

Junio de 2010

Síntesis ejecutiva

I – Costos y Precios de las PyME industriales

- Ü A lo largo de 2009 y en los primeros meses de 2010 **ha ido acentuándose la preocupación de los industriales PyME respecto a los incrementos en los costos de producción.**
- Ü Durante el primer trimestre de este año **el 94% de los empresarios del segmento dijo haber percibido aumentos en los costos de producción de su firma**, cuando en el mismo período del año anterior la proporción era del 57%
- Ü Si bien en la primera parte de 2009 se observaba una desaceleración en el incremento anual de los costos de las PyME industriales, en los últimos meses de ese año comenzó a evidenciarse un mayor ritmo de crecimiento y ya **para el primer trimestre de 2010 el incremento interanual ascendió al 38%.**
- Ü La estructura de costos de las empresas del segmento PyME industrial ha ido modificándose en el tiempo. **Para 2009 el costo salarial en relación al costo total ascendió al 32%** -ocho puntos porcentuales mayor que en 2004-, al tiempo que perdió participación relativa el costo por el abastecimiento de partes, componentes e insumos de producción, que de todas maneras todavía representa la mitad del costo total.
- Ü Durante 2009 el incremento medio en los salarios fue del 17% interanual. **Para 2010, el aumento salarial promedio que los empresarios esperan otorgar es del 24,6% anual.**
- Ü **Los servicios públicos representan el 7% del costo total de las PyME industriales**, mayormente conformado por los costos de abastecimiento de recursos energéticos, en particular de electricidad. El consumo de energía eléctrica explica el 3,5% de los costos totales de producción de las empresas.
- Ü **Los costos de servicios financieros significan el 3% de los costos totales de producción de las PyME industriales**, es decir niveles muy cercanos a la incidencia de la energía eléctrica a pesar del escaso endeudamiento de las empresas.
- Ü **En el primer trimestre de 2010 el 66% de los industriales PyME manifestó haber incrementado el precio de venta de su principal producto respecto al trimestre anterior.** Un año atrás la proporción era sólo del 20%. La variación interanual de precios en el primer trimestre de 2010 alcanzó el 17,4%.
- Ü **Para 2010, el incremento anual promedio esperado por los empresarios en el nivel de precios de sus productos en relación a 2009 es del 18,9%.**

II – Rentabilidad de las PyME industriales

- Ü **En abril de 2010 el 14% de los industriales PyME manifestó haber incrementado la rentabilidad de su empresa respecto a un año atrás.** Si bien la proporción todavía es baja, se ha ido incrementando paulatinamente desde hace un año cuando era del 6%.
- Ü Pero las expectativas de los industriales PyME respecto a la evolución futura de la rentabilidad de su empresa son aún ambiguas. Por un lado, **el 34% espera incrementar la rentabilidad global en el próximo año**, proporción que se ha ido incrementando de manera sostenida desde fines de 2008. Por otra parte, un **33% de los empresarios cree que la rentabilidad caerá en los próximos 12 meses.**

- Ü **La Rentabilidad sobre Patrimonio Neto (ROE) promedio de las PyME industriales continúa estancada desde 2006-2007.**
- Ü La estructura de financiamiento de las PyME industriales sigue centrada en los recursos propios. **La expansión del crédito bancario como instrumento de financiamiento de las inversiones se frenó en 2007.** La proporción de las inversiones financiada a partir de créditos de los proveedores se mantiene en el 8%, y los clientes financian un 2%. Los programas públicos financian aproximadamente el 3% de las inversiones (en Europa hoy el sistema público financia por lo menos el 12% de las inversiones de las PyME).

Información de contacto:
Comunicación y prensa: Ivonne Solares
(5411) 4018 - 6510
info@observatoriopyme.org.ar

Se agradecerá la mención de la institución (Fundación Observatorio PyME) y de la fuente
(Informe especial: Costos, Precios y Rentabilidad de las PyME industriales)

El presente informe analiza la composición y evolución de los costos de producción de las PyME industriales, así como el comportamiento de los precios de venta de los principales bienes producidos por estas empresas. Asimismo, se analiza la evolución del nivel de rentabilidad de las PyME industriales y las expectativas futuras de los empresarios en este sentido.

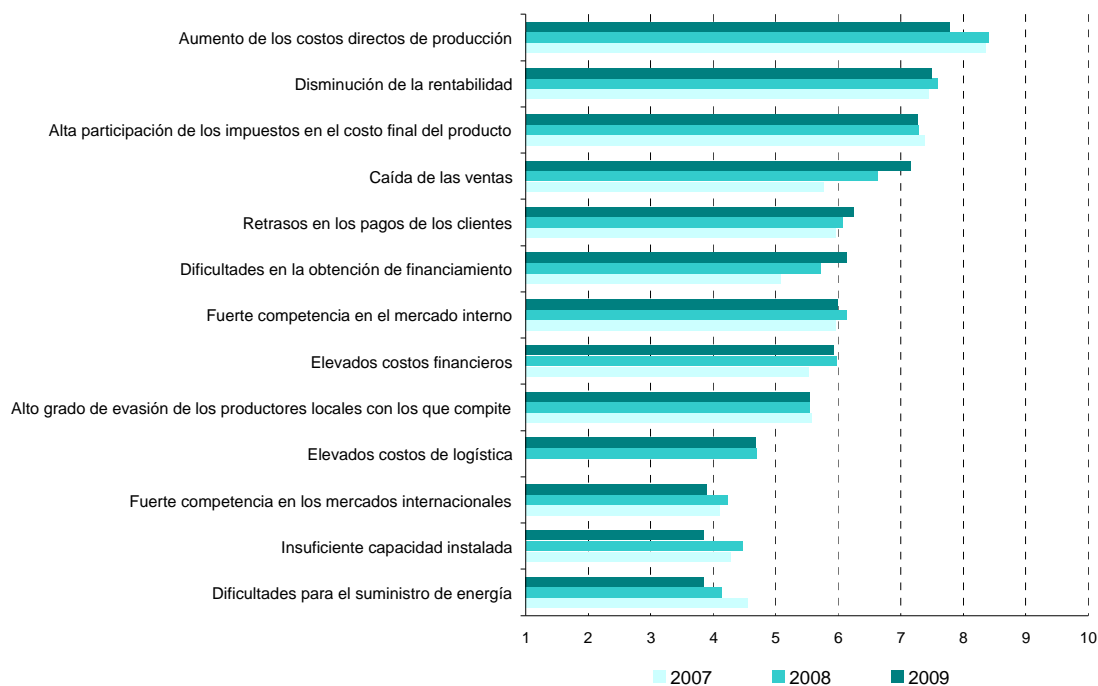
I – COSTOS Y PRECIOS DE LAS PYME INDUSTRIALES

Costos de producción

Preocupación de los empresarios. El Gráfico 1 muestra la calificación promedio - en una escala del 1 al 10 de acuerdo al grado de relevancia - de los diferentes problemas que enfrentaron las PyME industriales en los últimos tres años.

Durante 2009 el aumento en los costos de producción y, en estrecha relación, la disminución en los márgenes de rentabilidad constituyeron las principales preocupaciones de los empresarios. Lo mismo ocurre con la presión impositiva (tercer problema en orden de importancia), ya que la alta participación de los impuestos en el costo final del producto también está relacionada con la disminución en la rentabilidad.

Gráfico 1 - Principales problemas del empresariado PyME.
Calificación promedio según grado de relevancia (2007 – 2009).



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007 - 2009.
Fundación Observatorio PyME.

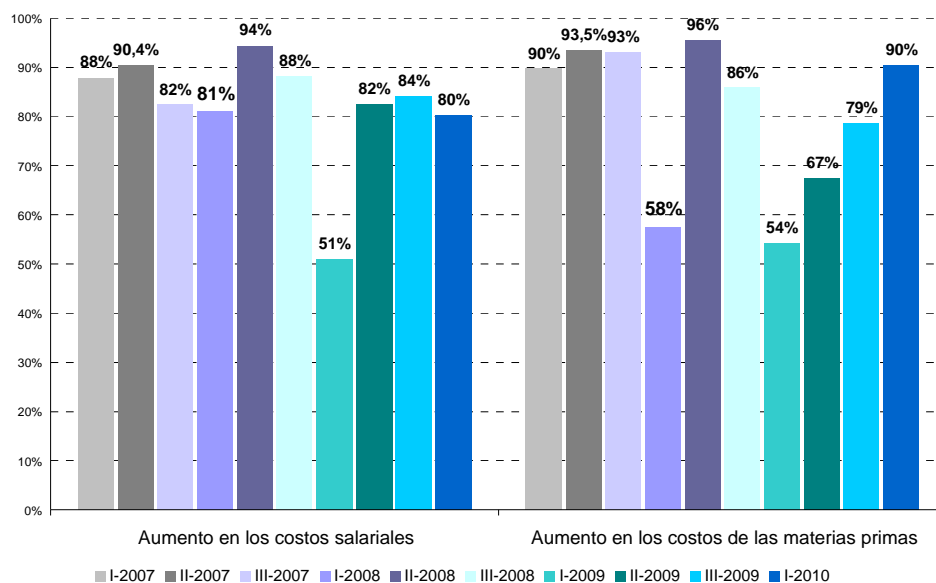
Si bien la preocupación del empresariado en cuanto a los aumentos en los costos de producción fue levemente menor en 2009 con respecto a 2008, todavía representó el principal problema para el segmento de PyME industriales en el último año, afectando de manera uniforme a la totalidad de los sectores de actividad.

Asimismo, a lo largo de 2009 y en los primeros meses de 2010 ha ido acentuándose la preocupación de los empresarios respecto a los incrementos de costos. En los primeros meses del año pasado sólo la mitad de los industriales PyME manifestaba haber tenido problemas por subas en los costos de materias primas para la producción y/o salariales (Gráfico 2). A partir del segundo trimestre de 2009 se advierte una mayor difusión de estos problemas entre el empresariado.

Por un lado, el porcentaje de empresas con problemas por subas en los costos de materias primas se ha ido incrementando consecutivamente en el último año hasta alcanzar en el primer trimestre de 2010 al 90%

de las PyME industriales. Mientras que, por otra parte, la proporción del empresariado que manifestó preocupación por el aumento en los costos salariales se mantiene en torno al 80% desde la segunda parte de 2009, después de que había descendido al 51% en el primer trimestre de ese año.

Gráfico 2 - Proporción de PyME industriales que identifican el incremento en los costos de materias primas y salariales en el trimestre como un problema. (III-2007 / I-2010)



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2008 - 2010. Fundación Observatorio PyME.

Evolución de costos. Tal como se dijo anteriormente, en los últimos años y aún en los primeros meses de 2010 el aumento continuo en los costos directos de producción y sus efectos sobre la rentabilidad constituyeron las principales preocupaciones de los industriales PyME.

Como se muestra en el Cuadro 1, el 94% de los empresarios manifestó haber percibido aumentos en los costos de producción de su firma en durante el primer trimestre de este año, cuando en el trimestre anterior la proporción era del 76%, y un año atrás del 57%. De esta manera, se ha ido difundiendo cada vez más el aumento de los costos entre las empresas del segmento.

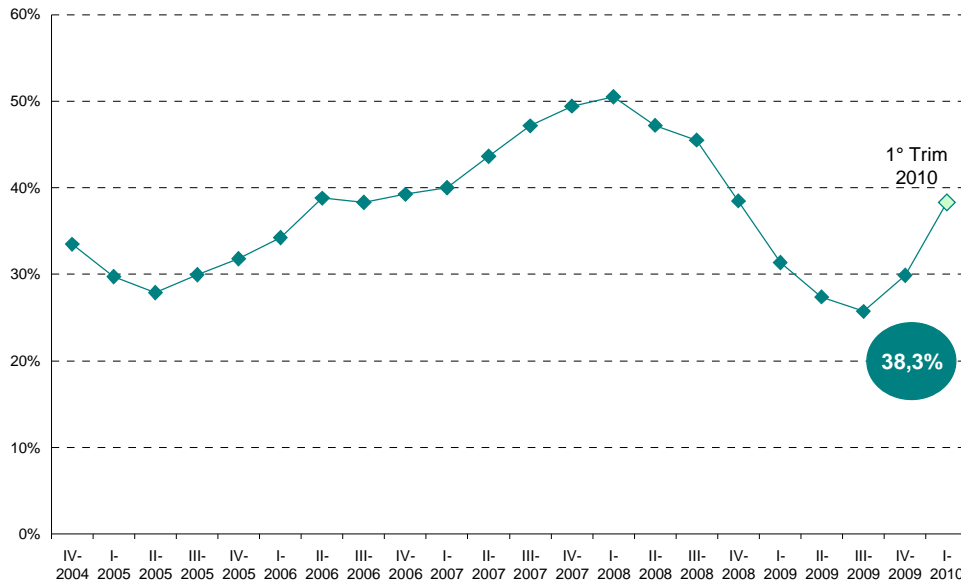
Cuadro 1 Calificación de los costos directos de producción de las PyME industriales I-2009 / I-2010

	I-2009	II-2009	III-2009	IV-2009	I-2010
Aumentaron	57,1%	72,6%	77,1%	76,1%	93,6%
No variaron	36,9%	26,9%	20,0%	22,0%	5,8%
Dsiminuyeron	6,0%	0,5%	2,9%	1,9%	0,6%

Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2009 - 2010. Fundación Observatorio PyME.

Si bien para mediados de 2009 el incremento anual de los costos directos de producción por unidad de producto había aminorado su ritmo de crecimiento, todavía se registraban valores altos en torno al 26%. A partir de los últimos meses de ese año comienza a evidenciarse una nueva aceleración, y en el primer trimestre de 2010 el incremento interanual de costos ascendió al 38,3%, lo cual explica la creciente preocupación del empresariado en este sentido.

Gráfico 3 – Tasa de variación anual de los costos directos de producción por unidad de producto de las PyME industriales.
(IV 2004 – I 2010)



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2004 - 2010.
Fundación Observatorio PyME.

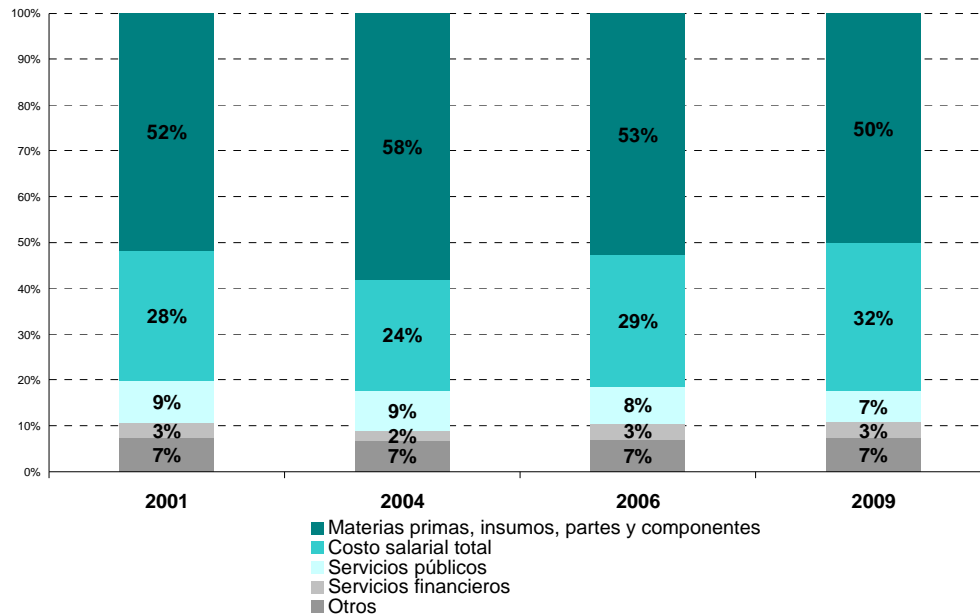
Estructura de costos. En el Gráfico 4 se muestra la evolución de la distribución porcentual de los componentes de la estructura de costos de las PyME industriales en la última década.

En 2001, aún bajo el régimen de convertibilidad cambiaria, el costo salarial representaba el 28% del costo total de las empresas del segmento. Con la devaluación del peso de 2002 y el cambio de precios relativos, se da un abaratamiento del trabajo en relación a otros factores de producción. Así, para 2004 el costo salarial de las empresas cayó al 24% del total. Como contraparte, en dicho período la adquisición de insumos, materias primas, partes y componentes para la producción pasó de significar el 52% al 58% de los costos totales.

Para 2006, las PyME industriales llevaban cuatro años de expansión en su nivel de actividad, con un incremento continuo del nivel de ocupación. Al mismo tiempo, la remuneración promedio de los empleados fue aumentando año a año. De esta manera, tanto por aumentos en la cantidad de trabajadores como por subas en los jornales, el costo salarial de las empresas ganó participación relativa en el costo total de producción, ascendiendo al 29% - valor similar al de 2001-. Por su parte, la proporción del costo derivado de la compra de insumos, materias primas, partes y componentes descendió al 53%.

En 2009 el costo salarial en relación al costo total de las PyME industriales fue del 32%. En el mismo período perdió participación relativa el costo por el abastecimiento de insumos de producción que, de todas formas, todavía representa la mitad del total de los costos de las empresas del segmento. Lo anterior puede explicarse tanto por el incremento en los salarios de los trabajadores de los últimos años, como por la fuerte caída en el precio de los *commodities* evidenciada en 2008 a raíz de la crisis económica internacional.

Gráfico 4 – Estructura de costos de las PyME industriales.
(2001 – 2009).

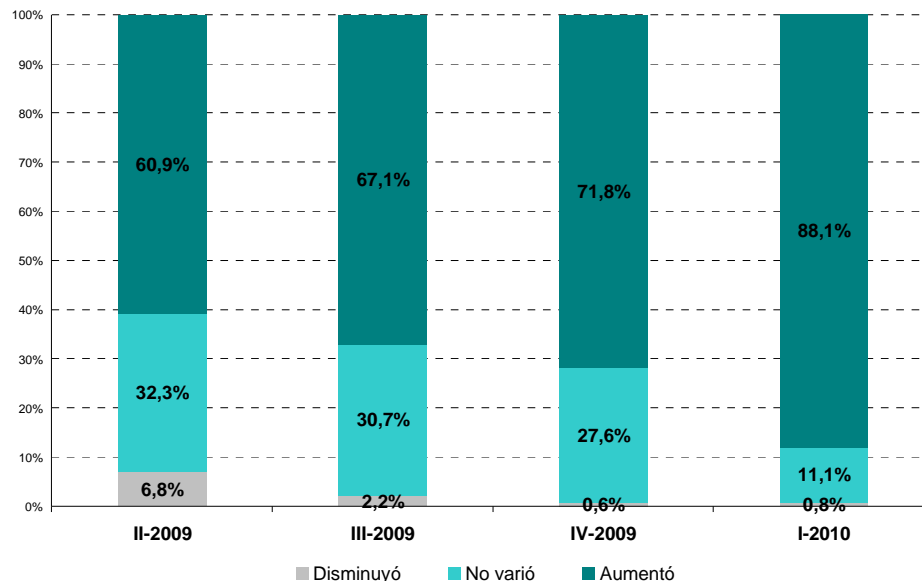


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2003 - 2009.
Fundación Observatorio PyME.

Precio de materias primas, insumos y componentes para la producción. Como se dijo anteriormente, el costo por la compra de materias primas e insumos para la producción representa la mitad de los costos totales de producción de las PyME industriales.

En el último año se ha ido difundiendo cada vez más entre los empresarios la percepción de subas en los costos por el aprovisionamiento de insumos. La proporción de industriales PyME que percibieron aumentos en el precio del principal insumo de producción de su firma pasó del 61% al 88% entre el segundo trimestre del 2009 y el primero de 2010. El porcentaje que señaló que no hubo modificaciones en este sentido fue del 32% al 11% en el mismo período, mientras que la proporción que dice haber percibido una caída prácticamente se anuló.

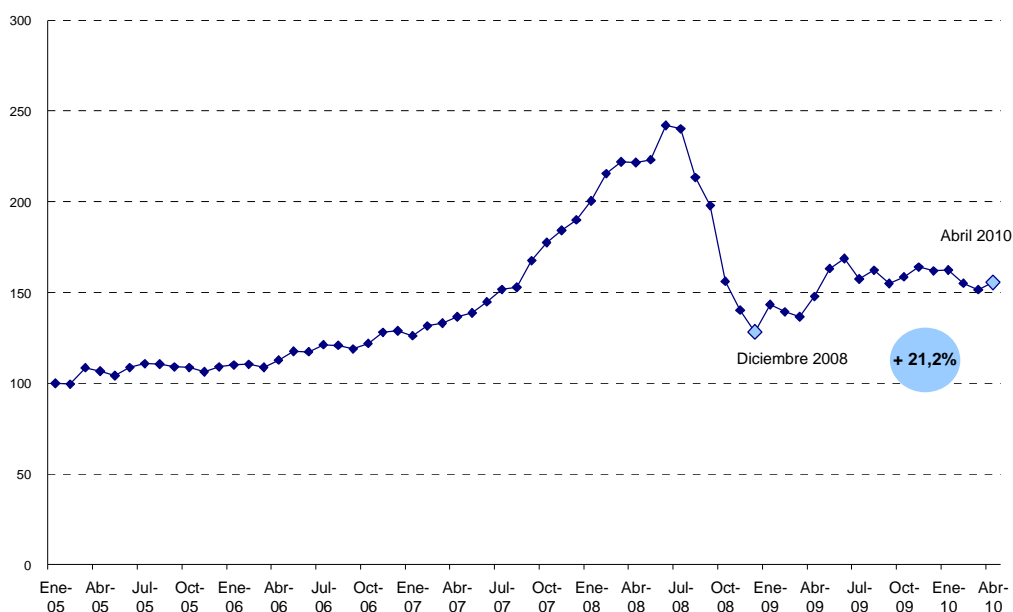
Gráfico 5 – Evolución trimestral del precio del principal insumo de producción de las PyME industriales. (II 2009 – I 2010).



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2009 - 2010.
Fundación Observatorio PyME.

Resulta importante analizar la evolución reciente de los precios de los insumos de producción de las empresas para poder explicar el incremento en los costos. En lo que se refiere particularmente a las materias primas, si bien en 2008 el precio internacional de este tipo de bienes cayó fuertemente en un contexto de crisis económica internacional y menor nivel de actividad, entre diciembre de ese año y abril de 2010 la tendencia fue positiva. Este comportamiento se refleja en el índice de Precios de Materias Primas (IPMP) del Banco Central, que registró un incremento acumulado del 21,2% en dicho período (Gráfico 6).

Gráfico 6 – Evolución mensual del precio de materias primas.
En pesos (Ene2005 – Mar2010).



Fuente: Índice de Precios de Materias Primas (IPMP).
Banco Central de la República Argentina (BCRA).

Remuneraciones. El costo salarial es el segundo componente en orden de importancia en la estructura de costos de las PyME industriales. Como se señaló anteriormente, en 2009 representó casi la tercera parte del costo total, porcentaje ocho puntos mayor del registrado para 2004.

La mayor importancia relativa se explica tanto por el fuerte incremento en el nivel de ocupados de las empresas evidenciado a lo largo de la fase expansiva hasta 2007, como por el otorgamiento de aumentos salariales al personal en los últimos años.

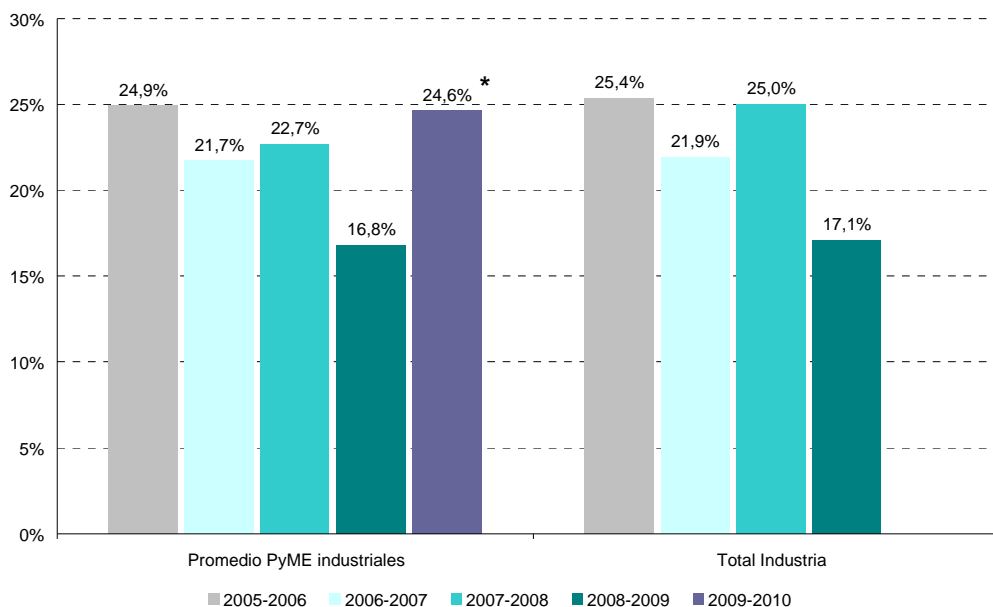
El nivel de salarios de los trabajadores ligados al proceso productivo, es decir el costo salarial de las empresas, ha presentado una tendencia positiva en los últimos años (Gráfico 7), tanto para el total de la industria nacional como para el caso particular de las PyME industriales, lo cual repercute directamente en el nivel de costos de producción.

El 84% de los industriales PyME manifestaron haber incrementado la remuneración bruta promedio del personal entre 2008 y 2009. El aumento medio en los salarios fue del 16,8% interanual, guarismo levemente inferior al verificado en los períodos anteriores, y prácticamente igual a la variación del Índice de Salario Obrero (ISO) que surge de la Encuesta Industrial Mensual del INDEC (17,1%).

El incremento de los salarios se dio de manera relativamente homogénea entre las diferentes regiones del país. Asimismo, no se observan diferencias significativas por sector de actividad industrial, salvo para las PyME de “Papel, edición e impresión” donde el incremento promedio rondó el 24,6%.

Las expectativas de los empresarios en este sentido reflejan que el aumento salarial promedio que se espera otorgar al personal durante 2010 respecto a 2009 gira en torno al 24,6%, tasa mayor a la registrada para el año anterior (16,8%). De esta manera volverían a efectuarse incrementos en la remuneración media del personal similares a los de 2006.

Gráfico 7 – Incremento promedio en las remuneraciones entre 2005 y 2009. PyME industriales y promedio industria nacional.



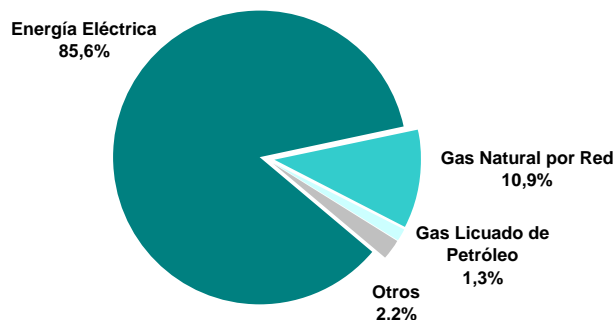
Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2006 - 2009. Fundación Observatorio PyME.

*:Expectativa de los industriales PyME de evolución de la remuneración bruta promedio mensual de sus trabajadores en 2010 respecto a 2009.
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, I-2010

Servicios públicos. El 7% del costo total de producción de las PyME manufactureras está dado por el costo de servicios públicos. La proporción se ha mantenido prácticamente constante desde 2001 (ver Gráfico 4). A su vez, los costos derivados del abastecimiento de recursos energéticos, como la electricidad y el gas, conforman la mayor parte de los costos por servicios públicos.

Como muestra el Gráfico 8, la distribución del consumo de energéticos para la producción por parte de las PyME industriales muestra que el insumo más utilizado es la energía eléctrica (86%). Una parte considerablemente menor está dada por el gas natural por red y el Gas Licuado de Petróleo (GLP): 11% y 1% respectivamente.

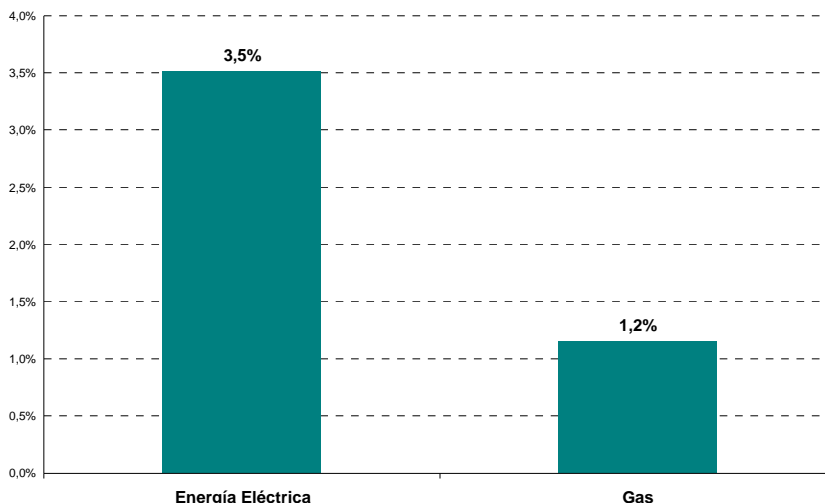
Gráfico 8 – Distribución de los insumos energéticos utilizados por las PyME industriales para su producción.



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

En consecuencia, una parte importante del costo por servicios públicos está explicada por el consumo de electricidad, que a su vez representa el 3,5% de total de costos de producción de las empresas del segmento. El gas natural, en cambio, constituye sólo el 1,2%.

Gráfico 9 – Incidencia de la energía eléctrica y el gas natural en los costos de producción de las PyME industriales.



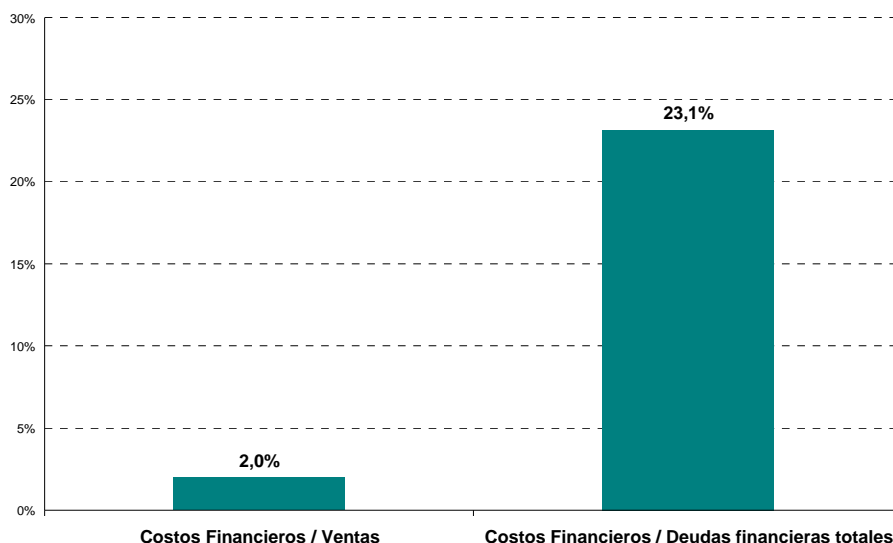
Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2006.
Fundación Observatorio PyME.

Costos financieros. Por último, tal como se desprende del Gráfico 4, el costo de servicios financieros significa el 3% de los costos totales de las pequeñas y medianas industrias.

El costo de capital de terceros –medido como la relación entre los costos financieros y las deudas financieras totales- fue del 23,1% en el bienio 2008/2009. El guarismo se incrementó en ocho puntos porcentuales desde la década del noventa, lo cual se explica por la suba en las tasas de interés, comprendidas dentro de los costos financieros.

Por otra parte, el costo financiero total en términos de las ventas totales de las PyME industriales fue del 2,0% en 2008/2009.

Gráfico 10 – Costo financiero total y Costo del capital de terceros promedio de las PyME industriales. (2008/2009).



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

Evolución de los precios de venta

El incremento continuo en los costos de producción de las PyME industriales preocupa a los empresarios. La necesidad de sostener los márgenes de rentabilidad genera en algunos casos el traslado, al menos parcial, del incremento de costos al precio de venta de los bienes producidos.

Durante el primer trimestre de 2010, el 66% de los industriales PyME manifestó haber aumentado el precio de venta de su principal producto respecto al trimestre anterior, mientras que el 30% dijo no haber realizado modificaciones al respecto y sólo el 4% que lo disminuyó. Un año atrás la proporción de empresarios que efectuaron incrementos en sus precios fue sólo del 20%, en ese momento todavía la mitad mantenía estables los precios.

Cuadro 2 Calificación del precio de venta del principal producto de las PyME industriales
I – 2009 / I - 2010

	I-2009	II-2009	III-2009	IV-2009	I-2010
Aumentaron	20,1%	25,4%	48,5%	44,5%	66,3%
No variaron	56,0%	60,0%	46,3%	53,1%	29,6%
Disminuyeron	23,9%	14,5%	5,2%	2,5%	4,2%

Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2009 - 2010.
Fundación Observatorio PyME.

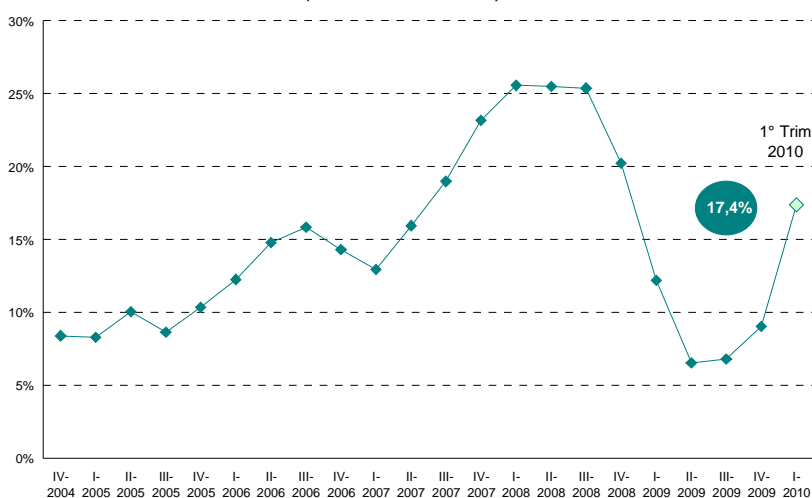
Las subas en los costos no pueden trasladarse de manera total a los precios de venta, por lo que si bien el nivel de precios de los bienes producidos por las empresas muestra una tendencia positiva, el incremento es menor que el de los costos.

Los precios de los bienes producidos por las PyME industriales han ido incrementándose de manera continua desde hace cinco años. Sin embargo, el incremento anual mostró una desaceleración desde la segunda mitad de 2008, momento en el que comenzaron a percibirse señales de un menor nivel de actividad, para luego volver a incrementarse a un ritmo mayor a partir de los últimos meses de 2009.

En el primer trimestre de 2010, la suba del nivel de precios de las PyME industriales fue del 6,6% respecto al último trimestre de 2009, resultando en un incremento interanual del 17,4%.

De acuerdo a la opinión de los empresarios, el incremento anual esperado en el nivel de precios de sus productos para 2010 en relación a 2009 es de un promedio del 18,9%, considerablemente menor al incremento que esperan efectuar en la remuneración bruta promedio mensual del personal en el mismo período (24,6%).

Gráfico 11 - Tasa de variación interanual del precio de venta del principal producto de las PyME industriales
(IV 2004 – I 2010)



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2004 - 2010.
Fundación Observatorio PyME.

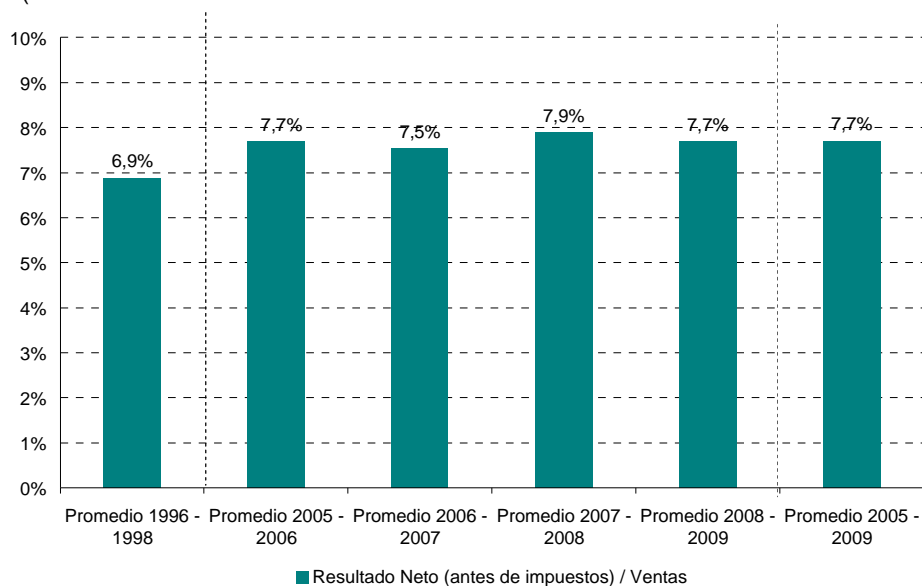
II – RENTABILIDAD DE LAS PYME INDUSTRIALES

Rentabilidad

Como se señaló anteriormente, la presión en los costos de producción genera el incremento en los precios de los productos de las PyME industriales para poder sostener el nivel de rentabilidad, pero los empresarios se ven imposibilitados de hacer el traslado total.

Como se muestra en el Gráfico 12, el Resultado Neto sobre Ventas (ROS) promedio de las PyME industriales se mantiene relativamente constante desde 2005. La estabilidad de este indicador se explica por el hecho de que tanto el Resultado Neto como la Facturación de las empresas se han visto afectados inicialmente por el incremento de cantidades vendidas y por el incremento de precios de los últimos años.

Gráfico 12 - Resultado Neto sobre Ventas (ROS) de las PyME industriales (1996 – 1998 / 2005 – 2006 / 2006 – 2007 / 2007 – 2008 / 2008 – 2009 / 2005 – 2009)

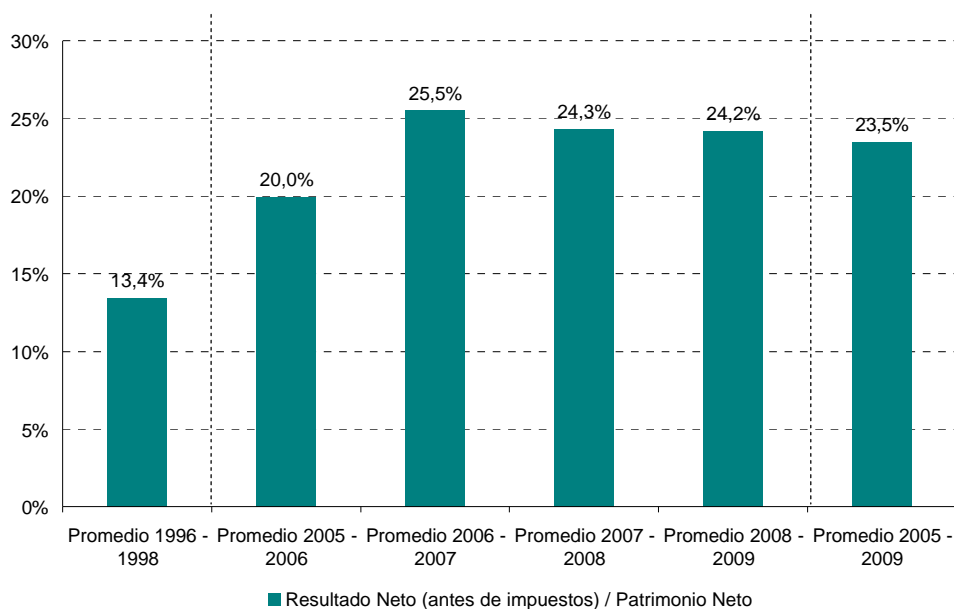


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2004 - 2009.
Fundación Observatorio PyME.

Por otro lado, la rentabilidad medida como el Retorno sobre el Patrimonio Neto (ROE) no muestra fluctuaciones importantes en los últimos años. Tras la devaluación de 2002, la reactivación de la actividad junto al sustancial incremento de precios de venta afectó los resultados de las firmas en relación a los valores del período 1996 – 1998. Al no existir la posibilidad de ajustar los estados patrimoniales por inflación, las firmas vieron incrementado su ROE de manera considerable entre las dos décadas: en dicho período la rentabilidad medida en estos términos se incrementó en el orden de los diez puntos porcentuales.

Sin embargo, el ROE promedio de las PyME industriales no continuó incrementándose a lo largo de los últimos años a pesar de verificarse incrementos de precios de venta de estas firmas que oscilan entre el 10% y el 25% anual entre 2006 y 2009.

Gráfico 13 - Retorno sobre Patrimonio Neto (ROE) de las PyME industriales
(1996 – 1998 / 2005 – 2006 / 2006 – 2007 / 2007 – 2008 / 2008 – 2009 / 2005 – 2009)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2004 - 2009.
Fundación Observatorio PyME.

En este contexto, especialmente desde agosto de 2008 la mayor parte de los empresarios manifestó haber percibido caídas leves o sustanciales de la rentabilidad de su firma. La proporción ha ido descendiendo paulatinamente en los últimos meses lo cual se explica en buena medida por el mayor dinamismo en el nivel de actividad de las empresas del segmento¹. En abril de 2010 la proporción de industriales PyME que percibieron incrementos en el nivel de rentabilidad de su empresa respecto a un año atrás fue del 14%, mientras que en noviembre de 2009 era del 9%, y en abril del 6%.

Cuadro 3 - Calificación de las PyME industriales de la rentabilidad actual de la empresa respecto a la de un año atrás (2007 – 2010)

Percepción de la rentabilidad de la Empresa de <i>un año atrás</i> respecto a la actual									
	Ago-07	Nov-07	Abr-08	Ago-08	Nov-08	Abr-09	Ago-09	Nov-09	Abr-10
Sustancialmente mejor	0,5%	2,3%	0,7%	0,5%	0,7%	0,0%	0,8%	0,3%	1,3%
Levemente mejor	13,0%	17,0%	10,8%	11,0%	9,0%	6,5%	6,4%	8,5%	12,8%
Igual	28,3%	24,5%	24,3%	17,2%	15,8%	9,5%	14,9%	20,9%	27,8%
Levemente peor	53,2%	50,8%	58,3%	56,5%	57,6%	54,5%	51,7%	52,4%	46,8%
Sustancialmente peor	4,9%	5,4%	5,8%	14,8%	17,0%	29,5%	26,3%	17,8%	11,4%

Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2007 - 2010.
Fundación Observatorio PyME.

¹ Para mayor información, ver Informe Coyuntural: La coyuntura de las PyME industriales durante el primer trimestre de 2010 (Fundación Observatorio PyME, Mayo 2010).

Las utilidades como fuente de financiamiento de las inversiones. La principal fuente de financiamiento de las inversiones de las PyME industriales han sido históricamente los recursos propios de la firma, esencialmente a partir de la reinversión de utilidades². Como se muestra en el Gráfico 14, en 2009 el 64% de las inversiones llevadas a cabo por las empresas del segmento fueron autofinanciadas.

Sin embargo, el incremento continuo en los costos de producción de los últimos años actúa como un limitante de la principal fuente de financiamiento de las inversiones de las PyME manufactureras. Esto constituye un problema de importancia y plantea la necesidad de incrementar el financiamiento externo a la firma, rubro en el que las firmas afrontan dificultades significativas ya sea por autoexclusión o racionamiento.

En Argentina el mercado de crédito es considerablemente pequeño y las empresas de mayor porte absorben casi la totalidad del crédito disponible para inversión productiva. En este contexto, la restricción de la rentabilidad como fuente de financiamiento de la inversión de las empresas cobra más importancia.

Gráfico 14 - Fuente de financiamiento de las inversiones de las PyME industriales.
(% del total de las inversiones realizadas)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2005 - 2009.
Fundación Observatorio PyME.

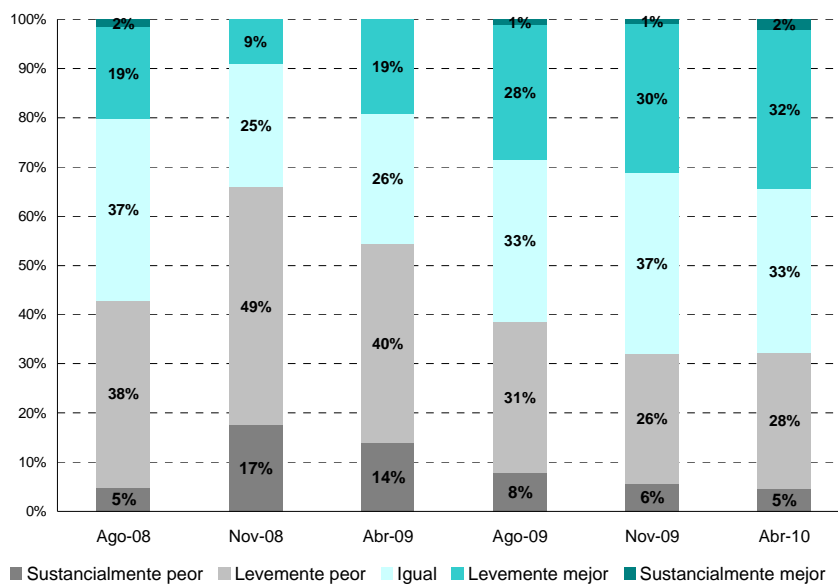
Expectativas de rentabilidad. Tal como se explicó anteriormente, la caída en los márgenes de rentabilidad constituyó uno de los principales problemas para las PyME industriales en los últimos años (ver Gráfico 1). Sin embargo, durante todo 2009 y en el primer trimestre de 2010 se ha ido incrementando la proporción de empresarios con una visión optimista de la rentabilidad futura de su firma.

Para abril de 2010 el 34% de los industriales PyME manifestó que en los siguientes doce meses espera incrementar los márgenes de ganancia, cuando a fines de 2008 dicha proporción era menor al 10%. Como contrapartida, la proporción del empresariado que cree que se reducirán los márgenes de rentabilidad de aquí a un año fue treinta y tres puntos porcentuales menor a la de noviembre de 2008, cuando había alcanzado el pico de 66%. Así, recuperar rentabilidad parece estar entre los objetivos a alcanzar por parte de las empresas del segmento para 2010.

Sin embargo, es importante destacar que el porcentaje de empresarios pesimistas sobre la evolución futura de la rentabilidad no cayó entre noviembre último y abril de este año, sino que se mantuvo prácticamente estable en torno al 33%, lo cual puede explicarse por la creciente preocupación de los industriales PyME respecto a la suba de costos y sus potenciales repercusiones en los márgenes de rentabilidad.

² Para mayor información, ver Informe Especial: situación Actual y perspectivas para 2010 de la inversión y el financiamiento de las PyME industriales (Fundación Observatorio PyME, Abril 2010).

Gráfico 15 - Expectativas sobre el nivel de rentabilidad de la empresa dentro de un año (% de empresas)



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

Notas Metodológicas

Encuesta Estructural a PyME Industriales

La Encuesta Estructural a PyME Industriales 2009 fue distribuida por encuestadores de la Fundación Observatorio PyME y completada de forma autoadministrada entre los meses de julio y noviembre de 2009 por empresas pertenecientes a una muestra representativa diseñada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) a partir del Directorio Nacional Único de Empresas (DINUE).

Universo de Estudio

El universo de estudio de la Encuesta Estructural a PyME industriales 2009 comprende las empresas cuya actividad principal corresponde a la industria manufacturera y cuya cantidad total de ocupados oscila entre 10 y 200.

- Actividad industrial:

Las empresas fueron clasificadas por rama de actividad económica según la actividad principal y el principal producto informado por éstas. Las distintas actividades fueron asignadas a su rama industrial según la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU), Revisión 3.1., que define como industria manufacturera a las actividades comprendidas en las divisiones 15 a 37.

- Empresas Pequeñas y Medianas:

Continuando con la definición empleada por el Observatorio PyMI en estudios anteriores, se consideran empresas pequeñas y medianas a aquellas que cuentan con un total de ocupados de entre 10 y 200. En aquellas empresas que al momento de la selección de la muestra por el INDEC cumplían esta condición, pero que en junio de 2009 contaban con menos de 10 o más de 200 ocupados en total, se consideró para su clasificación como PyMI el criterio de monto de ventas determinado en la Comunicación "A" 3793 del Banco Central de la República Argentina. Las empresas que no cumplían ninguno de los dos requisitos fueron excluidas del estudio.

Diseño Muestral

Las PyME industriales encuestadas forman parte de una muestra diseñada por el INDEC para la realización de la Encuesta Estructural 2002, realizada en el marco del Observatorio Latinoamericano de las Pequeñas y Medianas Empresas. La muestra estaba compuesta por 2044 PyME industriales con un reemplazo por cada una. Las empresas fueron seleccionadas al azar siguiendo criterios de representatividad por región geográfica, actividad y tramo de ocupados. Posteriormente, se realizaron actualizaciones anuales utilizando listados censales correspondientes al Censo Nacional Económico 2004 proporcionado por diferentes Direcciones de Estadísticas Provinciales, listados de grandes clientes de las Empresas Provinciales de Energía Eléctrica y los Directorios de Empresas generados por los distintos Observatorios Regionales que se encuentran en funcionamiento, entre otras fuentes provinciales.

Estimación de resultados

Los resultados de la Encuesta Estructural a PyME industriales 2009 fueron estimados utilizando ponderadores calculados a partir de una pos-estratificación por región geográfica y rama de actividad económica (clasificación CIIU Revisión 3.1., agrupada a 2 dígitos).

En la muestra originaria cada región constituía un dominio de análisis con una única fracción de muestreo por dominio; estas regiones son:

- Área Metropolitana de Buenos Aires: Ciudad Autónoma de Buenos Aires y partidos de Gran Buenos Aires.
- Centro: los demás partidos de la Provincia de Buenos Aires, y las provincias de Córdoba, Entre Ríos y Santa Fe.
- Cuyo: las provincias de Mendoza, San Juan y San Luis.
- Noreste: las provincias de Chaco, Corrientes, Formosa y Misiones.
- Noroeste: las provincias de Catamarca, Jujuy, La Rioja, Salta, Santiago del Estero y Tucumán.
- Sur: las provincias de Chubut, La Pampa, Neuquén, Río Negro, Santa Cruz y Tierra del Fuego.

Para cada región por separado, los ponderadores se calcularon manteniendo también por separado, en lo posible, cada división de la clasificación CIIU. Las ramas de actividad fueron agrupadas en los casos de baja cantidad de casos con respuesta a la encuesta; la cantidad mínima de casos encuestados en cada post-estrato fue 5.

Divisiones de la clasificación CIIU, rev. 3.1.:

- 15: Manufactura de productos alimenticios y bebidas
- 16: Manufactura de productos de tabaco
- 17: Manufactura de productos textiles
- 18: Manufactura de prendas de vestir
- 19: Manufactura de productos de cuero; manufactura de equipajes; manufactura de calzado
- 20: Manufactura de madera y productos de madera
- 21: Manufactura de papel y productos de papel
- 22: Actividades de edición e impresión y reproducción de grabaciones
- 23: Manufactura de productos de petróleo refinado y fuentes nucleares
- 24: Manufactura de químico y productos químicos
- 25: Manufactura de caucho y productos de plástico
- 26: Manufactura de productos minerales no metálicos
- 27: Manufactura de metales básicos
- 28: Manufactura de productos metálicos (excepto maquinaria y equipo)
- 29: Manufactura de maquinaria y equipo
- 30: Manufactura de equipo de oficina, contabilidad y computación
- 31: Manufactura de maquinaria y aparatos eléctricos
- 32: Manufactura de equipos y aparatos de radio, televisión y comunicación
- 33: Manufactura de instrumentos médicos, ópticos y de precisión, y de relojes
- 34: Manufactura de vehículos de motor, *trailers* y *semitrailers* (incluye autopartes)
- 35: Manufactura de otros equipos de transporte
- 36: Manufactura de muebles y otras actividades manufactureras no clasificadas
- 37: Reciclamiento de desperdicios y desechos metálicos y no metálicos.

Descripción del Panel

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

Tabla 1: Total de ventas anuales 2008

	Ventas (en miles de Pesos)
El 50% presenta ventas menores a...	\$ 3.300
El 75% presenta ventas menores a...	\$ 9.300
Ventas promedio	\$ 8.300

Tabla 2: Total de ocupados en diciembre de 2008

	Ocupados
El 50% de las empresas tiene menos de...	23
El 75% de las empresas tiene menos de...	45
Ocupados promedio	38

Para los estudios sectoriales, las ramas de actividad fueron agrupadas en los siguientes subuniversos de estudio:

- Manufactura de productos alimenticios y bebidas (CIIU 15)
- Manufactura de productos textiles; Manufactura de prendas de vestir ; Manufactura de productos de cuero; manufactura de equipajes; manufactura de calzado (CIIU 17 - 18 - 19)
- Manufactura de madera y productos de madera (excepto muebles) (CIIU 20)
- Manufactura de papel y productos de papel; Publicidad, imprenta y reproducción de medios (CIIU 21 - 22)
- Manufactura de químico y productos químicos (CIIU 24)
- Manufactura de caucho y productos de plástico (CIIU 25)

- Manufactura de productos minerales no metálicos (CIIU 26)
- Manufactura de metales básicos; Manufactura de productos metálicos (excluye maquinaria y equipo) (CIIU 27 - 28)
- Manufactura de maquinaria y equipo (CIIU 29)
- Manufactura de maquinaria y aparatos eléctricos; Manufactura de equipos y aparatos de radio, televisión y comunicación; Manufactura de instrumentos médicos, ópticos y de precisión y de relojes (CIIU 31 – 32 - 33)
- Manufactura de vehículos de motor, trailers y semi-trailers (incluye autopartes) (CIIU 34)
- Manufactura de muebles (CIIU 361)
- Manufactura de productos de tabaco; Manufactura de productos de petróleo refinado y fuentes nucleares; Manufactura de equipo de oficina, contabilidad y computación; Manufactura de otros equipos de transporte; Manufactura de muebles y otras actividades manufactureras no clasificadas previamente; Reciclamiento de desperdicios y desechos metálicos y no metálicos (CIIU 16 – 23 –30 – 35 – 36 – 37)

Encuesta Coyuntural a PyME Industriales

La Encuesta Coyuntural tiene como objetivo el análisis del desempeño económico de las PyME industriales durante el trimestre precedente y de sus perspectivas en el corto plazo, la individualización de las principales problemáticas del sector, y el conocimiento de las expectativas de los empresarios y su opinión sobre temas de la coyuntura.

Universo de Estudio y Diseño Muestral

El universo de estudio de esta encuesta son todas las empresas industriales que se encuentran clasificadas entre los códigos 15 y 37 de la Clasificación Internacional Industrial Uniforme revisión 3.1. (CIIU Rev. 3.1) de las Naciones Unidas y que cuentan con una cantidad total de ocupados que oscila entre 10 y 200.

La selección de las empresas se realizó mediante un muestreo probabilístico estratificado por sector industrial y por cantidad de personal ocupado. La muestra, conformada por 430 empresas de todo el país, se extrajo de un directorio de 1.000 empresas industriales PyME seleccionado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) como representativo del total de las Pequeñas y Medianas Empresas de la Industria Manufacturera Argentina que el Observatorio PyME utiliza para la realización de sus Encuestas Estructurales Anuales.

Relevamiento de Datos

Los datos fueron recogidos mediante encuestas autoadministradas realizadas durante los meses de abril y mayo, julio y agosto, octubre y noviembre de cada año desde 2004.

Descripción del Panel

A continuación se presentan valores de monto de venta y personal ocupado que detallan las dimensiones de las empresas del panel encuestado.

	El 25% de las empresas es menor a...	El 50% de las empresas es menor a...
Total Ventas 2009 (en miles de \$)	\$2.868	\$6.000
Personal Ocupado Diciembre 2009	20	31

Nota: Estos valores surgen de trabajar los datos del panel sin utilizar las ponderaciones de la estratificación muestral.