

Informe 2011 | 2012

Evolución reciente, situación actual
y desafíos para 2013

Tema especial: Inversión y financiamiento
en diferentes *clusters* de PyME industriales

Informe 2011 | 2012

Evolución reciente, situación actual y desafíos para 2013

Tema especial: Inversión y financiamiento en diferentes *clusters* de PyME industriales



fundación
ObservatorioPyme

Buenos Aires, Octubre de 2012

ISBN 978-987-1659-19-7

La Fundación Observatorio Pyme es una entidad sin fines de lucro, fundada por la Università di Bologna, la Organización Techint y la Unión Industrial Argentina a fines de 2004, con el objetivo de 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. Bajo el lema "Información e Ideas para la Acción", la Fundación continúa la labor iniciada por el Observatorio Pymi en 1996.

Av. Córdoba 320, 6° piso,

CP C1054AAP, Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Tel.: (5411) 4018-6510

Fax: (5411) 4018-6511

info@observatoriopyme.org.ar

www.observatoriopyme.org.ar

Donato, Vicente N.

Informe 2011-2012 : Evolución reciente, situación actual y desafíos para 2013 /

Vicente N. Donato ; con colaboración de Laura Mastroscello ; Marco Baschieri ;

Matías Belacín ; dirigido por Vicente N. Donato. - 1a ed. - Buenos Aires :

Fund. Observatorio Pyme, 2012.

106 p. ; 30x21 cm.

ISBN 978-987-1659-19-7

1. Pequeña y Mediana Empresa. I. Mastroscello, Laura, colab. II. Baschieri, Marco, colab.

III. Belacín, Matías, colab. IV. Donato, Vicente N., dir. V. Título

CDD 338.47

Fecha de catalogación: 02/10/2012

Diseño Gráfico: Dekonstrukt

www.dekonstrukt.com.ar

Impreso en Gráfica Pinter S.A.

Diógenes Taborda 48/50

(C1437EFB) CABA

www.graficapinter.com.ar

Fundación Observatorio PyME

Consejo de Administración

Presidente Honorario

Paolo Rocca

Presidente

Miguel Acevedo

Vicepresidente

Giorgio Allia di Montereale

Secretario

Vicente Nicolás Donato

Prosecretario

Giorgio Alberti

Tesorero

Alberto Álvarez Saavedra

Protesorero

David Uriburu

Equipo de Trabajo

Dirección: Vicente N. Donato

Programación y Desarrollo Institucional: Cecilia Cejas

Observatorios PyME Regionales: Gabriela Maraschio

Análisis e Investigación: Laura Mastroscello (coordinadora), Marco Baschieri (investigador),
Matías Belacín (asistente de investigación)

Estadística y procesamientos: Fernando L. Valli

Trabajo de Campo: Constanza Schejter (jefa de campo), Rodrigo Segovia (coordinador) y Julieta
Pereiro (asistente de campo)

Administración: Vanesa Arena

Secretaría General: Patricia Gallicchio

Asistencia Técnica en Metodología Estadística: Christian Haedo
(Alma Mater Studiorum - Università di Bologna, Representación en la República Argentina)

Presentación institucional:

La Fundación Observatorio PyME (FOP) es una organización no gubernamental cuya misión es 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.

Enfoque:

Generar información accionable para gobiernos, empresas, organismos y diversos promotores basando los análisis en las necesidades reales; perspectivas y capacidad organizativa de las PyME de todo el territorio nacional



fundación
ObservatorioPyME

Información e ideas para la acción

www.observatoriopyme.org.ar

www.pymeregionales.org.ar

Relevamientos y Análisis Permanentes	<i>Generación y análisis de información sobre la coyuntura y la situación estructural de las PyME Industriales argentinas, con representatividad por territorios y sectores a través de distintos instrumentos</i>	Acciones * Encuesta Estructural anual a PyME industriales (nacional) * Encuesta Coyuntural trimestral a PyME industriales (nacional) * Índice de Confianza Empresaria PyME (ICEPyME)	* Informes Coyunturales, Anuales y Especiales * Newsletter Mensual	
Observatorios PyME Regionales (OPR)	<i>Instrumentos operativos para monitorear la demografía industrial y empresaria de las PyME de las distintas regiones de Argentina</i>	Acciones * Encuestas Estructurales Anuales * Directorio de empresas en los territorios * Informes Regionales y Especiales * Conferencias, seminarios y <i>workshops</i> regionales	OPR en funcionamiento * Provincia de Buenos Aires * Provincia del Chaco * Provincia de Chubut * Provincia de Corrientes * Provincia de Salta * Provincia de San Juan * Provincia de Santa Fe * Provincia de Tucumán	
Observatorios PyME Sectoriales (OPS)	<i>Monitoreo de información sobre la situación de las PyME de distintos sectores de actividad</i>	Sectores de actividad * Industria manufacturera * Construcción * Comercio Mayorista * Servicios a la producción	* Software y Servicios Informáticos	
Proyectos Especiales (PE)	<i>Nuevos estudios tácticos y estratégicos, estudios en cooperación con otras instituciones, seminarios para empresarios</i>	Estudios en Desarrollo * Estudio cuantitativo y cualitativo a empresas de la Construcción * ICEPyME Bahía Blanca y Región * Estudio de demanda de Diseño de PyME industriales * Coyuntura de las PyME de Software y Servicios Informáticos de CABA	Trabajos especiales * Investigación sobre "Innovación y Productividad en sector Servicios" * Investigación sobre "Estructura de financiamiento en start-up de PyME industriales" * Investigación sobre "Estructura de financiamiento en start-up de PyME industriales"	Convenios de Cooperación con Centros de Investigación y Universidades Seminarios, <i>workshops</i> y conferencias con empresarios

Sumario

Presentación	9
Síntesis ejecutiva	11
1. La Coyuntura de las PyME industriales en 2012	15
Menor nivel de actividad de las PyME industriales durante 2012	17
Nivel de confianza del empresariado (ICEPyME)	24
Expectativas de los empresarios	26
- Ventas: El menor nivel de actividad de 2012 tornó menos optimistas las expectativas de ventas de los industriales PyME	26
- Ocupación: No se esperan cambios importantes en el nivel de ocupación de las PyME industriales	28
- Inversiones: La caída en el nivel de actividad y el menor nivel de confianza de los empresarios condicionan las decisiones de inversión	29
- Rentabilidad: Las expectativas futuras están signadas por la evolución del nivel de actividad y la preocupación por la suba de costos de producción	31
2. Desempeño productivo 2005-2011	33
Ciclo económico y nivel de actividad	35
- Fuerte recuperación de la actividad en el último bienio	35
- Evolución de las cantidades vendidas	36
- Mayor utilización de la capacidad instalada de producción	37
Ocupación, productividad y salarios	40
- Entre 2010 y 2011 la ocupación aumentó pero a un ritmo menor a la expansión de la producción	40
- Productividad del trabajo y crecimiento	42
Competitividad: exportaciones y mercado interno	48
- Exportaciones	48
- Presión importadora en el mercado interno y pérdida de mercado	51
Inversión de las PyME industriales	53
- Crece la proporción de PyME inversoras pero los aumentos de producción se dan a través de un uso más intensivo del parque de maquinaria	54
- La relevancia del financiamiento bancario en la inversión de las PyME industriales sigue en crecimiento	55
- La incertidumbre sobre el desempeño de la economía local como principal freno a la inversión	56

3. Acceso al financiamiento para la inversión de las PyME industriales: un desafío estratégico	59
La importancia de promover el acceso al crédito de las PyME	61
- Mercado de crédito argentino	62
- Indicadores económico-financieros de las PyME argentinas en una perspectiva comparada con las PyME europeas	64
- El crecimiento empresarial argentino necesita de un cambio estructural en las relaciones entre el sector financiero y el sector productivo	65
Algunos progresos en los vínculos entre PyME industriales y entidades bancarias: mayor demanda de financiamiento de largo plazo	66
- Los principales limitantes a la solicitud de crédito de mediano y largo plazo son los elevados costos financieros y la incertidumbre económica	67
- Las PyME industriales constituyen un mercado potencial para la colocación de créditos para financiar inversión productiva	70
4. Tema especial: Inversión y financiamiento en diferentes <i>clusters</i> de PyME industriales	75
Cinco <i>clusters</i> de PyME industriales	77
- Pueden distinguirse cinco grupos o <i>clusters</i> de empresas distintos de acuerdo a las tipologías de problemáticas específicas que las afectan	78
- Descripción de los grupos o <i>clusters</i>	79
Las decisiones de inversión y el acceso al financiamiento en cada <i>cluster</i>	84
5. Nota Metodológica	87
6. Cuestionario Encuesta Estructural a PyME industriales, 2011.	93

Presentación

Monitorear permanentemente la situación de las PyME argentinas, e informar a la sociedad argentina sobre su evolución, ha sido el desafío que se ha autoimpuesto el **Observatorio PyME** desde su nacimiento en 1997, gracias al impulso pionero del Ing. Roberto Rocca.

Miles de PyME de todos los sectores de actividad y todas las regiones del país nos acompañan en esta tarea al contestar nuestras encuestas, brindando información para la construcción de un diagnóstico colectivo que sea útil al país para la toma de decisiones públicas y privadas.

En estos años, a los miles de empresarios que cooperan desinteresadamente con la **Fundación Observatorio PyME**, se han sumado más y más instituciones y actores: gobiernos provinciales de todos los colores políticos -y ese es nuestro máximo orgullo de independencia y objetividad-, que creen en la importancia de la información estadística rigurosa como instrumento de programación de las políticas públicas; rectores universitarios convencidos de la necesidad de potenciar las relaciones con el mundo de las empresas para generar nuevo conocimiento aplicado al desarrollo productivo; grandes empresas concientes de que un tejido productivo eficiente necesita de firmas de todos los tamaños, cada una de ellas en la búsqueda de su óptimo dimensional propio.

Esta es la comunidad de intereses y de ideas que sostiene el proyecto de la **Fundación Observatorio PyME**, que se basa en dos puntos centrales:

El primer punto es que sin empresas no hay país. Son las empresas las principales impulsoras de la inversión y la innovación, y las PyME el motor de la generación de empleo y la difusión de conocimientos técnicos en sectores de la población y en territorios inaccesibles para las grandes empresas. Las PyME son generadoras de una clase productora necesaria que constituye uno de pilares sociales fundamentales para el desarrollo económico del país.

El segundo punto se refiere al insustituible papel de la información estadística para la toma de decisiones. Datos rigurosos, continuos, comparables y producidos por los mismos actores interesados para ser creíbles. En esta precisa metodología de producción de datos se basa el compromiso y la inversión ininterrumpida de recursos que ha realizado la **Fundación Observatorio PyME** durante los últimos quince años de trabajo.

Nuestra conocida pasión por los datos, sin embargo, no se agota en la estadística. Nosotros queremos transformar el dato estadístico en acción concreta en pos del desarrollo. De allí el lema que guía nuestro trabajo: “Información e ideas para la acción”.

Promovemos la “acción territorial” a través de los **Observatorios PyME Regionales (OPR)**, constituidos por gobiernos, universidades y organizaciones empresariales en distintos territorios de nuestro país. Afortunadamente, los OPR cada vez tienen más sostenedores, y este año a los de Buenos Aires, Santa Fe, Corrientes, Chaco, Salta, Tucumán, San Juan y Chubut, se suman Córdoba, Jujuy, San Luis, Formosa y Misiones. Cada uno de estos Observatorios encuentra liderazgos regionales claros en rectores universitarios, dirigentes políticos locales y líderes empresariales. Todos hombres de acción comprometidos con el desarrollo de sus propias comunidades. Los resultados de esta labor serán cada vez más claros: políticas públicas locales cada vez más eficaces, ofertas formativas universitarias y técnicas más acordes a la realidad territorial, y PyME cada vez más profesionalizadas en la búsqueda del crecimiento.

Para la “acción sectorial” promovemos la constitución de **Observatorios PyME Sectoriales (OPS)**, fomentando la acción coordinada entre PyME y grandes empresas, unidas en la misma cadena de valor: OPS de la industria manufacturera, de la industria del *software* y servicios informáticos, de la construcción.

Y lateralmente a estos OPS, llevamos adelante **Proyectos Especiales (PE)** con grandes empresas de distintos sectores e instituciones que trabajan con las PyME: telecomunicaciones, logística y transporte, bancos, energía. Todos los sectores que conforman el contexto de la infraestructura de base que necesitan para el desarrollo las empresas de menor tamaño de nuestro país.

¿Cuál es el diagnóstico del Observatorio PyME sobre la situación actual de las PyME industriales argentinas y cuáles son los desafíos para 2013?

Mientras se prolonga y se agrava el problema estructural de la escasez de mano de obra -de todo tipo de calificación-, disminuye la intensidad de la restricción estructural de la oferta de financiamiento bancario para la realización de inversiones.

Este nuevo escenario puede resultar en una intensificación de la utilización del capital físico y tecnología en los procesos

productivos de las PyME industriales argentinas, lo cual es necesario para sostener un proceso de crecimiento industrial de largo plazo. Sin embargo, la incertidumbre macroeconómica es una de las razones más citadas por los empresarios para explicar la falta de nuevas inversiones, aún en un contexto de mayor oferta de financiamiento.

Entre 2010 y 2011 se observó una impresionante recuperación productiva de las PyME después de la crisis de 2008/2009. Pero desde fines de 2011 y durante lo que va del 2012 se advierte un claro freno en el nivel de actividad de este sector, que coincide con el freno que se observa en el total de la actividad industrial nacional.

¿Cuales son las razones? A diferencia de lo que ocurrió durante el bienio 2008/2009 cuando descendieron simultáneamente el nivel de producción y la tasa de crecimiento de los precios, mostrando un claro freno de la demanda; en la actualidad se observa un estancamiento en la actividad económica sin una correspondiente disminución del ritmo de incremento de los precios, lo que puede estar indicando que el problema actual es de insuficiencia de oferta y no de demanda, a pesar de que de todos modos la inflación está también deteriorando el poder adquisitivo de algunas categorías de consumidores.

En efecto, como se desarrolla en el informe, si bien el ritmo de crecimiento de los precios de venta de las PyME industriales se ha desacelerado en los últimos meses, todavía se mantiene cercano al 20% anual. Mientras que durante la crisis de 2008/2009 el nivel de precios aumentaba en torno al 9% anual.

Por otra parte, como lo demuestra el capítulo especial incluido en esta publicación, la situación de las empresas dista mucho de ser uniforme, evidenciando una gran variedad de situaciones, sobre todo con referencia a la vocación inversora y su correlacionada necesidad de financiamiento a partir de recursos propios o de terceros.

Por un lado encontramos a un grupo o *cluster* de PyME muy problemático que es el denominado “pequeñas preocupadas por el nivel de actividad”, y que constituye el 21% de las PyME industriales. Entre estas empresas no sólo es baja la proporción de firmas inversoras, sino que también es baja la tasa de inversión respecto a las ventas. No tienen proyectos de inversión, no solicitan crédito y no reclaman en consecuencia ni mayores préstamos en relación a su patrimonio neto, ni mejores condiciones de tasas y plazos, como todo el resto del sector empresarial.

En el otro extremo encontramos al grupo o *cluster* de las PyME industriales más dinámicas de la economía argentina, que hemos denominado “medianas con límites de expansión”. Es un grupo relativamente pequeño que representa solo el 9% del total de las PyME industriales, caracterizado por una mayor propensión a invertir, con un alto porcentaje de empresas inversoras y una tasa de inversión promedio en relación a las ventas similar a la del promedio PyME industrial. Estas empresas desean aumentar su tasa de inversión, tienen excelente acceso al financiamiento bancario y buena rentabilidad. Sin embargo, reclaman más fondos que los actualmente concedidos por los bancos en relación al propio patrimonio neto. En este grupo, las condiciones crediticias no son tan relevantes como el mayor monto de crédito requerido.

Como síntesis del análisis de cada uno de los *clusters* de PyME industriales identificados, podemos señalar que las mejores condiciones de tasas y plazos ofrecidas por el sector bancario que derivan de las nuevas normativas del BCRA deberían favorecer al 50% de las PyME industriales, es decir a todas aquellas empresas que para invertir o aumentar su tasa de inversión, frente a la incertidumbre macroeconómica que perciben, solicitan mejores tasas y plazos. Este efecto positivo se hará notar durante 2013. Pero hay que considerar también que para otro 29% de las empresas, el problema de realizar inversiones o de aumentar su tasa de inversión no pasa tanto por las condiciones de tasas y plazos, sino por la necesidad de obtener mayores montos de crédito, por lo que requieren que se expanda la oferta crediticia.

Las perspectivas para 2013, en consecuencia, se presentan bien diferenciadas para cada grupo de empresas. Sin embargo existe una preocupación general que afecta a todas las PyME industriales por igual, que es el problema del incremento de los costos directos de producción y la pérdida de rentabilidad. Una mayor demanda agregada no resolverá esta cuestión. Desde nuestra perspectiva de análisis creemos que se han depositado demasiadas esperanzas en los efectos positivos que puede tener sobre las PyME la reactivación del crecimiento de Brasil y el incremento del precio de la soja. Ninguno de los dos factores influirá de manera decisiva en la resolución del escenario de costos de producción crecientes y pérdida de rentabilidad (que repercute en el nivel de competitividad) que actualmente enfrentan las PyME industriales argentinas.



Vicente N. Donato
Director
Fundación Observatorio PyME

1. La coyuntura de las PyME industriales en 2012

Menor nivel de actividad de las PyME industriales durante 2012

- En la primera parte de 2012 se produjo una caída del nivel de actividad de las PyME industriales. Después de dos años de crecimiento sostenido, las cantidades vendidas registraron una caída del 4,4% interanual en el segundo trimestre de este año. En línea con la tendencia a la baja de la producción del total de la industria manufacturera argentina, y del contexto macroeconómico nacional.
- Como consecuencia de la merma en el nivel de actividad, comenzó a evidenciarse una leve disminución en la ocupación de las PyME industriales (-1,3% en términos interanuales), a diferencia de las grandes empresas del sector.
- Para mediados de 2012, el nivel de demanda de las PyME industriales continuaba cayendo -tendencia que había comenzado a evidenciarse a fines de 2011-. Actualmente el 60% de los empresarios califica como “débil” su cartera de pedidos.
- Si bien se ha desacelerado el ritmo al que aumentan los precios de venta de las PyME industriales, como reflejo del menor nivel de actividad, la inflación anual todavía se mantiene en niveles altos, cercanos al 20% anual. Durante 2011 los precios habían aumentado en promedio cerca del 25% respecto a 2010.
- Al igual que en los últimos cinco años, los industriales PyME se muestran principalmente preocupados por los aumentos en los costos de producción, la disminución en los márgenes de rentabilidad y la alta participación de los impuestos en los costos. Estos problemas afectan a la totalidad de las empresas.
- La mitad de los industriales PyME manifiesta que el nuevo sistema de control de importaciones vigente de este año influye al menos de alguna manera en la organización productiva de su firma. El 68% de los cuales considera que se ve perjudicado por las dificultades que se presentan al momento de importar insumos y materias primas. Mientras que un 20% se ve favorecido por la barrera a bienes importados que compiten con sus productos en el mercado interno.

Nivel de confianza del empresariado (ICEPyME)

- La evolución del ICEPyME (Índice de Confianza Empresaria PyME) refleja una disminución en el nivel de confianza del empresariado desde finales de 2011, que continúa a lo largo de 2012. La tendencia negativa del índice está directamente relacionada con la caída en el nivel de actividad. La evolución del ICEPyME siempre ha reflejado el ciclo económico de estas empresas desde el comienzo de su medición.
- La percepción del empresariado sobre la situación económica de la coyuntura es menos optimista que en cuanto a su evolución futura.
- A lo largo de 2012 se acentuó la caída en la confianza sobre la situación económica del país, volviendo a los niveles de la segunda mitad de 2009. Aunque en menor medida, también desmejoró la percepción empresarial en lo referente a la propia firma y el sector de actividad de pertenencia.

Expectativas de los empresarios

- Si bien en la última etapa del año 2011 las expectativas de los empresarios para este año todavía eran relativamente optimistas, ya desde los primeros meses de 2012 se tornaron más negativas, tanto en cuanto a la evolución de las ventas, como en lo referente a los márgenes de rentabilidad futuros y a los planes de inversión.
- Actualmente aunque uno de cada cuatro empresarios espera aumentar el nivel de facturación de aquí a fin de año, y otro 46% espera mantenerlo en los niveles actuales; ascendió al 28% la proporción que cree que disminuirá (un año atrás era el 14%).
- Sólo el 23% de los industriales PyME planea realizar inversiones en el corto plazo. La proporción ha caído paulatinamente desde la segunda mitad de 2011. Sin embargo, todavía está por encima de la de la crisis de 2008 y 2009.

2. Desempeño productivo 2005-2011

Ciclo económico y nivel de actividad

- Durante 2011 las PyME industriales continuaron con el ciclo de recuperación de la actividad económica que se había iniciado en 2010, dejando definitivamente atrás la recesión de 2009. En efecto, la proporción de empresas en fase del crecimiento pasó del 35% en 2009, al 52% en 2010 y al 63% en 2011.

- En 2011 las cantidades vendidas aumentaron el 7,5% anual, guarismo similar a la expansión registrada en la producción industrial total del país, que experimentó una suba del 6,5% en 2011 respecto a 2010.

- Cerca del 60% de las PyME produjeron al tope de su capacidad instalada de planta durante el último año (utilizando más del 70% de las instalaciones), con lo cual la proporción volvió a niveles similares a los de 2007. Esto evidencia que para sostener el fuerte crecimiento de la producción las empresas mantuvieron un uso más intensivo del parque de maquinaria e instalaciones.

- La demografía empresarial refleja el ciclo económico. Durante 2011 la tasa de natalidad de empresas industriales superó la tasa de mortalidad, con lo cual hubo creación neta de firmas, después de dos años de caída en la cantidad de empresas del sector.

Ocupación, productividad y salarios

- Entre 2010 y 2011 la ocupación aumentó pero a un ritmo menor a la expansión de la producción. El ritmo de crecimiento del nivel de ocupación en el último bienio fue inferior al de la fase expansiva de 2003-2007.

- En 2011, la elasticidad empleo-producto de las PyME industriales disminuyó, confirmando la tendencia ya evidenciada en 2010. De hecho, por cada punto porcentual de incremento en el volumen de ventas se generó una suba del 0,13% en el nivel de ocupación de las empresas, mientras que en 2007 por cada 1% de aumento en las cantidades vendidas la ocupación crecía el 0,60%, y en 2004 el 0,92%.

- Durante 2011 la productividad laboral de las PyME industriales aumentó un 6,4%, mientras que para el promedio de la industria nacional creció solamente un 3,3%. Las PyME aumentaron su producción sin ampliaciones significativas del plantel de personal, sino con un uso más intensivo de la capacidad de producción.

- La escasez de recursos humanos sigue constituyendo un límite estructural para el crecimiento potencial de las PyME: si bien el último año aumentó en alguna medida la cantidad de empresas que buscaba ampliar el plantel de personal, al mismo tiempo la escasez de oferta de recursos humanos dificulta la contratación de trabajadores, lo que ha ido agravándose aún más desde 2005.

- Durante 2011, el aumento de salarios promedio entre las *pequeñas y medianas* empresas fue del 24,7% -misma variación del año anterior- contra un aumento del 26,5% del promedio industrial nacional. Las PyME sostienen incrementos salariales equiparables a las grandes empresas.

Competitividad: exportaciones y mercado interno

- El buen nivel de actividad alcanzado por las PyME industriales en el último bienio se explica casi exclusivamente por la dinámica del mercado interno, ya que su grado de internacionalización no se profundizó. La proporción de empresas con presencia en mercados externos se mantiene en los niveles históricos (en el rango del 17% al 22%), al igual que el porcentaje promedio de las ventas que representan las exportaciones de estas empresas (en torno al 20%).

- Brasil ha perdido la primera posición como destino de las exportaciones. Mientras, como contraparte, Uruguay y Paraguay ganaron importancia relativa, y hoy representan el 38,4% de las exportaciones de las PyME. Chile también aumentó su participación en las exportaciones pasando del 6,2% al 14,6% entre 1997 y 2010.

- En 2011, la fuerte presión competitiva debida a las importaciones en el mercado interno subió respecto a 2010, afectando el 33,5% de las PyME industriales argentinas. Dos de cada diez empresarios afirman haber perdido participación en el mercado local por este motivo. Los tres sectores más afectados por la presión competitiva en el mercado interno son *Aparatos eléctricos, electrónicos e Instrumentos de precisión; Textiles, prendas de vestir, productos de cuero y calzado y Maquinaria y equipo*.

- China y Brasil representan los principales países de origen de los productos competidores en el mercado interno. En particular, en los últimos años creció la proporción de PyME industriales que indica a China como el principal país

competidor, pasando del 44% al 58% entre 2008 y 2011.

Inversión de las PyME industriales

- En los últimos dos años la proporción de PyME inversoras logró incrementarse: ascendió del 40% en 2009, al 45% en 2010 y al 49% en 2011. Se volvió así a niveles superiores a los de 2007, después de dos años caracterizados por bajos niveles de inversión durante la crisis 2008-2009. De todos modos el porcentaje actual es inferior al registrado durante 2003-2005, cuando estaba en torno al 52%.

- Si bien este comportamiento pudo advertirse tanto para las empresas *pequeñas* como para las *medianas*, es entre las de mayor tamaño en donde se presenta una mayor propensión a invertir, ya que se observa una asociación positiva entre la proporción de firmas inversoras con la cantidad de ocupados de las mismas, su nivel de desarrollo organizacional y el volumen de sus ventas.

- Las principales fuentes de financiamiento de las inversiones de las PyME son los recursos propios (55% del monto total invertido) y el financiamiento bancario (31%). Es notable cómo en los últimos seis años la participación del sector bancario aumentó en relación al autofinanciamiento, lo que refleja un mayor vínculo entre el sistema bancario y el productivo.

3. Acceso al financiamiento para la inversión de las PyME industriales: un desafío estratégico

La importancia de promover el acceso al crédito de las PyME

- Promover el acceso al financiamiento de las PyME industriales todavía constituye un desafío estratégico a futuro, si bien en los últimos años se han logrado algunos avances en este sentido, estrechándose el vínculo entre las PyME y el sector bancario.

- En Argentina el tamaño del sistema financiero es considerablemente reducido (problema de carácter estructural de los últimos cuarenta años), con lo cual el stock de crédito no es suficiente para satisfacer la demanda de inversión productiva, y un tercio de las PyME industriales tiene proyectos de inversión frenados por la falta de financiamiento bancario

- A nivel nacional, en 2011 el monto de créditos otorgado por el sector bancario al Sector Privado No Financiero (SPNF), representó sólo el 17% del PIB. En comparación a otros países de América Latina, Argentina es uno de los países con menor relación crédito-producto de la región, representando sólo un tercio del promedio de América Latina (46% del PIB). Dentro de la Euro zona, los préstamos al SPNF representan el 132% del producto.

- La deuda financiera de largo plazo de las PyME industriales argentinas representa un monto equivalente al 2,3% de sus ventas totales, mientras que sus pares en los principales países europeos tienen préstamos de largo plazo con el sector bancario por un monto equivalente al 9,4% de sus ventas en promedio. Para alcanzar los estándares europeos en Argentina se requeriría un aumento adicional de la oferta de crédito de largo plazo a PyME industriales equivalente a 22.630 millones de pesos (1,3% del PIB).

Algunos progresos en los vínculos entre PyME industriales y entidades bancarias: mayor demanda de financiamiento de largo plazo

- En 2011 el 40% de las PyME industriales solicitó crédito de mediano y largo plazo y el 34% de las empresas obtuvo el préstamo. A su vez, en los últimos años ha ido aumentando la relevancia del financiamiento bancario en la inversión de las PyME, y en 2011 el 31% de las inversiones fue financiado por este medio.

- Sin embargo, es preciso notar que las relaciones entre el sistema financiero y el productivo aún son débiles. Los principales limitantes a la solicitud de crédito de mediano y largo plazo son los elevados costos financieros y la incertidumbre económica.

- Las empresas que se autoexcluyen del mercado crediticio, presentan mejores condiciones de rentabilidad que aquellas que son rechazadas por el sistema bancario. Esto indica que son potenciales sujetos de crédito, con lo cual existe un mercado viable para el sistema bancario aun no suficientemente aprovechado

- Las medidas implementadas por el sector público durante los últimos años para promover la inversión productiva van en la dirección correcta, pero aún existen problemas para el acceso masivo de las PyME al crédito bancario. Desde la Fundación Observatorio PyME se manifiesta la importancia de que se logre aprobar y ejecutar el proyecto de ley que prevé la desgravación de las utilidades reinvertidas (Régimen de Capitalización de Micro, Pequeña y Mediana Empresa).

4. Tema especial: Inversión y financiamiento en diferentes *clusters* de PyME industriales

Cinco *clusters* de PyME industriales

- El universo de las PyME industriales está caracterizado por un grado importante de heterogeneidad, y más allá de la problemática de costos y rentabilidad –que afectan de manera uniforme a la totalidad de las PyME-, diferentes grupos de empresas enfrentan ciertos problemas específicos que repercuten en su actividad con mayor grado de relevancia que para el resto.

- Pueden identificarse cinco diferentes grupos o *clusters* de PyME industriales, en función de la incidencia que diferentes problemas y dificultades tienen en las empresas que componen cada uno: **pequeñas sin financiamiento para invertir y crecer, PyME limitadas por la dotación de infraestructura, pequeñas preocupadas por el nivel de actividad, medianas con problemas de competitividad y medianas con límites de expansión.**

Las decisiones de inversión y el acceso al financiamiento en cada *cluster*

- Al analizar las principales características de las empresas pertenecientes a cada uno de los cinco *clusters*, se observa una relación positiva entre el tamaño de las firmas y la realización de inversiones. En cambio, no se advierte una relación directa entre el tamaño de la empresa y el monto invertido como proporción de las ventas.

- Hay grupos de empresas en los cuales si bien la proporción de inversoras es baja, la tasa de inversión de las empresas que sí invierten es elevada, con lo cual si se lograra incentivar a más empresas para que participen del proceso inversor, podría aumentar significativamente la inversión de las PyME industriales.

- El *cluster* más problemático parece ser el de las **pequeñas preocupadas por el nivel de actividad**. En efecto, en este grupo –que constituye el 21% de las PyME industriales- no sólo es baja la proporción de empresas inversoras (45%) sino que también es bajo el monto invertido en relación a las ventas (6% en promedio). Estas empresas se mantienen en un equilibrio de bajo nivel productivo: no tienen proyectos de inversión, no solicitan crédito y no reclaman en consecuencia ni mayores préstamos en relación a su patrimonio neto, ni mejores tasas y plazos, como todo el resto del sector empresarial.

- En sentido contrario, el grupo más dinámico es el de **medianas con límites de expansión**, si bien es un grupo relativamente pequeño (9% del total de las PyME industriales). En este grupo se registra una mayor propensión a invertir: el porcentaje de empresas inversoras asciende al 60%, y la tasa de inversión promedio en relación a las ventas es similar a la del promedio PyME industrial (7,5%). Tienen un buen desempeño productivo, pudiendo todavía aumentar su nivel de inversión, para lo que reclaman más fondos de los que disponen. Aunque califican como sujetos de crédito y acceden a préstamos bancarios, la oferta de crédito no parece suficiente.

1. LA COYUNTURA DE LAS PYME INDUSTRIALES EN 2012

La coyuntura de las PyME industriales en 2012

Durante 2012 se produjo una caída en el nivel de actividad de las PyME industriales, en línea con la tendencia que presentó el total de la industria manufacturera a nivel nacional.

Después de la fuerte recuperación con la salida de la crisis a finales de 2009, y de haber sostenido la expansión a lo largo de 2010 y en la primera parte de 2011, las PyME manufactureras comenzaron a mostrar una desaceleración del crecimiento en el tercer trimestre del año pasado, que dio lugar a un estancamiento y posterior caída del nivel de actividad¹.

Este nuevo ciclo económico de las PyME industriales, reflejado en los datos relevados por la Fundación Observatorio PyME, no constituye un hecho aislado del desempeño del resto de la industria manufacturera argentina, y del contexto macroeconómico nacional actual.

En este escenario, a lo largo de 2012 se registró una caída en el nivel de confianza empresarial, medido a partir del ICEPyME (Índice de Confianza Empresarial PyME), como indicador del humor empresarial, condicionante de las decisiones de producción e inversión a corto y mediano plazo en las PyME industriales.

En el mismo sentido, si bien en la última etapa del año 2011 las expectativas de los empresarios para este año todavía eran relativamente optimistas, ya desde los primeros meses de 2012 se tornaron más negativas, tanto en cuanto a la evolución de las ventas, como en lo referente a los márgenes de rentabilidad futuros y a los planes de inversión en el corto plazo.

De hecho, actualmente las expectativas de los industriales PyME para el próximo año son significativamente más pesimistas que las registradas en 2011 para 2012. Un año atrás, cuando el contexto era de crecimiento de la actividad, los empresarios se mostraban más optimistas respecto a la evolución futura de su empresa, del sector de actividad y de la macroeconomía nacional en general durante 2012. En el presente, en cambio, al estar atravesando una etapa negativa, el empresariado se muestra más pesimista al evaluar la situación económica de aquí a un año. En particular, la visión es aún más negativa sobre la marcha del contexto económico del país en 2013, que en lo referente a la propia empresa y el sector de actividad de pertenencia.

En este punto es importante resaltar que distintas fuentes de análisis macroeconómico proyectan que en 2013 debería haber una mejora de la actividad económica –e industrial en particular–, impulsada por un lado por una recuperación de la economía brasilera (principal socio comercial de Argentina), y por otro, por las favorables condiciones del precio de los productos agrícolas que exporta Argentina, en particular de la soja.

Sin embargo, no hay consenso respecto a cuál es la magnitud de estos impactos positivos en el crecimiento de la economía, y cuán determinantes serán para impulsar la reactivación. A lo que se suma que las proyecciones se dan en un contexto de inestabilidad macroeconómica a nivel internacional, y de tensiones propias de la economía local. Por ende, es dificultoso estimar tendencias de la actividad industrial en el mediano y largo plazo.

Menor nivel de actividad de las PyME industriales durante 2012

En la primera parte de 2012 se produjo una caída del nivel de actividad de las PyME industriales.

Para el segundo trimestre del año se registró una disminución de las cantidades vendidas respecto al trimestre anterior (-5,8% t/t), y en términos interanuales (-4,4% a/a). Después de dos años de crecimiento sostenido, el volumen de ventas de las PyME ya había dejado de aumentar a finales de 2011.

Esta evolución negativa del nivel de ventas de las PyME está en línea con la tendencia a la baja de la producción del total de la industria manufacturera nacional, de acuerdo a diferentes fuentes privadas y oficiales².

Como muestra el Gráfico 1.1, el Estimador Mensual Industrial (EMI) del INDEC presenta una caída de la producción industrial del 3,2% interanual durante el segundo trimestre del año.

Las PyME anticiparon este cambio de tendencia, y ya desde la segunda mitad de 2011 y los primeros meses de 2012

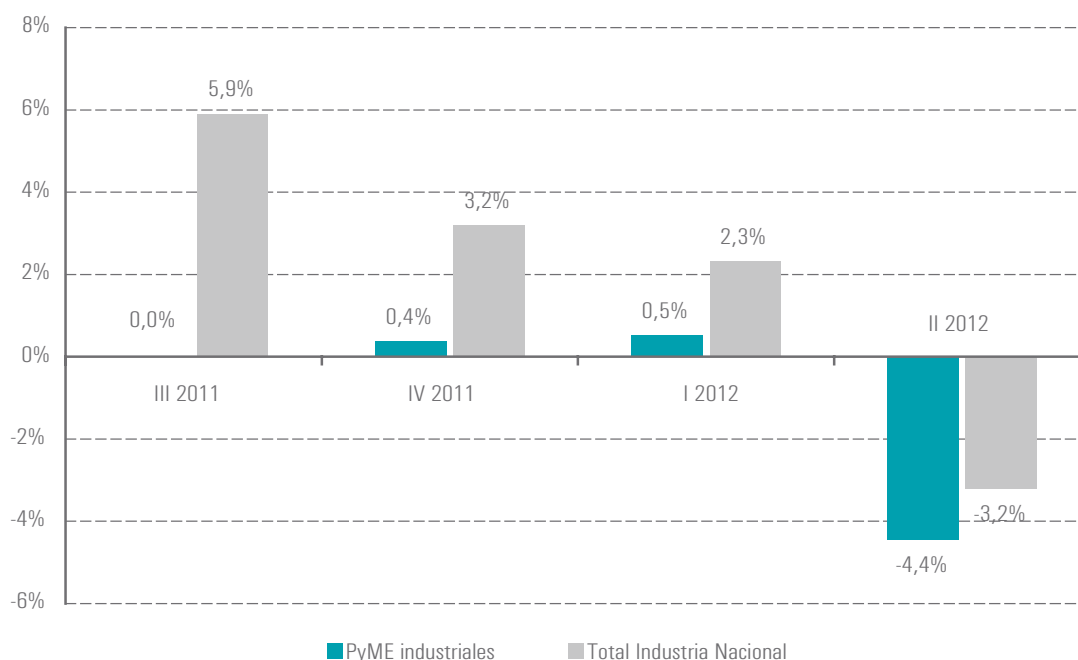
¹ Para ampliar ver Informes “La coyuntura de las PyME industriales” – III Trimestre de 2011 (noviembre 2011), I Trimestre 2012 (mayo 2012) y II Trimestre 2012 (agosto 2012). Fundación Observatorio PyME.

² Distintas fuentes reflejan una caída en la producción industrial. Según Orlando Ferreres y Asociados la disminución en el segundo trimestre fue del -2,3% a/a; de acuerdo a la Fundación de Investigaciones Latinoamericanas (FIEL) la producción industrial cayó el -4,0% anual en el segundo trimestre; el Centro de Estudios de la Unión Industrial Argentina registró una caída del 6,5% a/a en el mes de junio; y el Estimador Mensual Industrial (EMI) del INDEC se contrajo el -3,2% anual en este segundo trimestre.

el nivel de actividad de estas empresas presentaba un estancamiento.

En cambio, el total de la industria manufacturera, impulsado por las grandes empresas del sector, todavía mostraba un desempeño positivo en los primeros meses de este año (aunque a un ritmo cada vez menor), mostrando recién un cambio abrupto de tendencia a partir del mes de mayo. Cabe destacar que de acuerdo a los últimos datos disponibles, el EMI medido por el INDEC ya muestra una recuperación en el mes de julio (1,4% respecto a junio), aunque en términos interanuales la variación sigue siendo negativa (-1,8%).

Gráfico 1.1 Variación anual de las Cantidades vendidas de las PyME industriales y de la Producción del Total de la Industria Nacional



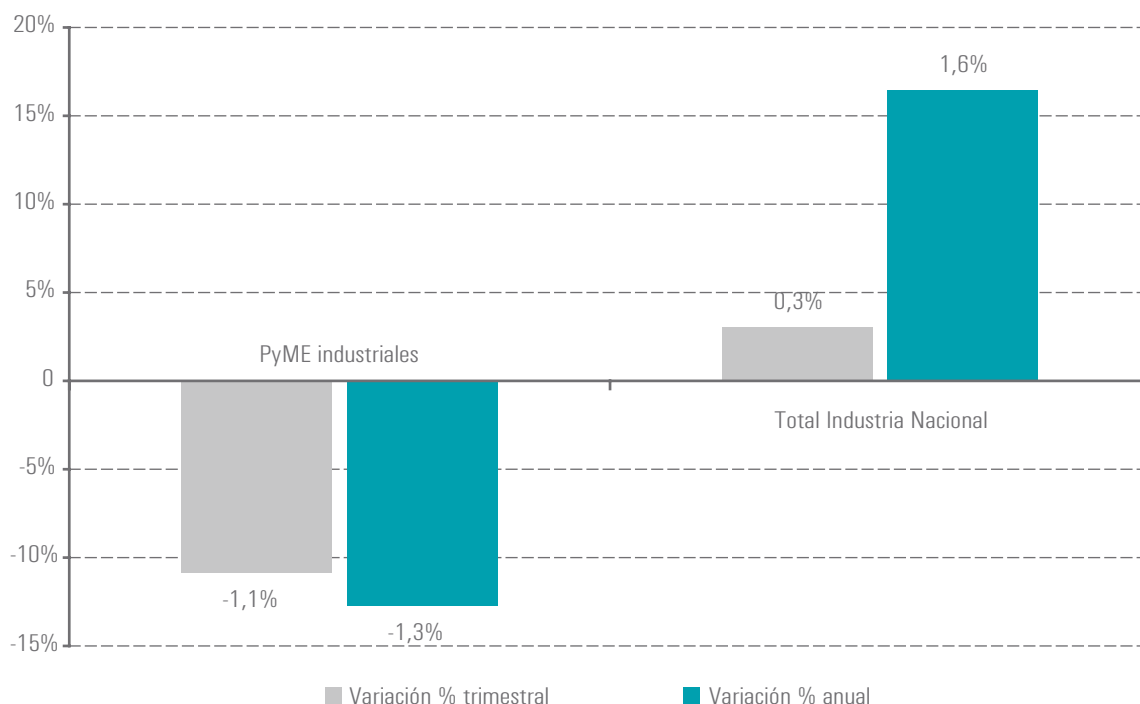
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2011-2012. Fundación Observatorio PyME.
Estimador Mensual Industrial (EMI), INDEC.

Por otra parte, y como consecuencia de la merma en el nivel de actividad en la primera parte de 2012, para el segundo trimestre de este año comenzó a evidenciarse una leve disminución en la ocupación de las PyME industriales, a diferencia de las grandes empresas del sector.

La cantidad de trabajadores de las PyME presentó una leve disminución en el segundo trimestre del año respecto al primero (-1,1% t/t), lo cual resultó en una variación del -1,3% en términos interanuales.

En cambio, para el total de la industria nacional la ocupación aún muestra una tendencia positiva, ya que las grandes empresas del sector pueden mantener e incluso continuar ampliando el plantel de personal aún en un contexto de caída de la producción.

Gráfico 1.2 Variación trimestral y anual de la Ocupación de las PyME industriales y del Total de la Industria Nacional (II Trimestre 2012)



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2012, Fundación Observatorio PyME.
Estimador Índice de Obreros Ocupados (IOO), Encuesta Industrial Mensual, INDEC.

Box 1.1 Contexto macroeconómico nacional actual

La evolución del nivel de actividad de las PyME industriales y del total de la industria nacional se enmarcan en el contexto macroeconómico del país.

Cuadro 1.1 Principales indicadores macroeconómicos

Variable macroeconómica		Variación % anual (III trim 2012 Vs II trim 2011)
PIB Argentina*	▲	0,6%
PIB Brasil*	▲	0,8%
Actividad Económica Argentina (EMAE)	▬	0,0%
Producción Industrial (EMI)	▼	-3,3%
Sustancias y productos químicos	▲	6,0%
Alimentos y Bebidas	▲	4,6%
Papel y cartón	▲	4,6%
Metalmecánica (sin automóviles)	▼	-3,9%
Industrias básicas	▼	-3,0%
Automóviles	▼	-25,0%
Empleo	▲	0,9%
Inflación	▲	23,1%
Exportaciones	▼	-5,4%
Importaciones	▼	-7,1%
Tipo de Cambio Real Multilateral (TCRM)	▼	-18,7%

Fuente: Elaboración propia en base a INDEC, IBGE y GB (IPC)

* I trim 2012 Vs I trim 2011 (último dato disponible)

En la primera mitad de 2012 la economía argentina ha mostrado signos notorios de desaceleración económica.

En primer lugar, el contexto internacional, pese a la mejora en los precios de los principales commodities argentinos de exportación, no ha sido del todo favorable. En América Latina, la economía de Brasil -principal socio comercial de nuestro país, estratégico en el dinamismo de sectores que apuntalaran el crecimiento industrial- se desaceleró fuertemente. En apenas dos años, redujo su tasa de crecimiento anual de 8,5% (I trim. 2010) a 0,8% (I trim. 2012).

Estos factores de la coyuntura internacional, sumados a algunas tensiones propias de la economía local, llevaron a una fuerte desaceleración del nivel de actividad en nuestro país.

Desde marzo de 2011 el Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE) que mide el INDEC –que es un indicador del curso de la actividad económica real en forma mensual- comenzó una etapa de desaceleración de crecimiento. En el segundo trimestre de 2012 no registró aumento (muy por debajo del 9,7% a/a alcanzado en igual período del año anterior).

En cuanto al sector de la industria manufacturera, distintos indicadores presentan la misma tendencia que para el total de la economía, y tal como se señaló anteriormente, las PyME industriales no son ajenas a esta coyuntura.

El Estimador Mensual Industrial (EMI) elaborado por el INDEC evidenció una caída del 3,2% en el segundo trimestre de 2012 respecto al del año anterior, y de un 2,6% en relación al primer trimestre.

Los principales rubros que sostuvieron esta caída fueron Automóviles (con bajas superiores al 20% desde abril hasta junio), la Industria metalmecánica y las Industrias básicas. En el caso de la industria automotriz, la desaceleración de la demanda de Brasil sumado a la continua apreciación cambiaria y algunas tensiones comerciales coyunturales parecen ser los principales determinantes de la menor producción.

Por otra parte, cabe destacar que los sectores Sustancias y productos químicos; Alimentos y bebidas; y Papel y cartón amortiguaron la caída y sostuvieron el mejor desempeño entre todos los sectores en este último trimestre.

El tipo de cambio real multilateral (TCRM), variable fundamental en el comportamiento de la economía argentina y de importante incidencia en la competitividad de las firmas, continua apreciándose (18,7% a/a), y las exportaciones junto con las importaciones registraron una caída en el mismo período (-5,4% y -7,1%, respectivamente).

Finalmente, la tasa de desocupación permaneció prácticamente constante entre el segundo trimestre de 2012 y el mismo período del año anterior, y el nivel de empleo aumentó un 1%.

Sin embargo para 2013 se prevé una mejora de las condiciones económicas actuales y particularmente para el sector industrial, con su respectivo impacto en el nivel de empleo y de producción.

En línea con lo anterior, distintos indicadores dan cuenta de la percepción del menor nivel de actividad por parte de los industriales PyME desde finales de 2011, y con mayor intensidad en la primera mitad de este año.

Para 2013 las expectativas de los empresarios PyME se muestran significativamente más pesimistas que las registradas en 2011 para 2012. De hecho, un año atrás, cuando el contexto era de crecimiento de la actividad, los empresarios se mostraban más optimistas respecto a la evolución de su empresa, sector de actividad y de la macroeconomía nacional en general durante 2012. En el presente, en cambio, al estar atravesando una etapa negativa, el empresario se muestra más pesimista al evaluar la situación económica de aquí a un año. En particular, la visión es aún más negativa sobre la marcha del contexto económico del país en 2013, que en relación a la evolución de su propia empresa o el sector de actividad de pertenencia.

En este punto es importante resaltar que distintas fuentes de análisis macroeconómico proyectan que si bien la actividad industrial está atravesando una fase de desaceleración, para 2013 se puede prever una mejora de la actividad económica, debido principalmente a dos factores: por un lado, las mejores expectativas de crecimiento de la economía brasilera -que para 2013 son del orden del 4%³-, aumentarían la demanda esperada de bienes argentinos, en particular del sector automotriz, que representa el 37% de las exportaciones de origen industrial. De validarse estas expectativas tendrían un impacto directo en la evolución de la actividad industrial.

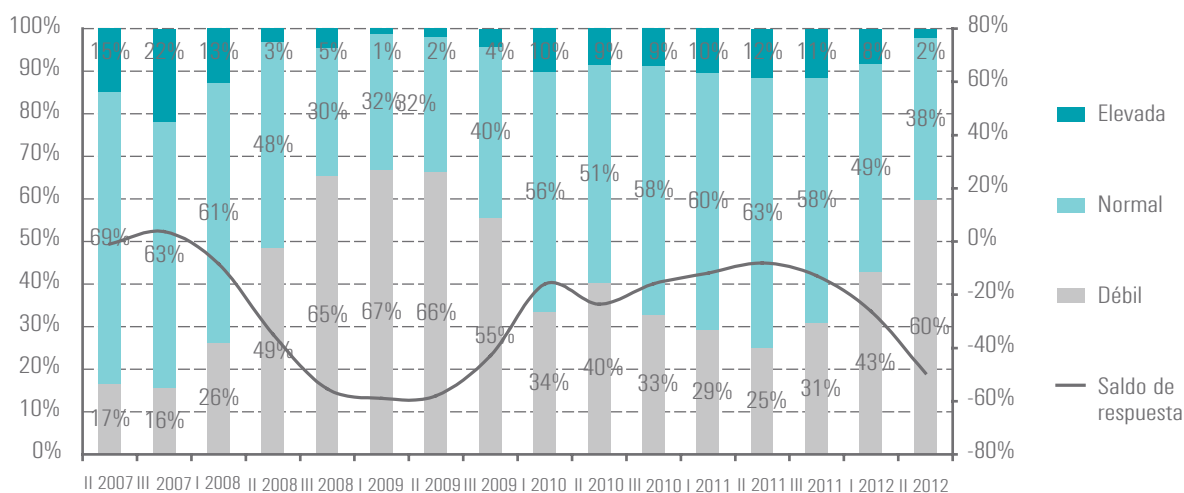
Por otro lado, los favorables términos de intercambio, a raíz de los últimos aumentos del precio de la soja por las negativas condiciones climáticas en el hemisferio norte, harían que las exportaciones aumenten por volumen y por precio.

Sin embargo, no hay consenso respecto a cuál es la magnitud de estos impactos positivos en el crecimiento de la economía, y cuán determinantes serán para impulsar la reactivación. A lo que se suma que las proyecciones se dan en un contexto de inestabilidad macroeconómica a nivel internacional, y de tensiones propias de la economía local. Por ende, es dificultoso estimar tendencias de la actividad industrial en el mediano y largo plazo.

Nivel de demanda. Como reflejo de la caída en el nivel de actividad, para mediados de 2012 el nivel de demanda de las PyME industriales continuaba cayendo –tendencia que había comenzado a evidenciarse a fines de 2011-.

Actualmente los empresarios perciben un debilitamiento del nivel de demanda de sus productos. El 60% califica como “débil” la cartera de pedidos, proporción que ha ido aumentando desde hace un año (había descendido al 25%), aunque todavía está por debajo de los guarismos registrados durante la fase recesiva de 2008-2009, cuando se acercaban al 70%.

Gráfico 1.3 ¿Cómo calificaría la actual cartera de pedidos de su empresa?
(% de empresas)



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2007-2012.
Fundación Observatorio PyME.

Existencias. Sin embargo, los empresarios no manifiestan haber incrementado su nivel de stock de productos terminados. Con lo cual el menor nivel de actividad no ha derivado todavía en un mayor almacenamiento de productos, que se mantiene en niveles estándar.

Todavía el 76% de los industriales PyME considera que el nivel de existencias es el “adecuado”. Sólo el 10% dijo que es “excesivo”, por debajo de los guarismos registrados durante la crisis de 2008 y 2009 (en torno al 20%).

³ Fuente: Fondo Monetario Internacional.

Gráfico 1.4 ¿Cómo calificaría el nivel actual de existencias (stock) del principal producto fabricado por su empresa? (% de empresas)

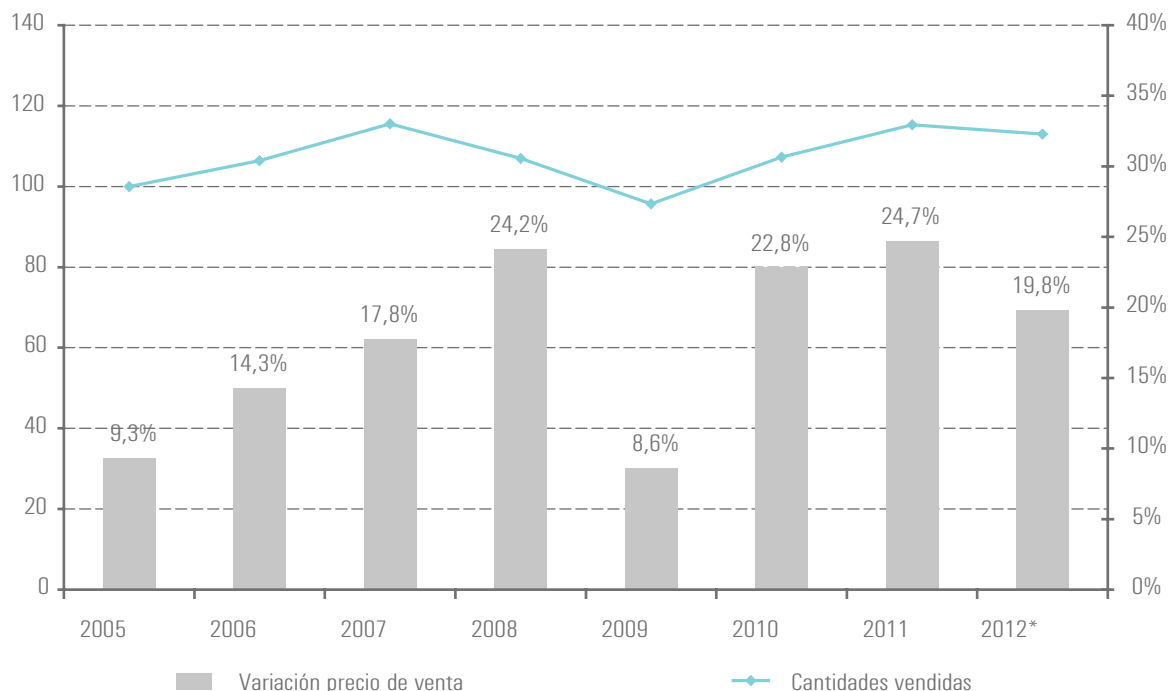


Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2007-2012.
Fundación Observatorio PyME.

Precios. En los últimos meses de 2011 comenzó a desacelerarse levemente el ritmo de crecimiento del nivel de precio de venta de los productos fabricados por las PyME industriales, y para mediados de este año la variación anual fue del 19,8%. Mientras que en 2011 los precios habían aumentado en promedio cerca del 25% respecto a 2010.

Es importante resaltar que si bien actualmente se desacelera la suba de los precios como reflejo del menor nivel de actividad, la inflación anual todavía se mantiene en niveles altos, cercanos al 20%. A diferencia de lo ocurrido durante la crisis de 2008-2009, cuando el ritmo de crecimiento de los precios había mermado considerablemente (8,6% a/a en 2009), en el actual contexto de caída de la actividad los precios siguen aumentando de manera importante.

Gráfico 1.5 Evolución de las Cantidades vendidas (índice base 2005=100) y tasa de variación anual del precio de venta del principal producto de las PyME industriales



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales y Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2005-2012. Fundación Observatorio PyME.
*En 2012 el último dato disponible corresponde al II trimestre.

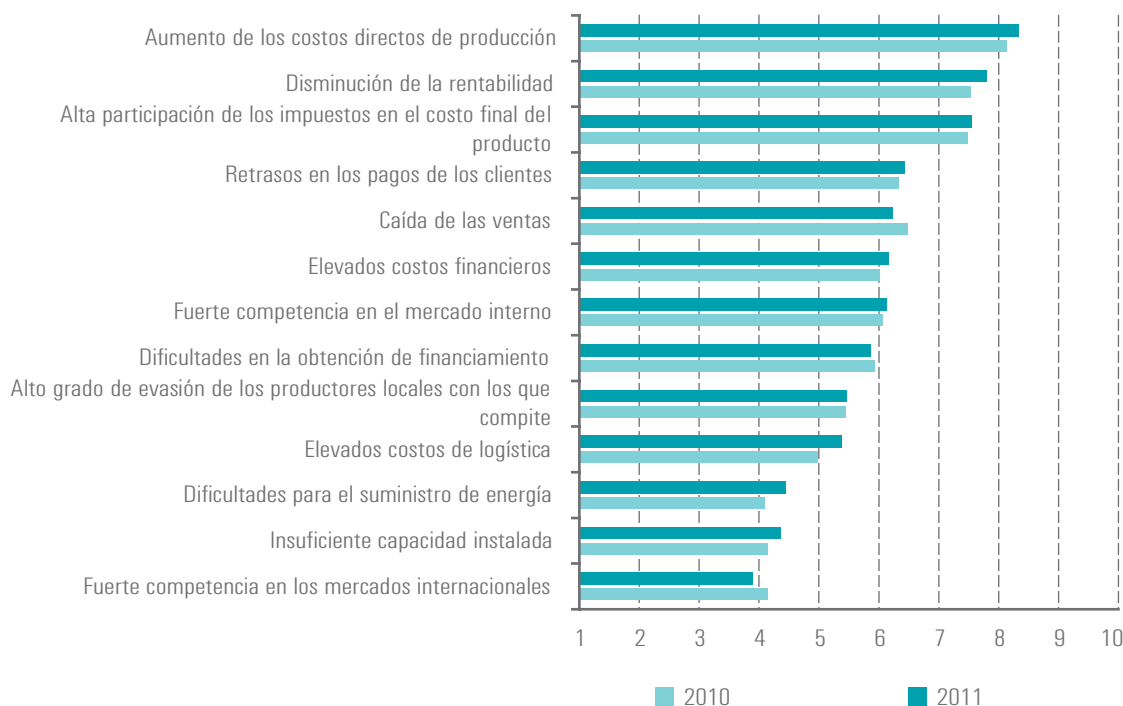
Se mantienen los problemas por los aumentos en los costos de producción. Actualmente, al igual que en los últimos cinco años, los industriales PyME se muestran preocupados por los aumentos en los costos de producción, la disminución en los márgenes de rentabilidad y la alta participación de los impuestos en los costos (Gráfico 1.6⁴). Estos

⁴ El Gráfico 1.6 muestra la calificación promedio -en una escala del 1 al 10 de acuerdo al grado de relevancia- de los diferentes problemas que enfrentan las PyME industriales.

son los principales problemas que afectan prácticamente a la totalidad de las empresas.

Sin embargo, como se analiza en el Capítulo 4 de este informe “Inversión y financiamiento en diferentes *clusters* de PyME industriales”, es importante tener en cuenta que dentro del universo de las PyME industriales hay heterogeneidades, y más allá de la problemática coyuntural de costos y rentabilidad, empresas con determinadas características concretas tienen ciertos problemas específicos que repercuten en su actividad con mayor grado de relevancia que para el resto.

Gráfico 1.6 - Principales problemas del empresariado PyME.
Calificación según grado de relevancia.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2010-2011.
Fundación Observatorio PyME.

Box 1.2. La influencia del Sistema de Control de Importaciones (SCI) en la organización de la actividad industrial de las PyME.

En la actual coyuntura, las PyME industriales encuentran dificultades para llevar adelante la organización de su actividad productiva por dos factores en particular: el contexto inflacionario y la administración de importaciones. Con respecto al primero, estudios anteriores de la Fundación Observatorio PyME muestran que los incrementos de precios y costos plantean un estado de renegociación permanente de contratos con clientes y proveedores respecto a los plazos de pagos, cobros y entregas, como a la evolución de los precios de compra y de venta. Esto genera efectos desorganizativos en la actividad productiva, y condiciona tanto las decisiones de inversión como de gestión productiva⁵.

Actualmente, a esta situación se suma la vigencia el nuevo Sistema de Control de Importaciones (SCI) desde el 1 de febrero de este año, que establece que los operadores de comercio exterior deben presentar ante la Aduana una Declaración Jurada Anticipada de Importación (DJAI) con información sobre el producto a importar al país, que es puesta a disposición de Organismos competentes de acuerdo a la naturaleza del producto (como la Secretaría de Comercio Interior, el Servicio nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (Senasa) o el Registro nacional de Armas (Renar)), que determinan si se autoriza o no la operación.

⁵ Para ampliar ver “Informe 2010 | 2011: Evolución reciente, situación actual y desafíos para 2012”, Fundación Observatorio PyME.

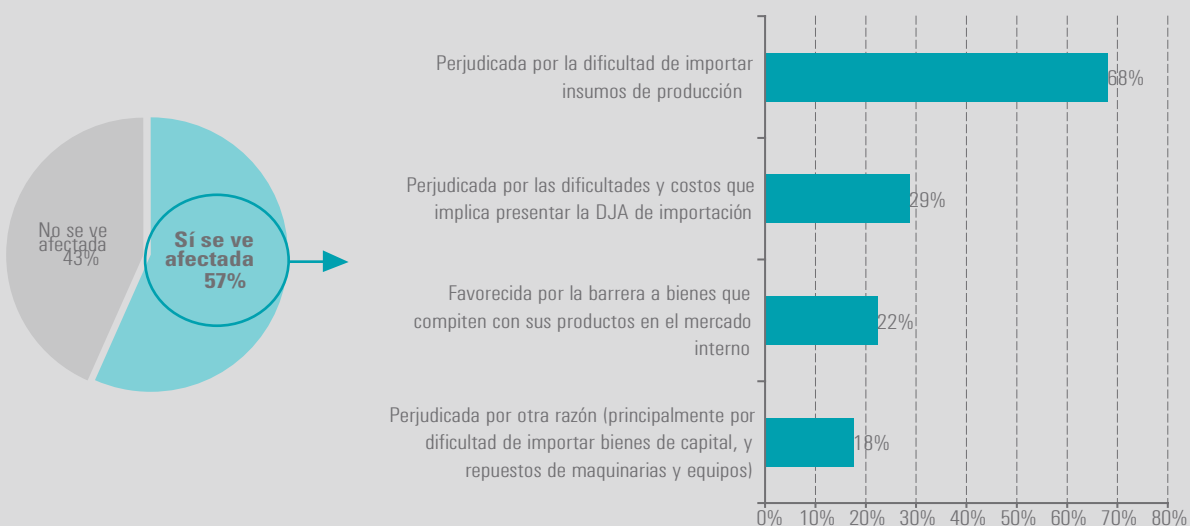
Bajo este sistema, se restringe el ingreso al país de bienes de origen extranjero que compiten con productos nacionales en el mercado interno. Pero además implica que los empresarios deben llevar adelante una serie de trámites para poder adquirir tanto bienes de capital como bienes intermedios o insumos de producción que habitualmente importan.

En este contexto, la mitad de los industriales PyME manifiesta que el nuevo SCI influye de alguna manera en la actividad de su empresa. Y el 68% de estos empresarios considera que se ve perjudicado por las dificultades que se presentan al momento de importar insumos y materias primas, lo que afecta directamente su capacidad de producción.

Por otra parte, la tercera parte de los empresarios afectados dijeron verse perjudicados por los problemas y costos que implica el trámite de presentar la DJAI en la Aduana.

En sentido contrario, dos de cada diez de los empresarios que advirtieron cambios en su actividad desde la vigencia del nuevo SCI consideran que el efecto es positivo, ya que se ven favorecidos porque este mecanismo impone una barrera a bienes importados que compiten con sus productos en el mercado interno.

Gráfico 1.7 ¿La actividad de su empresa se ve afectada por el nuevo sistema de control de importaciones que entró en vigencia el 1 de febrero último?, ¿De qué manera?
(% de empresas)



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. I Trimestre 2012.
Fundación Observatorio PyME.

Nivel de confianza del empresariado (ICEPyME)

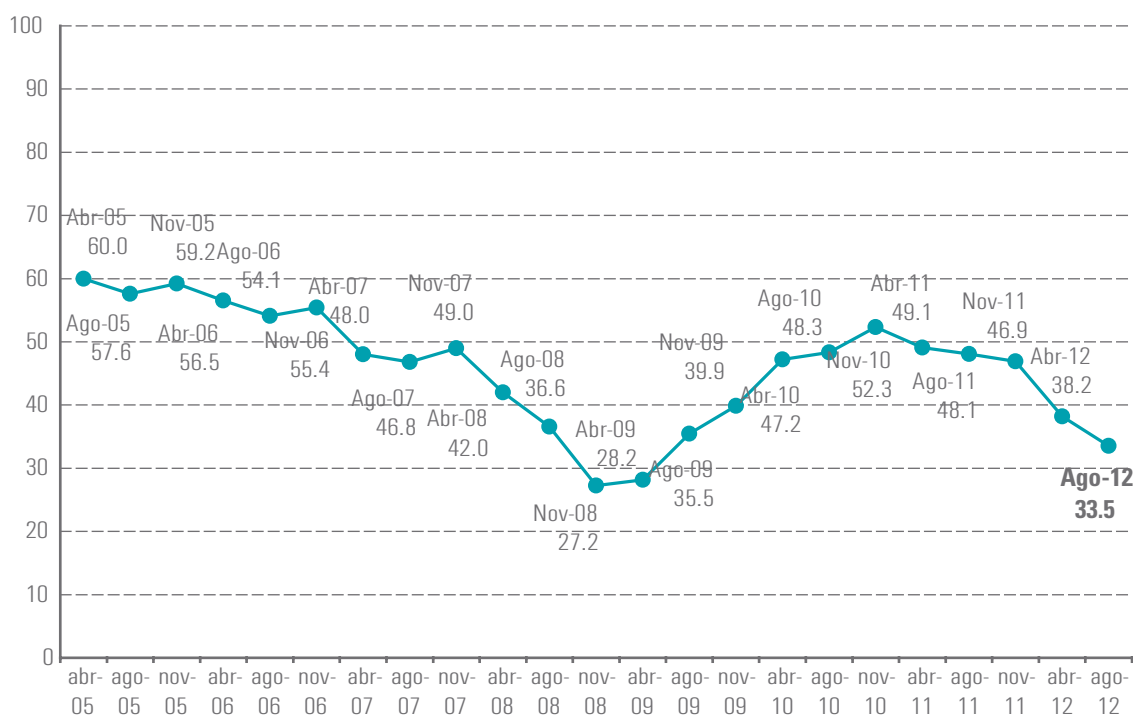
El Índice de Confianza Empresaria PyME (ICEPyME) elaborado por la Fundación Observatorio PyME resume la percepción de los industriales PyME de todo el país respecto a la situación económica de su propia empresa, su sector de actividad de pertenencia, y de la macroeconomía nacional.

Como muestra el Gráfico 1.8, la evolución del índice refleja una disminución en el nivel de confianza desde finales de 2011, que continúa a lo largo de 2012. Actualmente el ICEPyME tiene un valor de 33,5 puntos –en una escala de 0 a 100–, con lo cual la percepción de los industriales PyME respecto a la situación económica vuelve a ubicarse en niveles similares a los de la recuperación económica a finales de 2009⁶.

La tendencia negativa del índice está directamente relacionada con la caída en el nivel de actividad que se observa desde finales de 2011 para las PyME, y que desde comienzos de este año también se presenta en el total de la industria nacional.

La evolución del ICEPyME siempre ha reflejado el ciclo económico de estas empresas desde el comienzo de su medición. Anteriormente, el nivel de confianza comenzó a caer significativamente a comienzos de 2008, cuando empezaban a evidenciarse señales de desaceleración que terminaron en una fase recesiva a finales de ese año y principios de 2009. Mientras que con la fuerte y rápida recuperación a partir de mediados de 2009 los empresarios se mostraron cada vez más optimistas a lo largo de todo el siguiente año.

Gráfico 1.8 - Índice de Confianza Empresaria PyME (ICEPyME)



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2005-2012.
Fundación Observatorio PyME.

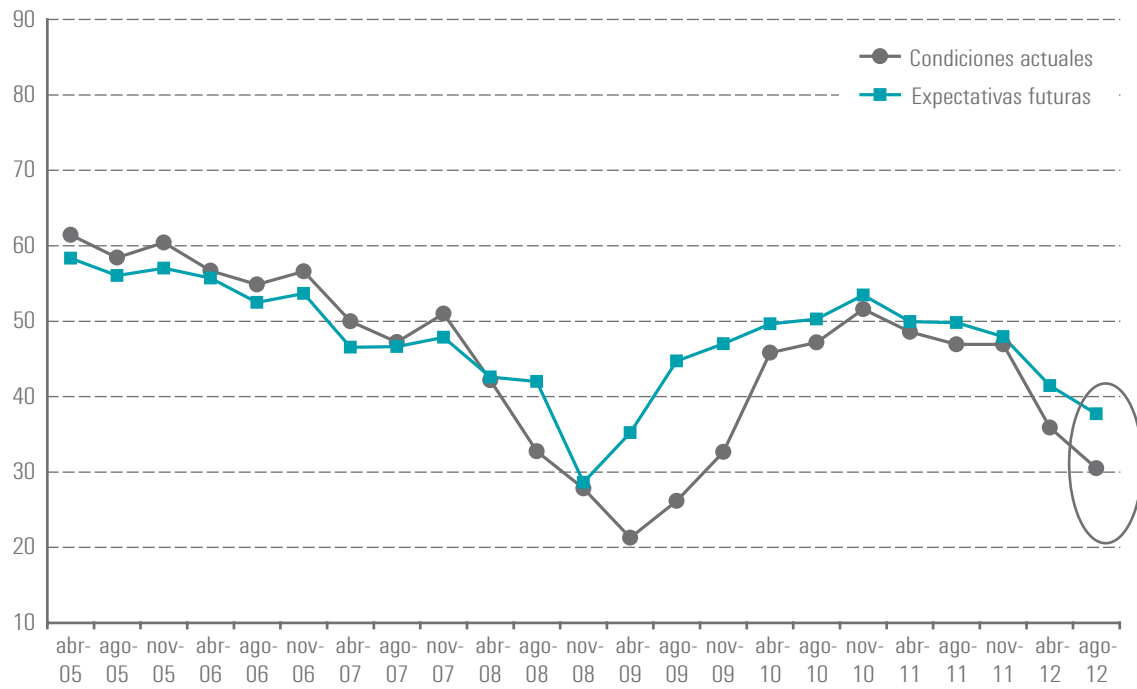
A partir del análisis desagregado del índice en sus dos subíndices temporales (*condiciones actuales* y *expectativas futuras*) y sus tres dimensiones (*empresa*, *sector* y *país*) es posible analizar más detalladamente la evolución de la confianza empresarial.

Como muestra el Gráfico 1.9, actualmente se advierte especialmente una evaluación más negativa de los empresarios respecto a las condiciones actuales del nivel de actividad en relación a un año atrás, que en lo que se refiere a sus perspectivas para el próximo año.

El subíndice *condiciones actuales* del ICEPyME se ubica por debajo del de *expectativas futuras*, lo que significa que la percepción del empresariado sobre la coyuntura es menos optimista que en cuanto a su evolución futura.

⁶ Para ampliar ver Informe “Índice de Confianza Empresaria PyME – ICEPyME” (agosto 2012). Fundación Observatorio PyME.

Gráfico 1.9 - Subíndices del ICEPyME: Condiciones actuales y Expectativas futuras



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2005-2012.
Fundación Observatorio PyME.

Por otro lado, el nivel de confianza de los industriales PyME en la macroeconomía nacional es históricamente menor que en lo referente al sector de actividad de pertenencia y la propia empresa.

A lo largo de 2012 se acentuó la caída en la confianza sobre la situación económica del país, volviendo a los niveles de la segunda mitad de 2009. Aunque en menor medida, también desmejoró la percepción empresarial en lo referente a la propia firma y el sector de actividad de pertenencia.

Gráfico 1.10 - Subíndices del ICEPyME: Empresa, Sector y País



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2005-2012.
Fundación Observatorio PyME.

Expectativas de los empresarios

En la última etapa del año 2011, aún habiéndose detectado un amesetamiento de la producción de las PyME industriales, las expectativas de los empresarios para 2012 eran relativamente optimistas, y muy similares a las registradas en 2010 para 2011.

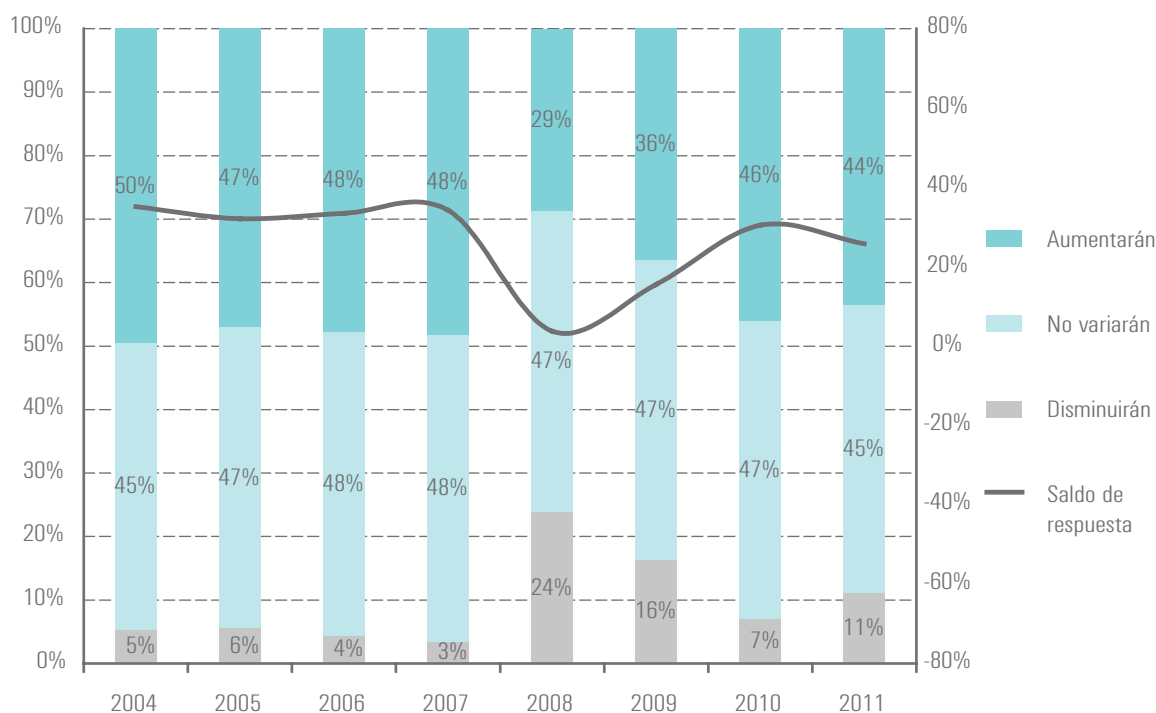
Sin embargo, ya desde los primeros meses de 2012 y para mitad de este año las expectativas de los industriales PyME se tornaron menos optimistas, tanto en cuanto a la evolución de las ventas, como en lo referente a los márgenes de rentabilidad futuros y a los planes de inversión en el corto plazo.

Ventas: El menor nivel de actividad de 2012 tornó menos optimistas las expectativas de ventas de los industriales PyME.

Ventas al mercado interno. 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, las expectativas de los 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 1.11, 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 1.11 – ¿Cómo espera que evolucionen las Ventas al mercado interno de su empresa durante el próximo año? (% de empresas)

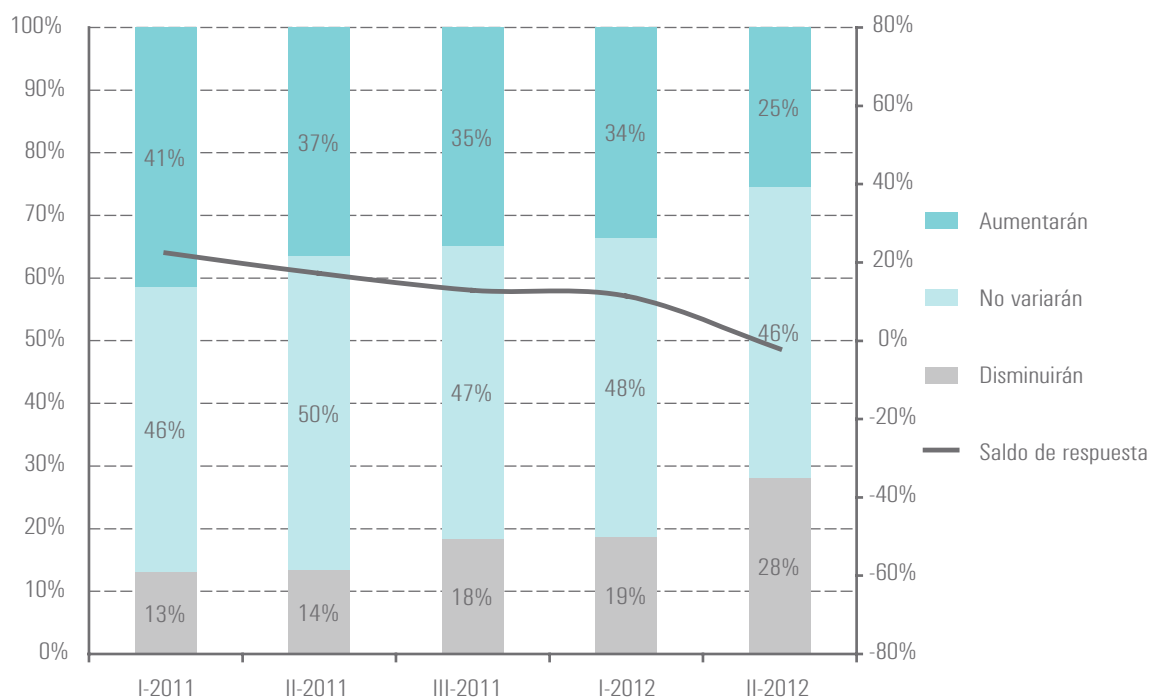


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2004-2011.
Fundación Observatorio PyME.

Sin embargo, durante la primera mitad de este año las expectativas empresarias para el corto plazo muestran un sesgo menos optimista, como resultado de la caída en el nivel de actividad y la percepción de una disminución en el tono de la demanda.

Si bien uno de cada cuatro empresarios espera aumentar el nivel de facturación en la segunda mitad del año, y otro 46% espera mantenerlo en los niveles actuales, ascendió al 28% la proporción que cree que disminuirá (un año atrás la proporción era del 14%).

Gráfico 1.12 – ¿Cómo espera que evolucionen las **Ventas al mercado interno** de su empresa durante el **próximo trimestre**? (% de empresas)



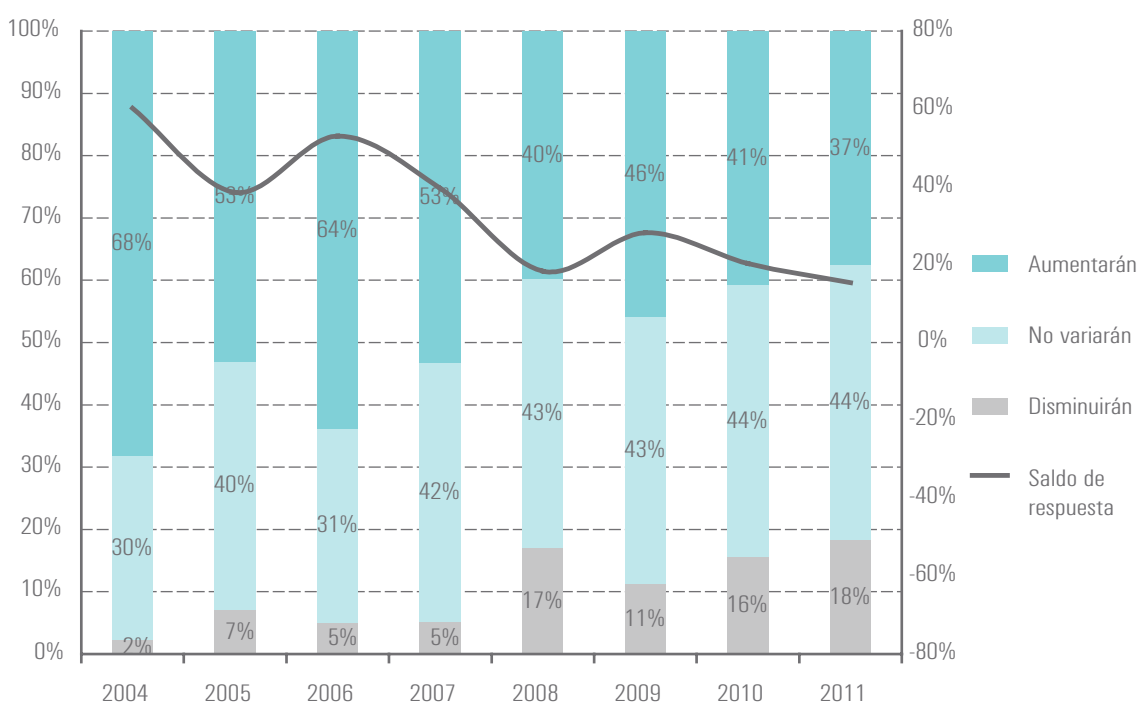
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2011-2012.
Fundación Observatorio PyME.

Exportaciones. Por otra parte, el último año no se registraron cambios significativos en las expectativas de las empresas exportadoras respecto a la evolución de las ventas al exterior en 2012, si se compara con las expectativas de 2010 para 2011.

Para finales del año pasado, el 81% de los empresarios que realizan exportaciones esperaba al menos sostener sus ventas al exterior en 2012. Tres de cada diez dijeron que las incrementarían.

Por otra parte, el empresariado sí se muestra menos optimista que durante el período previo a 2008, cuando el tipo de cambio real se mantenía elevado y los favorecía para competir en mercados internacionales.

Gráfico 1.13 – ¿Cómo espera que evolucionen las **Exportaciones** de su empresa durante el **próximo año**? (% de empresas exportadoras)



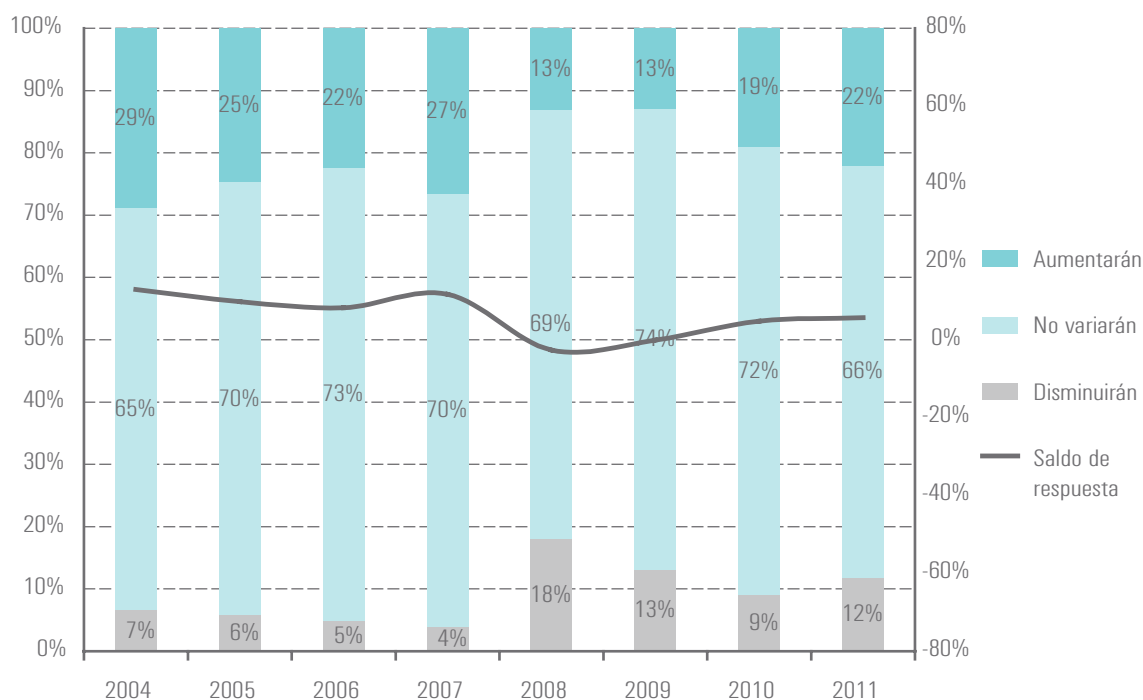
Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2004-2011.
Fundación Observatorio PyME.

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

Para finales de 2011 las expectativas de los industriales PyME sobre la evolución de la ocupación en 2012 no mostraban prácticamente ningún cambio con respecto a las registradas en 2010 para 2011.

Hay que destacar que en 2010 y 2011 el empleo industrial creció a un ritmo muy inferior al registrado durante la fase expansiva anterior. Hasta 2007 el incremento en la producción de las PyME era acompañado con un aumento en el nivel de ocupación prácticamente en la misma magnitud; mientras que en los últimos dos años las empresas sostuvieron el crecimiento sin ampliaciones importantes en el plantel del personal, sino mediante mejoras en términos de productividad⁷.

Gráfico 1.14 – ¿Cómo espera que evolucione la cantidad de Ocupados de su empresa durante el próximo año? (% de empresas)

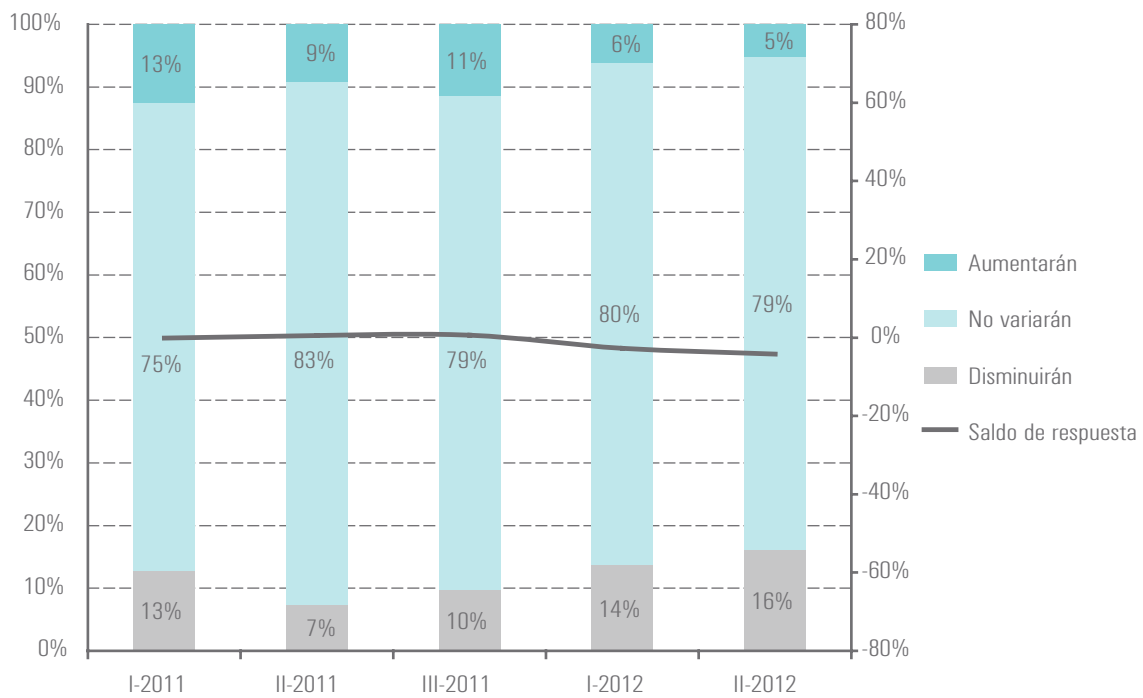


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2004-2011.
Fundación Observatorio PyME.

Asimismo, en lo que va de 2012 los industriales PyME siguen mostrándose conservadores respecto a efectuar cambios en el plantel de personal en el corto plazo. Aunque desde finales de 2011 se observa un paulatino aumento en la proporción de encuestados que dice que disminuirá la cantidad de trabajadores (16% en el segundo trimestre de 2012).

⁷ Para ampliar ver Capítulo 2 “Desempeño productivo 2005-2011”.

Gráfico 1.15 – ¿Cómo espera que evolucione la cantidad de Ocupados de su empresa durante el próximo trimestre? (% de empresas)



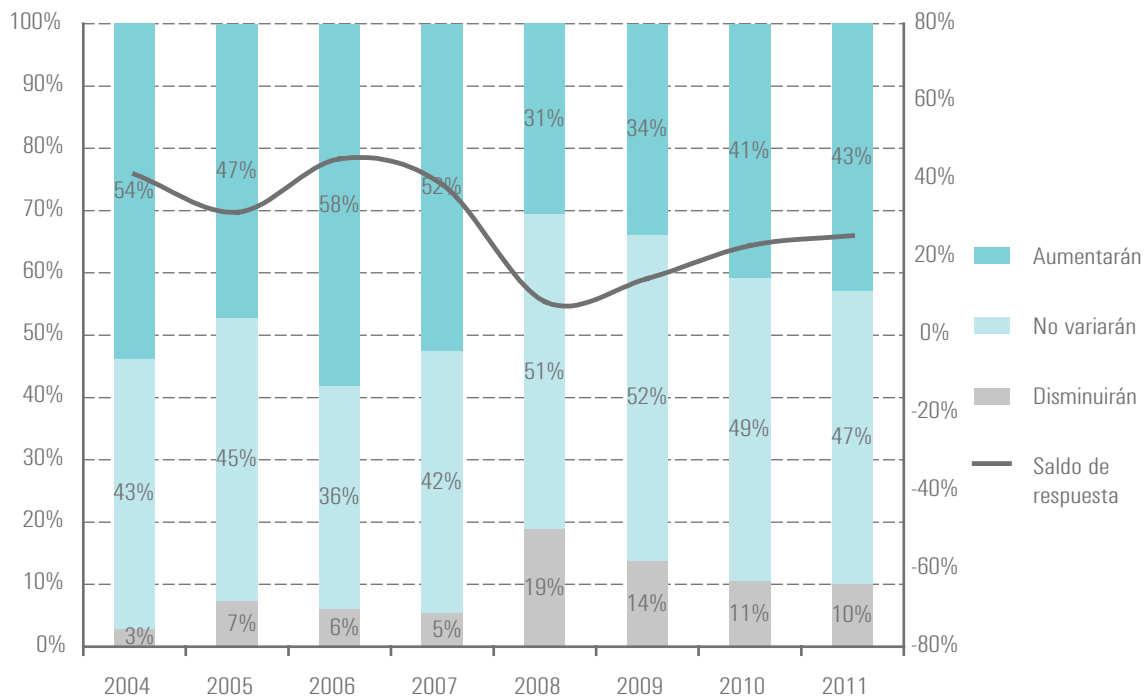
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2011-2012.
Fundación Observatorio PyME.

Inversiones: La caída en el nivel de actividad y el menor nivel de confianza de los empresarios condicionan las decisiones de inversión.

Durante el segundo semestre de 2011 las expectativas de inversión de los industriales PyME eran más bien positivas. A partir de la recuperación del nivel de actividad desde finales de 2009 fue aumentando la propensión a invertir por parte del empresariado⁸.

Nueve de cada diez empresarios que invirtieron durante el último año (la mitad de las empresas invirtió) esperaban al menos hacerlo en la misma magnitud en 2012. El 43% manifestaba que aumentaría el monto invertido (Gráfico 1.16).

Gráfico 1.16 – ¿Cómo espera que evolucionen las Inversiones de su empresa durante el próximo año? (% de empresas inversoras)



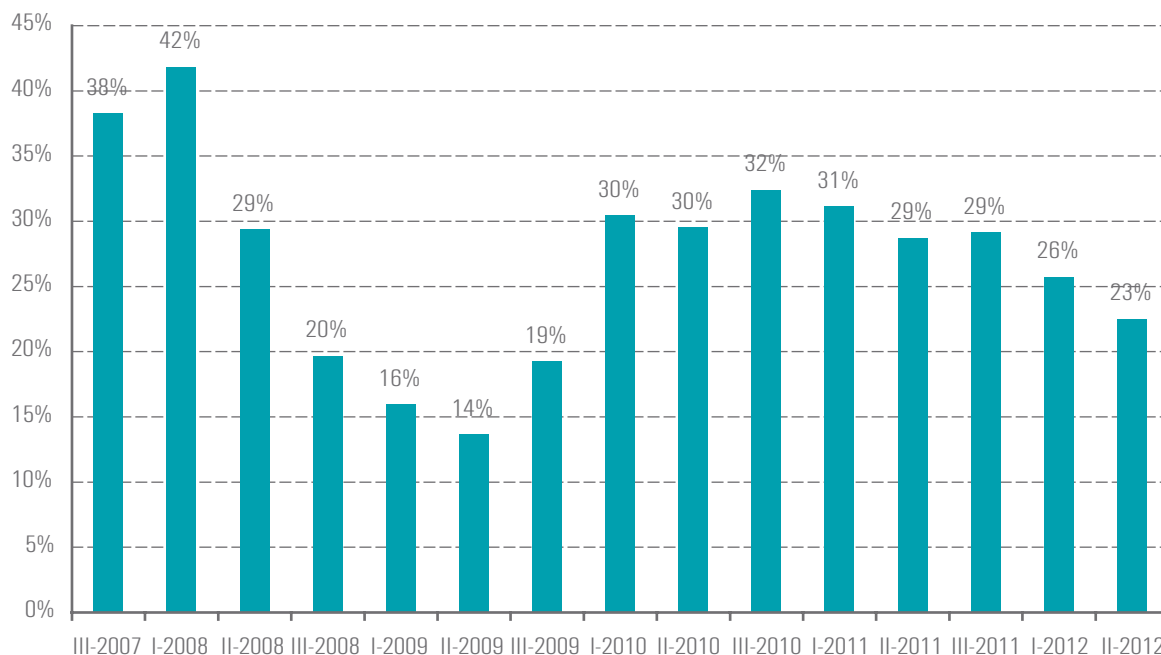
Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2004-2011.
Fundación Observatorio PyME.

⁸ Para ampliar ver Capítulo 2 “Desempeño productivo 2005-2011”.

Sin embargo, es importante tener en cuenta que actualmente los empresarios se muestran más cautos al momento de plantearse la realización de nuevos proyectos de inversión, debido al menor nivel de actividad tanto de las PyME como del total de la industria manufacturera a nivel nacional. De esta manera, se observa un comportamiento empresarial signado por la cautela y la decisión de no implementar nuevos proyectos productivos en el corto plazo.

En el segundo trimestre del año sólo el 23% de los industriales PyME planeaba realizar inversiones durante el trimestre siguiente. La proporción ha caído paulatinamente desde la segunda mitad de 2011. Sin embargo, todavía está por encima de la de la crisis de 2008 y 2009 (Gráfico 1.17).

Gráfico 1.17 ¿Tiene previsto realizar inversiones durante el próximo trimestre?
(% de empresas)

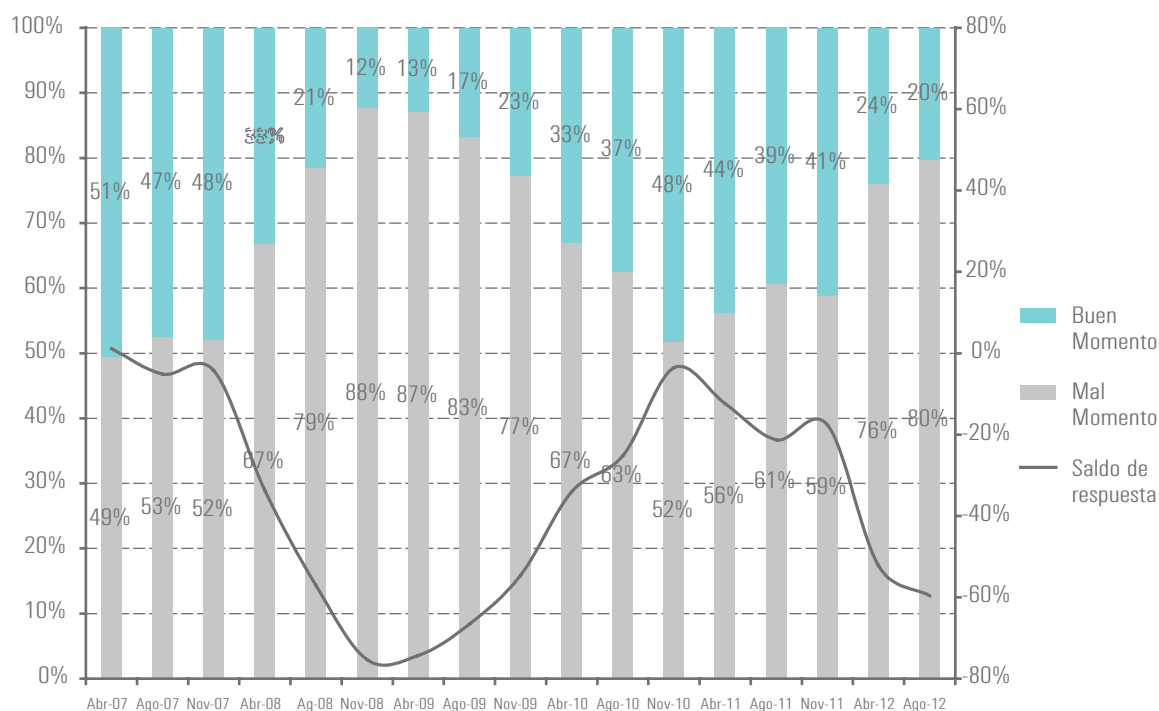


Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2007-2012.
Fundación Observatorio PyME.

El menor nivel de confianza genera que los empresarios consideren que la coyuntura no es propicia para embarcarse en proyectos de inversión. Es por esto que descendió al 20% la proporción de industriales PyME que considera que el actual es un buen momento para invertir en maquinaria y equipo, volviendo a ubicarse en niveles similares a los de finales de 2009.

Este escenario, en el que los empresarios prefieren postergar la realización de inversiones, podría limitar el crecimiento futuro de las PyME, ya que con la capacidad de producción actual las empresas ya están operando cerca de su máximo potencial (59% de las firmas opera por encima del 70%). Es por esto que resulta vital que se generen las condiciones necesarias para incentivar la inversión y así poder impulsar el crecimiento de las PyME industriales.

Gráfico 1.18 ¿Considera que el actual es un buen o un mal momento para invertir en maquinaria y equipo? (% de empresas)



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2007-2012.
Fundación Observatorio PyME.

En este punto es importante resaltar que en este contexto es de vital importancia mejorar el acceso al financiamiento bancario de las empresas para promover la realización de inversiones, tema que se aborda con más detalle en el Capítulo 3 de este informe “Acceso al financiamiento para la inversión de las PyME industriales: un desafío estratégico”.

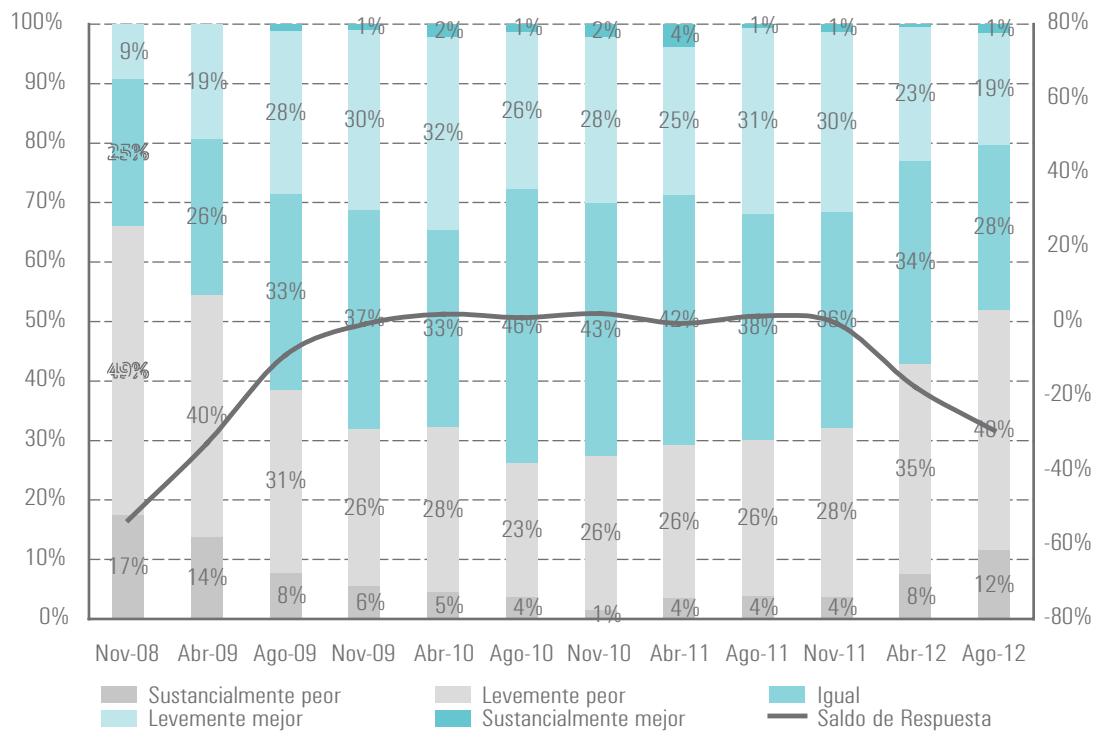
Asimismo, debe tenerse en cuenta que en el universo de las PyME industriales existen heterogeneidades, por lo que se observan distintos condicionantes de la inversión entre las empresas, así como diferencias en el grado de acceso al crédito bancario. En este sentido, en el Capítulo 4 “Inversión y financiamiento en diferentes *clusters* de PyME industriales” se presenta un análisis respecto a este tipo de cuestiones para distintos grupos o *clusters* de empresas en base a sus principales problemáticas específicas.

Rentabilidad: Las expectativas futuras están signadas por la evolución del nivel de actividad y la preocupación por la suba de costos de producción

Tanto el aminoramiento en la actividad como la preocupación del empresariado sobre la suba en los costos de producción hacen que los industriales PyME se muestren menos optimistas respecto a la evolución futura de los márgenes de rentabilidad de la firma. El 52% cree que disminuirán sus ganancias de aquí a un año, mientras que para el 28% se mantendrán estables. Sólo el 20% confía en que logrará incrementar la rentabilidad.

De esta manera, las expectativas futuras de rentabilidad vuelven a ubicarse en niveles similares a los de comienzos de 2009.

Gráfico 1.19 ¿Cómo espera que evolucione la **Rentabilidad** de su empresa durante el **próximo año**? (% de empresas)



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2008-2012.
Fundación Observatorio PyME.

2. DESEMPEÑO PRODUCTIVO 2005-2011

Durante 2011 las PyME industriales continuaron con el ciclo de recuperación de la actividad económica que se había iniciado en 2010, dejando definitivamente atrás la recesión de 2009. En efecto, la proporción de empresas en fase del crecimiento pasó del 35% en 2009, al 52% en 2010 y al 63% en 2011.

En este ciclo nuevamente positivo, en 2011 las cantidades vendidas y el nivel de ocupación aumentaron el 7,5% y 1,0% anual respectivamente (aunque a tasas inferiores a las registradas en 2010). Esta tendencia positiva también se vio reflejada en la dinámica de la demografía empresarial en la industria nacional, ya que durante 2011 la tasa de natalidad de empresas superó ligeramente la tasa de mortalidad, luego de dos años de registro de una caída en la cantidad de firmas del sector.

A diferencia de la anterior fase expansiva de 2004-2007, y debido a los crecientes costos directos de producción -y en particular los salariales-, entre 2010 y 2011 la ocupación aumentó mucho menos que la producción, con lo cual las empresas apalancaron su crecimiento con un uso más intensivo de la capacidad instalada de producción y mejoras de productividad. Como se verá más adelante, por primera vez en la última década el crecimiento de la productividad en las PyME fue más importante que el registrado en las grandes empresas industriales.

Es importante notar que a pesar de que el incremento de la demanda laboral de todos los niveles de calificación ha sido relativamente débil, se observó un incremento considerable de la dificultad de contratar trabajadores, sobre todo de *Universitarios*. La escasez de recursos humanos sigue limitando estructuralmente el crecimiento potencial de las PyME, dificultando el reclutamiento de todas las categorías de personal aún cuando los incrementos salariales otorgados por las PyME industriales son similares a los del total de la industria nacional.

El buen nivel de actividad alcanzado por las empresas en el último bienio se explica casi exclusivamente por la dinámica del mercado interno, ya que el grado de internacionalización de las PyME industriales no se profundizó. Sólo el 17,2% exportó al menos el 5% de sus ventas durante 2011, el guarismo más bajo de la última década. Las PyME encuentran dificultades para financiar los costos que implica iniciarse en el negocio exportador y alcanzar estándares de competitividad internacionales.

Finalmente, en el último bienio se observó una mayor propensión a invertir, y la proporción de empresas inversoras ascendió del 40% en 2009, al 45% en 2010 y al 49% en 2011. Se volvió así a niveles superiores a los de 2007, después de dos años caracterizados por bajos niveles de inversión durante la crisis 2008-2009. De todos modos la proporción de PyME industriales inversoras actual es inferior a la registrada durante 2003-2005, cuando estaba en torno al 52%.

Ciclo económico y nivel de actividad

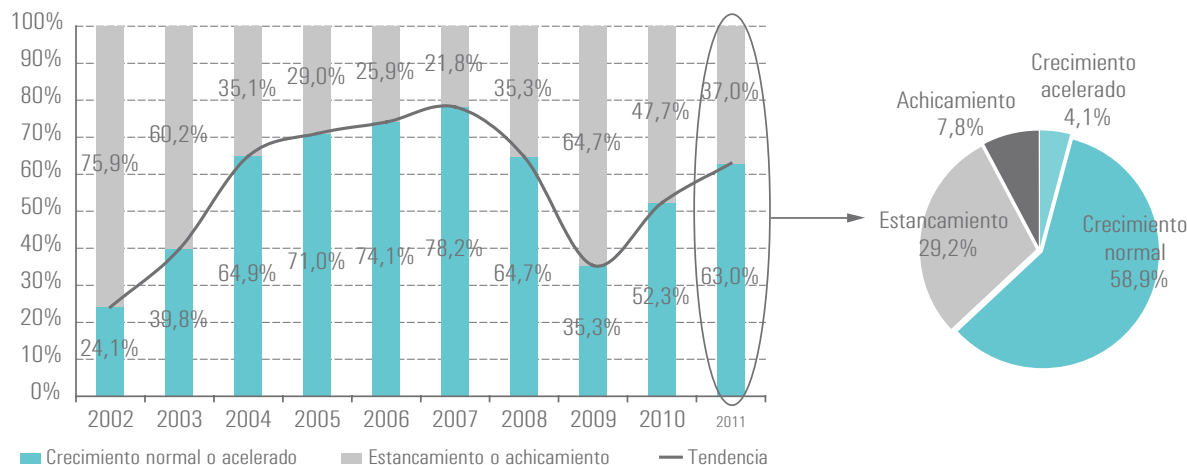
Fuerte recuperación de la actividad en el último bienio

Durante 2011 más PyME industriales atravesaron una fase de crecimiento (63%), continuando la tendencia de 2010 y consolidando la impresionante recuperación económica iniciada en los últimos meses de 2009. No obstante la proporción de empresas en expansión aún no alcanzó los niveles precedentes a la crisis de 2008-2009 (ver Gráfico 2.1).

Para 2012 es previsible que la proporción de empresas atravesando una fase de crecimiento disminuya, ya que las PyME registraron un menor nivel de actividad y sufrieron un debilitamiento de la demanda de sus productos desde principios de este año, lo que también evidencian distintos indicadores de actividad económica e industrial⁹.

⁹ Para ampliar Ver Capítulo 1 “La coyuntura de las PyME industriales en 2012”.

Gráfico 2.1 – Fase de crecimiento de las PyME industriales
(% de empresas) (2002 – 2011)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2002 - 2011.
Fundación Observatorio PyME.

El crecimiento de 2011 estuvo mayormente difundido entre las *medianas* industrias –aquellas de entre 51 y 200 ocupados- que entre las *pequeñas* –de 10 a 50 ocupados-, especialmente en las que atraviesan una fase crecimiento normal.

Evolución de las cantidades vendidas

La evolución de las cantidades vendidas por las PyME industriales –ventas deflacionadas por el Índice de Precios de Venta de los productos fabricados por estas empresas- durante 2011 fue positiva y consolidó la tendencia registrada en 2010. El incremento fue del 7,5% en términos interanuales y se ubicó en niveles similares a los de 2007. De esta manera, el crecimiento del volumen de ventas de las *pequeñas* y *medianas* industrias fue similar a la expansión registrada en la producción industrial total del país, que experimentó una suba del 6,5%¹⁰ en 2011 respecto a 2010.

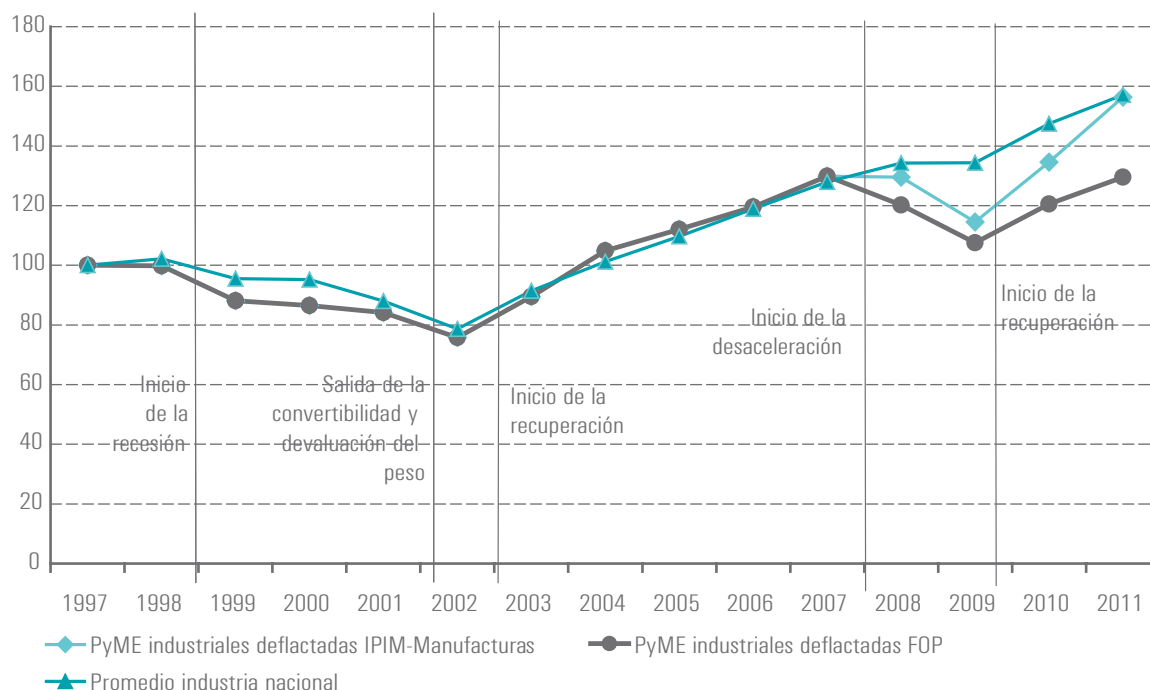
Cabe destacar que en los últimos dos años, al igual que antes la crisis de 2008-2009, el ritmo de crecimiento de las PyME acompañó al del total del sector industrial. Sólo se registró divergencia en los años 2008 y 2009, cuando mientras que las cantidades vendidas por las PyME industriales cayeron, el nivel de producción del promedio de la industria nacional medido a través del Estimador Mensual Industrial (EMI) del INDEC no se vio afectado considerablemente.

Por otra parte, debe tenerse en cuenta que el índice de precios utilizado como deflactor para medir la evolución de las cantidades vendidas por las PyME influye en el resultado. Es así que, tal como muestra el Gráfico 2.2, al utilizar el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM)-Productos manufacturados¹¹ del INDEC para deflacionar las ventas de las PyME a partir de 2008 (en vez de utilizar el propio índice de precios de venta de las PyME industriales relevado por el Observatorio PyME) la variación anual en 2011 es considerablemente mayor: 16,2%. No sólo la recuperación de 2010 y el crecimiento de 2011 registrarían valores más altos utilizando esta medición, sino que además la caída en el volumen de ventas del período 2008-2009 sería menor, ya que en 2008 las cantidades vendidas medidas de esta manera se mantienen estables respecto a 2007.

¹⁰ Fuente: Estimador Mensual Industrial (EMI), Encuesta Industrial Mensual, INDEC.

¹¹ Fuente: Sistema de Índices de Precios Mayoristas, INDEC.

Gráfico 2.2 - Evolución de las cantidades vendidas por las PyME y del Promedio industrial nacional (1997 - 2011). Base 1997 = 100.

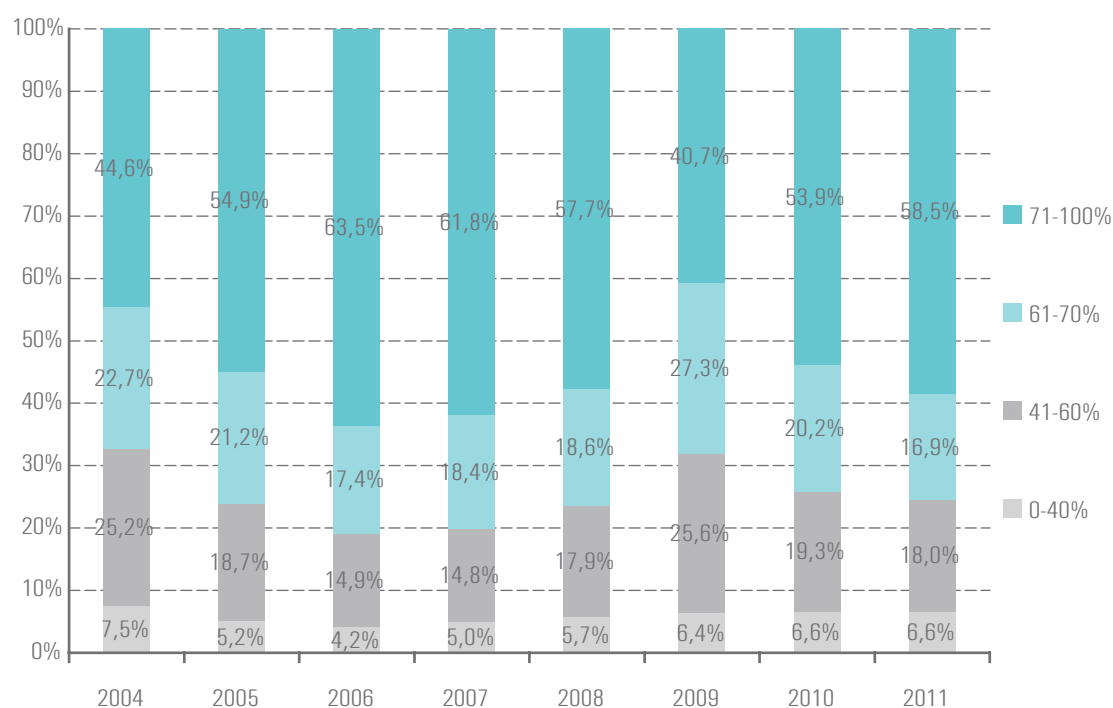


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 1997 - 2011.
Fundación Observatorio PyME.
Estimador Mensual Industrial (EMI), Encuesta Industrial Mensual, INDEC.
Sistema de Índices de Precios Mayoristas. INDEC

Mayor utilización de la capacidad instalada de producción

En 2011 cerca del 60% de las PyME produjeron al tope de su capacidad instalada de planta (utilizando más del 70% de las instalaciones), con lo cual la proporción volvió a niveles similares a los de 2007 (Gráfico 2.3). Esto evidencia que para sostener el fuerte crecimiento de la producción las empresas mantuvieron un uso más intensivo del parque de maquinaria e instalaciones.

Gráfico 2.3 – Proporción utilizada de la Capacidad Instalada en las PyME industriales (% de empresas) (2004 – 2011)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2004 - 2011.
Fundación Observatorio PyME.

Cabe destacar que al interior del segmento de las PyME industriales, si bien las empresas *medianas* son las que hicieron un uso más intensivo de la capacidad instalada, la proporción de empresas *pequeñas* que produce al tope aumentó de 45,9% a 56,2%, entre 2010 y 2011.

Así como las empresas *medianas*, también las *pequeñas* necesitarán de nuevas inversiones para poder incrementar la producción, debido al nivel de utilización del parque de maquinaria al cual llegaron en 2011.

Cuadro 2.1 – Proporción utilizada de la Capacidad Instalada en las PyME industriales, según tamaño (% de empresas). Año 2011

	Pequeñas	Medianas	Promedio PyME industrial
0-40%	7,4%	3,7%	6,6%
41-60%	17,9%	14,9%	18,0%
61-70%	18,5%	12,7%	16,9%
71-100%	56,2%	68,7%	58,5%

Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2011.
Fundación Observatorio PyME.

Esto puede representar una barrera importante en el crecimiento de las PyME industriales, ya que si las empresas no continúan invirtiendo, cada vez menos firmas podrán aumentar las cantidades producidas de darse un escenario de mayor demanda, o bien tardarían más tiempo en adecuar su producción a la nueva coyuntura, representando una pérdida de ingresos. Sin embargo, en la primera parte de 2012 se registró un menor nivel de actividad, con lo cual disminuyó la necesidad de las empresas de invertir para ampliar la capacidad de producción, y mermaron las expectativas de inversión¹².

De todas formas, la interacción entre el sector bancario y productivo debe intensificarse ya que una parte importante de las empresas directamente no efectúa solicitudes de crédito para financiar inversiones, aún operando al tope de su

¹² Para ampliar Ver Capítulo 1 “La coyuntura de las PyME industriales en 2012”.

capacidad instalada y siendo sujeto de crédito¹³. En 2011 el 42% de las empresas que utilizaba más del 70% de su capacidad no realizó inversiones, principalmente por percibir incertidumbre respecto a la evolución de la situación económica nacional.

Asimismo, tres de cada diez PyME tienen algún proyecto de inversión frenado por falta de financiamiento bancario, firmas que en muchos casos no solicitan créditos por considerar que las condiciones de costos y plazos establecidas por los bancos no son las adecuadas, o bien por preferir no contraer deuda en un contexto de incertidumbre respecto a la marcha de la macroeconomía nacional¹⁴.

Box 2.1 - La demografía industrial en los últimos quince años

La natalidad y mortalidad de empresas industriales está fuertemente relacionada con los ciclos económicos de los últimos quince años, lo cual se refleja en las estadísticas sobre la cantidad de empresas del sistema productivo argentino publicadas por el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social (MTEySS), a través del Observatorio de Empleo y Dinámica Empresarial, y en base a los registros del Sistema Integrado Provisional Argentino (SIPA).

Actualmente se encuentran registradas 67.024 empresas industriales en todo el país¹⁵, de las cuales 29.311 son PyME¹⁶.

Durante el régimen de Convertibilidad de paridad del peso con el dólar, el nivel de competitividad de la industria manufacturera nacional se vio fuertemente perjudicado, y a partir de 1998 la cantidad de empresas disminuyó de manera continua hasta el año 2002, con una caída acumulada del 16,3% durante estos cinco años. En particular, la cantidad de PyME industriales mostró una fuerte caída (14,2%).

Al iniciar la recuperación de la economía argentina en 2003, también la cantidad de empresas empezó a crecer, aunque recién en 2005 logró incrementarse la cantidad de empresas lo suficiente para compensar la destrucción del tejido industrial de la etapa anterior.

El crecimiento neto de empresas se mantuvo hasta el 2008, cuando comenzaron a evidenciarse señales de una fuerte desaceleración y crisis económica interna que se sumó a un contexto internacional recesivo en 2009. En este sentido, la caída del número de empresas en el período 2008-2009 afectó inicialmente a las *grandes* y a las *micro*, mientras que la cantidad de PyME industriales no disminuyó significativamente.

En 2010, a pesar de que la actividad industrial ya estaba recuperándose fuertemente, todavía los efectos de la crisis internacional repercutían negativamente en la tasa neta de natalidad empresarial. Pero en 2011, finalmente, la apertura de nuevas empresas industriales fue mayor a la cantidad de cierres, y se presentó una pequeña recuperación en la creación neta de empresas respecto a 2010.

En suma, a lo largo de todo el período 1996-2011, la cantidad de empresas de la industria manufacturera aumentó un 18,1%, con un fuerte crecimiento entre 2002 y 2006.

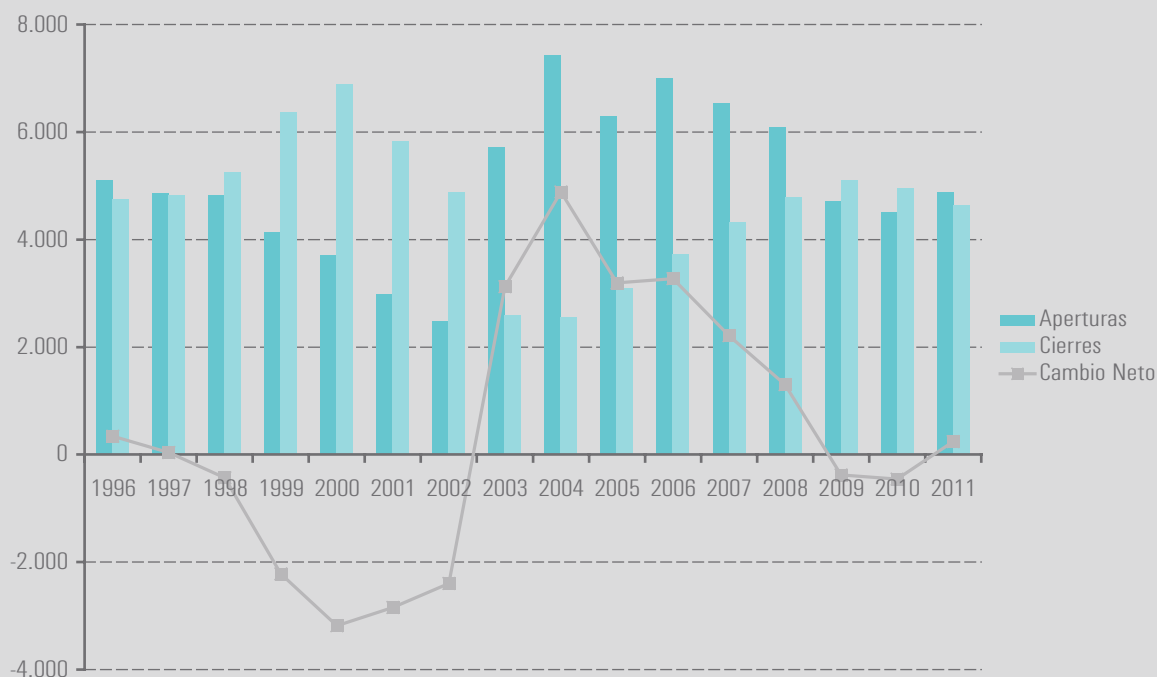
¹³ Para ampliar Ver Capítulo 3 “Acceso al financiamiento para la inversión de las PyME industriales: un desafío estratégico”.

¹⁴ Para ampliar Ver Capítulo 3 “Acceso al financiamiento para la inversión de las PyME industriales: un desafío estratégico”.

¹⁵ Dato al IV Trimestre de 2011, último disponible.

¹⁶ Es importante tener en cuenta que la clasificación de PyME que toma el MTEySS varía respecto a la del Observatorio PyME, que define como PyME industrial a aquellas empresas que tienen entre 10 y 200 ocupados, mientras que el MTEySS utiliza como criterio de clasificación las ventas anuales (entre 500 mil y 24 millones de pesos).

Gráfico 2.4 – Natalidad y mortalidad empresarial en la industria manufacturera nacional, en cantidad de empresas (IV trimestre, años 1996-2011)



Fuente: Observatorio de Empleo y Dinámica Empresarial. Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social (MTEySS)

Si se analizan los datos por sector, se observa cierta heterogeneidad al interior del segmento PyME industrial. En este sentido, los sectores con más peso entre las PyME industriales por cantidad de empresas son *Alimentos y bebidas*; *Textiles, prendas de vestir, productos de cuero y calzado*; y *Metales comunes y productos de metal*. Estos últimos dos son a su vez los que registraron la mayor creación de empresas a partir de la salida de la convertibilidad.

Por otra parte, sectores como *Muebles*, *Vidrio, cerámica y minerales no metálicos* y *Aparatos eléctricos y electrónicos* fueron los más afectados por el cierre de empresas durante la década del noventa, pero luego pudieron recuperarse de manera significativa a partir del año 2002.

Ocupación, productividad y salarios

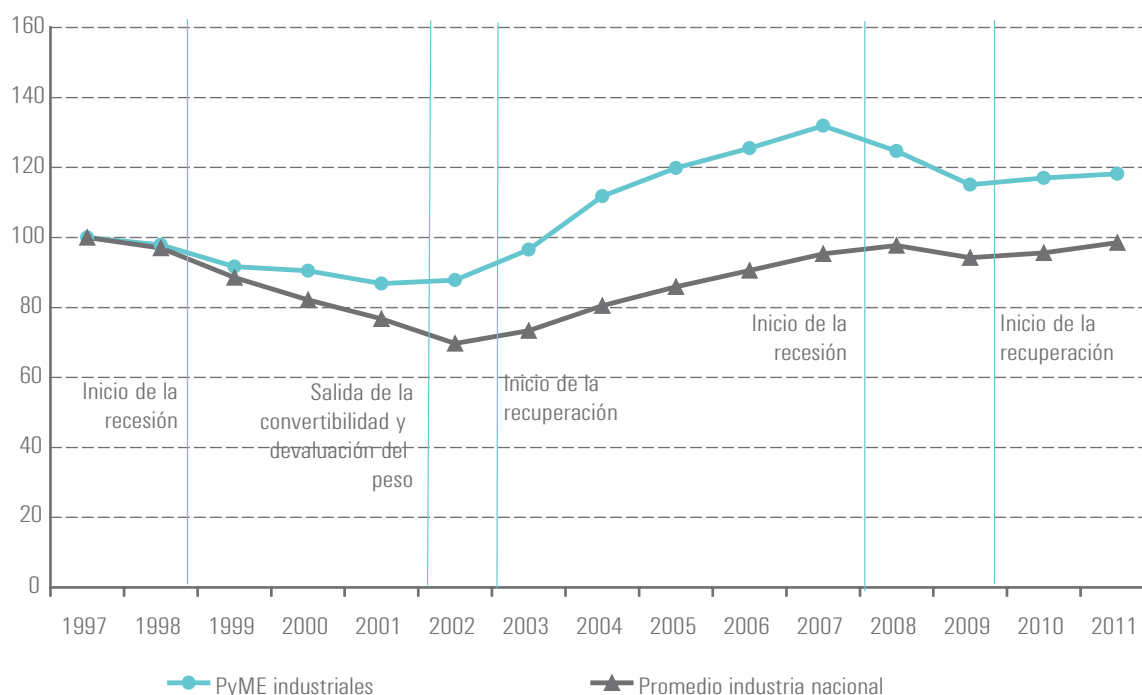
Entre 2010 y 2011 la ocupación aumentó pero a un ritmo menor a la expansión de la producción

En 2011 el nivel de ocupación de las PyME industriales siguió creciendo. El incremento del nivel de ocupación fue del 1,0% en términos interanuales.

También el total de la industria nacional mostró un aumento en la cantidad de trabajadores, superior al promedio de las PyME industriales, subiendo un 3,1% en términos interanuales, según el índice de Obreros Ocupados (IOO) de la Encuesta Industrial Mensual elaborada por el INDEC.

Sin embargo, el ritmo de crecimiento del nivel de ocupación en el último bienio fue inferior al de la fase expansiva de 2003-2007 (Gráfico 2.5).

Gráfico 2.5 – Evolución de la Ocupación de las PyME industriales y del Promedio industrial nacional (1997 – 2011). Índice Base 1997 = 100.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 1997 - 2011. Fundación Observatorio PyME.
Índice de Obreros Ocupados (IOO), Encuesta Industrial Mensual, INDEC.

En 2011 la elasticidad empleo-producto de las PyME -es decir la variación porcentual de la ocupación por cada unidad porcentual de incremento de la producción- disminuyó, confirmando la tendencia ya evidenciada en 2010.

En los últimos dos años la generación de empleo fue más bien moderada y no acompañó el incremento de la producción en igual magnitud. 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. Con lo cual, la caída de la ocupación en las PyME industriales en 2008 y 2009 no fue compensada en la recuperación de los años posteriores a pesar del fuerte aumento en las cantidades producidas.

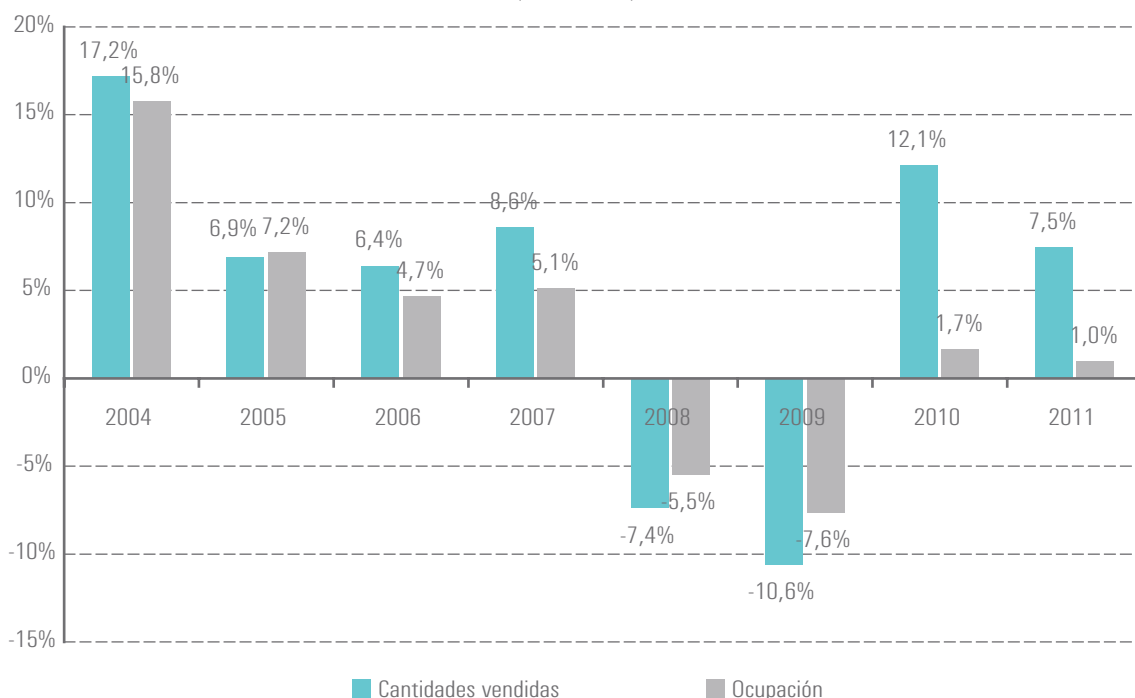
Actualmente, las PyME argentinas se desenvuelven mediante una función de producción menos intensiva en trabajo que durante la etapa de 2003-2007. Este patrón no parece ser sólo una respuesta de coyuntura. Es posible que el sistema productivo de las PyME necesite adaptar su tecnología de producción a un mercado cada vez más escaso en capacidades técnicas de la mano de obra.

De hecho, en 2011 por cada punto porcentual de incremento en el volumen de ventas se generó una suba del 0,13% en el nivel de ocupación de las empresas¹⁷, mientras que en 2007 por cada 1% de aumento en las cantidades vendidas la ocupación crecía el 0,60%, y en 2004 el 0,92%, cuando la elasticidad empleo-producto era cercana a la unidad.

Estos datos podrían confirmar la presencia de un cambio estructural en la relación empleo-producción de las PyME, lo que seguramente afectaría la dinámica de la ocupación industrial en los próximos años. El cambio observado implica un fuerte incremento de la productividad de las PyME, lo que no ocurría desde la salida del régimen de Convertibilidad en 2002.

¹⁷ Para el promedio de la industria nacional la elasticidad empleo-producto durante 2011 fue cuatro veces más grande que la de las PyME del sector: 0,47. En el total de la industria la producción creció el 6,5% anual, al tiempo que la ocupación aumentó sólo el 3,1% (Fuente: Estimador Mensual Industrial (EMI) e Índice de de Obreros Ocupados (IOO), Encuesta Industrial Mensual, INDEC).

Gráfico 2.6 - Variación anual de las cantidades vendidas y del nivel de ocupación de las PyME industriales (2004 - 2011)



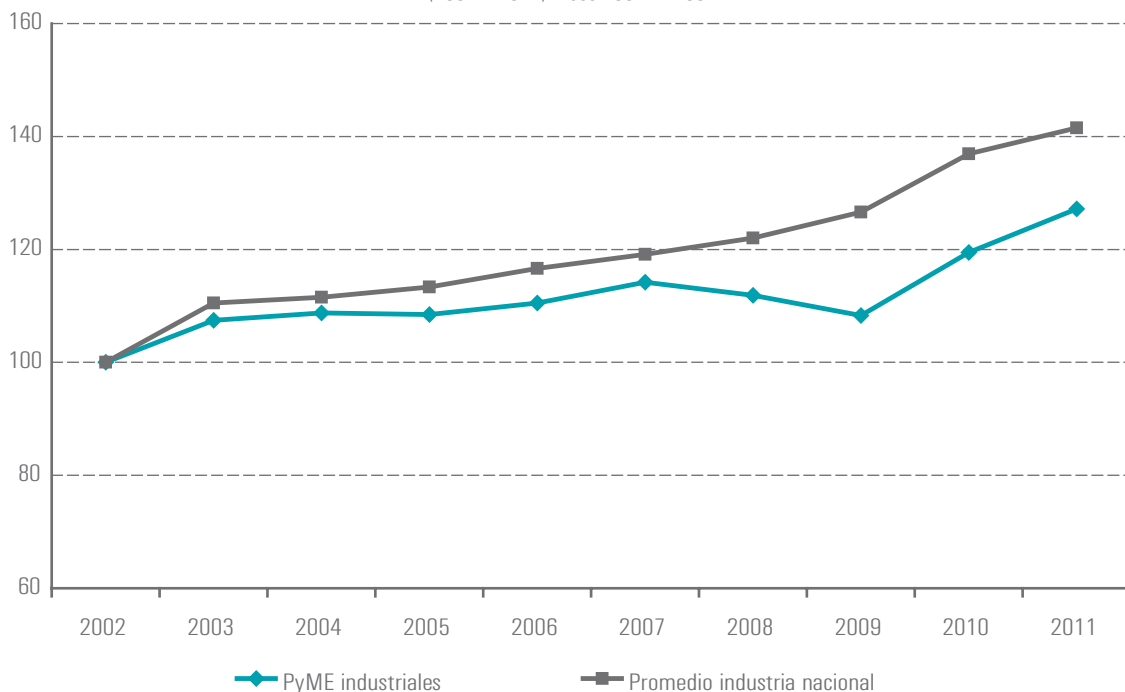
Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2004 - 2011.
Fundación Observatorio PyME.

Productividad del trabajo y crecimiento

Durante 2011, la productividad laboral de las PyME industriales -definida como las cantidades vendidas por ocupado- aumentó un 6,4%, mientras que la productividad del promedio de la industria nacional creció solamente un 3,3%. Por segundo año consecutivo, en 2011 la variación de la productividad laboral promedio de las PyME manufactureras fue superior a la del promedio industrial nacional.

Entre 2002 y 2010 la tendencia había sido la opuesta, y la productividad laboral de las PyME industriales aumentó un acumulado de 27,2% en esos ocho años, mientras que para el promedio de la industria nacional creció casi un 42% en el mismo período. Con lo cual, el diferencial de productividad fue incrementándose.

Gráfico 2.7 - Evolución de la productividad laboral promedio de las PyME industriales y del Promedio industrial nacional. (2002 - 2011). 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 - 2011. Fundación Observatorio PyME.

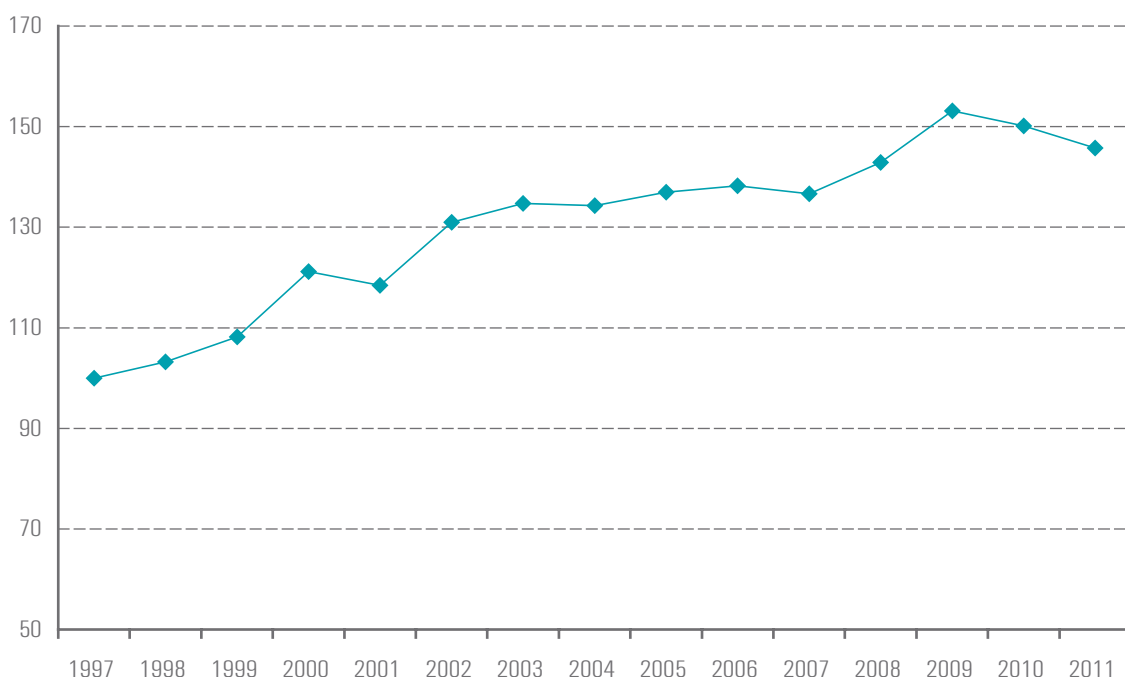
Encuesta Industrial Mensual, INDEC.

A partir de 2010, después de casi diez años, el diferencial de productividad laboral entre grandes y PyME industriales fue disminuyendo (Gráfico 2.8). Lo que se debe principalmente a un crecimiento más moderado del nivel de ocupación entre las PyME industriales que para el promedio de la industria manufacturera nacional. La variación de las cantidades vendidas no fue tan distinta entre ambos segmentos (7,5% y 6,5% respectivamente en 2011), pero el nivel de ocupación del total de la industria subió un 3,1% en 2011, mientras que para las PyME industriales ascendió solo un 1%.

El aumento de productividad de las PyME en el último año, se debe fundamentalmente a la mayor cantidad vendida.

Las empresas de mayor tamaño lideraron la creación de empleo industrial en los últimos dos años, a pesar de que históricamente las *pequeñas* y *medianas* empresas son más mano de obra intensiva que las *grandes*.

Gráfico 2.8 – Diferencial* de productividad laboral de las PyME industriales y el Promedio industrial nacional.
(1997 – 2011). Base 1997 = 100.



*: Diferencial: Productividad Laboral Promedio industria nacional / Productividad Laboral PyME industriales

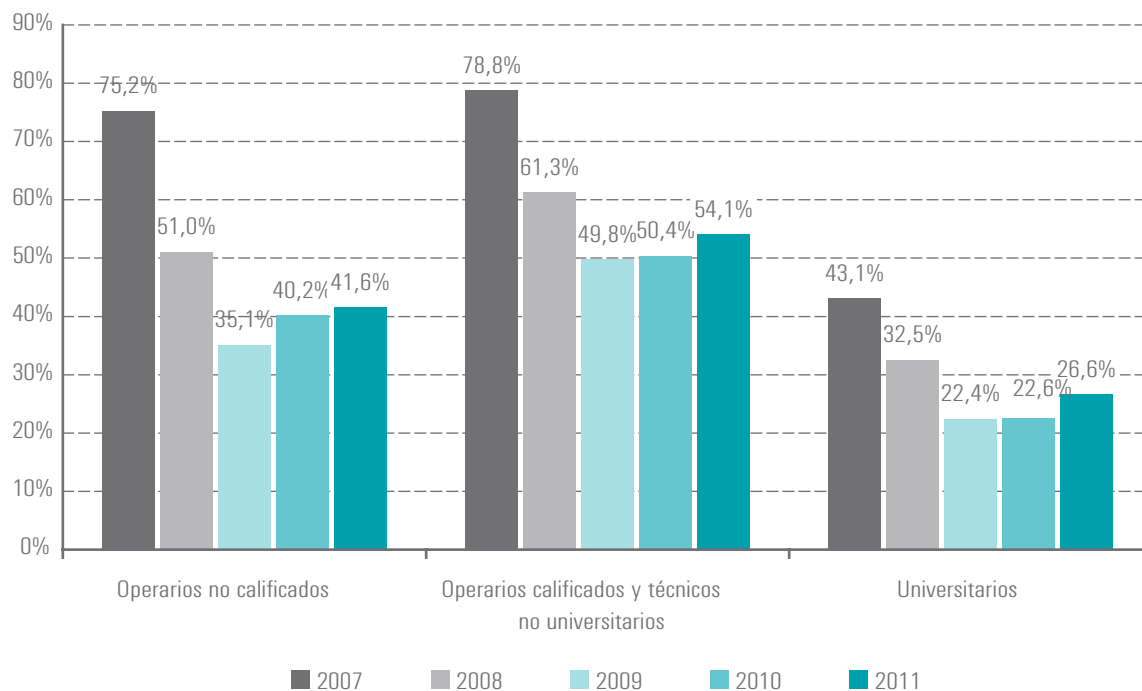
Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 1997 - 2011. Fundación Observatorio PyME.
Encuesta Industrial Mensual, INDEC.

Aumenta la demanda laboral y la dificultad para captar mano de obra calificada. Como ya se observaba desde 2010¹⁸, continúa agravándose la escasez de oferta de recursos humanos, por lo que los industriales PyME encuentran dificultades en la búsqueda y contratación de nuevos trabajadores.

En 2011 aumentó levemente la demanda de trabajadores por parte de las PyME industriales (en particular de *Ope- rarios calificados* y *Universitarios*), a diferencia de lo que ocurría en los años 2009 y 2010, cuando la proporción de empresas que buscaba contratar personal se mantenía estable. De todas formas, la demanda laboral sigue manteniéndose en niveles muy inferiores a los de 2007.

¹⁸ Para ampliar información ver “Informe 2010 I 2011 - Evolución reciente, situación actual y desafíos para 2012”, Fundación Observatorio PyME.

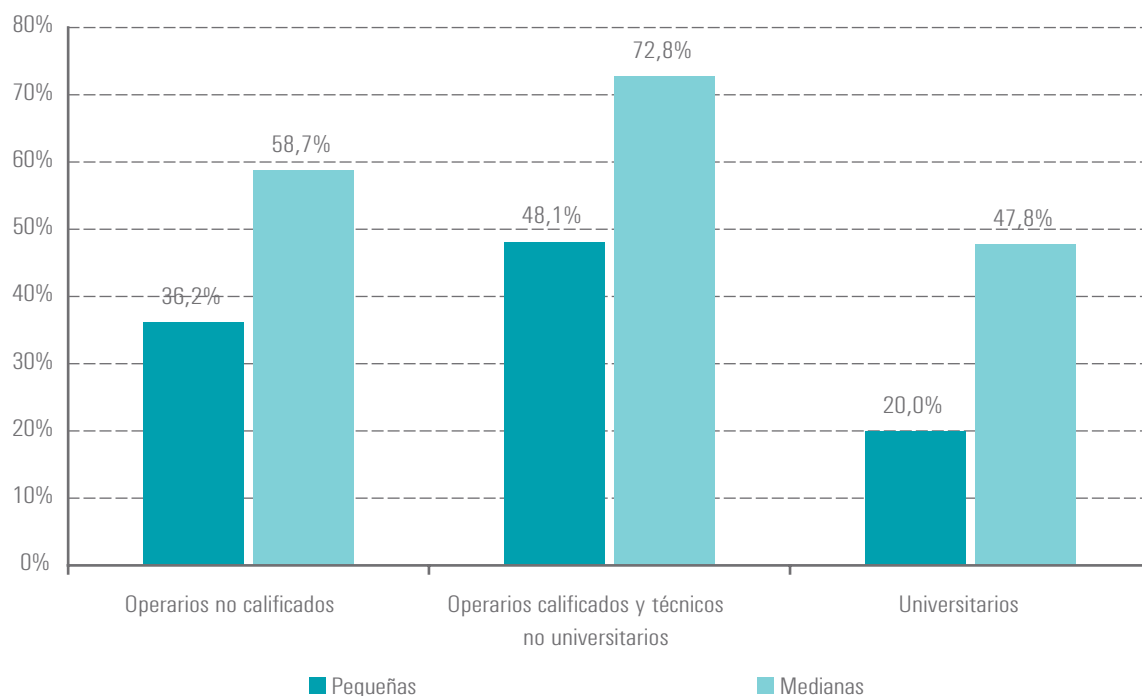
Gráfico 2.9 - Proporción de PyME industriales que busca contratar personal, según categoría de trabajador demandado (2007 - 2011)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007 - 2011
Fundación Observatorio PyME

Si se analiza la demanda laboral por tramo de ocupados se observa una diferencia entre *pequeñas* y *medianas* empresas. De hecho, las *medianas* empresas son las que más requieren trabajadores en todos los niveles de calificación, y lideran la demanda laboral (Gráfico 2.10).

Gráfico 2.10 - Proporción de PyME industriales que busca contratar personal, según categoría de trabajador demandado, por tamaño. Año 2011

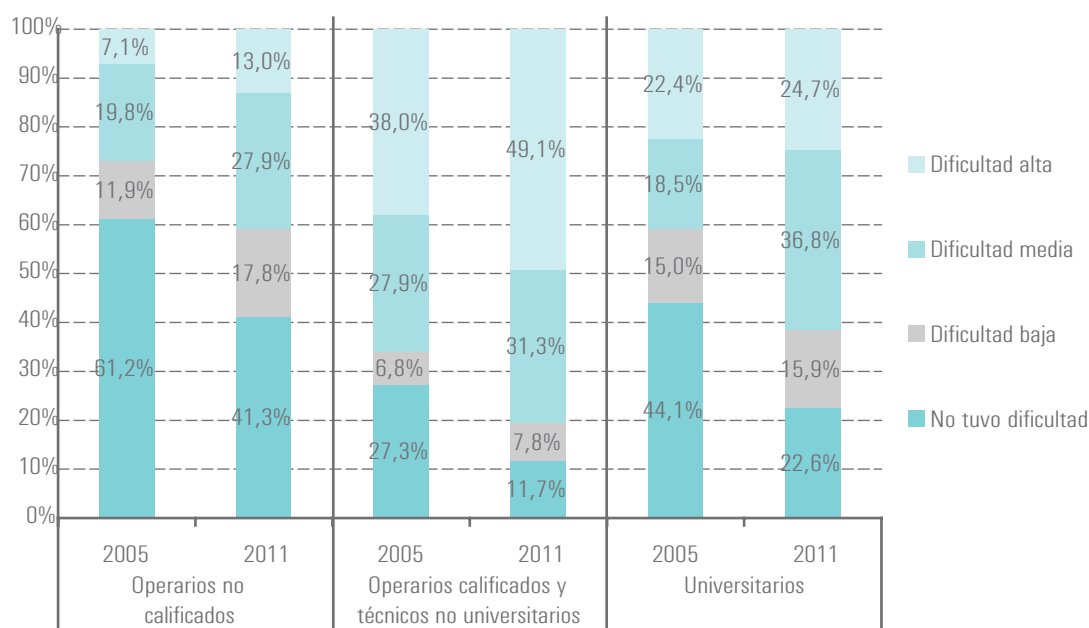


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2011
Fundación Observatorio PyME

Si bien el último año aumentó en alguna medida la cantidad de empresas que buscaba ampliar el plantel de personal, al mismo tiempo la escasez de oferta de recursos humanos dificulta la contratación de trabajadores, lo que ha ido agravándose aún más desde 2005 (Gráfico 2.11), y sigue limitando estructuralmente el crecimiento potencial de las PyME, dificultando el reclutamiento de todas las categorías de personal aún cuando los incrementos salariales otorgados por las PyME industriales son similares a los del total de la industria nacional.

En 2011, el 80% de los empresarios que buscaba contratar *Universitarios* afirmaba tener dificultades, contra el 56% del 2005. De la misma manera, el 90% tenía dificultades -el 50% dificultad alta- para contratar *Operarios calificados y técnicos no universitarios*. La falta de mano de obra, calificada en particular, no es solamente un limitante para la expansión de las empresas, sino también una fuerte preocupación para los empresarios.

Gráfico 2.11 - Grado de dificultad para contratar personal según categoría (% de empresas que busca personal). Años 2005 y 2011

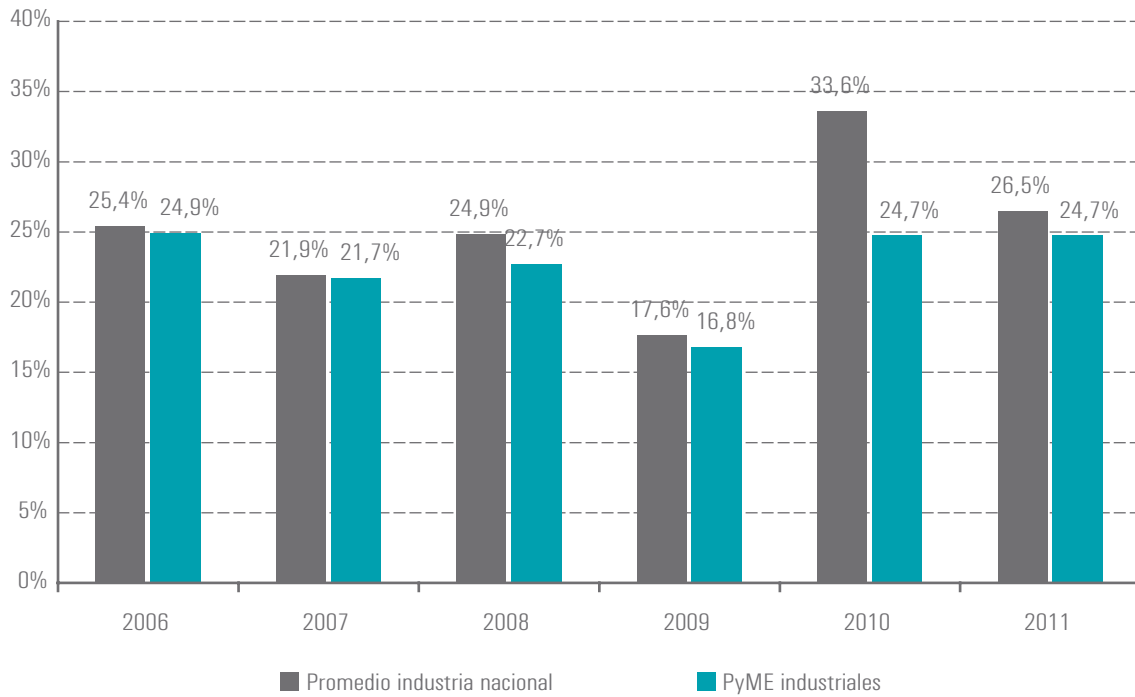


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2005 - 2011.
Fundación Observatorio PyME

Evolución salarial. Entre 2006 y 2011 las PyME industriales otorgaron incrementos salariales equiparables a los del promedio industrial nacional. Solamente en 2010 las empresas de menor tamaño no pudieron aumentar la remuneración de sus trabajadores en la misma medida que el total de la industria (liderado por las grandes empresas del sector, Gráfico 2.12).

Durante 2011, el aumento de salarios promedio entre las *pequeñas y medianas* empresas fue del 24,7% -misma variación del año anterior- contra un aumento del 26,5% del promedio industrial nacional. En este sentido, las PyME sostienen incrementos salariales equiparables a las grandes empresas, con lo cual las dificultades para contratar personal no parecen estar relacionadas exclusivamente a dificultades para efectuar subas salariales, sino que, como se dijo antes, están relacionadas con la escasez de recursos humanos calificados.

Gráfico 2.12 – Incremento promedio anual en las remuneraciones entre 2006 y 2011. PyME industriales y Promedio industria nacional.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2006 - 2011. Fundación Observatorio PyME.
Índice de Salario Obrero (ISO), Encuesta Industrial Mensual, INDEC.

Box 2.2 - Relaciones laborales

Las PyME son empresas mano de obra intensiva en las cuales las relaciones entre el empresario y su personal son más directas que en las grandes empresas. Cabe destacar, además, que estas empresas están organizadas en pocas áreas de trabajo y en muchos casos la dirección y la gerencia de la totalidad de las áreas es directamente conducida por parte del empresario sin intermediarios¹⁹. En este contexto, las relaciones laborales del empresario PyME y sus trabajadores y los conflictos que puedan surgir cobran especial relevancia.

Por un lado, se advierte preocupación por parte de los empresarios en relación a la cuestión de los juicios laborales que se llevan a cabo por la disconformidad de los trabajadores respecto a las coberturas de las Aseguradoras de Riesgo de Trabajo (ART).

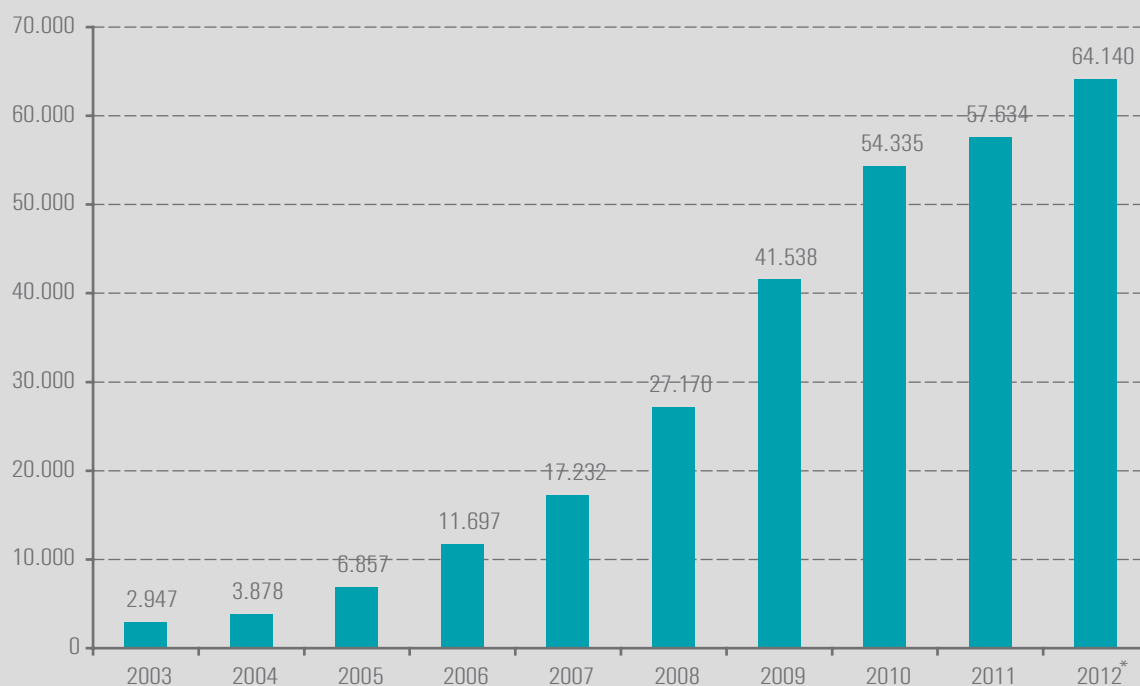
A partir de 2004, año en el cual la Corte Suprema declaró la inconstitucionalidad de varios artículos de la normativa sobre los riesgos del trabajo ART, los juicios laborales aumentaron notablemente (Gráfico 2.13).

El fuerte crecimiento en el número de los juicios se debe en buena medida al surgimiento de una práctica, conocida como la “doble vía”, que implica en un primer momento el cobro de una indemnización por parte de los trabajadores accidentados, y en segunda instancia la posibilidad de obtener una diferencia a través de una demanda judicial, en el caso de no estar conforme con el monto indemnizatorio establecido anteriormente por la ART.

El sistema actualmente vigente genera fuerte incertidumbre sobre los costos reales de los accidentes y afecta particularmente a las PyME.

¹⁹ Para ampliar ver “Informe 2009 | 2010: Evolución reciente, situación actual y desafíos para 2011. Tema especial: Desarrollo organizativo y competitividad empresarial”, Fundación Observatorio PyME.

Gráfico 2.13 – Evolución de cantidad de juicios laborales ingresados en Argentina (2003 - 2011)



Fuente: Unión de Aseguradoras de Riesgo de Trabajo (UART)

*2012 es una estimación.

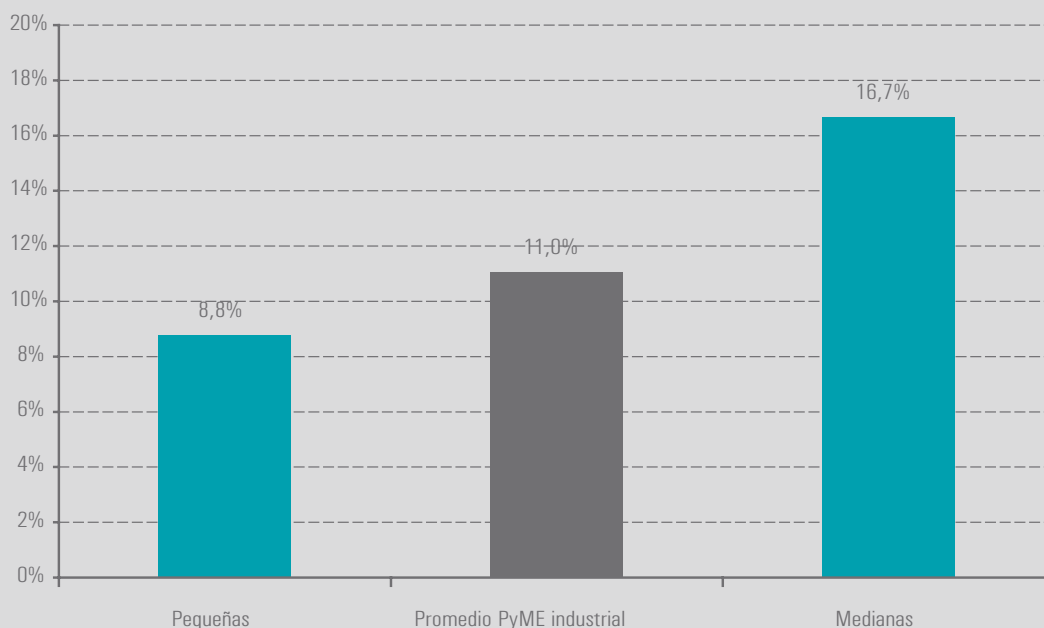
En este sentido, los juicios civiles por problemas en la cobertura de las ART no son cuestiones ajenas a las *pequeñas y medianas* empresas.

Durante 2011 el 11% de las PyME industriales tuvo algún juicio civil debido a problemas en la cobertura de su ART. Lo cual ocurrió de manera uniforme en todas las regiones del país, aunque sí hay diferencias relevantes por tamaño. En particular, las empresas *medianas* fueron más perjudicadas que las *pequeñas* -17% y 9% respectivamente-. Esto en parte puede explicarse por la mayor cantidad de ocupados de las *medianas* que pueden verse más afectadas por juicios civiles debido a problemas en la cobertura de la ART.

La situación actual, caracterizada por una fuerte incertidumbre y conflictualidad, llevó a la presentación de un proyecto de ley, por parte del Ejecutivo, que establece una “opción excluyente” por el trabajador accidentado, el cual deberá elegir entre la indemnización del sistema o iniciar una demanda por vía civil.

El proyecto de ley, presentado en el Congreso en Septiembre de 2012, tiene como objetivo primario la “destrucción de la industria del juicio”. En este sentido, por un lado se limitarán las comisiones de ART y los honorarios de los abogados a cargo del juicio (tope al 25%), y por otro el monto de las indemnizaciones se actualizarán cada seis meses, utilizando como referencia la variación de la Remuneración Imponible de los Trabajadores Estables (RIPE), que en el último año creció un 32%. Si bien con la nueva ley aumentarán las alícuotas que deben pagar los empresarios a las aseguradoras, debería disminuir la conflictividad laboral.

Gráfico 2.14 – PyME industriales que tuvieron algún juicio civil debido a problemas en la cobertura de su ART, por tamaño. Año 2011
(% de empresas)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2011
Fundación Observatorio PyME

Por otra parte, hay que tener en cuenta las huelgas como otro problema que afecta las relaciones laborales. Según los datos publicados por el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social (MTEySS), durante 2011 se registraron 962 conflictos laborales con paro (en 2010 habían sido 940), de los cuales participaron más de un millón de trabajadores. El promedio de jornadas no trabajadas por huelguista fue de 4 días durante el último año.

En este contexto, el 5,3% de las PyME industriales tuvo al menos un día de huelga (o formas irregulares de huelga que incluyen paro, trabajo a reglamento, trabajo a desgano, entre otras) durante 2011, con un promedio de 8 días de huelga por empresa en el año. La región Sur se caracteriza como la zona más conflictiva, con la mayor cantidad de días promedio de huelga (28 días).

Competitividad: exportaciones y mercado interno

Exportaciones

El buen nivel de actividad alcanzado por las empresas en el último bienio se explica casi exclusivamente por la dinámica del mercado interno, ya que el grado de internacionalización de las PyME industriales no se profundizó.

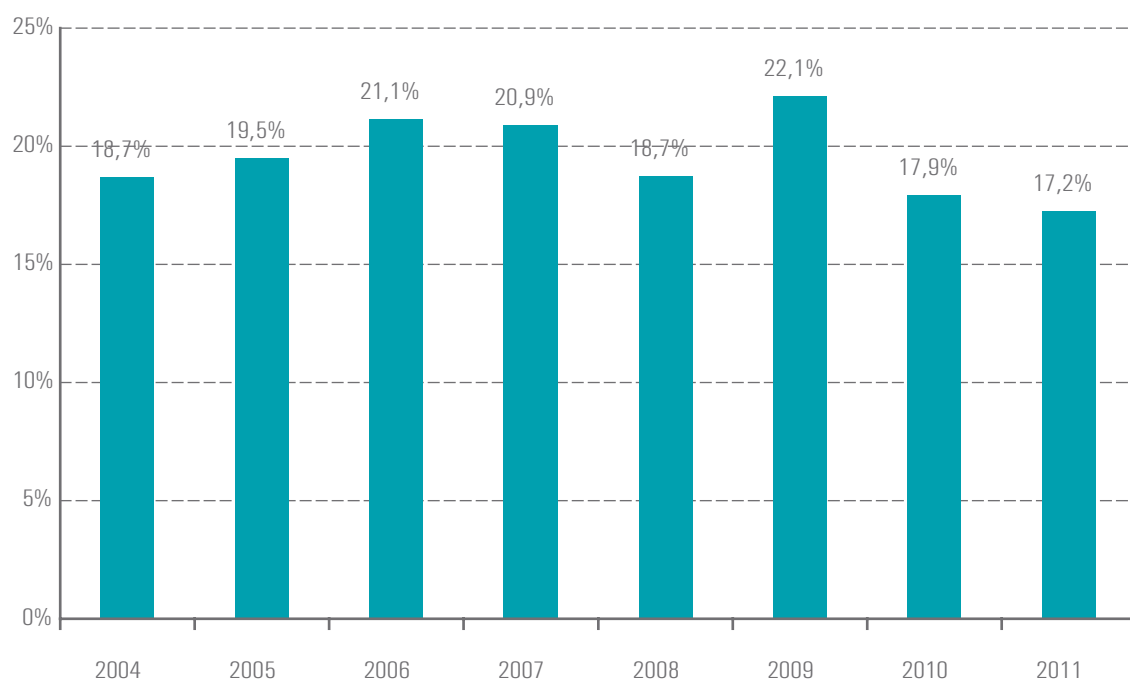
Actualmente la proporción de empresas con presencia en mercados externos se mantiene en los niveles históricos (en el rango del 17% al 22%), al igual que el porcentaje promedio de las ventas que representan las exportaciones de estas empresas (en torno al 20%).

En líneas generales, las PyME encuentran dificultades para iniciarse en el negocio exportador, por no poder afrontar los costos hundidos que esto implica, o por no poder alcanzar estándares de competitividad de los mercados internacionales. De hecho, aún en los primeros años después de la devaluación del peso, cuando las empresas se veían favorecidas para competir vía precios, no se registraron aumentos importantes en la proporción de empresas exportadoras, ni en el porcentaje de ventas exportadas.

Disminución de la base exportadora. En 2011, la proporción de PyME industriales que exporta al menos el 5% de sus ventas -lo que se denomina base exportadora- fue del 17,2%, registrando el nivel más bajo desde 2004 y confirmando la orientación al mercado interno de las PyME industriales.

Ya en 2008 la base exportadora había experimentado una disminución debido a la crisis internacional, pero en 2009 parecía mostrar una recuperación importante. Sin embargo, en los últimos dos años las empresas que exportaron al menos el 5% de sus ventas disminuyeron constantemente.

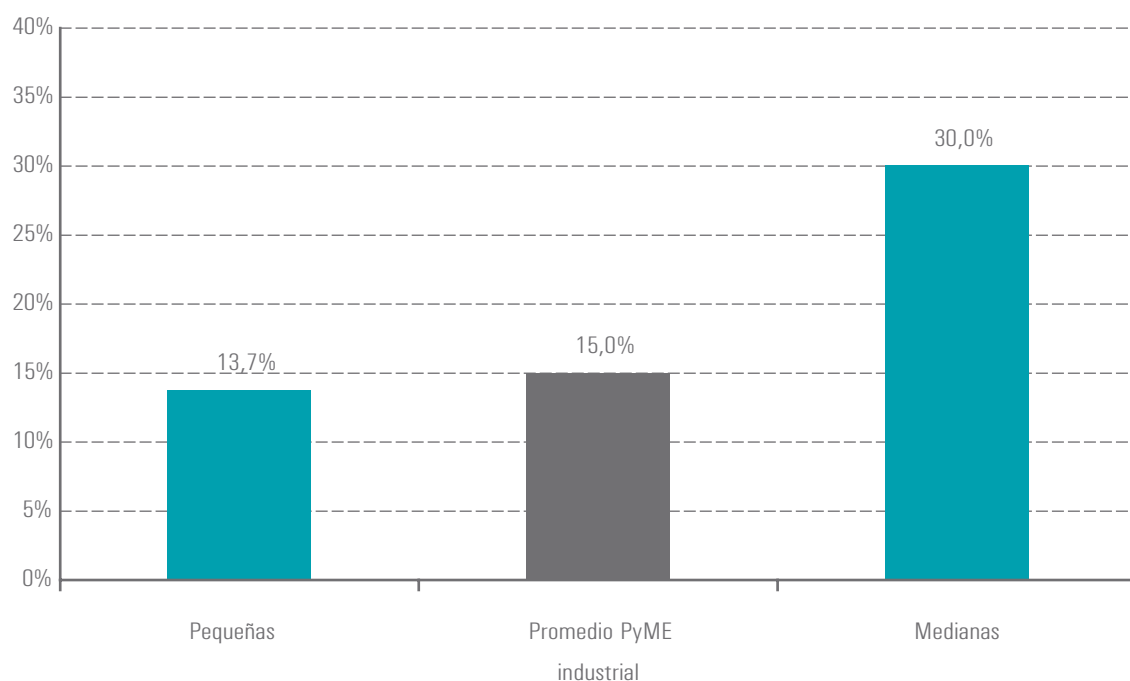
Gráfico 2.15 – Proporción de PyME industriales que exportan al menos el 5% de sus ventas (2004 - 2011)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2004 - 2011.
Fundación Observatorio PyME.

La dimensión de la empresa y el grado de inserción internacional están relacionados positivamente. En este sentido, como se observa en el Gráfico 2.16, las empresas de mayor tamaño muestran una base exportadora que duplica la de las *pequeñas* empresas.

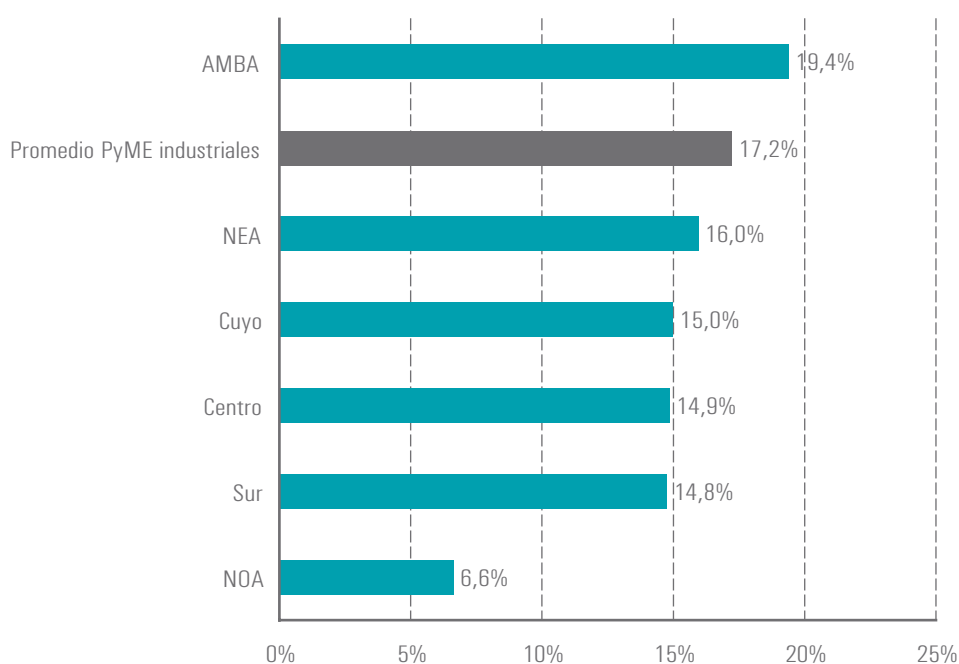
Gráfico 2.16 – Proporción de PyME industriales que exportan al menos el 5% de sus ventas, por tamaño. Año 2011



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2011.
Fundación Observatorio PyME.

También a nivel regional se observan diferencias en la base exportadora de las PyME manufactureras. En particular, solamente en la región de AMBA la proporción de empresas que exportan al menos el 5% de sus ventas es superior al promedio nacional, mientras que en las otras regiones es inferior. Interesante es el caso del NOA, en el cual la base exportadora desciende al 6,6%, con una diferencia de casi 11 puntos porcentuales con el promedio nacional. Es notable, en este sentido, la importancia de la integración económica y de infraestructura (entre otros factores) para conectar las regiones del interior con el mercado externo.

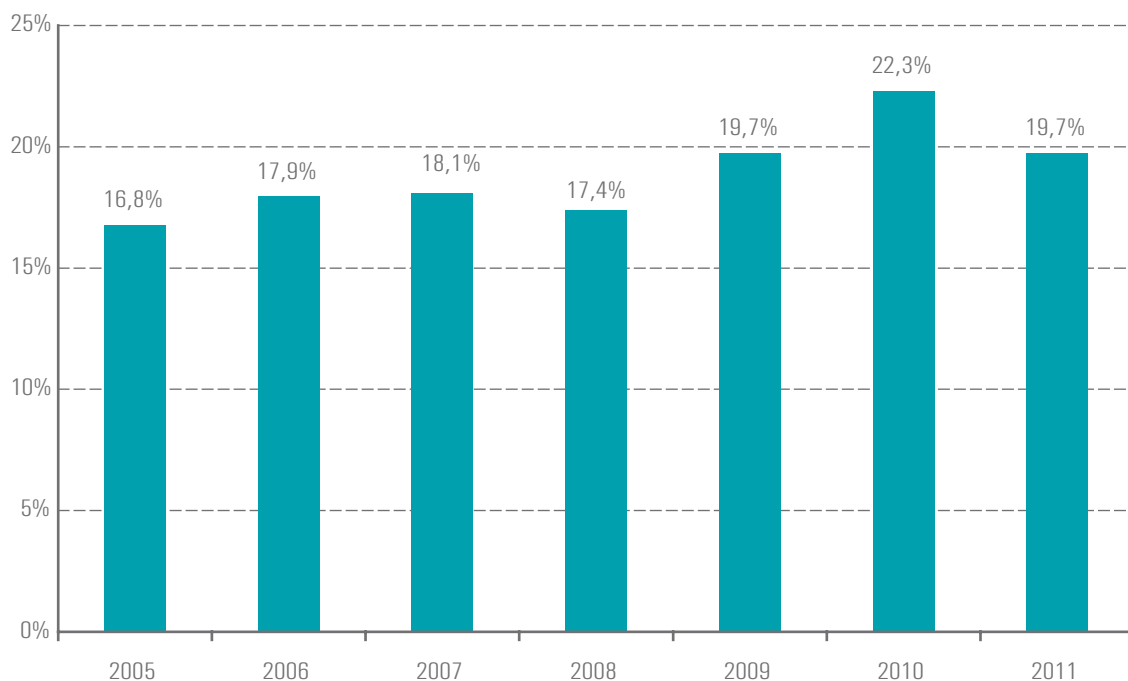
Gráfico 2.17 – Proporción de PyME industriales que exportan al menos el 5% de sus ventas, por región. Año 2011



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2011.
Fundación Observatorio PyME.

Disminuye el grado de apertura exportadora. La apertura exportadora es la proporción promedio de las ventas exportadas de las PyME exportadoras. En 2011 fue del 19,7%, sin cambios significativos desde 2005, con la única excepción del 2010 cuando alcanzó el 22,3%.

Gráfico 2.18 – Proporción de ventas exportadas de las PyME industriales exportadoras (2005 - 2011)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2005 - 2011.
Fundación Observatorio PyME.

Destinos de las exportaciones. Como puede verse en el Gráfico 2.19, el peso de los destinos de las exportaciones de las PyME industriales argentinas cambió significativamente en los últimos 15 años.

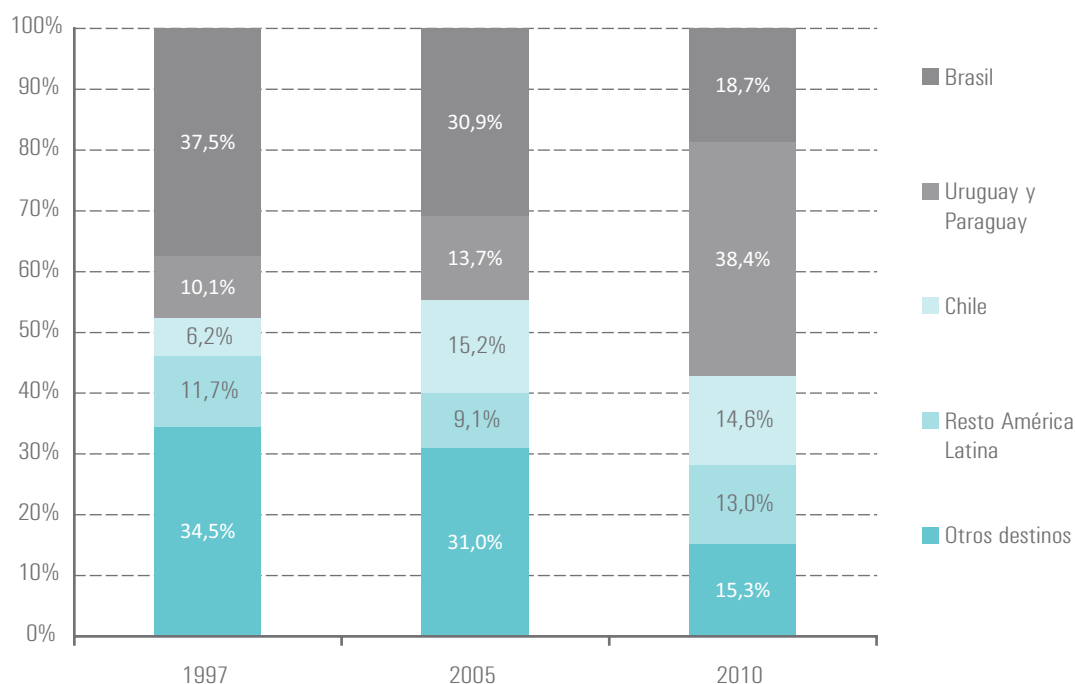
Por un lado, Brasil ha perdido la primera posición como destino de las exportaciones, a pesar de la apreciación nominal del Real respecto al Peso argentino. Mientras, como contraparte, Uruguay y Paraguay ganaron importancia relativa, y hoy representan el 38,4% de las exportaciones de las PyME.

Chile también aumentó su participación en las exportaciones pasando del 6,2% de 1997 al 14,6% del 2010.

Finalmente, el resto de los países de América Latina mantuvo una proporción estable del total exportado, alcanzando el 13,0% en 2010.

Estos cambios en la composición de las exportaciones de las PyME industriales ya se habían evidenciado en los últimos años. En particular, la pérdida de participación relativa del mercado brasileiro, a favor de mercados con menor desarrollo relativo, muestra por un lado que no sólo el factor precio sino también el desarrollo productivo de los socios comerciales continúan cumpliendo un rol muy importante. Y por el otro, que ante la pérdida de competitividad internacional que padecen las empresas argentinas, la orientación comercial se produce hacia mercados menos exigentes que los de Brasil y de la Unión Europea.

Gráfico 2.19 – Destinos de las exportaciones de las PyME industriales (% del total exportado).
Años 1997 - 2005 - 2010.

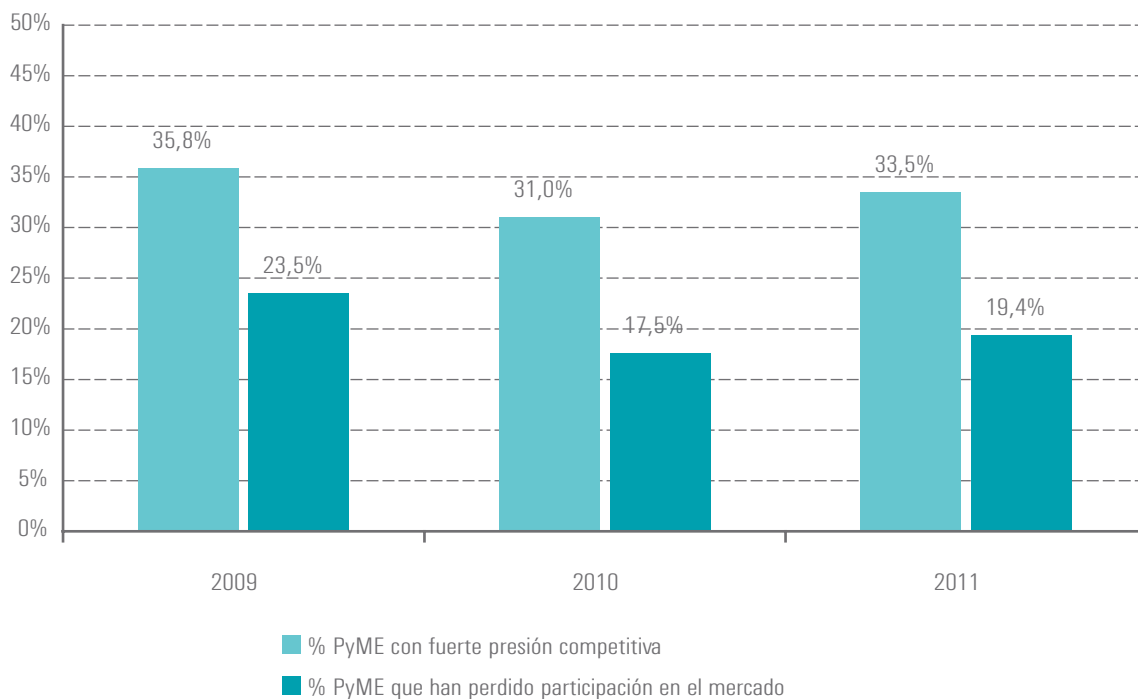


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 1997 - 2011.
Fundación Observatorio PyME.

Presión importadora en el mercado interno y pérdida de mercado

En 2011, la fuerte presión competitiva debida a las importaciones en el mercado interno subió respecto a 2010, afectando el 33,5% de las PyME industriales argentinas. Dos de cada diez empresarios afirman haber perdido efectivamente participación en el mercado por este motivo.

Gráfico 2.20 – Proporción de PyME industriales con fuerte presión de las importaciones en el mercado interno. Años 2009 - 2011.



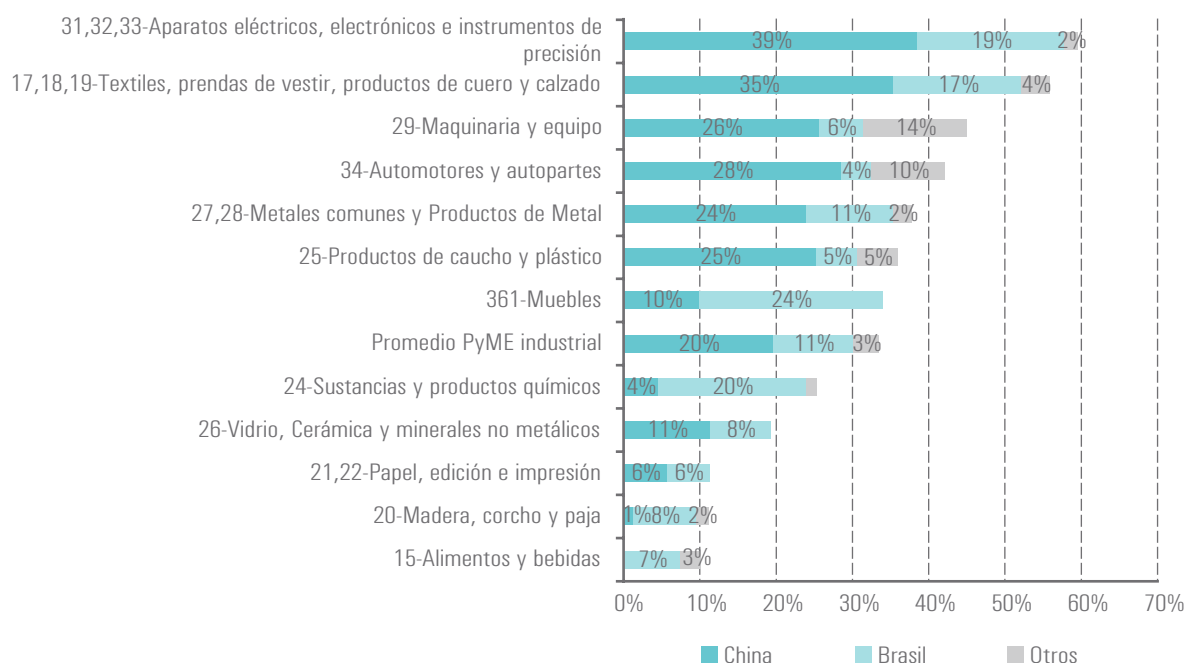
Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2009 - 2011.
Fundación Observatorio PyME.

Como puede verse en el Gráfico 2.21, la importación de bienes industriales no afecta a todos los sectores de actividad en la misma medida.

Los tres sectores más afectados por la presión competitiva en el mercado interno son *Aparatos eléctricos, electrónicos e Instrumentos de precisión; Textiles, prendas de vestir, productos de cuero y calzado y Maquinaria y equipo*.

En particular, en los primeros dos sectores, más del 50% de las PyME industriales experimenta una fuerte presión competitiva, y más del 30% de las empresas ha perdido participación en el mercado interno, a favor de productos provenientes sobre todo de China.

Gráfico 2.21 – Proporción de PyME industriales con fuerte presión de las importaciones en el mercado interno, por sector y país de origen de la competencia importadora. Año 2011.

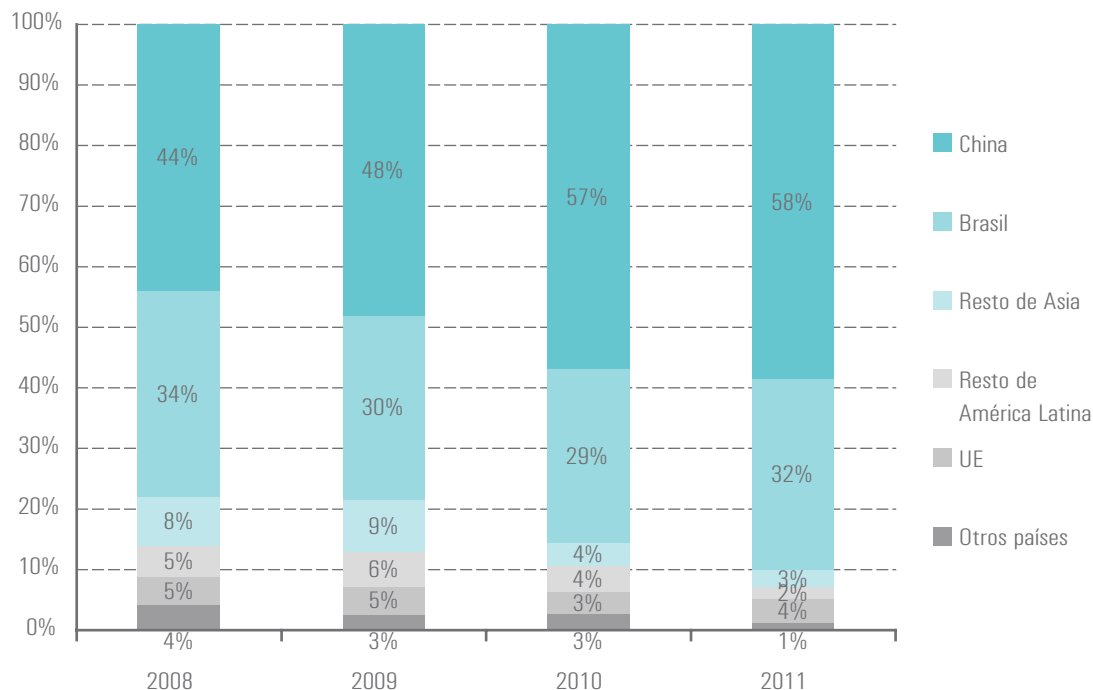


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2011.
Fundación Observatorio PyME.

China y Brasil representan los principales países de origen de los productos competidores en el mercado interno. En particular, en los últimos años creció la proporción de PyME industriales que indica a China como el principal país competidor, pasando del 44% al 58% entre 2008 y 2011.

Otro 32% de los empresarios considera que Brasil es el principal país competidor en el mercado interno, sin variación significativa respecto a las mediciones anteriores.

Gráfico 2.22 – País de origen de la competencia importadora (% de empresas con fuerte presión competitiva).
Años 2008 - 2011.



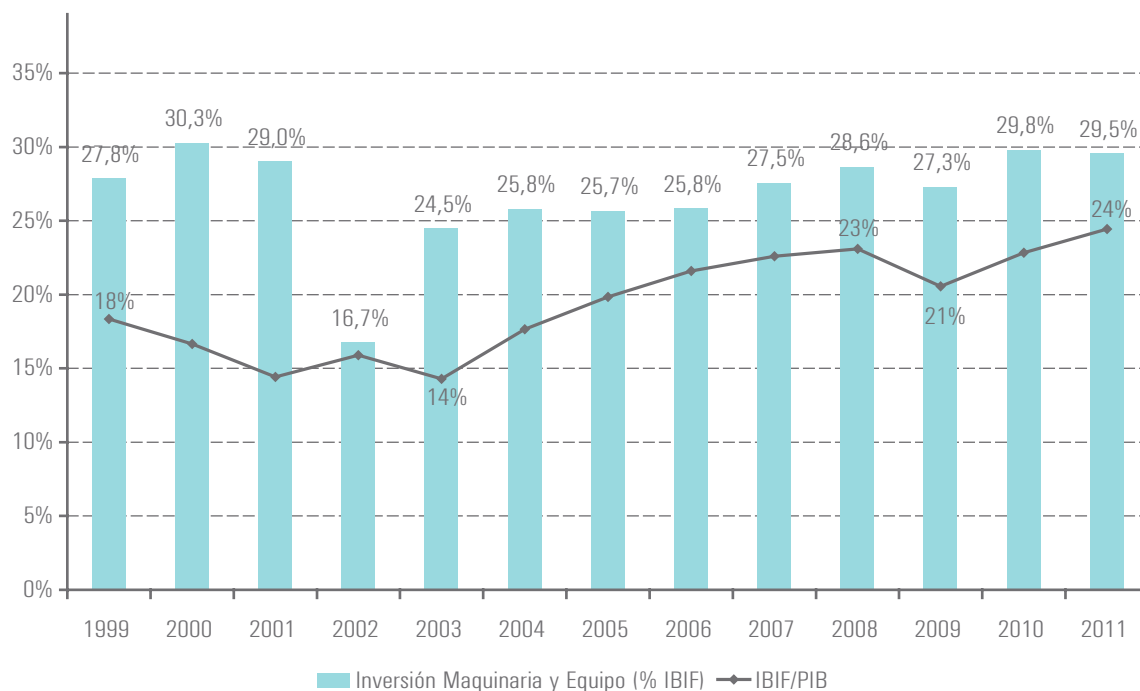
Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2008 - 2011.
Fundación Observatorio PyME.

Inversión de las PyME industriales

Aumentar los niveles de inversión de las PyME tanto en ampliación como en renovación del parque de maquinaria es prioritario en un marco en el que las empresas han incrementado el nivel de utilización de la capacidad instalada (ver Gráfico 2.3) y requieren aumentar su dotación de capital para lograr ser más competitivas internacionalmente.

Evolución positiva de la inversión en Argentina. A nivel nacional, en los últimos dos años el nivel de inversión continuó su tendencia positiva, a partir de la recuperación luego de 2009. Hacia 2011, la Inversión Bruta Interna Fija (IBIF) aumentó un 16,6% respecto al año anterior (en términos reales), representando el 24% del PIB argentino. Según el último dato disponible, el 30% de dicha inversión total se destina a la adquisición de maquinaria y equipo, observándose un incremento sostenido desde 2003 en su participación.

Gráfico 2.23 - Evolución de la participación de la Inversión Bruta Interna Fija (como % del PIB) e inversión en maquinaria y equipo (% de IBIF)



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

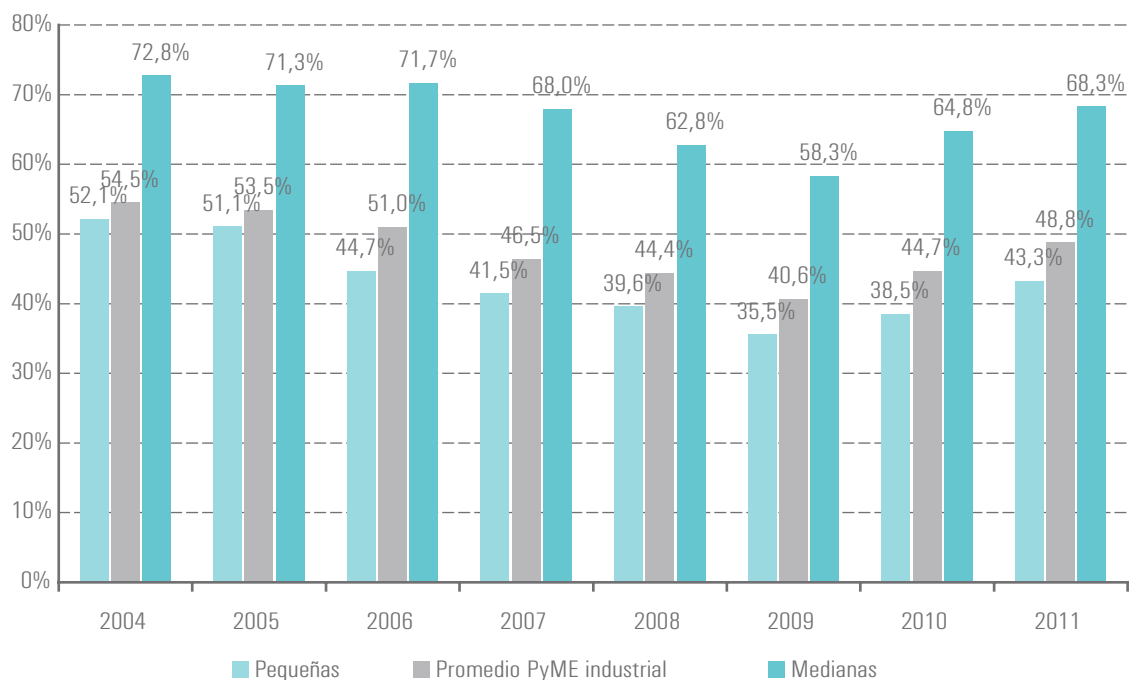
Crece la proporción de PyME inversoras pero los aumentos de producción se dan a través de un uso más intensivo del parque de maquinaria

En los últimos dos años la proporción de PyME inversoras logró incrementarse. Después de 2009 -año de marcada desaceleración económica-, el porcentaje de firmas inversoras continuó aumentando, y en 2011 ascendió al 48,8%.

Sin embargo, aún en períodos de crecimiento con un contexto macroeconómico favorable, como la mayor parte del período analizado, la proporción de empresas inversoras no siempre aumentó, manteniéndose en torno al 50%.

Si bien este comportamiento pudo advertirse tanto para las empresas *pequeñas* como para las *medianas*, es entre las de mayor tamaño en donde se presenta una mayor propensión a invertir, ya que se observa una asociación positiva entre la proporción de firmas inversoras con la cantidad de ocupados de las mismas, su nivel de desarrollo organizacional y el volumen de sus ventas.

Gráfico 2.24 - Proporción de PyME industriales inversoras, según tamaño (2004 - 2011)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2004 - 2011.
Fundación Observatorio PyME.

Por otra parte, los sectores que registran mayor porcentaje de empresas inversoras son *Sustancias y productos químicos* (66,6%), *Automotores y autopartes* (63,9%) y *Maquinaria y equipo* (54,6%), rubros más capital intensivos en sus procesos productivos en relación a otros.

Las regiones con mayor proporción de PyME inversoras son las del Centro (54,2%) y NOA (49,1%), mientras que en el Sur, esta cifra fue significativamente menor al promedio nacional (37,5%).

La proporción de inversiones sobre el total de las ventas de las firmas se mantiene en los niveles más bajos desde el 2004, cuando la tasa era del 10%. Actualmente, las firmas destinan un monto equivalente al 7% de las ventas a invertir.

Si bien la adquisición de maquinaria y equipo es el principal destino de estas inversiones de las PyME (64% del total invertido en 2010), su participación en las ventas ha caído entre las firmas que invierten en este rubro. En línea con lo argumentado anteriormente, existe un uso más intensivo de la capacidad instalada vigente y menos renovación de equipo y maquinaria.

Gráfico 2.25 - Proporción de ventas invertidas y proporción de ventas invertidas en Maquinaria y Equipo. Años 2004-2010



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2004 - 2011.
Fundación Observatorio PyME.

En cuanto al propósito de las inversiones, a partir de la fuerte recuperación del nivel de actividad desde 2010 cobraron mayor importancia relativa la realización de inversiones con el objetivo de modernizar el parque de maquinaria y la tecnología de producción. En sentido contrario, disminuyeron las metas de ampliación de la capacidad de producción y la elaboración de nuevos productos, que eran más relevantes durante el proceso de recuperación del tejido industrial y la expansión del mercado interno desde 2003. Con la salida del régimen de Convertibilidad, en el que las PyME afrontaban dificultades para crecer y sostener su nivel de competitividad, los esfuerzos del empresariado estaban puestos en recuperar el terreno perdido, incorporando capital para ampliar la capacidad instalada y sustituir importaciones.

La relevancia del financiamiento bancario en la inversión de las PyME industriales sigue en crecimiento

Como ya se ha desarrollado en informes anteriores²⁰, en los últimos años ha ido aumentando la importancia del sector bancario en la financiación a PyME industriales. La demanda de créditos ha crecido, aumentando la proporción de firmas que solicitan crédito, con una tasa de aceptación del 81%²¹.

Estos resultados son de gran importancia para entender el comportamiento de la inversión descrito anteriormente ya que en contextos de caída de la rentabilidad las firmas pueden intentar seguir desarrollándose. Por otra parte, entre los principales factores que determinan la inversión, la restricción financiera (interna o externa) es uno de los motivos más relevantes.

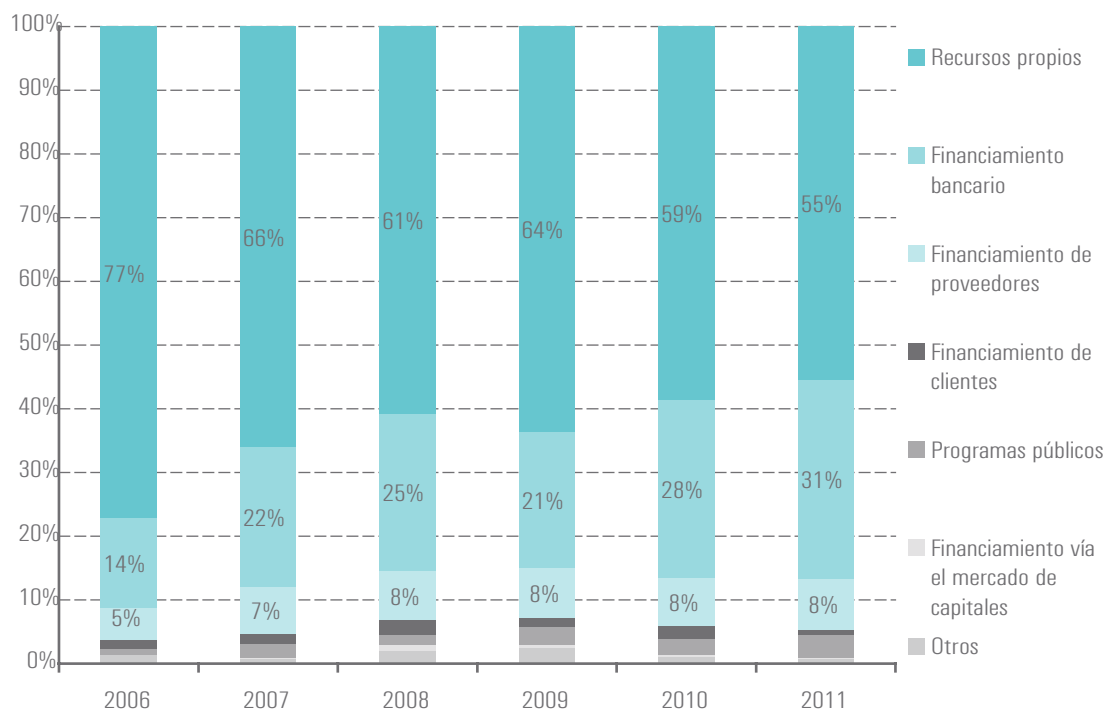
²⁰ Para ampliar ver Informe Especial: "Inversión y Financiamiento de las PyME Industriales", de abril de 2012. Fundación Observatorio PyME.

²¹ Para ampliar ver Capítulo 3 "Acceso al financiamiento para la inversión de las PyME industriales: un desafío estratégico".

Las principales fuentes de financiamiento de las inversiones de las PyME son los recursos propios (55,4% del total invertido) y el financiamiento bancario (31,2%). Es notable cómo en los últimos seis años la participación del sector bancario aumentó en relación al autofinanciamiento. Esto es particularmente relevante ya que no sólo las empresas más exitosas (es decir, las que generan sus propias fuentes de inversión, las utilidades) están en condiciones de invertir sino que otras con proyectos rentables pero escasos recursos internos pueden obtener los recursos para hacerlo. En otras palabras, “igual” las condiciones en la competencia empresarial y rescata los buenos proyectos de inversión.

Sumado a lo anterior, actualmente los programas públicos representan el 3,6% de la fuente de recursos destinados a inversión, con una tendencia creciente desde 2007 y con nuevos proyectos que alientan la adquisición de bienes de capital y ampliación de la capacidad instalada. Sin embargo, estos programas no son ampliamente conocidos entre los empresarios²², y se registra un bajo nivel de utilización entre quienes sí los conocen. Ello implica un desafío comunicacional para acercar la mayor variedad de instrumentos existentes que promuevan la inversión de las PyME industriales.

Gráfico 2.26 - Fuente de financiamiento de las inversiones de las PyME industriales (% del total invertido) (2006 - 2011)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2006 - 2011.
Fundación Observatorio PyME.

La incertidumbre sobre el desempeño de la economía local como principal freno a la inversión

Cada año la mitad de las PyME industriales no invierte. Y cuatro de cada diez de estas empresas manifiestan (como principal argumento) considerar que el contexto no es el adecuado para embarcarse en proyectos de este tipo, primeramente debido a la incertidumbre respecto a la evolución de la situación económica a nivel nacional. Esto ocurría aún en mayor medida durante 2009, todavía en un contexto de crisis macroeconómica internacional.

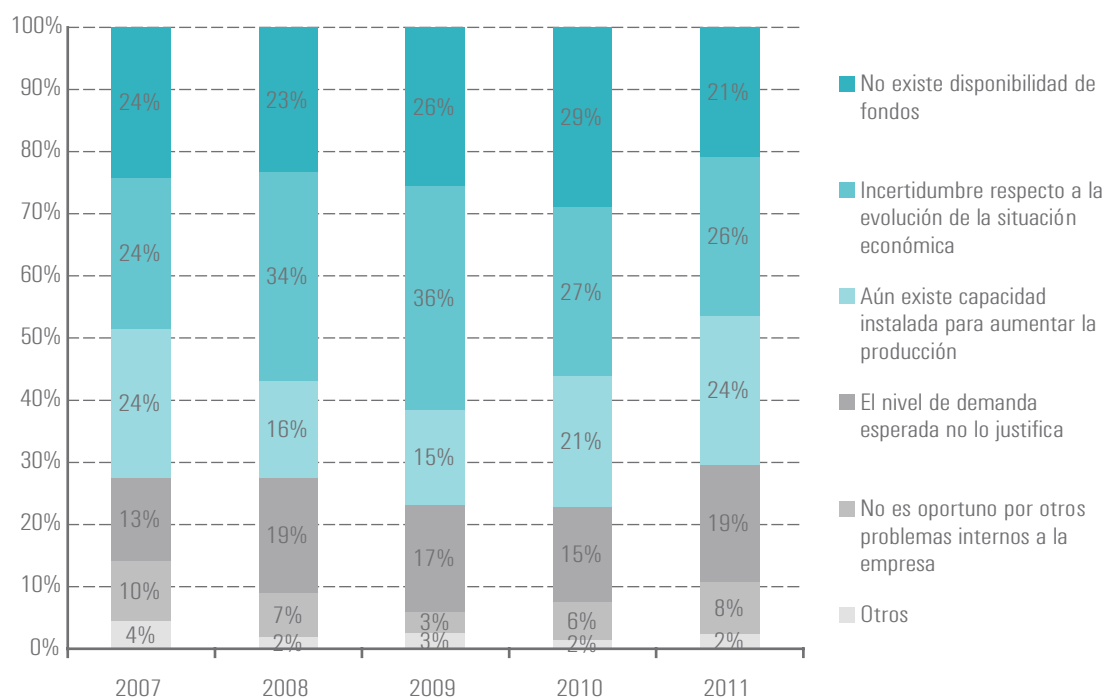
Por otra parte, el último año más empresarios dijeron no tener la necesidad de invertir porque aún existe capacidad instalada para aumentar la producción, con lo cual no se justifica ampliar el parque de maquinaria. Como se dijo más arriba, a partir de 2010 las empresas intensificaron la utilización de la capacidad instalada de producción que había quedado ociosa durante la crisis. En 2009, en cambio, si bien había capacidad ociosa (ver Gráfico 2.3), las empresas no veían tan necesario ampliar el parque de maquinaria porque el nivel de producción no crecía.

Otro motivo importante por el que no se invierte son las expectativas sobre el nivel de demanda tanto interna y externa, como otro aspecto que configura el desenvolvimiento de la macroeconomía local, al igual que los problemas relacionados con la incertidumbre sobre el desarrollo futuro de la economía local. De hecho, en la primera parte de 2012 se produjo una fuerte disminución del nivel de actividad industrial, lo que empeoró la percepción sobre las condiciones de la evolución de la economía local, condicionando las decisiones de inversión²³.

²² Los resultados del Informe Anual 2007 | 2008 “Evolución reciente, situación actual y desafíos futuros de las PyME industriales” de la Fundación Observatorio PyME, indicaban que el programa FONAPyME era el programa público más conocido entre los 8 relevados, con un nivel de conocimiento del 50%.

²³ Para ampliar ver Capítulo 1 “La Coyuntura de las PyME industriales en 2012”.

Gráfico 2.27 – Principal motivo por el cual las PyME industriales no realizaron inversiones (% de empresas no inversoras) (2007 – 2011)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007 - 2011.
Fundación Observatorio PyME.

Por otra parte, a lo largo del territorio nacional se observa cierta heterogeneidad inter-regional. En AMBA, Centro y Sur del país los principales motivos de no inversión se encuentran más asociados a la coyuntura macroeconómica nacional. Si bien este patrón se verifica en el resto de las regiones, las macro-regiones del norte del país parecen ser las menos afectadas por estos sucesos. En cambio, sugieren ser las más restringidas para realizar nuevas inversiones debido a la no disponibilidad de fondos (tanto propios como de terceros).

3. ACCESO AL FINANCIAMIENTO PARA LA INVERSIÓN DE LAS PYME INDUSTRIALES: UN DESAFÍO ESTRATÉGICO

Acceso al financiamiento para la inversión de las PyME industriales: un desafío estratégico

La temática respecto al insuficiente financiamiento para la inversión productiva, como uno de los principales limitantes para el crecimiento de las PyME industriales, ha sido desarrollada en numerosos estudios e informes de la Fundación Observatorio PyME a lo largo de los últimos años.

En el presente capítulo se muestra que promover el acceso al financiamiento de estas empresas todavía constituye un desafío estratégico a futuro, si bien en los últimos años se han logrado algunos avances en este sentido, estrechándose el vínculo entre las PyME y el sector bancario. En efecto, no sólo aumentó la demanda de préstamos por parte del empresariado, sino que también creció la proporción de las inversiones de las PyME financiada a través de la toma de préstamos bancarios.

Sin embargo, la oferta crediticia para la inversión productiva no logra expandirse significativamente. El tamaño del sistema financiero argentino todavía es considerablemente reducido (problema de carácter estructural de los últimos cuarenta años), y el nivel de endeudamiento de las PyME es bajo en relación a estándares europeos. Con lo cual, en Argentina el stock de crédito no es suficiente para satisfacer la demanda de inversión productiva, y un tercio de las PyME industriales tiene proyectos de inversión frenados por la falta de financiamiento bancario.

El tamaño del sistema financiero argentino es tan pequeño, que el problema del acceso al financiamiento por parte de las PyME constituye una cuestión difícil de resolver sólo mediante la regulación del sistema crediticio local y la implementación de programas públicos destinados a aumentar el crédito para las PyME. Por ejemplo, la nueva normativa del BCRA que exige a los bancos a prestar al menos el 2,5% de sus depósitos a PyME (de todos los sectores de actividad), implicaría un aumento estimado de la oferta crediticia a PyME de la industria manufacturera de 2.500 millones de pesos, mientras que para que estas empresas alcancen un nivel de endeudamiento equiparable al de sus pares europeos haría falta expandir el crédito en aproximadamente 22.500 millones de pesos.

Para generar un cambio estructural en el sistema financiero argentino y expandir el stock de crédito en la economía, hace falta que la moneda local recupere su función de reserva de valor y unidad de cuenta, lo cual significa reducir ampliamente los actuales niveles de inflación. Pero esto es difícil de lograr en el corto plazo, con lo cual sería importante incentivar la inversión mediante otros instrumentos de acceso al financiamiento. En este sentido, es fundamental que se avance en la aprobación del proyecto de ley de desgravación fiscal de las utilidades reinvertidas por las PyME.

Una mayor oferta crediticia para las PyME -tal como lo establece la nueva normativa del BCRA-, juntamente con la implementación de la ley de desgravación fiscal de las utilidades reinvertidas, favorecerían de manera muy positiva la realización de nuevas inversiones por parte de las PyME, y en especial de las industriales.

La importancia de promover el acceso al crédito de las PyME

La importancia de incrementar el financiamiento para promover el crecimiento de las empresas radica en su rol clave para sostener mejoras de productividad, acaso el mejor indicador de desarrollo industrial. El acceso al crédito posibilita que las empresas no dependan estrictamente de la generación de utilidades o de los recursos de los socios para financiar inversiones, permitiéndoles concretar sus planes y comenzar un camino de crecimiento, principalmente a las empresas más pequeñas con menos recursos propios pero con proyectos de inversión atractivos.

Las consecuencias más directas de las nuevas inversiones consisten en mayores ventas y rentabilidad, que, en efecto, hacen sostenible una trayectoria de endeudamiento regulado, en donde las empresas pueden seguir acumulando capital, y en consecuencia, mejorar sus planes de producción futuros.

Como el acercamiento de las PyME a fuentes de financiamiento externas (como créditos bancarios) es de suma relevancia, es importante resaltar que actualmente se observa una intensificación de la relación entre bancos y empresas, a través de un incremento de la demanda de créditos por parte de las firmas, y un aumento de la relevancia del financiamiento bancario en la inversión de las PyME industriales.

Sin embargo, la oferta crediticia es todavía insuficiente para financiar la totalidad de los proyectos de inversión. Debido a la histórica debilidad de la moneda local como reserva de valor, el sistema financiero argentino es estructuralmente muy pequeño, con lo cual aún es necesario incentivar el financiamiento bancario a la inversión mediante políticas públicas concretas.

Las medidas implementadas por el sector público durante los últimos años²⁴ para promover la inversión productiva van en la dirección correcta, pero aún existen problemas para el acceso masivo de las PyME al crédito bancario.

La reciente normativa del BCRA (Comunicación “A” 5319, vigente desde junio de este año) que exige a los bancos a colocar el 5% de sus depósitos a créditos para el financiamiento de nuevos proyectos de inversión (y la mitad de este monto debe ser dirigido exclusivamente a PyME), a una tasa fija inferior a la del mercado y con plazos de repago más extendidos, también va en la dirección correcta, y podría ser muy eficaz. Sin embargo los bancos deben cumplir con

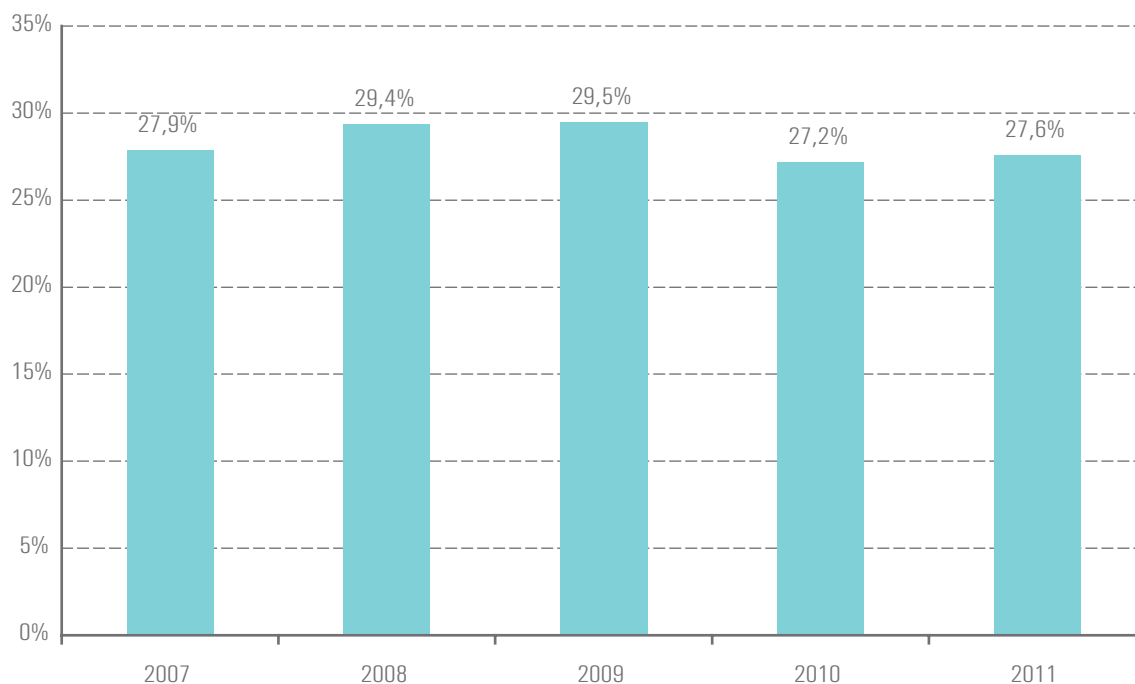
²⁴ Se implementan distintos programas de apoyo al financiamiento de la inversión y líneas de crédito como el Financiamiento Productivo del Bicentenario, el FONAPyME, el Régimen de Bonificación de Tasas y el Programa Nacional para el desarrollo de Parques Industriales, entre otros.

la normativa en un plazo corto (antes del 31 de diciembre), lo que revela que la medida fue concebida más como un instrumento anticíclico para sostener la demanda de inversión que como un instrumento para profundizar estructuralmente la conexión entre el sistema bancario y las PyME.

El acceso al financiamiento es y ha sido históricamente un problema estructural para los industriales PyME. Como muestra el Gráfico 3.1, la proporción de empresas con proyectos de inversión frenados por falta de financiamiento bancario se mantiene cerca del 30%, lo que muestra claramente que el nivel de inversión de las PyME industriales está por debajo de su nivel potencial debido a la insuficiencia de fondos externos a la firma disponibles para el financiamiento.

Hay todavía un largo camino por recorrer en la mejora de la conexión entre el mundo empresarial y el sistema bancario para apalancar la inversión.

Gráfico 3.1 - Proporción de PyME industriales con proyecto frenado por falta de financiamiento bancario. (2007 – 2011)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007-2011.
Fundación Observatorio PyME.

Mercado de crédito argentino

A nivel estructural, los problemas de acceso al crédito de largo plazo por parte de las PyME industriales se enmarcan dentro de un sistema financiero argentino cuyo tamaño y crecimiento es históricamente reducido. Esto implica que distintos proyectos de inversión (aún con buenas expectativas de retorno y en etapas de auge) compitan por captar un volumen de crédito estructuralmente acotado.

El reducido tamaño del sistema financiero argentino se explica por la debilidad de la moneda local para funcionar como reserva de valor del ahorro de los ciudadanos y como unidad de cuenta para transacciones económicas que se prolongan en el tiempo. Las medidas para monetizar forzosamente la economía, si no son acompañadas simultáneamente por medidas orientadas a bajar la inflación, no darán los resultados esperados, y el sistema financiero argentino seguirá siendo estructuralmente pequeño e insuficiente para dinamizar la inversión en una economía del tamaño de la Argentina.

En 2011, el monto de créditos otorgado por el sector bancario al Sector Privado No Financiero (SPNF), representó sólo el 17% del PIB, del cual una proporción significativa se asignó a crédito comercial (aproximadamente, el 35%)²⁵.

En este sentido, en comparación a otros países de América Latina, Argentina es uno de los países con menor relación crédito-producto de la región, representando sólo un tercio del promedio de América Latina (46% del PIB²⁶). Si se analiza el desempeño europeo (específicamente de la Euro zona), los préstamos al SPNF representan el 132% del producto y aún en niveles pre-crisis ascendían al 100% del PIB²⁷. Para lograr posicionarse en el promedio de Améri-

²⁵ Fuente: World Development Indicators (WDI), Banco Mundial y Banco Central de la República Argentina (BCRA).

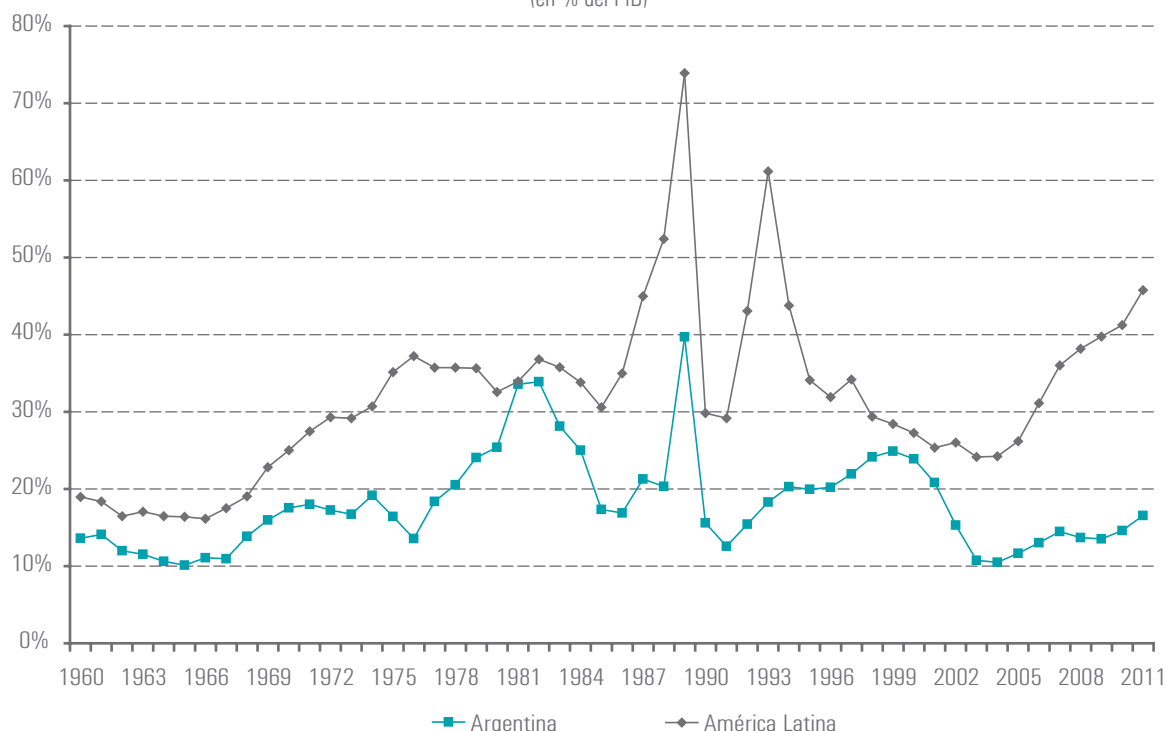
²⁶ Fuente: World Development Indicators (WDI), Banco Mundial.

²⁷ Fuente: World Development Indicators (WDI), Banco Mundial.

ca Latina, Argentina debería casi triplicar tamaño de su sistema financiero orientado al sector privado, y multiplicarlo por ocho para llegar a los estándares europeos.

Ahora bien, como se mencionó antes y se observa en el Gráfico 3.2, el reducido tamaño del sistema financiero argentino no es coyuntural, sino que constituye un problema histórico y estructural. En 1960, los créditos domésticos al SPNF representaban el 14% del producto interno bruto mientras que para 2011 esta cifra no aumentó significativamente (17%), a pesar de la profundización financiera mediante registrada a nivel global. En contraste, en América Latina el volumen de préstamos dimensionados por el tamaño de la economía se multiplicó 2,5 veces en dicho período.

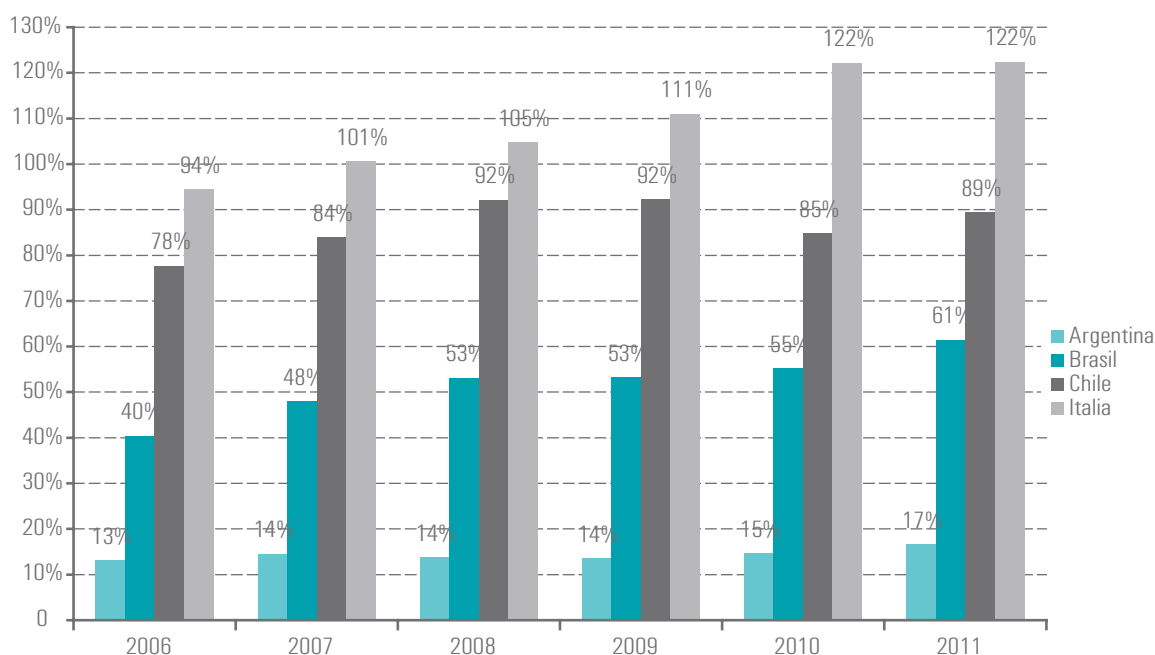
Gráfico 3.2. Evolución del crédito domestico al SPNF otorgado por el Sector Bancario en los últimos 50 años en Argentina y América Latina (en % del PIB)



Fuente: Elaboración propia en base a World Development Indicators (WDI), Banco Mundial.

En línea con lo anterior, en los últimos seis años (2006-2011), aún en un contexto de fuerte crecimiento y mayor estabilidad económica, en Argentina la relación crédito-PIB aumentó apenas en cuatro puntos porcentuales. Mientras, en países como Chile y Brasil aumentó significativamente en el mismo período: ganó 11 y 21 puntos porcentuales de participación en el PIB, respectivamente. En Italia, el crédito al sector privado pasó del 94% al 122%.

Gráfico 3.3. Evolución del crédito domestico otorgado al Sector Privado según país en los últimos seis años (en % del PIB)



Fuente: Elaboración propia en base a World Development Indicators (WDI), Banco Mundial.

Estas estadísticas muestran que en Argentina existen graves problemas en la intermediación financiera para coordinar el ahorro y la inversión, y que las restricciones financieras que deben enfrentar las empresas argentinas -y en especial las PyME- son mayores que las que se presentan no sólo en países desarrollados, sino también con respecto a América Latina y otros países en desarrollo.

En nuestro país los bancos destinan una proporción reducida de sus depósitos a otorgar créditos a empresas. En particular, los préstamos otorgados al sector de la industria manufacturera equivalen al 18% de los depósitos del SPNF²⁸. Esto se debe en parte a que las entidades bancarias encuentran otras opciones financieras más rentables -fundamentalmente en el préstamo al consumo-, pero también se relaciona con los problemas denominados de *screening*. Las dificultades que encuentran las entidades bancarias para poder identificar el perfil del potencial deudor y su capacidad de repago restringe el crédito bancario para financiar proyectos de inversión. Ciertamente el grado de informalidad de las empresas contribuye a acrecentar las dificultades del sistema bancario local con respecto a países más desarrollados. Sin embargo, la informalidad de las PyME no es un rasgo distintivo de Argentina en América Latina.

Indicadores económico-financieros de las PyME argentinas en una perspectiva comparada con las PyME europeas

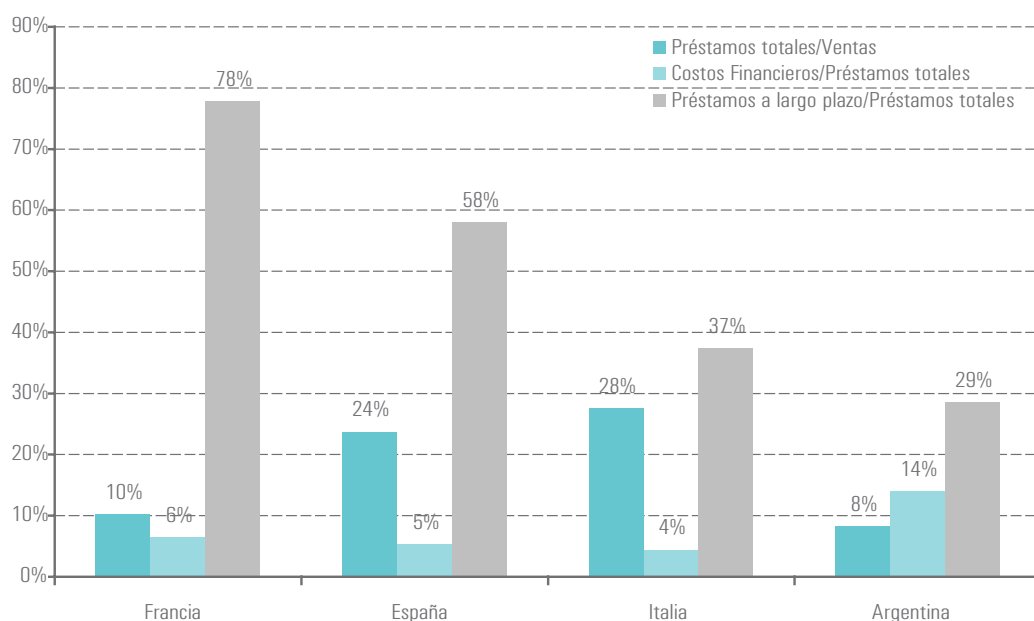
Para ilustrar la situación estructural del crédito productivo en Argentina resulta de interés observar una serie de indicadores económico-financieros de las PyME industriales argentinas y contrastarlos frente a los de las europeas²⁹.

El indicador de endeudamiento “Préstamos totales/Ventas” -que dimensiona la deuda tomada de entidades financieras en función de los ingresos por ventas de la firma-, muestra que el nivel de endeudamiento de las PyME de España e Italia es sustancialmente mayor que el de una PyME argentina promedio. El bajo grado de endeudamiento de las PyME francesas, similar al registrado en Argentina, no se debe a un racionamiento crediticio similar al de Argentina, sino que las PyME pueden financiarse mediante otras vías, como el mercado de capitales o las conexiones financieras entre clientes y proveedores, que funcionan de sustituto del crédito bancario.

También se observan diferencias en la composición del pasivo. Las deudas a plazos más prolongados (“Préstamos a largo plazo/Préstamos totales”) tienen mayor peso en las PyME de Europa (va del 37% al 78% en los casos analizados) en detrimento de las firmas argentinas (29%). Ello sugiere que en los países desarrollados hay más lugar para emprendimientos que requieren mayor tiempo de maduración (por lo general de mayor costo y envergadura) pero que, a la vez, están direccionados a la expansión de la capacidad productiva y tecnológica, usualmente causantes de cambios cualitativos en el desarrollo productivo de las empresas.

Por último, en términos del costo financiero de los créditos (que está compuesto principalmente por la tasa de interés anual que paga el tomador del crédito) en relación al monto del préstamo, Argentina sostiene costos más altos que los de las PyME europeas. Esto significa que ante la solicitud de un préstamo, la carga de la deuda implícita para la PyME es mayor en el caso argentino, en dónde los servicios de deuda alcanzan el 14% del total prestado (Gráfico 3.4).

Gráfico 3.4 Indicadores financieros de las PyME industriales argentinas y europeas



Fuente: Elaboración propia en base a BACH Database, European Commission, Economic and Financial Affairs (Francia, España, e Italia). Encuesta Estructural a PYME industriales. Fundación Observatorio PyME (Argentina)

²⁸ Fuente: Estimación propia en base a datos del BCRA.

²⁹ Se toman las pequeñas y medianas empresas industriales de los países de Francia, España e Italia. Fuente: BACH Database, European Commission, Economic and Financial Affairs.

El crecimiento empresarial argentino necesita de un cambio estructural en las relaciones entre el sector financiero y el sector productivo

Como se señaló más arriba, las restricciones financieras que deben enfrentar las empresas argentinas -y en particular las PyME- son mayores tanto a nivel internacional como regional. Para ponderar la magnitud del problema de las PyME industriales en este sentido, se pueden tomar como referencia los estándares europeos.

Actualmente la deuda financiera de largo plazo de las PyME industriales argentinas representa un monto equivalente al 2,3% de sus ventas totales, mientras que en los principales países europeos las empresas tienen préstamos de largo plazo con el sector bancario por un monto proporcional al 9,4% de sus ventas en promedio.

Gráfico 3.5 Proporción de los préstamos de largo plazo en el total de las ventas en las PyME argentinas y europeas



Fuente: Elaboración propia en base a BACH Database, European Commission, Economic and Financial Affairs (Francia, España, e Italia). Encuesta Estructural a PYME industriales. Fundación Observatorio PyME (Argentina)

De acuerdo a estimaciones en base a datos de balance de las PyME industriales relevados por la Fundación Observatorio PyME, actualmente el monto total de préstamos de largo plazo otorgados a PyME industriales por parte de bancos y entidades financieras asciende a 7.273 millones de pesos, lo que equivale al 0,4% del PIB nacional.

Para alcanzar los estándares europeos de nivel de endeudamiento de largo plazo de las PyME industriales en relación a la facturación total del sector (9,4% en promedio), en Argentina se requeriría un aumento adicional de la oferta de crédito de largo plazo a PyME industriales equivalente a 22.630 millones de pesos, que representa el 1,3% del PIB, es decir, tres veces más de la actual oferta de crédito a PyME industriales (Cuadro 3.1).

Cuadro 3.1. Crédito a PyME industriales en Argentina en comparación con estándares Europeos

	"Volumen de préstamos de largo plazo (LP)**"	Préstamos de LP/Ventas	"Participación en el PIB"
Situación actual de las PyME argentinas	7.273	2,3%	0,4%
Oferta de crédito necesaria para alcanzar el promedio de las PyME europeas**	29.903	9,4%	1,7%
Aumento de oferta de crédito necesario	22.630	7,1%	1,3%

*Cifras en millones de pesos

** Corresponde a los países de Francia, España e Italia

Fuente: Elaboración propia en base a BACH Database, European Commission, Economic and Financial Affairs (Francia, España e Italia). Encuesta Estructural a PYME industriales. Fundación Observatorio PyME (Argentina)

Reconociendo la anomalía estructural del sistema financiero argentino y que la falta de financiamiento externo a la firma es uno de los principales factores por los cuales el nivel de inversión de las PyME es inferior al potencial, desde el sector público se implementan diferentes programas públicos de promoción de la inversión, y se han reglamentado distintas líneas de crédito con el mismo fin.

Sin embargo, estos esfuerzos, aunque van en la dirección correcta, no logran resolver problema estructural del tamaño del sistema financiero local. A modo de ejemplo, la nueva línea de crédito para la inversión productiva recientemente dispuesta por el Banco Central de la República Argentina (Comunicación “A” 5319) implica expandir el crédito bancario para inversión productiva en unos 15.000 millones de pesos, y la mitad de este monto debe ser dirigido a pequeñas y medianas empresas de todos los sectores de actividad.

Esto implica un equivalente a 0,4% del PIB, que de ser destinado totalmente a las PyME de la industria manufacturera, constituiría sólo el 31% del aumento de stock de crédito necesario para llegar a los estándares europeos (lo que requiere una expansión del 1,3% del PIB).

Más aún, suponiendo que de los 7.500 millones de pesos que deben destinarse a financiar proyectos de inversión a PyME, sólo el 30% estuviera dirigido a préstamos para PyME de la industria manufacturera, la oferta crediticia a estas empresas se expandiría en 2.250 millones de pesos, sólo el 10% del stock de crédito necesario para llegar a los estándares europeos (22.630 millones de pesos).

Como se menciona más adelante, para favorecer la inversión de las PyME en general -y de las industriales en particular-, hace falta complementar los programas públicos y líneas de crédito vigentes con otros instrumentos no crediticios de incentivo a la inversión.

Algunos progresos en los vínculos entre PyME industriales y entidades bancarias: mayor demanda de financiamiento de largo plazo

La demanda de crédito de las PyME puede interpretarse como un signo de confianza del empresario, dado que implica que existen buenas perspectivas sobre el desempeño futuro de la firma y de los retornos de los proyectos de inversión, con lo cual se podrán generar mayores ventas futuras para devolver el préstamo.

La importancia del crédito como instrumento de financiación para el aumento de las posibilidades de producción de la empresa sugiere pensar que en el futuro la empresa podrá emprender nuevos desafíos con mayores ingresos, cambios en el modo de producción y/o en la organización empresarial.

Pero no todo depende exclusivamente de las firmas. Especialmente para las más chicas, es condición necesaria la sostenibilidad y estabilidad del nivel de demanda para acercarse a las entidades bancarias a solicitar créditos.

Por otra parte, desde el punto de vista de la oferta de crédito, las entidades financieras deben asegurarse de la capacidad de repago de los solicitantes del crédito al momento de evaluar los riesgos que implica otorgar el crédito.

Es alentador observar que las *pequeñas y medianas* empresas han desarrollado vínculos más estrechos con las entidades bancarias en el último tiempo. En efecto, en los últimos años ha ido aumentando la relevancia del financiamiento bancario en la inversión de las PyME industriales, y en 2011 el 31% de las inversiones fue financiado por este medio.

Es necesario seguir avanzando en esta dirección, ya que todavía la mayor parte de las inversiones son autofinanciadas, fundamentalmente a través de la reinversión de utilidades³⁰.

Este acercamiento entre empresas y bancos se refleja en un incremento de la demanda de crédito bancario, con lo cual más empresas deciden buscar financiamiento bancario. En los últimos cinco años la demanda de créditos por parte de las PyME industriales ha ido incrementándose –lo que da cuenta de la creciente necesidad de financiamiento, también como reflejo de la disminución de la capacidad de autofinanciación que se viene observando desde 2007 (ver Gráfico 3.6)-.

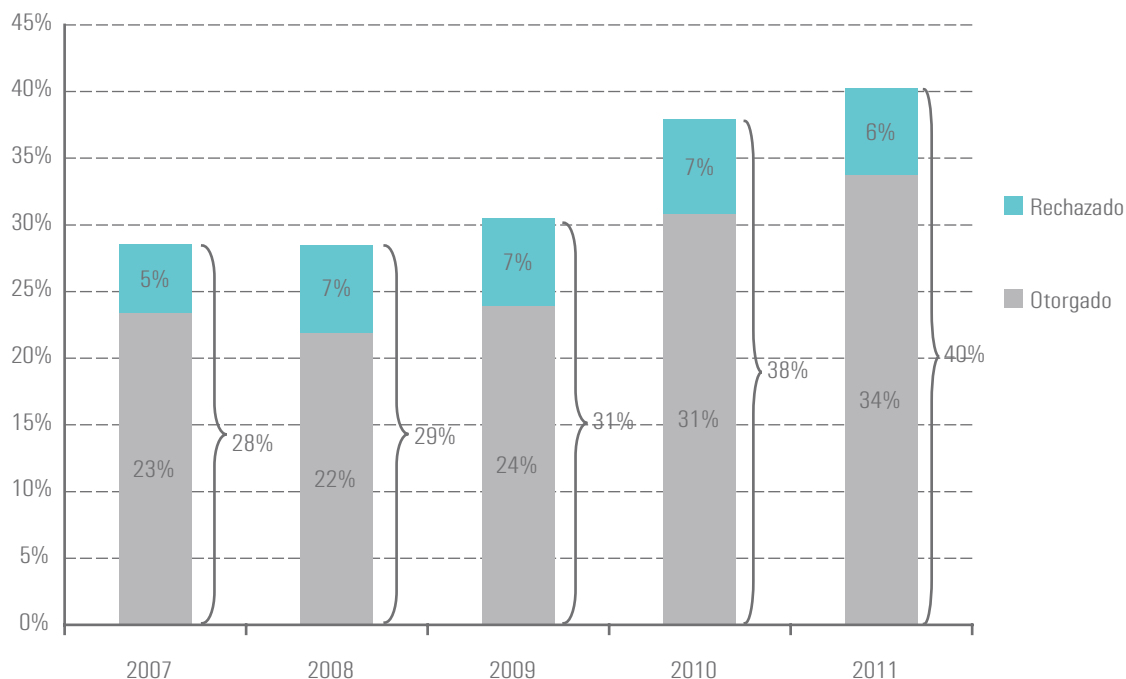
En 2011 el 40% de las PyME industriales solicitó crédito de mediano y largo plazo y el 34% de las empresas obtuvo el préstamo (lo que equivale al 85% de las que efectuaron solicitudes). De hecho, en la comparación frente a 2009, la proporción de empresas solicitantes aumentó 10 puntos porcentuales, al igual que el porcentaje de empresas a las que le fue otorgado el préstamo (Gráfico 3.6).

³⁰ Para ampliar ver Capítulo 2 “Desempeño productivo 2005-2011”.

Sin embargo, es importante resaltar que las relaciones entre el sistema financiero y el productivo aún son débiles. En primer lugar, es importante notar que si bien la tasa de rechazo ha bajado en los últimos años (del 24% en 2008 al 15% actual), esta es todavía alta, considerando que las PyME industriales que solicitan crédito se autoevalúan como sujetos admisibles.

Por otra parte, todavía la mayor parte de las firmas (60%) directamente no solicita créditos, lo que se debe a varias razones (ver Gráfico 3.7).

Gráfico 3.6 Solicitud de crédito bancario (excluido descubierto en cuenta corriente y *leasing*). Porcentaje de empresas



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007-2011.
Fundación Observatorio PyME.

Desde el punto de vista del sector de actividad de pertenencia, se observan tasas de solicitud de crédito a mediano o largo plazo de entre el 25% y el 45% en la mayoría de los sectores. Esto cobra suma importancia si se tiene en cuenta que el desempeño de algunos sectores estratégicos que pueden contribuir a un cambio favorable en el perfil industrial y de comercio exterior.

Por ejemplo, en rubros más intensivos en tecnología (tales como *Maquinaria y equipo* y/o *Aparatos eléctricos, electrónicos e instrumentos de precisión*) se observa que la desconexión con el sector bancario es alta. El 60% y 66% de las firmas pertenecientes a cada rubro no solicita créditos a plazos más largos. Además, una alta proporción de estas firmas tienen proyectos frenados por falta de financiamiento bancario (26% y 35% respectivamente).

En contraste, en otros rubros como *Sustancias y Productos Químicos*, se observa que la demanda de crédito es más alta y las tasas de aceptación son elevadas (superiores al 75%) aunque también debe resaltarse que continúan frenados muchos proyectos de inversión (en promedio, el 39% de estas firmas no pueden realizar ciertas inversiones por falta de financiamiento bancario).

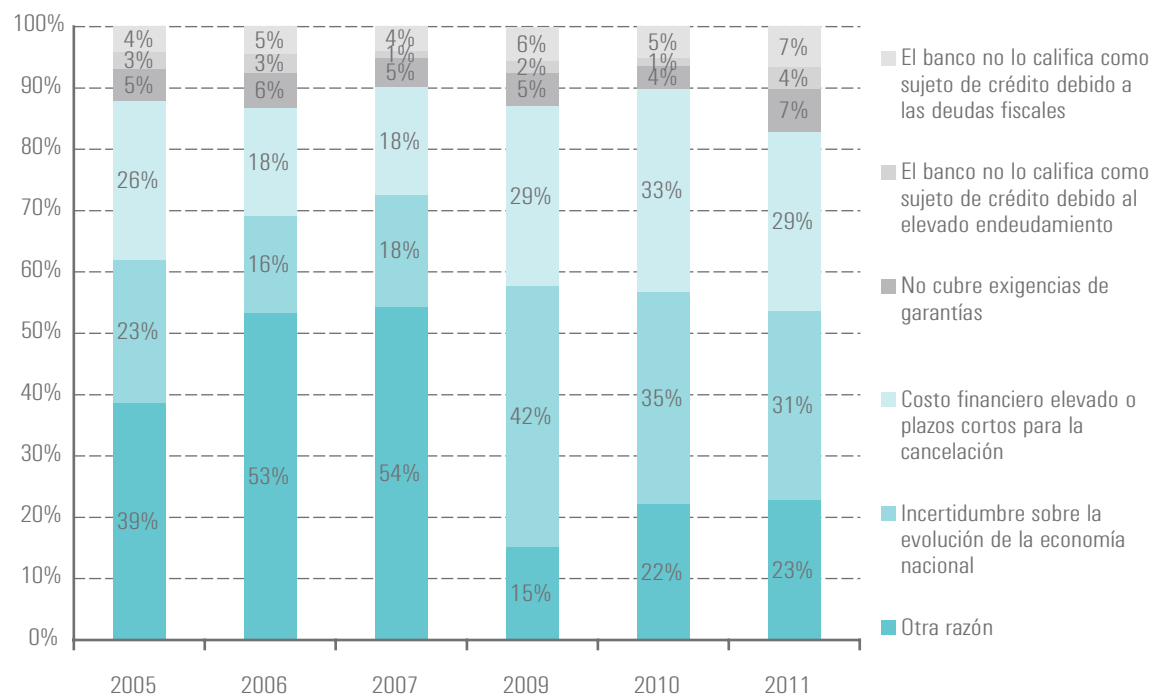
Por lo tanto, al problema estructural de escasez de crédito se le suma, en algunos casos, cuestiones de demanda y autoexclusión del mercado de financiamiento de algunas firmas, estratégicas desde el punto de vista del desarrollo de un nuevo perfil industrial, más intensivo en tecnología.

Los principales limitantes a la solicitud de crédito de mediano y largo plazo son los elevados costos financieros y la incertidumbre económica

Ambos motivos explican el porque dos de cada tres de las PyME industriales argentinas se autoexcluyen del mercado del crédito bancario. Por un lado, la principal razón por la cual en el último año el 60% de las PyME industriales no solicitó créditos de mediano y largo plazo fue la incertidumbre económica a nivel nacional, lo que hace que los empresarios se vuelvan reticentes a contraer deuda. Por otra parte, los bancos ofrecen créditos con plazos muy cortos para la devolución, o bien incluyen una tasa variable que se vuelve difícil de predecir y pone en duda la capacidad de repago futura. Por lo tanto, la financiación se vuelve costosa en un contexto de desaceleración del crecimiento de la demanda y de menor rentabilidad.

Para el 18% de los empresarios que no efectuaron solicitudes de crédito, el principal motivo se debió a que consideran que no califican como sujetos de crédito, sea por deudas fiscales o financieras elevadas, o bien porque no cubren las garantías exigidas, es decir problemas internos de la empresas. Aquí se hallan aspectos de informalidad o desarrollo organizacional de las firmas, lo cual debe ser un punto a considerar si el objetivo es mejorar la coordinación entre oferta y demanda y reducir los costos informativos y de *screening* de los bancos. Las exigencias de garantías constituyen un problema adicional. Estos últimos tres aspectos mencionados cobraron mayor relevancia respecto a 2010.

Gráfico 3.7 Motivo por el cual las PyME industriales no han solicitado crédito bancario excluido el descubierto en cuenta corriente y el leasing (% de empresas que no solicitan créditos).



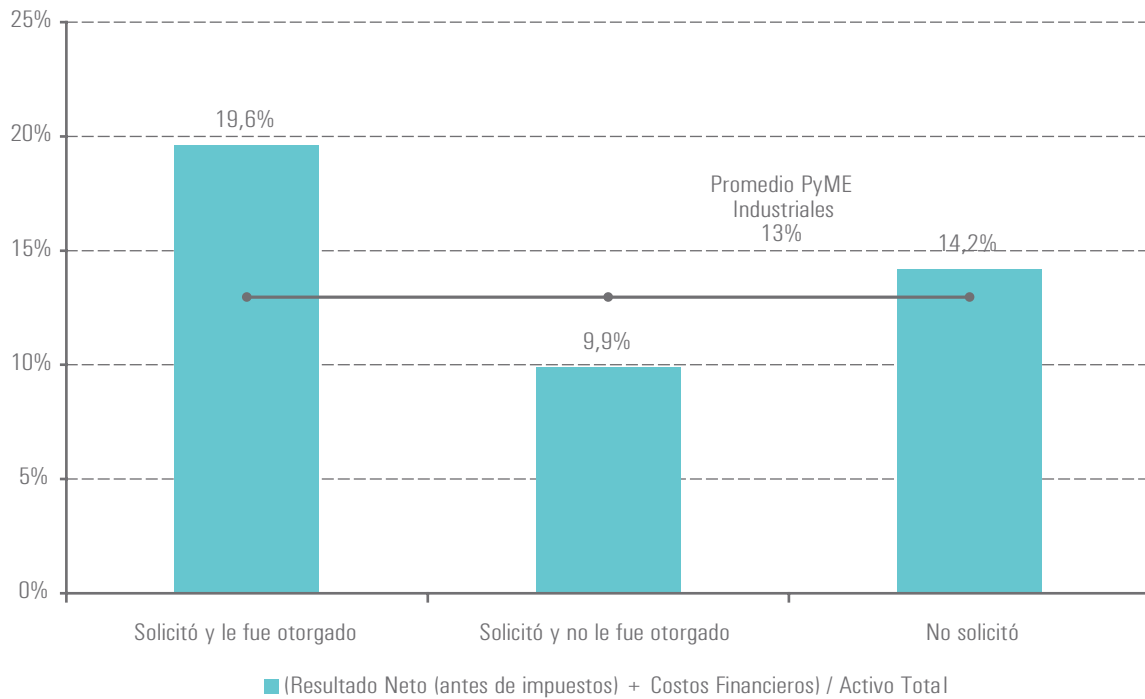
Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2005 - 2011.
Fundación Observatorio PyME.

Otras razones distintas a las señaladas anteriormente como causa de no solicitud de crédito (que disminuyeron relativamente desde 2007) comprenden motivos de auto-selección, que van desde la complejidad para gestionar un crédito (incluyendo las trabas burocráticas) a las preferencias por la flexibilidad debido a los compromisos futuros que genera un crédito que implica generación de mayores beneficios futuros y reconsideraciones en los planes de los empresarios.

Como puede verse en el Grafico 3.8, los datos relevados a partir de la Encuesta Estructural a PyME industriales de la Fundación Observatorio PyME muestran que las empresas que se autoexcluyen del mercado crediticio, presentan mejores condiciones de rentabilidad que aquellas que son rechazadas por el sistema bancario. Esto indica que las empresas que actualmente se autoexcluyen del financiamiento bancario son potenciales sujetos de crédito, con lo cual existe un mercado viable para el sistema bancario aun no suficientemente aprovechado.

Una disminución de la proporción de las empresas autoexcluidas del mercado del crédito bancario redundaría en un incremento de la inversión y en una profundización de las relaciones entre el sistema bancario y el sistema productivo.

Gráfico 3.8 Rentabilidad sobre Activos (ROA), según situación frente al crédito bancario



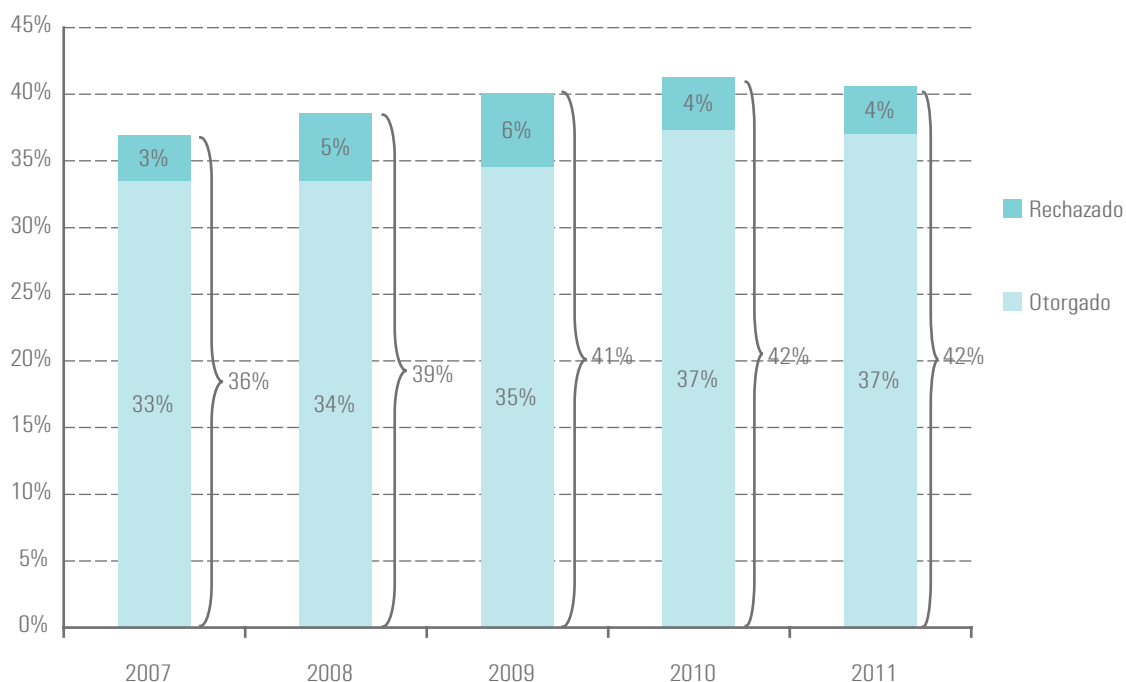
Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2010.
Fundación Observatorio PyME.

Solicitud de crédito en cuenta corriente. En los últimos años se ha mantenido en torno al 42% la proporción de empresarios que ha solicitado créditos de descubierto en cuenta corriente, lo que también es un indicador de la necesidad de financiamiento de las PyME, que utilizan este tipo de instrumento de financiamiento a pesar de que implica altos costos financieros.

La demanda de crédito en cuenta corriente se mantiene estable, aunque la tasa de aceptación aumentó (en 2011 fue del 91%), siendo la más alta en los últimos cinco años.

A su vez, se observa una mayor solicitud de las empresas *medias*, correspondiéndose con tasas de rechazo de apenas el 2%, mientras que el 34% de las empresas *pequeñas* solicita financiamiento mediante cuenta corriente, rechazándose el requerimiento en el 11% de los casos.

Gráfico 3.9 Solicitud de crédito en descubierto de cuenta corriente.
Porcentaje de empresas

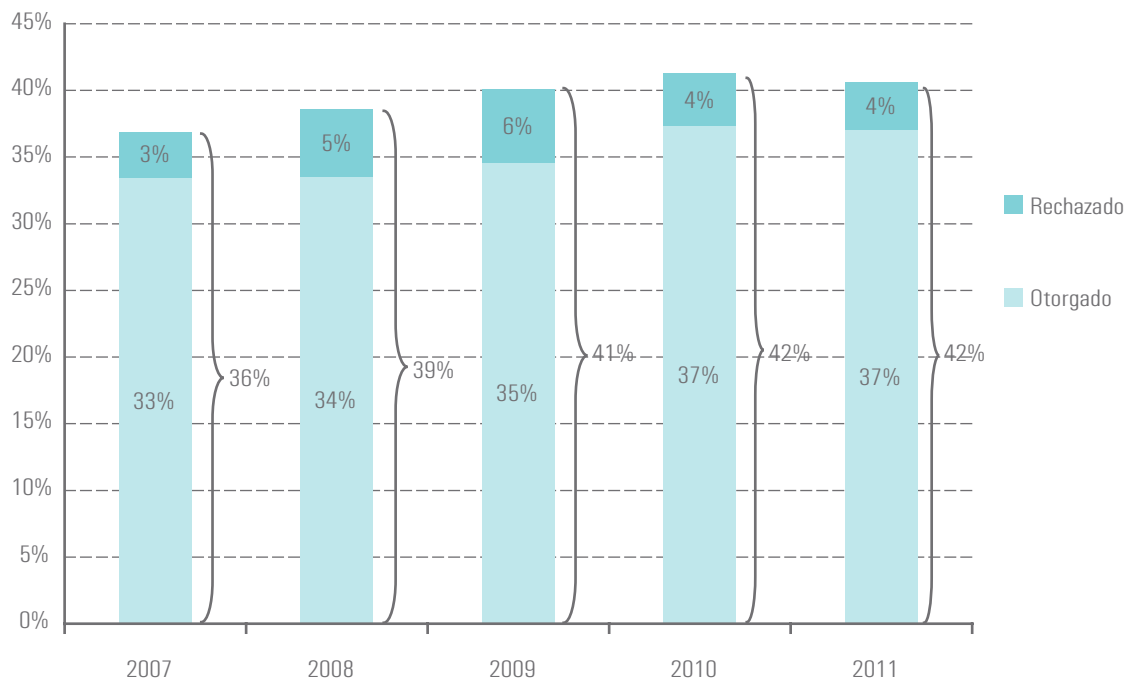


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007 - 2011.
Fundación Observatorio PyME.

Leasing. Por otra parte, el *leasing* -contrato de alquiler de bienes de uso con opción a compra- es el instrumento de financiamiento bancario menos demandado por los empresarios, aunque en los últimos dos años, con la recuperación de la actividad desde fines de 2009, más firmas buscaron financiarse a través de este medio.

La proporción de empresas solicitantes fue del 20% en 2011, pese a que la tasa de aceptación fue del 90%, con un incremento del 10% respecto al año 2010.

Gráfico 3.10 Solicitud de crédito en *leasing*
Porcentaje de empresas



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007 - 2011.
Fundación Observatorio PyME.

Las PyME industriales constituyen un mercado potencial para la colocación de créditos para financiar inversión productiva

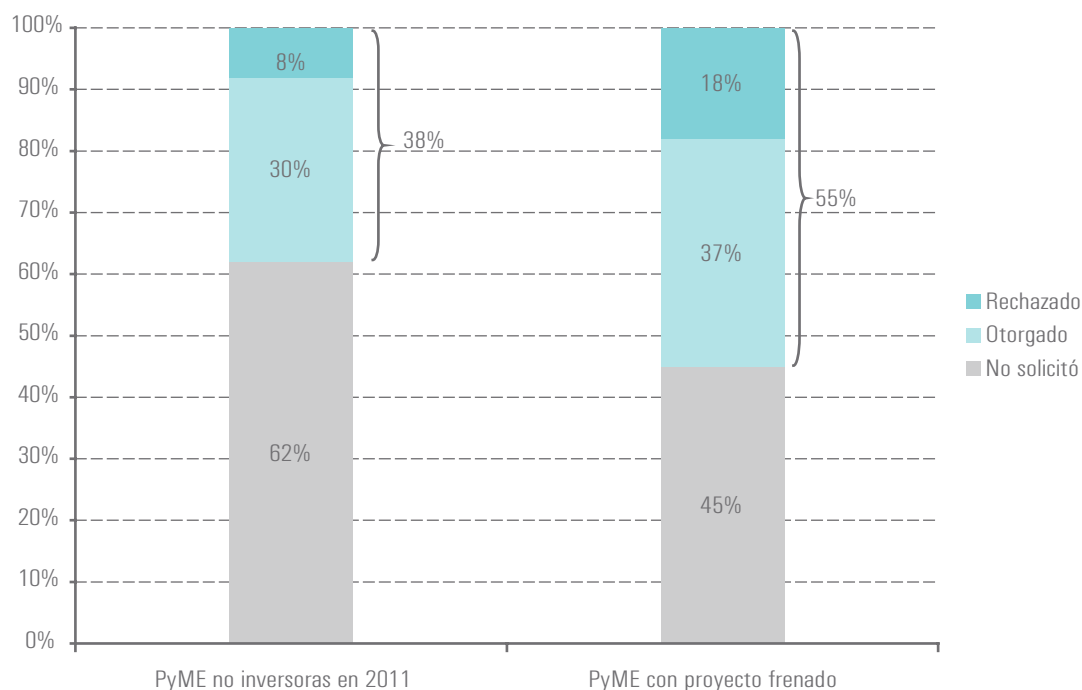
Como se dijo, en los últimos años se registró un acercamiento entre el segmento PyME industrial y el sector bancario, evidenciado en una mayor demanda de crédito. Sin embargo, todavía una parte importante del empresariado se muestra reticente a contraer deuda, aún en contextos de mayor estabilidad económica y buenas perspectivas de demanda futura.

Si bien en 2011 aumentó la proporción de PyME inversoras, todavía el 51% no invierte³¹, de las cuales el 62% no solicitó crédito bancario. Sólo el 38% sí lo hizo y el 30% lo obtuvo.

Por otro lado, y como se señaló anteriormente, el 28% de los industriales PyME admite tener proyectos de inversión frenados por falta de financiamiento bancario, de los cuales la mitad no solicitó créditos a entidades bancarias el último año (Gráfico 3.11).

³¹ Para ampliar ver Capítulo 1 “La Coyuntura de las PyME industriales en 2012”.

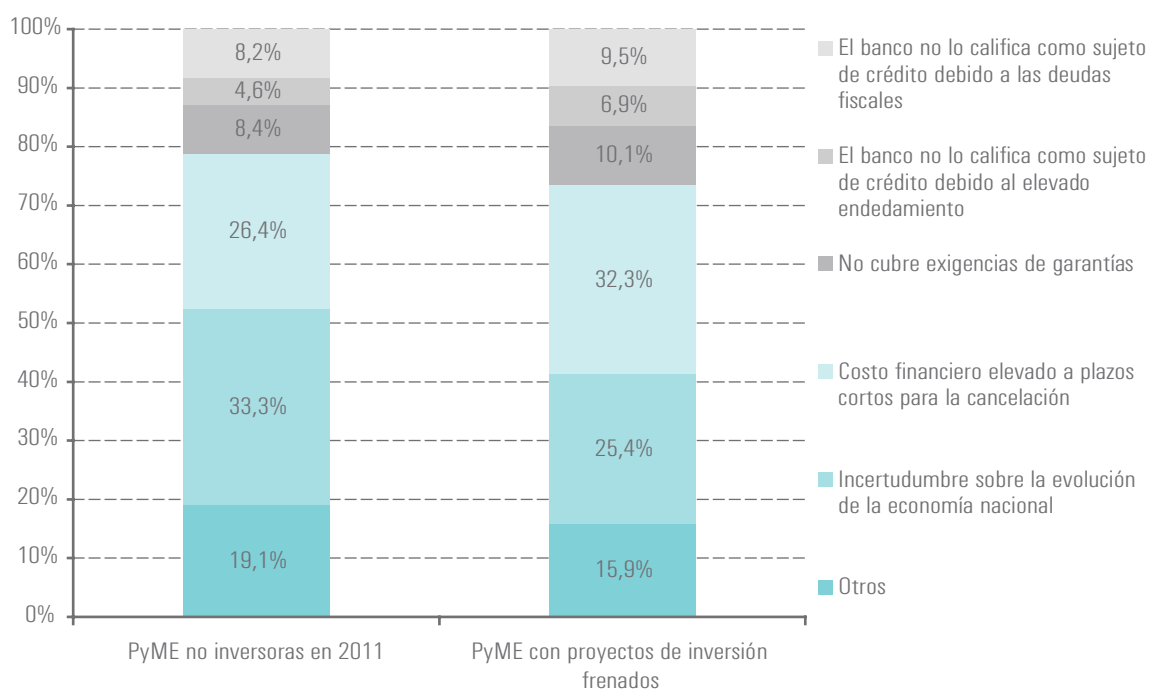
Gráfico 3.11. - Proporción de PyME industriales no inversoras y con proyectos frenados, según solicitud de crédito (distinto de cuenta corriente y/o *leasing*)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2011.
Fundación Observatorio PyME.

Notoriamente, tanto entre las empresas que no invierten, como para aquellas que tienen algún proyecto de inversión frenado por falta de financiamiento, el principal motivo por el cual los empresarios manifiestan no solicitar créditos bancarios no es a causa de no ser sujetos de crédito (debido a deudas fiscales, elevado endeudamiento o por no cubrir garantías), sino que en realidad la incertidumbre de la coyuntura económica y los costos elevados del crédito son los principales factores para no contraer deuda.

Gráfico 3.12. Motivo de no solicitud de crédito de las firmas no inversoras y con proyectos frenados



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2011.
Fundación Observatorio PyME.

De lo dicho anteriormente, se desprenden algunas cuestiones no triviales:

- Las firmas no inversoras y/o con proyectos de inversión sin financiamiento, que a su vez no demandan créditos, podrían tener acceso al financiamiento bancario.
- El entorno macroeconómico es uno de los principales determinantes que condicionan la decisión de los empresarios de buscar financiar sus inversiones a través de los bancos, es decir, juega un rol importante en la desconexión entre empresas y entidades financieras.
- Dado que dos de cada tres empresas con proyectos de inversión frenados por falta de financiamiento obtuvieron crédito cuando lo solicitaron, los montos otorgados resultan insuficientes para los requerimientos de la firma.

Por lo tanto, es importante insistir nuevamente en la necesidad de expandir el volumen de crédito destinado a inversiones productivas de las PyME para incentivar la concreción de proyectos de inversión.

Esto puede resultar particularmente significativo para promover el desarrollo de algunos rubros que con un incipiente crecimiento pueden contribuir a la diversificación productiva y a un cambio en la estructura industrial de Argentina, tendiente a incrementar la participación de sectores que agreguen mayor valor en su producción y sean más intensivos en tecnología y mano de obra calificada.

Si bien, como se señaló anteriormente, es importante resaltar que en los últimos años la relación entre PyME y bancos efectivamente ha mejorado sustancialmente, todavía es prioritario impulsar aún más la vinculación entre el mundo empresarial y el sistema bancario, ya que se observa un mercado potencial para el otorgamiento de créditos para la inversión productiva.

En este sentido, desde la Fundación Observatorio PyME se manifiesta la importancia de que se logre aprobar y ejecutar el actual proyecto de ley que prevé la desgravación de las utilidades reinvertidas (Régimen de Capitalización de Micro, Pequeña y Mediana Empresa), proyecto que actualmente se encuentra en la comisión de “Pequeñas y Medianas Empresas” y de “Presupuesto y Hacienda” del Honorable Congreso de la Nación (ver Box 3.1.).

BOX 3.1. PROYECTO DE RÉGIMEN ESPECIAL DE CAPITALIZACIÓN PARA MIPyME

Para alentar la inversión del sector MIPyME, y considerando el problema estructural del financiamiento bancario, actualmente se encuentra en debate en comisión de ambas cámaras legislativas nacionales (en ambos casos en la Comisión de Presupuesto y Hacienda) el proyecto de ley **“Régimen Especial de Capitalización para MIPyME”**, que tiene sus antecedentes en el proyecto de igual nombre remitido al Parlamento en 2005 y que perdiera estado parlamentario en 2006.

En esencia, la iniciativa prevé durante dos períodos fiscales la **desgravación de las utilidades generadas por las MIPyME que sean reinvertidas en la compra, construcción, fabricación, elaboración o importación definitiva de bienes de capital** por un monto de hasta un 50% del promedio de las ventas de los últimos tres ejercicios cerrados al momento de la adhesión al régimen.

El principal **objetivo** del proyecto de ley es promover la inversión y la competitividad del sector MIPyME a través de un tratamiento diferencial entre las utilidades distribuidas entre los socios y la reinversión de las mismas en bienes de capital.

Los **sujetos comprendidos** en el Régimen Especial de Capitalización son las *micro, pequeñas y medianas* empresas que califiquen como tales de acuerdo a la ley 25.300 y su reglamentación, la Comunicación “A” 3047, que establece una clasificación por facturación de las empresas diferenciada por sectores –industrial y minero; comercio y servicios; transporte; y agropecuario-, siempre y cuando no estén vinculadas o controladas por empresas o grupos económicos (nacionales o extranjeros) que no reúnan estos requisitos.

El **costo fiscal** en el que incurriría el Estado nacional de aprobarse el proyecto está dado por la pérdida de recaudación del impuesto a las ganancias sobre la proporción de utilidades que son reinvertidas (es decir, que dejarían de tributar), que según estimaciones de la Fundación Observatorio PyME alcanzaría los 1.500 millones de pesos en términos brutos, lo cual representa un 0,3% de los ingresos tributarios a nivel nacional.

³² Este resultado se obtiene a través de estimar la inversión realizada con utilidades de las empresas en el año 2011, obteniendo así el monto que debieran tributar por dichas utilidades. Luego, se lo dimensiona por la masa de la recaudación tributaria del año 2011

Descripción del proyecto “Régimen Especial de Capitalización para MIPyME”:

- **Las utilidades objeto de desgravación** de acuerdo al proyecto son aquellas destinadas a la compra de bienes de capital, es decir, a la ampliación y/o mejora de las capacidades productivas de las empresas, y que revistan la calidad de bienes muebles nuevos -excepto automóviles-.
- **El monto desgravado no debe superar el 50% del promedio de las ventas de los últimos tres ejercicios** de la empresa cerrados al momento de la respectiva solicitud de acogimiento del régimen.
- El **procedimiento necesario** para que la firma sea incluida en el Régimen de Capitalización de MIPyME es a través de la declaración jurada correspondiente al ejercicio en que se practique la desgravación prevista, según lo establezca la AFIP.
- El proyecto prevé la **protección a trabajadores** para que este estímulo a la inversión en bienes de capital no provoque la sustitución entre estos factores productivos. Se deberá mantener durante los dos ejercicios siguientes a aquel que se efectivizó la opción dispuesta por la ley, una proporción entre el valor contable registrado en concepto de bienes de uso con relación al monto de las remuneraciones brutas totales que sea igual o menor a la del ejercicio al que corresponden las utilidades que resultaron desgravadas o bien mantener la cantidad de trabajadores ocupados durante dicho período.

Antecedentes internacionales: Italia y Chile. El proyecto de ley del Régimen Especial de Capitalización para MIPyME se enmarca en otros proyectos de características similares (aunque no idénticas) a nivel internacional. Entre ellos, se pueden mencionar la ley “Tremonti Bis” sancionada en 2001 en Italia, y el “Régimen de Reinversión de Utilidades” de 1986 en Chile. Las principales diferencias entre el proyecto de ley en Argentina y los sancionados tanto en Italia como en Chile estriba en los sujetos comprendidos (sólo en Argentina el régimen es específico para MIPyME), en la exclusión de la formación de recursos humanos en la desgravación (a excepción del caso italiano) y que el proyecto local sólo incentiva la reinversión de utilidades y no la inversión en general (al igual que en Chile).

4. TEMA ESPECIAL: INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO EN DIFERENTES *CLUSTERS* DE PYME INDUSTRIALES

Tema Especial: Inversión y financiamiento en diferentes *clusters* de PyME industriales

Conocer el segmento de las PyME industriales en profundidad permite ofrecerles programas públicos de apoyo y propuestas comerciales privadas diseñados a medida de las diferentes realidades que conviven dentro del sector, y lograr así mayor eficiencia e impacto para su desarrollo.

Con este fin, la Fundación Observatorio PyME ha realizado un estudio estadístico para identificar diferentes grupos o *clusters* de las PyME industriales argentinas, cada uno de ellos identificado por la distinta incidencia que diferentes problemas y dificultades tienen en las empresas que lo componen.

Se identificaron cinco *clusters*: **pequeñas sin financiamiento para invertir y crecer, PyME limitadas por la dotación de infraestructura, pequeñas preocupadas por el nivel de actividad, medianas con problemas de competitividad y medianas con límites de expansión.**

De esta manera, el objetivo de este capítulo es identificar los diferentes grupos de empresas que se conforman en torno a los principales problemas que enfrentan. Luego se caracterizan las empresas que conforman cada uno de estos grupos. Para finalmente focalizar la atención en el análisis de la relación entre las problemáticas específicas de cada grupo de empresas, y la inversión y el financiamiento.

Cinco *clusters* de PyME industriales

Las preocupaciones más difundidas entre las PyME industriales son las subas en los costos, el acceso al financiamiento, la competitividad internacional, la evolución del nivel de actividad y los límites estructurales a la expansión. Sin embargo, no todas las empresas se ven influidas con la misma intensidad por los diferentes problemas.

Si analizamos el universo PyME industrial en su conjunto, los problemas de mayor relevancia y más difundidos actualmente entre los empresarios están relacionados con los aumentos en los costos de producción, la disminución en los márgenes de rentabilidad y la alta participación de los impuestos en los costos.

En efecto, un primer análisis general sobre las problemáticas PyME refleja que estos aspectos constituyen las preocupaciones de mayor relevancia para el promedio de los empresarios, y repercuten en todo el segmento PyME de manera uniforme³³.

No obstante, el universo de las PyME industriales está caracterizado por un grado importante de heterogeneidad, y más allá de la problemática de costos y rentabilidad, diferentes grupos de empresas enfrentan ciertos problemas específicos que repercuten en su actividad con mayor grado de relevancia que para el resto.

La importancia de poder identificar correctamente diferentes grupos de empresas en base a las problemáticas específicas que las afectan, radica en que sólo de esta manera pueden planificarse eficaces políticas públicas de apoyo y acciones privadas comerciales de impacto de acuerdo a las demandas específicas de cada uno de estos segmentos. No todos los grupos de PyME industriales pueden receptor de la misma manera ofertas de financiamiento, servicios de consultoría y asesoramiento en materia de innovación. Tampoco todos los grupos de empresas se beneficiarán de la misma manera de las mejoras en la infraestructura productiva y la mayor capacitación de los recursos humanos.

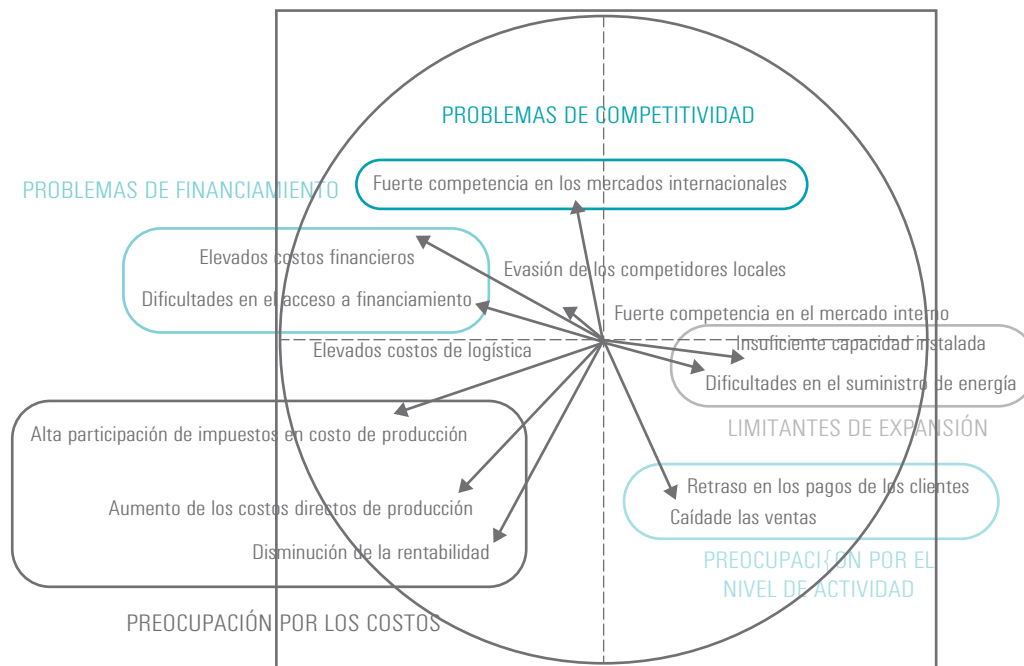
Con el fin de identificar los distintos grupos o *clusters* de empresas, un primer paso consiste en clasificar y reagrupar los diferentes problemas que actualmente preocupan a los industriales PyME en cinco grandes tipologías, reflejadas en el Gráfico 4.1³⁴:

- La **Preocupación por los Costos** agrupa los tres principales problemas de los industriales PyME: aumentos en los costos directos de producción, disminución de la rentabilidad y alta participación de los impuestos en los costos de producción.
- Los **Problemas de Financiamiento** comprenden las dificultades en el acceso al financiamiento y los elevados costos financieros.
- Los **Problemas de Competitividad** resumen las preocupaciones por la fuerte competencia en los mercados internacionales y en el mercado local.
- Los **Limitantes de Expansión** abarcan la problemática de la insuficiente capacidad instalada de producción y las dificultades en el abastecimiento del suministro de energía.
- Finalmente, la **Preocupación por el Nivel de Actividad** comprende cuestiones que tienen que ver con caída de las ventas y retrasos en los pagos de los clientes.

³³ Para ampliar ver Capítulo 1: “La Coyuntura de las PyME industriales en 2012”.

³⁴ Análisis realizado en base a la información obtenida en la Encuesta Estructural a PyME industriales del Observatorio PyME. Resultado de un análisis factorial con la técnica de componentes principales, a partir de la cual se reduce una serie de variables a un conjunto central de variables complejas llamadas factores.

Gráfico 4.1 – Tipologías de problemáticas de las PyME industriales



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

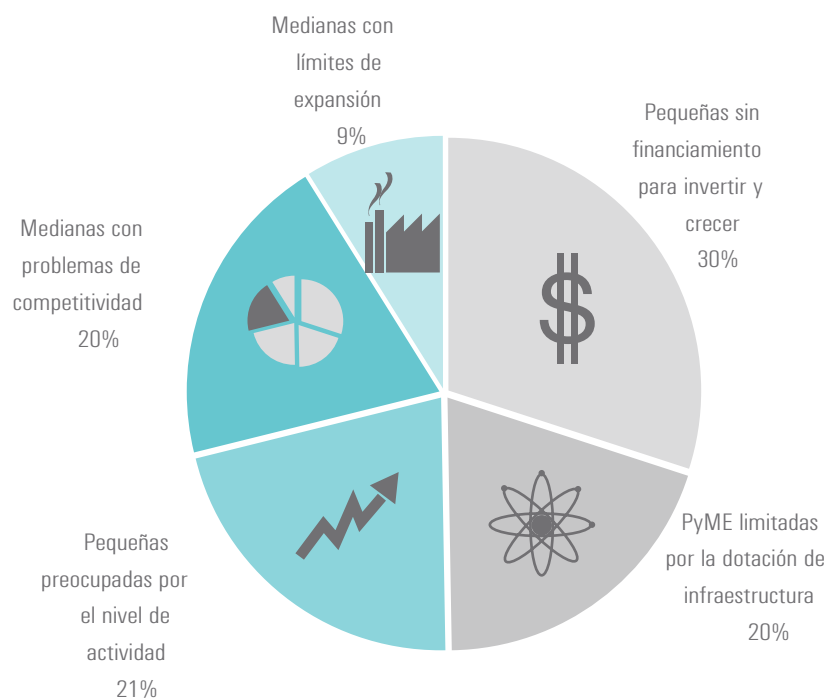
Pueden distinguirse cinco grupos o clusters de empresas distintos de acuerdo a las tipologías de problemáticas específicas que las afectan.

En base a las distintas tipologías de problemáticas descritas anteriormente, y a la intensidad de cómo afecta cada una de ellas a las empresas, las PyME industriales pueden agruparse en cinco grupos o *clusters* con características claramente definidas³⁵.

Es importante precisar que los grupos o *clusters* de empresas no fueron contruidos en función de variables estructurales (como la dimensión, el sector de actividad o la región de localización de las mismas), sino en función de la intensidad del efecto de las distintas problemáticas en cada una de ellas.

El Gráfico 4.2 muestra cómo se distribuyen las PyME industriales en los cinco grupos o *clusters* de empresas conformados.

Gráfico 4.2 – Clusters de PyME industriales en función de las tipologías de problemáticas que las afecta (% de empresas)



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

³⁵ Esta segmentación de empresas en cinco grupos fue hecha mediante la adopción de la técnica de *cluster analysis* en base a la información obtenida en la Encuesta Estructural a PyME industriales del Observatorio PyME.

Descripción de los grupos o clusters. A continuación se presenta una descripción resumida de las principales características de los cinco segmentos de PyME industriales de acuerdo a sus problemáticas específicas:

PEQUEÑAS SIN FINANCIAMIENTO PARA INVERTIR Y CRECER

(Este grupo representa el 30% de las PyME industriales)



PROBLEMAS CONCRETOS

- Estas empresas se ven especialmente afectadas por tener **dificultades en la obtención de financiamiento**
- Al igual que el promedio PyME industrial, también tienen problemas por el aumento en los costos de producción y la disminución de la rentabilidad

CARACTERÍSTICAS GENERALES

- El 79% son firmas **pequeñas**, de un promedio de 38 ocupados. Con importante presencia relativa en el sector de “Autopartes” (6%), y concentradas en los sectores “Textiles, prendas de vestir, cuero y calzado” (18%), “Metales comunes y productos de metal” (14%), “Alimentos y bebidas” (13%) y “Maquinaria y equipo” (10%)

DESEMPEÑO

- El último año **el nivel de desempeño de estas empresas fue inferior** al del resto: sólo el 49% creció, mientras que el 36% se estancó, y el 14% sufrió un achicamiento en su nivel de actividad. Esto se reflejó en la existencia de **capacidad instalada ociosa**
- Una de cada cuatro empresas ha **perdido participación en el mercado interno** debido a la importación de bienes
- La mayor parte de las empresas no busca contratar nuevos trabajadores. El costo salarial representa una parte importante de la estructura de costos (37%)

INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

- **Más del 50% no invierte.** Aunque la **tasa de inversión en relación a las ventas es alta** (se invierte un monto equivalente al 10% de las ventas. La inversión en maquinaria y equipo equivale al 7% de las ventas)
- La **falta de fondos es el principal límite a la inversión.** También la incertidumbre sobre la situación macroeconómica
- Una de cada tres empresas tiene algún **proyecto de inversión frenado por falta de financiamiento bancario**
- La principal razón por la que los empresarios **no solicitan créditos es porque consideran que los costos financieros son elevados o porque los plazos de cancelación son cortos**
- **Buscan fuentes de financiamiento externas alternativas**, como financiamiento de proveedores o programas públicos, instrumentos a través de los cuales financian el 10% y el 6% de sus inversiones respectivamente. El 46% busca financiarse mediante descubierto en cuenta corriente

PYME LIMITADAS POR LA DOTACIÓN DE INFRAESTRUCTURA

(Este grupo representa al 20% de las PyME industriales)



PROBLEMAS CONCRETOS

- Especialmente afectadas por tener **elevados costos de logística y dificultades en el suministro de energía** (fundamentalmente electricidad)
- Sin problemas para competir en el mercado interno por la presión importadora
- Al igual que el promedio PyME industrial, con problemas por el aumento en los costos de producción y la disminución de la rentabilidad

CARACTERÍSTICAS GENERALES

- Son **PyME** con especial presencia en los sectores “**Alimentos y bebidas**” (21%) y “**Muebles**” (11%)
- Con fuerte concentración en las regiones **Centro** (33%) y **NEA** (9%)

DESEMPEÑO

- Estas empresas son las más **afectadas por deficiencias en el suministro de energía eléctrica** (en promedio con 10 cortes y 16 episodios de caídas de tensión en el año). Están **produciendo al tope de su capacidad instalada**
- Los **costos logísticos y de energía tienen una alta participación en la estructura de costos** de estas empresas (6% y 7% respectivamente) en relación al resto
- Sin problemas para competir con bienes importados en el mercado interno
- Las expectativas respecto a la evolución de ventas y cantidad de ocupados son pesimistas

INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

- La **tasa de inversión en relación a las ventas es alta** (10% en promedio)
- El principal obstáculo de la inversión es la **incertidumbre sobre la evolución de la economía nacional**
- La **tercera parte de las inversiones es financiada a través de préstamos bancarios. La demanda de financiamiento es importante**, ya que el 49% solicita créditos bancarios. Aunque es alta la tasa de rechazo: la cuarta parte de las solicitudes son rechazadas
- Los empresarios que no solicitan préstamos bancarios **manifiestan que los costos financieros son elevados y/o que los plazos de cancelación son demasiado cortos**

PEQUEÑAS PREOCUPADAS POR EL NIVEL DE ACTIVIDAD

(Este grupo representa el 21% de las PyME industriales)



PROBLEMAS CONCRETOS

- Con problemas particularmente asociados con el nivel de actividad: **retrasos en los pagos de los clientes, caída de ventas y disminución en la rentabilidad**. También con dificultades para competir en el mercado interno con bienes importados
- Sin dificultades importantes de financiamiento
- Al igual que el promedio PyME industrial, con problemas por el aumento en los costos de producción y la disminución de la rentabilidad

CARACTERÍSTICAS GENERALES

- Empresas con importante presencia relativa en el sector “**Sustancias y productos químicos**” (12%). Localizadas fundamentalmente en el **AMBA**.
- Son firmas **pequeñas en términos de cantidad de ocupados** (37 en promedio), pero con facturación medio-alta

DESEMPEÑO

- El **nivel de desempeño** de estas empresas se ajusta al observado por el **promedio PyME industrial**, sin rasgos distintivos en el nivel de actividad.
- El grado de presión importadora en el mercado interno también es similar al del total de las PyME industriales (el 35% de las empresas tiene problemas para competir con bienes importados)

INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

- El **principal obstáculo a la inversión es la incertidumbre respecto a la situación económica nacional**. También por considerar que el nivel de demanda esperada no lo justifica, o bien porque aún tienen capacidad instalada para aumentar la producción.
- Sólo el 45% invierte, y la tasa de inversión es baja (6% en promedio en relación a las ventas)
- **No limitan sus inversiones por la no disponibilidad de fondos**. Apenas el 15% tiene algún proyecto de inversión frenado por falta de financiamiento bancario
- La **demanda de crédito es baja** (sólo el 31% solicita), y el principal motivo por el que no se solicitan créditos es la incertidumbre respecto a la evolución de la macroeconomía. Aunque son sujeto de crédito y prácticamente la totalidad de las solicitudes que se realizan son aceptadas.
- Tampoco utilizan descubierto en cuenta corriente para financiarse.

MEDIANAS CON PROBLEMAS DE COMPETITIVIDAD

(Este grupo representa el 20% de las PyME industriales)



PROBLEMAS CONCRETOS

- Empresas que se caracterizan por percibir **fuerte competencia en el mercado local y en mercados internacionales**
- Sin problemas para sostener el nivel de actividad por insuficiente capacidad instalada o retrasos en los pagos de los clientes.
- Menos problemas que otros *clusters* por la suba en los costos de producción y la caída de la rentabilidad

CARACTERÍSTICAS GENERALES

- Fuerte concentración en los sectores “**Textiles, prendas de vestir, cuero y calzado**” (21%). También con presencia en “Alimentos y bebidas” (17%) y “Metales comunes y productos de metal” (16%)
- De **mayor tamaño relativo**, tanto en términos de cantidad de ocupados (45 en promedio) como de facturación

DESEMPEÑO

- El último año presentaron un **buen nivel de desempeño**: el 71% creció. Un 7% con crecimiento acelerado.
- El 45% sufre **fuerte presión importadora en el mercado interno** (principalmente de China). El **22% perdió cuota de mercado** por este motivo

INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

- Presentan una **importante propensión a invertir**: el 60% realiza inversiones.
- Más de la mitad de las inversiones son **financiadas con recursos propios** (principalmente con reinversión de utilidades, pero también con aportes de capital de los socios)
- El principal obstáculo de la inversión es la incertidumbre respecto a la evolución de la economía nacional, también la falta de disponibilidad de fondos para financiarla.

MEDIANAS CON LÍMITES DE EXPANSIÓN

(Este grupo representa el 9% de las PyME industriales)



PROBLEMAS CONCRETOS

- Empresas particularmente preocupadas por la **insuficiente capacidad instalada** para aumentar el nivel de producción. También encuentran **dificultades en el suministro energético**
- Menos problemas que otros *clusters* por la suba en los costos de producción y la caída de la rentabilidad

CARACTERÍSTICAS GENERALES

- Es el grupo más reducido, pero su importancia radica en que son las **empresas de mayor tamaño** (por cantidad de ocupados y nivel de facturación) y de **mejor nivel de desempeño**
- Empresas con especial presencia en los sectores “**Papel, edición e impresión**” (15%). También en “Alimentos y bebidas” (17%), “Metales comunes y productos de metal” (17%), y “Textiles, prendas de vestir, cuero y calzado” (13%)
- Localizadas fundamentalmente en **AMBA**. Sin presencia en la región de Cuyo.

DESEMPEÑO

- El **85% de las firmas creció en el último año**, produciendo **al tope de su capacidad instalada** de producción
- Las **expectativas** respecto a la evolución de ventas y cantidad de ocupados son **optimistas**
- **Lideran la demanda de trabajadores**, tanto universitarios como operarios
- No se ven afectadas por la presión importadora en el mercado interno

INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

- **Fuerte propensión a invertir** (61% de las empresas).
- El principal limitante de la inversión es la **falta de fondos necesarios**. No es un obstáculo para la inversión el actual contexto macroeconómico, o el nivel de demanda
- Poca utilización del descubierto en cuenta corriente

Las decisiones de inversión y el acceso al financiamiento en cada cluster

Hay una relación entre las problemáticas específicas de cada grupo de empresas y los factores que influyen en la decisión de los empresarios de llevar a cabo inversiones y del monto que destinan a las mismas.

Al analizar las principales características de las empresas pertenecientes a cada uno de los cinco *clusters*, se observa una relación positiva entre el tamaño de las firmas y la realización de inversiones. En cambio, no se observa una relación directa entre el tamaño de la empresa y el monto invertido como proporción de las ventas.

Si bien en líneas generales el último año aumentó la propensión a invertir de las PyME industriales, la proporción de inversoras ascendió al 49% (el mayor nivel registrado después de 2009 y se sitúa además por encima del nivel logrado en 2007), mientras que la proporción de inversiones sobre el total de las ventas se mantiene en torno al 7%³⁶.

Históricamente la inversión PyME industrial se ha concentrado entre las firmas de mayor tamaño. Y la realización de inversiones se ve limitada por factores como la falta de disponibilidad de fondos para el financiamiento³⁷ –que constituye un límite estructural a la inversión de las PyME–, y la desaceleración del crecimiento del nivel de actividad en esta coyuntura³⁸, que genera que el empresariado sea conservador en las decisiones de invertir.

Ahora bien, para cada uno de los cinco *clusters* definidos en base a las problemáticas específicas de las empresas, la realización de inversiones está ligada especialmente a determinadas cuestiones en concreto:

El *cluster* más problemático parece ser el de las **pequeñas preocupadas por el nivel de actividad**. En efecto, en este grupo –que constituye el 21% de las PyME industriales– no sólo es baja la proporción de empresas inversoras (45%) sino que también es bajo el monto invertido en relación a las ventas (6% en promedio). Estas empresas se mantienen en un equilibrio de bajo nivel: no tienen proyectos de inversión, no solicitan crédito y no reclaman en consecuencia ni mayores préstamos en relación a su patrimonio neto, ni mejores tasas y plazos, como todo el resto del sector empresarial. Para este tipo de firmas el contexto macroeconómico condiciona fuertemente la decisión de invertir, aún teniendo acceso al financiamiento.

En sentido contrario, el grupo más dinámico es el de **medianas con límites de expansión**, si bien es un grupo relativamente pequeño (9% del total de las PyME industriales). En este grupo se registra una mayor propensión a invertir: el porcentaje de empresas inversoras asciende al 61%, y la tasa de inversión promedio en relación a las ventas es similar a la del promedio PyME industrial (7,5%). Tienen un buen desempeño productivo, pudiendo todavía aumentar su nivel de inversión, para lo que reclaman más fondos de los que disponen. Aunque califican como sujetos de crédito y acceden a préstamos bancarios, la oferta de crédito no parece suficiente.

Una situación similar ocurre para las **medianas con problemas de competitividad** (20% del total), registran una alta proporción de empresas inversoras (el 60% invierte) y tienen buen acceso al crédito bancario. Sin embargo, la tasa de inversión (8%) no es significativamente mayor que para el promedio PyME industrial, en este caso debido a que los empresarios optan por demorar la realización de proyectos de inversión al considerar que la coyuntura no es propicia por la incertidumbre respecto a la evolución de la macroeconomía. También limita la inversión la insuficiencia del monto de los créditos ofrecidos por los bancos. Se financian principalmente con recursos propios.

En una situación intermedia se encuentran los dos clusters restantes. Por un lado, para las **pequeñas sin financiamiento para invertir y crecer** (30% del total), si bien la proporción de inversoras es baja (42%), la tasa de inversión promedio en relación a las ventas es relativamente alta (una media del 10%), mayor aún que para empresas de mayor tamaño. El principal obstáculo a la inversión es la falta de fondos, y en parte debido a la incertidumbre sobre la situación macroeconómica. Estos empresarios buscan acceder a financiamiento con mejores tasas y plazos de cancelación más largos que los ofrecidos actualmente por los bancos.

Finalmente, las **PyME limitadas por la dotación de infraestructura** –que representan el 20% de las empresas–, si bien muestran una alta tasa de inversión (en promedio el 10% de su facturación), la proporción de empresas inversoras está en torno al 46%. El principal obstáculo para invertir es la incertidumbre macroeconómica. Aunque los empresarios buscan financiarse y solicitan créditos, buscando mejores condiciones de financiamiento en cuanto a tasas y plazos.

³⁶ Para ampliar ver Capítulo 2 “Desempeño productivo 2005-2011”.

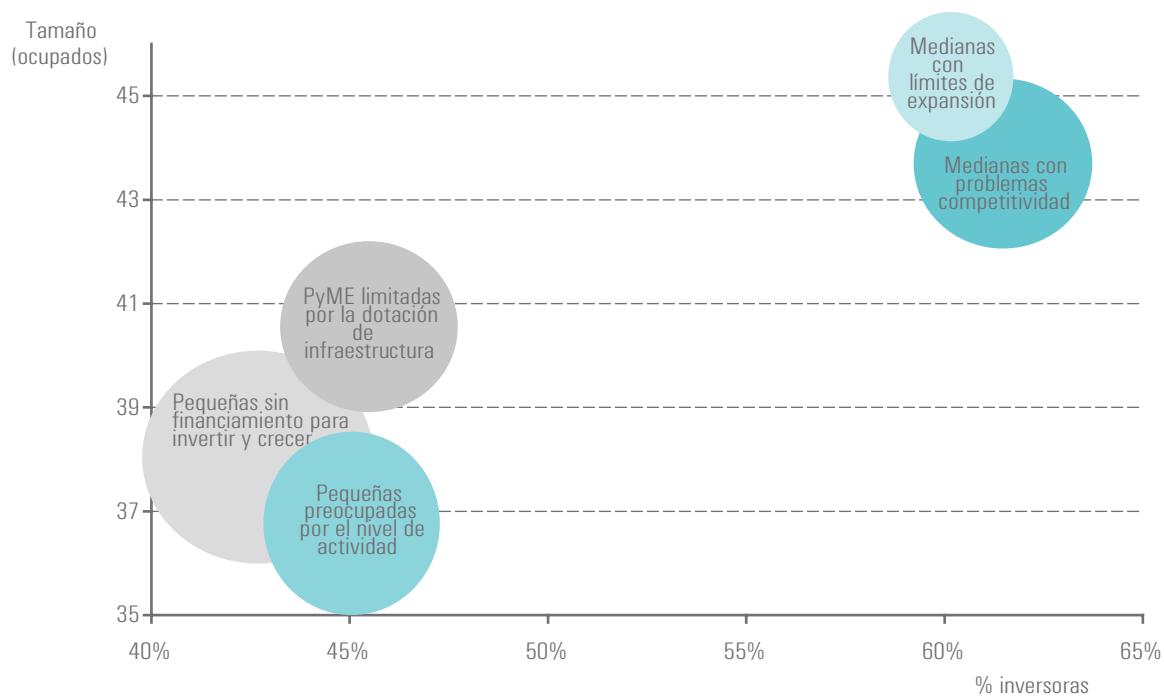
³⁷ Para ampliar ver Capítulo 3 “Acceso al financiamiento para la inversión de las PyME industriales: un desafío estratégico”.

³⁸ Para ampliar ver Capítulo 1: “La Coyuntura de las PyME industriales en 2012”.

En síntesis, hay grupos de empresas en los cuales si bien la proporción de inversoras es baja, la tasa de inversión de las empresas que sí invierten es elevada, con lo cual si se lograra incentivar a más empresas para que participen del proceso inversor, podría aumentar significativamente la inversión de las PyME industriales.

Las mejoras en las condiciones crediticias ofrecidas por el sector bancario en cuanto a tasas y plazos de cancelación que podrían derivar de las nuevas normativas del BCRA³⁹ deberían favorecer a las PyME industriales que para invertir o aumentar su tasa de inversión, frente a la incertidumbre macroeconómica que perciben, solicitan menores tasas y mayores plazos, que son el 50% de las PyME industriales. Para otro 29% de las empresas, el problema de realizar inversiones o de aumentar su tasa de inversión no pasa tanto por las condiciones de tasas y plazos vigentes, sino por la necesidad de obtener mayores montos de crédito.

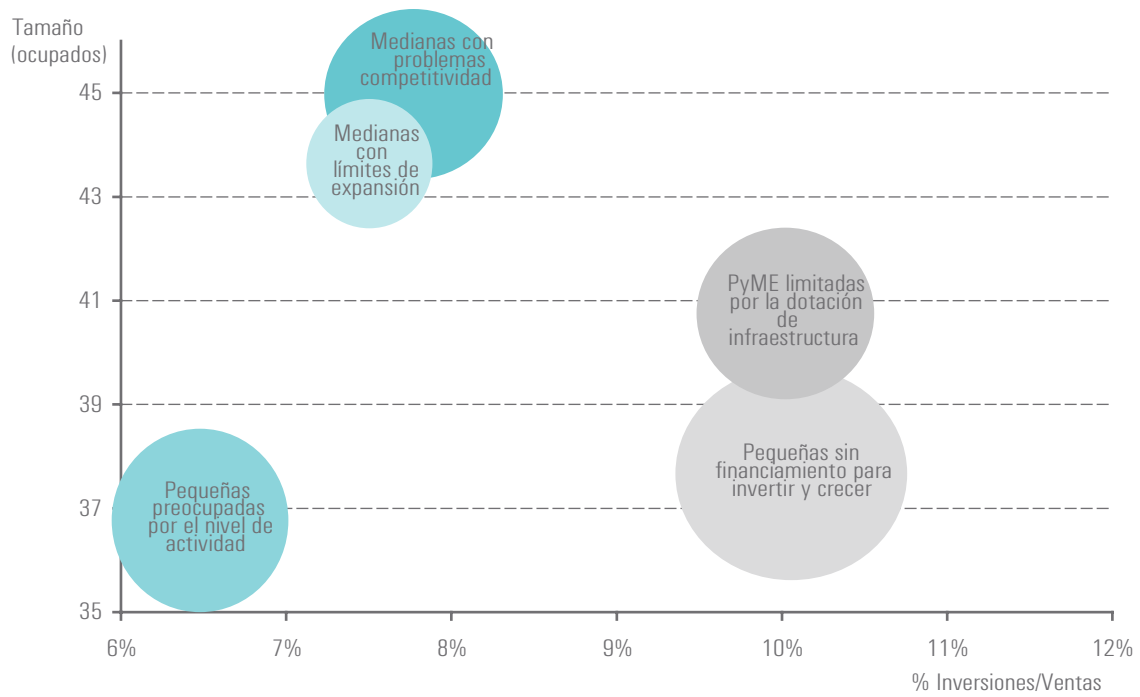
Gráfico 4.3 – Tamaño de empresa y proporción de PyME inversoras



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

³⁹ La comunicación “A” 5319 del Banco Central de la República Argentina (BCRA) del 5 de julio de este año instó a los bancos privados y públicos a canalizar el 5% de sus depósitos en la forma de crédito al sector productivo, debiendo dirigir la mitad del monto de los préstamos otorgados (2,5% de los depósitos) a las PyME. Hasta el 31 de diciembre de 2012, las entidades están obligadas a ofrecer ese monto a un plazo mínimo de 3 años, a una tasa fija nominal anual del 15,01% en pesos, y variable a partir de entonces. La iniciativa está dirigida a la adquisición de bienes de capital y/o a la construcción de instalaciones necesarias para la producción de bienes y/o servicios, con ciertas restricciones a la adquisición de bienes inmuebles (tope del 20% del proyecto) (Ver Capítulo 3 “Acceso al financiamiento para la inversión de las PyME industriales: un desafío estratégico”).

Gráfico 4.4 – Tamaño de empresa y tasa de inversión en relación a las ventas de las PyME inversoras



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

5. NOTA METODOLÓGICA

La Encuesta Estructural a PyME Industriales 2011 fue relevada por encuestadores de la Fundación Observatorio PyME (FOP) entre los meses de julio y noviembre de 2011 y completada por las empresas de una muestra probabilística elaborada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Alcance

La Encuesta Estructural a PyME industriales 2011 comprende a las empresas cuya actividad principal corresponde a industria manufacturera (divisiones 15 a 37 de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme de todas las Actividades Económicas-CIIU Rev. 3.1⁴⁰) y cuya cantidad total de ocupados es de 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 200 ocupados.

Diseño muestral

Las empresas fueron seleccionadas del Directorio Nacional Unidades Económicas de Empresas (DINUE) por el INDEC, en el marco del proyecto Observatorio Latinoamericano de las Pequeñas y Medianas empresas de 2002. Posteriormente, se realizaron actualizaciones anuales del Panel en base a los listados censales correspondientes al Censo Nacional Económico 2004 proporcionados por Direcciones de Provinciales de Estadística, listados de grandes clientes de las Empresas Provinciales de Energía Eléctrica y los Directorios de Empresas generados por los distintos Observatorios PyME Regionales en funcionamiento, entre otras fuentes.

Con arranque aleatorio se realizó una selección sistemática de titulares y reemplazos. La muestra fue estratificada por región, actividad económica y tamaño de las empresas (por cantidad de ocupados). La cantidad total de empresas extraídas de cada estrato para un tamaño de muestra fijo igual a 1022 fue determinada por afijación de Neyman. Los errores de las estimaciones para proporciones y medias fueron calculados con un 95% de confianza, que equivale aproximadamente a $\pm 2,96\%$, y $\pm 2,84$ ocupados con una media de 39,49 (en este último caso tomando como ejemplo la variable cantidad de ocupados), respectivamente.

Tabla 1: Tamaño de la muestra y cantidad de casos con respuesta de la Encuesta Estructural a PyME industriales 2011

Tamaño de la muestra	1022
Cantidad de casos con respuesta	966
Tasa de respuesta	95%

Tabla 2: Cantidad de estratos según región geográfica de localización

1. Área Metropolitana de Buenos Aires (AMBA): Ciudad Autónoma de Buenos Aires y partidos del Gran Buenos Aires.
2. Centro: demás partidos de la Provincia de Buenos Aires y las Provincias de Córdoba, Entre Ríos y Santa Fe.
3. Cuyo: Provincias de Mendoza, San Juan y San Luis.
4. Noreste (NEA): Provincias de Chaco, Corrientes, Formosa y Misiones.
5. Noroeste (NOA): Provincias de Catamarca, Jujuy, La Rioja, Salta, Santiago del Estero y Tucumán.
6. Sur: Provincias de Chubut, La Pampa, Neuquén, Río Negro, Santa Cruz y Tierra del Fuego.

⁴⁰ <http://unstats.un.org/unsd/cr/registry/regcst.asp?Cl=17&Top=2&Lg=3>

Tabla 3: Cantidad de 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 NCP.

Tabla 4: Cantidad de estratos según cantidad total de ocupados

1. de 10 a 15
2. de 16 a 30
3. de 31 a 50
4. de 51 a 100
5. de 101 a 200

Secciones del cuestionario

El cuestionario de la Encuesta Estructural a PyME industriales 2011 está conformado por las siguientes secciones y contenidos (ver cuestionario completo en Anexo):

- A. Características generales de la empresa: Tamaño, Actividad principal y localización de la empresa.
- B. Problemas y expectativas: Relevancia de los principales problemas, suministro energético y expectativas para 2012 de ventas, exportaciones, cantidad de ocupados e inversiones.
- C. Inversiones: realización de inversiones, fuentes de financiamiento de las inversiones, motivos de no inversión.
- D. Desempeño: situación general de la empresa, grado de utilización de la capacidad instalada, ventas, cantidad de ocupados, realización de exportaciones, destino de exportaciones, nivel de presión importadora en el mercado interno.
- E. Estructura de costos: estructura de costos y participación del costo logístico en las ventas.
- F. Recursos humanos y relaciones laborales: búsqueda de trabajadores, remuneración promedio del personal, cobertura de ART y huelgas.
- G. Financiamiento y relaciones económico-financieras: cantidad de días de cobro a clientes y pago a proveedores, solicitud de créditos bancarios.

Trabajo de campo y procesamiento de los datos

El operativo de campo fue realizado entre el 18 de julio y 18 de noviembre de 2011. El cuestionario fue suministrado a las empresas en formato digital *off-line* vía correo electrónico, o impreso vía correo postal 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, el principal producto elaborado y la materia prima básica utilizada, de acuerdo a lo 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 2010 (en miles de pesos)

Ventas	Total
El 50% presenta ventas menores a...	\$ 5.740
El 75% presenta ventas menores a...	\$ 13.816
Ventas promedio	\$ 13.847

Tabla 6: Total de ocupados a diciembre de 2010

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

6. CUESTIONARIO ENCUESTA ESTRUCTURAL A PYME INDUSTRIALES, 2011



fundación ObservatorioPyME

La Fundación Observatorio PyME tiene como objetivo valorizar el rol de las pequeñas y medianas empresas en la sociedad, promover la investigación micro-económica aplicada y las políticas públicas de apoyo al desarrollo productivo. Bajo el lema "Información e Ideas para la Acción", la Fundación continúa la labor iniciada por el Observatorio PyME en 1996.

Encuesta Estructural a PyME industriales 2011

LA CONFIDENCIALIDAD Y RESERVA DE LA INFORMACIÓN SUMINISTRADA ESTÁ GARANTIZADA

Toda información proporcionada es confidencial y secreta. Los datos que Usted consigne serán tratados bajo secreto estadístico, volcándose en informes sólo de manera agregada. En ningún caso la información proporcionada será divulgada o utilizada de manera individual.

ETIQUETA CON DATOS DE LA EMPRESA

Razón Social

Calle / Ruta

Número / Km.

Localidad

Departamento / Partido

Código Postal

Provincia

MODIFICACIONES EN LA IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

(Llenar sólo los apartados que hayan cambiado respecto de los datos de la etiqueta)

Razón Social

Calle / Ruta

Número / Km.

Localidad

Departamento / Partido

Código Postal

Provincia

INFORMACIÓN SOBRE EL CUESTIONARIO

Este cuestionario está diseñado con el objetivo de captar cambios de mediano plazo en la estructura productiva de las PyME industriales, analizar el desempeño del segmento y presentar sus perspectivas futuras.

Su participación contribuye a revalorizar la cultura productiva de las PyME. La información actualizada que surge de este estudio posibilita la generación de propuestas y mejora la toma de decisiones de políticas públicas y la acción privada.

Para resolver cualquier duda o aclaración que precise, puede contactar a:

Lic. Constanza Schejter, de la sede del Observatorio PyME
en la Ciudad de Buenos Aires
Teléfono: (011) 4018-6522 / Fax: (011) 4018-6511
Correo electrónico: encuestas@observatoriopyme.org.ar

Su encuestador

Teléfono:

Correo electrónico:

Para reenviar el cuestionario completo por favor devuélvaselo a su encuestador o, en su defecto, introdúzcalo en un sobre y envíelo por correo postal a Av. Córdoba 320, 6° piso, C.P. 1054.

SECCIÓN A

Características generales de la empresa

1. Sobre la base de las ventas de la empresa, la **actividad principal** de la empresa es... *(marque sólo una opción)*

... la venta de bienes y/o productos elaborados o transformados por la firma

☐ 1

...la reparación de maquinarias

☐ 2

...la reventa de productos en el mismo estado en que fueron adquiridos,
la venta de servicios, u otra actividad

☐ 3

2. Sobre la base de las ventas de la empresa, indique cuál es el **principal producto elaborado o reparado** y la **materia prima básica** utilizada para su elaboración o reparación por parte de la empresa:

Principal producto:

Materia prima básica del producto:

Para uso interno

--	--	--	--

3. La empresa, ¿forma parte de un conjunto de empresas controladas directa o indirectamente por una misma firma?

SI | ☐ 1 NO | ☐ 2 (Pase a pregunta 4)

3.1. En su conjunto, ¿todas las empresas del grupo sumadas ocupan a más de 200 personas?

SI | ☐ 1 NO | ☐ 2

4. Considerando la cantidad total de ocupados de la empresa, ¿dónde está localizado el **principal local industrial** o **taller de reparación** de maquinarias de la empresa? *(considere todos los locales, incluyendo en el que Usted se encuentra)*

Localidad:

Departamento / Partido:

Provincia:

Para uso interno

--

SECCIÓN B

Problemas y expectativas

5. Indique para cada uno de los siguientes **problemas** su grado de relevancia para la empresa, considerando "1" como **poco relevante** y "10" como **muy relevante**:

	POCO RELEVANTE				↔		MUY RELEVANTE			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
5.1. Insuficiente capacidad instalada										
5.2. Caída de las ventas										
5.3. Dificultades en la obtención de financiamiento										
5.4. Alta participación de los impuestos en el costo final del producto										
5.5. Disminución de la rentabilidad										
5.6. Retraso en los pagos de los clientes										
5.7. Aumento de los costos directos de producción (mano de obra, materias primas, insumos, etc.)										
5.8. Fuerte competencia en el mercado interno										
5.9. Fuerte competencia en los mercados internacionales										
5.10. Elevados costos financieros										
5.11. Alto grado de evasión de los productores locales con los que compete										
5.12. Dificultades en el suministro de energía (electricidad, gas natural y/o combustible líquido)										
5.13. Elevados costos de logística										
5.14. Otros (especificar):										

6. En el último año, ¿cuántos episodios de baja calidad en el suministro energético ha sufrido la empresa? Expresar en números (Atención: si Ud. **no utiliza** alguno de los siguientes insumos energéticos márkelo donde corresponda)

ENERGÍA ELÉCTRICA:

6.1. Cortes del servicio

1

6.2. Caídas de tensión

2

6.3. No utiliza energía eléctrica como insumo energético

3

GAS NATURAL:

6.4. Cortes del servicio

4

6.5. Caídas en la presión

5

6.6. No utiliza gas natural como insumo energético

6

7. ¿Cómo espera que evolucionen los siguientes ítems en la empresa durante el próximo año? (marque sólo una opción por fila)

	Aumentarán	No variarán	Disminuirán		
7.1. Ventas al mercado interno	☐ 1	☐ 2	☐ 3		
7.2. Cantidad total de ocupados	☐ 1	☐ 2	☐ 3		
7.3. Exportaciones	☐ 1	☐ 2	☐ 3	No exportó este año ni lo hará el próximo	☐ 4
7.4. Inversiones	☐ 1	☐ 2	☐ 3	No invirtió este año ni lo hará el próximo	☐ 4

SECCIÓN C Inversiones

8. ¿Realizó inversiones durante 2010?

SI ☐ 1 NO ☐ 2 (Pase a pregunta 9)

8.1. Indique para el año 2010 qué **proporción de sus ventas** (facturación sin IVA) representaron las **inversiones totales**:

$\frac{\text{Inversiones totales 2010}}{\text{Ventas totales 2010}} \times 100 = \dots\dots\dots \%$

8.2. Indique para el año 2010 qué **proporción de sus ventas** (facturación sin IVA) representaron las **inversiones sólo en maquinaria y equipo**:

$\frac{\text{Inversiones en maquinaria y equipo 2010}}{\text{Ventas totales 2010}} \times 100 = \dots\dots\dots \%$

9. ¿Realizó o tiene previsto realizar inversiones durante 2011?

SI ☐ 1 NO ☐ 2 (Pase a pregunta 9.2)

9.1. Para el año 2011, ¿cómo fueron / serán financiadas sus inversiones y en qué proporción? (la suma de las proporciones debe ser igual a 100%)

recursos propios	9.1.1. Reinversión de utilidades	%	1
	9.1.2. Aportes de socios o empresas del grupo	%	2
	9.1.3. Aportes de nuevos socios que se incorporaron en 2010	%	3
	9.1.4. Financiamiento Bancario	%	4
	9.1.5. Financiamiento de Proveedores	%	5
	9.1.6. Financiamiento de Clientes	%	6
	9.1.7. Programas Públicos (especificar):	%	7
	9.1.8. Financiamiento vía el mercado de capitales	%	8
	9.1.9. Otros (especificar):	%	9
TOTAL = 100%			

(Pase a pregunta 10)

9.2. ¿Por qué motivos no invirtió ni invertirá durante 2011? (marque todas las opciones que correspondan)

	SI	NO
9.2.1. No existe disponibilidad de fondos para nuevas inversiones	☐ 1	☐ 2
9.2.2. Incertidumbre respecto a la evolución de la situación económica nacional	☐ 1	☐ 2
9.2.3. El nivel de demanda esperada (interna y externa) no lo justifica	☐ 1	☐ 2
9.2.4. Todavía existe capacidad instalada para incrementar la producción	☐ 1	☐ 2
9.2.5. No es oportuno por otros problemas internos a la empresa	☐ 1	☐ 2
9.2.6. Otro (especificar):	☐ 1	☐ 2

9.3. Considerando todos los motivos marcados en la pregunta anterior, ¿cuál considera el **principal motivo** por el que no invirtió ni invertirá durante 2011? (seleccione sólo una opción e indique el número que corresponda)

SECCIÓN D Desempeño

10. En el último año, la empresa atravesó una fase de... (marque sólo una opción)

...crecimiento acelerado ☐ 1

...estancamiento ☐ 3

...crecimiento normal ☐ 2

...achicamiento ☐ 4

11. ¿Qué **proporción de la capacidad instalada** de la empresa ha utilizado en promedio en 2011 y 2010? (Tenga en cuenta la relación entre la producción efectiva y la producción máxima que podría haber obtenido con la capacidad instalada actual)

Utilización de la capacidad instalada:

año 2011 (estimado): % 1

año 2010: % 2

12. ¿Cuál fue aproximadamente el **monto de ventas** para los siguientes períodos? (sin IVA - en moneda nacional)

Año 2011

Acumulado Enero-Junio \$ 1

Año 2010

Acumulado Enero-Junio \$ 2

Acumulado Julio-Diciembre \$ 3

Total Ventas 2010 \$ 4

13. ¿Cuál era la **cantidad total de ocupados** en la empresa a fines de... (incluya a todas las personas, considerando también a los socios que trabajan en la empresa)

Año 2011

... junio de 2011? 1

Año 2010

... junio de 2010? 2

... diciembre de 2010? 3

14. ¿Cuál fue la **participación porcentual de las exportaciones** en el total de las ventas del... (si no exportó, indique el valor cero donde corresponda)

...año 2011? (estimado) % 1

...año 2010? % 2

(si su respuesta fue "0 %" para el año 2010 pase a la **pregunta 16**)

15. ¿En cuáles de las siguientes áreas geográficas y en qué porcentaje se concentraron las exportaciones en el año 2010? (la suma de las proporciones debe ser igual a 100%)

Brasil		%	1
Uruguay y Paraguay		%	2
Chile		%	3
México		%	4
Resto de América Latina y el Caribe		%	5
Unión Europea (*)		%	6
EE. UU. y Canadá		%	7
Asia		%	8
Otros destinos (especificar):		%	9
TOTAL = 100%			

(*) La Unión Europea comprende los siguientes países: Alemania, Austria, Bélgica, Bulgaria, Chipre, Dinamarca, Eslovaquia, Eslovenia, España, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Holanda, Hungría, Irlanda, Italia, Letonia, Lituania, Luxemburgo, Malta, Polonia, Portugal, Reino Unido, República Checa, Rumania y Suecia.

16. ¿Usted cree que las importaciones amenazan severamente las ventas de la empresa al mercado interno?

SI ☐ 1 NO ☐ 2 (Pase a pregunta 17)

16.1. Indique de qué país proviene la principal amenaza:

.....

Para uso interno

16.2. ¿Ha caído su participación de mercado a manos de importaciones en el último año?

SI ☐ 1 NO ☐ 2

SECCIÓN E Estructura de costos

17. Por favor, indique de forma aproximada cómo está conformada la actual **estructura de costos** de la empresa. Expresar en porcentajes. (la suma de las proporciones debe ser igual a 100%)

Costo salarial total		%	1
Materias primas, insumos, partes y componentes		%	2
Costo de energía (energía eléctrica, gas natural, etc.)		%	3
Servicios financieros		%	4
Costo logístico (transporte, almacenamiento, etc.)		%	5
Otros costos (especificar):		%	6
TOTAL = 100%			

18. ¿Cuál fue aproximadamente el **costo logístico** en relación a sus ventas totales (facturación sin IVA) para el año 2010?

Costo logístico total 2010¹ x 100 = %
Ventas totales 2010

1: el costo logístico incluye el transporte, almacenamiento, personal y otros costos relacionados con la actividad de traslado de mercaderías, insumos, materias primas y componentes.

SECCIÓN F

Recursos humanos y relaciones laborales

19. ¿Busca personal para las siguientes categorías? Si lo hace, indique el grado de dificultad para contratar trabajadores afectados al proceso productivo: *(marque sólo una opción por fila)*

	No busca contratar personal con estas características	Busca contratar personal			
		No tiene dificultad	Tiene dificultad		
			baja	media	alta
19.1. Operarios no calificados	☐ 1	☐ 2	☐ 3	☐ 4	☐ 5
19.2. Operarios calificados y técnicos no universitarios	☐ 1	☐ 2	☐ 3	☐ 4	☐ 5
19.3. Universitarios	☐ 1	☐ 2	☐ 3	☐ 4	☐ 5

20. ¿Cuál es la remuneración bruta promedio mensual por persona del personal afectado al proceso productivo en el...

...año 2011? \$ 1

...año 2010? \$ 2

21. En el último año, ¿la empresa ha tenido algún juicio civil debido a problemas en la cobertura de su Aseguradora de Riesgos de Trabajo (ART)?

SI ☐ 1 NO ☐ 2

22. En el último año, ¿cuántos días de huelga o formas irregulares de huelga² llevaron a cabo los trabajadores de su empresa? *(si no se llevaron a cabo huelgas o formas irregulares de huelga, indique el valor cero)*

2: las formas irregulares de huelga incluyen: paro, trabajo a reglamento, trabajo a desgano, etc

SECCIÓN G

Financiamiento y relaciones económico-financieras

23. Habitualmente, ¿a cuántos días le cobra a sus principales clientes y le paga a sus principales proveedores?

Cobro a clientes: días 1

Pago a proveedores: días 2

24. ¿Tiene algún proyecto de inversión frenado por falta de financiamiento bancario?

SI ☐ 1 NO ☐ 2

25. En el último año, ¿solicitó la empresa a las entidades bancarias... *(marque sólo una opción por fila)*

	Solicitó y le fue otorgado	Solicitó y no le fue otorgado	No solicitó
25.1. ... descubierto en cuenta corriente?	☐ 1	☐ 2	☐ 3
25.2. ... leasing?	☐ 1	☐ 2	☐ 3

26. En el último año, ¿solicitó la empresa **otro tipo de crédito bancario** distinto a los anteriores? ¿Le fue otorgado?
(marque solo una opción)

Solicitó y le fue otorgado ☐ 1 (Pase a pregunta 27)

No solicitó ☐ 3 (Pase a pregunta 26.1)

Solicitó y no le fue otorgado ☐ 2 (Pase a pregunta 27)

26.1. En el último año, ¿por qué razones no solicitó otro tipo de créditos? (marque todas las opciones que correspondan)

	SI	NO
26.1.1. El banco no lo califica como sujeto de crédito debido a las deudas fiscales.	☐ 1	☐ 2
26.1.2. El banco no lo califica como sujeto de crédito debido al elevado endeudamiento.	☐ 1	☐ 2
26.1.3. No cubre exigencias de garantías.	☐ 1	☐ 2
26.1.4. Costo financiero elevado o plazos cortos para la cancelación.	☐ 1	☐ 2
26.1.5. Incertidumbre sobre la evolución de la economía nacional.	☐ 1	☐ 2
26.1.6. Otros (especificar):	☐ 1	☐ 2

26.2. Considerando todas las razones marcadas en la pregunta anterior, ¿cuál considera la **principal razón** por la que no solicitó otro tipo de créditos en el último año? (seleccione sólo una opción e indique el número que corresponda)

El objetivo de la siguiente pregunta es medir con mayor detalle la evolución temporal de la estructura económico-financiera de las PyME argentinas y compararla con la de otros países. Así, se logrará profundizar el estudio de problemáticas que constituyen en la actualidad serias limitaciones al crecimiento empresario.

27. La empresa, ¿lleva estados contables?

SI | ☐ 1 NO | ☐ 2

Por favor adjunte una copia del último balance o, si lo prefiere, complete los siguientes cuadros con los valores correspondientes a los dos últimos ejercicios finalizados.

27.1. Ejercicio (Mes/Año)	/ / 1	/ / 2
27.2. Cantidad de meses	1	2
27.3. ¿El ejercicio está auditado?	SI 1 NO 2	SI 3 NO 4

ACTIVOS

Activos Corrientes

27.4. Disponibilidades & Inversiones	\$ 1	\$ 2
27.5. Cuentas a Cobrar Comerciales	\$ 1	\$ 2
27.6. Bienes de Cambio	\$ 1	\$ 2
27.7. Otros Activos Corrientes	\$ 1	\$ 2
27.8. TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 1	\$ 2

Activos No Corrientes

27.9. Bienes de Uso	\$ 1	\$ 2
27.10. Otros Activos Largo Plazo	\$ 1	\$ 2
27.11. TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 1	\$ 2
27.12. TOTAL ACTIVOS	\$ 1	\$ 2

PASIVO

Pasivo Corriente

27.13. Deuda con Bancos & Financieras	\$ 1	\$ 2
27.14. Proveedores	\$ 1	\$ 2
27.15. Otras Deudas Corrientes	\$ 1	\$ 2
27.16. TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 1	\$ 2

Pasivo No Corriente

27.17. Deuda Bancaria & Financiera Largo Plazo	\$ 1	\$ 2
27.18. Otras Deudas Largo Plazo	\$ 1	\$ 2
27.19. TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 1	\$ 2
27.20. TOTAL PASIVO	\$ 1	\$ 2

27.21. TOTAL PATRIMONIO NETO

\$ 1	\$ 2
------	------

27.22. TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO

\$ 1	\$ 2
------	------

Ejercicio (Mes/Año)	/	/	/	/
ESTADO DE RESULTADOS				
27.23. Ingresos por Ventas	\$	1	\$	2
27.24. Costo de Ventas	\$	1	\$	2
27.25. MARGEN BRUTO	\$	1	\$	2
27.26. Gastos Operativos	\$	1	\$	2
27.27. MARGEN OPERATIVO	\$	1	\$	2
27.28. Intereses Pagados	\$	1	\$	2
27.29. Otros Ingresos	\$	1	\$	2
27.30. Otros Gastos	\$	1	\$	2
27.31. MARGEN ANTES DE IMPUESTOS	\$	1	\$	2
27.32. Impuesto a las Ganancias	\$	1	\$	2
27.33. Ingresos Extraordinarios	\$	1	\$	2
27.34. Gastos Extraordinarios	\$	1	\$	2
27.35. RESULTADO FINAL	\$	1	\$	2

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA DE BIENES DE USO				
27.36. Altas de Bienes de Uso	\$	1	\$	2
27.37. Amortización de Bienes de Uso	\$	1	\$	2

RESPONDENTE DE LA ENCUESTA

Nombre y Apellido	
Cargo	
Teléfono	Fax
Correo electrónico	

MUCHAS GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

Datos a completar por el encuestador

1. Modalidad de aplicación del cuestionario

- ☐ 1 Por encuestador
-
- ☐ 2 Auto-administrado
-

2. Recepción del cuestionario en la empresa

- a) ----- b) -----
- Nombre y Apellido Firma
- c) ----- d) -----
- Cargo Fecha

3. La encuesta no se realizó (indicar motivo):

- ☐ 1 se mudó a otra localidad, indique nueva dirección: -----
- ☐ 2 empresa desconocida (no ubicada)
-
- ☐ 3 empresa cerrada por cese definitivo de actividades
-
- ☐ 4 plazo vencido
-
- ☐ 5 rechazo
-
- ☐ 6 Otro motivo (*especificar*): -----
-

4. Observaciones generales del encuestador:

5. Observaciones sobre preguntas específicas:

pregunta	observaciones
-----	-----
-----	-----
-----	-----
-----	-----

6. Observaciones generales del supervisor:

7. Datos del Encuestador y Supervisor:

- | Encuestador | Supervisor |
|-------------------|-------------------|
| a) ----- | c) ----- |
| Nombre y Apellido | Nombre y Apellido |
| b) ----- | d) ----- |
| Firma | Firma |

www.observatoriopyme.org.ar

SOCIOS FUNDADORES

