

La Coyuntura de las PyME industriales

Tercer Trimestre de 2016 y
perspectivas para el año en curso

Desempeño en el Tercer Trimestre de 2016

- En el **3° trimestre de 2016** (con respecto al segundo) se ha registrado un **incremento en las cantidades vendidas** así como una **caída en el nivel de ocupación**.
- En términos interanuales, las **cantidades vendidas continúan registrando una baja significativa**, aunque menor a la caída i.a. observada en el trimestre anterior (-6,5% vs. 9,1%). Esto responde a un desempeño trimestral relativamente mejor. Por su parte, **la cantidad de ocupados muestra una caída de 3,2%** frente al mismo período de 2015.
- Si bien la **reducción interanual de las cantidades vendidas** se registró para el promedio de las PyME industriales, **fue liderado por las empresas pequeñas (de 10 a 50 ocupados), que sufrieron una caída del 8,9%**. Para las **medianas empresas (51 a 200 empleados)** el nivel de actividad también **se redujo** respecto a un año atrás, pero en un **3,7%**. El universo PyME experimenta una asimetría productiva estructural de acuerdo al tamaño de empresa.

Desempeño en el Tercer Trimestre de 2016

- En el 3° trimestre del año y con respecto al 2°, **se registraron variaciones dispares en las cantidades vendidas por sector**. La suba más significativa tuvo lugar en *Autopartes* (12,8%), triplicando al promedio industrial. La mayor contracción se observó en *Madera, corcho y paja* (-3,4%). Las PyME del sector de *Productos de caucho y plástico* y del sector *textil* prácticamente no experimentaron variaciones en su producción.
- El **nivel de ocupación se contrajo en varios sectores**, presentando la mayor variación negativa las PyME de *Muebles* (-5,1%). Otras ramas prácticamente no evidenciaron cambios (como *Autopartes*) y el único aumento significativo en la cantidad de ocupados se observa en *Vidrio, cerámica y minerales no metálicos* (+1,9%).

Costos, precios y principales problemas

- La **caída de las ventas**, el **retraso en los pagos de los clientes** y el **aumento en los costos salariales** son los tres principales problemas que enfrentan actualmente las PyME industriales.
- Entre el 2° y 3° trimestre de 2016 el **precio de venta promedio de las PyME se incrementó 3,3%**, menos de la mitad de la suba que se observó en el trimestre anterior. **El alza en el costo de producción resultó del 7,4%**. Al tiempo que se desacelera el ritmo de crecimiento de ambos. El precio de venta entre PyME industriales alcanza un alza interanual del 34%, mientras que el costo de producción promedia una suba del 59% i.a.
- **6 de cada 10 industriales PyME sufrió una disminución de su rentabilidad** durante el tercer trimestre de este año respecto a los tres meses anteriores. En promedio, los empresarios informan que el nivel de rentabilidad cayó un 4% respecto al segundo trimestre de 2016.

Expectativas

- Con respecto a las **ventas al mercado interno**, 4 de cada 10 PyME industriales espera aumentarlas en el IV trimestre del año mientras que dos de cada diez prevén una disminución. Entre las firmas con clientes en el exterior, un 64% no espera alteraciones en los **volúmenes exportados**.
- El **nivel de ocupación** se prevé invariante para la mayoría de las firmas, al igual que la **cantidad de horas trabajadas**.
- En materia de **inversiones**, un tercio de los empresarios prevé incrementarlas en el próximo trimestre.
- Un tercio de los industriales PyME no supone nuevos aumentos en los **precios de ventas**.
- 61% de las PyME manufactureras espera que su **rentabilidad** mejore en el próximo año, mostrando una tendencia descendente de las expectativas sobre dicha variable. Sucede que esta proporción era levemente superior durante el trimestre anterior.

ICEPyME

Índice de Confianza Empresaria PyME

- **El ICEPyME mejora levemente, superando los niveles registrados desde inicios de 2011 e, incluso, al promedio de años de buena evolución como 2007 y 2010.** En la última medición del año, registra un aumento del 2% respecto a agosto de este año y del 3% respecto a noviembre de 2015.
- **A la par de un buen desempeño trimestral, se recupera la percepción de la coyuntura por parte de los industriales PyME, aunque la confianza futura presenta un leve deterioro.** Si bien el desempeño actual del segmento ha mejorado hacia fin de año, los empresarios se muestran menos optimistas de cara al futuro, reduciendo la brecha entre condiciones actuales y expectativas futuras.
- **La clase media empresarial manufacturera se muestra un poco más optimista respecto a la evolución de la empresa, del sector y del país.** También se observa una tendencia a la convergencia de la confianza en las tres dimensiones.

ICEPyME

Índice de Confianza Empresaria PyME

- **A nivel Empresa**, repunta la confianza empresaria en el desempeño actual, aunque en la última medición se percibe una relativa invariancia de las expectativas sobre la evolución general de la firma y un deterioro en las expectativas de rentabilidad.
- Tal como ocurre a nivel general, los industriales PyME han mejorado su perspectiva en relación a la coyuntura del **sector de actividad** aunque han reducido su optimismo en cuanto a la evolución futura del mismo.
- **A nivel País**, se observa un importante repunte en la confianza sobre la evolución actual de la economía pero un deterioro en las expectativas sobre la evolución macroeconómica a futuro.
- A la par de la leve mejora en el ICEPyME, **augmentó muy levemente la proporción de industriales PyME que considera al momento actual bueno para invertir** en máquinas y equipamiento. Los empresarios se mantienen expectantes sobre la evolución económica futura y cautelosos ante los compromisos de inversión.



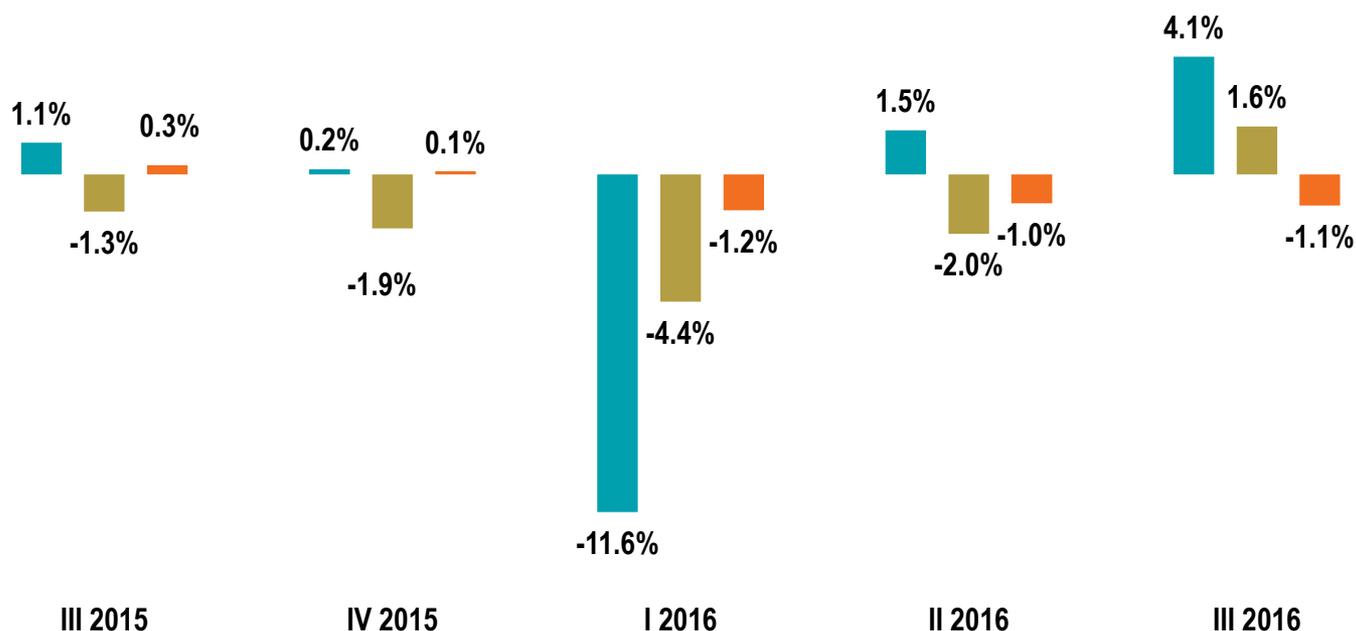
**DESEMPEÑO DE LAS
PyME INDUSTRIALES
EN EL TERCER
TRIMESTRE DE 2016**

Evolución de Ventas y Ocupación

Evolución trimestral de las **Cantidades Vendidas** y la **Ocupación** de las PyME industriales

Variaciones % respecto al trimestre anterior

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



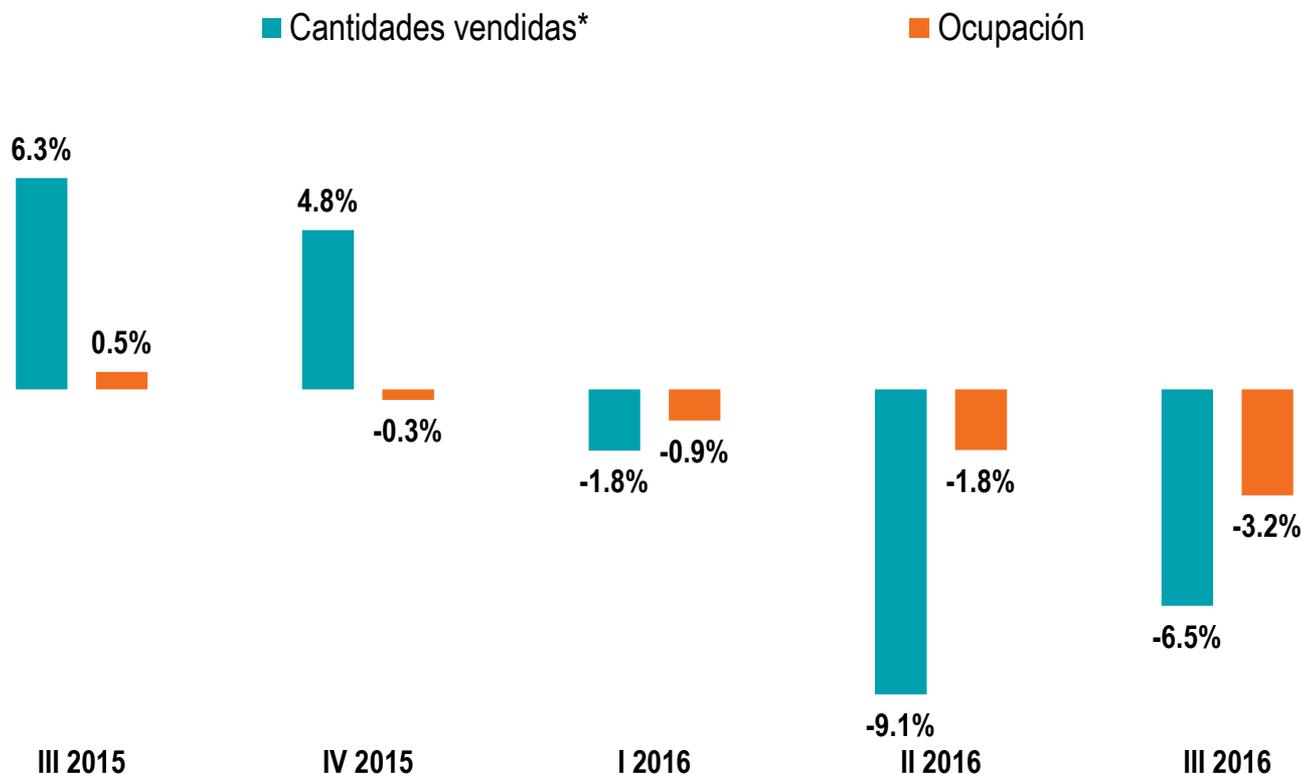
En el 3° trimestre de 2016 (con respecto al segundo) se ha registrado un incremento en las cantidades vendidas así como una caída en el nivel de ocupación. Por su parte, el aumento en las ventas reales con estacionalidad más que duplicó al observado en las ventas reales desestacionalizadas.

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 Ventas y Ocupación

Evolución trimestral de las **Cantidades Vendidas** y la **Ocupación** de las PyME industriales

Variaciones % respecto al mismo período del año anterior



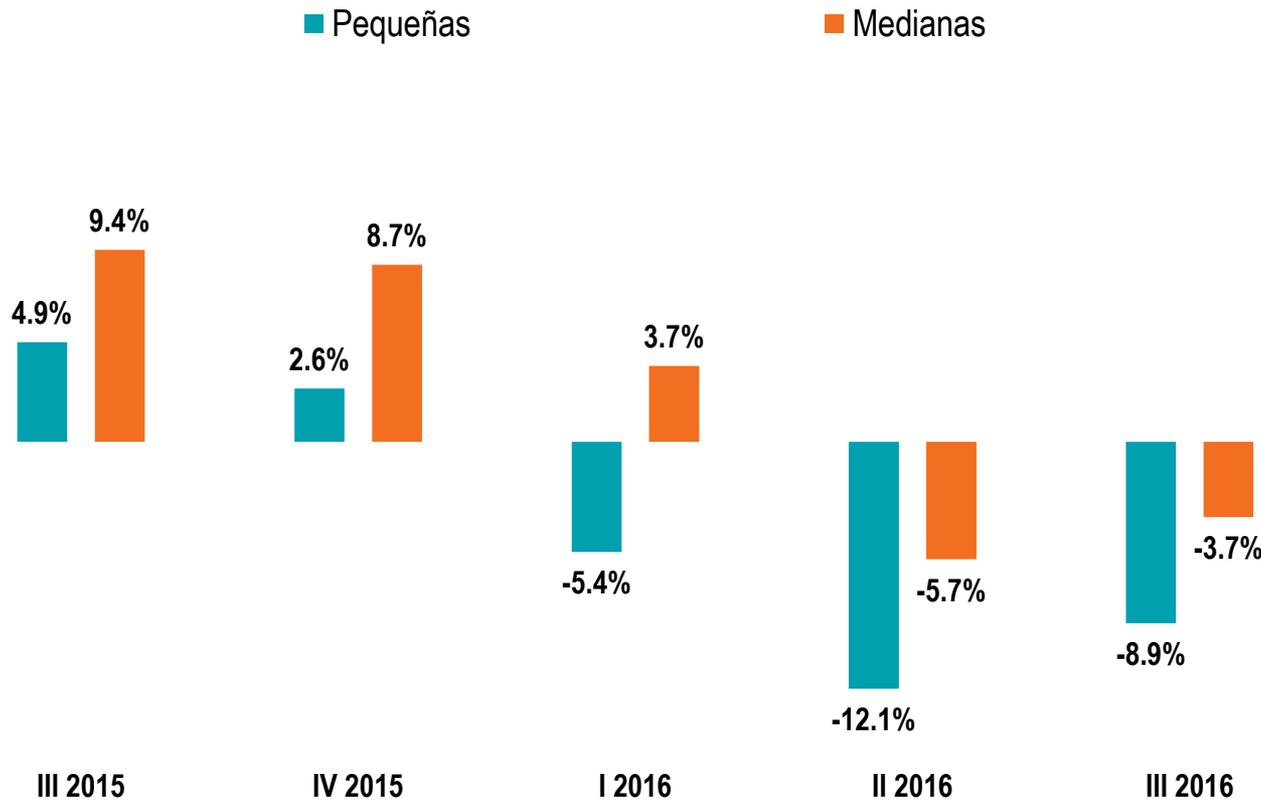
En términos interanuales, las **cantidades vendidas** continúan registrando una baja significativa, aunque menor a la caída i.a. observada en el trimestre anterior (-6,5% vs. 9,1%). Esto responde a un desempeño trimestral relativamente mejor. Por su parte, la **cantidad de ocupados** muestra una caída de 3,2% frente al mismo período de 2015.

Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME.
*Ventas deflacionadas por el Índice de Precios de Venta de las PyME industriales

Evolución de Ventas

Evolución trimestral de las **Cantidades Vendidas** de las PyME industriales, según tamaño de empresas

Variaciones % respecto al mismo período del año anterior



Si bien la **reducción interanual de las cantidades vendidas** se registró para el promedio de las PyME industriales, fue **liderado por las empresas pequeñas** (de 10 a 50 ocupados), que sufrieron una caída del 8,9%. Para las *medianas* empresas (51 a 200 empleados) el nivel de actividad también se redujo respecto a un año atrás, pero en menor magnitud (-3,7%). El universo PyME experimenta una asimetría productiva estructural de acuerdo al tamaño de empresa.

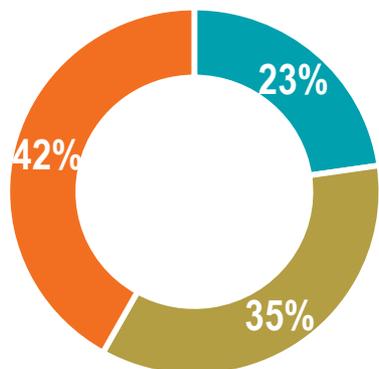
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME.
*Ventas deflacionadas por el Índice de Precios de Venta de las PyME industriales

Nivel de demanda, capacidad instalada y materias primas

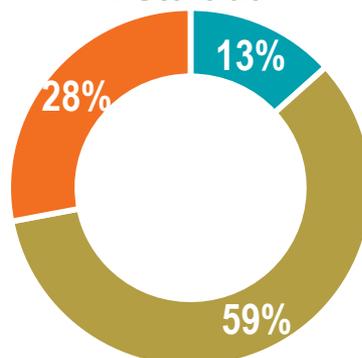
¿Cómo evolucionó la **cartera de pedidos**, el **uso de la capacidad instalada**, el **stock de materias primas e insumos** y el **tiempo de entrega de los proveedores** de su empresa en el último trimestre? % DE EMPRESAS

■ Aumentó ■ No varió ■ Disminuyó

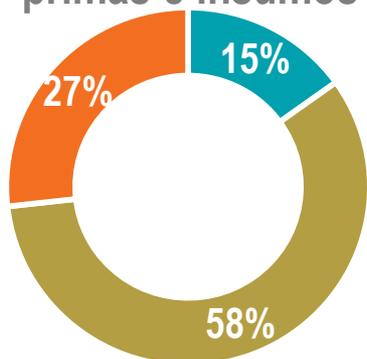
Cartera de pedidos



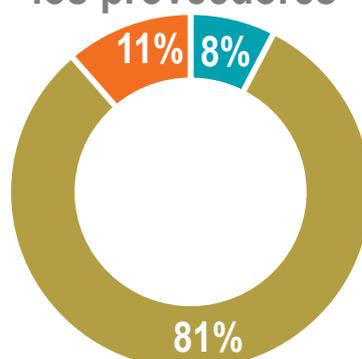
Uso de la capacidad instalada



Stock de materias primas e insumos



Tiempo de entrega de los proveedores



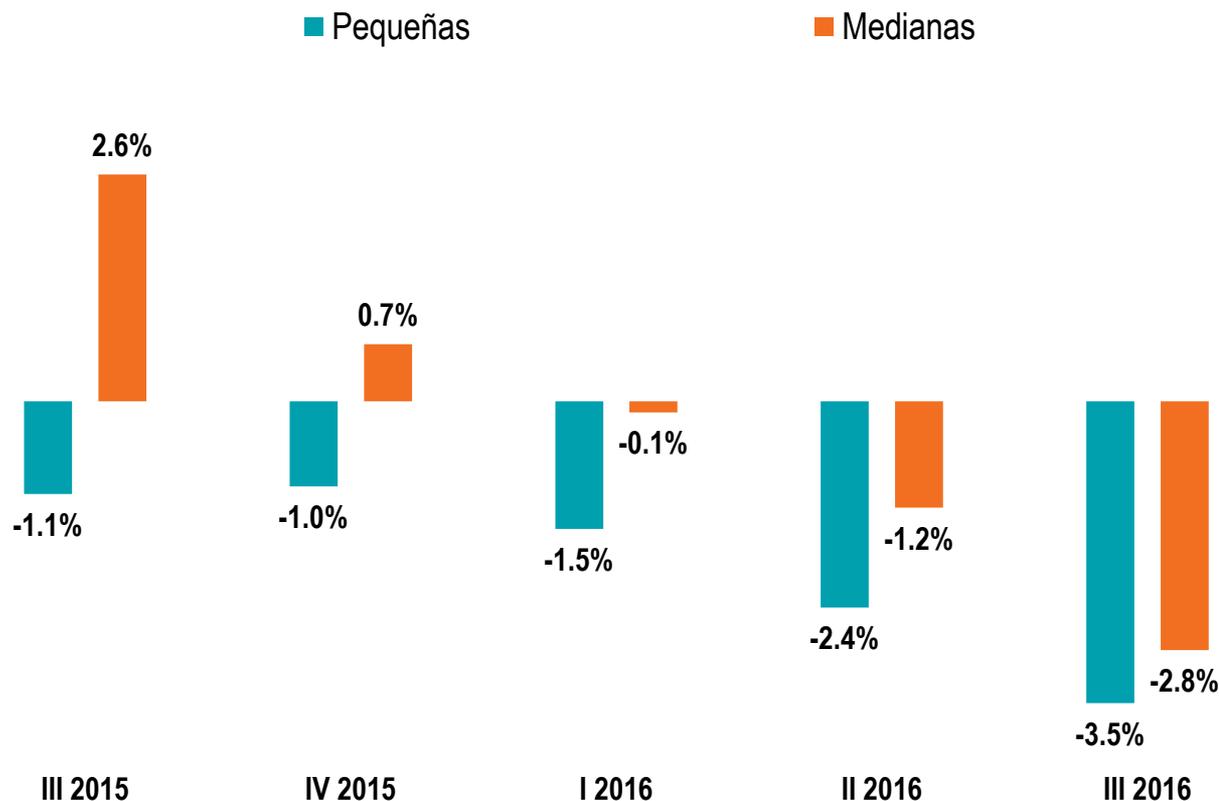
4 de cada 10 industriales PyME considera que disminuyó la **cartera de pedidos** de su empresa en el tercer trimestre, mientras que casi un 30% manifiesta que hubo un descenso en el **uso de la capacidad instalada** y una reducción en el stock de materias primas e insumos. No obstante, la gran mayoría no declara alteraciones en el **tiempo de entrega de los proveedores**.

Durante el 3° trimestre, los sectores con mayor contracción en el nivel de demanda fueron *Aparatos eléctricos, electrónicos e instrumentos de precisión y Madera, corcho y paja*.

Evolución de Ocupados

Evolución trimestral de los **Ocupados** de las PyME industriales, según tamaño de empresas

Variaciones % respecto al mismo período del año anterior



Si bien para el promedio PyME industrial el nivel de **Ocupación** se contrajo 3,2% respecto al mismo período de 2015, al analizar el comportamiento de esta variable **por tamaño de empresa** se observa una **moderada discrepancia**: mientras que las *medianas* industrias redujeron en un 2,8% su dotación de personal en el último año, las *pequeñas* lo hicieron en 3,5%.

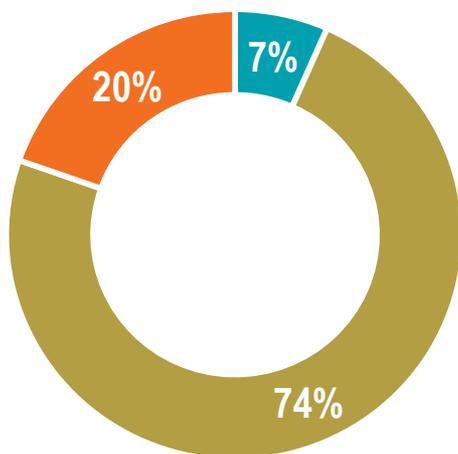
Cantidad de Horas Trabajadas por el personal

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

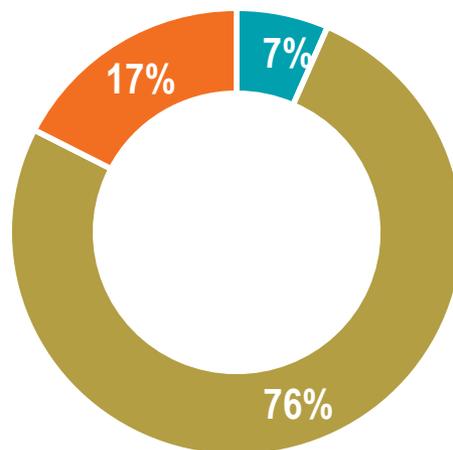
% DE EMPRESAS

- Aumentó
- No varió
- Disminuyó

II 2016



III 2016



La suba en las cantidades vendidas experimentada durante el tercer trimestre del corriente año tuvo su correlato en la cantidad de horas asignadas a la producción, dado que aumentó levemente la proporción de PyME industriales que las incrementó. No obstante, la mayoría de estas firmas (76%) operó sin modificar la carga horaria laboral en su planta productiva.

Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME

Termómetro sectorial: Cantidades vendidas

Evolución trimestral de las **Cantidades Vendidas** de las PyME industriales

Variación % III Trim 2016 vs. II Trim 2016

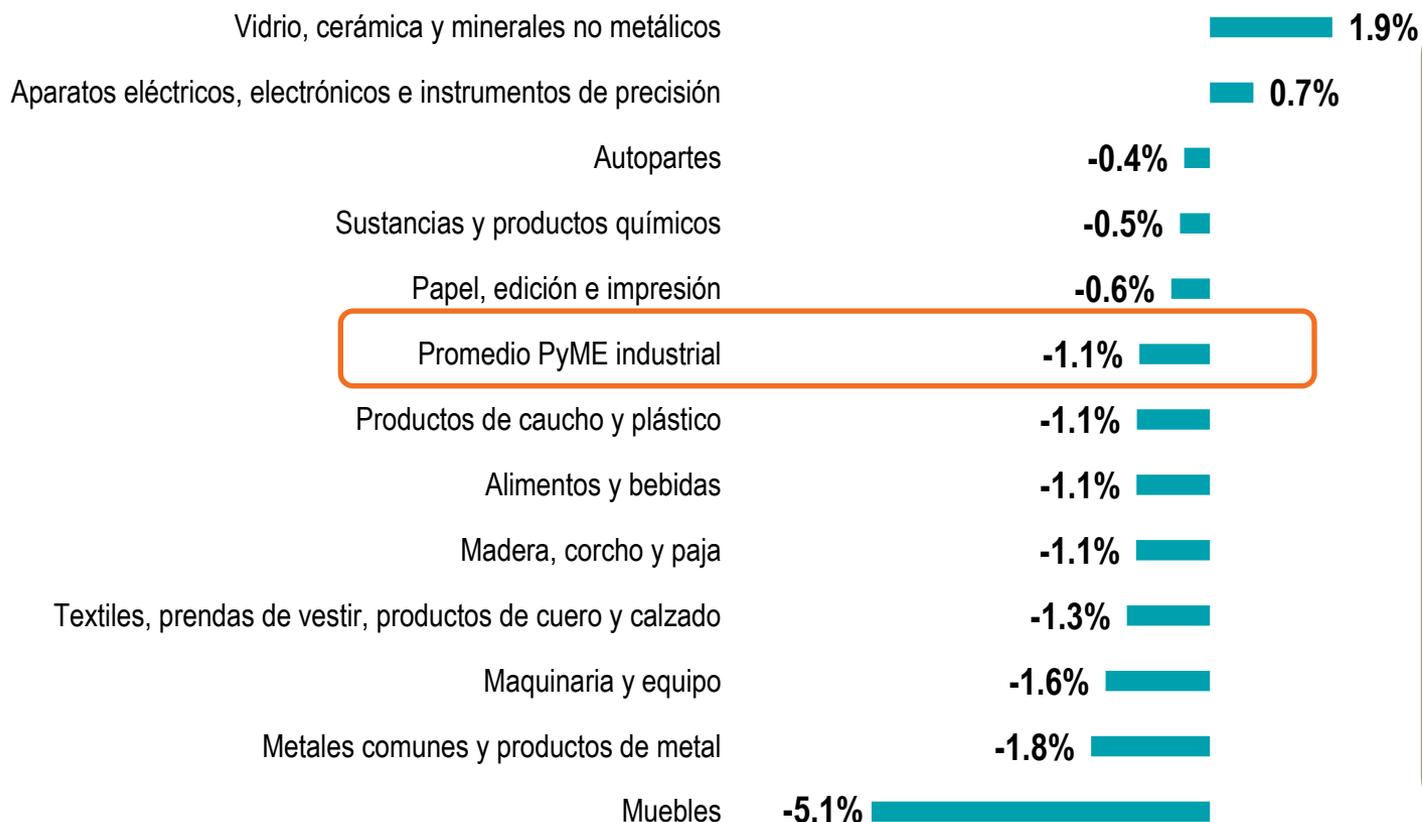


En el 3° trimestre del año y con respecto al 2°, se registraron variaciones dispares en las **cantidades vendidas** por sector. La suba más significativa tuvo lugar en *Autopartes* (12,8%), triplicando al promedio industrial. La mayor contracción se observó en *Madera, corcho y paja* (-3,4%). Las PyME del sector de *Productos de caucho y plástico* y del sector *textil* prácticamente no experimentaron variaciones en su producción.

Termómetro sectorial: Ocupación

Evolución trimestral del nivel de **Ocupación** de las PyME industriales

Variación % III Trim 2016 vs II Trim 2016

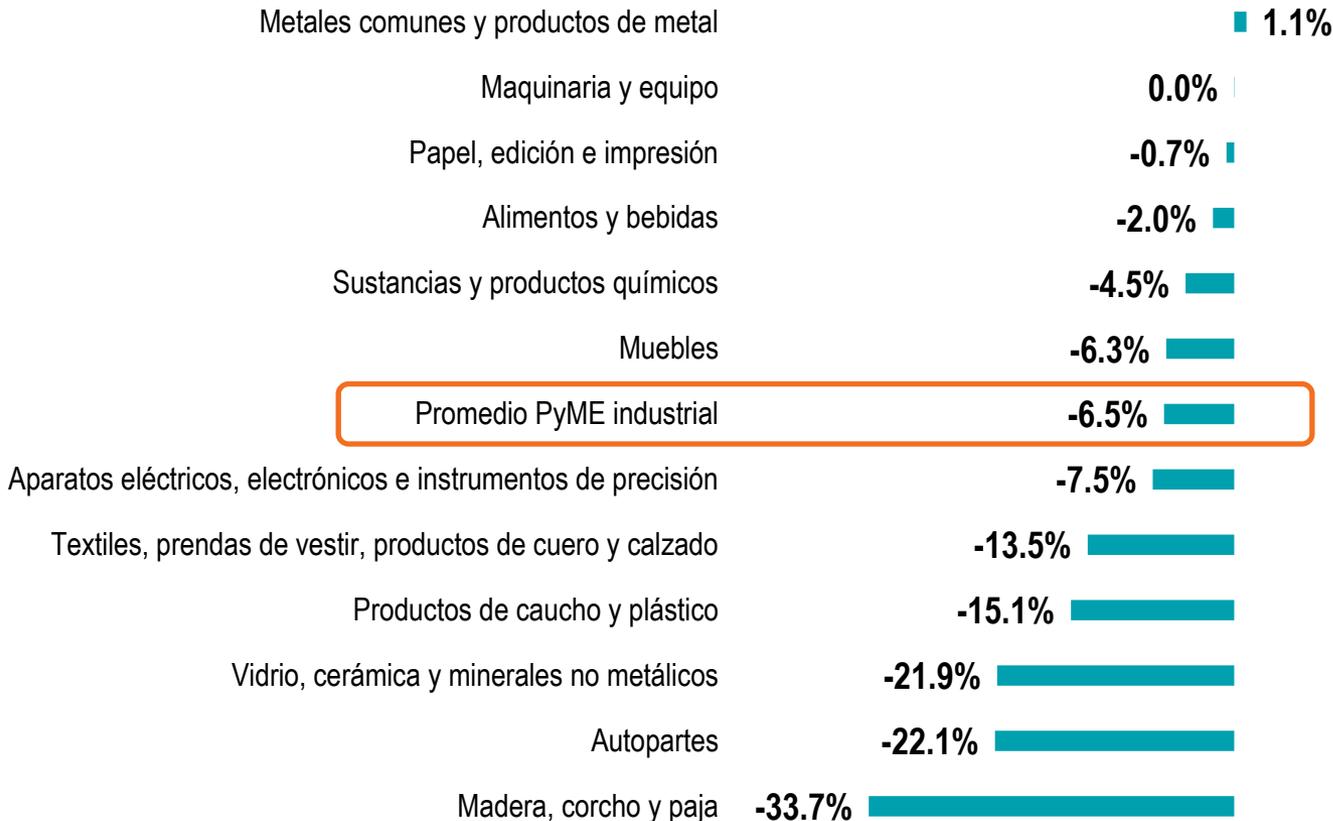


El nivel de ocupación se contrajo en varios sectores, presentando la mayor variación negativa las PyME de *Muebles* (-5,1%). Otras ramas prácticamente no evidenciaron cambios (como *Autopartes*) y el único aumento significativo en la cantidad de ocupados se observa en *Vidrio, cerámica y minerales no metálicos* (+1,9%).

Termómetro sectorial: Cantidades vendidas

Evolución trimestral de las **Cantidades Vendidas** de las PyME industriales

Variación % respecto al mismo trimestre del año anterior

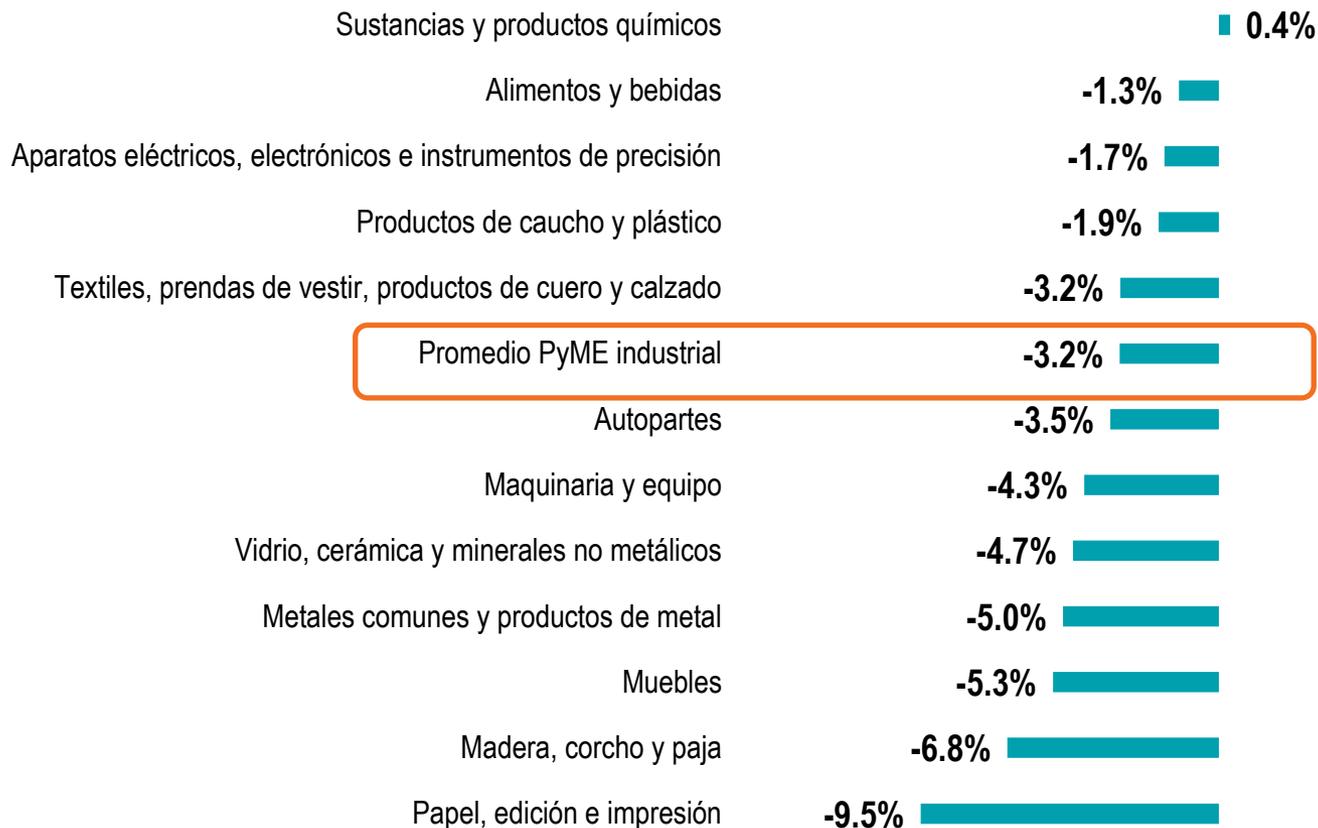


En términos interanuales, en el 3° trimestre del año aumentaron las **cantidades vendidas** sólo entre las PyME de *Metales comunes y productos de metal* (+1,1%). Las demás ramas industriales evidencian un mal desempeño relativo durante el último año. Las mayores contracciones se observan en *Madera, corcho y paja* (-33,7%); *Autopartes* (-22,1%); y *Vidrio, cerámica y minerales no metálicos* (-21,9%).

Termómetro sectorial: Ocupación

Evolución trimestral del nivel de **Ocupación** de las PyME industriales

Variación % respecto al mismo trimestre del año anterior

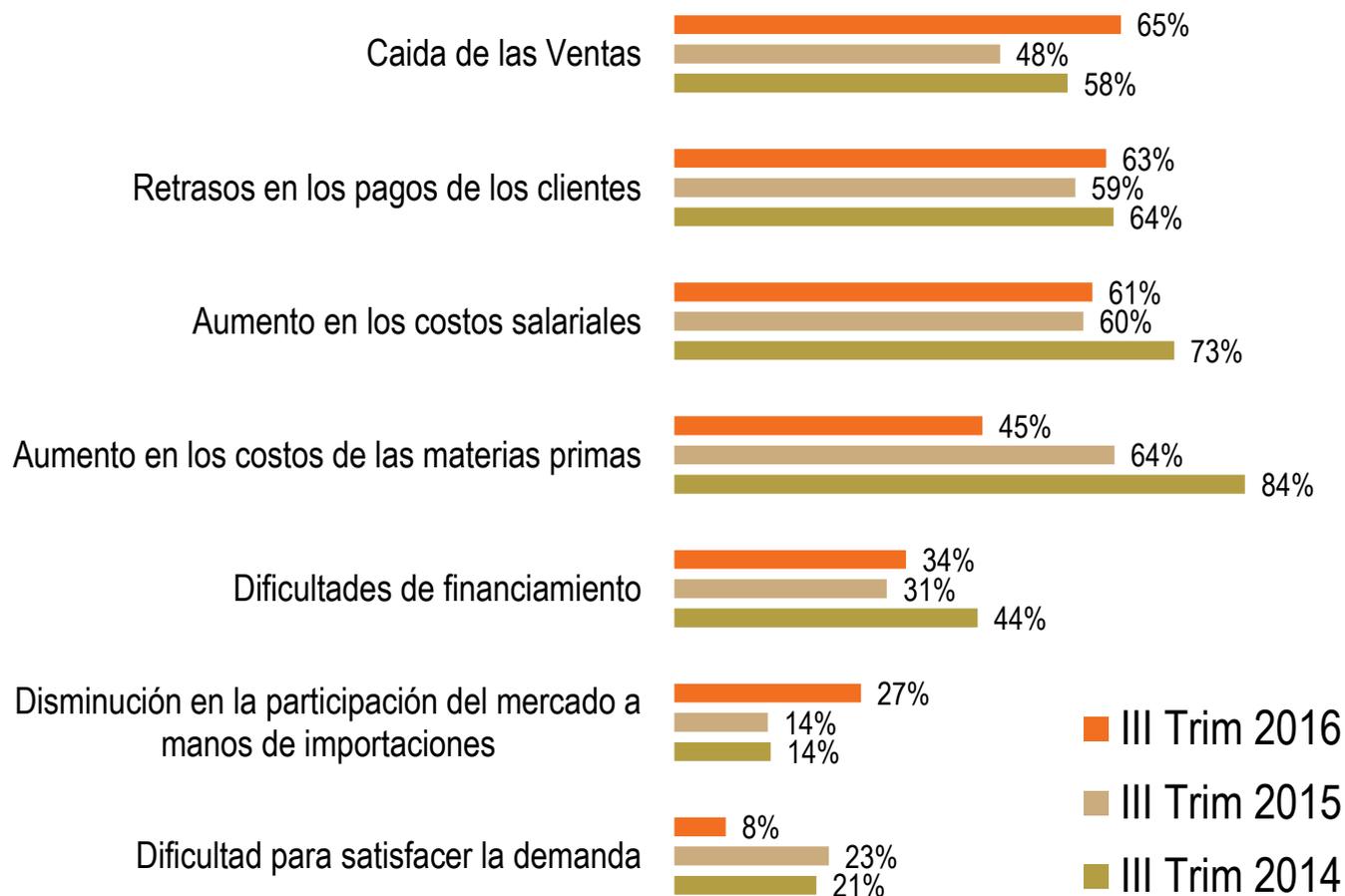


En el último año, el **nivel de ocupación** de las PyME industriales se contrajo más de 3 p.p. (en promedio). Todos los sectores, excepto *Sustancias y productos químicos* (+0,4%), experimentaron caídas en la cantidad de ocupados, siendo las PyME de *Papel, edición e impresión* aquellas con mayor reducción (-9,5%).

Problemas de las PyME industriales

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

% DE EMPRESAS



La caída de las ventas, el retraso en los pagos de los clientes y el aumento en los costos salariales son los tres principales problemas que enfrentan actualmente las PyME industriales. El primero de ellos ha ganado relevancia respecto a un año atrás, mientras que el tercero mantiene su importancia y pierde relevancia respecto al mismo período de 2014.

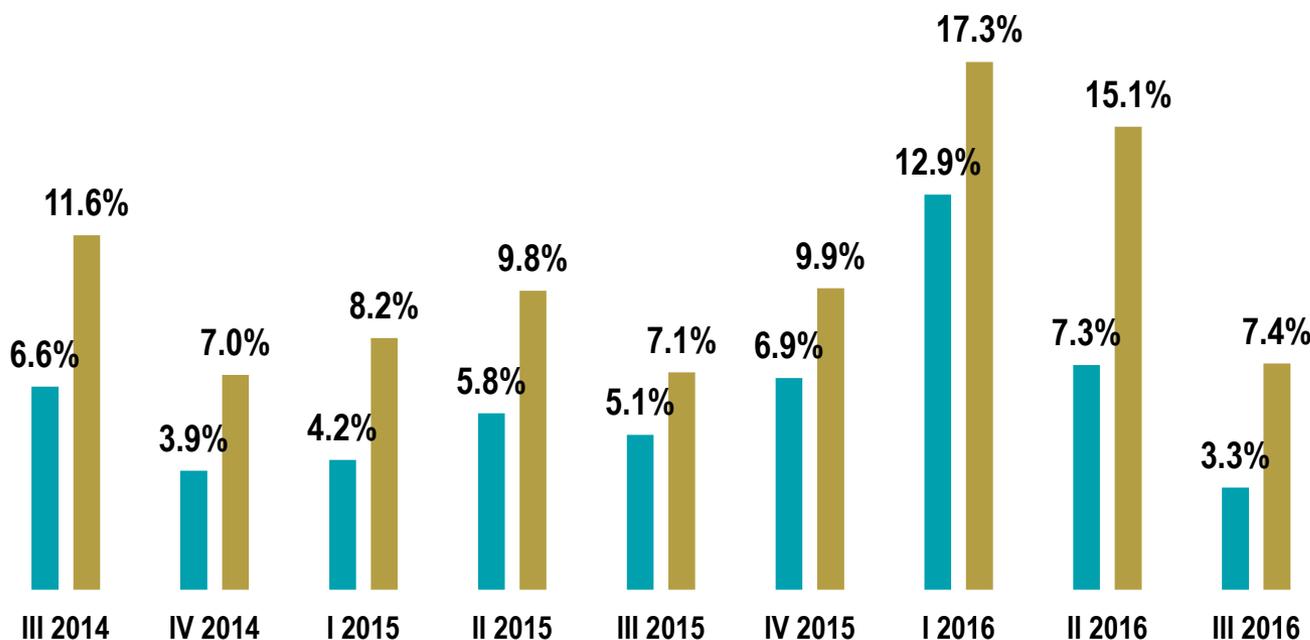
Se amplía el margen de aumento de precios y costos

Evolución trimestral del **Precio de venta** del principal producto y **Costo directo de producción** por unidad de producto de las PyME industriales

Variaciones % respecto al trimestre anterior

■ Precio de venta

■ Costo unitario de producción



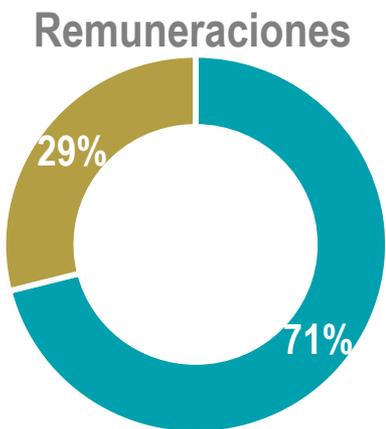
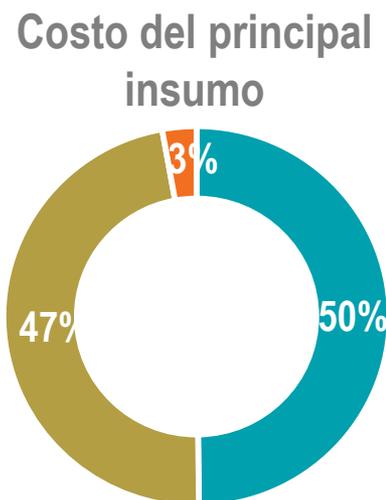
Entre el 2° y 3° trimestre de 2016 el precio de venta promedio de las PyME se incrementó 3,3%, menos de la mitad de la suba que se observó en el trimestre anterior. El alza en el costo de producción resultó del 7,4%, ampliándose nuevamente el margen de aumento en favor de este último. Al tiempo que se desacelera el ritmo de crecimiento de ambos. Hacia finales de 2016, el precio de venta entre PyME industriales alcanza un alza i.a. del 34%, mientras que el costo de producción promedia una suba del 59% i.a.

Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME

Principales costos: insumos y remuneraciones

¿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

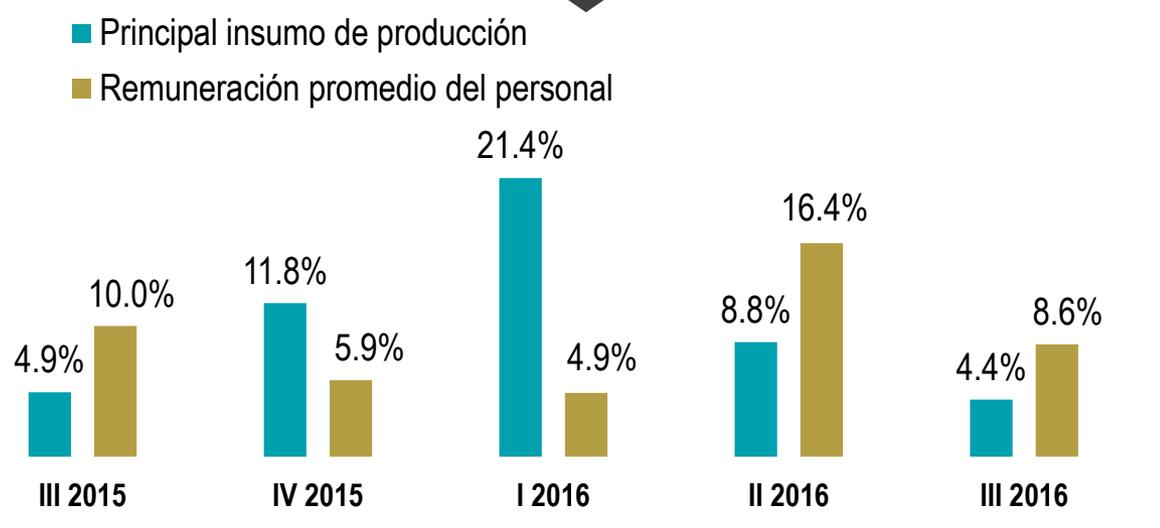
- Aumentó
- No varió
- Disminuyó



En el tercer trimestre del año, la mitad de los empresarios manifiesta haber percibido subas en el costo del principal insumo y el 70% haber incrementado la remuneración promedio del personal entre julio y septiembre.

Adicionalmente, se observa una **desaceleración del ritmo de crecimiento de los costos salariales y de los insumos de producción** en el segmento de las PyME industriales.

Tasa de variación % trimestral



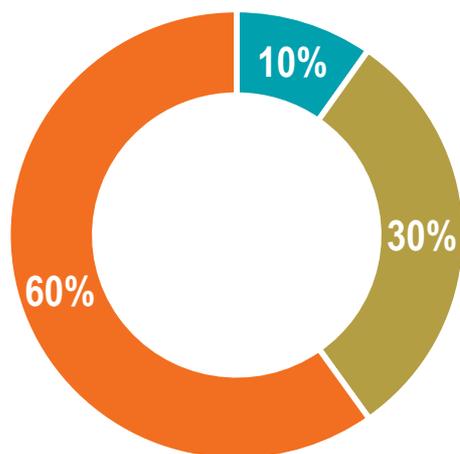
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME

Evolución de Rentabilidad empresarial

¿Cómo varió la rentabilidad de su empresa respecto al trimestre anterior ?

% DE EMPRESAS

■ Aumentó ■ No varió ■ Disminuyó



Al persistir el margen entre la suba de costos y de precio de venta en favor de los primeros, sigue viéndose afectada la rentabilidad empresarial PyME.

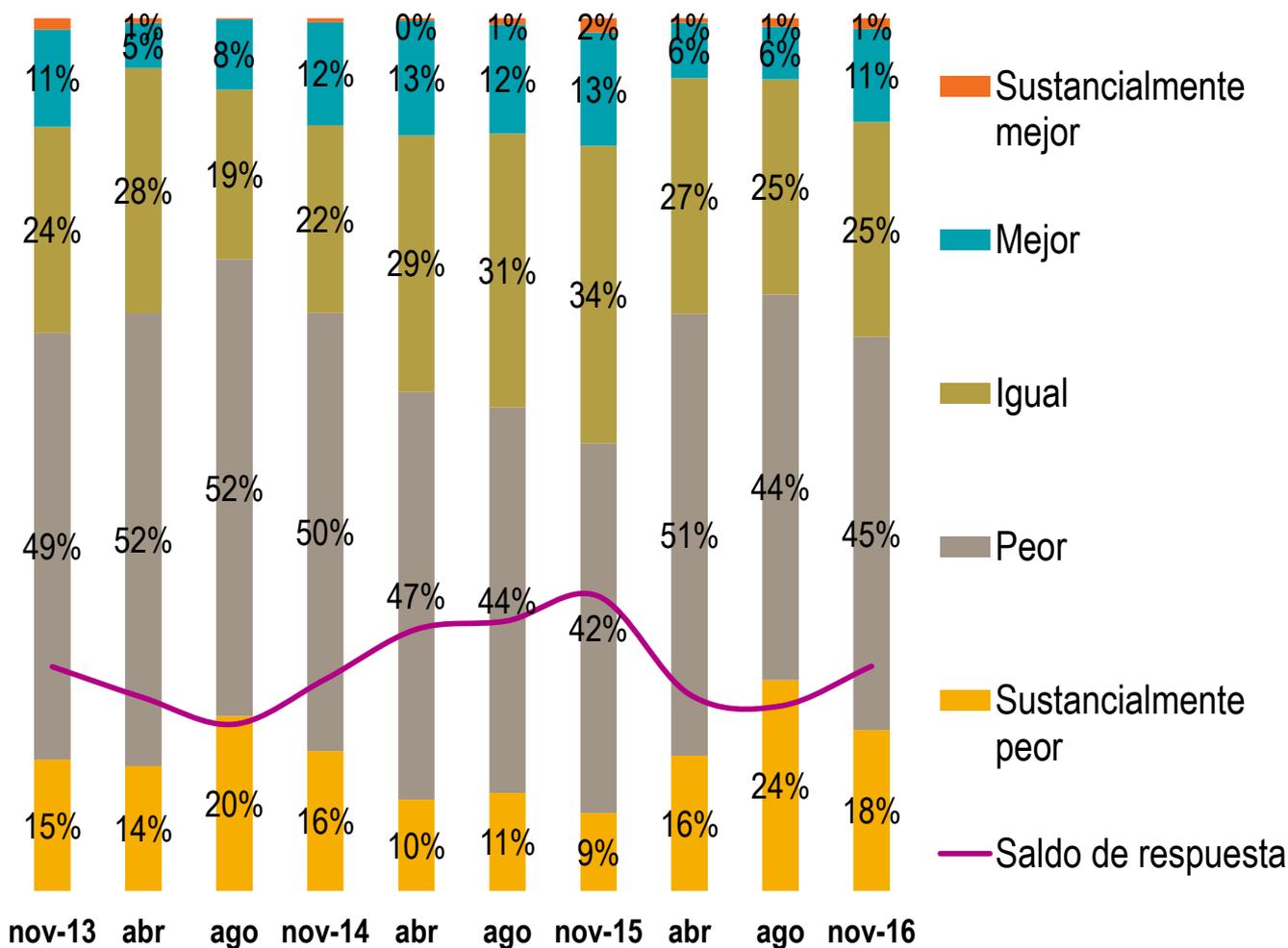
6 de cada 10 industriales PyME sufrió una disminución de su rentabilidad durante el tercer trimestre de este año respecto a los tres meses anteriores.

En promedio, los empresarios informan que el nivel de rentabilidad cayó un 4% respecto al segundo trimestre de 2016.

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



63%

de los empresarios continúa declarando que la rentabilidad de su empresa (en relación a un año atrás) empeoró. Esta proporción, sin embargo, es inferior a la del trimestre anterior. Sumado a esto, se observa un aumento de la proporción de firmas que consideró mejorada su rentabilidad del último año. Por ende, se recupera levemente la evolución general de la rentabilidad.

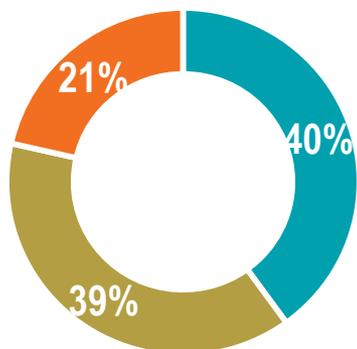
Expectativas para el IV Trimestre de 2016

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

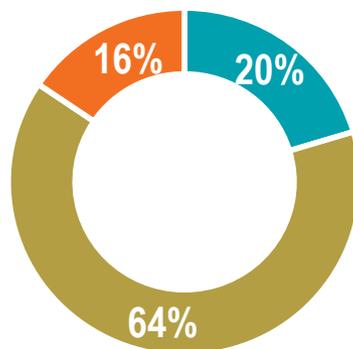
% DE EMPRESAS

■ Aumentará ■ No variará ■ Disminuirá

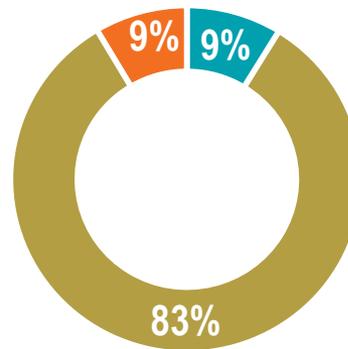
Ventas al mercado interno



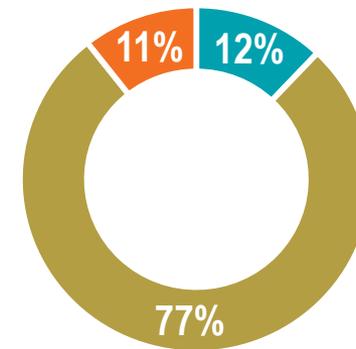
Exportaciones



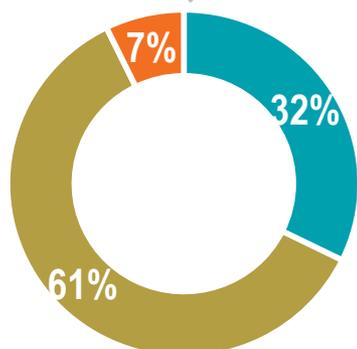
Cantidad de Ocupados



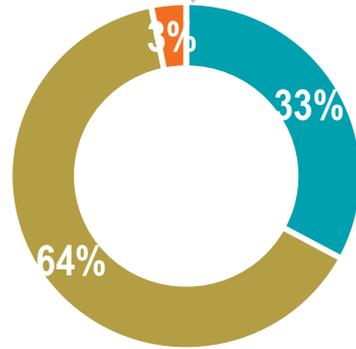
Cantidad de Horas Trabajadas



Inversiones



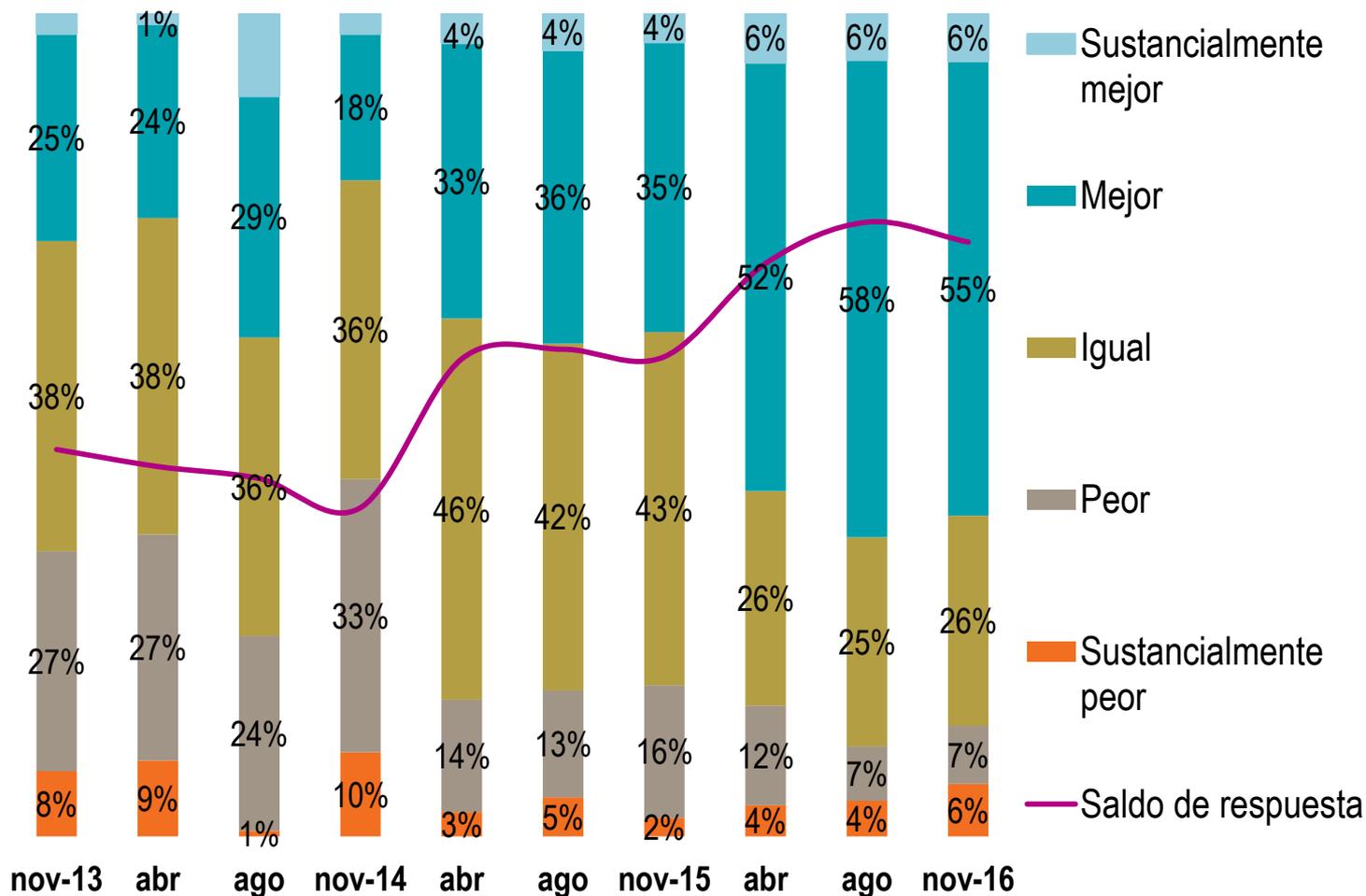
Precios de venta



Con respecto a las **ventas al mercado interno**, 4 de cada 10 PyME industriales espera aumentarlas en el IV trimestre del año mientras que dos de cada diez prevén una disminución. Entre las firmas con clientes en el exterior, un 64% no espera alteraciones en los **volúmenes exportados**. Por su parte, el **nivel de ocupación** se prevé invariante para la mayoría de las firmas, al igual que la **cantidad de horas trabajadas**. En materia de **inversiones**, un tercio de los empresarios prevé incrementarlas en el próximo trimestre, mientras que otro tanto no supone nuevos aumentos en los **precios de ventas**.

Expectativas de rentabilidad

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



61%

de los empresarios industriales PyME espera que su rentabilidad mejore en el próximo año, mostrando una tendencia descendente de las expectativas sobre dicha variable. Sucede que esta proporción era levemente superior durante el trimestre anterior.



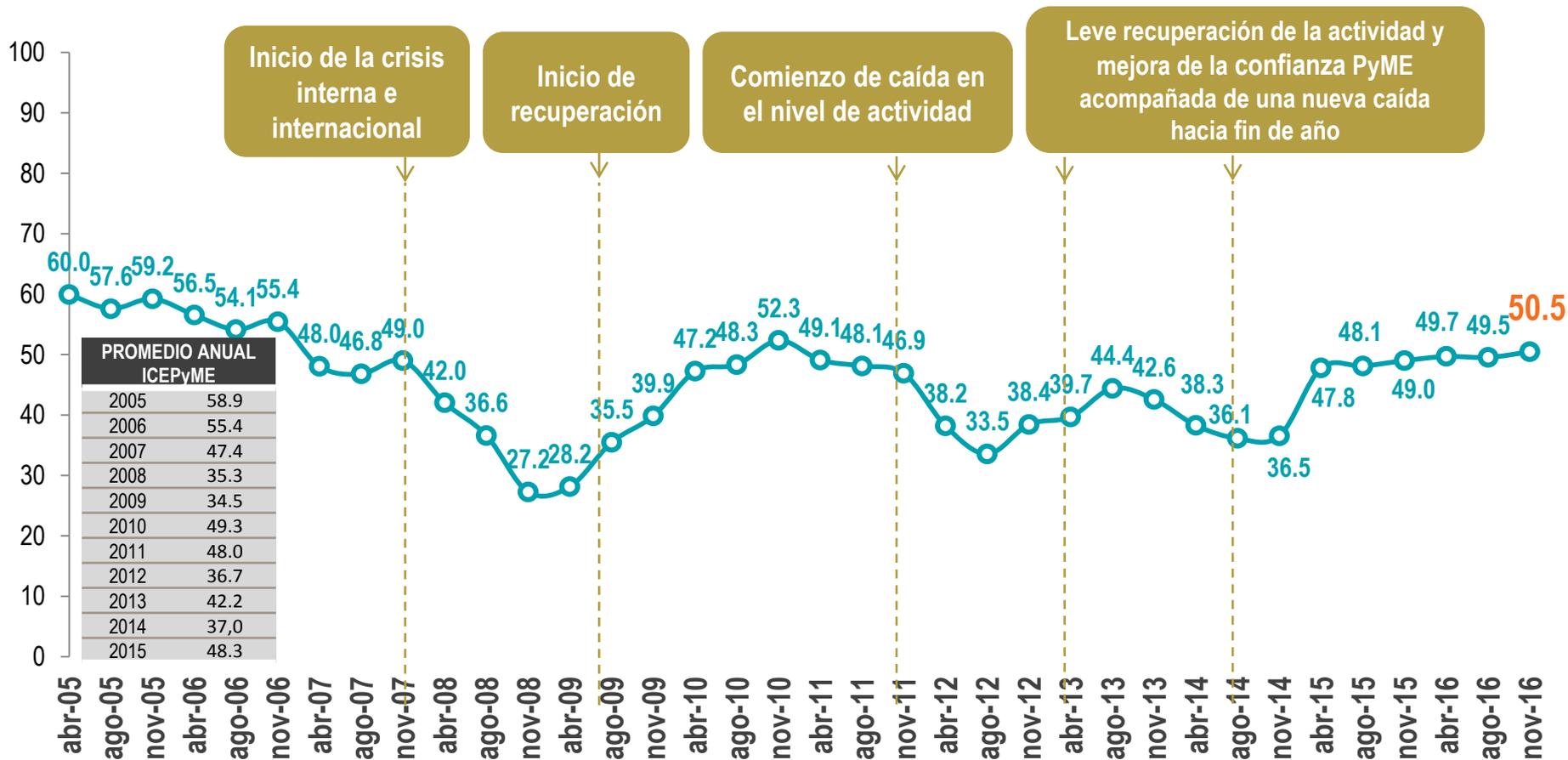
ICEPyME

**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**.
-

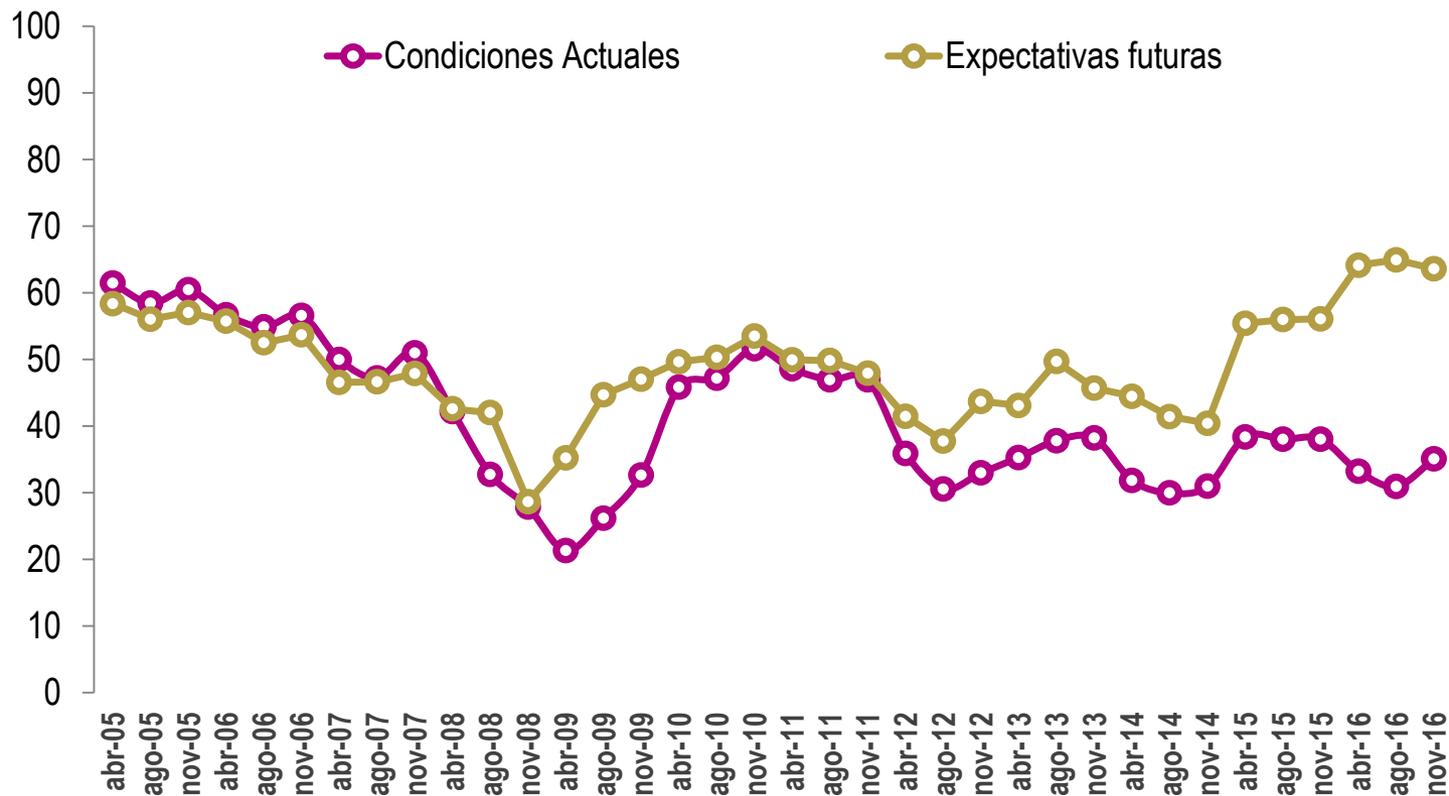
ICEPyME – Índice de Confianza Empresaria PyME

El ICEPyME mejora levemente, superando los niveles registrados desde inicios de 2011 e, incluso, al promedio de años de buena evolución como 2007 y 2010. En la última medición del año, registra un aumento del 2% respecto a agosto de este año y del 3% respecto a noviembre de 2015.



ICEPyME - Índice de Confianza Empresaria PyME

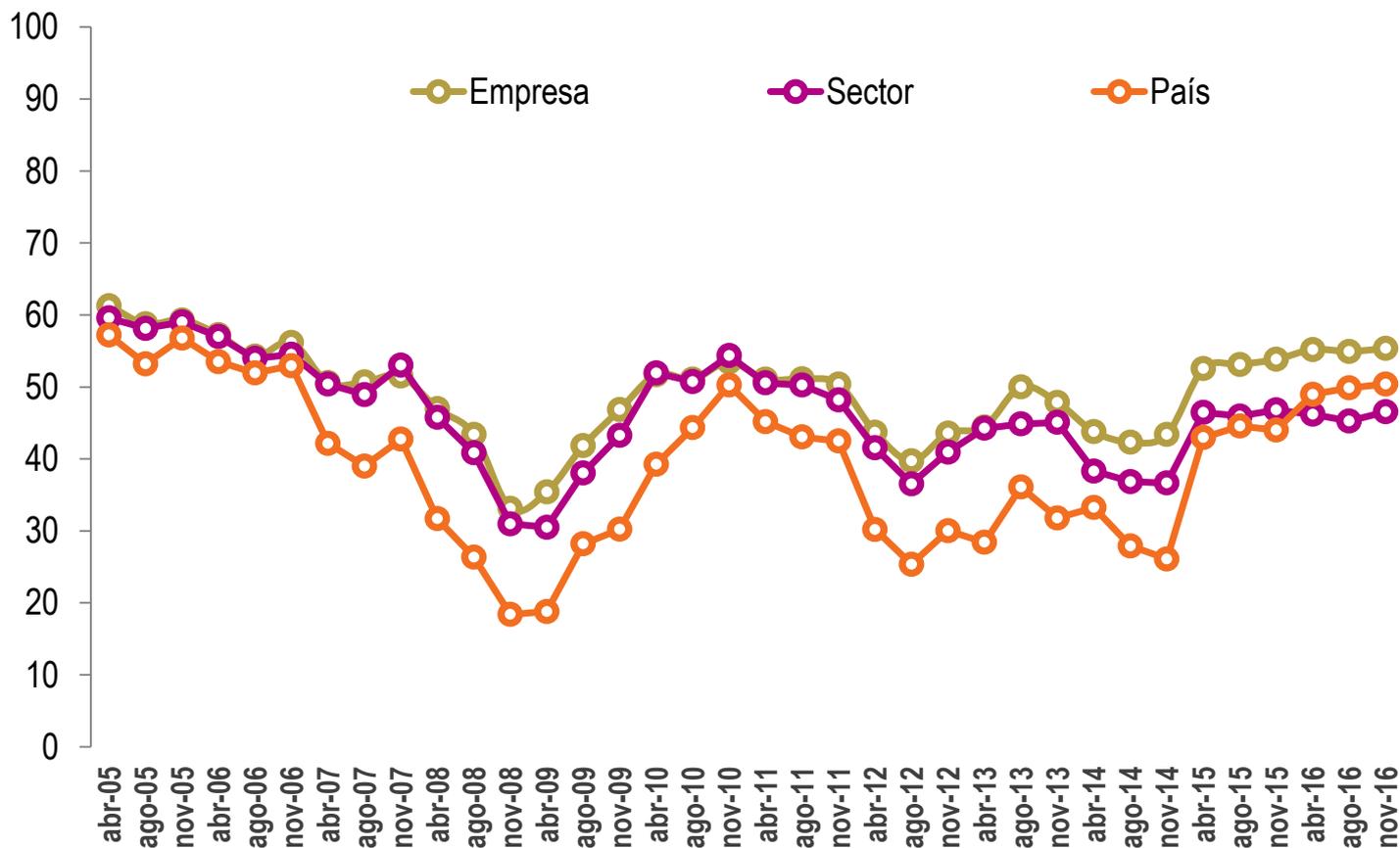
Condiciones actuales y Expectativas futuras



A la par de un buen desempeño trimestral, se recupera la percepción de la coyuntura por parte de los industriales PyME, aunque la confianza futura presenta un leve deterioro. Si bien el desempeño actual del segmento ha mejorado hacia fin de año, los empresarios se muestran menos optimistas de cara al futuro, reduciendo la brecha entre condiciones actuales y expectativas futuras.

ICEPyME - Índice de Confianza Empresarial PyME

Empresa, Sector de actividad y País

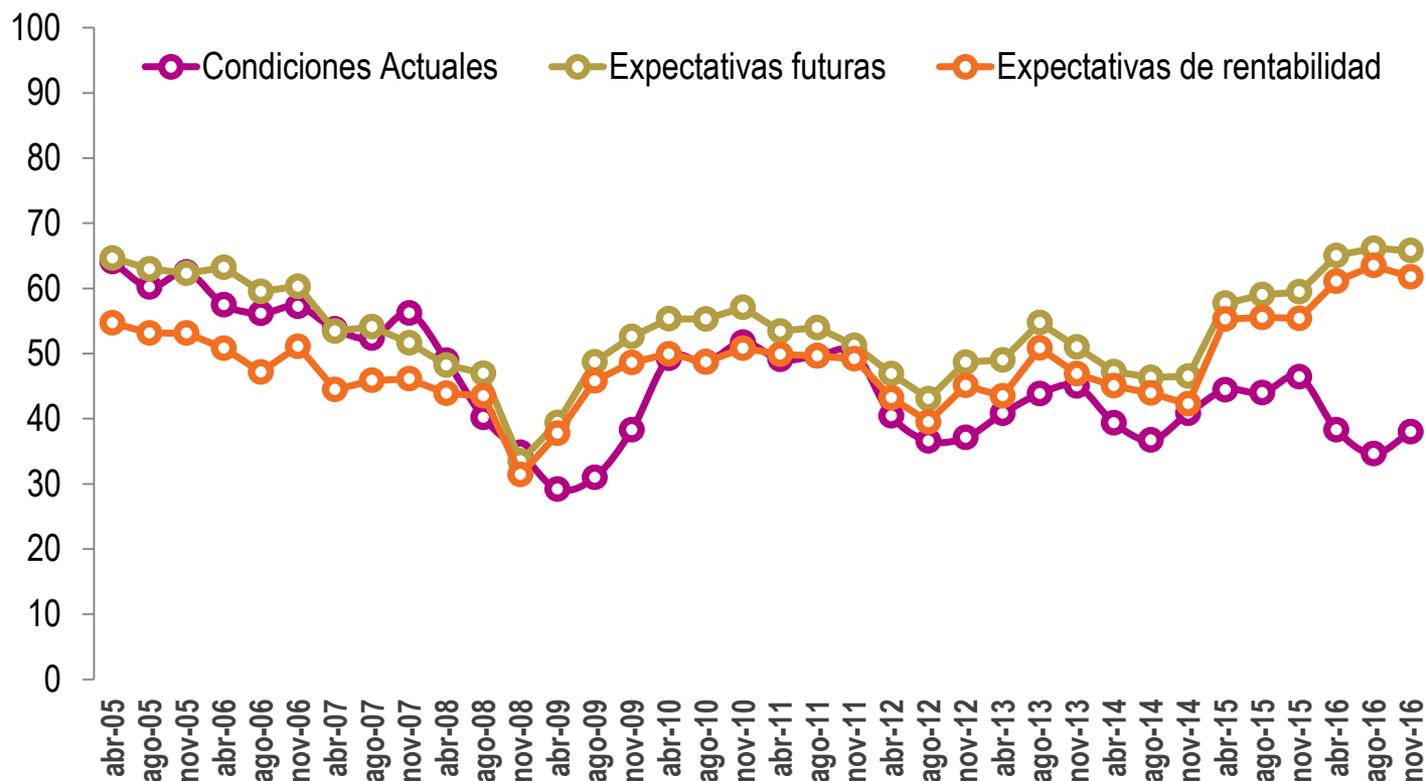


La clase media empresarial manufacturera se muestra un poco más optimista respecto a la evolución de la empresa, del sector y del país. También se observa una tendencia a la convergencia de la confianza en las tres dimensiones.

ICEPyME - Índice de Confianza Empresaria PyME

EMPRESA:

Condiciones actuales, Expectativas futuras y Expectativas de rentabilidad

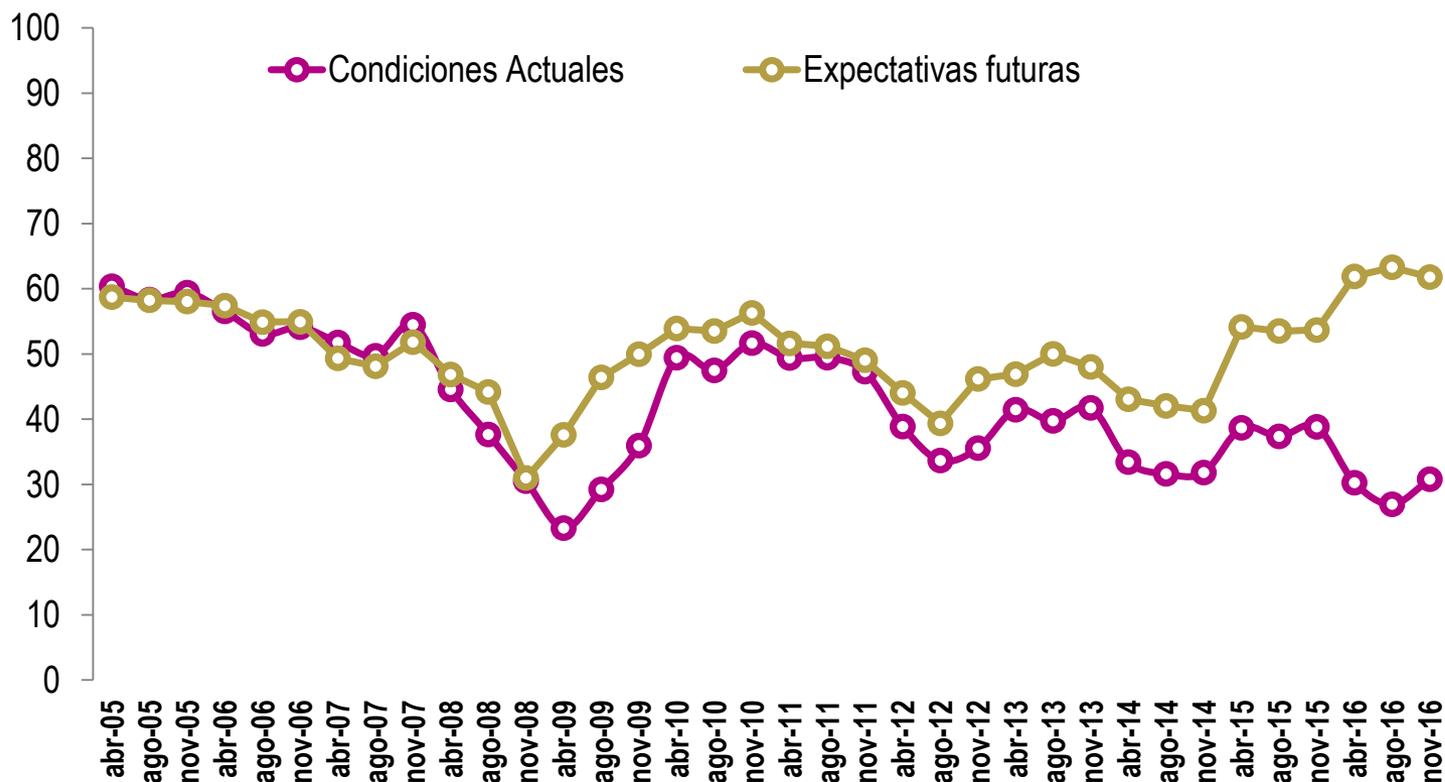


A nivel Empresa, repunta la confianza empresaria en el desempeño actual, aunque en la última medición se percibe una relativa invariancia de las expectativas sobre la evolución general de la firma y un deterioro en las expectativas de rentabilidad.

ICEPyME - Índice de Confianza Empresarial PyME

SECTOR:

Condiciones actuales y Expectativas futuras

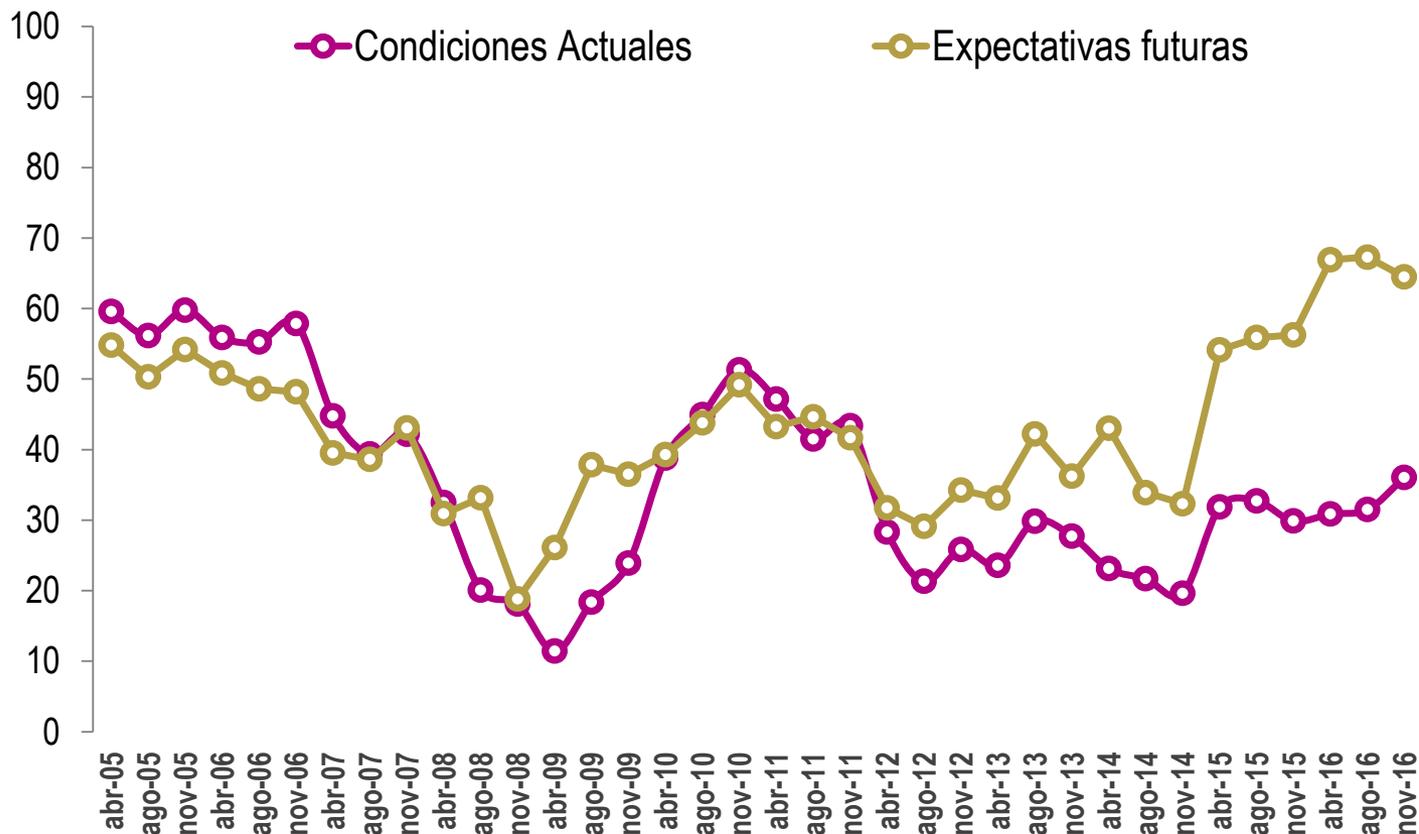


Tal como ocurre a nivel general, los industriales PyME han mejorado su perspectiva en relación a la coyuntura del sector de actividad aunque han reducido su optimismo en cuanto a la evolución futura del mismo.

ICEPyME - Índice de Confianza Empresaria PyME

PAÍS:

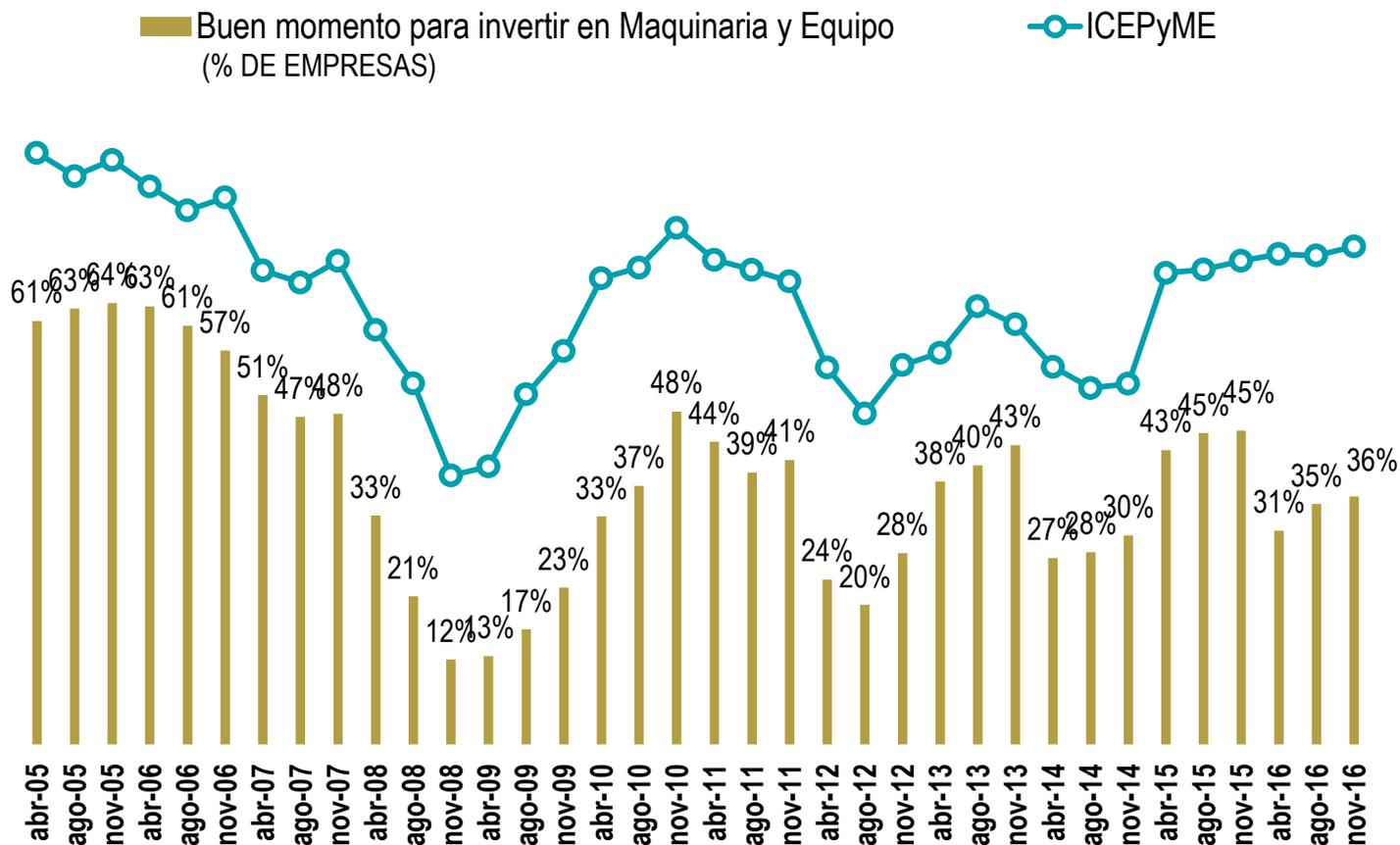
Condiciones actuales y Expectativas futuras



Más notable aún es la reducción de la brecha entre condiciones actuales y expectativas futuras a nivel País. Entre las PyME industriales, se observa un importante repunte en la confianza sobre la evolución actual de la economía pero un deterioro en las expectativas sobre la evolución macroeconómica a futuro.

ICEPyME - Índice de Confianza Empresaria PyME

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



A la par de una leve mejora en el ICEPyME nivel general, aumentó muy levemente la proporción de industriales PyME que considera que el actual es un buen momento para invertir en máquinas y equipamiento. Esta proporción continúa siendo inferior a las observadas en 2015. Los empresarios se mantienen expectantes sobre la evolución económica futura y cautelosos ante los compromisos de inversión.

La Encuesta Coyuntural a PyME industriales – Tercer trimestre de 2016 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 octubre de 2016. Se encuestaron 403 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



Socios fundadores

