

# Informe Especial: Expectativas sobre el desempeño productivo de las PyME industriales durante 2012



fundación  
ObservatorioPyME

*Información e ideas para la acción*

Marzo de 2012

## Síntesis Ejecutiva

- ü Aún habiéndose detectado un amesetamiento de la producción de las PyME industriales en el tercer trimestre de 2011, la expectativas de estos empresarios para 2012 hacia fin del año pasado eran relativamente optimistas, y muy similares a las expectativas registradas en 2010 para 2011.
- ü Sin embargo, durante el primer trimestre de este año, las expectativas de los industriales PyME pueden haber cambiado, debido a un repentino enfriamiento de la demanda privada doméstica que se basa en la caída del ingreso disponible de las familias.
- ü El 63% de las PyME industriales atravesó una fase de crecimiento durante 2011, proporción casi 30 puntos superior a la registrada en el peor momento de la crisis en 2009, por lo que la recuperación fue impresionante.
- ü Pero si se confirma la reversión del ciclo de expectativas positivas, el 63% de PyME en crecimiento puede constituir el punto máximo del nuevo ciclo, que además es 15 puntos porcentuales inferior al registrado en 2007, cuando el 78% de las firmas crecía.
- ü La impresionante recuperación productiva registrada durante 2010 y 2011, no fue acompañada con generación de empleo industrial, y no se esperan cambios en este sentido para 2012.
- ü Las empresas están avocadas a aumentar la productividad de la mano de obra para combatir el incremento de los costos directos de producción. Mientras que en el período 2004-2007 la expansión de la producción de las PyME industriales era acompañada por un crecimiento similar del nivel de ocupación; en la actualidad, en cambio, por cada punto porcentual de incremento en las cantidades vendidas se genera una suba sólo del 0,13% en el nivel de ocupación.

Se agradecerá la mención de la institución (Fundación Observatorio PyME) y de la fuente (Informe especial: Expectativas sobre el desempeño productivo de las PyME industriales durante 2012)

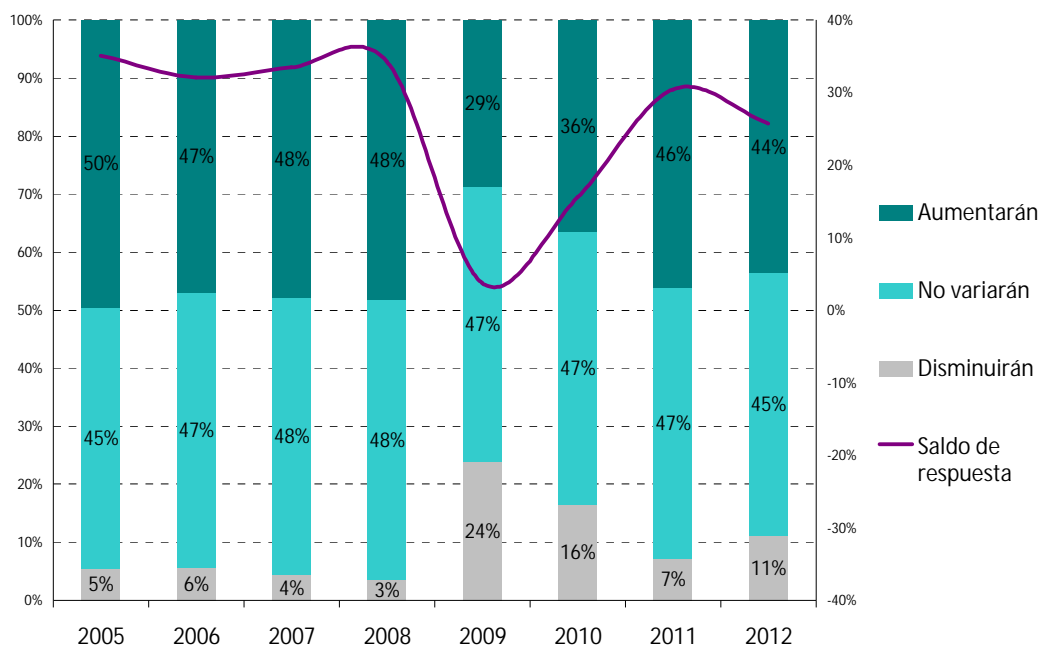
Los datos presentados forman parte de la Encuesta Estructural a PyME Industriales 2011, llevada a cabo por la Fundación Observatorio PyME entre los meses de julio y noviembre de 2011 a PyME de todo el territorio nacional y todos los sectores de la industria manufacturera.

## Ligera caída de las expectativas. Incertidumbre de los empresarios sobre la evolución futura del nivel de demanda

A pesar de que ya en el tercer trimestre de 2011 se había registrado un estancamiento en el nivel de actividad de las PyME industriales<sup>1</sup>, las expectativas de estos empresarios para 2012 relevadas en los últimos meses del año pasado eran relativamente optimistas, y mostraron sólo una ligera disminución con respecto a las registradas a fines de 2010 para 2011.

En efecto, como muestra el Gráfico 1, el 44% de los empresarios esperaba un incremento de las ventas en 2012 (cuando un año antes la proporción era del 46%), y el 11% esperaba una disminución (un año atrás era el 7%).

**Gráfico 1 – Expectativas sobre la evolución de Ventas al mercado interno para el corriente año (% de empresas)**



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales.  
Fundación Observatorio PyME.

Sin embargo, durante el primer trimestre de este año podría haber cambiado significativamente la proporción de empresarios que espera un crecimiento de las ventas, y el porcentaje que espera una disminución, confiriendo un sesgo más negativo a las expectativas para el año en curso.

Estos cambios se están presentando en el relevamiento que está llevando a cabo actualmente la Fundación Observatorio PyME a través de la Encuesta Coyuntural a PyME industriales referente al primer trimestre de este año, y serán publicados en un próximo informe. Por ahora, es sólo posible adelantar algunas hipótesis que deberán ser corroboradas mediante los datos recogidos entre las empresas.

Es ya un hecho indiscutible que en 2012 se incrementará significativamente la presión fiscal nacional, provincial y municipal, debido a las necesidades de aumentar la recaudación en todos los niveles del Estado (nacional, provincial y municipal). Esto impactará de manera

<sup>1</sup> Para ampliar ver Informe “La coyuntura de las PyME industriales – III Trimestre de 2011” publicado en noviembre de 2011. Fundación Observatorio PyME.

negativa y directa en el ingreso disponible de las familias, y en consecuencia sobre el nivel de demanda esperada por las empresas para 2012.

Aún en el caso que el Gobierno nacional decida incrementar el mínimo no imponible del impuesto a las ganancias en niveles cercanos a la inflación real (en torno al 20%), esto no será suficiente para reducir la creciente presión fiscal sobre las familias. La suba del mínimo no imponible no implicaría un ajuste de las escalas salariales de aplicación de las alícuotas del impuesto, que según informan los especialistas no se modifica desde el año 2000, por lo que de todas formas la presión fiscal que impone el Gobierno nacional sobre los asalariados registrados será creciente y directamente proporcional al incremento de la inflación en la medida en que el Gobierno no sincere la completa adecuación del mínimo no imponible y las escalas del impuesto a las ganancias.

Por otra parte, la decisión de varios gobiernos provinciales de los distritos más densamente poblados de Argentina de actualizar la valuación de las propiedades, aún en el caso de no modificar las alícuotas fiscales, impactará también negativa y directamente el ingreso disponible de las familias.

Los municipios, por su parte, también tratan de aumentar la recaudación en este contexto general donde el gasto corriente crece más rápido que los ingresos.

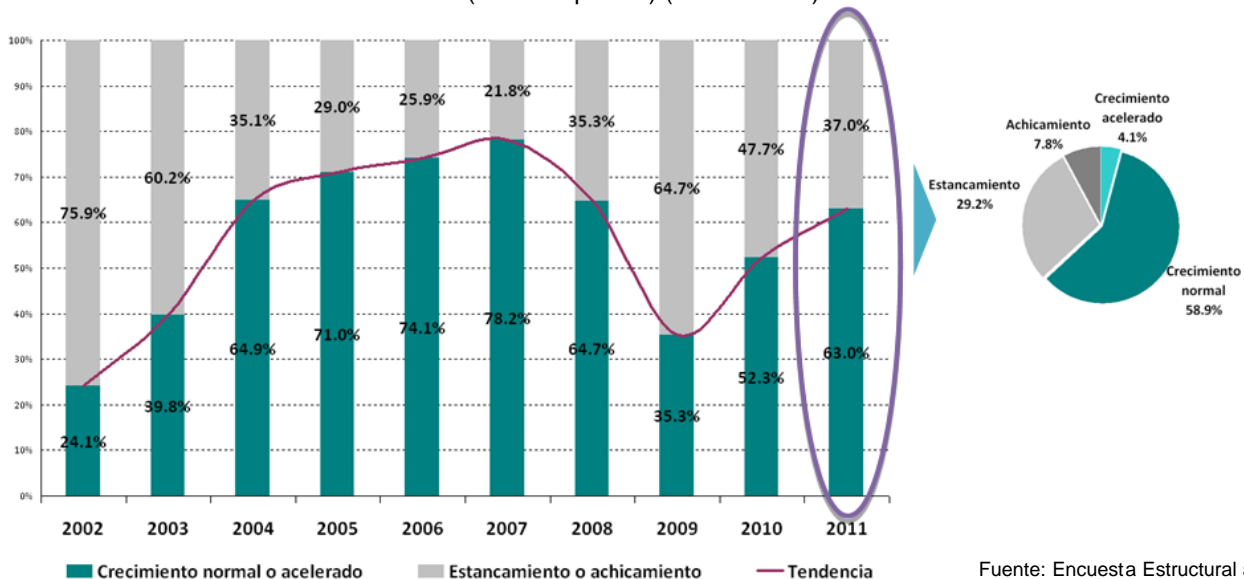
Los trabajadores no registrados también perciben un impacto negativo en su ingreso disponible, debido a que las subas salariales no equiparan a los aumentos en el nivel de precios, y esto también afecta negativamente el nivel de demanda.

Finalmente, la quita de los subsidios y el ajuste en los precios de los servicios públicos en las regiones más pobladas de Argentina -aunque sea sólo para los sectores más pudientes de la sociedad-, impactará también negativamente en la evolución del ingreso disponible nacional.

En síntesis, todo indica que está disminuyendo fuertemente el tono de la demanda privada interna, y de ello pueden estar tomando nota los empresarios, motivando un comportamiento empresarial signado por la cautela y la decisión de no implementar nuevos proyectos productivos hasta que no quede más clara la ecuación macroeconómica actual.

Si se verificara efectivamente esta hipótesis, las PyME industriales estarían ingresando en una nueva fase de su ciclo económico, en el cual la proporción de empresas en crecimiento registrada en 2011 (63% del total) podría constituir un máximo (un techo), bastante más bajo que el registrado en 2007 (78% de empresas en crecimiento) previo a la crisis internacional.

Gráfico 2 - Fase de crecimiento de las PyME industriales (% de empresas) (2002 – 2011)

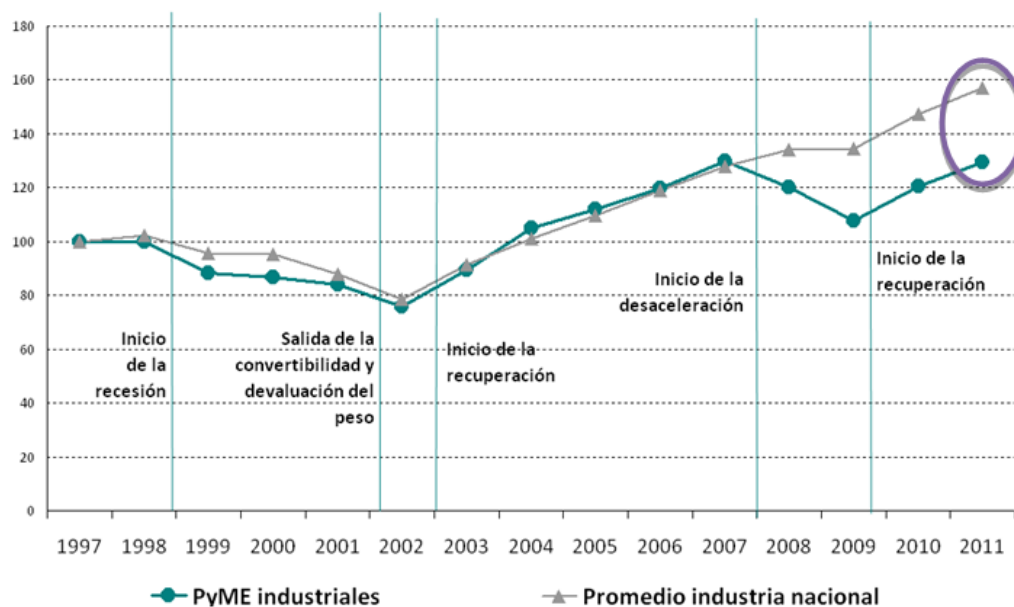


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME.

Este hipotético nuevo ciclo económico de las PyME industriales, reflejado en los datos recogidos por el Observatorio PyME, no parece constituir un hecho aislado del desempeño del resto de la industria manufacturera argentina, de acuerdo a diferentes fuentes privadas y oficiales<sup>2</sup>.

Si todos estos datos se confirmaran durante los próximos meses, estarían indicando un brusco freno de la actividad de la industria manufacturera, tanto de las PyME como del resto de la industria. Lo que pondría fin a un pujante ciclo de recuperación que en las PyME industriales se inició a mediados de 2009 (ver Gráfico 3).

**Gráfico 3 – Evolución de las Cantidades Vendidas de las PyME industriales y del Promedio industria nacional. Base 1997=100 (1997 – 2011)**



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales.  
Fundación Observatorio PyME.  
Estimador Mensual Industrial (EMI), INDEC.

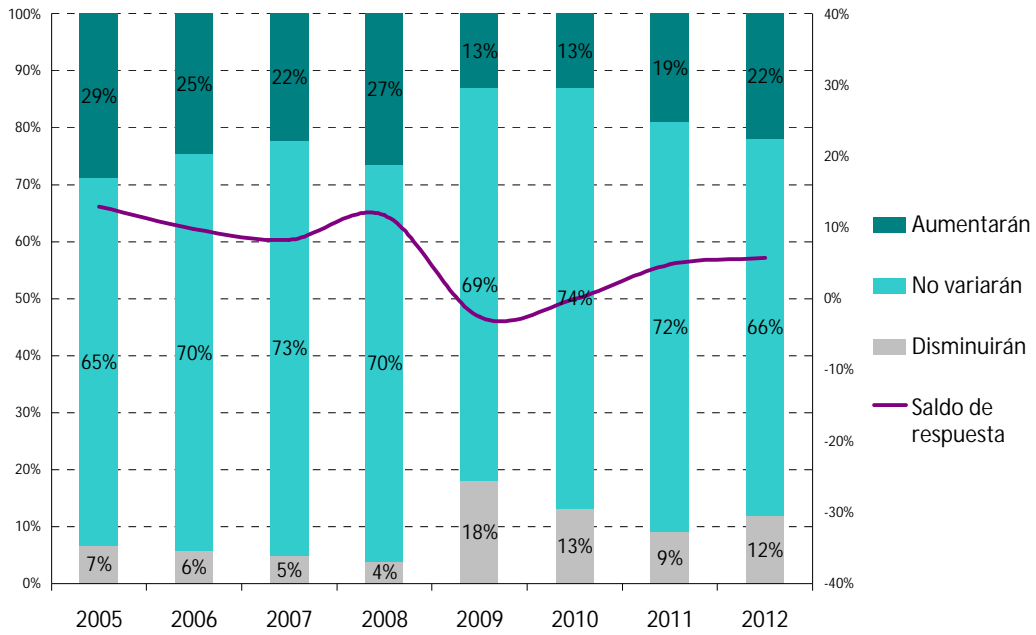
No se esperan cambios importantes en el nivel de ocupación de las PyME industriales

Las expectativas de los industriales PyME sobre la evolución de la ocupación en 2012 no muestran prácticamente ningún cambio con respecto a las registradas en 2010 para 2011 (Gráfico 4).

Hay que destacar que en 2010 y 2011 el empleo industrial creció a un ritmo muy inferior al registrado antes de la crisis de 2008-2009 (Gráfico 5)

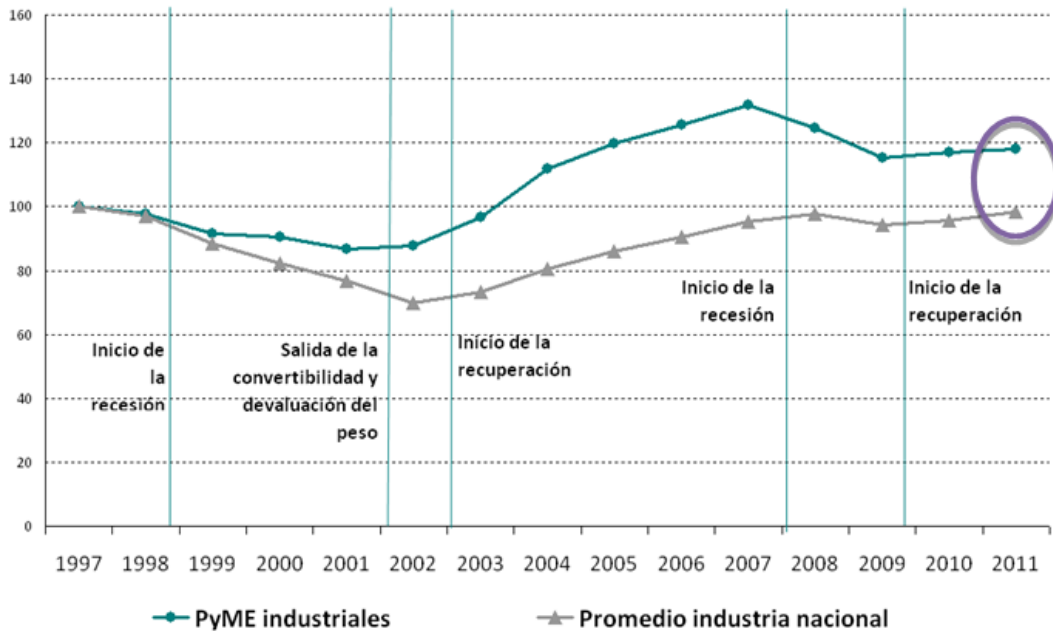
<sup>2</sup> Distintas fuentes reflejan un freno en el crecimiento del sector de la industria manufacturera. Según Orlando Ferreres y Asociados el crecimiento en enero fue del 0,8% a/a; de acuerdo a la Fundación de Investigaciones Latinoamericanas (FIEL) la producción industrial cayó el -0,4% anual en enero; el Centro de Estudios de la Unión Industrial Argentina registró apenas una suba del 1,1% en el mismo período; y el Estimados Mensual Industrial (EMI) del INDEC aumentó solo el 2,2% anual.

Gráfico 4 – Expectativas sobre la evolución de Ocupados para el año corriente (% de empresas)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales.  
Fundación Observatorio PyME.

Gráfico 5 – Evolución de la Ocupación de las PyME industriales y del Promedio industria nacional. Base 1997=100 (1997 – 2011)



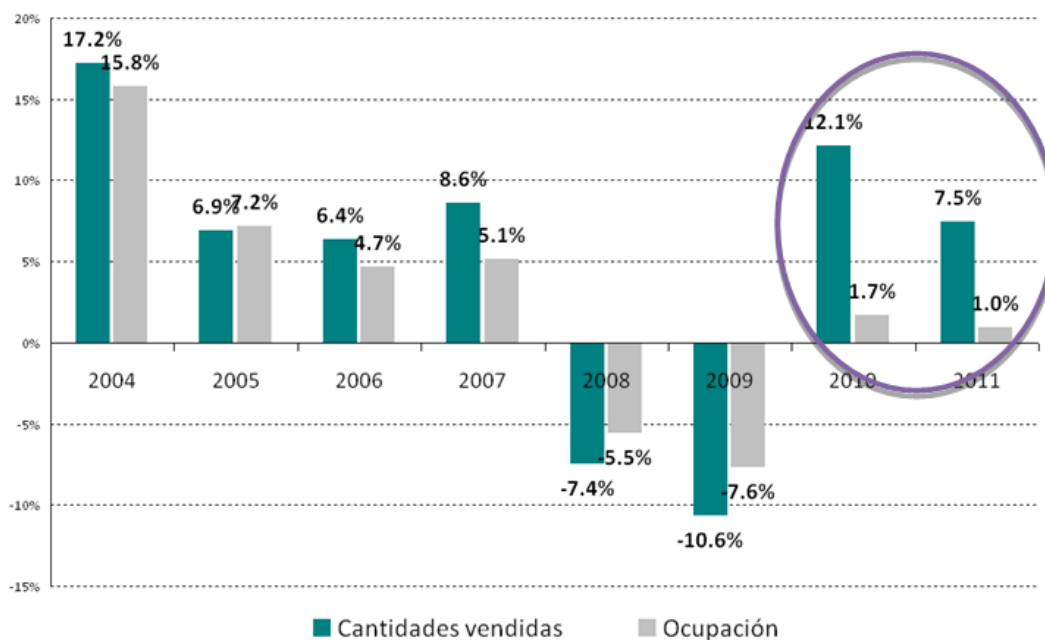
Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales.  
Fundación Observatorio PyME.  
Índice de Obreros Ocupados (IOO), Encuesta Industrial Mensual, INDEC.

Como se observa en el Gráfico 6, la recuperación de las cantidades vendidas por las PyME industriales en el período 2010-2011 no estuvo acompañada por la generación de empleo en igual magnitud. Durante los últimos dos años las empresas trataron de aumentar fuertemente la productividad de la mano de obra como principal instrumento para equiparar el incesante crecimiento de los costos directos de producción.

En conclusión, actualmente las PyME industriales argentinas se desenvuelven mediante una función de producción menos intensiva en trabajo que durante la fase expansiva de 2003-2007. Y esta búsqueda de sustitución del factor trabajo en el sistema productivo no parece sólo una respuesta de coyuntura. Es posible que el sistema productivo de las PyME necesite adaptar su tecnología de producción a un mercado cada vez más escaso en capacidades técnicas de la mano de obra.

Como muestran las expectativas para 2012, parecería que esta situación se mantendrá. Mientras que en el período 2004-2007 la expansión de la producción de las PyME industriales era acompañada por un crecimiento similar del nivel de ocupación; en la actualidad, en cambio, por cada punto porcentual de incremento en las cantidades vendidas se genera una suba sólo del 0,13% en el nivel de ocupación.

**Gráfico 6 – Variación anual de las Cantidades vendidas y de la Ocupación de las PyME industriales (2002 – 2011)**



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales.  
Fundación Observatorio PyME.

Este cambio muestra que el actual nivel de productividad de las PyME industriales ya no es compatible con el ritmo de incremento del costo laboral que se estuvo verificando durante los últimos años en estas empresas. Sin nuevos y sostenidos incrementos de productividad, es posible que la participación del salario en el valor agregado de las PyME industriales esté cerca de su techo.

## Ficha técnica

### Encuesta Estructural a PyME Industriales, 2011

Metodología: Estudio cuantitativo nacional sobre el segmento de empresas PyME industriales, representativo a nivel macroregional y sectorial.

Universo de estudio: Encuestas de panel dirigidas a máximos responsables de PyME industriales de todo el país. Se definen como PyME industriales a aquellas empresas que se clasifican entre los códigos 15 y 37 de la Clasificación Internacional Industrial Uniforme, Revisión 3.1 (CIIU Rev. 3.1) (ISIC) DE LA United Nations Statistics Division, y que cuentan con entre 10 y 200 ocupados.

Período de relevamiento: Entre los meses de julio y noviembre de 2011.

Diseño, Tamaño y Cobertura de la Muestra: Las PyME industriales encuestadas forman parte de una muestra diseñada por el INDEC para la realización de la Encuesta Estructural 2002, realizada en el marco del Observatorio Latinoamericano de las Pequeñas y Medianas Empresas. Las empresas fueron seleccionadas al azar siguiendo criterios de representatividad por región geográfica, actividad y tramo de ocupados. Posteriormente, se realizaron actualizaciones anuales utilizando listados censales correspondientes al Censo Nacional Económico 2004 proporcionado por diferentes Direcciones Provinciales de Estadística, listados de grandes clientes de las Empresas Provinciales de Energía Eléctrica y los Directorios de Empresas generados por los distintos Observatorios Regionales que se encuentran en funcionamiento, entre otras fuentes FOP.

El tamaño de la muestra es de 1.022 empresas con cobertura espacial en todo el territorio nacional; alcanzando para el relevamiento 2011 una tasa de respuesta del 95%, con 966 casos.

Descripción de los casos con respuesta: Las siguientes tablas ofrecen una descripción del tamaño de las empresas estudiadas (en monto de ventas anuales y cantidad de ocupados). Estos valores surgen de analizar los datos del panel sin utilizar las ponderaciones de la estratificación muestral.

Tabla 1: Total de ventas anuales 2010

Ventas (en miles de pesos)	
El 50% presenta ventas menores a ...	\$ 5,740
El 75% presenta ventas menores a ...	\$ 13,816
Ventas promedio	\$ 13,847

Tabla 1: Total de ocupados diciembre de 2010

Ocupados	
El 50% de las empresas tiene menos de...	24
El 75% de las empresas tiene menos de...	50
Ocupados promedio	40