

# Comentario Económico del día

Director: Sergio Clavijo

Agosto 29 de 2016

Con la colaboración de Alejandro Vera y Julián Cortés

## Resultados Regionales de la Gran Encuesta Pyme del primer semestre de 2016

El pasado 27 de julio se presentaron los resultados de la Gran Encuesta Pyme (GEP) Anif tanto a nivel nacional como regional, correspondientes al primer semestre de 2016. En la medición a nivel regional se incluyeron los resultados de la profundización en las ciudades-regiones de Aburrá Sur, Barranquilla, Bogotá, Bucaramanga, Buga, Cali, Cartago, Cundinamarca, Manizales, Medellín, Oriente Antioqueño, Pereira y Tuluá. La Encuesta fue realizada en marzo-mayo de 2016, cubriendo la opinión de 3.653 empresarios Pyme en los sectores de industria, comercio y servicios.

Una forma de sintetizar dichos resultados es a través del Indicador Pyme Anif (IPA). Este resume el clima económico de las Pymes al comparar las variaciones en: i) el índice de situación económica; ii) el volumen de ventas; iii) las expectativas de desempeño; y iv) las expectativas de ventas (ambas para el siguiente semestre). La más reciente lectura de la GEP incluye una medición de este indicador tanto para el nivel nacional como para el regional.

Los resultados nacionales de la GEP de 2016-I mostraron una desaceleración del IPA nacional, el cual pasó de 66 durante el primer semestre de 2015 a ubicarse en 62 durante 2016-I, lo que permitió caracterizar el ambiente de negocios del segmento como “bueno”. La reducción del IPA en 4 unidades muestra que este indicador mantuvo la tendencia negativa que se observaba desde 2015-I como consecuencia de la desaceleración económica que el país ha venido experimentando desde finales de 2014 (ver *Comentario Económico del Día* 1 de agosto de 2016).

Regionalmente, se ratificó el deterioro de las percepciones empresariales observadas a nivel nacional. Así, el IPA para Pereira (68), Barranquilla (66), Manizales (66), Oriente Antioqueño (66), Medellín (65), Aburrá Sur (65), Tuluá (64), Cali (63), Buga (61), Bucaramanga (61), Cartago (61) y Cundinamarca (59) se ubicó en el plano de “buen desempeño” empresarial Pyme, mientras que Bogotá (55), se ubicó en el plano de “desempeño regular” (ver gráfico adjunto). Veamos este comportamiento regional con más detalle.

Pereira y Barranquilla encabezaron el ranking regional del segmento Pyme con un IPA de 68 y 66 respectivamente. Respecto a la medición anterior, Barranquilla mostró una reducción de 6 puntos del IPA mientras que Pereira registró un incremento de 5 puntos. El comportamiento del IPA en Barranquilla se explica por el deterioro de las expectativas favorables de desempeño general en 2016-I (frente a 2015-I) de los empresarios de los sectores de industria (-3pp) y servicios (-15pp). Por su parte, el buen ambiente de negocios para los empresarios Pyme pereiranos se debe principalmente a las mejores percepciones en materia de situación actual y de ventas de los sectores de comercio y servicios, las cuales tuvieron una favorabilidad superior al 50%.

Las Pymes industriales de las ciudades del Valle del Cauca se caracterizaron por sus percepciones favorables en materia de situación actual y ventas. Sumado a esto, debido a que este departamento tiene una baja dependencia frente al sector minero-energético y, en cambio, oportunidades importantes de comercio exterior, dado los numerosos TLCs

Continúa

Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de Alejandro Vera y Julián Cortés

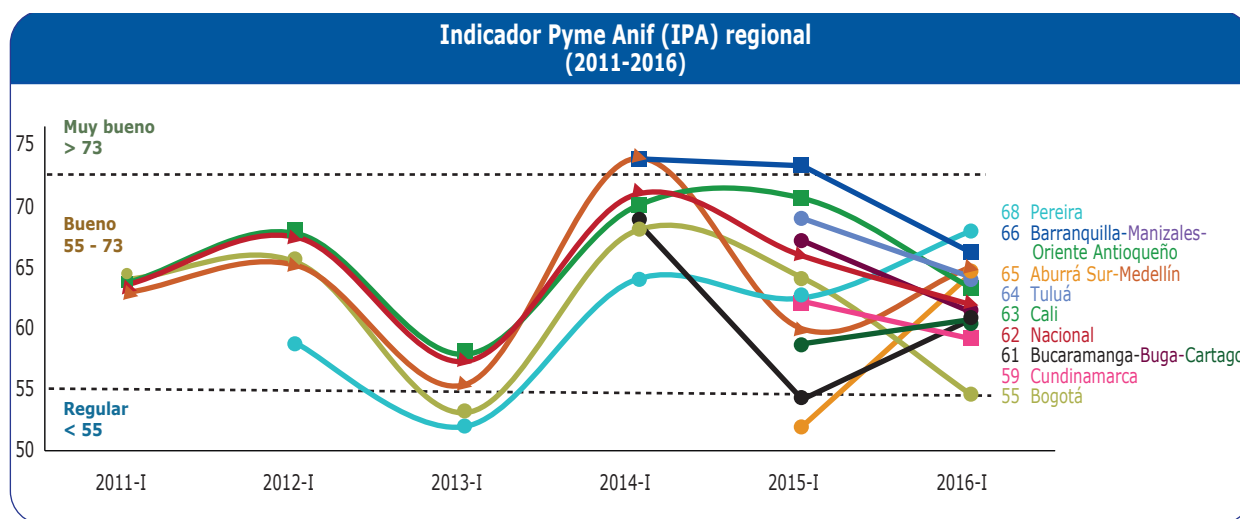
firmados y su buena ubicación geográfica (cerca al puerto), el IPA para las ciudades de Buga, Cali, Tuluá y Cartago se ubicó en el rango de “buen” clima empresarial (entre 61 y 64), aunque levemente por debajo de los resultados del año anterior.

Medellín y Aburrá Sur registraron valores del IPA de 65. Medellín mostró un repunte de 5 puntos frente a lo registrado un año atrás. La buena percepción del desempeño económico reciente (cierre de 2015) de los empresarios industriales de Medellín fue lo que más influyó en la recuperación del IPA. De forma similar, las perspectivas favorables respecto a situación actual y ventas del empresariado Pyme de los sectores de industria y comercio de Aburrá Sur fue lo que tuvo mayor incidencia para consolidar un buen registro del IPA de esta región.

En esta edición de la Encuesta se incluyeron resultados para dos regiones nuevas: Oriente Antioqueño y Manizales. Los resultados encontrados fueron en general buenos en donde las dos regiones obtuvieron un puntaje de 66 en el IPA ubicándose en el plano de desempeño económico “bueno”. Algo similar ocurrió en Bucaramanga, con un IPA de 61 indicando “buen” desempeño económico. En este caso, el relativo buen comportamiento de las pymes de comercio al cierre de 2015 pudo sostener la desaceleración en materia de expectativas para 2016.

Finalmente, Cundinamarca y Bogotá obtuvieron los registros de IPA más bajos. Para Bogotá, esto fue consecuencia de una reducción generalizada de las perspectivas favorables sobre las ventas (-2pp en promedio para los tres sectores encuestados) al cierre de 2015, y un incremento de las expectativas negativas en ventas (+8pp promedio) para 2016-I. Para Cundinamarca, estos resultados son coherentes con las percepciones del sector industrial, el cual concentró la mayor proporción de empresarios con percepciones desfavorables sobre el desempeño económico y ventas para 2016-I.

En síntesis, el IPA mostró un deterioro en el clima económico de las Pymes a nivel regional en el último año, lo cual coincidió con lo observado a nivel nacional. Bogotá fue la ciudad que registró el IPA más bajo entre las encuestadas (55), mientras que Pereira registró el IPA más alto (68). Dentro de las tres ciudades principales, únicamente Medellín mostró un leve repunte en el indicador, ya que Barranquilla, Bogotá y Cali evidenciaron deterioros en el IPA. Dicha desaceleración a nivel de percepción empresarial es consistente con una lectura macroeconómica menos favorable para el año el año 2016, donde se proyecta un crecimiento de apenas 2%-2.5% real para el año como un todo, frente al 3.1% del cierre de 2015 y el 4.4% de 2014.



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2016-I.