



La coyuntura de las PyME industriales – III Trimestre 2010

Noviembre de 2010 – N° 3

El siguiente informe se realizó a partir de los datos recabados por la tercera Encuesta Coyuntural a PyME industriales de 2010. La recolección de datos se llevó a cabo durante los meses de octubre y noviembre siendo contactadas 430 empresas industriales de todo el país que integran el panel.

PRINCIPALES RESULTADOS

Nivel de actividad...

- § Las cantidades vendidas por las PyME industriales crecieron el 1,4% en el tercer trimestre del año respecto al anterior.
- § En términos interanuales el incremento del volumen de ventas fue del 4,0%, prácticamente igual al registrado para la producción del total de la industria nacional, descontando a los sectores siderúrgico y automotriz, sin presencia de PyME.

Demanda...

- § En el tercer trimestre de 2010 la proporción de industriales PyME que calificó la cartera de pedidos de su empresa como “normal” trepó al 58%, siete puntos porcentuales mayor que en el trimestre anterior y dieciocho más que hace un año. Como contraparte, el porcentaje que la evaluó como “débil” bajó veintidós puntos en el último año hasta el 33%.

Producción...

- § El 78% de los empresarios dijo que durante el tercer trimestre el nivel de *stock* de productos terminados de su firma fue el “adecuado”. Sólo el 7% lo consideró “excesivo”, proporción cinco puntos porcentuales menor a la del trimestre anterior.
- § Las empresas del segmento PyME industrial están produciendo al tope de su capacidad. La proporción promedio utilizada de la capacidad instalada de planta fue del 77% en el tercer trimestre, seis puntos porcentuales mayor al guarismo registrado en el mismo período del año anterior.

Nivel de ocupación...

- § El nivel de ocupación de las PyME industriales se mantiene relativamente estable: en el tercer trimestre de 2010 prácticamente no se registraron cambios respecto al trimestre anterior (0,7%). En términos interanuales el incremento fue sólo del 1,0%.

Evolución de costos y precios...

- § El principal problema que afrontaron los industriales PyME durante el último año estuvo relacionado con los aumentos en los costos de producción. Aunque en el tercer trimestre la preocupación de los empresarios en este sentido fue algo menor que en el segundo trimestre.
- § Tres de cada cuatro de los empresarios consultados consideraron que el costo directo de producción por unidad de producto de su empresa valuado en dólares aumentó respecto a mediados de 2001.
- § La tasa de variación interanual de los costos directos de producción de las PyME industriales mostró una aceleración en el tercer trimestre de este año, ubicándose en el 43,7%, guarismo similar al de dos años atrás.
- § El 80% de los empresarios que percibieron subas en el costo directo de producción por unidad de producto durante el tercer trimestre del año dijo haber tenido que sacrificar rentabilidad por esta causa.
- § Para enfrentar los aumentos el 70% manifestó haber trasladado parte de la suba en los costos a los precios de sus productos; un 52% procuró mejorar sus técnicas de producción; y el 36% aumentó los volúmenes de producción para disminuir la incidencia de los costos fijos.
- § El precio de venta del principal producto de las empresas aumentó el 4,1% en términos trimestrales. Así, el ritmo de crecimiento presentó una desaceleración, y la variación interanual fue algo menor a la del trimestre anterior, ubicándose en el 23,2%

Principales indicadores III Trimestre - 2010

	Variación %	
	Trimestral	Anual
Facturación	4,9%	25,9%
Cantidades vendidas	1,4%	4,0%
Ocupación	0,7%	1,0%
Costos	8,7%	43,7%
Precios	4,1%	23,2%

Expectativas para el cuarto trimestre...

- § Las expectativas de ventas de los industriales PyME para el corto plazo se mantienen relativamente optimistas desde principios de año. Si bien en el tercer trimestre la mitad esperaba mantener estable la facturación de su empresa en el trimestre siguiente, el 38% creía que lograría incrementarla y sólo el 15% que caería.
- § Sin embargo, las expectativas en relación a la ocupación fueron más bien moderadas, aunque algo más optimistas que en el trimestre anterior. El 82% de los empresarios dijo que no esperaba contratar ni despedir trabajadores en los últimos tres meses de este año. El porcentaje que esperaba ampliar el plantel pasó del 8% al 12%, mientras que el que pensaba reducirlo cayó del 9% al 6%.
- § Durante el tercer trimestre, el 48% de los industriales PyME creía que aumentará el precio de venta de su principal producto antes de fin de año, un 50% dijo que no efectuará cambios en este sentido, y el porcentaje que lo disminuirá es prácticamente nulo.
- § En el tercer trimestre de 2010 el porcentaje de industriales PyME que planeaba invertir en el próximo trimestre fue del 32%, proporción que ha ido aumentando trimestre a trimestre desde mediados de 2009.

Información de contacto:

Comunicación y prensa:

Ivonne Solares

4018 - 6510

isolares@observatoriopyme.org.ar

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

Nivel de actividad

Nivel de actividad...

- § Las cantidades vendidas por las PyME industriales crecieron el 1,4% en el tercer trimestre del año respecto al anterior.
- § En términos interanuales el incremento del volumen de ventas fue del 4,0%, prácticamente igual al registrado para la producción del total de la industria nacional, descontando a los sectores siderúrgico y automotriz, sin presencia de PyME.

Demanda...

- § En el tercer trimestre de 2010 la proporción de industriales PyME que calificó la cartera de pedidos de su empresa como "normal" trepó al 58%, siete puntos porcentuales mayor que en el trimestre anterior y dieciocho más que hace un año. Como contraparte, el porcentaje que la evaluó como "débil" bajó veintidós puntos en el último año hasta el 33%.

Producción...

- § El 78% de los empresarios dijo que durante el tercer trimestre el nivel de *stock* de productos terminados de su firma fue el "adecuado". Sólo el 7% lo consideró "excesivo", proporción cinco puntos porcentuales menor a la del trimestre anterior.
- § Las empresas del segmento PyME industrial están produciendo al tope de su capacidad. La proporción promedio utilizada de la capacidad instalada de planta fue del 77% en el tercer trimestre, seis puntos porcentuales mayor al guarismo registrado en el mismo período del año anterior.

Nivel de ocupación...

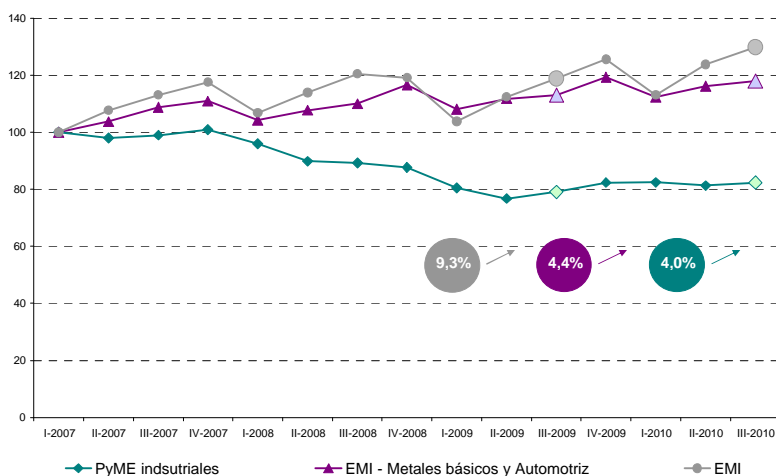
- § El nivel de ocupación de las PyME industriales se mantiene relativamente estable: en el tercer trimestre de 2010 prácticamente no se registraron cambios respecto al trimestre anterior (0,7%). En términos interanuales el incremento fue sólo del 1,0%.

Cuadro 1 Facturación con respecto al trimestre anterior (2008 – 2010) (% de empresas)

	I Trim-2009	II Trim-2009	III Trim-2009	IV Trim-2009	I Trim-2010	II Trim-2010	III Trim-2010
Aumentó	13,1%	31,5%	38,3%	48,8%	40,1%	57,5%	44,3%
No varió	17,7%	24,6%	27,0%	27,4%	25,0%	25,5%	37,1%
Disminuyó	69,2%	43,9%	34,8%	23,8%	34,9%	17,0%	18,6%

Fuente: Fundación Observatorio PyME

Gráfico 1 Cantidades vendidas¹ de las PyME industriales y Producción del Total de la Industria Nacional (2007 – 2010) (Base I Trim. 2007 = 100)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Estimados Mensual Industrial (EMI). INDEC.

¹ Ventas reales (deflacionadas por el precio de cada empresa) y desestacionalizadas.

Ventas

Facturación. El 44% de las PyME industriales incrementó su facturación durante el tercer trimestre de 2010, proporción seis puntos porcentuales mayor a la del mismo período del año anterior, pero menor a la registrada en el segundo trimestre del año (57%).

El 37% de los empresarios dijo haber mantenido el mismo nivel de ventas que en el trimestre anterior, y un 19% experimentó una caída en la facturación.

En promedio, el monto facturado por las pequeñas y medianas industrias se incrementó en un 4,9% en términos trimestrales, lo que resultó en una suba interanual del 25,9%

Cantidades vendidas. El volumen de ventas de las pequeñas y medianas industrias presentó un aumento del 1,7% entre el segundo y el tercer trimestre de 2010.

Como muestra el Gráfico 1, el incremento interanual de las cantidades vendidas por estas empresas fue del 4,0%, con lo cual la variación anual fue positiva por tercer trimestre consecutivo.

Del mismo modo, la producción industrial total a nivel nacional medida a partir del Estimador Mensual Industrial (EMI) que elabora el INDEC creció el 4,4% en términos interanuales, sin tener en cuenta los sectores siderúrgico y automotriz sin presencia de PyME.

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

	I 2008	II 2008	III 2008	I 2009	II 2009	III 2009	I 2010	II 2010	III 2010
Elevada	12,7%	3,2%	4,5%	1,4%	2,0%	4,2%	10,2%	8,5%	8,8%
Normal	61,0%	48,2%	30,1%	31,7%	31,6%	40,3%	56,2%	51,1%	58,3%
Débil	26,2%	48,6%	65,4%	67,0%	66,4%	55,5%	33,6%	40,4%	32,9%

Fuente: Fundación Observatorio PyME

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

	I-2008	II-2008	III-2008	I-2009	II-2009	III-2009	I-2010	II-2010	III-2010
Excesivo	8,5%	18,9%	22,7%	20,1%	23,0%	13,6%	6,4%	12,2%	6,9%
Insuficiente	17,4%	12,1%	9,8%	13,8%	9,4%	8,9%	19,2%	10,0%	15,3%
Adecuado	74,1%	69,0%	67,5%	66,2%	67,7%	77,5%	74,4%	77,8%	77,7%

Fuente: Fundación Observatorio PyME

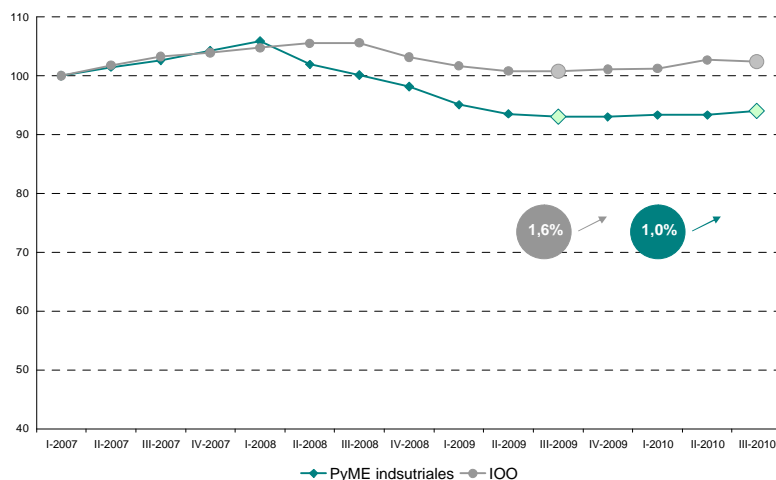
Cuadro 4 Nivel de utilización de la capacidad instalada de las PyME industriales. I-2007 a III-2010

Utilización de la capacidad instalada (en %)

Período	PyME Industriales
2007	
1° Trimestre	75,2%
2° Trimestre	75,2%
3° Trimestre	78,1%
4° Trimestre	79,0%
2008	
1° Trimestre	73,0%
2° Trimestre	75,3%
3° Trimestre	74,2%
4° Trimestre	75,8%
2009	
1° Trimestre	67,0%
2° Trimestre	69,0%
3° Trimestre	70,7%
4° Trimestre	74,2%
2010	
1° Trimestre	73,4%
2° Trimestre	73,8%
3° Trimestre	77,1%

Fuente: Fundación Observatorio PyME

Gráfico 2 Ocupación en las PyME industriales y el Total de la Industria Nacional (2007 – 2010) (Base I Trimestre de 2007 = 100)



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

¹ Fuente: Estimador Mensual Industrial (EMI). INDEC.

Demanda

El incremento en las cantidades vendidas por las PyME industriales durante el tercer trimestre del año se dio en simultáneo a la normalización del nivel de demanda de sus productos.

En este período, la proporción de empresarios que calificó la cartera de pedidos de su empresa como “normal” trepó al 58%, siete puntos porcentuales mayor que en el trimestre anterior, y dieciocho más que hace un año.

Como contraparte, el 33% la evaluó como “débil”, descendiendo seis puntos respecto al segundo trimestre, y veintidós puntos en el último año.

Producción

También se advierten señales de un mayor nivel de actividad en el tercer trimestre del año desde el punto de vista de la oferta, en línea con lo ocurrido para la demanda de los bienes producidos por las PyME industriales.

El 78% del empresariado manifestó que el nivel de *stock* de su principal producto fabricado fue el “adecuado” en el tercer trimestre. Sólo el 7% lo consideró “excesivo”, proporción cinco puntos porcentuales menor a la del trimestre anterior, y siete por debajo a la de igual trimestre del año anterior (Cuadro 3).

Las empresas del segmento de las PyME industriales están produciendo al tope de su capacidad. La proporción promedio utilizada de la capacidad instalada de planta fue del 77% en el tercer trimestre de este año, seis puntos porcentuales mayor al guarismo registrado en el mismo trimestre del año anterior.

De esta manera, como muestra el Cuadro 4, la intensificación en el uso del parque de maquinaria volvió a niveles similares a los del año 2007.

Para el total de la industria nacional se observa la misma tendencia, ya que la proporción utilizada de la capacidad instalada ascendió el 79% en el tercer trimestre de 2010, aumentando por tercer trimestre consecutivo¹.

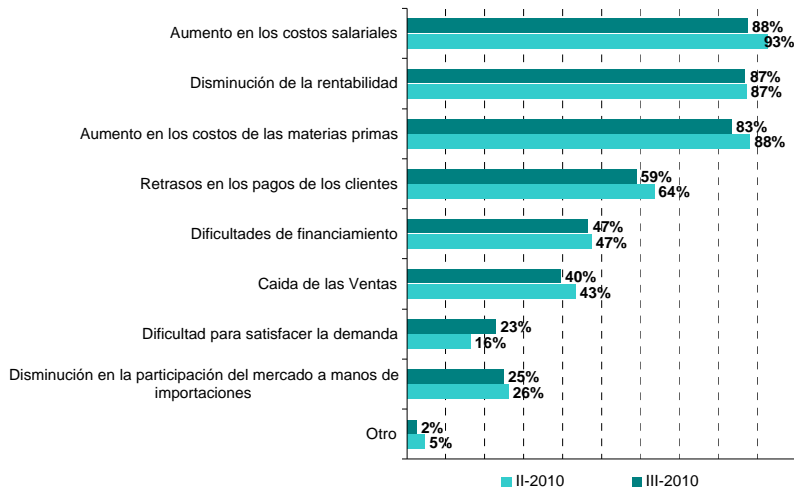
Ocupación

A lo largo del último año el nivel de ocupación de las PyME industriales se mantuvo estable.

Durante el tercer trimestre de 2010 prácticamente no se registraron cambios en este sentido respecto al trimestre anterior: la variación de la cantidad de trabajadores en el segmento fue del 0,7%.

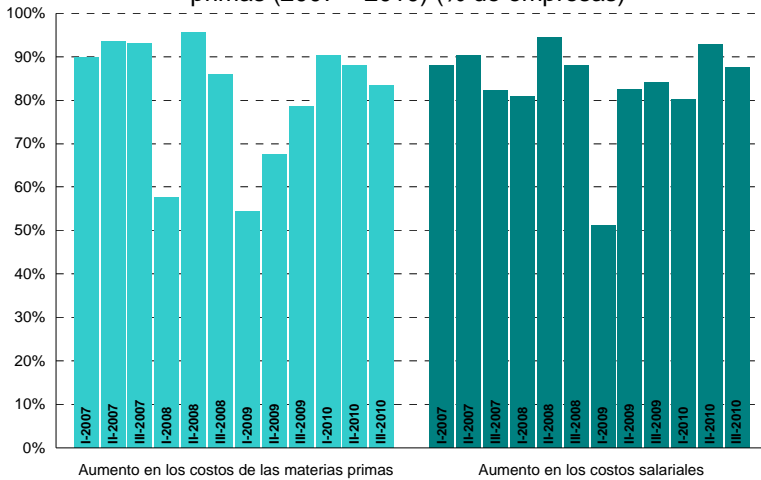
En términos interanuales tampoco se evidenciaron cambios importantes, si bien la variación fue positiva por primera vez en los últimos dos años: 1,0%, a penas por debajo al total de la industria nacional (1,6%)

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



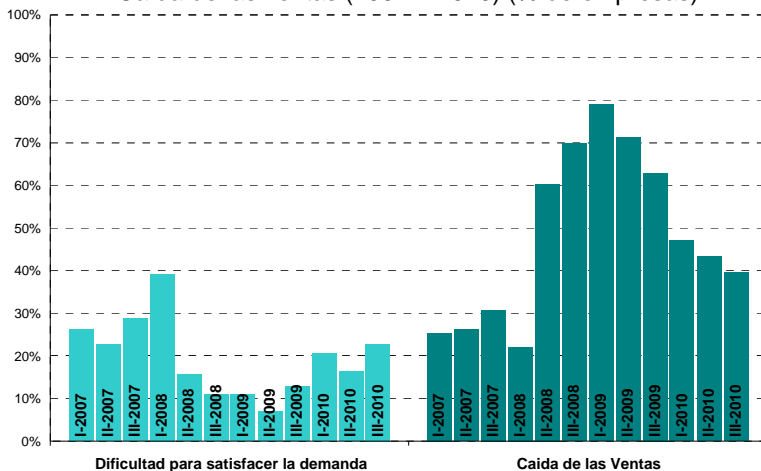
Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Gráfico 4 Aumentos de costos salariales y de materias primas (2007 – 2010) (% de empresas)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Gráfico 5 Dificultad para satisfacer la demanda y Caída de las ventas (2007 – 2010) (% de empresas)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Ranking de problemas

En el tercer trimestre de este año la preocupación de los empresarios en cuanto a los incrementos en los costos de producción y la consecuente disminución en los márgenes de rentabilidad de su firma fue algo menor respecto al trimestre anterior (Gráfico 3).

Sin embargo, estos temas constituyen los principales problemas que afrontan los industriales PyME desde la segunda mitad de 2009, con la recuperación del nivel de actividad (Gráfico 4).

Para el 88% de los empresarios los incrementos en los costos salariales constituyeron uno de los principales problemas en el tercer trimestre de 2010, mientras que el 83% manifestó preocupación por las subas en los costos de materias primas para la producción.

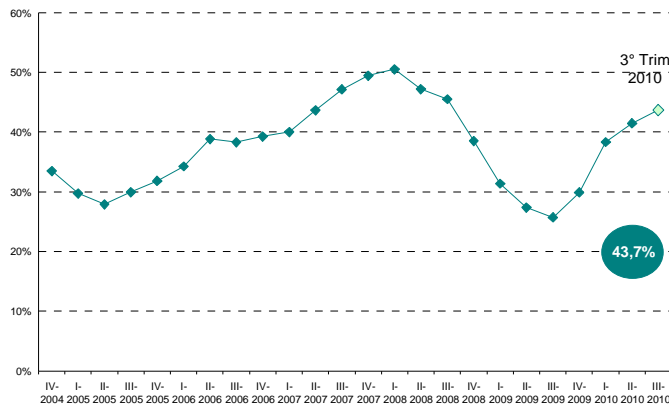
Por otra parte, durante el tercer trimestre de este año disminuyó la proporción del empresariado que consideró como un problema la caída en las ventas (40%); mientras que aumentó el porcentaje que dijo tener dificultades para satisfacer la demanda (23%). Esta tendencia es inversa a la observada entre finales de 2008 y comienzos de 2009, cuando el nivel de actividad disminuía en el marco de un contexto de recesión (Gráfico 5).

Costos, precios y rentabilidad

Evolución de costos y precios...

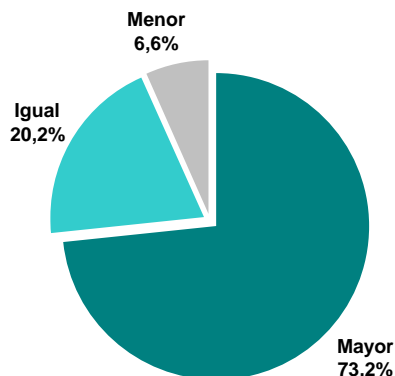
- § El principal problema que afrontaron los industriales PyME durante el último año estuvo relacionado con los aumentos en los costos de producción. Aunque en el tercer trimestre la preocupación de los empresarios en este sentido fue algo menor que en el segundo trimestre.
- § Tres de cada cuatro de los empresarios consultados consideraron que el costo directo de producción por unidad de producto de su empresa valuado en dólares aumentó respecto a mediados de 2001.
- § La tasa de variación interanual de los costos directos de producción de las PyME industriales mostró una aceleración en el tercer trimestre de este año, ubicándose en el 43,7%, guarismo similar al de dos años atrás.
- § El 80% de los empresarios que percibieron subas en el costo directo de producción por unidad de producto durante el tercer trimestre del año dijo haber tenido que sacrificar rentabilidad por esta causa.
- § Para enfrentar los aumentos el 70% manifestó haber trasladado parte de la suba en los costos a los precios de sus productos; un 52% procuró mejorar sus técnicas de producción; y el 36% aumentó los volúmenes de producción para disminuir la incidencia de los costos fijos.
- § El precio de venta del principal producto de las empresas aumentó el 4,1% en términos trimestrales. Así, el ritmo de crecimiento presentó una desaceleración, y la variación interanual fue algo menor a la del trimestre anterior, ubicándose en el 23,2%

Gráfico 6 Tasa de variación anual de los costos directos de producción por unidad de producto (2004 – 2010)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Gráfico 7 Calificación del costo directo de producción por unidad de producto valuado en dólares respecto a mediados de 2001



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Fundación Observatorio PyME

Costos, precios y rentabilidad

Costos. Durante el tercer trimestre de 2010 el 90% de los empresarios percibió aumentos en los costos de producción de su firma. La proporción es menor en relación al trimestre anterior (93%), pero trece puntos porcentuales mayor a la del tercer trimestre de 2009 (77%).

Los costos directos de producción de las PyME industriales experimentaron una suba del 8,7% en términos trimestrales. De esta manera, como muestra el Gráfico 6, se aceleró la tasa de variación interanual y se ubicó en el 43,7%, guarismo similar al de dos años atrás

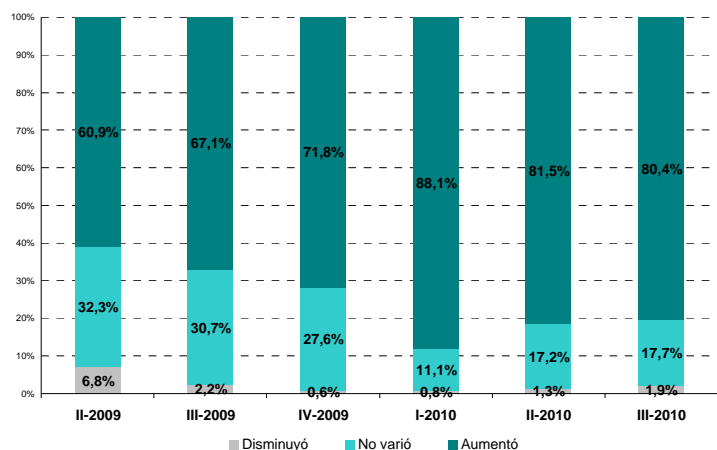
Tema de Actualidad: Costos de producción.

Los años que siguieron a la devaluación del peso en 2002 estuvieron caracterizados por una expansión en el nivel de actividad, acompañada por un aumento continuo en el nivel de ocupación de las empresas y el otorgamiento de subas salariales.

Al mismo tiempo, el precio internacional de las materias primas presentó una tendencia positiva hasta 2008, cuando cayó fuertemente en el marco de la crisis internacional, para luego volver a crecer desde finales de ese año a la actualidad, repercutiendo directamente en los costos de las empresas industriales por el abastecimiento de materias primas para la producción.

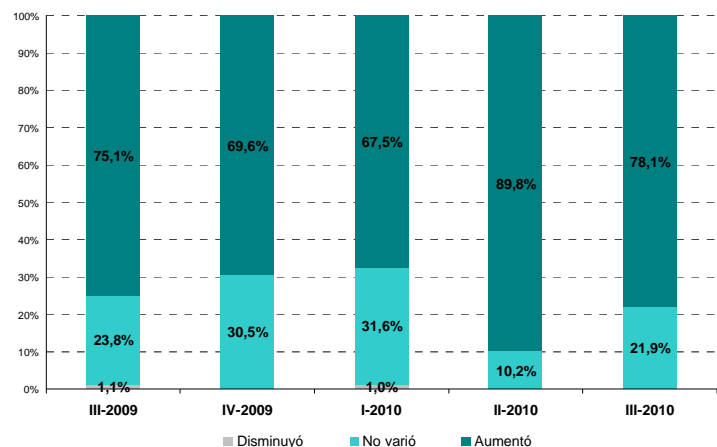
En este escenario, FOP consultó a los industriales PyME respecto a la evolución del costo directo de producción por unidad de producto de su firma valuado en dólares respecto a mediados de 2001, y, como muestra el Gráfico 7, tres de cada cuatro consideran que aumentó.

Gráfico 8 Evolución del costo del principal insumo de producción de las PyME industriales. II-2009 a III-2010 (% de empresas)



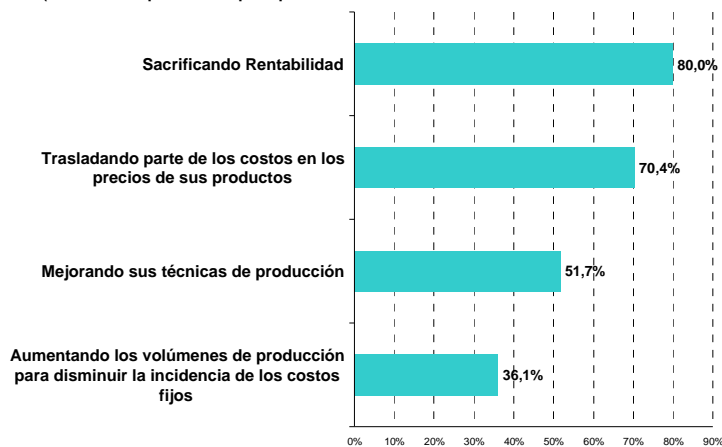
Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Gráfico 9 Evolución de la remuneración bruta promedio mensual de los trabajadores de las PyME industriales. III-2009 A III-2010 (% de empresas)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Gráfico 10 Acciones llevadas a cabo para afrontar el aumento en los costos de producción por unidad de producto (% de empresas que percibieron aumentos en los costos en III-2010)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.
Fundación Observatorio PyME

Evolución de los componentes de la estructura de costos. Como se señaló anteriormente, la principal preocupación de los empresarios PyME de la industria manufacturera tiene que ver con los incrementos en los costos de producción (ver Gráfico 4).

Los aumentos se producen tanto en los costos por el abastecimiento de insumos de producción como en los costos salariales, los dos principales componentes de la estructura de costos de estas empresas.

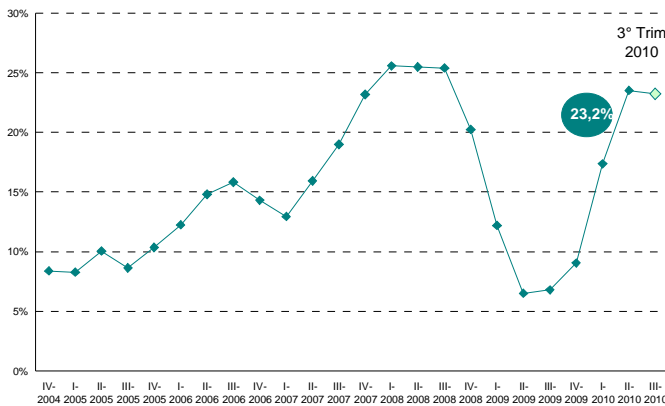
Como se desprende del Gráfico 8, durante el tercer trimestre de este año el 80% de los empresarios manifestó haber percibido subas en el costo de su principal insumo para la producción respecto al trimestre anterior. Esta proporción se mantiene en valores altos desde hace un año, aunque disminuyó levemente desde el primer trimestre de 2010.

Por otro lado, el 78% de los industriales PyME dijo haber aumentado la remuneración bruta promedio mensual del personal en el tercer trimestre. La proporción es considerablemente alta, si bien doce puntos menor a la del trimestre anterior. Como contrapartida, el porcentaje que dijo no haber efectuado cambios en este sentido pasó del 10% al 22% (Gráfico 9).

Medidas para afrontar aumentos en los costos. Entre los industriales PyME que percibieron subas en el costo directo de producción por unidad de producto durante el tercer trimestre de 2010, el 80% dijo haber tenido que sacrificar rentabilidad por esta causa.

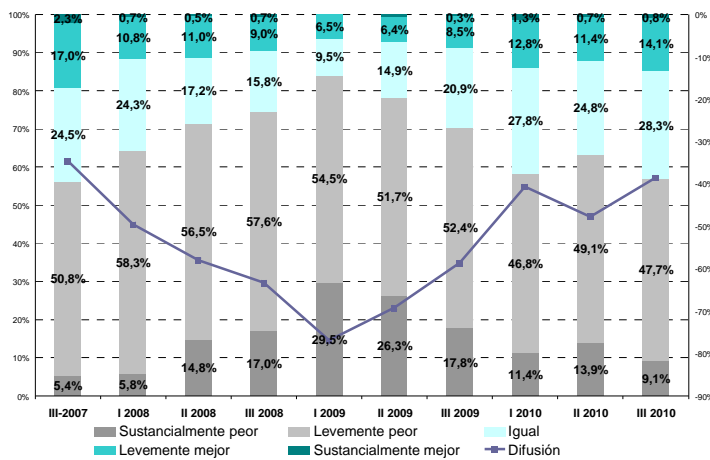
Sin embargo, los empresarios también manifestaron haber tomado medidas para afrontar los aumentos. El 70% dijo haber trasladado parte de la suba en los costos a los precios de sus productos; un 52% mejoró las técnicas de producción, y el 36% aumentó los volúmenes de producción para disminuir la incidencia de los costos fijos.

Gráfico 11 Tasa de variación interanual del precio de venta del principal producto de las PyME industriales (2004 – 2010)



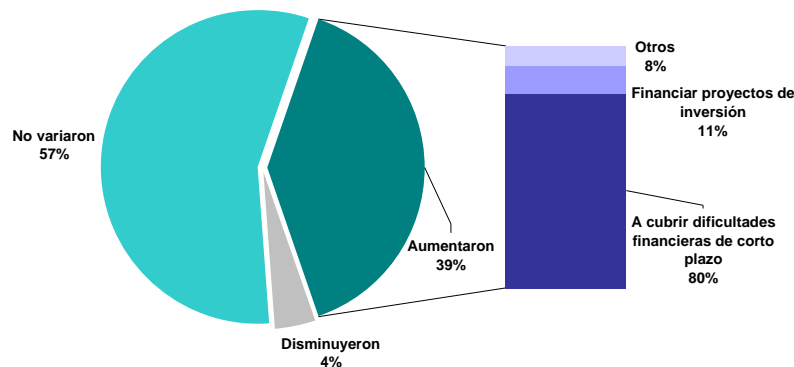
Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Gráfico 12 Calificación de las PyME industriales de la rentabilidad actual de la empresa respecto a la de un año atrás (% de empresas) 2007 – 2010.



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Gráfico 13 Necesidades de financiamiento de las PyME industriales respecto al trimestre anterior y fin al que lo destinarían (III 2010)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Precios. El 61% de las PyME aumentó el precio de venta de su principal producto en el tercer trimestre del año, proporción cuatro puntos porcentuales menor a la del trimestre anterior, pero todavía doce puntos por encima de la registrada en el mismo trimestre del año anterior.

En promedio, los precios de las PyME industriales aumentaron el 4,1% en términos trimestrales. De esta manera, el nivel de precios mostró una desaceleración del ritmo de crecimiento anual, ubicándose en el 23,2% en el tercer trimestre.

Rentabilidad. En noviembre de 2010 el 15% de los industriales PyME opinó que la rentabilidad de su empresa era mayor a la de un año atrás, proporción que duplica a la de comienzos de 2009, aunque todavía es baja.

En sentido contrario, más de la mitad del empresariado (57%) consideró que en el último año disminuyeron sus márgenes de rentabilidad. Un año antes la proporción era del 70%.

Necesidades de financiamiento. Durante el tercer trimestre de 2010 las necesidades de financiamiento aumentaron para el 39% de las empresas. Esta proporción se mantiene relativamente constante desde la primera parte de 2009.

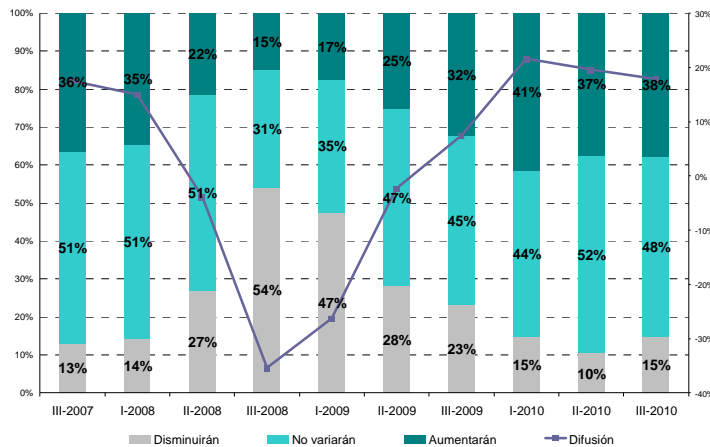
La mayor parte de estas empresas (80%) destinaría este financiamiento a cubrir dificultades financieras de corto plazo, mientras que una minoría lo aplicaría a financiar proyectos de inversión (11%).

Expectativas para el cuarto trimestre del año

Expectativas para el cuarto trimestre...

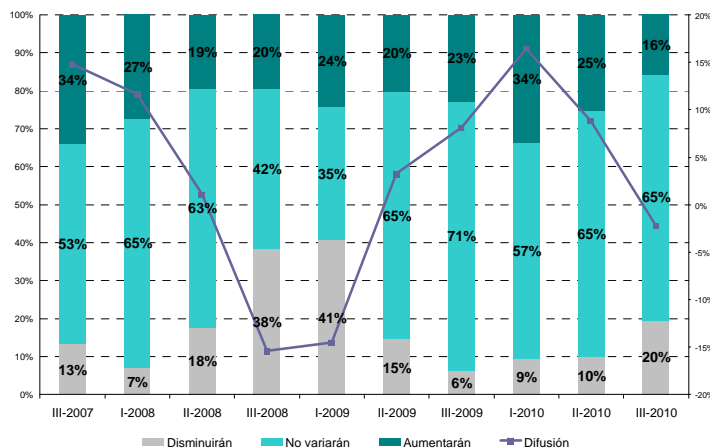
- § Las expectativas de ventas de los industriales PyME para el corto plazo se mantienen relativamente optimistas desde principios de año. Si bien en el tercer trimestre la mitad esperaba mantener estable la facturación de su empresa en el trimestre siguiente, el 38% creía que lograría incrementarla y sólo el 15% que caería.
- § Sin embargo, las expectativas en relación a la ocupación fueron más bien moderadas, aunque algo más optimistas que en el trimestre anterior. El 82% de los empresarios dijo que no esperaba contratar ni despedir trabajadores en los últimos tres meses de este año. El porcentaje que esperaba ampliar el plantel pasó del 8% al 12%, mientras que el que pensaba reducirlo cayó del 9% al 6%.
- § Durante el tercer trimestre, el 48% de los industriales PyME creía que aumentará el precio de venta de su principal producto antes de fin de año, un 50% dijo que no efectuará cambios en este sentido, y el porcentaje que lo disminuirá es prácticamente nulo.
- § En el tercer trimestre de 2010 el porcentaje de industriales PyME que planeaba invertir en el próximo trimestre fue del 32%, proporción que ha ido aumentando trimestre a trimestre desde mediados de 2009.

Gráfico 14 Expectativas sobre las Ventas al mercado interno en el próximo trimestre (% de empresas)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Gráfico 15 Expectativas sobre las Exportaciones (sólo para las empresas exportadoras) en el próximo trimestre (% de empresas)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

En líneas generales, las expectativas de los industriales PyME para el corto plazo no han cambiado significativamente a lo largo de 2010, y se mantienen más bien optimistas en cuanto a la evolución de las ventas pero moderadas respecto al nivel de ocupación.

Ventas. Como se desprende del Gráfico 14, las expectativas de ventas de los empresarios son relativamente optimistas desde comienzos de este año.

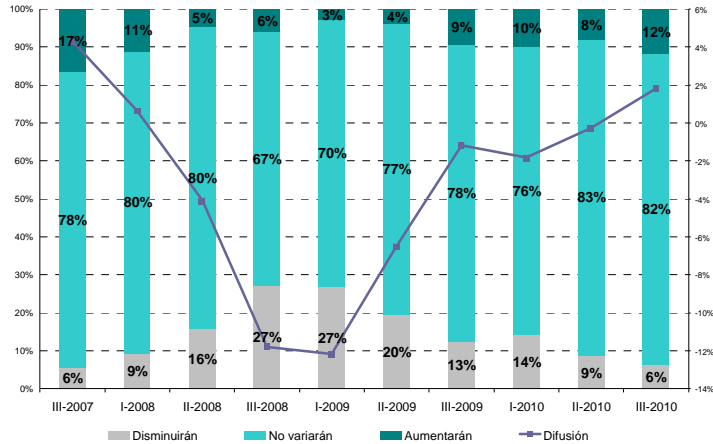
En el tercer trimestre, si bien la mitad de los encuestados esperaba mantener estable la facturación de su empresa en el cuarto trimestre, el 38% creía que lograría incrementarla y sólo el 15% que caería.

En cuanto a las exportaciones, las expectativas son más bien cautas, pero algo menos optimistas que en el trimestre anterior.

Durante el tercer trimestre de 2010, el 65% de los industriales PyME que efectivamente exportan esperaba mantener constantes las ventas al exterior en los últimos tres meses del año, proporción similar a la del trimestre anterior y a la del tercer trimestre de 2009.

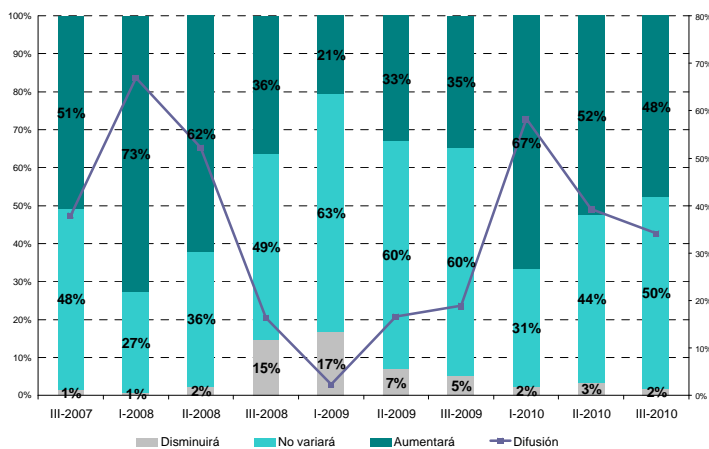
Sin embargo, cayó del 25% al 16% el porcentaje de empresarios que esperaba aumentar las exportaciones; mientras que pasó del 10% al 15% la fracción que creía que disminuirán.

Gráfico 16 Expectativas sobre la cantidad de ocupados en el próximo trimestre del año (% de empresas)



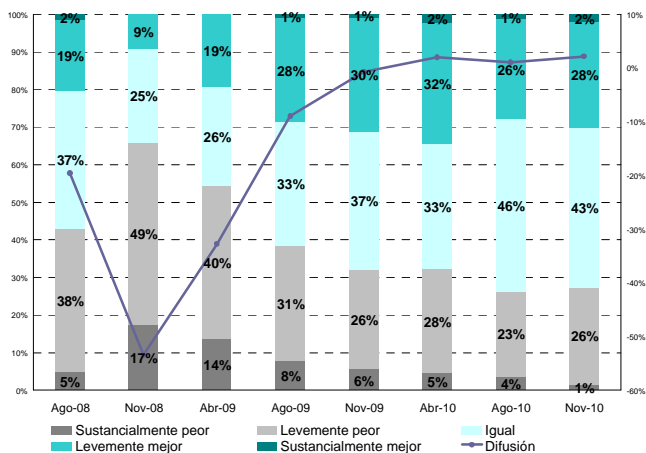
Fuente: Fundación Observatorio PyME

Gráfico 17 Expectativas sobre el precio de venta del principal producto en el próximo trimestre (% de empresas)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Gráfico 18 Expectativas sobre el nivel de rentabilidad de la empresa dentro de un año (% de empresas)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Ocupación. Las expectativas de los empresarios sobre la evolución del nivel de ocupación para el próximo trimestre parecen indicar que seguirán sin registrarse cambios en este sentido.

Durante el tercer trimestre de este año la proporción que manifestó que mantendrá constante la cantidad de trabajadores hasta fin de año fue del 82%.

El 12% dijo que espera contratar nuevo personal, y el 6% reducirá el plantel.

Precios. Durante el tercer trimestre el 48% de los industriales PyME creía que aumentaría el precio de venta de su principal producto antes de fin de año. Esta proporción ha ido disminuyendo paulatinamente desde el primer trimestre, cuando ascendió al 67%

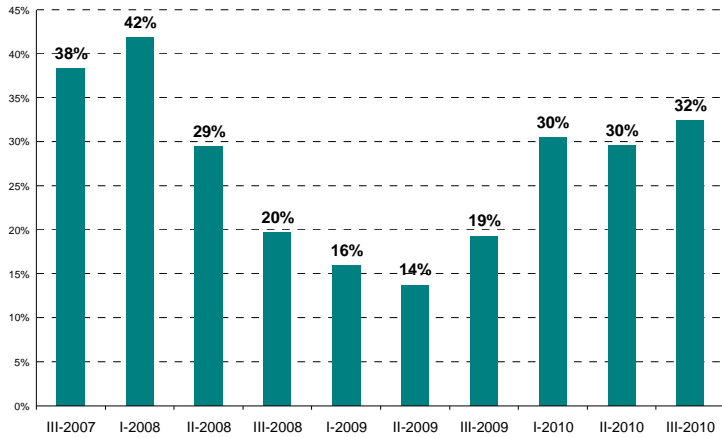
Un 50% dijo que no efectuará cambio en este sentido, y el porcentaje que los disminuirá es prácticamente nulo.

Rentabilidad. A lo largo del último año las expectativas de los empresarios respecto al nivel de rentabilidad de su empresa en los siguientes 12 meses se mantuvieron más bien moderadas.

En noviembre el 30% de los industriales PyME esperaba incrementar la rentabilidad en el próximo año, proporción tres puntos porcentuales mayor a la registrada en agosto.

Por otro lado, el 27% creía que disminuirían los márgenes de utilidad de su firma, y un 43% no esperaba cambios al respecto.

Gráfico 19 Expectativas de realizar inversiones en el próximo trimestre (% de empresas)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Inversiones. Desde mediados de 2009 ha ido aumentando la propensión a realizar inversiones de los industriales PyME. En el tercer trimestre de este año el porcentaje del empresariado que manifestó planear invertir en el próximo trimestre ascendió al 32%, cuando en el trimestre anterior era del 30%, y un año atrás todavía menor (19%)

Noviembre de 2010 – N° 3

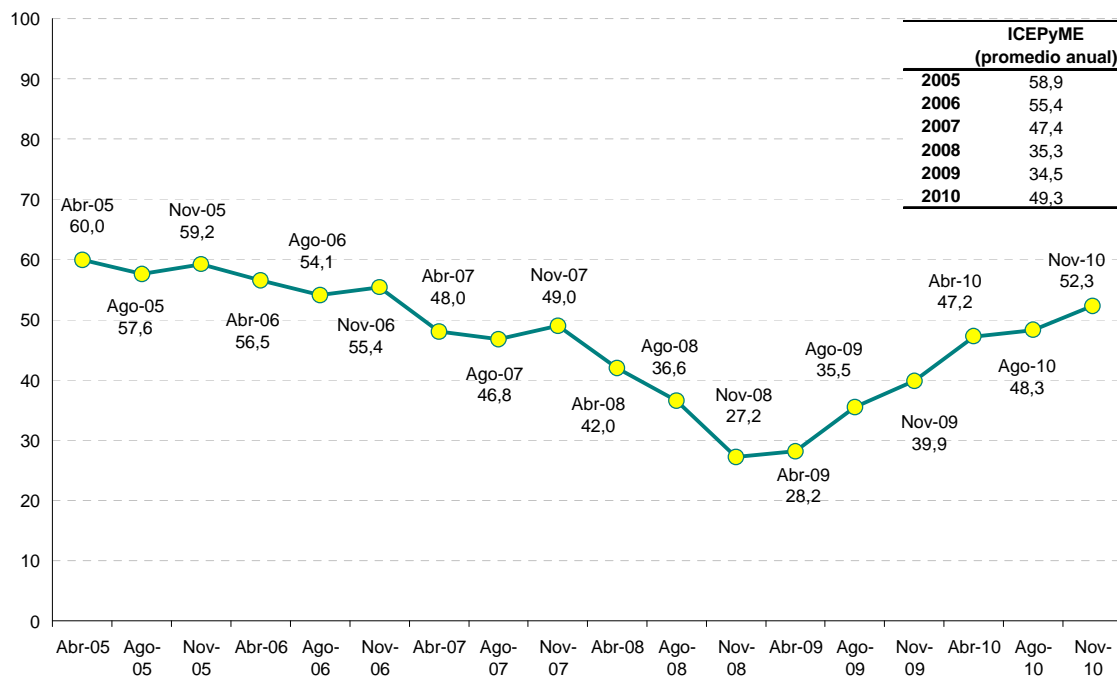
El ICEPyME es un índice de confianza que mide el humor empresarial, variable que condiciona las decisiones de producción e inversión a corto y mediano plazo en las PyME industriales. El siguiente informe ha sido realizado a partir de los datos recabados en la Tercera Encuesta Coyuntural de 2010 a PyME industriales. La recolección de datos se realizó durante los meses de octubre y noviembre, siendo contactadas las 430 empresas industriales de todo el país que integran este panel.

Evolución del ICEPyME. Resultados agregados

El **Índice de Confianza Empresaria PyME (ICEPyME)** se ubicó en los 52,3 puntos en noviembre de 2010 – en una escala del 0 al 100-. De esta manera, el nivel de confianza para el segmento PyME industrial empieza a ser positivo, y continúa la tendencia a la suba iniciada a finales de 2008, cuando registró su valor más bajo desde el comienzo de la serie.

Con la última medición el valor promedio del ICEPyME para 2010 fue de 49,3 puntos, superando la media anual de 2007, 2008 y 2009; aunque todavía por debajo de los registros promedio de 2005 y 2006.

Gráfico 1 Índice de Confianza Empresaria PyME (ICEPyME)

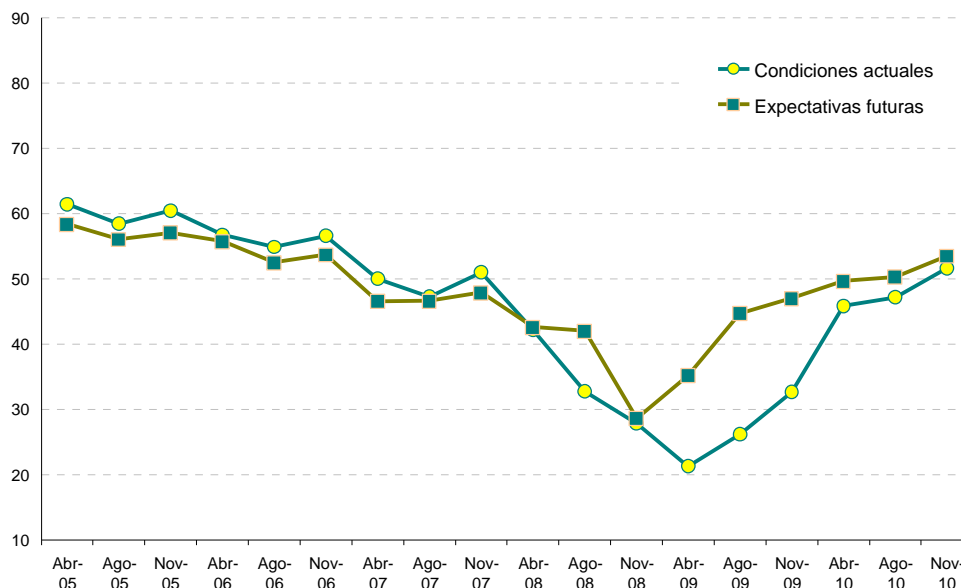


En noviembre experimentaron subas ambos componentes temporales del ICEPyME, volviendo a alinearse después de dos años. En primer lugar, el subíndice *condiciones actuales* registró un valor de 51,6 puntos, un 9% mayor al del mes de agosto, y 58% por encima del de noviembre de 2009. Esto implica una mejor percepción de los empresarios respecto a la coyuntura en relación a un año atrás.

Por su parte, el componente que mide el nivel de confianza de los industriales PyME para los próximos 12 meses -*expectativas futuras*- también presentó una tendencia positiva en la última medición, con un

incremento de 6% respecto a tres meses atrás, y de 14% en términos interanuales. Así, el subíndice se ubicó en los 53,5 puntos, superando también la barrera de los 50 puntos.

Gráfico 2 Condiciones actuales y expectativas futuras



Cuadro 1 Evaluación del contexto a la hora de invertir en maquinaria y equipo, % de respuestas

	Buen Momento	Mal Momento
Abr-05	61	39
Ago-05	63	37
Nov-05	64	36
Abr-06	63	37
Ago-06	61	39
Nov-06	57	43
Abr-07	51	49
Ago-07	47	53
Nov-07	48	52
Abr-08	33	67
Ago-08	21	79
Nov-08	12	88
Abr-09	13	87
Ago-09	17	83
Nov-09	23	77
Abr-10	33	67
Ago-10	37	63
Nov-10	48	52

El 48% de los empresarios PyME de la industria manufacturera manifiesta que el actual es un buen momento para invertir en maquinaria y equipo.

De esta forma, la proporción vuelve a ubicarse en valores de finales de 2007, después de haber descendido hasta el 12% en noviembre de 2008.

Evolución del ICEPyME. Componentes Empresa, Sector y País

El ICEPyME está compuesto por tres dimensiones que reflejan el nivel de confianza de los empresarios en su propia empresa, el sector de actividad al cual pertenecen y el país en general.

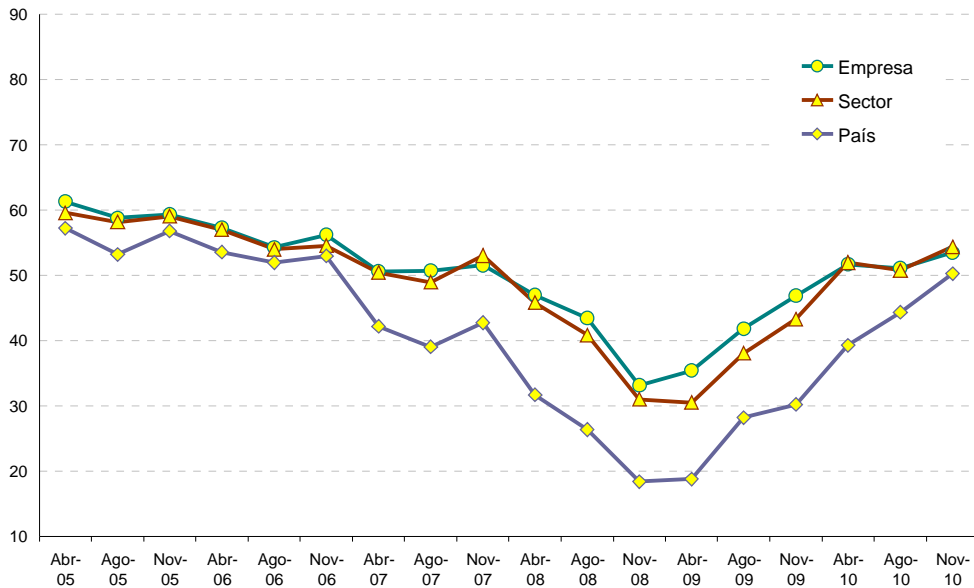
En noviembre de este año el subíndice **empresa** mostró una evolución positiva respecto a la medición anterior, y registró un valor de 53,5 puntos, el más alto en los últimos cuatro años. El subíndice más que

compensó la leve caída que presentó en el mes de agosto, creciendo un 5% desde entonces y un 14% en términos interanuales.

Del mismo modo, el componente **sector** del índice agregado revirtió la tendencia negativa del mes de agosto, y en noviembre se incrementó en un 7%, ascendiendo a los 54,4 puntos. La variación anual fue del 26%.

Por último, la evolución del componente **país** también fue positiva en noviembre, trepando a los 50,3 puntos, con una suba del 13% en términos trimestrales y del 66% en relación a un año atrás. Si bien este subíndice creció de manera más marcada que los otros dos, todavía se ubica por debajo de aquellos.

Gráfico 3 ICEPyME en la empresa, el sector y el país



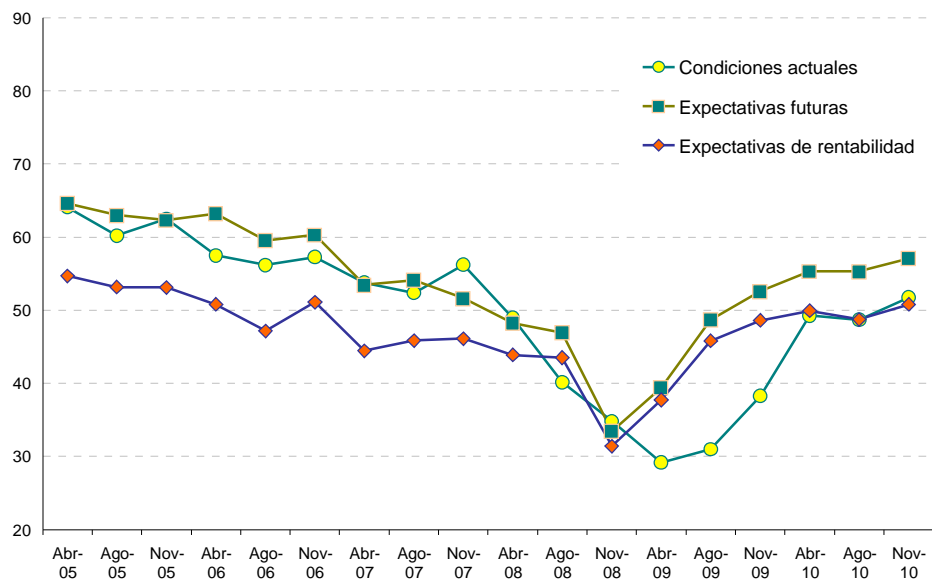
La empresa. Como se señaló anteriormente, el componente **empresa** del ICEPyME presentó una evolución positiva en la medición de noviembre, lo cual se explica por subas en los tres subíndices que lo integran: *condiciones actuales*, *expectativas futuras* y *expectativas de rentabilidad*.

En primer lugar, *condiciones actuales* -que resume la percepción de los empresarios sobre la situación general de su empresa respecto a un año atrás- se ubicó en los 51,7 puntos, 3 más que en la medición anterior y 14 por encima de la de hace un año. La tendencia positiva se debe a que la proporción de empresarios que manifestó haber mejorado la actividad de su firma pasó del 35% al 41% entre agosto y noviembre, al tiempo que cayó del 37% al 31% el porcentaje que consideró que empeoró. El restante 29% dijo que no hubieron cambios en este sentido.

El subíndice *expectativas futuras* resume el nivel de confianza de los industriales PyME en la evolución futura de su empresa. En noviembre de este año, si bien mostró una tendencia positiva y se ubicó por encima de los otros dos subíndices, se incrementó en menor medida que aquellos. El aumento fue de poco más de un punto respecto a agosto, y de casi 4 puntos en términos interanuales, alcanzando los 57,1 puntos.

Finalmente, la visión de los empresarios sobre el margen de rentabilidad de su firma en los siguientes doce meses se ve reflejada en el subíndice *expectativas de rentabilidad*, que creció cerca de 3 puntos entre agosto y noviembre de este año, más que compensando la caída que experimentó en la medición anterior. Esto se explica porque en dicho lapso la proporción de empresarios que dijeron esperar mejoras en términos de rentabilidad pasó del 28% al 30%, al tiempo que cayó el porcentaje que no creía que habrá cambios (del 46% al 43%). El 27% aún es pesimista en cuanto a la evolución futura de las utilidades de su empresa.

Gráfico 4 Evaluación de los industriales PyME sobre su *empresa*

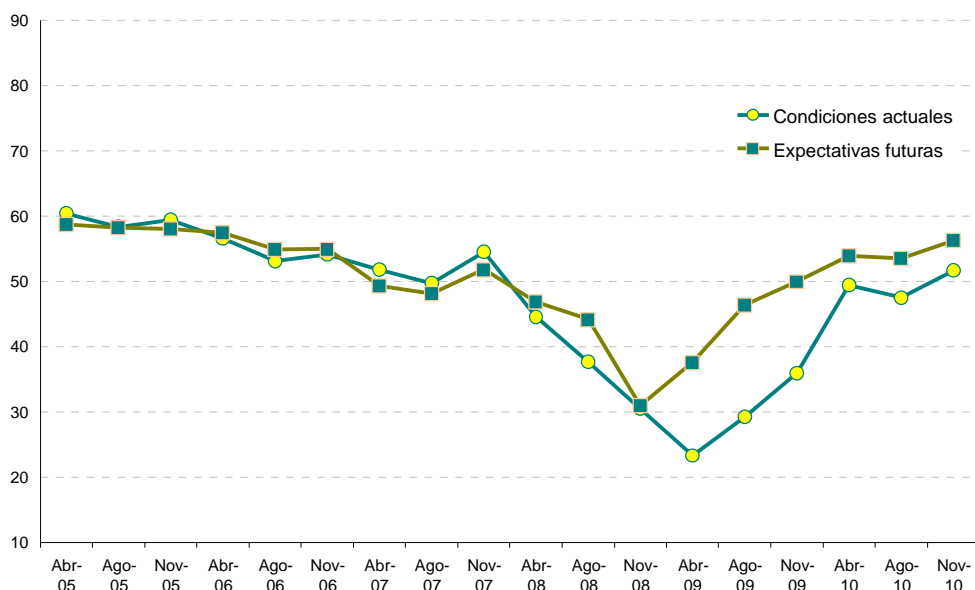


El sector de actividad. El componente *sector* del índice agregado sintetiza la confianza general de los empresarios PyME de la industria manufacturera en su propio sector de actividad. El aumento que experimentó en la medición del mes de noviembre se debió tanto a la evolución positiva del subíndice *condiciones actuales* como del de *expectativas futuras*.

Por un lado, el subíndice *condiciones actuales* presentó una suba de 4 puntos en términos trimestrales. Esto se explica por una disminución del 32% al 27% en la proporción del empresariado que opinó que empeoró la situación general de su sector en el último año, al tiempo que aumentó el porcentaje que dijo que mejoró o se mantuvo igual: del 68% al 73%. La variación anual del subíndice fue de 16 puntos, ascendiendo a un valor de 51,6.

A su vez, el incremento en la proporción de industriales PyME con expectativas optimistas para su sector de actividad de aquí a fines de 2011 resultó en un aumento del subíndice *expectativas futuras* del componente *sector*. En noviembre el subíndice se ubicó en los 56,3 puntos, 3 por encima de la medición de agosto y casi 7 más que un año atrás.

Gráfico 5 Evaluación de los industriales PyME sobre su *sector de actividad*

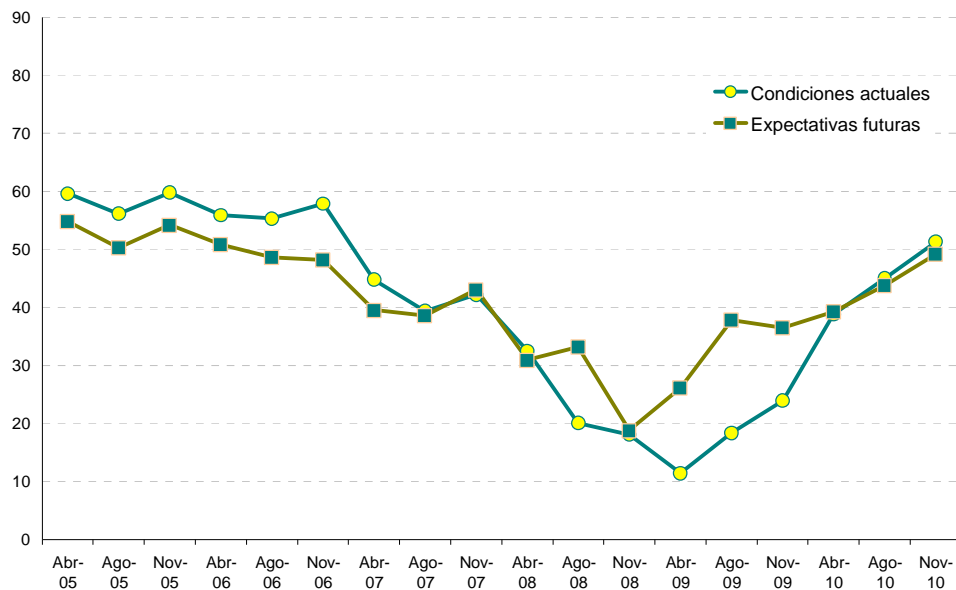


El país. La tendencia positiva registrada en el componente **país** del ICEPyME fue impulsada tanto por el subíndice *condiciones actuales* como por el de *expectativas futuras*. Ahora bien, éste último aumentó de manera más moderada, con lo cual ambos revirtieron su posición relativa y el nivel de confianza en la situación general actual del país pasó a ser más positivo que respecto a las proyecciones para el próximo año.

El subíndice *condiciones actuales* registró un valor de 51,3 puntos en noviembre de este año, lo cual implica un aumento de 6 puntos respecto agosto, y de 27 en relación a noviembre de 2009. Esta variación se explica fundamentalmente por un aumento de cinco puntos porcentuales en la proporción de empresarios que consideran que la situación económica nacional se mantuvo igual en el último año, alcanzando el 35%. En sentido contrario, disminuyó el porcentaje que opinó que la situación empeoró (31% en noviembre).

Por su parte, el subíndice *expectativas futuras* pasó de los 43,8 puntos en agosto a los 49,2 en el mes de noviembre, 13 más que hace un año. En este caso, en el último trimestre aumentó al 28% la proporción del empresariado optimista en cuanto a la evolución futura de la situación general del país, mientras que disminuyó aquella con una visión pesimista (del 31% al 29%), así como el porcentaje de industriales PyME que consideraron que no habrá cambios importantes (del 45% al 42%).

Gráfico 6 Evaluación de los industriales PyME sobre su **el país**



A modo de conclusión, en la medición de noviembre el ICEPyME reflejó un nivel de confianza general positivo por parte de los industriales PyME. Los componentes *condiciones actuales* y *expectativas futuras* volvieron a alinearse después de dos años, debido a que el primero presentó una tendencia positiva más marcada que el segundo.

Para el componente **país**, la confianza de los empresarios en la coyuntura actual fue más optimista que respecto a las expectativas para el próximo año, mientras que para **sector** y **empresa** sucede lo contrario.

Anexo

Resultados agregados

ICEPYME																		
	Abr-05	Agosto-05	Nov-05	Abr-06	Agosto-06	Nov-06	Abr-07	Agosto-07	Nov-07	Abr-08	Agosto-08	Nov-08	Abr-09	Agosto-09	Nov-09	Abr-10	Agosto-10	Nov-10
Media	60,0	57,6	59,2	59,2	54,1	55,4	48,0	46,8	49,0	42,0	36,6	27,2	28,2	35,5	39,9	47,2	48,3	52,3
Var medición anterior		-4,0%	2,9%	-4,5%	-4,3%	2,4%	-13,3%	-2,6%	4,7%	-14,3%	-12,9%	-25,5%	3,4%	26,0%	12,3%	18,5%	2,3%	8,3%
Var igual mes año anterior				-5,7%	-6,0%	-6,4%	-15,0%	-13,5%	-11,6%	-12,6%	-21,8%	-44,4%	-33,0%	-3,0%	46,3%	67,7%	36,2%	31,3%

Condiciones actuales																		
	Abr-05	Agosto-05	Nov-05	Abr-06	Agosto-06	Nov-06	Abr-07	Agosto-07	Nov-07	Abr-08	Agosto-08	Nov-08	Abr-09	Agosto-09	Nov-09	Abr-10	Agosto-10	Nov-10
Media	61,42	58,43	60,44	56,70	54,86	56,59	49,99	47,23	50,99	42,17	32,7	27,8	21,3	26,2	32,6	45,8	47,2	51,6
Var medición anterior		-4,9%	3,4%	-6,2%	-3,3%	3,2%	-11,7%	-5,5%	8,0%	-17,3%	-22,3%	-15,0%	-23,5%	22,8%	24,8%	40,4%	2,9%	9,4%
Var igual mes año anterior				-7,7%	-6,1%	-6,4%	-11,8%	-13,9%	-9,9%	-15,6%	-30,7%	-45,4%	-49,5%	-20,1%	17,3%	115,2%	80,4%	58,1%

Expectativas futuras																		
	Abr-05	Agosto-05	Nov-05	Abr-06	Agosto-06	Nov-06	Abr-07	Agosto-07	Nov-07	Abr-08	Agosto-08	Nov-08	Abr-09	Agosto-09	Nov-09	Abr-10	Agosto-10	Nov-10
Media	58,4	56,0	57,0	55,7	52,5	53,7	46,5	46,6	47,9	42,6	42,0	28,6	35,2	44,7	47,0	49,6	50,3	53,5
Var medición anterior		-4,0%	1,8%	-2,3%	-5,8%	2,3%	-13,3%	0,2%	2,7%	-11,1%	-1,3%	-31,8%	22,9%	27,0%	5,2%	5,6%	1,3%	6,3%
Var igual mes año anterior				-4,5%	-6,4%	-5,9%	-16,5%	-11,1%	-10,8%	-8,5%	-9,9%	-40,2%	-17,3%	6,4%	64,1%	41,0%	12,5%	13,7%

Evaluación del contexto a la hora de invertir en maquinaria y equipo																		
	Abr-05	Agosto-05	Nov-05	Abr-06	Agosto-06	Nov-06	Abr-07	Agosto-07	Nov-07	Abr-08	Agosto-08	Nov-08	Abr-09	Agosto-09	Nov-09	Abr-10	Agosto-10	Nov-10
Buen Momento	61	63	64	64	61	57	51	47	48	36	21	12	13	17	23	33	37	48
Mal Momento	39	37	36	37	39	43	49	53	52	64	79	88	87	83	77	67	63	52

Resultados desagregados

La empresa

Índice EMPRESA															
	Abr-05	Ago-05	Nov-05	Abr-06	Ago-06	Nov-06	Abr-07	Ago-07	Nov-07	Abr-08	Nov-08	Abr-09	Nov-09	Abr-10	Nov-10
Media	61,3	58,8	59,3	57,3	54,3	56,2	50,6	50,7	51,5	47,0	43,4	35,4	41,8	51,7	53,5
Var medición anterior		-4,1%	0,9%	-3,4%	-5,2%	3,5%	-10,0%	0,2%	1,6%	-8,8%	-7,6%	6,9%	18,1%	10,4%	-1,2%
Var igual mes año anterior				-6,5%	-7,6%	-5,2%	-11,7%	-6,6%	-8,3%	-7,2%	-14,4%	-24,6%	-3,7%	46,0%	22,1%

Evaluación empresaria de la situación actual de su Empresa															
	Abr-05	Ago-05	Nov-05	Abr-06	Ago-06	Nov-06	Abr-07	Ago-07	Nov-07	Abr-08	Nov-08	Abr-09	Nov-09	Abr-10	Nov-10
Sustancialmente mejor	10,2	8,9	8,5	4,8	8,7	6,1	5,2	3,21	4,87	3,41	1,49	2,67	2,22	3,3	5,4
Levemente mejor	47,1	45,0	49,9	41,2	36,8	42,6	32,7	30,9	40,0	24,3	17,6	8,2	17,5	30,8	29,4
Igual	33,0	27,4	26,7	34,8	32,3	27,0	37,5	40,3	32,0	40,5	30,0	17,5	24,2	31,9	28,7
Levemente peor	8,2	15,4	12,9	17,7	23,1	22,6	22,6	23,4	21,3	28,9	41,9	46,5	43,5	27,6	31,0
Sustancialmente peor	1,5	3,3	2,0	1,5	1,2	1,7	2,0	2,2	1,8	2,9	9,0	25,2	12,7	6,4	5,7

Evaluación empresaria de la situación futura de su Empresa															
	Abr-05	Ago-05	Nov-05	Abr-06	Ago-06	Nov-06	Abr-07	Ago-07	Nov-07	Abr-08	Nov-08	Abr-09	Nov-09	Abr-10	Nov-10
Sustancialmente mejor	8,1	4,8	3,0	8,2	8,4	3,5	4,3	4,2	3,0	1,5	1,5	0,4	1,2	4,61	3,34
Levemente mejor	51,4	50,7	47,8	48,5	38,2	49,6	29,0	29,8	30,6	21,5	27,5	17,7	32,6	39,5	37,4
Igual	31,9	36,4	40,2	32,0	37,8	31,9	44,5	45,8	39,2	48,2	32,8	32,8	32,4	31,5	35,5
Levemente peor	7,9	7,7	7,1	10,6	14,5	14,7	20,2	18,8	24,6	25,6	33,8	37,3	27,6	18,8	21,2
Sustancialmente peor	0,7	0,4	0,3	0,7	1,2	0,3	1,9	1,5	2,7	3,3	4,4	11,8	6,3	3,1	0,7

Percepción empresaria sobre la rentabilidad futura de su Empresa															
	Abr-05	Ago-05	Nov-05	Abr-06	Ago-06	Nov-06	Abr-07	Ago-07	Nov-07	Abr-08	Nov-08	Abr-09	Nov-09	Abr-10	Nov-10
Sustancialmente mejor	2,5	2,7	1,5	3,9	1,5	1,3	1,6	1,21	1,8	0,8	1,6	0,0	1,07	2,13	1,27
Levemente mejor	36,4	31,8	32,7	30,2	21	35,2	20,4	24,5	20,5	20,8	18,7	9,2	19,2	32,4	26,4
Igual	39,8	41,6	43,9	35,8	44,3	31,4	36,2	34,5	41,0	36,5	36,9	24,8	32,8	33,3	42,5
Levemente peor	20,0	23,3	20,7	28,5	31	30,7	38,3	36,2	34,0	38,0	48,6	40,5	30,8	26,4	22,6
Sustancialmente peor	1,3	0,6	1,2	1,6	2,2	1,4	3,8	3,6	2,7	3,9	4,8	17,5	7,8	4,7	3,7

Índice SECTOR

	Abr-05	Agc-05	Nov-05	Abr-05	Agc-06	Nov-06	Abr-07	Agc-07	Nov-07	Abr-08	Agc-08	Nov-08	Abr-09	Agc-09	Nov-09	Abr-10	Agc-10	Nov-10
Media	59,6	58,1	59,0	57,0	54,0	54,5	50,4	48,9	53,0	47,3	40,8	31,0	30,5	38,0	43,3	51,9	50,7	54,4
Var medición anterior		-2,4%	1,5%	-3,4%	-5,3%	1,0%	-7,6%	-2,9%	8,3%	-10,8%	-10,8%	-24,1%	-1,6%	24,8%	13,7%	20,0%	-2,3%	7,1%
Var igual mes año anterior		-4,3%	-7,2%	-4,3%	-7,2%	-7,6%	-11,6%	-9,3%	-2,8%	-6,1%	-16,5%	-41,6%	-33,4%	-6,9%	39,6%	70,3%	33,4%	25,6%

Evaluación empresarial de la situación actual de su Sector de actividad

	Abr-05	Agc-05	Nov-05	Abr-06	Agc-06	Nov-06	Abr-07	Agc-07	Nov-07	Abr-08	Agc-08	Nov-08	Abr-09	Agc-09	Nov-09	Abr-10	Agc-10	Nov-10
Sustancialmente mejor	8,9	7,1	7,1	4,8	3,1	2,2	4,4	1,8	4,0	1,6	0,2	0,5	0,5	0	0,93	3,24	1,43	3,58
Levemente mejor	43,7	40,5	44,2	35,8	34,4	19,4	30,4	27,5	33,1	21,3	14,7	7,9	3,6	10,0	14,2	29,2	29,2	30,4
Igual	30,2	33,3	28,9	41,8	37,0	40,1	35,8	39,4	40,1	35,1	29,1	22,5	16,8	21,1	27,3	35,3	37,6	39,1
Levemente peor	14,6	16,8	17,3	15,9	22,7	36,6	27,9	30,4	22,5	38,1	47,6	51,2	48,7	44,7	42,0	26,3	28,1	22,7
Sustancialmente peor	2,6	2,3	2,1	1,7	2,8	1,8	1,5	0,9	0,3	4,0	8,5	17,9	30,9	24,2	15,1	5,9	3,7	4,2

Perceptivas empresariales sobre de la situación futura de su Sector de actividad

	Abr-05	Agc-05	Nov-05	Abr-06	Agc-06	Nov-06	Abr-07	Agc-07	Nov-07	Abr-08	Agc-08	Nov-08	Abr-09	Agc-09	Nov-09	Abr-10	Agc-10	Nov-10
Sustancialmente mejor	5,0	2,5	4,2	4,4	3,8	2,9	3,06	0,69	1,1	2,0	0,8	0,0	0,5	0,86	2,53	3,17	1,35	3,52
Levemente mejor	39,8	40,8	34,9	38,0	33,8	34,7	22,44	25,93	29,5	23,7	25,6	8,5	16,7	29,8	30,9	33,8	33,5	36,5
Igual	41,5	44,5	50,2	42,2	44,6	42,5	46,11	42,15	47,3	39,7	31,0	25,4	28,3	32,0	35,6	41,1	48,6	42,5
Levemente peor	12,4	11,4	10,3	13,7	17,2	19,2	26,38	27,58	20,0	31,1	35,0	47,7	41,7	28,8	25,9	19,3	13,9	16,4
Sustancialmente peor	1,3	0,8	0,4	1,7	1,4	0,8	2	3,65	2,2	3,6	7,8	18,5	12,8	8,5	5,1	2,6	2,6	1,0

Índice PAÍS

	Abr-05	Ago-05	Nov-05	Abr-06	Nov-06	Abr-07	Nov-07	Abr-08	Agc-08	Nov-08	Abr-09	Agc-09	Nov-09	Abr-10	Agc-10	Nov-10
Media	57,2	53,2	56,8	53,5	51,9	53,0	42,7	31,7	26,3	18,4	18,8	28,2	30,2	39,3	44,3	50,3
Var medición anterior		-7,0%	6,7%	-5,8%	-3,0%	2,0%	-20,4%	-25,9%	-16,9%	-30,2%	2,2%	50,0%	7,2%	29,9%	12,9%	13,4%
Var igual mes año anterior			-6,4%	-6,4%	-2,4%	-6,8%	-21,2%	-24,8%	-32,5%	-57,0%	-40,7%	7,0%	64,4%	108,9%	57,3%	66,4%

Evaluación empresarial de la situación actual del País

	Abr-05	Ago-05	Nov-05	Abr-06	Nov-06	Abr-07	Nov-07	Abr-08	Agc-08	Nov-08	Abr-09	Agc-09	Nov-09	Abr-10	Agc-10	Nov-10
Sustancialmente mejor	5,6	4,2	3,5	4,0	3,2	3,4	2,8	2,6	0,4	0,6	0,0	0,5	0,3	2,7	2,8	5,7
Levemente mejor	50,3	44,2	50,7	40,8	36,4	41,5	25,5	17,8	9,3	4,3	0,2	2,2	8,6	21,6	32,3	29,0
Igual	24,1	25,1	28,0	30,9	39,0	38,8	27,8	23,0	20,1	5,2	3,2	10,5	12,2	20,0	30,5	34,7
Levemente peor	16,7	25,2	17,1	23,4	20,9	15,6	39,5	51,3	5,1	46,7	38,6	43,7	44,2	39,9	24,0	25,8
Sustancialmente peor	3,3	1,3	0,7	0,9	0,4	5,5	2,3	16,6	37,5	43,2	58,0	43,0	34,7	15,9	10,4	4,7

Perceptivas empresarias sobre la situación futura del País

	Abr-05	Ago-05	Nov-05	Abr-06	Nov-06	Abr-07	Nov-07	Abr-08	Agc-08	Nov-08	Abr-09	Agc-09	Nov-09	Abr-10	Agc-10	Nov-10
Sustancialmente mejor	4,1	2,8	1,5	1,3	1,3	1,5	0,9	0,5	1,4	0,6	1,2	1,3	0,4	2,3	2,7	3,5
Levemente mejor	37,2	29,6	35,6	27,4	25,1	24,8	17,1	11,1	15,6	5,2	9,2	18,3	21,5	18,6	21,7	24,6
Igual	34,6	37,4	43,2	44,7	42,3	41,1	27,6	20,1	22,2	9,8	19,7	31,0	24,2	30,2	45,0	42,5
Levemente peor	21,9	26,3	17,6	21,7	29,1	31,1	44,5	36,6	36,0	37,7	32,8	28,2	31,7	31,6	22,4	23,6
Sustancialmente peor	2,2	3,9	2,1	3,7	2,2	1,7	8,7	19,5	24,8	46,8	37,2	20,2	22,2	17,3	8,2	5,7

Índice de Confianza Empresaria PyME

¿Cómo se construye?

El ICEPyME se elabora a partir de datos recogidos en la Encuesta Coyuntural a PyME industriales. En dicha encuesta cada empresario es consultado respecto de su sensación sobre su empresa (y la rentabilidad), su sector de actividad y el país. Para cada una de estas dimensiones, se le solicita al empresario que compare el presente con la situación respecto a un año atrás, y con su estimación respecto a la situación dentro de un año. Por último, se le pide al empresario que indique si considera que es un buen o un mal momento para realizar inversiones en maquinaria y equipo.

Cada una de las variables es recogida a través de escalas ordinales, con 5 opciones que van desde “Sustancialmente Mejor” hasta “Sustancialmente Peor”. Excepto la última pregunta, en la cual responden si es un buen o un mal momento para invertir.

Con los datos obtenidos se hicieron los siguientes ejercicios estadísticos:

- a) Análisis de Correspondencia, mediante el cual se determinaron los puntajes asignados a cada categoría de respuesta.
- b) Análisis Factorial, a partir del cual se estudiaron las dimensiones que conforman el ICEPyME.

En base a estos ejercicios estadísticos se confeccionó el siguiente índice:

ICEPyME= Condiciones Actuales + Expectativas futuras + Momento para invertir

Siendo los componentes:

Condiciones Actuales: Cómo perciben los empresarios la coyuntura actual en comparación al año anterior.

Expectativas futuras: Cómo estiman los empresarios que será la situación dentro de un año, en comparación a la coyuntura actual.

Momento para invertir: La percepción sobre la coyuntura para realizar inversiones de mediano plazo.

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

Cuestionario a empresarios:

**EXPECTATIVAS DEL EMPRESARIO...
...sobre su EMPRESA**

11. ¿Cómo considera la situación económica ACTUAL de su empresa con respecto a la de HACE UN AÑO?

- Sustancialmente mejor
- Levemente mejor
- Igual
- Levemente peor
- Sustancialmente peor

12. ¿Cómo cree que será la situación económica de su empresa DENTRO DE UN AÑO?

- Sustancialmente mejor
- Levemente mejor
- Igual
- Levemente peor
- Sustancialmente peor

13. ¿Cómo cree que será la RENTABILIDAD de su empresa DENTRO DE UN AÑO?

- Sustancialmente mejor
- Levemente mejor
- Igual
- Levemente peor
- Sustancialmente peor

...sobre su ACTIVIDAD INDUSTRIAL

¿Cómo considera la situación económica ACTUAL de su actividad con respecto a la de HACE UN AÑO?

- Sustancialmente mejor
- Levemente mejor
- Igual
- Levemente peor
- Sustancialmente peor

¿Cómo cree que será la situación económica de su actividad DENTRO DE UN AÑO?

- Sustancialmente mejor
- Levemente mejor
- Igual
- Levemente peor
- Sustancialmente peor

...sobre el PAÍS

¿Cómo considera la situación económica ACTUAL del país con respecto a la de HACE UN AÑO?

- Sustancialmente mejor
- Levemente mejor
- Igual
- Levemente peor
- Sustancialmente peor

¿Cómo cree que será la situación económica del país DENTRO DE UN AÑO?

- Sustancialmente mejor
- Levemente mejor
- Igual
- Levemente peor
- Sustancialmente peor

...entonces

¿Piensa que este es un buen o mal momento para invertir en MAQUINARIA Y EQUIPO?

- Es un BUEN momento
- Es un MAL momento

Nota Metodológica

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 2010.

Descripción del Panel

A continuación se presentan valores de monto de ventas y personal ocupado que detallan las dimensiones de las empresas del panel encuestado.

	El 25% de las empresas es menor a...	El 50% de las empresas es menor a...
Total Ventas 2009 (en miles de \$)	\$2.868	\$6.000
Personal Ocupado Diciembre 2009	20	31

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