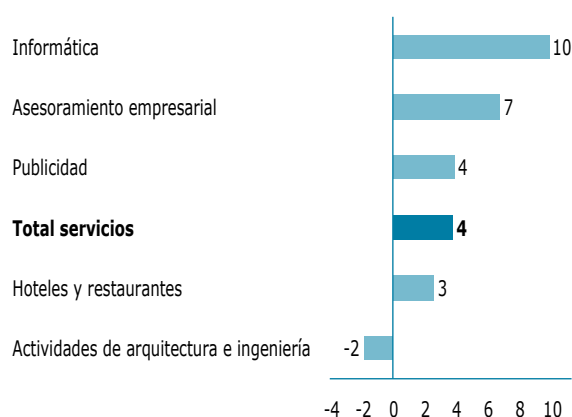


Gráfico 45. Número de trabajadores directos

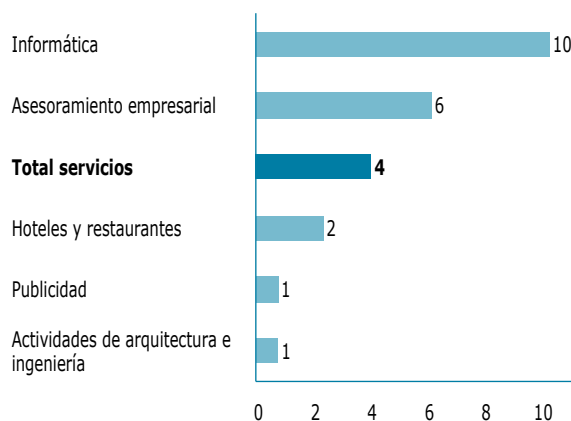
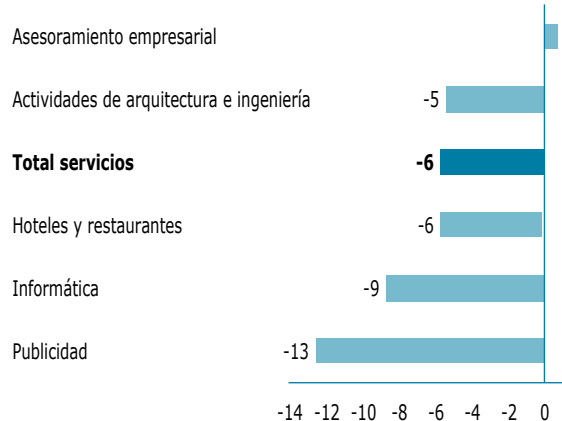


Gráfico 46. Número de trabajadores indirectos



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Gráfico 47. Costos de operación

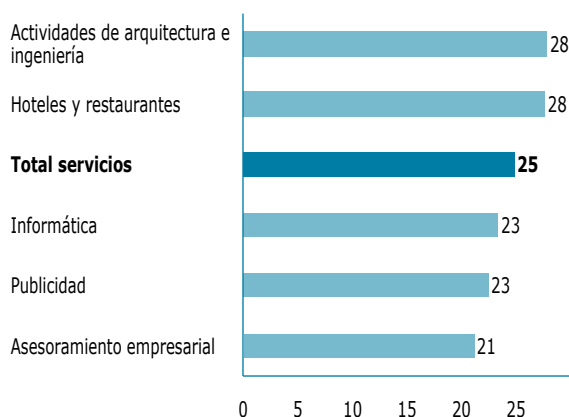
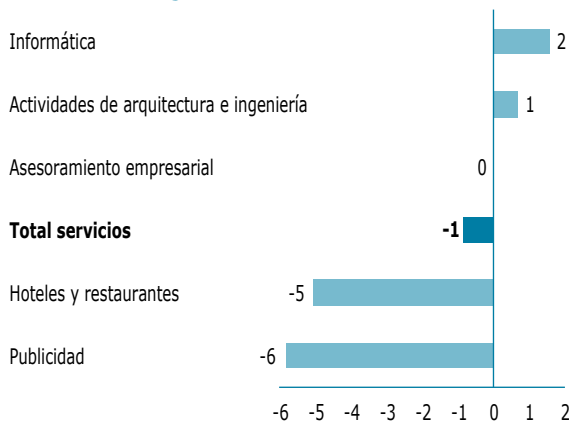


Gráfico 48. Márgenes



Perspectivas Segundo semestre de 2016

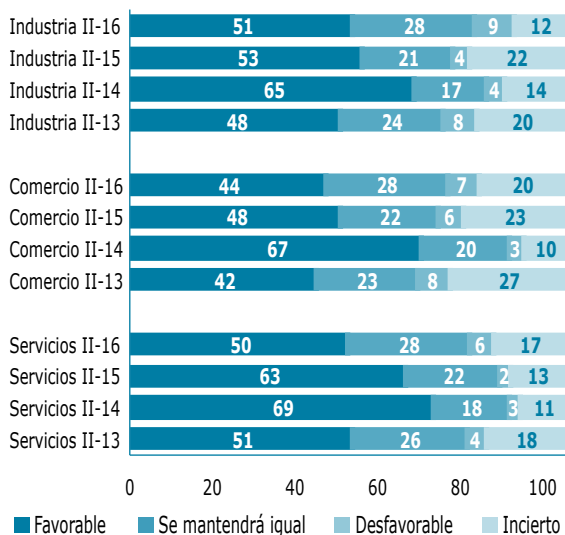
• Sector industria

Dado el menor dinamismo económico, los empresarios del sector industrial vieron mermado su optimismo respecto al desempeño futuro de sus negocios, lo cual se reflejó en un descenso en sus expectativas. Así, el 51% de los encuestados consideraba que el desempeño general de sus empresas durante el segundo semestre de 2016 sería favorable, mientras que un año atrás esta proporción había sido del 53%. Por su parte, la proporción de empresarios con perspectivas negativas sobre su desempeño general se incrementó en 5 puntos porcentuales (pasando del 4% al 9%) entre 2015-II y 2016-II, mientras que la proporción de empresarios con incertidumbre disminuyó del 22% al 12% durante el mismo período (ver gráfico 49). En las empresas medianas se observaba un mayor optimismo, ya que las perspectivas positivas alcanzaron un 51%, similar a sus pares pequeñas donde dichas perspectivas llegaron a un 50% (ver gráfico 50).

A nivel de subsectores se destacan los siguientes con las percepciones más favorables sobre el desempeño económico: actividades de cuero, calzado y marroquinería (con un balance de respuestas de 63); sustancias y productos químicos (57); y alimentos y

bebidas (53). Por el contrario, los subsectores de productos minerales no metálicos (25) y prendas de vestir (29) mostraron expectativas menos positivas frente a su situación económica general en el corto plazo.

Gráfico 49. Desempeño general de la empresa (%)



Los empresarios también fueron menos optimistas en sus expectativas de producción industrial. Un 53% afirmó que esta se incrementaría frente a un 8% que esperaba lo contrario, con lo cual el balance de respuestas se ubicó en 45 (ver gráfico 51). Este comportamiento se observó tanto en las empresas pequeñas (con un balance de 45) como en las medianas (47), donde la caída del balance de respuestas fue de 7 y 4 puntos, respectivamente, durante el último año.

En línea con lo anterior, los resultados más recientes de la Encuesta evidencian que los empre-

sarios 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 44, cuando un año atrás llegaba a 52 (ver gráfico 52). A su vez, por tamaño empresarial no se detectaron mayores diferencias, puesto que el balance de respuestas de las firmas pequeñas llegó a 45, cifra que en el caso de medianas fue de 41 (ver gráfico 53).

Al interior de la industria, los subsectores de cuero, calzado y marroquinería, y sustancias y pro-

Gráfico 50. Desempeño general por tamaño de empresa en el segundo semestre de 2016 (%)

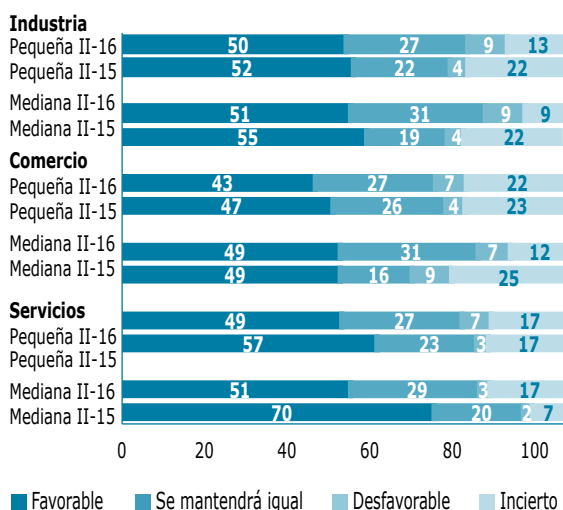


Gráfico 51. Expectativas de producción industrial (Balance de respuestas)

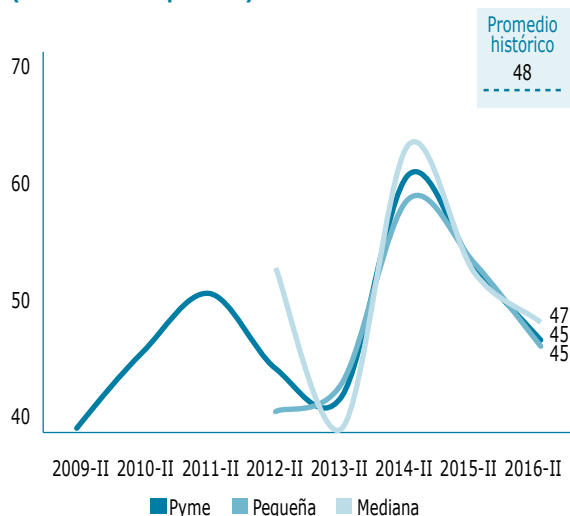


Gráfico 52. Expectativas de pedidos (Balance de respuestas)

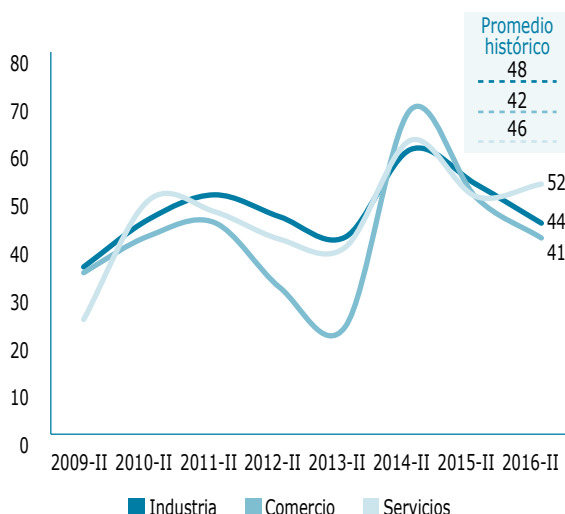
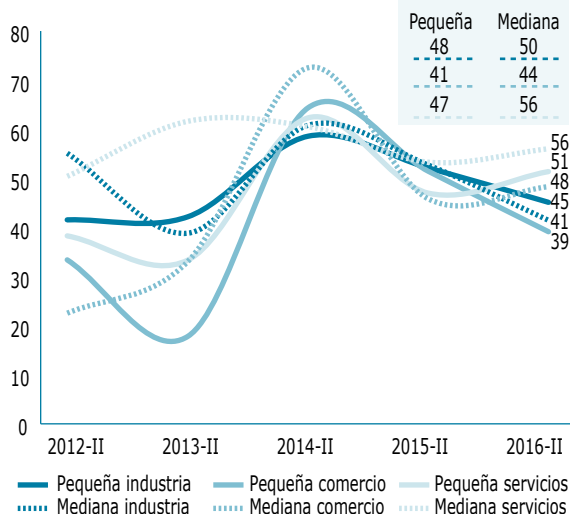


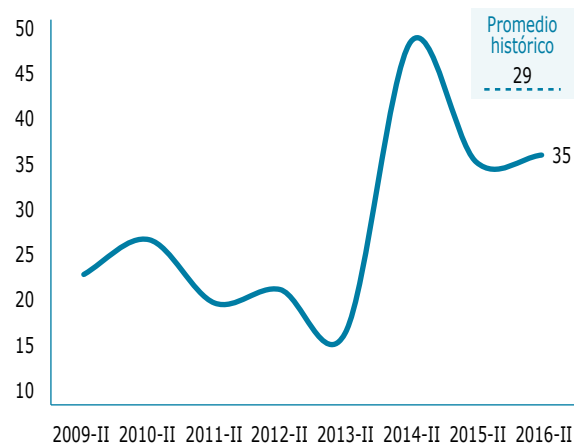
Gráfico 53. Expectativas de pedidos por tamaño de empresa (Balance de respuestas)



ductos químicos se destacan como los más optimistas con respecto a su nivel de producción y volumen de pedidos recibidos. Por su parte, los sectores de productos minerales no metálicos, y muebles sobresalen por tener las expectativas menos favorables.

Por último, dado el menor optimismo en las expectativas sobre la situación económica general, la producción y las ventas, los empresarios del sector anticipaban que sus niveles de inversión en maquinaria y equipo se mantendrían casi constantes en el segundo semestre del año 2016 (49% de los consultados). De este modo, el balance de respuestas correspondiente a la pregunta se ubicó en 35, 1 punto más que lo observado el año anterior (gráfico 54).

Gráfico 54. Sector industria: expectativas de inversión en maquinaria y equipo (Balance de respuestas)



Resultados subsectores industria

Balance de respuestas*

Gráfico 55. Situación económica general

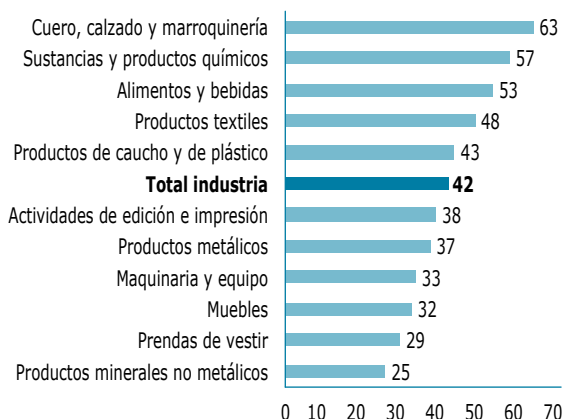


Gráfico 56. Volumen de producción

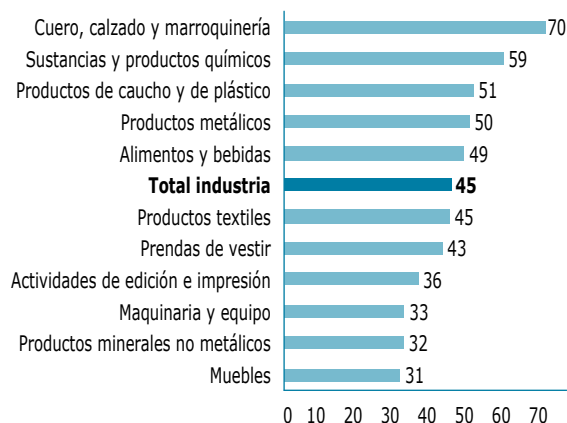
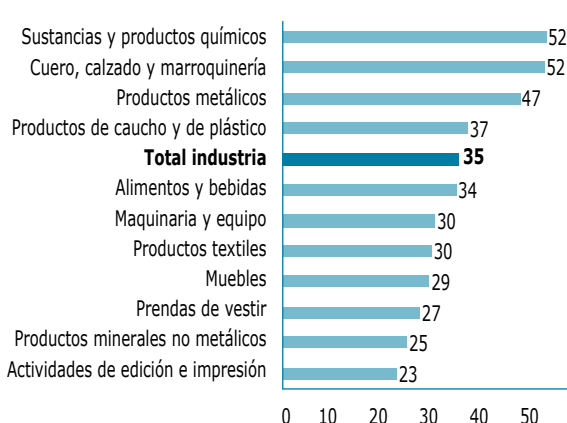


Gráfico 57. Nivel de pedidos recibidos



Gráfico 58. Inversión en maquinaria y equipo



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Gráfico 59. 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 segundo semestre de 2016, 4 puntos porcentuales por debajo del registro del año anterior. Por su parte, el porcentaje de empresarios comerciales que anticipaban un deterioro en esta variable se incrementó en 1 punto porcentual, alcanzando un 7% de las respuestas (ver gráfico 49). Por otro lado, la incertidumbre entre los encuestados disminuyó del 23% 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 47% en 2015-II a un 43% en 2016-II. En las firmas medianas, ese porcentaje se mantuvo en el 49% en igual período (ver gráfico 50).

Al desagregar las respuestas por subsectores, encontramos que dentro de los más optimistas están los de productos textiles y prendas de vestir, junto con el sector de alimentos y bebidas, con un balance de respuestas con respecto a la situación económica general de 45 y 40, respectivamente, superando así el promedio del sector (37). Por el contrario, el sub-

Gráfico 60. Expectativas de ventas (Balance de respuestas)

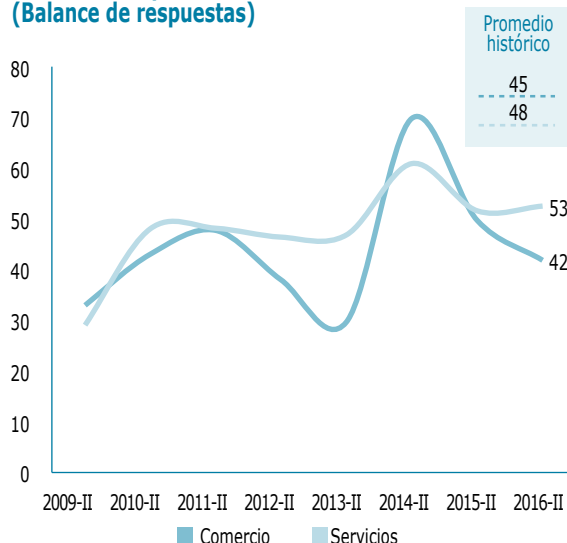
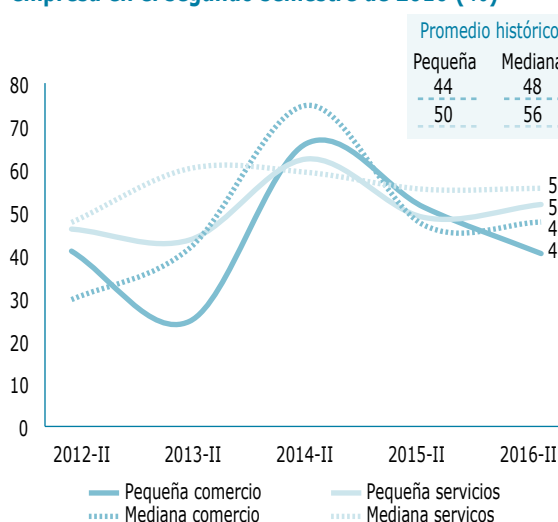


Gráfico 61. Expectativas de ventas por tamaño de empresa en el segundo semestre de 2016 (%)



sector de ferretería, cerrajería y productos de vidrio alcanzó el balance de respuestas más bajo entre todas las actividades (29), ver gráfico 62.

En línea con lo mencionado con anterioridad, 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 llegó a 42, lo que representó una caída de 8 puntos frente al dato de 2015-II. En las empresas pequeñas dicha variable

tomó un valor de 40 y en las medianas de 48 (ver gráficos 60 y 61).

En el caso de los pedidos, el balance de respuestas de las Pymes del sector estuvo 9 puntos por debajo de lo observado un año atrás y se ubicó en 41. Por tamaño, en el caso de las empresas pequeñas, las respuestas negativas aumentaron de un 8% a un 12% en el último año, mientras que en las medianas hubo una disminución de esta variable en 3 puntos porcentuales, llegando al 10% de los entrevistados (ver gráficos 52 y 53).

Resultados subsectores comercio

Balance de respuestas*

Gráfico 62. Situación económica general



Gráfico 63. Volumen de ventas



Gráfico 64. Nivel de pedidos recibidos



*Respuestas positivas – respuestas negativas

• Sector servicios

Los empresarios del sector servicios presentaron unas perspectivas favorables sobre su situación económica general, aunque con una alta incertidumbre. En efecto, el 50% de los empresarios del sector manifestó que el desempeño general de sus empresas en el segundo semestre de 2016 sería favorable. No obstante, esta cifra es inferior al 63% reportado un año atrás. El menor optimismo de las Pymes de servicios vino acompañado por un mayor grado de incertidumbre (13% de los consultados en 2015-II vs. 17% en 2016-II), ver gráfico 49. Por tamaño, se observa que las empresas medianas reportaron un mayor descenso en sus expectativas favorables al pasar de un 70% de los encuestados en 2015-II a un 51% en 2016-II. Igualmente, para las pequeñas hubo una reducción en las respuestas positivas, las cuales disminuyeron del 57% al 49% en el mismo período (ver gráfico 50).

Dentro del macrosector de servicios todos los subsectores presentaron balances de respuestas mayores a 34. Particularmente, se observa un mayor optimismo en los balances de respuestas de los subsectores de actividades de hoteles y restaurantes (56), e informática (52). Por el contrario, el subsector de asesoramiento empresarial presentó el balance me-

nos favorable (34), alejándose del promedio total del sector (44).

Con respecto a las ventas y pedidos, las expectativas de los empresarios del sector mostraron un leve incremento. En cuanto a las ventas, un 60% de los empresarios esperaba que estas aumentaran en el segundo semestre de 2016, 3 puntos porcentuales por encima de lo observado en igual período de 2015. Así, el balance de respuestas a la pregunta pasó de 52 a 53 entre 2015-II y 2016-II (ver gráfico 60). Por tamaño, las expectativas de ventas en las empresas pequeñas tuvieron una tendencia positiva al incrementar su balance de respuestas en 3 puntos, alcanzando un registro de 52, mientras que las empresas medianas presentaron el mismo valor observado el año anterior (55), ver gráfico 60.

En materia de pedidos, el balance de respuestas (52) aumentó en 2 unidades con respecto al año anterior, ubicándose por encima de su promedio histórico (46), ver gráfico 52. Cabe señalar que para las empresas pequeñas la proporción de encuestados que esperaban un aumento en sus pedidos se incrementó del 53% al 60% entre 2015-II y 2016-II. Lo mismo sucedió con las empresas medianas, pues dicho porcentaje subió del 59% al 62% en igual período (ver gráfico 53).

— Resultados subsectores servicios — Balance de respuestas*

Gráfico 65. Situación económica general

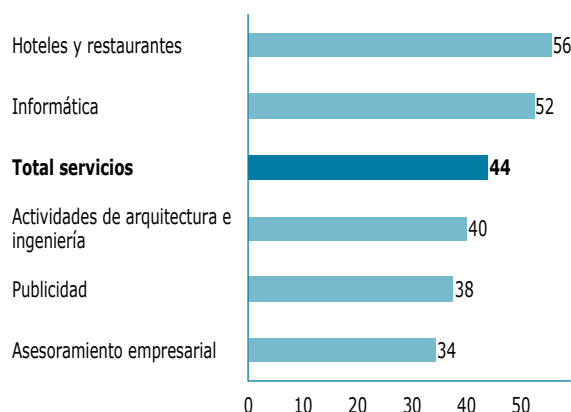


Gráfico 66. Volumen de ventas

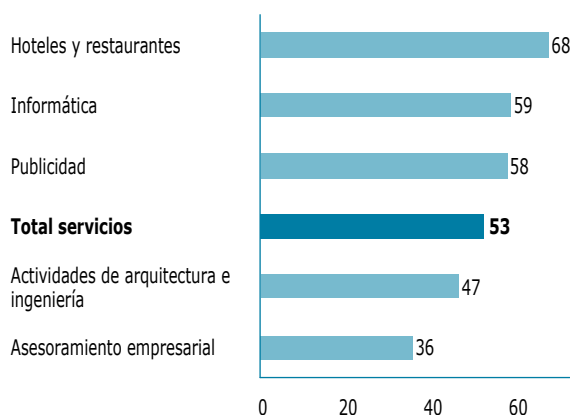
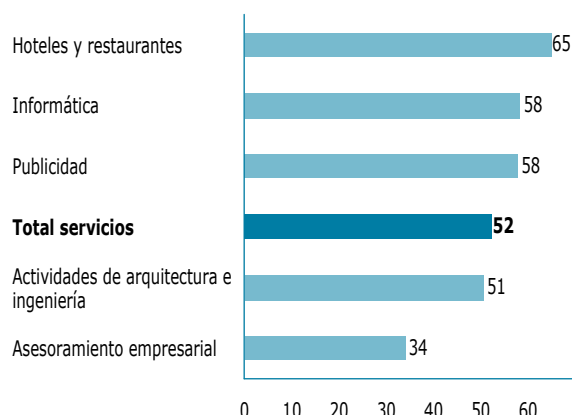


Gráfico 67. Volumen de órdenes de servicios



*Respuestas positivas – respuestas negativas

Financiamiento

En el sector industrial, el porcentaje de solicitudes de crédito al sistema financiero (46%) por parte de las Pymes registró una disminución de 2 puntos porcentuales en el primer semestre de 2016 con respecto al mismo período de 2015. La misma tendencia decreciente se observó en las empresas pequeñas manufactureras, donde el porcentaje de solicitudes de crédito bajó 1 punto porcentual durante igual período, llegando al 43% de los entrevistados. Por su parte, para el caso de las medianas empresas, las solicitudes de crédito se mantuvieron constantes en un

56% en el lapso de tiempo analizado. En el sector de comercio, el porcentaje de Pymes que demandó crédito también cayó de un 52% a un 43% entre 2015-I y 2016-I. Ello obedeció a una disminución en las solicitudes por parte de las empresas medianas (59% en 2015-I vs. 44% en 2016-I), condición que también ocurrió en las pequeñas firmas (49% en 2015-I vs. 42% en 2016-I). Igualmente esta tendencia se observó en el sector servicios. Allí, el porcentaje de Pymes que solicitaron crédito (38%) fue levemente mayor al observado el año anterior (37%). Esto se explica

Gráfico 68. ¿Solicitó crédito con el sistema financiero? (% de respuestas afirmativas)

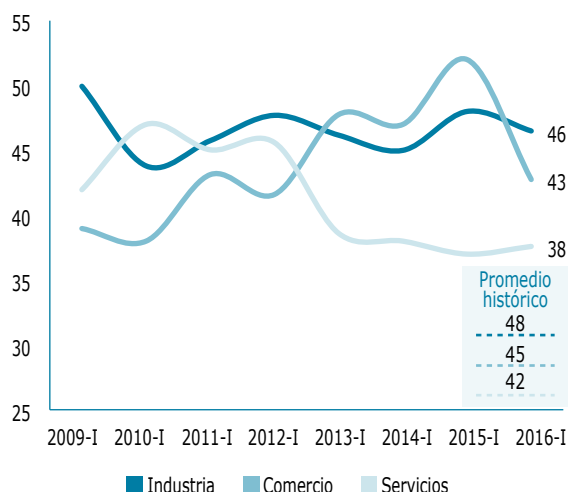
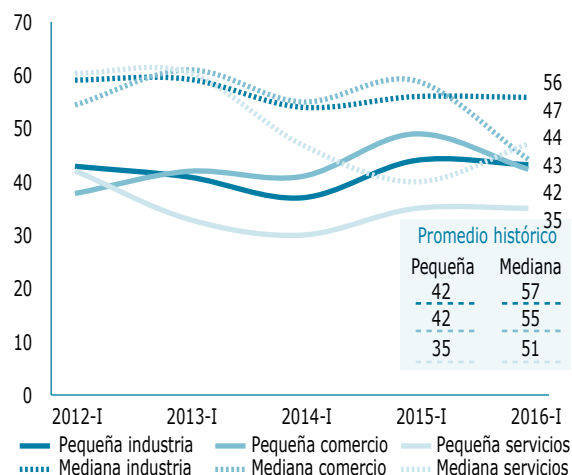


Gráfico 69. ¿Solicitó crédito con el sistema financiero? (% de respuestas afirmativas por tamaño de empresa)



porque las empresas medianas aumentaron sus solicitudes del 40% al 47%, mientras que en el caso de las pequeñas esa proporción se mantuvo constante en un 35% (ver gráficos 68 y 69).

En el sector industrial sobresalió el subsector de productos textiles por presentar el porcentaje de solicitudes de crédito más alto (59%), mientras que en el subsector de muebles solo el 32% de los empresarios Pyme solicitó crédito bancario. En el macrosector de comercio, los porcentajes de solicitud fueron similares entre subsectores, sobresaliendo por su alto nivel las proporciones de las empresas de ferre-

tería, cerrajería y productos de vidrio (42%), y productos farmacéuticos (45%), mientras que el acceso más bajo se encontró en artículos de uso doméstico (37%). Por su parte, al interior del sector servicios, las empresas de actividades de arquitectura e ingeniería fueron las que más crédito solicitaron (45%), mientras que el subsector de asesoramiento presentó el porcentaje más bajo de solicitudes (29%).

En cuanto a las tasas de aprobación, estas se mantuvieron altas en los tres macrosectores y no evidenciaron cambios significativos respecto a sus niveles históricos. De hecho, las tasas de aprobación llegaron a un 96%

Gráfico 70. ¿Le fue aprobado el crédito solicitado? (% de respuestas afirmativas)

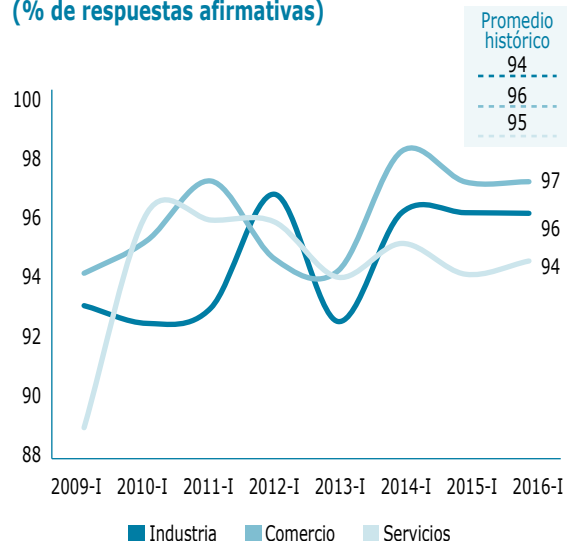


Gráfico 71. ¿Le fue aprobado el crédito solicitado? (% de respuestas afirmativas por tamaño de empresa)

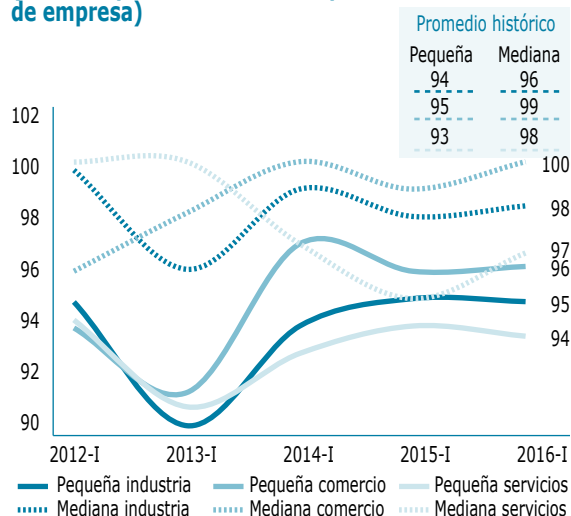
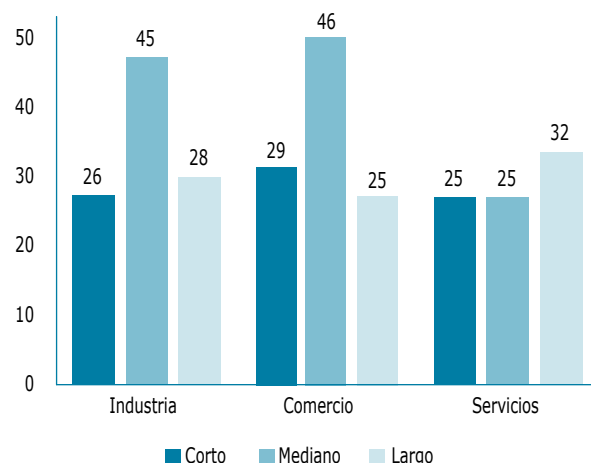
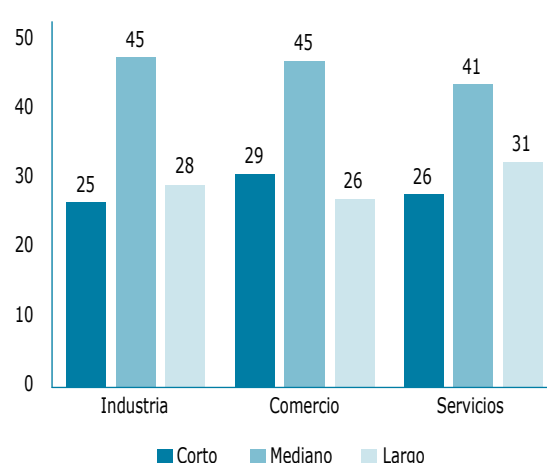


Gráfico 72.

a. ¿A qué plazo le fue aprobado? (%)



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



en el caso del sector de industria, al 97% en comercio y a un 94% entre las firmas de servicios (ver gráfico 70). Cabe anotar que, para las empresas pequeñas, las tasas de aprobación estuvieron por debajo de las de sus pares medianas en los tres macrosectores: en industria, 95% en las pequeñas vs. 98% en las medianas; en comercio, 96% vs. 100%, y en servicios, 94% vs. 97% (ver gráfico 71).

Por otra parte, el 7% (en promedio) de los créditos otorgados a las Pymes de los tres macrosectores correspondió a líneas de redescuento, principalmente ofrecidas por Bancóldex y Finagro (9% en industria, 8% en comercio y 5% en servicios).

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. En cuanto al plazo, en el sector industrial, el mediano plazo fue el más solicitado y el más aprobado (45% en ambos casos). Sin embargo, en algunos casos, las entidades financieras optaron por alargar la vida de los créditos de este sector, ya que un 28% tanto de las solicitudes como de las aprobaciones fue de largo plazo. En el sector comercio, el mediano plazo fue el más solicitado y aprobado (45% y 46% respectivamente). Asimismo, a una proporción importante de los empresarios de este

Gráfico 73. ¿Se ajustó el monto del crédito aprobado al que usted había solicitado? (% de respuestas afirmativas)

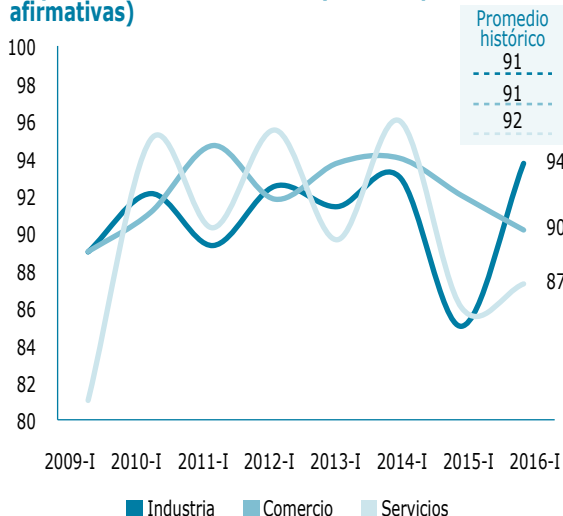


Gráfico 74. ¿Se ajustó el monto del crédito aprobado al que usted había solicitado? (% de respuestas afirmativas por tamaño de empresa)

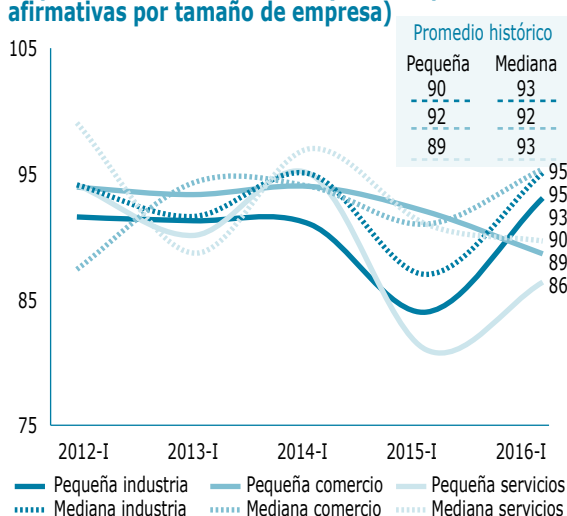


Gráfico 75. Sector industria: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (%)

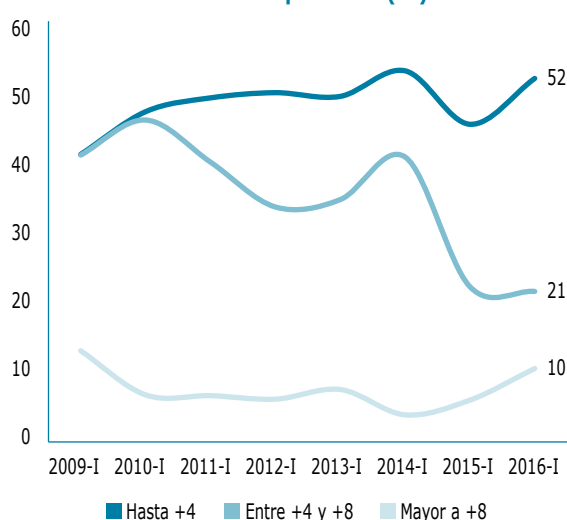
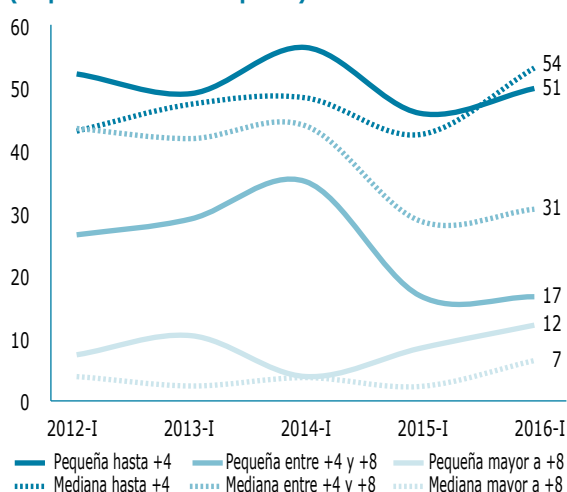


Gráfico 76. Sector industria: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (% por tamaño de empresa)



sector se le acortó la vida de sus préstamos (un 29% de las solicitudes y las aprobaciones). Por su parte, en el sector servicios, el mediano plazo fue el más solicitado (41% vs. 25% de aprobaciones) y el largo plazo tuvo la mayor tasa de aprobación (32% vs. 31% de solicitudes), ver gráfico 72.

Entre el 87% y el 94% de las Pymes se sintió satisfecho con el monto del crédito obtenido (ver gráfico 73). 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

74, en donde no se presentan diferencias mayores a los 6 puntos porcentuales en favor de las firmas medianas.

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 primer semestre de 2016 continuó siendo hasta DTF+4 puntos. En el caso de la industria, se observó un incremento de 7 puntos porcentuales durante el último año en la proporción de los créditos otorgados a tasas menores o iguales a DTF+4. Sin embargo, los préstamos otorgados en este sector a rangos mayores a DTF+8 aumentaron 4 puntos porcentuales durante el mismo lapso, alcanzando el 10% de

Gráfico 77. Sector comercio: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (%)

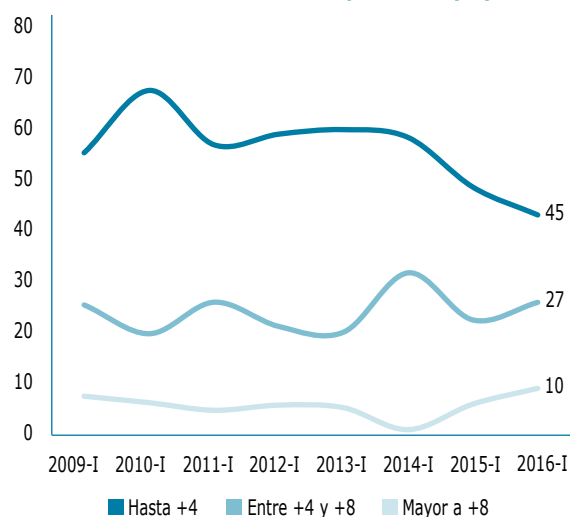


Gráfico 78. Sector comercio: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (% por tamaño de empresa)

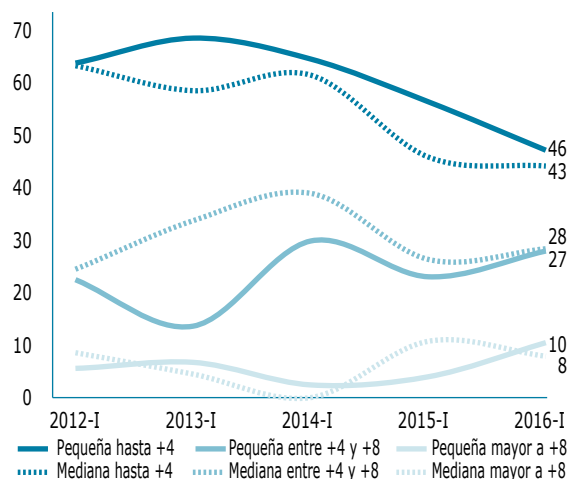


Gráfico 79. Sector servicios: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (%)

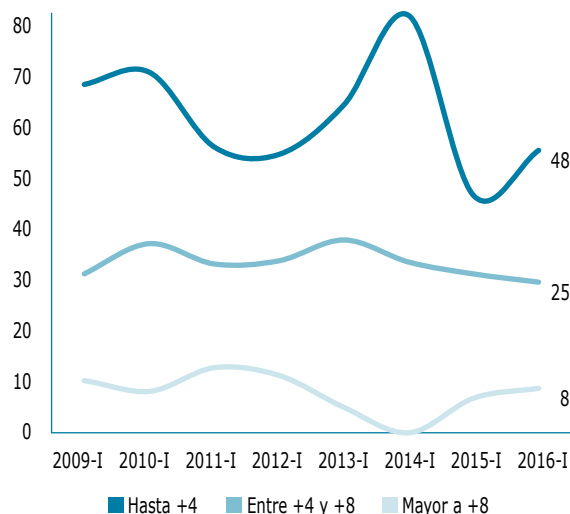
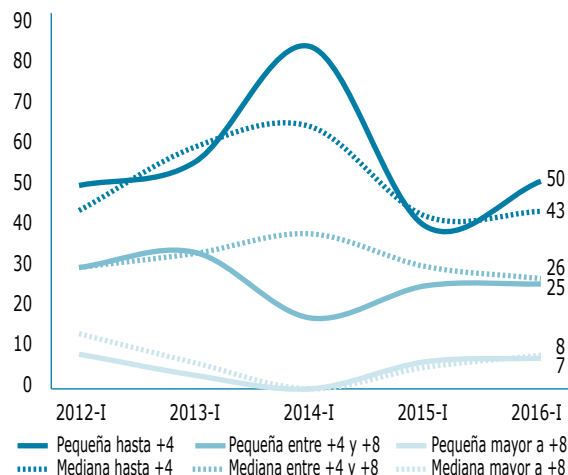


Gráfico 80. Sector servicios: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (% por tamaño de empresa)



los entrevistados. Por tamaño, se observa un mayor costo del crédito para las pequeñas empresas industriales, pues a un mayor porcentaje de estas (12%) le fueron otorgados créditos a tasas mayores a DTF+8 en comparación con sus pares medianas (7%), ver gráficos 75 y 76.

En comercio, la proporción de créditos otorgados hasta DTF+4 cayó en 6 puntos porcentuales, mientras que la de los préstamos otorgados a DTF+8 subió del 6% al 10%. Por tamaño, las pequeñas empresas accedieron en un mayor porcentaje (37%) a los créditos otorgados a tasas mayores a DTF+4 que sus pares medianos (36%), ver gráficos 77 y 78.

En el sector servicios, los créditos otorgados hasta DTF+4 aumentaron en 8 puntos porcentuales. Este fue el rango de tasa más común, con un 48% de los créditos otorgados. Al analizar las tasas de los créditos por tamaño de empresa, no se observan diferencias significativas. Sin embargo, las empresas pequeñas obtuvieron créditos que superan el rango de tasa DTF+4 en menor proporción (32%) que las firmas medianas (34%), ver gráficos 79 y 80.

La satisfacción respecto a la tasa de interés se mantuvo en niveles superiores al 55%. En el caso de la industria, se presentó una fuerte caída en el último año, lo cual se reflejó en que los registros

Gráfico 81. ¿Considera que esta tasa de interés fue apropiada? (% de respuestas afirmativas)

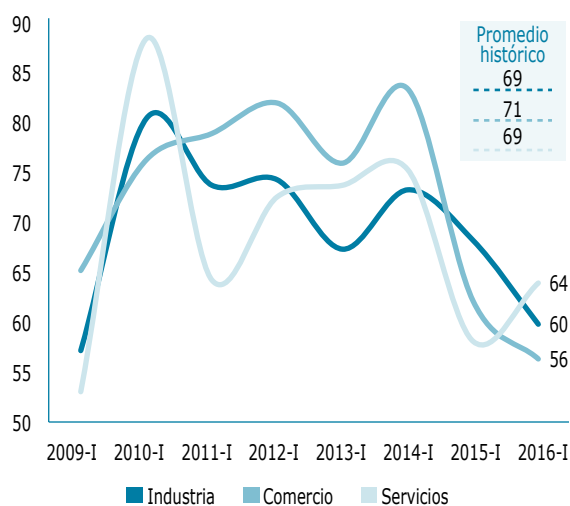


Gráfico 82. ¿Considera que esta tasa de interés fue apropiada? (% de respuestas afirmativas por tamaño de empresa)

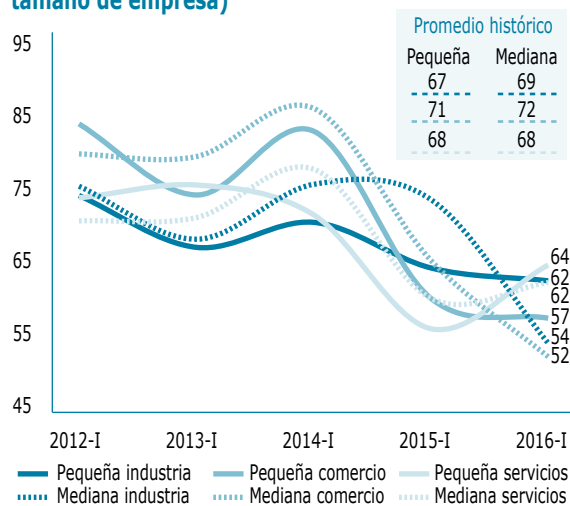


Gráfico 83. Los recursos recibidos se destinaron a: (%)

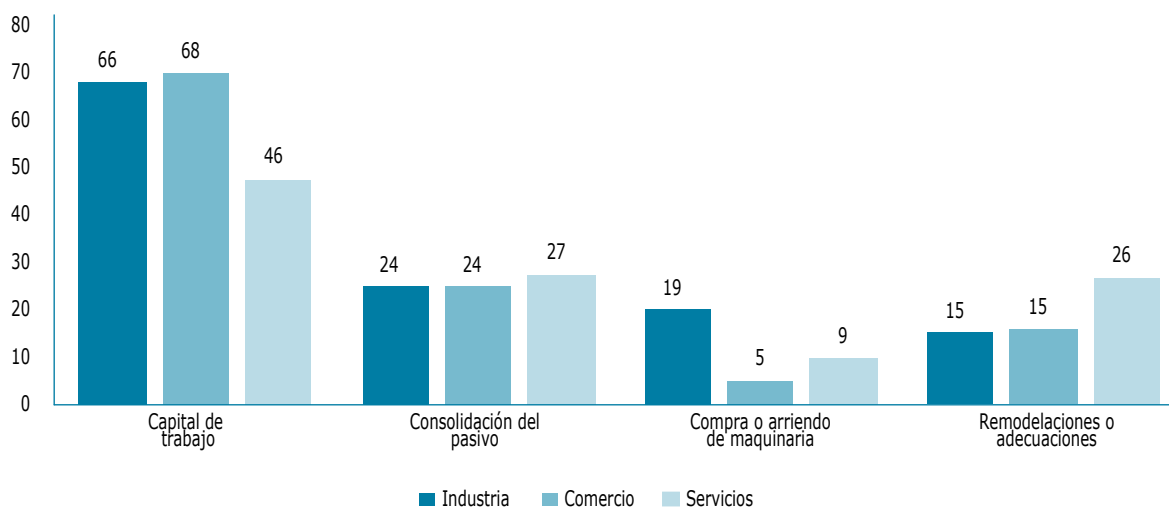
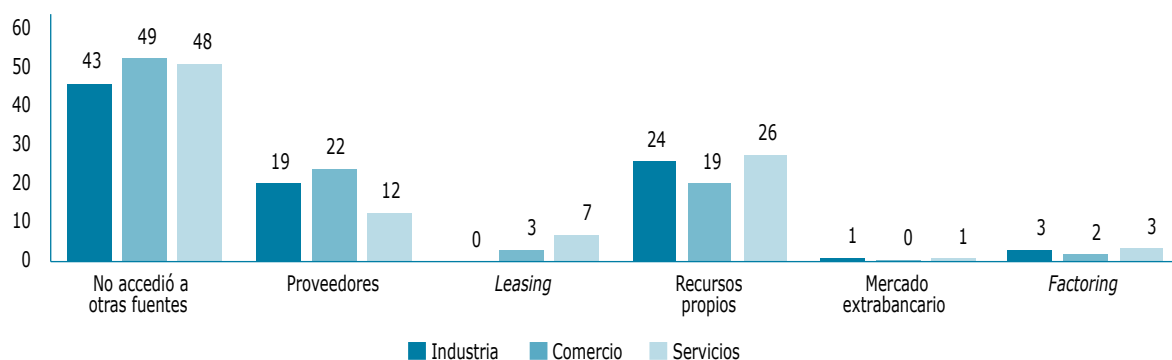
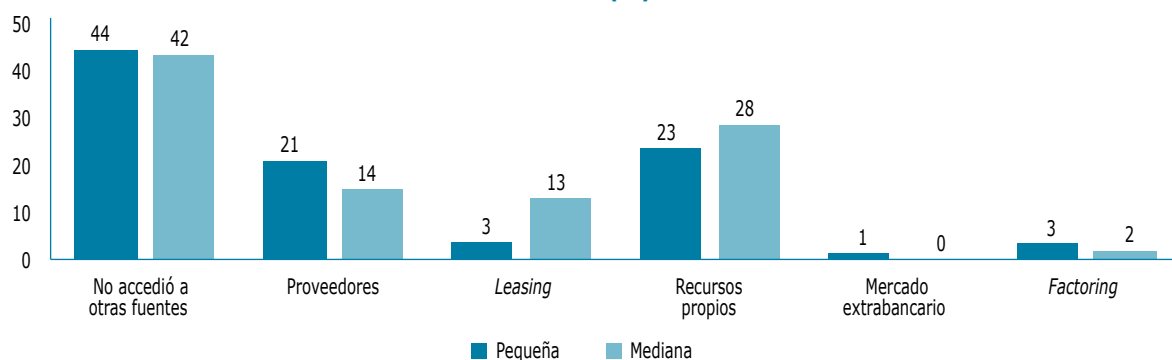


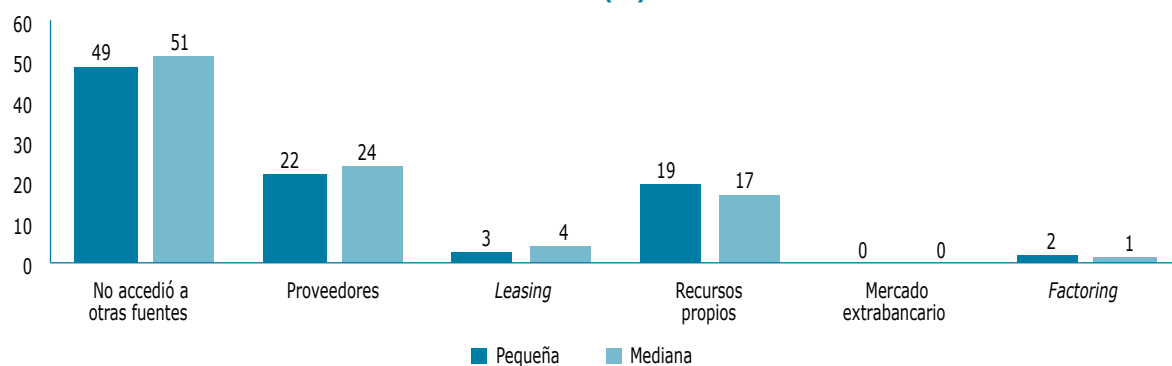
Gráfico 84. ¿Accedió a otra fuente para satisfacer sus requerimientos de financiación? (%)



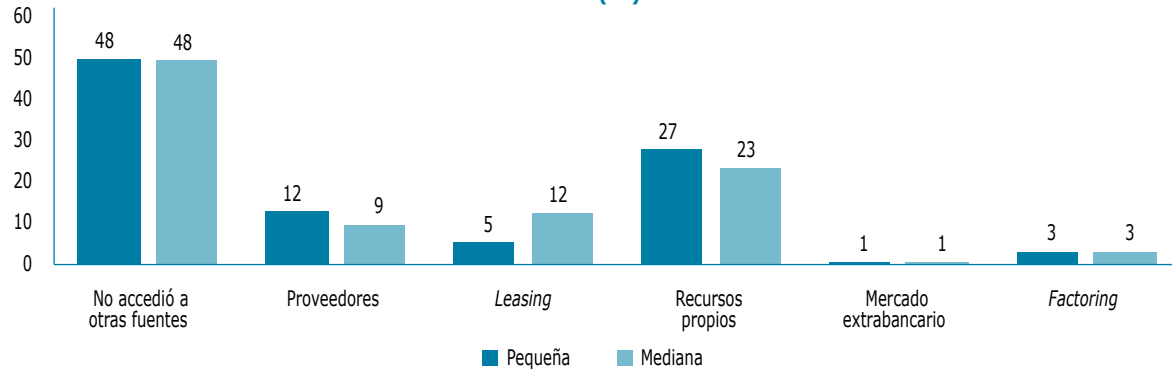
a. Industria (%)



b. Comercio (%)



c. Servicios (%)



de satisfacción cayeron de niveles del 68% en el primer semestre de 2015 al 60% en el mismo período de 2016. En comercio, el nivel de satisfacción respecto a la tasa bajó del 62% en 2015-I al 56% en 2016-I. Por el contrario, para las Pymes del sector servicios se observó un incremento en la satisfacción respecto a las tasas aprobadas al pasar del 58% en 2015-I al 64% en 2016-I (ver gráfico 81). Por tamaño de empresa, los resultados indican que no existen diferencias significativas en los niveles de satisfacción entre las firmas pequeñas y medianas para los tres macrosectores, pues las diferencias fueron menores a 10 puntos porcentuales en cada caso (ver gráfico 82).

Los recursos solicitados por las Pymes al sistema financiero se utilizaron principalmente para capital de trabajo (alrededor del 66% en industria, un 68% en comercio y un 46% en servicios). En segundo lugar, 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 24% en industria, del 24% en comercio y de un 27% en servicios. Asimismo, entre el 5% y el 19% de las Pymes utilizó los recursos del sector financiero para compra o arriendo de maquinaria, y entre el 15% y el 26% para remodelaciones o adecuaciones (ver gráfico 83).

En cuanto a las fuentes alternativas de financiamiento, un 43% de los encuestados en industria, un 49% en comercio y un 48% en servicios no accedieron a ninguna fuente de financiamiento diferente al crédito bancario en el primer semestre de 2016. Los recursos propios fueron la fuente de financiación alternativa más importante para las Pymes de industria (24%) y servicios (26%), mientras que en el caso del sector comercio fueron los proveedores (22%). El uso de otras fuentes alternativas sigue siendo moderado, como en el caso del *leasing* (3.3% de las Pymes en promedio) y el *factoring* (3% de las Pymes en promedio). Por su parte, el mercado extrabancario fue la opción menos utilizada por las Pymes (0.6% en promedio). Por tamaño, en el sector manufacturero, se observa que el porcentaje de empresas pequeñas que no acceden a otras fuentes de financiamiento es mayor que en las medianas (44% vs. 42%), mientras que en servicios ambos tipos de empresas no acceden a dichas fuentes en la misma proporción (48% en pequeñas y en medianas). Por su parte, para el sector de comercio, la proporción de empresas que no acceden a otras fuentes de fi-

nanciamiento es del 49% para la pequeña y del 51% para la mediana. A su vez, las empresas medianas en el promedio de los tres macrosectores usan más la herramienta del *leasing* (10%) en comparación con sus pares pequeñas (5%), ver gráfico 84.

Esta edición de la Encuesta les preguntó a los empresarios Pyme colombianos sobre el acceso a recursos de fondos de capital privado (PE: *private equity*) y apoyo emprendedor (VC: *venture capital*) durante el último año. Los resultados nos muestran que en su gran mayoría los encuestados no han accedido a este tipo de recursos. Específicamente, el 93% de los empresarios Pyme de industria, y el 95% en comercio y en servicios no accedieron a este tipo de recursos durante el último año (ver gráfico 85).

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 80% en industria y un 76% en comercio y servicios). Esta proporción fue más alta para las empresas medianas que para las pequeñas en industria (82% vs. 80%), comercio (88% vs. 73%) y servicios (83% vs. 74%). Esto quiere decir que la necesidad por acceder al crédito, de acuerdo con el tamaño empresarial, no varió entre macrosectores. En segundo lugar estuvieron los altos costos financieros (un 10% en industria, un 19% en comercio y un 13% en servicios). Dicha razón fue mucho más relevante para los pequeños empresarios (10%-22% de los entrevistados) que para los medianos (5%-9%), ver gráfico 86.

Gráfico 85. ¿Su empresa ha accedido a recursos de fondos de capital privado (PE: *private equity*) y apoyo emprendedor (VC: *venture capital*) durante el último año? (%)

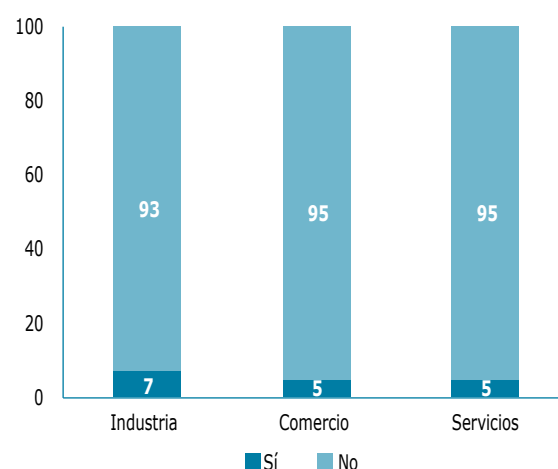
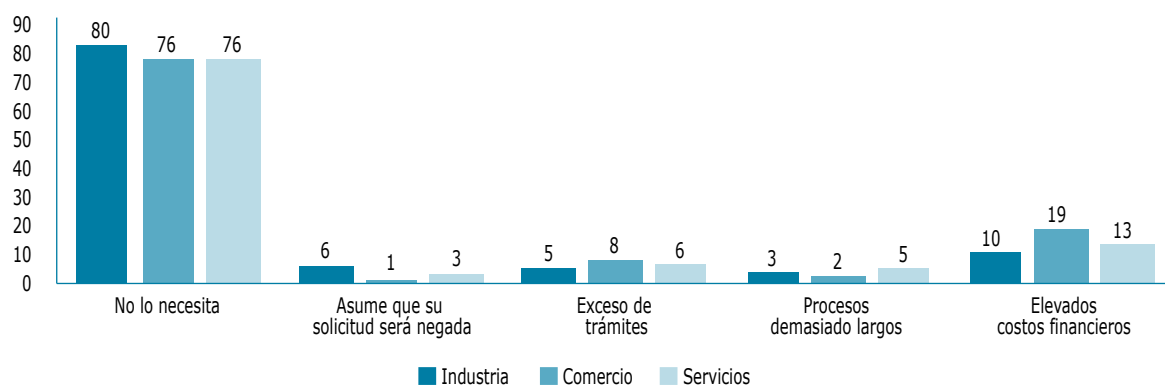
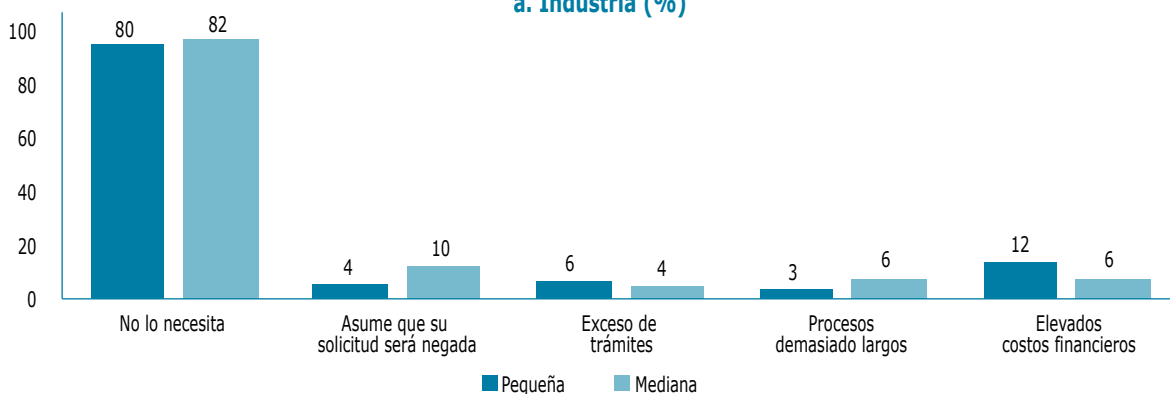


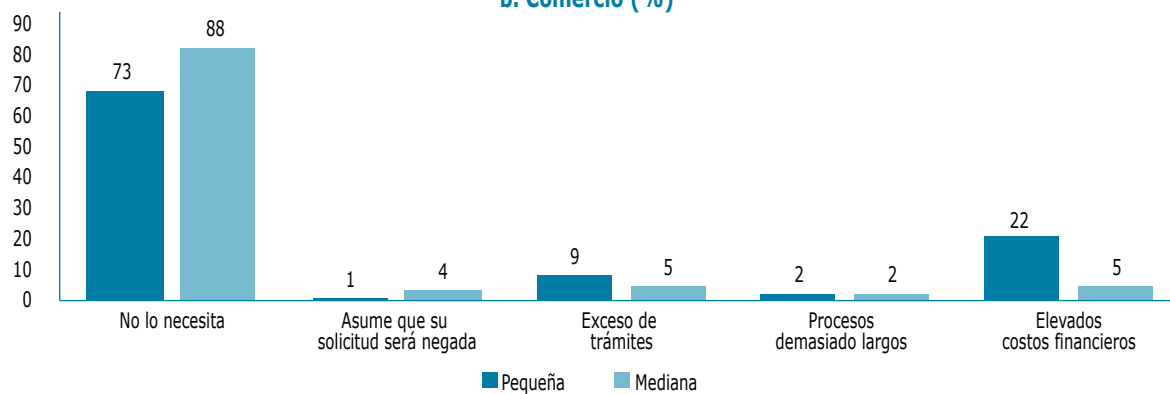
Gráfico 86. No solicitó crédito al sistema financiero porque: (%)



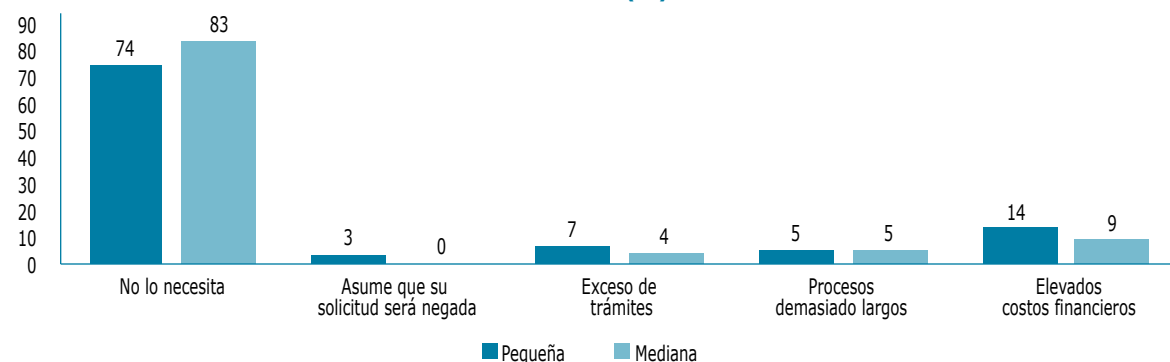
a. Industria (%)



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 segundo semestre de 2015.

En efecto, mientras que en 2015-II el porcentaje de Pymes que realizaron acciones de este tipo fue en promedio del 66%, en la lectura del segundo semes-

Gráfico 87. Acciones de mejoramiento (%)

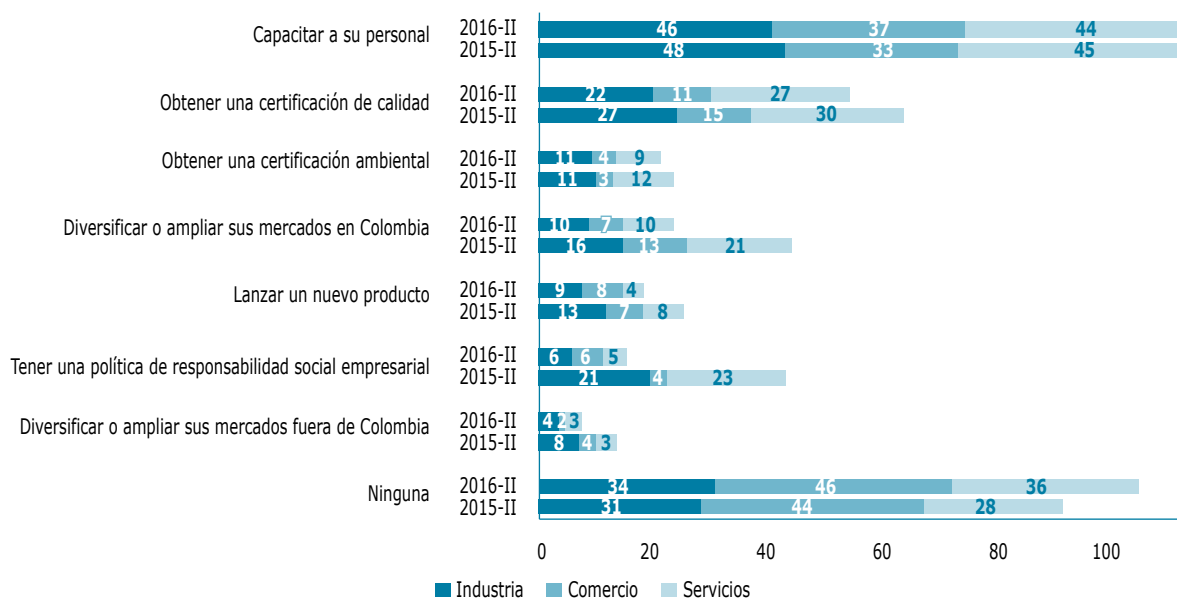
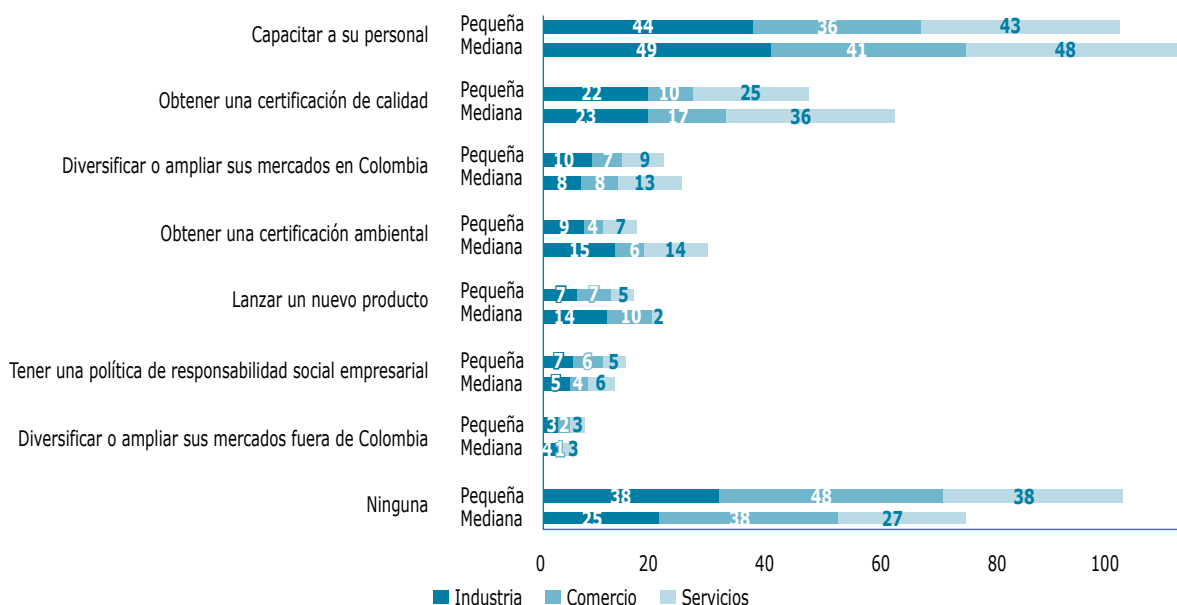


Gráfico 88. Acciones de mejoramiento por tamaño de empresa en el segundo semestre de 2016 (%)



tre de 2016 este porcentaje cayó al 61% (ver gráfico 87). Por tamaño, se observa que, en promedio, en las empresas pequeñas cerca del 55% de los empresarios implementó alguna acción de mejoramiento, cifra que en el caso de las firmas medianas ascendió al 70% (ver gráfico 88).

La capacitación al personal fue el principal campo de acción de los tres macrosectores en el segundo semestre de 2016. Específicamente, el 46% de las em-

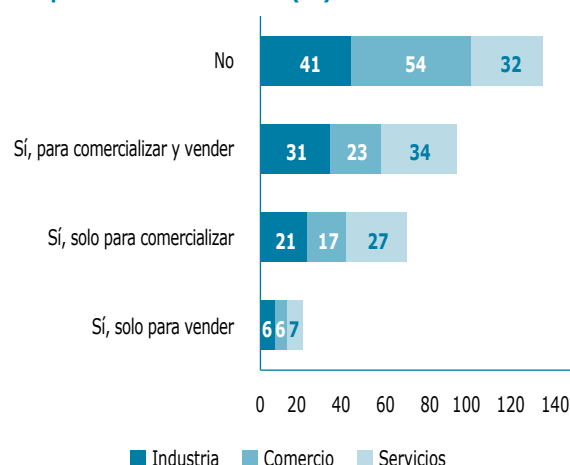
presas en el sector industrial capacitó a su personal, el 37% en comercio y el 44% en servicios. Entre tanto, el porcentaje de Pymes que se enfocaron en obtener una certificación de calidad ocupó el segundo lugar (22% en industria, 11% en comercio y 27% en servicios). En el tercer puesto, en el sector industrial, estuvo la obtención de una certificación ambiental (11%); en el sector comercial, el lanzamiento de un nuevo producto (8%); y en el sector de servicios, la diversificación de mercados en Colombia (10%).

Desarrollo empresarial

La última medición de la Encuesta realizó una serie de preguntas que buscan establecer una caracterización de las actividades de desarrollo empresarial que están efectuando las Pymes del país. A continuación, analizaremos los resultados de esta indagación para la medición nacional.

En primer lugar, se preguntó entre los pequeños y medianos empresarios si sus compañías contaban con una plataforma de internet o con tecnologías de la información (TI) o comunicación que les permitieran vender o comercializar sus productos. Se encontró que, en los tres macrosectores, la mayoría de los encuestados reportó que no lo hacía (41% en industria, 54% en comercio y 32% en servicios). No obstante, el 31% de los empresarios industriales, el 23% de los comerciales y el 34% de los de servicios manifestaron que tenían plataformas de TI para comercializar y vender (ver gráfico 89).

Gráfico 89. ¿Su empresa cuenta con una plataforma de internet o de tecnologías de información o comunicación que le permite vender o comercializar sus productos o servicios? (%)



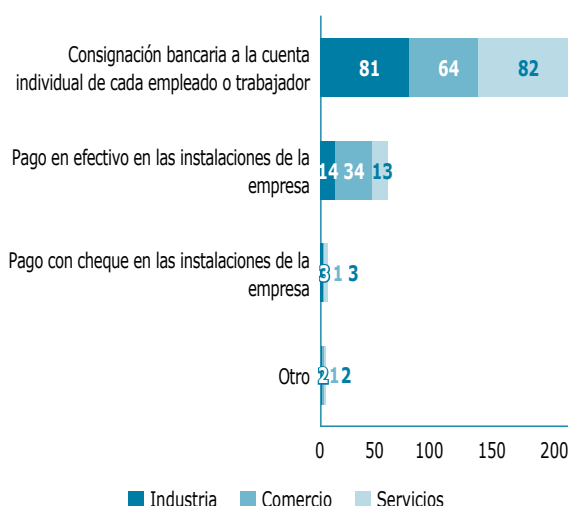
Adicionalmente, se les indagó si habían implementado acciones de desarrollo empresarial. Al respecto, el 25% de los industriales encuestados, el 19% de los comerciales y el 29% de los de servicios expresaron que habían llevado a cabo procesos de innovación al interior de la compañía. Igualmente, casi una quinta parte de los empresarios de cada sector afirmó haber llevado a cabo actividades encaminadas a profundizar y consolidar su mercado nacional (18% en industria, 17% en comercio y 19% en servicios). Entre tanto, menos del 10% de los encuestados de los tres macrosectores señaló haber aumentado sus exportaciones (8% en industria, 3% en comercio y 2% en servicios). Asimismo, menos del 5% de los empresarios realizó planes de internacionalización (4% en industria, 1% en comercio y 4% en servicios) y/o de inserción en una cadena productiva nacional o global (3% en industria, 2% en comercio y 1% en servicios), ver gráfico 90.

Gráfico 90. ¿Cuáles de las siguientes acciones de desarrollo empresarial ha realizado su firma en el último año? (%)



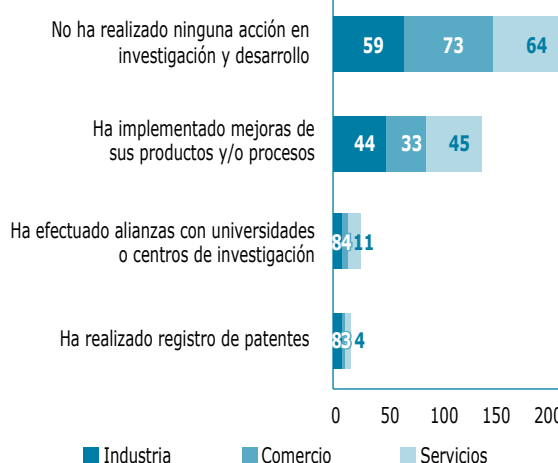
Por otro lado, se les preguntó a los empresarios por el medio a través del cual pagaban la nómina a sus empleados. Más del 60% de los empresarios señaló que efectuaba consignaciones bancarias a la cuenta individual de cada empleado o trabajador (81% en industria, 64% en comercio y 82% en servicios). El pago en efectivo en las instalaciones de la empresa constituyó el segundo medio de pago de nómina con una participación del 14% en el sector industrial, el 34% en el comercial y el 13% en el de servicios. El pago con cheque en las instalaciones de la empresa u otros medios de pago fueron utilizados por menos del 5% de los empresarios en cada uno de los sectores, (en el caso de cheques, por un 3% en industria, 1% en comercio y 3% en servicios), ver gráfico 91.

Gráfico 91. En su empresa, ¿qué medio se utiliza para pagar la nómina? (%)



Por último, se indagó a los empresarios si habían desarrollado acciones relacionadas con procesos de innovación. El 59% de los empresarios del sector industrial, el 73% de los de comercio y el 64% de los de servicios manifestaron no haber realizado ninguna acción en investigación y desarrollo. Asimismo, el 44% de los encuestados industriales, el 33% de los de comercio y el 45% de los de servicios afirmaron haber implementado mejoras de sus productos y/o procesos. Entre tanto, menos del 11% de los empresarios de los tres macrosectores expresó haber efectuado alianzas con universidades o centros de investigación (8% en industria, 4% en comercio y 11% en servicios) y menos del 8% indicó haber realizado registro de patentes (8% en industria, 3% en comercio y 4% en servicios), ver gráfico 92.

Gráfico 92. ¿Su empresa ha realizado en los últimos cinco años algunas de las siguientes acciones en investigación y desarrollo? (%)



Comercio exterior

En el ámbito del comercio exterior, las Pymes a nivel nacional se caracterizan por tener una oferta reducida en materia de manufacturas y servicios. En esta medición de la Encuesta se pudo observar que el porcentaje de empresas no exportadoras tanto industriales como de servicios disminuyó. Sin embargo, se sigue encontrando que el grueso de las empresas no son exportadoras. En particular, en el sector industrial, las empresas no expor-

tadoras se redujeron del 77% en 2015-I al 73% en 2016-I, ver gráfico 93. Además, el 7% de las firmas manufactureras aumentó sus exportaciones, cifra igual a la medición anterior. En cuanto a la proporción de Pymes de servicios que exportan, esta pasó del 11% en 2015-I al 9% en 2016-I. Por su parte, el porcentaje de Pymes de servicios que afirmaron experimentar un aumento en sus exportaciones permaneció en el 2% a lo largo del último año.

En esta edición de la Encuesta se preguntó sobre las razones por la cuales las empresas no exportan. Para el caso de Pymes industriales, el 40% afirmó no estar interesado (vs. 27% del sector servicios); la segunda razón señalada para no exportar fue que consideraban que no contaban con productos de exportación (27%). En el caso de las empresas de servicios, el 55% de las firmas indicó que no tenían servicios para vender en los mercados internacionales. La segunda razón más común por la que no exportan las empresas de este sector

es porque no están interesados en hacerlo (27%), ver gráfico 94.

También se indagó si los empresarios Pyme tienen algún plan de internacionalización para su negocio. El 55% de los industriales cuenta con un plan de internacionalización, mientras que en el sector de servicios este porcentaje asciende al 56%, ver gráfico 95.

En materia de expectativas, como lo muestra el gráfico 96, las Pymes industriales que esperaban au-

Gráfico 93. Con respecto al segundo semestre de 2015, el volumen exportado por su empresa durante el primer semestre de 2016 (%)

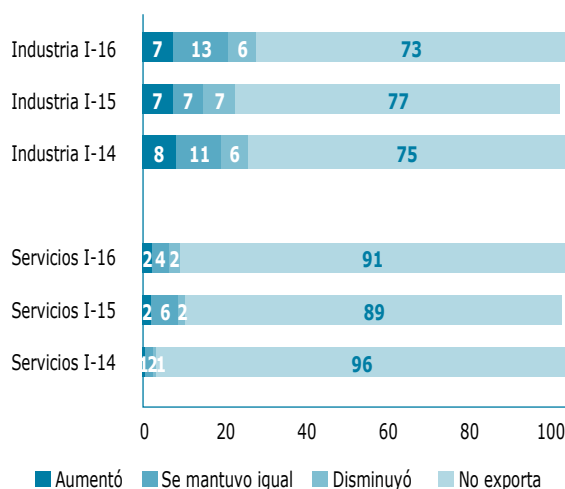


Gráfico 94. ¿Cuáles son las razones por las que su empresa no exporta? (%)



Gráfico 95. ¿Ha pensado en algún plan de internacionalización para su negocio? (%)

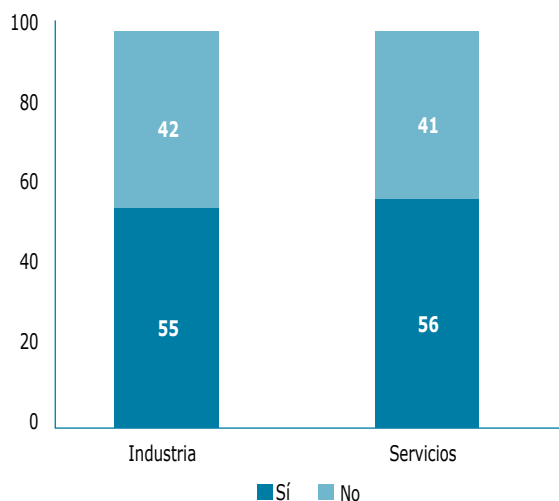
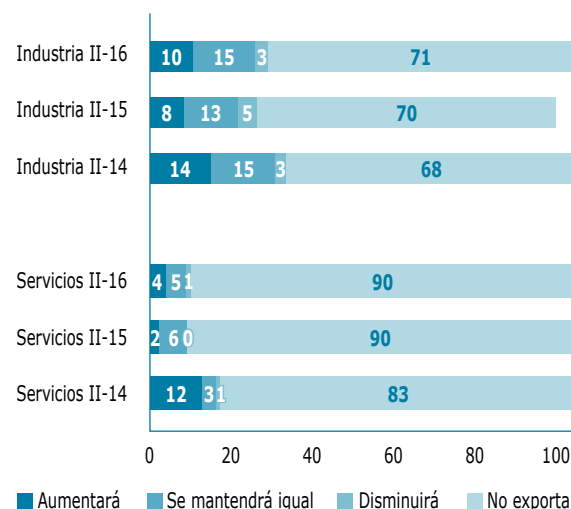


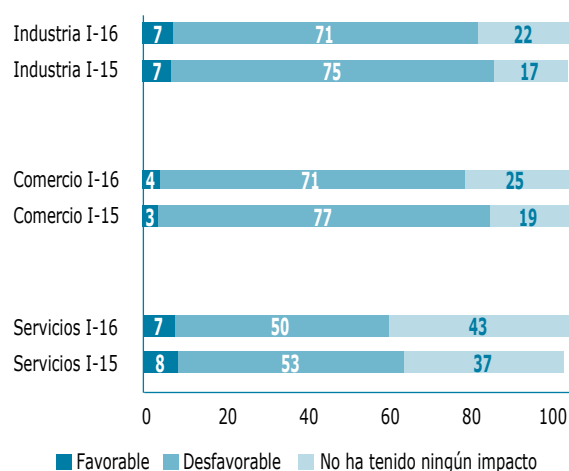
Gráfico 96. Expectativas sobre el volumen de exportaciones (%)



mentos en su volumen de exportación pasaron del 8% en 2015-II al 10% en 2016-II, al tiempo que en el sector servicios lo hicieron del 2% al 4%. De igual forma, el grueso de las empresas encuestadas aseguó que no iban a exportar en el segundo semestre de 2016 (un 71% en industria y un 90% en servicios).

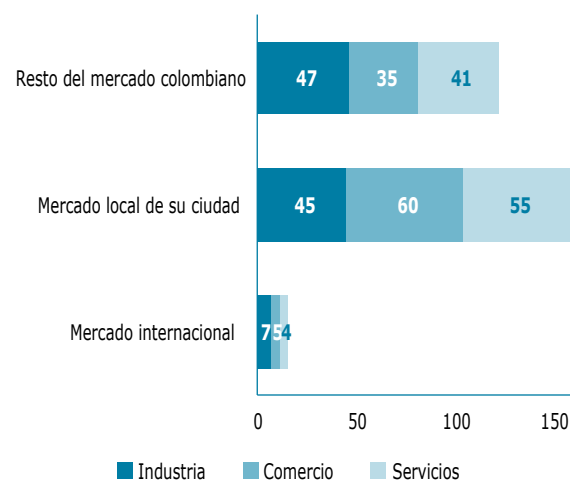
Frente al impacto de la reciente devaluación peso-dólar que ha sufrido el país, el 71% de los empresarios industriales y de los comerciales, así como el 50% de los empresarios de servicios, respondió que esto tuvo efectos desfavorables sobre la situación económica de sus empresas durante el primer semestre de 2016 (ver gráfico 97).

Gráfico 97. La reciente devaluación que ha sufrido el país ha tenido un impacto sobre la situación económica de su empresa (%)



Finalmente, se les preguntó a los empresarios Pyme cuál de los siguientes mercados tuvo una mayor participación en el total de las ventas de su negocio. Al respecto, el 45% de los empresarios industriales, el 60% de los comerciales y el 55% de los de servicios señalaron que el mercado local de su ciudad era el más representativo. Asimismo, el 47% de los industriales, el 35% de los comerciales y el 41% de los de servicios indicaron que fue el resto del mercado colombiano. Tan solo el 7% de los empresarios Pyme industriales, el 5% de los comerciales y el 4% de los de servicios manifestaron que el mercado internacional tenía la mayor participación en las ventas de sus firmas (ver gráfico 98).

Gráfico 98. ¿Cuál de los siguientes mercados tuvo una mayor participación en el total de las ventas de su empresa durante el primer semestre de 2016? (%)



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.

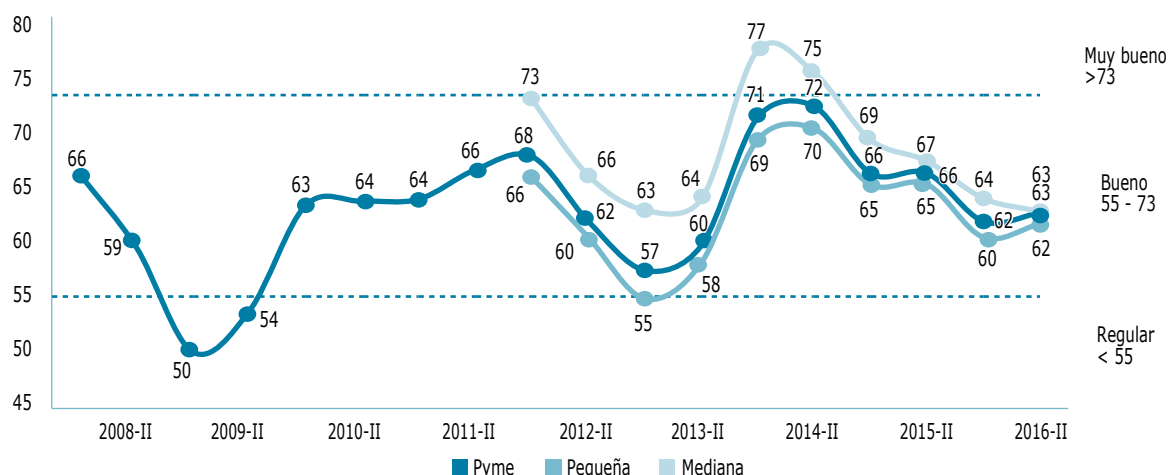
En la segunda medición de 2016, el IPA alcanzó un valor de 63, ubicándose en el plano denominado como “bueno” (ver gráfico 99). Así, este indicador presentó un valor similar al reportado en la anterior medición de la Encuesta, pero exhibió una reducción respecto al registro de un año atrás (66%). Dicho resultado también representa una desaceleración frente a lo observado en 2014, cuando el IPA había alcanzado registros mayores

a 70, acercándose a la frontera de “muy buena” situación económica.

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 62 (inferior en 3 puntos el registro de 2015-II). En contraste, dicha variable fue de 63 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 67 observado en 2015-II.

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 primer semestre de 2016. En particular, las perspectivas mostraron una caída en los niveles de optimismo en lo que respecta al desempeño general, producción y ventas, siendo especialmente pronunciada al interior de los sectores de comercio y servicios. Dicha desaceleración a nivel de expectativas es consistente con una lectura macroeconómica menos favorable para el año 2016, donde Anif espera un crecimiento del PIB-real local del orden del 1.8%, que representaría un descenso considerable frente al 3.1% observado en 2015.

Gráfico 99. Indicador Pyme Anif-IPA
(Histórico de situación económica y ventas; y expectativas de desempeño general y ventas)



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 \$345 millones, 416 mil y \$ 20.684 millones, o número de empleados entre 11 y 200; y para el sector servicios con ventas entre \$836 millones y \$ 16.707 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

1.780 empresas encuestadas.

Tamaño	Industria	Comercio	Servicios	Muestra total
Pequeñas	317	432	582	1.331
Medianas	111	147	191	449
Total	428	579	773	1.780

Margen de error

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

Frecuencia

Semestral.

Medición

Septiembre – Noviembre de 2016.

Realizado por

Cifras & Conceptos S.A.

Comité técnico

Banco Interamericano de Desarrollo – BID

Carlos A. Novoa

SECO

Catalina Pulido
Christian Sieber

Bancóldex

Claudia Da Cunha
María José Naranjo
Juan Fernando Ruiz

Banco de la República

Eliana González
María Alejandra Hernández

Anif

Alejandro Vera
David Malagón
Daniela Londoño
Julián Cortés
María Paula Aguirre
María Inés Vanegas · Publimarch Ltda.

Cifras & Conceptos S.A.

César Caballero
Daniel Castellanos
Ana Marrugo

Informes: avera@anif.com.co • dmalagon@anif.com.co • dlondono@anif.com.co • jcortes@anif.com.co

Diseño de carátula: Nicolás Gaviria

Diseño y producción electrónica: Camila Rodríguez-Camilo Ángel-Nicolás Gaviria-Tatiana Herrera