

# Informe Especial: El desempeño de las PyME industriales en 2014, con balance negativo

Mayo de 2015

- En la última etapa, las PyME industriales tuvieron que adaptar sus operaciones a un contexto de volatilidad de precios, bajo crecimiento económico e incertidumbre creciente. En 2014, la profundización de la recesión tuvo su correlato en la producción de las PyME manufactureras, teniendo lugar un lento pero sostenido desplazamiento de la estructura económica argentina en favor de las unidades industriales de mayor tamaño (grandes firmas, de más de 200 ocupados).
- En los últimos dos años, las cantidades vendidas por las PyME industriales se contrajeron en forma interanual en 5,3% y 9,5% (2013 y 2014, respectivamente), mientras que para esos mismos años en la industria en forma agregada dichas variaciones fueron mucho menores, correspondiendo a un -0,2% y -2,5% según el EMI y a 3,6 y -1,4% según el Índice de Volumen Físico. En tanto los indicadores privados reportan variaciones negativas entre 4 y 5% (O. J. Ferreres y FIEL).
- Si bien algunos sectores tuvieron un peor desempeño relativo (atribuible a su participación en una cadena de valor específica y en sus relaciones con grandes empresas), las bajas fueron generalizadas y significativas.
- La industria de *Químicos* y de *Papel, edición e impresión* reportaron crecimiento durante 2014 mientras que el resto de los sectores manufactureros (8 de 12), registraron contracciones de producción que oscilaron entre 5% y 24% anual. La PyME industriales de *Madera y muebles* (-20%) y de *Autopartes* (-24%) fueron las más perjudicadas en ese año.
- Actualmente, el porcentaje de firmas que declara encontrarse en una fase de estancamiento o achicamiento es de 64%, y junto con el de 2009, registran los máximos de la última década.
- En materia de ocupación, desde 2009 el empleo en las PyME industriales permaneció estancado, luego de un ajuste a la baja en el plantel de ocupados que resultó de los años de recesión entre 2008 y 2009.
- Durante 2014, el nivel de ocupación en las PyME industriales se redujo 3% con el previo ajuste en las horas trabajadas por el personal de planta. El achicamiento del plantel laboral surge como respuesta a una sostenida caída de las ventas que no puede ser compensada con menor cantidad de horas trabajadas.

- En 2014, sólo el sector de *Aparatos eléctricos, electrónicos e instrumentos de precisión* de los 12 que componen la actividad manufacturera fue generador neto de empleo, con un incremento de 1,2% en su plantel de empleados. El resto de las actividades redujo entre 0,4 y 10% el plantel de personal.
- Las perspectivas hacia 2015 indicarían una menor contracción de la producción PyME frente a la observada en el último año. A partir de un enfoque de acciones económicas orientadas a estimular el consumo y flexibilizar en alguna medida la importación de insumos y bienes intermedios de cara a las elecciones presidenciales de octubre, la caída de la actividad en estas empresas resultaría menor a la de 2014, aunque sin conseguir recuperarse.
- Los ajustes en el nivel de ocupación continuarían durante este año debido a la baja sostenida en el nivel de producción en períodos anteriores. Los primeros datos de FOP para el período enero-marzo muestran que la cantidad de ocupados en PyME industriales de Argentina disminuyó 2% frente al mismo período de 2014, siguiendo la tendencia del último semestre del pasado año.
- En materia de precios, se destaca una desaceleración en los aumentos de precios de los productos fabricados en las PyME industriales, indicando el impacto que tuvo la devaluación cambiaria de principios de 2014. Bajo un esquema de tipo de cambio que probablemente sufra variaciones muy pequeñas hasta octubre, y de no mediar sucesos económicos negativos de relevancia en los próximos meses, entonces los cambios en los precios también se reducirían. Se proyecta que para este año se ubique en un piso del 24%, sujeto a las negociaciones salariales y a la dinámica de costos internos de las firmas.

Se agradecerá la mención de la institución (Fundación Observatorio PyME) y de la fuente

(Informe especial: **El desempeño de las PyME industriales en 2014, con balance negativo**)

## Desempeño productivo 2014: la caída de la producción fue cercana al 10%

### El desigual desempeño PyME frente al de las grandes empresas en el último año

En la última etapa, las PyME industriales tuvieron que adaptar sus operaciones a un contexto de volatilidad de precios, bajo crecimiento económico e incertidumbre creciente. Los desequilibrios macroeconómicos en las finanzas públicas y en las cuentas externas devinieron en una desaceleración sustancial en el crecimiento del PIB en los últimos dos años, con un escenario de recesión hacia 2014. Este fenómeno se reflejaba en las PyME en los primeros trimestres del año, mostrando una caída sustancial en el nivel de producción. Pero, de hecho, el impacto se amplificó en las empresas más pequeñas al verse notablemente más perjudicadas por el escenario recesivo frente a las grandes industrias.

Al margen de los determinantes locales e internacionales de esta coyuntura de caída del PIB, las empresas manufactureras pequeñas y medianas de Argentina ya venían evidenciando un cambio en el ciclo económico, mostrando que los efectos positivos del mismo se habían concentrado en las unidades productivas con mayor poder de mercado, en detrimento de las firmas menos concentradas y menos competitivas.

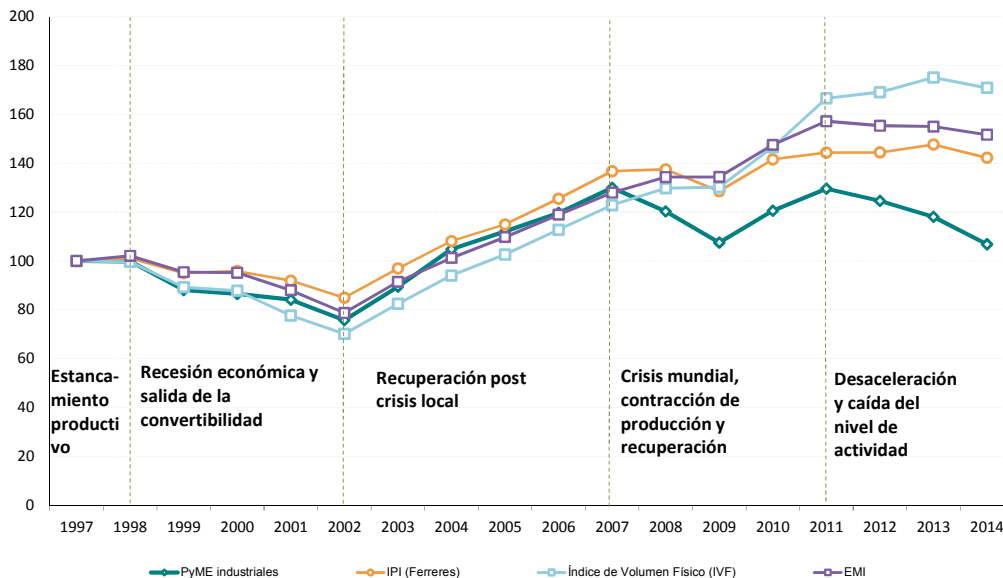
Bajo este panorama, el último año fue uno de los más críticos para la coyuntura de estas firmas. En 2014, la profundización de la recesión tuvo su correlato en la producción de las PyME manufactureras, teniendo lugar un lento pero sostenido desplazamiento de la estructura económica argentina en favor de las unidades industriales de mayor tamaño (grandes firmas, de más de 200 ocupados).

Este peor desempeño de las PyME manufactureras se evidenció al contrastar la evolución de su producción frente a los resultados del Índice de Volumen Físico (IVF, INDEC) y el Estimador Mensual de Actividad (EMI, INDEC), que nuclea a empresas grandes y pequeñas, donde las primeras obtienen una mayor ponderación en la construcción del índice. En los últimos dos años, las cantidades vendidas por las PyME industriales se contrajeron en forma interanual en 5,3% y 9,5% (2013 y 2014, respectivamente), mientras que para esos mismos años en la industria en forma agregada dichas variaciones fueron mucho menores, correspondiendo a un -0,2% y -2,5% según el EMI y a 3,6 y -1,4% según el IVF (ver Gráfico 1). En tanto, mediciones privadas como el Índice de Producción Industrial (IPI, de O. J. Ferreres) y el elaborado por FIEL ubican esa variación negativa entre 4 y 5% interanual.

Sin embargo, existe un marcado contraste entre el desempeño de las industrias más grandes y más pequeñas durante 2014. A nivel de los grandes complejos industriales, la baja de 2,5% signada por el EMI estuvo explicada principalmente por el sector *Automotriz*, que produjo un 23% menos de unidades durante el pasado año y por *Caucho y Plástico*, que acusó una caída del 5,6% para ese mismo período. El resto de los sectores (8 de los 12 que componen el índice), mostraron incrementos de producción que oscilaron entre menos de un punto porcentual (como *Refinería de petróleo* y *Productos no metálicos*) hasta el 6,2% interanual (correspondiente a *Industrias*

*metálicas básicas*). Esto evidencia que a nivel de las grandes empresas, la recesión sólo perjudicó a algunas actividades industriales.

**Gráfico 1 – Evolución de las cantidades vendidas por las PyME industriales y producción de la industria nacional (1997 – 2014). Índice Base 1997=100**



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales 1997 – 2014.

Fundación Observatorio PyME.

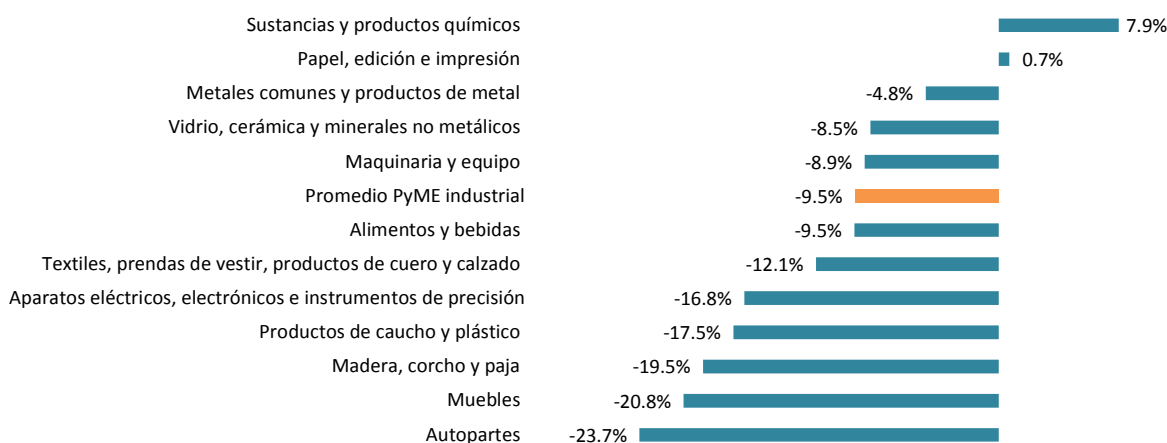
Índice Volumen Físico (IVF), Encuesta Industrial Mensual (INDEC) e IPI (O.F. Ferreres).

### El desempeño sectorial 2014: en 8 de los 12 sectores manufactureros cayó la producción

A nivel PyME, la evolución económica sectorial durante 2014 indicó que la fase negativa del ciclo económico afectó a las todas empresas entre 10 y 200 ocupados, independientemente del sector de actividad. Si bien algunos tuvieron un peor desempeño relativo (atribuible a su participación en una cadena de valor específica y en sus relaciones con grandes empresas), las bajas fueron generalizadas y significativas. Entre las actividades con mejor resultado, pueden mencionarse las que en los últimos años han sido las más dinámicas y competitivas: *Sustancias y productos químicos* (+7,3%) y *Papel, edición e impresión* (+0,7%). En tanto, otros sectores de crecimiento en los últimos años no pudieron sostener tal condición en 2014, que en general mostró un balance desfavorable en el segmento. Por ejemplo, *Vidrio, Cerámica y minerales no metálicos* (-8,5%) y *Maquinaria y equipo* (-8,9%), se ubicaron por encima del desempeño promedio pero afrontaron una caída sensible de su producción. Entre las de peor desempeño, *Autopartes* (-23,7%, motivada por la caída de producción de automóviles), la *Industria maderera* (-20%), *Productos de caucho y plástico* (-17,5%) y *Aparatos eléctricos, electrónicos e instrumentos de precisión* (-16,8%) se vieron visiblemente afectados, acusando fuertes caídas sostenidas en el pasado año. En resumen, es marcado el contraste entre un grupo de empresas (las de mayor dimensión) y el otro (las de menor dimensión).

Incluso, dentro del mismo universo PyME, las diferencias entre las empresas *medianas* (de 51 a 200 ocupados) y las *pequeñas* (10 a 50 ocupados) también existen, sugiriendo que los diferenciales de productividad son incluso significativos dentro del mismo segmento PyME entre las *pequeñas* y *medianas*. Tal es así que mientras las *medianas* contrajeron su producción en 7,1% en 2014, las *pequeñas* lo hicieron en 11,8%. No obstante, el origen de esta tendencia negativa en la producción data de 2012. Ya en aquel año, las PyME manufactureras daban señales de agotamiento y cambio productivo, anticipando el nuevo panorama económico que luego se generalizara en el resto de las actividades económicas.

**Gráfico 2 – Evolución de las cantidades vendidas por las PyME industriales en 2014, según sector de actividad (var. i.a., en %)**

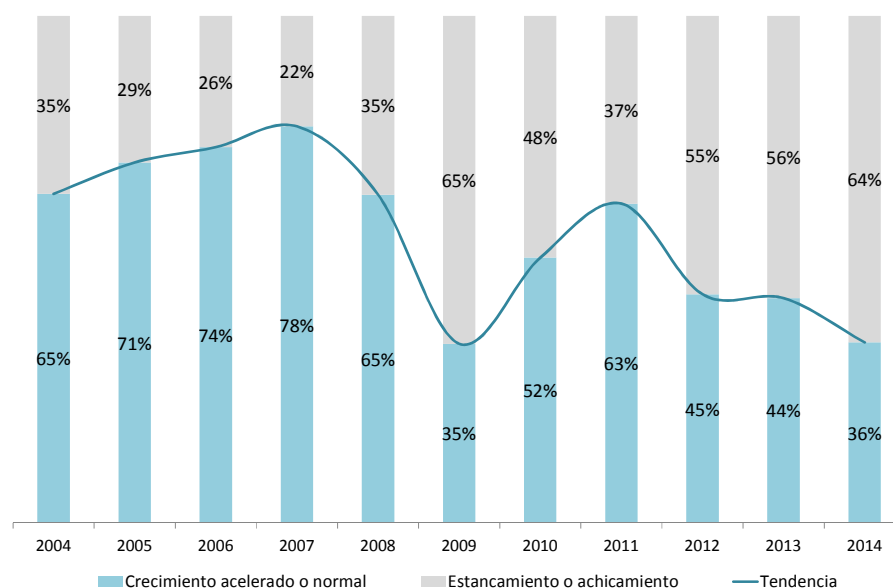


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales 2014.  
Fundación Observatorio PyME.

## **Cae la proporción de PyME industriales en fase de crecimiento y aumenta paulatinamente la capacidad ociosa**

La desfavorable coyuntura que experimentan las PyME manufactureras desde 2012 modificó sustancialmente la proporción de empresas que se encuentran en una fase de crecimiento, con una notable y persistente tendencia a la baja. Actualmente, el porcentaje de firmas que declara encontrarse en una fase de crecimiento es del 36% mientras que el 64% restante admite estar en una situación de estancamiento o achicamiento. Estas declaraciones mostraron una reducción en 8 puntos porcentuales en el grupo de empresas que se encontraban en una etapa dinámica de su producción (de 44% a 36%) en un solo año (ver Gráfico 3).

Gráfico 3 – Fase de crecimiento de las PyME industriales (% de empresas). Años 2004-2014.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales 2004 – 2014.  
Fundación Observatorio PyME.

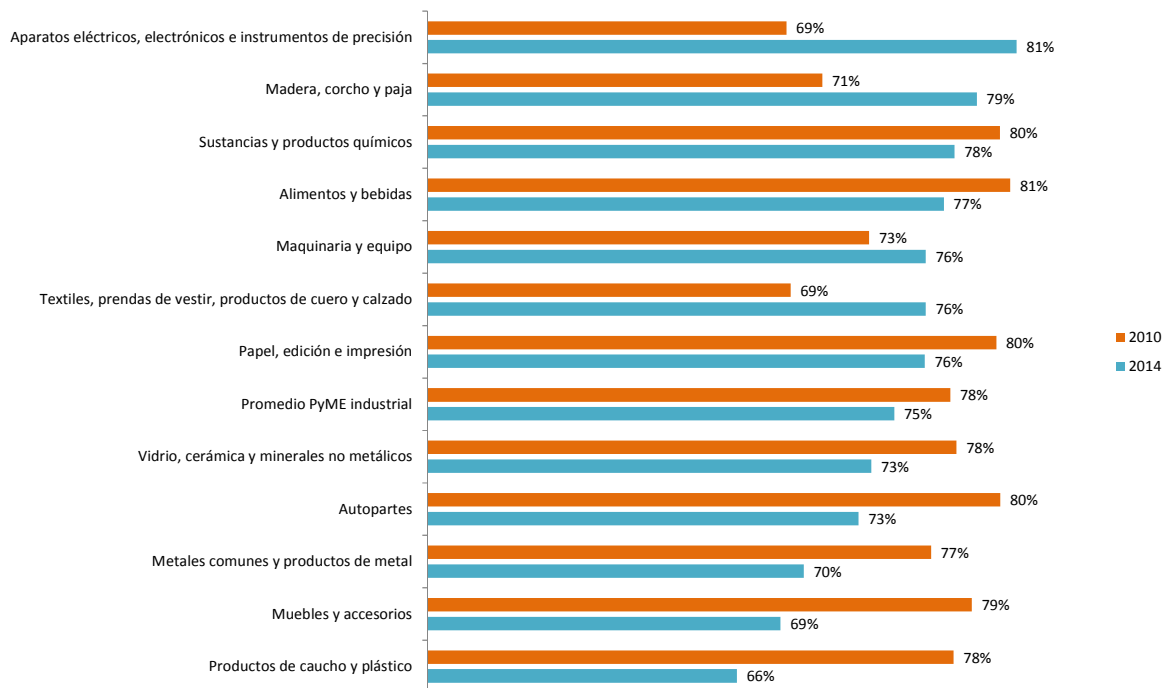
Tal es así que la mayor proporción de empresas en condición de estancamiento o achicamiento se reflejó en el grado de utilización de la capacidad instalada que, en promedio, fue de 75% para 2014 y menor a la de 2010. Esto implica que existe en el corto plazo un margen para incrementos en el nivel de producto local pero que en largo plazo debe existir un aumento en las compras de maquinaria y equipo en pos de que estas empresas puedan adaptar su oferta ante aumentos de demanda futuros. En otras palabras, políticas orientadas únicamente a la expansión del consumo privado y del gasto público redundarían en un incremento de precios o de las compras extranjeras sin el propio acompañamiento de la inversión. Es por ello que ante la actual coyuntura, es creciente la necesidad de incentivar la inversión.

Por un lado, como se ve en el Gráfico 4 las estadísticas sectoriales indican que ningún sector se encuentra operando a más del 82% de su capacidad instalada, es decir, de su producción potencial que es la que se obtendría en el caso de plena utilización de todos los recursos productivos de la empresa. De todos modos, todos los sectores actualmente funcionan utilizando entre el 70 y 80% de su capacidad total, reflejándose que entre 2010 y 2014 hubo modificaciones en las dinámicas sectoriales pese a que durante en el último período, si bien en medidas diferentes, todos las actividades mostraron un balance negativo en su *performance*.

*Alimentos y bebidas, Sustancias y productos químicos, Autopartes y Metales comunes y productos de metal* fueron las que más redujeron la utilización de sus recursos en relación a la disponible con plena utilización de los factores productivos. Desde 2011, en consonancia con las bajas en la producción, también existe una tendencia declinante en la utilización de la capacidad instalada,

pese a que en rigor sus variaciones resultan más leves. En 2014, dicha proporción cayó 2 p.p. frente al año anterior.

**Gráfico 4 – Proporción utilizada de la Capacidad Instalada en las PyME industriales, según sector de actividad (% promedio de utilización en relación a la capacidad total)**



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales 2010 y 2014.  
Fundación Observatorio PyME.

Además de los diferenciales en el grado de utilización de los recursos productivos de la empresa según la actividad que realiza, también surgen contrastes entre las *pequeñas* (10 a 50 ocupados) y *medianas* (51 a 200 ocupados), que aportan más evidencia para cotejar las asimetrías en el desempeño incluso dentro del mismo universo PyME, entre las firmas más y menos productivas.

Mientras que el 45% de las *pequeñas* se encuentra operando casi a pleno de sus capacidades productivas (registrando un nivel de utilización superior al 70%), entre las empresas de mayor tamaño dicho guarismo asciende a 59% (ver Tabla 1). Las empresas *medianas*, si bien realizaron ajustes en su producción por caída de las ventas, sufrieron en menor medida los efectos de la recesión en relación a las más *pequeñas*, que muestran menor capacidad de absorber impactos negativos externos y cuentan con menor respaldo financiero.

**Tabla 1 – Proporción utilizada de la Capacidad Instalada en las PyME industriales en 2014, según rangos y tamaño de la empresa (% de empresas)**

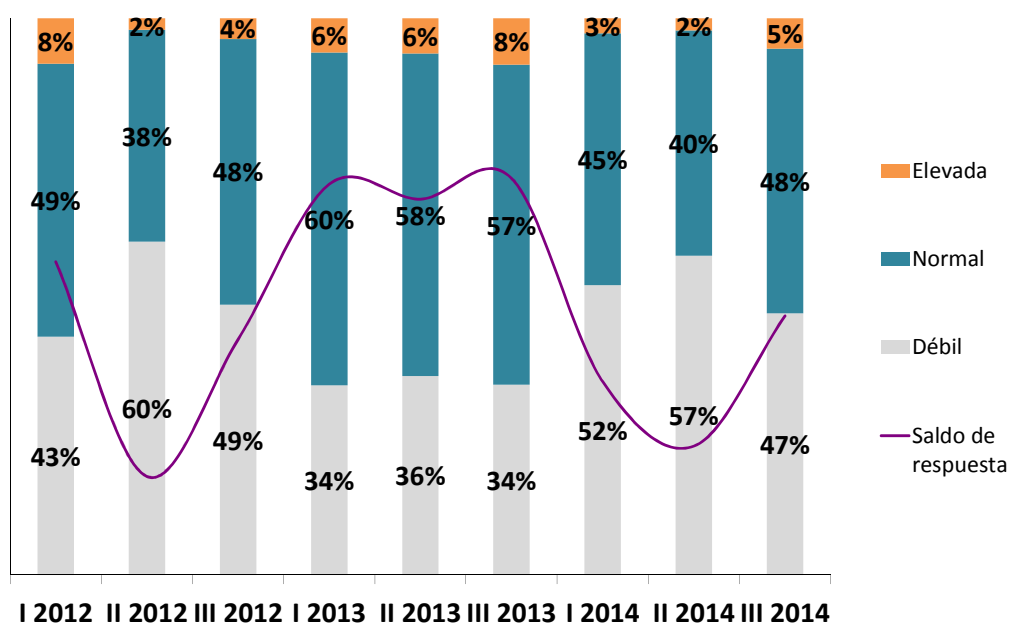
Nivel de utilización	Pequeñas	Medianas	Promedio PyME industrial
<b>0-40%</b>	5.1%	1.0%	<b>3.0%</b>
<b>41-60%</b>	33.6%	15.0%	<b>24.1%</b>
<b>61-70%</b>	15.9%	24.9%	<b>20.5%</b>
<b>71-100%</b>	45.5%	59.1%	<b>52.5%</b>

Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales 2014.  
Fundación Observatorio PyME.

La caída en las cantidades vendidas y la producción durante 2014 se reflejó en la calificación de la cartera de pedidos por parte de los empresarios, con un saldo de respuesta que muestra una tendencia declinante aunque con un repunte hacia el segundo semestre de ese año, que de todos modos y por los indicadores antes mostrados, no enseña indicios de recuperación aunque sí de desaceleración de la caída. Este repunte de finales de año también fue captado por el Índice de Confianza Empresaria PyME (ICEPyME) que mostró cierto recupero en la última parte de 2014, pero como se detallará todavía no muestra señales de recuperar una tendencia positiva.

De esta forma, casi la mitad de las empresas consideran que su demanda es débil y la otra mitad normal, siendo una proporción mínima de firmas las que enfrentan una cartera de pedidos elevada.

**Gráfico 5 – Clasificación de la actual cartera de pedidos de las empresas (% de empresas)**



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2012-2014.  
Fundación Observatorio PyME



## **La evolución del empleo ante la baja en la producción de las PyME industriales: nueva caída en el nivel de ocupación**

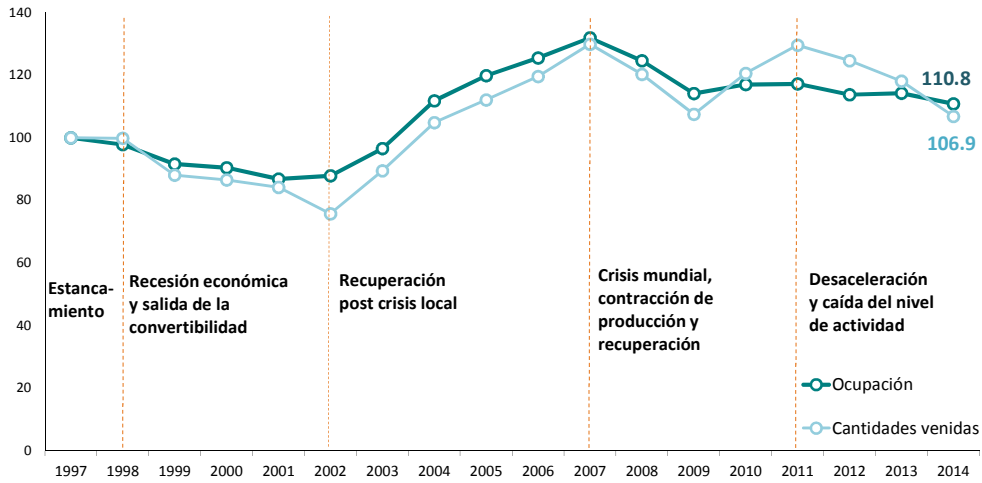
Desde 2009, el empleo en las PyME industriales permaneció estancado luego de un ajuste a la baja en el plantel de ocupados que resultó de los años de recesión entre 2008 y 2009. Analizando el largo plazo, las conclusiones obtenidas pueden cambiar según el año de referencia adoptado. Desde el inicio de la serie registrada por FOP, el nivel de empleo se mantiene casi un 12% por encima de 1997 (año base) y un 32% por sobre 2002, cuando el índice tocó el mínimo de las últimas dos décadas. En rigor, y como ya se mencionó, la generación de empleo en estas empresas fue una característica propia de los años post-crisis hasta 2007. Desde entonces, e incluso con la recuperación económica en 2008-2009, la demanda de empleo ha estado prácticamente estancada y en el último año la cantidad de ocupados se contrajo en 3%.

Las propias características de estas unidades productivas (que en general resultan ser emprendimientos familiares a lo largo de varias generaciones) y los rasgos de su gestión en recursos humanos imprimen una dinámica propia en la relación entre producción y nivel de empleo que no se advierte en las firmas más grandes, con vínculos laborales impersonales entre los propietarios de la empresa y los empleados. Esto quiere decir que en las fases negativas, el nivel de ocupación es poco sensible a la caída de producción en el corto plazo o bien los ajustes presentan un retardo, fundamentado en la búsqueda de alternativas para evitar los despidos de personal. Como contracara, cuando la fase del ciclo es positiva, se observa cierta cautela en el aumento de la planta de personal, ya que la lógica de las decisiones de empleo se enfoca en el largo plazo.

En consecuencia, las variaciones en la ocupación pueden no corresponderse totalmente con las de la producción. Como muestra el Gráfico 6, la caída en la producción desde 2009 no mostró exactamente la misma tendencia en la variable de empleo, atribuyéndose entonces una caída sistemática de la productividad laboral. Además, desde 2009, el índice se mantuvo muy cercano a 120 (base 1997=100), lo que indica la falta de generación de empleo en este segmento productivo.

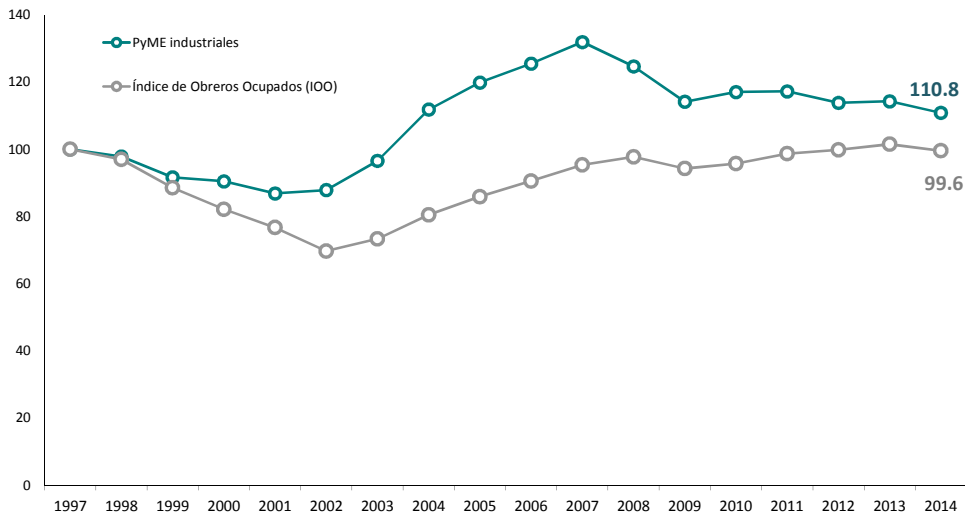
Esta relación entre las variaciones de ocupación y producción pueden aproximarse a través de la elasticidad empleo-producto, definida como la variación relativa en la ocupación ante la variación en un 1% de la producción. Analizando dichos comportamientos, durante 2013 la elasticidad empleo-producto de las PyME industriales mostró temporariamente signo negativo, lo que advierte sobre las expectativas de los empresarios acerca de la evolución económica y cierta rigidez en los ajustes de empleo en las empresas ante caídas en su producción. Sin embargo, durante 2014 volvió a mostrar una asociación directa pero que mantiene cierta inflexibilidad: las variaciones porcentuales del empleo (0,3%) son relativamente bajas ante una variación en un 1% en la producción. De todos modos, de mantenerse esta contracción en la producción entonces se prevé un nivel de empleo ajustando marcadamente. En rigor, por el momento las empresas mostraron una estrategia de reducción de horas trabajadas como primera respuesta a la coyuntura desfavorable aunque luego dichas acciones comenzaron a ser combinadas con reducción de personal.

**Gráfico 6 - Evolución de las Cantidades vendidas y la Ocupación en las PyME industriales (1997 – 2014). Índice Base 1997=100**



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales 1997 – 2014.  
Fundación Observatorio PyME.

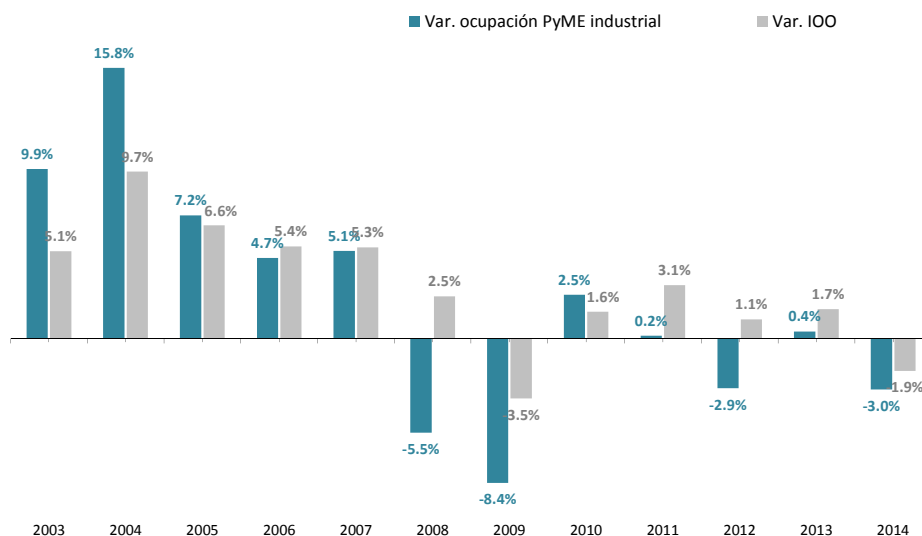
**Gráfico 7 - Evolución de la Ocupación de las PyME industriales y del promedio industrial nacional (1997-2014). Índice Base 1997=100**



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales 1997 – 2014.  
Fundación Observatorio PyME.  
Índice de Obreros Ocupados (IOO), INDEC.

A nivel general, midiendo la ocupación en establecimientos industriales a través del Índice de Obreros Ocupados (IOO), que incluye también a los grandes locales industriales, el nivel de empleo también se mantuvo con pocas variaciones aunque con una tendencia levemente positiva y mostrando el cambio de signo de 2013 a 2014 (Gráfico 8).

**Gráfico 8 – Variación % anual de las Cantidades vendidas y del nivel de Ocupación de las PyME industriales (2004-2014)**

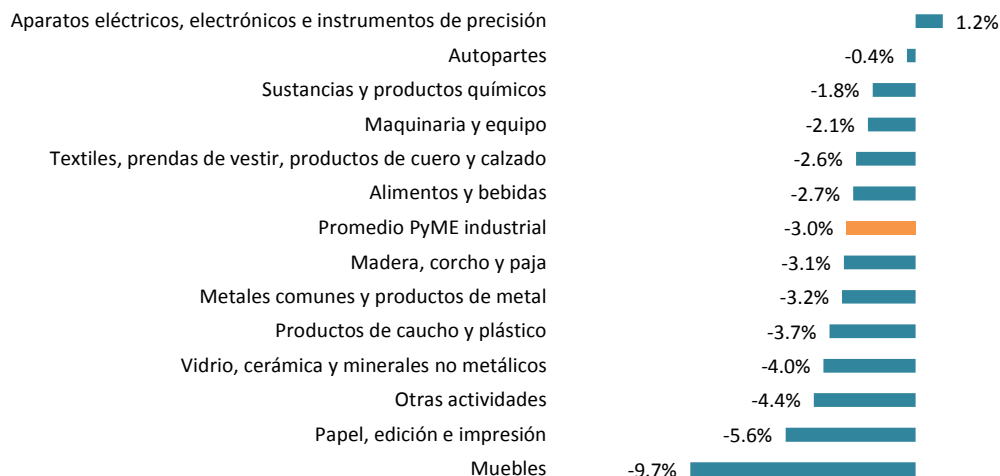


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales 2002 – 2014.  
Fundación Observatorio PyME.

De esta forma, la tasa de crecimiento anual promedio del empleo en PyME manufactureras fue de 2,0% entre 2002 y 2014 pero en el cual el crecimiento efectivo se produjo (al igual que con la producción) en los primeros años (entre 2002 y 2007 el empleo en las PyME se incrementó un 50%) y en la segunda parte hubo un ajuste permanente en la planta de ocupados.

Particularmente en 2014, sólo el sector de *Aparatos eléctricos, electrónicos e instrumentos de precisión* de los 12 que componen la actividad manufacturera fue generador neto de empleo, con un incremento de 1,2% en su plantel de empleados. En el sector *autopartista*, pese a la fuerte reducción de la producción, el empleo mostró solo una leve tendencia bajista (-0,4%). En cambio, en el resto de los sectores las caídas fueron mucho mayores y oscilaron entre 1,8% y 5,6%. Por su relevancia y dinamismo, *Sustancias y productos químicos, Maquinaria y Equipo, Textiles, prendas de vestir, productos de cuero y calzado y Alimentos y bebidas* ajustaron el nivel de empleo en una proporción menor a la media pero con cambios relevantes. Estos cambios en la plantilla de ocupados fueron una segunda respuesta a la merma en el nivel de actividad, luego que en principio los empresarios comenzaron por ajustar las horas trabajadas del personal de planta. Sin embargo, al persistir la caída en las ventas reales, entonces los despidos comenzaron a ser un recurso (de última instancia) al que tuvieron que acudir las PyME. En este sentido, especial mención merece el sector de *Muebles*, que con un abrupto freno en las cantidades producidas, ajustó su plantel de personal en 9,8% (Gráfico 9).

**Gráfico 9 – Variación % interanual de la Ocupación de las PyME industriales, según sector de actividad en 2014**



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2014.  
Fundación Observatorio PyME

### **Asimetrías crecientes entre empresas grandes y PyME**

Tras analizar el desempeño industrial PyME y compararlo con el de las industrias líderes, se desprende que existen diferencias notables en el industrial. En las economías industrializadas, la brecha de productividad laboral entre MiPyME (Micro, Pequeñas y Medianas Empresas) y las más grandes resulta mucho menor a la de los países en vías de desarrollo. Las tecnologías y recursos humanos utilizados en el proceso de producción son relativamente más homogéneos entre las distintas dimensiones de las empresas, lo que les permite competir en el mercado en condiciones más igualitarias.

Si bien en Argentina este diferencial de productividad laboral es de los más bajos de la región latinoamericana, dicha brecha es mucho más amplia que en los países desarrollados. Este rasgo distintivo limita el desempeño y el impacto de las empresas como instrumentos de distribución del ingreso y de promoción del desarrollo. La siguiente tabla ilustra estas desigualdades en las condiciones productivas de las empresas. Mientras que en Alemania en promedio las grandes son un 1,4 veces más productivas que las MiPyME, en Argentina esa relación asciende a 2,8 veces (Tabla 2).

**Tabla 2 – Brecha de productividad relativa de las empresas, países seleccionados (en %)**

<b>País</b>	<b>MiPyME</b>	<b>Grandes</b>	<b>Relación Grandes / MiPyME</b>
Alemania	73	100	1.4
Italia	63	100	1.6
Argentina	36	100	2.8
Brasil	26	100	3.8
Chile	25	100	4.0
Perú	24	100	4.2

Fuente: Fundación Observatorio PyME en base a datos de la Comisión Económica para América Latina y Caribe (CEPAL) y OECD.

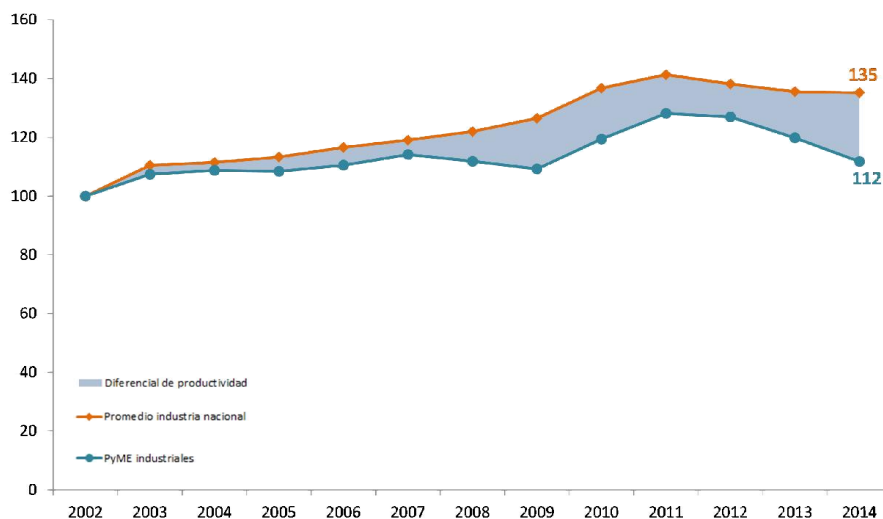
Especial importancia reviste la evolución de la productividad y el empleo en el sector de las PyME manufactureras por su conexión con el mercado externo (importaciones y exportaciones) y la necesidad de afianzar su nivel de competitividad internacional. Sin embargo, las noticias sobre la evolución de estos dos factores en las PyME industriales no son alentadoras.

Las estadísticas compiladas por FOP y presentadas anualmente a través de sus informes muestran que el diferencial de productividad entre grandes empresas y PyME industriales se encuentra en aumento desde 2007 hasta la actualidad (ver Gráfico 10).

Además, el desempeño del empleo manufacturero de las PyME está rígidamente estancado desde hace varios años. Luego de la expansión observada entre 2003 y 2007, a partir de la crisis financiera internacional de 2008-2009, el crecimiento del empleo en las PyME manufactureras se desaceleró fuertemente hasta detenerse. A pesar de que en 2010 y 2011 dicha disrupción fue superada y que le prosiguió un período de franca recuperación económica, la demanda laboral de estas firmas no consiguió continuar con los incrementos mantenidos en la etapa de auge económico anterior (2003-2007). En este sentido, la salida de la crisis de 2008 consistió en restablecer la competitividad perdida en los años previos. Hacia 2012, la proporción de PyME industriales que buscó trabajadores se redujo hasta llegar a los niveles más bajos desde 2003, comportamiento que se replicó en 2013, cuando el sector no generó puestos de trabajo nuevos.

A los problemas de baja productividad y de estancamiento del empleo, se suma el problema estructural de un mercado de trabajo pequeño, signado por la escasez de recursos humanos, especialmente los calificados, donde las dificultades para reclutar trabajadores de diferente nivel de especialización se muestran sistemáticamente crecientes desde 2005 hasta hoy.

**Gráfico 10 – Diferencial de productividad laboral de las PyME industriales y el Promedio industrial Nacional (2002 – 2014). Índice Base 2002=100**



Productividad Laboral PyME industriales= Cantidades vendidas / Ocupados

Productividad Laboral Promedio industria nacional= Estimador Mensual Industrial (EMI) / Índice de Obreros Ocupados (IOO).

Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales 2002 – 2014.

Fundación Observatorio PyME.

Encuesta Industrial Mensual, INDEC.

## La evolución del humor empresarial y las perspectivas 2015

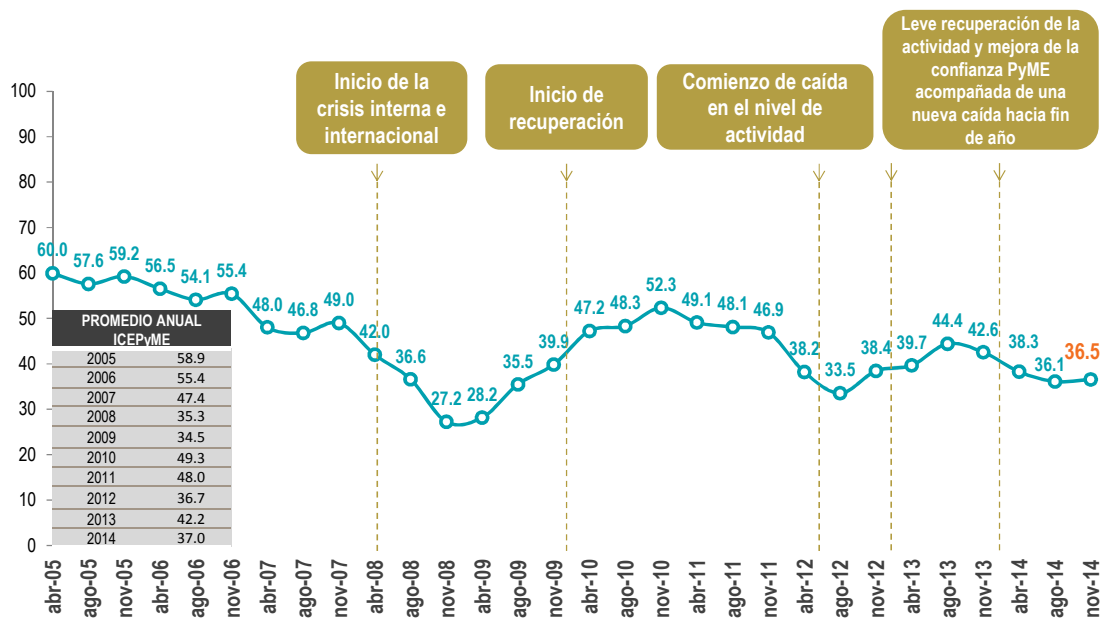
La evolución del nivel de actividad de las PyME manufactureras también es captada por el Índice de Confianza Empresarial PyME (ICEPyME), un indicador elaborado por la Fundación Observatorio PyME cuyo objetivo es resumir la percepción de los empresarios industriales PyME de todo el país en referencia a la situación económica de su empresa, sector de actividad y la economía nacional. En base a datos recogidos de las Encuestas Coyunturales de periodicidad trimestral de FOP, pueden inferirse decisiones de inversión y producción de corto y mediano plazo en las PyME manufactureras, reflejadas en el índice a través del “humor empresarial”, que afecta las decisiones de los industriales en la estrategia de su negocio.

Durante 2014, la confianza empresarial disminuyó sostenidamente, motivada por un principio de año con una fuerte tensión económica que tuvo efectos a nivel empresa, sector de actividad y país. No obstante, el nivel del ICEPyME continuó declinando hacia agosto y sobre finales de año mostró un muy leve repunte respecto a la medición anterior (consistente con la mejora en la cartera de pedidos) aunque, de todas formas, todas las mediciones de 2014 fueron sistemáticamente menores a las de 2013.

Así, el nivel de confianza se encuentra en niveles similares a los de agosto de 2009, cuando se iniciaba una etapa de mayor optimismo entre el empresariado PyME, como respuesta al comienzo

de la salida de la crisis de 2008, que notablemente afectó el nivel de actividad de las empresas más pequeñas en Argentina (Gráfico 11). Sin embargo, ahora la tendencia es la opuesta.

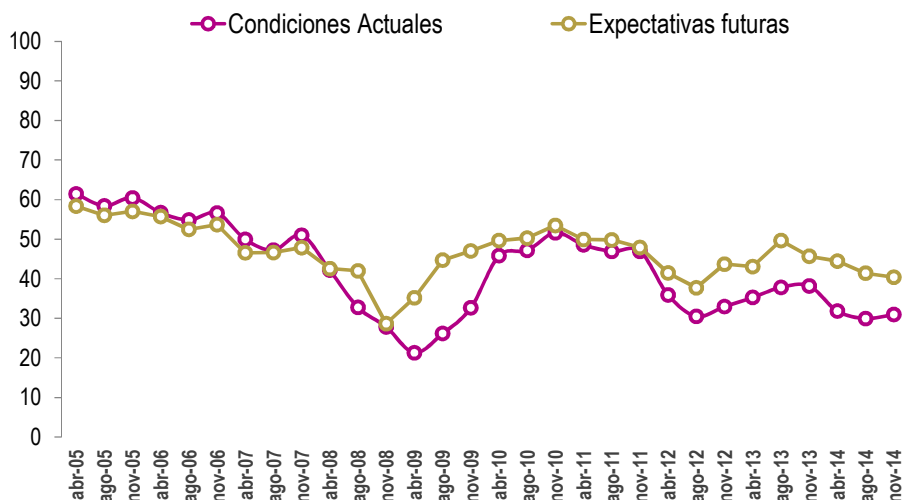
Gráfico 11 – Índice de Confianza Empresaria PyME (ICEPyME), 2005-2014



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2005-2014.  
Fundación Observatorio PyME

Si bien la confianza en el futuro sigue siendo sistemáticamente mayor a la de la coyuntura, durante el último año se registró una tendencia declinante en ambas mediciones, como se observa en el Gráfico 12. La mayor caída en la confianza en el futuro se produjo hacia finales de año, en contraste con lo ocurrido sobre la coyuntura cuyo pesimismo aumentó en los primeros meses de 2014 y luego se mantuvo estable. Esto quiere decir que mirando un año hacia adelante, los industriales PyME tienen una menor confianza en el desempeño de su empresa, su sector y su país. Si bien el negocio industrial resulta optimista en el largo plazo por naturaleza (el empresario siempre apuesta al éxito de su emprendimiento), a medida que los desequilibrios no terminan por resolverse y existe cierta incertidumbre sobre la forma en que intentarán solucionarse, aumenta la cautela sobre la visión sobre el futuro. Cabe destacar que durante la segunda parte de 2014, el conflicto con acreedores internacionales derivado del canje de deuda soberana y los cambios en las autoridades monetarias imprimieron pesimismo en el sector productivo al tiempo que la escasez de divisas restringió la capacidad importadora de muchas empresas.

Gráfico 12 – Subíndices del ICEPyME: Condiciones actuales y Expectativas futuras, 2005-2014.

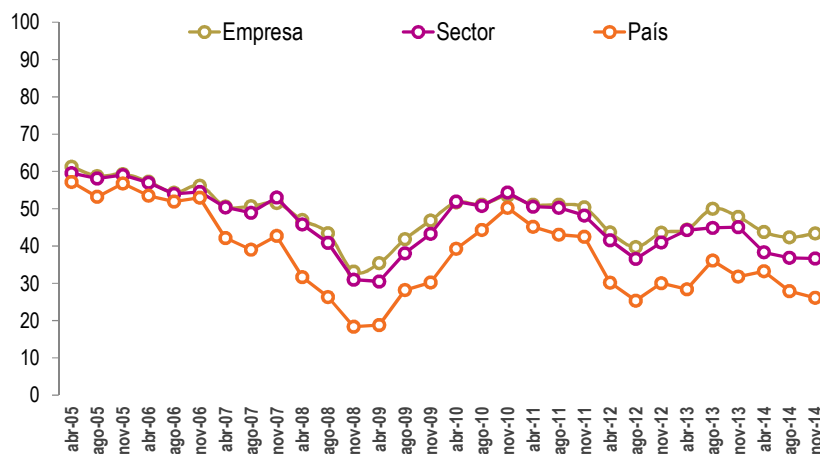


Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2005-2014.  
Fundación Observatorio PyME

Analizando las percepciones de los empresarios sobre su propia empresa, sobre el sector de actividad y sobre el país, durante 2014 todos los subíndices registraron valores inferiores a los de 2013, lo que indica que tanto en la propia empresa y sector como en el país, los industriales PyME son menos optimistas.

La percepción sobre la evolución económica y política nacional siguió siendo más pesimista frente a la de la propia actividad económica y a la de la propia empresa. Los empresarios muestran cierta preocupación en base a un 2014 que estuvo determinado por varios factores internos y externos que terminaron por afectar al complejo industrial: desde la devaluación del tipo de cambio hasta el conflicto con los *holdouts*, la ley de abastecimiento, la credibilidad estadística, la solvencia de las cuentas públicas y sobre cómo estos desajustes podrán ser corregidos en el corto plazo. Así, el nivel de confianza en el país continua cayendo, tanto en las condiciones presentes como futuras.

Gráfico 13 – Subíndices del ICEPyME: Empresa, Sector de actividad y País, 2005-2014.



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2005-2014.  
Fundación Observatorio PyME



## **Perspectivas 2015: se desacelera la caída pero se demora la recuperación**

En un año electoral, la coyuntura PyME presenta algunas señales de mejoría respecto a 2014, tanto en las cantidades vendidas como en las variaciones de precios de venta aplicadas.

Por una parte, la caída en las cantidades vendidas se redujo a la mitad frente al promedio de 2014, resultando una desaceleración en la fase recesiva PyME industrial. Dicha coyuntura probablemente se mantenga al menos hasta octubre, mes en que las elecciones presidenciales ocuparán la primera plana de la agenda política y económica del país. A partir de un enfoque de acciones económicas orientadas a estimular el consumo y flexibilizar en alguna medida la importación de insumos y bienes intermedios (a través de un apuntalamiento del nivel de reservas), la producción industrial PyME podría reducir la caída que sufrió 2014, convergiendo a un escenario similar al de 2013, en el cual la contracción productiva se ubicó en el orden del 5% interanual.

De hecho, en los primeros tres meses del año las importaciones de bienes de capital se incrementaron en 2% i.a. y las compras extranjeras de insumos y bienes intermedios, pese a que se redujeron 3%, frenaron su caída respecto a los trimestres anteriores.

Sin embargo, se destaca poco margen para una recuperación en este segmento empresarial durante 2015. Desde el frente externo, la apreciación del tipo de cambio real y el escenario internacional no favorecen la competitividad PyME, que en estos años no ha conseguido ganancias genuinas. Las ventas al exterior muestran una tendencia declinante y ante la relativa estabilidad cambiaria como parte de la estrategia electoral hacia octubre, resultan poco probables mejoras en dicho sector. En tanto, en el mercado local, la reactivación del consumo puede contribuir a una atenuación de la fase recesiva del ciclo pero no debe dejar de mencionarse que la incertidumbre frente a lo que ocurrirá en 2016 puede postergar decisiones empresariales importantes en las diferentes escalas de producción (grandes, medianas y pequeñas empresas). Algunas inversiones esperarán a tener un diagnóstico más preciso sobre lo que ocurrirá en el corto plazo, mientras que la economía local transita por un delicado equilibrio rumbo a diciembre.

De cualquier modo, los ajustes en el nivel de ocupación continuarían en 2015 debido a la sostenida caída en el nivel de producción, la cual (pese a desacelerarse) no cambiará su signo en este año. Los primeros datos de FOP para el período enero-marzo muestran que la cantidad de ocupados en PyME industriales de Argentina disminuyó 2% frente al mismo período de 2014, siguiendo la tendencia del último semestre del pasado año.

En materia de precios, se destaca una desaceleración en los aumentos de precios de los productos fabricados en dichas PyME. Durante el primer trimestre, el índice de precios elaborado periódicamente por FOP, que releva la variación del principal producto producido en cada empresa resultó un 24% mayor al del mismo período de 2014. Esto destaca, en primer lugar, el impacto inflacionario de la devaluación de principios de año de 2014. No obstante, la ausencia de este episodio en 2015 y cierto compromiso implícito de no realizar ajustes discretos en el tipo de cambio no impidió que los niveles inflacionarios continúen siendo elevados.

## Nota metodológica

### Encuesta Estructural a PyME industriales

La Encuesta Estructural a PyME Industriales fue relevada por encuestadores de la Fundación Observatorio PyME (FOP) en cada año desde 1997 a 2014y completada por las empresas de una muestra probabilística elaborada por la Fundación Observatorio PyME.

#### Alcance

La Encuesta Estructural a PyME industriales comprende a las empresas cuya actividad principal corresponde a industria manufacturera (divisiones 15 a 37 de la Clasificación Industrial Internacional Industrial Uniforme de todas las Actividades Económicas-CIIU Rev. 3.1<sup>1</sup>) y cuya cantidad total de ocupados es entre 10 y 200. No se incluyen las empresas que pertenecen a un grupo económico integrado por empresas que, en su conjunto, poseen más de 250 ocupados.

#### Diseño muestral

Las empresas fueron seleccionadas de directorios propios de la Fundación Observatorio PYME y los Directorios de Empresas generados por los distintos Observatorios PyME Regionales en funcionamiento.

La muestra fue estratificada por región, actividad económica y el tamaño de las empresas. La cantidad total de empresas extraídas de cada estrato para un tamaño de muestra fijo igual a 1.000 casos (promedio entre todas las encuestas) y fue determinada por afijación proporcional. Los errores de las estimaciones para proporciones y medias fueron calculados con un 95% de confianza, equivaliendo aproximadamente a +/- 2.7% y +/- 2049 miles de pesos (en el último caso tomando como ejemplo la variable ventas anuales) respectivamente.

Tabla 1: Tamaño de la muestra y cantidad de casos con respuesta de la Encuesta Estructural 2012

Tamaño de la muestra	1.300
Cantidad de casos con respuesta	1.212
Tasa de respuesta	93,2%

Tabla 2: Estratos según región geográfica

1. Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
2. Partidos del Gran Buenos Aires (Zona Sur)
3. Partidos del Gran Buenos Aires (Zona Oeste)
4. Partidos del Gran Buenos Aires (Zona Norte)
5. Centro Sur: demás partidos de la Provincia de Buenos Aires y la Provincia de La Pampa

<sup>1</sup><http://unstats.un.org/unsd/cr/registry/regcst.asp?Cl=17&Top=2&Lg=3>

6. Centro Norte: Provincias de Santa Fe, Córdoba y Entre Ríos
7. Cuyo: Provincias de Mendoza, San Juan y San Luis.
8. Noreste: Provincias de Chaco, Corrientes, Formosa y Misiones.
9. Noroeste: Provincias de Catamarca, Jujuy, La Rioja, Salta, Santiago del Estero y Tucumán.
10. Patagonia: Provincias de Chubut, Neuquén, Río Negro, Santa Cruz y Tierra del Fuego.

Tabla 3: Estratos según actividad económica (Divisiones CIIU Rev. 3.1)

1. Div.15-Manufactura de productos alimenticios y bebidas.
2. Div.17-Manufactura de productos textiles; Div.18-Manufactura de prendas de vestir; Div.19-Manufactura de productos de cuero; manufactura de equipajes; manufactura de calzado.
3. Div.20-Manufactura de madera y productos de madera.
4. Div.21-Manufactura de papel y productos de papel; Div.22-Actividades de edición e impresión y reproducción de grabaciones.
5. Div.24-Manufactura de químico y productos químicos.
6. Div.25-Manufactura de caucho y productos de plástico.
7. Div.26-Manufactura de productos minerales no metálicos.
8. Div.27-Manufactura de metales básicos; Div.28-Manufactura de productos metálicos (excepto maquinaria y equipo).
9. Div.29-Manufactura de maquinaria y equipo.
10. Div.31-Manufactura de maquinaria y aparatos eléctricos; Div.32-Manufactura de equipos y aparatos de radio, televisión y comunicación; Div.33-Manufactura de instrumentos médicos, ópticos y de precisión, y de relojes.
11. Div.34-Manufactura de vehículos de motor, trailers y semitrailers (incluye autopartes).
12. Grupo 361-Manufactura de muebles.
13. Otras actividades manufactureras.

Tabla 4: Estratos según cantidad total de ocupados

1. de 10 a 50
2. de 51 a 200

### **Secciones del cuestionario**

El cuestionario de la Encuesta Estructural a PyME industriales 2013 está conformado por las siguientes secciones y contenidos (ver cuestionario completo en Anexo):

- A. Características generales de la empresa: Actividad principal, año de inicio, forma jurídica, empresas familiares, nivel de instrucción, certificaciones y localización de la empresa.

- B. Problemas y expectativas: Relevancia de los principales problemas y expectativas para 2014 de ventas, exportaciones, cantidad de ocupados e inversiones.
- C. Inversiones: Realización de inversiones y fuentes de financiamiento de las inversiones.
- D. Desempeño: Situación general de la empresa, grado de utilización de la capacidad instalada, ventas y cantidad de ocupados.
- E. Comercio Exterior: Percepción de amenaza de importaciones, porcentaje exportado e importado, evolución del precio del principal producto exportado e insumo importado.
- F. Recursos Humanos: Búsqueda de trabajadores y remuneración promedio del personal.
- G. Financiamiento y relaciones económico-financieras: Días de cobro clientes y pago a proveedores, proyectos frenados por falta de financiamiento; montos, plazo y tasa requerida, solicitud de créditos, destino del crédito otorgado, tipo de institución que otorga el crédito, montos solicitados y obtenidos; moneda, plazo y tipo de tasa obtenida, solicitud de financiamiento través de programas públicos, estados contables
- H. Entorno Local: Cortes de energía, nivel de contaminación ambiental, nivel de accesibilidad, inundaciones, suministro de agua potable, episodios delictivos, peso de tasas e impuestos municipales, participación empresarial, afiliación a cámaras, vinculación con universidades.

### Trabajo de campo y procesamiento de los datos

El cuestionario fue suministrado a las empresas en formato digital off-line vía correo electrónico o impreso, vía correo tradicional o personalmente a través de los encuestadores de la FOP, y completado de forma auto-administrada por los responsables o encargados de la conducción de la empresa con la eventual asistencia de los encuestadores.

Las empresas relevadas fueron clasificadas por Clase (4 dígitos de la CIIU Rev.3.1) a partir de la principal actividad económica y el principal producto informado por éstas.

El procesamiento de los datos para obtener las estimaciones finales y el cálculo de los errores estándares relativos, contempla la ponderación de los datos de cada empresa por la inversa de su probabilidad de selección y un ajuste posterior de estas ponderaciones teniendo en cuenta las bajas y la no respuesta.

### Descripción del Panel

Las siguientes tablas ofrecen una descripción del tamaño de las empresas estudiadas según el monto de ventas anuales y la cantidad de ocupados. Estos valores surgen de analizar los datos del Panel sin ponderar.

Tabla 5: Total de ventas anuales 2012 (en miles de pesos)

Ventas	Total
El 50% presenta ventas menores a...	\$ 5.900
El 75% presenta ventas menores a...	\$ 15.750
Ventas promedio	\$ 16.237

Tabla 6: Total de ocupados a diciembre de 2012

Ocupados	Total
El 50% de las empresas tiene menos de...	20
El 75% de las empresas tiene menos de...	39
Ocupados promedio	34