



fundación
ObservatorioPyme

Información e ideas para la acción



La Coyuntura de las PyME industriales

Segundo Trimestre de 2018 y
perspectivas

Desempeño en el Segundo Trimestre de 2018

General y por tamaño

- En el 2° trimestre de 2018 (con respecto al 1° de 2018) **se ha registrado una caída tanto en las cantidades vendidas (-2,1%) como en el nivel de ocupación (-2,4%).**
- En términos interanuales (segundo trimestre de 2018 en relación a igual período del año anterior), **las cantidades vendidas aumentaron 4,5%** (menos que en los dos trimestres anteriores). Sin embargo, **el nivel de ocupación cayó 1,4%**, acumulando dos años y medio sin aumentos.
- En términos interanuales, **la discrepancia en el ritmo de crecimiento de la actividad entre *pequeñas* y *medianas* es sustantiva, liderando ampliamente las medianas.**
- En cuanto a la evolución del empleo, las asimetrías por tamaño son más importantes al profundizarse la **caída en la cantidad de ocupados entre las *pequeñas* industrias (-4,6% en comparación al 2° de 2017)**, mientras que **las *medianas* vuelven a aumentar su planta de personal (+2.7%).**

Desempeño en el Segundo Trimestre de 2018

Análisis sectorial

- En términos interanuales, se observan disparidades sectoriales. Por ejemplo, *Muebles y Vidrio, cerámica y minerales no metálicos* experimentaron importantes aumentos (vinculados a la opción de remodelar inmuebles y de obras iniciadas en períodos anteriores que en el segundo trimestre demandaron materiales de terminación), mientras que la industria *Textil y de calzado* y la *autopartista* reflejaron las mayores contracciones (el primero, con problemas de competitividad sumados a la caída del consumo, mientras que las PyME autopartistas sufren la competencia importadora y se vinculan más al sector agrario y automotriz, con menor demanda).
- En cuanto al nivel de ocupación, la mayoría de los sectores experimentaron reducciones, mientras que sólo *Eléctrica y electrónica* y *Maquinaria y equipo* muestran incrementos (leves, a la par de aumentos en las cantidades vendidas).
- La base de comparación (II-2017) no es elevada, tras un 2016 recesivo.

Principales problemas, precios y rentabilidad

- En relación a los dos años anteriores, aumenta la proporción de empresas que sufren principalmente del **aumento en los costos de las materias primas** (devaluación y aumento de precios de bienes y servicios internos), así como continúa siendo de muy importante el **retraso en el cobro a los clientes**. A la par, las **dificultades de financiamiento** se recrudecen, con casi el doble de firmas padeciéndolo en relación a igual período del año anterior.
- Entre el 1° y 2° trimestre de 2018, el **precio de venta** promedio de las manufacturas PyME se incrementó 10,9%, casi 7 p.p. por encima del incremento registrado en los primeros tres meses del año (impacto de la devaluación y, en menor medida, de ajustes en tarifas y salarios). El alza interanual alcanzó el 24,7% (aceleración de 8 p.p.).
- 79% de los empresarios declara que la **rentabilidad** de su empresa empeoró (en relación a un año atrás), deteriorándose sustancialmente su evolución.

Inversión y exportaciones

- **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 intertrimestrales.
- **Durante el segundo trimestre y en relación a un año atrás, 4 de cada 10 empresarios declara haber invertido.**
- De las empresas inversoras, un 45% no ha modificado sus inversiones, mientras que un 22% las mejoró y para el 34% se deterioraron. Estos guarismos muestran un desmejoramiento en relación al año pasado.

Expectativas

- Con respecto a las **ventas al mercado interno**, 4 de cada 10 PyME industriales espera reducciones en el próximo trimestre, mientras que igual proporción prevé un aumento de éstas.
- 9 de cada 10 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**.
- 6 de cada 10 empresarios prevé que el **precio de venta** aumente en el tercer trimestre del año.
- Un tercio de los industriales PyME espera que su **rentabilidad** mejore en el próximo año, proporción mucho menor a la medición de principio de año. Las expectativas sobre rentabilidad se deterioraron.
- La mitad de los industriales PyME prevén invertir durante el próximo año, guarismo inferior a mediciones anteriores.

ICEPyME

Índice de Confianza Empresaria PyME

- **El ICEPyME volvió a empeorar significativamente, alcanzando un nivel más bajo que el promedio durante la crisis de 2008-2009 y la recesión de 2014.** En esta segunda medición del año, registra un descenso del 2% respecto a abril de 2018, del 41% respecto a fines de 2017 y del 29% respecto a un año atrás.
- La reducción en la confianza de las industrias PyME se explica tanto por una **percepción muy deteriorada sobre las condiciones actuales (por debajo de la crisis 2008) y expectativas mucho 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.** La confianza en la macroeconomía nacional vuelve a ubicarse por debajo de la confianza en la evolución de la empresa y del sector de actividad.

ICEPyME

Índice de Confianza Empresaria PyME

- En relación a la propia **empresa**, se han deteriorado todos los componentes, especialmente la situación actual (acorde a un desfavorable desempeño trimestral). Las expectativas se ubican cerca del nivel observado durante la recesión de 2014.
- En relación a su **sector de actividad**, también desmejoró la confianza de los industriales PyME: la percepción de la situación actual muestra el nivel más bajo de toda la serie y las expectativas sobre la evolución futura se acercan a las de 2014.
- Para julio de 2018, se deterioró la percepción sobre la coyuntura macroeconómica (presente y futura).
- A la par de la abrupta caída en la confianza medida a través del ICEPyME -nivel general-, se redujo marcadamente la proporción de industriales PyME que consideran al actual un **buen momento para invertir**. Este guarismo alcanza sólo al 15%, uno de los ratios más bajos de la serie iniciada en abril de 2005.

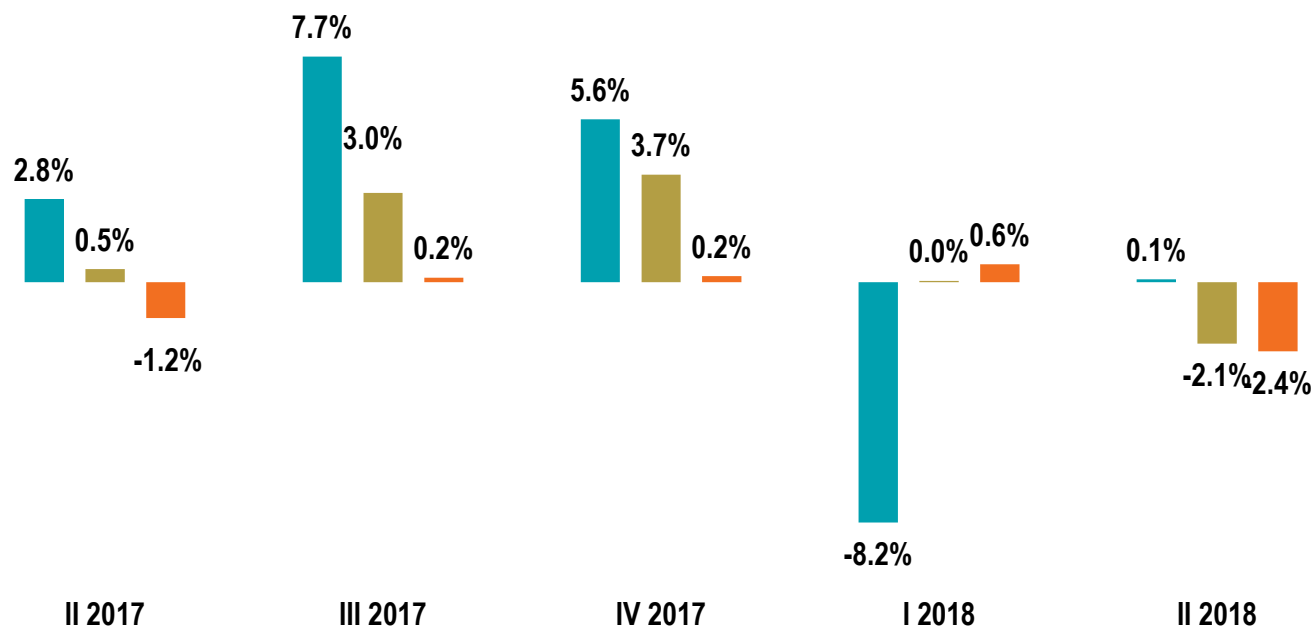


**DESEMPEÑO DE LAS
PyME INDUSTRIALES
EN EL SEGUNDO
TRIMESTRE DE 2018**

Evolución de Cantidades Vendidas y Ocupación

(Variaciones % respecto al trimestre anterior)

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



En el 2° trimestre de 2018 (con respecto al 1°) se ha registrado una caída tanto en las cantidades vendidas como en el nivel de ocupación (2,1% y 2,4% respectivamente). Por su parte, las ventas reales con estacionalidad no mostraron cambios en el trimestre.

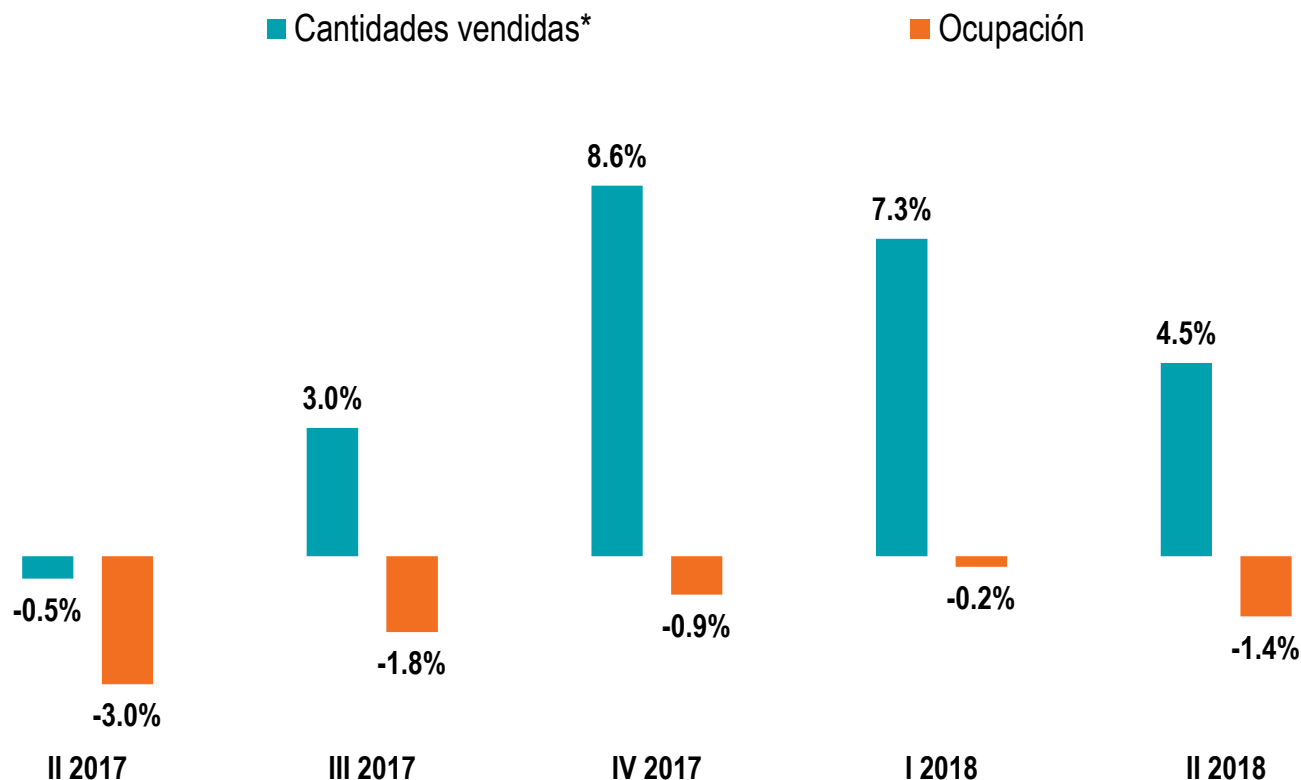
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME.

*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 aumentaron 4,5%** (menos que en los dos trimestres anteriores). Sin embargo, el **nivel de ocupación volvió a caer (-1,4% respecto al 2° trimestre de 2017)**, acumulando dos años y medio sin variaciones positivas.

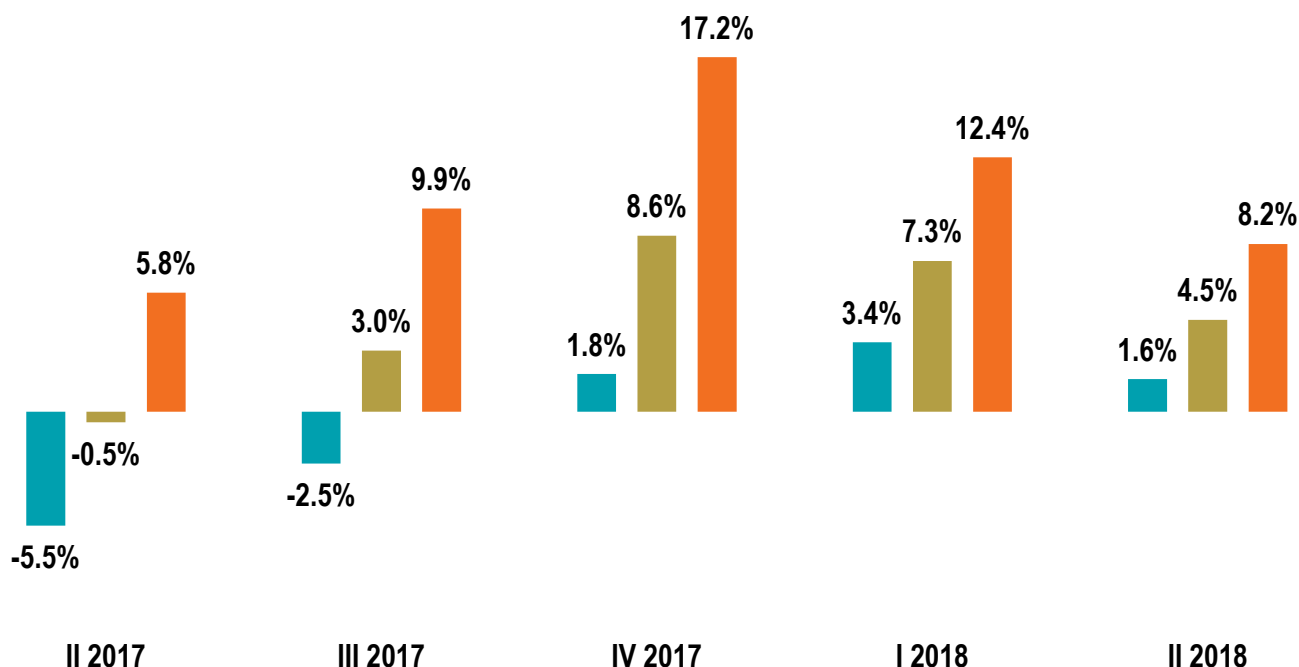
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME.

*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 términos interanuales, la discrepancia en el ritmo de crecimiento de las cantidades vendidas entre *pequeñas* y *medianas* es sustantiva, liderando ampliamente las *medianas*.

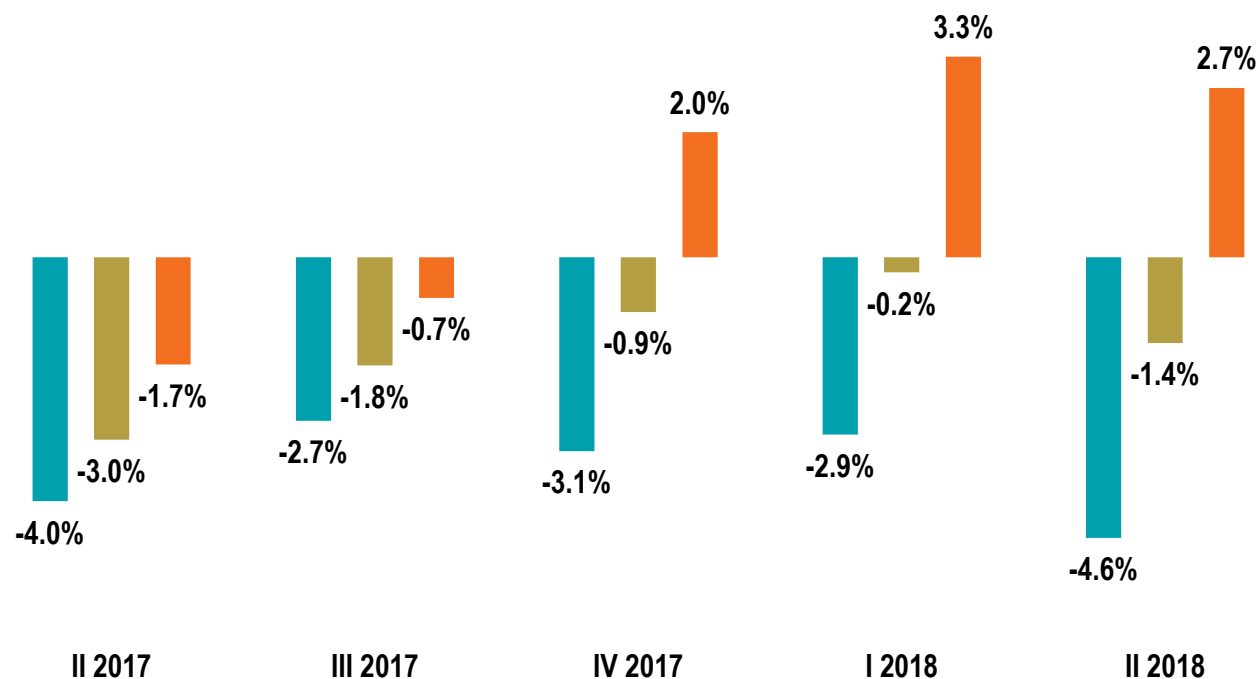
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME.

*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)

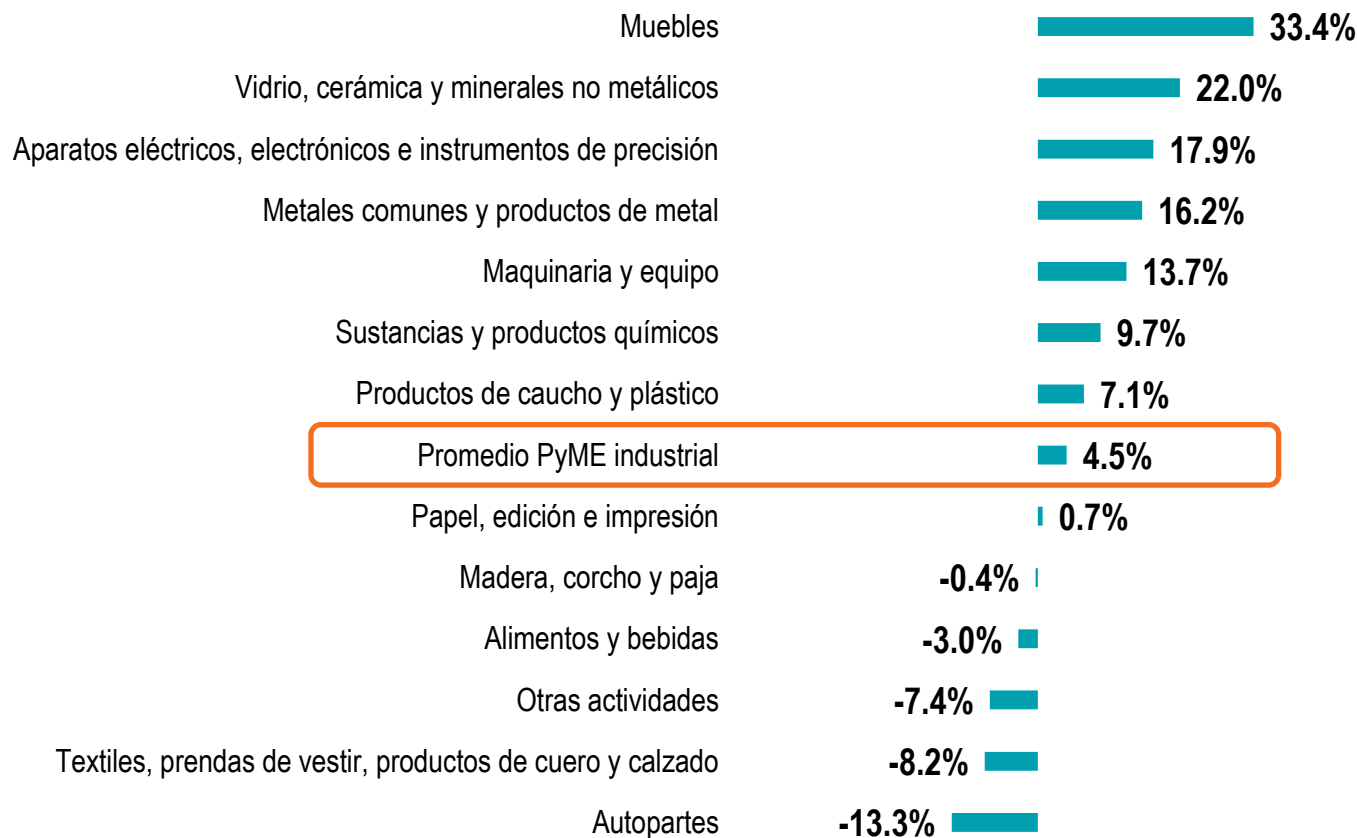
■ Pequeñas (10-50 ocupados) ■ Promedio PyME industrial ■ Medianas (51-200 ocupados)



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 (-4,6% en comparación al 2° de 2017), mientras que las *medianas* vuelven a aumentar su planta de personal (+2.7%; la recuperación se inició a fin de 2017).

Termómetro sectorial: Cantidades vendidas

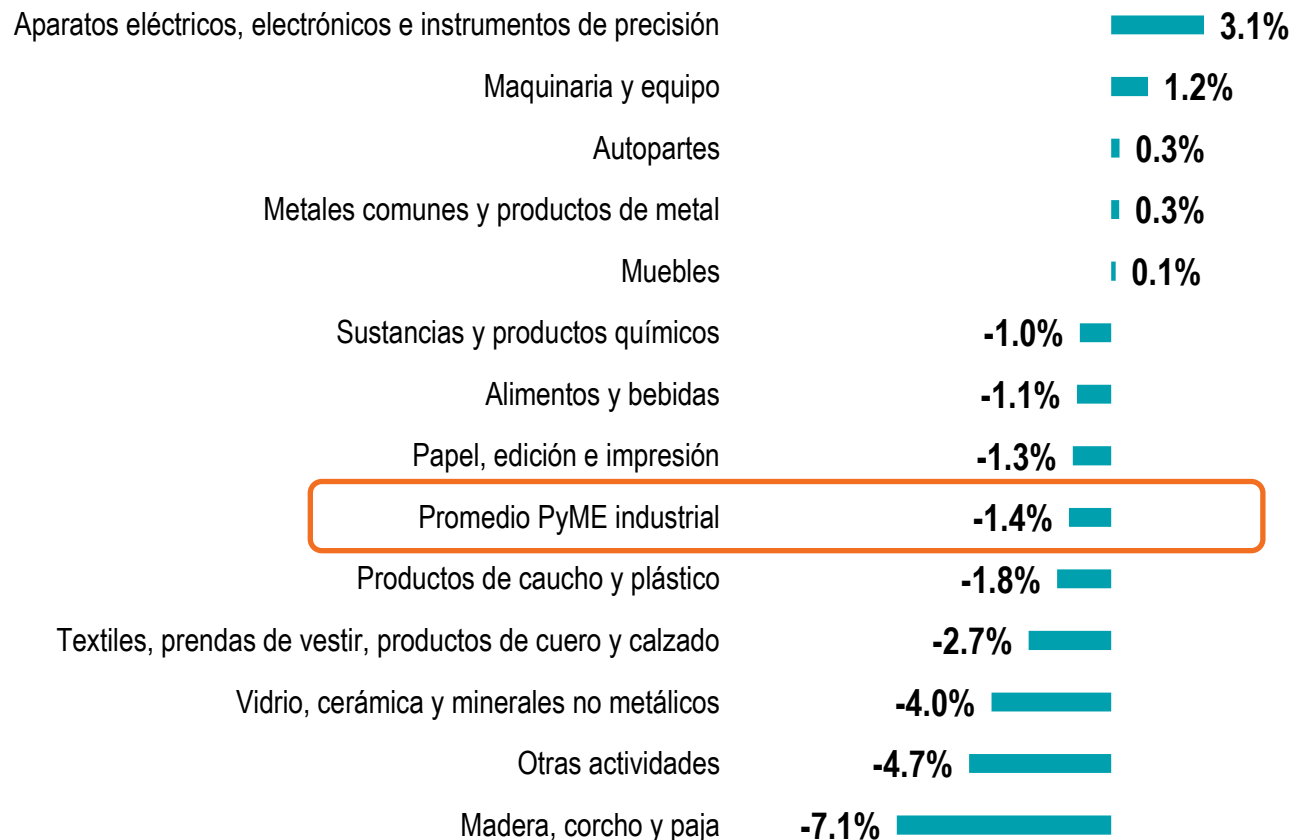
(Variación % respecto al mismo trimestre del año anterior)



En términos interanuales, se observan disparidades sectoriales. *Muebles, Vidrio, Eléctrica y electrónica, Metalmecánica* y las industrias *químicas* han crecido. *Autopartes y Textiles y calzado* (caída del consumo, competencia de importaciones) son los sectores de peor desempeño.

Termómetro sectorial: Ocupación

(Variación % respecto al mismo trimestre del año anterior)



El nivel de ocupación de las PyME industriales en el 2° trimestre de 2018 se contrajo con respecto al mismo período de 2017. Esta evolución se observa en la mayoría de los sectores, a excepción de *Autopartes, Metales y Muebles* que no muestran cambios, y *Eléctrica y Electrónica y Maquinaria y equipo* que en relación a un año atrás ampliaron moderadamente su planta de personal.

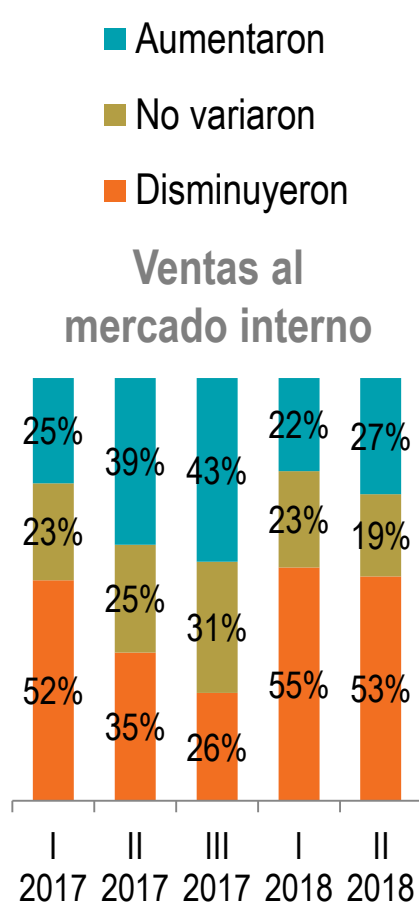
Ventas al mercado interno y exportaciones



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 durante el segundo trimestre del año en relación al primero. Por otra parte, las ventas domésticas se redujeron para más de la mitad de las firmas, durante el respectivo trimestre (se consolida la mala coyuntura).

Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME

Nivel de demanda, capacidad instalada y materias primas

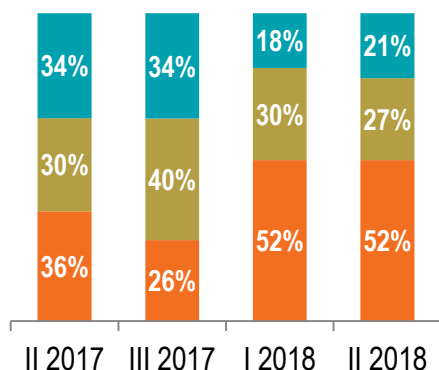


fundación
ObservatorioPyME

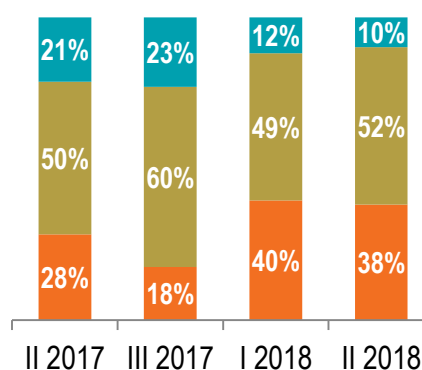
¿Cómo evolucionó la **cartera de pedidos**, el **uso de la capacidad instalada**, el **stock de materias primas e insumos** y el **tiempo de entrega de los proveedores** de su empresa en el último trimestre? (% DE EMPRESAS)

■ Aumentó
■ No varió
■ Disminuyó

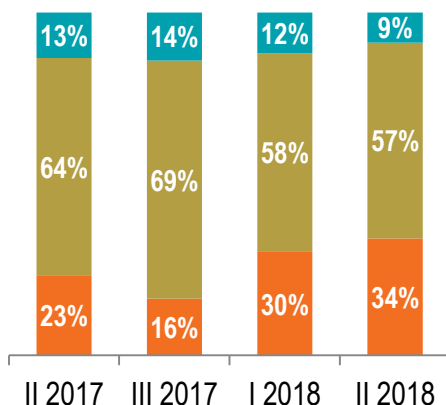
Cartera de pedidos



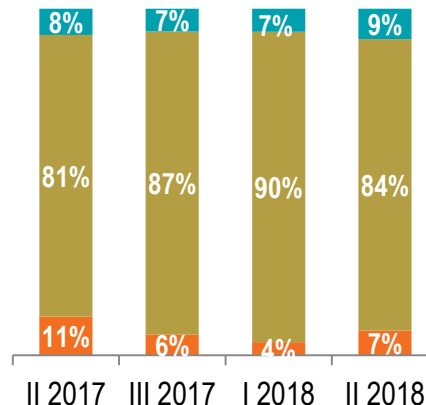
Uso de la capacidad instalada



Stock de materias primas e insumos



Tiempo de entrega de los proveedores



En un contexto económico complicado y acorche con el mal desempeño trimestral, la **cartera de pedidos** cayó para la mitad de las PyME manufactureras, 4 de cada 10 redujeron el **uso de su capacidad instalada**, y un tercio disminuyó **stocks de insumos y materias primas**. El **tiempo de entrega de los proveedores** no ha sufrido grandes modificaciones.

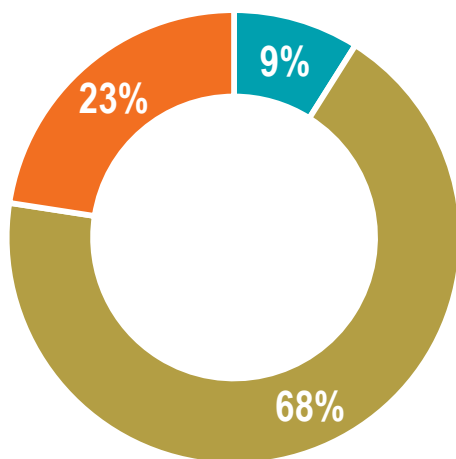
Cantidad de Horas Trabajadas por el personal

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

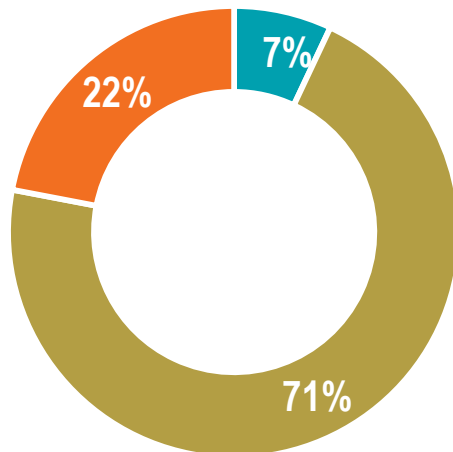
(% DE EMPRESAS)

- Aumentó
- No varió
- Disminuyó

I 2018



II 2018

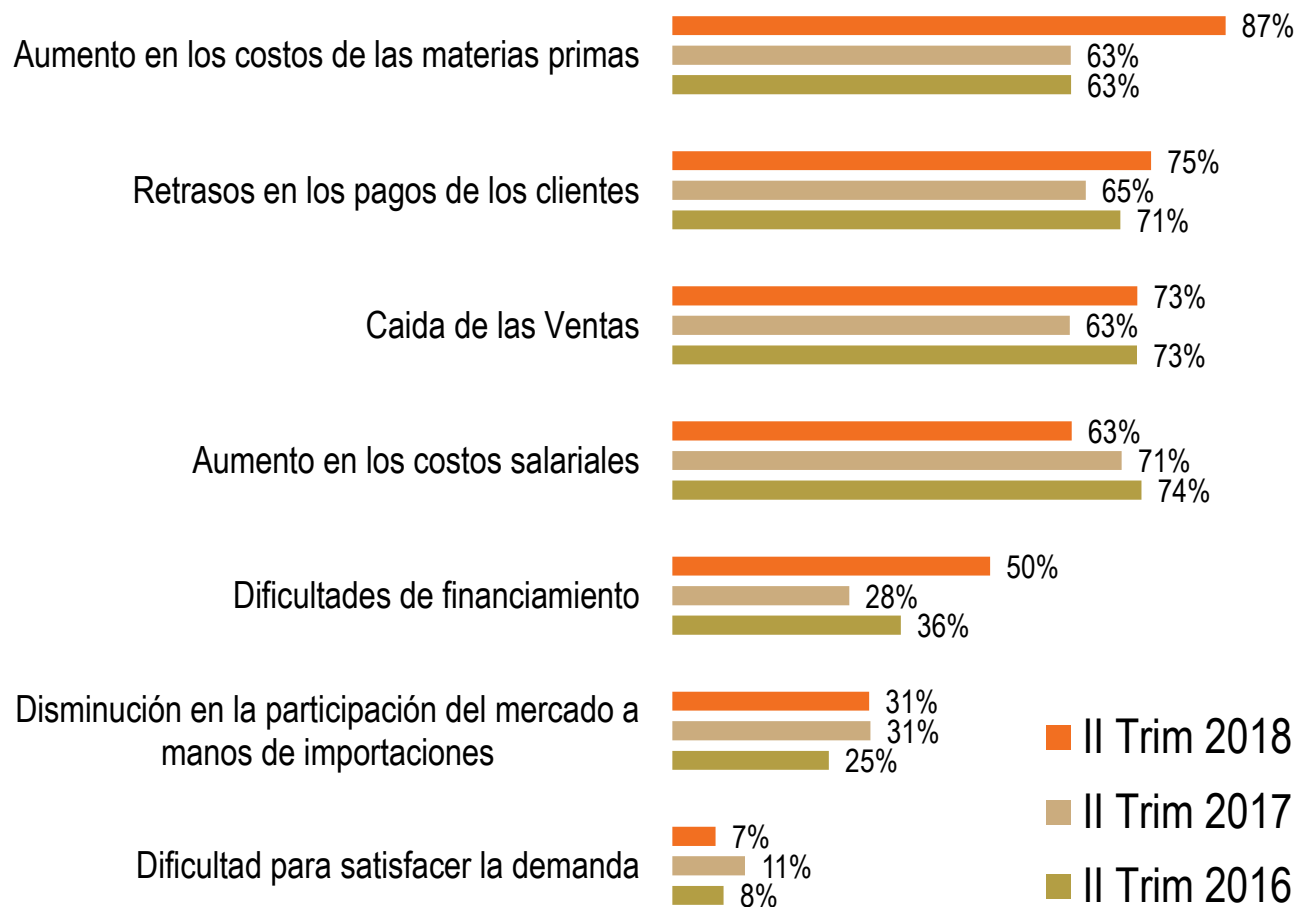


7 de cada 10 PyME industriales de todo el país operaron durante el segundo trimestre con la misma cantidad de horas de trabajo que en el período anterior.
Un cuarto de las empresas disminuyó la carga horaria, respondiendo a una menor actividad.

Problemas de las PyME industriales

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

(% DE EMPRESAS)



fundación
ObservatorioPyME

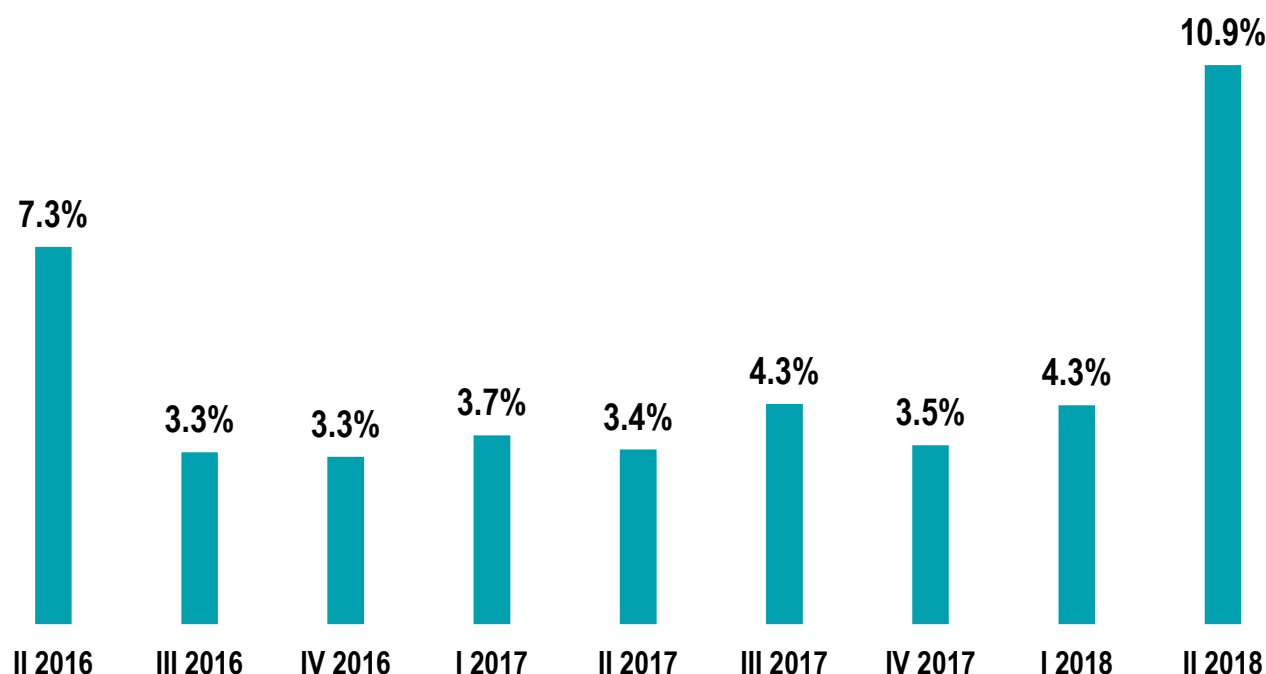


En relación a 2016 y 2017, aumenta la proporción de empresas que sufren principalmente del aumento en los costos de los insumos (devaluación y aumento de precios de bienes y servicios internos), así como continúa siendo un gran problema el retraso en el cobro a clientes. Éstas dos son las principales dificultades en la actualidad.

Las dificultades de financiamiento recrudecen, con casi el doble de firmas padeciéndolo en relación a igual período del año anterior.

Evolución del Precio de venta del principal producto

(Variaciones % respecto al trimestre anterior)



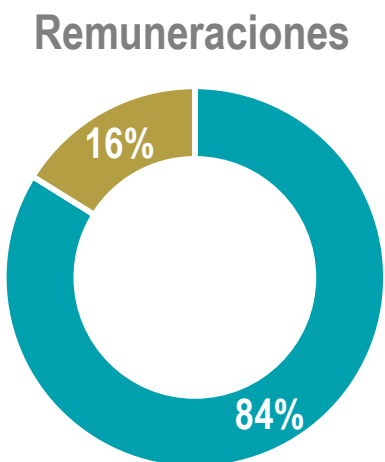
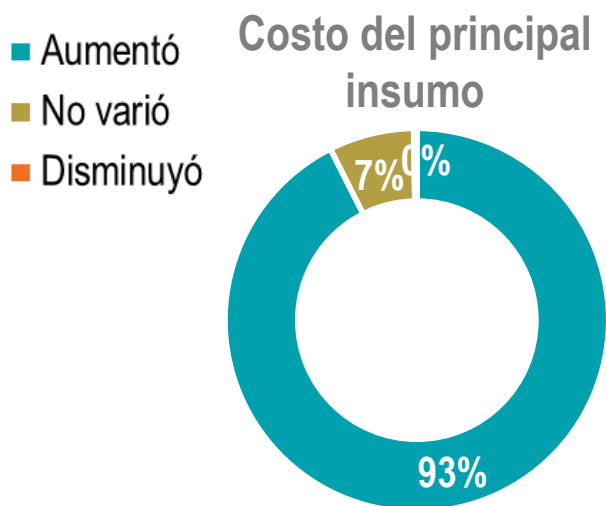
En el 2° trimestre de 2018, el precio de venta promedio de las manufacturas PyME se incrementó 10,9%, casi 7 p.p. por encima del incremento registrado en el 1° trimestre. Esto se debió en primer lugar a la devaluación, pero también influyó la suba de tarifas y salarios (paritarias). El alza interanual alcanzó el 24,7% (8 p.p. superior al interanual del 1° trimestre).

Principales costos: insumos y remuneraciones



fundación
ObservatorioPyME

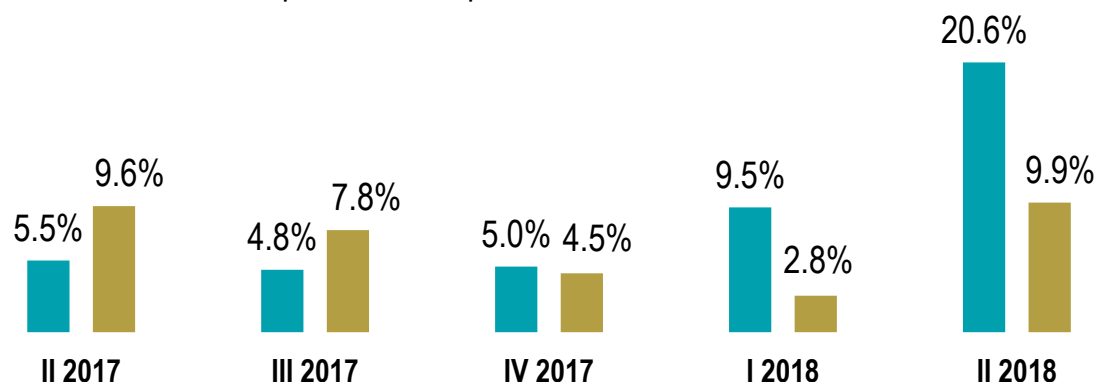
¿Cómo evolucionó el costo de su principal insumo de producción y la remuneración bruta promedio mensual del personal afectado al proceso productivo con respecto al trimestre anterior? (% DE EMPRESAS)



En el segundo trimestre del año, 9 de cada 10 empresarios manifestaron haber experimentado subas en el costo del principal insumo y 8 de cada 10 haber incrementado la remuneración promedio del personal. Adicionalmente, tanto el ritmo de crecimiento de la remuneración media como del precio del principal insumo de producción se aceleraron en el segmento de las PyME manufactureras.

Tasa de variación % trimestral

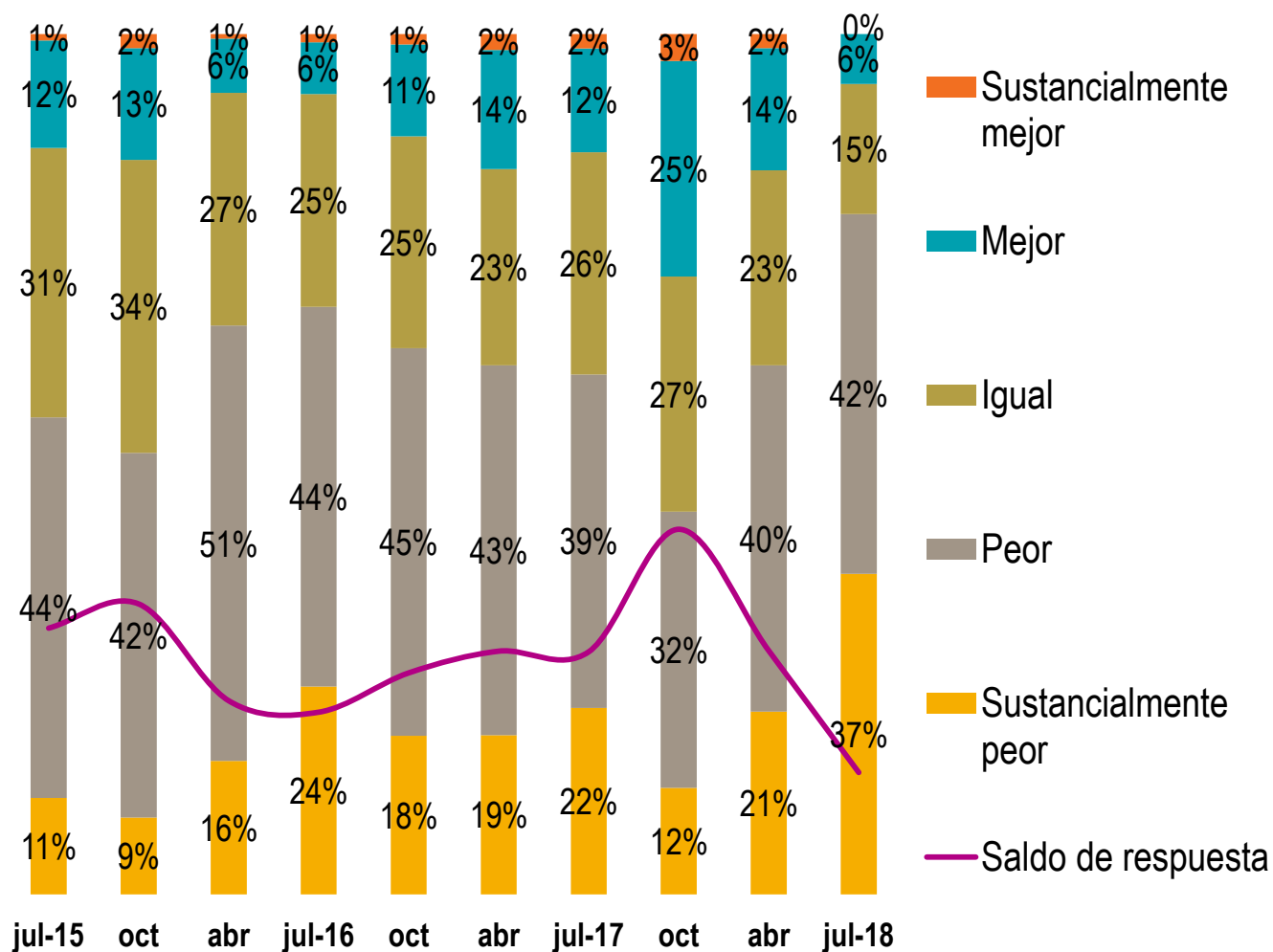
- Principal insumo de producción
■ Remuneración promedio del personal



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)

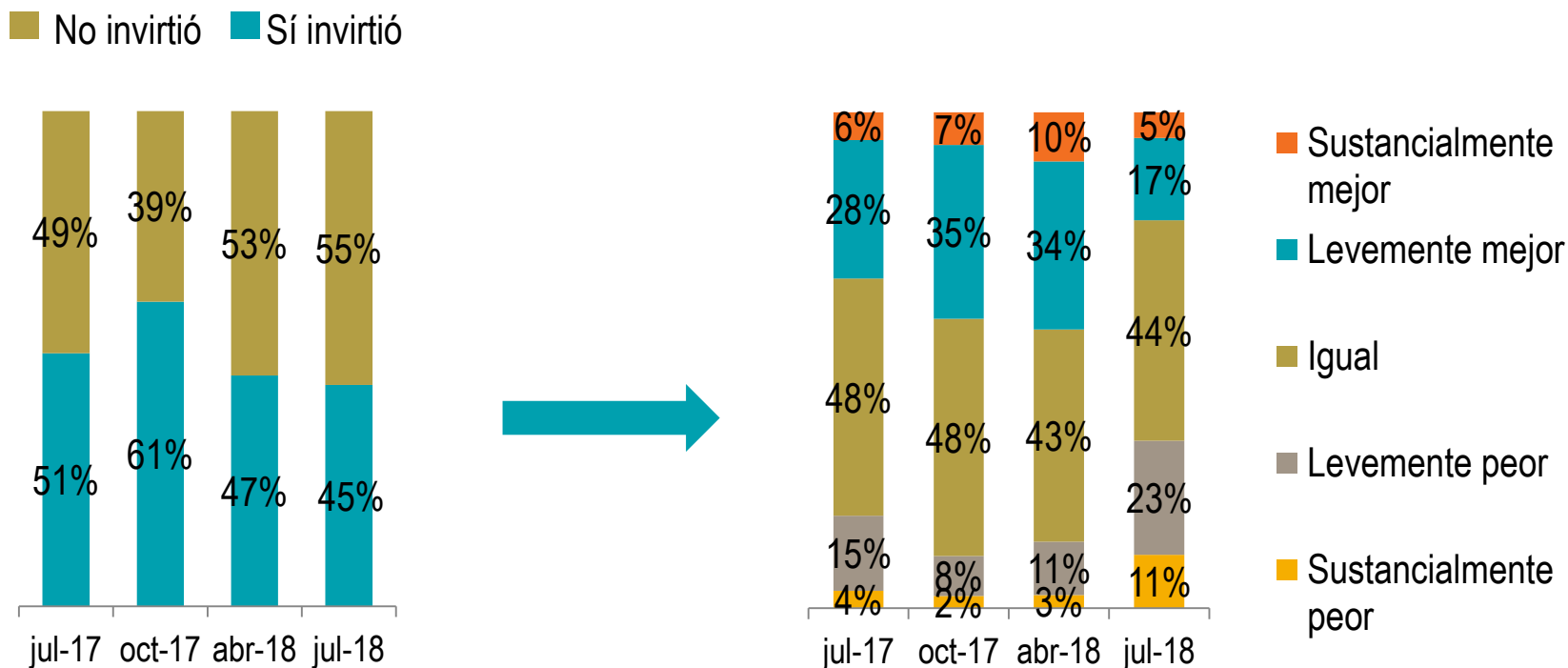


79%

de los empresarios declara que la rentabilidad de su empresa (en relación a un año atrás) empeoró, deteriorándose sustancialmente la evolución de la misma.

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)



Durante el segundo trimestre y en relación a un año atrás, el 45% de los empresarios declara haber invertido. De éstos, un 45% no ha modificado sus inversiones mientras que un 22% las mejoró y para el 34% se deterioraron. Estos guarismos muestran un desmejoramiento en relación al año pasado.

Expectativas para el III Trimestre de 2018

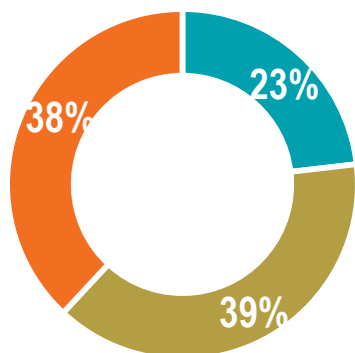


fundación
ObservatorioPyME

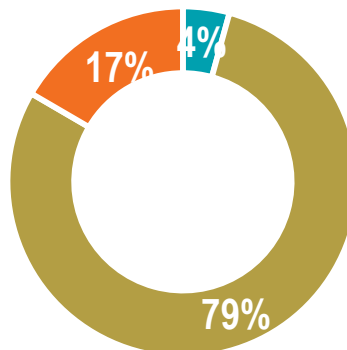
¿Cómo espera que evolucionen las **Ventas** al mercado interno, las **Exportaciones**, la **Cantidad de ocupados**, la **Cantidad de Hs Trabajadas** y el **Precio de venta** del principal producto de su empresa durante el próximo trimestre?

■ Aumentará ■ No variará ■ Disminuirá

Ventas al mercado interno

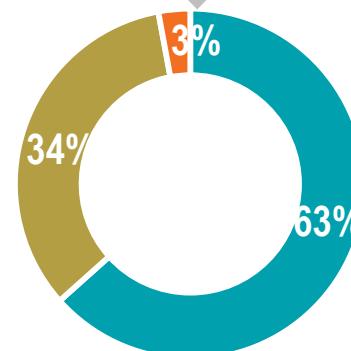


Cantidad de Ocupados

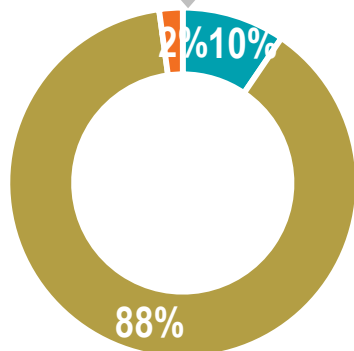


(% DE EMPRESAS)

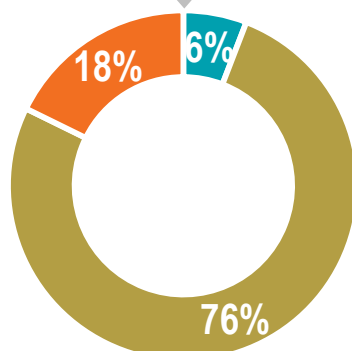
Precios de venta



Exportaciones



Cantidad de Horas Trabajadas



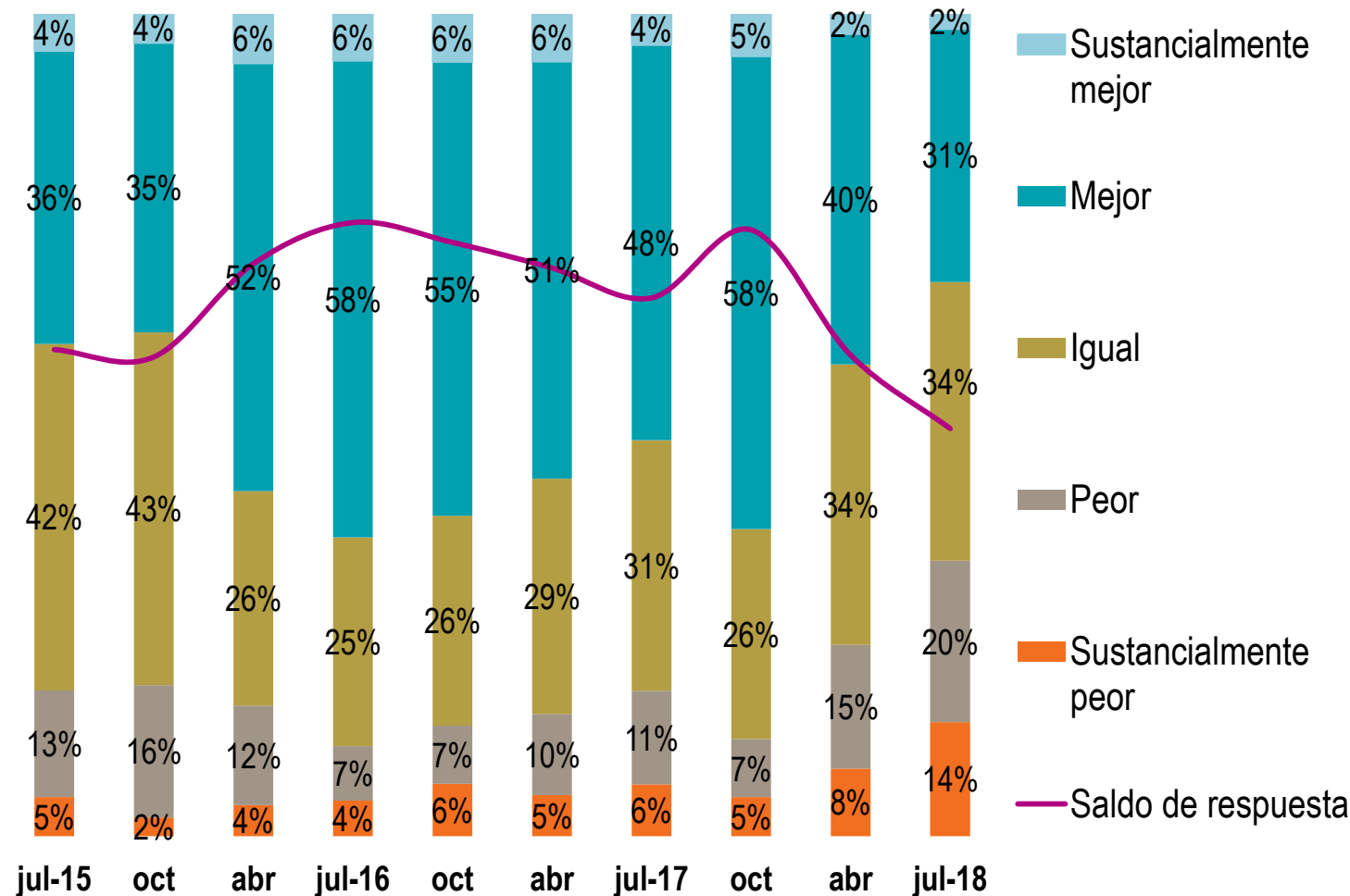
Con respecto a las **ventas al mercado interno**, un 40% de las PyME industriales espera una reducción en el próximo trimestre mientras que un 25% no prevé cambios. Adicionalmente, la mayoría no espera alteraciones en las **ventas al exterior**. Por su parte, el **nivel de ocupación** se estima invariante por 8 de cada 10 firmas, similar a la expectativa sobre la cantidad de **horas trabajadas**. Por último, 6 de cada 10 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



33%

de los empresarios industriales PyME espera que su rentabilidad mejore en el próximo año, proporción mucho menor a la medición anterior.

Proporciones similares no esperan cambios o prevén un empeoramiento.

En suma, las expectativas sobre rentabilidad se deterioraron.

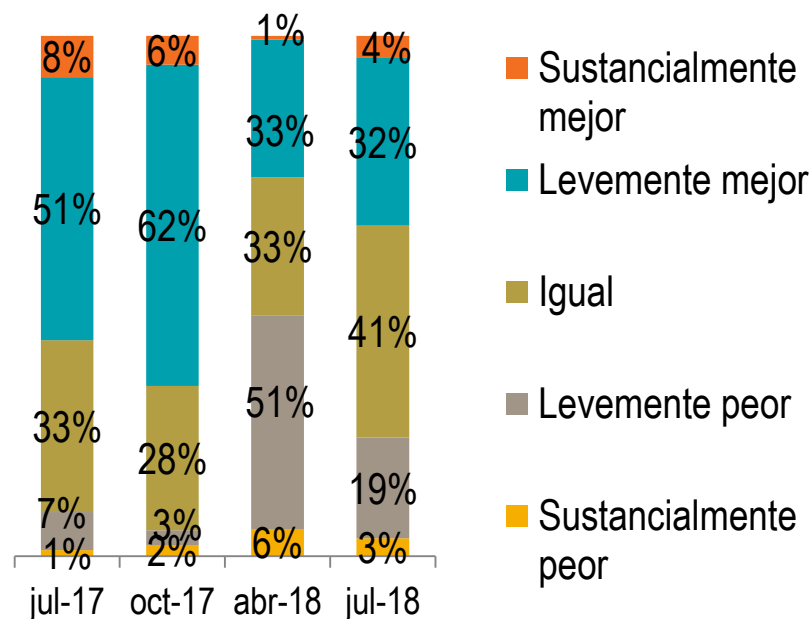
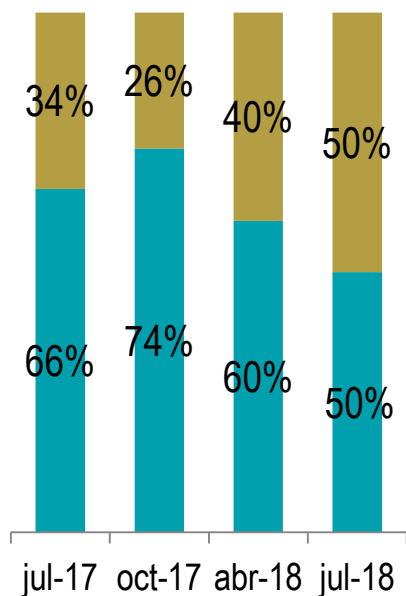
Expectativas de inversión

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



fundación
ObservatorioPyME

■ No invertirá ■ Sí invertirá



La mitad de los industriales PyME prevén invertir durante el próximo año, guarismo inferior a mediciones anteriores. De esta proporción, el 36% prevé mejoras y un 22% prevé desmejoramientos.



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**.
-

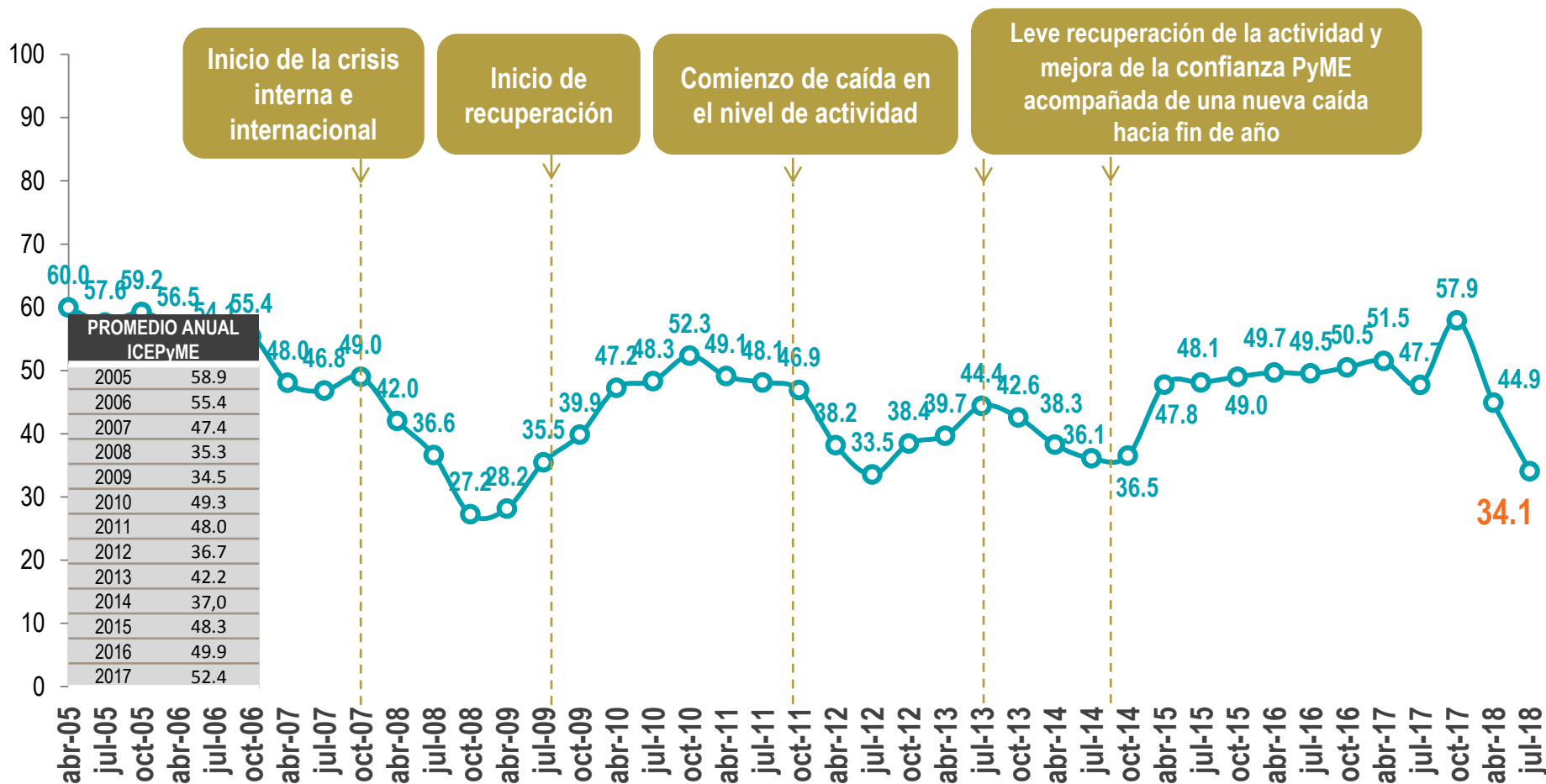
ICEPyME – Índice de Confianza Empresarial PyME



fundación
ObservatorioPyME

El ICEPyME volvió a empeorar significativamente, alcanzando un nivel más bajo que el promedio durante la crisis 2008-2009 o la recesión de 2014.

En esta segunda medición del año, registra un descenso del 24% respecto a principio de 2018 y del 29% respecto a un año atrás.

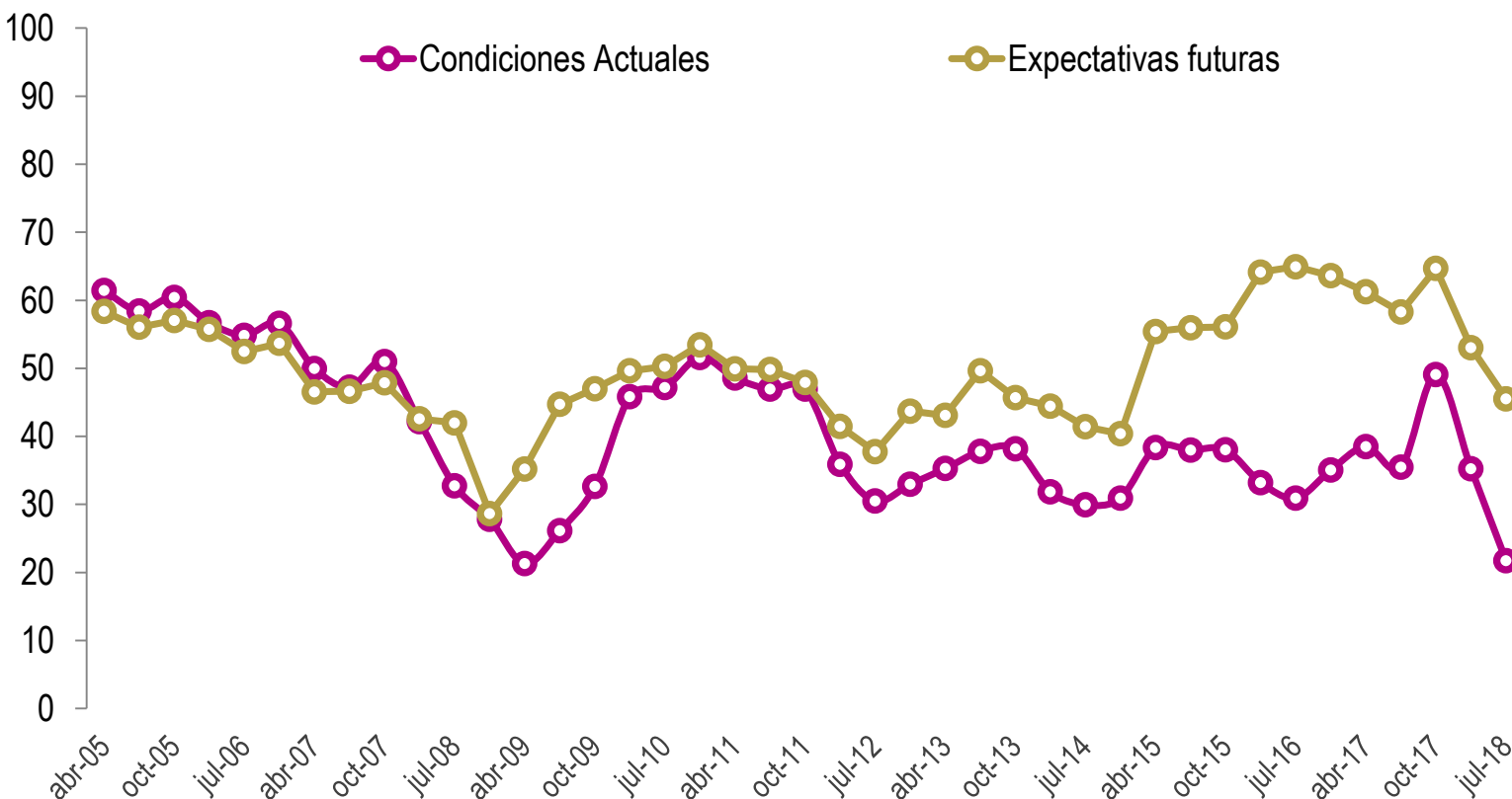


ICEPyME - Índice de Confianza Empresarial PyME



fundación
ObservatorioPyME

Condiciones actuales y Expectativas futuras



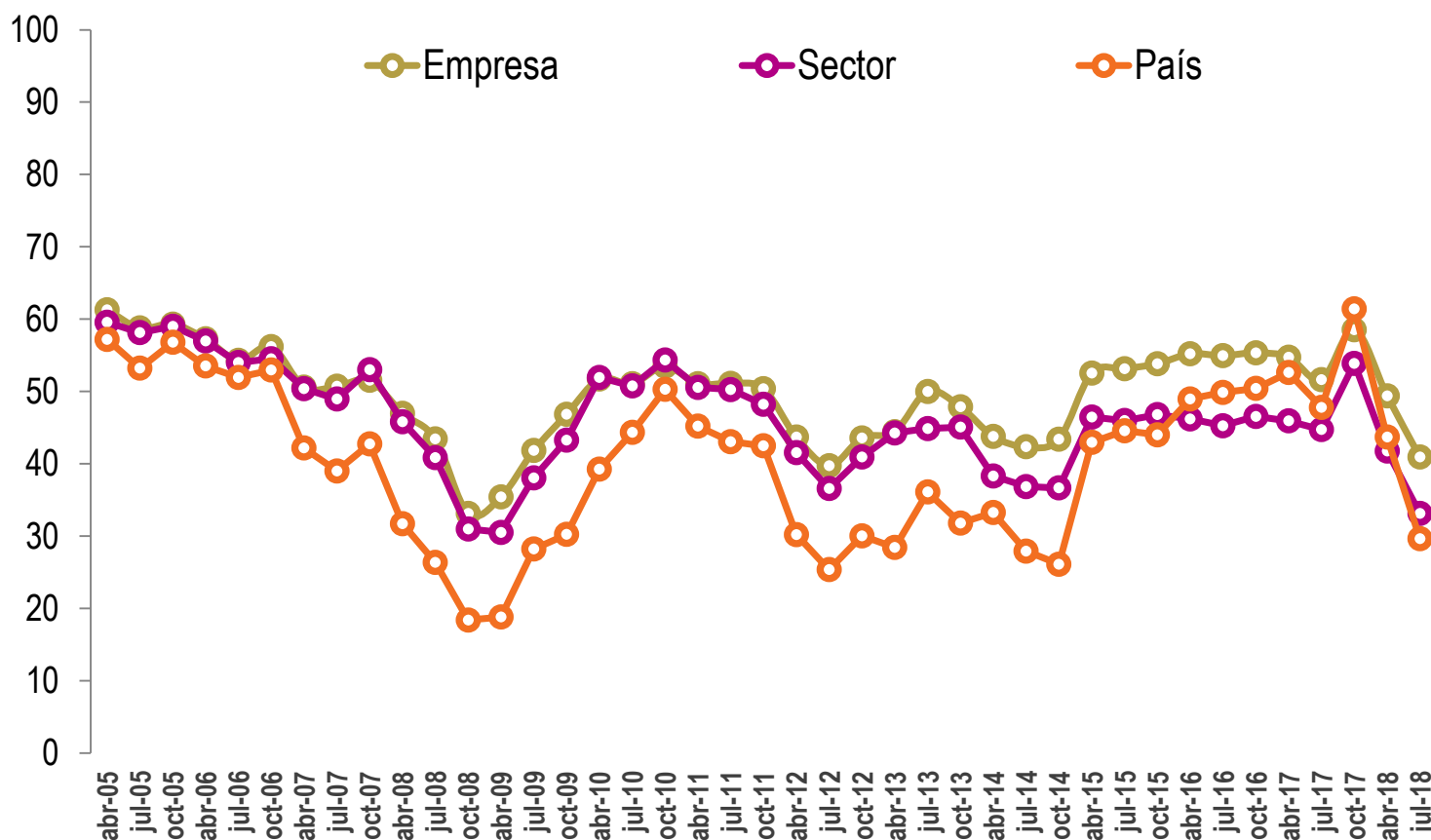
La reducción en la confianza de las industrias PyME se explica tanto por una percepción muy deteriorada sobre las condiciones actuales (por debajo de la crisis 2008) y unas expectativas mucho menos optimistas sobre la evolución futura.

ICEPyME - Índice de Confianza Empresarial PyME



fundación
ObservatorioPyME

Empresa, Sector de actividad y País



Se deterioraron fuertemente las perspectivas sobre la situación de la propia empresa, el sector de actividad y el país. La confianza en la macroeconomía nacional vuelve a ubicarse por debajo de la confianza en la evolución de la empresa y del propio sector de actividad.

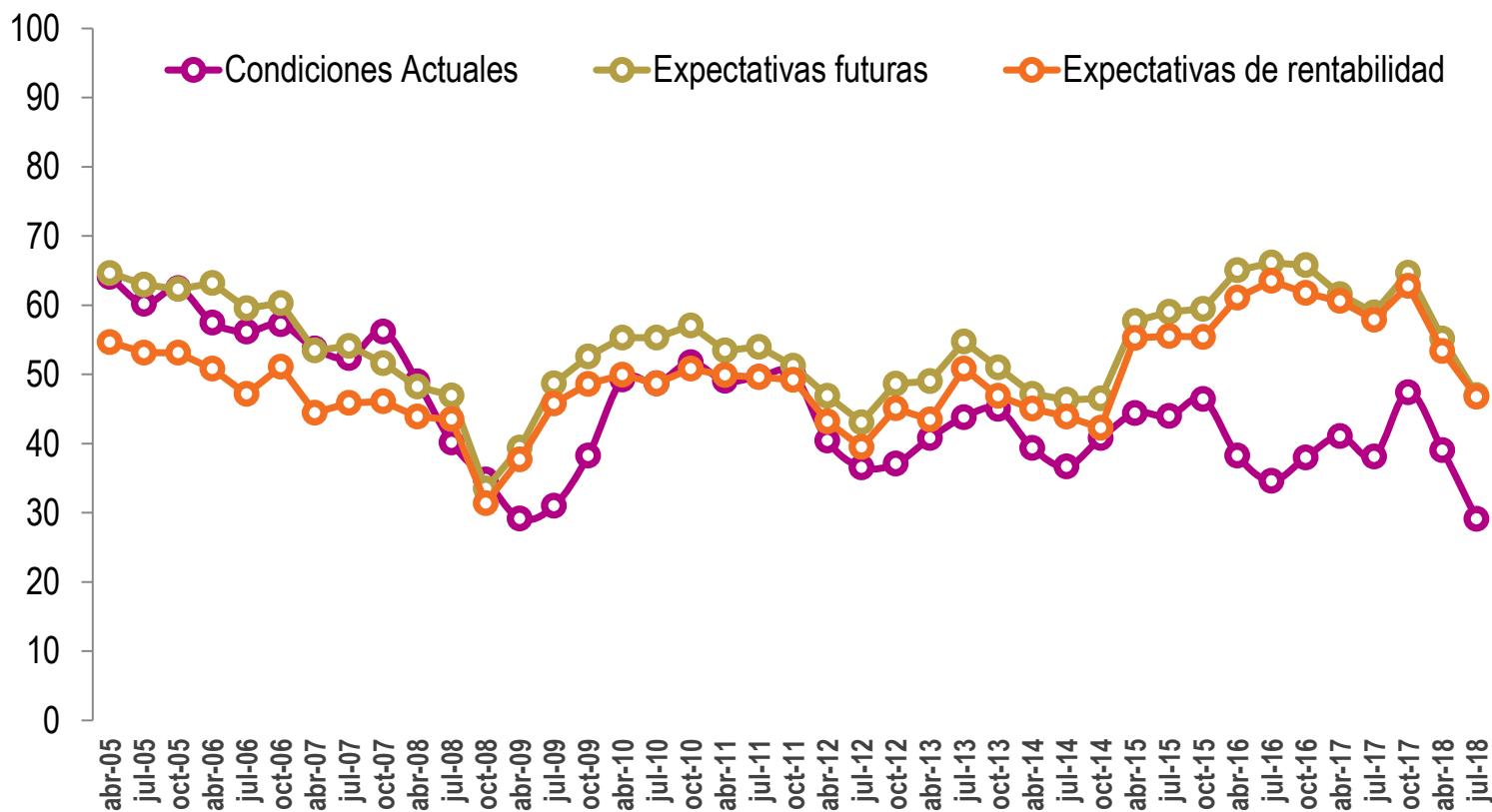
ICEPyME - Índice de Confianza Empresarial PyME



fundación
ObservatorioPyME

EMPRESA:

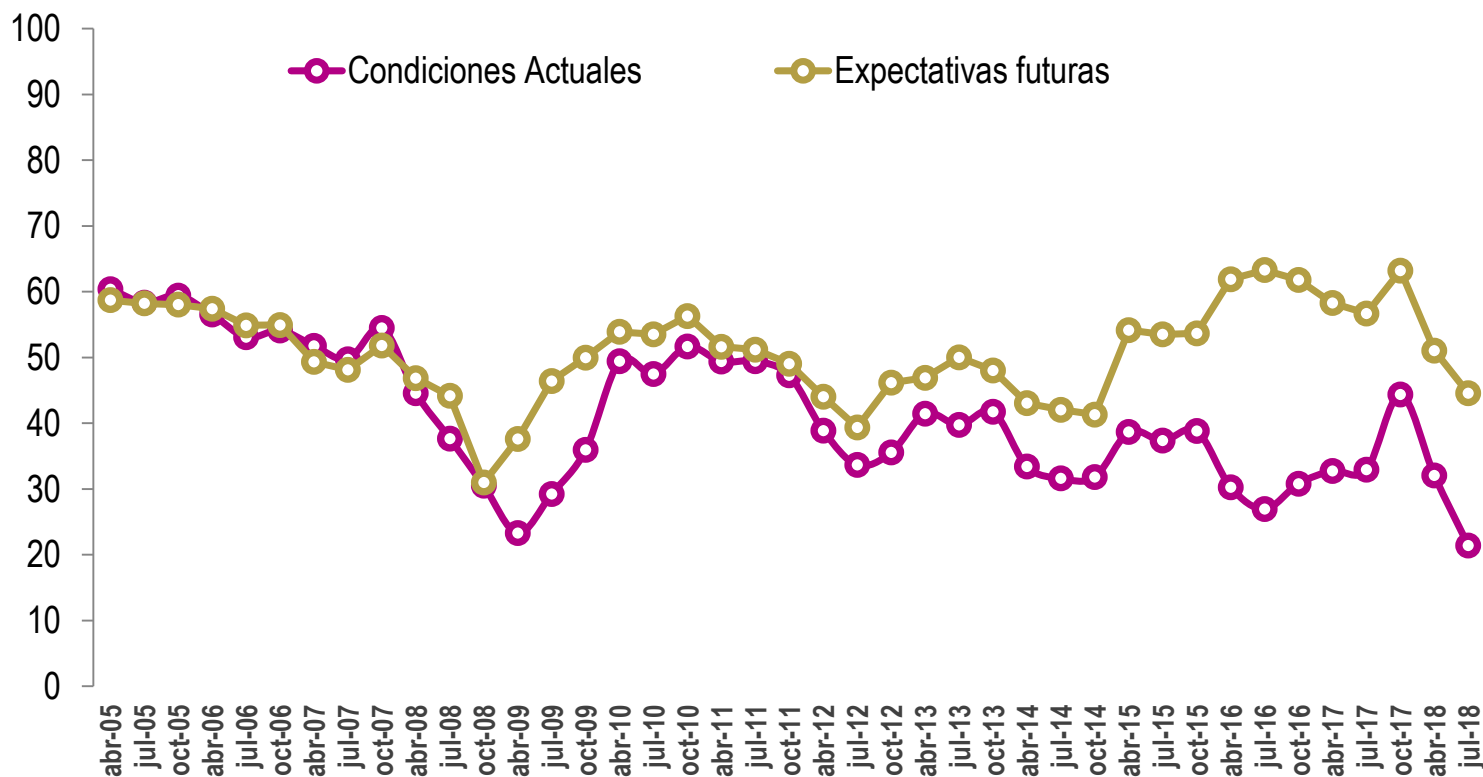
Condiciones actuales, Expectativas futuras y Expectativas de rentabilidad



En relación a la propia empresa, se han deteriorado todos los componentes, especialmente la situación actual (acorde a un desempeño trimestral). Las expectativas se ubican cerca del nivel observado durante la recesión de 2014.

SECTOR:

Condiciones actuales y Expectativas futuras



En relación a su sector de actividad, también desmejoró la confianza de los industriales PyME, especialmente en la percepción de la situación actual (el nivel más bajo de todo la serie, que inicia en abril de 2005). Las expectativas sobre la evolución futura se acercan al período 2014.

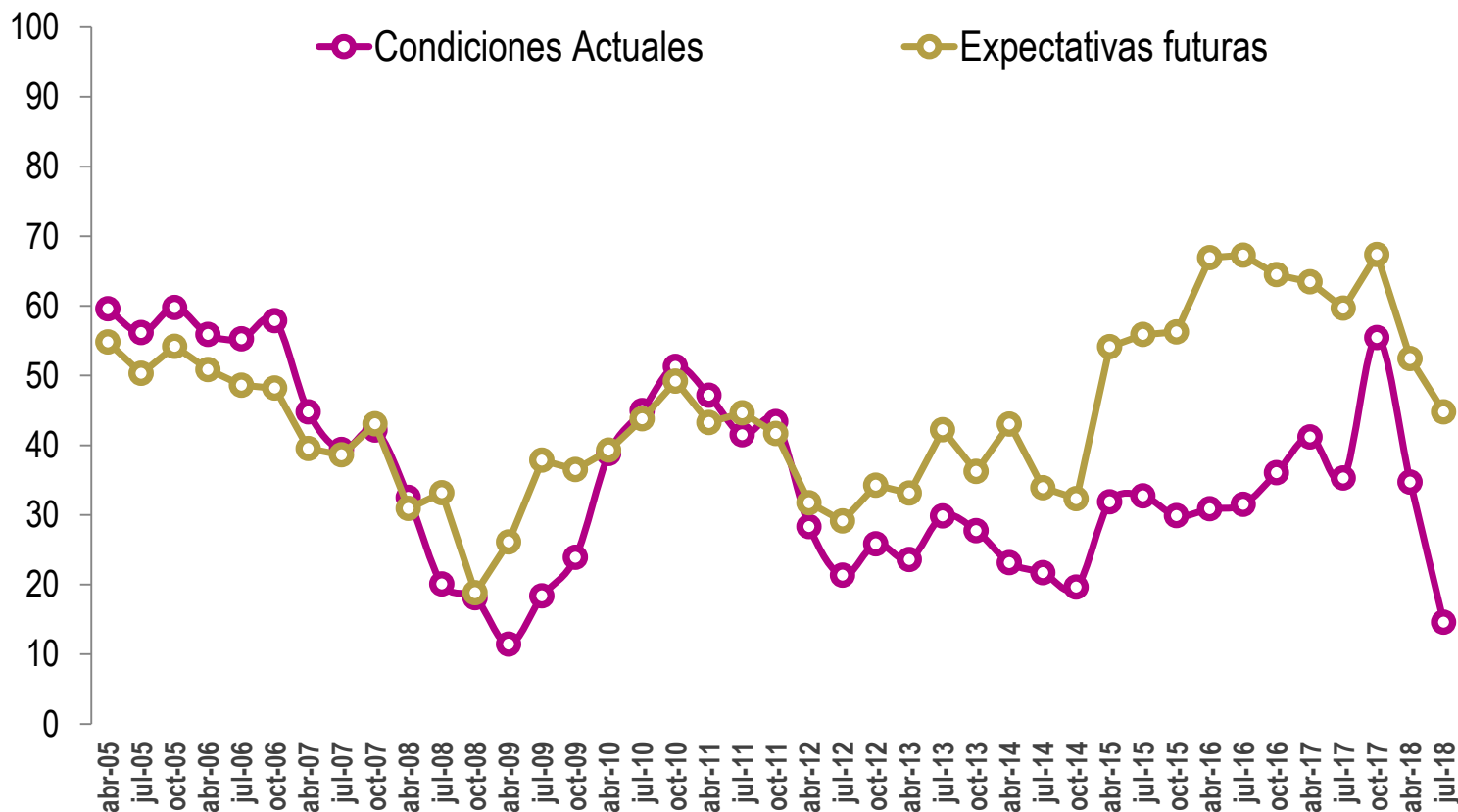
ICEPyME - Índice de Confianza Empresarial PyME



fundación
ObservatorioPyME

PAÍS:

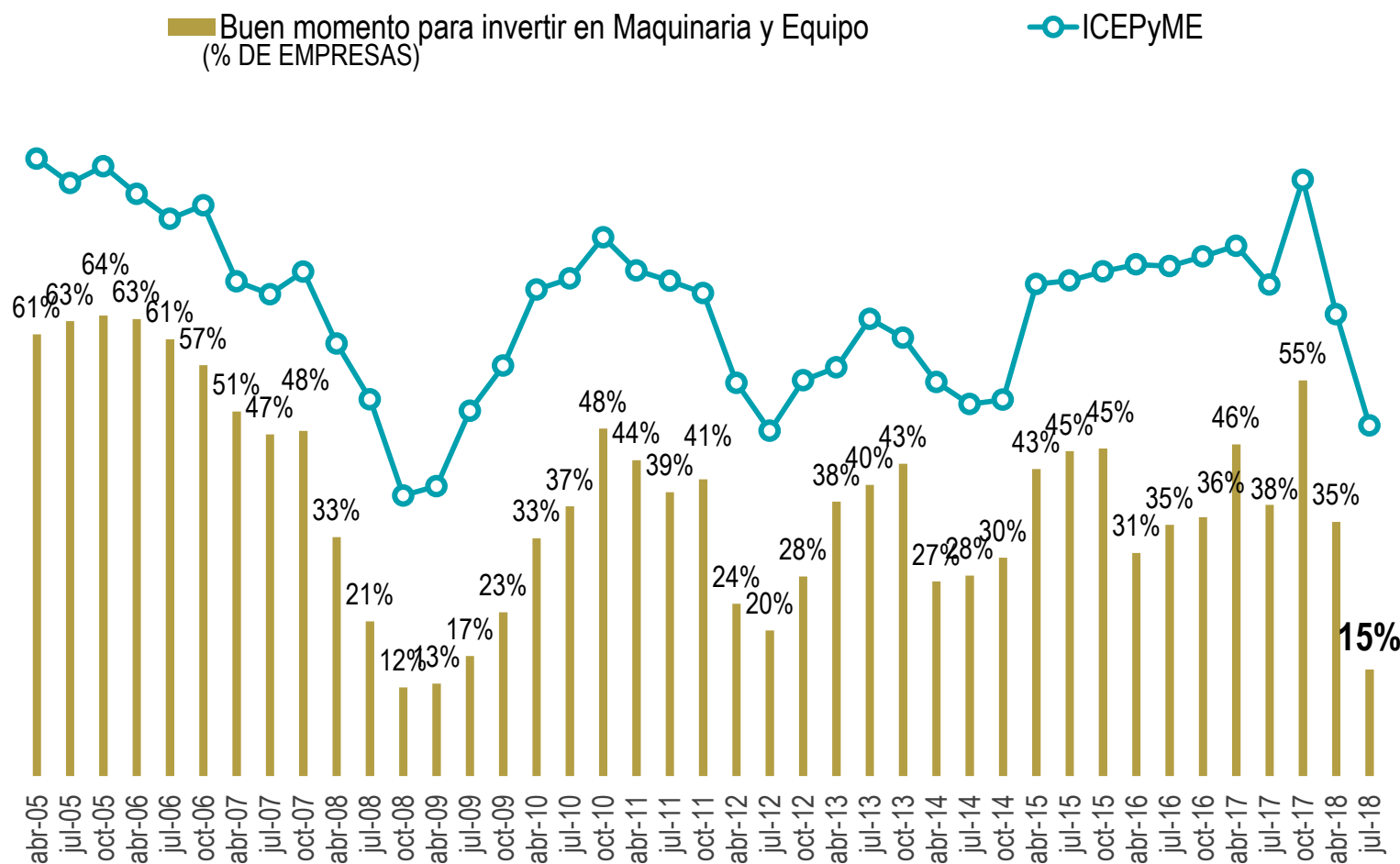
Condiciones actuales y Expectativas futuras



Para julio 2018, se deterioró sustancialmente la percepción sobre la coyuntura macroeconómica. Las expectativas sobre la evolución de la macroeconomía durante el próximo año desmejoraron también, aunque de forma menos marcada.

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 redujo marcadamente la proporción de industriales PyME que consideran al actual un buen momento para invertir. Este guarismo alcanza sólo al 15%, uno de los ratios más bajos de la serie iniciada en abril de 2005.

La Encuesta Coyuntural a PyME industriales – Segundo trimestre de 2018 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 julio de 2018. Se encuestaron 401 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

