

Comentario Económico del día

Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de Daniela Maldonado y Álvaro Parga

Septiembre 23 de 2015

Dinámica reciente del segmento Pyme en Colombia

Con la divulgación de resultados de la Gran Encuesta Pyme (GEP) Anif, correspondientes al primer semestre de 2015, la GEP ha completado 19 lecturas semestrales (2006-2015) a nivel nacional, gracias al apoyo del Banco de la República, Bancóldex y el Banco Interamericano de Desarrollo-BID (usando recursos de la Confederación Suiza). En esta ocasión, la GEP cubrió la opinión de 1.855 Pymes, para los sectores de industria, comercio y servicios, durante marzo-mayo de 2015.

Una forma de sintetizar dichos resultados es a través del Indicador Pyme Anif (IPA). Este resume el clima económico de las Pymes comparando las variaciones en: i) el índice de situación económica actual; ii) el volumen de ventas; iii) las expectativas de desempeño; y iv) las expectativas de ventas (ambas para el siguiente semestre).

Dicho IPA alcanzó un valor de 66, ubicándose en el plano de “buen” clima económico, pero cayendo en 6 unidades respecto a lo observado a finales del 2014. Nótese que ello implica estar retomando valores menos favorables, como los de 2013-I (ver *Comentario Económico del Día* 10 de agosto de 2015). El sector servicios fue el que tuvo el mejor desempeño, alcanzando un registro de 68. Las Pymes de comercio obtuvieron un valor de 66, mientras que las firmas manufactureras ocuparon el último lugar con un IPA de 62.

Estos resultados van en línea con el menor optimismo de los empresarios Pyme. Por ejemplo, de cara al primer semestre de 2015, las cifras de la GEP indicaban que solo el 45% de los empresarios industriales esperaba un desempeño positivo, una notoria caída frente al 61% de un año atrás. En el caso del comercio, la reducción en la favorabilidad fue del 62% al 44% y en el sector servicios del 60% al 52%. Estos resultados van en línea con la desaceleración que presentó la economía colombiana a nivel agregado, al reducir su crecimiento real al 2.9% anual en 2015-I frente al 5.3% anual de 2014-I.

Otro indicador que mide el ambiente de negocios de las Pyme es el Indicador de Actividad Productiva (IAP) para Pymes de Fedesarrollo. Este indicador se construye a partir de una encuesta de percepción, que indaga por la actividad productiva de 800 Pymes del sector manufacturero, y se calcula mensualmente como el balance de respuestas de las percepciones de los encuestados (diferencia ente respuestas afirmativas y negativas). En su última medición, el IAP mostró una caída en su promedio móvil a seis meses, al pasar de -3.7 a -7.1 entre 2014-I y 2015-I, evidenciado un deterioro de la actividad productiva de las Pymes manufactureras que coincide con lo observado en la GEP.

Continúa

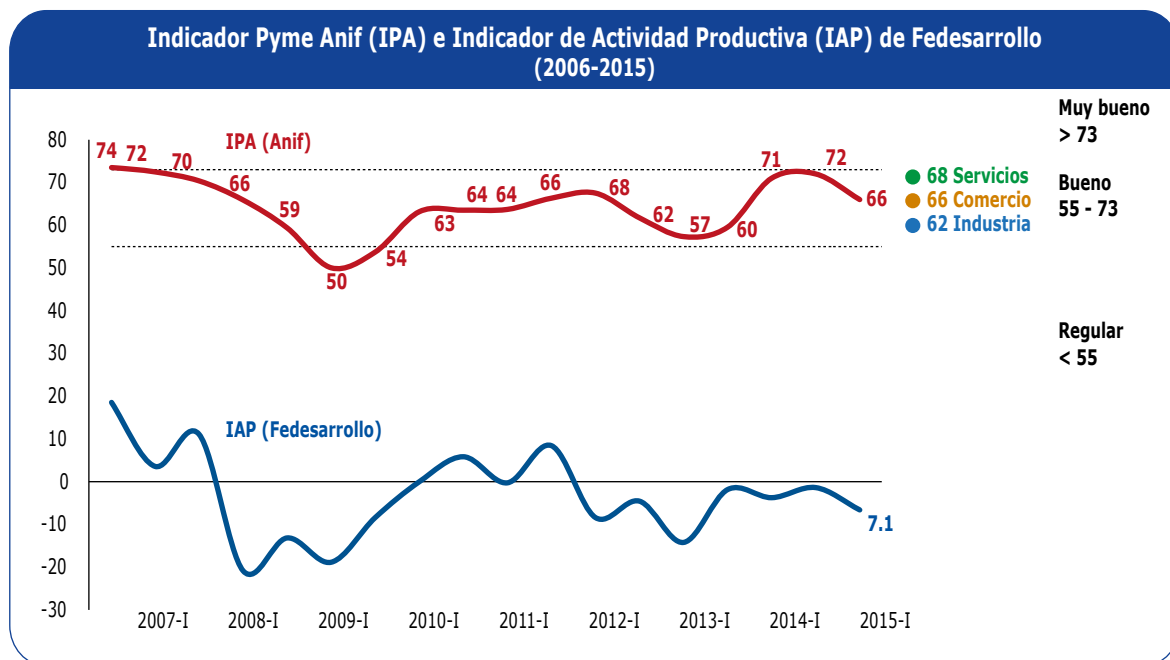
Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de Daniela Maldonado y Álvaro Parga

El IPA de Anif y el promedio móvil semestral del IAP de Fedesarrollo muestran tendencias similares con una correlación del 62% para el período 2006-2015 (ver gráfico adjunto). Sin embargo, el IPA se ha mantenido en el plano de “buen” desempeño durante 2012-2015, mientras que el IAP de Fedesarrollo ha presentado valores negativos durante dicho lapso. Esto se explica porque el IAP analiza únicamente firmas manufactureras, las cuales se han visto afectadas por la fuerte desaceleración que ha afectado al sector industrial en los últimos tres años (con un crecimiento promedio anual en el PIB del sector inferior al 1%). En cambio, el IPA considera una muestra más amplia de Pymes, incluyendo en su muestreo a firmas de comercio y servicios.

Por lo anterior, el IAP muestra una correlación más fuerte con el desempeño del PIB industrial que el IPA (72.6% vs. 69.8%, respectivamente). En contraste, este indicador de Fedesarrollo evidencia una relación menos estrecha con el comportamiento del PIB total (69.3% vs. 77%, en cada caso).

En síntesis, los resultados de la GEP de Anif mostraron una desaceleración en la situación económica del empresariado Pyme para el segundo semestre de 2014 y un menor optimismo en las perspectivas que se tenían sobre la evolución de sus negocios para el primer semestre de 2015. Esto último es consistente con el deterioro reciente que ha evidenciado la economía colombiana, con un PIB real que pasó de crecer a ritmos del 5.3% anual en 2014-I a un 2.9% anual en 2015-I. Particularmente, las Pymes industriales son las menos optimistas en la coyuntura actual, condición que es consistente con la caída del IAP de Fedesarrollo que analiza la actividad productiva de las Pymes manufactureras. Dichas percepciones difícilmente mejorarán en el futuro cercano, pues Anif proyecta que la economía colombiana estará creciendo en el rango del 2.5%-3% en 2015, cifra bastante inferior al 4.6% observado en 2014 (ver ALI No. 107 de septiembre de 2015).



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2015-I y Fedesarrollo.