



fundación
ObservatorioPyme

Información e ideas para la acción

La Coyuntura de las PyME industriales

Primer Trimestre de 2018 y
perspectivas

Desempeño en el Primer Trimestre de 2018

- En el 1° trimestre de 2018 (con respecto al 4° de 2017) prácticamente **no se han registrado variaciones en las cantidades vendidas ni en el nivel de ocupación.**
- En términos interanuales, las **cantidades vendidas se incrementaron fuertemente**, manteniendo la senda de recuperación (aunque la base de comparación es baja). Sin embargo, **el nivel de ocupación no muestra cambios.**
- En los últimos 6 meses, en términos interanuales, se recuperó la actividad tanto de las *pequeñas* como de las *medianas* industrias. Sin embargo, la discrepancia en el ritmo de crecimiento entre unas y otras es sustantiva, liderando ampliamente las medianas.
- En términos de evolución del empleo, las asimetrías por tamaño son más importantes al continuar en **caída la cantidad de ocupados entre las pequeñas industrias** (-2,9% en comparación al 1° de 2017), mientras que **las medianas vuelven a aumentar su planta de personal** (+3.3%, aunque la recuperación se inició a fin de 2017).

Desempeño en el Primer Trimestre de 2018

- En términos interanuales, evolucionaron favorablemente las cantidades vendidas en la gran mayoría de los sectores. El mal desempeño se experimentó especialmente en la industria *Textil y de calzado* y en *Autopartes* (el primero, con problemas de competitividad y con un bajo desarrollo interno de las empresas, mientras que las PyME autopartistas sufren la competencia importadora).
- El nivel de ocupación de las PyME industriales en el 1° trimestre de 2018 se mantuvo similar al observado en mismo período de 2017. Sin embargo, el sector *textil y calzado* se destaca por una caída importante en su número de ocupados (-6% i.a.)

Principales problemas, precios y rentabilidad

- Después de dos años, vuelve a ser uno de los **principales problemas** el aumento en los costos de las materias primas (ajuste de tarifas, devaluación en los primeros meses, etc.). Sigue siendo igual de importante la dificultad infligida por el retraso en los pagos de los clientes y continúa preocupando la caída en las ventas. La disminución de la participación en el mercado interno a causa de importaciones permanece en un grado de relevancia mayor a 2016.
- Entre el 1° trimestre de 2018 y el 4° de 2017, el **precio de venta** promedio de las manufacturas PyME se incrementó 4,3%, cerca de 1 p.p. por encima del incremento trimestral anterior (trasladando sólo parcialmente el incremento de costos totales). El alza interanual alcanzó el 16,3% (leve aceleración).
- 61% de los empresarios declara que la **rentabilidad** de su empresa empeoró (en relación a un año atrás). Este deterioro tiene su contraparte en una reducción de la proporción de industrias PyME cuya rentabilidad mejoró (sólo un 16%).

Inversión y exportaciones

Foro de Opinión Empresarial:
Motivos que influyeron en la decisión de
invertir en 2017

- **8 de cada 10 PyME industriales no exportan (el principal mercado es el interno).**
- Para la mitad de las empresas exportadoras las ventas al exterior no experimentaron variaciones.
- **Durante el primer trimestre y en relación a un año atrás, 5 de cada 10 empresarios declara haber invertido.**
- De las empresas inversoras, un 40% ha mejorado sus inversiones mientras que otro 40% no expresa cambios. Estos guarismos muestran un leve deterioro en relación al año pasado.
- Los factores que más contribuyeron a la decisión de invertir entre los industriales PyME (que invirtieron) fueron las perspectivas de la demanda de los productos de su empresa y la necesidad de no perder cuota de mercado frente a sus competidores directos. De menor importancia resultaron la disponibilidad de fondos públicos a tasa subsidiada o posibles aumentos futuros del costo de financiamiento.

Expectativas

- Con respecto a las **ventas al mercado interno**, un 40% de las PyME industriales espera aumentarlas en el próximo trimestre mientras que otro 40% no prevé cambios.
- La mayoría no espera alteraciones en las **ventas al exterior**.
- El **nivel de ocupación** se estima invariante por 8 de cada 10 firmas, similar a la expectativa sobre la cantidad de **horas trabajadas**.
- Más de la mitad de los empresarios prevé que el **precio de venta** aumente en el próximo trimestre.
- 42% de los empresarios industriales PyME espera que su **rentabilidad** mejore en el próximo año, proporción mucho menor a la medición de fin de 2017 (63%). El 23% espera una caída.
- 6 de cada 10 industriales PyME esperan **invertir** durante el próximo año. De esta proporción, el 60% prevé que las inversiones empeoren.

ICEPyME

Índice de Confianza Empresaria PyME

- **El ICEPyME empeoró significativamente** (aunque todavía no alcanza niveles tan bajos como los observados durante la crisis 2008-2009 o la recesión de 2014). En esta primera medición del año, registra un descenso del 23% respecto a fin de 2017 y del 13% respecto a un año atrás.
- La reducción en la confianza de las industrias PyME se explica tanto por una **percepción deteriorada sobre las condiciones actuales (en relación a fin de 2017)** y unas **expectativas menos optimistas sobre la evolución futura**.
- **Se deterioran fuertemente las perspectivas sobre la situación de la propia empresa, el sector de actividad y el país, si bien los niveles son aún elevados.** La confianza en la macroeconomía nacional vuelve a ubicarse por debajo de la confianza en la evolución de la empresa.

ICEPyME

Índice de Confianza Empresaria PyME

- En relación a la propia **empresa**, se han deteriorado todos los componentes, especialmente la confianza en la situación económica futura de la misma.
- En relación a su **sector de actividad**, los industriales PyME se mostraron menos confiados tanto en la coyuntura como en la situación económica futura del mismo.
- En relación a la **situación económica del país**, las empresas perciben la coyuntura levemente mejor a la de 2015, mientras que las expectativas se mantienen en un nivel elevado. En ambos casos se deterioró la confianza.
- A la par de la abrupta caída en la confianza medida a través del ICEPyME -nivel general-, se reduce la proporción de industriales PyME que consideran al actual un **buen momento para invertir**. Este guarismo alcanza sólo al 35% (20 p.p. por debajo de la última medición), similar al promedio de 2016.

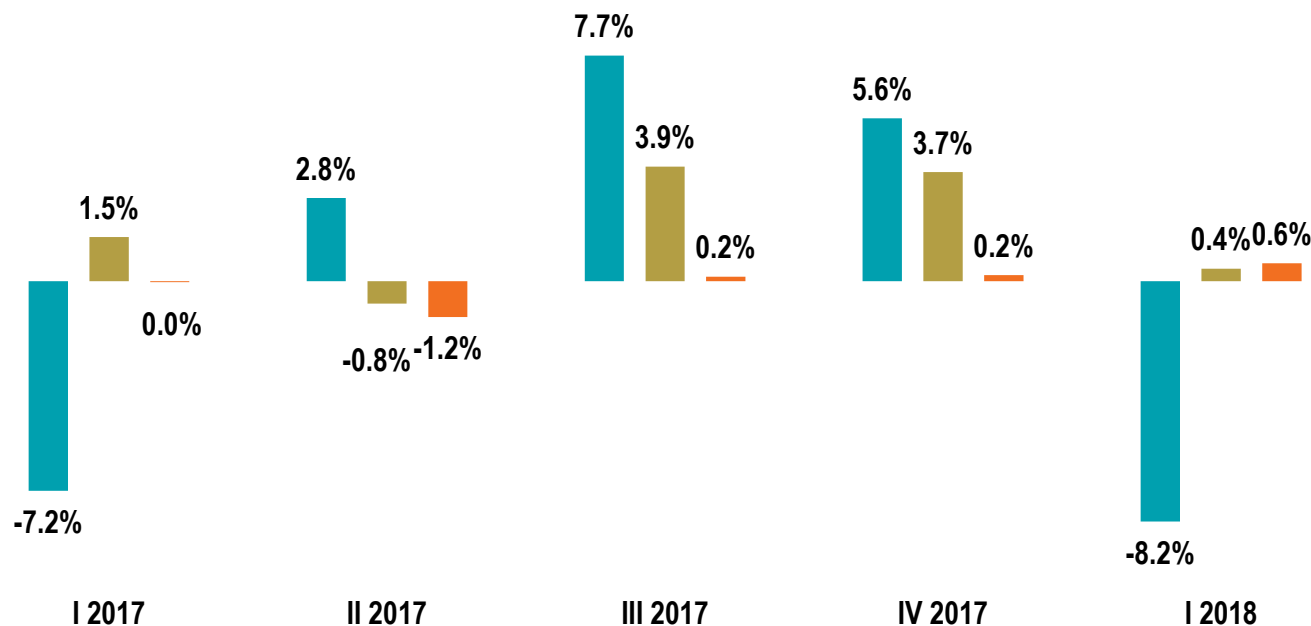


**DESEMPEÑO DE LAS
PyME INDUSTRIALES
EN EL PRIMER
TRIMESTRE DE 2018**

Evolución de Cantidades Vendidas y Ocupación

(Variaciones % respecto al trimestre anterior)

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



En el 1° trimestre de 2018 (con respecto al 4° de 2017) prácticamente **no se han registrado variaciones en las cantidades vendidas ni en el nivel de ocupación.** Por su parte, las ventas reales con estacionalidad presentaron una caída de 8,2%.

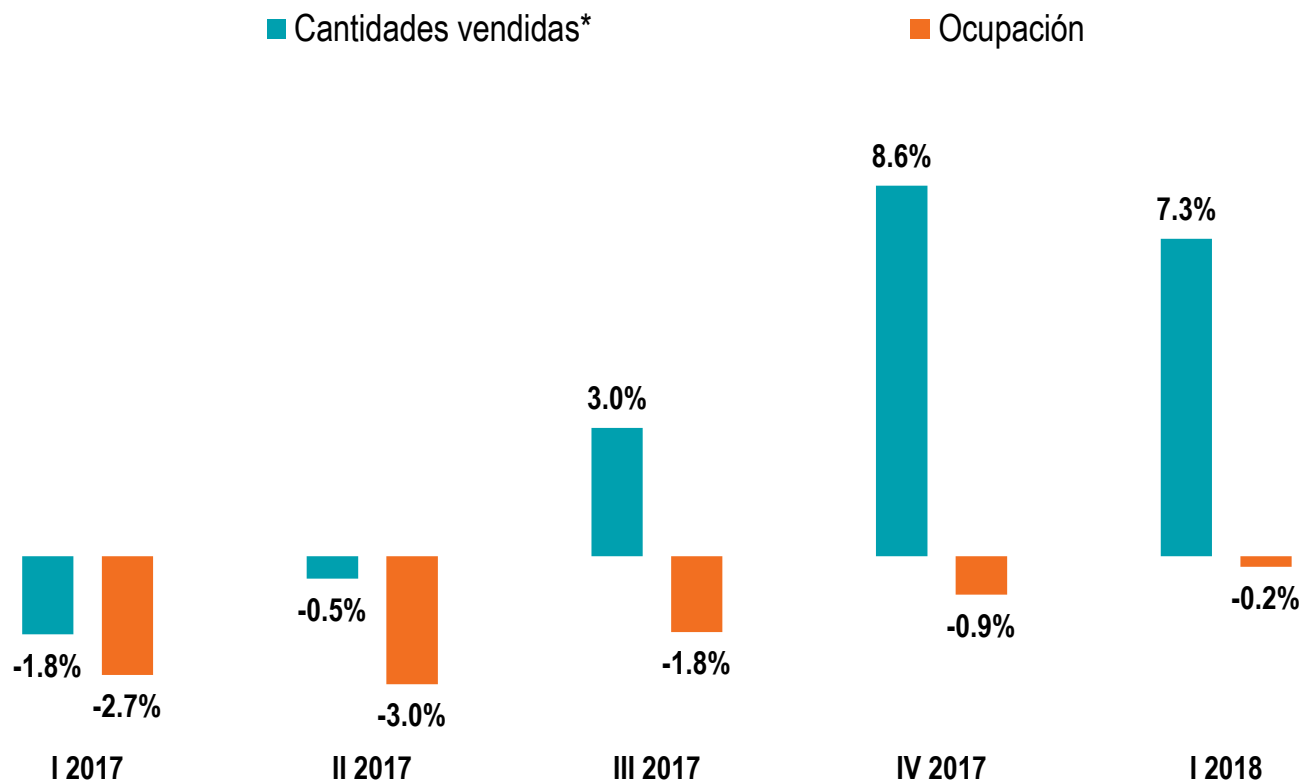
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME.

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

Para desestacionalizar se utiliza el método X12 ARIMA

Evolución de Cantidades Vendidas y Ocupación

(Variaciones % respecto al mismo período del año anterior)



En términos interanuales, las **cantidades vendidas se incrementaron fuertemente**, manteniendo la senda de recuperación (aunque la base de comparación es baja). Sin embargo, el **nivel de ocupación no muestra grandes cambios**.

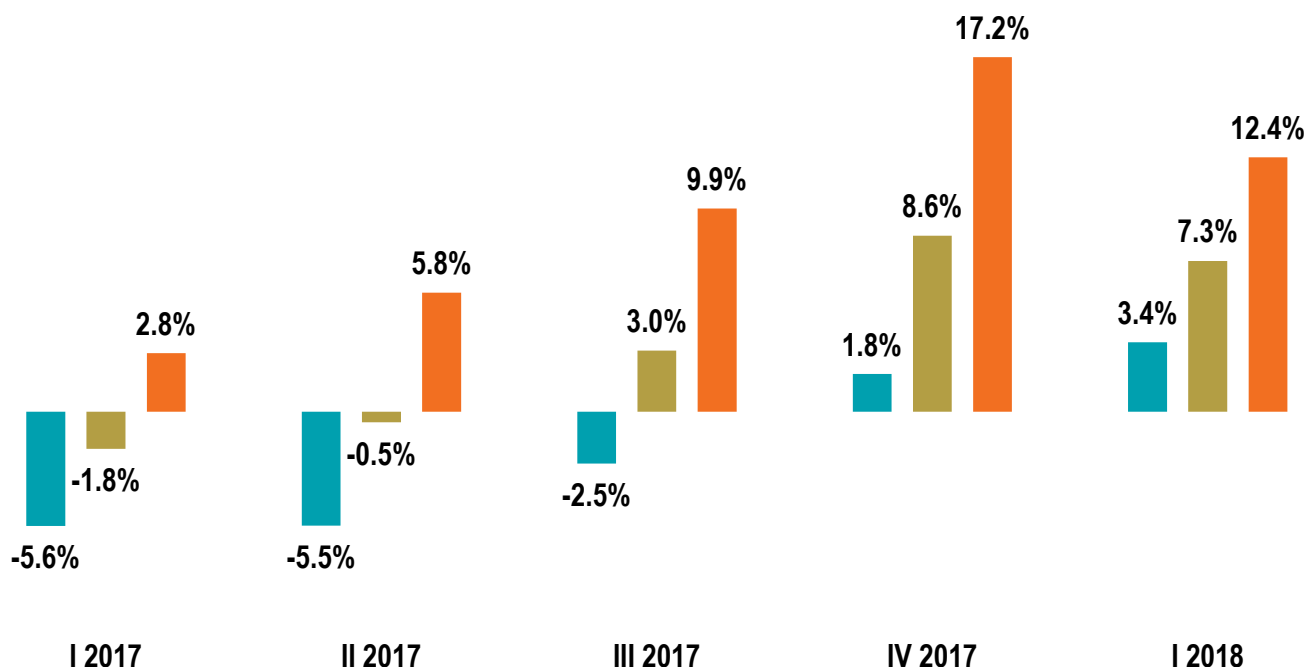
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME.

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

Evolución de Cantidades Vendidas, según tamaño de empresa

(Variaciones % respecto al mismo período del año anterior)

■ Pequeñas (10-50 ocupados) ■ Promedio PyME industrial ■ Medianas (51-200 ocupados)



En los últimos 6 meses, en términos interanuales, se recuperó la actividad tanto de las *pequeñas* como de las *medianas* industrias. Sin embargo, la discrepancia en el ritmo de crecimiento entre unas y otras es sustantiva, liderando ampliamente las *medianas*.

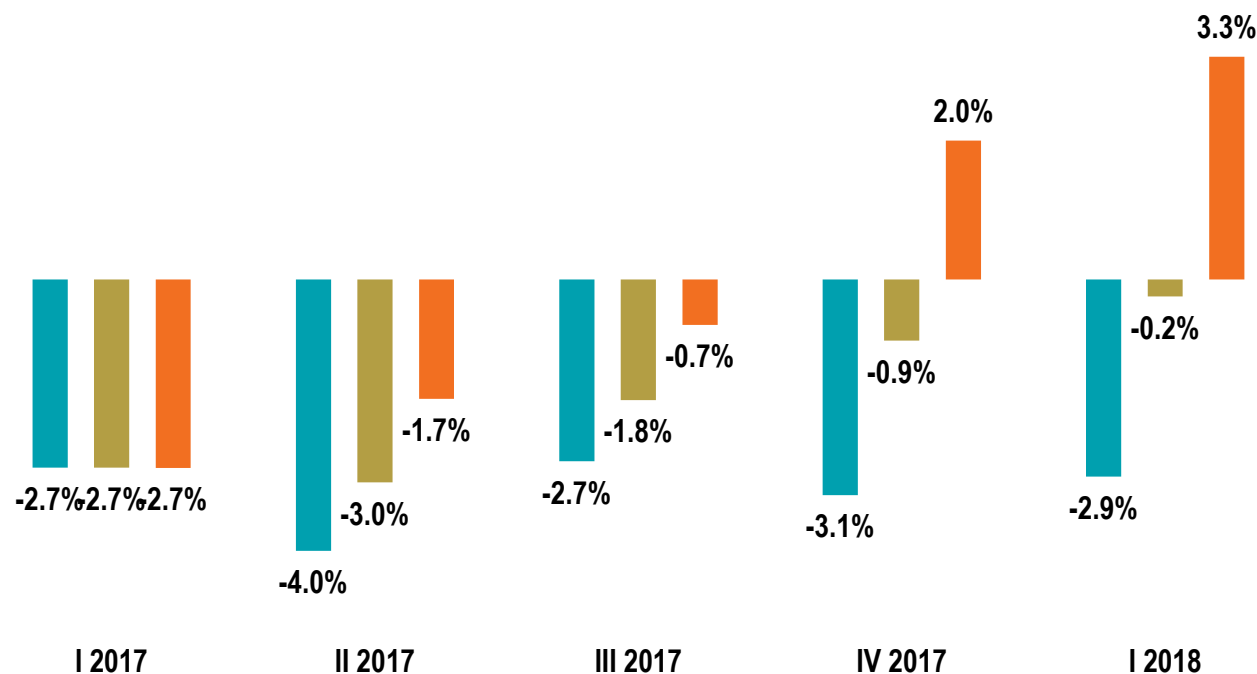
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME.

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

Evolución de Ocupados, según tamaño de empresa

(Variaciones % respecto al mismo período del año anterior)

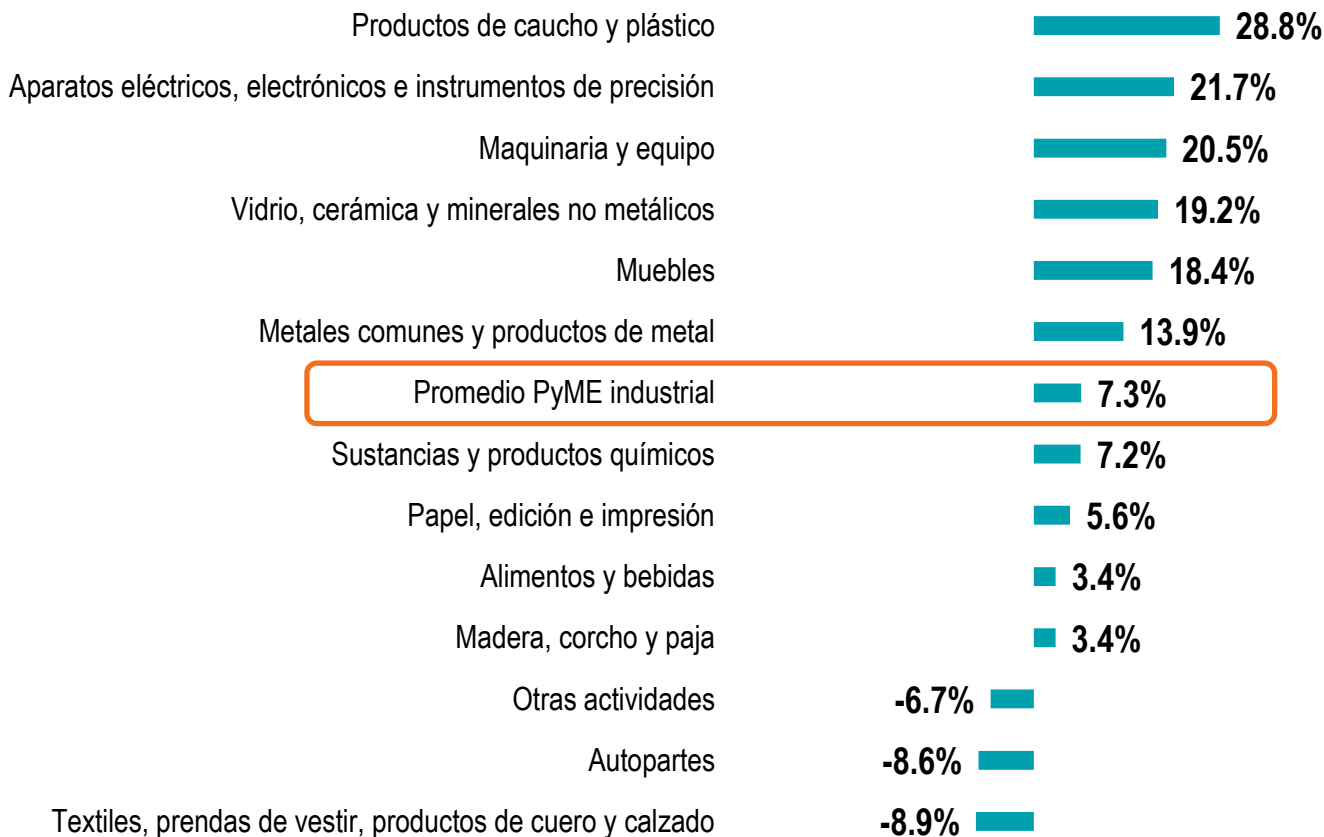
■ Pequeñas (10-50 ocupados) ■ Promedio PyME industrial ■ Medianas (51-200 ocupados)



En términos de evolución del empleo, las asimetrías por tamaño son más importantes al continuar en caída la cantidad de ocupados entre las *pequeñas* industrias (-2,9% en comparación al 1° de 2017), mientras que las *medianas* vuelven a aumentar su planta de personal (+3.3%, aunque la recuperación se inició a fin de 2017).

Termómetro sectorial: Cantidades vendidas

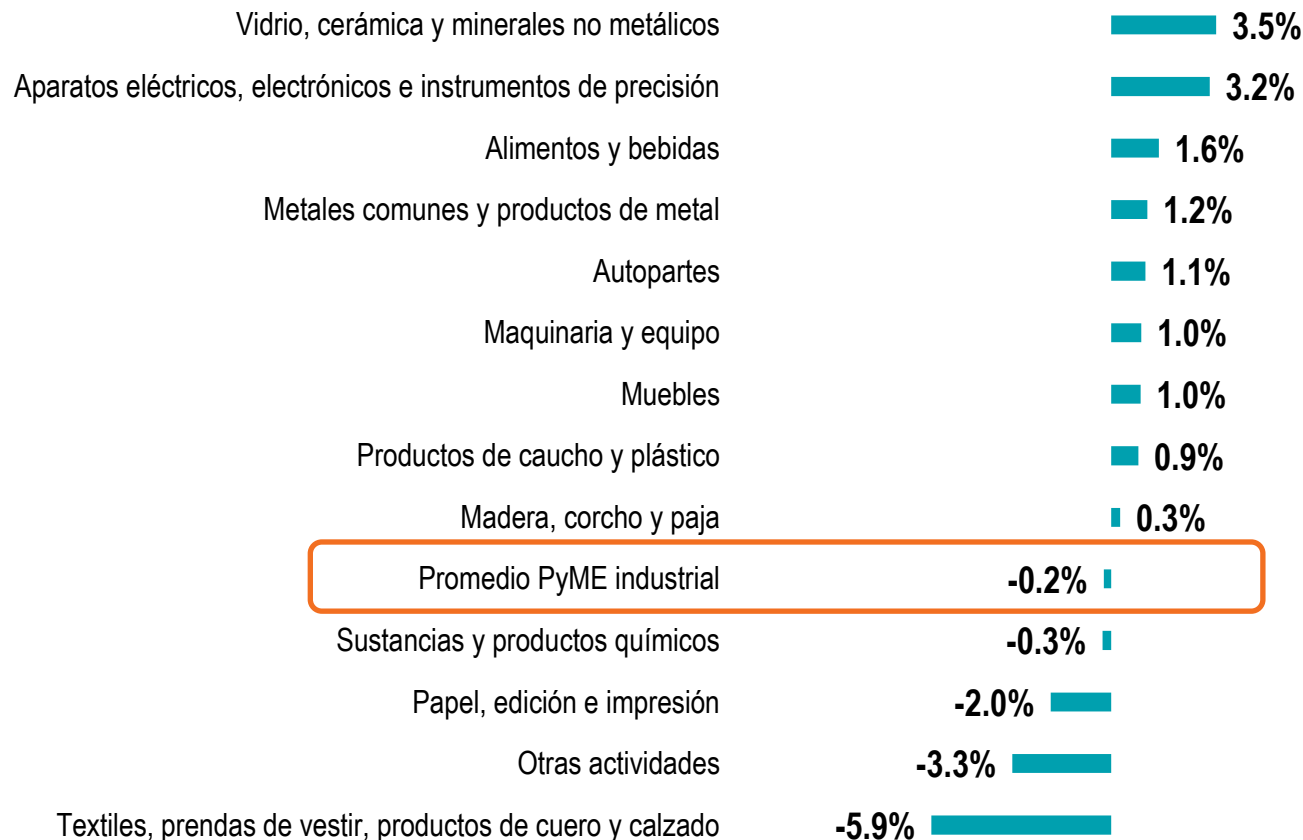
(Variación % respecto al mismo trimestre del año anterior)



En términos interanuales, evolucionaron favorablemente las cantidades vendidas en la gran mayoría de los sectores. El mal desempeño se experimentó especialmente en la industria *Textil y de calzado* y en *Autopartes* (el primero, con problemas de competitividad y con un bajo desarrollo interno de las empresas, mientras que las PyME autopartistas sufren la competencia importadora).

Termómetro sectorial: Ocupación

(Variación % respecto al mismo trimestre del año anterior)



El nivel de ocupación de las PyME industriales en el 1° trimestre de 2018 se mantuvo similar al observado en mismo período de 2017. Sin embargo, el sector *textil y calzado* se destaca por una caída importante en su número de ocupados (-6% i.a.)

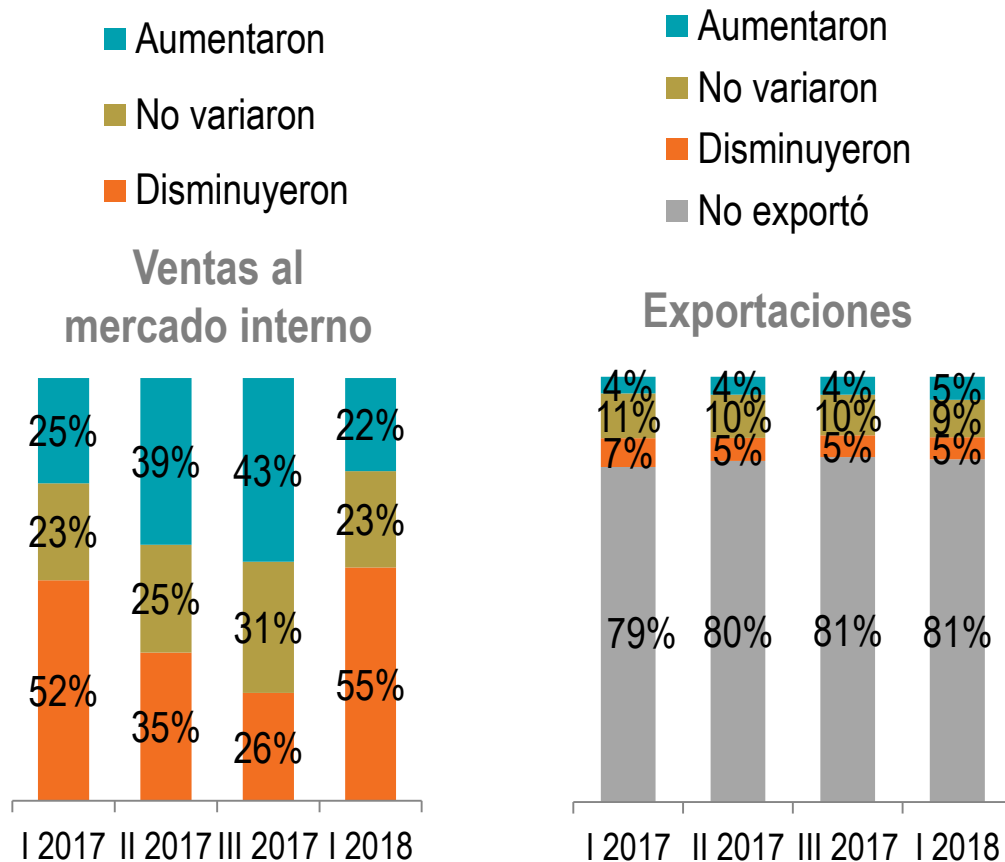
Ventas al mercado interno y exportaciones



fundación
ObservatorioPyME

¿Cómo evolucionaron las ventas al mercado interno y las exportaciones de su empresa en el último trimestre?

(% DE EMPRESAS)



8 de cada 10 PyME industriales no exportan (el principal mercado es el interno).

Para la mitad de las empresas exportadoras las ventas al exterior no experimentaron variaciones.

Por otra parte, las ventas domésticas se redujeron para el 55% de las firmas, durante el primer trimestre de 2018 (influencia del factor estacional).

Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME

Nivel de demanda, capacidad instalada y materias primas

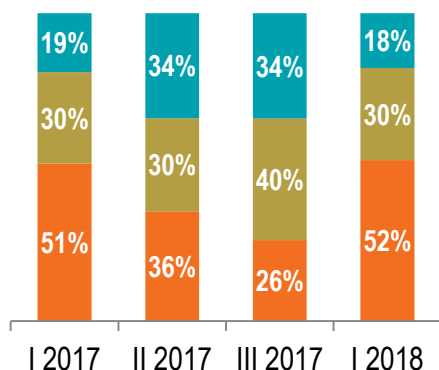


fundación
ObservatorioPyME

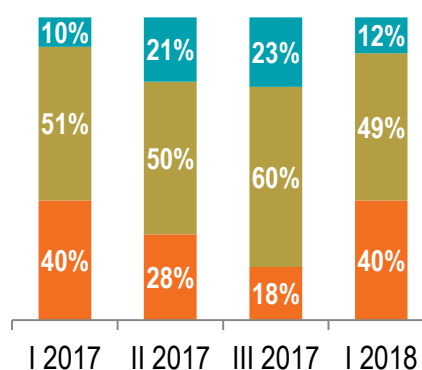
¿Cómo evolucionó la **cartera de pedidos**, el **uso de la capacidad instalada**, el **stock de materias primas e insumos** y el **tiempo de entrega de los proveedores** de su empresa en el último trimestre? (% DE EMPRESAS)

■ Aumentó
■ No varió
■ Disminuyó

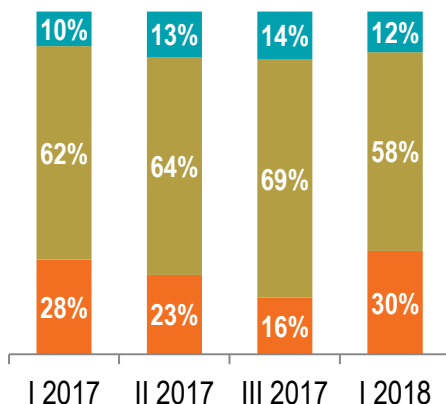
Cartera de pedidos



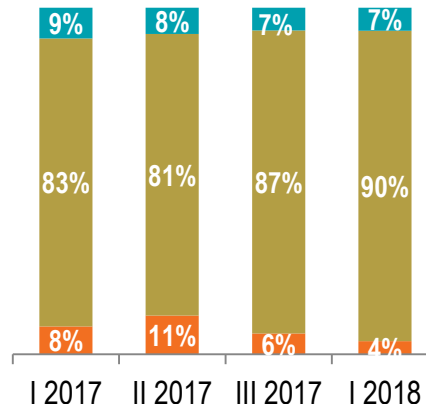
Uso de la capacidad instalada



Stock de materias primas e insumos



Tiempo de entrega de los proveedores



En parte explicado por factores estacionales, la **cartera de pedidos** cayó para la mitad de las PyME manufactureras, el 40% redujo el **uso de su capacidad instalada**, y el 30% disminuyó **stocks de insumos y materias primas**. El **tiempo de entrega de los proveedores** no ha sufrido grandes modificaciones.

Durante el 1º trimestre, los sectores con mayor reducción de su cartera de pedidos fueron *Papel, edición e impresión y Vidrio, cerámica y minerales no metálicos*.

Cantidad de Horas Trabajadas por el personal



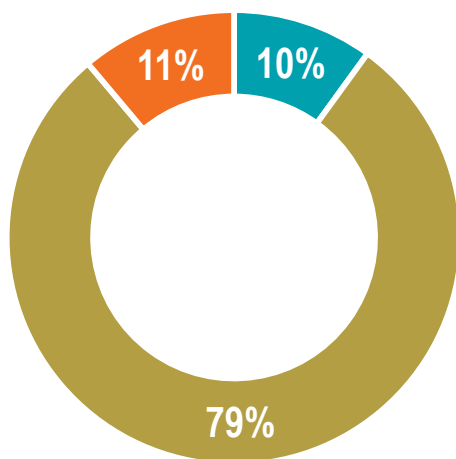
fundación
ObservatorioPyME

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

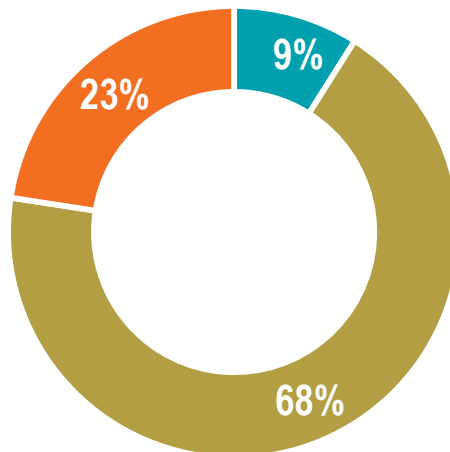
(% DE EMPRESAS)

- Aumentó
- No varió
- Disminuyó

III 2017



I 2018



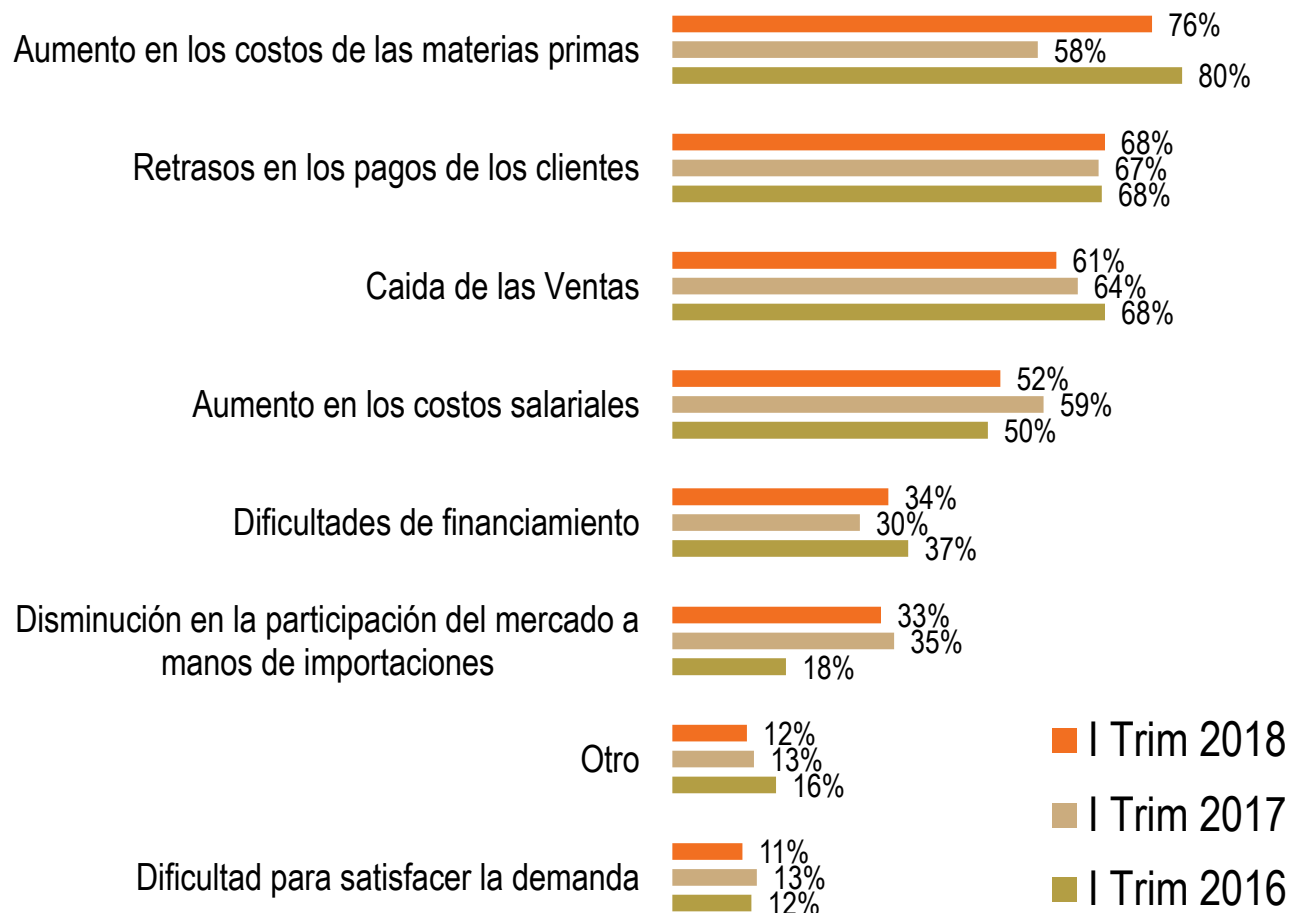
7 de cada 10 PyME industriales de todo el país operaron durante el primer trimestre con la misma cantidad de horas de trabajo que en el período anterior. Un cuarto de las empresas disminuyó la carga horaria, debido en parte a factores estacionales..

Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME

Problemas de las PyME industriales

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

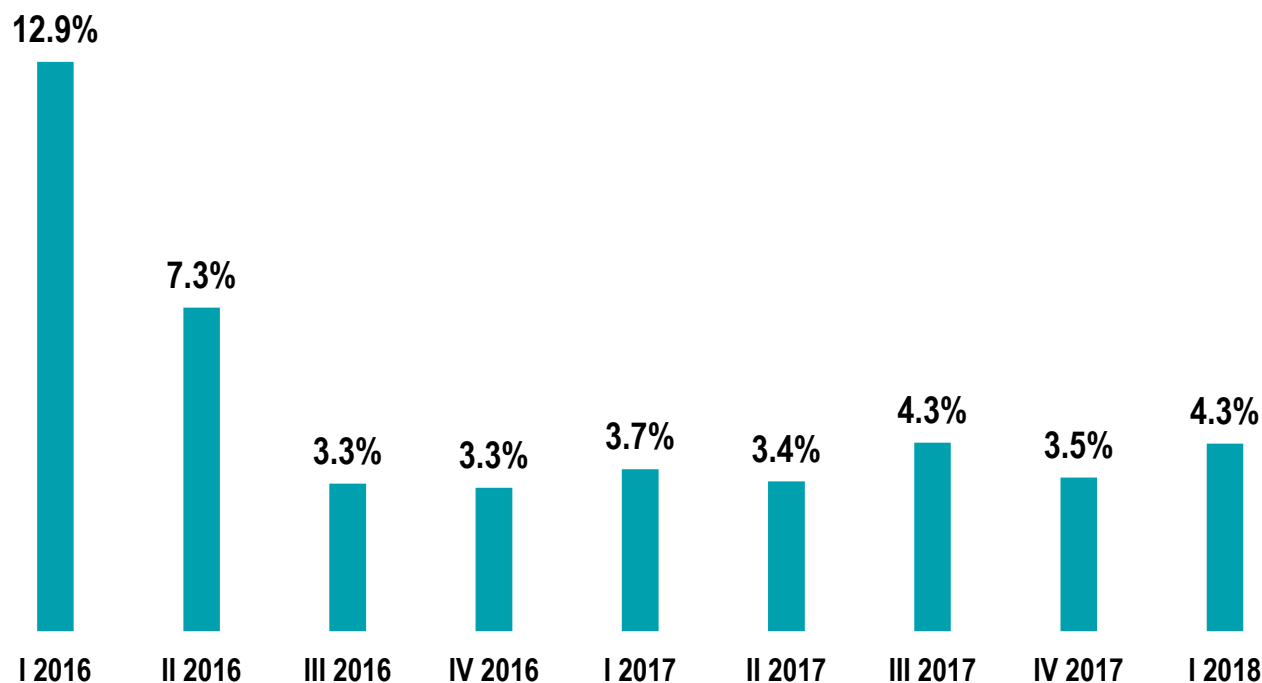
(% DE EMPRESAS)



Después de dos años, vuelve a ser uno de los principales problemas el aumento en los costos de las materias primas (ajuste de tarifas, devaluación en los primeros meses, etc.). Sigue siendo igual de importante la dificultad infligida por el retraso en los pagos de los clientes y continúa preocupando la caída en las ventas. La disminución de la participación en el mercado interno a causa de importaciones permanece en un grado de relevancia mayor a 2016.

Evolución del Precio de venta del principal producto

(Variaciones % respecto al trimestre anterior)



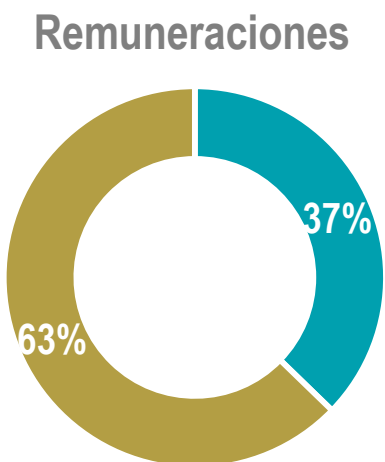
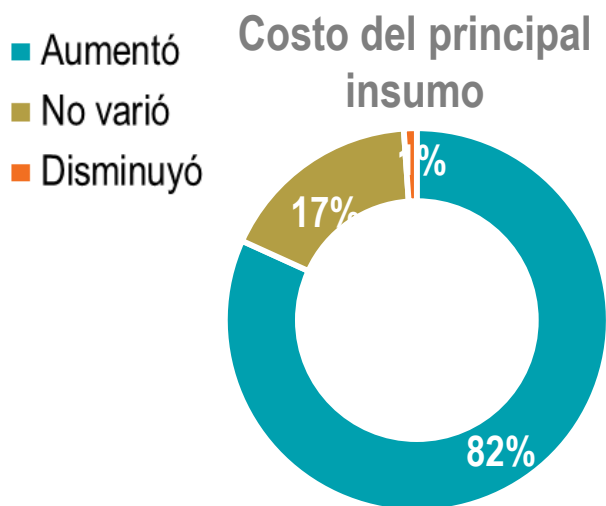
Entre el 1° trimestre de 2018 y el 4° de 2017, el precio de venta promedio de las manufacturas PyME se incrementó 4,3%, cerca de 1 p.p. por encima del incremento trimestral anterior. El alza interanual alcanzó el 16,3% (leve aceleración).

Principales costos: insumos y remuneraciones



fundación
ObservatorioPyME

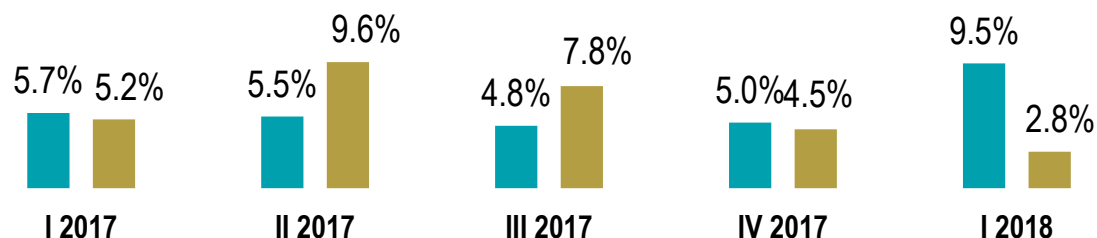
¿Cómo evolucionó el costo de su principal insumo de producción y la remuneración bruta promedio mensual del personal afectado al proceso productivo con respecto al trimestre anterior? (% DE EMPRESAS)



En el primer trimestre del año, 8 de cada 10 empresarios manifestaron haber percibido subas en el costo del principal insumo y más de un tercio haber incrementado la remuneración promedio del personal. Adicionalmente, se redujo el ritmo de crecimiento de la remuneración media pero se aceleró la suba en el costo del principal insumo en el segmento de las PyME manufactureras.

Tasa de variación % trimestral

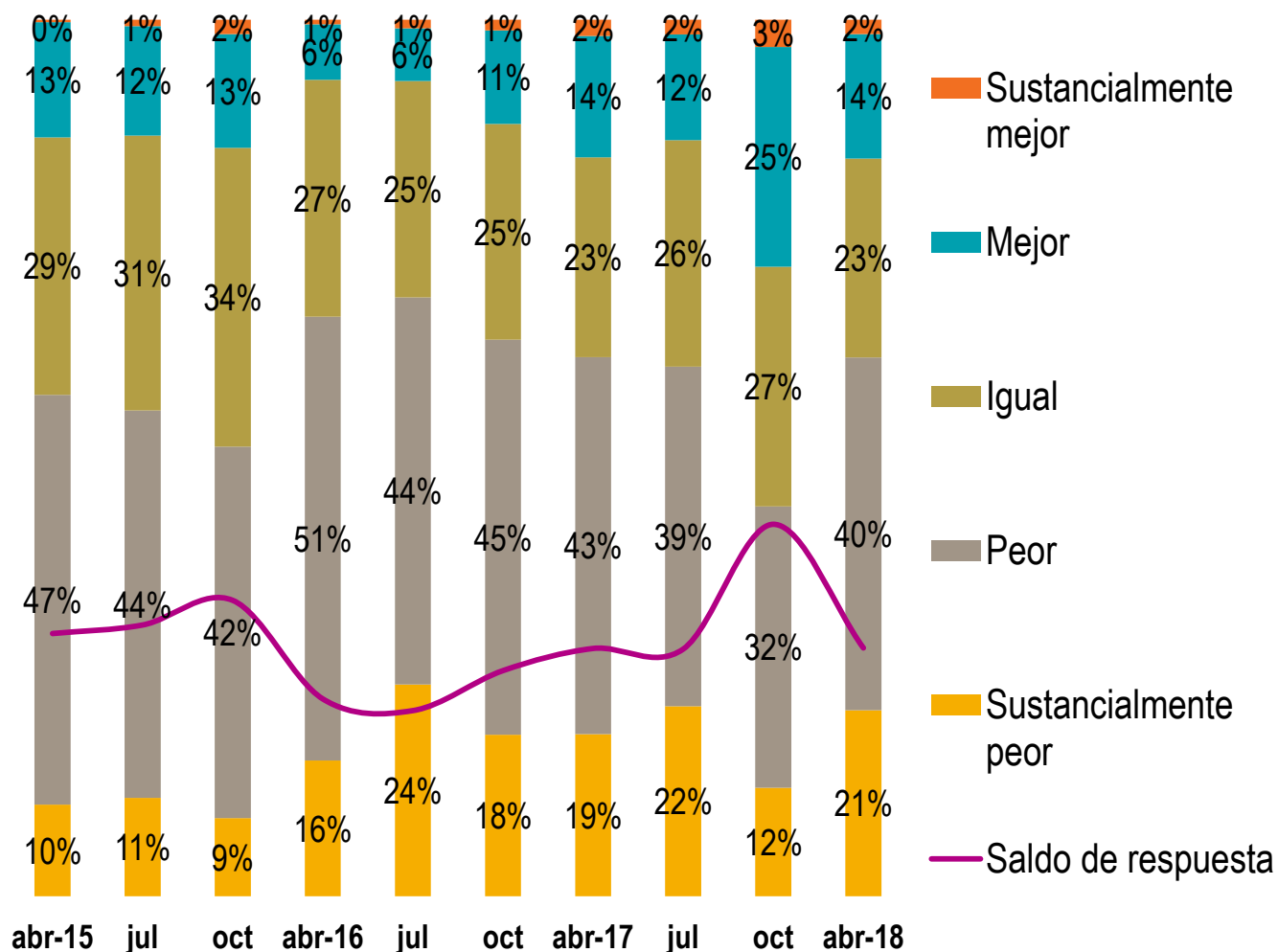
- Principal insumo de producción
■ Remuneración promedio del personal



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME

Evolución de la rentabilidad en el último año

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



61%

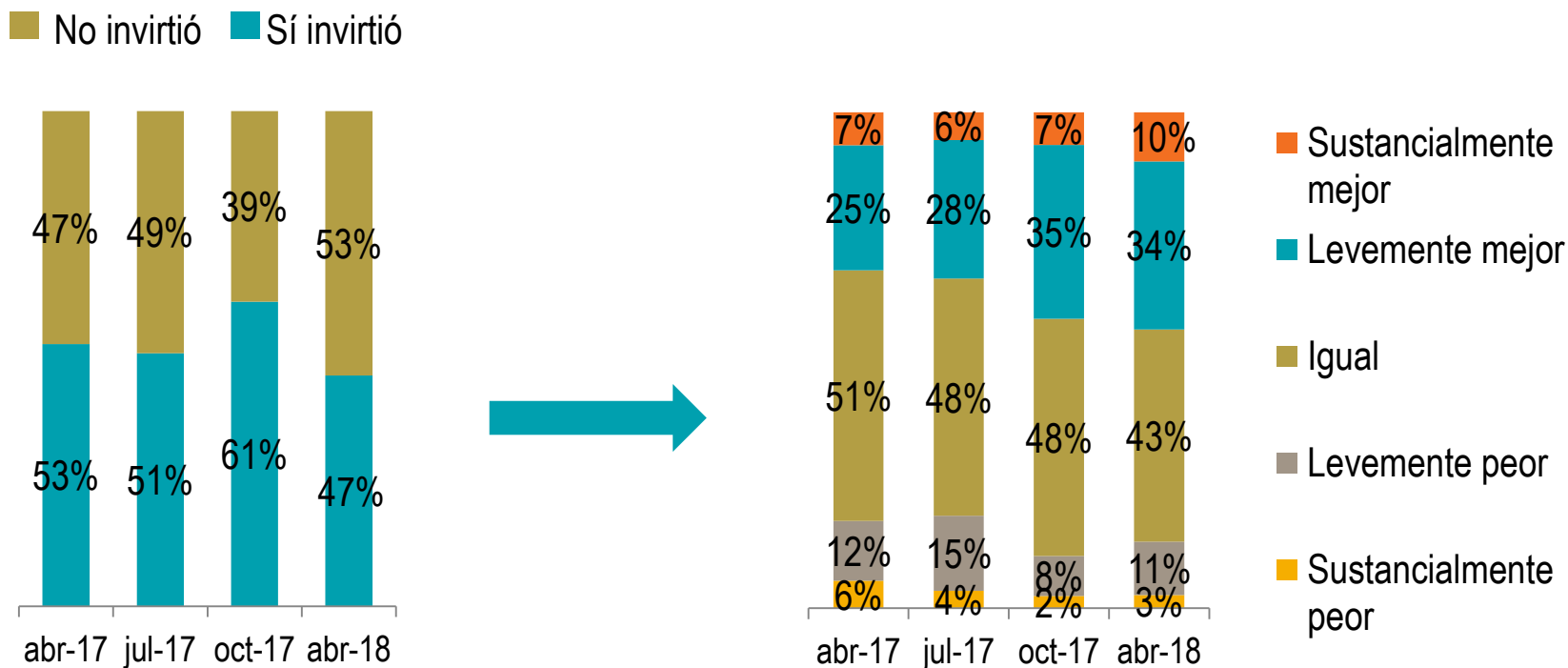
de los empresarios declara que la rentabilidad de su empresa (en relación a un año atrás) empeoró, deteriorándose la evolución de la misma. Este desmejoramiento tiene su contraparte en una reducción de la proporción de industrias PyME cuya rentabilidad mejoró (sólo un 16%).

Evolución de las inversiones en el último año

¿Cómo considera las inversiones actuales de su empresa con respecto a las de hace un año atrás? (% DE EMPRESAS)



fundación
ObservatorioPyME



Durante el primer trimestre y en relación a un año atrás, 5 de cada 10 empresarios declara haber invertido. De éstos, un 40% ha mejorado sus inversiones mientras que otro 40% no expresa cambios. Estos guarismos muestran un leve deterioro en relación al año pasado.

Expectativas para el II Trimestre de 2018

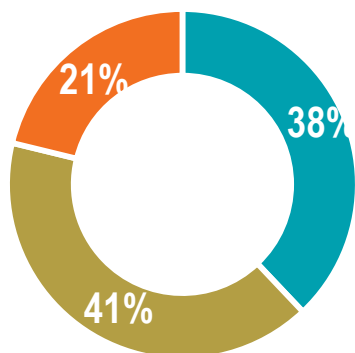


fundación
ObservatorioPyme

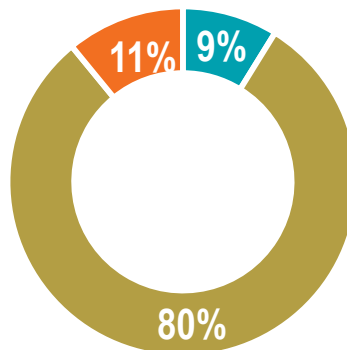
¿Cómo espera que evolucionen las **Ventas** al mercado interno, las **Exportaciones**, la **Cantidad de ocupados**, la **Cantidad de Hs Trabajadas** y el **Precio de venta** del principal producto de su empresa durante el próximo trimestre?

■ Aumentará ■ No variará ■ Disminuirá

Ventas al mercado interno

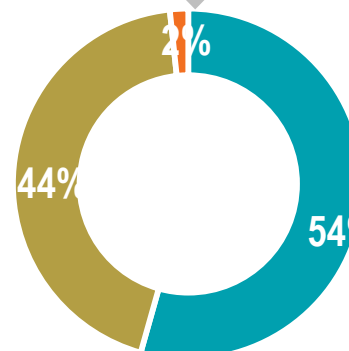


Cantidad de Ocupados

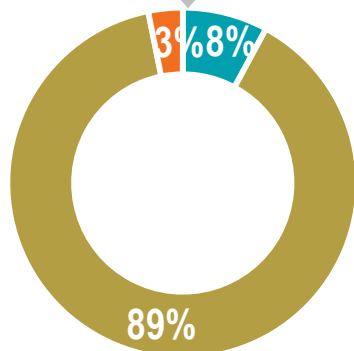


(% DE EMPRESAS)

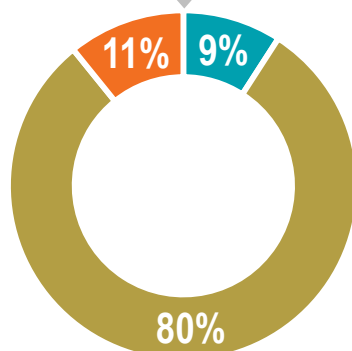
Precios de venta



Exportaciones



Cantidad de Horas Trabajadas



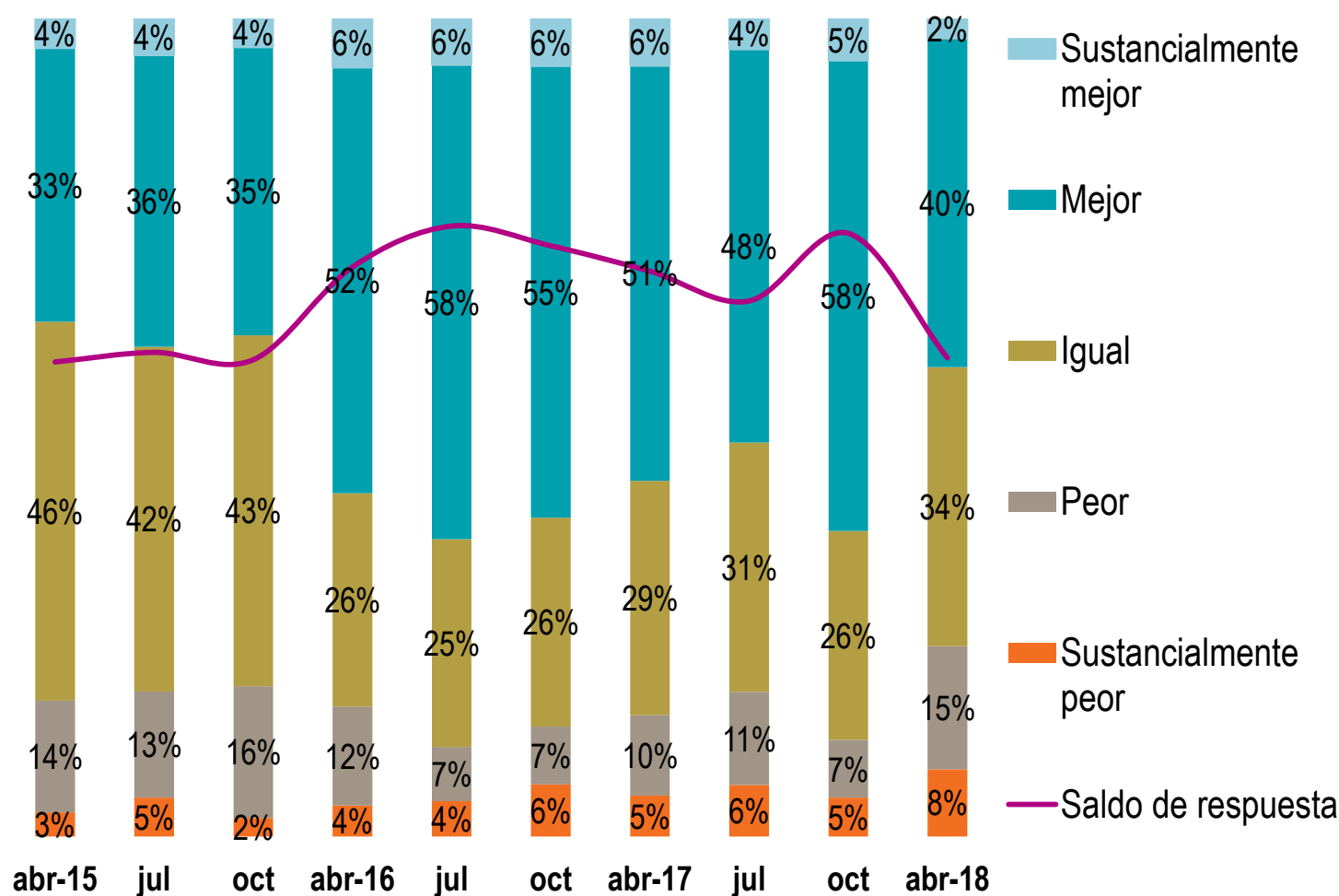
Con respecto a las **ventas al mercado interno**, un 40% de las PyME industriales espera aumentarlas en el próximo trimestre mientras que otro 40% no prevé cambios. Adicionalmente, la mayoría no espera alteraciones en las **ventas al exterior**. Por su parte, el **nivel de ocupación** se estima invariante por 8 de cada 10 firmas, similar a la expectativa sobre la cantidad de **horas trabajadas**. Por último, más de la mitad de los empresarios prevé que el **precio de venta** aumente en el próximo trimestre.

Expectativas de rentabilidad

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



fundación
ObservatorioPyME



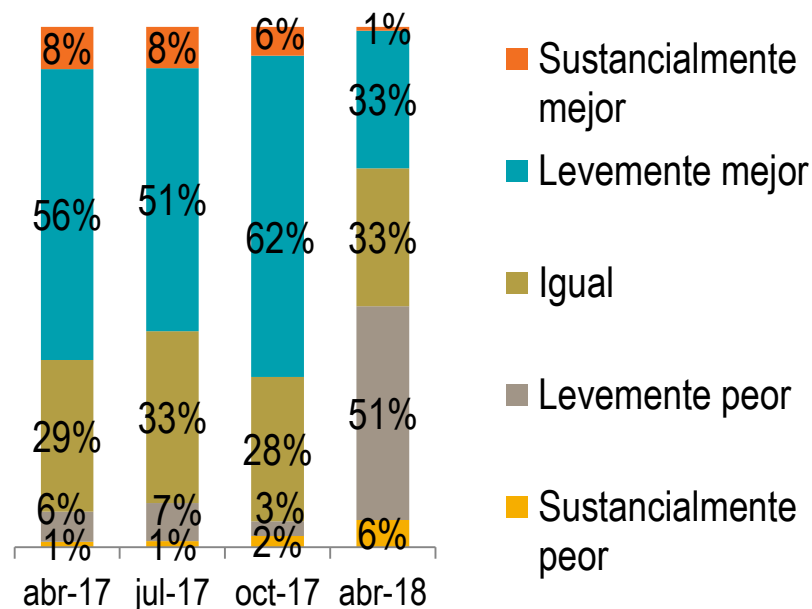
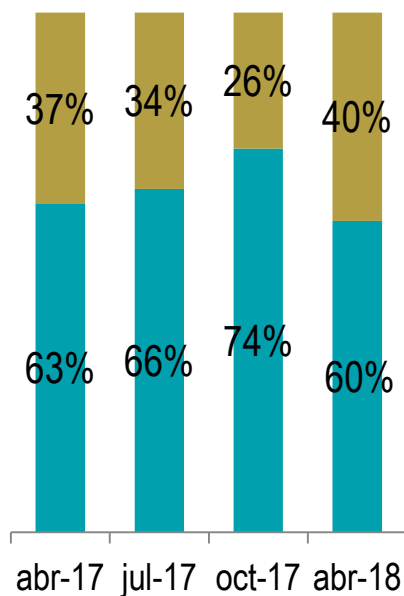
42%

de los empresarios industriales PyME espera que su rentabilidad mejore en el próximo año, proporción mucho menor a la medición de fin de 2017. El 23% espera una caída de su rentabilidad. De este modo, se observa un deterioro en las expectativas sobre rentabilidad futura.

Expectativas de inversión

¿Cómo espera que evolucionen las inversiones de su empresa durante el próximo año? (% DE EMPRESAS)

■ No invertirá ■ Sí invertirá



6 de cada 10 industriales PyME esperan invertir durante el próximo año. De esta proporción, el 60% prevé que las inversiones empeoren, guarismo muy superior al relevado en períodos previos. Un tercio de quienes prevén invertir, asumen que las inversiones mejorarán.



ICEPyME

**Índice de Confianza
Empresaria PyME**

→ 1

El ICEPyME mide el **humor empresarial**, variable que condiciona las decisiones de producción e inversión a corto y mediano plazo en las PyME industriales.

→ 2

Se elabora a partir de datos recogidos en las **Encuestas Coyunturales a PyME industriales de todo el país y de Software y Servicios informáticos de CABA.**

→ 3

Cada empresario es consultado respecto de su sensación sobre su **empresa** (y la rentabilidad), su **sector de actividad** y el **país**.

→ 4

Para cada una de estas dimensiones, se le solicita al empresario que compare el presente con la situación respecto a **un año atrás (condiciones actuales)**, y con su estimación respecto a la situación **dentro de un año (expectativas futuras)**.

→ 5

Por último, se le pide al empresario que indique si considera que es un buen o un mal **momento para realizar inversiones** (en industria se especifica **en maquinaria y equipo**).

→ 6

A partir de los ejercicios estadísticos *Análisis de correspondencia* y *Análisis factorial* se confecciona el siguiente índice:

ICEPyME = condiciones actuales + expectativas futuras + momento para invertir

→ 7

El ICEPyME puede variar **entre un mínimo de 0 y un máximo de 100 puntos**.

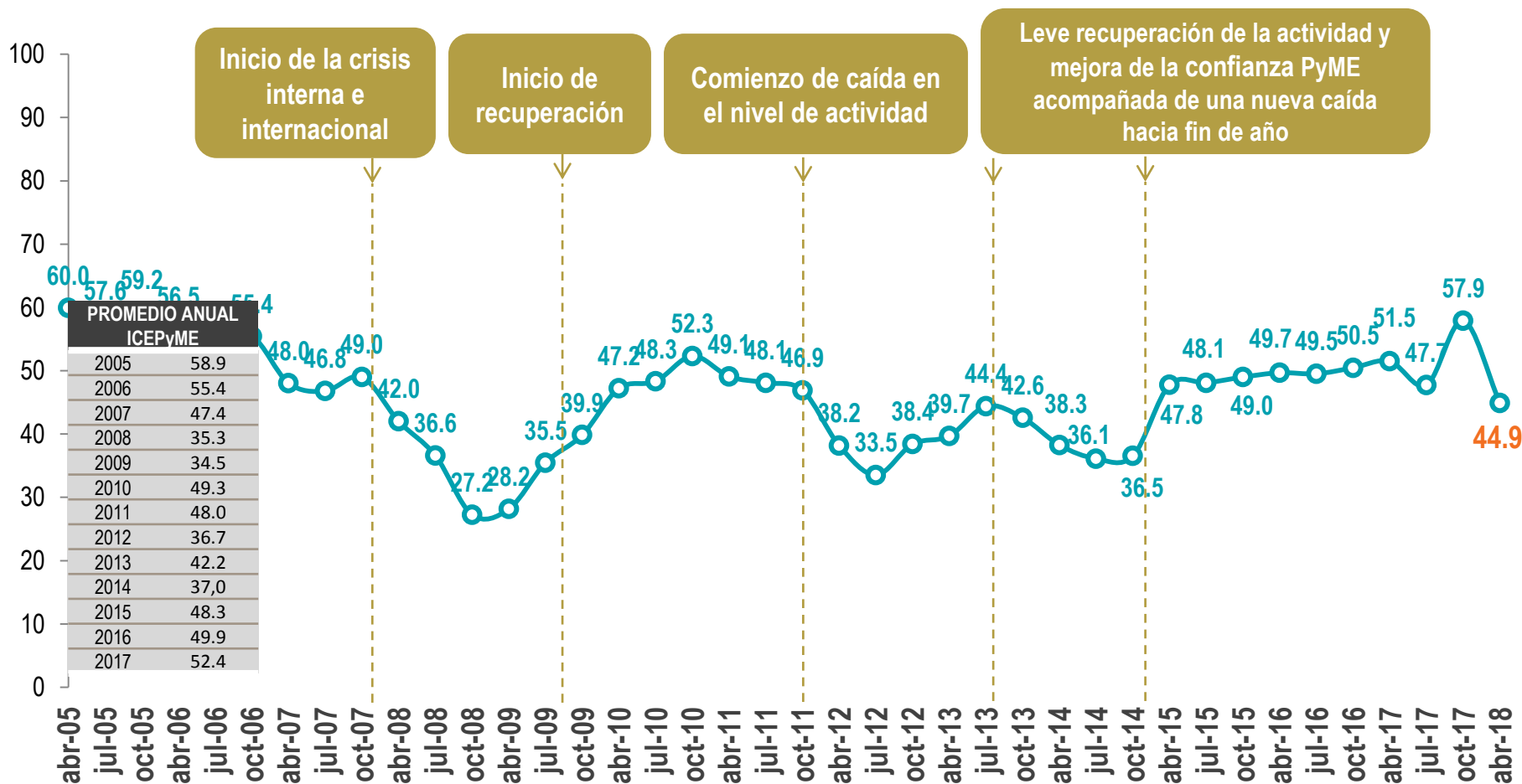
ICEPyME – Índice de Confianza Empresarial PyME



fundación
ObservatorioPyME

El ICEPyME empeoró significativamente (aunque todavía no alcanza niveles tan bajos como los observados durante la crisis 2008-2009 o la recesión de 2014).

En esta primera medición del año, registra un descenso del 23% respecto a fin de 2017 y del 13% respecto a un año atrás.

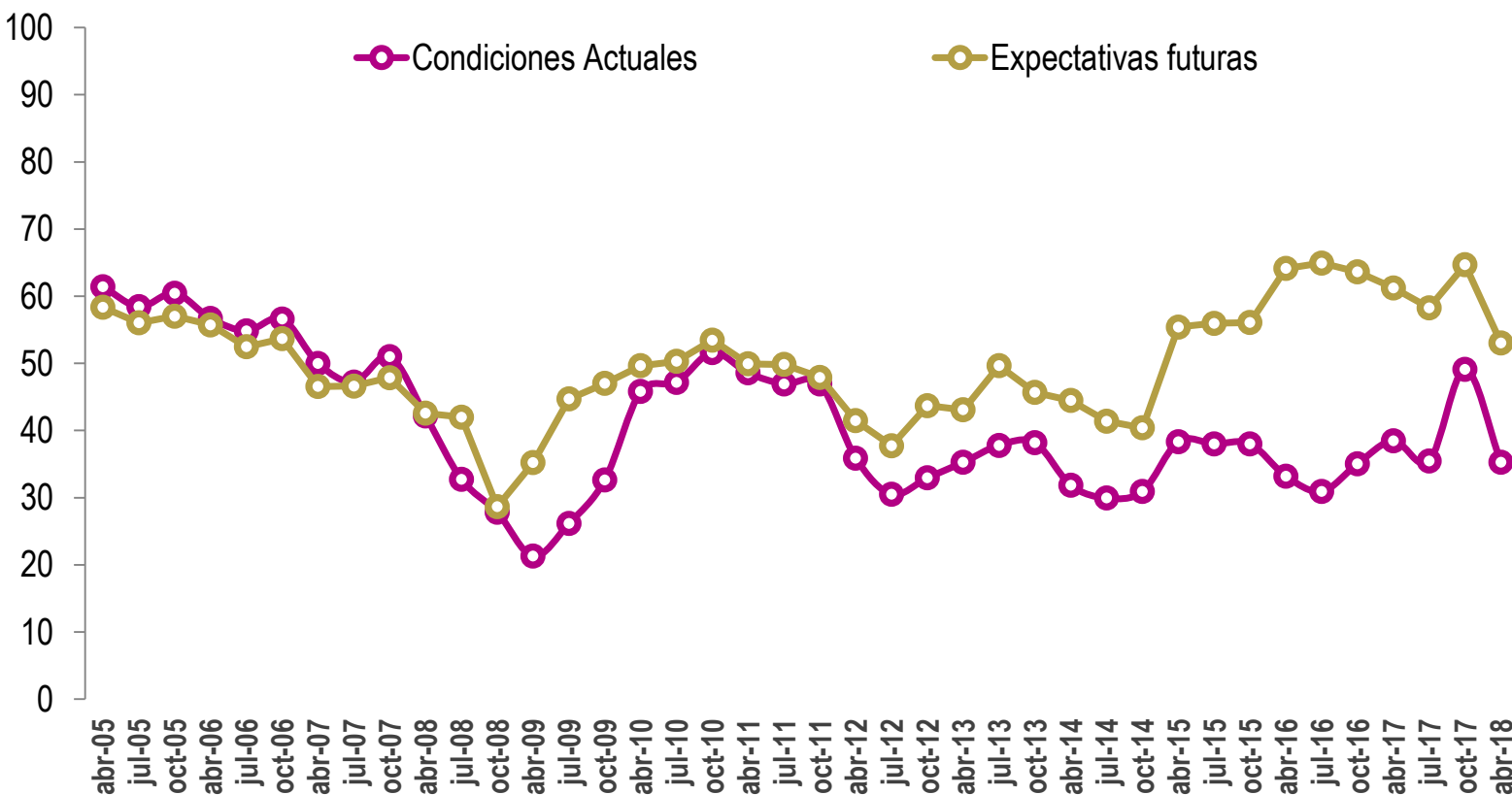


ICEPyME - Índice de Confianza Empresarial PyME



fundación
ObservatorioPyME

Condiciones actuales y Expectativas futuras



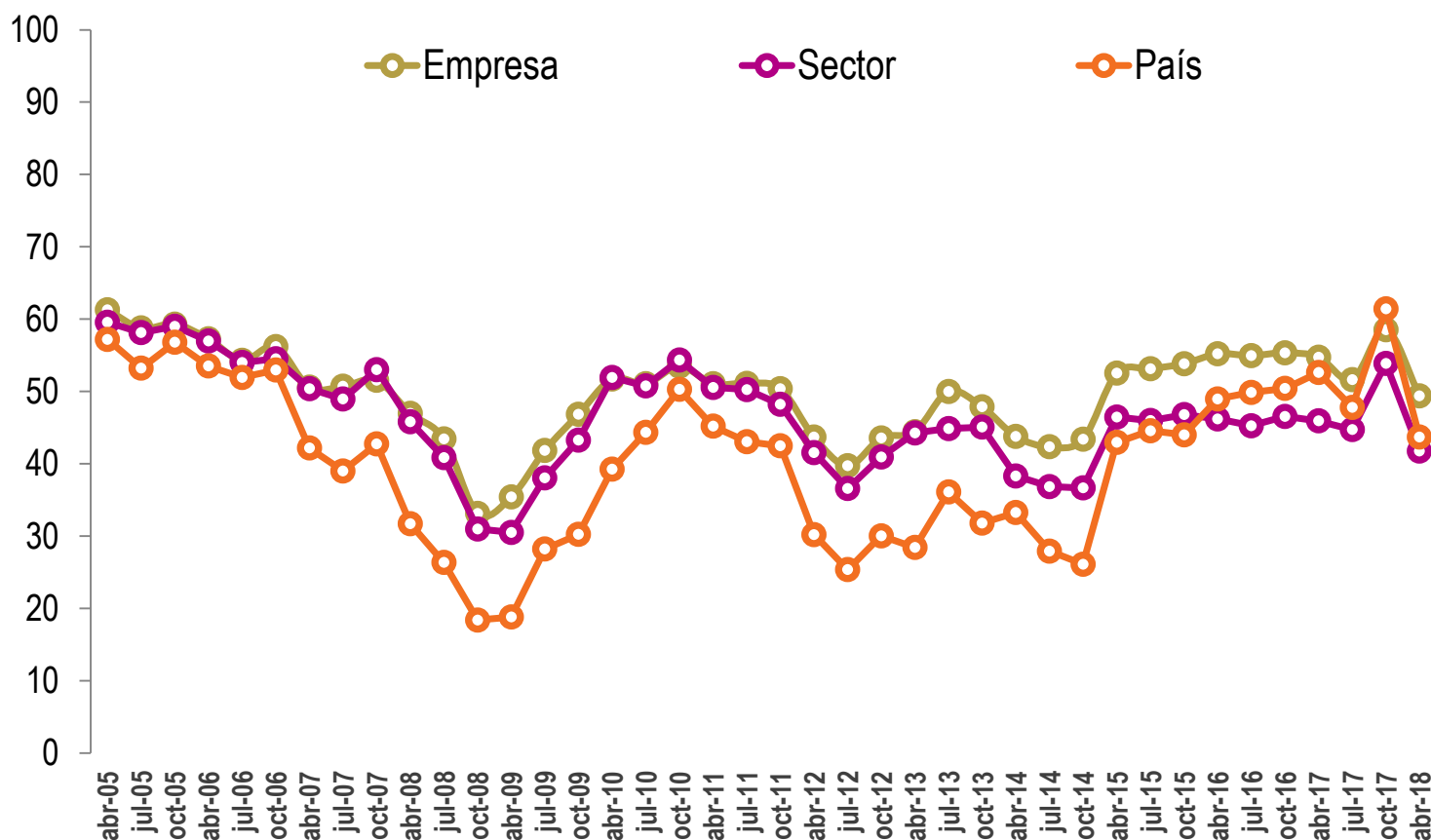
La reducción en la confianza de las industrias PyME se explica tanto por una percepción deteriorada sobre las condiciones actuales (en relación a fin de 2017) y unas expectativas menos optimistas sobre la evolución futura.

ICEPyME - Índice de Confianza Empresarial PyME



fundación
ObservatorioPyME

Empresa, Sector de actividad y País



Se deterioran fuertemente las perspectivas sobre la situación de la propia empresa, el sector de actividad y el país, si bien los niveles son aún elevados.

La confianza en la macroeconomía nacional vuelve a ubicarse por debajo de la confianza en la evolución de la empresa.

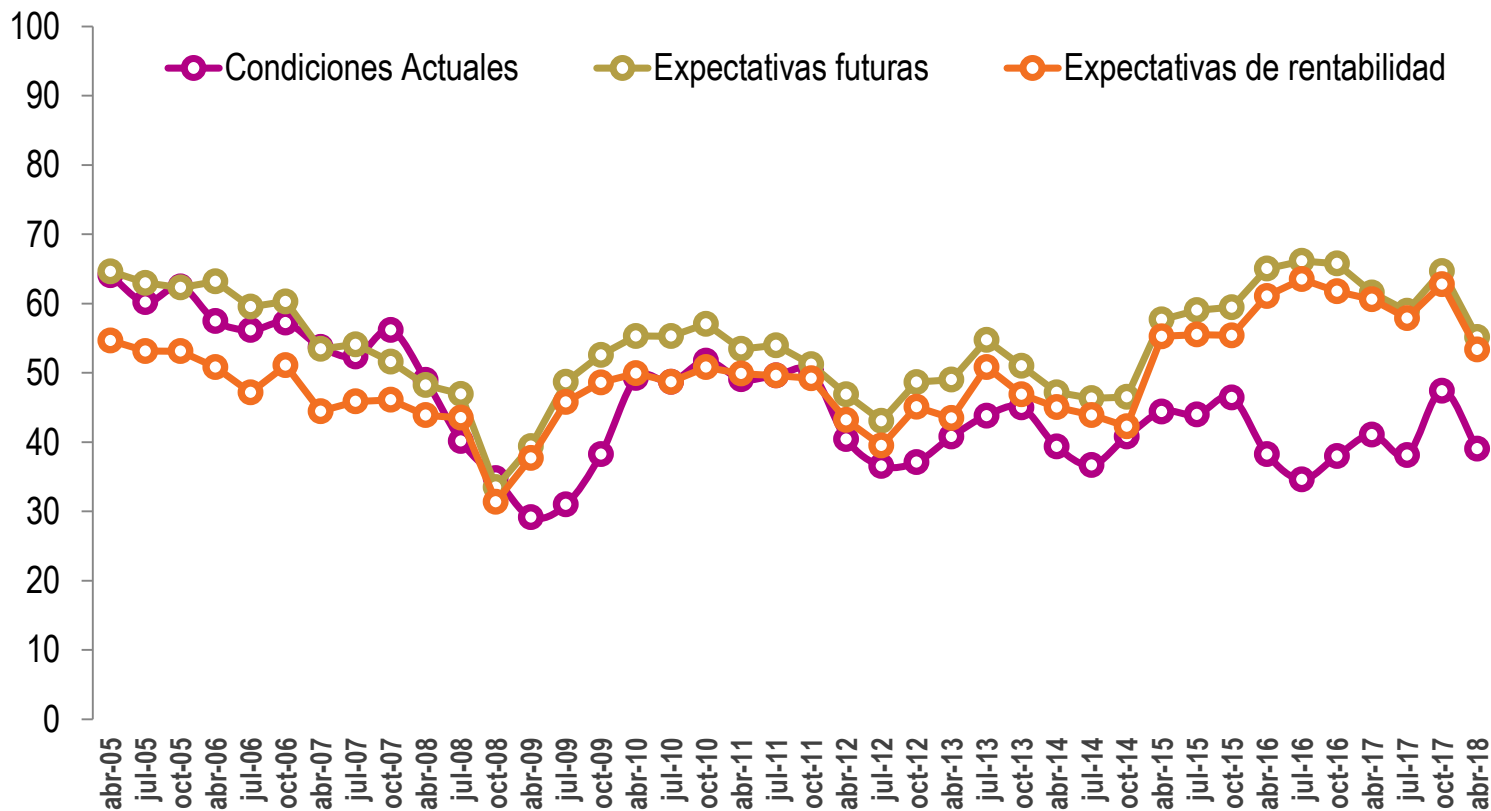
ICEPyME - Índice de Confianza Empresarial PyME



fundación
ObservatorioPyME

EMPRESA:

Condiciones actuales, Expectativas futuras y Expectativas de rentabilidad



En relación a la propia empresa, se han deteriorado todos los componentes, especialmente la confianza en la situación económica futura de la misma. Continúa observando una discrepancia amplia entre las perspectivas sobre la coyuntura y las expectativas.

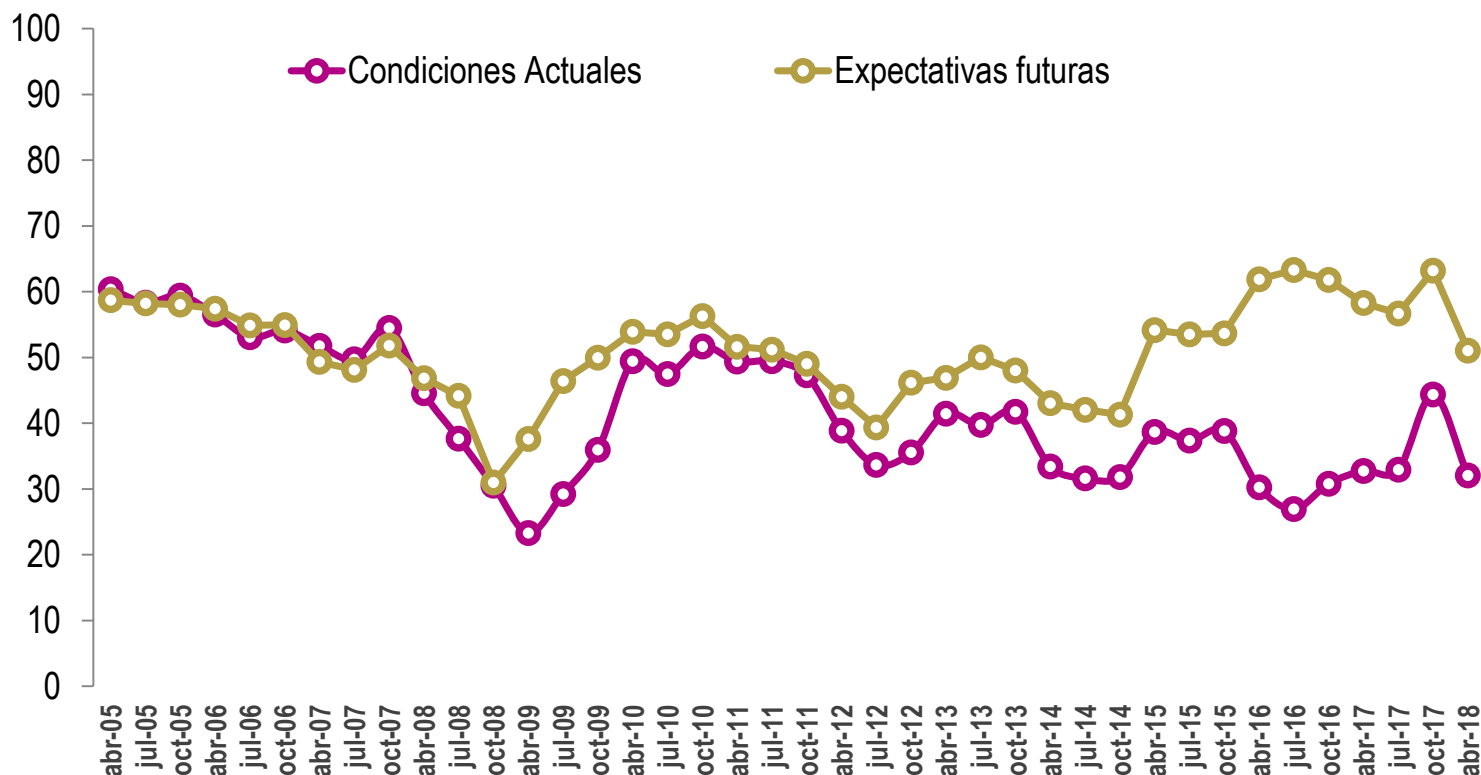
ICEPyME - Índice de Confianza Empresarial PyME



fundación
ObservatorioPyME

SECTOR:

Condiciones actuales y Expectativas futuras



En relación a su sector de actividad, los industriales PyME se mostraron menos confiados tanto en la coyuntura como en la situación económica futura del mismo. Se mantuvo la amplia brecha entre el nivel de confianza actual y el futuro.

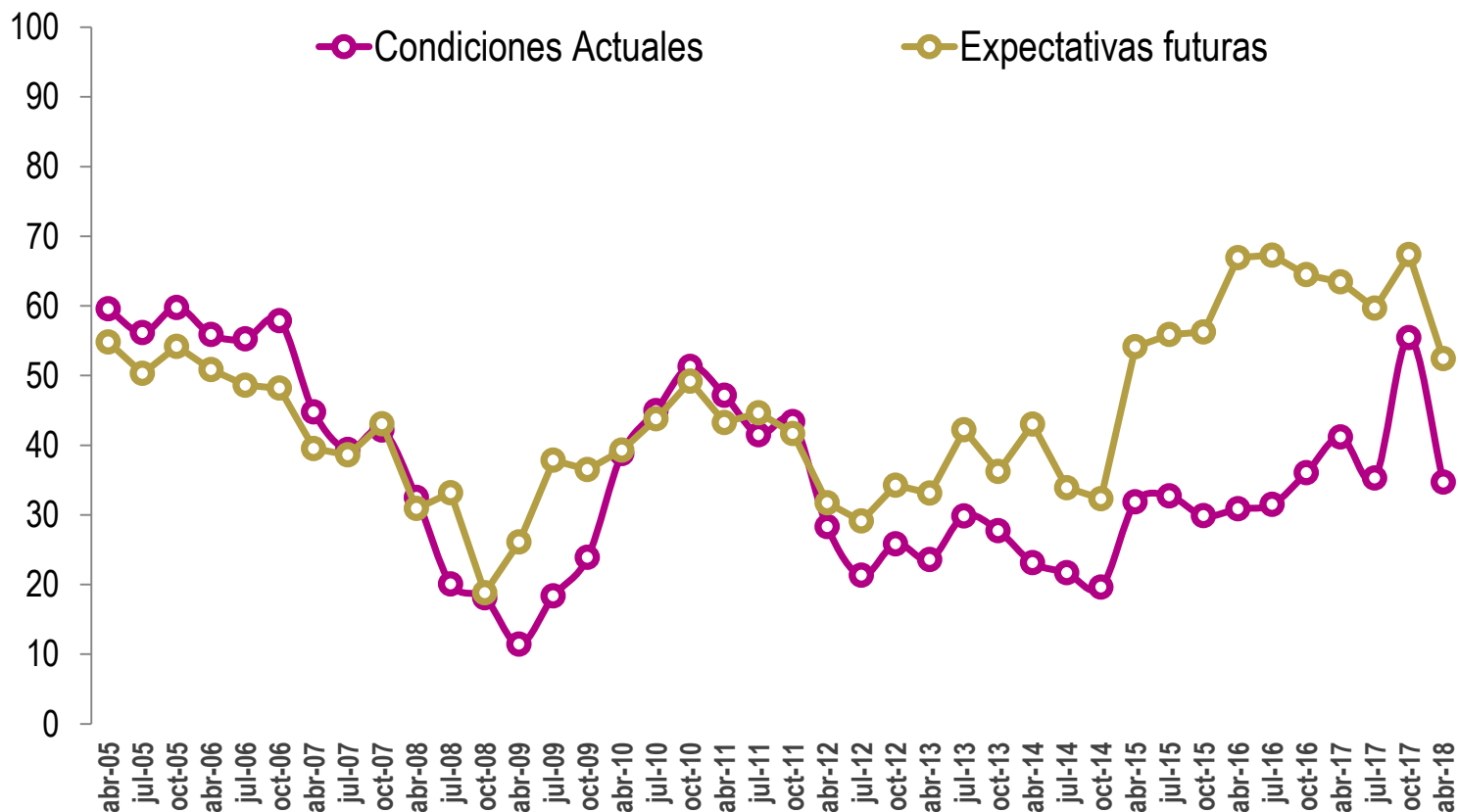
ICEPyME - Índice de Confianza Empresarial PyME



fundación
ObservatorioPyME

PAÍS:

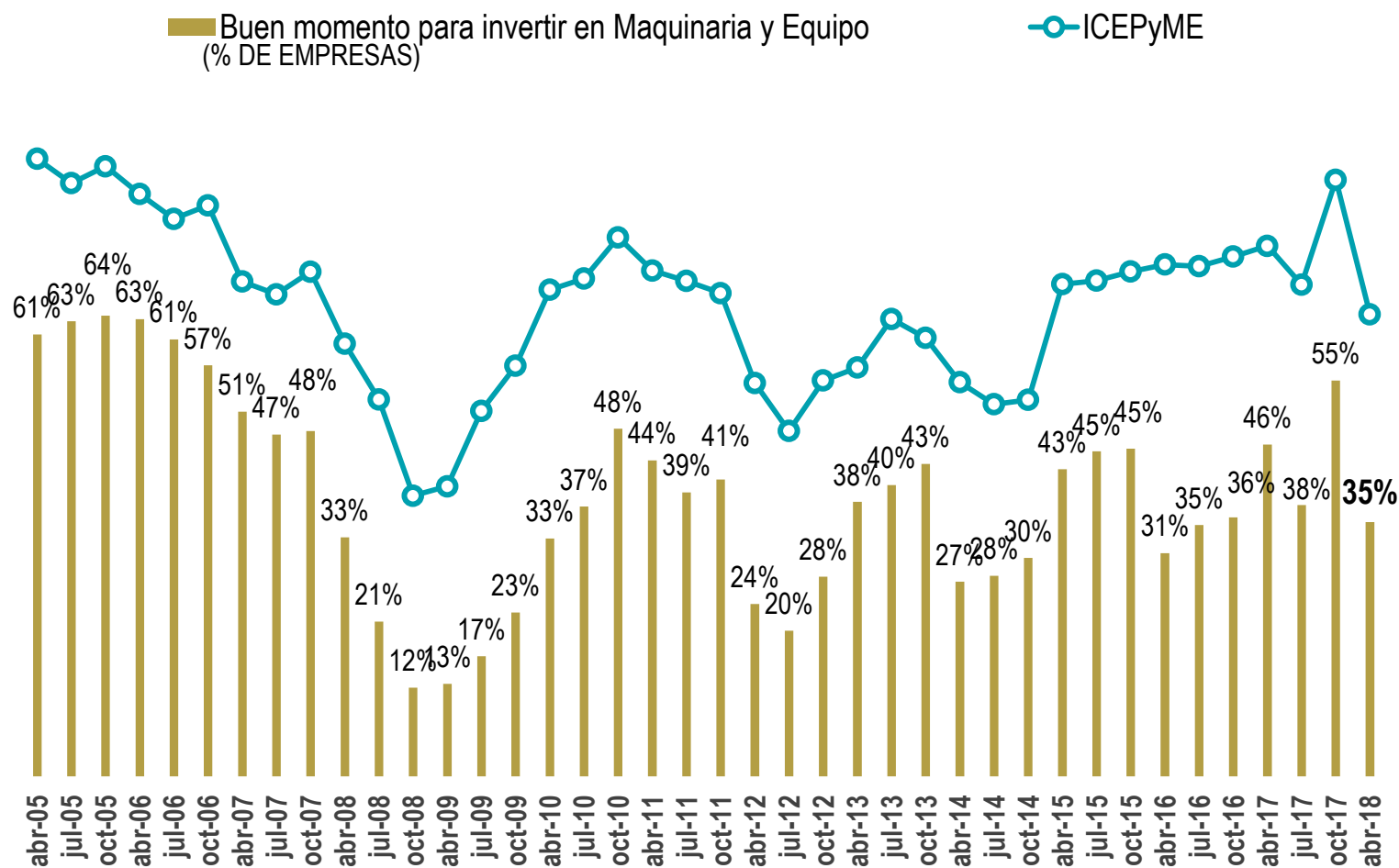
Condiciones actuales y Expectativas futuras



En relación a la situación económica del país, las empresas perciben la coyuntura levemente mejor a la de 2015, mientras que las expectativas se mantienen en un nivel elevado. En ambos casos se deterioró la confianza.

ICEPyME - Índice de Confianza Empresarial PyME

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



A la par de la abrupta caída en la confianza medida a través del ICEPyME -nivel general-, se reduce la proporción de industriales PyME que consideran al actual un buen momento para invertir. Este guarismo alcanza sólo al 35% (20 p.p. por debajo de la última medición), similar al promedio de 2016.



Foro de Opinión Empresarial

PyME industriales

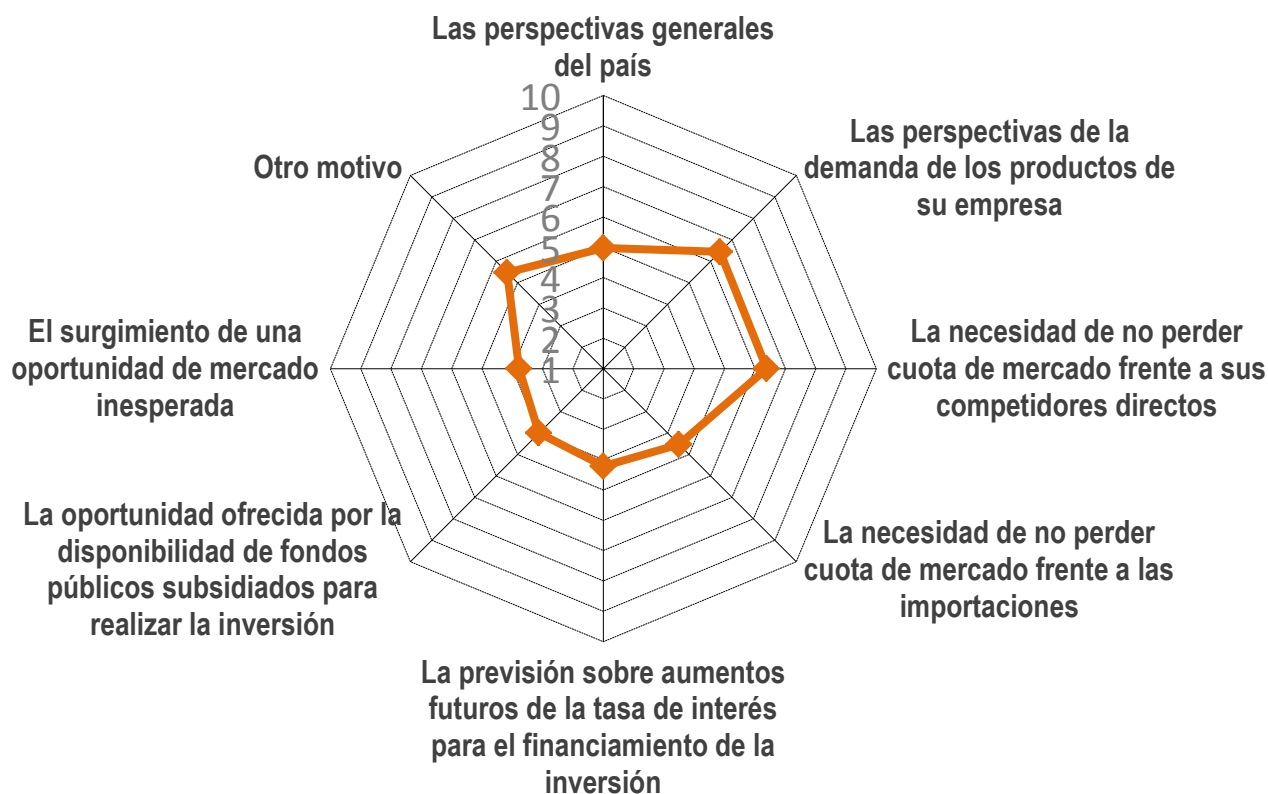
Motivos que incentivan la inversión



fundación
ObservatorioPyME

A quienes invirtieron en 2017, ¿cuál fue la importancia de cada uno de los siguientes motivos que su empresa consideró al momento de tomar la decisión de invertir en 2017?

Grado medio de relevancia



Si bien no se desatacan significativamente por encima de los restantes, los factores que más contribuyeron a la toma de decisiones en materia de inversión fueron las perspectivas de la demanda de los productos de su empresa y la necesidad de no perder cuota de mercado frente a sus competidores directos. Es decir, las condiciones locales del propio mercado en que operan son los principales determinantes.

Otro motivo: mantener o ampliar capacidad de producción, mejorar la productividad/reducir costos, remodelación edilicia y exigencias de estándares de calidad.

La Encuesta Coyuntural a PyME industriales – Primer trimestre de 2017 es una de las encuestas que periódicamente realiza la Fundación Observatorio PyME, en aras de cumplir con su misión, que consiste en promover la valorización cultural del rol de las pequeñas y medianas empresas en la sociedad, la investigación microeconómica aplicada y las políticas públicas de apoyo al desarrollo productivo.

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

Características:

- La selección de las empresas se realizó mediante un muestreo probabilístico estratificado por sector industrial y cantidad de ocupados. La muestra está conformada por 400 empresas de todo el país, se extrajo de un directorio de empresas industriales PyME representativo del total de las PyME de la industria manufacturera argentina que el Observatorio PyME utiliza para la realización de sus encuestas estructurales anuales.
- Universo de estudio: empresas clasificadas entre los CIIU 15 y 37 de la CIIU Rev.3.1.
- Periodicidad trimestral
- Los datos fueron recogidos mediante encuestas autoadministradas realizadas durante el mes de abril de 2018. Se encuestaron 414 empresas.

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

www.observatoriopyme.org.ar

www.pymeregionales.org.ar

 Fundación Observatorio PyME

 @FOPyME



fundación
ObservatorioPyME

Socios fundadores

