



fundación
ObservatorioPyme

Información e ideas para la acción

La Coyuntura de las PyME industriales

Primer Trimestre de 2016 y
perspectivas para el año en curso

Desempeño en el Primer Trimestre de 2016

- En el 1° trimestre de este año (con respecto al último trimestre de 2015) se ha registrado una sensible **reducción en las cantidades vendidas** así como una muy **leve caída en el nivel de ocupación**.
- En **términos interanuales**, las **cantidades vendidas** registraron una **leve baja** (-1,6%). No obstante, la **cantidad de ocupados** aún no muestra variaciones significativas frente al mismo período de 2015, aunque se aprecia un **muy moderado descenso**.
- Si bien la **leve contracción interanual de las cantidades vendidas** se registró para el promedio de las PyME industriales, fue **liderado por las empresas pequeñas** (de 10 a 50 ocupados), con una caída del 5,4%. Para las *medianas* empresas (51 a 200 empleados) el nivel de actividad mejoró respecto a un año atrás (3,7%). En las contracciones, se convalida aún más la asimetría productiva de acuerdo al tamaño de firma.

Desempeño en el Primer Trimestre de 2016

- En el 1° trimestre de 2016 y con respecto al último del año anterior, se registraron **caídas en las cantidades vendidas de todos los sectores de actividad**. Estas variaciones van desde una moderada contracción del 2,3% (*Papel, edición e impresión*) a una fuerte reducción del 26,3% (*Vidrio, cerámica y minerales no metálicos*).
- El **empleo se contrajo** principalmente en las PyME de *Papel, edición e impresión* y *Vidrio, cerámica y minerales no metálicos*. En ningún sector de actividad se registraron incrementos, mientras que sólo las firmas de *químicos* y de *muebles* no realizaron modificaciones en el tamaño de su planta de personal.
- De todos modos, estructuralmente se observa un importante rezago del ajuste del nivel de ocupación en relación a las variaciones de las cantidades vendidas, poniendo en evidencia la relativa inelasticidad empleo de las ventas reales en el segmento PyME manufacturero.



Costos, precios y principales problemas

- Principalmente el **aumento de los costos de las materias primas** y la **caída de las ventas** ganaron importancia en relación a un año atrás, aunque siguen siendo de menor relevancia que en 2014.
- Entre el 1° trimestre de 2016 y el 4° de 2015 el **precio de venta promedio de las PyME se incrementó 12,9%**, suba que prácticamente duplica a la del trimestre anterior, reflejando en buena parte los efectos de la devaluación de diciembre último. Si bien el alza de costos es superior, sigue reduciéndose la discrepancia entre ambas tasas.
- Se observa una leve desaceleración del ritmo de crecimiento de los costos salariales y una fuerte aceleración del alza de los insumos de producción de las PyME industriales.
- **El 70% de las firmas sufrió una disminución de su rentabilidad en el primer trimestre de 2016.** En promedio, los empresarios informan que el nivel de rentabilidad cayó un 6,6% respecto al último trimestre del año pasado.

Expectativas

- Con respecto a las **ventas al mercado interno**, prácticamente un tercio de las firmas espera aumentarlas en el próximo trimestre, mientras que una proporción similar prevé una disminución. Entre las firmas con clientes en el exterior, un cuarto espera reducciones en los **volúmenes exportados** mientras que un tercio prevé incrementos.
- El **nivel de ocupación** se espera invariante, pero ha aumentado la proporción de PyME industriales que prevé una disminución de las **horas trabajadas** (del 10 al 15%).
- La mitad de las firmas prevé mantener sus **inversiones** durante el 2° trimestre de 2016.
- 6 de cada 10 empresarios supone nuevos aumentos de **precios de ventas**.
- **58% de los industriales PyME espera que su rentabilidad mejore en el próximo año**, mostrando una mejora significativa de las expectativas sobre dicha variable.

ICEPyME

Índice de Confianza Empresaria PyME

- **A comienzos de 2016, el ICEPyME muestra una leve mejora** con respecto a 2015 -cuando el nivel de confianza empresaria había aumentado significativamente- y también en relación a 2011, período previo a la etapa en que comenzó la recesión en las firmas industriales más pequeñas. De este modo, se mantiene la tendencia optimista.
- **Los industriales PyME revelan una percepción deteriorada de la coyuntura respecto al año pasado, aunque la confianza futura presenta una fuerte mejora respecto de la última medición de 2015.** Si bien el desempeño actual del segmento no es bueno, los empresarios se muestran muy optimistas de cara al futuro.
- **Si bien el empresariado se muestra positivo respecto a su propia firma, revela una leve caída en la confianza en el sector de actividad al que pertenece, pero ha incrementado fuertemente su optimismo respecto a la macroeconomía nacional en general.**

ICEPyME

Índice de Confianza Empresaria PyME

- **Si bien se observa una evolución positiva del ICEPyME, sólo el 31% de los industriales PyME considera que el actual es un buen momento para invertir en máquinas y equipamiento.** Esta proporción es inferior a las observadas en 2015 y similar a las de 2014. Los empresarios se hallan a la espera de una buena evolución en el futuro, mostrando cautela sobre las condiciones actuales para compromisos de inversión.



fundación
ObservatorioPyme



**DESEMPEÑO DE LAS
PyME INDUSTRIALES
EN EL PRIMER
TRIMESTRE DE 2016**

Evolución de Ventas y Ocupación

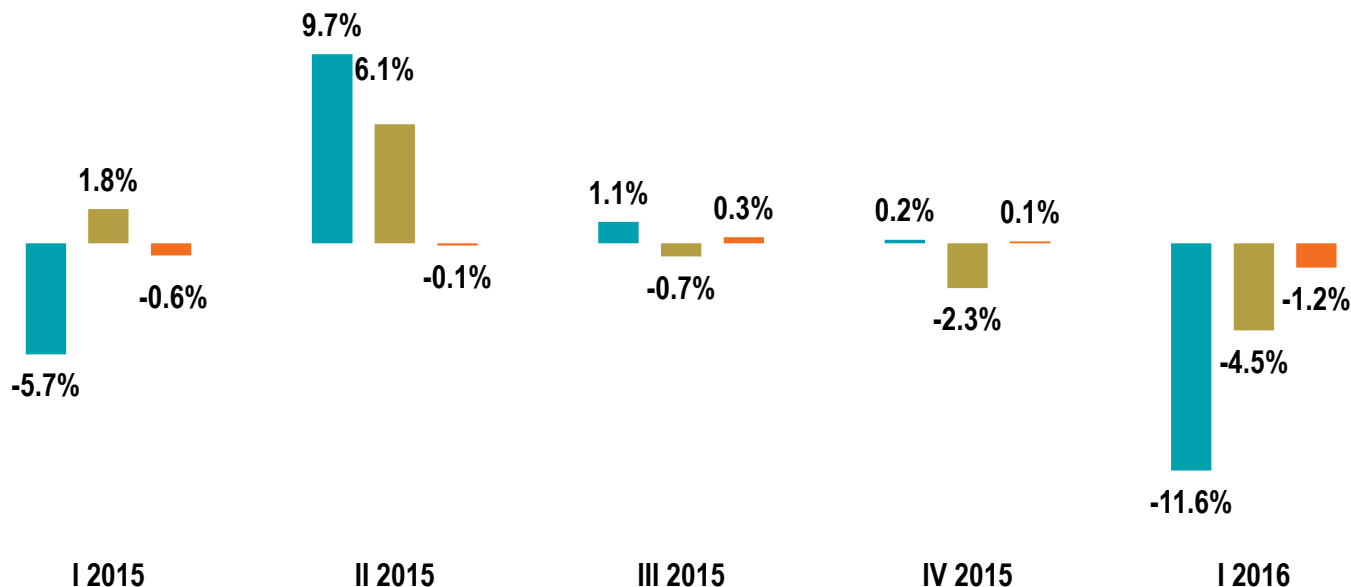


fundación
ObservatorioPyme

Evolución trimestral de las **Cantidades Vendidas** y la **Ocupación** de las PyME industriales

Variaciones % respecto al trimestre anterior

■ Cantidades vendidas* (con estacionalidad) ■ Cantidades vendidas* (desestacionalizadas) ■ Ocupación



En el 1° trimestre de 2016 (con respecto al último trimestre de 2015) se ha registrado una sensible reducción en las cantidades vendidas así como una muy leve caída en el nivel de ocupación.

Por su parte, las ventas reales con estacionalidad cayeron aún más que las desestacionalizadas.

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

*Ventas deflacionadas por el Índice de Precios de Venta de las PyME industriales

Para desestacionalizar se utiliza el método X12 ARIMA

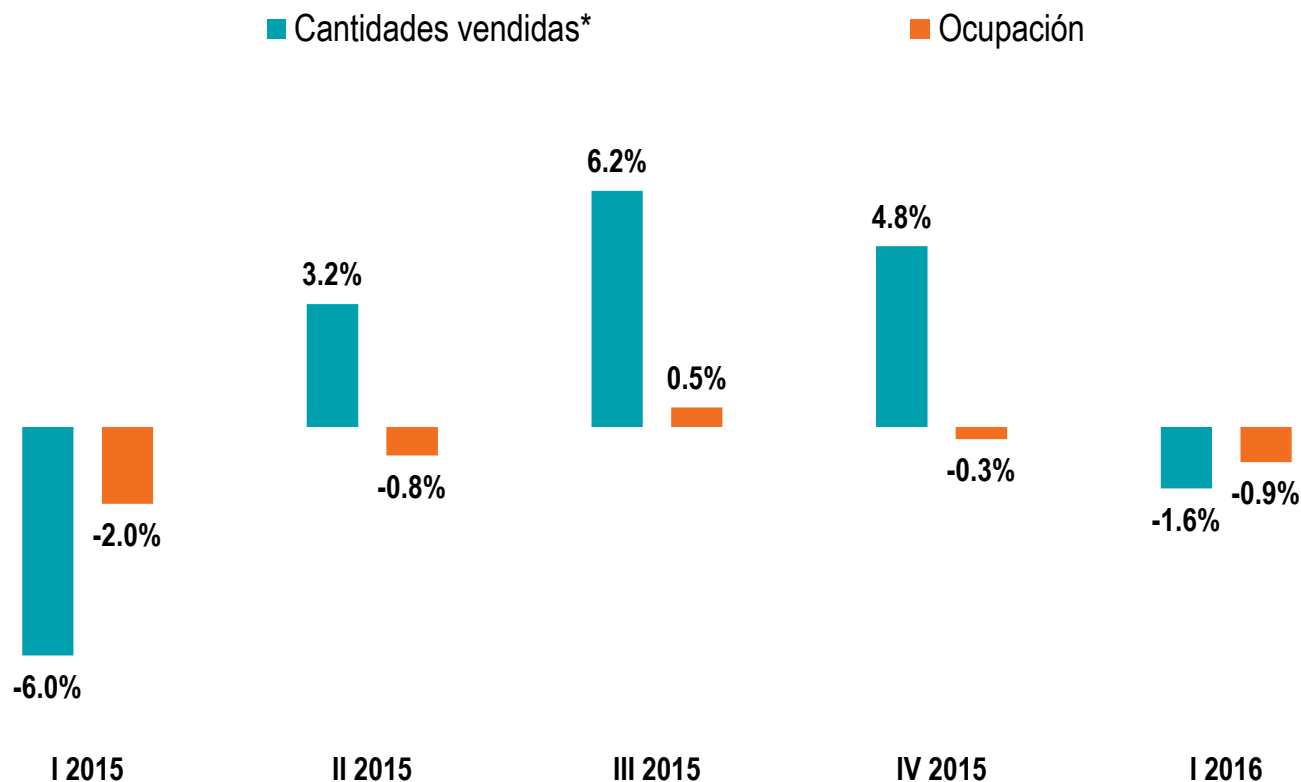
Evolución de Ventas y Ocupación



fundación
ObservatorioPyME

Evolución trimestral de las **Cantidades Vendidas** y la **Ocupación** de las PyME industriales

Variaciones % respecto al mismo período del año anterior



En términos interanuales, las **cantidades vendidas** registraron una leve baja, luego de un buen desempeño en 2015. En el 1° trimestre de 2016 disminuyeron un 1,6% i.a. No obstante, la **cantidad de ocupados** aún no muestra variaciones significativas frente al mismo período de 2015, aunque se aprecia un muy moderado descenso.

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

*Ventas deflacionadas por el Índice de Precios de Venta de las PyME industriales

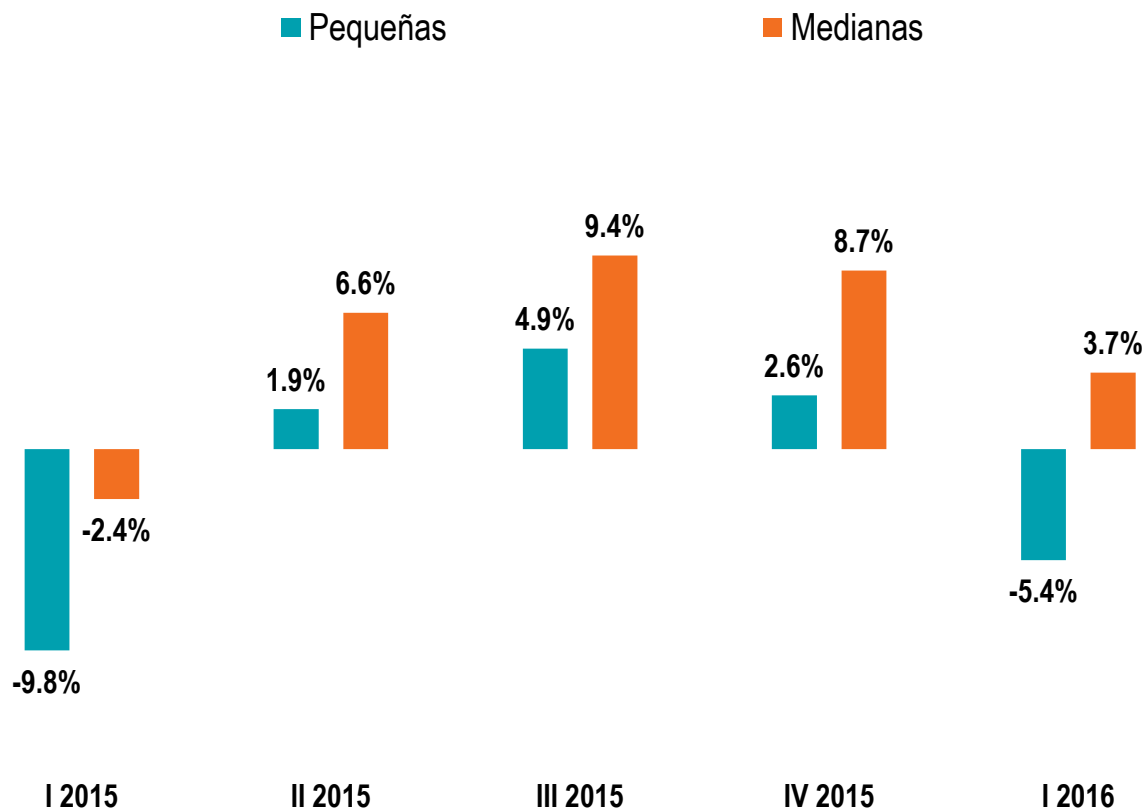
Evolución de Ventas



fundación
ObservatorioPyME

Evolución trimestral de las **Cantidades Vendidas** de las PyME industriales, según tamaño de empresas

Variaciones % respecto al mismo período del año anterior



Si bien la **reducción interanual de las cantidades vendidas** se registró para el promedio de las PyME industriales, fue liderado por las empresas *pequeñas* (de 10 a 50 ocupados), que sufrieron una caída del 5,4%. Para las *medianas* empresas (51 a 200 empleados) el nivel de actividad mejoró respecto a un año atrás, pero la suba fue del 3,7%. De esta forma, se convalida la asimetría productiva de acuerdo al tamaño de empresa en el universo PyME (ahora, novedosamente, con variaciones en sentidos opuestos).

Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME.
*Ventas deflacionadas por el Índice de Precios de Venta de las PyME industriales

Nivel de demanda, capacidad instalada y materias primas

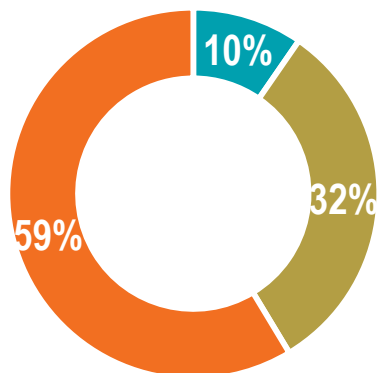


fundación
ObservatorioPyme

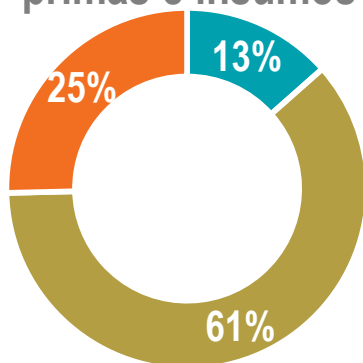
¿Cómo evolucionó la **cartera de pedidos**, el **uso de la capacidad instalada**, el **stock de materias primas e insumos** y el **tiempo de entrega de los proveedores** de su empresa en el último trimestre? % DE EMPRESAS

■ Aumentó ■ No varió

Cartera de pedidos

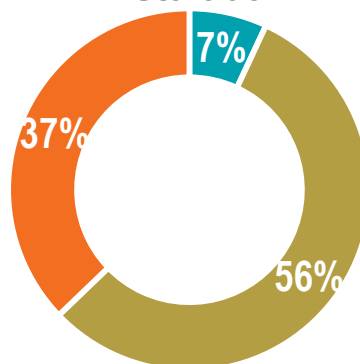


Stock de materias primas e insumos

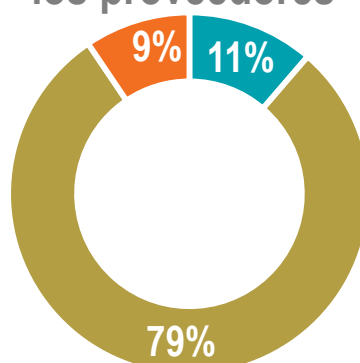


■ Disminuyó

Uso de la capacidad instalada



Tiempo de entrega de los proveedores



Seis de cada diez industriales PyME considera que disminuyó la **cartera de pedidos** de su empresa en el primer trimestre. Sin embargo, la mayor parte aún no manifiesta que hubo un descenso en el **uso de la capacidad instalada**, ni cambios sustanciales en el **tiempo de entrega de los proveedores**. No obstante, uno de cada cuatro empresarios declara una reducción en el **stock de materias primas**.

Durante el 1° trimestre, los sectores con mayor contracción en el nivel de demanda fueron *Muebles; Vidrio, cerámica y minerales no metálicos; y Maquinaria y equipo*.

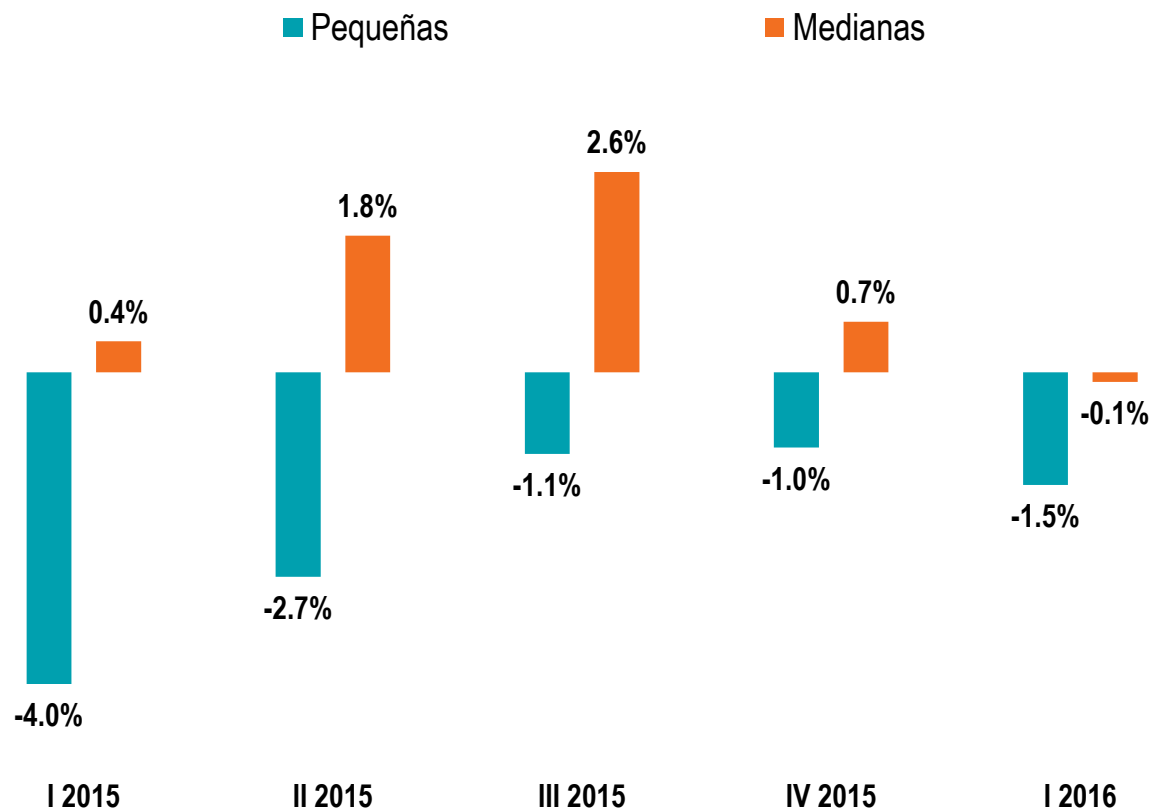
Evolución de Ocupados



fundación
ObservatorioPyme

Evolución trimestral de los **Ocupados** de las PyME industriales, según tamaño de empresas

Variaciones % respecto al mismo período del año anterior



Si bien para el promedio PyME industrial el nivel de **Ocupación** presentó una muy leve caída en el 1° trimestre respecto al mismo período de 2015, al analizar el comportamiento de esta variable **por tamaño de empresa se observan diferencias**: mientras que las *medianas* industrias prácticamente no modificaron su dotación del personal en el último año (-0,1%), las *pequeñas* mostraron cierto descenso (-1,5%).

Cantidad de Horas Trabajadas por el personal

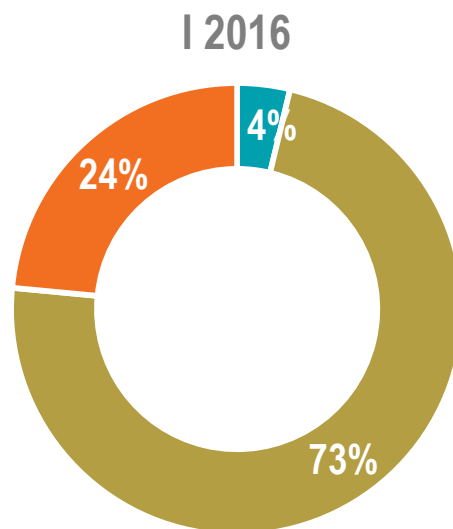
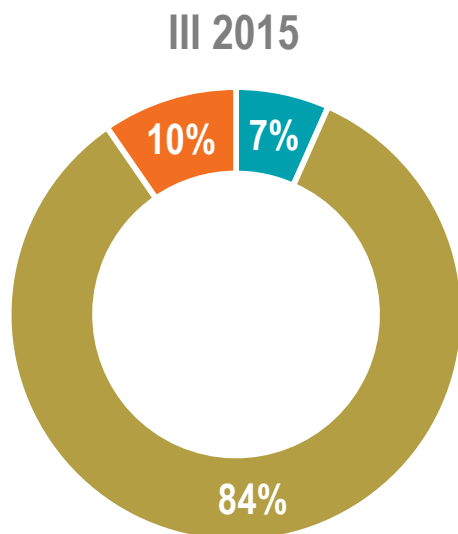


fundación
ObservatorioPyME

¿Cómo varió la cantidad de horas trabajadas por el personal afectado al proceso productivo de su empresa respecto al trimestre anterior ?

% DE EMPRESAS

- Aumentó
- No varió
- Disminuyó



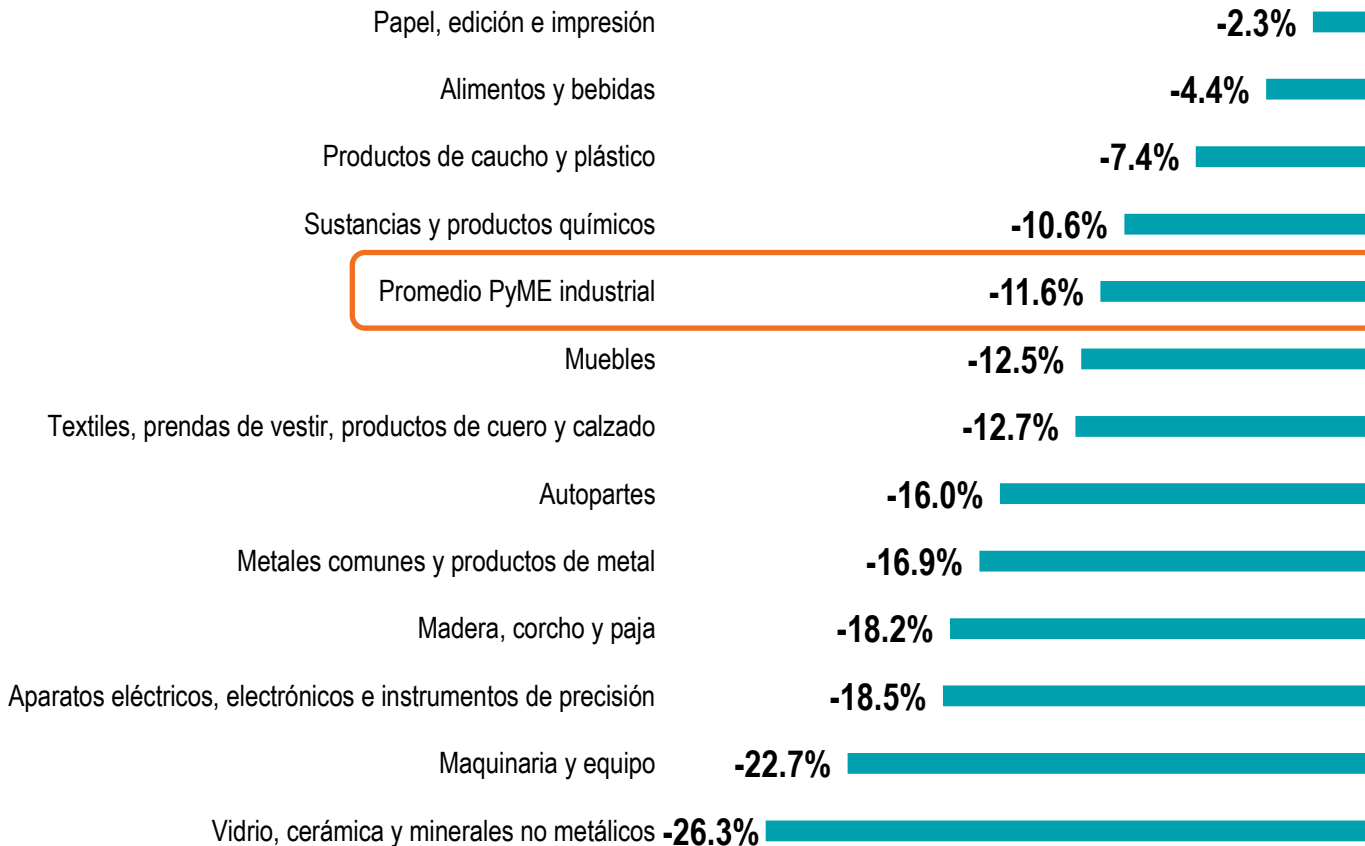
La caída en las cantidades vendidas experimentada durante el primer trimestre del corriente año tuvo su correlato en la cantidad de horas asignadas a la producción, dado que una de cada cuatro PyME industriales las redujo. No obstante, aún la mayoría de estas firmas (73%) no ha modificado la carga horaria laboral en su planta productiva.

Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME

Termómetro sectorial: Cantidades vendidas

Evolución trimestral de las **Cantidades Vendidas** de las PyME industriales

Variación % I Trim 2016 vs. IV Trim 2015



En el 1° trimestre del año y con respecto al último del año anterior, se registraron caídas en las **cantidades vendidas** de todos los sectores de actividad. Estas variaciones van desde una moderada contracción del 2,3% (*Papel, edición e impresión*) a una fuerte reducción del 26,3% (*Vidrio, cerámica y minerales no metálicos*).

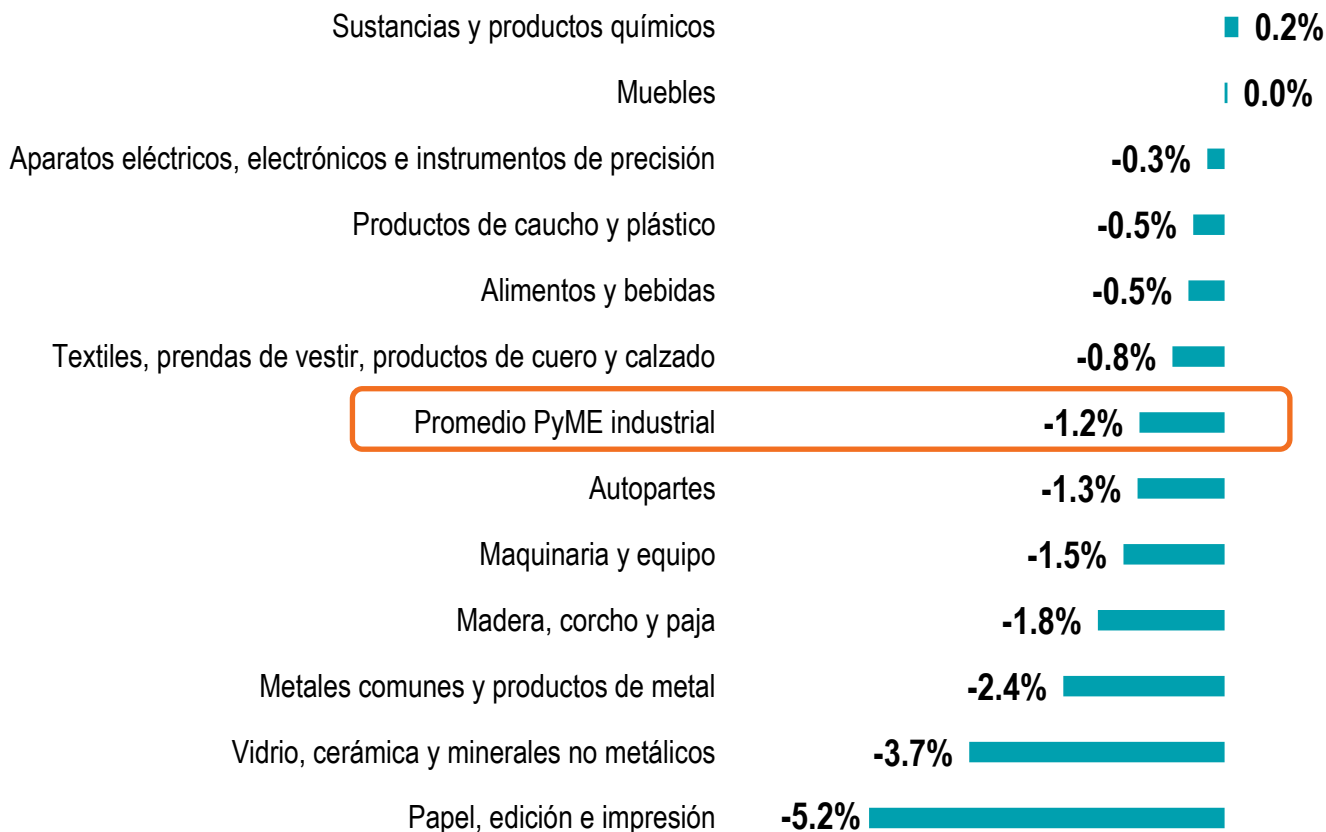
Termómetro sectorial: Ocupación



fundación
ObservatorioPyME

Evolución trimestral del nivel de **Ocupación** de las PyME industriales

Variación % I Trim 2016 vs IV Trim 2015

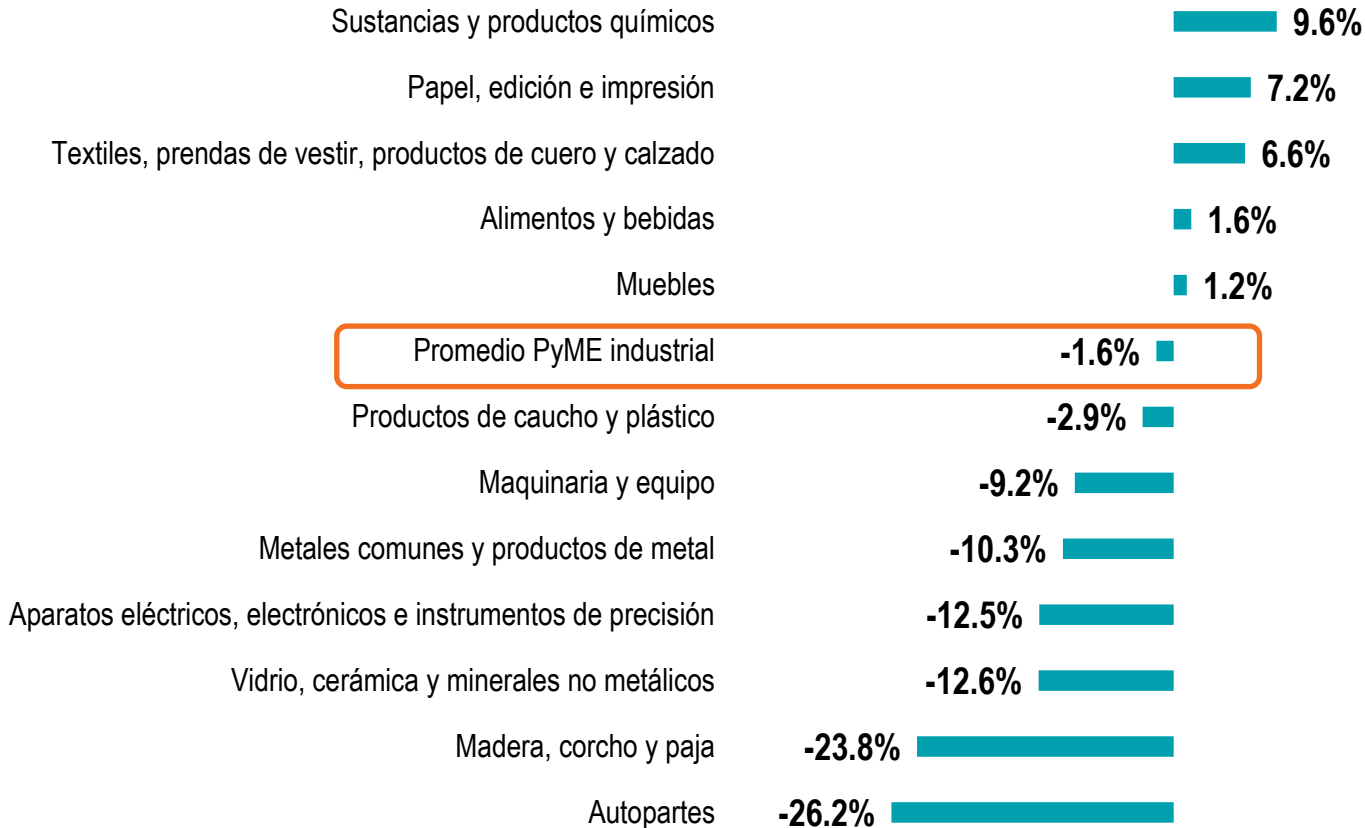


El nivel de **Ocupación** se contrajo principalmente en las PyME de *Papel, edición e impresión* y *Vidrio, cerámica y minerales no metálicos*. En ningún sector de actividad se registraron incrementos, mientras que sólo las firmas de *químicos* y de *muebles* no realizaron modificaciones en el tamaño de su planta de personal.

Termómetro sectorial: Cantidades vendidas

Evolución trimestral de las **Cantidades Vendidas** de las PyME industriales

Variación % respecto al mismo trimestre del año anterior



En términos interanuales, en el 1° trimestre del año aumentaron las **cantidades vendidas** de varios sectores de actividad de las PyME industriales, como *Sustancias y productos químicos* y *Papel, edición e impresión*. Los sectores con peor desempeño relativo en el último año fueron *Autopartes* y *Madera, corcho y paja* (muy alejados de la caída interanual observada en el Promedio PyME industrial).

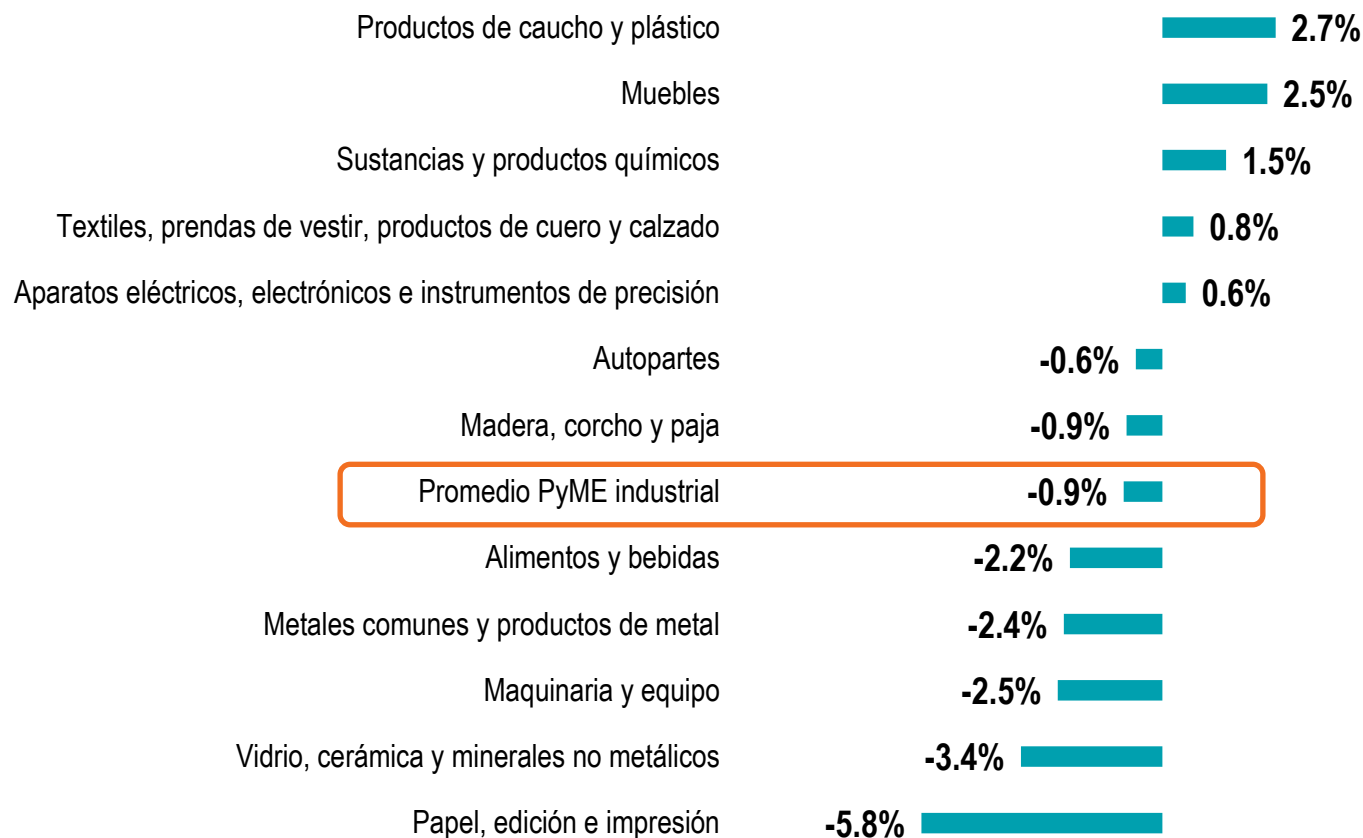
Termómetro sectorial: Ocupación



fundación
ObservatorioPyME

Evolución trimestral del nivel de **Ocupación** de las PyME industriales

Variación % respecto al mismo trimestre del año anterior



En el último año, el **nivel de Ocupación** de las PyME industriales no varió significativamente (en promedio).

Sin embargo, sí se registraron aumentos en el plantel de personal en las empresas de algunos sectores como el del *caucho* y de *muebles*. Por el contrario, otras actividades como la del *papel* y del *vidrio*, sufrieron importantes contracciones.

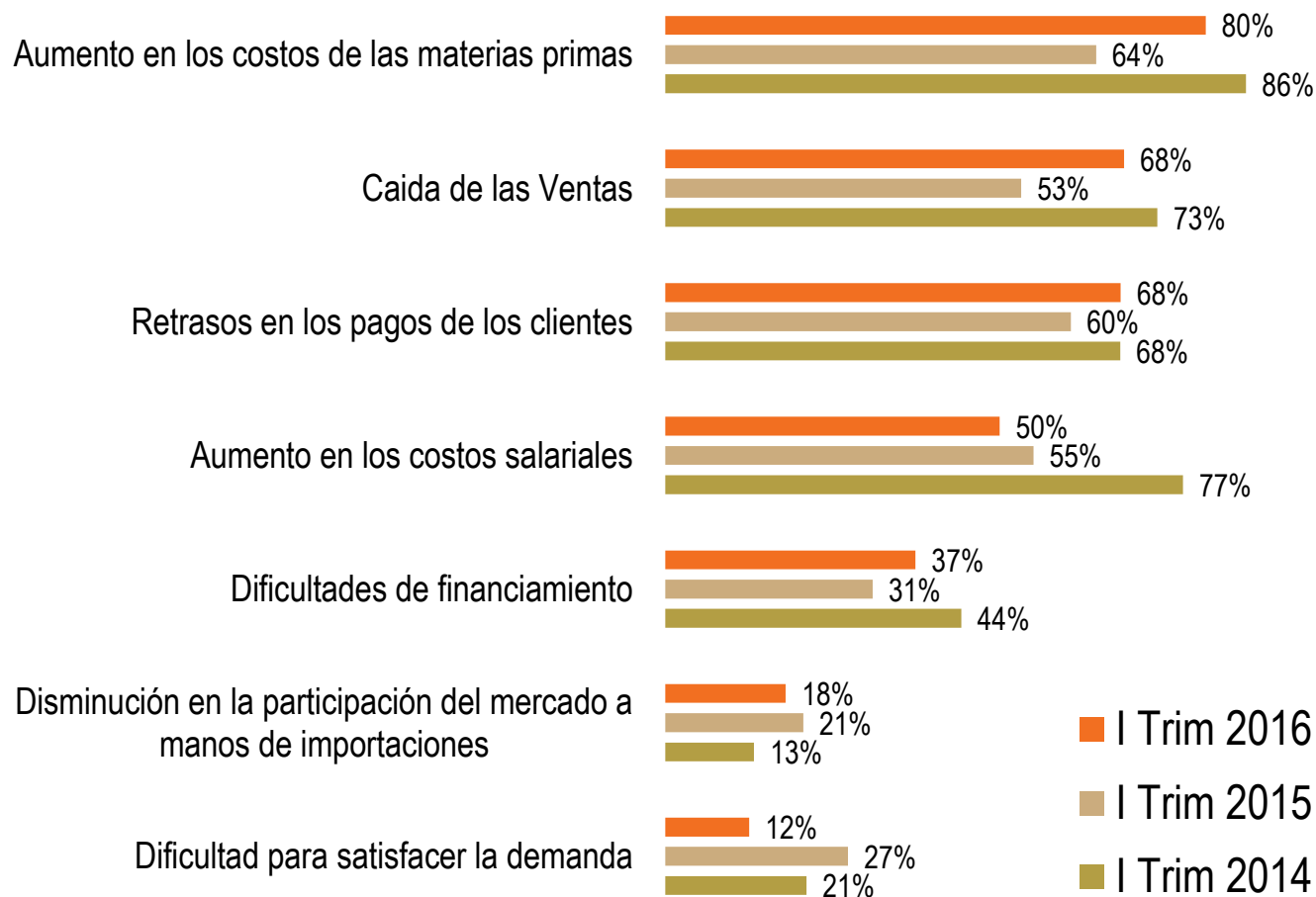
Problemas de las PyME industriales



fundación
ObservatorioPyME

¿Cuáles de los siguientes problemas afectan actualmente a su empresa?

% DE EMPRESAS



El aumento de los costos de las materias primas, la caída de las ventas, el retraso en los pagos de los clientes y las dificultades de financiamiento recobraron importancia en relación a un año atrás, aunque siguen siendo de menor relevancia que en 2014 (último año de completo desempeño negativo).

Se reduce el margen de aumento de precios y costos

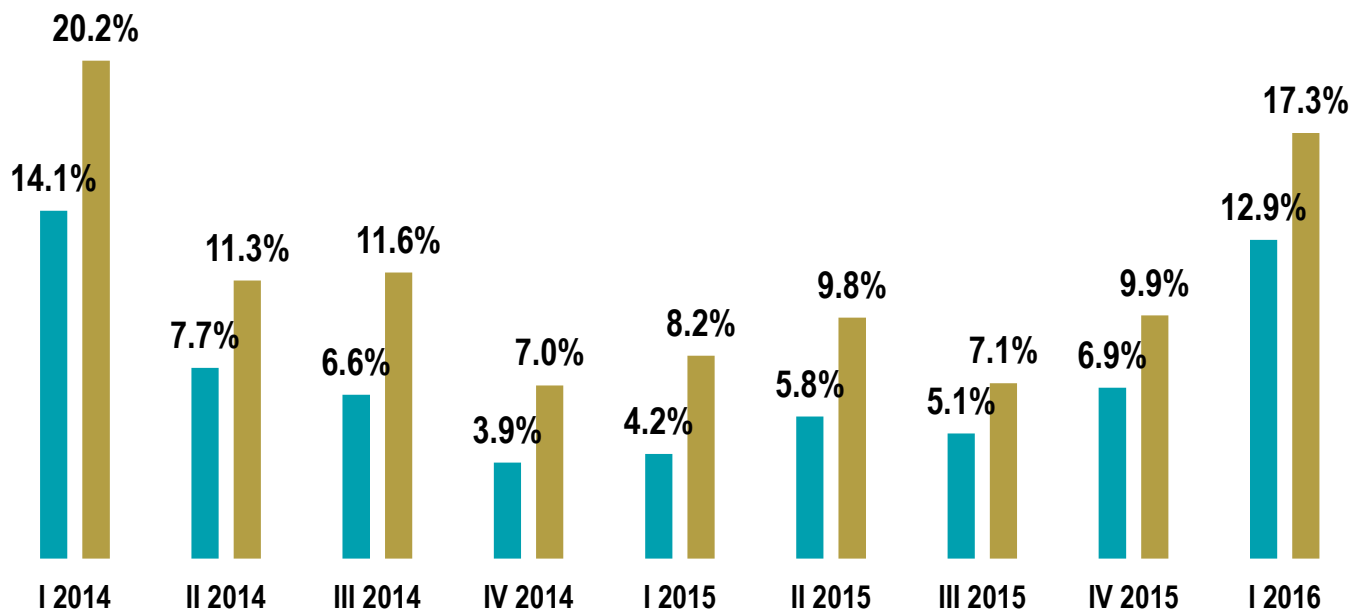


fundación
ObservatorioPyME

Evolución trimestral del **Precio de venta** del principal producto y **Costo directo de producción** por unidad de producto de las PyME industriales

Variaciones % respecto al trimestre anterior

■ Precio de venta ■ Costo unitario de producción



Entre el 1° trimestre de 2016 y el 4° de 2015 el **precio de venta promedio de las PyME se incrementó 12,9%**, suba que prácticamente duplica a la del trimestre anterior, reflejando en buena parte los efectos de la devaluación de diciembre último. Si bien el alza de costos es superior, sigue reduciéndose la brecha entre ambas tasas.

Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME

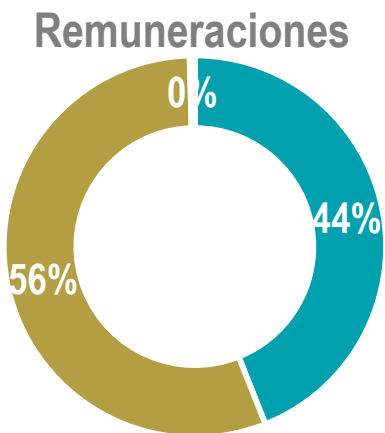
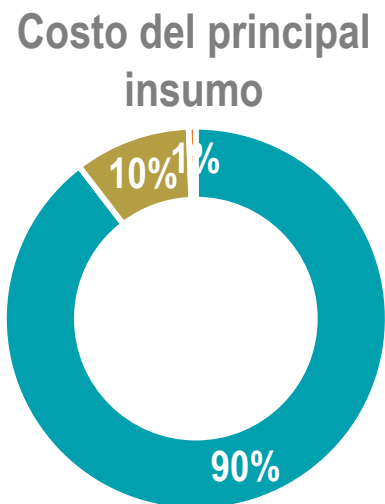
Principales costos: insumos y remuneraciones



fundación
ObservatorioPyME

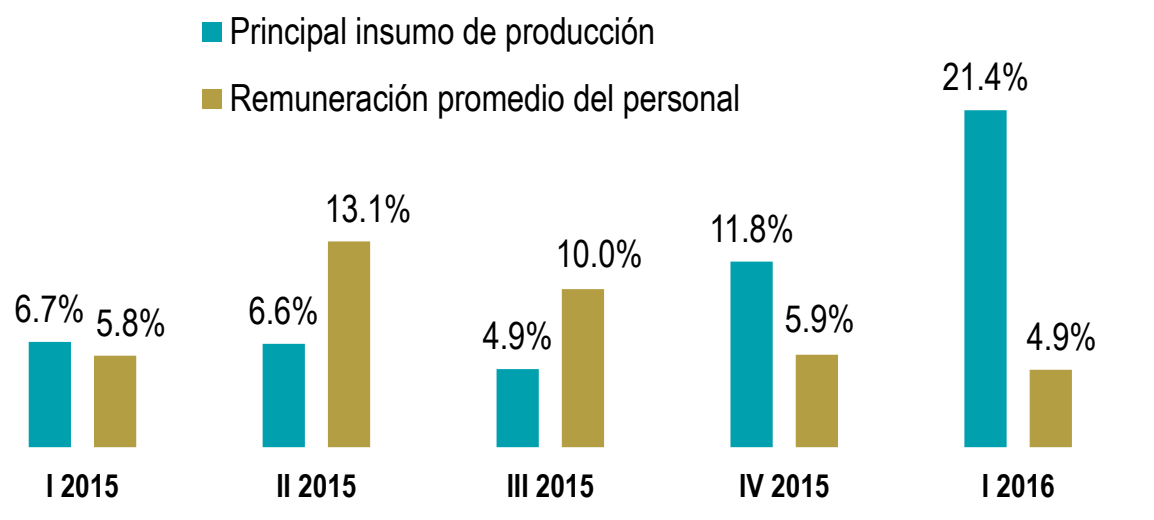
¿Cómo evolucionó el costo de su principal insumo de producción y la remuneración bruta promedio mensual del personal afectado al proceso productivo con respecto al trimestre anterior? % DE EMPRESAS

- Aumentó
- No varió
- Disminuyó



En este primer trimestre, nueve de cada diez empresarios manifiestan haber percibido subas en el costo del principal insumo y casi la mitad haber incrementado la remuneración promedio del personal entre enero y marzo. No obstante, se observa una leve desaceleración del ritmo de crecimiento de los costos salariales y una fuerte aceleración del alza de los insumos de producción de las PyME industriales.

Tasa de variación % trimestral



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME

Evolución de Rentabilidad empresaria

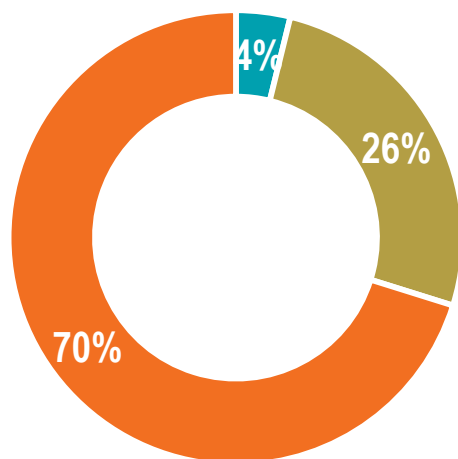


fundación
ObservatorioPyME

¿Cómo varió la rentabilidad de su empresa respecto al trimestre anterior ?

% DE EMPRESAS

■ Aumentó ■ No varió ■ Disminuyó



Al persistir el margen entre la suba de costos y de precio de venta en favor de los primeros, sigue viéndose afectada la rentabilidad empresaria PyME.

Una amplia mayoría del 70% sufrió una disminución de su rentabilidad en el primer trimestre de este año respecto a los tres meses anteriores.

En promedio, los empresarios informan que el nivel de rentabilidad cayó un 6,6% respecto al último trimestre de 2015.

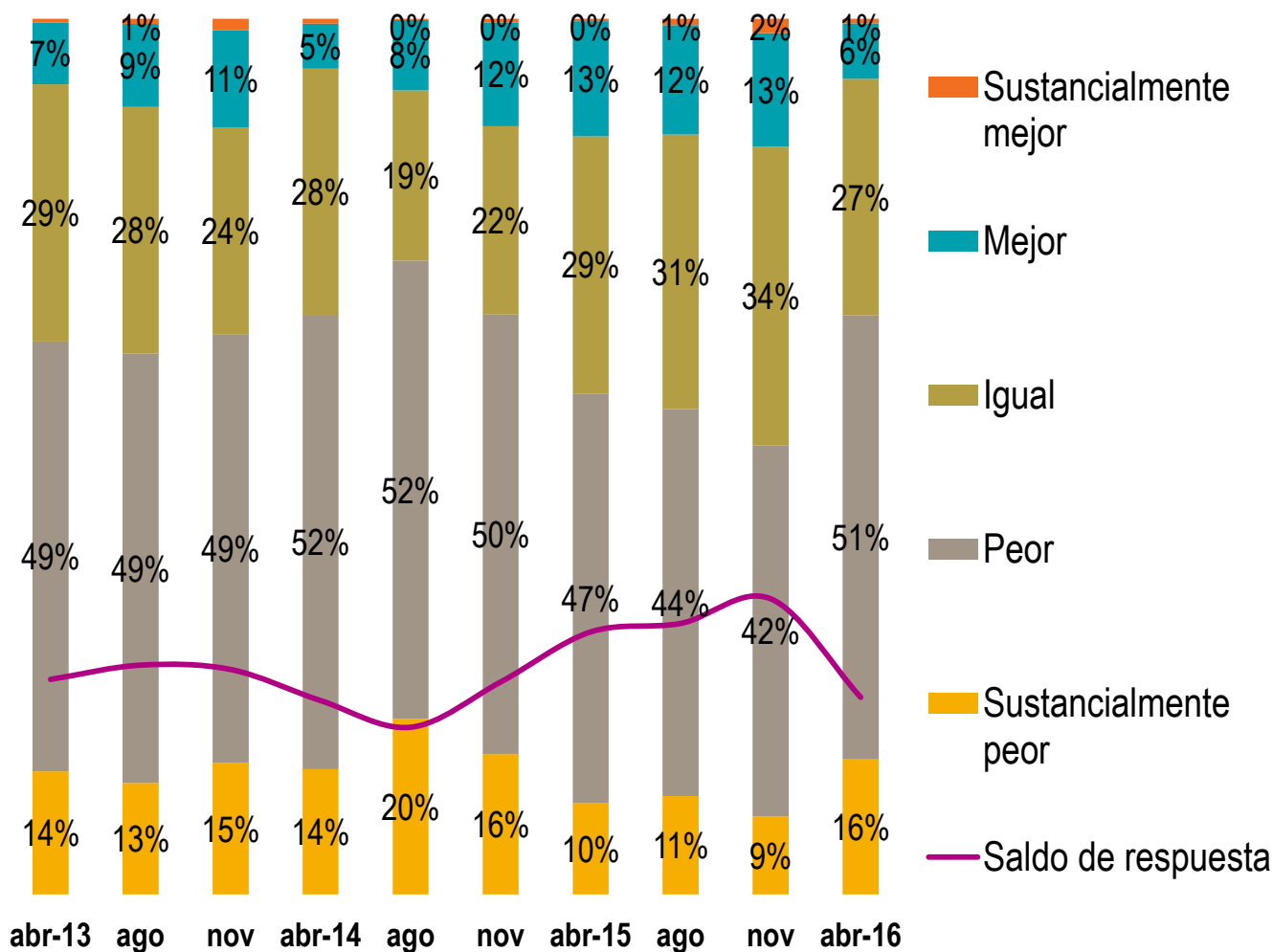
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME

Evolución de la rentabilidad en el último año

¿Cómo considera la rentabilidad actual de su empresa con respecto a la de hace un año atrás? % DE EMPRESAS



fundación
ObservatorioPyME



67%

de los empresarios declaró que la rentabilidad de su empresa (en relación a un año atrás) empeoró. Este porcentaje es superior al de los últimos meses del año pasado, cuando había mejorado la evolución de dicha variable, en línea con el notable repunte de comienzos de 2015.

Expectativas para el II Trimestre de 2016



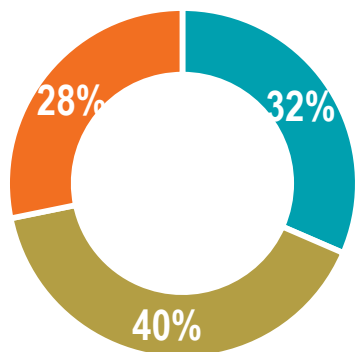
fundación
ObservatorioPyME

¿Cómo espera que evolucionen las **Ventas** al mercado interno, las **Exportaciones**, la **Cantidad de ocupados**, la **Cantidad de Hs Trabajadas**, las **Inversiones** y el **Precio de venta** del principal producto de su empresa durante el próximo trimestre?

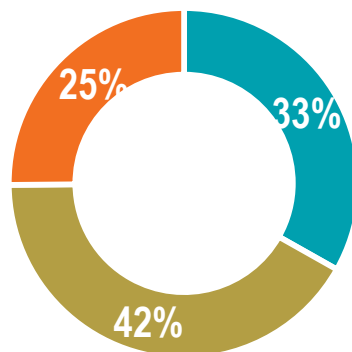
% DE EMPRESAS

■ Aumentará ■ No variará ■ Disminuirá

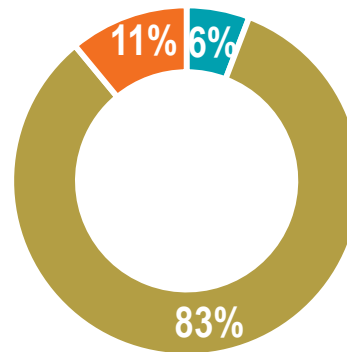
Ventas al mercado interno



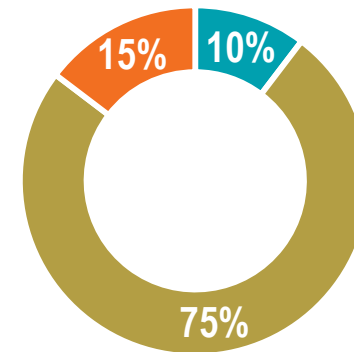
Exportaciones



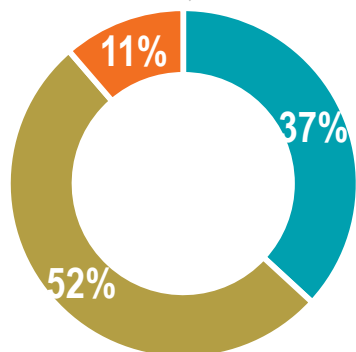
Cantidad de Ocupados



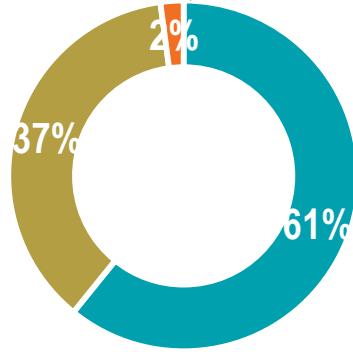
Cantidad de Horas Trabajadas



Inversiones



Precios de venta



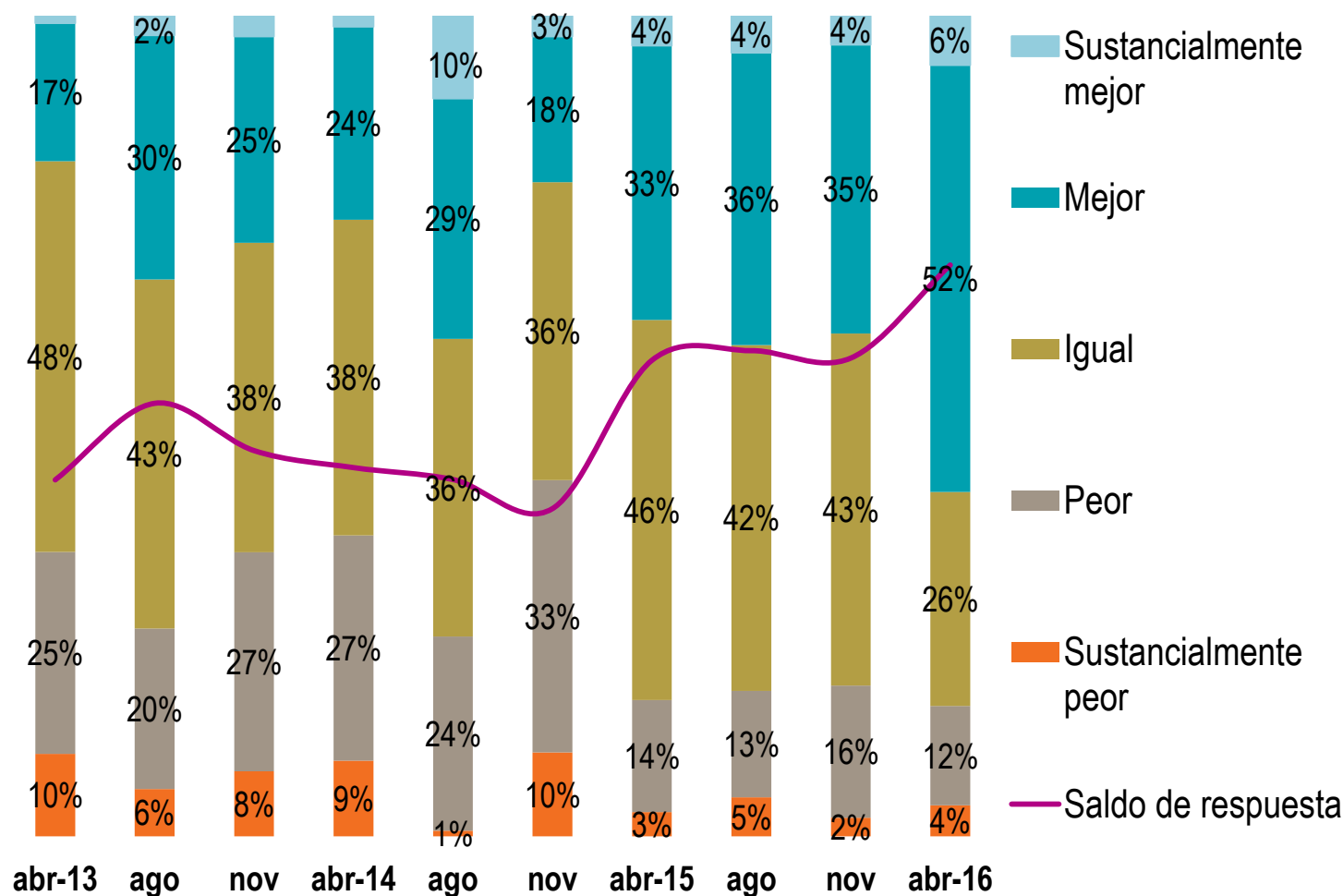
Con respecto a las **ventas al mercado interno**, prácticamente un tercio de las firmas espera aumentarlas en el II trimestre del año mientras que una proporción similar prevé una disminución. Entre las firmas con clientes en el exterior, un cuarto espera reducciones en los **volúmenes exportados** mientras que un tercio prevé incrementos. Por su parte, el **nivel de ocupación** se espera invariante, pero ha aumentado la proporción de PyME industriales que prevé una disminución de las **horas trabajadas** (del 10 al 15%). En materia de **inversiones**, la mitad de las firmas no prevé variaciones en el II trimestre respecto de los tres primeros meses del año, mientras que 6 de cada 10 empresarios supone nuevos aumentos de **precios de ventas**.

Expectativas de rentabilidad

¿Cómo espera que evolucione la rentabilidad de su empresa durante el próximo año? % DE EMPRESAS



fundación
ObservatorioPyME



58%

de los empresarios industriales PyME espera que su rentabilidad mejore en el próximo año, mostrando una mejora significativa de las expectativas sobre dicha variable. Si bien el segmento ha sufrido pérdidas en el último año, espera optimista la evolución futura de su rentabilidad.



ICEPyME

**Índice de Confianza
Empresaria PyME**

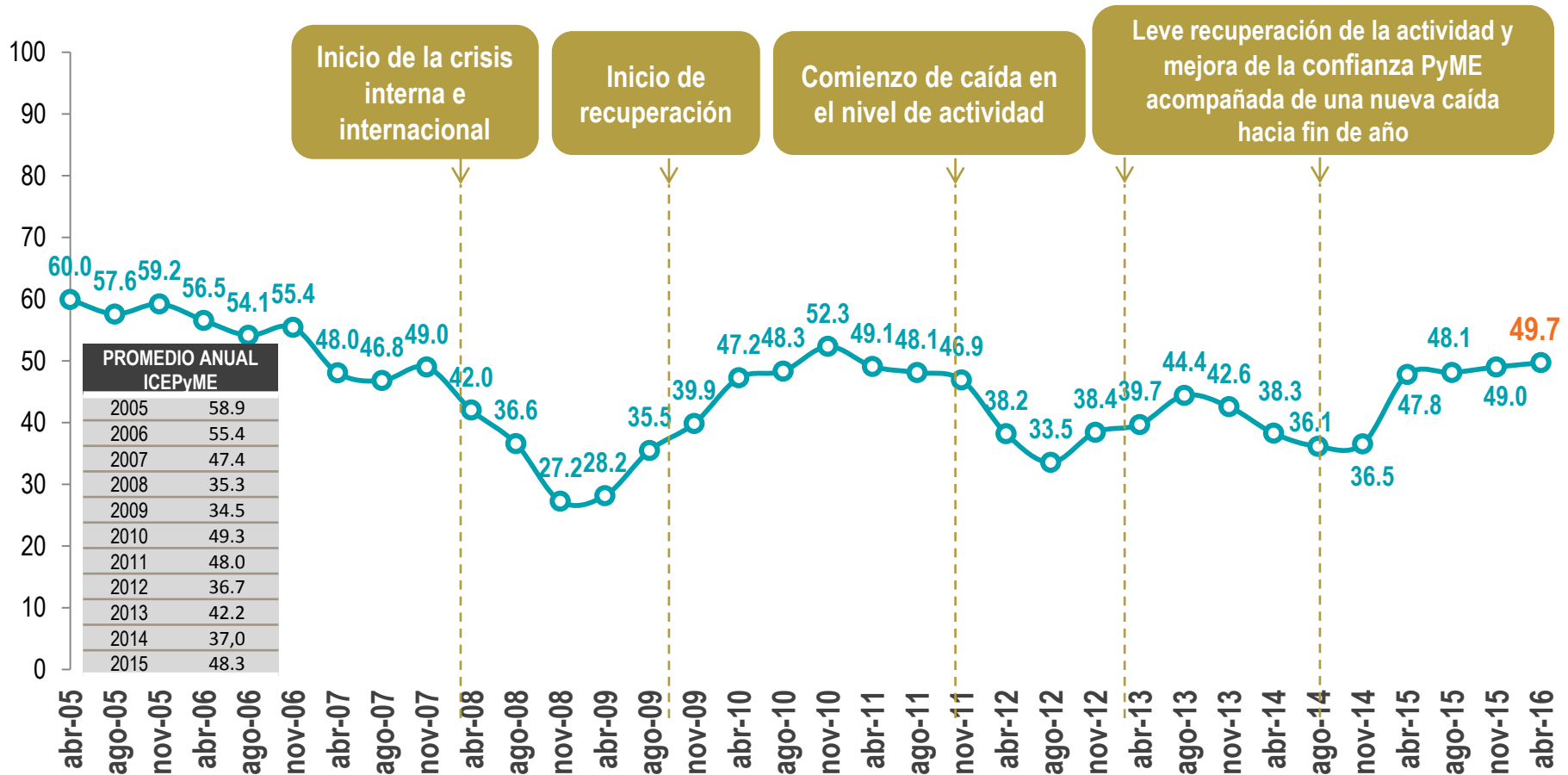
-
- 1 El ICEPyME mide el **humor empresarial**, variable que condiciona las decisiones de producción e inversión a corto y mediano plazo en las PyME industriales.
-
- 2 Se elabora a partir de datos recogidos en las **Encuestas Coyunturales a PyME industriales de todo el país y de Software y Servicios informáticos de CABA.**
-
- 3 Cada empresario es consultado respecto de su sensación sobre su **empresa** (y la rentabilidad), su **sector de actividad** y el **país**.
-
- 4 Para cada una de estas dimensiones, se le solicita al empresario que compare el presente con la situación respecto a **un año atrás (condiciones actuales)**, y con su estimación respecto a la situación **dentro de un año (expectativas futuras)**.
-
- 5 Por último, se le pide al empresario que indique si considera que es un buen o un mal **momento para realizar inversiones** (en industria se especifica **en maquinaria y equipo**).
-
- 6 A partir de los ejercicios estadísticos *Análisis de correspondencia* y *Análisis factorial* se confecciona el siguiente índice:
ICEPyME = condiciones actuales + expectativas futuras + momento para invertir
-
- 7 El ICEPyME puede variar **entre un mínimo de 0 y un máximo de 100 puntos**.
-

ICEPyME – Índice de Confianza Empresaria PyME

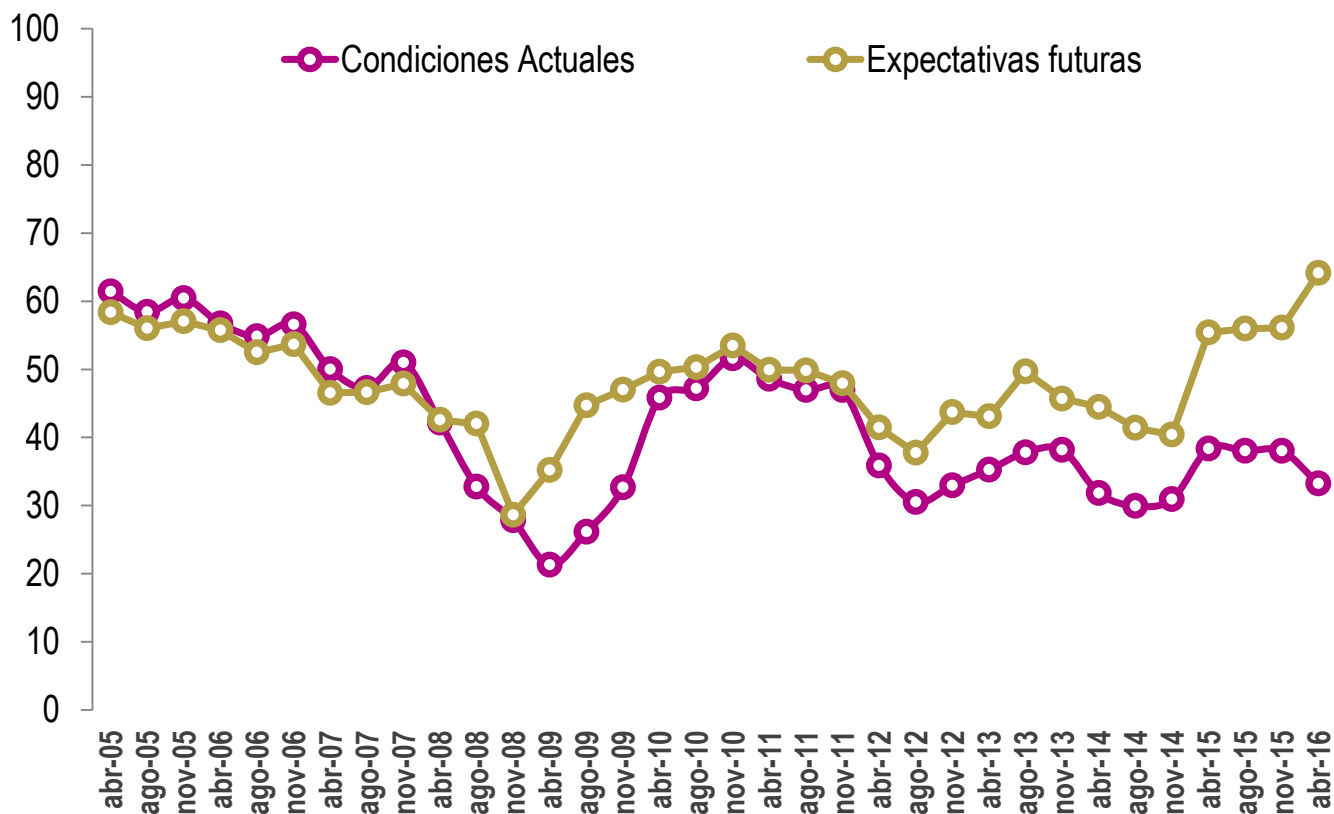


fundación
ObservatorioPyME

A comienzos de 2016, el ICEPyME muestra una leve mejora con respecto a 2015 -cuando el nivel de confianza empresarial había aumentado significativamente- y también en relación a 2011, período previo a la etapa en que comenzó la recesión en las firmas industriales más pequeñas. De este modo, se mantiene la tendencia optimista.



Condiciones actuales y Expectativas futuras



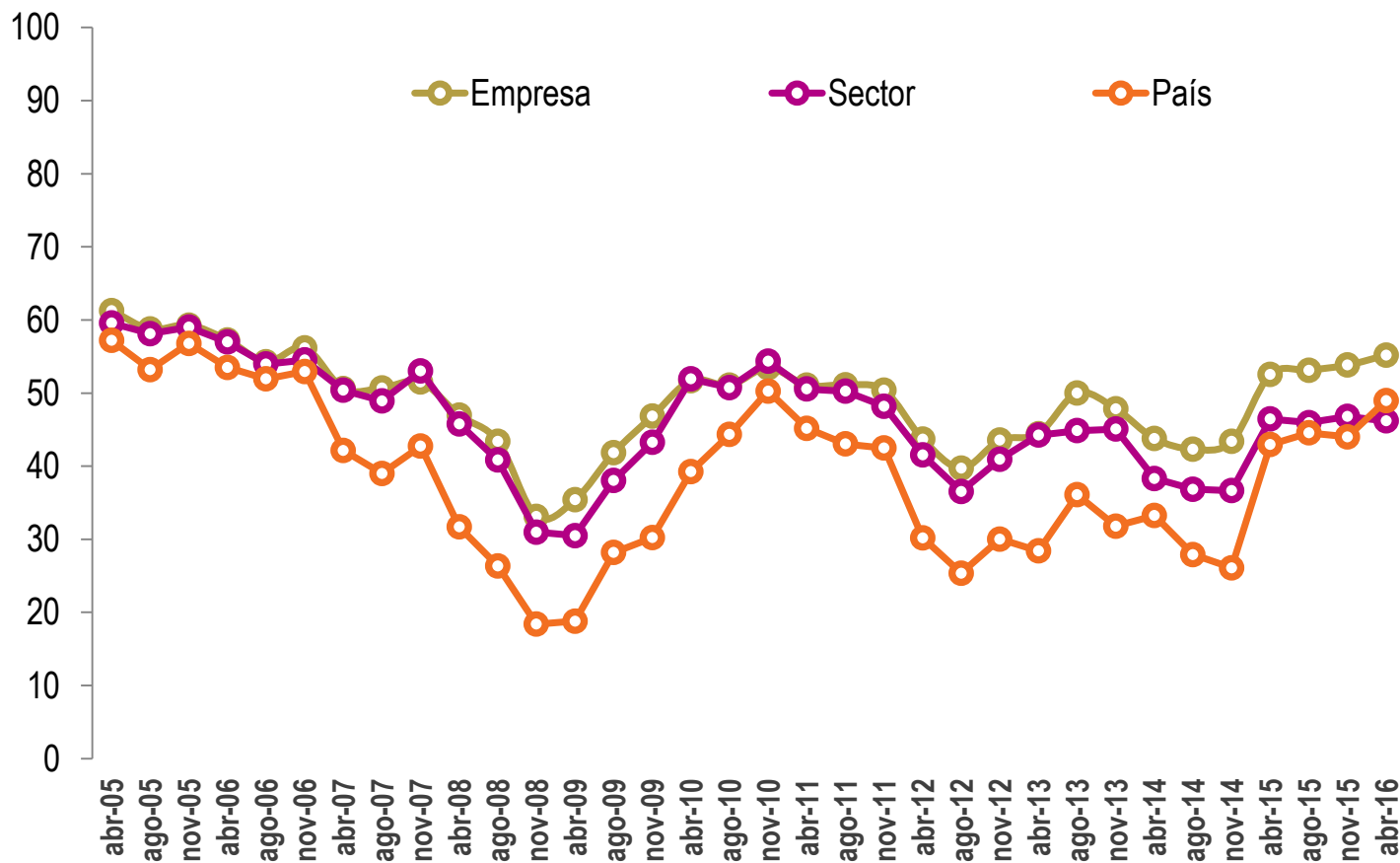
Los industriales PyME revelan una percepción deteriorada de la coyuntura respecto al año pasado, aunque la confianza futura presenta una fuerte mejora respecto de la última medición de 2015. Si bien el desempeño actual del segmento no es bueno, los empresarios se muestran muy optimistas de cara al futuro.

ICEPyME - Índice de Confianza Empresaria PyME



fundación
ObservatorioPyME

Empresa, Sector de actividad y País



En esta ocasión, si bien el empresariado se muestra positivo respecto a su propia firma, revela una leve caída en la confianza en el sector de actividad al que pertenece, pero ha incrementado fuertemente su optimismo respecto a la macroeconomía nacional en general.

Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME

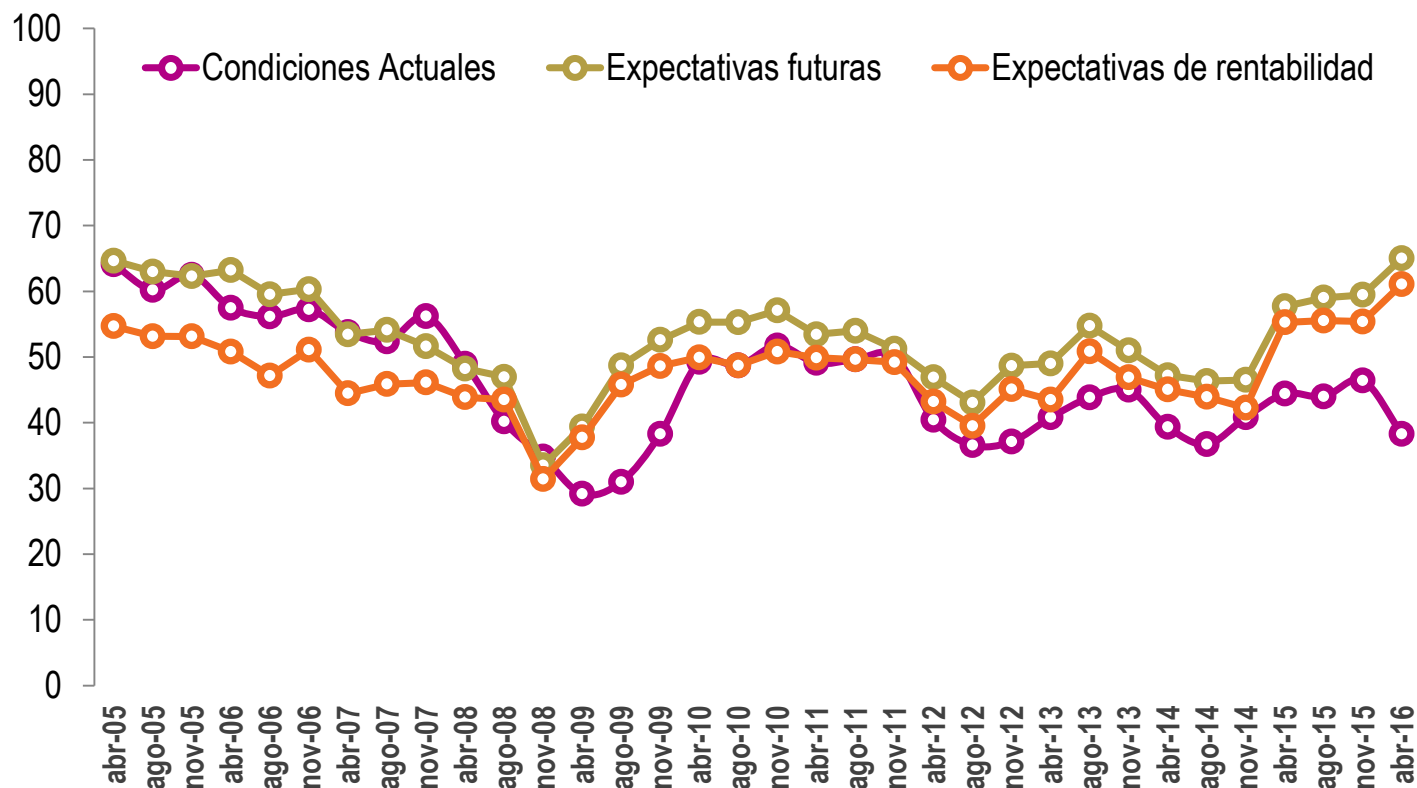
ICEPyME - Índice de Confianza Empresaria PyME



fundación
ObservatorioPyME

EMPRESA:

Condiciones actuales, Expectativas futuras y Expectativas de rentabilidad



A nivel Empresa, vuelve a repuntar notoriamente la confianza empresaria respecto al desempeño en el próximo año, tanto del nivel de rentabilidad como en cuanto a la actividad de la firma en general. La opinión respecto a la situación actual en relación a un año atrás ha desmejorado a niveles similares a los de 2014.

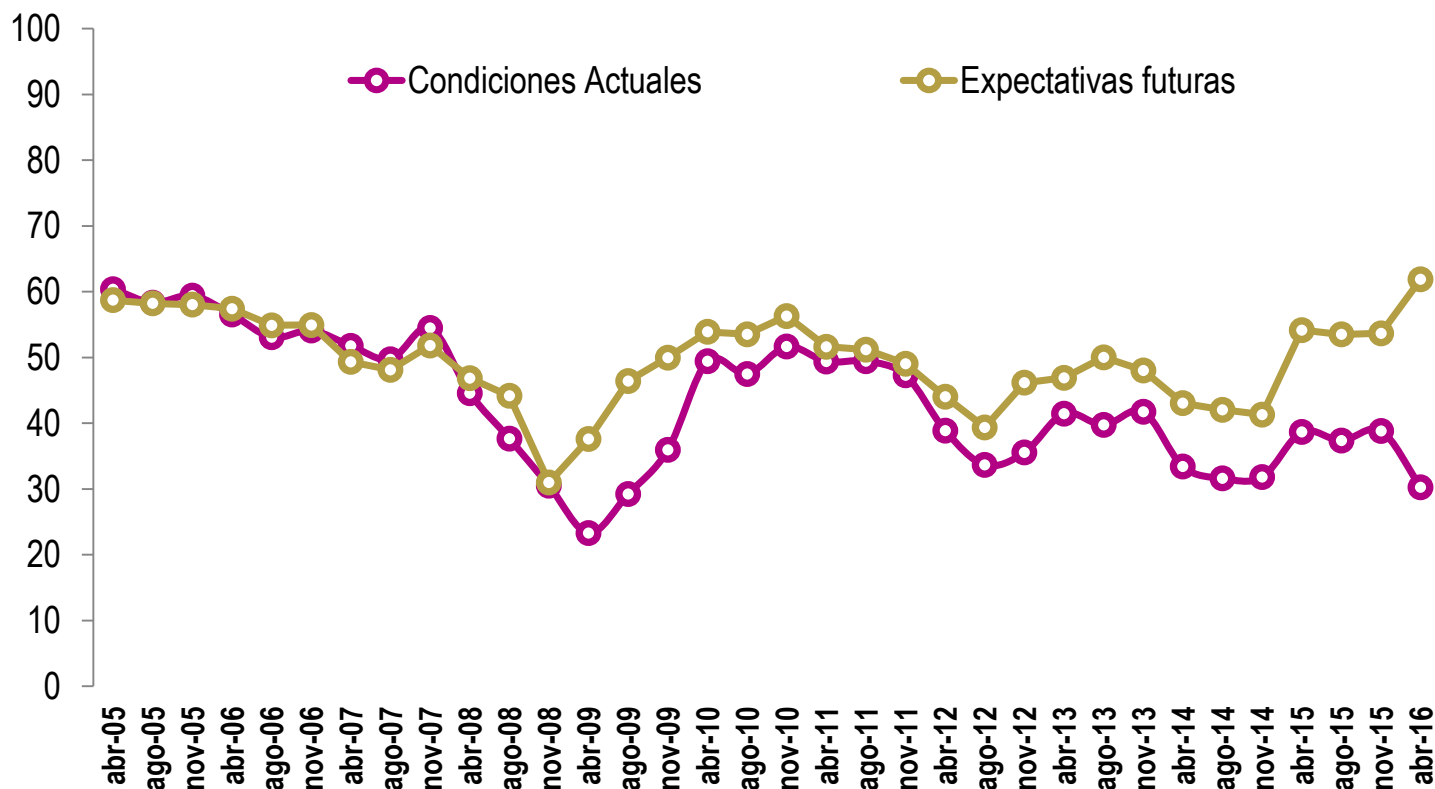
ICEPyME - Índice de Confianza Empresaria PyME



fundación
ObservatorioPyME

SECTOR:

Condiciones actuales y Expectativas futuras



Los industriales PyME se muestran muy pesimistas en cuanto a las condiciones actuales del sector. Por el contrario, han mejorado notablemente sus expectativas respecto a la evolución a futuro.

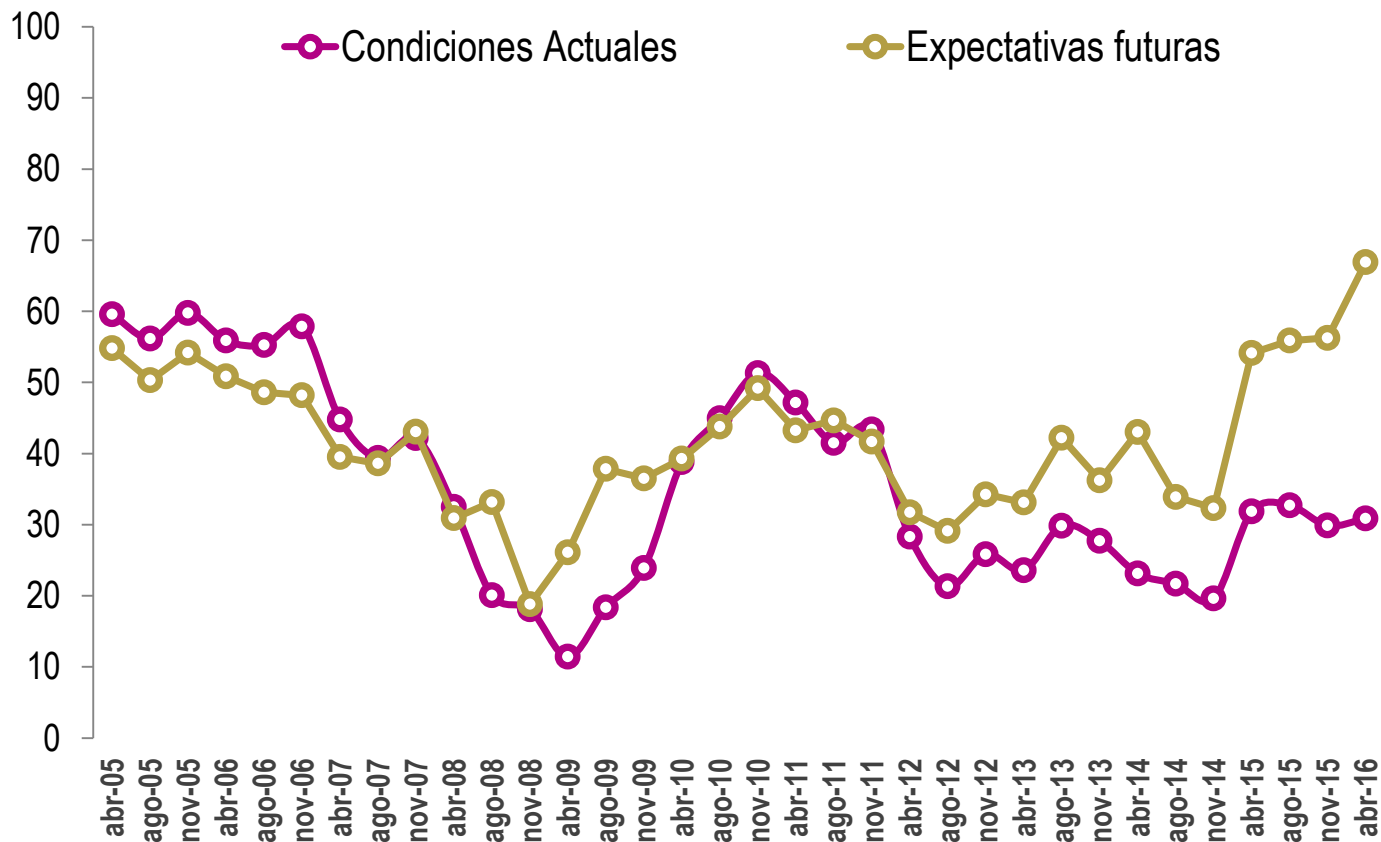
ICEPyME - Índice de Confianza Empresarial PyME



fundación
ObservatorioPyME

PAÍS:

Condiciones actuales y Expectativas futuras



Aún bajo una coyuntura difícil, la confianza empresarial PyME en la situación macroeconómica nacional muestra una muy leve mejora respecto a fines de 2015 (sin alcanzar aún los niveles de abril o agosto últimos). Asimismo, el empresariado manifiesta un marcado optimismo sobre el futuro. Y de este modo se amplía la brecha entre el nivel de confianza en la evolución futura del país y en la coyuntura.

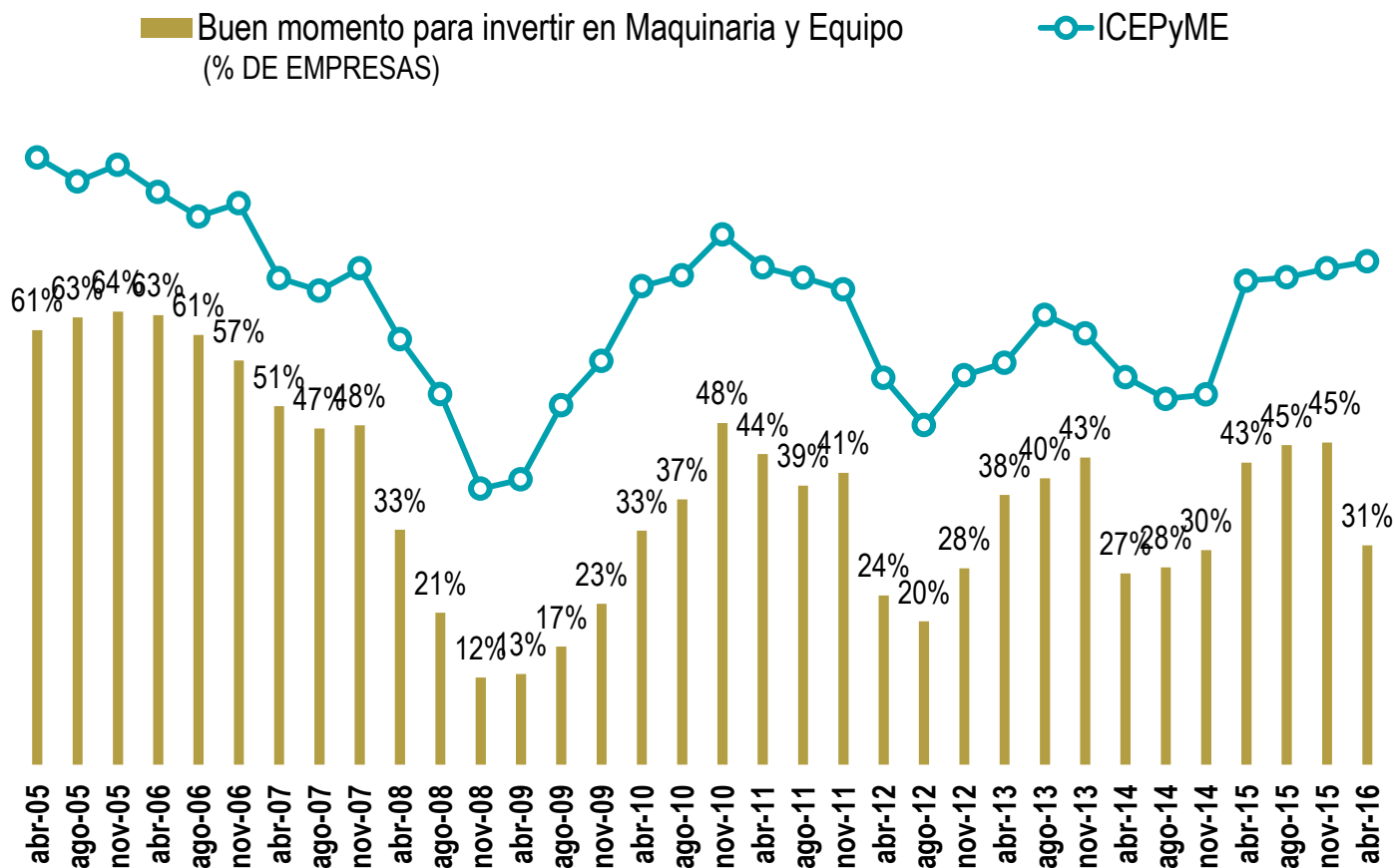
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME

ICEPyME - Índice de Confianza Empresaria PyME



fundación
ObservatorioPyME

¿Considera que el actual es un buen o un mal momento para invertir en maquinaria y equipo?



Si bien se observa una evolución positiva del ICEPyME, sólo el 31% de los industriales PyME considera que el actual es un buen momento para invertir en máquinas y equipamiento. Esta proporción es inferior a las observadas en 2015 y similar a las de 2014. Los empresarios se hallan a la espera de una buena evolución en el futuro, mostrando cautela sobre las condiciones actuales para compromisos de inversión.

Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME

La Encuesta Coyuntural a PyME industriales – Primer trimestre de 2016 es una de las encuestas que periódicamente realiza la Fundación Observatorio PyME, en aras de cumplir con su misión, que consiste en promover la valorización cultural del rol de las pequeñas y medianas empresas en la sociedad, la investigación microeconómica aplicada y las políticas públicas de apoyo al desarrollo productivo.

El objetivo de esta encuesta es analizar el desempeño económico de las PyME industriales durante el trimestre precedente y el último trimestre del año anterior, individualizar las principales problemáticas del sector, conocer las expectativas de los empresarios y medir el humor empresarial.


Características:

- La selección de las empresas se realizó mediante un muestreo probabilístico estratificado por sector industrial y cantidad de ocupados. La muestra está conformada por 400 empresas de todo el país, se extrajo de un directorio de empresas industriales PyME representativo del total de las PyME de la industria manufacturera argentina que el Observatorio PyME utiliza para la realización de sus encuestas estructurales anuales.
- Universo de estudio: empresas clasificadas entre los CIIU 15 y 37 de la CIIU Rev.3.1.
- Periodicidad trimestral
- Los datos fueron recogidos mediante encuestas autoadministradas realizadas durante el mes de abril de 2016. Se encuestaron 399 empresas.

Av. Córdoba 320, 6° Piso | C1054AAP
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tel.: +5411 4018-6510 | Fax: +5411 4018-6530
info@observatoriopyme.org.ar

www.observatoriopyme.org.ar

www.pymeregionales.org.ar

 Fundación Observatorio PyME

 @FOPyME



fundación
ObservatorioPyME

Socios fundadores

