



fundación
ObservatorioPyME

La Coyuntura de las PyME industriales

Tercer Trimestre
de 2012

Datos de contacto:

info@observatoriopyme.org.ar
www.observatoriopyme.org.ar





Desempeño de las PyME industriales en el Tercer Trimestre de 2012

- Durante el tercer trimestre de 2012 el **nivel de cantidades vendidas** – ventas deflacionadas por el Índice de Precios de Venta de los productos fabricados por las PyME industriales- continuó cayendo (-3,6% t/t), lo que resultó en una variación negativa en términos interanuales (-8,2% a/a)
- De acuerdo al Estimador Mensual Industrial (EMI) del INDEC, para el **total de la industria nacional la producción cayó en un 2,4% anual** en el tercer trimestre del año
- En el tercer trimestre comenzó a reactivarse **el nivel de demanda de los productos de las PyME industriales aumentó**. El 48% de los empresarios calificó como “normal” la cartera de pedidos
- El **stock de producción se mantiene en estándares normales**. El 75% de los industriales PyME lo considera “adecuado”

“El nivel de cantidades vendidas continuó cayendo (-3,6% t/t), con una variación negativa en términos interanuales (-8,2% a/a)”

“Comenzó a reactivarse nivel de demanda de los productos de las PyME industriales”



- Durante el tercer trimestre de 2012 la **proporción utilizada de la capacidad instalada de producción** de las PyME industriales fue del **68,8%**, por debajo del registro del mismo período de 2011 (73,7%)
- El nivel de **ocupación de las PyME disminuyó** en el tercer trimestre del año respecto al segundo (-1,6% t/t). La variación anual fue del -1,7% a/a
- La **suba de los costos directos de producción** y la **disminución en los márgenes de rentabilidad** se mantienen como los **principales problemas** de los industriales PyME. Disminuye la preocupación por la caída de las ventas
- En lo que va del año **se ha ido desacelerando el crecimiento del nivel de precios** de las PyME industriales. Sin embargo, se mantiene cercano al 20% anual.
- **Persiste la diferencia en el ritmo de crecimiento de precios y costos de producción**, afectando los márgenes de rentabilidad

“El nivel de ocupación de las PyME disminuyó en el tercer trimestre del año respecto al segundo (-1,6%)”

“La suba de costos y la disminución de la rentabilidad se mantienen como los principales problemas”



Síntesis de resultados

- El 78% de los empresarios tuvo **aumentos en el costo de su principal insumo de producción** en el segundo trimestre del año. El 65% **aumentó la remuneración** de sus trabajadores en el mismo período
- Para el 71% de los encuestados **cayó la rentabilidad** de su empresa en el último año
- Aún hay una **importante desconexión entre las PyME industriales y las líneas de crédito promovidas por el Estado nacional**: cerca del 90% no solicita financiamiento
- Mejoraron las **expectativas de ventas** de los industriales PyME para el próximo trimestre. 1 de cada 3 espera aumentar el nivel de facturación
- Los empresarios se mantienen conservadores respecto a realizar cambios en el plantel del personal. **El 81% dijo que no contratará ni despedirá trabajadores antes de fin de año**

“Se desacelera el crecimiento del nivel de precios de las PyME, aunque se mantiene cercano al 20% anual”

“Mejoraron las expectativas de ventas para el próximo trimestre”



- El 51% de los industriales PyME dijo que **aumentará el precio de venta de sus productos** en los próximos tres meses. El 48% no efectuará cambios
- **Las expectativas futuras de rentabilidad son más optimistas.** El 24% de los empresarios cree que aumentará sus ganancias en el próximo año, y el 41% que se mantendrán estables
- **El 21% de los industriales PyME planea realizar inversiones** durante el próximo trimestre. La proporción es apenas inferior a la de l trimestre anterior, pero todavía superior a la registrada durante la crisis de 2008 y 2009

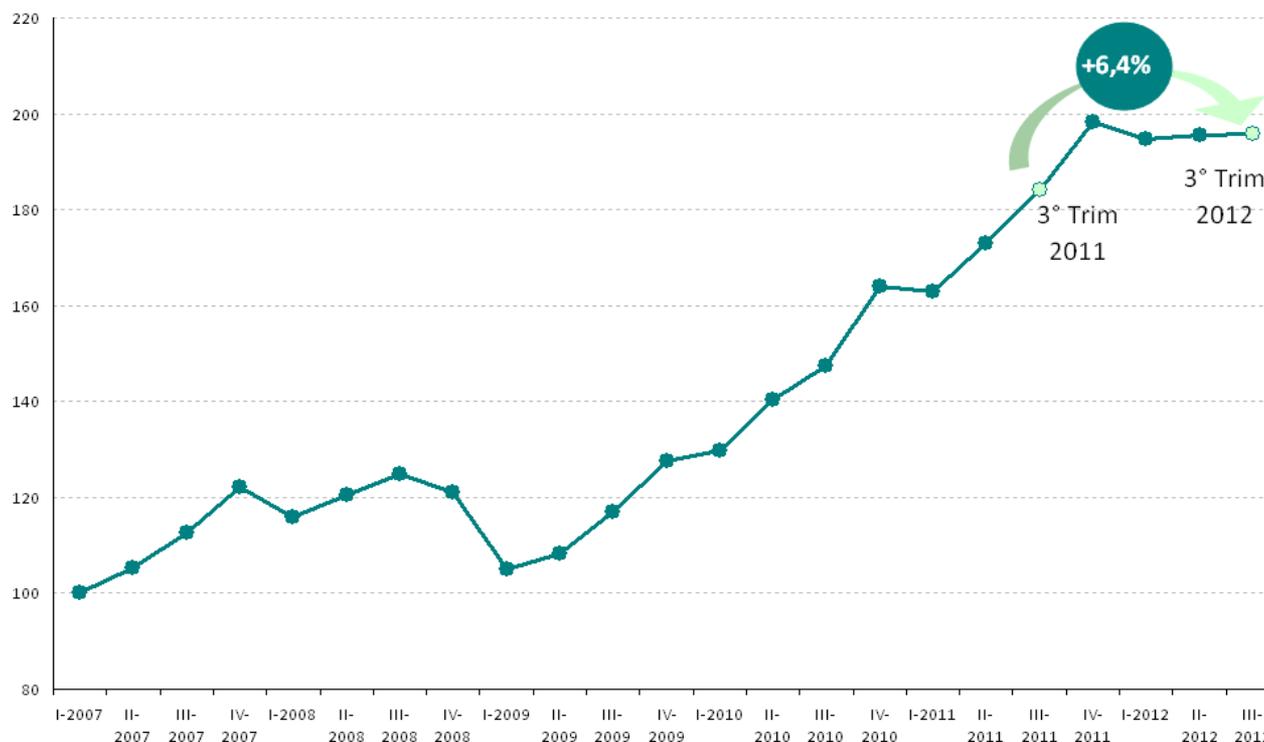
“El 81% de los empresarios dijo que no contratará ni despedirá trabajadores antes de mitad de año.”



Desempeño de las PyME industriales en el
Tercer Trimestre de 2012

→ Evolución de Ventas

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



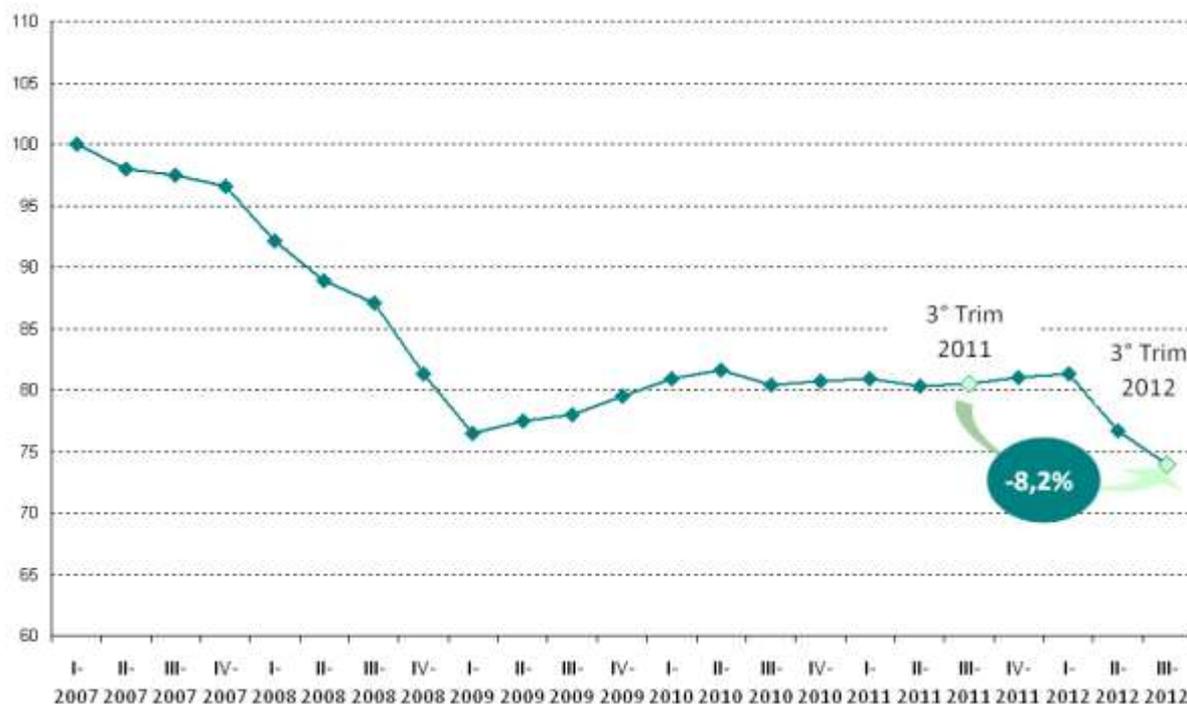
- La **facturación** de las PyME industriales aumentó el **6,4% a/a** en el III trimestre 2012

- En términos trimestrales las ventas se mantuvieron estables respecto (**0,1% t/t**)

→ Evolución de Ventas

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

Ventas deflacionadas por el Índice de Precios de Venta de las PyME industriales (Base I Trim. 2007=100)



En el tercer trimestre el nivel de **cantidades vendidas** por las PyME industriales** continuó cayendo (-**3,6% t/t**), lo que resultó en una **variación negativa** en términos interanuales (**-8,2% a/a**)

** Deflactando por el nivel de Precio de venta declarado por estas empresas

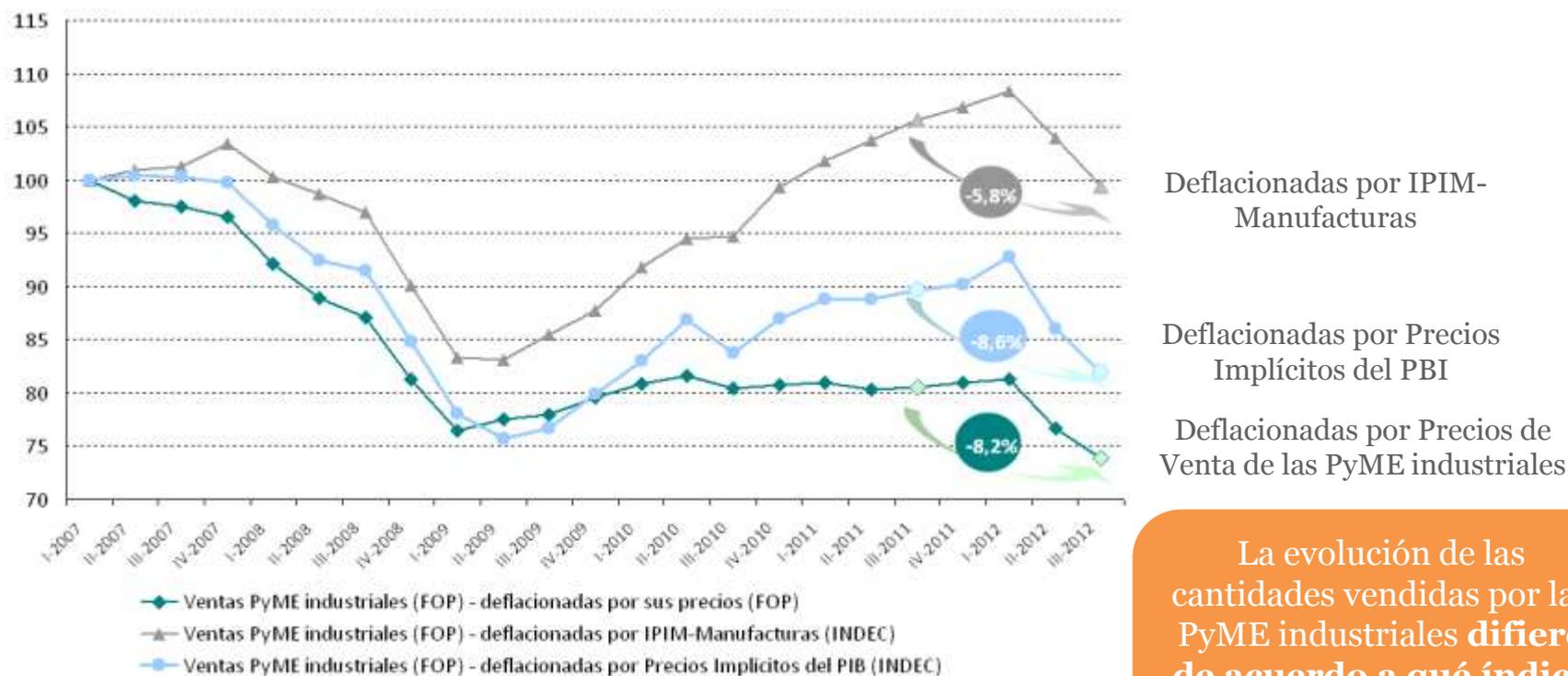
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME.

*Para desestacionalizar se utiliza el método X12 ARIMA

→ Evolución de Ventas

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

Ventas deflacionadas por el Índice de Precios de Venta de las PyME industriales; el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM)-Productos Manufacturados; y el Índice de Precios Implícitos del PBI. (Base I Trim. 2007=100)



Deflacionadas por IPIM-
Manufacturas

Deflacionadas por Precios
Implícitos del PBI

Deflacionadas por Precios de
Venta de las PyME industriales

La evolución de las cantidades vendidas por las PyME industriales **diffiere de acuerdo a qué índice de precios se utiliza para deflactar**

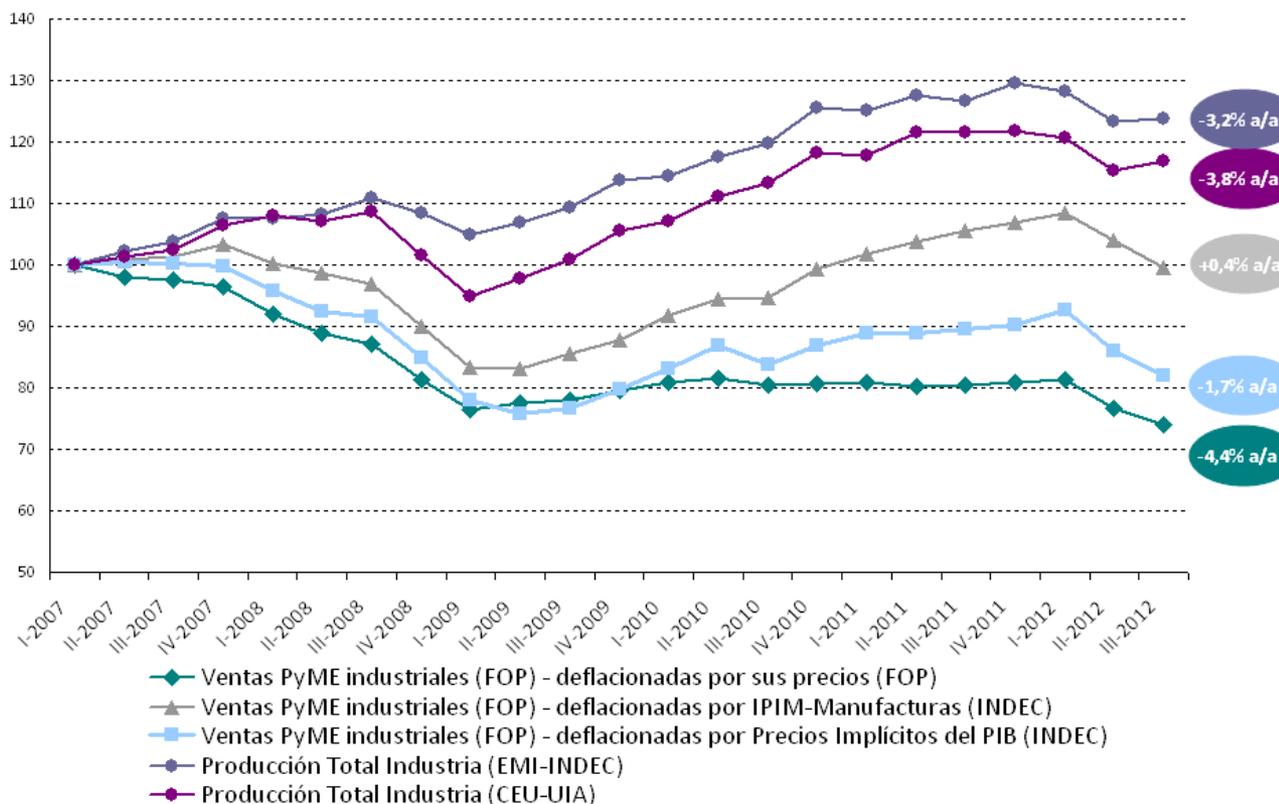
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME. Cuentas Nacionales y Sistema de Índices de Precios Mayoristas, INDEC.

*Para desestacionalizar se utiliza el método X12 ARIMA



Evolución de Ventas

Evolución trimestral de las **Cantidades Vendidas** desestacionalizadas* de las PyME industriales y Producción del Total de la Industria Nacional (Base I Trim. 2007 = 100)



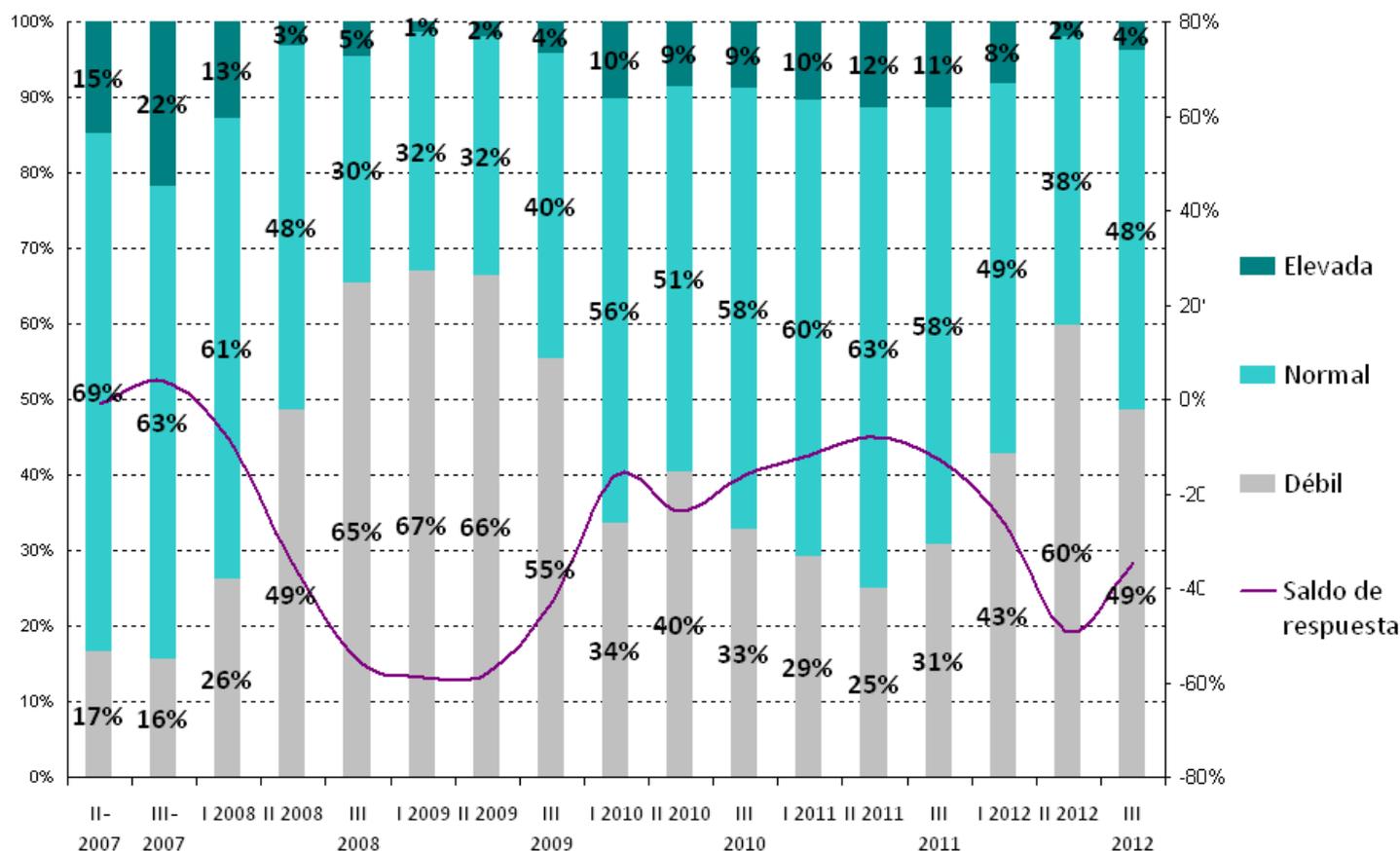
Fuente: Elaboración propia en base a Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME. Estimador Mensual Industrial (EMI), INDEC. Centro de Estudios de la Unión Industrial Argentina (CEU-UIA)

*Para desestacionalizar se utiliza el método X12 ARIMA



Nivel de demanda

¿Cómo calificaría la actual **cartera de pedidos** de su empresa? (% de empresas)

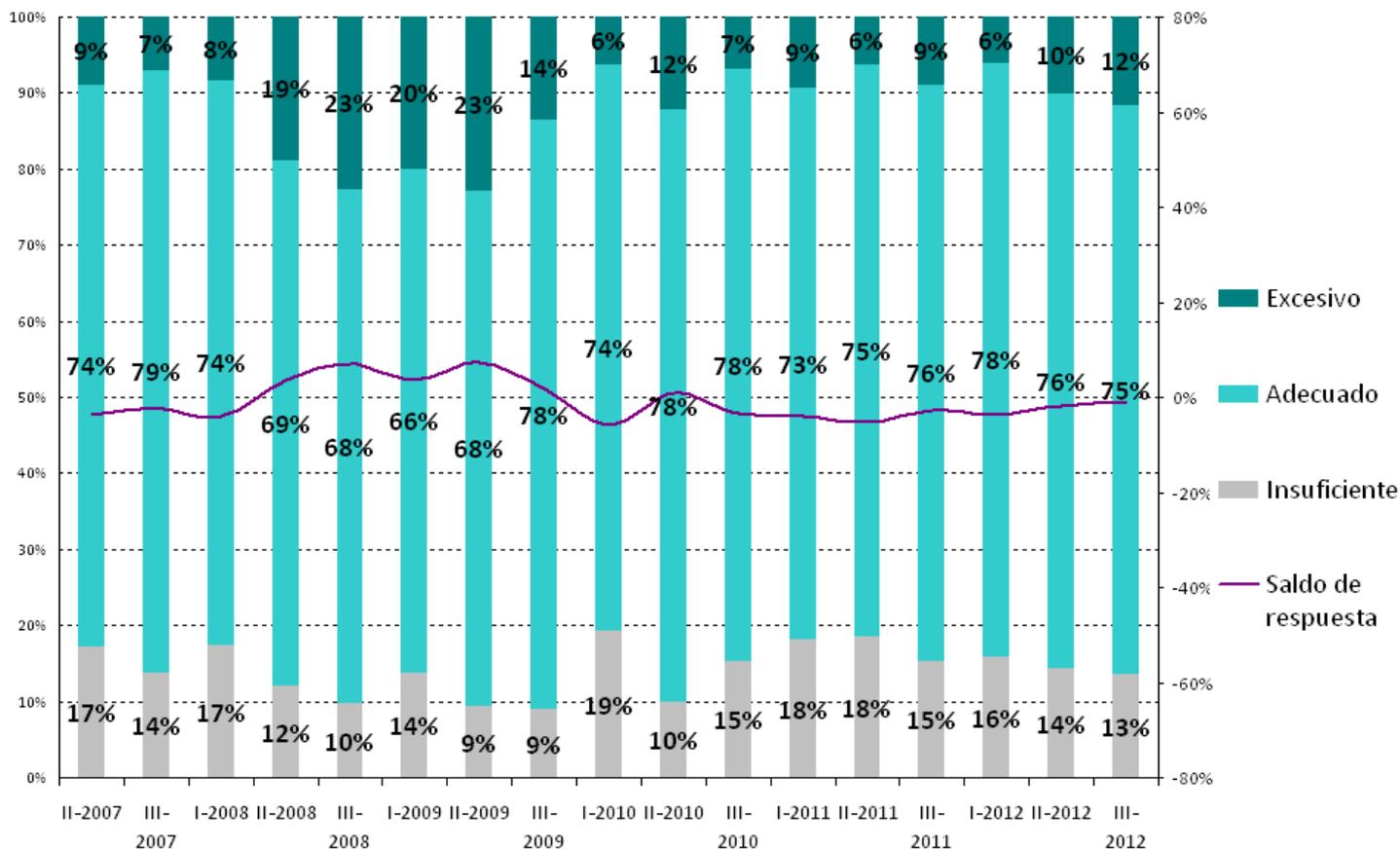


Durante el tercer trimestre de 2012 comienzan a evidenciarse señales de reactivación: el **nivel de demanda aumentó** respecto al trimestre anterior, revirtiéndose la tendencia negativa en la cartera de pedidos del último año

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

→ Producción

¿Cómo calificaría el nivel actual de existencias (stock) del principal producto fabricado por la empresa? (% de empresas)



El stock de producción se mantiene en niveles estándar. El 75% de los industriales PyME considera que el nivel de existencias es el “adecuado”.

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

Utilización de la capacidad instalada de las PyME industriales y el Total de la Industria Nacional

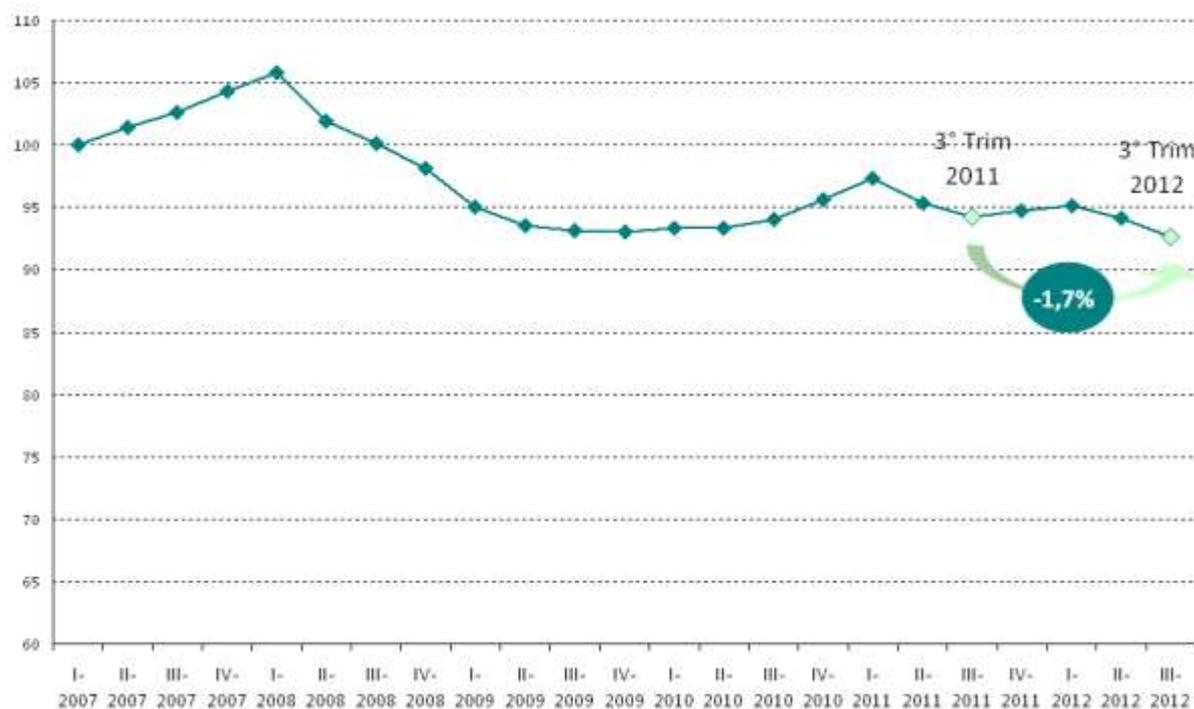
Utilización de la capacidad instalada (en %)

Período	PyME Industriales	Total industria	
2008	I	73.0%	71.6%
	II	75.3%	74.4%
	III	74.2%	76.3%
	IV	75.8%	77.1%
2009	I	67.0%	68.1%
	II	69.0%	71.1%
	III	70.7%	74.0%
	IV	74.2%	78.0%
2010	I	73.4%	72.9%
	II	73.8%	77.1%
	III	77.1%	78.9%
	IV	76.7%	81.9%
2011	I	74.4%	75.3%
	II	74.2%	78.4%
	III	73.7%	79.1%
	IV	73.6%	82.0%
2012	I	72.1%	72.7%
	II	68.3%	74.7%
	III	68.8%	73.7%



- En el tercer trimestre de este año la proporción **utilizada de la capacidad instalada de las PyME industriales fue del 68,8%**, cinco puntos por debajo del registro de un año atrás (73,7%), en línea con la caída en el volumen de ventas en dicho lapso
- En el **total de la industria nacional** el guarismo ascendió al **73,7%** en este tercer trimestre, también inferior al del mismo período de 2011 (79,1%)

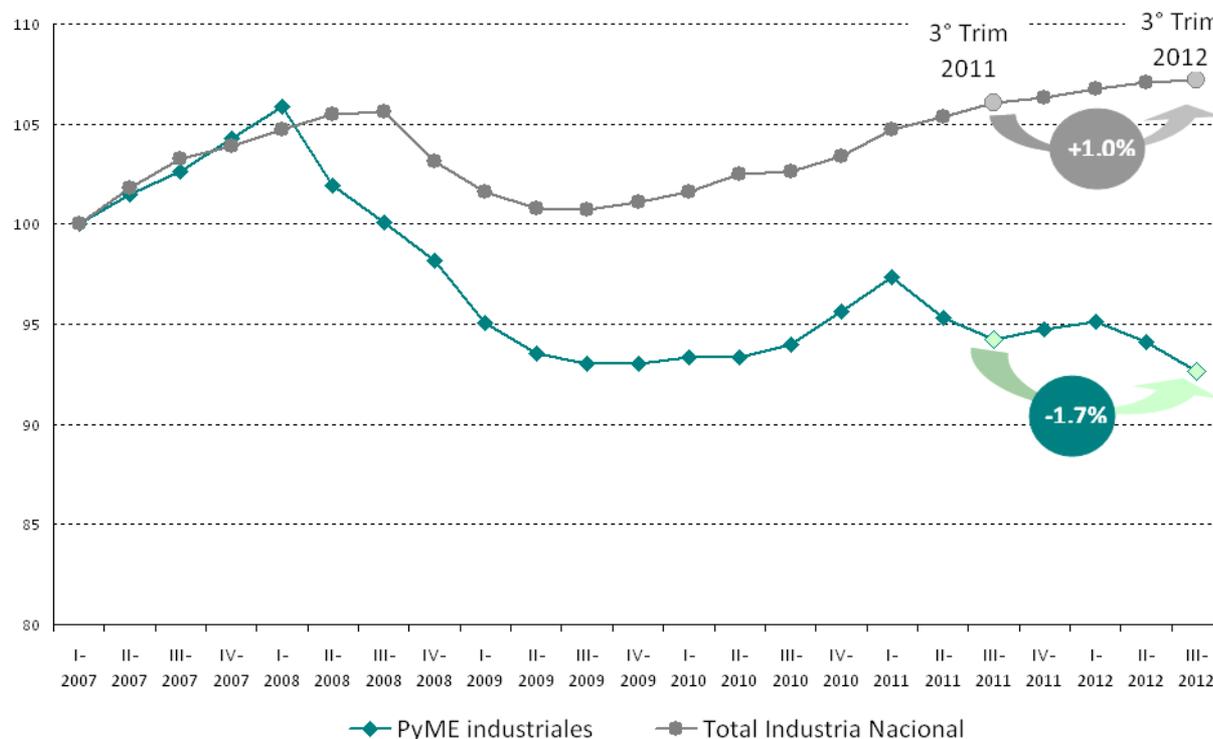
Evolución trimestral de la **Ocupación** de las PyME industriales (Base I Trim. 2007=100)



- El menor nivel de actividad a lo largo de 2012 resultó en una disminución del **nivel de Ocupación** de las PyME industriales en el tercer trimestre del año respecto al segundo (-1,6% t/t)
- La **variación anual** fue de -1,7%

→ Ocupación

Evolución trimestral de la **Ocupación** de las PyME industriales y el Total de la Industria Nacional (Base I Trim. 2007 =100)



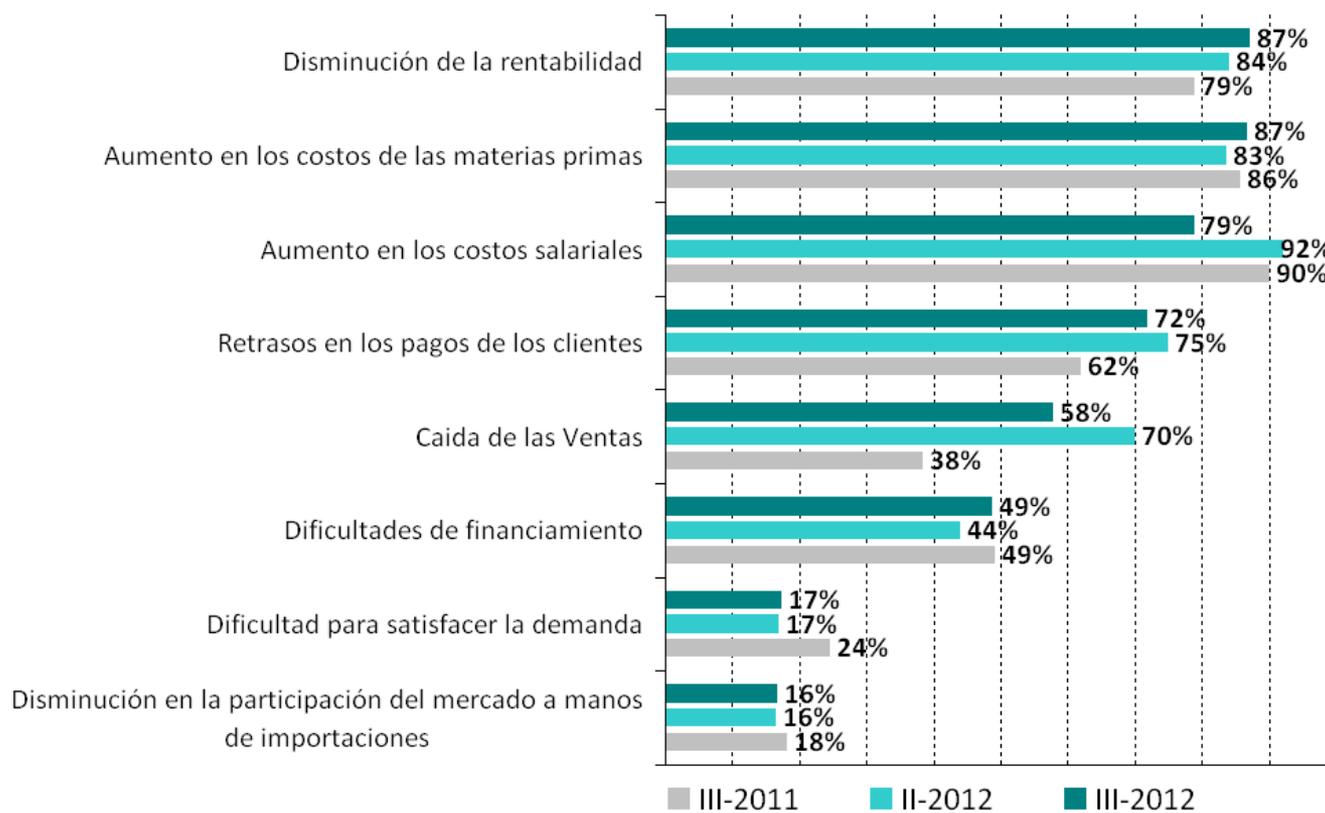
- Las grandes empresas del sector pueden sostener, e incluso ampliar, la cantidad de trabajadores

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



Problemáticas

Principales problemas de las PyME industriales (% de empresas)



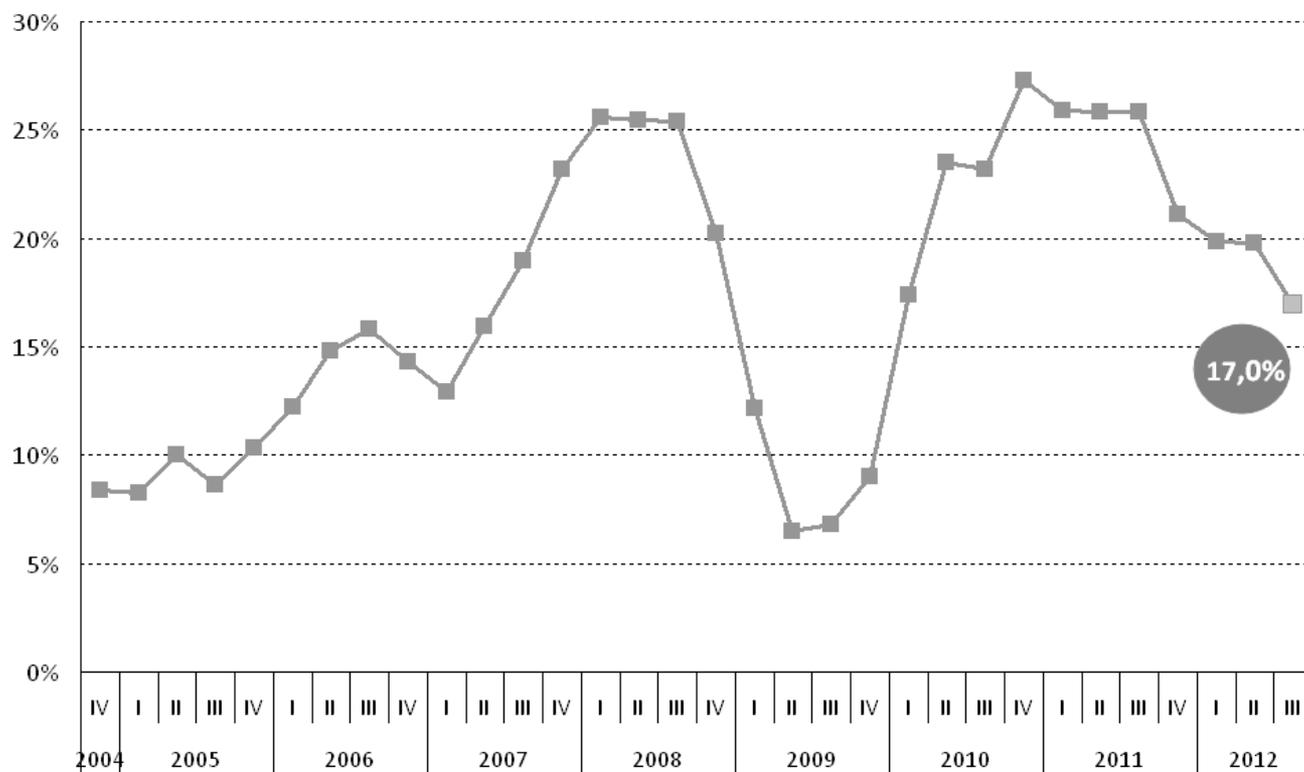
Problemas más relevantes

La **disminución de los márgenes de rentabilidad** y **suba de costos de producción** se mantienen como las principales preocupaciones de los empresarios. En el tercer trimestre **disminuyó la preocupación por la caída en las ventas**



Precios y Costos

Evolución de la tasa de **variación anual del precio de venta** del principal producto de las PyME industriales

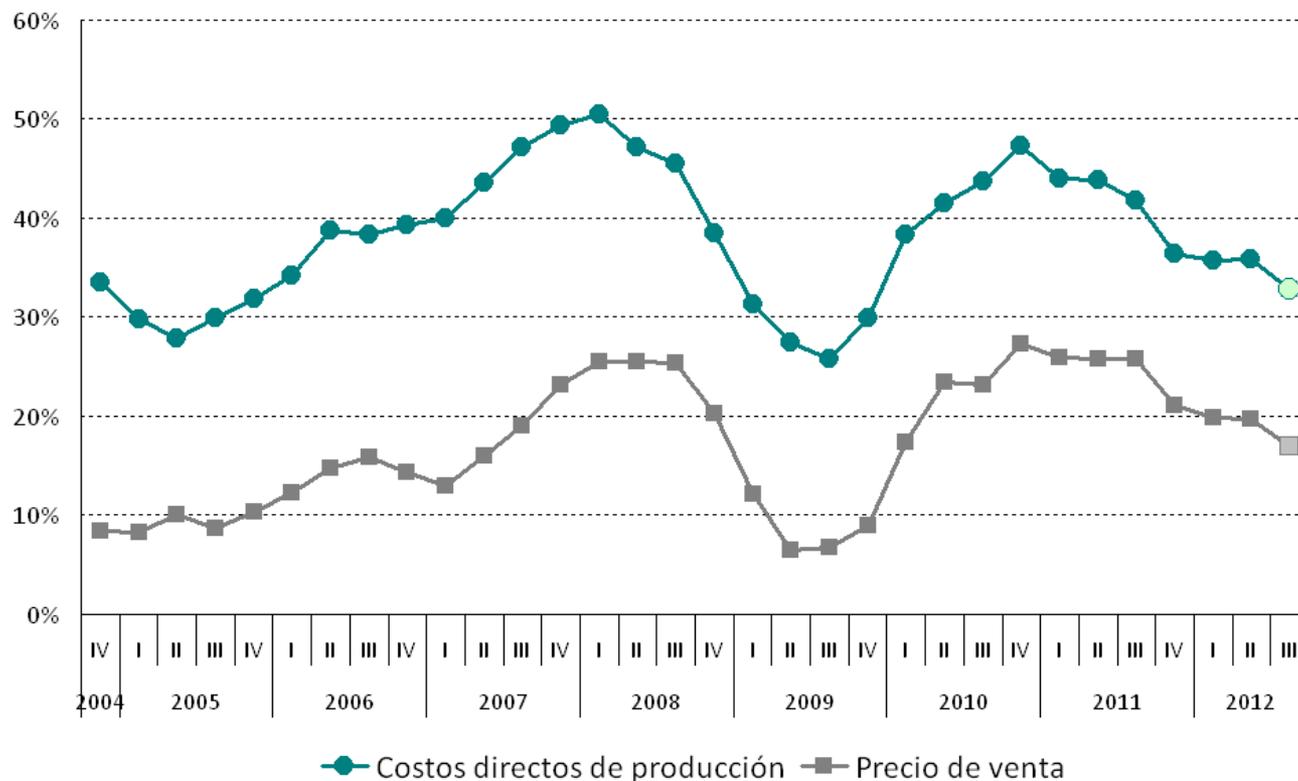


En lo que va del año se ha ido **desacelerando el crecimiento del nivel de precios de las PyME industriales**. Sin embargo, todavía se mantiene en niveles cercanos al 20% anual



Precios y Costos

Evolución de la tasa de variación anual del precio de venta del principal producto y del costo directo de producción por unidad de producto de las PyME industriales



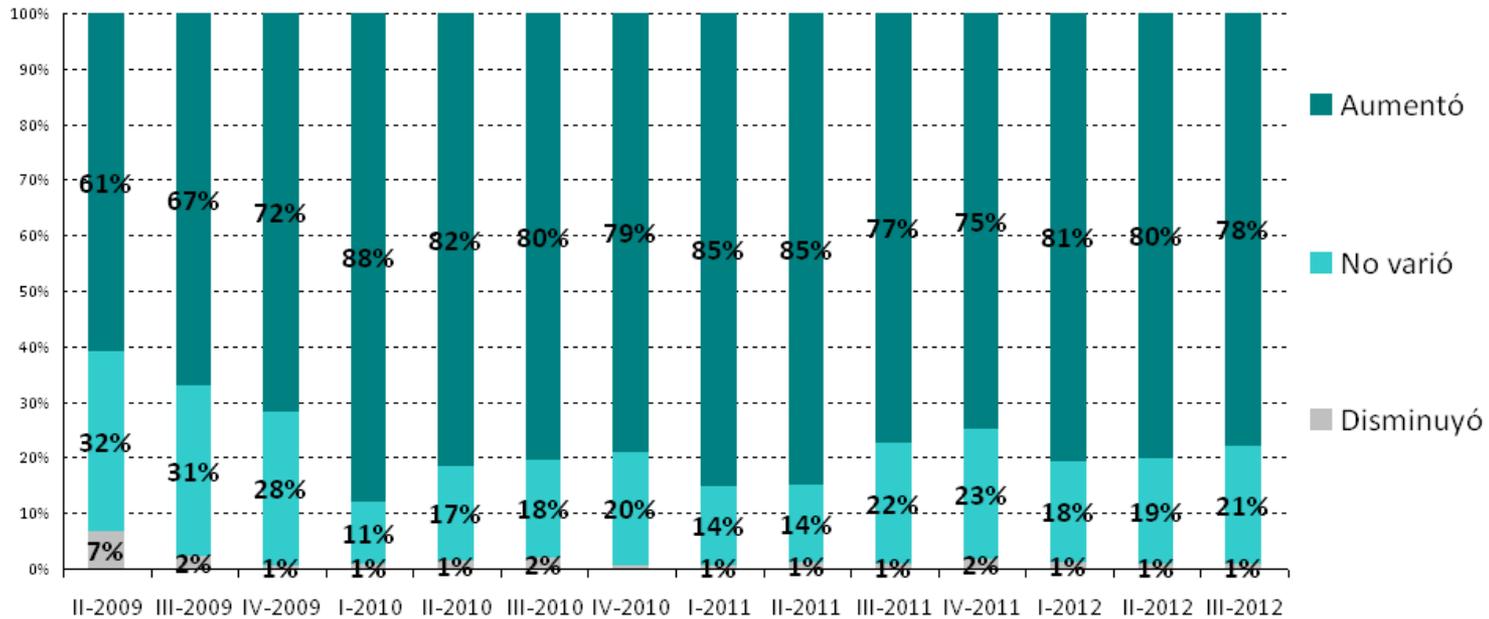
Los aumentos de los precios y los costos de producción de las PyME presentan la misma tendencia. **Persiste la diferencia entre ambas tasas de crecimiento**, lo que afecta los márgenes de rentabilidad de las empresas

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



Precios y Costos

¿Cómo evolucionó el costo de su principal insumo de producción con respecto al trimestre anterior? (% de empresas)



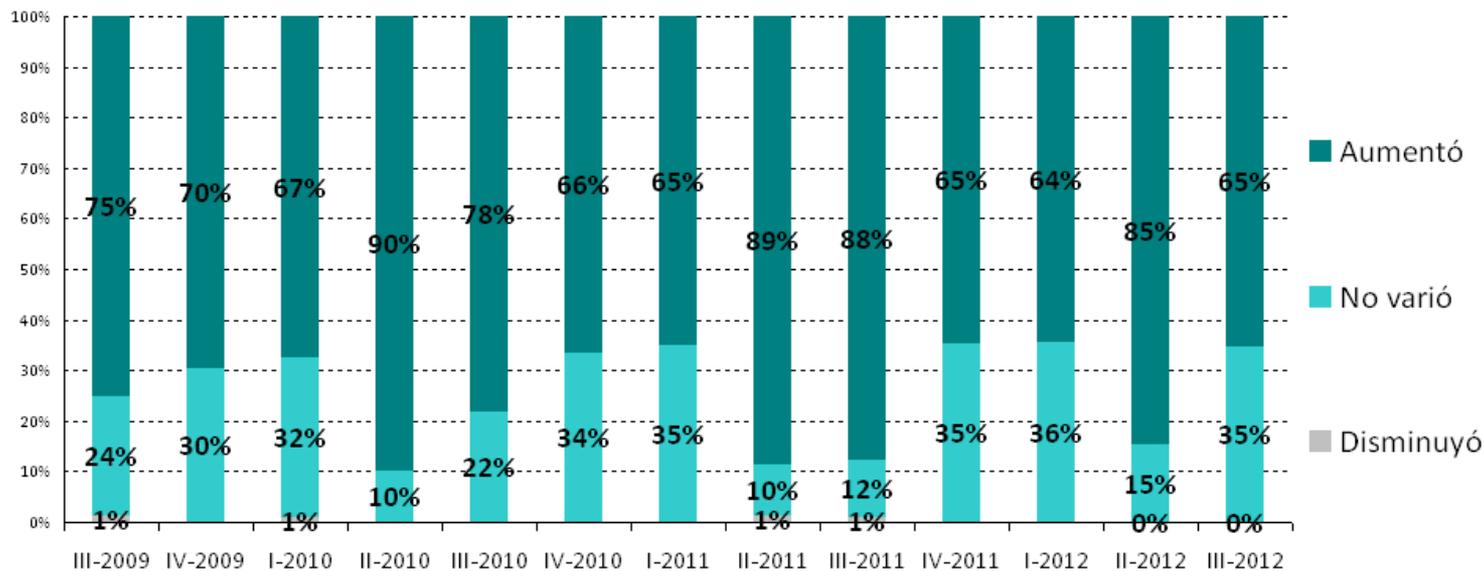
El 78% de los empresarios tuvo aumentos en el costo de su principal insumo de producción en el tercer trimestre de 2012. La proporción se mantiene por encima del 75% desde comienzos de 2010

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



Precios y Costos

*¿Cómo evolucionó la **remuneración bruta mensual promedio del personal afectado al proceso productivo con respecto al trimestre anterior?** (% de empresas)*

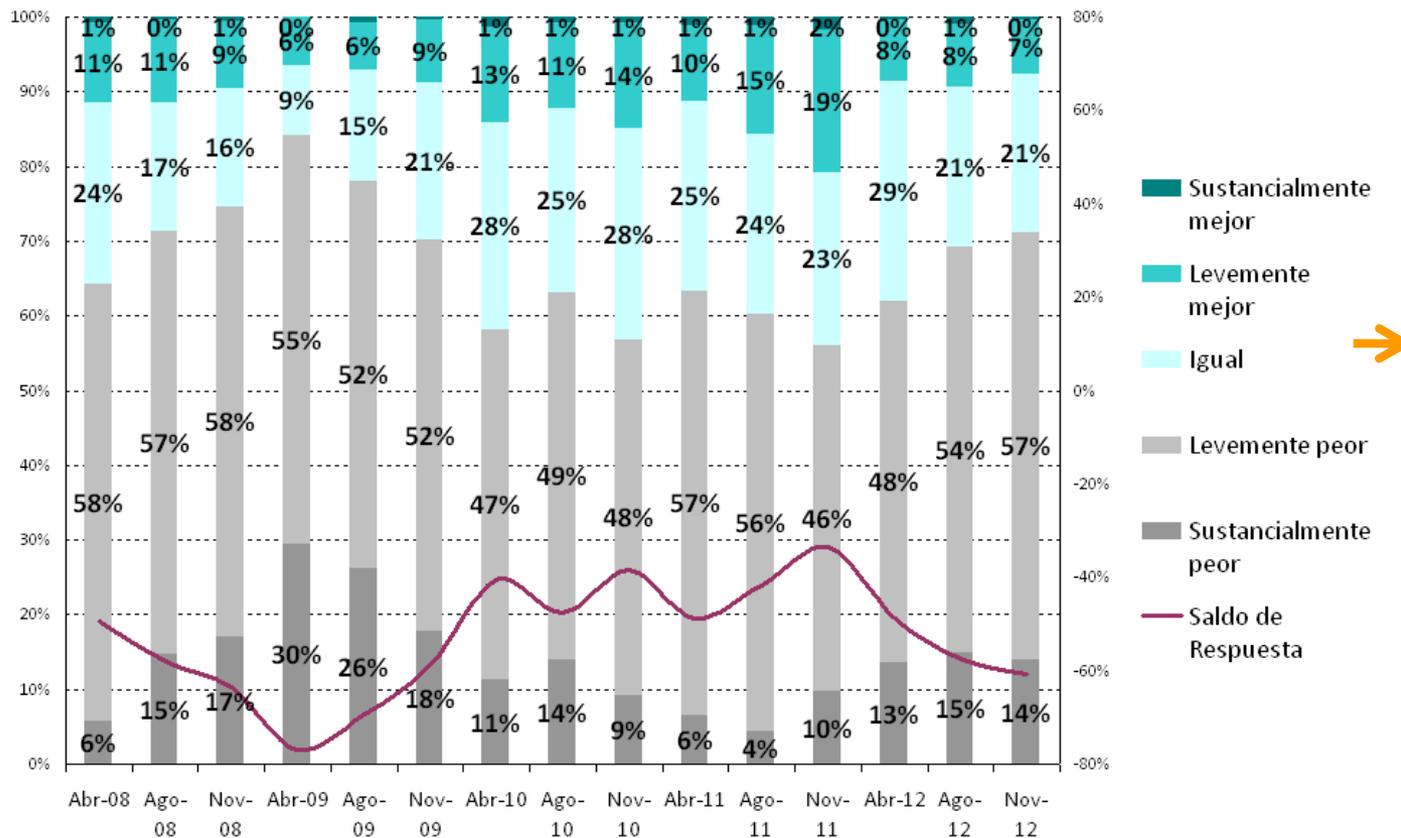


El 65% de los industriales PyME aumentó la remuneración de sus trabajadores en el tercer trimestre de 2012. Proporción inferior a la del mismo período de 2011 (88%)



Precios y Costos

¿Cómo considera la **rentabilidad actual** de su empresa con respecto a la de **hace un año**?
(% de empresas)

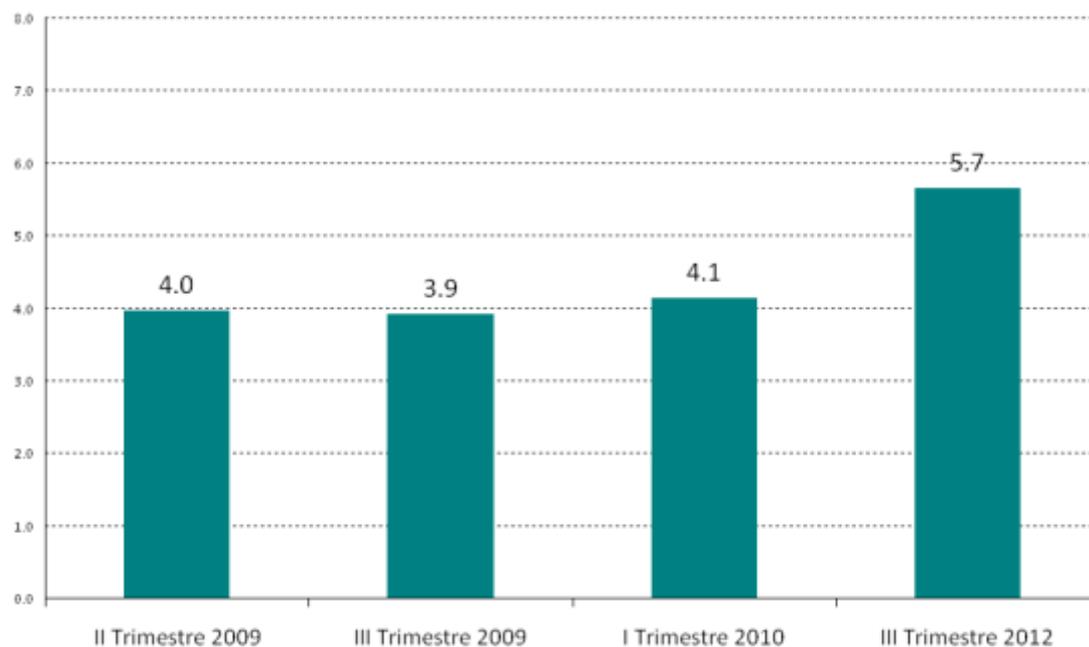


El 71% de los empresarios manifiesta que la rentabilidad de su firma cayó en el último año. La proporción ha ido aumentando paulatinamente en el último año.

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

→ Tema de Actualidad:
Tipo de Cambio

¿Cuál considera que debería ser actualmente el tipo de cambio adecuado para el desarrollo de su negocio? (\$/USD)



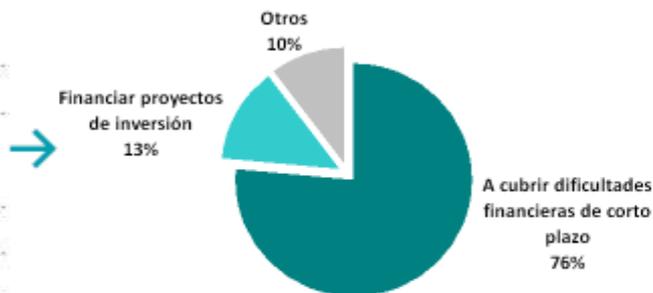
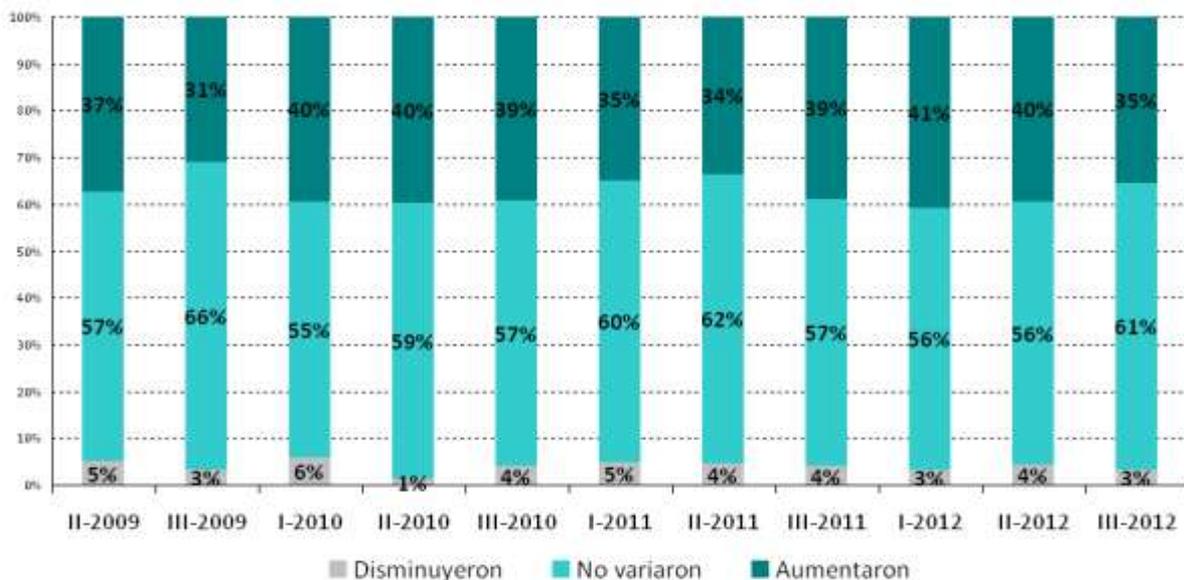
Actualmente los empresarios consideran que el tipo de cambio debería ser de 5,7\$/USD.

Si bien este valor está por encima del tipo de cambio oficial, no alcanza el valor del mercado paralelo



Acceso al financiamiento

*¿Cómo evolucionaron sus **necesidades de financiamiento** con respecto al trimestre anterior?. Si aumentaron, ¿a qué fin destinaría el mayor financiamiento? (% de empresas)*



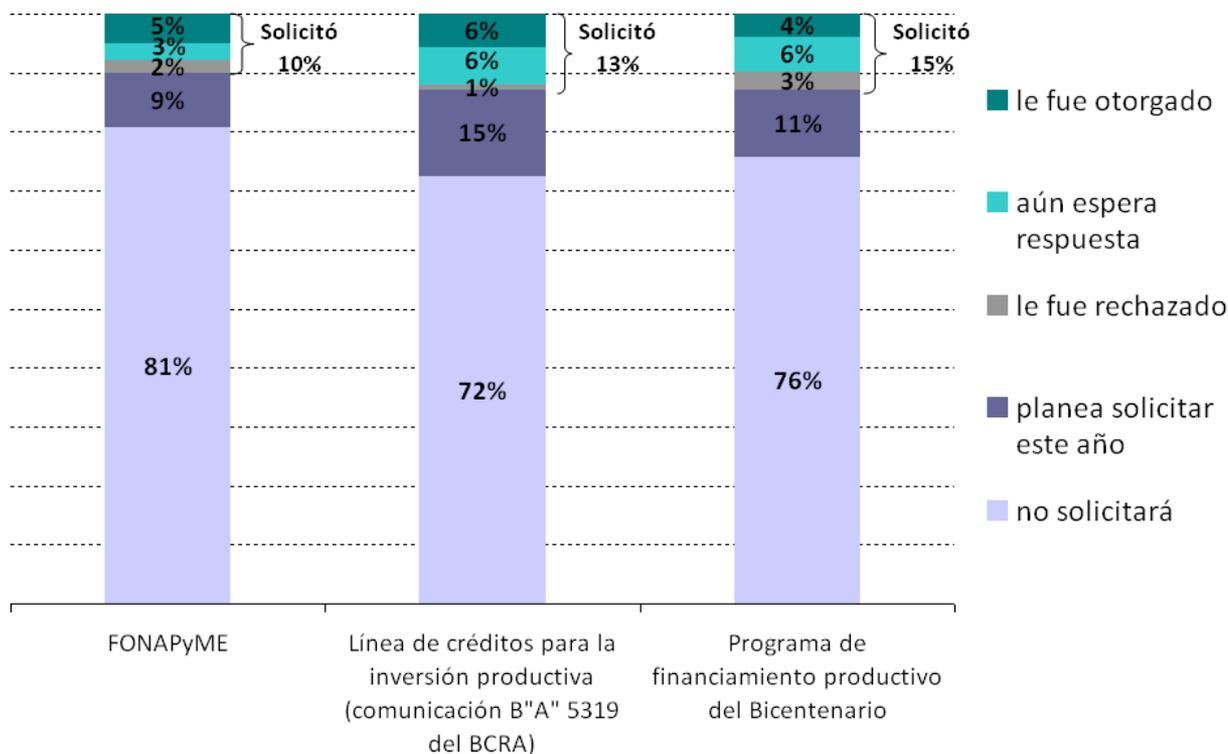
Para el **35% de las PyME aumentaron las necesidades de financiamiento** durante el tercer trimestre (proporción que se mantiene estable desde hace tres años); y este se destinaría principalmente a **cubrir dificultades financieras de corto plazo**

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



Tema de Actualidad: Financiamiento de la inversión

¿Ha solicitado o planea solicitar un crédito para concretar algún proyecto de inversión, en el marco de alguna de las siguientes iniciativas de crédito promovidas por el Estado nacional? (% de empresas)



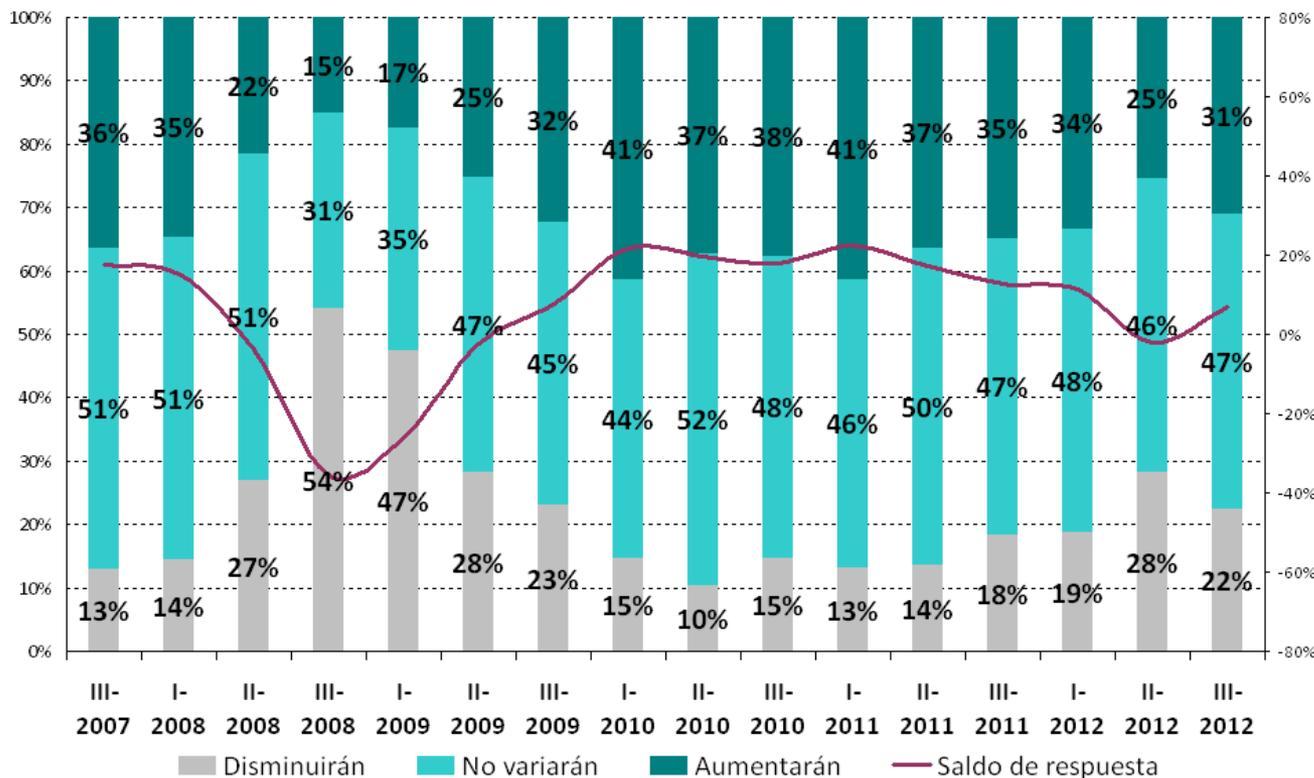
Aún hay una importante desconexión entre las PyME industriales y las líneas de crédito promovidas por el Estado nacional. La mayor parte de las empresas no planea solicitar créditos para invertir bajo este tipo de condiciones

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



Expectativas

¿Cómo espera que evolucionen las **Ventas al mercado interno** de su empresa durante el **próximo trimestre**? (% de empresas)



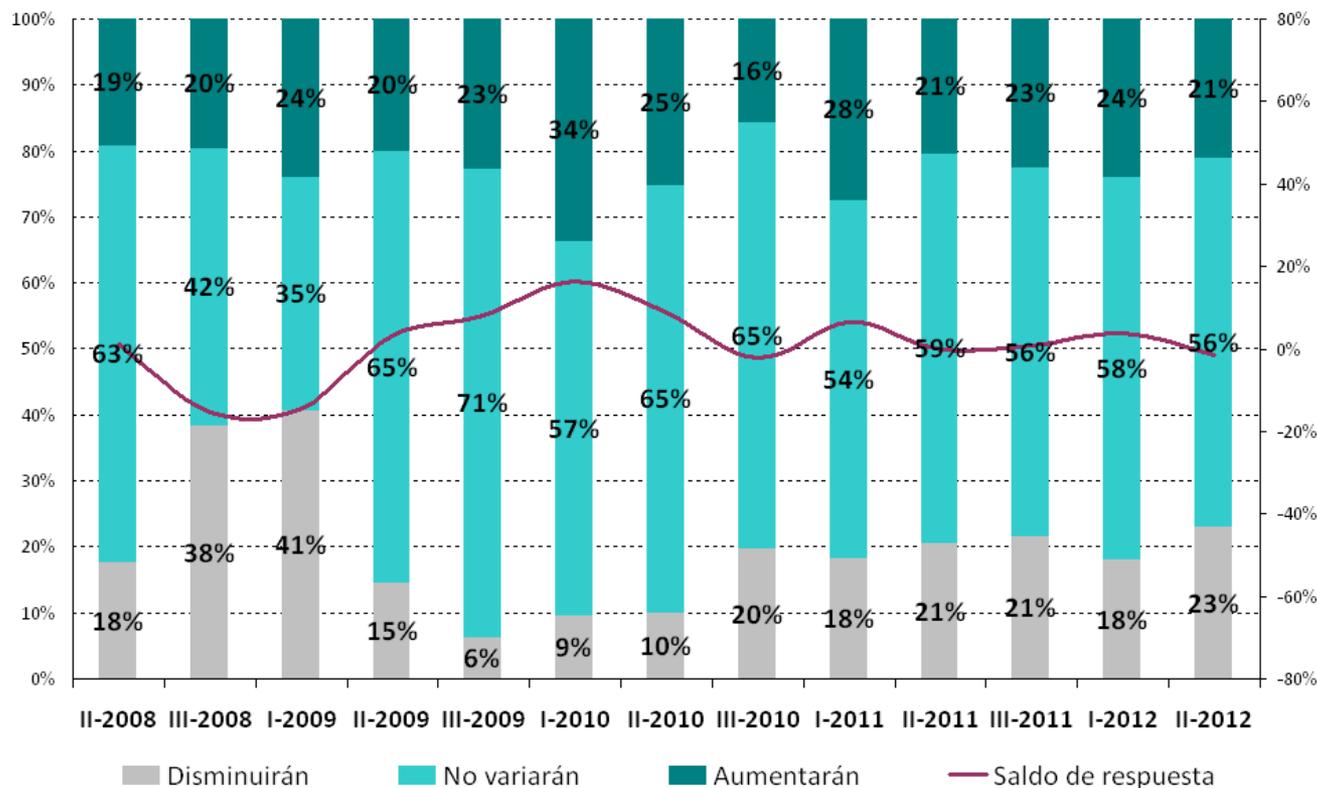
Mejoraron las expectativas sobre la evolución de las **ventas al mercado interno** en el corto plazo. 1 de cada 3 empresarios espera aumentar la facturación; y la mitad cree que lo sostendrá en los niveles actuales

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



Expectativas

¿Cómo espera que evolucionen las **Exportaciones** de su empresa durante el **próximo trimestre**? (% de empresas exportadoras)



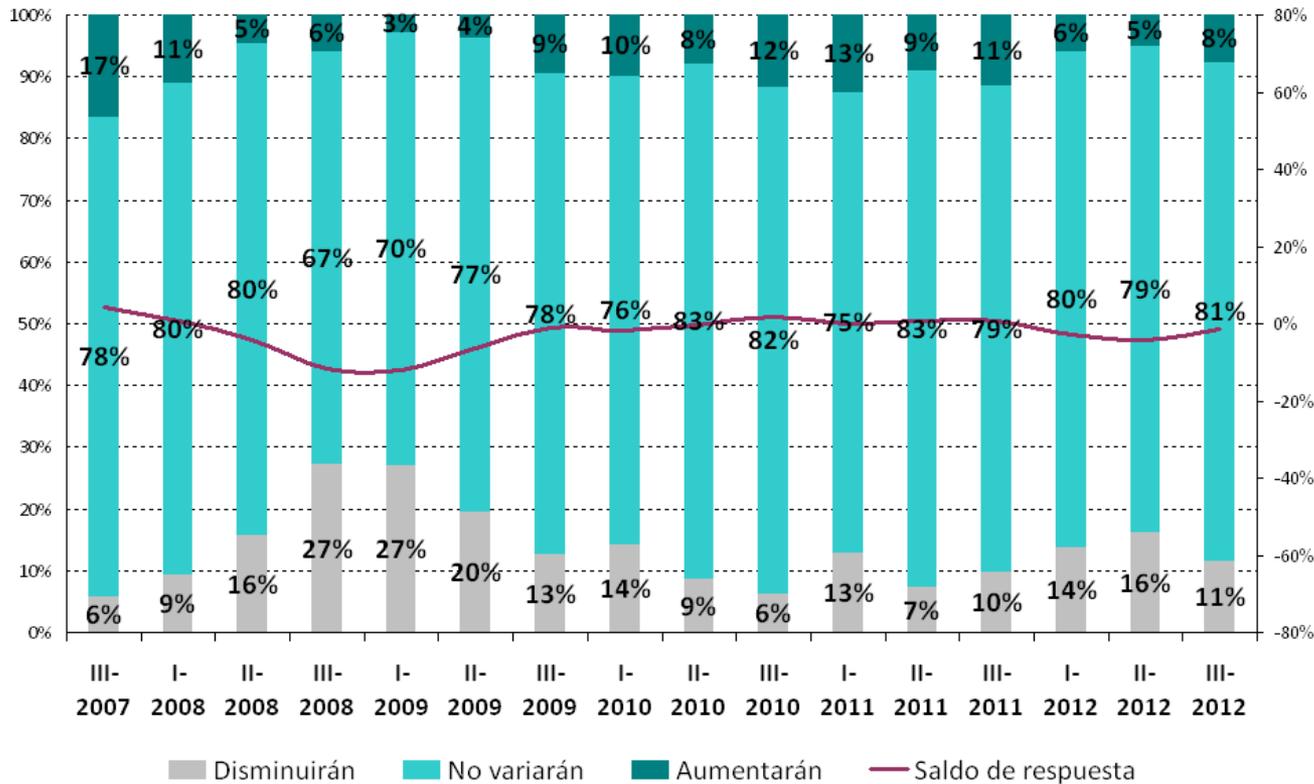
No se registran cambios en las **expectativas** de las empresas exportadoras sobre la evolución de las **ventas al exterior** en el próximo trimestre

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



Expectativas

*¿Cómo espera que evolucione la **cantidad de Ocupados** de su empresa durante el próximo trimestre? (% de empresas)*



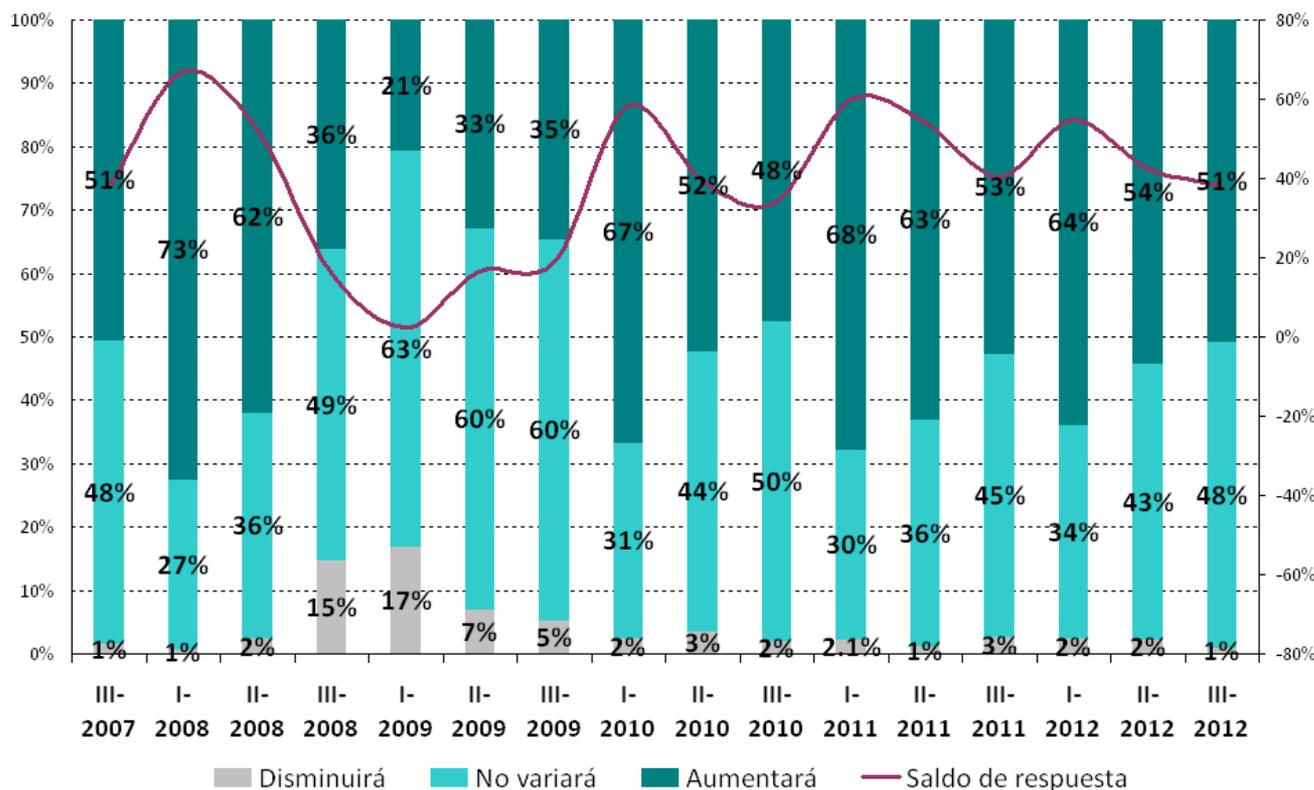
Los empresarios se mantienen conservadores respecto a realizar cambios en el plantel de personal. El **81%** dijo que **no contratará ni despedirá trabajadores** en los próximos tres meses.

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



Expectativas

¿Cómo espera que evolucione el **Precio de venta del principal producto** de su empresa durante el **próximo trimestre**? (% de empresas)



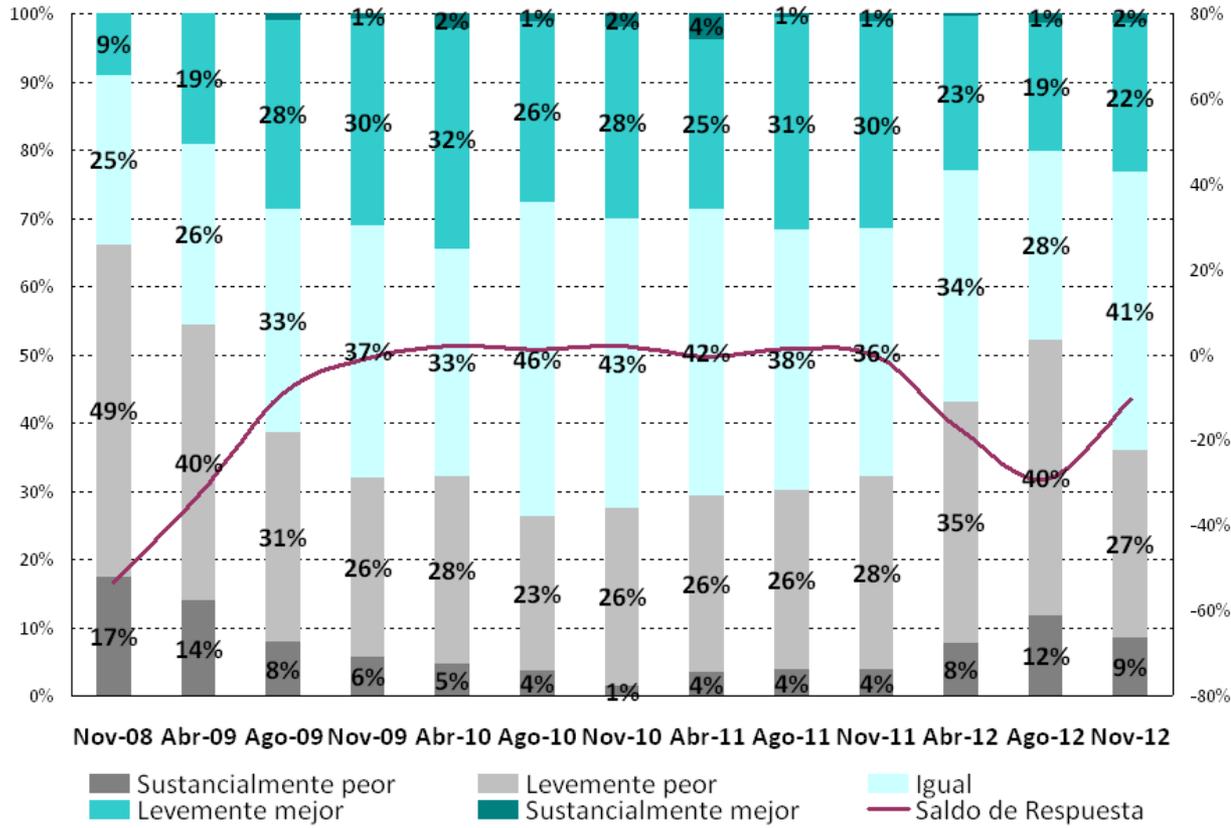
El 51% de los industriales PyME manifestó que aumentará el precio de venta de sus productos antes de fin de año. La proporción disminuyó respecto a la primera mitad del año, y esto se debe en parte a un comportamiento estacional

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



Expectativas

*¿Cómo espera que evolucione la **Rentabilidad** de su empresa durante el **próximo año**? (% de empresas)*



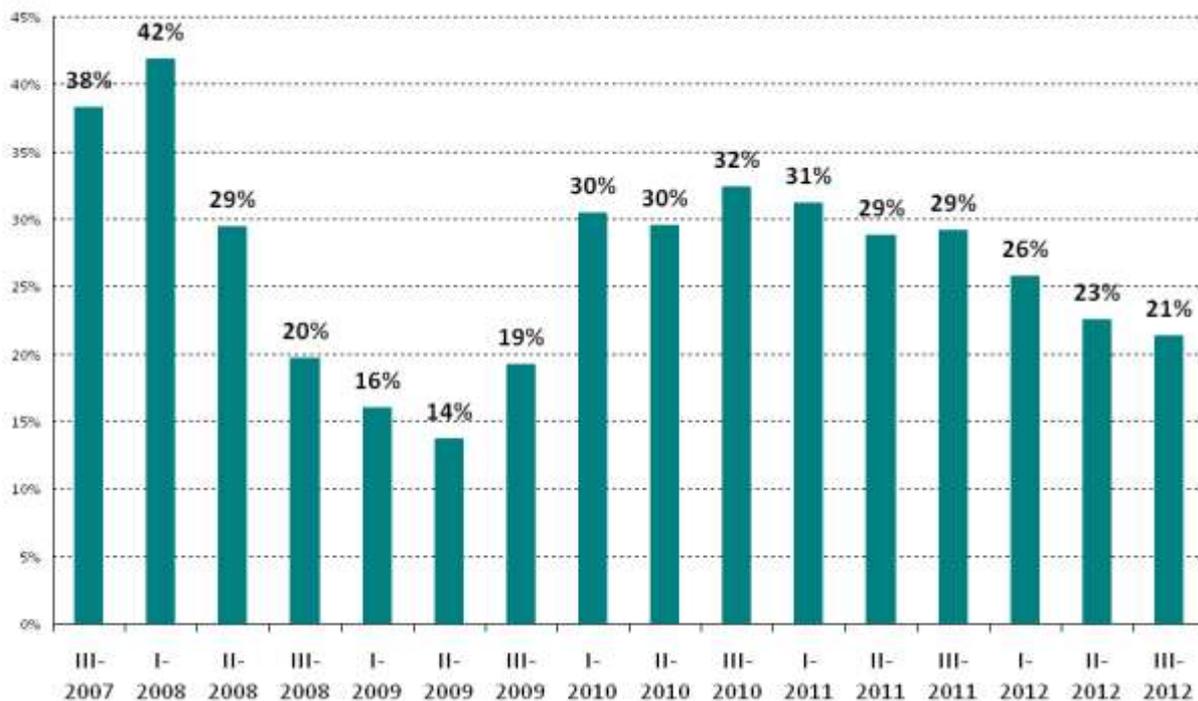
Las expectativas futuras de rentabilidad son más optimistas. En noviembre ascendió al 24% la proporción de los empresarios que cree que aumentará sus ganancias en el próximo año, mientras que para el 41% se mantendrán estables.

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



Expectativas

*¿Tiene previsto **realizar inversiones** durante el **próximo trimestre**?*
(% de empresas)



A pesar de la mejora en las expectativas, sólo el 21% de los empresarios planea realizar inversiones durante el próximo trimestre.

La proporción es apenas inferior a la registrada en el trimestre anterior, aunque todavía está por encima de la de la crisis de 2008 y 2009

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

Ficha Técnica:

La coyuntura de las PyME industriales – Tercer trimestre de 2012 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, individualizar las principales problemáticas del sector, conocer las expectativas de los empresarios y medir el humor empresarial.

Características

- Panel de 430 empresas seleccionado a partir de una muestra realizada por el INDEC, tomando como marco de muestreo el DINUE del año 2000, actualizada con los listados censales del Censo Económico 2004. Se realizó una estratificación sectorial y por región (AMBA, Centro, Cuyo, NEA, NOA y Sur). Para la estimación de resultados, se asigna un factor de ponderación mediante una post-estratificación controlando por las variables enunciadas. Estas ponderaciones ajustan la distribución sectorial a la distribución de empresas del Censo 2004.
- 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 2012.