



La coyuntura de las PyME industriales – III Trimestre 2011

Noviembre de 2011 – N° 3

El siguiente informe se realizó a partir de los datos recabados por la Tercera Encuesta Coyuntural a PyME industriales de 2011. La recolección de datos se llevó a cabo durante los meses de octubre y noviembre.

Principales indicadores

III Trimestre - 2011

	Variación %	
	Trimestral	Anual
Facturación	6.4%	25.0%
Cantidades vendidas*	0.0%	0.0%
Ocupación	-1.1%	0.3%
Costos	7.2%	41.8%
Precios	4.1%	25.9%

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

Síntesis Ejecutiva

Nivel de actividad...

- § En el tercer trimestre de este año la facturación de las PyME industriales aumentó en un 6,4% respecto al trimestre anterior, lo que resultó en un incremento anual del 25,0%. Todo el incremento de la facturación se debe al incremento de los precios de los productos de las propias empresas.
- § En efecto, el nivel de cantidades vendidas por las PyME industriales –ventas deflacionadas por el índice de precios de venta de los productos fabricados por las PyME industriales- no presentó variaciones respecto al trimestre anterior, y tampoco en términos interanuales: no se observan incrementos en las cantidades vendidas por las PyME industriales desde hace un año.
- § El estancamiento de la actividad de las PyME industriales no sorprende al observar que el total de la industria nacional (donde pesan las grandes empresas) crece sólo al 1,8% anual, excluyendo los sectores siderurgia y automóviles (sin presencia importante de PyME).

Demanda...

- § El nivel de demanda percibido por las PyME industriales sigue alto, en un nivel similar al registrado antes de la llamada “crisis del campo” en el primer trimestre de 2008.

Producción...

- § El 76% de las empresas considera su actual nivel de stock de productos terminados como adecuado. Para otro 15% es “insuficiente” y para el 9% es “excesivo”.
- § La utilización de la capacidad instalada de producción de las PyME industriales durante el tercer trimestre fue del 74%. Si bien se mantiene en valores altos, el guarismo disminuyó tres puntos porcentuales respecto a un año atrás.

Nivel de ocupación...

- § En el tercer trimestre el nivel de ocupación de las PyME industriales disminuyó por segundo trimestre consecutivo. Al igual que las cantidades vendidas, el empleo no creció durante el último año.

Evolución de costos y precios...

- § Como ocurre desde hace dos años, durante el tercer trimestre los problemas más difundidos entre los industriales PyME fueron el incremento de los costos de producción (salarios y materias primas).
- § El 77% de los empresarios dijo haber percibido subas en el costo de su principal insumo de producción en el tercer trimestre de 2011, mientras que el 88% manifestó haber incrementado la remuneración promedio del personal en dicho período.
- § El nivel de precios de venta del principal producto de las empresas aumentó el 4,1% en términos trimestrales. De esta manera, la variación anual se mantiene en torno al 25% desde hace un año.
- § Para el 53% de las empresas los márgenes de rentabilidad cayeron durante el último año, mientras que otro 21% de los industriales PyME opinó que la rentabilidad de su empresa aumentó respecto a un año atrás. Finalmente, para el restante 23% se mantuvo estable.

Expectativas para el cuarto trimestre...

- § Para el próximo trimestre las expectativas de ventas de los industriales PyME son similares a las de la primera mitad del año. Uno de cada tres empresarios espera incrementar su facturación en el cuarto trimestre. Un 47% espera que se mantenga estable.
- § Sin embargo, las expectativas en relación a la ocupación se mantienen más moderadas. El 79% de los empresarios dijo que no espera contratar ni despedir trabajadores en el cuarto trimestre, por lo que no se esperan incrementos en el nivel de ocupación antes de fin de año.
- § El 53% de los industriales PyME cree que aumentará el precio de venta de su principal producto en el próximo trimestre, y otro 45% dijo que no efectuará cambios en este sentido.
- § En el tercer trimestre de este año el porcentaje de industriales PyME que planeaba invertir en los próximos tres meses fue del 29%, nivel que se mantiene estable desde hace dos años. Este porcentaje es el doble que el registrado en el momento más crítico de la crisis, pero sin embargo es bastante inferior al registrado antes del comienzo de la misma.

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)

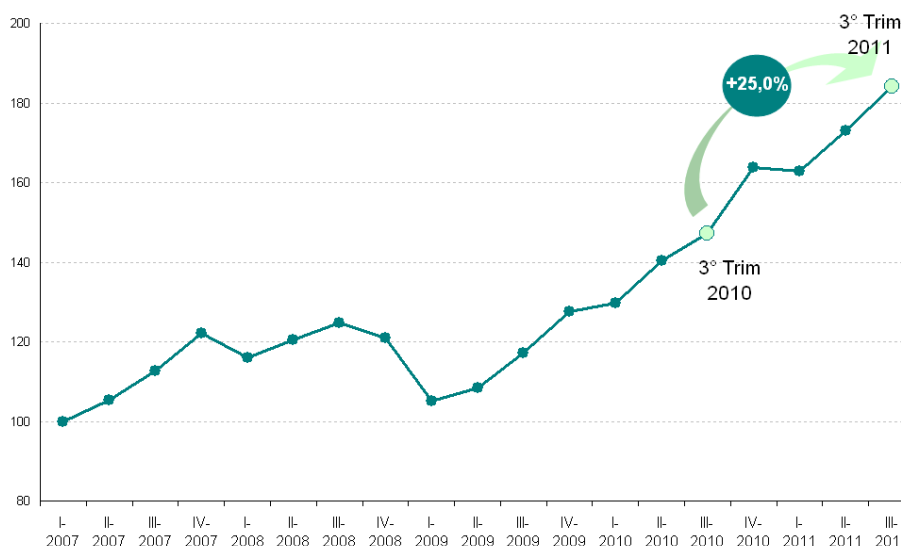
Nivel de actividad

Ventas

Facturación. En el tercer trimestre de 2011 el 50% de las PyME industriales incrementó la facturación, mientras que en el mismo trimestre del año anterior la proporción era del 44%.

En promedio, el monto total de ventas de estas empresas aumentó en un 6,4% respecto al trimestre anterior, lo que resultó en un incremento anual del 25,0%. De esta manera la facturación de las PyME industriales presenta una tendencia positiva desde hace dos años y medio (Gráfico 1).

Gráfico 1 Evolución de la Facturación de las PyME industriales
(Base I Trim. 2007 = 100)



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales
Fundación Observatorio PyME

Cantidades vendidas. El nivel de cantidades vendidas de las PyME industriales se mantiene estable hace un año, si se tiene en cuenta la serie de ventas deflactadas por el Índice de Precios de Venta informado por estas mismas empresas. De esta manera, el volumen físico de ventas de estas empresas no ha presentado cambios importantes después de la recuperación de la crisis en 2010.

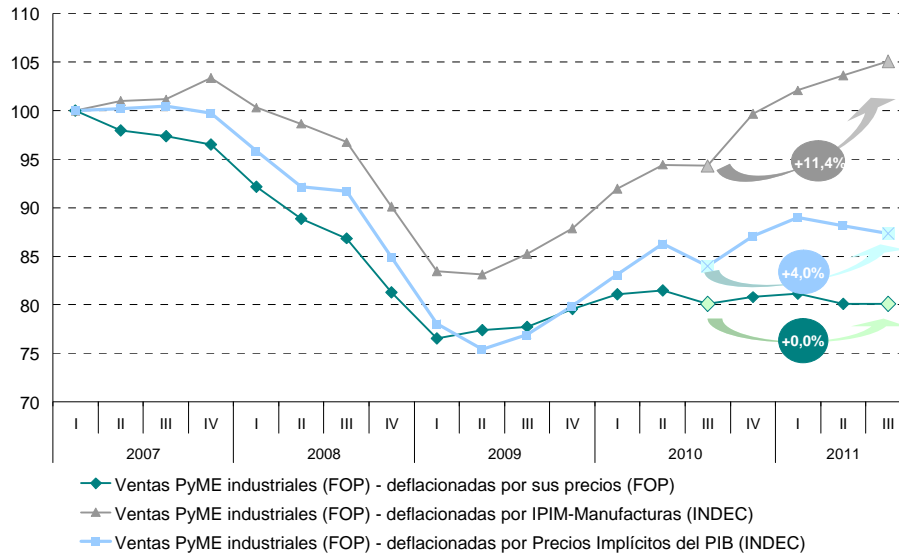
Sin embargo, si bien es pertinente deflactar las ventas de las empresas del segmento por su propio nivel de precios, debe tenerse en cuenta que la evolución de las cantidades vendidas por las PyME industriales difiere si se utilizan otros índices de precios para deflactar las ventas.

Como muestra el Gráfico 2, si se deflactan las ventas de las PyME industriales con el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM)-Productos manufacturados¹, o con el Índice de Precios Implícitos del PIB², la evolución del índice de cantidades vendidas es otra. En estos casos, al medir la variación anual del volumen vendido por estas empresas en el tercer trimestre los resultados son 11,4% y 4,0% respectivamente.

¹ Fuente: Sistema de Índices de Precios Mayoristas, INDEC.

² Fuente: Cuentas Nacionales, INDEC.

Gráfico 2 Cantidades vendidas desestacionalizadas* de las PyME industriales: Ventas deflacionadas por distintos índices de precios (Base I Trim. 2007 = 100)

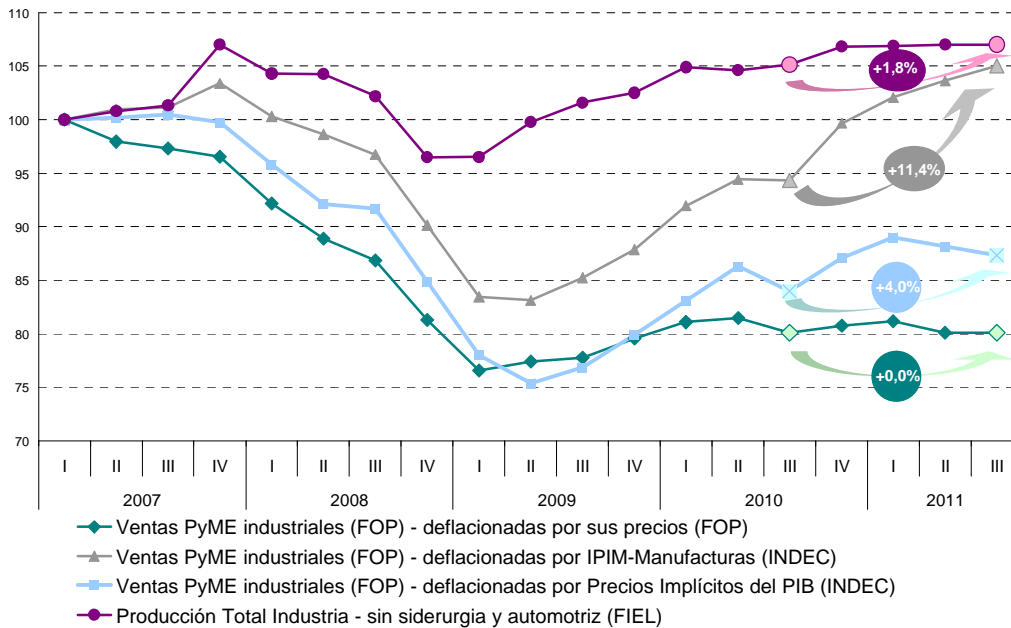


Fuente: Elaboración propia en base a Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME; Cuentas Nacionales y Sistema de Índices de Precios Mayoristas. INDEC.
* Para desestacionalizar se utiliza el método X12 ARIMA

Para el total de la industria nacional, descontando los sectores siderúrgico y automotriz que no tienen presencia importante de pequeñas y medianas empresas, la producción se incrementó en un 1,8% anual en el tercer trimestre de este año (Fuente: Índice de Producción Industrial (IPI), FIEL).

Como muestra el Gráfico 3, las cantidades vendidas por las PyME industriales no acompañan el crecimiento del total de la industria, teniendo en consideración el propio nivel de precios de venta de estas empresas. Mientras que si se utilizan otros deflatores la variación anual en el tercer trimestre incluso supera a la del promedio industrial nacional, aunque todavía el nivel es inferior, ya que el segmento PyME experimentó una caída en el nivel de actividad mayor que el total de la industria nacional durante la crisis de 2008 y 2009.

Gráfico 3 Cantidades vendidas desestacionalizadas* de las PyME industriales y Producción del Total de la Industria Nacional (Base I Trim. 2007 = 100)

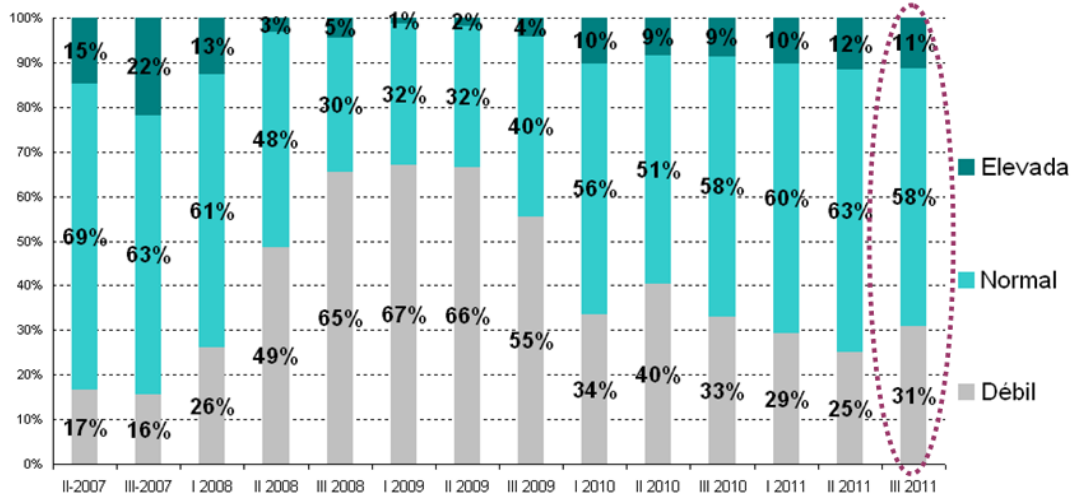


Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, Fundación Observatorio PyME Índice de Producción Industrial (IPI), FIEL. Cuentas Nacionales y Sistema de Índices de Precios Mayoristas. INDEC.
* Para desestacionalizar se utiliza el método X12 ARIMA

Demanda

La cartera de pedidos de los productos de las PyME industriales se mantiene en estándares normales desde comienzos de 2010. En el tercer trimestre de este año el 58% de los empresarios calificó como "normal" el nivel de demanda. Sin embargo, ascendió al 31% la proporción de empresarios que la calificó como "débil" (Gráfico 4).

Gráfico 4 Calificación de la cartera de pedidos por parte de las PyME industriales (% de empresas)

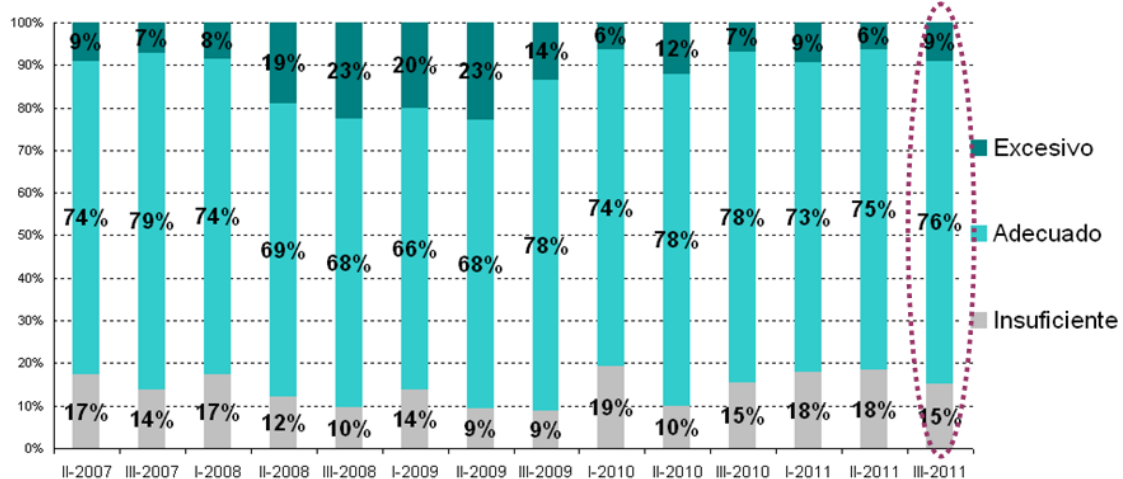


Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales.
Fundación Observatorio PyME

Producción

Desde el punto de vista de la oferta, el 76% de los industriales PyME consideró que el nivel de *stock* de productos terminados de su empresa fue el "adecuado" en el tercer trimestre de este año. La proporción se mantiene en torno a dicho valor desde la segunda mitad de 2009, cuando a partir de la salida de la crisis las firmas lograban colocar una mayor parte de la producción en el mercado.

Gráfico 5 Calificación del nivel de existencias (*stocks*) del principal producto fabricado por las PyME industriales (% de empresas)



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales
Fundación Observatorio PyME

Por otra parte, durante el tercer trimestre la proporción utilizada de la capacidad instalada de producción de las PyME industriales fue del 73,7%. Si bien se mantiene en valores altos, el guarismo disminuyó respecto a un año atrás, volviendo a ubicarse en valores similares a los del tercer trimestre de 2008.

Las PyME presentan una menor utilización de la capacidad instalada en relación al total de la industria nacional: 79,1%.

Cuadro 1 Nivel de utilización de la capacidad instalada de las PyME industriales. I-2008 a III-2011

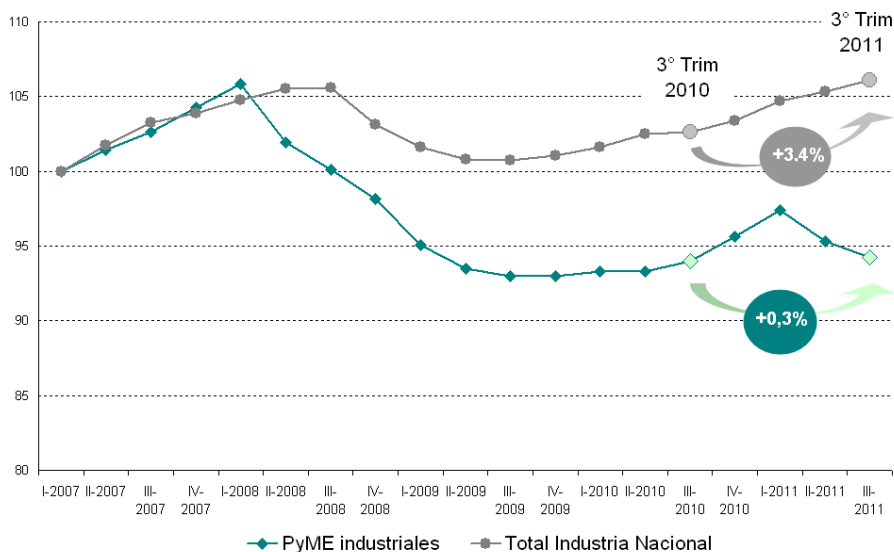
Utilización de la capacidad instalada (en %)		
Período	PyME Industriales	Total industria
2008		
1° Trimestre	73.0%	71.6%
2° Trimestre	75.3%	74.4%
3° Trimestre	74.2%	76.3%
4° Trimestre	75.8%	77.1%
2009		
1° Trimestre	67.0%	68.1%
2° Trimestre	69.0%	71.1%
3° Trimestre	70.7%	74.0%
4° Trimestre	74.2%	78.0%
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%	75.3%
2° Trimestre	74.2%	78.5%
3° Trimestre	73.7%	79.1%

Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales
Fundación Observatorio PyME

Ocupación

La ocupación de las PyME industriales disminuyó por segundo trimestre consecutivo (-1,1%). Aunque en términos interanuales se mantuvo estable (0,3%). En el promedio de la industria nacional el nivel de ocupación mostró una tendencia positiva a lo largo del último año, con lo cual la variación anual fue del 3,4%.

Gráfico 6 Ocupación en las PyME industriales y el Total de la Industria Nacional (Base I Trim. 2007 = 100)



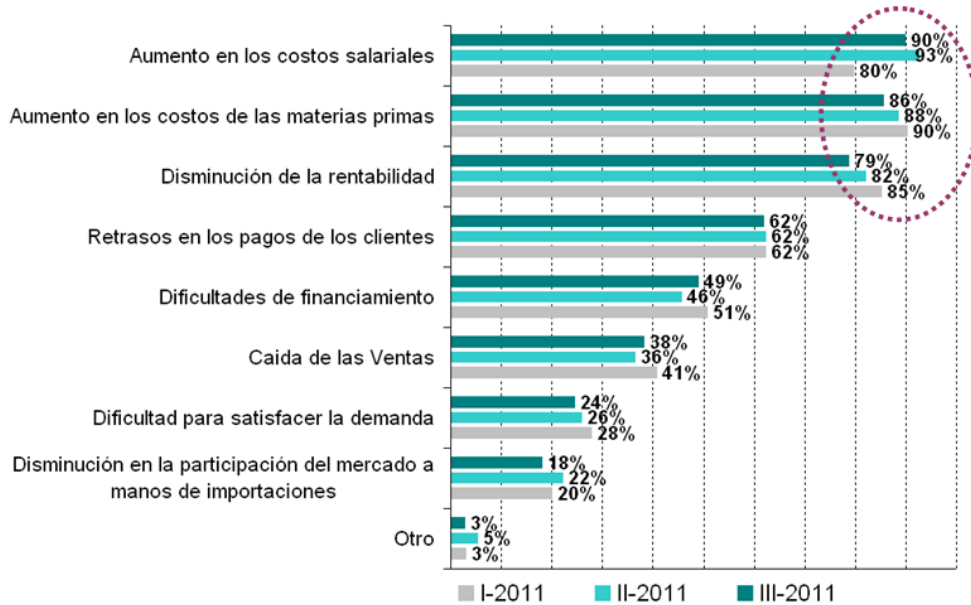
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME.
Índice de Obrero Ocupados (IOO). Encuesta Industrial Mensual. INDEC.

Ranking de problemas

La suba en los costos de producción y la caída en la rentabilidad preocupan a la gran mayoría de los industriales PyME, lo que ocurre desde la segunda mitad de 2009, con la recuperación del nivel de actividad.

Por otra parte, a lo largo de todo el año dos de cada tres empresarios manifestaron que los retrasos en los pagos de los clientes es una preocupación importante.

Gráfico 7 Principales problemas de las PyME industriales (% de empresas).



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales
Fundación Observatorio PyME.

Costos y precios

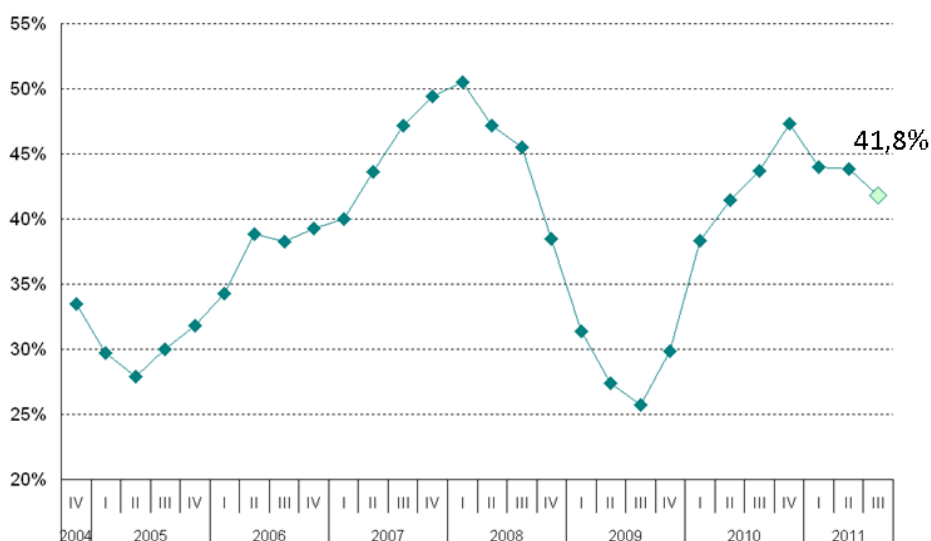
Costos y precios

Costos. En el último año se ha ido desacelerando el incremento anual de los costos directos de producción de las PyME industriales, aunque todavía se mantiene en valores altos.

Durante el tercer trimestre el 85% de los industriales PyME manifestó haber percibido aumentos en los costos de producción, y esta proporción se mantiene en valores altos desde la segunda mitad de 2009. En este contexto, la variación trimestral promedio de los costos fue del 7,2%, lo que resultó en un incremento anual del 41,8%.

Como muestra el Gráfico 8, actualmente el ritmo de crecimiento de los costos de producción de las PyME es similar al de comienzos de 2010 con la recuperación del nivel de actividad; y al registrado en el período previo a la crisis.

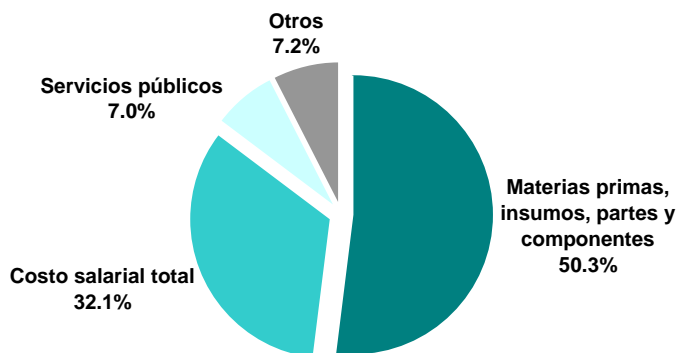
Gráfico 8 Tasa de variación interanual del costo directo de producción por unidad de producto de las PyME industriales (2004 – 2011)



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales
Fundación Observatorio PyME.

Evolución de los principales componentes de la estructura de costos. La estructura de costos de las PyME industriales está constituida principalmente por los derivados de la adquisición de materias primas, insumos, partes y componentes utilizados en el proceso productivo (50% del costo total) y los costos salariales (32%).

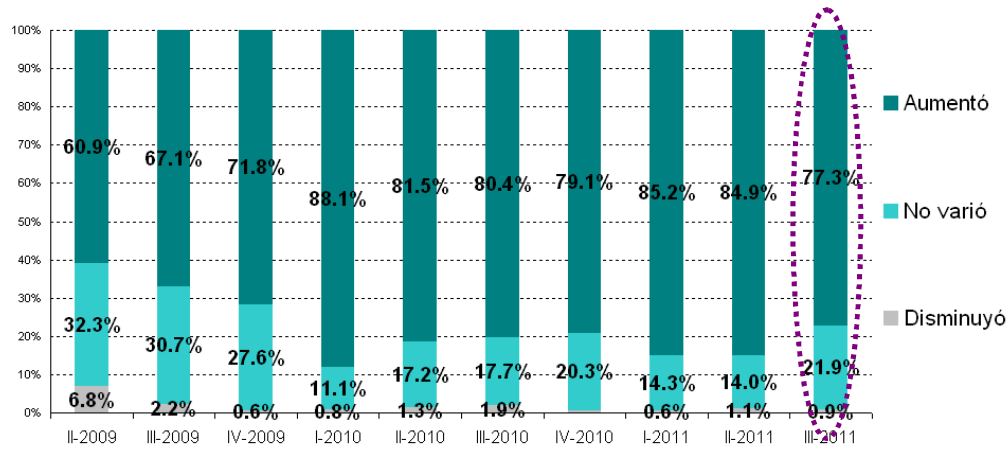
Gráfico 9 Estructura de costos de producción de PyME industriales



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales
Fundación Observatorio PyME

En el tercer trimestre de 2011 el 77% de las PyME industriales percibió aumentos en el costo de su principal insumo de producción. Esta tendencia se observa trimestre a trimestre desde hace más de un año.

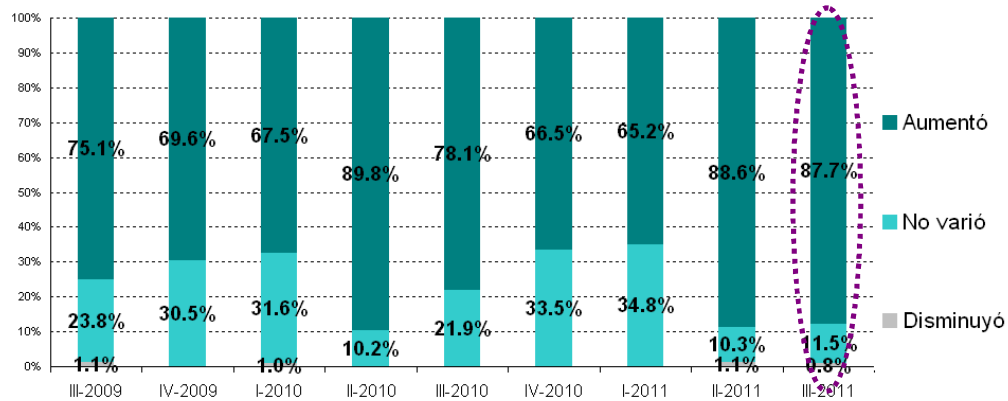
Gráfico 10 Evolución del costo del principal insumo de producción de las PyME industriales. II-2009 a III-2011 (% de empresas)



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales
Fundación Observatorio PyME.

Por otra parte, el 88% de las PyME industriales efectuó subas en la remuneración mensual promedio del personal en el tercer trimestre de 2011. La proporción supera en diez puntos porcentuales a la del mismo período del año anterior.

Gráfico 11 Evolución de la remuneración bruta promedio mensual de los trabajadores de las PyME industriales (% de empresas)



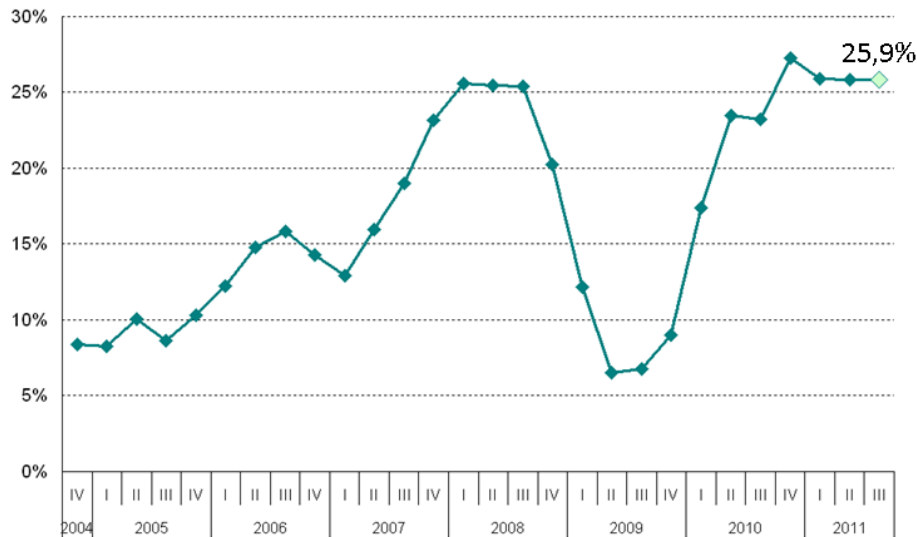
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales
Fundación Observatorio PyME.

Precios. Los aumentos en los costos de producción ejercen presión sobre el nivel de precio de venta de los productos de las PyME industriales. Aunque el traslado de costos a precios no es total.

Durante el tercer trimestre de 2011 el 67% de las PyME industriales aumentó el precio de venta de su principal producto. La tasa de variación trimestral fue del 4,1%, idéntica a la registrada en el mismo período del año anterior.

El incremento anual del precio de venta del principal producto de las PyME industriales se mantiene en torno al 25% desde hace un año (Gráfico 12).

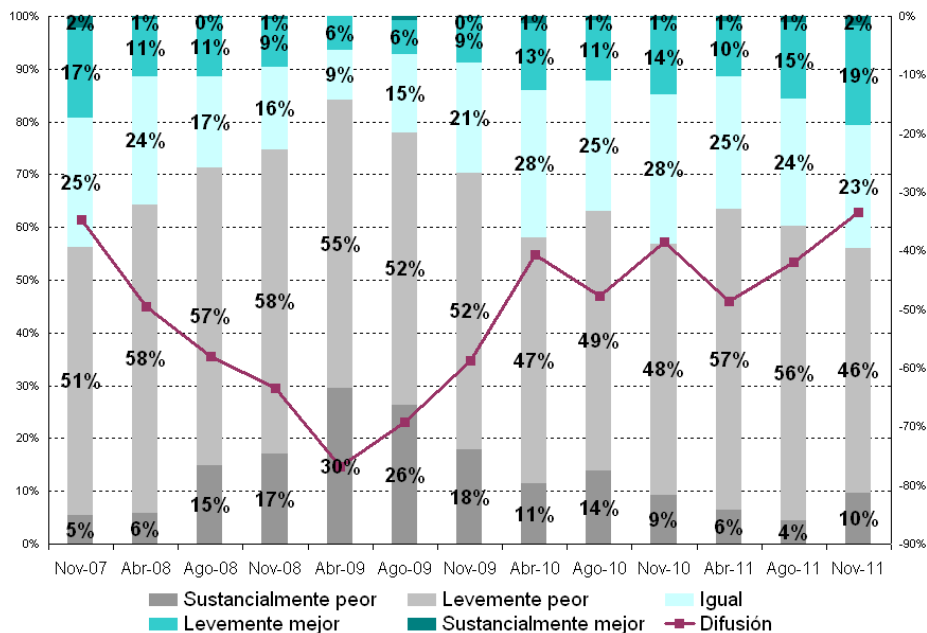
Gráfico 12 Tasa de variación interanual del precio de venta del principal producto de las PyME industriales (2004 – 2011)



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales
Fundación Observatorio PyME.

Rentabilidad. La proporción de PyME industriales que incrementó el margen de rentabilidad en el último año ha ido aumentando: en noviembre ascendió al 21%. Sin embargo, en los últimos años se ha mantenido una diferencia entre la tasa de crecimiento de los costos directos de producción y los precios de venta de los bienes de las PyME industriales, con lo cual para el 56% del empresariado la rentabilidad cayó entre noviembre de 2010 y noviembre de 2011. La percepción actual del nivel de rentabilidad es similar a la de finales de 2007.

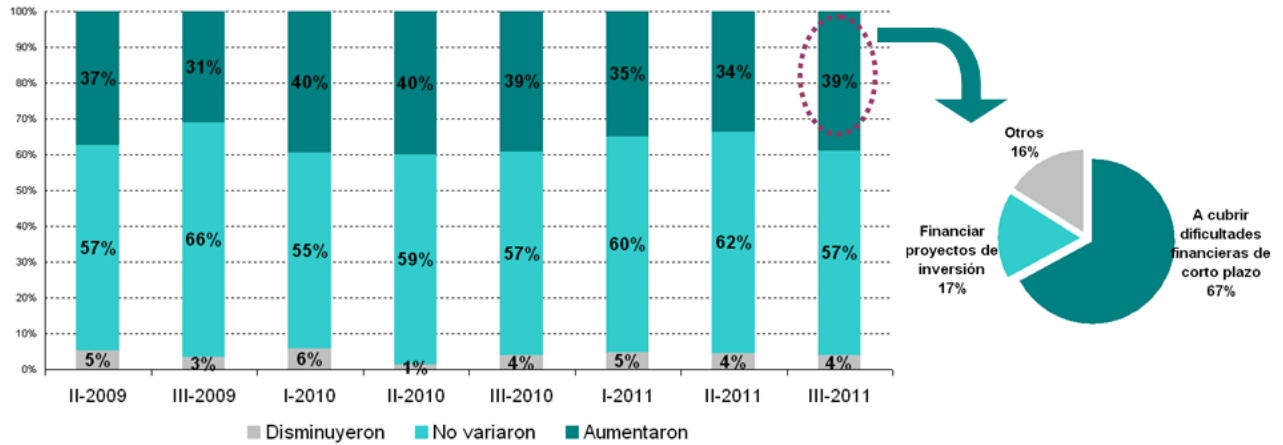
Gráfico 13 Calificación de las PyME industriales de la rentabilidad actual de la empresa respecto a la de un año atrás (% de empresas) 2007 – 2011.



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

Necesidades de financiamiento. Las PyME industriales financian la mayor parte de sus inversiones con recursos propios, con lo cual en un contexto en el que la disminución de la rentabilidad representa un problema para una proporción importante de estas empresas, el 39% de los empresarios manifestó que aumentaron sus necesidades de financiamiento -que se destinaría principalmente a cubrir dificultades financieras de corto plazo-. Esta proporción se mantiene en valores similares desde hace dos años.

Gráfico 14 Necesidades de financiamiento de las PyME industriales respecto al trimestre anterior y fin al que lo destinarían (III 2011)



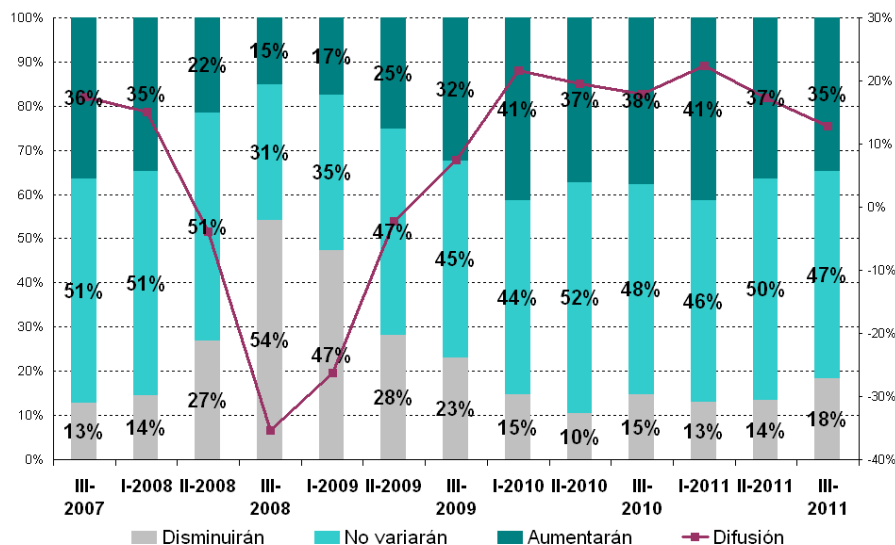
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales.
Fundación Observatorio PyME.

Expectativas para el cuarto trimestre del año

Los industriales PyME se muestran relativamente optimistas sobre la evolución de sus ventas en el último trimestre del año, pero todavía conservadores en cuanto a sus decisiones de inversión en capital físico y humano.

Ventas. Las expectativas sobre la evolución de las ventas en el mercado interno durante el próximo trimestre se mantienen positivas desde comienzos de 2010. En el tercer trimestre de este año el 35% del empresariado esperaba incrementar su facturación antes de fin de año, y otro 47% dijo que al menos planea sostener su nivel de ventas.

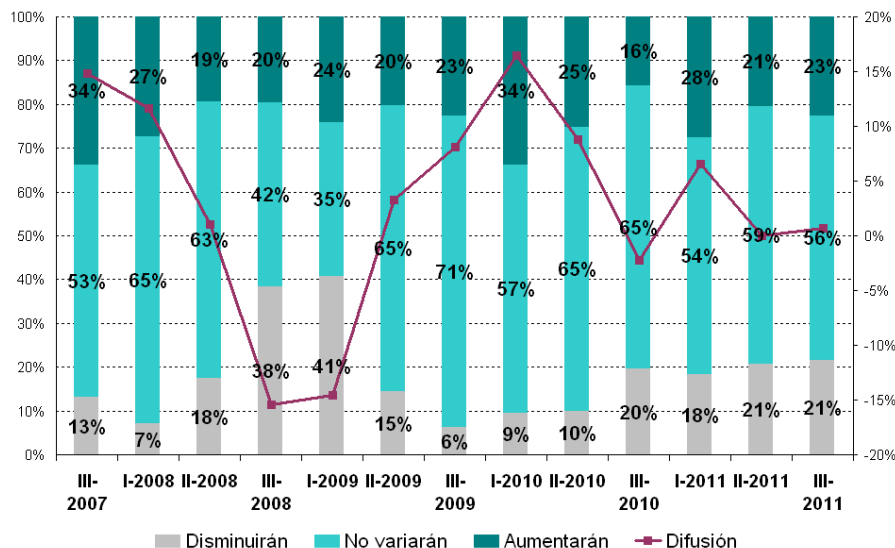
Gráfico 15 Expectativas sobre las Ventas al mercado interno en el próximo trimestre (% de empresas)



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

En lo que se refiere al mercado internacional, las expectativas son más optimistas que durante la crisis, pero todavía menos que durante el período previo a 2008. Actualmente la mitad de los industriales PyME que realizan exportaciones cree que en el cuarto trimestre de este año mantendrá estable el nivel de ventas al exterior, mientras que un 23% cree que logrará aumentar sus exportaciones y el restante 21% es más bien pesimista en este sentido.

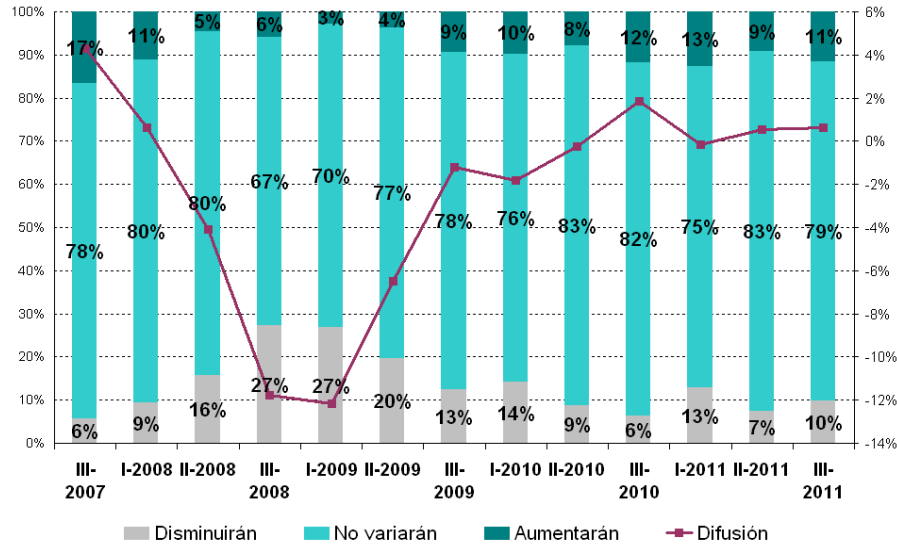
Gráfico 16 Expectativas sobre las Exportaciones (sólo para las empresas exportadoras) en el próximo trimestre (% de empresas)



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

Ocupación. Los empresarios aún no muestran señales de querer ampliar el plantel de personal. En el tercer trimestre de 2011 todavía el 79% de los industriales PyME no esperaba contratar ni despedir trabajadores antes de fin de año. Las expectativas sobre cantidad de ocupados no han cambiado sustancialmente en los últimos dos años.

Gráfico 17 Expectativas sobre la cantidad de ocupados en el próximo trimestre del año (% de empresas)

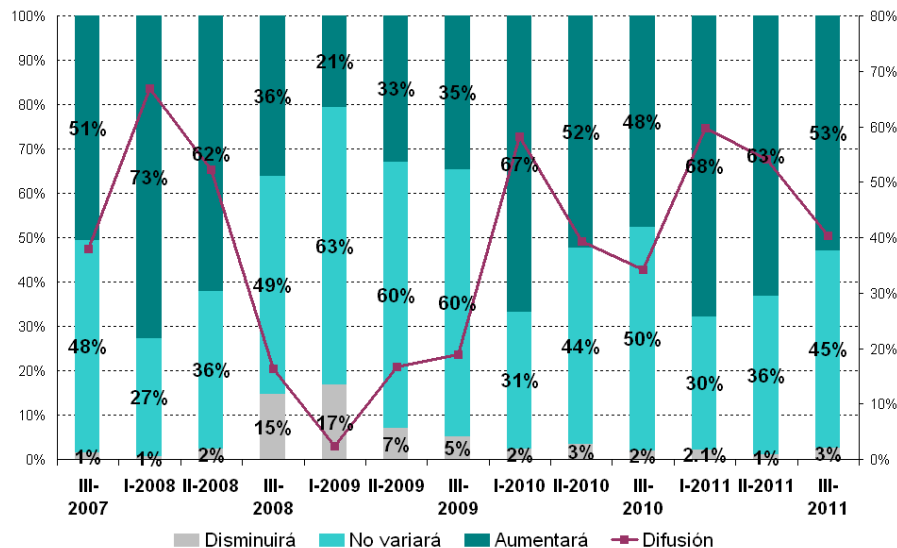


Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales.
Fundación Observatorio PyME.

Precios. Como se señaló en la sección anterior, el nivel de precios de venta de los productos de las PyME industriales mantiene una tendencia positiva. Para el próximo trimestre se espera que esta tendencia continúe: el 53% de los industriales PyME cree que aumentará los precios antes de fin de año. Sin embargo, otro 45% no cambiará los precios.

Las expectativas sobre evolución de precios han ido disminuyendo paulatinamente desde principios de año, lo cual probablemente se deba a un comportamiento estacional, ya que generalmente es en los primeros meses del año cuando se observan mayores expectativas de subas en los precios.

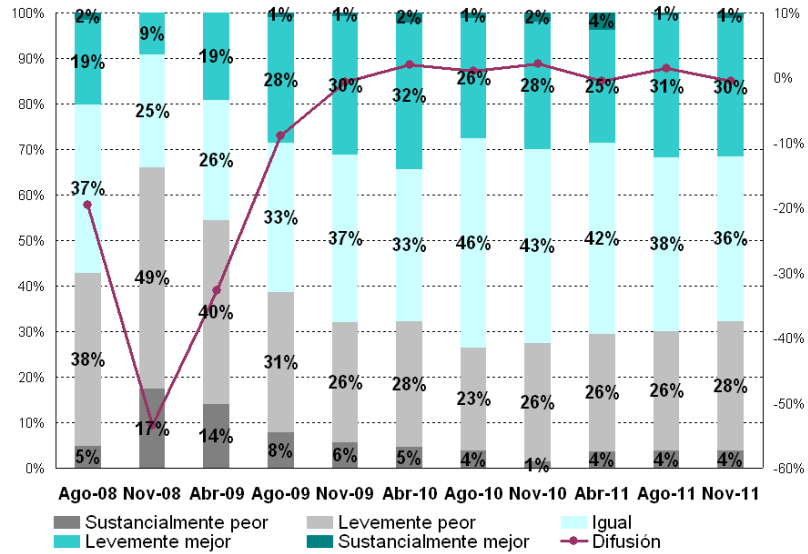
Gráfico 18 Expectativas sobre el precio de venta del principal producto en el próximo trimestre (% de empresas)



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

Rentabilidad. Como muestra el Gráfico 19, las expectativas futuras de los márgenes de rentabilidad empresarial no han cambiado significativamente en el último año. Si bien un tercio de los industriales PyME piensa que aumentará las ganancias en el próximo año, otro tercio espera mantenerlas constantes, y el restante 32% estima que disminuirá su rentabilidad en dicho período.

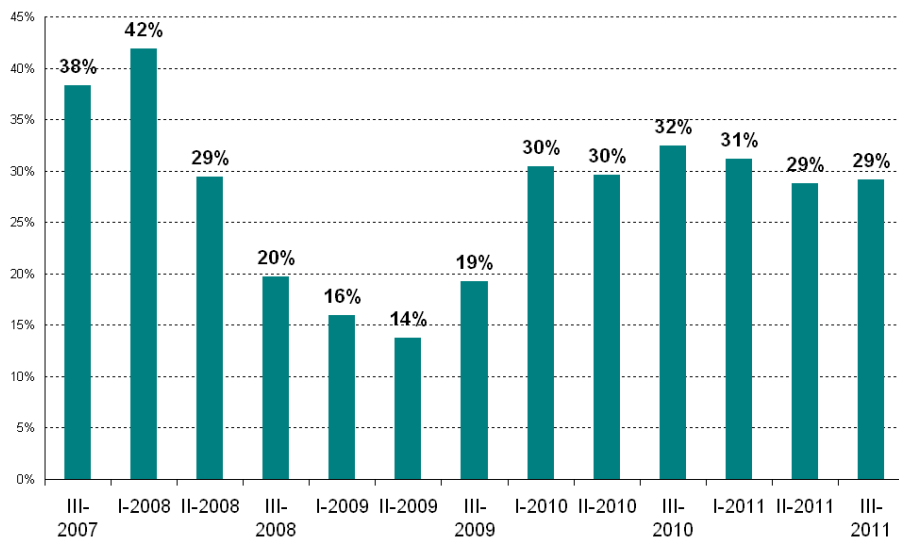
Gráfico 19 Expectativas sobre el nivel de rentabilidad de la empresa dentro de un año (% de empresas)



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

Inversiones. La proporción de industriales PyME que prevé llevar a cabo inversiones en el próximo trimestre se mantiene en torno al 30% desde principios de 2010. Este porcentaje aún no alcanza los valores de 2007 y comienzos de 2008, pero duplica a los registrados durante la crisis.

Gráfico 20 Expectativas de realizar inversiones en el próximo trimestre (% de empresas)



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

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 octubre y noviembre 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...
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.