



La coyuntura de las PyME industriales – II Trimestre 2011

Agosto de 2011 – N° 1

El siguiente informe se realizó a partir de los datos recabados por la segunda Encuesta Coyuntural a PyME industriales de 2011. La recolección de datos se llevó a cabo durante los meses de julio y agosto siendo contactadas 430 empresas industriales de todo el país que integran el panel.

PRINCIPALES RESULTADOS

Nivel de actividad...

- § En el segundo trimestre de este año, las cantidades vendidas por las PyME industriales –serie sin desestacionalizar- no acompañaron el crecimiento registrado en el nivel de producción del total de la industria nacional (descontando los sectores siderúrgico y automotriz, sin presencia de PyME).
- § Al analizar la evolución de la serie desestacionalizada, se observa que el volumen de ventas de las PyME industriales disminuyó levemente (-0,7%) en el primer trimestre del año en términos interanuales. En el segundo trimestre de 2011 las cantidades vendidas se mantuvieron estables, confirmando la tendencia del primer trimestre del año.

Demanda...

- § El nivel de demanda de bienes industriales se sostiene. Durante el segundo trimestre, el 63% de los empresarios calificó la cartera de pedidos de su empresa como “normal”, proporción que aumentó en doce puntos porcentuales el último año.

Producción...

- § El nivel de *stock* de las empresas se mantiene en niveles aceptables. El 75% de los industriales PyME calificó como “adecuado” el nivel de *stock* de productos terminados de su firma.
- § Las empresas del segmento PyME industrial están produciendo al tope de su capacidad desde hace un año. En el segundo trimestre de 2011 la proporción promedio utilizada de la capacidad instalada de planta fue del 74%, aún algo por encima del guarismo de un año atrás.

Nivel de ocupación...

- § El nivel de ocupación de las PyME industriales disminuyó respecto al trimestre anterior (-2,1%). Sin embargo, en términos interanuales la variación fue positiva (2,1%), en línea con lo ocurrido para el total de la industria nacional.

Evolución de costos y precios...

- § Los principales problemas de los industriales PyME en el segundo trimestre de este año estuvieron relacionados con las subas en los costos de producción. Los aumentos en los costos salariales y de materias primas para la producción afectan prácticamente a la totalidad de las empresas.
- § Durante el segundo trimestre de 2011 el incremento en los costos directos de producción de las PyME industriales fue del 9,2% en relación al trimestre anterior, lo que resultó en un aumento del 43,9% en términos interanuales.
- § El nivel de precios de venta del principal producto de las empresas aumentó el 6,4% en términos trimestrales. De esta manera, la variación anual fue del 25,8%.
- § El 60% de los industriales PyME opinó que la rentabilidad de su empresa cayó respecto a un año atrás, uno de cada cuatro consideró que se mantuvo, y un 16% que logró aumentar los márgenes de rentabilidad.

Principales indicadores II Trimestre - 2011

	Variación %	
	Trimestral	Anual
Facturación	6.2%	23.2%
Cantidades vendidas (serie sin desestacionalizar)	-0.1%	-1.6%
Cantidades vendidas (serie desestacionalizada)	-3.0%	-0.7%
Ocupación	-2.1%	2.1%
Costos	9.2%	43.9%
Precios	6.4%	25.8%

Expectativas para el tercer trimestre...

- § Para el próximo trimestre las expectativas de ventas de los industriales PyME son similares a las de principios de año. Si bien todavía la tercera parte de los empresarios considera que aumentará las ventas en los próximos tres meses, la mitad espera mantener el nivel de facturación.
- § Sin embargo, las expectativas en relación a la ocupación se mantienen moderadas. El 83% de los empresarios dijo que no espera contratar ni despedir trabajadores en el tercer trimestre de este año, por lo que no se esperan incrementos en el nivel de ocupación del segmento en el corto plazo.
- § El 63% de los industriales PyME cree que aumentará el precio de venta de su principal producto en el próximo trimestre, y uno de cada tres dijo que no efectuará cambios en este sentido. El porcentaje que lo disminuirá es prácticamente nulo.
- § Uno de cada tres industriales PyME prevé invertir en el tercer trimestre. La proporción duplica a la de mediados de 2009, pero todavía es menor a la de 2007.

Información de contacto:

4018 - 6510

info@observatoriopyme.org.ar

Se agradecerá la mención de la institución (Fundación Observatorio PyME)
y de la fuente (Encuesta Coyuntural a PyME industriales)

Nivel de actividad

Nivel de actividad...

- § En el segundo trimestre de este año, las cantidades vendidas por las PyME industriales –serie sin desestacionalizar- no acompañaron el crecimiento registrado en el nivel de producción del total de la industria nacional (descontando los sectores siderúrgico y automotriz, sin presencia de PyME).
- § Al analizar la evolución de la serie desestacionalizada, se observa que el volumen de ventas de las PyME industriales disminuyó levemente (-0,7%) en el primer trimestre del año en términos interanuales. En el segundo trimestre de 2011 las cantidades vendidas se mantuvieron estables, confirmando la tendencia del primer trimestre del año.

Demanda...

- § El nivel de demanda de bienes industriales se sostiene. Durante el segundo trimestre, el 63% de los empresarios calificó la cartera de pedidos de su empresa como “normal”, proporción que aumentó en doce puntos porcentuales el último año.

Producción...

- § El nivel de stock de las empresas se mantiene en niveles aceptables. El 75% de los industriales PyME calificó como “adecuado” el nivel de stock de productos terminados de la firma.
- § Las empresas del segmento PyME industrial están produciendo al tope de su capacidad desde hace un año. En el segundo trimestre de 2011 la proporción promedio utilizada de la capacidad instalada de planta fue del 74%, por encima del guarismo de un año atrás.

Nivel de ocupación...

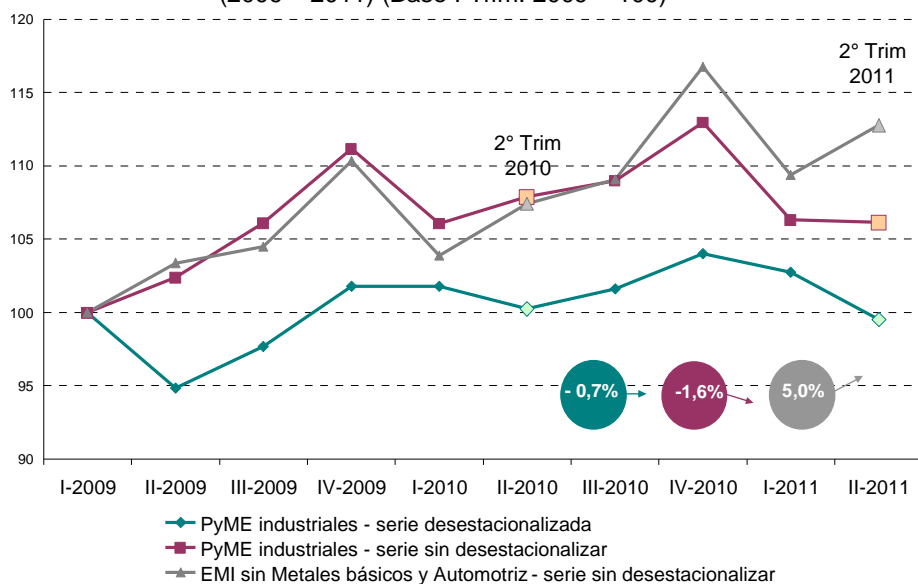
- § El nivel de ocupación de las PyME industriales disminuyó respecto al trimestre anterior (-2,1%), aunque en términos interanuales la variación fue positiva (2,1%), en línea con lo ocurrido para el total de la industria nacional.

Cuadro 1 Facturación con respecto al trimestre anterior (II2009 – II2011) (% de empresas)

	II-2009	III-2009	IV-2009	I-2010	II-2010	III-2010	IV-2010	I-2011	II-2011
Aumentó	31.5%	38.3%	48.8%	40.1%	57.5%	44.3%	48.4%	41.5%	53.2%
No varió	24.6%	27.0%	27.4%	25.0%	25.5%	37.1%	26.0%	19.6%	28.1%
Disminuyó	43.9%	34.8%	23.8%	34.9%	17.0%	18.6%	25.6%	38.9%	18.7%

Fuente: Fundación Observatorio PyME

Gráfico 1 Cantidades vendidas¹ de las PyME industriales y Producción del Total de la Industria Nacional (2009 – 2011) (Base I Trim. 2009 = 100)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Estimador Mensual Industrial (EMI). INDEC.

* Ventas reales (deflacionadas por el precio de cada empresa).

¹ Fuente: Estimador Mensual Industrial (EMI) descontando a los sectores siderúrgico y automotriz (sin presencia de PyME). Serie sin desestacionalizar. INDEC.

² Para desestacionalizar se utiliza el procedimiento de medias móviles.

Ventas

Facturación. En el segundo trimestre aumentó la proporción de empresas que incrementó la facturación, lo cual en parte se explica por un comportamiento estacional, ya que en el primer trimestre del año el nivel de actividad se aminora, y en el segundo vuelve a recuperarse.

De esta manera, más de la mitad de las PyME industriales aumentaron la facturación en el segundo trimestre de este año, mientras que otro 28% mantuvo el nivel de ventas.

Cantidades vendidas. En el segundo trimestre de este año, las cantidades vendidas por las PyME industriales –serie sin desestacionalizar- no acompañaron el crecimiento registrado en el nivel de producción del total de la industria nacional¹. Ambas series se disociaron, después de haber presentado una evolución muy similar durante todo 2009, con la recuperación del nivel de actividad, y todavía hasta la segunda mitad de 2010.

La serie desestacionalizada² de las cantidades vendidas del segmento PyME se mantuvo relativamente estable en términos interanuales (-0,7%). Después de la recuperación de 2010, las cantidades vendidas por las empresas del segmento no experimentaron cambios importantes.

Cuadro 2 Calificación de la cartera de pedidos por parte de las PyME industriales (% de empresas)

	II 2009	III 2009	I 2010	II 2010	III 2010	I 2011	II 2011
Elevada	2.0%	4.2%	10.2%	8.5%	8.8%	10.4%	11.5%
Normal	31.6%	40.3%	56.2%	51.1%	58.3%	60.4%	63.5%
Débil	66.4%	55.5%	33.6%	40.4%	32.9%	29.2%	25.1%

Fuente: Fundación Observatorio PyME

Cuadro 3 Calificación del nivel de existencias (*stocks*) del principal producto fabricado por las PyME industriales (% de empresas)

	II-2009	III-2009	I-2010	II-2010	III-2010	I-2011	II-2011
Excesivo	23.0%	13.6%	6.4%	12.2%	6.9%	9.3%	6.4%
Adecuado	67.7%	77.5%	74.4%	77.8%	77.7%	72.7%	75.2%
Insuficiente	9.4%	8.9%	19.2%	10.0%	15.3%	18.0%	18.5%

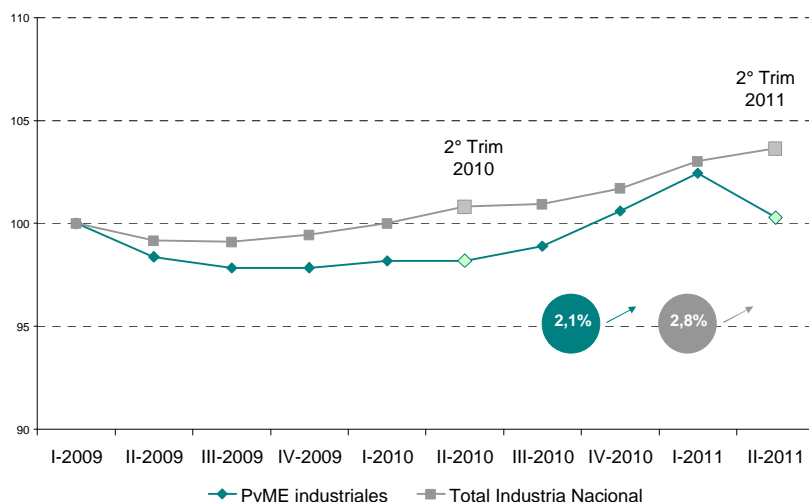
Fuente: Fundación Observatorio PyME

Cuadro 4 Nivel de utilización de la capacidad instalada de las PyME industriales. I-2008 a II-2011

Utilización de la capacidad instalada (en %)		
Período	PyME Industriales	Total industria
2008		
1° Trimestre	73.0%	71.6%
2° Trimestre	75.3%	74.4%
3° Trimestre	74.2%	76.3%
4° Trimestre	75.8%	77.1%
2009		
1° Trimestre	67.0%	68.1%
2° Trimestre	69.0%	71.1%
3° Trimestre	70.7%	74.0%
4° Trimestre	74.2%	78.0%
2010		
1° Trimestre	73.4%	72.9%
2° Trimestre	73.8%	77.1%
3° Trimestre	77.1%	78.9%
4° Trimestre	76.7%	81.9%
2011		
1° Trimestre	74.4%	75.4%
2° Trimestre	74.2%	78.5%

Fuente: Fundación Observatorio PyME

Gráfico 2 Ocupación en las PyME industriales y el Total de la Industria Nacional (2009 – 2011) (Base I Trimestre de 2009 = 100)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.
Índice de Obrero Ocupados (IOO). Encuesta Industrial Mensual. INDEC.

Demanda

En el segundo trimestre de este año se mantuvo alto el nivel de demanda de las PyME industriales. Desde los últimos meses de 2009 y todavía en la primera parte de 2011 fue aumentando la demanda, incrementándose la proporción de empresarios que calificó la cartera de pedidos de su empresa como “normal”, al tiempo que caía significativamente el porcentaje que la evaluaba como “débil” (Cuadro 2).

Producción

Desde el punto de vista de la oferta, en el segundo trimestre el nivel de *stock* del principal producto fabricado por las PyME industriales se mantuvo en niveles aceptables, lo que ocurre desde hace más de un año.

Ya hacia finales de 2009 el nivel de existencias comenzaba a disminuir, lo que indicaba que las empresas lograban colocar una mayor parte de la producción en el mercado.

Por otra parte, las PyME de la industria manufacturera están produciendo al tope de su capacidad desde hace un año. En el segundo trimestre de este año la proporción utilizada del parque de maquinaria ascendió al 74,2%, guarismo similar al registrado un año atrás.

En el total de la industria nacional la proporción utilizada de la capacidad instalada ascendió al 78,5% durante el segundo trimestre del año³.

Ocupación

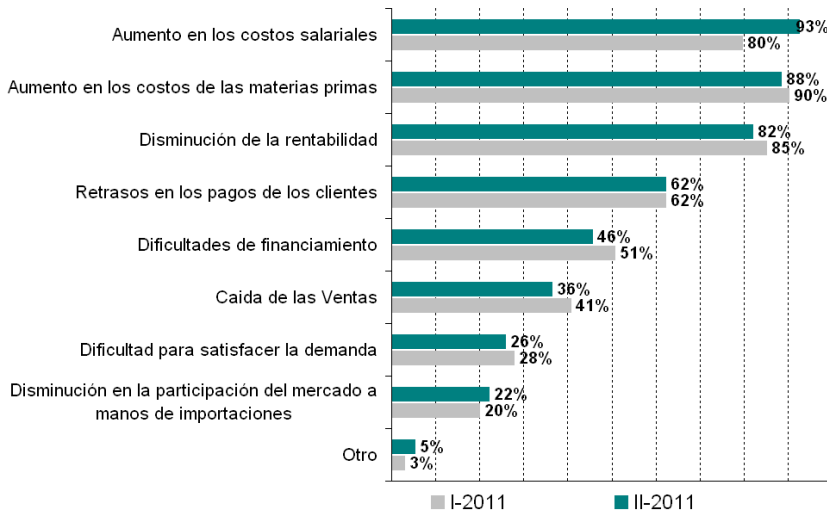
El nivel de ocupación de las PyME industriales disminuyó respecto al trimestre anterior (-2,1%), a pesar de que a nivel nacional la ocupación del sector industrial mantuvo la tendencia positiva iniciada a mediados de 2009.

Sin embargo, en términos interanuales la variación de la ocupación de las PyME fue positiva (2,1%), en línea con lo observado para el promedio industrial nacional (2,8%)⁴.

³ Fuente: Estimador Mensual Industrial (EMI). INDEC.

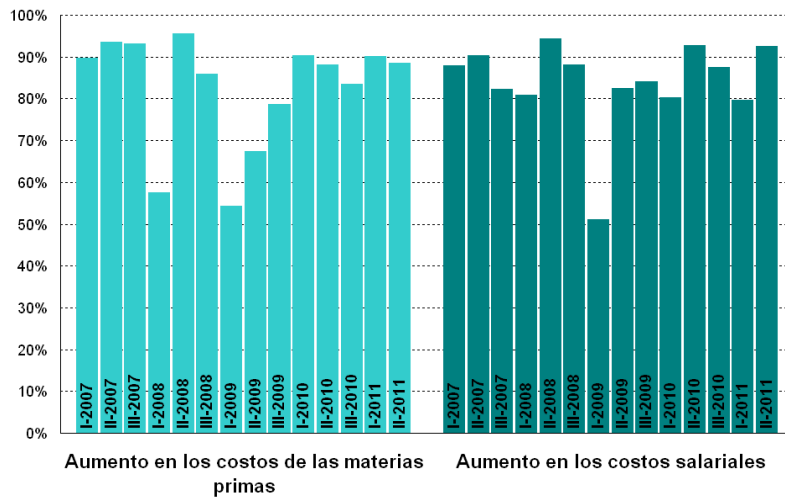
⁴ Fuente: índice de Obreros Ocupados (IOO), Encuesta Industrial Mensual. INDEC.

Gráfico 3 Principales problemas de las PyME industriales (% de empresas).



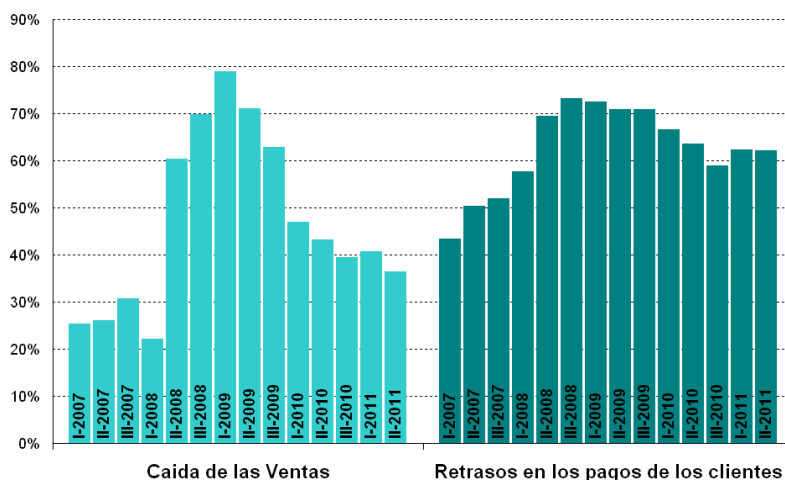
Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Gráfico 4 Aumentos de costos salariales y de materias primas (2007 – 2011) (% de empresas)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Gráfico 5 Caída de las ventas y Retrasos en los pagos de los clientes (2007 – 2011) (% de empresas)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Ranking de problemas

Los principales problemas de los industriales PyME durante el segundo trimestre de este año estuvieron relacionados con los aumentos en los costos de producción y, en consecuencia, la disminución en los márgenes de rentabilidad.

Como muestra el Gráfico 4, los aumentos en los costos salariales y de materias primas para la producción afectan prácticamente a la totalidad de las empresas, lo que ocurre desde la segunda mitad de 2009, con la recuperación del nivel de actividad.

Previo a esta etapa, entre la segunda mitad de 2008 y los primeros meses de 2009, durante la fase recesiva, la preocupación de los empresarios en este sentido se había aminorado.

Contrariamente, la preocupación de los empresarios sobre la caída de las ventas ha ido disminuyendo desde hace dos años, aunque esto todavía fue considerado un problema para el 36% de los industriales PyME (Gráfico 5).

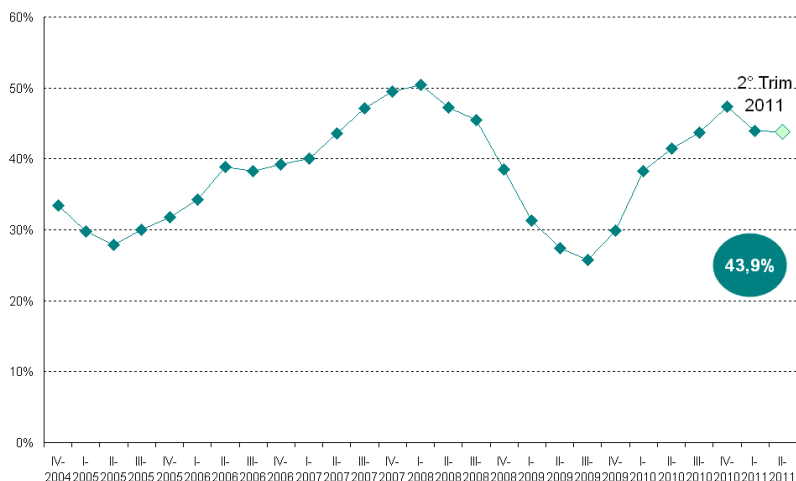
Asimismo, la problemática respecto a los retrasos en los pagos de los clientes es menor en la actualidad que durante la fase recesiva. De todas formas, es un tema que todavía preocupa al 62% de los empresarios.

Costos, precios y rentabilidad

Evolución de costos y precios...

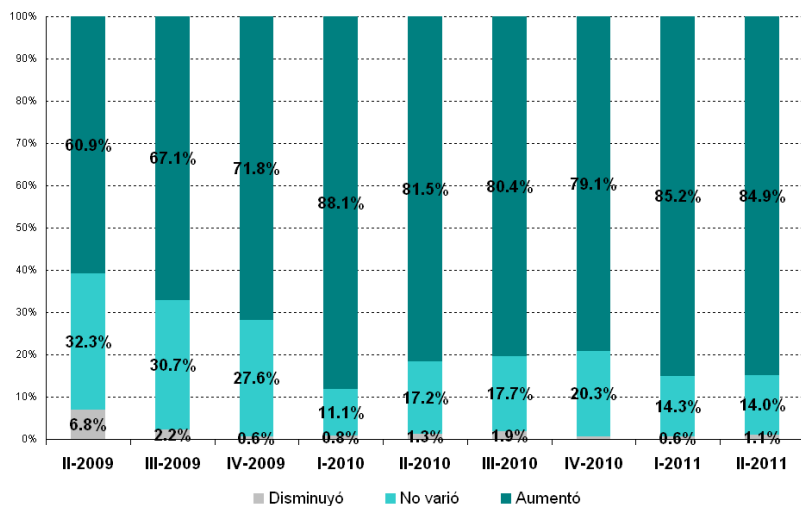
- § Los principales problemas de los industriales PyME en el segundo trimestre de este año estuvieron relacionados con los aumentos en los costos de producción. Los aumentos en los costos salariales y de materias primas para la producción afectan prácticamente a la totalidad de las empresas.
- § Durante el segundo trimestre de 2011 la suba de los costos directos de producción de las PyME industriales fue del 9,2% en relación al trimestre anterior, lo que resultó en un aumento del 43,9% en términos interanuales.
- § El nivel de precio de venta del principal producto de las empresas aumentó el 6,4% en términos trimestrales. De esta manera, la variación anual fue del 25,8%.
- § El 60% de los industriales PyME opinó que la rentabilidad de su empresa cayó respecto a un año atrás, proporción que era menor a la de un año atrás, uno de cada cuatro consideró que se mantuvo, y un 16% que logró aumentar los márgenes de rentabilidad.

Gráfico 6 Tasa de variación anual de los costos directos de producción por unidad de producto (2004 – 2011)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Gráfico 7 Evolución del costo del principal insumo de producción de las PyME industriales. II-2009 a II-2011 (% de empresas)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.
Fundación Observatorio PyME

Costos, precios y rentabilidad

Costos. El 87% de las PyME industriales percibió aumentos en los costos de producción por unidad de producto durante el segundo trimestre de este año. La proporción se mantiene entorno al 90% desde hace más de un año.

En este escenario, la tasa de variación anual de los costos directos de producción por unidad de producto fue del 43,9% en el segundo trimestre, y se mantiene por encima del 40% desde hace un año, al igual que lo que sucedía en 2007 y 2008

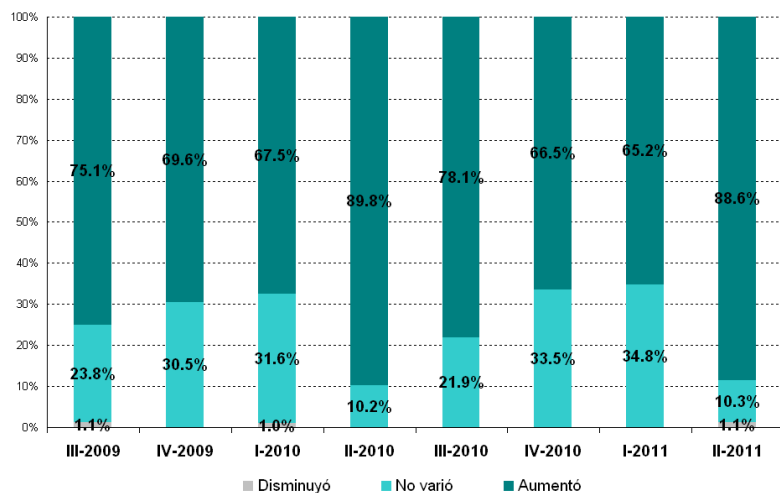
En términos trimestrales, la suba en los costos de las PyME industriales fue de 9,2%, prácticamente la misma tasa que un año atrás.

Evolución de los principales componentes de la estructura de costos. Como se dijo, prácticamente la totalidad de los empresarios considera que la suba de costos es un problema en la coyuntura actual.

Los costos derivados del abastecimiento de materias primas e insumos de producción, y los salariales, constituyen los principales componentes de la estructura de costos de las PyME industriales.

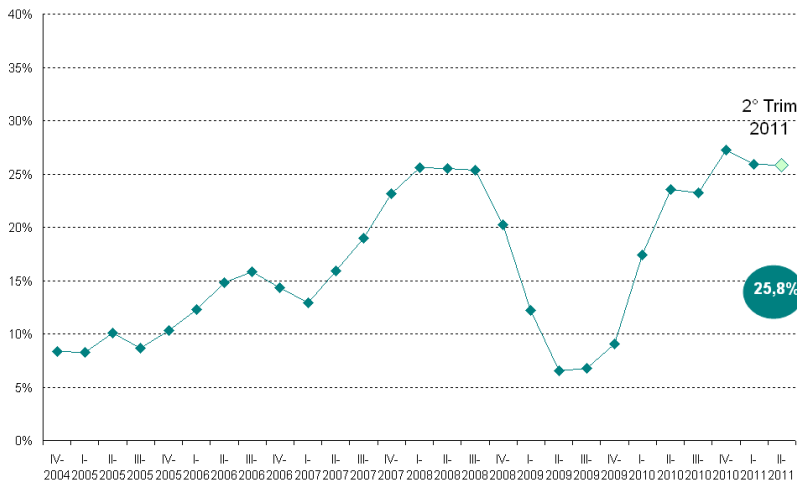
Durante el segundo trimestre de este año el 85% de las PyME industriales tuvo aumentos en el costo del principal insumo de producción, y la proporción se mantiene en valores similares desde hace más de un año.

Gráfico 8 Evolución de la remuneración bruta promedio mensual de los trabajadores de las PyME industriales. III-2009 a II-2011 (% de empresas)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Gráfico 9 Tasa de variación interanual del precio de venta del principal producto de las PyME industriales (2004 – 2011)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

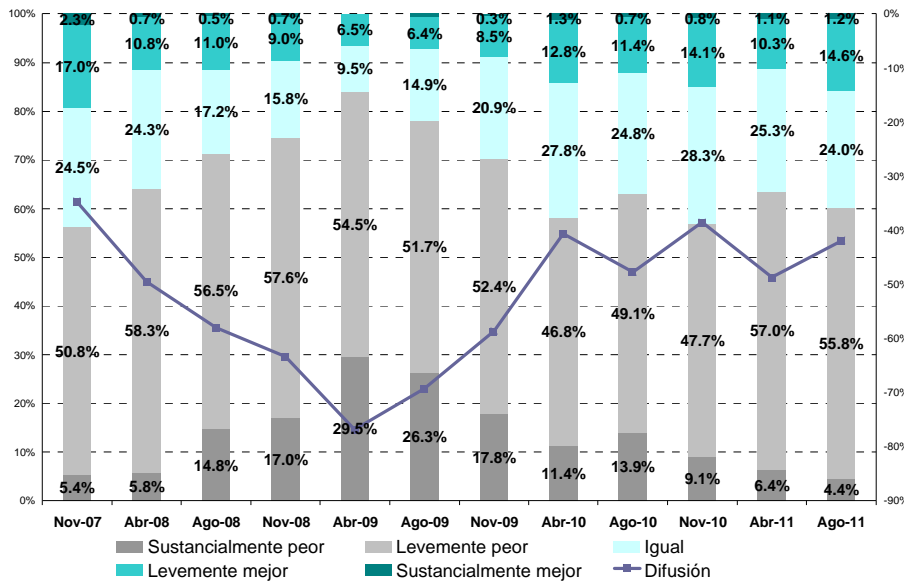
A su vez, casi el 90% de las firmas vio incrementados sus costos salariales en este segundo trimestre. Esta proporción aumentó en más de veinte puntos porcentuales respecto al primer trimestre del año, lo cual puede deberse a un factor estacional, ya que en líneas generales es en el segundo trimestre del año en donde se observa una mayor difusión de subas de costos salariales (Gráfico 8).

Precios. Las subas en los costos de producción repercuten en aumentos en el precio de los bienes producidos por las PyME industriales. Es así que el 70% de las empresas aumentó el precio de venta de su principal producto en el segundo trimestre de 2011.

Sin embargo, el aumento de costos no puede ser trasladado completamente, por lo que el incremento anual del nivel de precios de las PyME industriales es menor al de los costos de producción. En el segundo trimestre de 2011 la variación anual de los precios de los productos de las PyME industriales fue del 25,8%, tasa que se mantiene por encima del 20% desde hace un año.

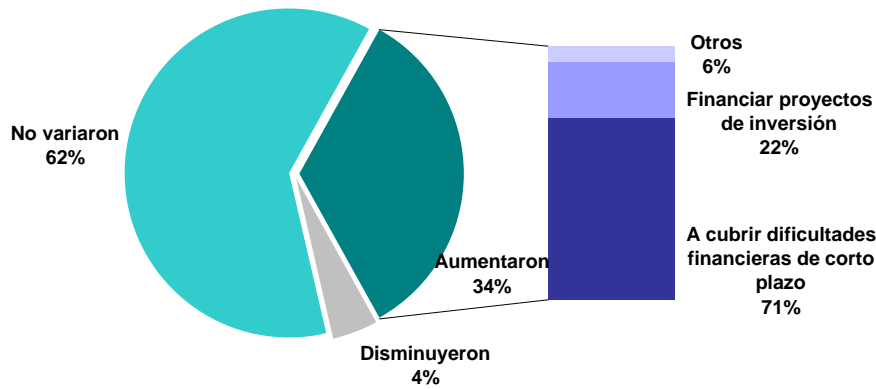
La tasa de variación trimestral fue del 6,4%, prácticamente igual a la del mismo período del año anterior.

Gráfico 10 Calificación de las PyME industriales de la rentabilidad actual de la empresa respecto a la de un año atrás (% de empresas) 2007 – 2011.



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Gráfico 11 Necesidades de financiamiento de las PyME industriales respecto al trimestre anterior y fin al que lo destinarían (III 2010)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Rentabilidad. En agosto de este año el 60% de los industriales PyME opinó que la rentabilidad de su empresa cayó respecto a un año atrás. Esta proporción se mantiene en valores similares desde hace un año.

Por otro lado, uno de cada cuatro empresarios considera que ha sostenido el margen de rentabilidad en el último año, y un 16% logró aumentarlo.

Necesidades de financiamiento. En un contexto en el que la disminución de la rentabilidad representa un problema para la mayor parte de los industriales PyME, y teniendo en cuenta que la principal fuente de financiamiento de estas empresas son los recursos propios, la tercera parte de los empresarios manifestó haber tenido mayores necesidades de financiamiento en el segundo trimestre de este año.

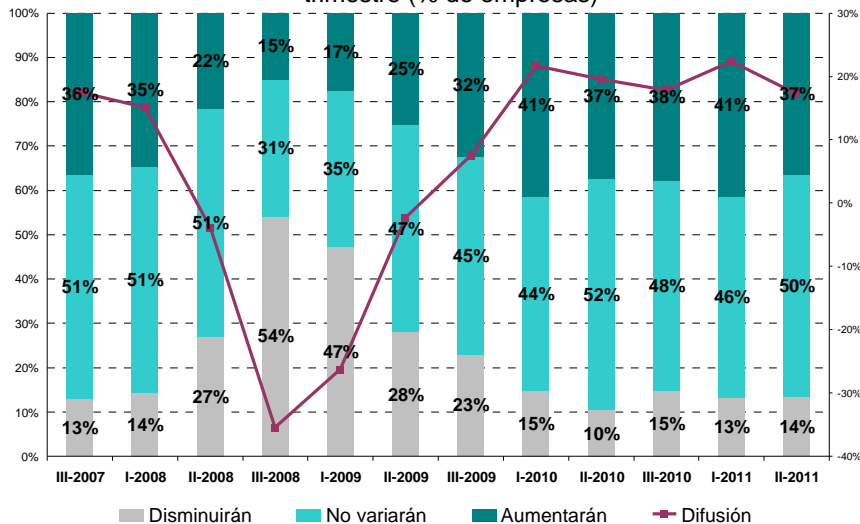
Asimismo, el financiamiento requerido se destinaría fundamentalmente a cubrir necesidades financieras de corto plazo, y, en mucha menor medida, a financiar proyectos de inversión.

Expectativas para el cuarto trimestre del año

Expectativas para el segundo trimestre...

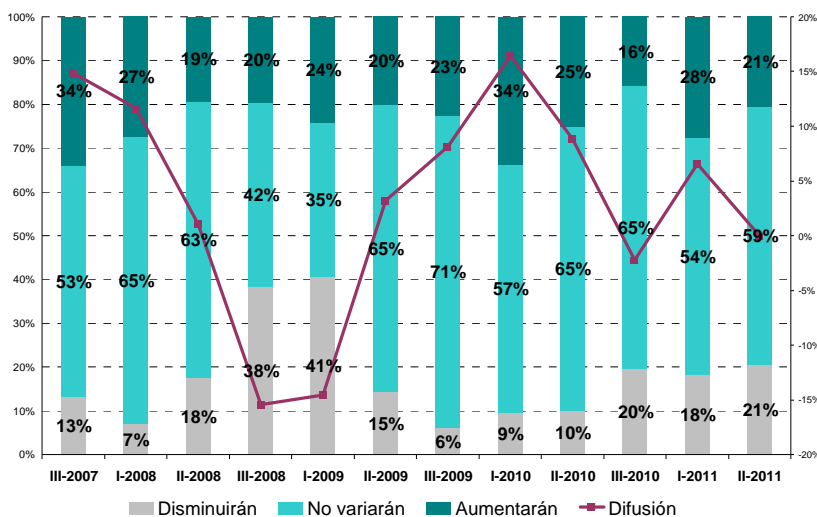
- § Para el próximo trimestre las expectativas de ventas de los industriales PyME son similares a las de principios de año. Si bien todavía la tercera parte de los empresarios considera que aumentará las ventas en los próximos tres meses, la mitad espera mantener el nivel de facturación.
- § Sin embargo, las expectativas en relación a la ocupación se mantienen moderadas. El 83% de los empresarios dijo que no espera contratar ni despedir trabajadores en el tercer trimestre de este año, por lo que no se esperan incrementos en el nivel de ocupación del segmento en el corto plazo.
- § El 63% de los industriales PyME cree que aumentará el precio de venta de su principal producto en el próximo trimestre, y uno de cada tres dijo que no efectuará cambios en este sentido. El porcentaje que lo disminuirá es prácticamente nulo.
- § Uno de cada tres industriales PyME prevé invertir en el tercer trimestre. La proporción duplica a la de mediados de 2009, pero todavía es menor a la de 2007.

Gráfico 12 Expectativas sobre las Ventas al mercado interno en el próximo trimestre (% de empresas)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Gráfico 13 Expectativas sobre las Exportaciones (sólo para las empresas exportadoras) en el próximo trimestre (% de empresas)



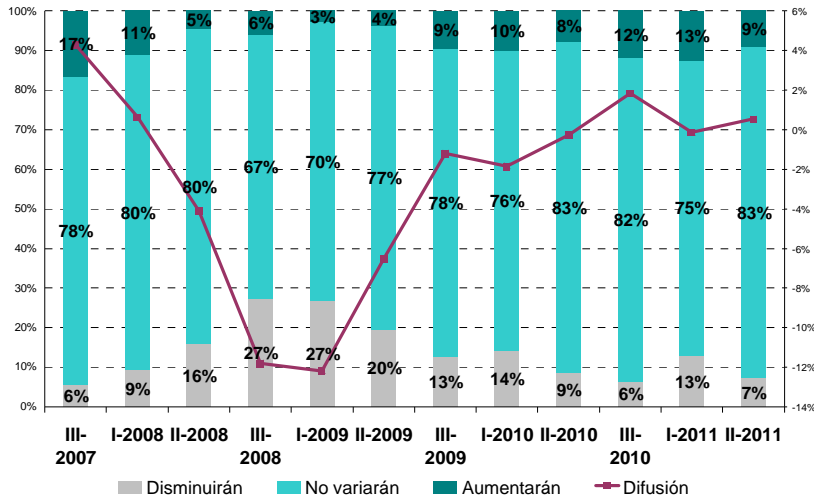
Fuente: Fundación Observatorio PyME.
Fundación Observatorio PyME

Las expectativas de los empresarios para el tercer trimestre del año se muestran optimistas en cuanto a la evolución de las ventas. Sin embargo, la percepción sobre la evolución del nivel de ocupación y las inversiones son conservadoras, aunque parecen ir mejorando paulatinamente.

Ventas. Las expectativas de corto plazo del empresariado sobre la evolución de las ventas en el mercado interno no han variado significativamente en el último año. Si bien en el segundo trimestre de este año todavía la tercera parte de los empresarios consideraba que aumentaría las ventas en los tres meses siguientes, la mitad esperaba mantener el nivel de facturación (Gráfico 12).

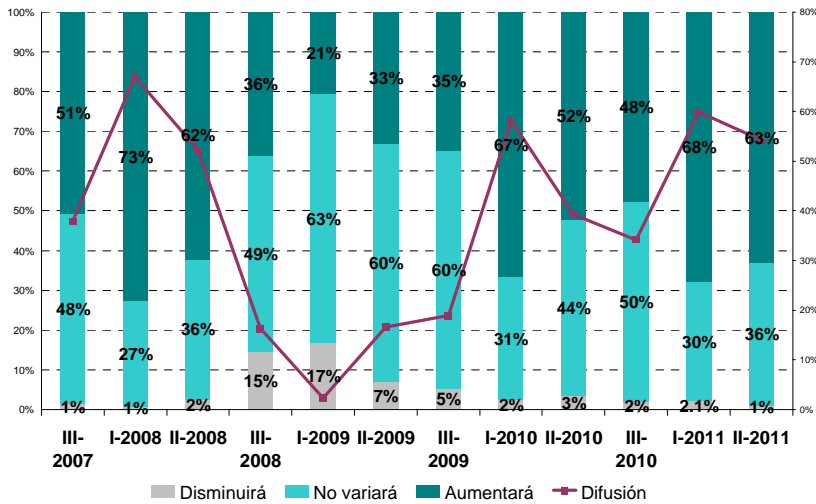
Las expectativas sobre las exportaciones son más moderadas. El 55% de las PyME exportadoras planea exportar en la misma magnitud durante el tercer trimestre que en el segundo. Por otro lado, el 21% manifiesta que espera aumentar sus ventas al exterior, mientras que una proporción idéntica cree que no podrá sostener el mismo nivel de exportación.

Gráfico 14 Expectativas sobre la cantidad de ocupados en el próximo trimestre del año (% de empresas)



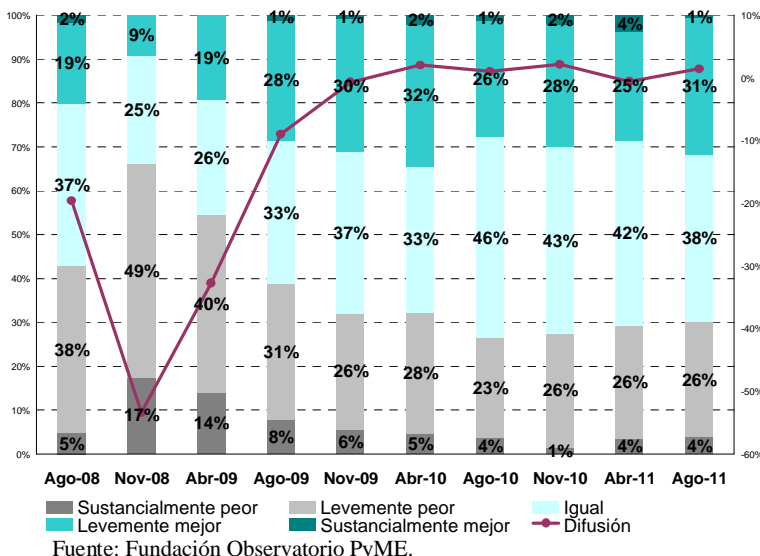
Fuente: Fundación Observatorio PyME

Gráfico 15 Expectativas sobre el precio de venta del principal producto en el próximo trimestre (% de empresas)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Gráfico 16 Expectativas sobre el nivel de rentabilidad de la empresa dentro de un año (% de empresas)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

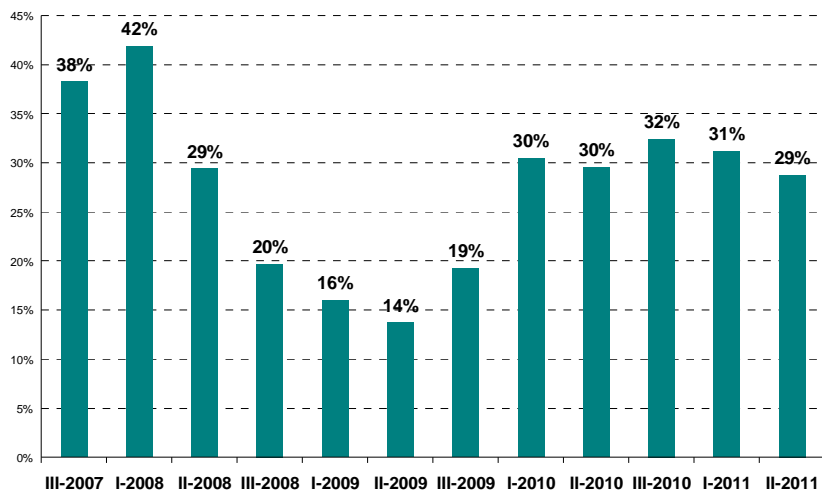
Ocupación. Al analizar las expectativas de los industriales PyME para el corto plazo no se espera que se produzcan cambios significativos en el nivel de ocupación del segmento en un futuro inmediato.

En el segundo trimestre de este año las perspectivas de los empresarios se mantenían conservadoras. El 83% de los empresarios no esperaba contratar ni despedir trabajadores en los tres meses siguientes.

Precios. Tal como se dijo anteriormente, los aumentos en los costos de producción de las empresas repercuten en subas en el nivel de precio de venta de sus productos. Es así que el 63% de los empresarios manifestó que aumentará los precios en el próximo trimestre, aunque uno de cada tres dijo que no efectuará cambios en este sentido.

Rentabilidad. En lo que se refiere a los márgenes de rentabilidad, la expectativa empresaria también se mantiene relativamente estable desde hace año y medio. Por un lado, un tercio de los industriales PyME confía en que podrá incrementar las ganancias en el próximo año. Sin embargo, otro 30% cree que sufrirá una caída de la rentabilidad de su firma, ya que los continuos aumentos en los costos de producción y la imposibilidad de trasladarlos totalmente a los precios de venta preocupan a gran parte del empresariado.

Gráfico 17 Expectativas de realizar inversiones en el próximo trimestre (% de empresas)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Inversiones. Uno de cada tres industriales PyME prevé invertir en el tercer trimestre. La proporción duplica a la de mediados de 2009, pero todavía es menor a la de 2007.

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

Universo de Estudio y Diseño Muestral

El universo de estudio de la 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. 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 julio y agosto de 2011.

Descripción del Panel

A continuación se presentan valores de monto de ventas 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 2010 (en miles de \$)	\$3.997	\$9.354
Personal Ocupado Diciembre 2010	19	30

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