

LA GRAN ENCUESTA PYME

Lectura Nacional

Segundo Semestre
2019



Firma Encuestadora:



LA GRAN ENCUESTA PYME

Lectura Nacional

Segundo Semestre
2019

CONTENIDO

Página	Capítulo
3	PRESENTACIÓN
4	DISTRIBUCIÓN DE LA MUESTRA TOTAL
5	DISTRIBUCIÓN DE LA MUESTRA A NIVEL SECTORIAL
6	SITUACIÓN ACTUAL
19	PERSPECTIVAS
25	FINANCIAMIENTO
32	ACCIONES DE MEJORAMIENTO
34	CAPITAL SOCIAL
36	COMERCIO EXTERIOR
38	PREGUNTAS COYUNTURALES
41	IPA NACIONAL
43	FICHA TÉCNICA NACIONAL



PRESENTACIÓN

La Asociación Nacional de Instituciones Financieras - Anif, Bancóldex, el Banco de la República, el Fondo Nacional de Garantías y Confecámaras tienen el gusto de presentar los resultados de la Gran Encuesta Pyme correspondientes al segundo semestre de 2019.

Con esta medición, la Encuesta completa 28 lecturas semestrales a nivel nacional, en sus cinco módulos temáticos: Situación Actual, Perspectivas, Financiamiento, Acciones de Mejoramiento y Capital Social. Adicionalmente, en esta edición, se incluyó un módulo de Preguntas Coyunturales, donde se indagó sobre temas de interés como: dificultades en la búsqueda de recursos financieros; capital humano asociado a industrias creativas (Economía Naranja); y vacantes disponibles y dificultades para ocuparlas según requerimientos de nivel educativo. Cabe anotar que, por decimosexta ocasión, los resultados incluyen la diferenciación por tamaño de empresas: pequeña y mediana.

La Encuesta fue realizada durante los meses de octubre a diciembre de 2019 por Cifras & Conceptos, firma encuestadora encargada del trabajo de campo de la Gran Encuesta Pyme desde el año 2014. En esta última lectura, se entrevistó a 1.450 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 2019 de la Gran Encuesta Pyme reflejaron un menor deterioro en la percepción de los empresarios de los sectores de industria y comercio acerca de la evolución de sus negocios y la demanda durante el primer semestre de 2019 (vs. lo observado un año atrás). Por el contrario, en el sector de servicios se evidenció un leve deterioro en dichos indicadores, después de haber mostrado mayor resiliencia en años anteriores.

En lo concerniente a las expectativas para el segundo semestre de 2019, se observó un mayor optimismo sobre el desempeño empresarial en los sectores de comercio y servicios, aunque un leve deterioro en el sector de industria. Nótese cómo todo ello resulta consistente con el moderado rebote de la economía colombiana, donde pronosticamos expansiones del PIB-real del orden del 3% para 2019 (como un todo) frente al 2.6% observado en 2018. Esto evidencia cómo retomar la senda de crecimiento acelerado hacia la franja del 3.5%-4% anual nos está tomando más tiempo de lo esperado. Y lo malo es que esto ocurre en medio de un marcado deterioro del mercado laboral y mayores faltantes tanto fiscales como externos.

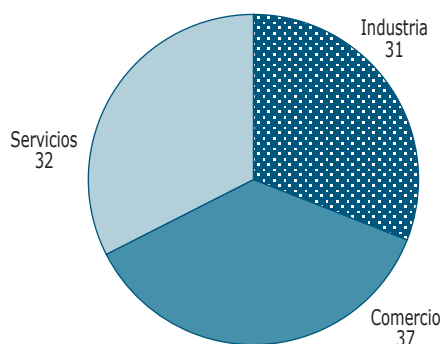
Dado todo lo anterior, el Indicador Pyme Anif (IPA), que mide el clima de los negocios en el segmento Pyme, se mantuvo en 59 puntos en el segundo semestre de 2019, permaneciendo en el plano de desempeño económico “bueno”. Al diferenciar por tamaño, se observa que las pequeñas empresas registraron una mejora en su IPA, aumentando +1 unidad en el último año (58 puntos en 2019-II vs. 57 puntos en 2018-II), ubicándose en el plano “bueno”. Por el contrario, las medianas empresas (que habían mostrado mayor aguante en años anteriores) reportaron un leve deterioro en su IPA de -1 unidad (61 puntos en 2019-II vs. 62 puntos en 2018-II), también figurando en el plano “bueno”. Cabe mencionar que, 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.

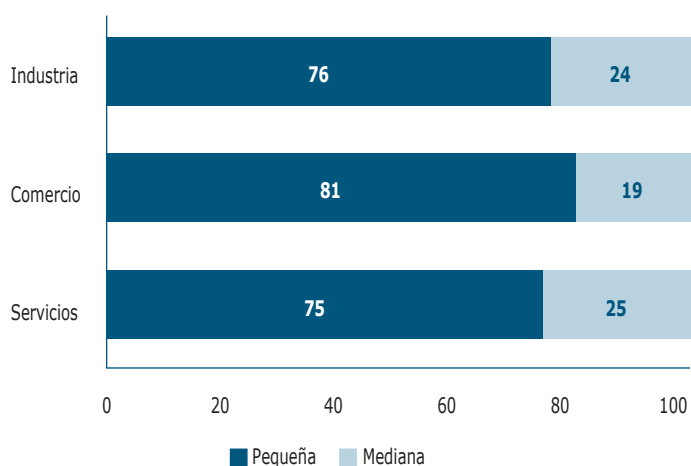
ANÁLISIS DE RESULTADOS

Distribución de la muestra (%)

Total



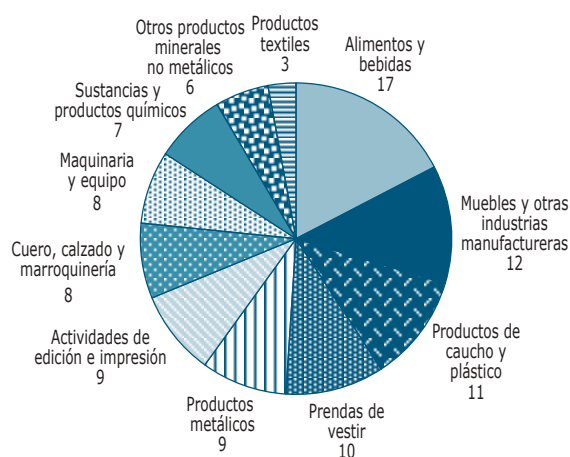
Por tamaño



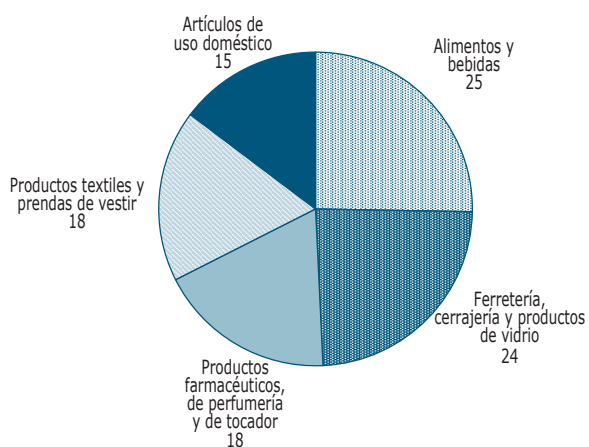
A NIVEL NACIONAL

Distribución de la muestra a nivel sectorial (%)

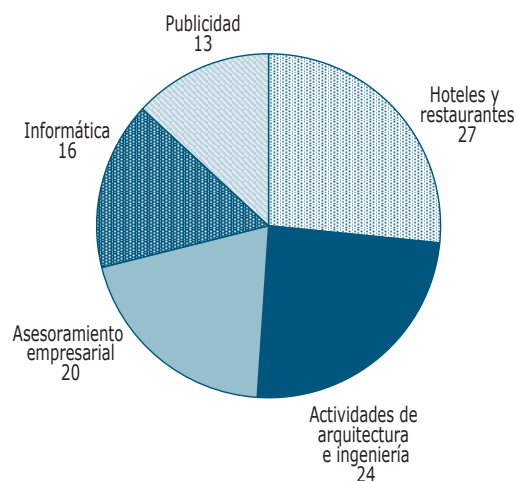
Industria



Comercio



Servicios



Situación actual

Primer semestre de 2019

• Sector industria

Las Pymes del sector industrial a nivel nacional mostraron un menor deterioro en su situación económica general durante el primer semestre de 2019, ubicándose el balance de respuestas en niveles del -7% (vs. -16% un año atrás), ver gráfico 1. Ello obedeció tanto a la mayor proporción de Pymes que reportaron mejoras en su situación económica (23% en 2019-I vs. 22% en 2018-I) como a la menor porción de aquellas que percibieron deterioros en su desempeño (30% vs. 39%).

Por tamaño de empresa, las pequeñas mostraron un menor deterioro en su balance de respuestas sobre la situación económica hacia niveles del -9% en el primer semestre de 2019 (vs. -21% un año atrás). Allí confluyeron: i) la estabilidad en la proporción de pequeñas empresas que reportaron mejoras en su situación económica (21% en 2019-I, inalterado frente a un año atrás); y ii) la menor porción de aquellas que percibieron deterioros en su desempeño (30% vs. 41%). Asimismo, las medianas empresas evidenciaron un menor deterioro en el balance de repuestas hacia el -1% en el primer semestre de 2019 (vs. -2%

un año atrás). Ello obedeció a la menor proporción de medianas empresas que percibieron deterioros en su desempeño (28% en 2019-I vs. 30% en 2018-I), la cual alcanzó a contrarrestar la menor porción de aquellas que reportaron mejoras en su situación económica (27% vs. 28%), ver gráfico 2.

Por subsectores, se destacan las buenas lecturas en los balances de respuestas de: actividades de edición e impresión (+16% en el balance de respuestas acerca de su situación económica general en el primer semestre de 2019); sustancias y productos químicos (+16%); y maquinaria y equipo (+7%). Por el contrario, los subsectores con los peores registros fueron: cuero, calzado y marroquinería (-35%); productos de caucho y plástico (-25%); productos textiles (-18%); y muebles y otras industrias manufactureras (-16%), ver gráfico 22.

De manera similar, a nivel de ventas, se presentó un menor deterioro en el balance de respuestas hacia valores del -12% en el primer semestre de

Gráfico 1. Situación económica general (Balance de respuestas)

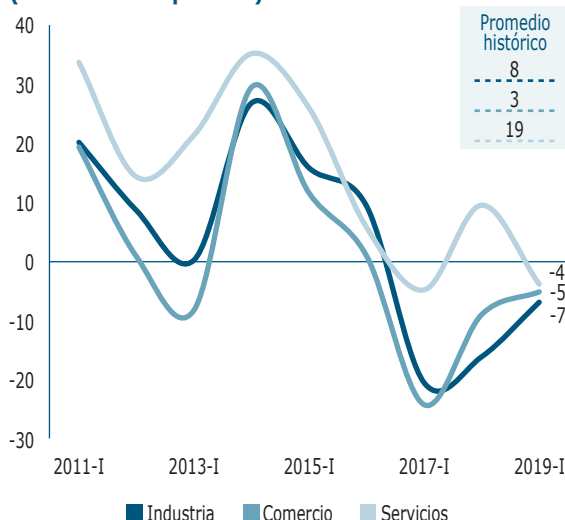
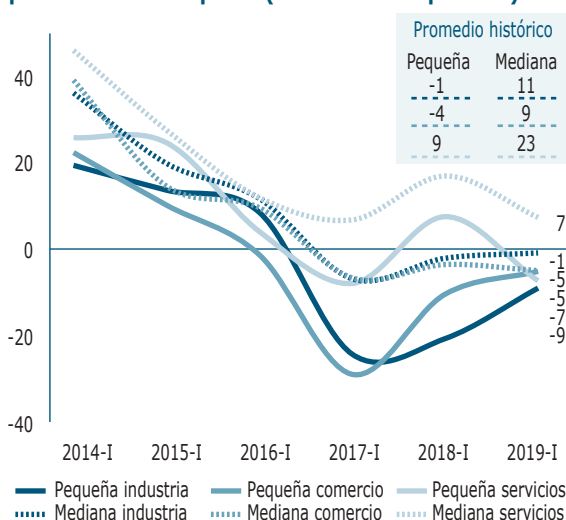


Gráfico 2. Situación económica general por tamaño de empresa (Balance de respuestas)



2019 (vs. -18% un año atrás), ver gráfico 3. Ello se explica por la menor proporción de Pymes con disminuciones en sus ventas (32% en 2019-I vs. 41% en 2018-I), lo cual logró compensar la menor porción de la muestra con incrementos en sus ventas (20% vs. 22%). Aquí se observó un menor deterioro en el balance de respuestas de las pequeñas empresas (-15% en 2019-I vs. -25% en 2018-I), pero un mayor deterioro en las medianas empresas (-3% vs. +1%), ver gráfico 4. En materia de crecimiento promedio anual de dichas ventas, el 77% de las Pymes encuestadas registró expansiones en el rango 0%-10% y un 12% reportó incrementos superiores al 10% (ver gráfico 5).

Gráfico 3. Ventas (Balance de respuestas)

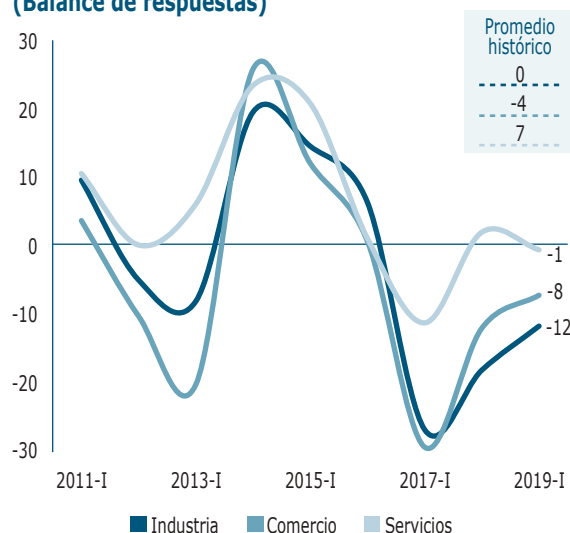


Gráfico 4. Ventas por tamaño de empresa (Balance de respuestas)

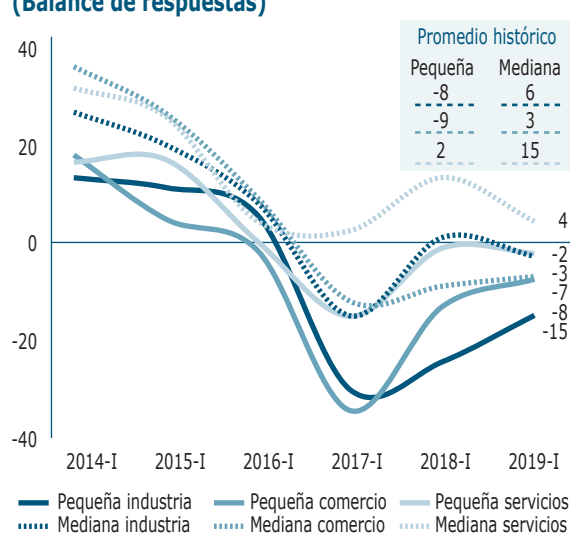


Gráfico 5. El crecimiento promedio anual de las ventas de su empresa fue (% , 2019-I)

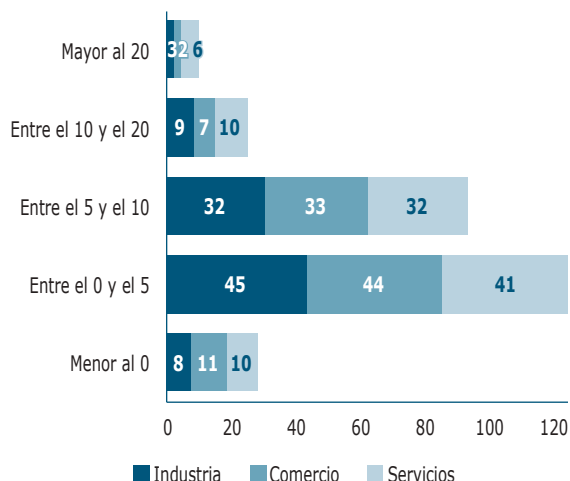


Gráfico 6. Pedidos (Balance de respuestas)

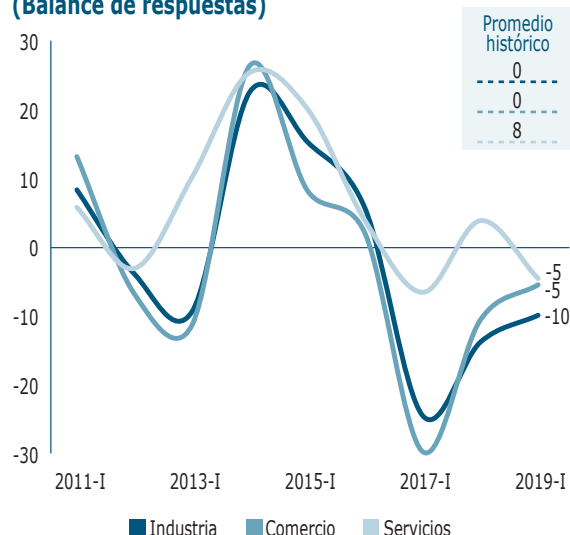


Gráfico 7. Pedidos por tamaño de empresa (Balance de respuestas)

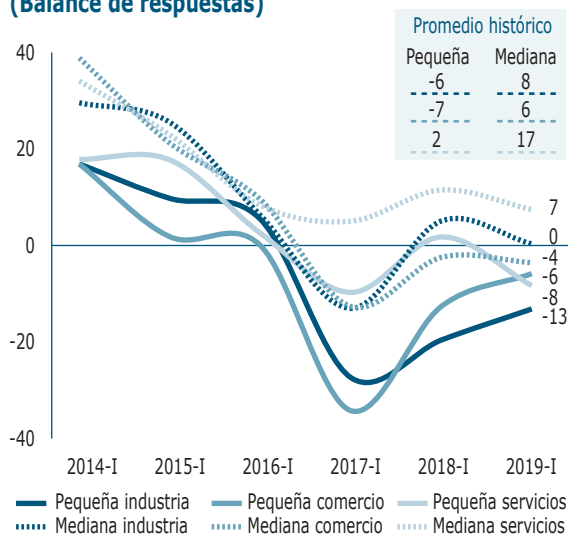


Gráfico 8. Existencias (%)

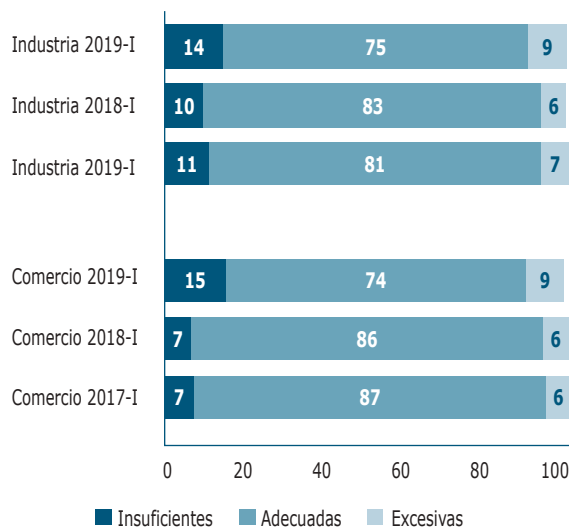


Gráfico 9. Producción industrial (Balance de respuestas)

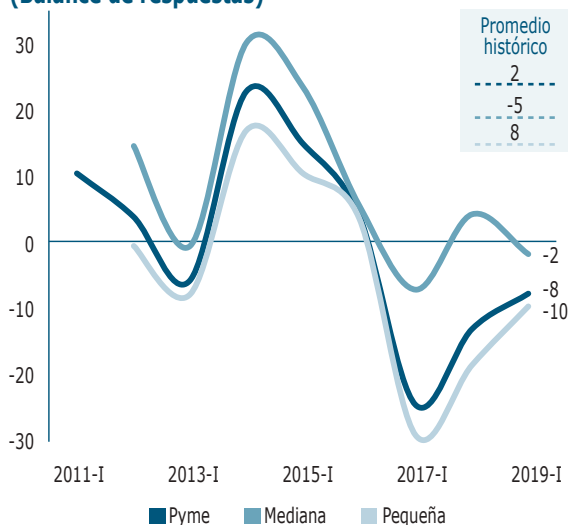
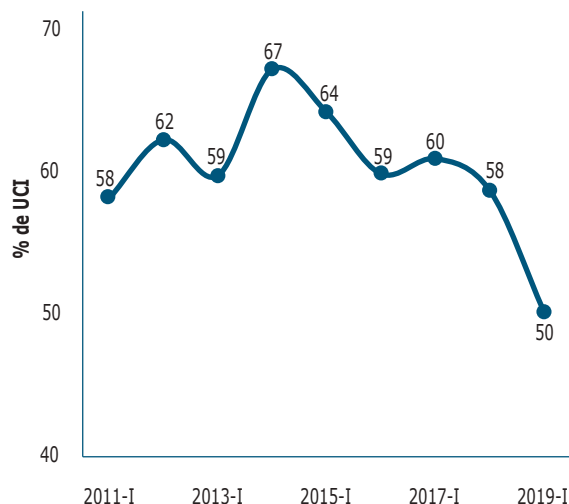


Gráfico 10. Utilización de la Capacidad Instalada - UCI (Promedio de las Pymes industriales)



En cuanto al nivel de existencias, este resultó adecuado para el 75% de los industriales en el primer semestre de 2019 (vs. 83% un año atrás), ver gráfico 8. El porcentaje de pequeñas empresas que reportaron que sus existencias eran adecuadas fue del 74%, mientras que en las medianas empresas dicha cifra fue del 77%. Estos elevados niveles de ajuste indican que las Pymes siguieron anticipando sus niveles de inventarios y continuaron regulando su producción de acuerdo con la evolución de la demanda.

Los resultados de menor deterioro en los pedidos de las Pymes industriales a nivel nacional se vieron re-

flejados en el menor deterioro de los niveles de producción. En efecto, el balance de respuestas acerca de dicha variable se ubicó en valores del -8% en el primer semestre de 2019 (vs. -13% un año atrás). Allí pesó la menor proporción de Pymes que reportaron disminuciones en la producción (29% en 2019-I vs. 36% en 2018-I), la cual alcanzó a contrarrestar la menor porción de aquellas con aumentos en ese indicador (21% vs. 22%), ver gráfico 9. Por tamaño, se evidenció un menor deterioro en el balance de respuestas de las pequeñas empresas (-10% en 2019-I vs. -19% en 2018-I), pero un deterioro en las medianas empresas (-2% vs. +4%).

Gráfico 11. Utilización de la Capacidad Instalada - UCI por tamaño de empresa (Promedio de las Pymes industriales)

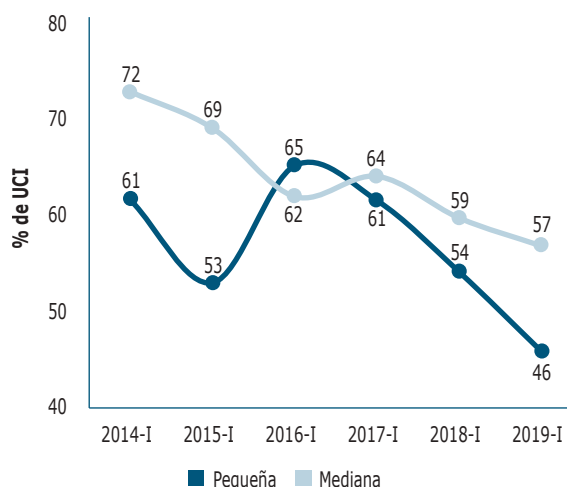


Gráfico 12. Sector industria: inversión en maquinaria y equipo (Balance de respuestas)

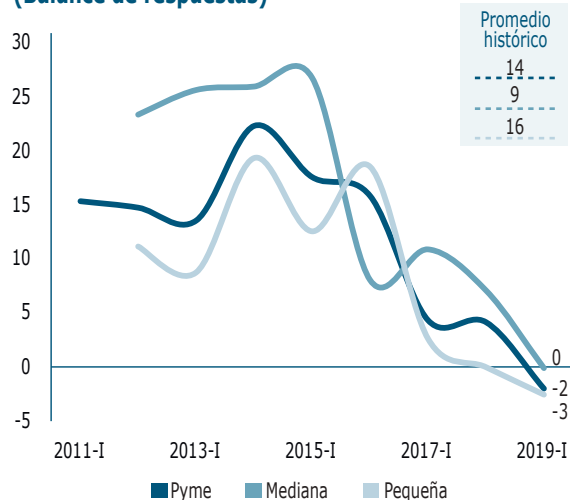


Gráfico 13. Costos (Balance de respuestas)

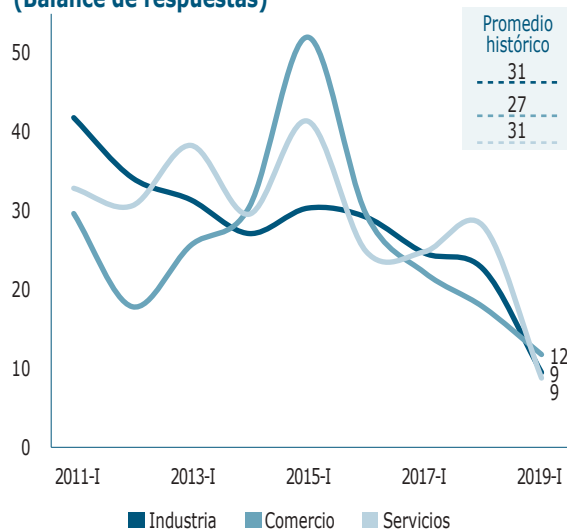
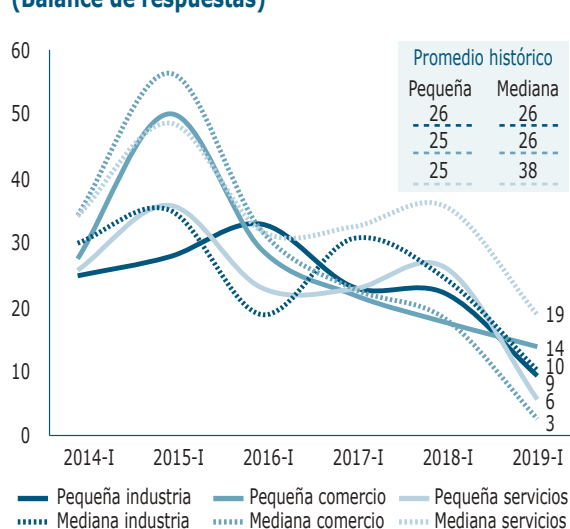


Gráfico 14. Costos por tamaño de empresa (Balance de respuestas)



Pese a lo anterior, la Utilización de la Capacidad Instalada (UCI) se redujo a niveles del 50% durante el primer semestre de 2019 (vs. 58% un año atrás), ver gráfico 10. Por tamaño, el balance de respuestas sobre la UCI mostró un deterioro tanto en las pequeñas (46% en 2019-I vs. 54% en 2018-I) como en las medianas empresas (57% vs. 59%), ver gráfico 11. Adicionalmente, se observó una disminución en la inversión en maquinaria y equipo, llegando el balance de respuestas al -2% en el primer semestre de 2019 (vs. +4% un año atrás). Ello obedeció a la mayor proporción de Pymes que disminuyeron sus inversiones en maquinaria y equipo (20% en 2019-I

vs. 13% en 2018-I), pues la porción de aquellas que reportaron un aumento en dicha inversión se mantuvo estable (18%, inalterado frente a un año atrás), ver gráfico 12.

Por otra parte, en materia de costos, las Pymes industriales reportaron una disminución en el balance de respuestas sobre dicha variable hacia niveles del 9% en el primer semestre de 2019 (vs. 23% un año atrás), ver gráfico 13. Ello se explica por: i) una menor proporción de empresarios que experimentaron incrementos en sus costos de producción (32% en 2019-I vs. 41% en 2018-I); y ii) una mayor

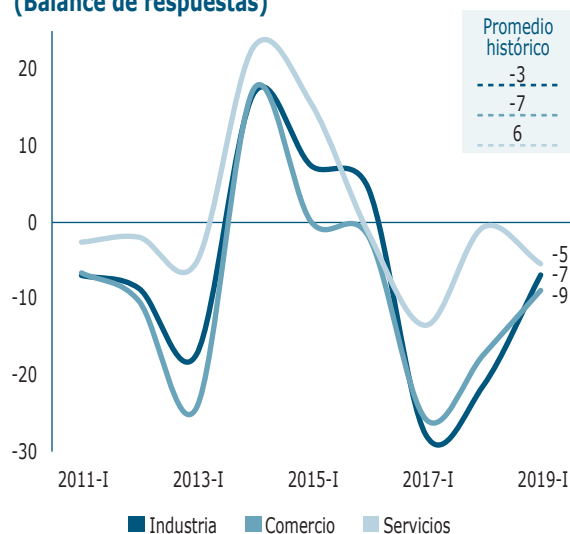
porción de Pymes que percibieron reducciones en dicha variable (22% vs. 18%). Por tamaño, se observaron reducciones en el balance de respuestas sobre costos tanto en las pequeñas (9% en 2019-I vs. 22% en 2018-I) como en las medianas empresas (10% vs. 24%), ver gráfico 14.

Esta disminución en los costos, junto con el menor deterioro de las variables de demanda, implicó a su vez un menor deterioro en el margen de los empresarios. En efecto, el balance de respuestas acerca del margen se ubicó en niveles del -7% en el primer semestre de 2019 (vs. -21% un año atrás), ver gráfico 15. Allí confluyó la mayor proporción de empresarios que reportaron aumentos

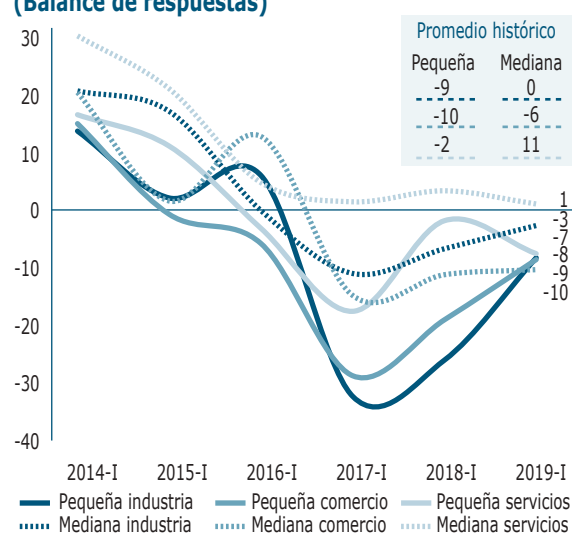
en su margen (21% en 2019-I vs. 17% en 2018-I) y la menor porción de aquellos con reducciones en ese indicador (28% vs. 39%). Por tamaño, el balance de respuestas sobre el margen mostró un menor deterioro tanto en las pequeñas (-8% en 2019-I vs. -26% en 2018-I) como en las medianas empresas (-3% vs. -7%), ver gráfico 16.

Bajo este contexto, el empleo evidenció una recuperación, aumentando el balance de respuestas sobre trabajadores contratados hacia valores nulos durante el primer semestre de 2019 (vs. -13% un año atrás), ver gráfico 17. Dicho resultado de generación de empleo obedeció a una menor proporción de empresarios que disminuyeron sus contrataciones (13% en

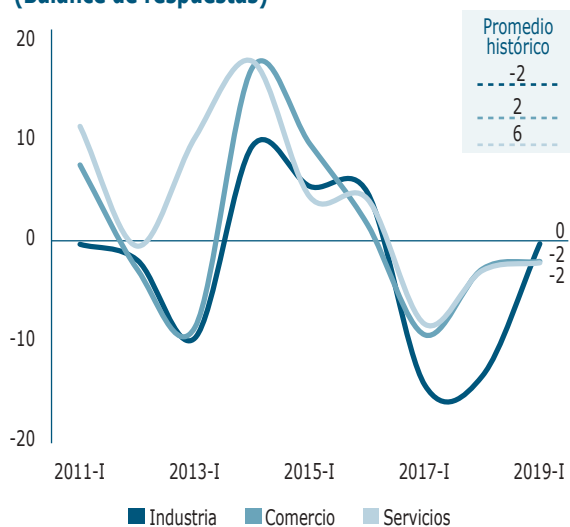
**Gráfico 15. Márgenes
(Balance de respuestas)**



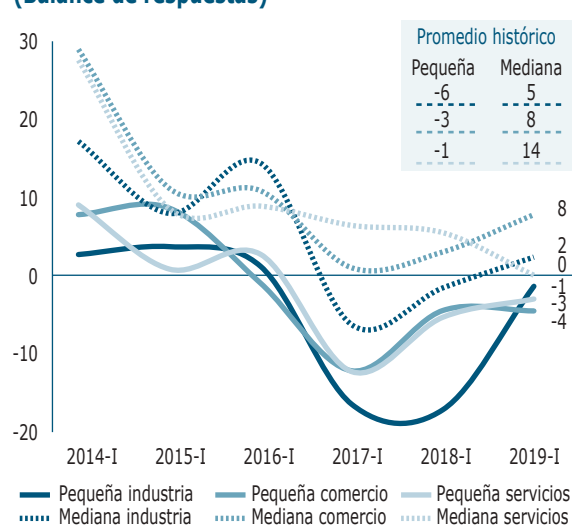
**Gráfico 16. Márgenes por tamaño de empresa
(Balance de respuestas)**



**Gráfico 17. Empleo
(Balance de respuestas)**



**Gráfico 18. Empleo por tamaño de empresa
(Balance de respuestas)**



2019-I vs. 29% en 2018-I), la cual alcanzó a contrarrestar la menor porción de aquellos que aumentaron los puestos de trabajo (12% vs. 16%). Por tamaño, las pequeñas empresas reportaron un menor deterioro en el balance de respuestas acerca de las contrataciones (-1% en 2019-I vs. -17% en 2018-I), mientras que las medianas registraron una recuperación en dicho indicador (+2% vs. -2%), ver gráfico 18.

Con relación a la relocalización geográfica de las Pymes industriales, la mayoría (92%) expresó no haber pensado o realizado dicha relocalización en el primer semestre de 2019. Los empresarios que respondieron afirmativamente argumentaron razones relacionadas con la reducción de costos de transpor-

te (4%) y, en igual medida, se adujeron otras razones (4%), ver gráfico 19.

El principal problema reportado por los industriales fue la falta de demanda (38% en el primer semestre de 2019 vs. 36% un año atrás). A ello le siguieron los costos de los insumos (25% en 2019-I vs. 14% en 2018-I) y los altos impuestos (21% vs. 17%). Los problemas con menor relevancia para las Pymes fueron los cuellos de botella para satisfacer la demanda (2% en 2019-I vs. 4% en 2018-I) y un capital de trabajo insuficiente/iliquidez (2% vs. 8%), ver gráfico 20. Por tamaño, tanto las pequeñas como las medianas empresas se vieron principalmente afectadas por la falta de demanda (39% y 34%, respectivamente), ver gráfico 21.

Gráfico 19. ¿Ha pensado o ha realizado una relocalización geográfica de su empresa con el fin de reducir sus costos de transporte? (% , 2019-I)

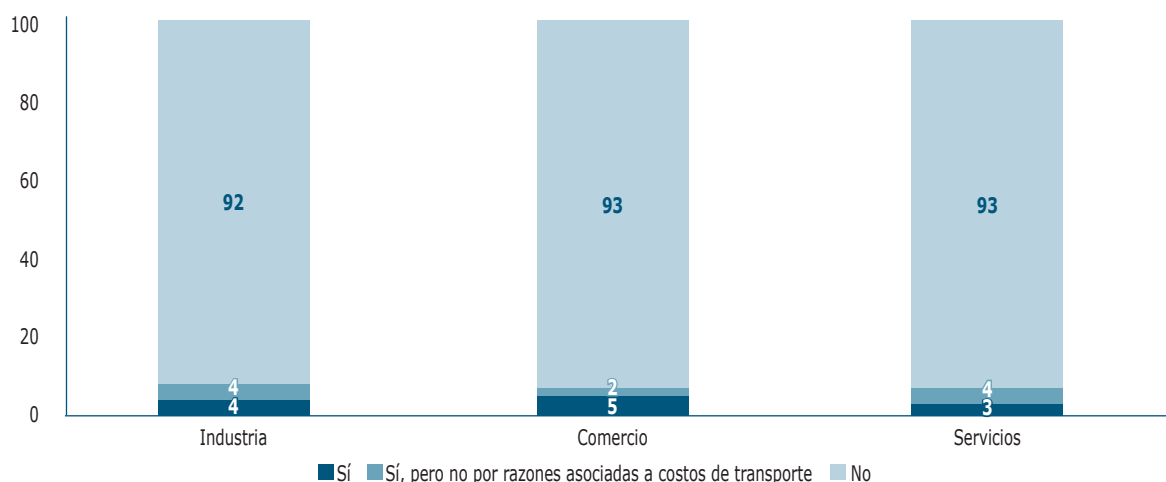


Gráfico 20. Sector industria: principal problema (%)

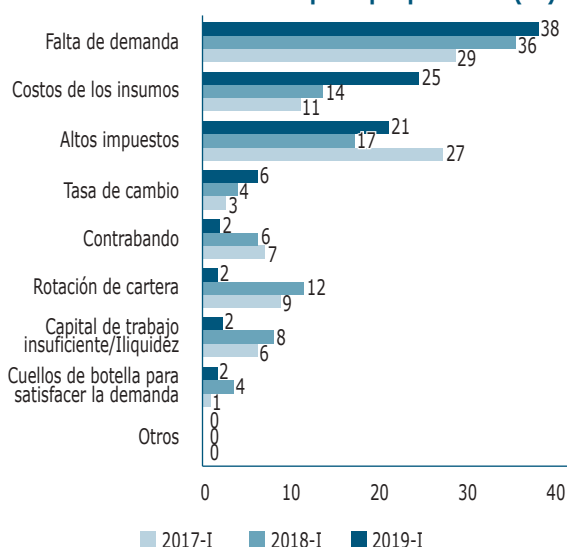
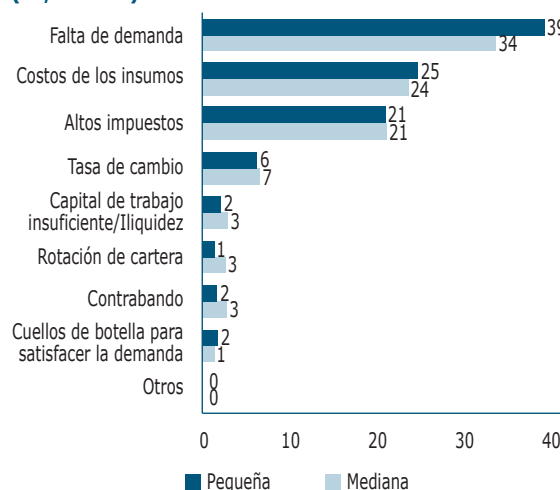


Gráfico 21. Sector industria: principal problema por tamaño de empresa (% , 2019-I)



Resultados subsectores industria 2019-I

Balance de respuestas*

Gráfico 22. Situación económica general



Gráfico 23. Volumen de ventas

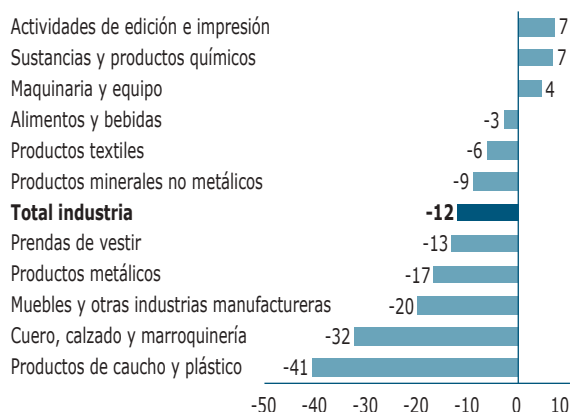


Gráfico 24. Volumen de pedidos recibidos

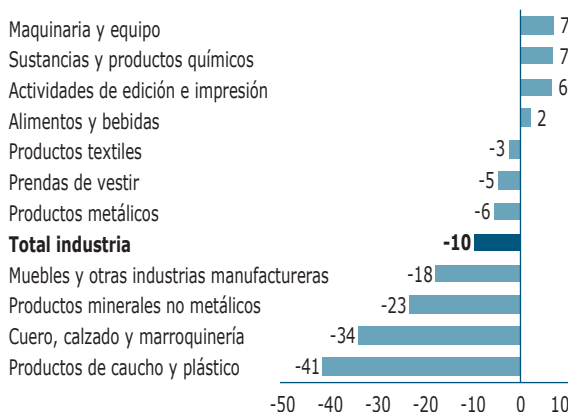


Gráfico 25. Volumen de producción

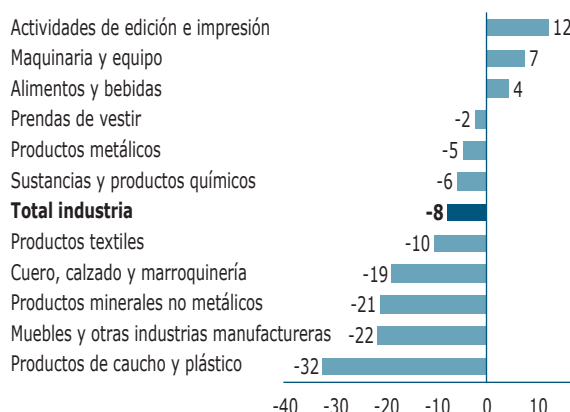
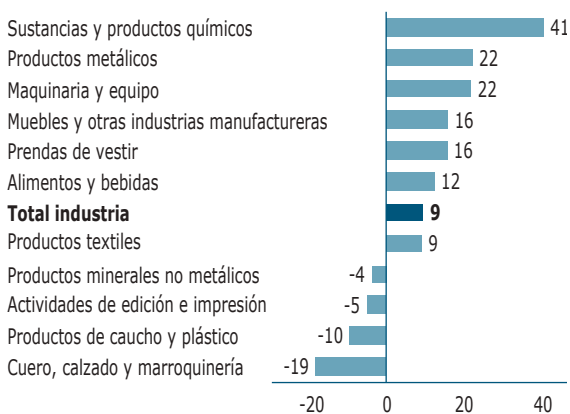


Gráfico 26. Inversión en maquinaria y equipo



Gráfico 27. Costos de producción



* % Respuestas positivas – % Respuestas negativas

Gráfico 28. Márgenes

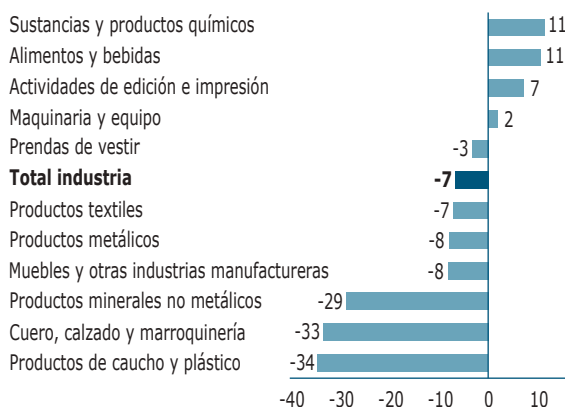


Gráfico 29. Empleo - Número de trabajadores



• Sector comercio

Al igual que en la industria, las Pymes del sector comercio mostraron un menor deterioro en su situación económica general durante el primer semestre de 2019, ubicándose el balance de respuestas en niveles del -5% (vs. -9% un año atrás), ver gráfico 1. Ello obedeció a la menor proporción de comerciantes Pymes que reportaron deterioros en su situación económica (26% en 2019-I vs. 33% en 2018-I), la cual contrarrestó la menor porción de aquellos que percibieron mejoras en su desempeño (21% vs. 24%).

Por tamaño de empresa, las pequeñas mostraron un menor deterioro en su balance de respuestas sobre la situación económica hacia niveles del -5% en el primer semestre de 2019 (vs. -10% un año atrás). Ello se explica por la menor proporción de empresarios con deterioros en su desempeño (26% en 2019-I vs. 33% en 2018-I), la cual logró compensar la menor porción de aquellos con mejoras en dicho indicador (20% vs. 23%). En contraste, las medianas empresas experimentaron un leve deterioro en su balance de respuestas hacia el -5% en el primer semestre de 2019 (vs. -4% un año atrás). Ello obedeció a la menor proporción de empresas con mejoras en su situación actual (23% en 2019-I vs. 29% en 2018-I), la cual no alcanzó a ser contrarrestada por la menor porción de aquellas que reportaron una reducción en dicha variable (28% vs. 32%), ver gráfico 2.

Por subsectores, se destacó el buen comportamiento de: ferretería, cerrajería y productos de vidrio (+2% en el balance de respuestas acerca de su situación económica general en el primer semestre de 2019). Por el contrario, los subsectores con los peores registros fueron: artículos de uso doméstico (-14%); y productos textiles y prendas de vestir (-13%), ver gráfico 33.

En línea con lo observado en materia de situación actual, las ventas mostraron un menor deterioro en su balance de respuestas hacia niveles del -8% durante el primer semestre de 2019 (vs. -12% un año atrás), ver gráfico 3. Ello se explica por la menor proporción de Pymes que disminuyeron sus ventas (27% en 2019-I vs. 39% en 2018-I), la cual contrarrestó la menor porción de aquellas con aumentos en dicha variable (19% vs. 26%). Por tamaño, se evidenciaron menores deterioros tanto en las pequeñas (-8% en 2019-I vs. -13% en 2018-I) como en las medianas empresas (-7% vs. -9%), ver gráfico 4. En materia de crecimiento promedio anual de las ventas, el 77% de las Pymes de comercio registró expansiones en el rango 0%-10% y un 9% reportó incrementos superiores al 10% (ver gráfico 5).

Con relación a la superficie de ventas, el balance de respuestas de esta variable mostró un menor deterioro hacia niveles del -7% en el primer semestre de 2019 (vs. -8% un año atrás). Ello obedeció a la menor proporción de Pymes con disminuciones en sus superficies de ventas (23% en 2019-I vs. 27% en 2018-I), la cual logró compensar la menor porción de aquellas con aumentos en dicha variable (16% vs. 19%), ver gráfico 30. Por tamaño, el balance de respuestas acerca de la superficie de ventas registró un menor deterioro en las pequeñas (-7% en 2019-I vs. -10% en 2018-I), pero un mayor deterioro en las medianas empresas (-6% vs. -3%).

A nivel de pedidos, también se registró un menor deterioro en el balance de respuestas hacia niveles del -5% durante el primer semestre de 2019 (vs. -11% un año

atrás), ver gráfico 6. Allí influyó la menor proporción de comerciantes con disminuciones en sus pedidos (25% en 2019-I vs. 37% en 2018-I), la cual contrarrestó la menor porción de la muestra con aumentos en dicha variable (20% vs. 26%). Por tamaño, el balance de respuestas sobre pedidos registró un menor deterioro en las pequeñas empresas (-6% en 2019-I vs. -13% en 2018-I), mientras que en las medianas se reportó un mayor deterioro (-4% vs. -3%), ver gráfico 7.

En cuanto al nivel de existencias, este resultó adecuado para el 74% de las Pymes comerciales en el primer semestre de 2019 (vs. 86% un año atrás), ver gráfico 8. El porcentaje de pequeñas empresas que reportaron que sus existencias eran adecuadas fue del 74% y el de las medianas fue del 72%.

En materia de costos, las Pymes comerciales reportaron una disminución en el balance de respuestas sobre dicha variable hacia niveles del 12% en el primer semestre de 2019 (vs. 18% un año atrás), ver gráfico 13. Ello obedeció a una menor proporción de comerciantes que reportaron aumentos en sus costos (31% en 2019-I vs. 37% en 2018-I), pues la porción de aquellos con disminuciones en ese indicador se mantuvo estable (19%, inalterado frente a un año atrás). Por tamaño, se observaron reducciones en el balance de respuestas sobre costos tanto en las pequeñas (14% en 2019-I vs. 18% en 2018-I) como en las medianas empresas (3% vs. 18%), ver gráfico 14.

Esta disminución de los costos y el menor deterioro en las variables de demanda implicaron un menor deterioro en el margen de los empresarios del sector

comercio. En efecto, el balance de respuestas acerca del margen se ubicó en niveles del -9% durante el primer semestre de 2019 (vs. -17% un año atrás), aunque todavía en terreno negativo (ver gráfico 15). Ello obedeció a una menor proporción de comerciantes con disminuciones en su margen (25% en 2019-I vs. 35% en 2018-I), la cual alcanzó a compensar la menor porción de aquellos que reportaron aumentos en dicha variable (16% vs. 18%). Por tamaño, el balance de respuestas sobre el margen mostró un menor deterioro tanto en las pequeñas (-9% en 2019-I vs. -19% en 2018-I) como en las medianas empresas (-10% vs. -11%), ver gráfico 16.

En línea con todo lo anterior, el empleo del sector registró un menor deterioro, con un balance de respuestas sobre trabajadores contratados del -2% en el primer semestre de 2019 (vs. -3% un año atrás), ver gráfico 17. Dicho resultado de generación de empleo obedeció a una menor proporción de comerciantes que disminuyeron sus contrataciones (11% en 2019-I vs. 22% en 2018-I), la cual contrarrestó la menor porción de aquellos que aumentaron los puestos de trabajo (9% vs. 19%). Por tamaño, las pequeñas empresas no reportaron cambios en el balance de respuestas acerca de las contrataciones (-4% en 2019-I vs. -4% en 2018-I), mientras que las medianas registraron aumentos en dicho indicador (+8% vs. +3%), ver gráfico 18.

Con relación a la relocalización geográfica de las Pymes comerciales, la mayoría (93%) expresó no haber pensado o realizado dicha relocalización en el primer semestre de 2019. Los empresarios que respondieron afirmativamente argumentaron razones relacionadas con la reducción de costos de transporte (5%) y, en menor medida, se adujeron otras razones (2%), ver gráfico 19.

Los principales problemas reportados por las Pymes comerciales fueron la competencia de grandes superficies (28% de respuestas afirmativas durante el primer semestre de 2019 vs. 22% un año atrás) y la falta de demanda (también con 28% de respuestas afirmativas vs. 23%). A estos le siguieron los altos impuestos (15% en 2019-I vs. 16% en 2018-I) y los costos de los insumos (12% vs. 10% un año atrás). Los problemas con menor relevancia para las Pymes fueron la tasa de cambio (4% en 2019-I vs. 3% en 2018-I) y la rotación de cartera (5% vs. 11%), ver gráfico 31. Por tamaño, las pequeñas empresas estuvieron principalmente afectadas por la falta de demanda (30%), mientras que las medianas lo estuvieron por la competencia de las grandes superficies (25%), ver gráfico 32.

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

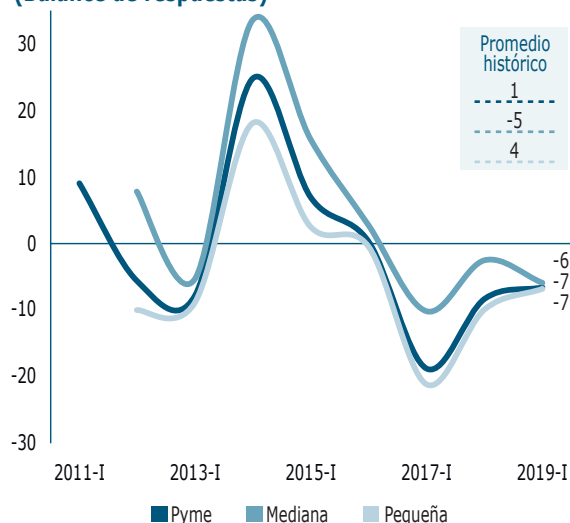
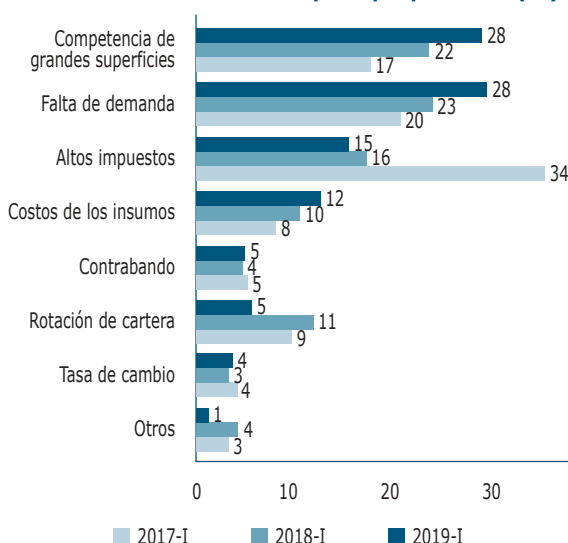
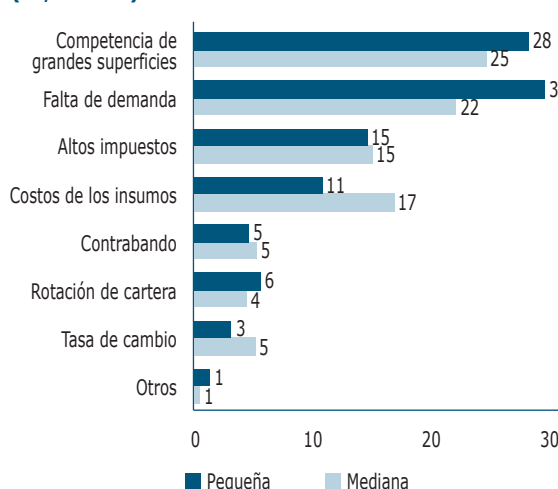
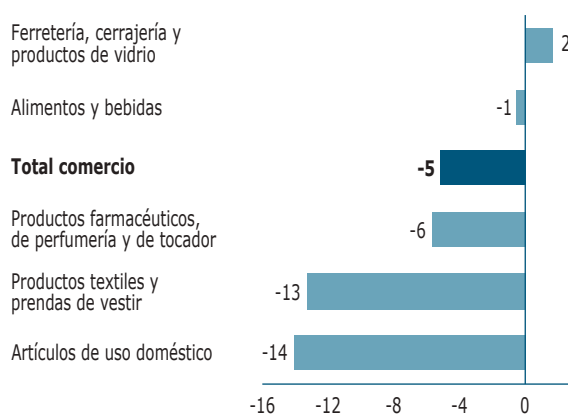
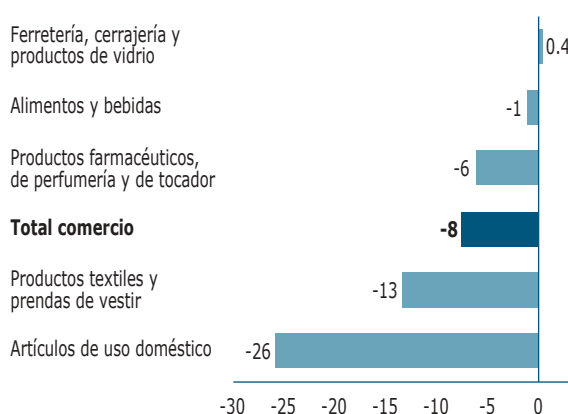
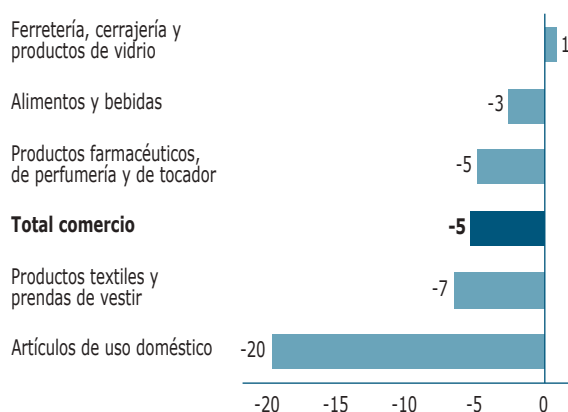


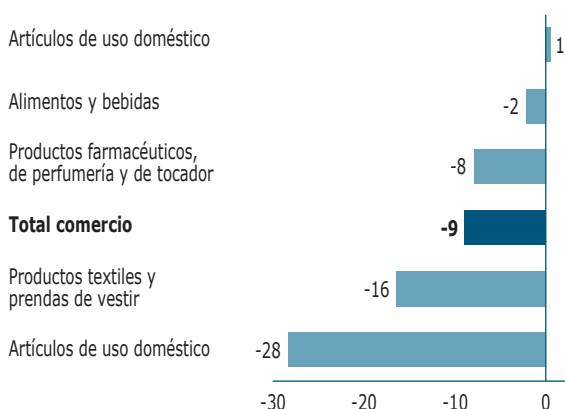
Gráfico 31. Sector comercio: principal problema (%)**Gráfico 32. Sector comercio: principal problema por tamaño de empresa (% 2019-I)**

Resultados subsectores comercio 2019-I

Balance de respuestas*

Gráfico 33. Situación económica general**Gráfico 34. Volumen de ventas****Gráfico 35. Volumen de pedidos recibidos****Gráfico 36. Costo de ventas**

* % Respuestas positivas – % Respuestas negativas

Gráfico 37. Márgenes**Gráfico 38. Empleo - Número de trabajadores**

• Sector servicios

Contrario a lo observado en industria y comercio a nivel nacional, las Pymes del sector servicios mostraron un deterioro en su situación económica general durante el primer semestre de 2019, disminuyendo el balance de respuestas hacia el -4% (vs. +10% un año atrás), ver gráfico 1. Ello obedeció tanto a una menor proporción de empresarios con mejoras en su situación general (23% en 2019-I vs. 33% en 2018-I) como a una mayor porción de aquellos que percibieron deterioros en su desempeño (27% vs. 24%).

Por tamaño de empresa, las pequeñas mostraron un deterioro en su balance de respuestas sobre la situación económica hacia niveles del -7% en el primer semestre de 2019 (vs. +8% un año atrás). Allí influyó la menor proporción de empresarios con mejoras en su situación actual (21% en 2019-I vs. 32% en 2018-I), así como la mayor porción de aquellos que reportaron deterioros en dicha variable (29% vs. 24%). De manera similar, las medianas empresas percibieron una reducción en su balance de respuestas hacia el 7% en el primer semestre de 2019 (vs. 17% un año atrás). Ello obedeció tanto a la menor proporción de empresas con mejoras en su situación actual (30% en 2019-I vs. 38% en 2018-I) como a la mayor porción de aquellas que reportaron un deterioro en dicha variable (22% vs. 21%), ver gráfico 2.

Por subsectores, se destacó el buen comportamiento de las actividades de arquitectura e ingeniería (20% en el balance de respuestas acerca de su situación económica general en el primer semestre de 2019,

siendo el único sector con resultados positivos). Por el contrario, los subsectores con los registros más bajos fueron: publicidad (-22%); hoteles y restaurantes (-10%); e informática (-9%), ver gráfico 41.

En línea con el desempeño de la situación económica, el balance de respuestas acerca de las ventas se deterioró hacia niveles del -1% en el primer semestre de 2019 (vs. +2% un año atrás), ver gráfico 3. Ello se dio por una menor proporción de empresarios que aumentaron sus ventas (24% en 2019-I vs. 32% en 2018-I), la cual no logró ser contrarrestada por la menor porción de aquellos que percibieron disminuciones en dicha variable (25% vs. 30%). Por tamaño, se evidenciaron deterioros en el balance de respuestas tanto de las pequeñas (-2% en 2019-I vs. -1% en 2018-I) como de las medianas empresas (+4% vs. +13%), ver gráfico 4. En materia de crecimiento promedio anual de las ventas, el 73% de las Pymes de servicios registró expansiones en el rango 0%-10% y un 16% reportó incrementos superiores al 10%, ver gráfico 5.

A nivel de órdenes de servicios (pedidos), también se registró un deterioro en el balance de respuestas hacia el -5% en el primer semestre de 2019 (vs. +4% un año atrás). Ello obedeció a la menor proporción de empresarios con aumentos en sus órdenes de servicios (23% en 2019-I vs. 30% en 2018-I) y a la mayor porción de aquellos que reportaron disminuciones en dicha variable (27% vs. 26%), ver gráfico 6. Por tamaño, el balance de respuestas sobre órdenes de servicios se deterioró tanto en las pequeñas (-8% en 2019-I vs. +2% en 2018-I) como en las medianas empresas (+7% vs. +12%), ver gráfico 7.

Por su parte, en materia de costos, las Pymes de servicios reportaron una disminución en el balance de respuestas sobre dicha variable hacia niveles del 9% en el primer semestre de 2019 (vs. 28% un año atrás), ver gráfico 13. Ello obedeció a una menor proporción de empresarios con aumentos en sus costos (28% en 2019-I vs. 42% en 2018-I) y a una mayor porción de encuestados con disminuciones en dicho indicador (19% vs. 14%). Por tamaño, se observaron reducciones en el balance de respuestas sobre costos tanto en las pequeñas (6% en 2019-I vs. 26% en 2018-I) como en las medianas empresas (19% vs. 36%), ver gráfico 14.

Desafortunadamente, la disminución en los costos no logró compensar el deterioro de las variables de demanda, lo cual implicó un deterioro en el margen de las Pymes de servicios. En efecto, el balance de respuestas acerca del margen registró un deterioro hacia niveles del -5% en el primer semestre de 2019 (vs. -1% un año atrás), ver gráfico 15. Ello obedeció a una menor proporción de empresarios con aumentos en su margen (21% en 2019-I vs. 26% en 2018-I), la cual no logró ser contrarrestada por la menor porción de aquellos con disminuciones en dicha variable (26% vs. 27%). Por tamaño, el balance de respuestas acerca del margen mostró un deterioro tanto en las pequeñas (-7% en 2019-I vs. -2% en 2018-I) como en las medianas empresas (+1% vs. +3%), ver gráfico 16.

Pese a este contexto, el empleo logró un menor deterioro, con un balance de respuestas del -2% en el primer semestre de 2019 (vs. -3% un año atrás),

ver gráfico 17. Dicho resultado de generación de empleo obedeció a una menor proporción de empresarios que disminuyeron las contrataciones (15% en 2019-I vs. 23% en 2018-I), la cual alcanzó a compensar la menor porción de aquellos que aumentaron los puestos de trabajo (13% vs. 20%). Por tamaño, las pequeñas empresas reportaron un menor deterioro en el balance de respuestas acerca de las contrataciones (-3% en 2019-I vs. -5% en 2018-I), mientras que las medianas registraron un deterioro en el balance de respuestas hacia niveles nulos (vs. +5%), ver gráfico 18.

Con relación a la relocalización geográfica de las Pymes de servicios, la mayoría (93%) expresó no haber pensado o realizado dicha relocalización durante el primer semestre de 2019. Los empresarios que respondieron afirmativamente argumentaron razones relacionadas con la reducción de costos de transporte (3%) y, en mayor medida, se adujeron otras razones (4%), ver gráfico 19.

El principal problema reportado por los empresarios del sector de servicios fue el asociado a los altos impuestos (27% en el primer semestre de 2019 vs. 22% un año atrás). A ello le siguieron la falta de demanda (26% en 2019-I vs. 21% en 2018-I) y la alta competencia (22% vs. 23%). Los problemas con menor relevancia para las Pymes fueron la falta de liquidez (6% en 2019-I vs. 9% en 2018-I) y la tasa de cambio (8% vs. 3%), ver gráfico 39. Por tamaño de empresa, tanto las pequeñas (26%) como las medianas empresas (29%) se vieron principalmente afectadas por los altos impuestos (ver gráfico 40).

Gráfico 39. Sector servicios: principal problema (%)

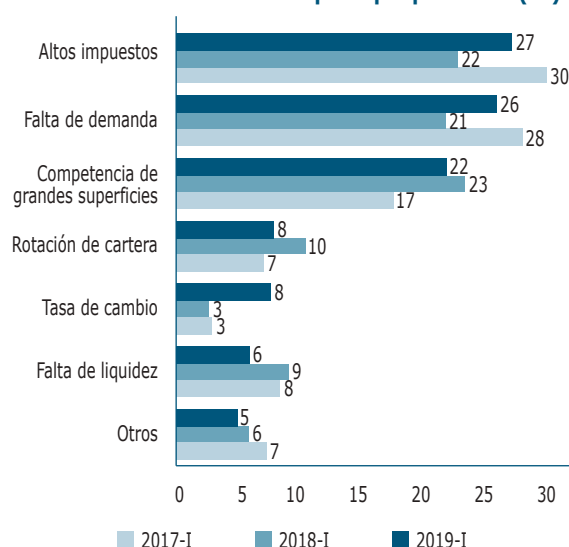
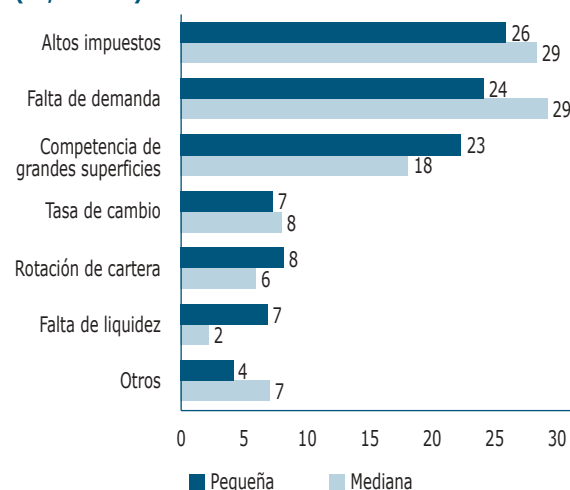


Gráfico 40. Sector servicios: principal problema por tamaño de empresa (% 2019-I)



Resultados subsectores servicios 2019-I

Balance de respuestas*

Gráfico 41. Situación económica general

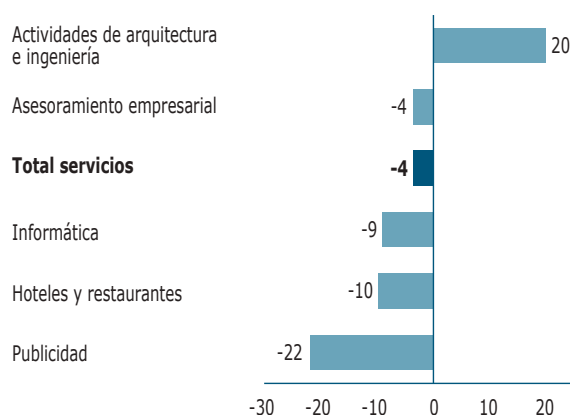


Gráfico 42. Volumen de ventas

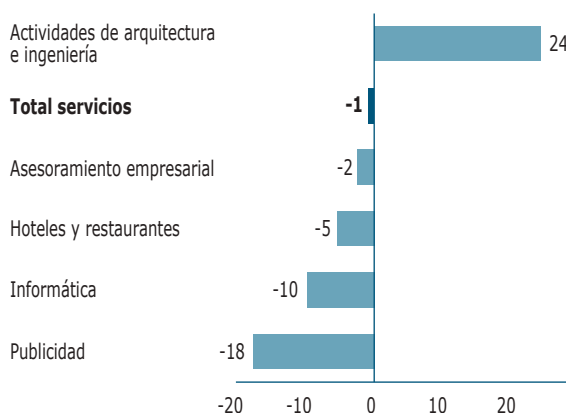


Gráfico 43. Volumen de órdenes de servicios

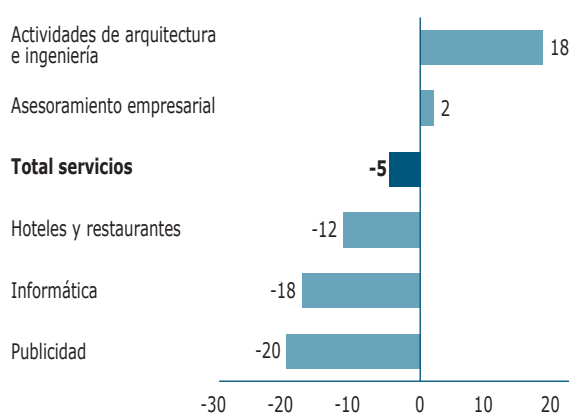


Gráfico 44. Costos de operación

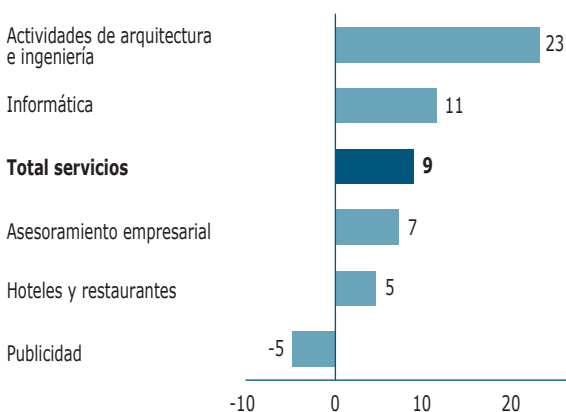
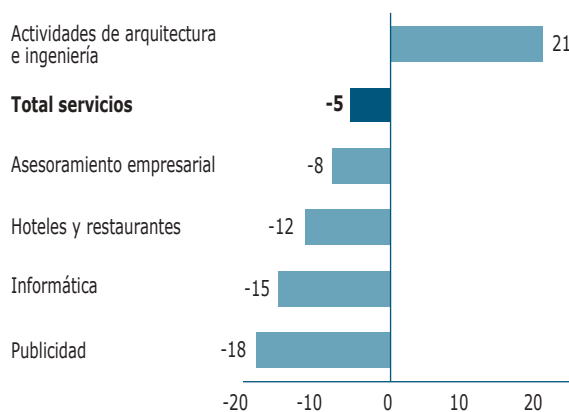
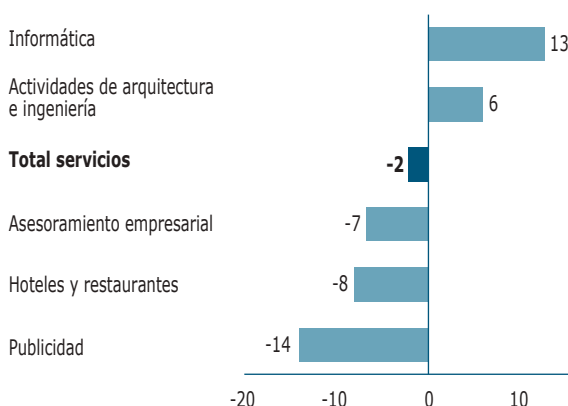
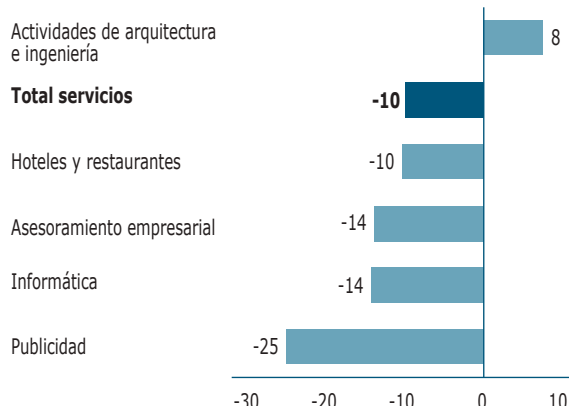


Gráfico 45. Márgenes



* % Respuestas positivas – % Respuestas negativas

Gráfico 46. Empleo - Número de trabajadores directos**Gráfico 47. Empleo - Número de trabajadores indirectos**

Perspectivas

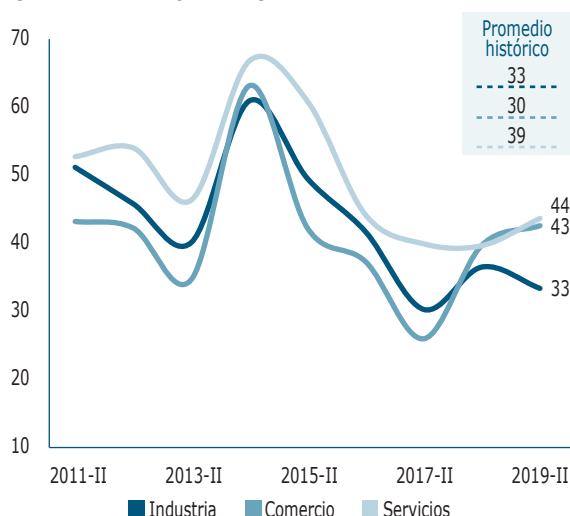
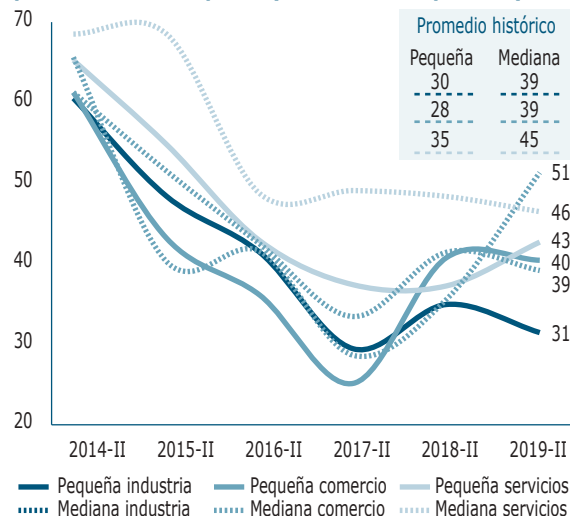
Segundo semestre de 2019

• Sector industria

Las Pymes del sector industrial mostraron un deterioro en su balance de respuestas sobre expectativas de desempeño general hacia niveles del 33% para el segundo semestre de 2019 (vs. 36% un año atrás). Ello obedeció tanto a una menor proporción de Pymes industriales con mejores expectativas (43% en 2019-II vs. 45% en 2018-II) como a una mayor porción de aquellas que esperaban registros desfavorables (10% vs. 8%), ver gráfico 48. Por tamaño, el balance de respuestas sobre expectativas de desempeño mostró menores optimismos tanto en las pe-

queñas (31% en 2019-II vs. 35% en 2018-II) como en las medianas empresas (39% vs. 41%), ver gráfico 49.

Dentro de la industria, los subsectores con mayor optimismo frente a su situación general fueron: sustancias y productos químicos (con un balance de respuestas del 62%); actividades de edición e impresión (43%); y alimentos y bebidas (41%). Por el contrario, los subsectores más pesimistas (respecto al promedio del sector) fueron: maquinaria y equipo (17%);

Gráfico 48. Expectativas de desempeño general (Balance de respuestas)**Gráfico 49. Expectativas de desempeño general por tamaño de empresa (Balance de respuestas)**

muebles y otras industrias manufactureras (20%); y productos de caucho y plástico (25%), ver gráfico 56.

El balance de respuestas sobre las expectativas de ventas de los industriales también se deterioró hacia niveles del 26% en el segundo semestre de 2019 (vs. 34% un año atrás). Ello se explica tanto por una menor proporción de empresarios que esperaban aumentos en sus ventas (40% en 2019-II vs. 46% en 2018-II), como por una mayor porción de aquellos que preveían deterioros en dicha variable (15% vs. 12%), ver gráfico 50. Por tamaño, el balance de respuestas acerca de las perspectivas de ventas se deterioró tanto en las pequeñas (24% en 2019-II vs. 33% en 2018-II) como en las medianas empresas (30% vs. 37%), ver gráfico 51.

De manera similar, el balance de respuestas sobre las expectativas de pedidos de los industriales se deterioró hacia el 20% en el segundo semestre de 2019 (vs. 35% un año atrás). Allí influyó: i) la menor proporción de industriales con expectativas de aumentos en los pedidos (36% en 2019-II vs. 47% en 2018-II); y ii) la mayor porción de industriales que esperaban disminuciones en dicha variable (17% vs. 12%), ver gráfico 52. Por tamaño, el balance de respuestas acerca de las expectativas de pedidos se deterioró tanto en las pequeñas (17% en 2019-II vs. 34% en 2018-II) como en las medianas empresas (28% vs. 36%), ver gráfico 53.

En línea con todo lo anterior, las expectativas sobre producción industrial mostraron un deterioro en su balance

Gráfico 50. Expectativas de ventas (Balance de respuestas)

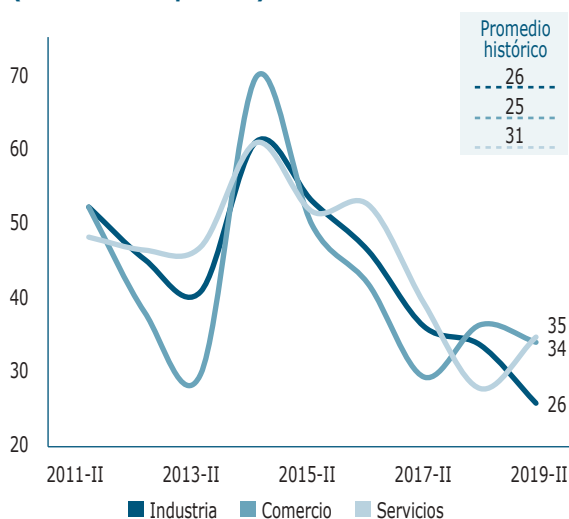


Gráfico 51. Expectativas de ventas por tamaño de empresa (Balance de respuestas)

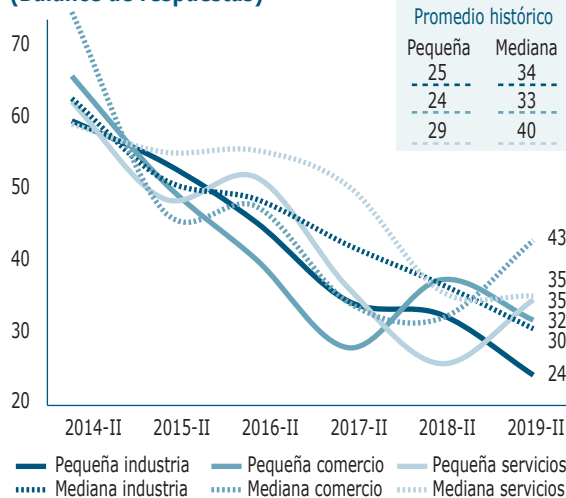


Gráfico 52. Expectativas de pedidos (Balance de respuestas)

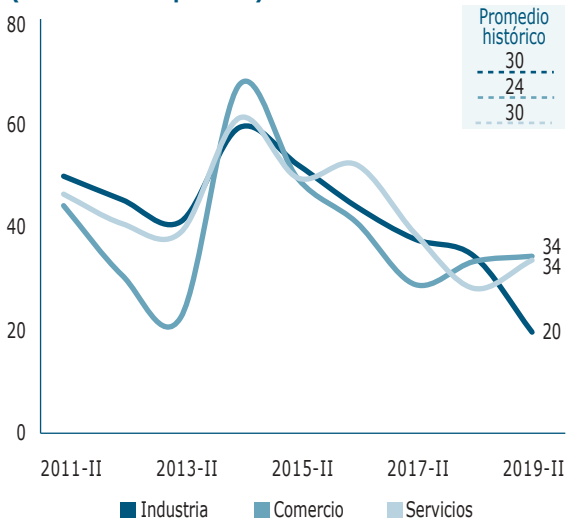
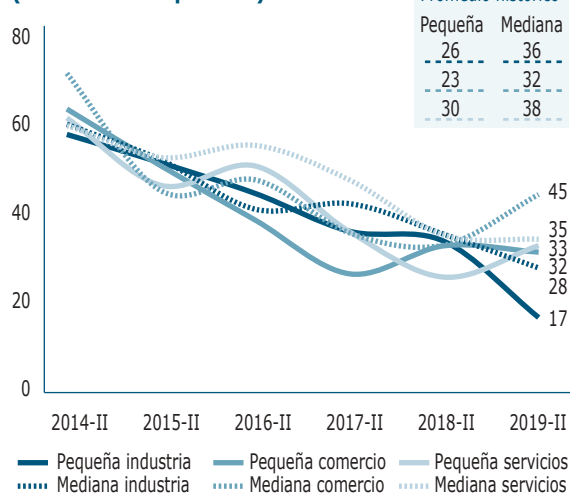


Gráfico 53. Expectativas de pedidos por tamaño de empresa (Balance de respuestas)



de respuestas hacia el 27% en el segundo semestre de 2019 (vs. 33% un año atrás). Ello obedeció a una menor proporción de Pymes que esperaban aumentos en la producción industrial (39% en 2019-II vs. 45% en 2018-II) y a una mayor porción de aquellas con perspectivas de disminución en este indicador (12% vs. 11%). Por tamaño, se observaron deterioros en el balance de respuestas acerca de las expectativas de producción tanto en las pequeñas (26% en 2019-II vs. 32% en 2018-II) como en las medianas empresas (31% vs. 38%), ver gráfico 54.

Por subsectores, los más optimistas respecto a la producción industrial fueron: sustancias y productos químicos (con un balance de respuestas del +49%); actividades de edición e impresión (+38%); y alimentos y bebidas

(+38%). Por el contrario, los subsectores con expectativas menos favorables fueron: maquinaria y equipo (-5%); productos de caucho y plástico (+10%); y muebles y otras industrias manufactureras (+16%), ver gráfico 59.

Por último, dado ese menor optimismo en las expectativas de producción industrial, el balance de respuestas acerca de la inversión en maquinaria y equipo disminuyó hacia el 20% en el segundo semestre de 2019 (vs. 21% un año atrás). Ello obedeció a una mayor proporción de industriales que esperaban disminuir la inversión (14% en 2019-II vs. 8% en 2018-II), lo cual no alcanzó a ser contrarrestado por la mayor porción de aquellos que preveían un aumento en dicha variable (34% vs. 29%), ver gráfico 55.

Gráfico 54. Expectativas de producción industrial (Balance de respuestas)

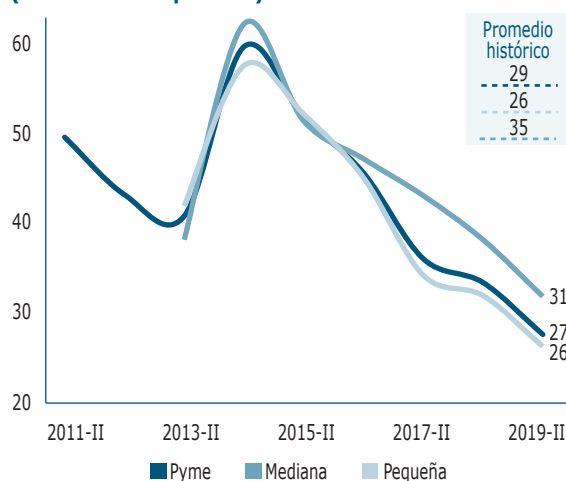
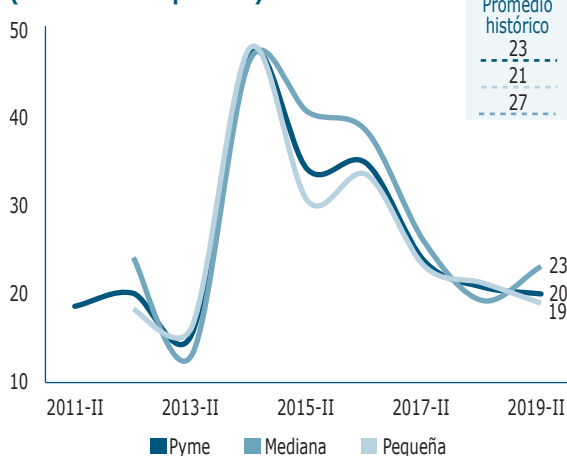


Gráfico 55. Sector industria: expectativas de inversión en maquinaria y equipo (Balance de respuestas)



Resultados subsectores industria 2019-II

Balance de respuestas*

Gráfico 56. Situación económica general



Gráfico 57. Ventas



* % Respuestas positivas – % Respuestas negativas

Gráfico 58. Nivel de pedidos recibidos**Gráfico 59. Volumen de producción****Gráfico 60. Inversión en maquinaria y equipo**

• Sector comercio

Contrario a lo observado en el sector industrial, las Pymes comerciales mostraron una leve recuperación en su balance de respuestas sobre expectativas de desempeño general, aumentando hacia niveles del 43% para el segundo semestre de 2019 (vs. 40% un año atrás). Ello obedeció a una menor proporción de Pymes con expectativas desfavorables (4% en 2019-II vs. 8% en 2018-II), lo cual contrarrestó la menor porción de aquellas que esperaban mejores registros en dicha variable (47% vs. 48%), ver gráfico 48. Por tamaño, el balance de respuestas acerca de las expectativas de desempeño general se deterioró levemente en las pequeñas empresas (40% en 2019-II vs. 41% en 2018-II), pero mejoró de forma significativa en las medianas empresas (51% vs. 36%), ver gráfico 49.

Por subsectores, se observa que los más optimistas fueron: alimentos y bebidas (con un balance de respuestas del 54%); y ferretería, cerrajería y productos de vidrio (48%). Por el contrario, los subsectores más pesimistas (respecto al promedio del sector) fueron: productos textiles y prendas de vestir (31%); y productos farmacéuticos, de perfumería y de tocador (33%), ver gráfico 61.

En contraste, el balance de respuestas sobre las expectativas de ventas de los comerciantes se deterioró levemente hacia niveles del 34% en el segundo semestre de 2019 (vs. 36% un año atrás). Ello se explica por la menor proporción de empresarios que esperaban aumentos en sus ventas (45% en 2019-II vs. 48% en 2018-II), la cual no alcanzó a ser compensada por

la menor porción de aquellos que preveían deterioros en dicha variable (11% vs. 12%), ver gráfico 50. Por tamaño, el balance de respuestas acerca de las perspectivas de ventas se deterioró en las pequeñas empresas (32% en 2019-II vs. 37% en 2018-II), pero evidenció una mejora en las medianas empresas (43% vs. 32%), ver gráfico 51.

Por su parte, las perspectivas sobre pedidos registraron un comportamiento favorable, aumentando ligeramente su balance de respuestas hacia el 34%

en el segundo semestre de 2019 (vs. 33% un año atrás). Allí jugó la menor proporción de Pymes con disminuciones en sus volúmenes de pedidos (11% en 2019-II vs. 12% en 2018-II), pues la porción de aquellas con aumentos en dicha variable se mantuvo estable (45%, inalterado frente un año atrás), ver gráfico 52. Por tamaño, el balance de respuestas acerca de las expectativas de pedidos se deterioró levemente en las pequeñas empresas (32% en 2019-II vs. 33% en 2018-II), pero mejoró en las medianas empresas (45% vs. 34%), ver gráfico 53.

Resultados subsectores comercio 2019-II

Balance de respuestas*

Gráfico 61. Situación económica general

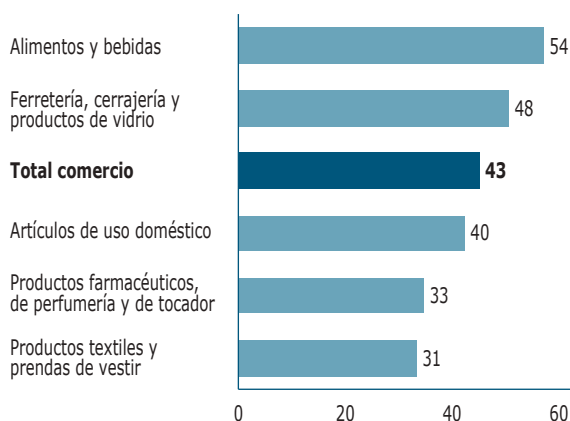


Gráfico 62. Volumen de ventas



Gráfico 63. Volumen de pedidos recibidos



* % Respuestas positivas – % Respuestas negativas

• Sector servicios

Similar a lo observado en el sector comercio, las Pymes de servicios mostraron un comportamiento favorable en su balance de respuestas sobre expectativas de desempeño general, aumentando hacia niveles del 44% para el segundo semestre de 2019 (vs. 40% un año atrás). Ello obedeció a la mayor proporción de Pymes que preveían un desempeño favorable (51% en 2019-II vs. 47% en 2018-II), pues la porción de aquellas que esperaban registros desfavorables se mantuvo estable (8% en ambos periodos), ver gráfico 48. Por tamaño, el balance de respuestas sobre expectativas de desempeño general mostró una mejora en las pequeñas empresas (43% en 2019-II vs. 37% en 2018-II), mientras que en las medianas registró un deterioro (46% vs. 48%), ver gráfico 49.

Dentro del sector de servicios, los subsectores con mayor optimismo fueron: hoteles y restaurantes (con un balance de respuestas del 51%); y asesoramiento empresarial (50%). Por el contrario, los subsectores más pesimistas (respecto al promedio del sector) fueron: actividades de arquitectura e ingeniería (34%); e informática (37%), ver gráfico 64.

De manera similar, el balance de respuestas acerca de las expectativas de ventas registró una me-

jora hacia el 35% en el segundo semestre de 2019 (vs. 28% un año atrás). Allí jugó la menor proporción de Pymes que esperaban disminuciones en sus ventas (7% en 2019-II vs. 16% en 2018-II), que logró contrarrestar la menor porción de la muestra que preveía aumentos en sus ventas (42% vs. 44%), ver gráfico 50. Por tamaño, el balance de respuestas sobre expectativas de ventas mejoró en las pequeñas empresas (35% en 2019-II vs. 26% en 2018-II), pero registró un leve deterioro en las medianas empresas (35% vs. 36%), ver gráfico 51.

Asimismo, las perspectivas sobre pedidos registraron un comportamiento favorable, aumentando su balance de respuestas hacia el 34% para el segundo semestre de 2019 (vs. 28% un año atrás). Ello se explica por la menor proporción de Pymes con expectativas de disminuciones en los pedidos (9% en 2019-II vs. 14% en 2018-II), la cual logró compensar la menor porción de aquellas que esperaban aumentos en dicha variable (42% vs. 43%), ver gráfico 52. Por tamaño, el balance de respuestas sobre perspectivas de pedidos mejoró en las pequeñas empresas (33% en 2019-II vs. 26% en 2018-I), mientras que en las medianas registró un leve deterioro (35% vs. 36%), ver gráfico 53.

Resultados subsectores servicios 2019-II

Balance de respuestas*

Gráfico 64. Situación económica general

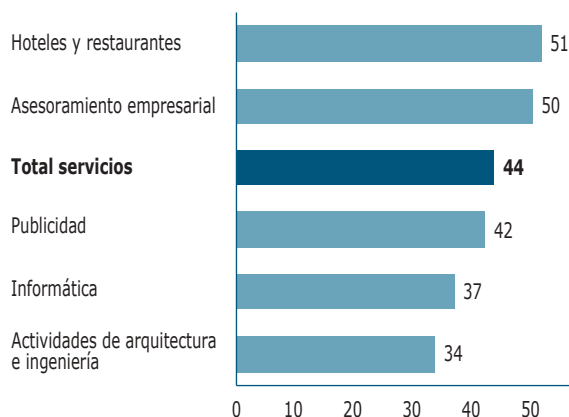
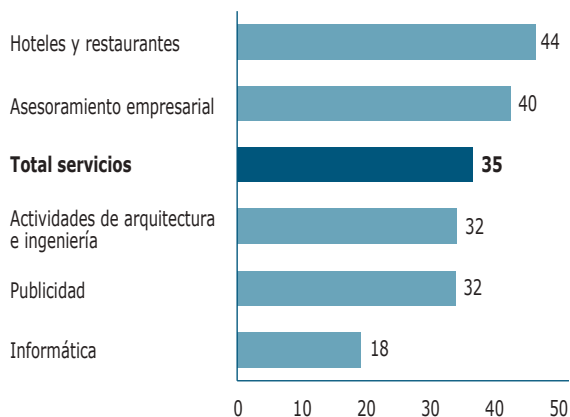
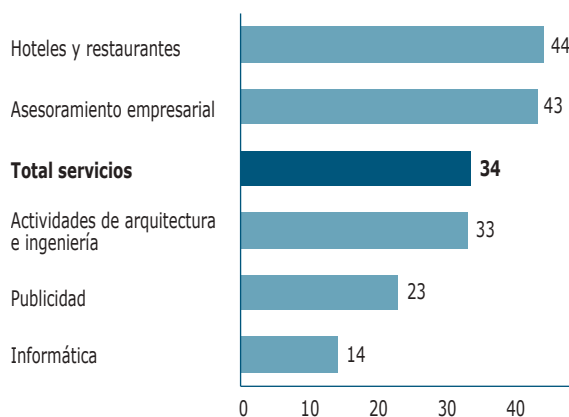


Gráfico 65. Volumen de ventas**Gráfico 66. Volumen de órdenes de servicios**

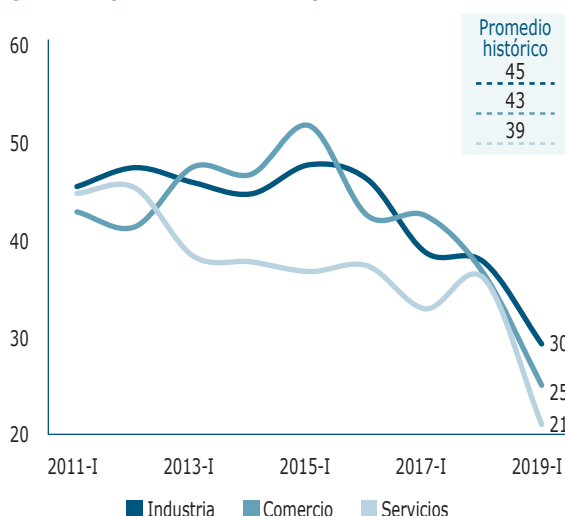
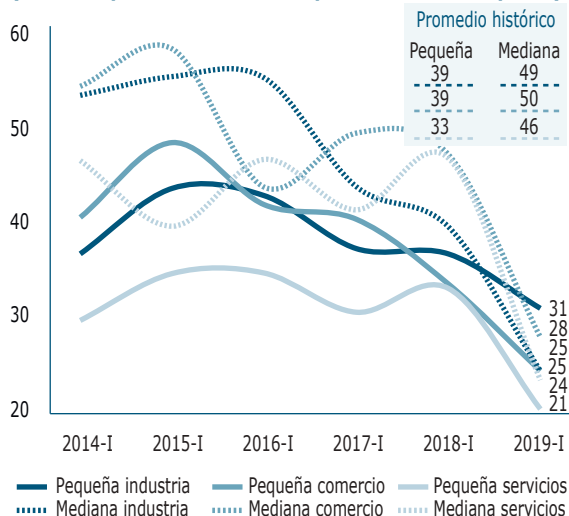
* % Respuestas positivas – % Respuestas negativas

Financiamiento

Primer semestre de 2019

En el sector industrial, el porcentaje de solicitudes de crédito al sistema financiero se redujo hacia el 30% en el primer semestre de 2019 (vs. 38% un año atrás). Ello se explica por disminuciones en las solicitudes de crédito tanto de las pequeñas (31% en 2019-I vs. 37% en 2018-I) como de las medianas empresas (25% vs. 40%), ver gráficos 67 y 68.

Algo similar ocurrió en el sector comercio, donde el porcentaje de Pymes que solicitaron créditos se redujo al 25% en el primer semestre de 2019 (vs. 37% un año atrás). Allí se observaron disminuciones en las solicitudes de crédito tanto de las pequeñas (25% en 2019-I vs. 34% en 2018-I) como de las medianas empresas (28% vs. 48%).

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)**

Asimismo, en el sector de servicios se observó una reducción en el porcentaje de Pymes que solicitaron créditos hacia el 21% en el primer semestre de 2019 (vs. 36% un año atrás). Esto obedeció a las disminuciones en las solicitudes de créditos tanto de las pequeñas (21% en 2019-I vs. 33% en 2018-I) como de las medianas empresas (24% vs. 47%).

A nivel de subsectores, aquellos con mayores solicitudes en la industria fueron: maquinaria y equipo (40%); y muebles y otras industrias manufactureras (36%). Por el contrario, los subsectores con las menores solicitudes fueron: productos metálicos (20%); y cuero, calzado y marroquinería (22%).

En comercio, los subsectores con mayores solicitudes fueron: ferretería, cerrajería y productos de vidrio (35%); y alimentos y bebidas (26%). En contraste, los subsectores con menor porcentaje de solicitudes fueron: productos farmacéuticos, de perfumería y de tocador (19%); y productos textiles y prendas de vestir (20%).

En el sector servicios, las mayores solicitudes de crédito se dieron en los subsectores de: publicidad (32%); y actividades de arquitectura e ingeniería (32%). Por el contrario, los subsectores con menores solicitudes fueron: hoteles y restaurantes (9%); y asesoramiento empresarial (17%).

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

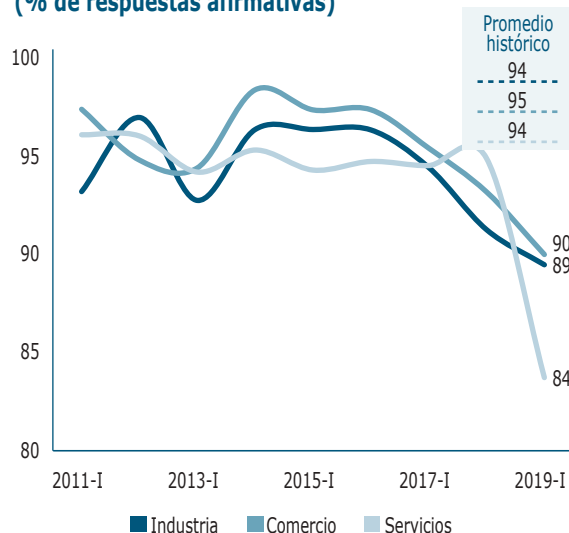


Gráfico 70. ¿Le fue aprobado el crédito solicitado? (% de respuestas afirmativas por tamaño de empresa)

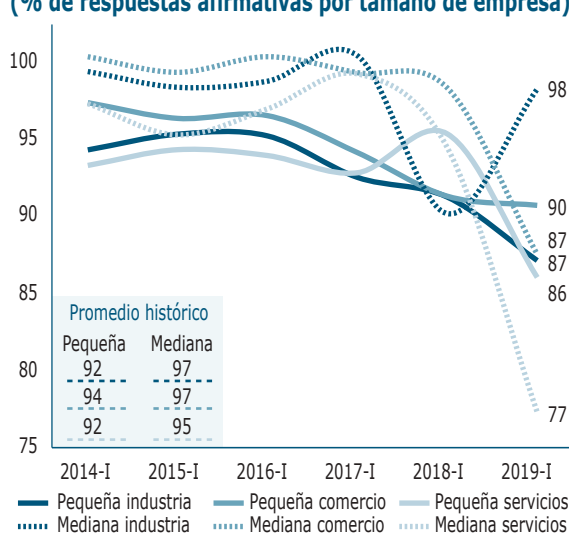
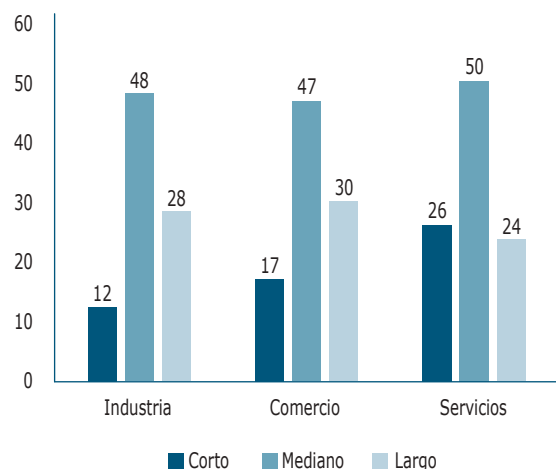
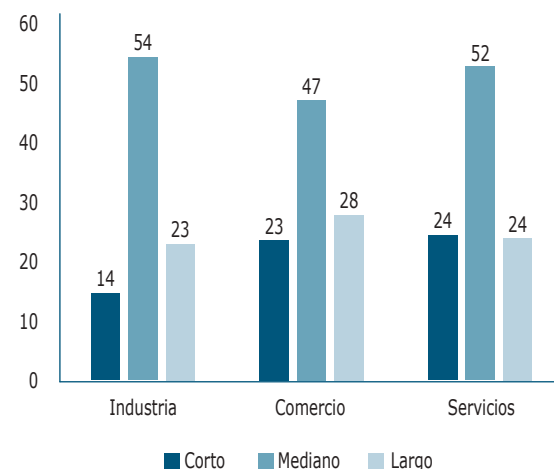


Gráfico 71.

a. ¿A qué plazo había solicitado el crédito? (% , 2019-I)



b. ¿A qué plazo le fue aprobado el crédito? (% , 2019-I)



En materia de tasas de aprobación de los créditos, también se evidenciaron reducciones en todos los macrosectores en el período de análisis: industria (89% en 2019-I vs. 91% en 2018-I), comercio (90% vs. 93%) y servicios (84% vs. 95%), ver gráfico 69. Por tamaño, las pequeñas empresas mostraron menores tasas de aprobación respecto a las medianas en el sector de industria (87% pequeña vs. 98% mediana), contrario a lo observado en los sectores de comercio (90% pequeña vs. 87% mediana) y servicios (86% pequeña vs. 77% mediana), ver gráfico 70.

Para las Pymes industriales, el crédito con mayores solicitudes y aprobaciones fue el de mediano

plazo (48% solicitado vs. 54% aprobado), seguido por el de largo plazo (28% solicitado vs. 23% aprobado) y el de corto plazo (12% solicitado vs. 14% aprobado). De manera similar, en el sector comercio, la mayor proporción de créditos fue solicitada y aprobada a mediano plazo (47% solicitado-aprobado), seguida por el largo plazo (30% solicitado vs. 28% aprobado) y el corto plazo (17% solicitado vs. 23% aprobado). En el sector servicios, el plazo con mayores solicitudes y aprobaciones de crédito también fue el mediano plazo (50% solicitado vs. 52% aprobado), seguido por el corto plazo (26% solicitado vs. 24% aprobado) y el largo plazo (24% solicitado-aprobado), ver gráfico 71.

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

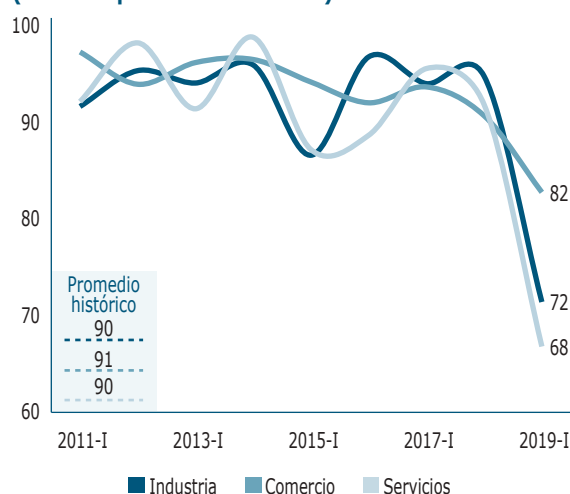


Gráfico 73. ¿Se ajustó el monto del crédito aprobado al que usted había solicitado?
(% de respuestas afirmativas por tamaño de empresa)

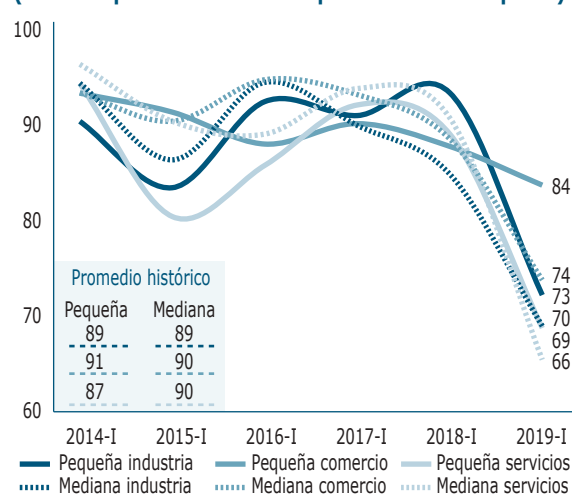


Gráfico 74. Sector industria: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (%)

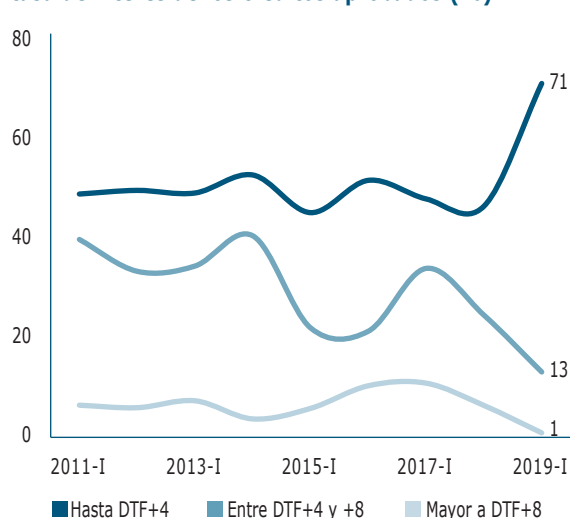
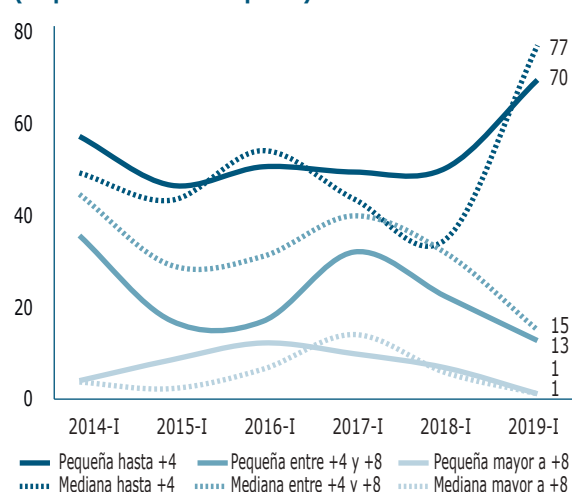
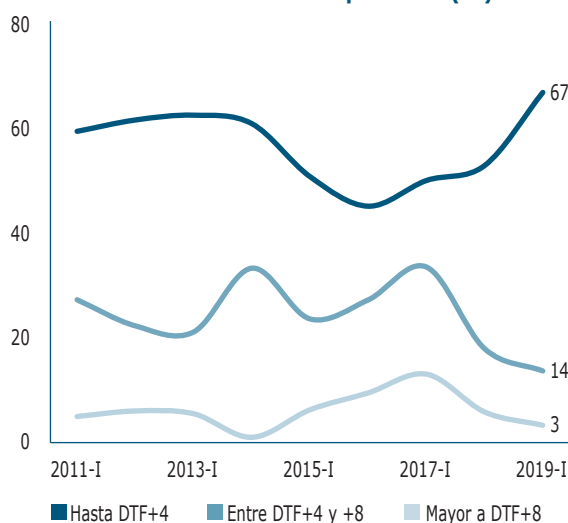


Gráfico 75. Sector industria: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (% por tamaño de empresa)



En lo referente al calce entre los montos de créditos aprobados vs. lo solicitado (satisfacción con el monto de crédito obtenido), se presentaron deterioros en todos los sectores: industria (72% en 2019-I vs. 92% en 2018-I), comercio (82% vs. 89%) y servicios (68% vs. 90%), ver gráfico 72. Por tamaño, las pequeñas empresas mostraron una mayor satisfacción con el monto de los créditos aprobados respecto a las medianas en todos los sectores: industria (73% pequeña vs. 70% mediana), comercio (84% pequeña vs. 74% mediana) y servicios (69% pequeña vs. 66% mediana), ver gráfico 73. Nótese que dicho ajuste aún es elevado, lo cual refleja una buena interacción entre las Pymes del sector real y el sistema financiero en el país.

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



El rango de tasa más común en los créditos otorgados al sector industrial fue de hasta DTF+4 puntos (71% en 2019-I vs. 47% en 2018-I). A este le siguieron los créditos a tasas entre DTF+4 y DTF+8 puntos (13% en 2019-I vs. 25% en 2018-I), y por encima de DTF+8 puntos (1% vs. 7%), ver gráfico 74. Por tamaño, no se observaron marcadas diferencias en el costo de los créditos, pues la mayoría fue otorgado hasta DTF+4 puntos para ambos tamaños de empresa (70% pequeña vs. 77% mediana), ver gráfico 75.

En el sector comercio, el rango de tasa más común en los créditos otorgados también fue de hasta DTF+4 puntos (67% en 2019-I vs. 53% en 2018-I). A este le siguieron los créditos a tasas entre DTF+4

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

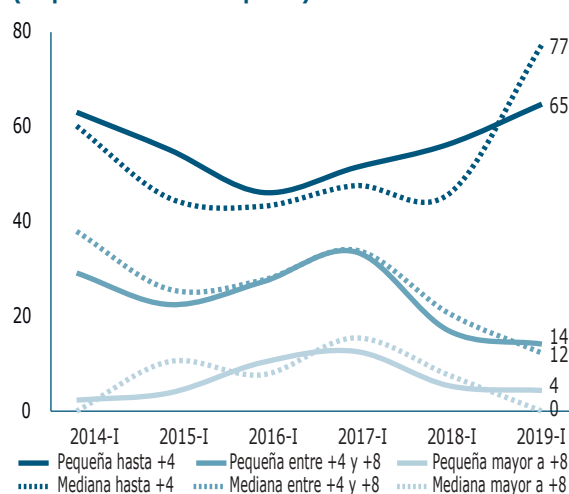


Gráfico 78. Sector servicios: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (%)

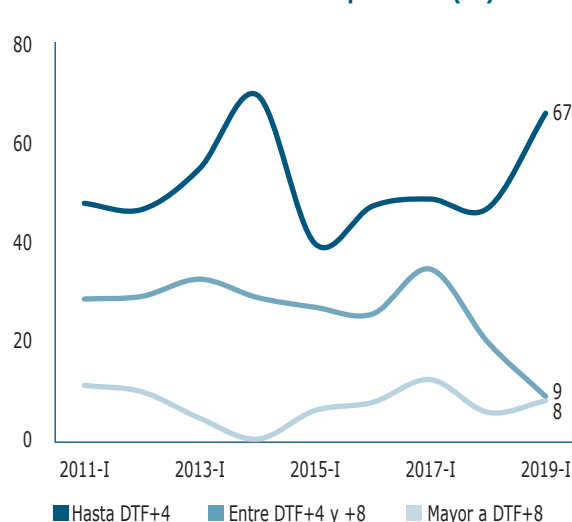
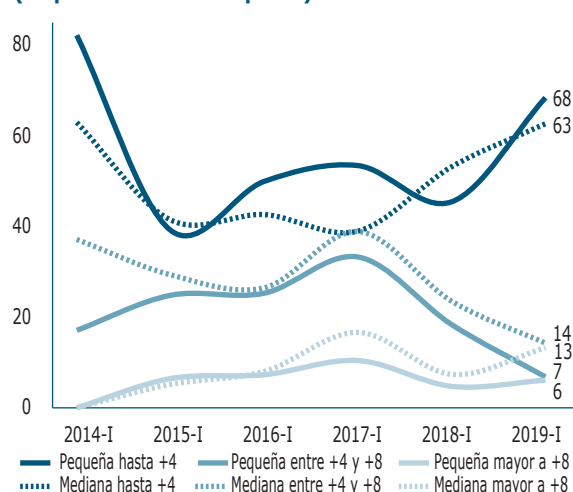


Gráfico 79. Sector servicios: evolución rangos de tasa de interés de los créditos aprobados (% por tamaño de empresa)



y DTF+8 puntos (14% en 2019-I vs. 18% en 2018-I), y por encima de DTF+8 puntos (3% vs. 6%), ver gráfico 76. Por tamaño, no se observaron diferencias sustanciales en el costo de los créditos, pues la mayoría fue otorgado hasta DTF+4 puntos para ambos tamaños de empresa (65% pequeña vs. 77% mediana), ver gráfico 77.

Asimismo, el rango de tasa más común en los créditos otorgados en el sector de servicios fue de hasta DTF+4 puntos (67% en 2019-I vs. 47% en 2018-I). A este le siguieron los créditos a tasas entre DTF+4 y DTF+8 puntos (9% en 2019-I vs. 20% en 2018-I), y por encima de DTF+8 puntos (8% en 2019-I vs. 5% en 2018-I), ver gráfico 78. Por tamaño, no se obser-

varon marcadas diferencias en el costo de los créditos, pues la mayoría fue otorgado hasta DTF+4 puntos para ambos tamaños de empresa (68% pequeña vs. 63% mediana), ver gráfico 79.

La satisfacción respecto a la tasa de interés aumentó en los sectores de industria (77% en 2019-I vs. 64% en 2018-I) y comercio (71% vs. 70%), pero disminuyó en el sector de servicios (47% vs. 64%), ver gráfico 80. Por tamaño, las pequeñas empresas tuvieron mayores niveles de satisfacción respecto a las medianas en el sector de industria (79% pequeña vs. 68% mediana), contrario a lo observado en los sectores de comercio (70% pequeña vs. 73% mediana) y servicios (41% pequeña vs. 63% mediana), ver gráfico 81.

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

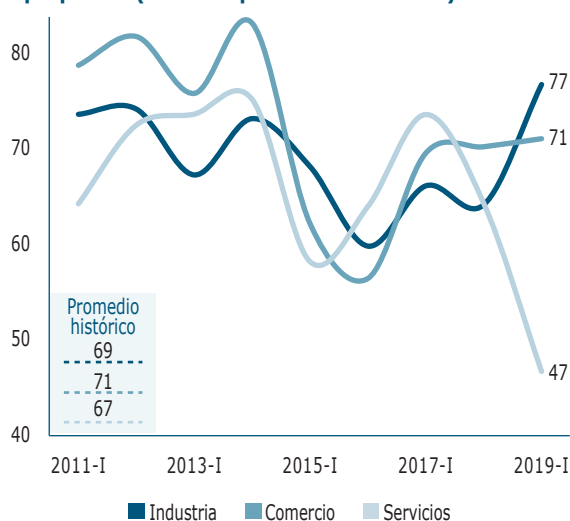


Gráfico 81. ¿Considera que esta tasa de interés fue apropiada? (% de respuestas afirmativas por tamaño de empresa)

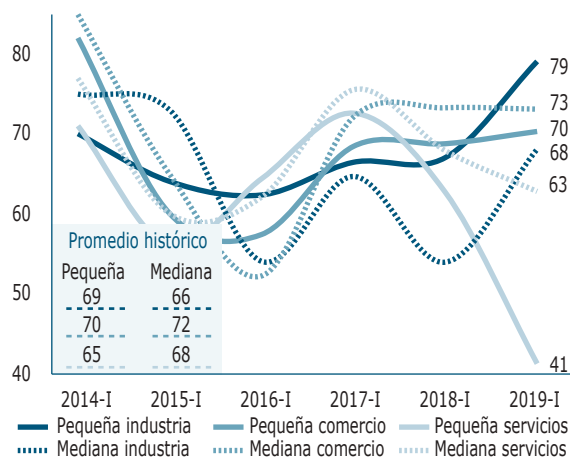


Gráfico 82. Los recursos recibidos se destinaron a (% , 2019-I)

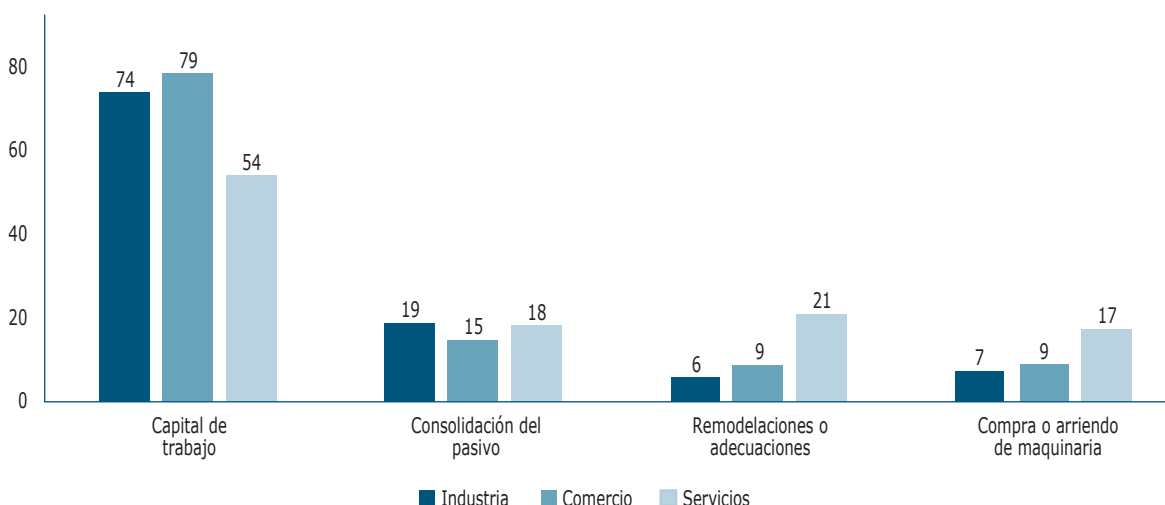


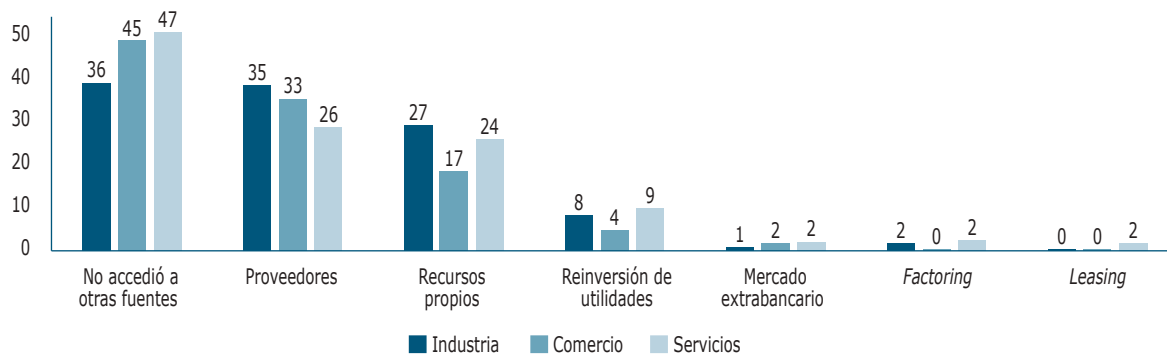
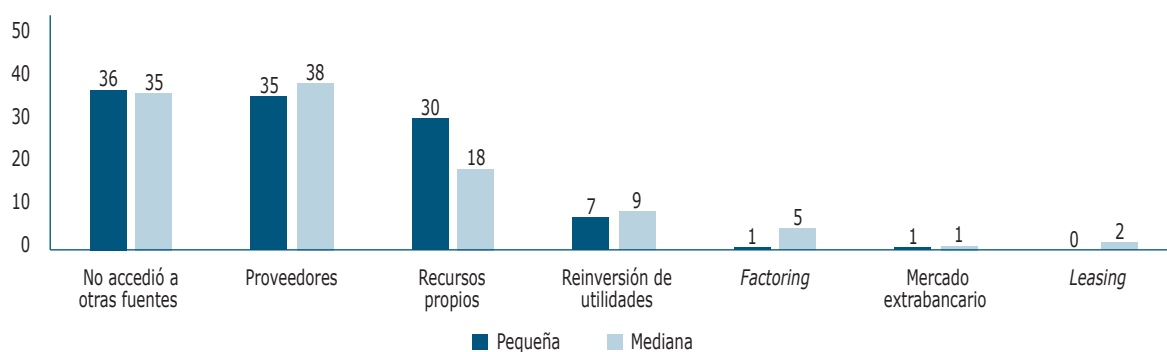
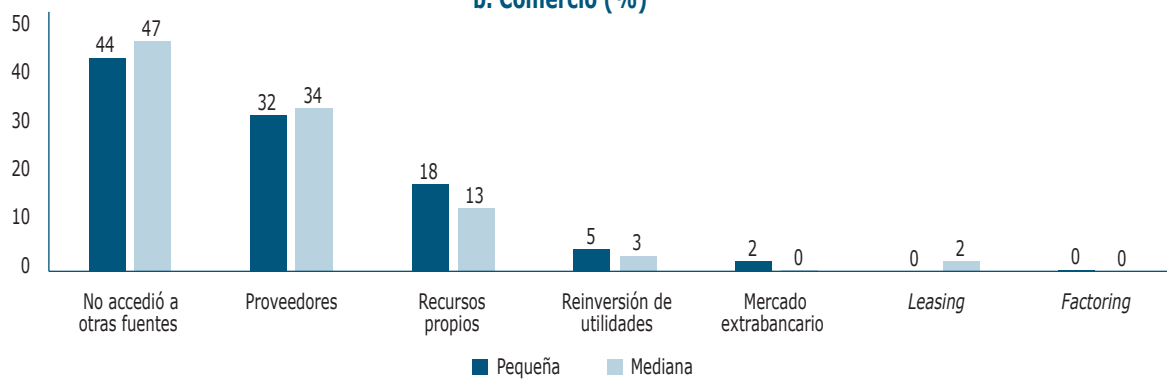
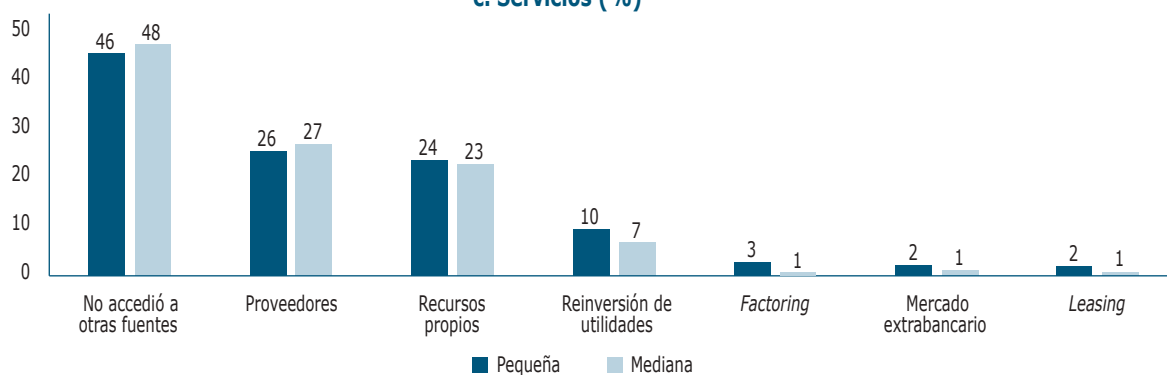
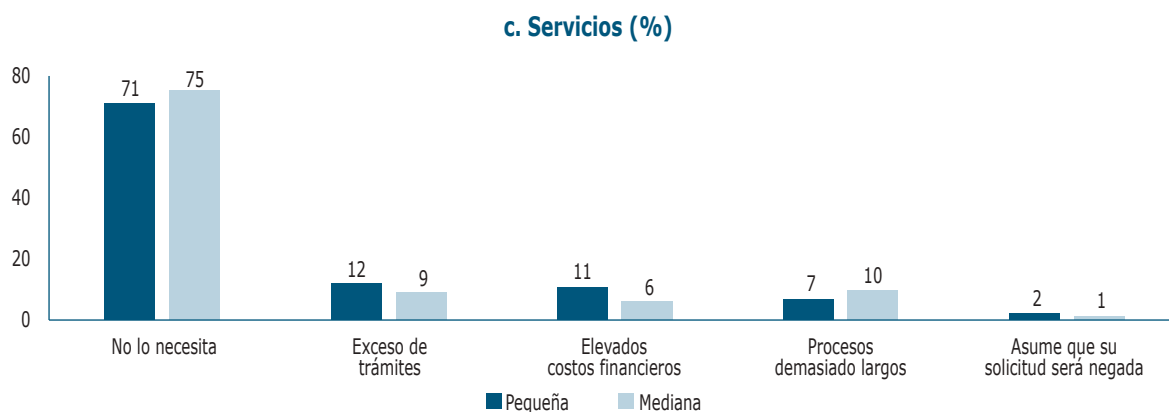
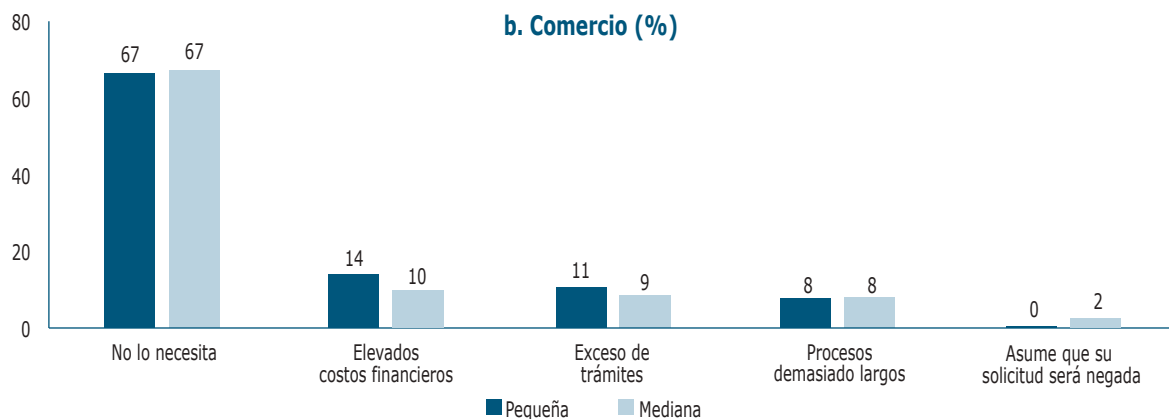
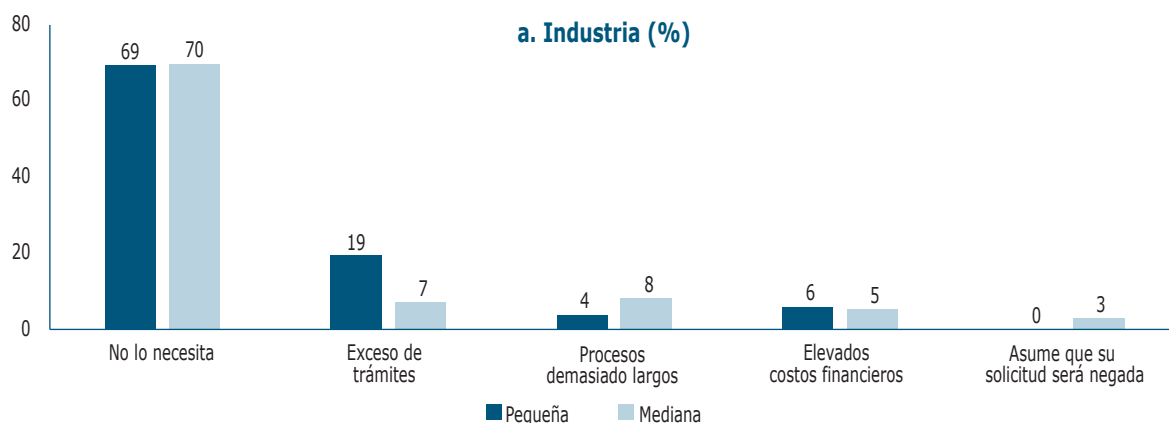
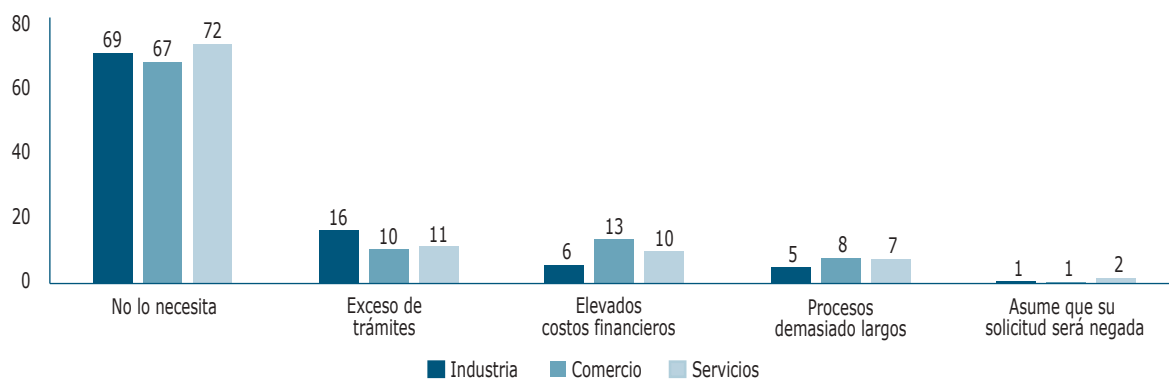
Gráfico 83. ¿Accedió a otra fuente para satisfacer sus requerimientos de financiación? (% , 2019-I)**a. Industria (%)****b. Comercio (%)****c. Servicios (%)**

Gráfico 84. No solicitó crédito al sistema financiero porque (% , 2019-I)

Durante el primer semestre de 2019, la mayoría de las Pymes de los tres macrosectores usó los recursos del crédito para financiar capital de trabajo: industria (74% en 2019-I vs. 63% en 2018-I), comercio (79% vs. 67%) y servicios (54% vs. 60%). A este le siguieron los usos referentes a la consolidación del pasivo (19% industria, 15% comercio y 18% servicios) y las remodelaciones y adecuaciones (6% industria, 9% comercio y 21% servicios), ver gráfico 82.

Al indagar sobre las fuentes alternativas de financiamiento, se encontró que una buena parte de las Pymes no accedió a ningún otro medio para satisfacer sus requerimientos de financiación: industria (36% en 2019-I vs. 40% en 2018-I), comercio (45% vs. 51%) y servicios (47% vs. 45%). De aquellas que se financiaron con fuentes alternativas, la mayoría acudió a proveedores (35% industria, 33% comercio y 26% servicios) y/o recursos propios (27% industria, 17% comercio y 24% servicios). Nótese cómo las participaciones de fuentes alternativas como el *factoring* y el *leasing* no superaron el 3% de las respuestas en ningún macrosector (ver gráfico 83).

Por tamaño, no se evidenciaron mayores diferencias en las fuentes de financiamiento externas al sistema financiero formal. En efecto, en todos los

macrosectores se observó que una buena parte tanto de las pequeñas como de las medianas empresas no accedió a ningún otro medio para satisfacer sus requerimientos de financiación: industria (36% pequeñas vs. 35% medianas), comercio (44% pequeñas vs. 47% medianas) y servicios (46% pequeñas vs. 48% medianas). Los proveedores fueron la fuente alternativa de crédito preferida por las pequeñas y medianas empresas en todos los sectores: industria (35% pequeña vs. 38% mediana), comercio (32% pequeña vs. 34% mediana) y servicios (26% pequeña vs. 27% mediana).

Por último, al preguntar sobre las razones por las cuales las Pymes no solicitaron créditos al sistema financiero, la mayoría respondió no necesitar préstamos (69% industria, 67% comercio y 72% servicios). A ello le siguieron razones referentes al exceso de trámites (16% industria, 10% comercio y 11% servicios) y los elevados costos financieros (6% industria, 13% comercio y 10% servicios), ver gráfico 84. Por tamaño de empresa, las pequeñas afirmaron no necesitar dicho financiamiento en menor medida que las medianas en los sectores de industria (69% pequeña vs. 70% mediana) y servicios (71% pequeña vs. 75% mediana), mientras que en el sector comercio no hubo una diferencia (67% pequeña-mediana).

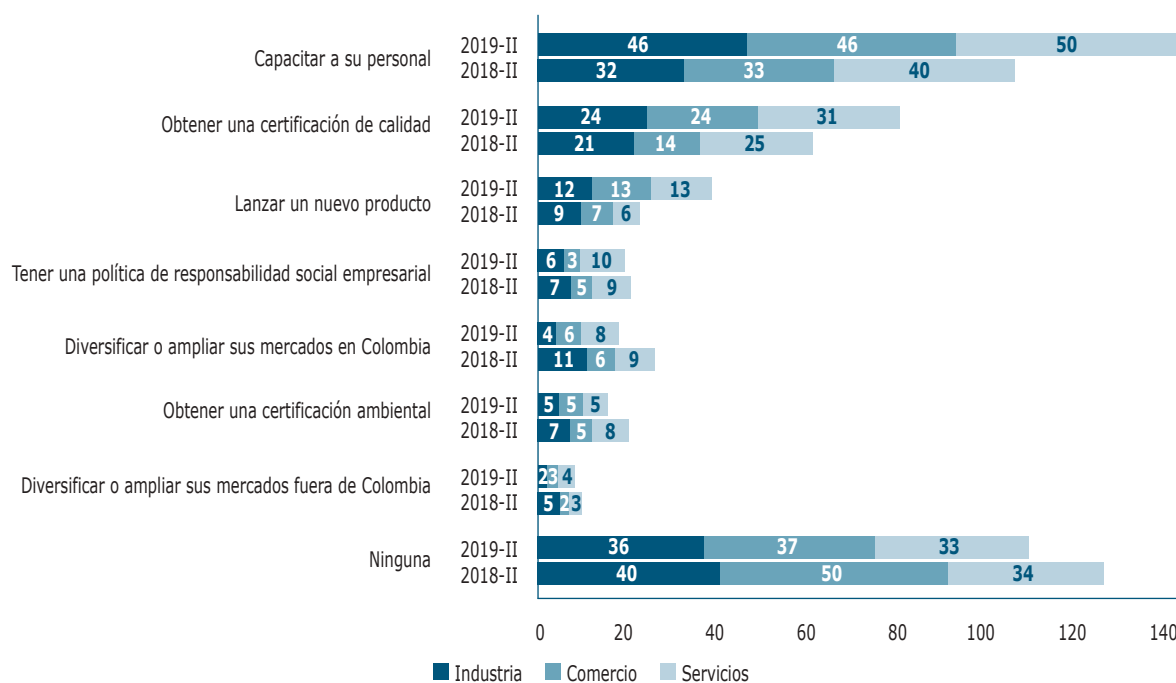
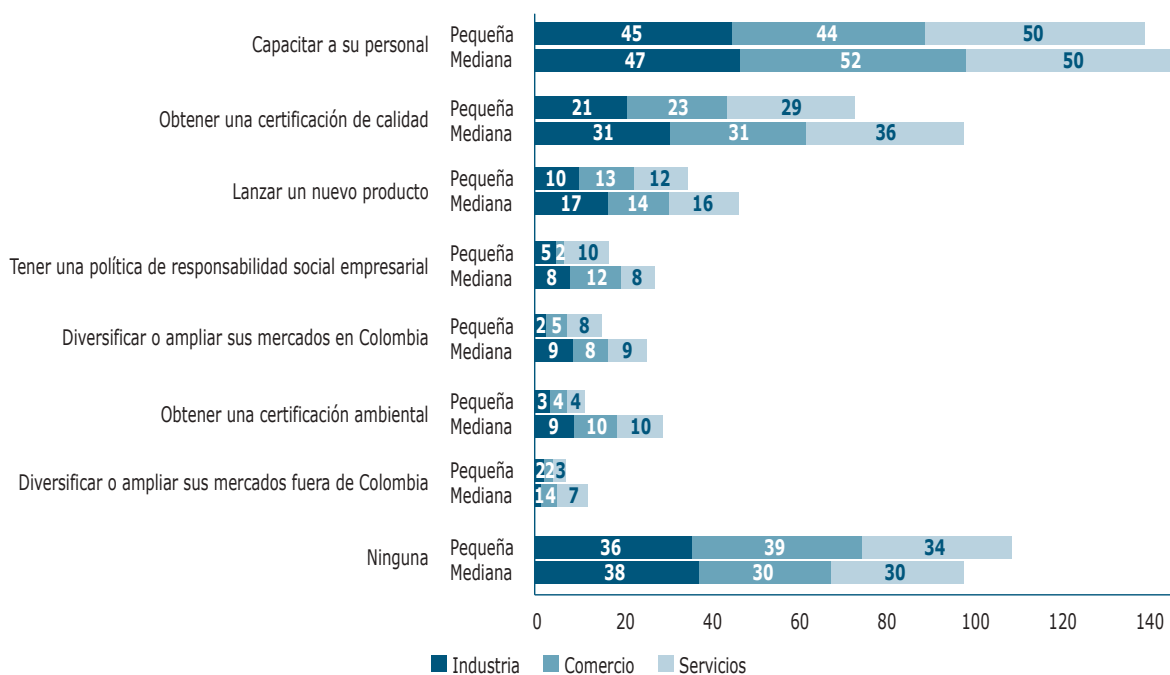
Acciones de mejoramiento

Segundo semestre de 2019

Durante el segundo semestre de 2019, las principales acciones de mejoramiento realizadas por las Pymes del país fueron: i) capacitar a su personal (46% industria, 46% comercio y 50% servicios); ii) obtener una certificación de calidad (24% industria, 24% comercio y 31% servicios); y iii) lanzar un nuevo producto (12% industria, 13% comercio y 13% servicios), ver gráfico 85.

Allí cabe resaltar que el porcentaje de empresas que no llevaron a cabo acciones de mejoramiento dis-

minuyó en el período analizado en todos los sectores: industria (36% en 2019-II vs. 40% en 2018-II), comercio (37% vs. 50%) y servicios (33% vs. 34%). Por tamaño, la proporción de pequeñas empresas que no realizaron alguna acción de mejoramiento fue menor respecto a las medianas en el sector de industria (36% pequeña vs. 38% mediana), contrario a lo observado en los sectores de comercio (39% pequeña vs. 30% mediana) y servicios (34% pequeña vs. 30% mediana), ver gráfico 86.

Gráfico 85. Acciones de mejoramiento (%)**Gráfico 86. Acciones de mejoramiento por tamaño de empresa (% , 2019-II)**

Capital social

Primer semestre de 2019

El gráfico 87 muestra cómo la mayoría del capital social de las Pymes del país tomó la forma de afiliaciones-asociaciones con las cámaras de comercio en los tres macrosectores: industria (98% en 2019-I vs. 73% en 2018-I), comercio (98% vs. 83%) y servicios (95% vs. 76%). A ello le siguieron las asociaciones-afiliaciones con ministerios o entidades del Gobierno Nacional (19% industria, 20% comercio

y 19% servicios) y las alcaldías (13% industria, 18% comercio y 12% servicios). Por tamaño, se observan resultados similares a la muestra nacional, siendo las cámaras de comercio los principales aliados de las pequeñas y medianas empresas de todos los sectores: industria (97% pequeña vs. 99% mediana), comercio (98% pequeña y 97% mediana) y servicios (95% pequeña vs. 96% mediana), ver gráfico 88.

Gráfico 87. ¿Su empresa participa o está asociada/afiliada con algunas de las siguientes entidades? (%)

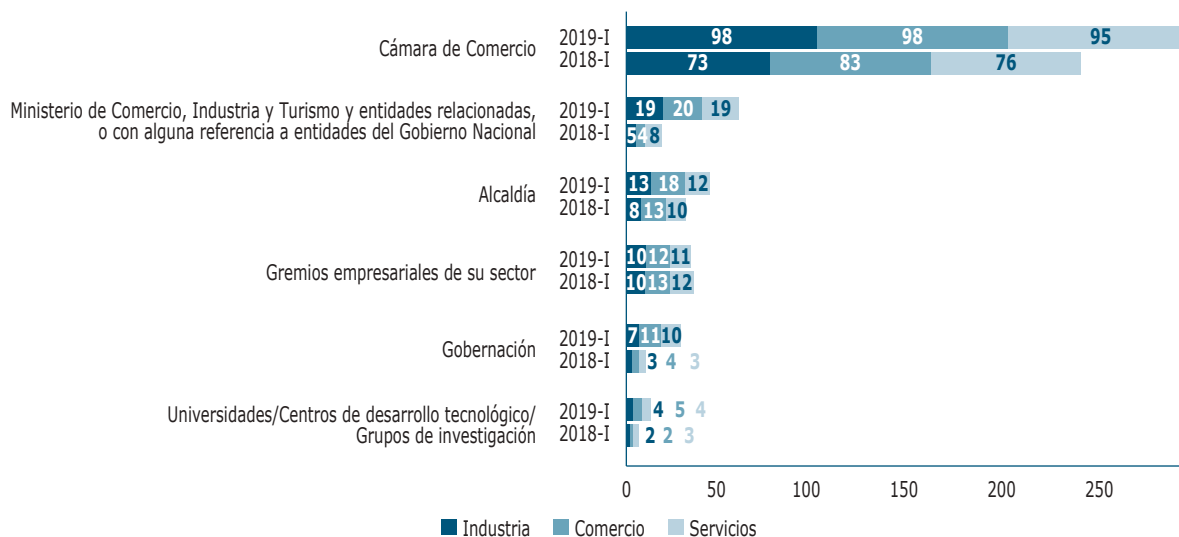
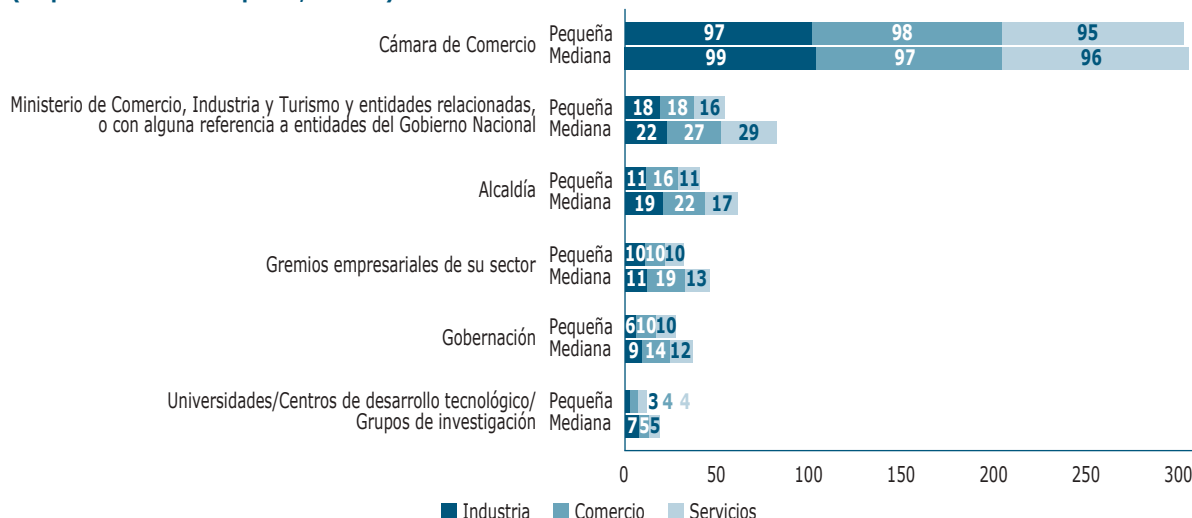


Gráfico 88. ¿Su empresa participa o está asociada/afiliada con algunas de las siguientes entidades? (% por tamaño de empresa, 2019-I)



En materia de los beneficios que perciben las Pymes de dichas alianzas se destacan: i) la capacitación de habilidades empresariales y gerenciales (32% industria, 28% comercio y 26% servicios), perdiendo relevancia respecto a lo observado un año atrás; ii) el acceso a programas de financiamiento o cofinanciamiento (28% industria, 21% comercio y 13% servicios), ganando participación respecto a lo observado un año atrás; y iii) el incremento en el nivel de ventas (17% industria, 22% comercio y

12% servicios), ganando relevancia frente a lo observado un año atrás en los sectores de industria y comercio, pero manteniéndose estable en el sector de servicios, ver gráfico 89. Por tamaño, las pequeñas empresas parecen recibir menores beneficios de la capacitación de habilidades empresariales y gerenciales en todos los macrosectores: industria (29% pequeña vs. 39% mediana), comercio (28% pequeña vs. 29% mediana) y servicios (25% pequeña vs. 27% mediana), ver gráfico 90.

Gráfico 89. ¿Cómo considera usted que le ha beneficiado a su empresa la alianza con esta entidad? (%)

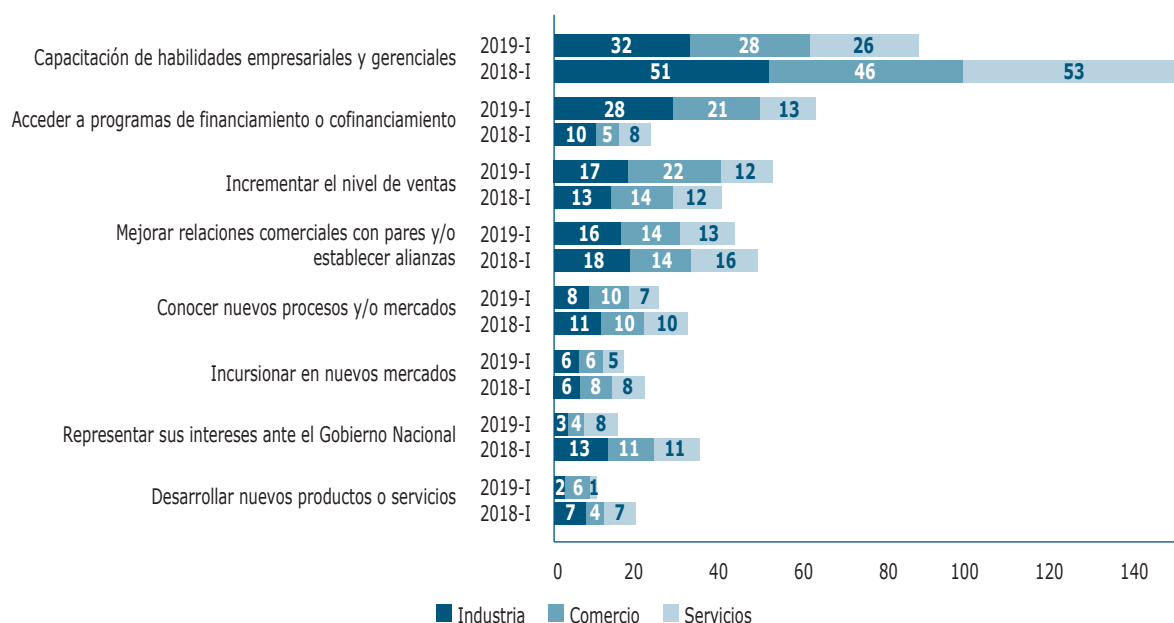
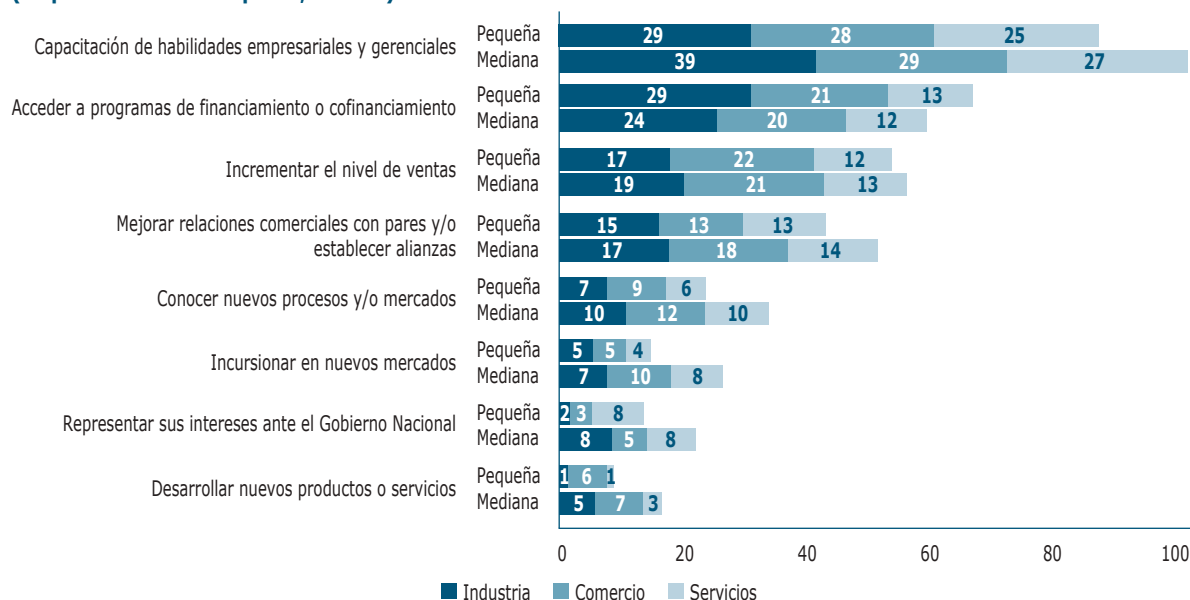


Gráfico 90. ¿Cómo considera usted que le ha beneficiado a su empresa la alianza con esta entidad? (% por tamaño de empresa, 2019-I)



Comercio exterior

Primer semestre de 2019

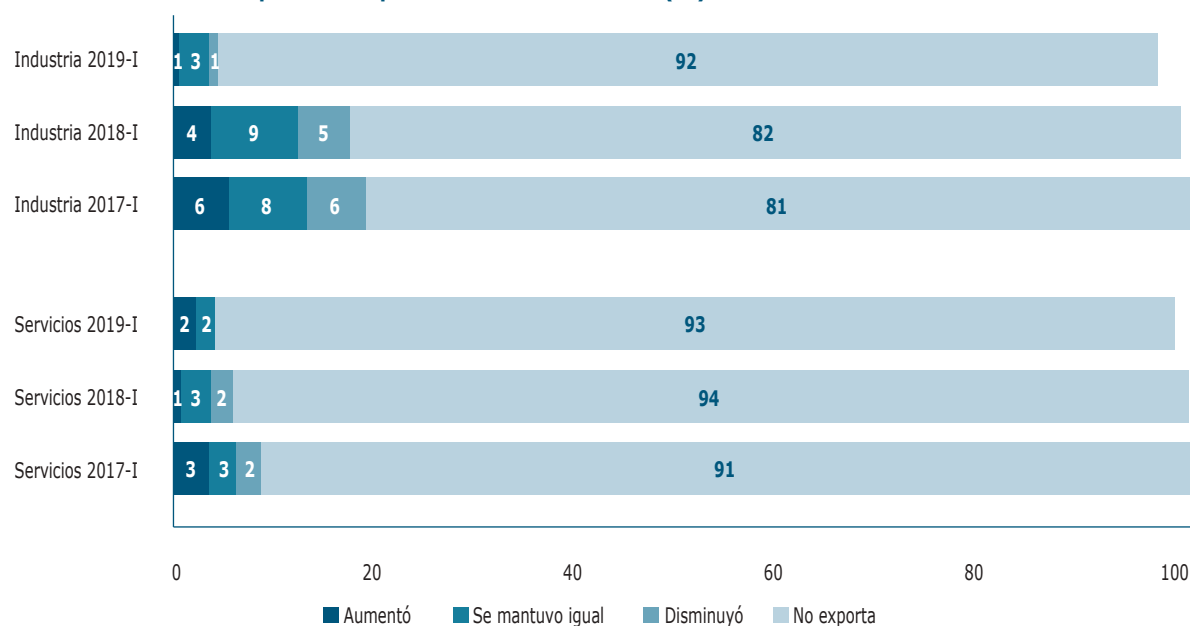
En la GEP también se indagó sobre la capacidad exportadora de las Pymes. El gráfico 91 muestra cómo se mantiene la baja vocación exportadora histórica del sector industrial, con un 92% de la muestra que reportó no haber exportado en el primer semestre de 2019 (vs. 82% un año atrás). Dentro de la minoría industrial que sí exportó (5%), se observó una menor proporción de Pymes con aumentos en sus ventas externas (1% en 2019-I vs. 4% en 2018-I), aunque también una menor proporción con deterioros en dicha variable (1% vs. 5%).

De manera similar, en el sector servicios, la porción de Pymes que no exportan se mantuvo en elevados niveles del 93% de la muestra durante el primer semestre de 2019 (vs. 94% un año atrás). Dentro de la minoría que sí exportó (4%), se observó una mayor proporción de empresarios que reportaron aumentos en sus exportaciones (2% en 2019-I vs. 1% en 2018-I), al igual que una menor proporción con descensos en dicha variable (0% vs. 2%).

Entre las razones aducidas por los empresarios para no exportar, se encontró: no estar interesado en exportar (41% industria y 29% servicios); considerar que su negocio no tiene aún productos/servicios exportables (32% industria y 47% servicios); y estar interesado en exportar, pero no saber cómo hacerlo (9% industria y 6% servicios), ver gráfico 92. Nótese cómo todo lo anterior es consistente con la ausencia de planes de internacionalización en la mayor parte de la muestra encuestada, donde solo el 9% de las Pymes industriales y el 7% de las de servicios han considerado implementar dichos planes (ver gráfico 93).

Prospectivamente, podrían darse algunos ajustes en esa baja vocación exportadora del segmento Pyme. El gráfico 94 muestra cómo un 71% de las Pymes de industria no esperaba exportar durante el segundo semestre de 2019 (disminuyendo frente al 75% de un año atrás). Aunque, entre las Pymes que pensaban exportar, se evidenció una menor proporción que esperaba aumentar sus exportaciones (5% en 2019-II vs. 9% en 2018-II), y una mayor proporción de aquellas que preveían

Gráfico 91. Volumen exportado respecto al semestre anterior (%)



disminuciones en dicha variable (4% vs. 3%). En el sector de servicios, también se observó una disminución en las Pymes que no esperaban exportar hacia el 70% en el segundo semestre de 2019 (cifra inferior al 89% de un año atrás). Además, dentro de la minoría que esperaba exportar, se observó una mayor proporción de Pymes que preveían un aumento en las exportaciones (12% en 2019-II vs. 3% en 2018-II) y una estabilidad en la porción de aquellas que esperaban disminuciones en dicho indicador (3% en ambos períodos).

También se preguntó a los empresarios sobre el destino de sus ventas en los mercados tanto nacionales como internacionales. Allí se encontró que para el grueso de las Pymes el principal mercado fue el local de su ciudad (64% industria, 64% comercio y 73% servicios), seguido por el resto del mercado colombiano (30% industria, 30% comercio y 23% servicios). Lo anterior evidencia la baja participación del mercado internacional (4% industria, 3% comercio y 2% servicios), ver gráfico 95.

Gráfico 92. ¿Cuáles son las razones por las que su empresa no exporta? (% , 2019-I)



Gráfico 93. ¿Ha pensado en algún plan de internacionalización para su negocio? (% , 2019-I)

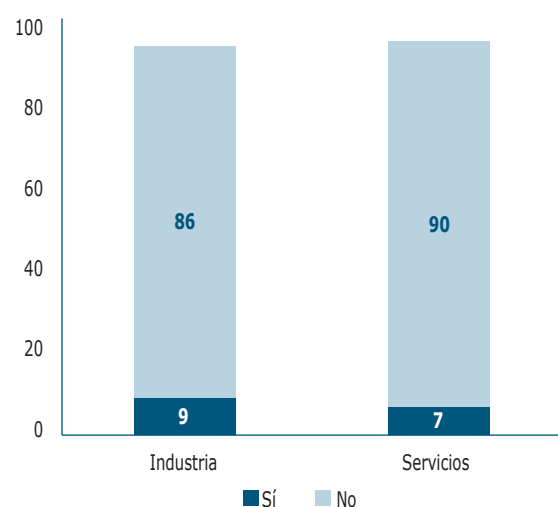


Gráfico 94. Expectativas sobre el volumen de exportaciones (%)

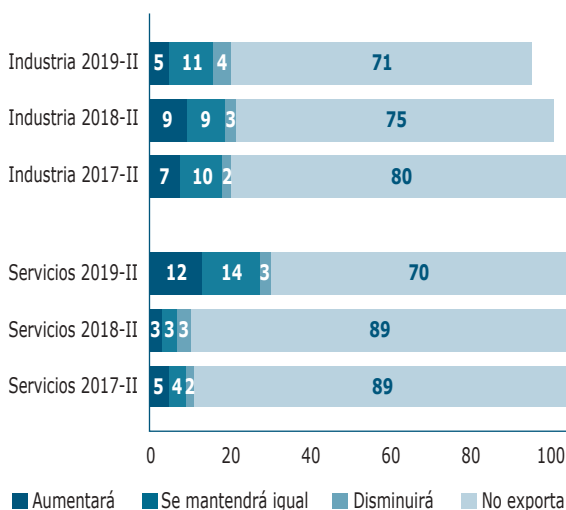
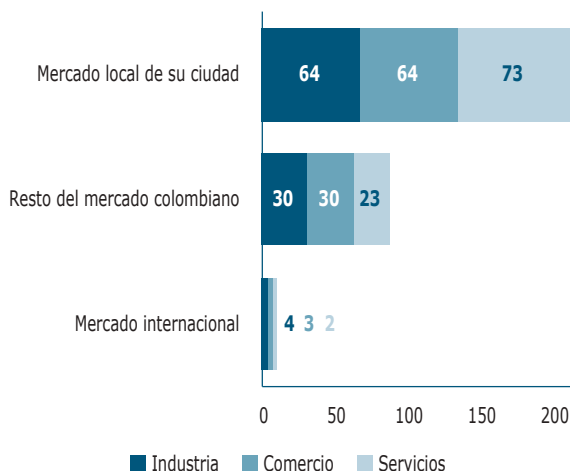


Gráfico 95. ¿Cuál de los siguientes mercados tuvo una mayor participación en el total de las ventas de su empresa? (% , 2019-I)



Preguntas coyunturales

En esta edición de la GEP se realizó una serie de preguntas coyunturales para ahondar en diferentes temas de interés general, tales como: i) dificultades en la búsqueda de recursos financieros; ii) capital humano asociado a industrias creativas (Economía Naranja); y iii) vacantes disponibles y dificultades para ocuparlas según requerimientos de nivel educativo.

• Dificultades en la búsqueda de recursos financieros

En materia de dificultades a la hora de buscar recursos financieros, la GEP encontró que el principal obstáculo para las Pymes de los tres macrosectores son las tasas de interés (38% industria, 39% comercio y 32% servicios). A ello le siguieron las dificultades relacionadas con los trámites (34% industria, 37% comercio y 29% servicios). Nótese cómo el cupo de endeudamiento (9% industria, 7% comercio y 11% servicios), las garantías (4% industria, 3% comercio y 10% servicios), los plazos (4% industria, 4% comercio y 4% servicios) y la relación monto solicitado vs. monto aprobado (2% industria, 2% comercio y 4% servicios) no representan mayores obstáculos para las Pymes a la hora de buscar financiamiento.

Cabe anotar que el porcentaje de Pymes que no percibe dificultades en la búsqueda de recursos financieros no alcanzó a superar el 10% en los tres macrosectores (9% industria, 8% comercio y 10% servicios), ver gráfico 96.

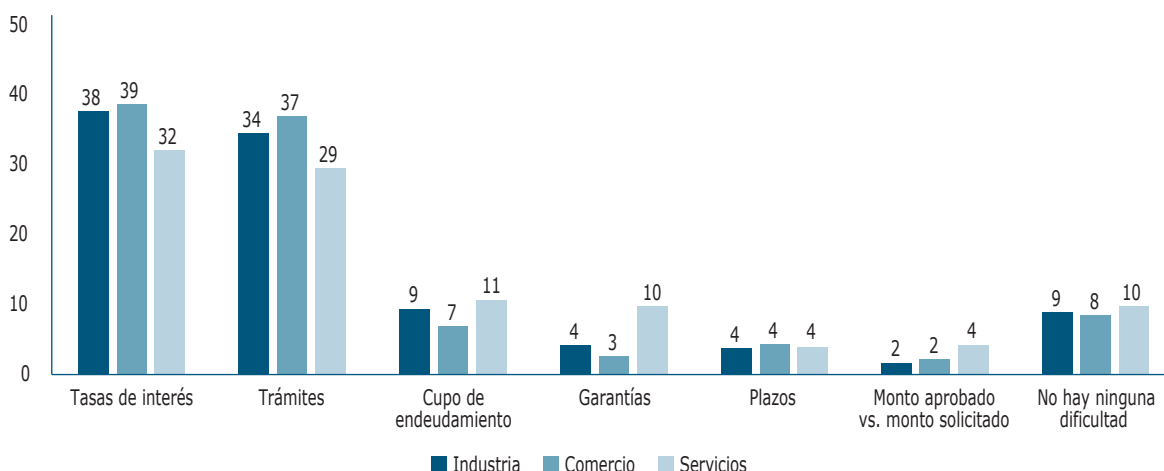
• Capital humano asociado a industrias creativas

En el frente de Economía Naranja, en la GEP se indagó sobre el número de empleados de las Pymes (directos, de tiempo completo y de tiempo parcial) que desarrollan actividades relacionadas con temas creativos.

En el sector industrial, se encontró una participación importante de trabajadores que desempeñan labores de publicidad y/o diseño industrial de productos web (8% de Pymes industriales con 1-5 empleados que desarrollan dichas actividades y un 1% con más de 5 empleados). A estos les siguieron los trabajadores de actividades de costura, zapatería y afines (2% de Pymes industriales con 1-5 empleados y un 2% con más de 5 empleados) y programadores de *software/Community Managers* (3% de Pymes industriales con 1-5 empleados), ver cuadro 1. Al diferenciar por tipo de contratación, se destacan las participaciones de los trabajadores de publicidad y/o diseño industrial de productos web tanto en las contrataciones de tiempo completo (5% de Pymes industriales con 1-5 empleados y un 1% con más de 5 empleados) como en las de tiempo parcial (10% de Pymes industriales con 1-5 empleados).

En el sector comercio, se destaca la participación de trabajadores que desempeñan labores de publicidad y/o diseño industrial de productos web (9% de Pymes comerciales con 1-5 empleados que desarrollan dichas actividades y un 1% con más de 5 empleados).

Gráfico 96. ¿Cuál considera usted que es la principal dificultad a la hora de buscar recursos financieros? (%)



Cuadro 1. ¿Cuántos empleados (directos, de tiempo completo o parcial) tiene su empresa que desempeñen las siguientes labores? (%)**Empleados directos**

	Industria			Comercio			Servicios		
	1-5	Más de 5	Ninguna	1-5	Más de 5	Ninguna	1-5	Más de 5	Ninguna
Publicista y/o diseñador industrial de productos web	8	1	91	9	1	90	87	13	0
Costurero, zapatero y afines	2	2	95	2	3	98	55	45	0
Programador de <i>software</i> y/o <i>Community Manager</i> /Gestor de redes sociales	3	0	97	3	0	97	93	7	0
Chef/Experto en gastronomía	2	0	98	2	1	97	82	18	0
Modista, modelo y afines	0	1	99	2	1	97	76	24	0
Arquitecto, curador y/o decorador	2	0	98	2	0	98	79	21	0
Artesano	2	0	97	0	0	100	73	27	0
Fotógrafo y/o camarógrafo	1	0	99	0	0	100	97	3	0
Guía turístico	0	0	100	0	0	100	93	7	0
Músico, artista visual o escénico	0	0	100	0	0	100	91	9	0
Periodista y/o escritor/editor	0	0	100	0	0	100	88	12	0

Empleados tiempo completo

	Industria			Comercio			Servicios		
	1-5	Más de 5	Ninguna	1-5	Más de 5	Ninguna	1-5	Más de 5	Ninguna
Publicista y/o diseñador industrial de productos web	5	1	94	4	1	95	92	8	0
Chef/Experto en gastronomía	3	0	97	4	0	96	84	16	0
Costurero, zapatero y afines	4	0	95	2	0	98	50	50	0
Programador de <i>software</i> y/o <i>Community Manager</i> /Gestor de redes sociales	2	0	98	1	0	99	99	1	0
Modista, modelo y afines	1	0	98	2	0	98	90	10	0
Artesano	1	1	97	0	0	100	90	10	0
Fotógrafo y/o camarógrafo	1	0	99	1	0	99	53	6	0
Arquitecto, curador y/o decorador	1	0	99	0	0	100	81	19	0
Guía turístico	0	0	100	0	0	100	94	6	0
Músico, artista visual o escénico	0	0	100	0	0	100	91	9	0
Periodista y/o escritor/editor	0	0	100	0	0	100	93	7	0

Empleados tiempo parcial

	Industria			Comercio			Servicios		
	1-5	Más de 5	Ninguna	1-5	Más de 5	Ninguna	1-5	Más de 5	Ninguna
Publicista y/o diseñador industrial de productos web	10	0	90	13	0	87	96	4	0
Costurero, zapatero y afines	4	1	95	2	0	98	94	6	0
Programador de <i>software</i> y/o <i>Community Manager</i> /Gestor de redes sociales	4	0	96	2	0	98	99	1	0
Fotógrafo y/o camarógrafo	5	0	98	2	0	98	98	2	0
Modista, modelo y afines	2	1	98	0	0	100	88	12	0
Periodista y/o escritor/editor	0	0	100	1	0	99	93	7	0
Chef/Experto en gastronomía	1	0	99	1	0	99	91	9	0
Arquitecto, curador y/o decorador	2	0	98	1	0	99	96	4	0
Artesano	1	0	99	1	0	99	94	6	0
Guía turístico	0	0	100	0	0	100	97	3	0
Músico, artista visual o escénico	0	0	100	0	0	100	92	8	0

A estos les siguieron los trabajadores de actividades de costura, zapatería y afines (2% de Pymes comerciales con 1-5 empleados y un 3% con más de 5 empleados) y de modistería, modelos y afines (2% de Pymes comerciales con 1-5 empleados y un 1% con más de 5 empleados). Al diferenciar por tipo de contratación, se destacan las participaciones de los trabajadores de publicidad y/o diseño industrial de productos web tanto en las contrataciones de tiempo completo (4% de Pymes comerciales con 1-5 empleados y un 1% con más de 5 empleados) como en las de tiempo parcial (13% de Pymes comerciales con 1-5 empleados).

Nótese cómo en el sector de servicios, se cuenta con trabajadores que desempeñan labores creativas en el 100% de las Pymes. Allí se destaca la participación de trabajadores que realizan actividades de costura, zapatería y afines (55% de Pymes de servicios con 1-5 empleados que desarrollan dichas actividades y un 45% con más de 5 empleados). A ello le siguieron los trabajadores de actividades de artesanía (73% de Pymes de servicios con 1-5 empleados y un 27% con más de 5 empleados) y de modistería, modelos y afines (76% de Pymes de servicios con 1-5 empleados y un 24% con más de 5 empleados). Al diferenciar por tipo de contratación, se destacan las participaciones de los trabajadores de costura, zapatería y afines en las contrataciones de tiempo completo (50% de Pymes de servicios con 1-5 empleados y un 50% con más de 5 empleados) y de modistería, modelos y afines en las de tiempo parcial (88% de Pymes de servicio con 1-5 empleados y un 12% con más de 5 empleados).

•Vacantes disponibles y dificultades según nivel educativo

En materia de vacantes o posiciones de trabajo abiertas/disponibles para llenar de manera inmediata, el gráfico 97 muestra cómo la mayoría de las Pymes no contaba con vacantes disponibles (84% industria, 84% comercio y 84% servicios). Entre las que contaban con vacantes, la mayoría tenía menos de 5 posiciones por ocupar (14% industria, 14% comercio y 14% servicios). Nótese cómo las opciones de 5-10 vacantes disponibles (2% industria, 1% comercio y 1% servicios) y más de 10 posiciones (1% comercio y 1% servicios) registraron bajos porcentajes de respuesta, en línea con el precario dinamismo del mercado laboral de Colombia durante el año 2019.

Al diferenciar por nivel educativo, no se observan mayores diferencias en el comportamiento de las vacantes. En efecto, la ausencia de vacantes es similar en los niveles de educación media o inferior (52% industria, 58% comercio y 48% servicios), técnica-tecnológica (52% industria, 59% comercio y 49% servicios) y universitaria o mayor (56% industria, 64% comercio y 50% servicios). De manera similar, no se evidencian mayores diferencias en materia de dificultades para llenar las vacantes con requerimientos de educación media o inferior (4% industria, 3% comercio y 4% servicios), técnica-tecnológica (7% industria, 3% comercio y 6% servicios) o universitaria o mayor (6% industria, 2% comercio y 10% servicios), ver gráfico 98.

Gráfico 97. ¿Cuántas vacantes o posiciones de trabajo abiertas tiene su empresa disponibles para ser ocupadas de forma inmediata? (%)

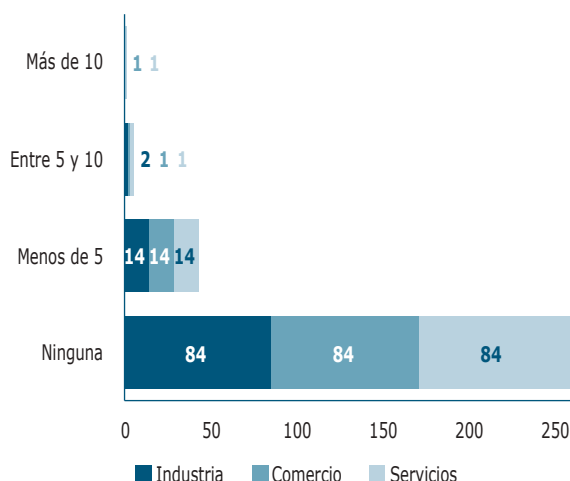
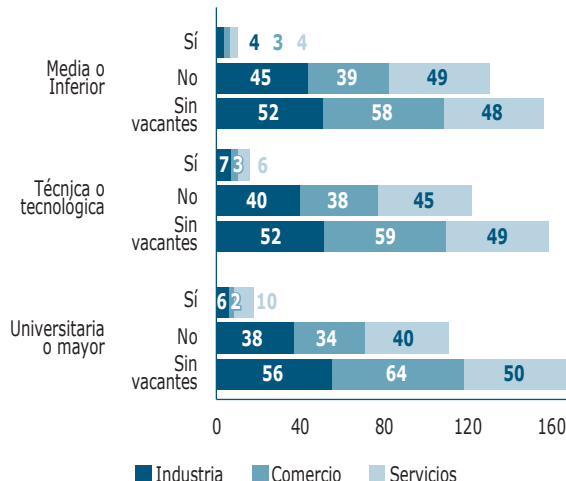


Gráfico 98. Durante los últimos seis meses, ¿ha tenido dificultades para llenar vacantes que requieran nivel educativo? (%)





LA GRAN ENCUESTA PYME

INDICADOR PYME ANIF - IPA

LECTURA NACIONAL

Como ha sido costumbre desde el año 2010, los resultados de la GEP se sintetizan a través del Indicador Pyme Anif (IPA). Este resume el clima económico de las Pymes mediante la comparación de las variaciones en los índices de: i) situación económica; ii) volumen de ventas; iii) expectativas de desempeño general; y iv) expectativas de ventas (estas dos últimas a un semestre vista).

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

En la medición del segundo semestre de 2019, el IPA se mantuvo en valores de 59 puntos, permaneciendo en el plano denominado como "bueno" (ver gráfico 99). Ello implicó una pausa en la tendencia de recuperación evidenciada en años anteriores.

Al diferenciar por tamaño, se observa que las pequeñas empresas registraron una leve recuperación en su IPA, aumentando +1 unidad en el último año (58 puntos en 2019-II vs. 57 puntos en 2018-II), ubicándose en el plano "bueno". Por el contrario, las medianas empresas reportaron un leve deterioro en su IPA de -1 unidad (61 puntos en 2019-II vs. 62 puntos en 2018-II), también figurando en el plano "bueno". Cabe mencionar que, 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.

El comportamiento del IPA obedeció a efectos encontrados en sus componentes de situación actual (balances de respuestas aún en terreno negativo) y perspectivas (mejoras en dichos balances cuasi-generalizados).

En efecto, a nivel de índices de coyuntura, se tuvieron los siguientes resultados: i) en situación eco-

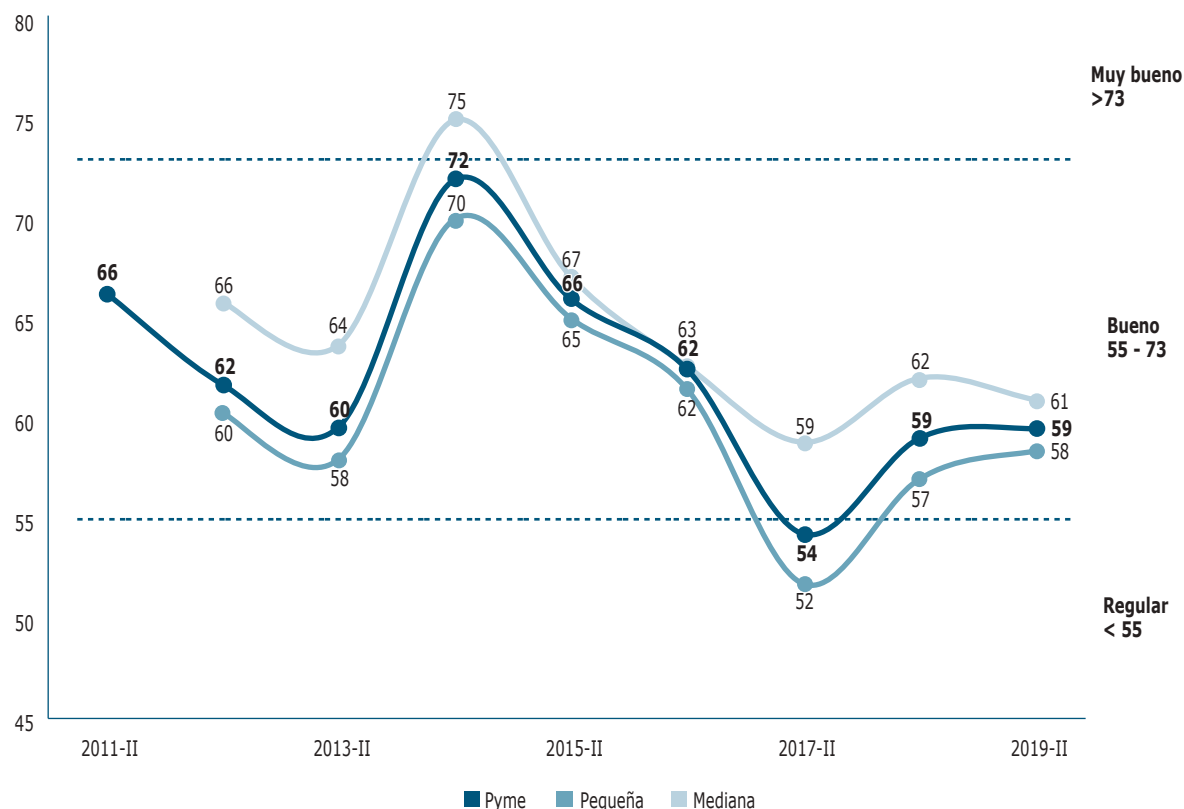
nómica, se observaron menores deterioros en los balances de respuestas de las Pymes de los sectores de industria (-7% en 2019-I vs. -16% en 2018-I) y comercio (-5% vs. -9%), pero deterioros en el balance de las de servicios (-4% vs. +10%); y ii) en ventas, también se registraron menores deterioros en los balances de respuestas de las Pymes de industria (-12% en 2019-I vs. -18% en 2018-I) y comercio (-8% vs. -12%), pero un deterioro en el balance de las de servicios (-1% vs. +2%).

Por su parte, a nivel de índices de expectativas, se tuvieron los siguientes resultados: i) en desempeño general, se observaron recuperaciones en los balances de respuestas de las Pymes de los sectores de comercio (43% en 2019-II vs. 40% en 2018-II) y servicios (44% vs. 40%), pero leves deterioros en el balance de las de industria (33% vs. 36%); y ii) en ventas, se registró un deterioro en los balances de respuestas de

las Pymes de industria (26% en 2019-I vs. 34% en 2018-I) y comercio (34% vs. 36%), pero mejoras en el balance de las de servicios (35% vs. 28%).

Todo lo anterior es consistente con la moderada recuperación de la economía colombiana, donde el PIB-real estaría expandiéndose a ritmos del 3% en 2019 (vs. 2.6% en 2018). Si bien Colombia muestra resiliencia frente a las tensiones macro-financieras globales y sociales de la región (con América Latina creciendo a ritmos del 0.6% en 2019), retomar la senda del crecimiento acelerado hacia la franja 3.5%-4% anual nos está tomando más tiempo de lo esperado. De allí la importancia de avanzar en las reformas estructurales (en los frentes laborales-pensionales, de justicia, entre otros), así como en la dotación de mejor infraestructura, para así ganar en competitividad y lograr un mayor dinamismo en la actividad empresarial Pyme (clave para el crecimiento y la generación de empleo).

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 industria y comercio con activos entre \$415 millones y \$24.843 millones, o número de empleados entre 11 y 200; y para el sector servicios con ventas anuales entre \$1.004 millones y \$20.068 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

1.450 empresas encuestadas.

Tamaño	Industria	Comercio	Servicios	Muestra total
Pequeñas	337	427	360	1.124
Medianas	112	103	111	326
Total	449	530	471	1.450

MARGEN DE ERROR

Menor al 5% a nivel de los macrosectores y al 15% a nivel de los subsectores.

FRECUENCIA

Semestral.

MEDICIÓN

Octubre - Diciembre de 2019.

REALIZADO POR

Cifras & Conceptos S.A.

COMITÉ TÉCNICO

CONFECÁMARAS

Clara Ramírez y Margalida Murillo

BANCÓLDEX

María José Naranjo, María Mercedes Arboleda,
Carlos Daniel Torres, Juan Pablo Silva, Juliana Ossa y Alejandro Rueda

BANCO DE LA REPÚBLICA

Eliana González y María Alejandra Hernández

FONDO NACIONAL DE GARANTÍAS

Iván Ruiz y Juan Carlos Romero

ANIF

Nelson Vera, Ekaterina Cuéllar,
Andrea López y Tatiana Montero

CIFRAS & CONCEPTOS S.A.

César Caballero, María Victoria Pineda y
Miguel Ángel León

INFORMES

nvera@anif.com.co • ecuellar@anif.com.co • alopez@anif.com.co

DISEÑO DE CARÁTULA

Juan Camilo Ángel

DISEÑO, DIAGRAMACIÓN Y PRODUCCIÓN ELECTRÓNICA

Juan Camilo Ángel



Celebrando
45 Años

Asociación Nacional de Instituciones Financieras - ANIF

Calle 70 A No. 7 - 86

Teléfonos: 310 15 00 - 543 30 55 • Fax: 235 59 47

Correo electrónico: eventos@anif.com.co

Desde cualquier lugar del país marque
la línea gratuita: 01 800 01 99 07

Página web: www.anif.co