

Informe 2007 | 2008

Evolución reciente, situación actual y desafíos futuros de las PyME industriales



fundación
ObservatorioPyme

Buenos Aires, Abril de 2008
ISBN 978-987-24223-0-1

La Fundación Observatorio Pyme es una entidad sin fines de lucro, fundada por la Università di Bologna, la Organización Techint y la Unión Industrial Argentina a fines de 2004, con el objetivo de 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. Bajo el lema "Información e Ideas para la Acción", la Fundación continúa la labor iniciada por el Observatorio Pymi en 1996.

Av. Córdoba 320, 6° piso,
CP C1054AAP, Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tel.: (5411) 4018-6510
Fax: (5411) 4018-6511
info@observatoriopyme.org.ar
www.observatoriopyme.org.ar

Donato, Vicente Nicolás

Informe 2007-2008: Evolución reciente, situación actual y desafíos futuros de las PyME industriales. / Vicente Nicolás Donato ; dirigido por Vicente Nicolás Donato.

- 1a ed. - Buenos Aires : Fundación Observatorio Pyme, 2008.

128 p. ; 30x21 cm.

ISBN 978-987-24223-0-1

1. Economía-PyMES. I. Donato, Vicente, dir. II. Título

CDD 338.47

Fecha de catalogación: 12/03/2008

Diseño Gráfico: Emiliano Montenegro y Mariano Midaglia

Impreso en **Gráfica Latina S.A.**

Av. de los Constituyentes 3423

Ciudad de Buenos Aires (1427)

www.graficalatina.com.ar

Fundación Observatorio PyME

Consejo de Administración

Presidente Honorario

Paolo Rocca, Presidente Organización Techint

Presidente

José Luis Basso, Vicepresidente Pymi Unión Industrial Argentina

Vicepresidente

Giorgio Alberti, Director, Representación en Buenos Aires, Università di Bologna

Secretario

Luis Betnaza, Director Corporativo, Techint

Prosecretario

David Uriburu, Director Institucional Área Siderúrgica Techint

Tesorero

Adrián Kauffman Brea, Secretario Unión Industrial Argentina

Protesorero

Vicente Donato, Vicedirector Representación en Buenos Aires, Università di Bologna.

Equipo de Trabajo

Director: Vicente Donato

Gerente de Investigación: Ignacio Bruera

Investigadoras: Florencia Barletta y Laura Mastroscello

Gerente de Observatorios PyME Regionales: Silvia Acosta

Jefe de Estadística y Metodología: Pablo Rey

Jefe del Proyecto Historias de Empresas: Vladimiro Verre

Jefe de Comunicaciones y Prensa: Ivonne Solares

Administración: Vanesa Arena

Secretaría General: Patricia Gallicchio

Asistencia Técnica en Metodología Estadística:

Christian Haedo - Andrés Farall (Università di Bologna, Representación Buenos Aires)

Sumario

	Pág
Presentación	
Síntesis ejecutiva	9
1. Caracterización General de las PyME industriales	13
2. Desempeño productivo en 2007 y expectativas para 2008	19
Nivel de actividad	
Productividad de los factores: trabajo y capital	
Inserción internacional	
Rentabilidad	
Expectativas para 2008	
3. Desafíos estratégicos para el futuro	43
Principales problemas: costos de producción y amenazas de importaciones	
Inversión	
Recursos humanos	
Innovación y uso de Tecnologías de la Información y de la Comunicación (TIC's)	
Condiciones de entorno: Energía y Acceso a Políticas Públicas	
Tema especial: el acceso al Financiamiento y a los Servicios bancarios como elemento clave para el crecimiento	83
4. Información por sector industrial	103
5. Información por región geográfica	115
6. Nota Metodológica	125

Presentación

Doce años de labor ininterrumpida produciendo información sobre la realidad productiva de las pequeñas y medianas empresas constituyen un orgullo que compartimos con los emprendedores pequeños y medianos que año a año, con genuino espíritu público, completan las encuestas del Observatorio PyME.

Las respuestas brindadas por los empresarios a nuestros encuestadores e investigadores nos permitieron a lo largo de estos años informar a la opinión pública, al Gobierno y a los dirigentes empresariales, sobre los principales desafíos y oportunidades por los cuales atraviesan las PyME.

“Información e ideas para la acción”: ese es el lema que guía nuestro trabajo cotidiano desde la Fundación.

Conocer a fondo las PyME constituye, desde nuestra visión, la mejor manera de entender las bases microeconómicas del sistema productivo nacional y, por ende, de entender las bases del desarrollo económico del país. La realidad productiva internacional muestra que los países que han encontrado la senda del desarrollo son aquellos que cuentan con una elevada cantidad de empresas en relación a su población y territorio. Las PyME no sólo generan la mayor cantidad del empleo nacional, sino que además en ellas el salario participa de manera más importante en el valor agregado. Es por esto que su desarrollo constituye la herramienta más efectiva para la mejora en la distribución de la riqueza en Argentina.

Los datos relevados por el Observatorio durante 2007 permiten mostrar aspectos muy positivos sobre la evolución de la producción y el empleo en las PyME. No sólo la producción anual se expandió a un ritmo del 8,6% y el empleo en un 5,1%, sino que el proceso de crecimiento alcanzó este año al 80% de las empresas. Los datos sobre la evolución de las exportaciones de las PyME son un poco menos positivos: las mismas aumentaron a igual ritmo que las ventas dirigidas al mercado interno frenándose de esta manera la tendencia positiva observada en 2005 y 2006 de una mayor velocidad de las exportaciones. Las expectativas de las PyME para 2008 se alinean con lo ocurrido en 2007: se mantienen tan positivas como el año pasado las expectativas sobre las ventas al mercado interno y aumentan levemente las expectativas positivas sobre el empleo. En cambio, disminuyen levemente las expectativas positivas sobre exportaciones e inversiones.

¿Cuáles son los principales problemas señalados por las empresas? En primer lugar, el fuerte incremento de los costos directos de producción lo cual genera incertidumbre sobre la futura rentabilidad de la empresa. El tema de la rentabilidad de las PyME preocupa sobre todo porque su evolución desde 2002 ha sido menos positiva que en la gran empresa y porque su disminución impacta directamente sobre la capacidad de invertir en maquinaria y equipo (75% de los casos) y contratar nuevos trabajadores (50% de los casos).

Conviene remarcar también que las condiciones de entorno de Argentina no afectan de manera igualitaria a todos los tamaños de empresas. No sólo se observa una clara diferencia de desempeño entre la gran empresa y el conjunto de las PyME a favor de las primeras sino que, si profundizamos el análisis en el interior de este último segmento industrial, observaremos también importantes diferencias en el desempeño inversor y exportador entre las empresas pequeñas (menos de 50 ocupados) y las empresas medianas (entre 50 y 200 ocupados): sólo la mitad de las empresas pequeñas invierte, mientras que el 75% de las medianas lo hace. Sólo el 13% de las empresas pequeñas exporta, mientras que aproximadamente la mitad de las medianas lo hace.

En alguna medida estas diferencias de desempeño entre tamaños de empresas son lógicas y espe-

rables. Sin embargo, Argentina necesita más y mejores empresas para consolidar el crecimiento industrial que se verificó en estos últimos años y, por ende, las distancias en el desempeño deben disminuir. Las empresas más pequeñas necesitan participar más del proceso inversor y así crecer para aumentar su inserción en los negocios internacionales, donde una adecuada escala productiva es la condición básica del negocio exportador.

El análisis comparativo de la situación patrimonial de las empresas menores de Argentina con respecto a sus pares europeas nos muestra el elevado grado de capitalización de las empresas locales lo cual, lejos de constituir un dato positivo, refleja las dificultades de las empresas argentinas para acceder a financiamiento de terceros. También la excesiva liquidez de las empresas argentinas más pequeñas refleja el mayor nivel de incertidumbre e inestabilidad a la cual están sometidos los negocios de menor volumen. La rentabilidad de las PyME argentinas es el doble de la observada entre sus pares europeas pero el riesgo al cual están sometidas es tres veces mayor.

El sistema financiero argentino tiene un rol muy importante que cumplir para aminorar las distancias apuntadas entre las diferentes categorías de empresas locales, y entre las PyME argentinas y las de otras regiones del mundo con las cuales compiten. Financiar las inversiones, especialmente aquellas de las empresas con menos de 50 ocupados que necesitan incorporarse de manera dinámica al sistema productivo, parece un rol insoslayable.

Afortunadamente, los indicadores muestran que el financiamiento bancario de las inversiones de las PyME está aumentando: del 8% en 2005, al 14% en 2006 y al 21% en 2007. El Gobierno, por su parte, parece tener un buen diagnóstico de esta situación a la cual apuntan las nuevas líneas crediticias para PyME anunciadas recientemente por el Banco de la Nación Argentina. Del éxito de este proceso depende en buena medida la sustentabilidad del crecimiento industrial de Argentina y en la distribución de la riqueza.

Vicente Donato

**Director
Fundación Observatorio PyME**

Desempeño productivo en 2007 y expectativas para 2008

• Nivel de actividad

- El 80% de los industriales PyME manifestó haber atravesado durante 2007 una fase de crecimiento, año en el que la facturación promedio de las empresas del segmento se incrementó un 26% en relación a 2006.
- En términos reales las ventas de las PyME industriales aumentaron un 8,6% en 2007 respecto a 2006.
- Las pequeñas y medianas industrias acompañaron la generación de empleo del total de la industria en 2007 aumentando su plantel de ocupados en un 5,1%.
- La utilización de la capacidad instalada de las empresas se mantuvo en valores altos: 80% en el último año - cuatro puntos porcentuales más que en 2006 -. Para el promedio de la industria nacional este guarismo fue del 74%.
- La productividad laboral de las PyME industriales, medida como ventas por ocupado, creció de manera similar a la del promedio de la industria nacional en 2007. Sin embargo, la brecha entre ambos niveles de productividad se mantiene.
- La productividad del factor capital – rotación de ventas en relación al activo no corriente – también ha tenido una evolución positiva durante el último año.
- Durante el período 2006-2007 la relación de rentabilidad bruta, es decir, la diferencia entre las ventas totales y el costo de la mercadería vendida, presentó una caída del orden del 23% en relación al promedio del bienio 2005-2006.

• Exportaciones

- En los últimos tres años la proporción de ventas exportadas por parte de las PyME industriales exportadoras pasó del 16,8 al 18,3%.
- En 2007 el 21,1% de las empresas exportó al menos el 5% de sus ventas totales, valor idéntico al registrado en 2006.
- Entre las empresas medianas la proporción de firmas exportadoras más que triplica el número observado entre las empresas pequeñas - 46,2% contra 13,2% respectivamente-.
- La mayor proporción de firmas exportadoras se concentra en el segmento de alta y media-alta tecnología.
- Durante 2007 las ventas al exterior en términos reales se incrementaron un 8,6%. Las empresas medianas impulsaron este crecimiento con una evolución positiva de sus exportaciones del 13,6% mientras que las correspondientes a las pequeñas empresas muestran un estancamiento.
- Los productos de exportación de alta y media-alta tecnología crecieron a ritmo acelerado (19,8%), lo cual se tradujo en un incremento de su participación en las exportaciones.
- Las exportaciones de las PyME industriales se dirigen en su mayoría (64%) a los países de América Latina y el Caribe.

• Expectativas para 2008

- Las expectativas futuras de los industriales PyME en relación a la evolución de sus ventas tanto al mercado interno como al externo son positivas.

- Más de la cuarta parte de los industriales PyME piensa ampliar su plantel de ocupados en 2008, mientras que sólo el 3,9% cree que lo disminuirá.

- Las expectativas de la evolución de las inversiones en 2008 son positivas para el 52,5% de los empresarios consultados. A su vez, el 46% piensa invertir en maquinaria y equipo en 2008.

Desafíos estratégicos para el futuro

• Principales problemas: costos de producción y amenazas de importaciones

- El aumento en los costos de producción y la disminución en la rentabilidad fueron los principales problemas enfrentados por las PyME industriales durante 2007.

- Para contrarrestar caídas en la rentabilidad las firmas intentan trasladar el aumento de costos a los precios y realizan acciones en pos de mejorar su productividad.

- En los últimos tres años la proporción de pequeñas y medianas industrias que siente severas amenazas sobre sus ventas locales ha venido disminuyendo progresivamente. No obstante, aún el 28,6% de las empresas percibe la amenaza.

- Los sectores que tienen mayores dificultades para competir con los productos importados son “Textiles”, “Cuero y calzado” y “Prendas de vestir”.

- Las importaciones provenientes de China y Brasil son, por lejos, las que más preocupan al empresariado PyME local: el 52,5% de los empresarios amenazados manifestó que el principal origen de la amenaza proviene de China mientras para el 30,4% proviene de Brasil.

- En el último año, cerca de la mitad de las empresas amenazadas por las importaciones perdieron efectivamente participación de mercado, lo cual resulta en una proporción del 15,9% sobre el total de las PyME industriales.

• Inversión

- En el último año aumentó significativamente el número de PyME industriales inversoras, alcanzando el 57% del total. La incorporación de nuevas empresas al proceso inversor alcanzó tanto a las empresas con menos de 50 ocupados (pequeñas), como aquellas que superan esta dimensión (medianas).

- De todas maneras el proceso de difusión de la inversión es más marcado entre las firmas medianas (donde el 75% invierte) que entre las pequeñas (donde lo hace sólo el 51%).

- Los principales motivos por los cuales el 50% de las empresas no inversoras no invierte son la incertidumbre de los industriales PyME respecto a la evolución de la situación económica nacional y la falta de disponibilidad de fondos. En menor medida, el 35% de las PyME no inversoras no invierten porque el nivel de demanda no lo justifica o bien porque aún existe capacidad productiva ociosa.

- A pesar de la mayor difusión del proceso inversor durante 2007, se observa desde 2004 un proceso de disminución de las proporciones de las ventas totales invertidas y también una disminución de las proporciones de las ventas invertidas en maquinarias y equipos.

- El incremento de la capacidad productiva y el lanzamiento de nuevos productos son los principales objetivos de las inversiones, aunque en menor medida que en los años anteriores. En contrapartida, aumentó la proporción de empresas que invierte con el objetivo de disminuir los costos de producción.

- Durante 2005, el 83,4% de las empresas financiaron sus inversiones con capital propio. Este registro bajó al 77,2% en 2006 y al 65,8% en 2007.

- Del total de inversiones realizadas con recursos propios en 2007, el 90% se financió mediante la reinversión de utili-

dades y el 10% restante mediante nuevos aportes de los socios.

- La proporción de las inversiones financiadas mediante créditos bancarios se encuentra en rápido crecimiento: 8% en 2005, 14% en 2006 y 22% en 2007.

• Recursos humanos

- Entre 2006 y 2007 la remuneración promedio del personal de las PyME industriales afectado al proceso productivo experimentó un incremento del 21,7%, en línea con el Índice de Salario Obrero que surge de la Encuesta Mensual Industrial del INDEC y refleja el promedio del total de la industria.

- En Argentina, lejos de reducirse la solicitud de trabajadores, durante 2007 una mayor proporción de empresas demandó operarios no calificados y técnicos no universitarios.

- La alta dificultad para contratar trabajadores se verifica especialmente entre los operarios calificados y técnicos no universitarios: durante 2007 el 75% de las PyME industriales contó con algún tipo de dificultad para la captación de este tipo de capacidades mientras que para el 43% las dificultades fueron altas.

• Innovación y uso de Tecnologías de la Información y de la Comunicación (TIC's)

- En los últimos dos años el 77,5% de las PyME industriales ha realizado actividades en procura de lograr innovaciones de productos, procesos u organizacionales. De este porcentaje, el 93,3% obtuvo alguna innovación (72,3% del total de las empresas).

- La estrategia de innovación de las PyME industriales está sesgada a los instrumentos más tradicionales: la adquisición de maquinaria y equipo constituye la principal vía elegida por las empresas para mejorar sus capacidades tecnológicas.

- Los logros más importantes se concentraron en innovaciones de productos, ya sea a través de mejoras significativas en los productos ya existentes o mediante la incorporación de productos nuevos. Las innovaciones de procesos fueron alcanzadas por una proporción menor de empresas.

- Algunas TIC's tales como el acceso a Internet y la seguridad informática se encuentran presentes en prácticamente la totalidad de las PyME industriales. El *e-commerce* no está ampliamente difundido entre las PyME industriales (15,7%).

- En promedio el 24,7% de los puestos de trabajo de las PyME industriales cuenta con computadoras, de las cuales casi el 80% tiene acceso a Internet. Se observa solo un modesto avance con respecto a los datos relevados en 2002.

• Entorno: Energía y Acceso a Políticas Públicas

- La energía eléctrica representa el 86% de los insumos energéticos utilizados por las PyME industriales. El gas natural por red representa sólo el 11%.

- En línea con esta realidad, la incidencia de los costos de la energía eléctrica en los costos directos de las empresas es del 3,5% y del 1,1% en el caso del gas natural.

- Especialmente en los períodos de mayor consumo general durante 2007 las progresivas dificultades en el abastecimiento de los insumos energéticos representaron un obstáculo de importancia para el crecimiento de la industria y, en particular, para las PyME industriales.

- Durante 2007 se duplicó la cantidad de cortes de energía eléctrica en las empresas con menos de 50 ocupados y se triplicó en aquellas de mayor dimensión. Las caídas de tensión eléctricas también fueron frecuentes, pero prácticamente inexistentes los problemas con el suministro de gas natural.

- En general, dichas dificultades se vieron reflejadas en reducciones en los niveles de producción y, en menor medida aunque no de manera despreciable, en el incremento de los costos directos (insumos, materias primas) e indirectos (de administración, ART, multas) de producción.

- Las empresas han tratado de aminorar el impacto de los problemas con la energía eléctrica en un 50% de los casos reacomodando los turnos de producción o suspendiendo trabajadores. El 21% de las empresas incorporó autogeneradores de energía eléctrica.
- Entre el 50 y el 60% de las PyME industriales no conoce ningún programa público de asistencia a las empresas.
- En 2007 apenas el 16,3% de las PyME industriales ha participado de al menos un programa público de apoyo, sin embargo el 70% de las mismas (11,3% del total) ha obtenido resultados satisfactorios.

Tema especial: el acceso al Financiamiento y a los Servicios bancarios como elemento clave para el crecimiento

- En promedio las pequeñas empresas industriales (entre 10 y 50 ocupados) tienen cuenta corriente con actividad frecuente en sólo un banco, mientras que entre las medianas (de 51 a 200 ocupados) el promedio es de tres entidades bancarias.
- La difusión del uso de servicios bancarios es aún bajo entre las PyME industriales: el 30% no acredita los sueldos de sus empleados directamente en sus cuentas bancarias, mientras que una proporción similar no consulta sus movimientos financieros a través de Internet, el 40% no realiza transferencias bancarias por Internet y sólo el 6% de las empresas implementa programas de financiamiento para proveedores y/o clientes.
- El bajo acceso al crédito exige a las empresas de menor dimensión a mantenerse sólidas financieramente y con excesiva capitalización: mientras que en las pequeñas industrias europeas el pasivo con terceros supera en al menos tres veces el patrimonio neto (más aún en países como Austria e Italia), en Argentina sólo es superado en un 50%.
- En este contexto, el nivel de liquidez con el que cuentan las pequeñas empresas industriales es considerablemente elevado en Argentina respecto a lo observado en Europa. Asimismo, el índice de liquidez actual de las PyME industriales nacionales no difiere significativamente del de la segunda mitad de los noventa.
- La escasez de financiamiento a las pequeñas y medianas industrias también se advierte en la ausencia del crédito de proveedores: éstas pagan a sus proveedores en un plazo promedio de 32 días, pero cobran a sus clientes a los 43 días.
- El porcentaje de industriales PyME que solicitó crédito bancario distinto del de cuenta corriente llegó a 28,5% en 2007, cuando un año antes era del 22,9%. El 23,9% de las empresas ha obtenido finalmente este tipo de crédito.
- El 80% de las PyME industriales que obtuvieron crédito bancario consideró satisfactorios los montos crediticios obtenidos, mientras que el 74% consideró apropiados los plazos de cancelación y el 54% estuvo de acuerdo con las tasas de interés.
- Durante 2007 el 27,8% de las PyME industriales tenía un proyecto de inversión frenado por falta de financiamiento, para el cual el 80% de estas empresas demanda montos inferiores al millón de pesos.
- El financiamiento solicitado por las empresas para financiar dichos proyectos puede describirse en términos generales como: en pesos (93% de las empresas), a un plazo menor a cinco años (68%) y a tasa de interés fija (81%), de un promedio del 9,8%.
- En síntesis, todavía no se ha logrado un completo desarrollo del sistema financiero argentino. Las PyME industriales aún no acceden fácilmente al sistema financiero y a los servicios bancarios, sin observarse mejoras en relación a lo que sucedía en la segunda mitad de los noventa.

1. CARACTERIZACIÓN GENERAL DE LAS PYME INDUSTRIALES

1. Caracterización general de las PyME industriales argentinas

Las PyME industriales cuentan con una importante participación relativa en la economía nacional: representan el 46% del valor agregado del total de la industria y emplean al 48% de los ocupados industriales. En el Cuadro 1.1 se presenta una estimación de la cantidad de empresas industriales, según su tamaño, en 1994 y en 2004 teniendo en cuenta la distribución de firmas por su dimensión en el año 1994 y la cantidad absoluta de empresas arrojada por los Censos Nacionales Económicos de 1994 y 2004.

Cuadro 1.1 Distribución de empresas industriales según su dimensión

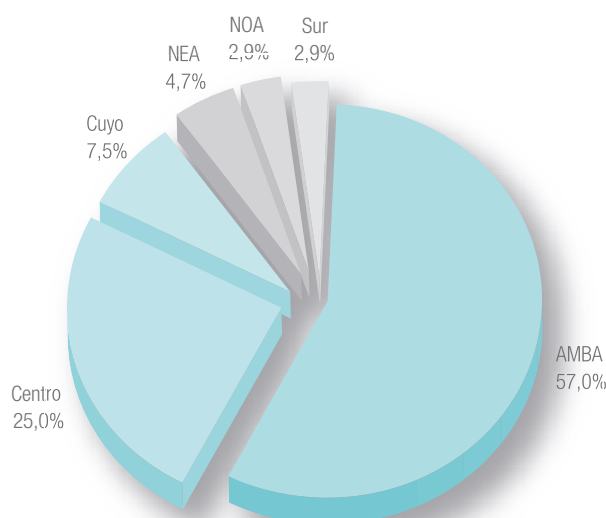
Tamaño	Número de Firmas	
	1994	2004
Micro	85.371	86.125
PyME	15.633	15.771
Grandes	508	512
Total Industria	101.511	102.408

Fuente: Estimación Fundación Observatorio PyME a partir de Censos Nacionales Económicos 1994 y 2004.

En orden de caracterizar el segmento de empresas sobre el cual se desarrolla este informe se presenta a continuación información general sobre la distribución regional, sectorial y dimensional de las PyME industriales, así como otros indicadores como la edad promedio de las firmas y el uso de certificaciones de calidad de productos y procesos productivos y organizacionales.

En primer lugar, el Gráfico 1.1 muestra la distribución de las PyME industriales a lo largo del territorio nacional por región geográfica. Allí puede observarse que la mayoría de las empresas está localizada en la región AMBA (Área Metropolitana de Buenos Aires), seguida en orden de importancia por la región Centro del país. Estas dos regiones concentran el 82% de las firmas del segmento, mientras que la región de Cuyo se ubica en tercer lugar con el 8% de las empresas. Esta información es consistente con la referida al total de locales industriales de Argentina: según datos preliminares del barrido territorial del Censo Nacional Económico 2004, el 47% de los establecimientos industriales del país están ubicados en AMBA, el 25% en la región Centro y el 7% en Cuyo.

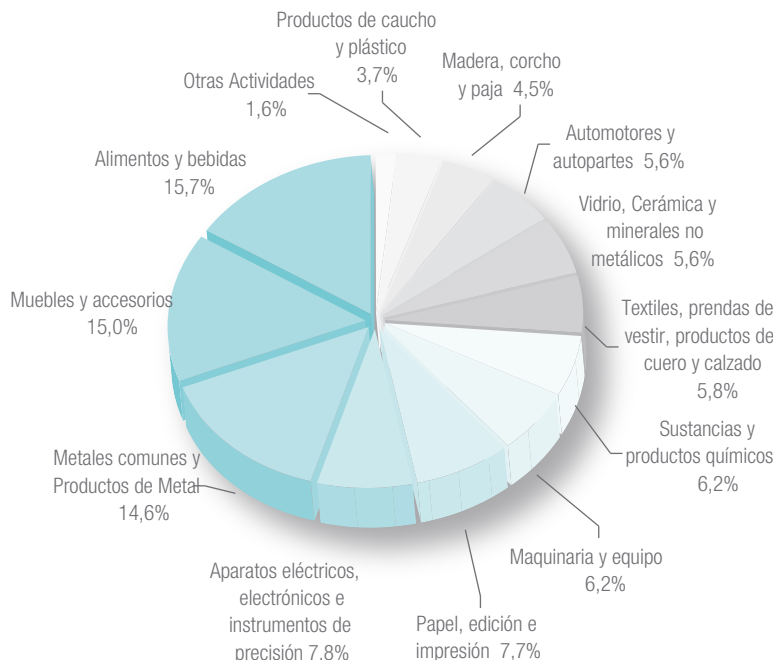
Gráfico 1.1 Distribución de PyME industriales por Región Geográfica de localización. Año 2007.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007. Fundación Observatorio PyME.

Al analizar la distribución de las PyME industriales desde el punto de vista sectorial, se advierte a partir del Gráfico 1.2 que hay una mayor concentración de empresas dedicadas a la elaboración de “Alimentos y bebidas” (16% del total), actividad seguida en orden de importancia por “Muebles y accesorios” y “Metales comunes y productos de metal”, que engloban el 15% de las empresas cada uno. A continuación se ubican los sectores “Aparatos eléctricos, electrónicos e instrumentos de precisión” y “Papel, edición e impresión”, actividades a las que se dedican el 8% de las PyME industriales en cada caso.

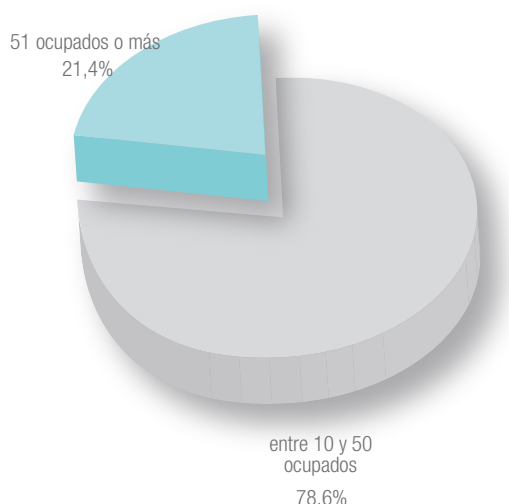
Gráfico 1.2 Distribución de PyME industriales por Sector de Actividad. Año 2007.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

El tamaño de las pequeñas y medianas industrias es definido a partir de la cantidad de ocupados, considerándose PyME a las firmas que tienen entre 10 y 200 trabajadores. Siguiendo esta clasificación una empresa mediana es aquella que emplea entre 51 y 200 trabajadores que, como se observa en el Gráfico 1.3, representan el 21% del segmento PyME industrial; mientras que las pequeñas (entre 10 y 50 ocupados) constituyen el 79% restante. La dimensión media de las PyME industriales era de 39 ocupados por firma a junio de 2007; no obstante mientras las empresas pequeñas contaban en promedio con 21 ocupados, las empresas medianas contaban con 101.

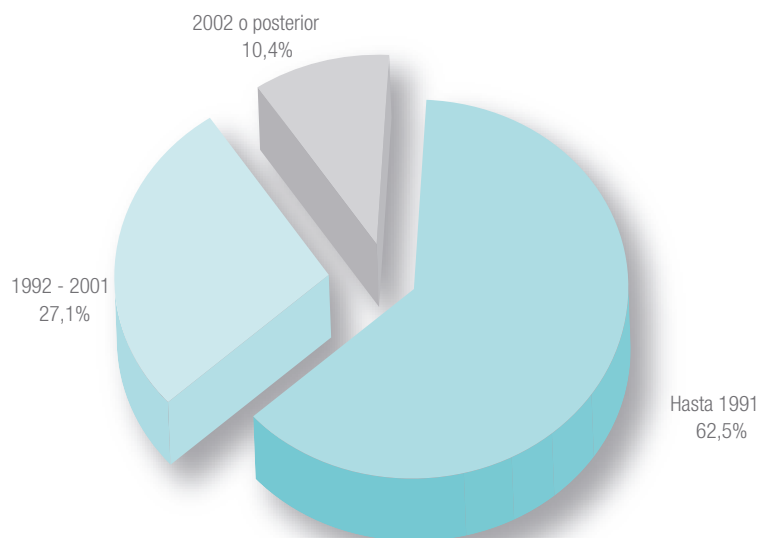
Gráfico 1.3 Distribución de PyME industriales por Cantidad de Ocupados. Año 2007.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

En cuanto a la antigüedad de las PyME industriales a las que se refiere el presente informe se tiene que el 63% fue fundada antes de 1991 mientras que poco más de la cuarta parte comenzó sus actividades en la década de los noventa, y el 10% restante lo hizo en 2002 o posteriormente, tras el inicio de la recuperación económica.

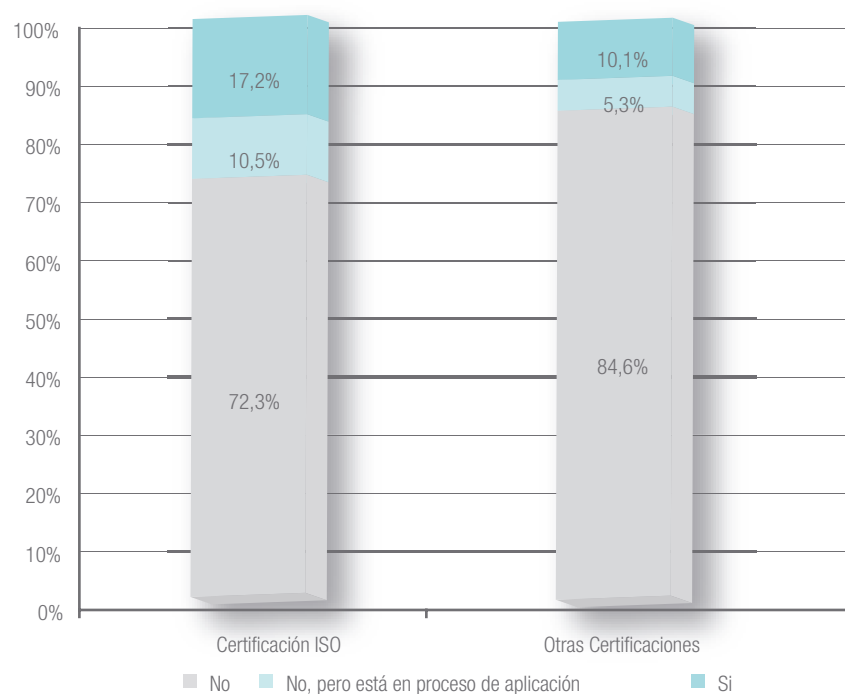
Gráfico 1.4 Distribución de PyME industriales por Antigüedad (fecha en que fue fundada). Año 2007.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Por último, la disponibilidad de certificaciones de calidad constituye una variable que da ciertas pautas del nivel de calidad de las empresas en sus productos, procesos y en términos organizacionales. En líneas generales, una baja proporción de PyME industriales cuenta con certificaciones de sus productos o procesos de producción. Como puede observarse en el Gráfico 1.5, sólo el 17% cuenta con certificaciones ISO mientras que otro 10% se encuentra en proceso de aplicación. Lo mismo sucede para otro tipo de certificaciones de calidad: sólo el 10% dispone de las mismas mientras que apenas el 5% está en proceso de aplicación.

Gráfico 1.5 Distribución de PyME industriales por certificación de calidad de procesos productivos. Año 2007.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

2. DESEMPEÑO PRODUCTIVO EN 2007 Y EXPECTATIVAS PARA 2008

2. Desempeño productivo en 2007 y expectativas para 2008

Durante 2007 las PyME industriales argentinas presentaron una evolución positiva en su nivel de actividad con un crecimiento de su producción de un 8,6%, tasa similar a la que crecieron las exportaciones en igual período. Asimismo, contribuyeron significativamente a la generación de empleo industrial aumentando en un 5,1% la cantidad de ocupados durante 2007.

Otro indicador del alto nivel de la actividad de estas empresas está dado por el creciente uso de la capacidad instalada de planta que alcanzó en promedio el 80% en el último año. Asimismo, se destaca que el 62% de las pequeñas y medianas industrias hizo uso de más del 70% de su capacidad de producción.

Por otro lado, se han dado mejoras en la productividad de los factores de producción tanto del trabajo como del capital. En primer lugar, la productividad laboral – medida como las ventas en términos reales por ocupado – se incrementó un 3,3% en 2007; mientras que la productividad del capital – entendida como la rotación de ventas reales en relación a los activos no corrientes – también evolucionó positivamente entre 2005 y 2007.

Por último, cabe destacar que durante el bienio 2006-2007 la rentabilidad bruta de las PyME industriales ha sufrido una caída del orden del 23% debido principalmente al continuo aumento de los costos de producción de los últimos años. De hecho esta cuestión representa la principal preocupación de la firmas del segmento.

El desempeño positivo de las PyME industriales se enmarca en un nuevo año de crecimiento económico para Argentina: por quinto año consecutivo el PBI evolucionó positivamente, creciendo el 8,7% anual. Este crecimiento fue impulsado tanto por factores externos como internos. Por un lado, la tendencia positiva se advierte de forma general para América Latina donde la mayoría de los países atravesaron un momento de expansión económica. De todas formas, al menos en comparación con América del Sur, Argentina lidera el crecimiento con tasas de variación superiores a las del resto de los países de la región.

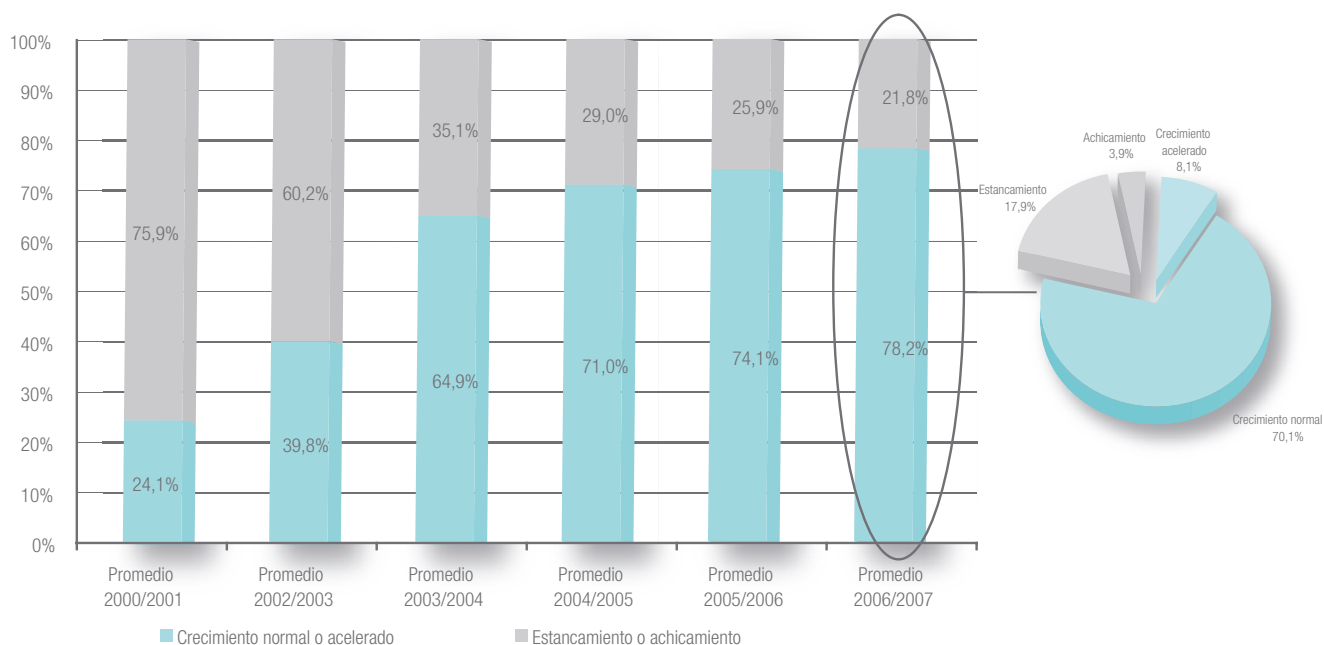
En cuanto a las variables fundamentales que determinan el PBI, el consumo privado creció un 8,8% durante 2007 en relación al año anterior. El desempeño de la inversión - que representa alrededor del 22% del PBI - también fue positivo habiendo experimentado en el mismo período un aumento del 13% anual. Asimismo, las exportaciones de bienes y servicios han superado el último año un 8,8% los niveles registrados en 2006.

En lo referente al comportamiento del sector industrial nacional en particular, 2007 también fue un año de expansión: la producción total de bienes industriales, según el Estimador Mensual Industrial (EMI) elaborado por el INDEC, fue en 2007 un 7,4% mayor en relación a la de 2006, impulsada principalmente por el sector “Vehículos automotores” que mostró un aumento interanual del EMI del 25%, seguido por los sectores “Metalmecánico”, “Productos minerales no metálicos”, y “Elaboración de productos de caucho y plástico” (9,5%, 7,9% y 7,8% respectivamente).

Nivel de actividad

En términos generales, durante 2007 las PyME industriales experimentaron una evolución positiva en su nivel de actividad con cerca del 80% de las empresas en crecimiento. Como se desprende del Gráfico 2.1, la proporción de empresas que atravesaron una fase de expansión de su actividad se ha ido incrementando año a año desde 2000.

Gráfico 2.1 Evolución de la situación general de las PyME industriales (2000 – 2007)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2001 - 2007. Fundación Observatorio PyME.

Al analizar el desempeño de las pequeñas y medianas industrias por sector de actividad se observa que en “Metales comunes y productos de metal” y “Automotores y autopartes” una mayor proporción de empresas ha atravesado una etapa de crecimiento en 2007, coincidiendo con lo sucedido para el total de la industria nacional.

Por otro lado, las regiones geográficas con mayor porcentaje de firmas en fase de crecimiento fueron AMBA y Centro (83% y 78% respectivamente), mientras que la expansión fue menos difundida en aquellos territorios más rezagados económicamente: NEA y NOA.

También se advierten diferencias por el tamaño de las empresas ya que el 87% de las industrias medianas (entre 51 y 200 ocupados) ha crecido en 2007, mientras que esta proporción es de diez puntos porcentuales menor para las pequeñas (entre 10 y 50 ocupados).

Esta percepción altamente positiva de los empresarios en cuanto a su desempeño en el último año se ve reflejada en la evolución de su facturación en el mismo período, que se incrementó en promedio un 26%. Las ventas aumentaron en términos nominales para casi el 80% de las PyME industriales, al igual que lo sucedido entre las grandes empresas del sector (Cuadro 2.1).

Apenas el 16% de las pequeñas y medianas industrias sufrieron una caída en su nivel de facturación en 2007, cuando este guarismo había sido del 34% y 29% en 2005 y 2006 respectivamente, indicador adicional del dinamismo de la actividad del segmento PyME industrial en el último año.

Cuadro 2.1 Proporción de PyME industriales y Grandes empresas industriales según evolución de sus ventas. Año 2007.

Variación de Ventas nominales en 2007		
	PyME industriales	Grandes empresas industriales
Crecieron	79%	83%
No variaron	5%	9%
Disminuyeron	16%	8%

Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.

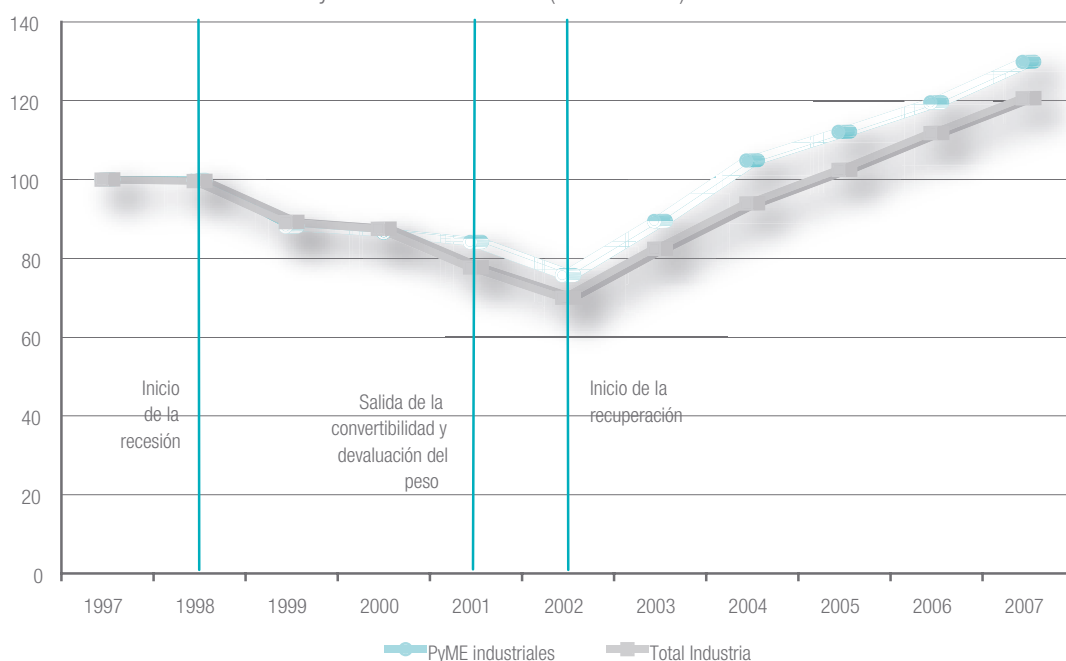
Fundación Observatorio PyME.

8° Encuesta Cualitativa a Grandes Empresas Industriales, 2007.

Centro de Estudios para la Producción (CEP), Secretaría de Industria.

Evolución positiva de la producción. En términos reales la evolución de las ventas de las empresas industriales de entre 10 y 200 ocupados se incrementó un 8,6% en 2007, acelerando el crecimiento registrado un año antes (6,4%). Este comportamiento se asemeja al del total de la industria nacional en general, ya que en el agregado las firmas del sector han alcanzado un volumen de producción 8,1%¹ mayor en el último año en relación al de 2006. De esta forma, como muestra el Gráfico 2.2, tanto las PyME industriales como la industria nacional en su conjunto incrementaron su producción anualmente de manera consecutiva desde 2002.

Gráfico 2.2 Evolución de la producción de las PyME industriales y del total de la industria (1997 – 2007). Base 1997 = 100

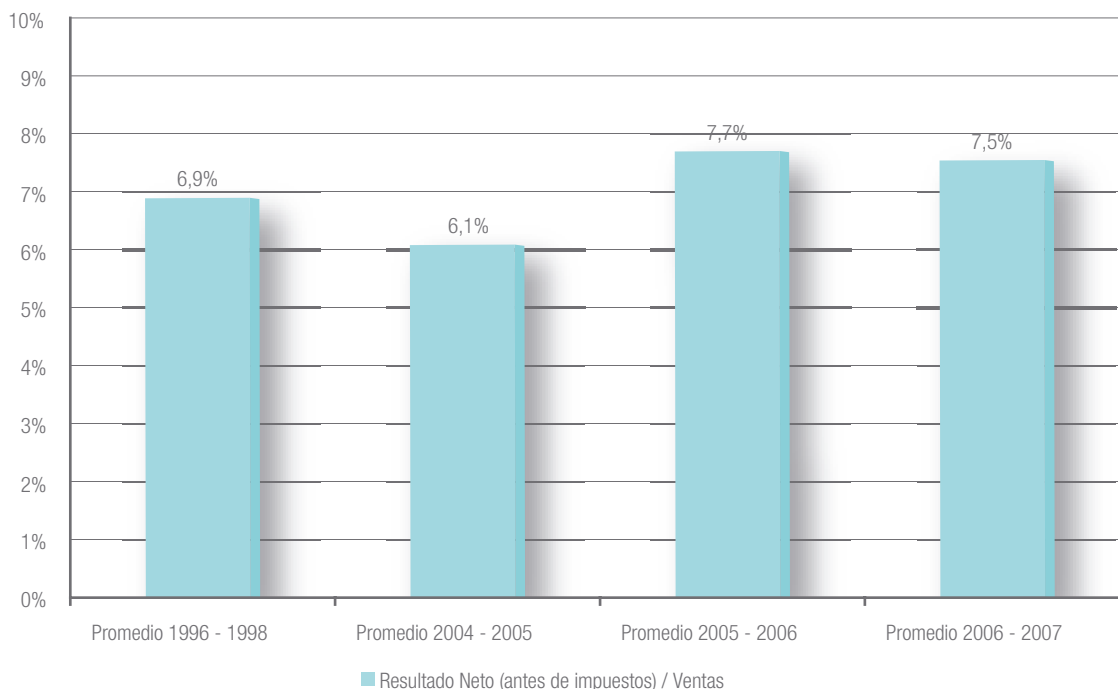


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007. Fundación Observatorio PyME.

Índice de Volumen Físico (IVF), INDEC.

¹ Fuente: Índice de Volumen Físico (IVF), Encuesta Industrial Mensual, INDEC

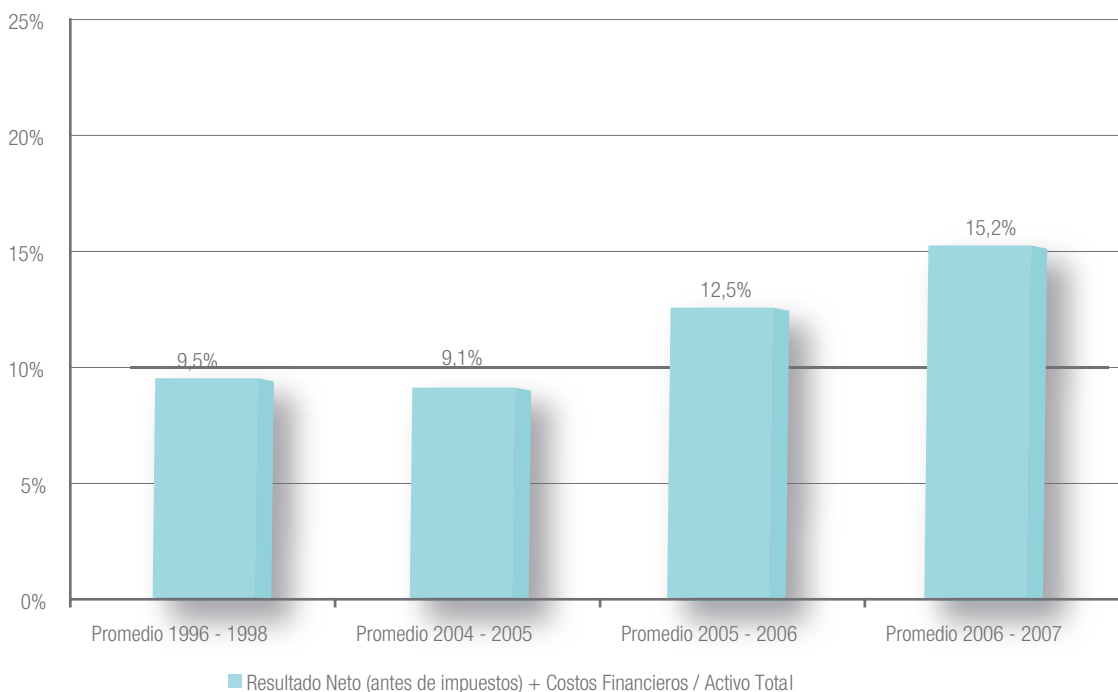
Gráfico 2.18 Resultado Neto sobre ventas (ROS) de las PyME industriales
(1996 – 1998 / 2004 – 2005 / 2005 – 2006 / 2006 – 2007)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 1996 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Asimismo, como producto de la evolución creciente de los precios que afectan los resultados y frente a la imposibilidad de ajustar por inflación los estados patrimoniales, desde fines de 2004 se ha dado un persistente incremento de la rentabilidad medida en relación al patrimonio neto (ROE) y los activos (ROA) (Gráficos 2.19 y 2.20).

Gráfico 2.19 Retorno sobre Activos (ROA) de las PyME industriales
(1996 – 1998 / 2004 – 2005 / 2005 – 2006 / 2006 – 2007)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 1996 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

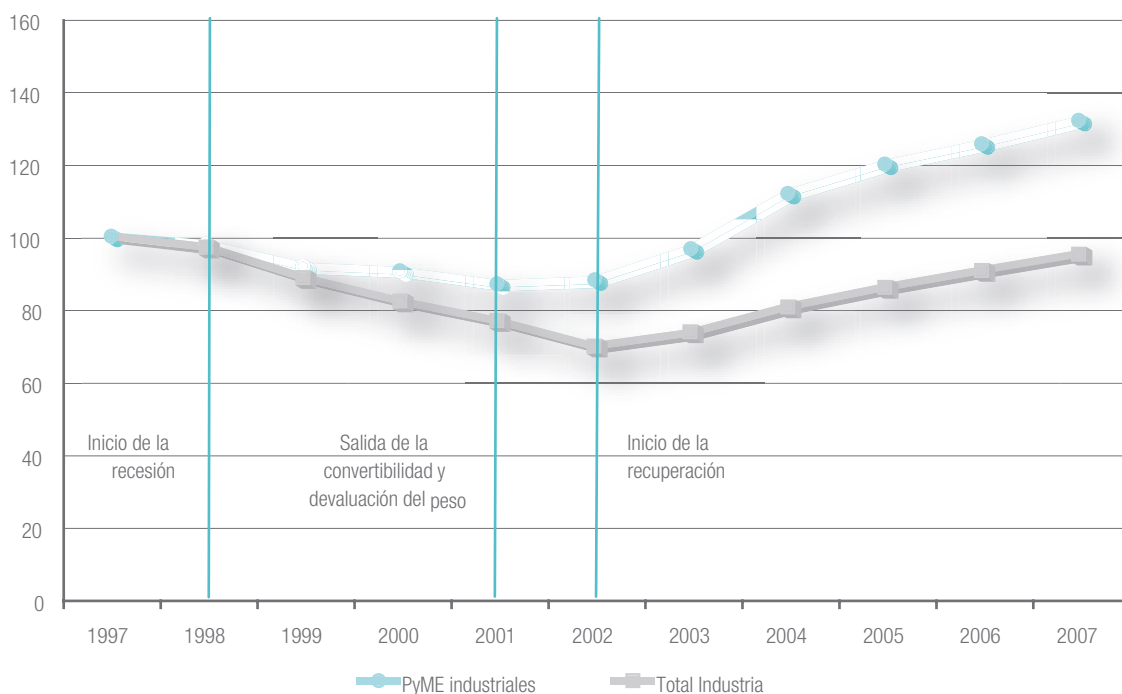
Elevado nivel de ocupación. Al igual que lo ocurrido con las ventas tanto en términos nominales como reales, el nivel de ocupados de las PyME industriales ha aumentado el 5,1% el último año, tasa mayor a la registrada en 2006. De esta manera las empresas del segmento acompañaron la generación de empleo de la industria nacional, donde la ocupación aumentó un 5,3%².

La cantidad de trabajadores de las pequeñas y medianas industrias se ha ido incrementando en los últimos seis años de forma sostenida. Esta tendencia positiva también se advierte para el promedio de la industria aunque a un ritmo menor.

Como se refleja en el Gráfico 2.3, las empresas de menor tamaño no reaccionaron ante la recesión reduciendo su personal drásticamente como el promedio de la industria. La caída en la cantidad de trabajadores no fue tan abrupta y comenzaron a aumentar el nivel de ocupados un año antes que la industria nacional en su conjunto. Este comportamiento resalta el dinamismo en la creación de empleo de las empresas de menor tamaño.

En el último año el 46% de las PyME industriales tomó nuevos trabajadores, mientras que el 34% no ha efectuado cambios en este sentido y sólo la quinta parte disminuyó su plantel de personal.

Gráfico 2.3 Evolución de la ocupación de las PyME industriales y del total de la industria (1997 – 2007). Base 1997 = 100



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.
Índice de Obreros Ocupados (IOO), INDEC.

Por otro lado, cabe destacar que al interior del segmento PyME industrial se advierten diferencias sectoriales en las tasas de generación de empleo. Las PyME pertenecientes a las ramas “Aparatos eléctricos, electrónicos e instrumentos de precisión” han empleado un 12% más de trabajadores en 2007 en relación al año anterior, y aquellas dedicadas a la producción de “Automotores y autopartes” - uno de los sectores con mayor proporción de empresas en fase de crecimiento - ampliaron su plantel de personal casi un 10%. Por otro lado, durante 2007 los sectores “Madera, corcho y paja” y “Vidrio, cerámica y minerales no metálicos” incrementaron la ocupación sólo en un 1,7% y un 2,1%, respectivamente.

Desde el punto de vista regional, el crecimiento de la ocupación fue liderado por las pequeñas y medianas industrias ubicadas en las regiones Cuyo, Sur, Centro y AMBA que han aumentado la cantidad de trabajadores a una tasa mayor a la del promedio de las empresas del segmento.

Creciente utilización de la capacidad instalada. El Cuadro 2.3 muestra que en los últimos años la proporción utilizada de la capacidad instalada de planta de las PyME industriales se ha mantenido en niveles elevados, superiores al 75%. Entre 2004 y 2006 el promedio no varió significativamente, pero en 2007 ascendió cuatro puntos porcentuales con respecto al año anterior y alcanzó el 80%. Esto se ha debido a la necesidad de responder a la creciente demanda para lo que, como se vio anteriormente, las empresas han incrementado su producción de manera muy marcada.

² Fuente: Índice de Obrero Ocupados (IOO), Encuesta Industrial Mensual, INDEC.

También para el total de la industria nacional la proporción del parque de maquinaria que efectivamente intervino en el proceso productivo se mantuvo en niveles altos durante 2007: en promedio se hizo uso del 74% de la capacidad instalada.

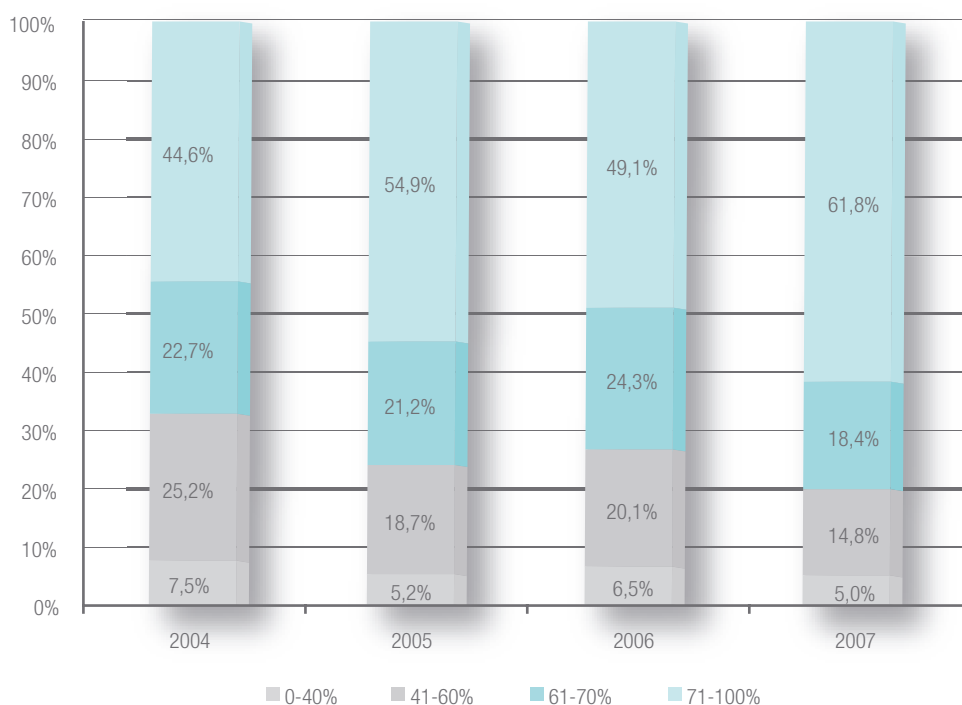
Cuadro 2.2 Utilización de la Capacidad Instalada en las PyME industriales (2004 – 2007)

Utilización de la Capacidad Instalada	2004	2005	2006	2007
	76,0%	75,1%	75,6%	80,4%

Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2004 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Por otro lado, la proporción de PyME industriales que utilizó más del 70% de su capacidad instalada ha aumentado significativamente desde 2004, llegando al 62% en 2007, cuando en 2006 era cerca de la mitad de las empresas. De esta manera, son cada vez más las pequeñas y medianas industrias que están alcanzando sus límites de producción y, de mantenerse estos niveles de crecimiento de la demanda, se requerirán aún mayores inversiones en pos de aumentar la capacidad productiva o hacer un uso más eficiente de los recursos disponibles.

Gráfico 2.4 Utilización de la Capacidad Instalada en las PyME industriales (2004 – 2007)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2004 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

El análisis sectorial del uso de capacidad instalada de las empresas industriales de entre 10 y 200 ocupados muestra diferencias por rama de actividad, destacándose “Maquinaria y equipo” y “Metales comunes y productos de metal” donde la proporción utilizada de la capacidad instalada ronda el 83%.

El uso intensivo del parque de maquinaria de las PyME industriales sumado al hecho de que en los últimos años han incrementado su producción de forma sostenida y, como se verá más adelante en esta sección, que las expectativas de los industriales PyME en cuanto a sus ventas son, en general, positivas deja entrever la posibilidad de potenciales estrangulamientos de oferta en el mediano plazo de no realizarse las inversiones necesarias.

En este contexto, la cantidad y calidad de las inversiones cobran particular importancia. Si bien en los últimos años se ha invertido principalmente para ampliar la capacidad instalada de planta, las inversiones totales y las destinadas puntualmente a incorporar maquinaria y equipo han disminuido.

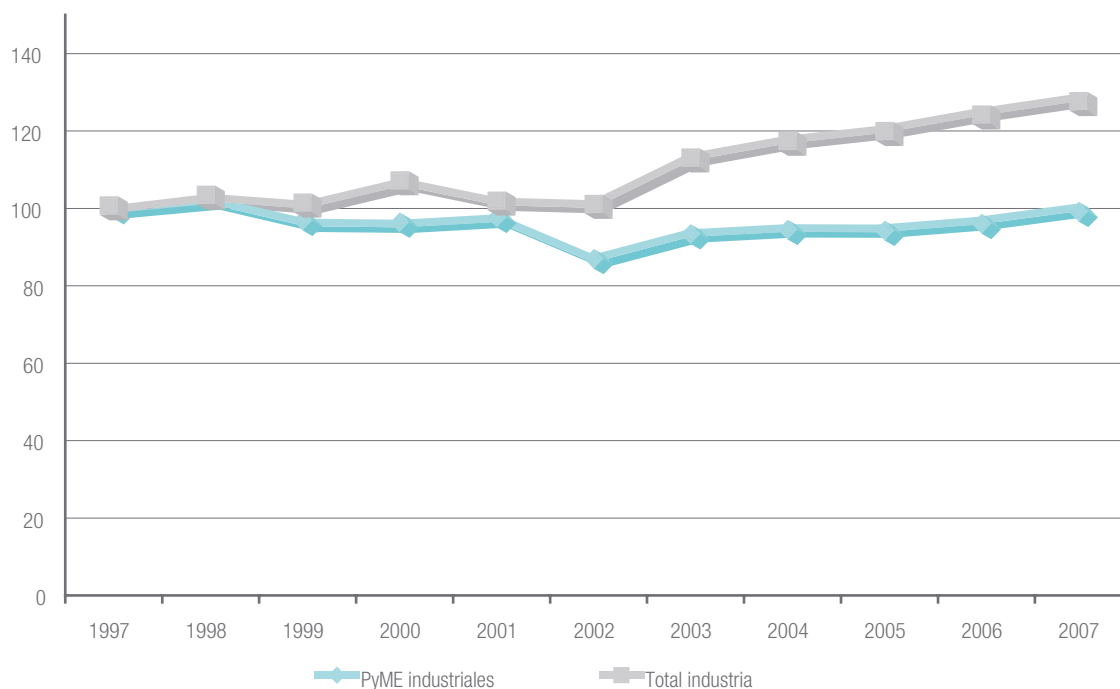
Productividad de los factores: trabajo y capital

La elevada utilización de la capacidad instalada de planta lleva también a la cuestión del grado de eficiencia e intensidad de uso de los factores de producción.

Productividad del trabajo. Como se observa en el Gráfico 2.5, la productividad laboral de las PyME industriales - medida como la evolución de las ventas reales por ocupado - se ha incrementado de manera significativa en 2007, aproximándose al nivel registrado una década atrás. En el último año la tasa de variación de la productividad del factor trabajo fue del 3,3% entre las pequeñas y medianas industrias, incremento similar al del promedio de la industria (2,7%) por primera vez en los últimos seis años.

No obstante, la diferencia de productividad entre las empresas del segmento PyME y el total de la industria, continúa siendo alta. Desde el inicio de la recuperación las PyME industriales han liderado la generación de puestos de trabajo. Al mismo tiempo la evolución de las ventas en los últimos cinco años, tanto para las pequeñas y medianas industrias como para las grandes firmas, ha sido muy positiva. De todas maneras, entre las grandes industrias la tasa de generación de puestos de trabajo fue menor y, en consecuencia, el incremento de la productividad laboral por ocupado mayor. Este comportamiento llevó a la amplia diferencia de productividad laboral entre las PyME industriales y el conjunto de la industria nacional observado desde 2002 en un contexto en el que la intensidad laboral – entendida como el cociente entre las horas trabajadas y la cantidad de obreros ocupados – para el conjunto de la industria se encuentra en niveles similares al período 1997 – 1998.

Gráfico 2.5 Productividad laboral promedio de las PyME industriales y del total de la industria. (1997 – 2007). Base 1997 = 100.



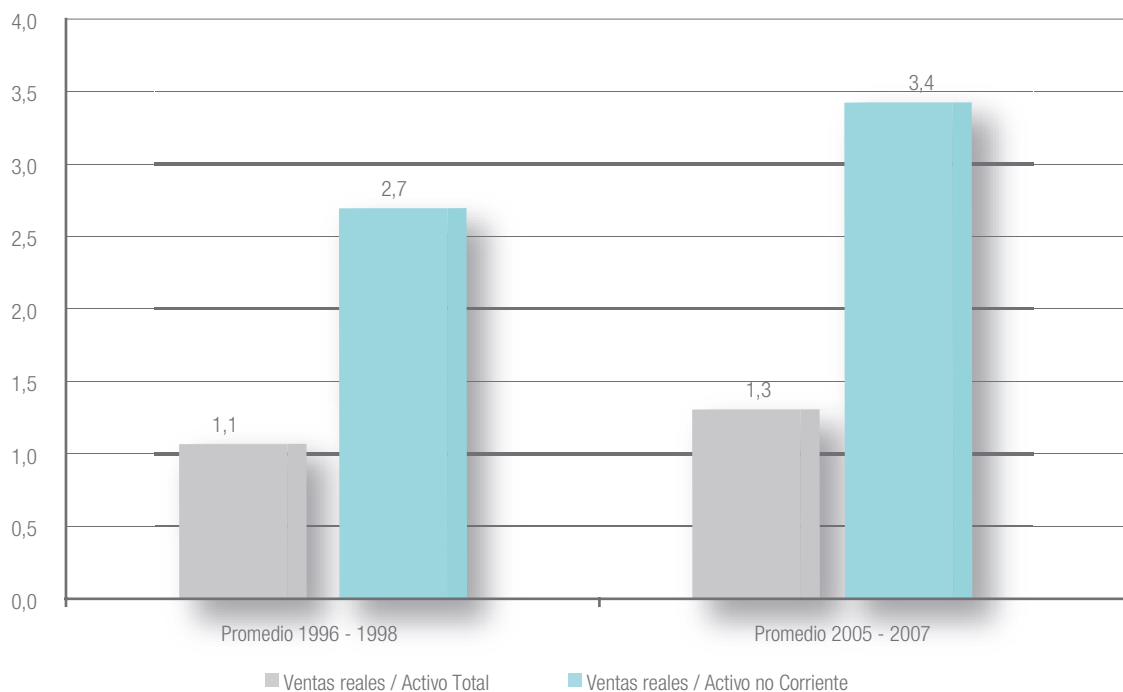
Productividad laboral de las PyME industriales = Ventas en términos reales / Ocupados.
Productividad laboral de la industria = Índice de Volumen Físico / Índice de Obreros Ocupados.

Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 1997 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.
Encuesta Industrial Mensual 1997 – 2007, INDEC.

La brecha de productividad sigue siendo amplia pero es de destacar que durante 2007 dejó de acentuarse y se mantuvo en niveles similares que el año anterior. En este contexto, y teniendo en cuenta que la mayoría de las empresas se encuentra atravesando una fase de crecimiento, se refuerza la necesidad de inversiones del segmento PyME industrial con el fin de mejorar su productividad, tanto laboral como del capital.

Creciente productividad del capital. Como puede advertirse en el Gráfico 2.6, el promedio de rotación de ventas deflactadas en relación a los activos totales y no corrientes - como aproximación de la productividad del capital - se incrementó considerablemente en el período 2005 - 2007 en línea con el mayor crecimiento de la producción de las PyME industriales en relación a la inversión y con el uso más intensivo de la capacidad instalada de planta.

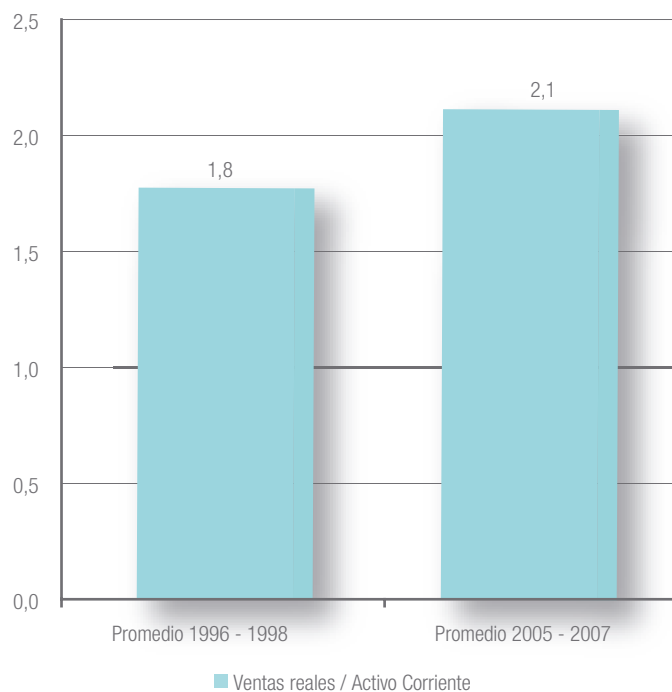
Gráfico 2.6 Rotación de ventas en relación al activo total y al activo no corriente.
Promedio períodos 1996 – 1998 y 2005 – 2007



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 1996 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Por otro lado, se advierte que uno de los elementos que ha explicado el incremento en la rotación de los activos totales en los últimos años fue la mayor rotación del activo corriente.

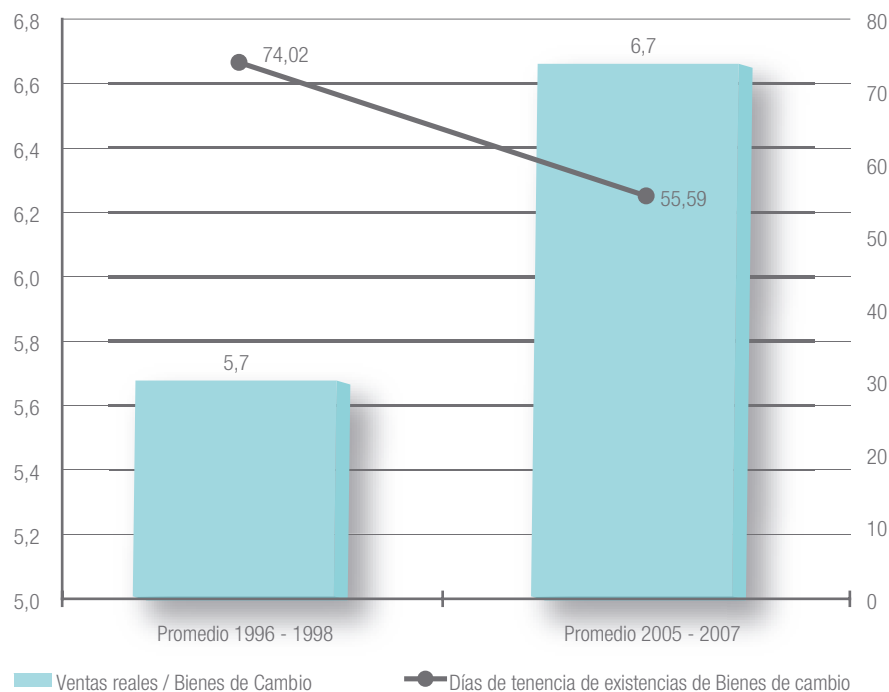
Gráfico 2.7 Rotación de ventas en relación al activo corriente.
Promedio períodos 1996 – 1998 y 2005 – 2007



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 1996 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

En este sentido, dentro de los componentes del activo corriente se destaca la mayor rotación promedio de inventarios que registraron la PyME industriales en el período analizado en relación a mediados de los años noventa (Gráfico 2.8). En el mismo gráfico puede advertirse la marcada caída de los días promedio de tenencia de existencias entre los mismos períodos de tiempo.

Gráfico 2.8 Rotación de ventas en relación a los inventarios y días de tenencia de existencias promedio de las PyME industriales (1996 – 1998 / 2005 – 2007)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 1996 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Inserción internacional

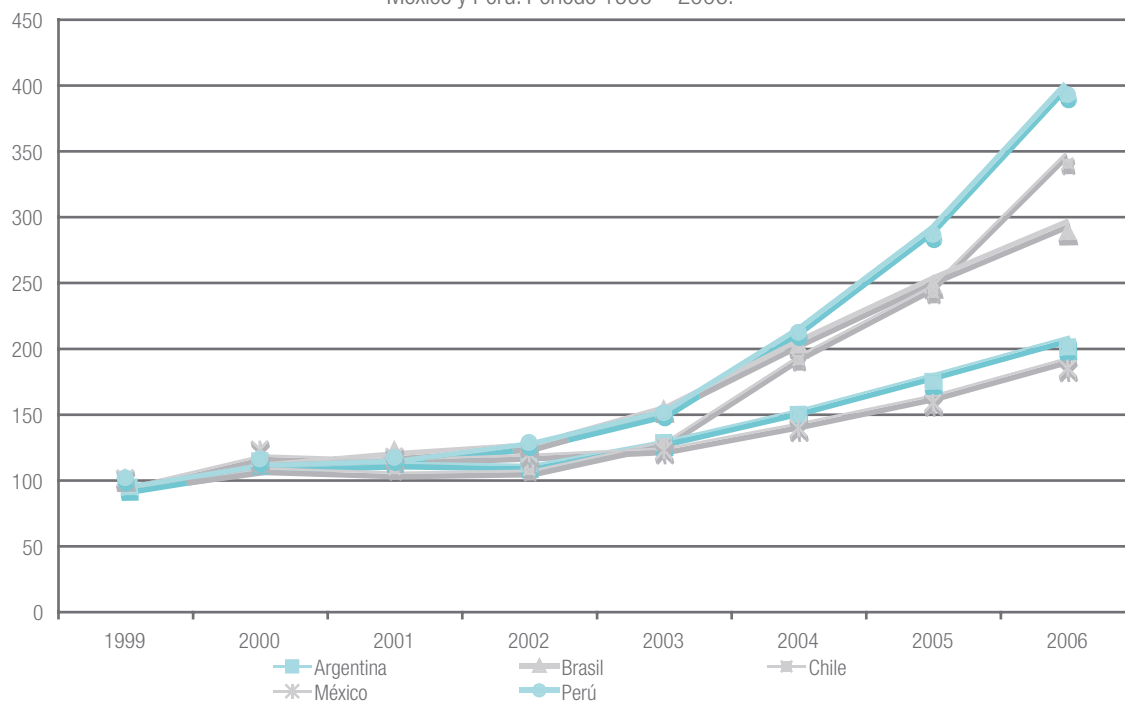
En los últimos cuatro años las exportaciones de las pequeñas y medianas industrias continuaron concentradas en una proporción de empresas relativamente pequeña y constante. Asimismo, entre las PyME industriales exportadoras tampoco se advierte una profundización de su inserción externa ya que se ha mantenido en niveles similares la proporción de su facturación generada por la exportación. No obstante, entre los aspectos positivos se advierte que durante 2007 las exportaciones totales de las PyME industriales en términos reales se incrementaron a una tasa similar a la que crecieron las ventas totales, mientras que las exportaciones de alto contenido tecnológico presentaron un crecimiento mayor que el promedio.

La salida de la Convertibilidad en 2001 dio lugar al inicio de un nuevo período económico caracterizado por el sostenimiento de un tipo de cambio elevado y competitivo. La estructura de incentivos implícita en el nuevo esquema de precios relativos favoreció la producción doméstica de bienes transables generando una inmediata competitividad de los mismos vía precio.

En este contexto, las exportaciones totales del país acumularon un crecimiento del 81% entre 2002 y 2006. Por su parte, las exportaciones industriales superaron esta tasa de crecimiento, incrementándose el 91% en el mismo período. En este segmento, las exportaciones que más crecieron fueron las manufacturas de origen industrial (MOI), que acumularon un crecimiento del 95%, mientras que las manufacturas de origen agropecuario (MOA) crecieron un 87,3% entre 2002 y 2006. Como resultado, el peso de las MOI en el total exportado se incrementó entre estos dos años del 29,6% al 31,9%, mientras que las MOA prácticamente mantuvieron su participación relativa (31,7% en 2002 a 32,8% en 2006).

No obstante, en comparación con otros países latinoamericanos que también incrementaron sus ventas al exterior de manera considerable desde 2002 se observa que el desempeño argentino en este aspecto ha sido discreto. Como se advierte en el Gráfico 2.9, entre 2002 y 2006 países como Perú o Chile han triplicado sus exportaciones en dólares corrientes, mientras que Brasil las ha incrementado en un 128,3% superando ampliamente el crecimiento de Argentina (80,7%) y México (55,2%).

Gráfico 2.9 Evolución de las exportaciones totales en millones de dólares. Argentina, Brasil, Chile, México y Perú. Período 1999 – 2006.



Fuente: Elaboración propia a partir de INDEC y FMI.
Fundación Observatorio PyME.

Dentro de las MOI las exportaciones más dinámicas del período fueron las de los sectores menos intensivos en tecnología como “Madera y muebles”, “Productos de la refinación del petróleo”, “Caucho y plástico”, y “Metales, excepto maquinaria y equipos”. En los sectores de mayor complejidad tecnológica se destaca el crecimiento de la industria automotriz en el período post devaluación.

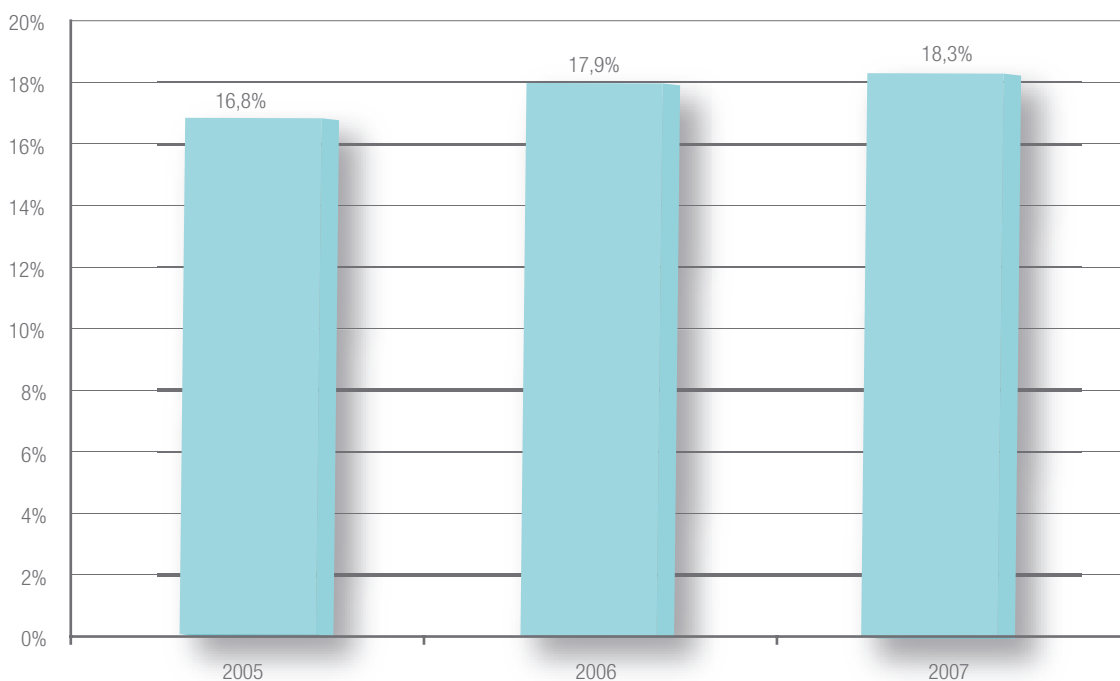
La canasta exportadora argentina permanece concentrada en manufacturas de bajo contenido tecnológico, intensivas en recursos naturales o escala; mientras que la diversificación hacia bienes de mayor contenido tecnológico alcanza, fundamentalmente, a la industria automotriz y química. Argentina no ha logrado aún alcanzar ventajas competitivas dinámicas a través de una inserción internacional basada en productos intensivos en conocimiento y tecnología (de media y alta tecnología).

De esta manera, el actual patrón de especialización exportadora de la industria argentina plantea el interrogante de si la competitividad generada a partir del sostenimiento del actual tipo de cambio puede diluirse ante cambios de contexto o si se están implementando acciones necesarias, sobre todo en materia de inversiones, para sostener dicha competitividad sobre bases reales.

Leve crecimiento de la apertura exportadora de las PyME exportadoras. En los últimos años las PyME industriales exportadoras han incrementado levemente su grado de inserción internacional. En el Gráfico 2.10 se puede observar la evolución de la participación de las exportaciones de las empresas exportadoras en relación a sus ventas totales en los últimos tres años. De esta manera, se advierte que la apertura exportadora ha crecido a razón de un punto porcentual anual, ubicándose en un 18,3% en 2007 y mostrando que -para las empresas exportadoras- las ventas al exterior han ganando participación en relación a las ventas totales.

De todas maneras, al analizar la apertura exportadora según el tamaño de las empresas se advierte que lo anterior se da puntualmente para las empresas de mayor dimensión. Entre las firmas pequeñas se observa incluso una leve disminución de la apertura exportadora, pasando del 15,9% al 15,5% entre 2006 y 2007. Esto se debe a que en el último año las exportaciones de estas empresas fueron menos dinámicas que sus ventas totales. Por su parte, la apertura exportadora de las firmas medianas pasó del 17,6% al 18,2% entre 2006 y 2007.

Gráfico 2.10 Proporción de ventas exportadas de las PyME industriales exportadoras. Período 2005-2007

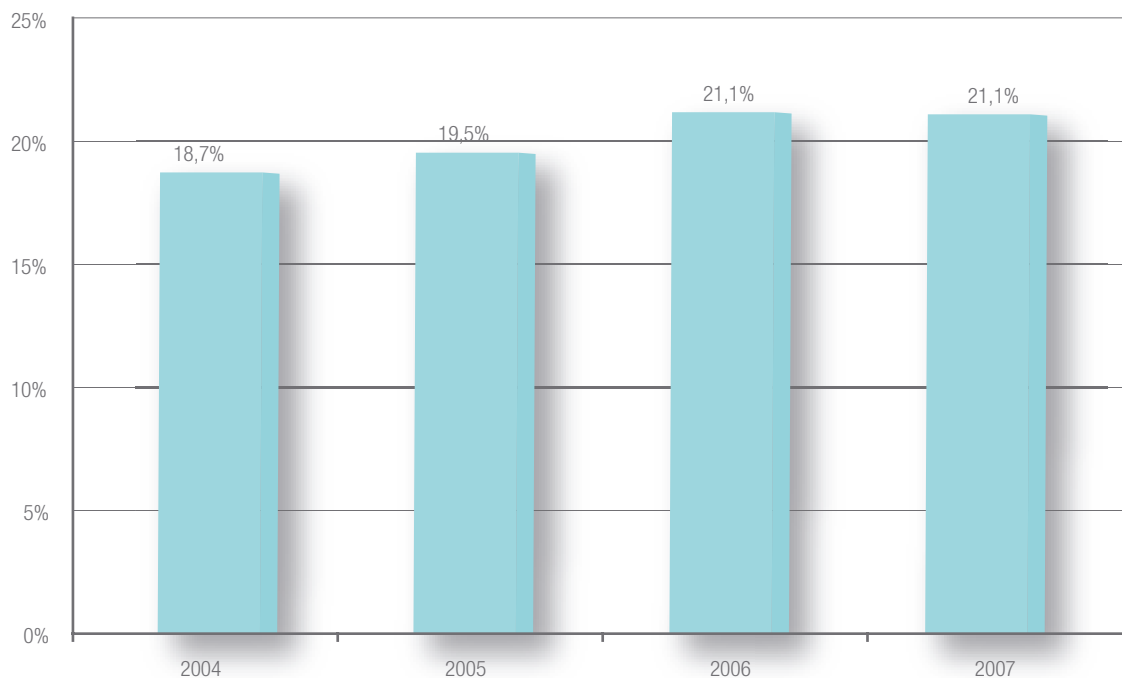


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2005 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

De todos modos, de la comparación internacional surge que las PyME industriales argentinas mantienen aún una fuerte orientación al mercado interno ya que, a modo de ejemplo, en el segmento PyME industrial italiano la proporción de exportaciones sobre el total de ventas gira en torno al 40%.

Se mantiene la base exportadora. El nivel de concentración de las exportaciones desde el punto de vista empresarial no muestra cambios sustantivos en los últimos años. En 2007, el 21,1% de las empresas exportó al menos el 5% de su venta, valor idéntico al registrado en 2006. De hecho, en comparación al año 2004 la base exportadora - entendida como la proporción de PyME industriales que exportan al menos el 5% de sus ventas - se incrementó en poco más de dos puntos porcentuales.

Gráfico 2.11 Proporción de PyME industriales que exportan al menos el 5% de sus ventas



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2004 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Esto obedece a dos razones. Por un lado, el crecimiento sostenido de la demanda interna limita la oferta exportable ya que las PyME locales no poseen una capacidad de producción lo suficientemente amplia como para abastecer el mercado doméstico y disponer de producción excedente para exportar. Esto se comprueba a su vez al observar el comportamiento que vienen mostrando las importaciones de manufacturas, las cuales vienen creciendo a un ritmo aún más elevado que las importaciones totales.

Por otro lado, insertarse en el negocio exportador implica cumplir con ciertos requisitos que no todas las empresas están en condiciones de alcanzar en el corto plazo. En muchos casos, para que una empresa pueda ser competitiva en mercados externos tiene que adquirir ciertos niveles de productividad cercanos a los requisitos internacionales. A su vez, en general las firmas deben alcanzar niveles de eficiencia que les permitan asumir los costos hundidos que implica iniciarse en la actividad exportadora. Estos costos están asociados, por ejemplo, a la inversión en el estudio de los mercados externos, a la inversión en el cumplimiento de estándares internacionales de calidad, al establecimiento de contactos con potenciales compradores en el exterior, a la definición de los canales de distribución en esos mercados, entre otros.

En relación al punto anterior, se observa que el tamaño de las firmas constituye otra variable muy ligada con la posibilidad de exportar. De hecho, las empresas que concentran la mayor parte de las exportaciones del segmento PyME industrial son medianas. Asimismo, si se analiza la proporción de firmas exportadoras según su tamaño surge, como se expone en el Cuadro 2.3, que entre las empresas medianas la proporción de firmas exportadoras más que triplica el número observado entre las empresas pequeñas: en 2007, el 46,2% de las firmas medianas exportó al menos el 5% de su facturación mientras entre las empresas pequeñas sólo el 13,2% lo hizo.

Cuadro 2.3 Proporción de PyME industriales que exportan al menos el 5% de sus ventas, por tramo de ocupados.

	2004	2005	2006	2007
Pequeñas	15,7%	14,9%	13,6%	13,2%
Medianas	38,9%	39,6%	45,0%	46,2%
Promedio PyME industriales	18,4%	19,5%	21,1%	21,1%

Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2004 – 2007.
Fundación Observatorio PyME

Adicionalmente, es interesante observar cómo se comporta esta variable según el tamaño de las firmas en el período 2004-2007. En estos años se produce un retroceso en la proporción de firmas exportadoras pequeñas - que pasa del 15,7% al 13,2% -. Por el contrario, el segmento de las empresas medianas mostró un marcado dinamismo en el mismo período: mientras que en 2004 el 38,9% de las firmas del segmento exportó al menos el 5% de su facturación, este porcentaje trepó al 46,2% en 2007.

Composición de las exportaciones según contenido tecnológico. Por otro lado, resulta interesante prestar atención a la base exportadora según su contenido tecnológico³.

El análisis de las exportaciones según su intensidad tecnológica cobra importancia teniendo en cuenta la necesidad de avanzar en las cadenas de valor de los distintos sectores industriales hacia la producción de bienes que incorporen mayor valor agregado y den mayor competitividad a la canasta exportadora del segmento PyME industrial.

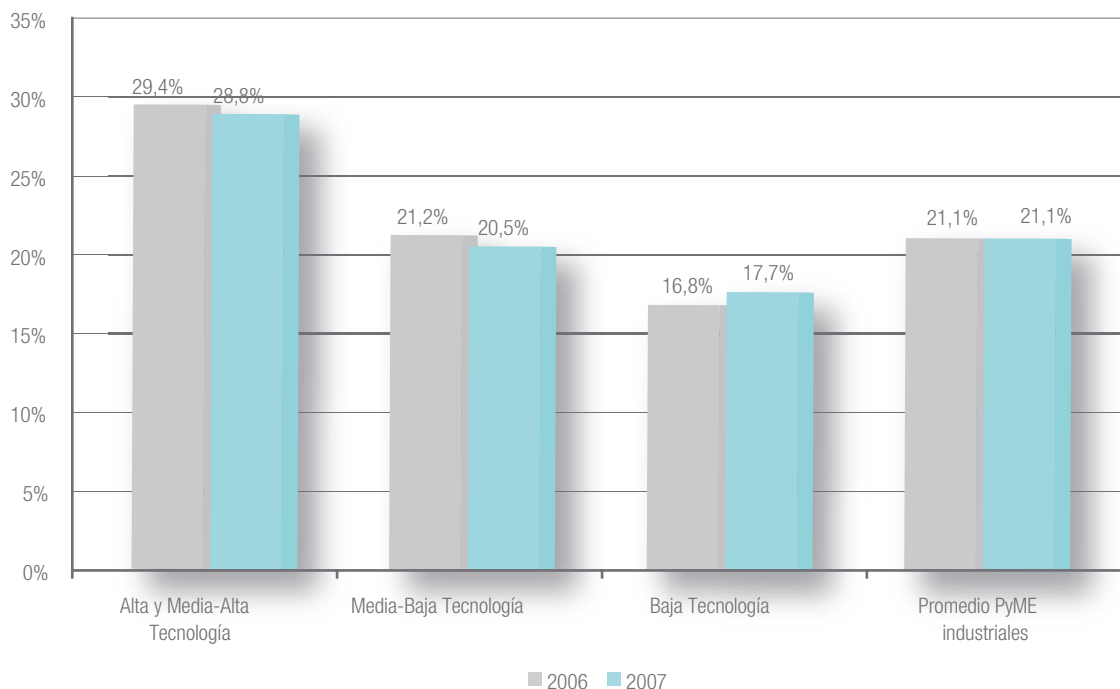
Siguiendo el Gráfico 2.12, se destaca en primer lugar que la mayor proporción de firmas exportadoras se concentra en el segmento de alta y media-alta tecnología⁴, seguidas por las categorías de media-baja tecnología y de baja tecnología. De esta manera, a mayor nivel de tecnología incorporada, mayor es la probabilidad o propensión de las empresas a exportar.

No obstante, del mismo gráfico surge que entre 2006 y 2007 no se advierten grandes cambios en la base exportadora de las tres categorías. En los segmentos de alta y media-alta tecnología y de media-baja tecnología la proporción de firmas exportadoras cae ligeramente, mientras que lo contrario ocurre entre las empresas de baja tecnología.

¹ Clasificación propuesta por la OECD (Ver Nota Metodológica).

² La clasificación de la OECD separa las exportaciones de alta tecnología de las de media-alta tecnología. En el presente informe estas dos categorías se unificaron debido a que en el segmento PyME industrial es muy baja la presencia de empresas en sectores de alta tecnología

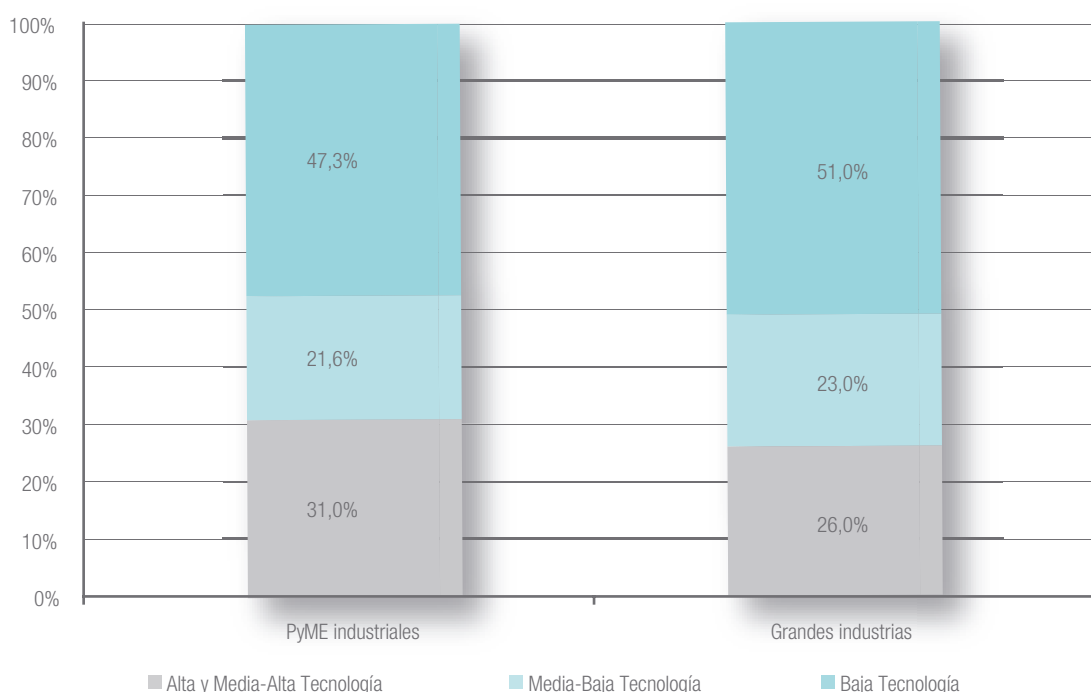
Gráfico 2.12 Proporción de PyME industriales que exportan al menos el 5% de sus ventas, según contenido tecnológico



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2006–2007.
Fundación Observatorio PyME.

Por otro lado, el Gráfico 2.13 muestra la composición de las exportaciones totales de las PyME industriales y de las grandes industrias según su contenido tecnológico. Del total exportado por las primeras (promedio 2006 - 2007), poco menos de la mitad correspondía a productos de baja tecnología (47,3%), mientras que el 21,6% a productos de media-baja tecnología y la proporción restante (31,0%) a productos de alta y media-alta tecnología. De la comparación con las grandes empresas industriales surge que el segmento PyME industrial genera exportaciones con un contenido tecnológico relativamente mayor. Del total exportado por las grandes empresas durante el año 2005, el 26% se debe a exportaciones de alta y media-alta tecnología, el 23% a exportaciones de media-baja tecnología y el 51% restante a exportaciones de baja tecnología.

Gráfico 2.13 Composición de las exportaciones según contenido tecnológico. PyME* y grandes empresas industriales**



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2006 – 2007.
Fundación Observatorio PyME.
Cámara de Exportadores de la República Argentina (CERA).
* Promedio 2006 – 2007.
** Año 2005.

Finalmente, durante 2007 las ventas al exterior de productos de alta y media-alta tecnología mostraron un mayor dinamismo pasando a explicar en ese año el 32,6% del total exportado (de 29,5% en 2006). Este incremento se dio a expensas de las exportaciones de media-baja tecnología que disminuyeron su participación en las exportaciones totales al 20,5% (de 22,8% en 2006), mientras que las exportaciones de productos de baja tecnología mantuvieron su participación en niveles similares.

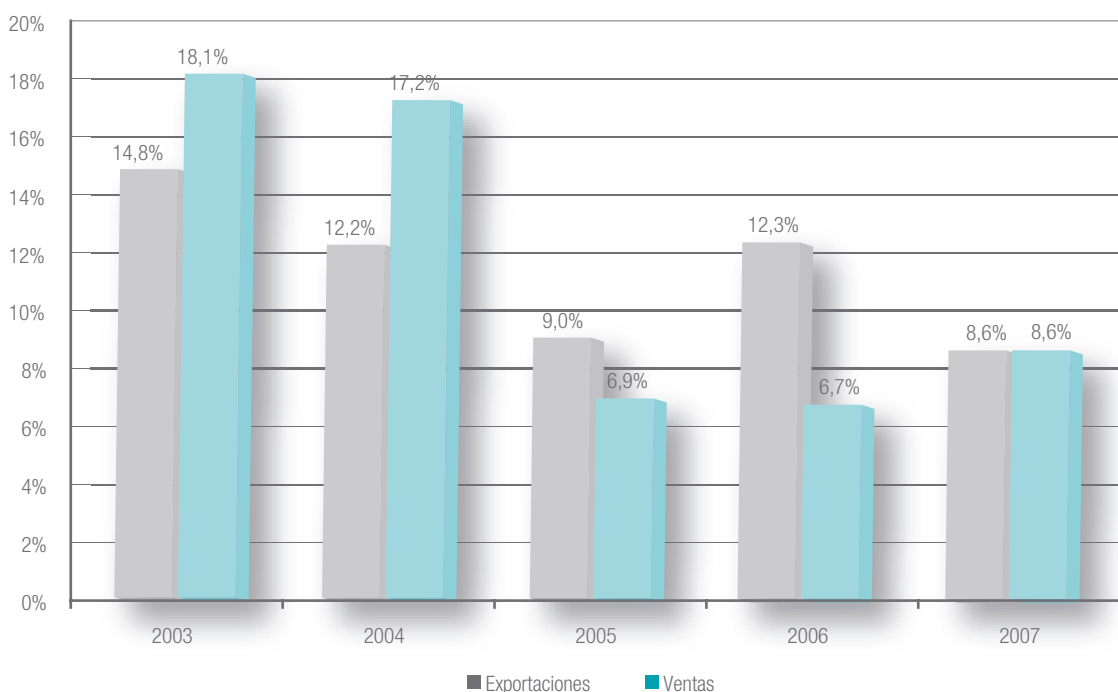
Evolución de las exportaciones durante 2007. Si bien en 2007 la tasa de crecimiento de las ventas al exterior disminuyó en comparación a 2006, en los últimos años las exportaciones han crecido sostenidamente a tasas elevadas (Gráfico 2.14).

Durante 2007 las ventas al exterior en términos reales se incrementaron un 8,6%, siendo importante destacar las diferencias observadas entre las empresas pequeñas y medianas. Las últimas impulsaron el aumento de las exportaciones del segmento PyME industrial con un crecimiento del 13,6%, mientras que las pequeñas empresas muestran un estancamiento (con una variación positiva de apenas el 0,9%).

Por otra parte, del Gráfico 2.14 surge que durante 2007 las exportaciones crecieron a una tasa similar a la del total de ventas de las PyME industriales. Se revierte así la relación entre ventas y exportaciones verificada en los años 2005 y 2006, en los cuales el crecimiento de las segundas superó de manera significativa el de las primeras.

De esta manera, mientras que en 2005 y 2006 podía hablarse de una profundización de la inserción internacional de las PyME industriales explicada por la diferencia del crecimiento de las ventas totales y las exportaciones, durante 2007 esto no se verifica.

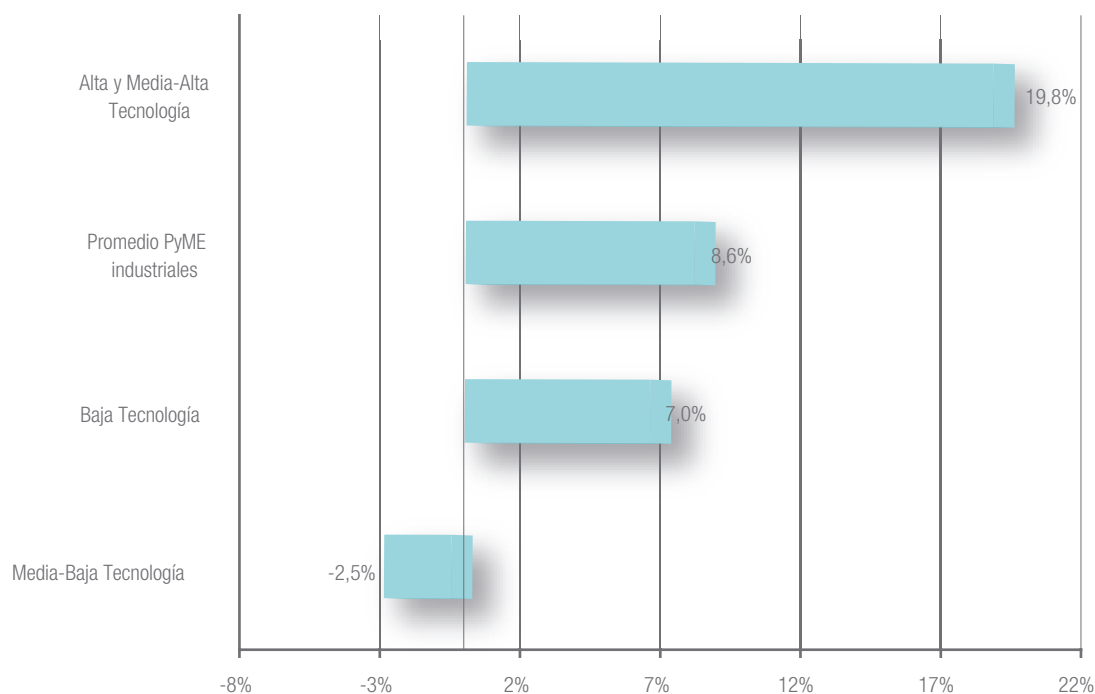
Gráfico 2.14 Variación de las exportaciones y las ventas reales de las PyME industriales. Período 2003 - 2007.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2003 - 2007.
Fundación Observatorio PyME

Por otro lado, al estudiar el desempeño de las PyME industriales durante 2007 según el contenido tecnológico de las exportaciones se advierte que los productos de exportación de alta y media-alta tecnología crecieron a ritmo acelerado, lo cual se tradujo en un incremento de su participación en las exportaciones. Entre 2006 y 2007 las exportaciones de estos productos crecieron un 19,8%, una tasa que más que duplica la del promedio de las PyME industriales (Gráfico 2.15). En segundo lugar, las exportaciones más dinámicas fueron aquellas de baja tecnología que crecieron un 7,0% en el mismo período. Finalmente, para el segmento de empresas productoras de bienes de media-baja tecnología se da una variación negativa de sus exportaciones del 2,5% durante 2007.

Gráfico 2.15 Variación de las exportaciones de las PyME industriales, según contenido tecnológico. Período 2006 - 2007



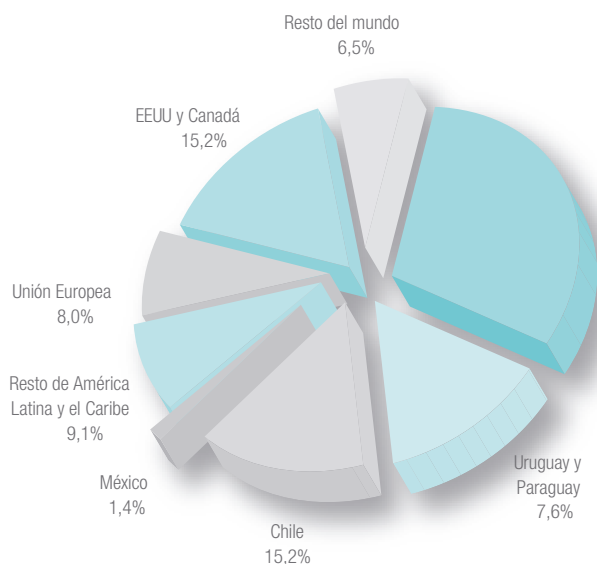
Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME

Destinos de las exportaciones. Las exportaciones de las PyME industriales se dirigen en su mayoría (64%) a los países de América Latina y el Caribe. Entre ellos, Brasil absorbe el 31% de las exportaciones industriales y Chile el 15%. Asimismo, una importante proporción de las exportaciones del segmento se dirige a los Estados Unidos y Canadá (15%), proveniente principalmente de los sectores productores de madera y muebles y de productos minerales no metálicos. De esta manera, cinco países concentran más del 60% de las exportaciones de las PyME industriales.

En cambio, en la industria en su conjunto los destinos de las exportaciones se encuentran más diversificados (Gráfico 2.16). Brasil, Chile, Uruguay y Paraguay concentran una menor proporción de las exportaciones en relación a las PyME industriales, si bien continúan siendo países de peso en la demanda de bienes industriales nacionales; mientras que la Unión Europea representa el destino más importante para el total de la industria.

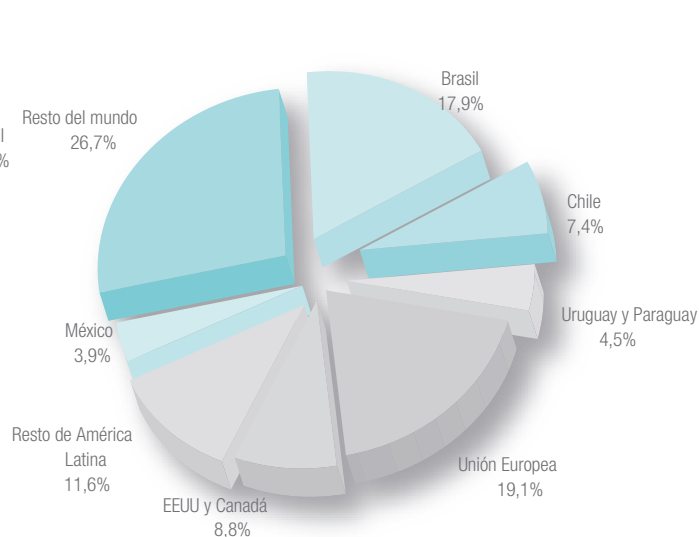
Gráfico 2.16 Principales destinos de las exportaciones... Año 2006

... de las PyME industriales



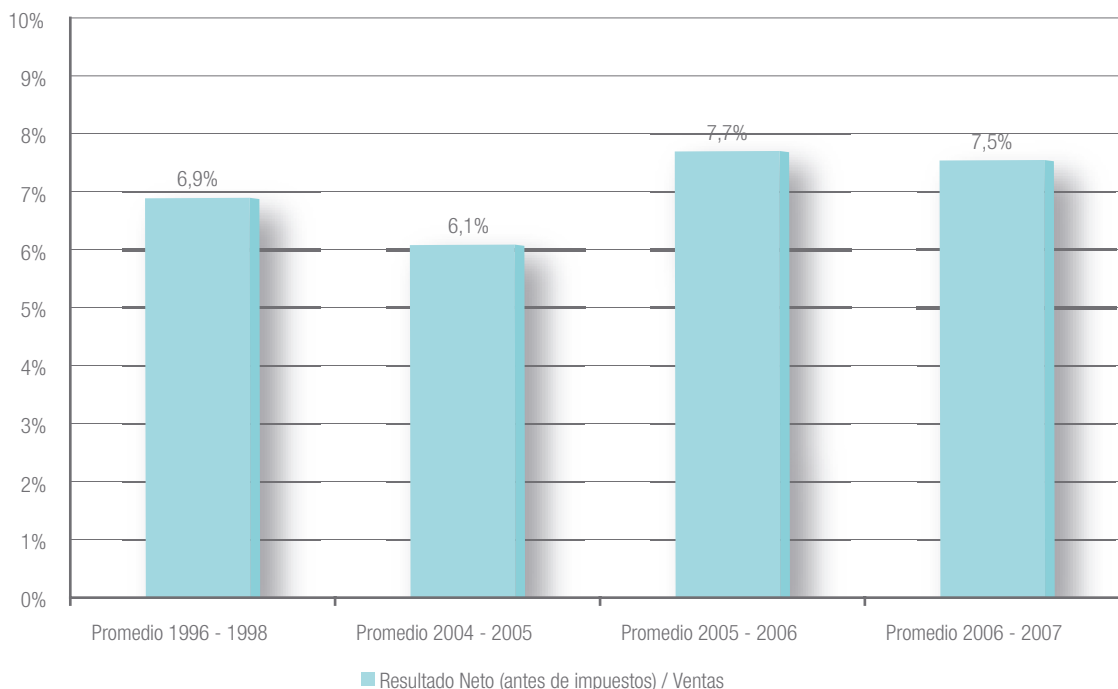
Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2006.
Fundación Observatorio PyME

... del total de la industria



Fuente: INDEC

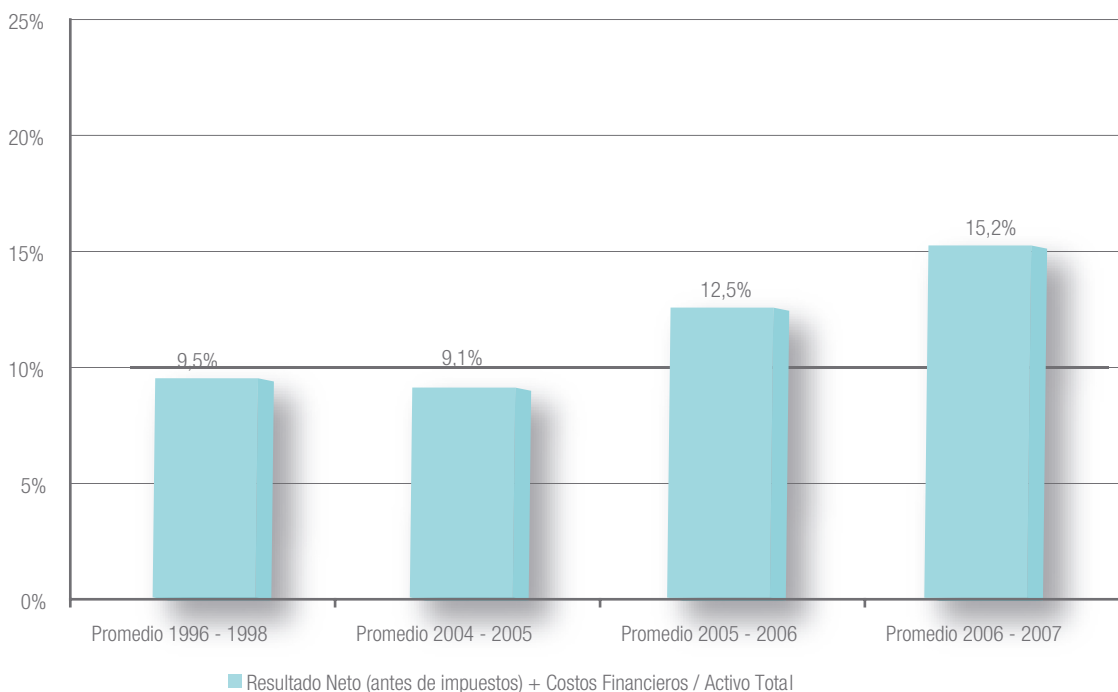
Gráfico 2.18 Resultado Neto sobre ventas (ROS) de las PyME industriales
(1996 – 1998 / 2004 – 2005 / 2005 – 2006 / 2006 – 2007)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 1996 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

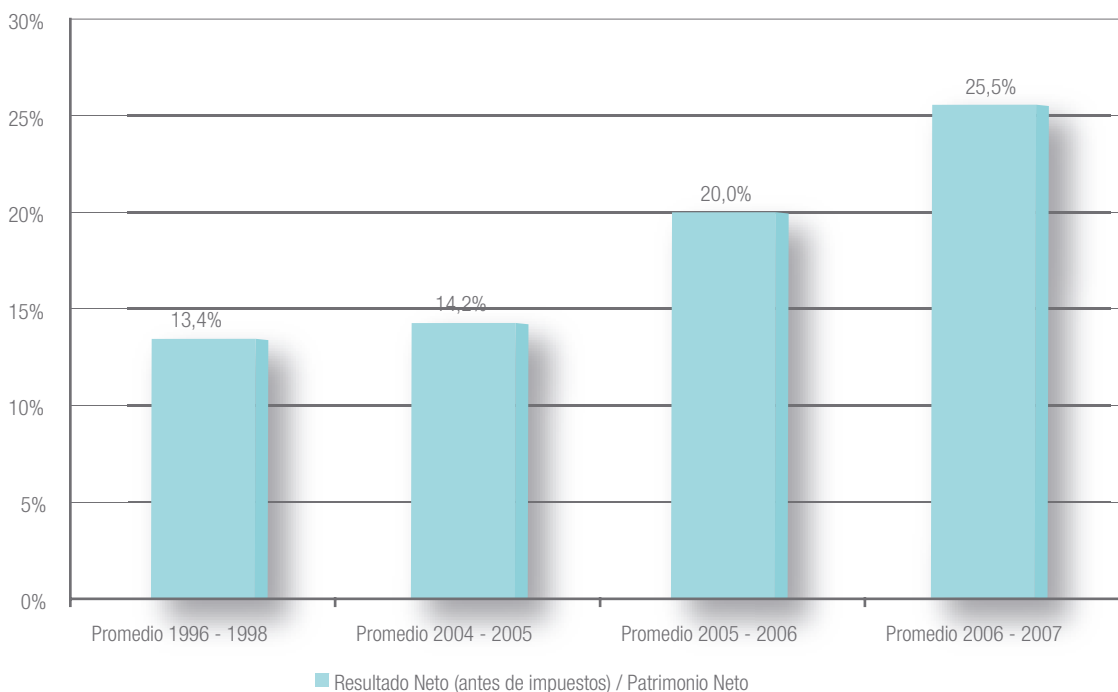
Asimismo, como producto de la evolución creciente de los precios que afectan los resultados y frente a la imposibilidad de ajustar por inflación los estados patrimoniales, desde fines de 2004 se ha dado un persistente incremento de la rentabilidad medida en relación al patrimonio neto (ROE) y los activos (ROA) (Gráficos 2.19 y 2.20).

Gráfico 2.19 Retorno sobre Activos (ROA) de las PyME industriales
(1996 – 1998 / 2004 – 2005 / 2005 – 2006 / 2006 – 2007)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 1996 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Gráfico 2.20 Retorno sobre Patrimonio Neto (ROE) de las PyME industriales
(1996 – 1998 / 2004 – 2005 / 2005 – 2006 / 2006 – 2007)

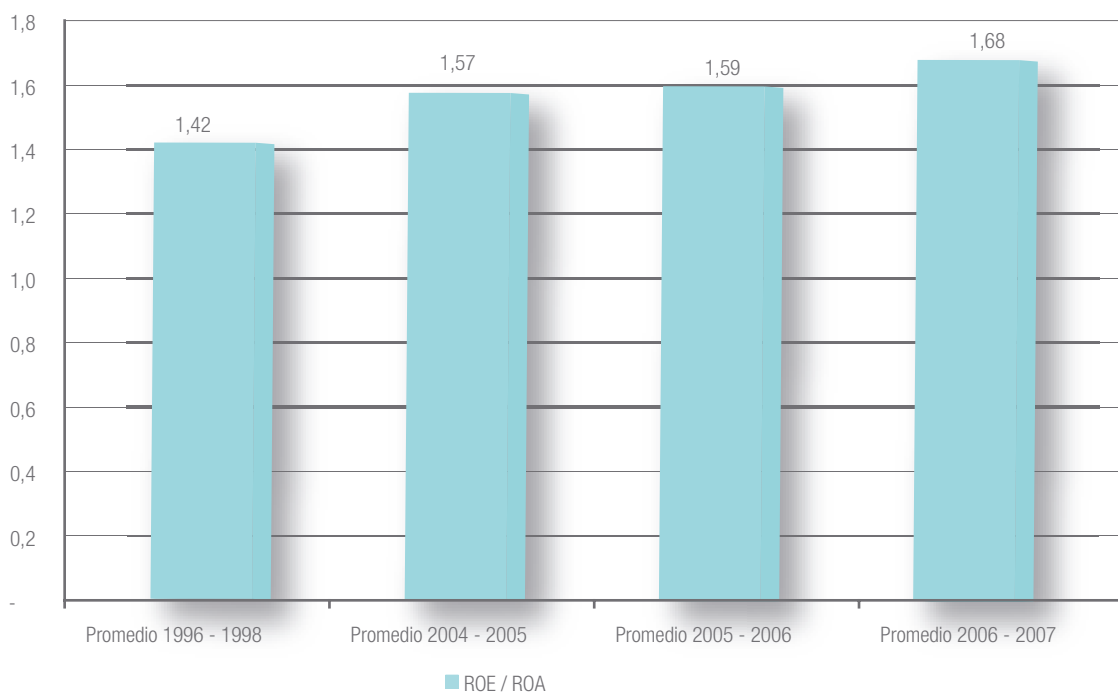


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 1996 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Finalmente, el menor incremento de los costos financieros sobre la deuda de las PyME industriales con terceros en relación a las ventas totales ha provocado una leve caída de la proporción de ventas destinada a cubrir obligaciones financieras, a pesar del incremento del costo del capital de terceros entre el bienio 2005 - 2006 y el período 2006 - 2007 (15,9% a 18,4%).

Esto último ha determinado que, relacionando el ROE con el ROA, el nivel de apalancamiento o *leverage* de las PyME industriales se haya incrementado levemente entre ambos períodos como producto de un mayor rendimiento relativo del capital propio en relación al capital de terceros.

Gráfico 2.21 Leverage o apalancamiento de las PyME industriales
(1996 – 1998 / 2004 – 2005 / 2005 – 2006 / 2006 – 2007)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 1996 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

En el caso de las PyME industriales históricamente el resultado del apalancamiento es mayor a la unidad lo cual indica que en promedio los efectos del costo y el monto del endeudamiento de terceros son desfavorables para el mantenimiento de la rentabilidad de los propietarios de las firmas. Como se verá más adelante, la explicación de las dificultades de las PyME industriales para determinar una combinación de endeudamiento, activo total y costos financieros que maximice la rentabilidad del patrimonio neto puede encontrarse en los últimos que suelen presentarse onerosos para este tipo de firmas.

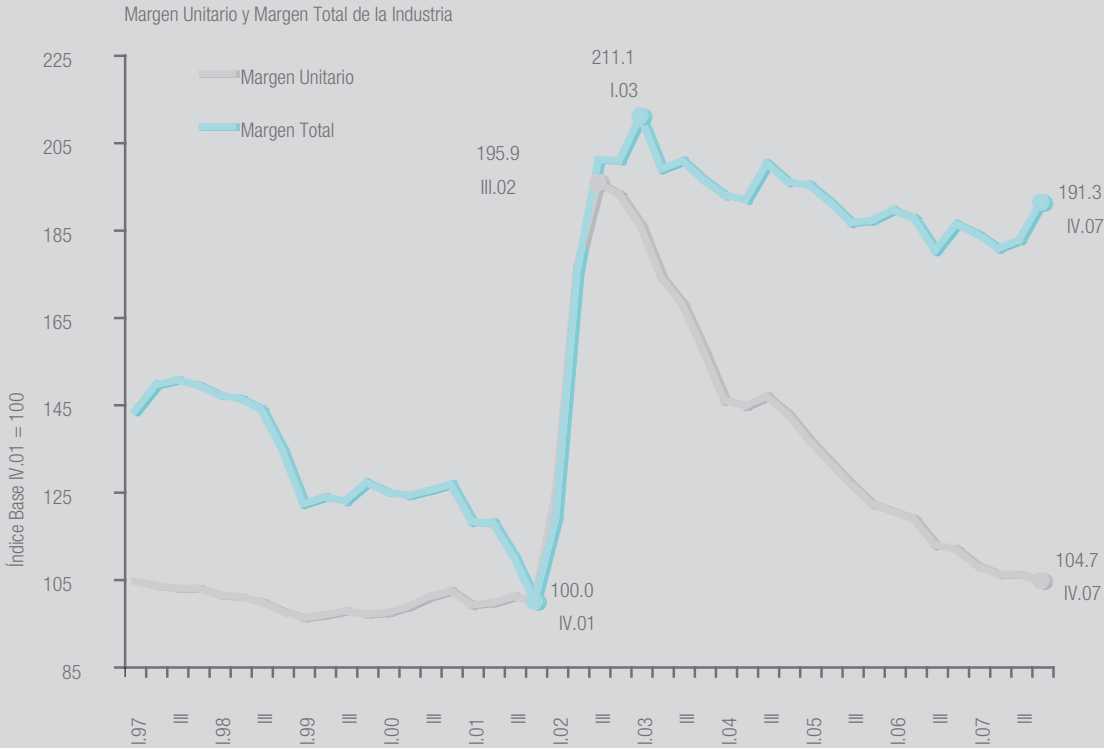
La rentabilidad de las PyME en relación al conjunto de la industria

Durante el año inmediato a la salida de la crisis de 2001 la rentabilidad de la actividad industrial en su conjunto se incrementó notablemente (Gráfico 2.22). Esto se verificó también en el segmento de las PyME industriales cuya recuperación económica se vio fundada en gran medida en las nuevas oportunidades de ganancias extraordinarias.

A partir de entonces los márgenes de rentabilidad tanto unitarios como globales de las empresas comenzaron a caer; los primeros especialmente de manera considerable como resultado de los altos y continuos incrementos en los costos directos de producción - materias primas e insumos y salarios -, que no pudieron ser trasladados a los precios en su totalidad.

De todas maneras, frente al elevado nivel de actividad de los últimos años la industria logró aminorar en gran parte la caída de la rentabilidad global aumentando en forma sostenida sus ventas. Esto significa que las pérdidas de rentabilidad por unidad producida pudieron compensarse con una mayor cantidad de producción vendida.

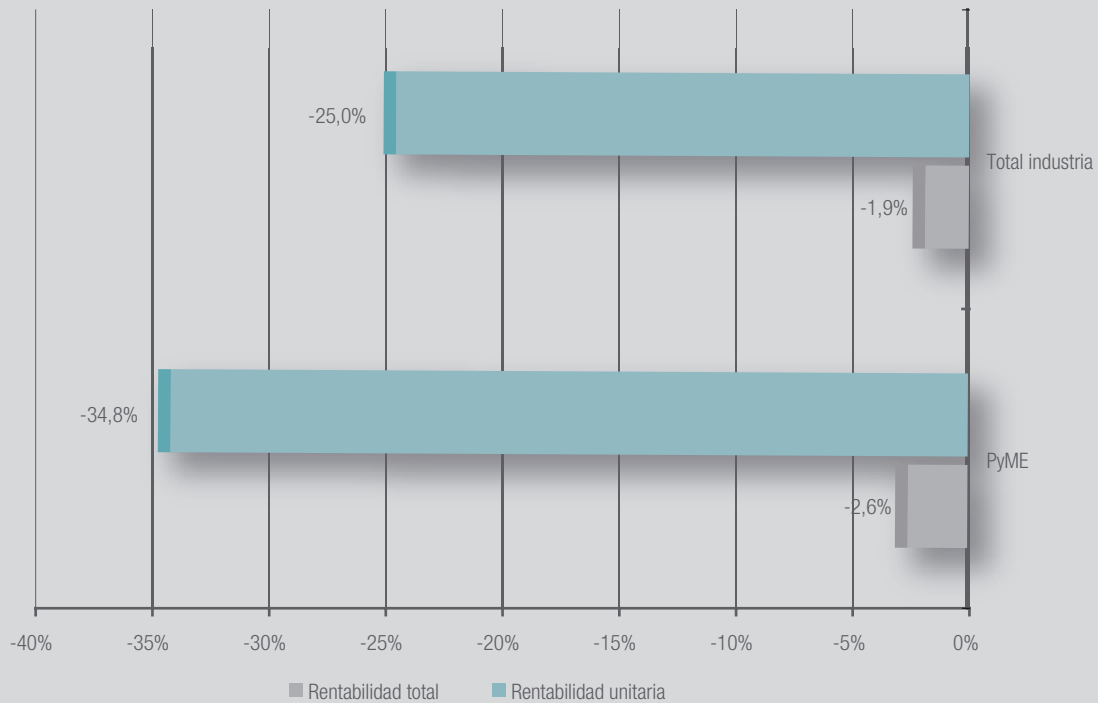
Gráfico 2.22 Variación de la rentabilidad unitaria y global sobre ventas Total industria



Fuente: Departamento de Economía Deloitte Argentina.

Esta situación es más marcada en las PyME que en las grandes empresas industriales. El Gráfico 2.23 muestra la evolución de la rentabilidad unitaria y global para las pequeñas y medianas empresas industriales y el total de la industria entre 2005 y 2007. En este período la rentabilidad por unidad de producto disminuyó cerca del 35% entre las PyME industriales mientras que para la industria en su conjunto la caída fue de diez puntos porcentuales menos.

Gráfico 2.23 Variación de la rentabilidad unitaria y global sobre ventas (I-Trim. 2005 vs. I-Trim. 2007). PyME industriales y Total industria

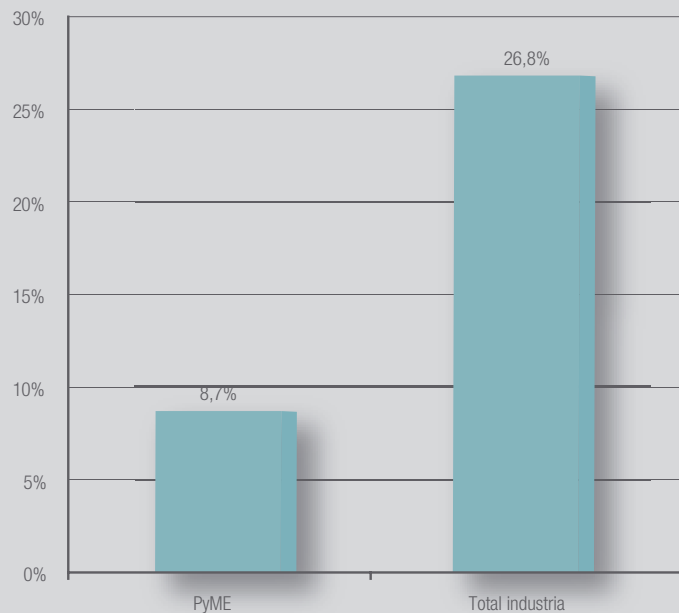


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2005 - 2007.
 Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2005-2007.
 Fundación Observatorio PyME.
 Departamento de Economía Deloitte Argentina.

Por su parte, en el mismo gráfico se observa que, aunque en menor medida, la rentabilidad total de las PyME industriales cayó en un porcentaje similar al de la industria en su conjunto: -2,6% contra -1,9%, respectivamente. Esto constituye una señal adicional de que las empresas industriales de ambos segmentos lograron mantener su rentabilidad total a partir de la fuerte expansión de las cantidades vendidas.

A pesar de lo expuesto es importante resaltar que las empresas industriales continúan presentando en la actualidad niveles de rentabilidad superiores a los de mediados de los noventa. De todas maneras, las diferencias de rentabilidad son de distinta magnitud según se observen las PyME o la industria en su conjunto: las primeras muestran un nivel de rentabilidad global que es sólo un 8,7% superior al promedio del período 1996 - 1998, mientras que en la industria la rentabilidad es actualmente un 26,8% superior a la del período 1996 - 1998.

Gráfico 2.24 Variación de la rentabilidad neta total sobre ventas (Promedio 1996-1998 vs. Promedio 2006-2007). PyME industriales y Total industria.



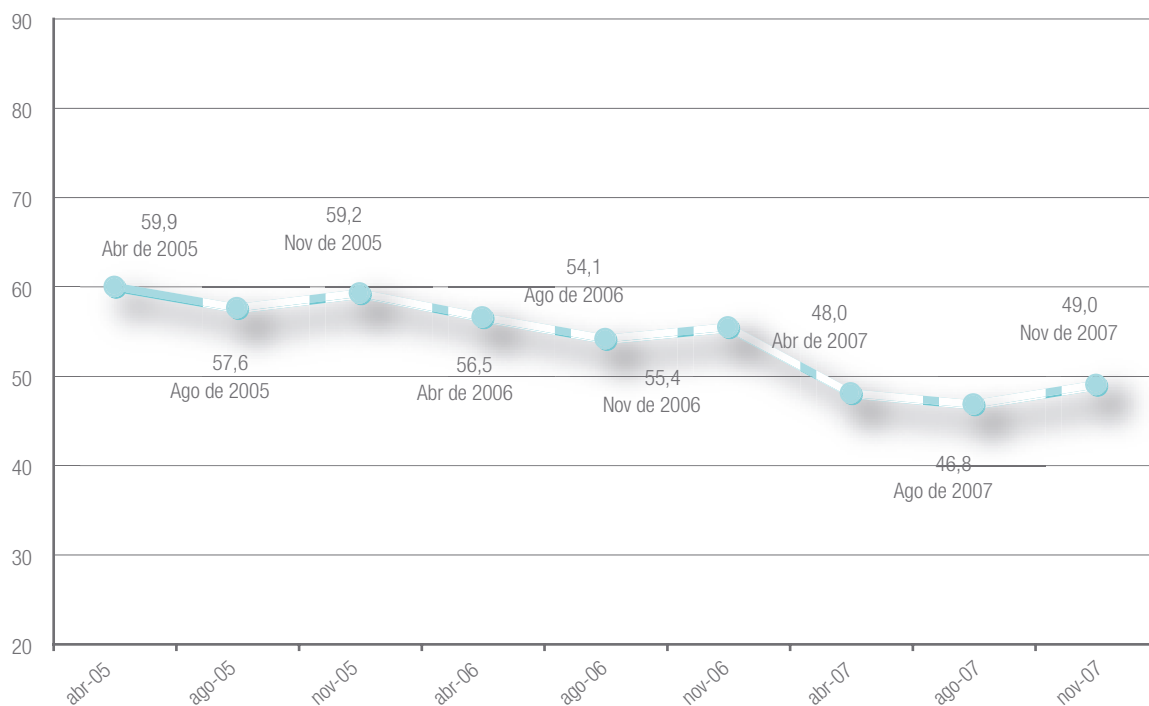
Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 1996-1998 y 2007.
 Departamento de Economía Deloitte Argentina.

Expectativas para 2008

A partir del escenario atravesado por las PyME industriales durante 2007 resulta interesante analizar las expectativas futuras de las empresas respecto a su desempeño y el contexto en el que se desenvuelven.

De forma general, la percepción presente y futura de los industriales PyME en cuanto al contexto nacional, el desarrollo de su sector y el de su empresa en particular es optimista, como lo muestra el Índice de Confianza Empresaria PyME (ICEPyME) que a pesar de haber disminuido los dos períodos precedentes registró una suba en su última medición (noviembre de 2007).

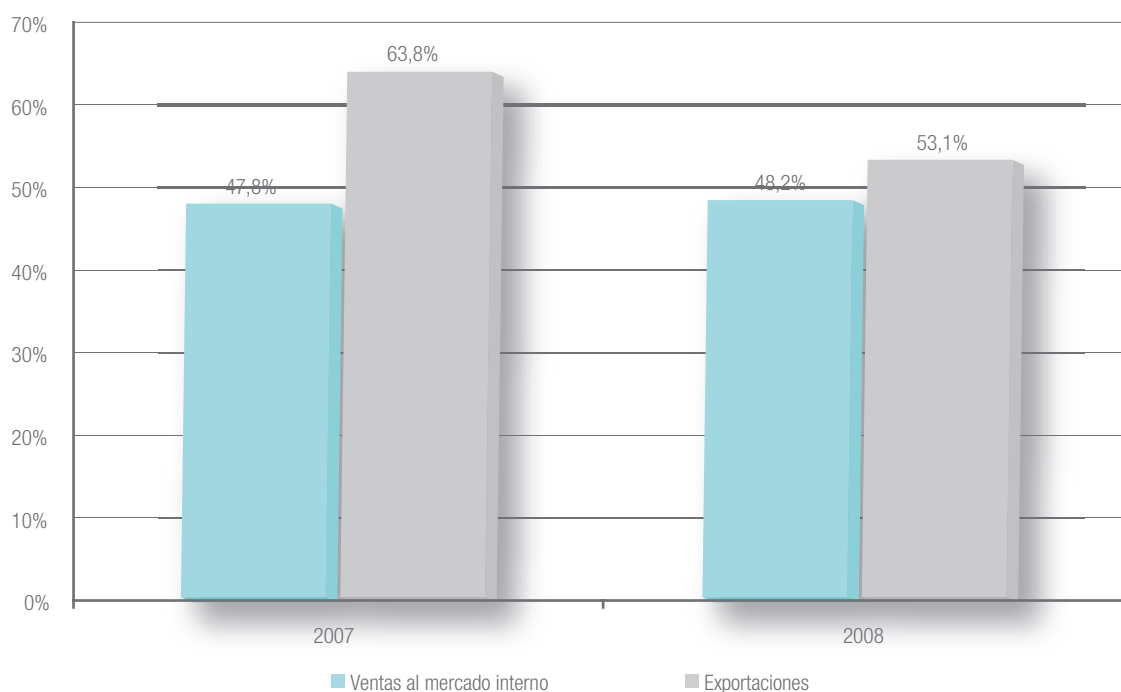
Gráfico 2.25 Índice de Confianza Empresaria PyME (ICEPyME)
2005 – 2007



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2005 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Expectativas de ventas. Para 2008 las expectativas del segmento PyME industrial en relación a su desempeño futuro son positivas. Particularmente respecto a las ventas totales se espera una evolución favorable tanto en lo referente al mercado interno como al internacional. La proporción de empresarios que opina que durante 2008 se incrementarán sus ventas en el país (48%) no ha variado mucho respecto al año anterior mientras que sólo el 3% cree que caerán. Por su parte, las expectativas futuras en cuanto a las ventas en el mercado externo, si bien son positivas, se moderan respecto a un año atrás. En la actualidad el 53% de los industriales PyME que efectivamente exporta piensa que en 2008 lo hará aún más (Gráfico 2.26).

Gráfico 2.26 Proporción de empresas que aumentarán las ventas al mercado interno y las exportaciones en 2008.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2006 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

No obstante, al comparar las previsiones futuras de ventas de PyME y grandes empresas industriales, se observa un mayor optimismo entre las últimas tanto en relación al mercado interno como al externo. Esto se da especialmente para las ventas en el país donde la proporción de grandes empresas que espera que se incrementen casi duplica a las de menor dimensión que esperan mayor estabilidad.

También es mayor el porcentaje de grandes empresas que tiene expectativas positivas sobre la evolución de las exportaciones en 2008, a pesar de que la proporción de empresas que espera que disminuyan sus exportaciones supera en casi diez puntos porcentuales a la del segmento PyME.

Cuadro 2.4 Expectativas de PyME industriales y Grandes Empresas industriales sobre las ventas al mercado interno y exportaciones en 2008.

	Expectativas de Ventas en el Mercado Interno		Expectativas de Exportaciones	
	PyME industriales	Grandes empresas industriales	PyME industriales	Grandes empresas industriales
Aumentarán	48,2%	83,0%	53,1%	61,0%
No variarán	48,3%	13,0%	41,7%	25,0%
Disminuirán	3,5%	4,0%	5,2%	14,0%

Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.
8° Encuesta Cualitativa a Grandes Empresas Industriales, 2007.
Centro de Estudios para la Producción (CEP), Secretaría de Industria.

Expectativas de rentabilidad. En relación a la rentabilidad futura de las empresas, las expectativas para 2008 parecen haberse moderado en relación al año anterior: en noviembre de 2007 el 22% de los industriales PyME esperaba que su rentabilidad aumentara en el futuro, mientras que un año antes la proporción era del 36%.

El menor optimismo en cuanto a las expectativas de rentabilidad empresaria se condice con la caída de los márgenes de rentabilidad bruta que han registrado las firmas en los últimos años. De todos modos se destaca una suba de diez puntos porcentuales en la proporción de industriales PyME que no espera cambios en la rentabilidad de su empresa en un futuro, entre noviembre de 2007 y el mismo mes del año anterior, por lo que se detecta una mayor percepción de estabilidad en este sentido.

Cuadro 2.5 Expectativas empresarias sobre la rentabilidad futura de su empresa
2006 – 2007.

	Percepción empresaria sobre la rentabilidad futura de su Empresa			
	Nov-06	Abr-07	Ago-07	Nov-07
Mejor	36,5%	21,9%	25,7%	22,2%
Igual	31,4%	36,2%	34,5%	41,0%
Peor	32,1%	41,9%	39,8%	36,8%

Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2006 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Expectativas de ocupación. En los últimos años las pequeñas y medianas industrias han incrementado considerablemente su nivel de ocupados, liderando la generación de empleo del total de la industria. Para 2008 las expectativas referentes a la ocupación no han cambiado significativamente en relación a lo que se esperaba que ocurriera durante 2007 un año antes. Casi el 70% de los industriales PyME no espera efectuar cambios en su plantel de personal durante 2008, mientras que el 26% pronostica aumentar su cantidad de ocupados y apenas el 4% prevé disminuirla. De esta manera, en 2008 es de esperar un incremento promedio similar en el nivel de ocupación de las empresas del segmento, continuando la tendencia positiva de los últimos años.

Por otro lado, en el caso de las grandes empresas industriales, las expectativas en cuanto a los cambios en la dotación del personal son aún más positivas: la proporción de firmas que espera incorporar nuevos trabajadores alcanza el 65%, mientras que sólo el 6% reducirá su plantel.

Cuadro 2.6 Expectativas empresarias sobre la evolución de la ocupación en el próximo año
2005 – 2008

	Expectativas de Ocupados				
	PyME industriales				Grandes Empresas Industriales
	2005	2006	2007	2008	2008
Aumentarán	28,8%	24,7%	22,4%	26,5%	65,0%
No variarán	64,6%	69,5%	72,7%	69,5%	29,0%
Disminuirán	6,6%	5,8%	4,9%	3,9%	6,0%

Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.
8ª Encuesta Cualitativa a Grandes Empresas Industriales, 2007.
Centro de Estudios para la Producción (CEP), Secretaría de Industria.

Expectativas de inversiones. En los últimos años se ha incrementado el nivel de utilización de la capacidad instalada de planta de las PyME industriales a la vez que ha aumentado el porcentaje de empresas que hace uso más intensivo de sus instalaciones. Esto lleva a plantear la necesidad de tomar medidas que permitan expandir el actual stock de capital o realizar acciones en pos de mejorar la productividad para continuar incrementando la producción.

Lo anterior se corresponde con el hecho de que la mitad de los industriales PyME expresaron sus intenciones de aumentar sus inversiones en 2008, cuando sólo el 5,4% opina que las disminuirá.

Cuadro 2.7 Expectativas empresarias sobre la evolución de las inversiones en el próximo año
2005 – 2008

	Expectativas de Inversiones			
	2005	2006	2007	2008
Aumentarán	53,8%	47,2%	58,0%	52,5%
No variarán	43,2%	45,4%	35,9%	42,1%
Disminuirán	3,0%	7,4%	6,0%	5,4%

Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2004 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Adicionalmente el hecho de que el 46% de estos empresarios planea modernizar su maquinaria y equipo en este año hace suponer que la gran mayoría de estas inversiones serán dirigidas a bienes de capital. Del mismo modo, entre las grandes empresas industriales se advierte una fuerte propensión a realizar inversiones con este objetivo ya que el 75% de las mismas prevé aumentar su capacidad instalada durante 2008.

3. DESAFÍOS ESTRATÉGICOS PARA EL FUTURO

En el capítulo anterior se resaltó el buen desempeño de las pequeñas y medianas industrias argentinas desde la salida de la crisis de 2001. Este segmento acompañó desde entonces la expansión de la actividad económica: en los últimos tres años, las ventas reales de las PyME industriales crecieron a tasas anuales entre el 7 y 8% y este crecimiento se dio, a su vez, junto a la creciente incorporación de nuevos trabajadores.

Una serie de variables indican que las empresas están acompañando el crecimiento con inversiones tendientes a incrementar la capacidad productiva, generar mayores niveles de productividad – principalmente del capital – y, fundamentalmente, ampliando sus planteles de trabajadores.

El interrogante que surge es si estas acciones son suficientes para aumentar la competitividad de las empresas. En un mercado protegido por una relación cambiaria favorable a la producción la fuente de la mayor competitividad actual de las PyME industriales argentinas puede basarse en efectos precio o en fundamentos más sólidos y sostenibles en el tiempo que representen cambios de mediano plazo en las formas y tipos de producción.

A pesar de la protección del actual esquema de precios relativos durante 2007 las importaciones se incrementaron a un ritmo elevado, principalmente debido a la sostenida demanda interna. En este sentido, la competencia de los productos importados en el mercado local continúa siendo importante especialmente en sectores intensivos en mano de obra tales como “Textiles”, “Productos de cuero y calzado” y “Prendas de vestir”, donde las importaciones de países asiáticos y de Brasil ejercen una fuerte competencia en el mercado local.

En este contexto, y en el afán de lograr ganancias de competitividad que contribuyan a consolidar el crecimiento, el segmento PyME industrial se enfrenta a una serie de desafíos de mediano y largo plazo.

Desde 2005 la utilización de la capacidad instalada se encuentra en niveles elevados, superiores al 75%. En este sentido, el crecimiento de los últimos tres años tuvo lugar con niveles de uso de capacidad instalada similares, lo que significa que las empresas están ampliando su parque de maquinarias o bien están haciendo un uso más eficiente de las mismas. No obstante, la información de las encuestas sugiere que el crecimiento de las PyME industriales de los últimos años se basó fundamentalmente, más que en la adquisición de nuevas máquinas, en la incorporación de nuevos trabajadores, en el incremento de la productividad del capital, y en los cambios organizacionales y de producción. De esta manera, el aumento de la productividad de los factores de producción se explica en buena medida por un uso más intensivo de los mismos.

En el Informe anual 2006-2007 se resaltó la necesidad de incrementar la inversión en capital físico y humano. Entrando en 2008 éste continúa siendo uno de los principales desafíos de las PyME industriales: es cada vez más necesario ampliar la capacidad productiva de las firmas a través de mayores recursos para la adquisición de bienes de capital. Si bien en el último año se incrementó ligeramente la proporción de empresas inversoras aún cerca de la mitad de las PyME industriales se encuentra fuera del proceso inversor y esta tendencia no muestra mayores cambios desde 2004. A esto se suma el hecho de que la cantidad de recursos que las empresas destinan a la inversión no se ha incrementado al ritmo de la actividad de las mismas: en 2007 la proporción de ventas invertidas fue del 7,4%, tres puntos porcentuales menos que en 2004.

Al respecto, una cuestión fundamental a atender es el del financiamiento de las inversiones –que será tratado como un tema especial en el presente informe –. Si bien en los últimos tres años se advierte un mayor acercamiento de las empresas al crédito bancario, la dependencia de los recursos propios – en su mayoría, reinversión de utilidades - para encarar nuevas inversiones es aún muy alta. Esto exige a su vez a los empresarios a mantener elevados niveles de rentabilidad. Si bien en los años inmediatos a la crisis de 2001 el empresariado se vio frente a amplios márgenes de rentabilidad, en el último tiempo las principales preocupaciones se centraron en el aumento de los costos directos de producción y, asociado a ello, en la caída en el nivel de rentabilidad. Entre el tercer trimestre de 2007 e igual período de 2006 los costos directos de producción se incrementaron cerca de un 50%, explicado principalmente por el aumento de los insumos y materias primas y el incremento del costo salarial.

Por otra parte, las industrias pequeñas y medianas basaron gran parte de su crecimiento en la incorporación masiva de trabajadores. Sin embargo, la posibilidad de continuar con esta estrategia de crecimiento presenta límites teniendo en cuenta la marcada caída del desempleo de los últimos años y la creciente dificultad para captar nuevos trabajadores de diferente grado de calificación – incluso aquellos sin conocimientos u oficios. De esta manera, la inversión de las firmas en capital humano adquiere una relevancia particular: la capacitación de los trabajadores, adquirida en el sistema educativo, a través de la experiencia laboral o propiciada al interior de las empresas, constituye un elemento crucial para el incremento sucesivo de la productividad laboral.

En suma, los desafíos de mediano plazo de las PyME industriales exigen incrementar la competitividad a través de ganancias de productividad y continuar ampliando la oferta local con nuevas inversiones en capital físico y humano. Para ello, es necesario abordar los siguientes temas:

- Principales problemas: costos de producción y amenazas de importaciones.
- Inversión.
- Recursos humanos.
- Innovación y uso de Tecnologías de la Información y de las Comunicaciones (TIC's).
- Condiciones de entorno: Energía y Acceso a políticas públicas.

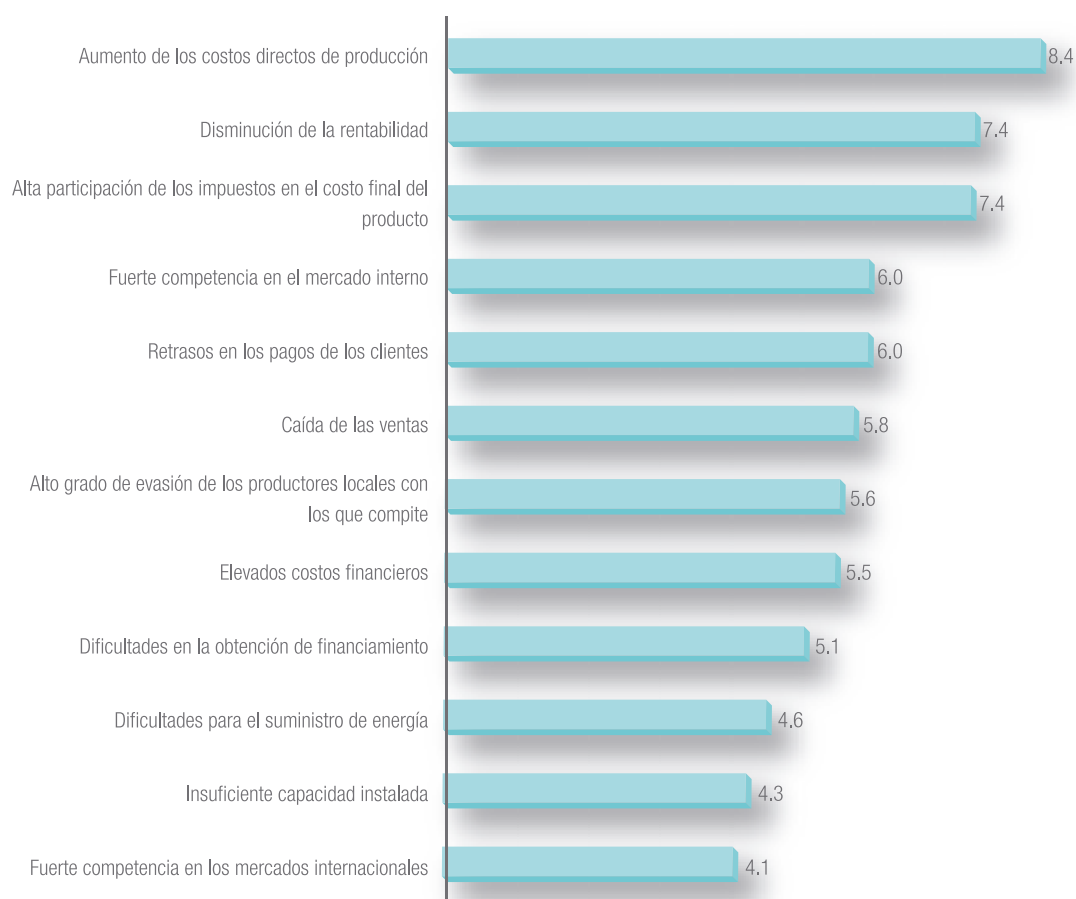
Principales problemas: costos de producción y amenazas de importaciones

A pesar de las condiciones favorables descritas en el capítulo anterior, en el último año también hubo dificultades a sortear por parte del empresariado. El Gráfico 3.1 muestra la calificación promedio por parte de las pequeñas y medianas industrias de los distintos problemas que enfrentaron en 2007 según su grado de relevancia en una escala del 1 al 10. Al igual que en años anteriores, las principales preocupaciones de los empresarios se centran en el aumento de los costos directos de producción, la caída en el nivel de rentabilidad y la alta participación de los impuestos en el costo final del bien producido.

Los tres puntos están íntimamente relacionados ya que resulta poco factible para los industriales PyME trasladar totalmente el aumento de los costos de producción a los precios de venta de los bienes producidos.

Por otro lado, la fuerte competencia en el mercado interno plantea otra inquietud entre los empresarios encuestados quienes perciben severas amenazas a sus ventas en el mercado doméstico ejercida por productos importados, especialmente en algunos sectores de actividad.

Gráfico 3.1 Principales problemas del empresariado PyME durante 2007
(calificación promedio según grado de relevancia)

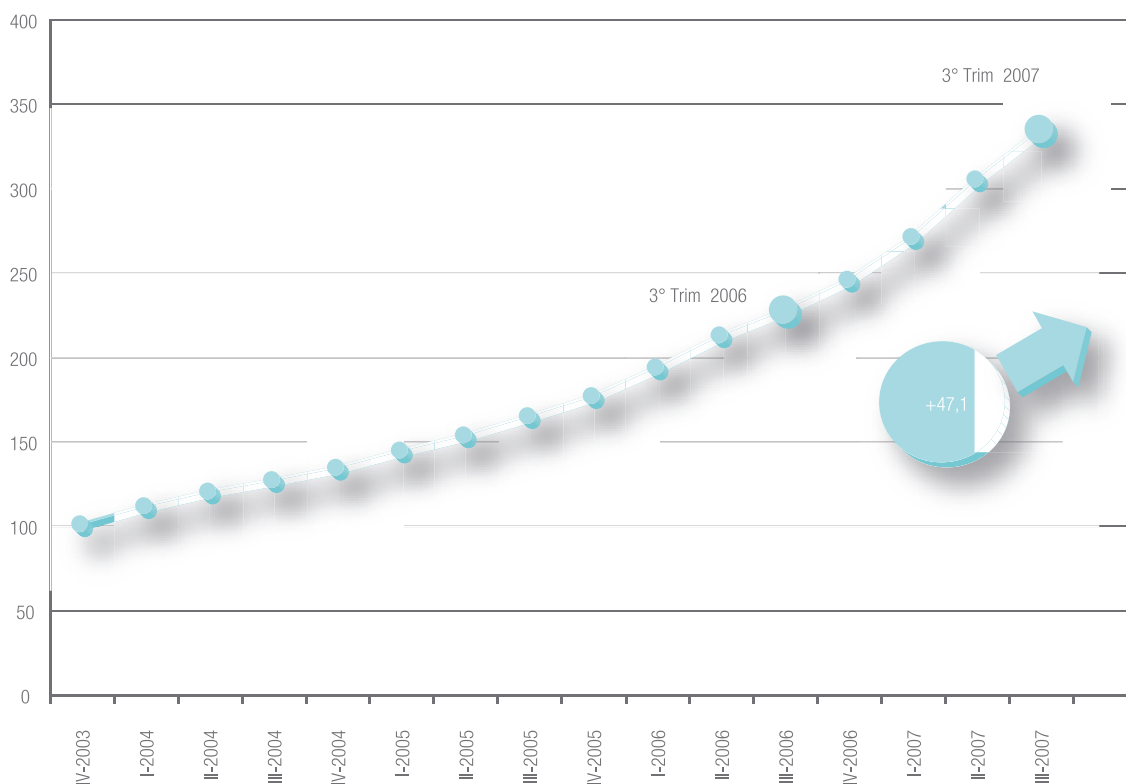


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

El grado de relevancia de los principales problemas que enfrentan las empresas no difiere entre sectores de actividad, la clasificación por orden de importancia mantiene niveles similares para las distintas ramas y en todos los casos las tres preocupaciones más importantes son las mismas que las descritas anteriormente para el promedio del segmento.

Escalada en los costos directos de producción. El Gráfico 3.2, elaborado a partir de los datos recabados en la Encuesta Coyuntural a PyME industriales, muestra el marcado incremento en los costos unitarios de producción de las pequeñas y medianas industrias registrado trimestre a trimestre desde finales de 2003, dándose una significativa aceleración en los últimos periodos. Durante el tercer trimestre de 2007 se registró un incremento del 9,7% respecto al anterior, lo que resultó en un aumento interanual del 47,1% de los costos unitarios de producción, la mayor variación registrada desde el comienzo de la medición del índice.

Gráfico 3.2 Evolución de los costos directos de producción por unidad de producto de las PyME industriales (2003 – 2007) Base IV-2003 = 100.

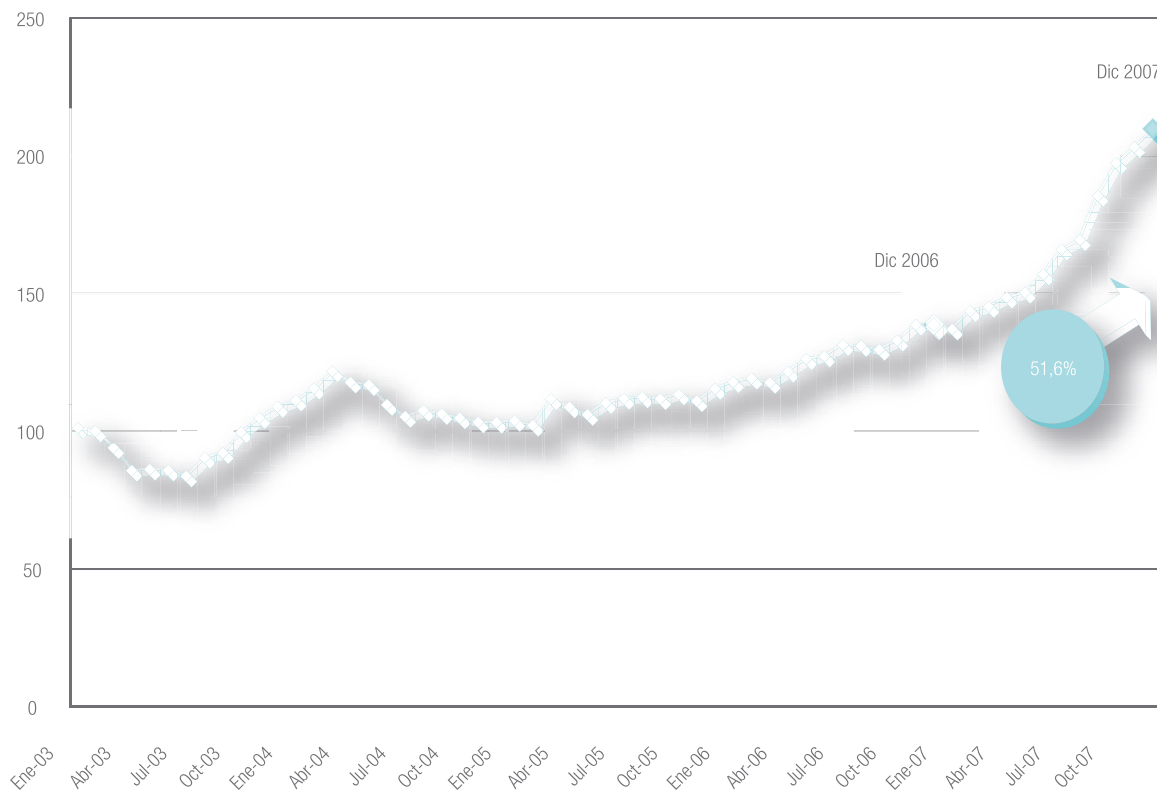


Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2004 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

La estructura de los costos de producción de las PyME industriales está conformada mayormente por dos componentes principales que representan aproximadamente el 80% de la misma: los derivados de la compra de materias primas y materiales para la producción, y los salariales. También forma parte de los costos totales de producción el pago de servicios públicos aunque su participación relativa es menor.

Analizando el Índice de Precios de las Materias Primas elaborado por el Banco Central (Gráfico 3.3) se observa un incremento de más del 50% entre diciembre de 2006 y el mismo mes de 2007 en los insumos y materias primas. Este indicador refleja la significativa expansión de los *commodities* a nivel mundial liderada principalmente por los aumentos en el precio del petróleo y sus derivados; los metales, y los insumos alimenticios, frecuentes para la actividad industrial en general. Esta evolución ascendente de los precios internacionales repercute directamente en los costos de producción de las PyME industriales ya que más de la mitad de los mismos provienen de la compra de materias primas, partes y componentes.

Gráfico 3.3 Evolución mensual del precio de materias primas (2003 – 2007)
Base Ene-2003 = 100.



Fuente: Índice de Precios de las Materias Primas (IPMP).
Banco Central (BCRA)

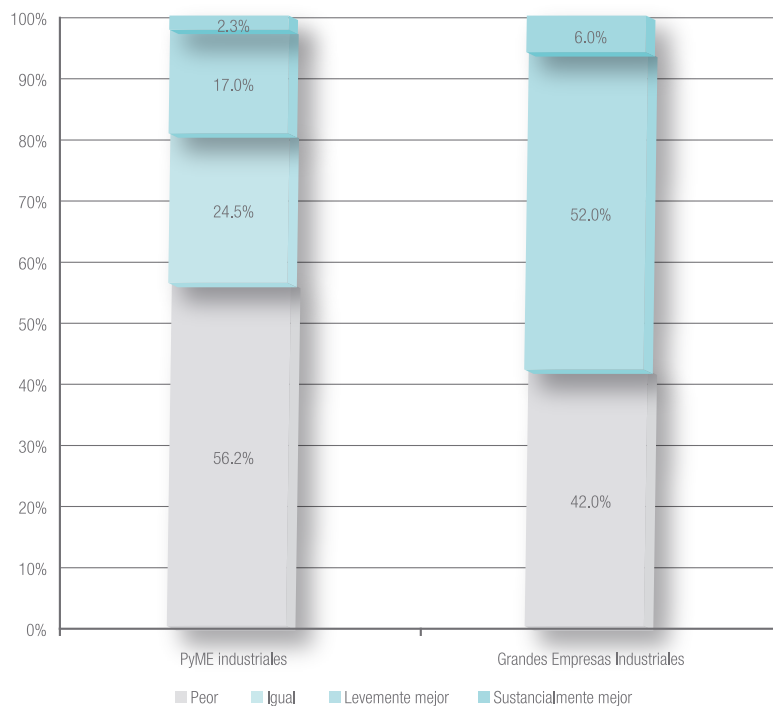
Por su parte, los jornales - que dependiendo el tipo de actividad representan entre el 25 y el 33% de los costos totales de las empresas industriales de entre 10 y 200 ocupados -, también experimentaron un aumento importante en el último año. Como se verá más adelante, el salario promedio del personal ocupado en las PyME industriales se incrementó un 21,5% en 2007 respecto al año anterior, variación casi idéntica a la registrada para el promedio de la industria nacional: el índice de Salario Obrero elaborado por el INDEC midió un 21,2% más en 2007 respecto a 2006.

La caída en los márgenes de rentabilidad. Los marcados incrementos en los costos repercuten indefectiblemente en los márgenes de rentabilidad bruta de las empresas ya que para ellas resulta muy difícil trasladarlos en su totalidad a los precios de venta. De hecho, estos últimos experimentaron una suba menor a la de los costos en 2007 - cercana al 16% entre el segundo trimestre de 2007 e igual período de 2006 -.

No es de extrañar que esta situación represente la principal preocupación de los industriales PyME: en los últimos meses de 2007, tres de cada cuatro empresarios manifestaron que la rentabilidad de su empresa respecto a un año atrás había disminuido, mientras que sólo el 26% manifestaba haberla incrementado.

Por otro lado, es de destacar que la percepción sobre la evolución de la rentabilidad en el último año entre las grandes empresas industriales es bastante más positiva que aquella de las PyME: cerca del 60% de las firmas de mayor dimensión han mejorado su rentabilidad en dicho período, mientras que entre las de menor tamaño esta proporción desciende al 26% (Gráfico 3.4).

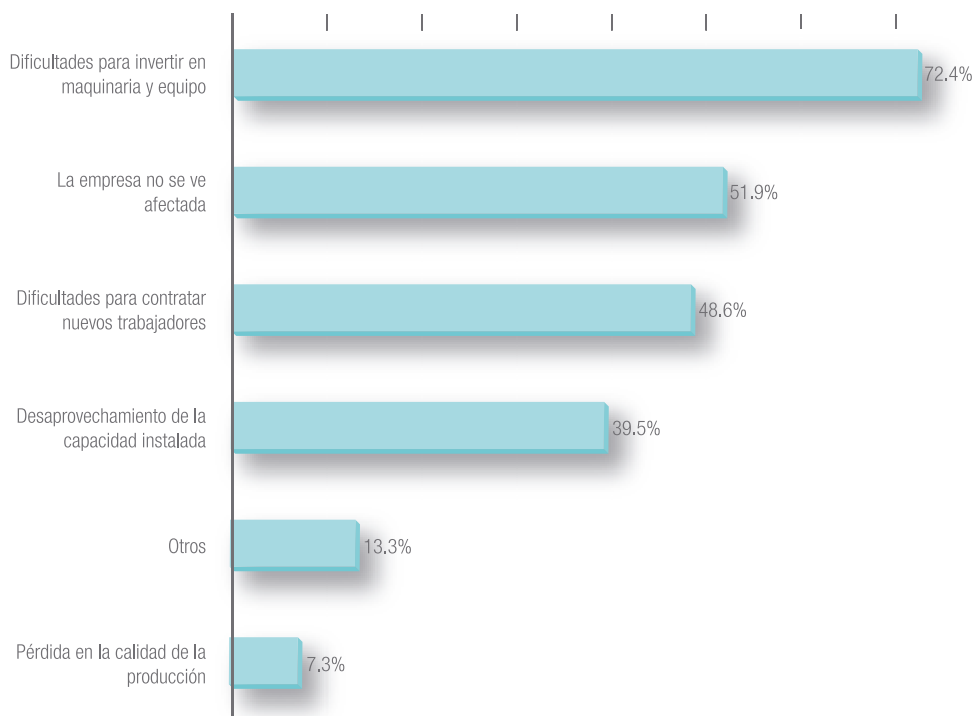
Gráfico 3.4 Calificación de las PyME industriales y de las Grandes Empresas industriales de la rentabilidad empresarial actual respecto a la de un año atrás. Año 2007.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
 Fundación Observatorio PyME.
 8° Encuesta Cualitativa a Grandes Empresas Industriales, 2007.
 Centro de Estudios para la Producción (CEP), Secretaría de Industria.

Las empresas del segmento PyME industrial que han visto disminuida su rentabilidad se vieron afectadas de distintas maneras. Entre los problemas más difundidos - provocados por la merma en los márgenes - se destacaron las dificultades para invertir en maquinaria y equipo y para contratar nuevos trabajadores (Gráfico 3.5). Esto es esperable considerando que la principal fuente de financiamiento de las inversiones del segmento es la reinversión de utilidades.

Gráfico 3.5 Efectos provocados por la caída en la rentabilidad de las PyME industriales (% de empresas). III Trím. 2007.

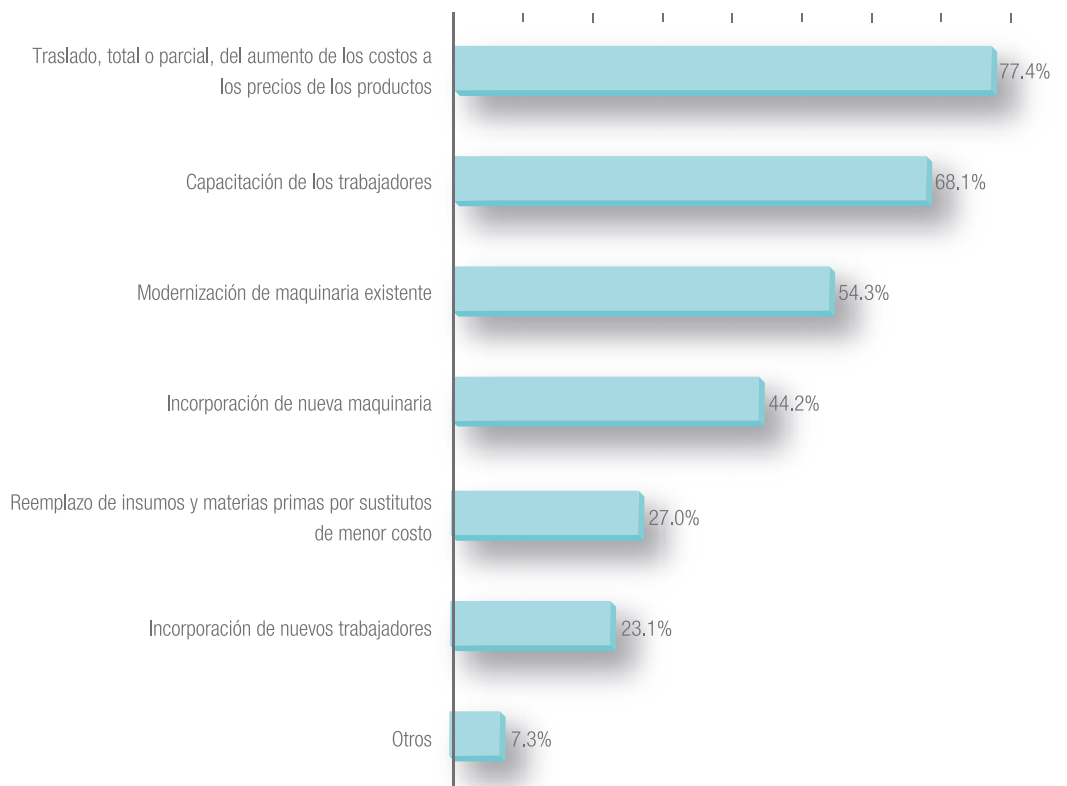


Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2007.
 Fundación Observatorio PyME.

De cualquier manera, la amplia mayoría de los industriales PyME se han visto empujados a tomar medidas para contrarrestar la caída en sus márgenes de rentabilidad entre las cuales sobresalen aquellas dirigidas a mejorar la productividad de la empresa tales como la capacitación de los trabajadores y la modernización de la maquinaria.

Asimismo, y en la medida de lo posible, tres de cada cuatro de los empresarios trasladan, total o parcialmente, el aumento de los costos a los precios de sus productos.

Gráfico 3.6 Acciones realizadas por las PyME industriales para evitar la caída de la rentabilidad (% de empresas). III Trim. 2007.



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

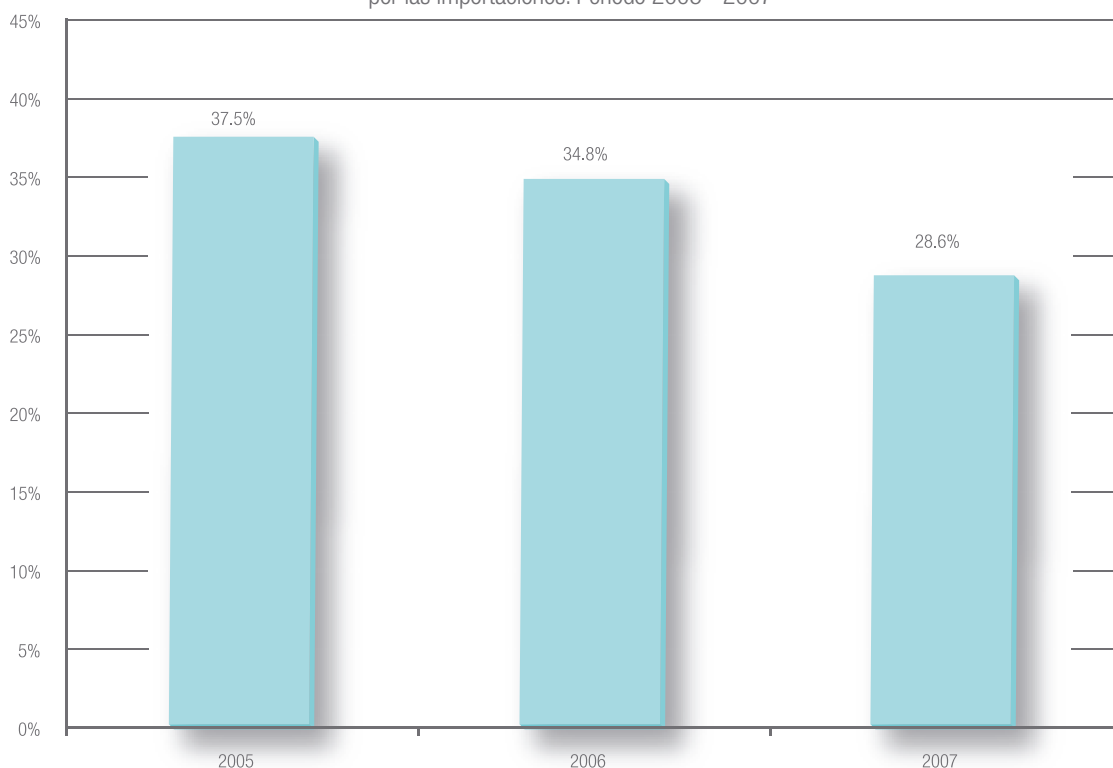
Amenazas de las importaciones en el mercado local. A pesar del sostenimiento de un tipo de cambio real competitivo en los últimos años las importaciones se han incrementado a un ritmo elevado: entre 2002 y 2006 las importaciones argentinas de manufacturas se triplicaron. Durante 2007 el intercambio de Manufacturas de Origen Industrial (MOI) resultó deficitario en niveles cercanos a los USD 20.000 millones, lo que implica una suba del 28% respecto de los niveles de 2006. La presión de la demanda interna generada por el propio proceso de crecimiento económico constituye en parte la explicación de este fenómeno.

Por otra parte, la pérdida de competitividad generada por la apreciación real del tipo de cambio – producto de la aceleración de los precios domésticos - ha contribuido a estimular el ritmo de crecimiento de los productos importados desde destinos como Brasil y China. En el primer caso, durante 2007 el saldo de comercio con Brasil presentó un déficit, independientemente de la apreciación del Real, tanto a nivel global (USD 4.161 millones) y, particularmente, en las MOI (USD 6.500 millones). En el caso de China, el incremento de las compras externas se explica principalmente por las compras de Bienes de Capital y sus accesorios, así como también por las adquisiciones de Bienes Intermedios, que mostraron un incremento del 83% durante el año.

Frente a este escenario, es interesante analizar el impacto de las importaciones sobre la producción de las PyME industriales observando la percepción de los empresarios sobre la amenaza de las importaciones a sus ventas en el mercado local.

En los últimos tres años, a pesar del fuerte incremento de los productos importados, la proporción de pequeñas y medianas industrias que siente severas amenazas sobre sus ventas locales ha venido disminuyendo progresivamente. No obstante, en 2007 aún un 28,6% de las empresas manifestó que las importaciones amenazan severamente sus ventas en el mercado interno (Gráfico 3.7).

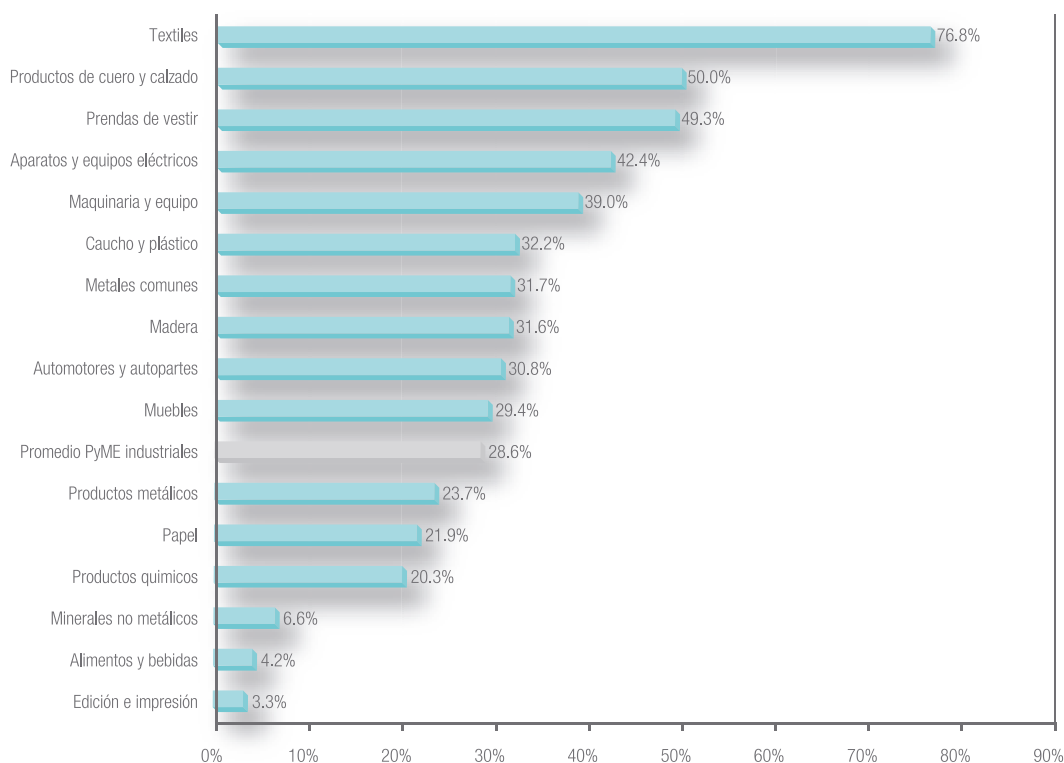
Gráfico 3.7 Porcentaje de empresas que considera severamente amenazadas sus ventas al mercado interno por las importaciones. Período 2005 - 2007



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2005 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Por otro lado, la percepción de la amenaza no se distribuye de manera homogénea entre las PyME industriales a nivel sectorial. Determinados sectores cuentan con mayores dificultades para competir con productos que ingresan al país a muy bajos costos con lo cual perciben mayores amenazas de las importaciones. Este es el caso de actividades intensivas en mano de obra como, por ejemplo, “Textiles”, “Cuero y calzado” y “Prendas de vestir”, en las cuales la producción que proviene de los países asiáticos y de Brasil ejerce una fuerte competencia en el mercado local.

Gráfico 3.8 Porcentaje de empresas que considera severamente amenazadas sus ventas al mercado interno por las importaciones, por sector de actividad. Año 2007.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2005 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Los empresarios del sector de producción textil son los que más perciben la presión de la competencia externa: el 76,8% manifestó que sus ventas están siendo amenazadas por las importaciones. En segundo lugar, se ubican los sectores de “Cuero y calzado” y de “Prendas de vestir”, en los cuales la mitad de los empresarios percibe la amenaza severa de la competencia ejercida por las importaciones.

En cuarto lugar se ubica el sector productor de “Aparatos eléctricos, electrónicos e instrumentos de precisión”: el 42,4% de los empresarios percibió la amenaza. Asimismo, es de destacar que una proporción no despreciable del sector productor de “Maquinaria y equipos” (el 39%) también expresó su preocupación sobre la competencia que ejercen las importaciones en el mercado local.

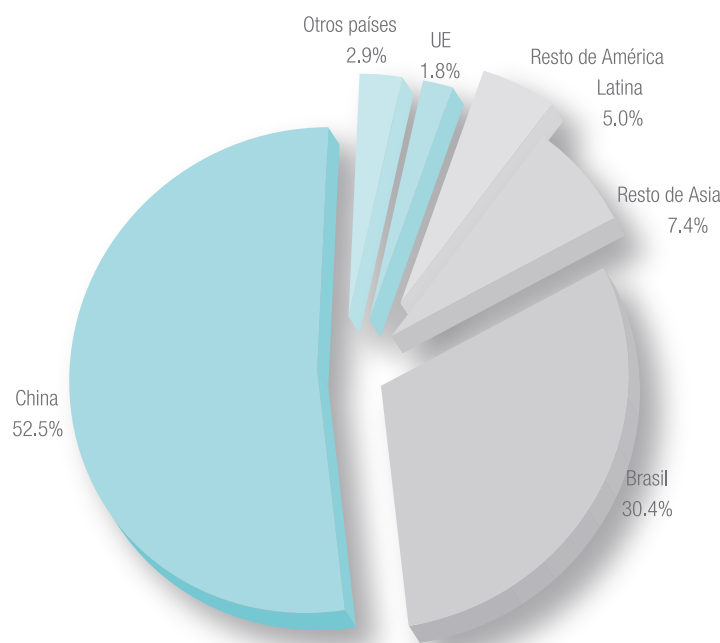
Origen de la amenaza. Las importaciones provenientes de China y Brasil son, por lejos, las que más preocupan al empresariado PyME local.

En primer lugar, la mayoría de los industriales PyME coincide en que la principal amenaza a sus ventas al mercado interno proviene de China cuyas manufacturas se han incrementado a un ritmo acelerado en los últimos años. El ininterrumpido crecimiento económico del país asiático, sumado a la liberalización comercial a partir de su ingreso a la Organización Mundial de Comercio (OMC) y los bajos costos de producción – especialmente salariales –, dieron impulso a un superlativo crecimiento de sus exportaciones en los últimos años. De esta manera, China ha ganado participación en las compras externas de la Argentina y la presión competitiva de sus productos se hace sentir en la industria manufacturera.

En este contexto, el 52,5% de los empresarios amenazados manifestó que el principal origen de la amenaza proviene de China. Esto es así para la mayoría de las actividades industriales, sin advertirse demasiada heterogeneidad - aunque con mayor intensidad en el sector productor de “Aparatos eléctricos, electrónicos e instrumentos de precisión”, en el cual del total de industriales PyME que sufren la amenaza de las importaciones, el 84,5% expresó que esta proviene de China -.

En segundo lugar, se ubica Brasil: el 30,4% de los industriales PyME amenazados manifestó su preocupación con relación al principal socio del MERCOSUR. Nuevamente en este caso se advierte cierta homogeneidad sectorial, si bien este origen de la amenaza fue destacado con mayor intensidad entre los productores de “Madera y muebles”, “Sustancias y productos químicos” y “Maquinaria y equipo”.

Gráfico 3.9 Origen de las amenazas. Año 2007.

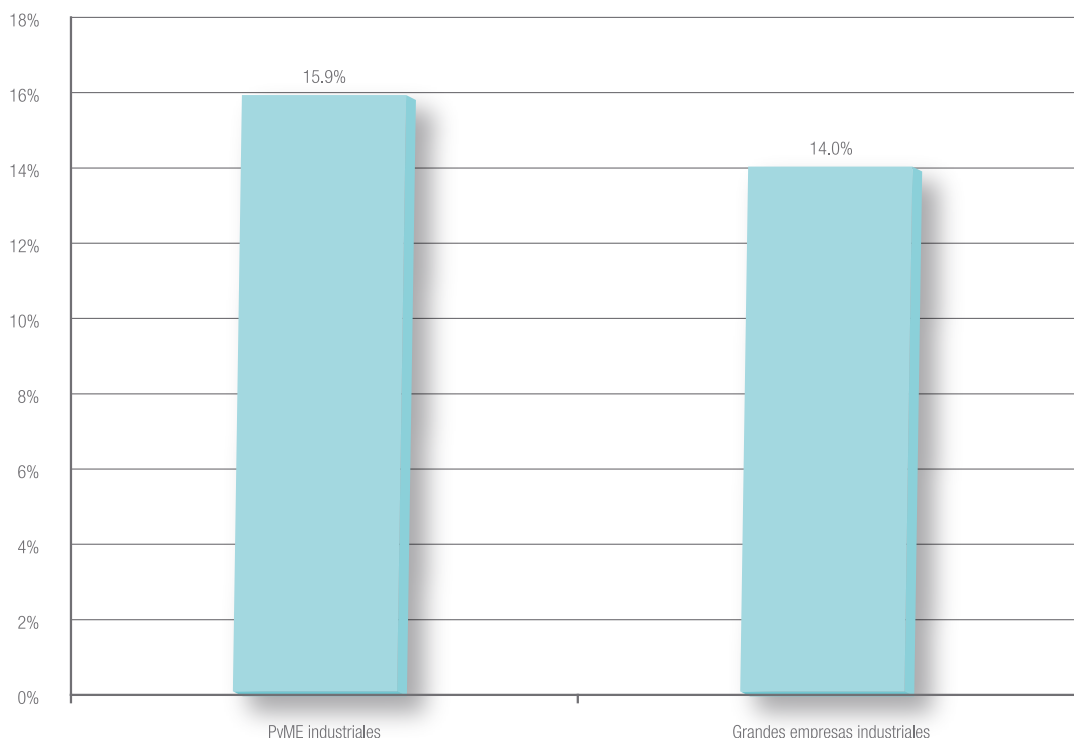


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Por último, resulta interesante analizar el impacto de las importaciones sobre la participación de mercado de las PyME industriales. Entre aquellos industriales PyME que expresaron su preocupación por la creciente amenaza de los productos importados, se encuentra cierta proporción que ya ha visto disminuida efectivamente su participación de mercado y otros que aún consiguen defender su posición a través de acciones tendientes a incrementar sus niveles de competitividad como la disminución de los costos directos de producción, el aumento de las inversiones en capital físico, el incremento de la eficiencia productiva, entre otras.

En el último año cerca de la mitad de las empresas que manifestaron sentirse amenazadas por las importaciones perdieron efectivamente participación de mercado lo cual resulta en una proporción del 15,9% sobre el total de las PyME industriales. Este registro es casi idéntico al que se verifica entre las grandes empresas industriales según lo arrojado por la 8° Encuesta Cualitativa a Grandes Empresas Industriales del Centro de Estudios para la Producción (CEP) de la Secretaría de Industria (Gráfico 3.10), sugiriendo que la competencia de las importaciones en el mercado local afecta a la totalidad de la industria manufacturera.

Gráfico 3.10 Proporción de empresas que han perdido participación de mercado a manos de las importaciones. PyME industriales y Grandes empresas industriales.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.
8° Encuesta Cualitativa a grandes empresas industriales, 2007.
Centro de Estudios para la Producción (CEP), Secretaría de Industria.

De todos modos, es importante destacar que en el Gráfico 3.10 se observa el porcentaje de firmas que perdieron participación de mercado en el último año y no la magnitud de dicha pérdida. Restaría analizar si entre las grandes empresas industriales la magnitud de la caída de participación de mercado es mayor o menor que entre las PyME. Debido a que, en general, las grandes firmas poseen niveles de productividad más cercanos a los parámetros internacionales sería esperable una menor presión competitiva para este segmento de firmas. De hecho, dentro del segmento PyME industrial la mayor proporción de empresas que ha perdido parte de su mercado a manos de las importaciones se encuentra entre las firmas más pequeñas (entre 10 y 50 ocupados).

A nivel sectorial existe una asociación positiva entre la proporción de empresas cuyas ventas locales son severamente amenazadas por las importaciones y la pérdida efectiva de cuota de mercado. Esto significa que en los sectores en los que una mayor proporción de empresas sufre la competencia de las importaciones también se advierte un mayor porcentaje de firmas que efectivamente perdieron participación en sus mercados.

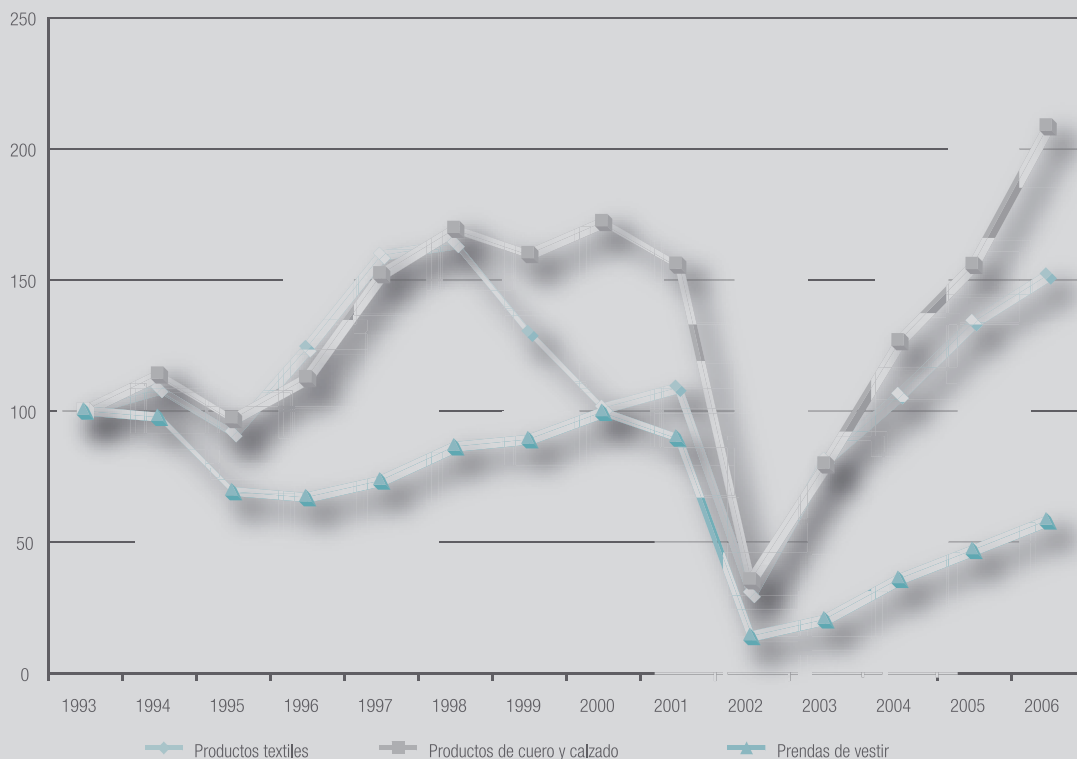
Los sectores más amenazados

Las importaciones ejercen competencia sobre la producción local con distintos grados de difusión según el tipo de actividad. Como se puede observar en el Gráfico 3.8, los sectores que han percibido una mayor competencia extranjera son “Textiles”, “Cuero y calzado”, “Prendas de vestir” y “Aparatos eléctricos, electrónicos e instrumentos de precisión”.

Textiles, Prendas de vestir y Cuero y calzado. La gran proporción de empresas que percibe severas amenazas sobre sus ventas locales en los tres sectores de actividad coincide con el incremento exponencial de las importaciones en los últimos años.

En el Gráfico 3.11 se advierte que tras de la salida de la crisis las importaciones de “Textiles”, “Cuero y calzado” y “Prendas de vestir” tomaron fuerte impulso. Entre 2002 y 2006 las importaciones de productos textiles, en Dólares, se quintuplicaron. En el caso de los Productos de Cuero y calzado, las importaciones se multiplicaron por seis y superaron con creces los registros de mediados de los años noventa. Por su parte, las importaciones de prendas de vestir si bien aún no superan los montos importados durante los noventa, expresadas también en Dólares, se cuadruplicaron entre 2002 y 2006. En los tres sectores, la evolución de las importaciones supera incluso el marcado ritmo de crecimiento de las importaciones industriales totales que casi se triplicaron en el mismo período.

Gráfico 3.11 Evolución de las importaciones de los productos Textiles, Cuero y calzado y Prendas de vestir. Período 1993-2006. Base 1993 = 100



Fuente: Elaboración propia en base a datos de INDEC.

A partir del Cuadro 3.1 es posible observar que en el caso de “Textiles” el empresariado percibe a la amenaza proveniente principalmente de China (para el 48,1% de los empresarios) y, en segundo lugar, de Brasil (para el 24,1% de los empresarios). Del total de industriales PyME que sienten la amenaza extranjera, el 81,9% manifestó haber perdido participación en sus mercados. Esto significa que más de la mitad de las firmas (62,9%) pertenecientes a la rama textil no pudo defender durante 2007 su cuota de mercado frente a la competencia de las importaciones.

Por su parte, en la industria de fabricación de “Prendas de vestir” el 48,4% de los empresarios amenazados indicó que la amenaza proviene principalmente de China, mientras que para un 26,3% los productos importados que amenazan las ventas locales son elaborados en otros países asiáticos (principalmente de Corea, Indonesia y Tailandia). Entre los mismos empresarios, el 89% manifestó que la competencia se siente a través de la pérdida efectiva de cuota de mercado. De esta manera, durante 2007 el 43,9% de los industriales de la rama vieron disminuir su participación en el mercado local.

Finalmente, la mitad de los industriales PyME productores de cuero y calzado perciben la amenaza de la competencia extranjera que proviene principalmente de China (para el 55,8% de los empresarios) y, en segundo

lugar, de Brasil (para el 32,7% de los empresarios). Del total de firmas cuyas ventas son severamente amenazadas por las importaciones el 64,2% ha visto disminuir su participación de mercado. Esto significa que el 32,1% del total de las empresas del sector perdió cuota de mercado a manos de las importaciones durante 2007.

Cuadro 3.1 El caso de los sectores Textiles, Cuero y calzado y Prendas de vestir. Año 2007

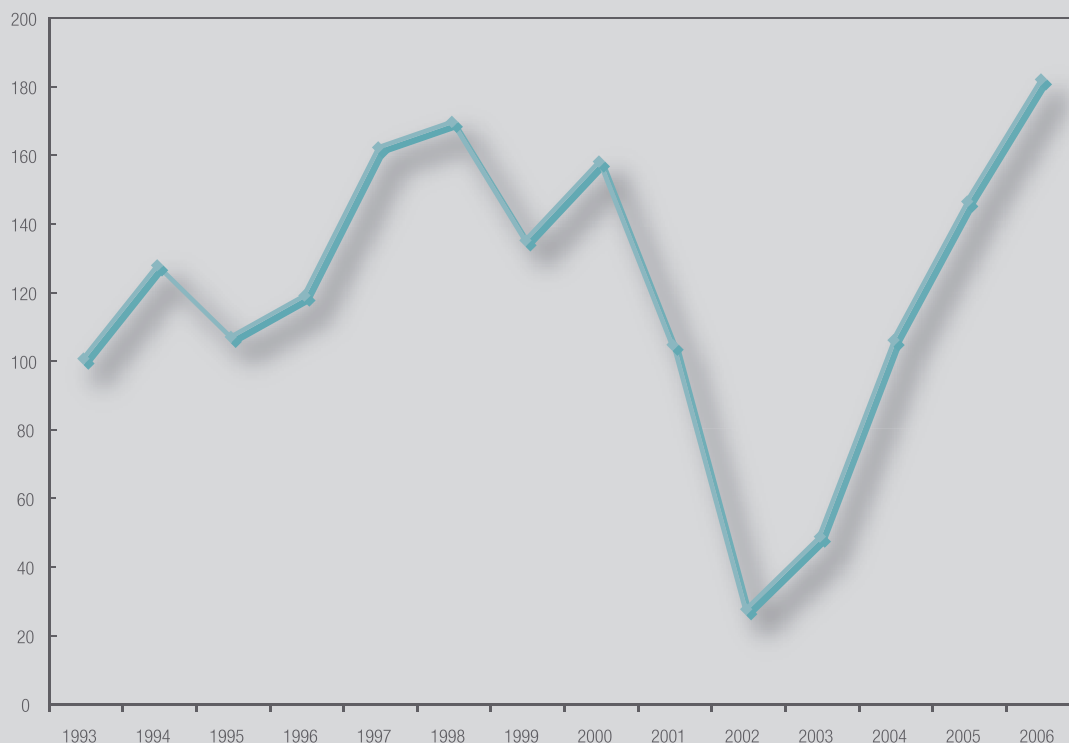
	Textiles	Prendas de vestir	Productos de cuero y calzado
Proporción de PyME cuyas ventas al mercado interno sufren severa amenaza de las importaciones	76,8%	49,3%	50,0%
Principal país del que proviene la amenaza	China	China	China
Segundo país del que proviene la amenaza	Brasil	Resto de Asia	Brasil
Proporción de PyME del sector que perdieron participación de mercado a manos de las importaciones	62,9%	43,9%	32,1%

Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Aparatos eléctricos, electrónicos e instrumentos de precisión. Un escenario similar se advierte en “Aparatos eléctricos, electrónicos e instrumentos de precisión”.

En este sector, las importaciones también han crecido a ritmo acelerado desde la determinación del nuevo esquema de precios relativos a partir de la devaluación del Peso. Entre 2002 y 2006 las importaciones del sector, medidas en Dólares, se multiplicaron por seis (Gráfico 3.12).

Gráfico 3.12 Evolución de las importaciones del sector Aparatos eléctricos, electrónicos e instrumentos de precisión. Período 1993-2006. Base 1993 = 100



Fuente: Elaboración propia en base a datos de INDEC.

En este caso, la amenaza a las ventas internas causada por los productos importados es percibida por el 42,4% de los empresarios. Casi la totalidad de ellos - el 84,5% - coincide en que la amenaza proviene de China y, en menor proporción, el 13,3% manifestó que los productos importados desde Brasil ejercen una fuerte competencia en el mercado doméstico (Cuadro 3.2). De todos modos, aún la mayor parte de las firmas del sector pudieron hacer frente a esta competencia debido a que el 73,6% de las empresas que sufren la amenaza de las importaciones no ha perdido participación en el mercado.

En suma, especialmente en lo sectorial se mantiene la percepción de las PyME industriales frente a los productos importados en relación a años anteriores.

Cuadro 3.2 El caso del sector Aparatos eléctricos, electrónicos e instrumentos de precisión. Año 2007.

	Aparatos eléctricos, electrónicos e instrumentos de precisión
Proporción de PyME cuyas ventas al mercado interno sufren severa amenaza de las importaciones	42,4%
Principal país del que proviene la amenaza	China
Segundo país del que proviene la amenaza	Brasil
Proporción de PyME del sector que perdieron participación de mercado a manos de las importaciones	11,2%

Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

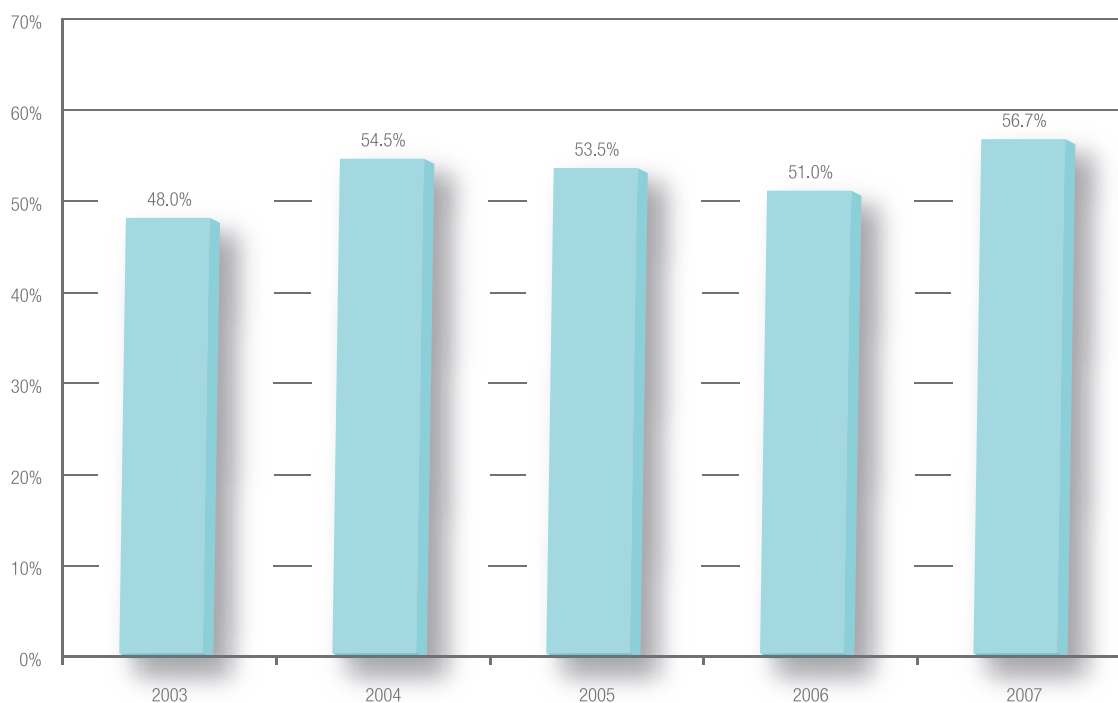
Inversión

En un contexto en el cual la utilización de la capacidad instalada se encuentra en niveles elevados y en el que las tasas de crecimiento económico anuales rondan el 8%, la inversión juega un rol fundamental para el sostenimiento de la actividad. Asimismo, el sustancial incremento de las importaciones durante 2007 constituye, por un lado, una fuente de preocupación para el empresariado aunque también un reflejo del sostenido crecimiento de la demanda interna.

De esta manera, se percibe la necesidad de complementar el impulso fundamental del tipo de cambio competitivo con nuevas inversiones tendientes a convertir esa competitividad precio en una competitividad, basada en ganancias sucesivas de productividad.

En este contexto, el hecho de que durante 2007 una mayor proporción de PyME industriales se hayan sumado al proceso inversor constituye un dato alentador (Gráfico 3.13): en el último año, el 56,7% de las empresas realizaron inversiones cuando en 2006 sólo el 51% lo hizo. No obstante, el registro de 2007 es apenas superior al de 2004 con lo cual muchas empresas se encuentran aún fuera del proceso inversor.

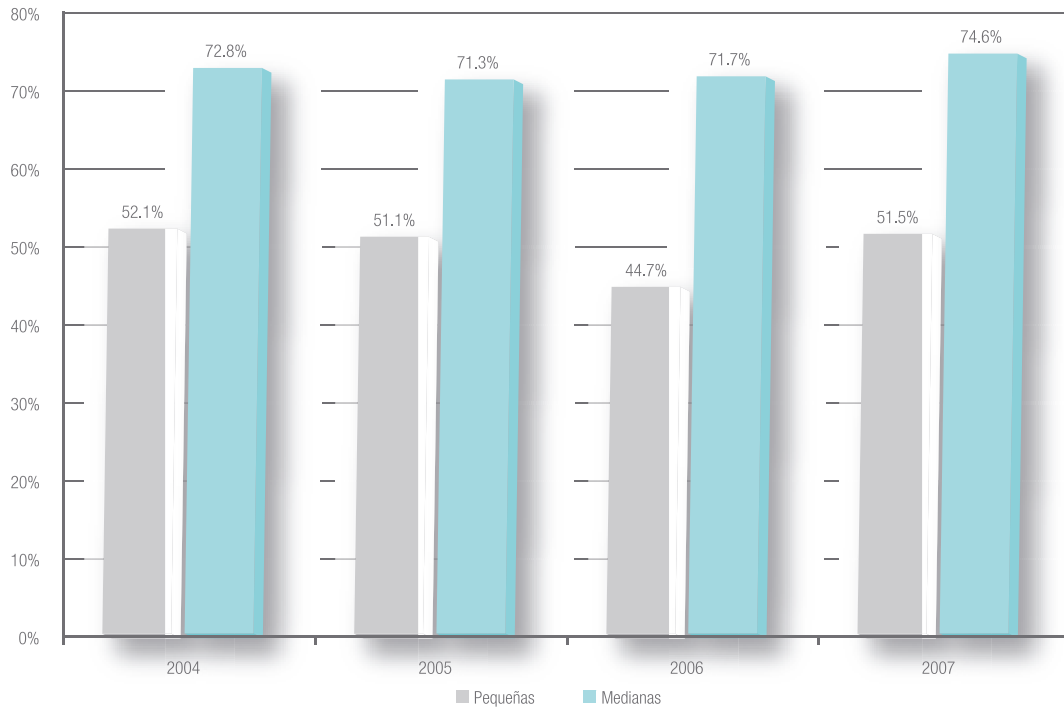
Gráfico 3.13 Proporción de PyME inversoras. Período 2003-2007



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2003 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Es de destacar que existe una marcada asociación positiva entre la capacidad de inversión de la firma y su tamaño, relación que se confirma en todo el período 2004-2007 (Gráfico 3.14). En este último año, entre las empresas medianas (aquellas que emplean entre 51 y 200 ocupados) la proporción de PyME inversoras asciende al 74,6% en tanto que este porcentaje se reduce al 51,5% entre las firmas pequeñas (de entre 10 y 50 ocupados).

Gráfico 3.14 Proporción de PyME inversoras, según tamaño.
Período 2004 -2007

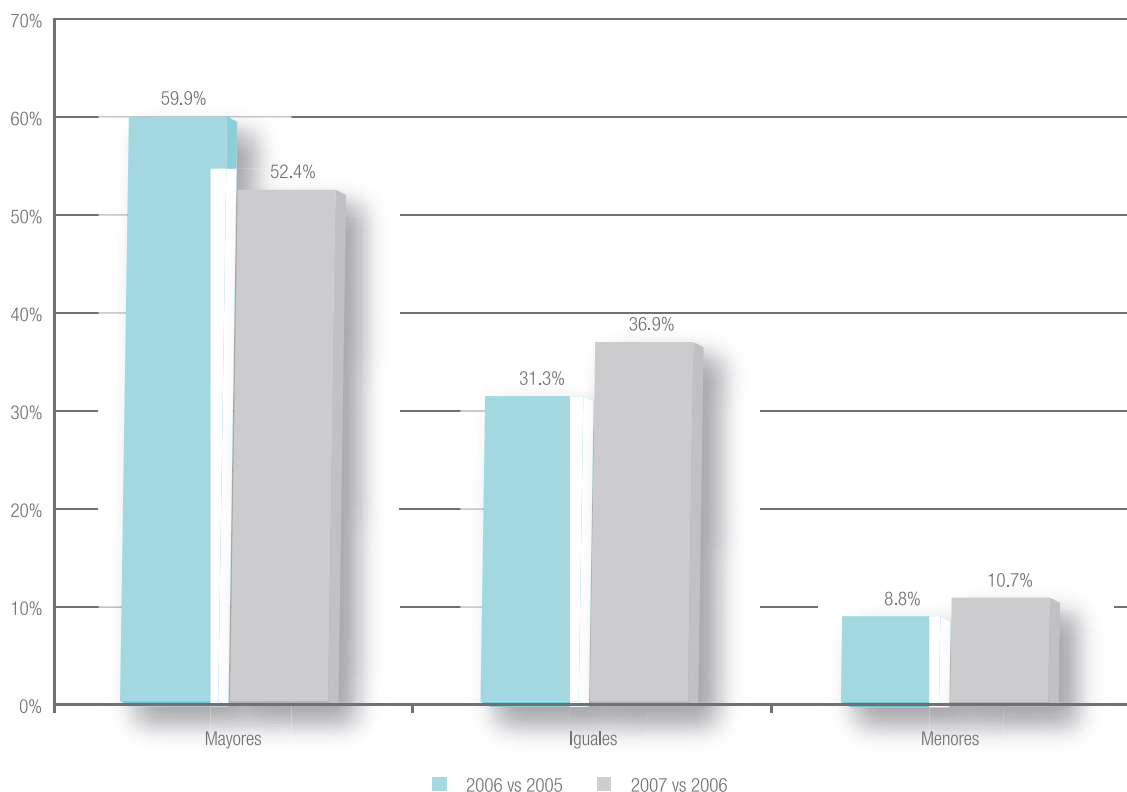


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2004 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Asimismo, se advierten marcadas diferencias intersectoriales en la proporción de PyME inversoras: “Maquinaria y equipo” (71%), “Productos de caucho y plástico” (68,2%) y “Aparatos eléctricos, electrónicos e instrumentos de precisión” (63,2%), “Papel, edición e impresión” (40,0%), “Sustancias y productos químicos” (42,7%).

Por otro lado, en el Gráfico 3.15 se observa que entre 2006 y 2007 la evolución de las inversiones no fue homogénea entre las empresas del segmento PyME industrial: cerca de la mitad de las firmas inversoras realizó inversiones en 2007 por un volumen mayor al de 2006 – contra un 59,9% en 2006 en relación a 2005 –. Para el 36,6% de las empresas los volúmenes invertidos de 2007 fueron similares a los de 2006, mientras que para el 14,1% restante éstos fueron menores – cuando esta proporción fue del 8,8% respecto a las inversiones de 2006 en relación a las de 2005 –.

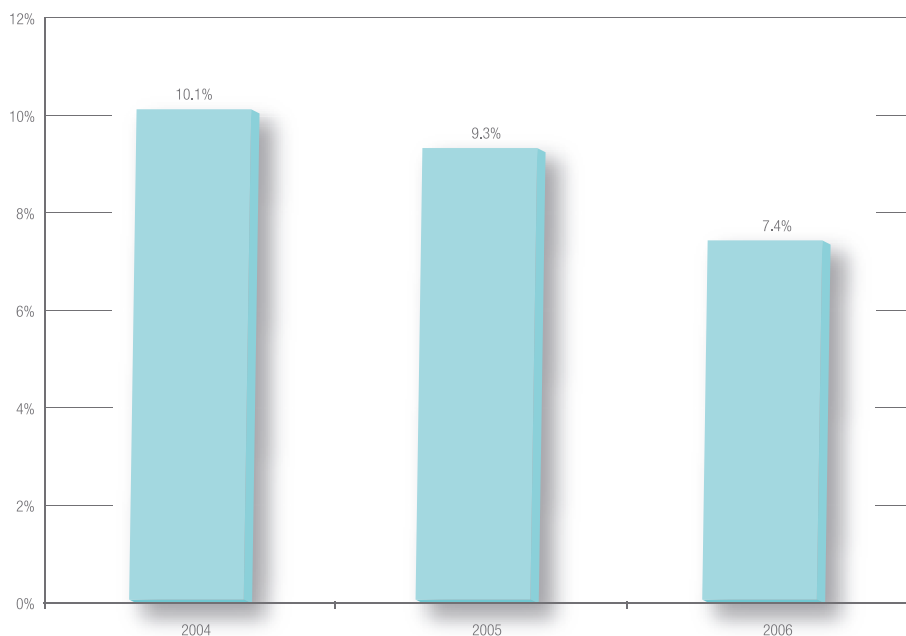
Gráfico 3.15 Evolución de las inversiones (% de empresas). 2005 - 2007.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2004 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Esto se refuerza al medir las inversiones en términos de las ventas de las empresas. Se advierte una tendencia descendente entre 2004 y 2006: mientras que en este último año, la proporción de ventas invertidas fue del 7,4%, para en 2004 este registro fue del 10,1% (Gráfico 3.16). De esta manera, teniendo en cuenta que las ventas deflactadas de las PyME industriales crecieron un 6,4% entre 2005 y 2006, resulta entonces que en este último período las inversiones en términos absolutos disminuyeron como producto de un mayor incremento de las ventas en relación a las inversiones.

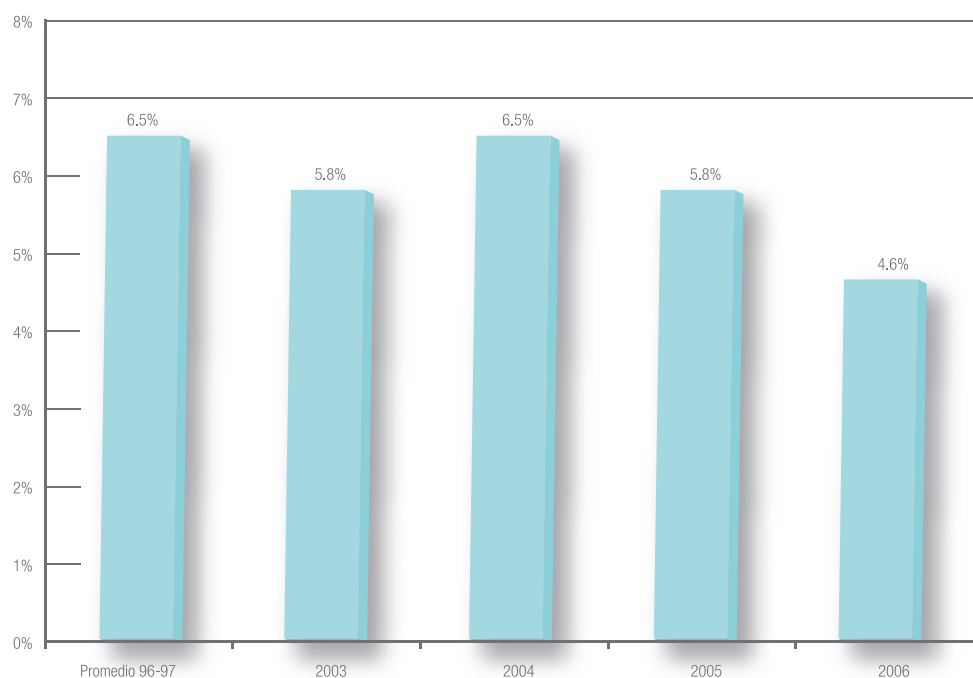
Gráfico 3.16 Proporción de ventas invertidas. Período 2004 – 2006.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2004 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

En línea con lo anterior, la proporción de ventas destinada a la inversión en maquinarias y equipos durante 2006 fue inferior a la de los tres años previos, e incluso a la del promedio de 1996/1997. Esto es producto de la pérdida de participación de las inversiones totales en las ventas y no particularmente de un cambio en el objetivo de las inversiones. Si bien durante 2006 la proporción de ventas invertidas en maquinarias y equipos fue tan solo del 4,6%, medidas éstas como proporción de las inversiones totales continúan en niveles similares a los años previos (cerca del 60%).

Gráfico 3.17 Proporción de ventas invertidas en maquinaria y equipo. Período 1996/1997 y 2003 – 2006.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 1997 y 2003 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

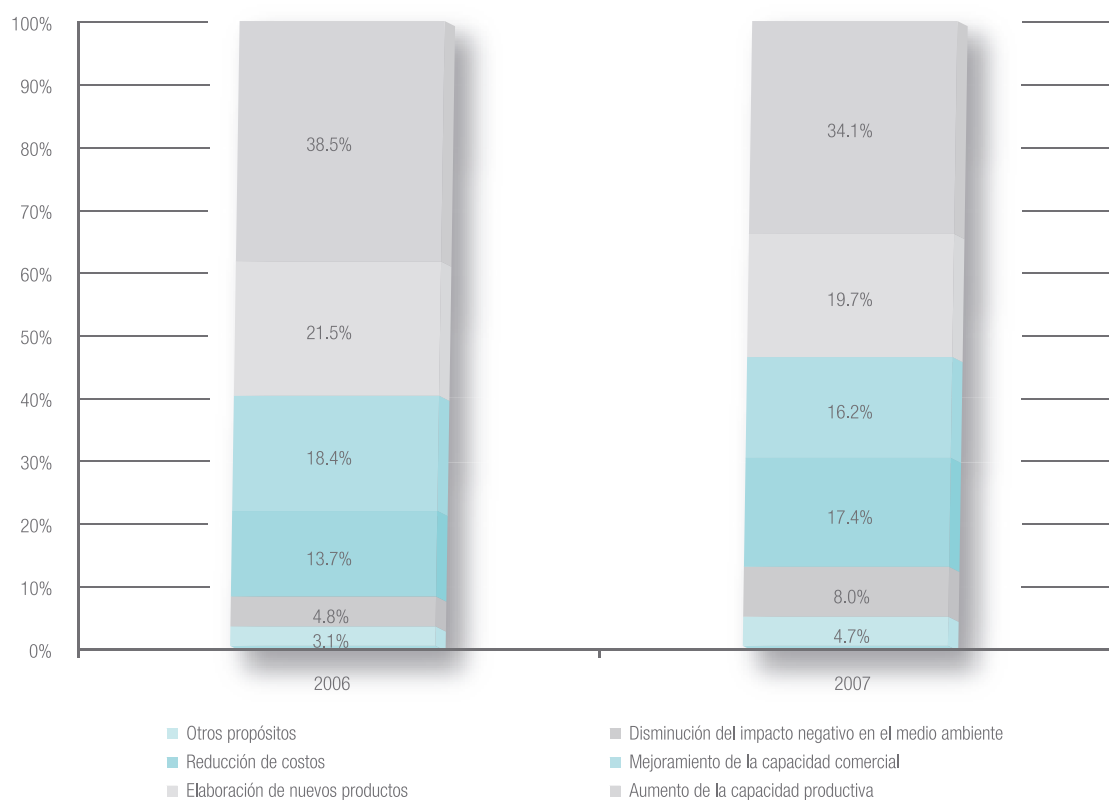
Si bien el crecimiento de la producción de las PyME industriales viene acompañando la expansión de la actividad económica en los últimos años, la combinación de una baja proporción de PyME inversoras y de menores recursos destinados a nuevas inversiones, sugiere que los esfuerzos de las firmas en esta materia son de escasa envergadura.

De todas maneras, como fuera señalado en el capítulo anterior, el crecimiento de la productividad del capital físico de las firmas constituye un dato positivo. La rotación del activo no corriente - tomada como variable aproximativa de la productividad del capital - ha crecido progresivamente en los últimos tres años.

En este sentido, las inversiones realizadas en los últimos años no apuntan únicamente a aumentar la cantidad de capital físico sino también a lograr mejoras en el capital existente para un uso más intensivo del mismo.

Frente a los desafíos planteados, resulta interesante observar los propósitos de las nuevas inversiones. Como se observa en el Gráfico 3.18, en los últimos dos años los principales objetivos de las inversiones fueron el incremento de la capacidad productiva y la elaboración de nuevos productos. No obstante, la proporción de empresas que invirtieron con estos objetivos fue del 52% en 2007 cuando en 2006 era del 60%. En contrapartida, ganaron participación las inversiones tendientes a disminuir los costos de producción: el 17,4% de las firmas invirtieron con este propósito en 2007, cuando este porcentaje fue del 13,7% durante 2006.

Gráfico 3.18 Propósito de las inversiones. Años 2006 y 2007



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2006 - 2007. Fundación Observatorio PyME.

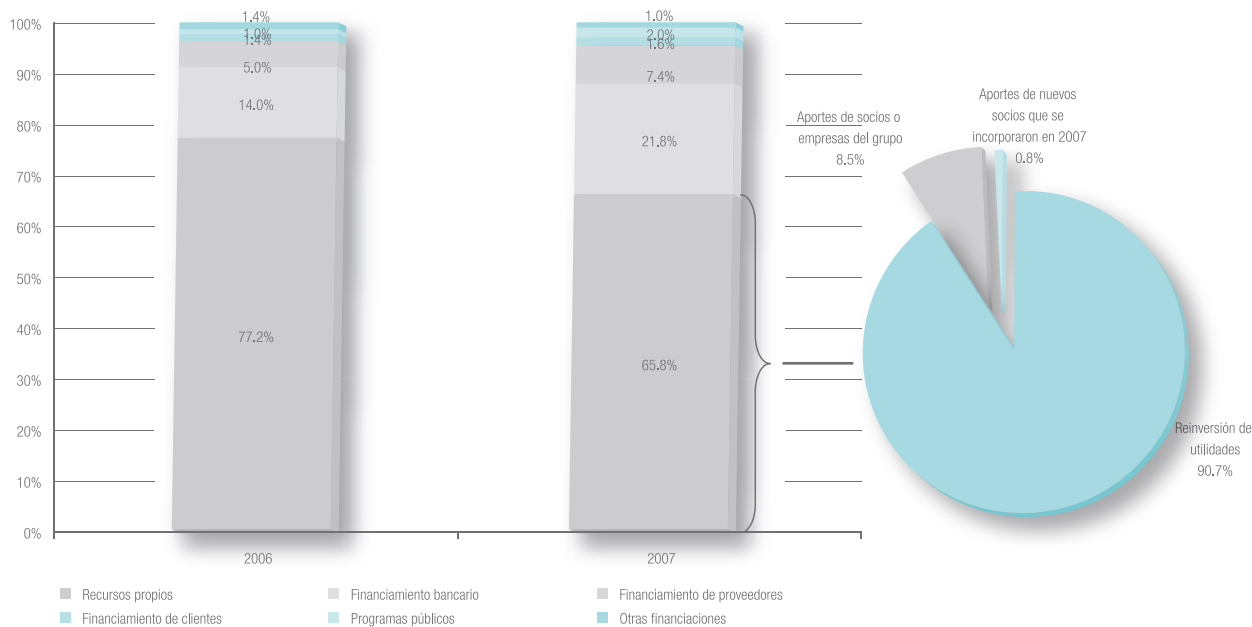
Las fuentes de financiamiento de la inversión: mayor acercamiento de las PyME industriales al mercado de créditos. La falta de un mercado de crédito consolidado constituye un verdadero obstáculo al financiamiento de las inversiones de las PyME industriales porque exige el sostenimiento de márgenes de rentabilidad en ciertos niveles que permitan destinar una parte a su reinversión.

Durante 2005, el 83,4% de las empresas financiaron sus inversiones con capital propio. Este registro bajó al 77,2% en 2006 y al 65,8% en 2007 y en este último año, del total de inversiones financiadas con recursos propios, la mayor parte fue realizada a través de la reinversión de utilidades de las firmas (90,7%) y el resto mediante nuevos aportes de los socios o empresas del grupo.

Si bien la mayoría de las inversiones de las PyME industriales continúa siendo financiada con los propios recursos de los empresarios, durante 2007 se evidenció un mayor acercamiento hacia el mercado de créditos. La contracara de la caída en la proporción de inversiones financiada con recursos propios es el incremento del financiamiento bancario. En 2005, el 8% de las inversiones de las PyME industriales fueron financiadas a través de crédito bancario y en 2006 lo fueron el 14%. En 2007, esta proporción vuelve a incrementarse alcanzando el 21,8% del financiamiento total de las inversiones. Estos resultados indican que el acceso al crédito productivo o de largo plazo está alcanzando lentamente una mayor difusión en el segmento PyME industrial. Esto último constituye una señal positiva dado que para dar impulso a

las inversiones productivas las empresas requieren de soluciones concretas al fondeo de sus proyectos. Por su parte, el financiamiento de la inversión de las empresas a través de sus clientes y proveedores continúa siendo muy bajo. Asimismo, mientras que el acceso al crédito privado viene mostrando buenos resultados no ocurre lo mismo con el acceso de las firmas al financiamiento otorgado a través de programas públicos. Las inversiones financiadas por medio de programas públicos representan apenas el 2% de las inversiones totales. Finalmente, el mercado de capitales aún parece estar lejos de constituirse en una alternativa de financiamiento de las inversiones de las PyME industriales: una proporción casi nula de firmas financia sus inversiones a través del mismo.

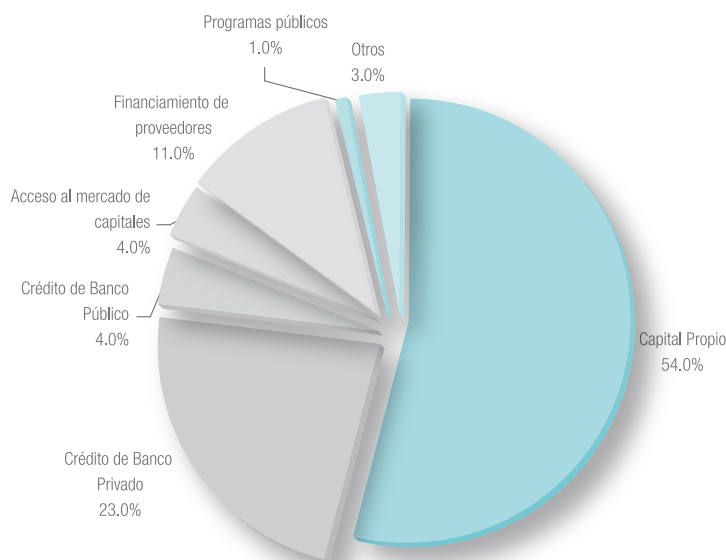
Gráfico 3.19 Financiamiento de las inversiones. Años 2006 y 2007.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2006 - 2007. Fundación Observatorio PyME.

A partir del Gráfico 3.20 es posible observar que el autofinanciamiento de las inversiones no es sólo una característica de las firmas pequeñas y medianas sino más bien de la totalidad del sector industrial. Entre las grandes empresas industriales, el 54% de las inversiones de 2007 se financió con capital propio mientras que una proporción similar a la observada entre las industrias pequeñas y medianas fue financiada con crédito bancario privado o público (27%). Las inversiones financiadas a través de programas públicos son, al igual que entre las PyME, casi inexistentes (1%). Sólo se advierten pequeñas diferencias entre la estructura de financiamiento de las PyME y las grandes industrias en relación al financiamiento vía proveedores y vía mercado de capitales. En ambos casos, las grandes empresas industriales financian una proporción mayor de su inversión a través de estos dos instrumentos, aunque no en magnitudes considerables.

Gráfico 3.20 Financiamiento de las grandes empresas industriales. Año 2007.



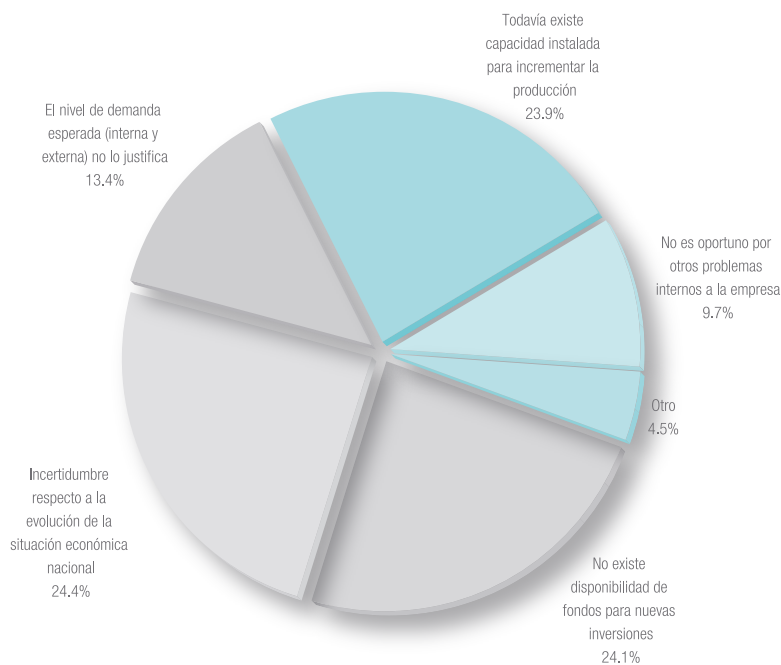
Fuente: 8ª Encuesta Cualitativa a Grandes Empresas Industriales, 2007. Centro de Estudios para la Producción (CEP), Secretaría de Industria.

Motivos por los que las PyME no invierten. Los principales motivos por los cuales el 44% de las empresas no invierte continúan siendo los mismos que en años previos.

En primer lugar, aún tras cinco años de crecimiento económico consecutivo, la incertidumbre de los industriales PyME respecto a la evolución de la situación económica nacional es la principal razón (24,4% de las firmas no inversoras). De esta manera, más allá del sostenimiento de un determinado esquema de precios relativos y del crecimiento interanual de la actividad económica, la estabilidad macroeconómica es un determinante fundamental de la conducta inversora de las empresas. En este sentido, las decisiones de largo plazo no están afectadas por las condiciones económicas coyunturales sino que dependen de la confianza de los empresarios en la perdurabilidad de la estabilidad macroeconómica.

En segundo lugar, a pesar de haber mejorado en los últimos años, es posible advertir que el acceso al financiamiento continúa siendo un obstáculo importante al crecimiento de las firmas. Alrededor de la cuarta parte de las empresas que no invierte no lo hace debido a la falta de disponibilidad de fondos.

Gráfico 3.21 Motivo de la no inversión de las PyME industriales. Año 2007.

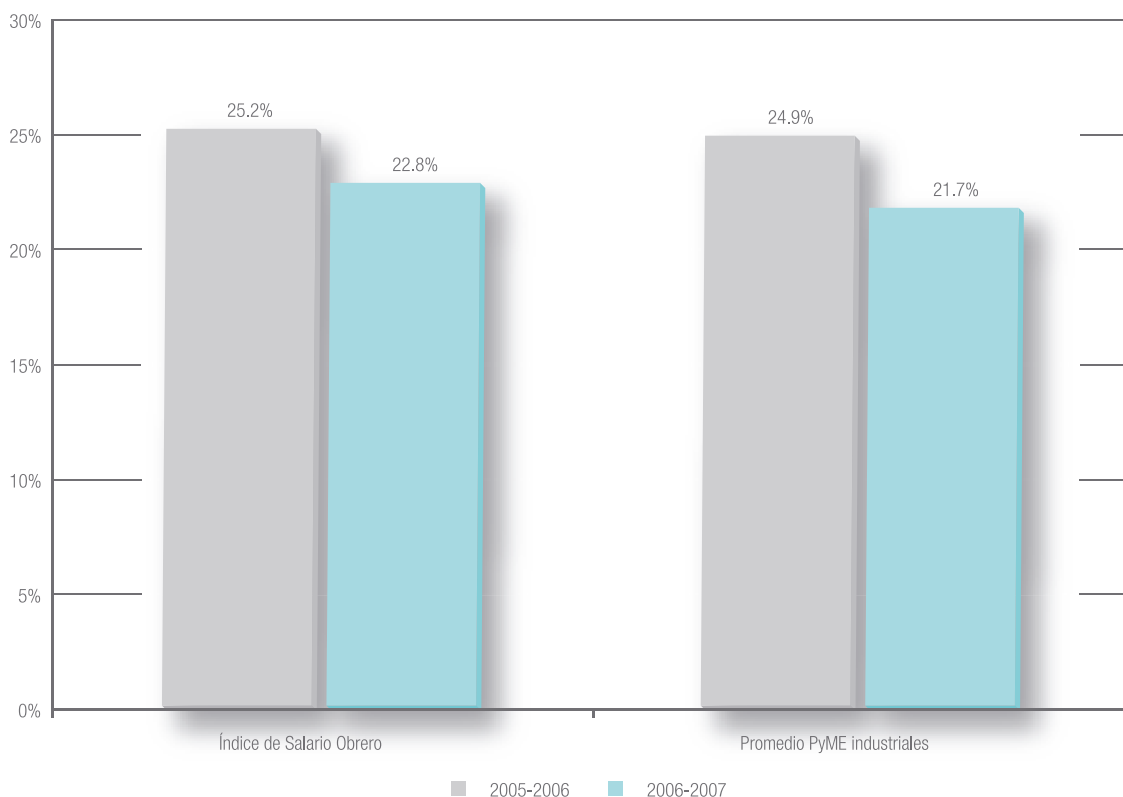


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Recursos humanos

Evolución de los salarios. Entre 2006 y 2007 la remuneración promedio del personal de las PyME industriales afectado al proceso productivo experimentó un incremento del 21,7%, guarismo levemente por debajo de la suba interanual verificada entre 2005 y 2006 y, una vez más, en línea con el Índice de Salario Obrero que surge de la Encuesta Mensual Industrial del INDEC y refleja el promedio del total de la industria (Gráfico 3.22).

Gráfico 3.22 Incremento promedio en las remuneraciones entre 2005 y 2007. PyME industriales y promedio industria.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2006 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

El incremento de remuneraciones se dio de manera generalizada entre las PyME industriales: prácticamente la totalidad de las empresas (97%) otorgó aumentos durante 2007, proporción incluso superior a aquella de 2006 (91%). No es de extrañar que esta realidad sea percibida como un problema por casi cuatro de cada cinco empresarios.

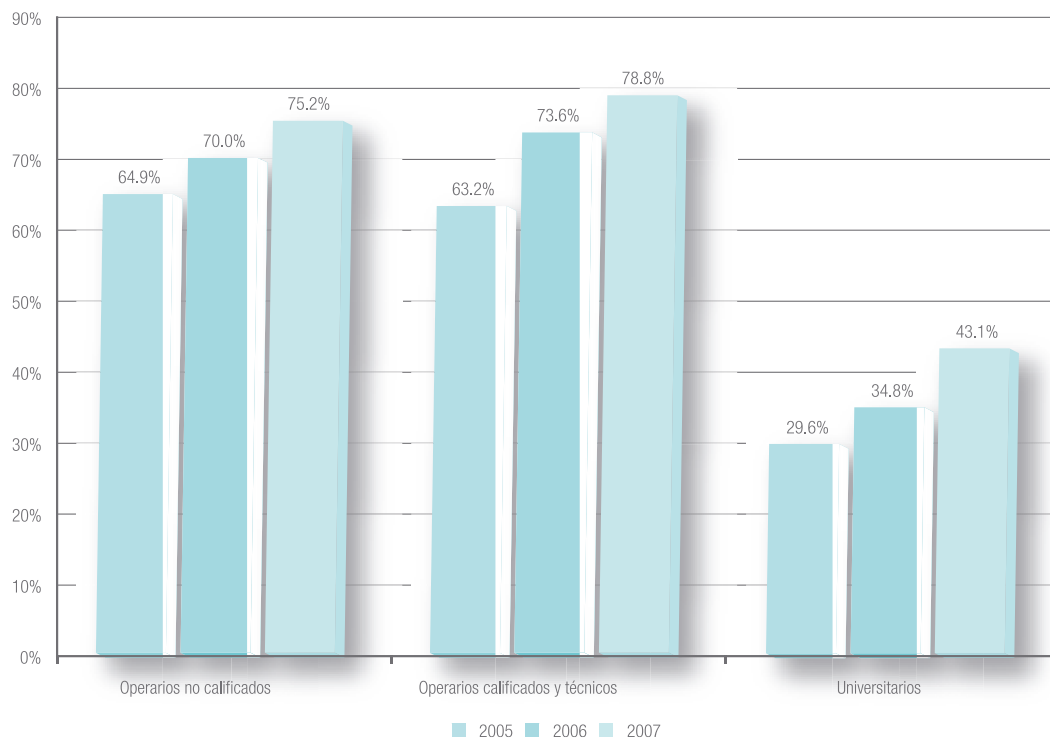
Asimismo, el incremento de los salarios se dio de manera menos homogénea entre las actividades que durante 2006. En este sentido, se han dado aumentos más importantes entre los sectores “Muebles y accesorios” (29,7%) y “Maquinaria y equipo” (27,5%). Por otro lado, entre 2006 y 2007 actividades como “Automotores y autopartes” y “Madera, corcho y paja presentaron incrementos menos elevados (9,6% y 16,0% respectivamente).

Demanda laboral y escasez de cuadros técnicos y profesionales. Durante 2007 los indicadores laborales generales de la economía verificaron una mejora sustancial con marcadas reducciones en las tasas de desempleo y subempleo. No obstante, la contracara de esta evolución favorable está dada por las mayores dificultades para encontrar y captar capacidades específicas para la producción.

Esto no constituye una preocupación nueva entre el empresariado PyME ya que desde 2005 se observa una escasez en materia laboral directamente asociada con el incremento de los costos de la mano de obra y las perspectivas de crecimiento futuro de las empresas.

Asimismo, es de advertir que también a nivel internacional las restricciones de oferta de mano de obra calificada constituyen un desafío para las empresas. De un estudio llevado a cabo en 27 países por el Observatorio Europeo de las Pequeñas y Medianas Empresas a finales de 2006 surge que al menos el 35% de las firmas se enfrentaron con este problema durante ese año identificándolo como una de las mayores dificultades para la expansión de la oferta productiva. En Argentina lejos de reducirse la solicitud de trabajadores, durante 2007 una mayor proporción de empresas demandó operarios no calificados y técnicos no universitarios. Asimismo, en este sentido es de destacar el crecimiento en la proporción de empresas que solicitaron universitarios, señal adicional de los mayores intentos por parte de las PyME industriales de ampliar sus competencias profesionales (Gráfico 3.23).

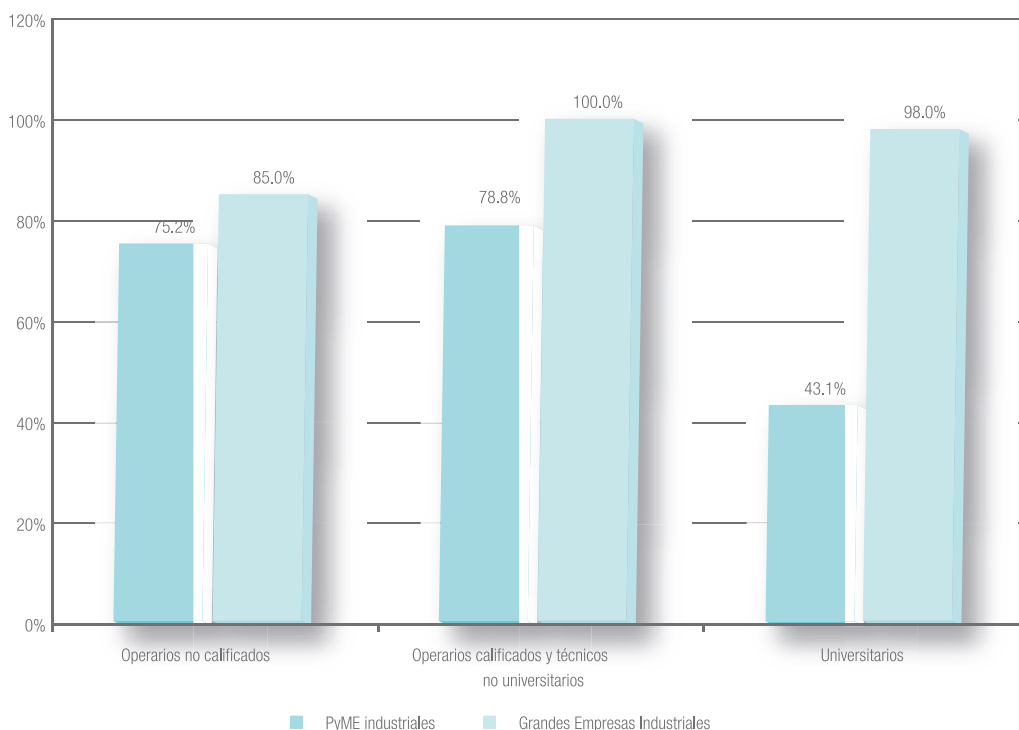
Gráfico 3.23 Proporción de PyME industriales según categoría de trabajador buscado entre 2005 y 2007



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2005 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

No obstante, a la hora de comparar con la realidad de las grandes empresas industriales se observa, como era de esperarse, que una mayor proporción de estas firmas demanda trabajadores con mayores niveles de capacitación lo cual repercute ciertamente en los niveles de productividad laboral generales.

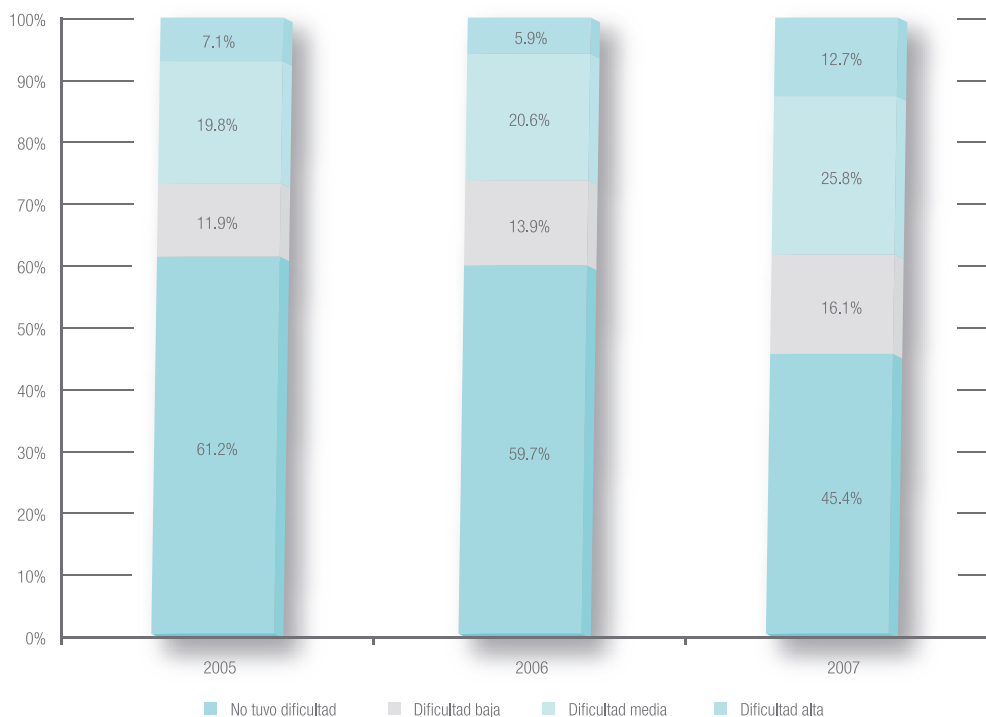
Gráfico 3.24 Proporción de PyME industriales según categoría de trabajador buscado durante 2007



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.
8º Encuesta Cualitativa a Grandes Empresas Industriales.
Centro de Estudios para la Producción (CEP), Secretaría de Industria.

Por otro lado, se advierte que las dificultades para la captación de mano de obra no son exclusivas de los segmentos más calificados. Como se observa en el Gráfico 3.25, durante 2007 se advierte un importante incremento en la proporción de empresas que han contado con dificultades para la contratación de operarios sin ningún grado de calificación.

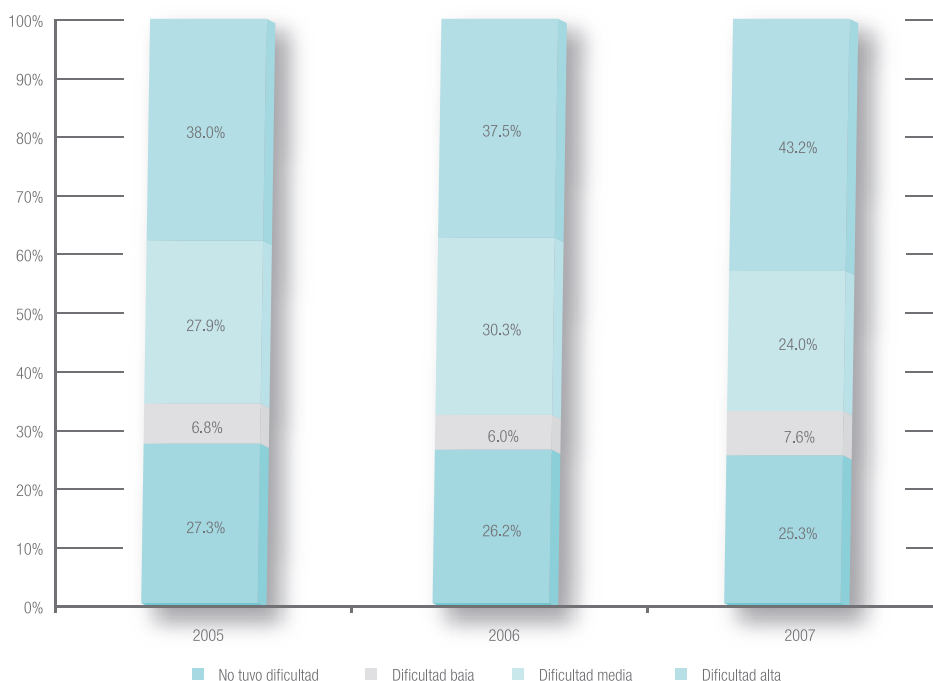
Gráfico 3.25 Grado de dificultad para la contratación de operarios no calificados entre 2005 y 2007



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2005 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Esta situación se verifica especialmente entre los operarios calificados y técnicos no universitarios: durante 2007 el 75% de las PyME industriales contó con algún tipo de dificultad para la captación de este tipo de capacidades mientras que para el 43% las dificultades fueron altas. Como se observa en el Gráfico 3.26, dichos guarismos son sensiblemente mayores a aquellos registrados durante los años previos.

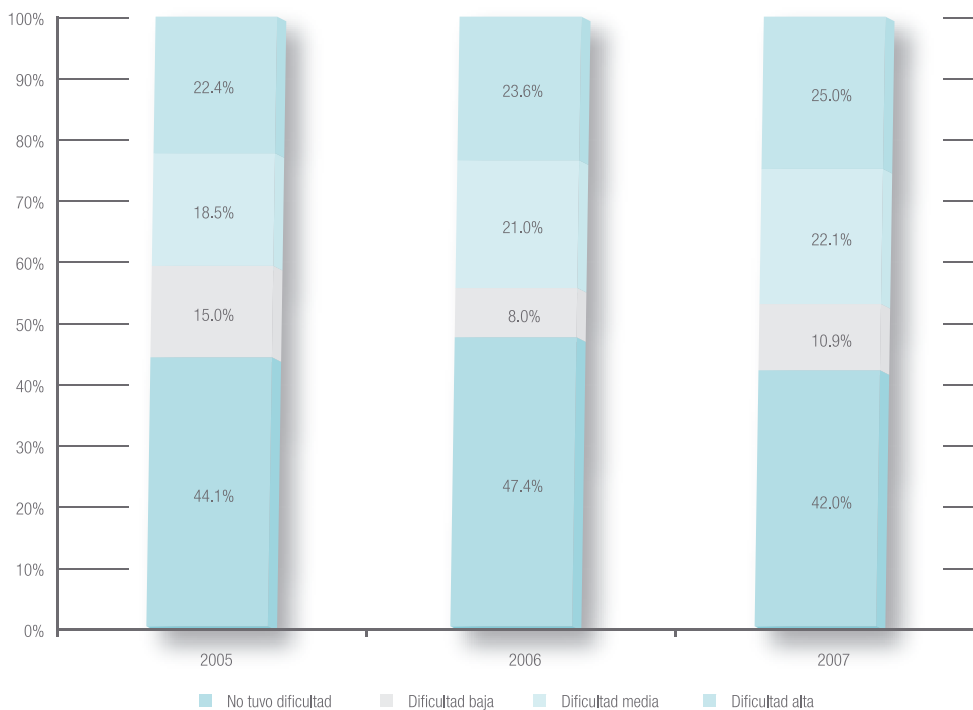
Gráfico 3.26 Grado de dificultad para la contratación de operarios calificados y técnicos no universitarios entre 2005 y 2007



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2005 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Por su parte, a medida que la demanda de capacidades profesionales se vio incrementada, durante 2007 una elevada proporción de PyME industriales contó con dificultades altas y medias para la captación de universitarios.

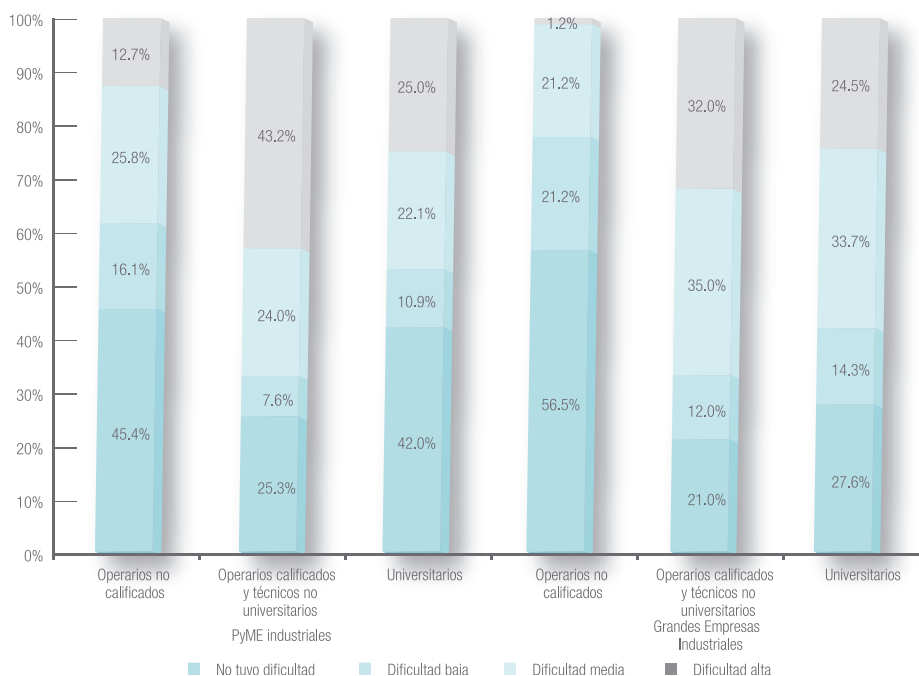
Gráfico 3.27 Grado de dificultad para la contratación de universitarios entre 2005 y 2007



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2005 - 2007. Fundación Observatorio PyME.

Es de destacar que este problema no es exclusivo de las empresas pequeñas y medianas sino que afecta también a las firmas de mayores dimensiones. Como se observa en el Gráfico 3.28, mientras que el grado de dificultad es menor para las grandes empresas industriales en el caso de los operarios no calificados y los técnicos, las PyME industriales cuentan con menores dificultades relativas para la captación de profesionales universitarios.

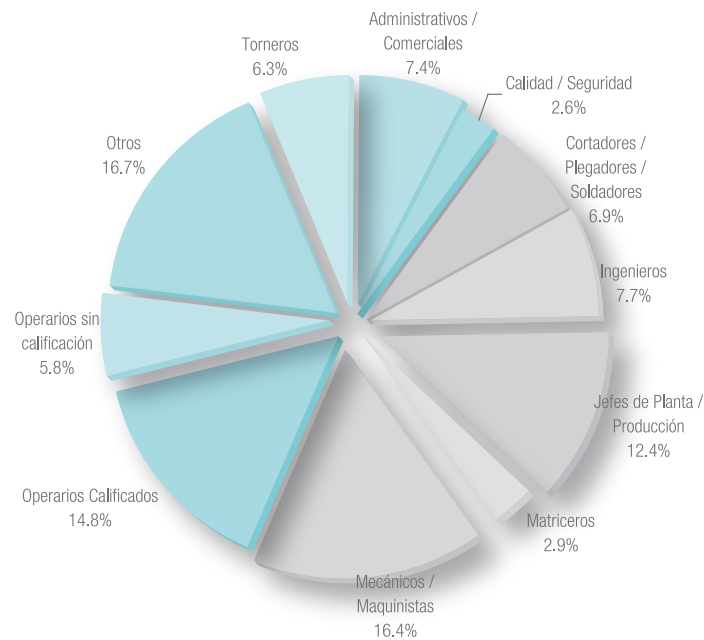
Gráfico 3.28 Grado de dificultad para la contratación de trabajadores según categoría durante 2007. PyME y grandes empresas industriales.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007. Fundación Observatorio PyME. 8º Encuesta Cualitativa a Grandes Empresas Industriales. Centro de Estudios para la Producción (CEP), Secretaría de Industria.

Entre las capacidades más buscadas por las PyME industriales durante 2007 se sostiene la alta demanda de mecánicos y operadores de maquinarias diversas así como personal para su mantenimiento. Entre los operarios calificados se destacan las búsquedas orientadas hacia aquellos que cuentan con alguna especialidad en particular entre los que se destacan los químicos, textiles y de la industria alimenticia. Es de destacar especialmente la mayor proporción de empresas que buscan profesionales separados entre cuadros administrativos y comerciales, ingenieros y especialistas en calidad y seguridad. Asimismo, se observa una búsqueda creciente de encargados o jefes de planta o logística que se separan entre capacidades técnicas y profesionales.

Gráfico 3.29 Proporción de PyME industriales según puestos más requeridos durante 2007

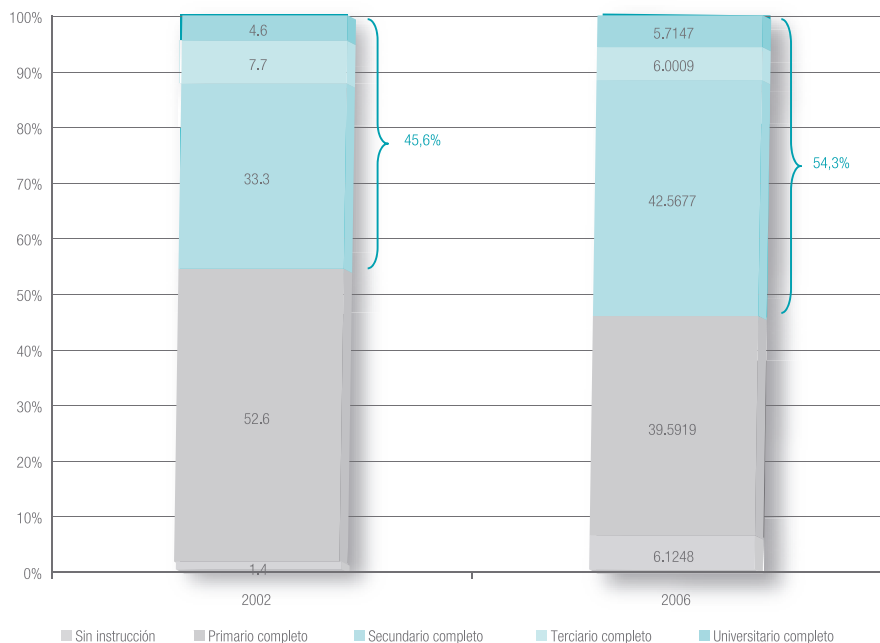


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

El aspecto positivo de la creciente solicitud de capacidades técnicas se observa en que a medida que la demanda laboral se sostiene y se intensifica la especificidad de las capacidades buscadas, el nivel de instrucción de los planteles de las PyME industriales se ve incrementado.

Como se observa en el Gráfico 3.30, durante 2006 una mayor proporción de trabajadores contaba con, al menos, educación secundaria completa (54,3%). A pesar de que en comparación con la estructura de 2002 se ha visto incrementada la participación de trabajadores sin instrucción, los estratos superiores incluyendo el de los trabajadores universitarios han crecido.

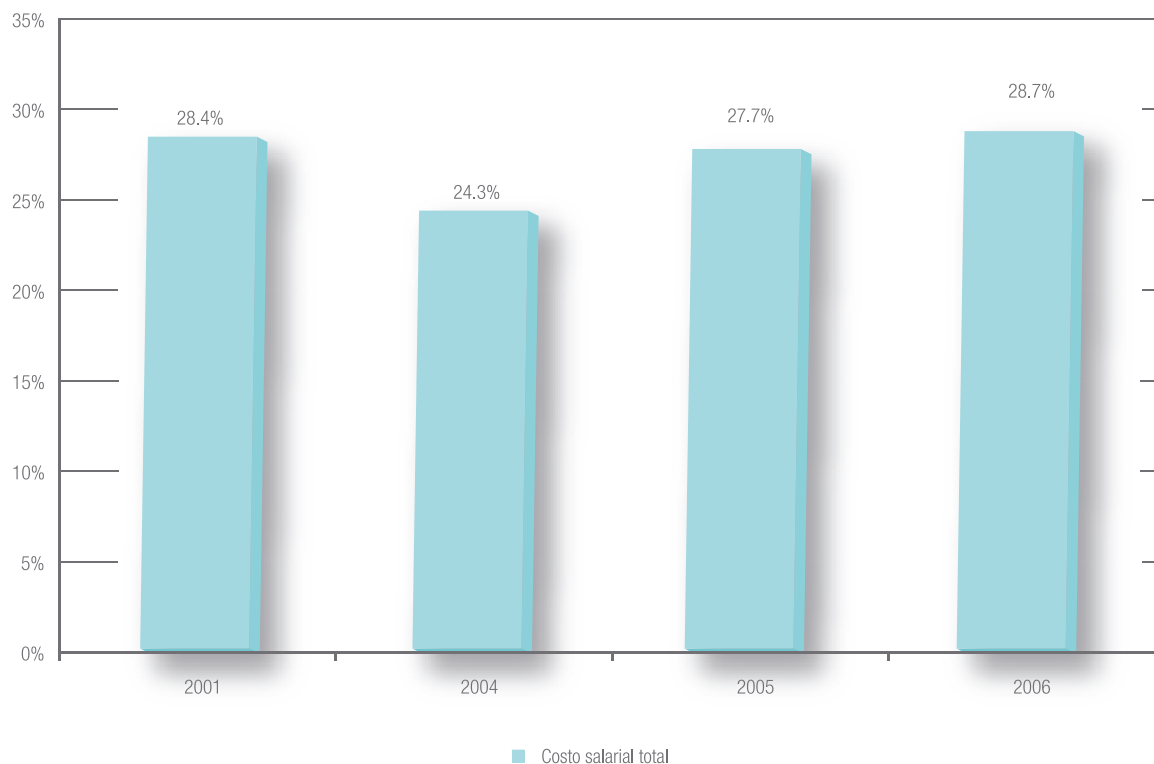
Gráfico 3.30 Distribución del nivel de formación de los trabajadores de las PyME industriales. Años 2002 y 2006.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2002 - 2006.
Fundación Observatorio PyME.

Desde 2002 la ocupación de las PyME industriales ha crecido a tasas elevadas lo cual, junto con el incremento de los salarios nominales, ha determinado una recuperación de la participación del costo laboral en la estructura de costos de las empresas a sus niveles previos a la devaluación (Gráfico 3.31).

Gráfico 3.31 Evolución de la participación de los costos laborales en el costo total de producción entre 2001 y 2006



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2002 - 2006.
Fundación Observatorio PyME.

Innovación y uso de Tecnologías de la Información y de la Comunicación (TIC's)

La incorporación de innovaciones y tecnología en los procesos productivos y en los productos de las firmas permite, a nivel agregado, conformar un patrón de especialización productivo basado en la producción de bienes diferenciados, es decir, de productos que incorporen mayores niveles de valor agregado. De esta manera, la importancia de analizar la conducta innovadora de las PyME industriales reside en las ganancias de competitividad y en la generación de derrames tecnológicos que supone para una economía el hecho de contar con un conjunto numeroso de firmas innovadoras.

Por estos motivos, el esfuerzo de las empresas por incrementar su competitividad debe estar acompañado del diseño e implementación de instrumentos públicos que estimulen la capacidad innovadora de las firmas a todo nivel con el objetivo de avanzar en los eslabones de la cadena productiva hacia productos que no basen únicamente su competitividad en los precios.

La innovación es una actividad que, si bien requiere inversiones que por su magnitud muchas veces sólo las grandes empresas están en condiciones de enfrentar, está también presente entre las PyME industriales. Es importante resaltar que entre estas últimas la innovación muy raramente es *in house* y, por lo general, las actividades de innovación se desarrollan a través de la incorporación de tecnología externa a la firma. En este sentido, especialmente entre las PyME industriales no se entiende a la innovación como el descubrimiento de algo nunca antes visto en el mercado sino más bien como la incorporación de algo "nuevo" o de mejoras en diferentes aspectos de la empresa.

De este modo, se define como innovación a aquellos logros de las empresas tales como la elaboración de un nuevo producto, la mejora significativa de un producto existente, la implementación de un nuevo proceso de elaboración de productos, la realización de cambios significativos en la organización del proceso productivo y la incorporación de modificaciones significativas en otros aspectos relativos a la organización de la empresa. Este tipo de innovaciones son alcanzados a través de actividades llevadas a cabo por las empresas tales como la capacitación del personal, la adquisición de maquinarias, equipos y otros bienes de capital, la adquisición de hardware y/o software, la contratación de tecnología (licencias, *know-how*, patentes, marcas, etc.) y la investigación y el desarrollo (I+D).

Es importante destacar que la innovación no es un fin en sí mismo; la realización de actividades de innovación no se traduce directamente en el logro de innovaciones. Teniendo esto en cuenta, en el Cuadro 3.3 se observa que en los últimos dos años el 77,5% de las PyME industriales manifestaron haber encarado al menos una actividad en procura de lograr innovaciones de procesos, productos o de tipo organizacional. Dicha proporción es algo superior a la observada

para el total de la industria manufacturera según los datos de la Encuesta Nacional a Empresas sobre Innovación, I+D y TIC's, realizada por la Secretaría de Ciencia, Tecnología e Innovación Productiva (SECyT) y el INDEC. De acuerdo a esta encuesta, en el período 2002-2004 el 61% de las empresas realizó actividades en procura de innovar.

Cuadro 3.3 La innovación entre las PyME industriales (% de empresas).
Período 2006 - 2007.

	Proporción de empresas
Empresas que realizaron al menos una actividad de innovación	77,5%
Empresas innovadoras	72,3%
Empresas que no realizaron actividades de innovación	22,5%
Empresas que realizaron actividades de innovación pero que aún no innovaron	6,7%

Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Del mismo cuadro surge que del total de PyME industriales que llevaron a cabo actividades en procura de innovación, el 93,3% obtuvo algún tipo de innovación, ya sea de producto, proceso u organizacional (72,3% del total de las empresas), mientras que para el caso del total de la industria, este porcentaje es del 51%.

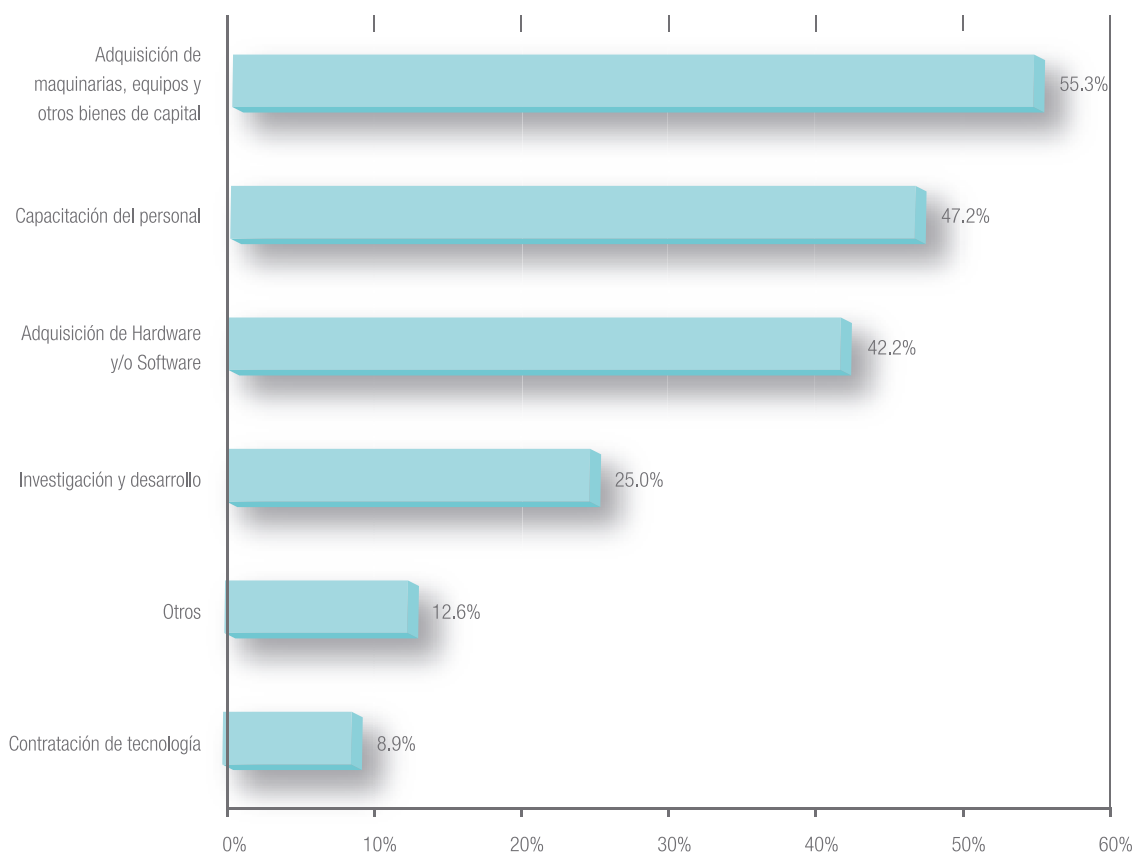
Por otro lado, apenas un 22,5% de las PyME industriales no ha encarado actividades de innovación en los últimos dos años y un 6,7% de las firmas lo hizo sin aún obtener algún logro innovativo. En el total de la industria, de acuerdo a la Encuesta Nacional a Empresas sobre Innovación, I+D y TIC's, el porcentaje de empresas que realizaron actividades en procura de innovar sin aún haberlo conseguido fue del 14% en el período 2002-2004.

Estos resultados muestran que, desde el punto de vista de los empresarios, las actividades de innovación y los logros innovativos están ampliamente difundidos en el segmento PyME industrial, lo cual haría de él un segmento muy dinámico y competitivo. De todos modos, si bien en los últimos años los datos arrojan un mayor dinamismo entre las PyME industriales en materia de innovación, también es importante aclarar que las mediciones sobre innovación son complejas. Los empresarios suelen sobreestimar la respuesta porque el propio concepto de innovación es difuso y aún discutido. Sumado a ello, la amplitud del concepto de innovación y la baja proporción de la facturación orientada hacia nuevas inversiones constituyen indicadores adicionales de la escasa envergadura de los cambios introducidos en las empresas ya sea a nivel producto, proceso u organizacional.

Las actividades de las PyME industriales en procura de innovar. La estrategia de innovación de las PyME industriales está sesgada a los instrumentos más tradicionales. La adquisición de maquinaria y equipo constituye la principal vía elegida por las empresas para mejorar sus capacidades tecnológicas, esto es, la actividad de innovación está centrada en la adquisición de tecnología incorporada.

Más de la mitad de las empresas encuestadas manifestaron innovar a través de la adquisición de maquinaria y equipo. En segundo lugar, en los dos últimos años poco menos de la mitad de las PyME ha llevado adelante actividades de capacitación del personal y adquirido hardware y software en procura de lograr alguna innovación.

Gráfico 3.32 Actividades de innovación realizadas por las PyME industriales en los últimos dos años (% de empresas)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

En menor medida, aunque en una magnitud no despreciable, el 25% de los industriales PyME expresó haber realizado actividades de Investigación y Desarrollo (I+D) durante los últimos dos años. Se trata de un porcentaje alto teniendo en cuenta que una porción mínima de firmas pequeñas y medianas cuenta con un área o sector de su empresa dedicada a esta actividad. Dos sectores con relativa complejidad tecnológica explican en gran parte la elevada proporción de empresas que llevan adelante I+D: “Sustancias y productos químicos” y “Aparatos eléctricos, electrónicos e instrumentos de precisión”. De todas maneras, este dato es más alto entre las grandes empresas industriales: durante 2007, el 60% de las grandes industrias realizaron inversiones en gastos de I+D⁵.

Por último, una escasa proporción de empresas manifestó realizar actividades de innovación a través de la contratación de tecnología (8,9%), esto es, a través de la adquisición de licencias, *know how*, patentes, marcas, entre otras.

Innovaciones logradas por las PyME industriales durante el período 2006 - 2007. Casi la totalidad de las empresas (93,2%) que encararon actividades en procura de innovaciones de producto, procesos u organizacionales lo han conseguido. Esto está asociado al tipo de actividades que las empresas realizan que, por lo general, no implican asumir altos riesgos, tratándose usualmente de la adquisición de tecnología incorporada, ya probada y utilizada en el mercado.

Durante el período 2006 – 2007 las PyME industriales se orientaron principalmente al logro de innovaciones de producto, ya sea a través de mejoras significativas en los productos ya existentes (56,2%) o mediante la incorporación de productos nuevos (41,6%). Por su parte, al observar la conducta innovadora de las grandes empresas industriales se advierte un patrón similar en lo que se refiere a innovaciones de producto: el 50,9% de las mismas introdujo mejoras significativas de un producto existente y el 40,6% innovó a través de la elaboración de nuevos productos.

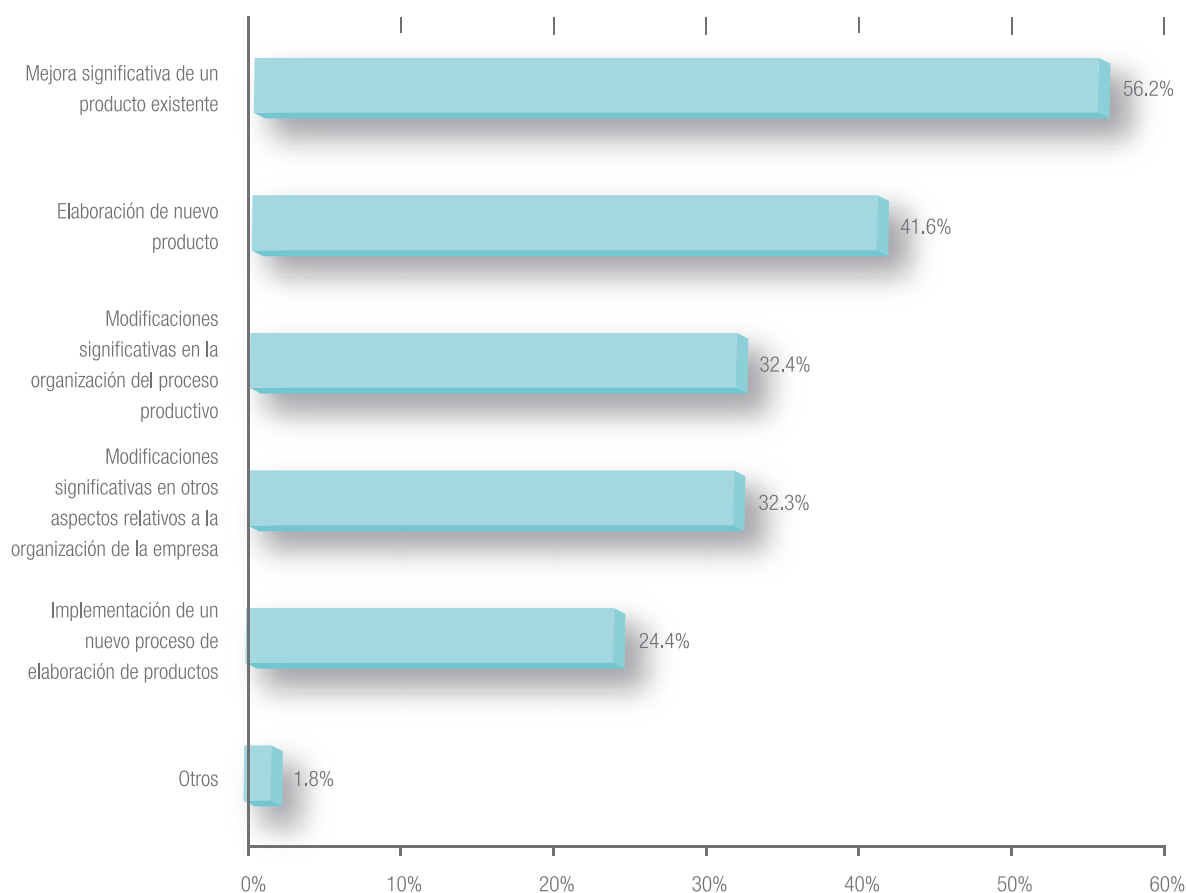
En tercer lugar, en el segmento PyME industrial el 32,3% innovó a través de la mejora significativa en otros aspectos relativos a la organización de la empresa y una proporción casi idéntica implementó modificaciones significativas en la organización del proceso productivo.

La implementación de nuevos procesos de elaboración de productos fue lograda por una proporción menor de empresas (24,4%) dado que este tipo de innovaciones implican comprometer una cantidad de recursos superior a la necesaria para alcanzar otro tipo de innovaciones. De hecho, se observa una asociación positiva entre este tipo de logro innovativo y el tamaño de las firmas: entre las grandes empresas industriales la proporción de firmas que ha implementado un nuevo proceso es del 36,7%⁶.

⁵ Fuente: 8° Encuesta Cualitativa a grandes empresas industriales, Centro de Estudios para la Producción (CEP), Secretaría de Industria.

⁶ Encuesta Nacional a Empresas sobre Innovación, I+D y TIC's (2002-2004). SECyT – INDEC.

Gráfico 3.33 Innovaciones logradas por las PyME industriales en los últimos dos años (% de empresas)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Uso y difusión de las Tecnologías de la Información y de las Comunicaciones (TIC's). Las Tecnologías de la Información y de las Comunicaciones (TIC's) se han difundido ampliamente en los últimos años y en la actualidad constituyen herramientas utilizadas en la operatoria diaria de las firmas. Sin embargo, el grado de utilización de estas herramientas por parte de las empresas varía considerablemente entre diferentes sectores.

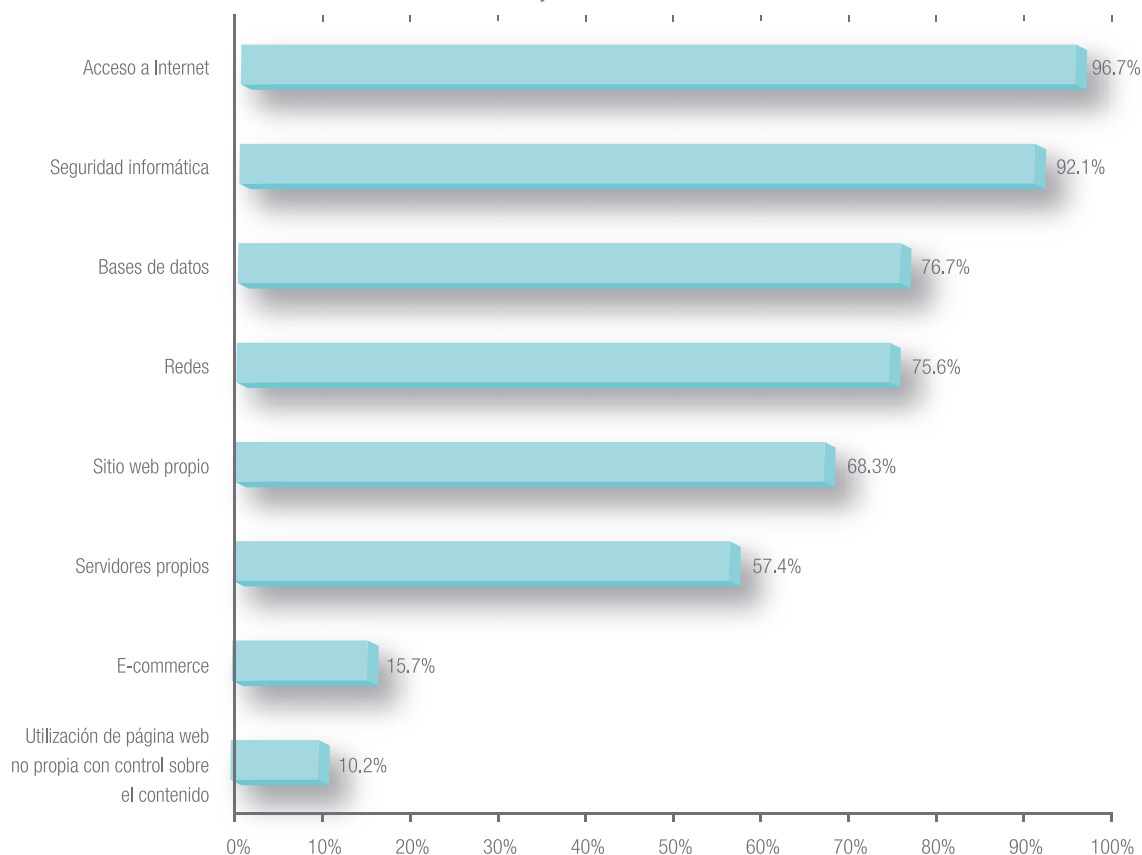
Una primera aproximación al uso de las TIC's en el segmento PyME industrial puede realizarse observando la disponibilidad y uso de las empresas de determinados recursos y servicios informáticos. Como se observa en el Gráfico 3.34, algunas TIC's tales como el acceso a Internet y la seguridad informática (antivirus, *firewall*, etc.) se encuentran presentes en casi prácticamente la totalidad de las PyME industriales. En primer lugar, el 96,7% de las empresas cuenta actualmente con conexión a Internet, alrededor de diez puntos porcentuales más que en 2002 (87,4%)⁷. En el segundo caso se advierte que el 92,1% de las firmas cuenta con recursos de seguridad informática.

Por otro lado, en el 76,7% de las empresas se manejan bases de datos de diferente índole y un porcentaje apenas inferior (75,6%) cuenta con redes. Por otro lado, el 68,3% de las PyME industriales cuenta con sitio web propio y si se considera además que el 10,2% de las firmas utiliza un sitio web no propio pero controla parte de su contenido, puede concluirse que el 78,5% de las empresas cuenta con página web. De todos modos, estas dos opciones no son mutuamente excluyentes dándose casos de empresas que cuentan con sitio web propio y participan también de un sitio ajeno.

En el Gráfico 3.34 también se observa la proporción de empresas que utiliza Internet para fines más complejos tales como la comercialización de productos en línea (*e-commerce*): el 15,7% de las empresas opera de esta manera. El *e-commerce* no está ampliamente difundido entre las PyME industriales ni pequeñas ni medianas.

⁷ Observatorio Latinoamericano de las PyMEs. Prueba piloto México – Argentina (2002). Banco Interamericano de Desarrollo. Università di Bologna, Representación de Buenos Aires.

Gráfico 3.34 Disponibilidad de recursos / servicios informáticos de las PyME industriales.

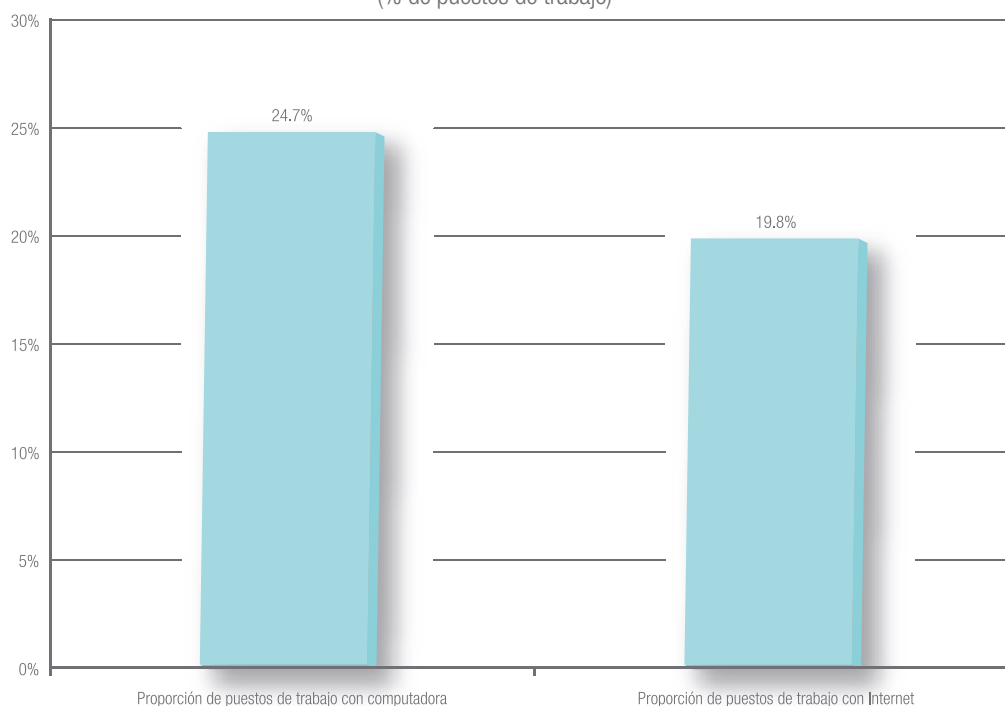


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

A los fines de observar el grado de difusión de las TIC 's dentro de las empresas es necesario analizar el nivel de disponibilidad de computadoras e Internet. En el primer caso se advierte que en promedio el 24,7% de los puestos de trabajo de las PyME industriales cuenta con computadoras. Según datos de la Encuesta a PyME llevada a cabo en México y Argentina por la Università di Bologna, Representación de Buenos Aires, dicho porcentaje ascendía al 20,4% en 2002, con lo cual se advierte un leve incremento en este sentido.

En segundo lugar, el porcentaje de puestos de trabajo con conexión a Internet es actualmente del 19,8% lo cual significa que cerca del 80% de las computadoras disponibles en las firmas posee conexión a Internet.

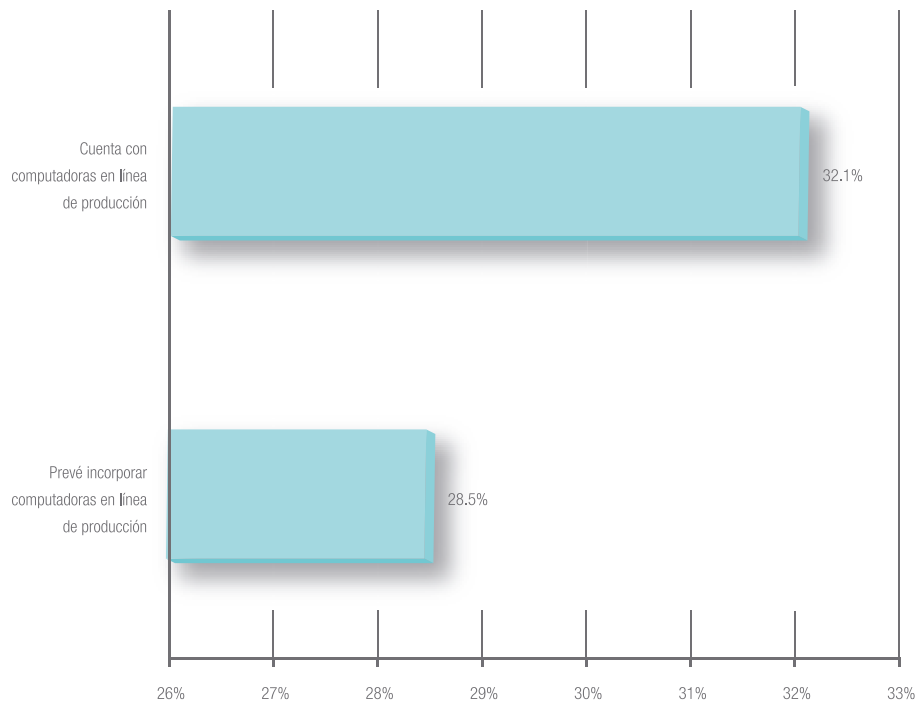
Gráfico 3.35 Disponibilidad de computadoras e Internet en las PyME industriales (% de puestos de trabajo)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

En relación a la disponibilidad de computadoras en la línea de producción se observa que el 32,1% de las PyME industriales cuenta con computadoras afectadas al proceso productivo (Gráfico 3.36). Asimismo, el 28,5% de las firmas prevé incorporar computadoras a su línea de producción en un futuro cercano.

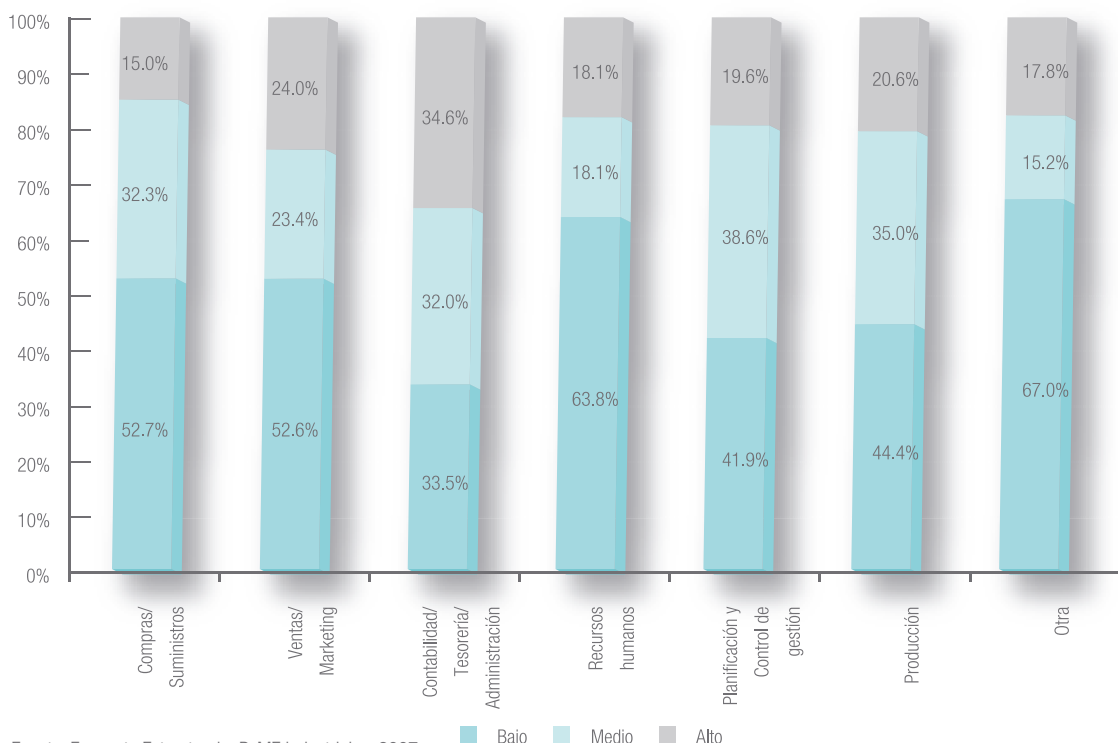
Gráfico 3.36 Disponibilidad de computadoras en la línea de producción



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Por otro lado, el Gráfico 3.37 muestra la percepción de los empresarios sobre el grado de informatización de las diferentes áreas de sus firmas. En términos generales, el área con mayor grado de informatización es la de Contabilidad, Tesorería y Administración, en la cual el 34,6% de los industriales PyME manifestó contar con un alto grado de informatización mientras que otro 32,0% con un nivel intermedio. En segundo lugar, el área con mayor informatización es la de planificación y control de gestión: el 58,2% de las empresas tiene un nivel de informatización medio o alto en esta función. En el extremo opuesto se advierte en el área de recursos humanos el mayor porcentaje de empresas con un nivel de informatización bajo (63,8%).

Gráfico 3.37 Grado de informatización de las PyME industriales



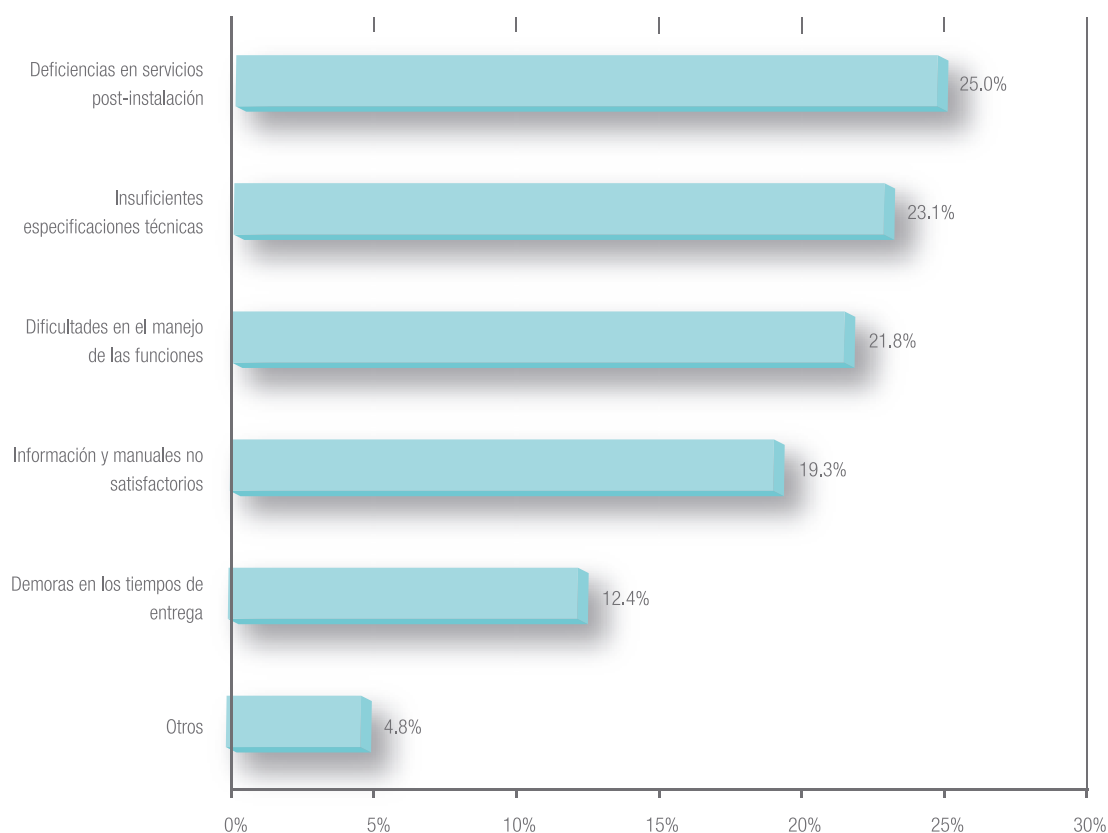
Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

A continuación se analizan problemas que enfrentan las empresas al momento de incorporar software o servicios informáticos, los motivos por los cuales no lo hacen y los esfuerzos que realizan en términos de capacitación de su personal en actividades informáticas.

Cerca de la mitad de los industriales PyME (45,0%) manifestó que habitualmente encuentra algún tipo de dificultad a la hora de incorporar software o servicios informáticos. Como se observa en el Gráfico 3.38, el principal problema que encuentran las empresas es la existencia de deficiencias en los servicios post-instalación.

Los tres siguientes problemas están también relacionados al grado de dificultad que implica el aprendizaje del manejo de un nuevo software. El 23,1% de las empresas destacó la insuficiencia de especificaciones técnicas, el 21,8% manifestó contar con dificultades en el manejo de las funciones mientras que el 19,3% resaltó que la información y los manuales brindados no son satisfactorios. En menor proporción, el 12,4% de las empresas enfrenta habitualmente problemas relacionados a los tiempos de entrega de los productos o servicios informáticos.

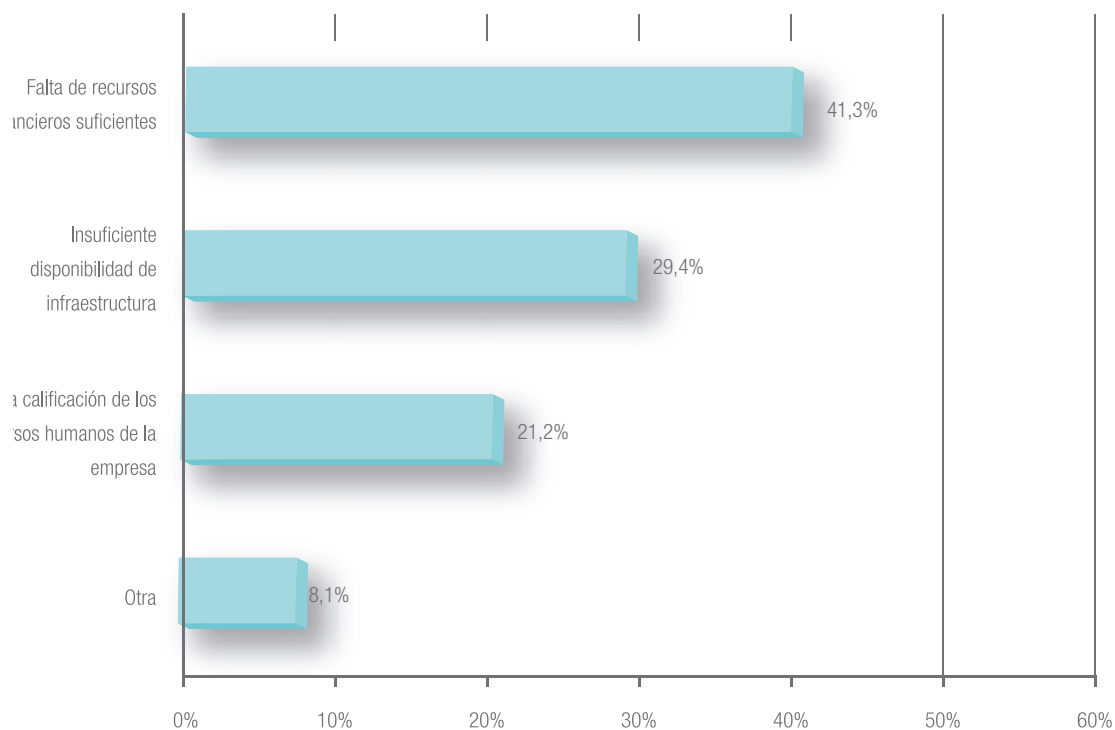
Gráfico 3.38 Problemas de las PyME industriales para incorporar software



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Por otro lado, cabe resaltar que el 49,3% de las empresas manifestó no necesitar incorporar software y servicios informáticos. Entre aquellas empresas que sí lo necesitan y tuvieron algún tipo de dificultad o no pudieron incorporar software y servicios informáticos, el 41,3% manifestó que el principal motivo es la falta de recursos financieros suficientes y, en segundo término, el 29,4% de las firmas no cuenta con la infraestructura necesaria para la incorporación de software y servicios informáticos. La baja calificación de los recursos humanos pertenecientes a la empresa resultó ser un motivo señalado por el 21,2% de los industriales PyME.

Gráfico 3.39 Motivos que impiden o dificultan la incorporación de software y servicios informáticos en las PyME industriales

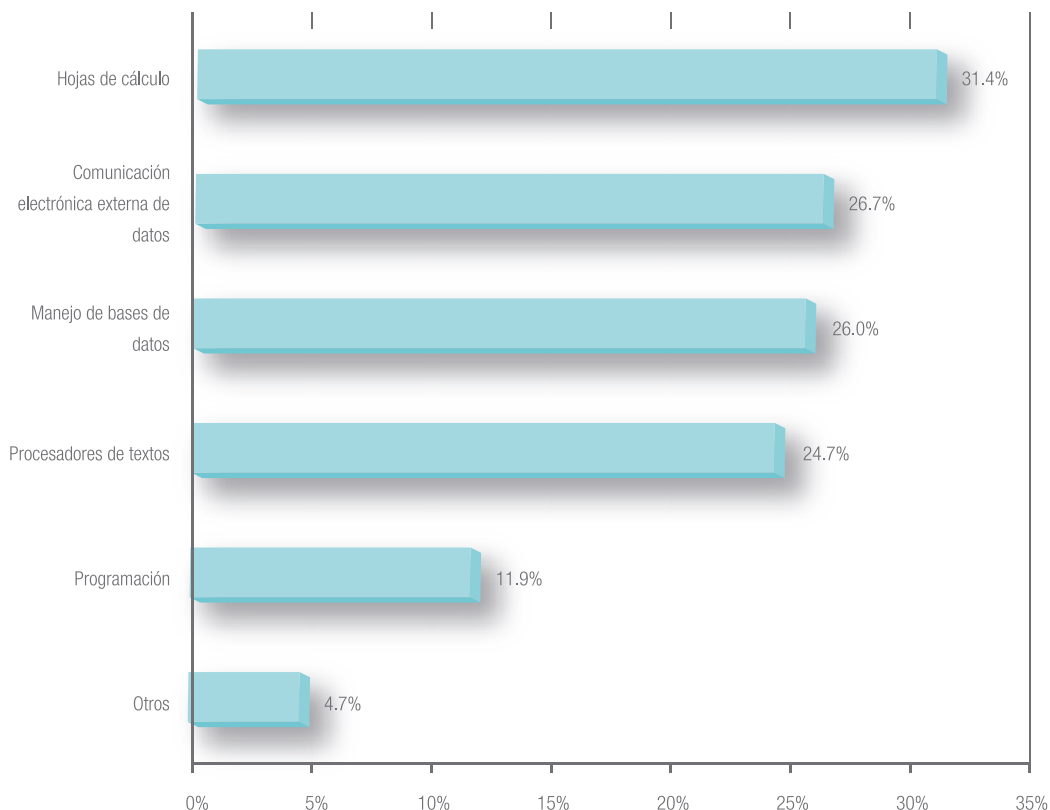


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

La incorporación de software en las firmas pequeñas y medianas muchas veces significa un cambio en la operatoria diaria de determinadas funciones de las empresas. En consecuencia, las firmas deben capacitar a su personal y aprender el manejo de una nueva herramienta informática que usualmente es de mayor complejidad que los instrumentos utilizados con anterioridad. Asimismo, muy pocas PyME industriales disponen de un área de soporte informático dentro de su empresa y, por lo tanto, no cuentan con técnicos especializados para asistir al resto del personal en estas tareas. Por este motivo, al momento de incorporar herramientas informáticas las PyME suelen enfrentarse con una serie de dificultades relacionadas en su mayoría a la utilización de las mismas.

En el Gráfico 3.40 se muestran los esfuerzos que las empresas hacen en materia de capacitación de su personal en actividades informáticas. En primer lugar, cabe destacar que el 57,6% de las empresas capacita a su personal en al menos una actividad informática. De ese total de empresas se observa que una de cada tres firmas capacita a su personal en el manejo de hojas de cálculo. En segundo lugar, alrededor de una de cada cuatro empresas capacita habitualmente a su personal en el manejo de bases de datos, procesadores de textos y comunicación electrónica externa de datos. Finalmente, alrededor del 11,9% capacita a su personal en materia de programación. Este es un resultado esperado teniendo en cuenta que pocas PyME industriales cuentan con personal especializado en el área de informática.

Gráfico 3.40 Proporción de empresas que capacita habitualmente a su personal, según actividad informática

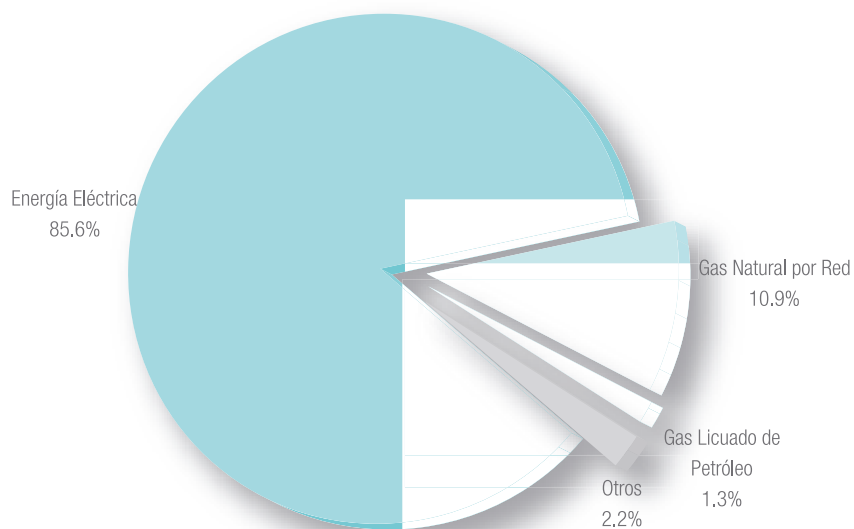


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Condiciones de entorno: Energía y Acceso a Políticas Públicas

La estructura de consumo energético para la producción muestra que las PyME industriales son en mayor medida intensivas en el uso de la energía eléctrica en relación a otros insumos energéticos como el gas natural por red y el Gas Licuado de Petróleo (GLP).

Gráfico 3.41 Distribución de los insumos energéticos utilizados por las PyME industriales para su producción

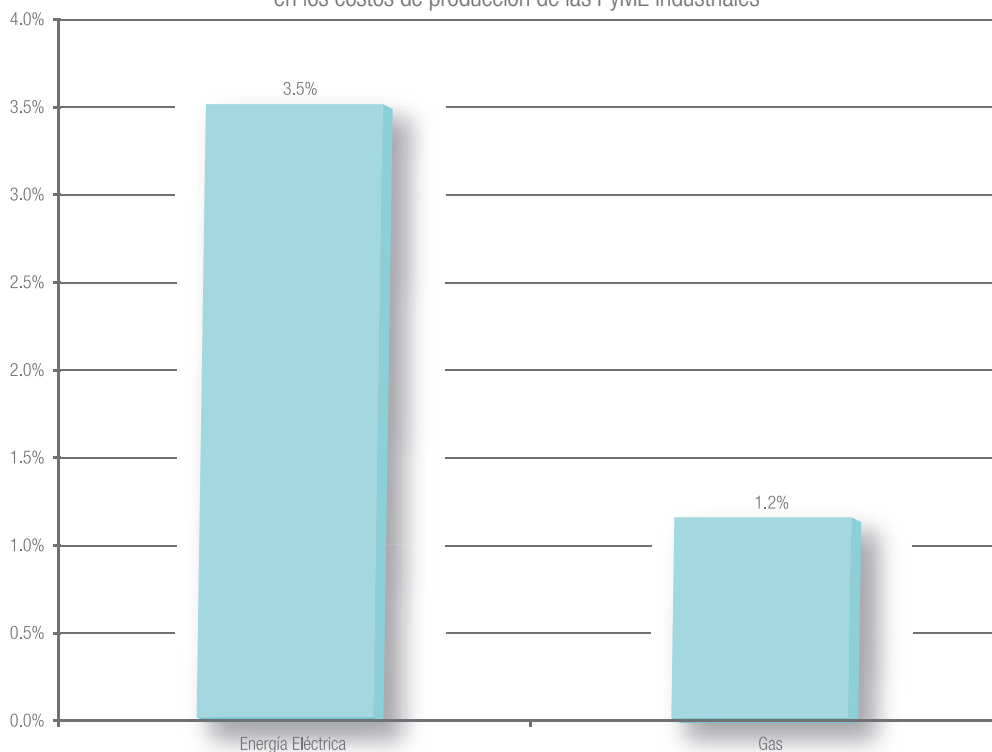


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Especialmente en los períodos de mayor consumo general durante 2007 las progresivas dificultades en el abastecimiento de los insumos energéticos representaron un obstáculo de importancia para el crecimiento de la industria y, en particular, para las PyME industriales.

Por un lado, dichas dificultades intensifican las preocupaciones alrededor del persistente incremento de los costos de producción mientras que, por otro lado, representan una amenaza para el crecimiento de la producción limitada por la insuficiencia, la baja calidad y seguridad, y el costo de dichos insumos. En este sentido, en el Gráfico 3.42 puede observarse la incidencia de la energía eléctrica y el gas en la estructura de costos de las PyME industriales.

Gráfico 3.42 Incidencia de la energía eléctrica y el gas natural en los costos de producción de las PyME industriales

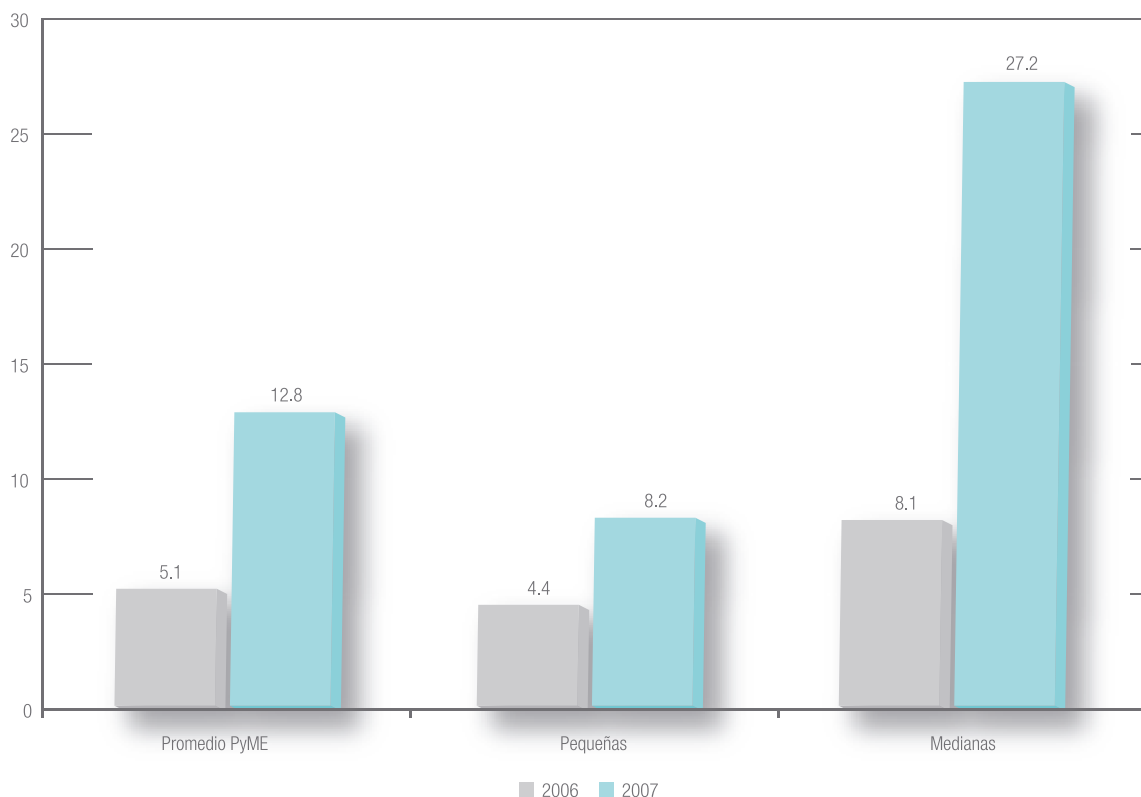


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2006.
Fundación Observatorio PyME.

Según los industriales PyME, con el objetivo de lograr un crecimiento de la oferta productiva de un 50% la demanda de insumos energéticos debería incrementarse un 30% en promedio. De esta manera, tanto para la ampliación de la producción como para no influir negativamente en los costos, es importante que la industria cuente con un suministro energético seguro y de alta calidad.

No obstante ello, como se observa en el Gráfico 3.43, durante 2007 se duplicó la cantidad de cortes promedio con respecto a 2006 en línea con la profundización de la crisis energética. Especialmente las empresas medianas sufrieron un promedio de cortes que triplica al de las empresas pequeñas, lo cual se explica por el mayor uso del insumo y por algunos casos de largos períodos de cortes como producto de la administración del mismo.

Gráfico 3.43 Promedio de cortes de energía eléctrica.
Años 2006 y 2007



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2006-2007.
Fundación Observatorio PyME.

La situación es más preocupante para el suministro de energía eléctrica que para el suministro de gas natural por red. Como se observa en los Gráficos 3.44 y 3.45, la mayor proporción de empresas (74,0%) sufrió durante 2007 al menos dos cortes de energía eléctrica mientras que la amplia mayoría de las PyME industriales (98%) contó con menos de dos cortes del suministro de gas por red en el mismo período.

Gráfico 3.44 Distribución de empresas según cortes de energía eléctrica durante 2007

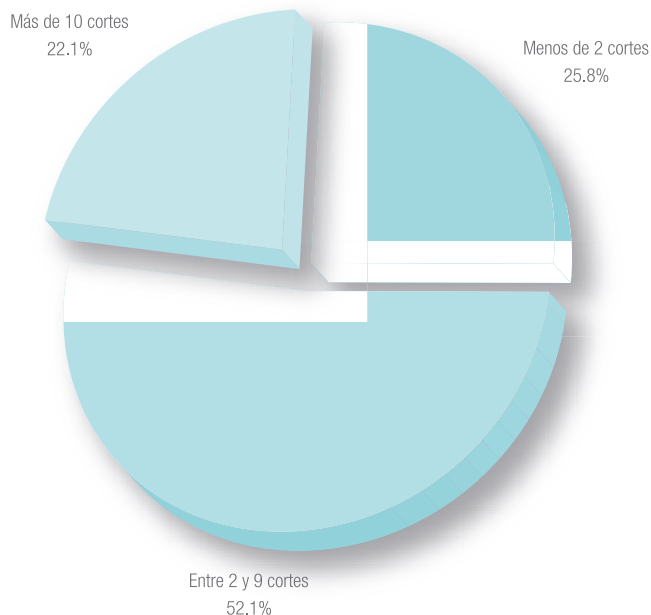
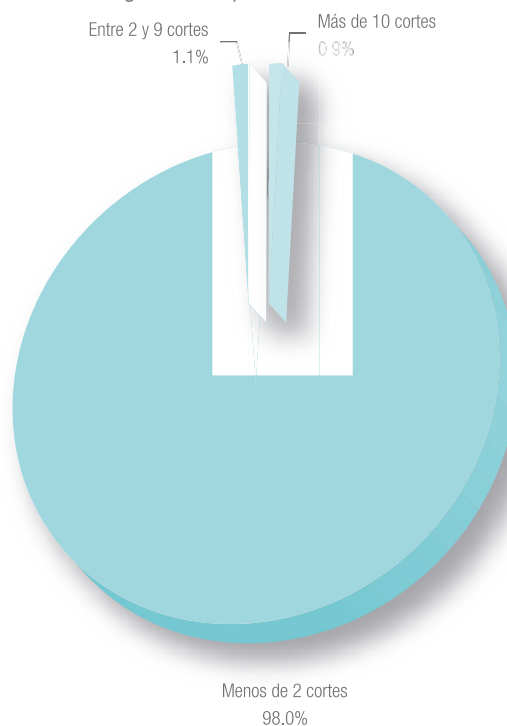


Gráfico 3.45 Distribución de empresas según cortes de gas natural por red durante 2007



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Con respecto a la seguridad en el abastecimiento de los insumos energéticos, se observa en los Gráficos 3.46 y 3.47 que durante 2007 las bajas de tensión eléctrica fueron más frecuentes que las caídas en la presión de gas. Es de advertir que especialmente en los procesos de producción continuos dichas caídas de tensión o presión pueden afectar la calidad del producto ocasionando pérdidas económicas para los empresarios.

Gráfico 3.46 Distribución de empresas según caídas de tensión eléctrica durante 2007

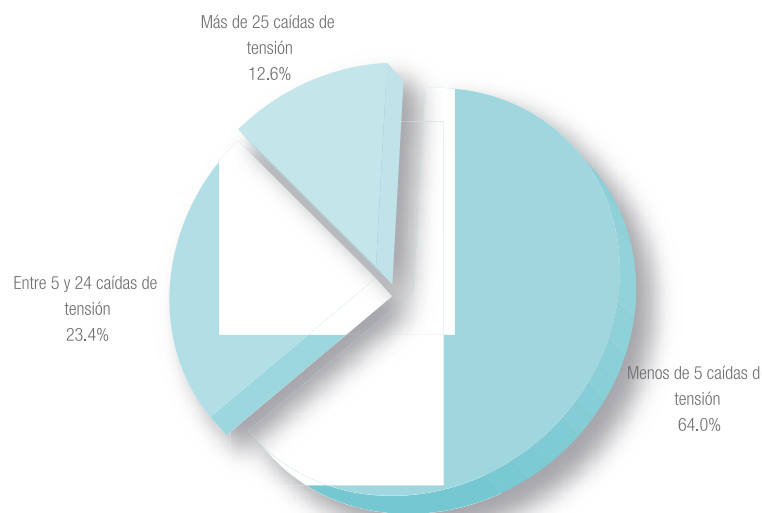
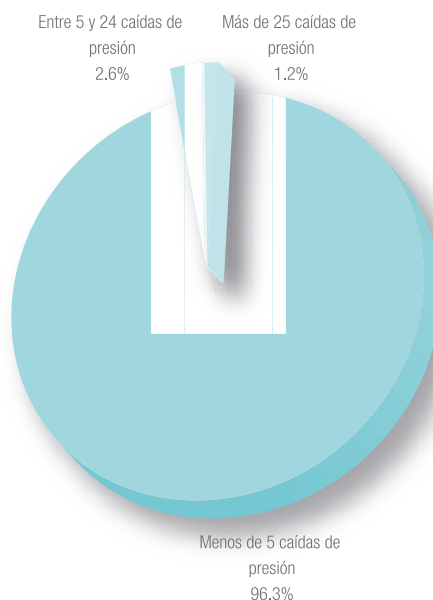


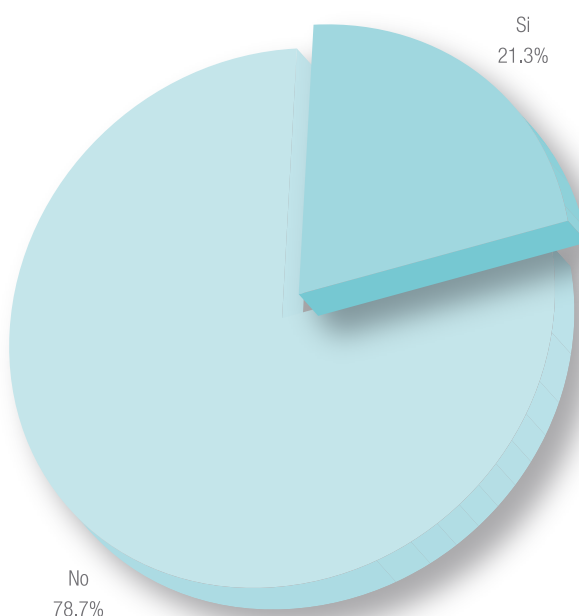
Gráfico 3.47 Distribución de empresas según caídas de presión de gas natural por red durante 2007



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007. Fundación Observatorio PyME.

En síntesis, para las PyME industriales 2007 fue un año más sensible con respecto a la cuestión energética que 2006. Esto se ratifica al observar que uno de cada cinco empresarios admitieron haber contado con dificultades con el suministro del insumo energético utilizado en el proceso productivo. Asimismo, es de destacar que las dificultades fueron más frecuentes entre aquellas firmas que cuentan con una potencia instalada superior a los 300 Kw (cerca del 27% de las empresas).

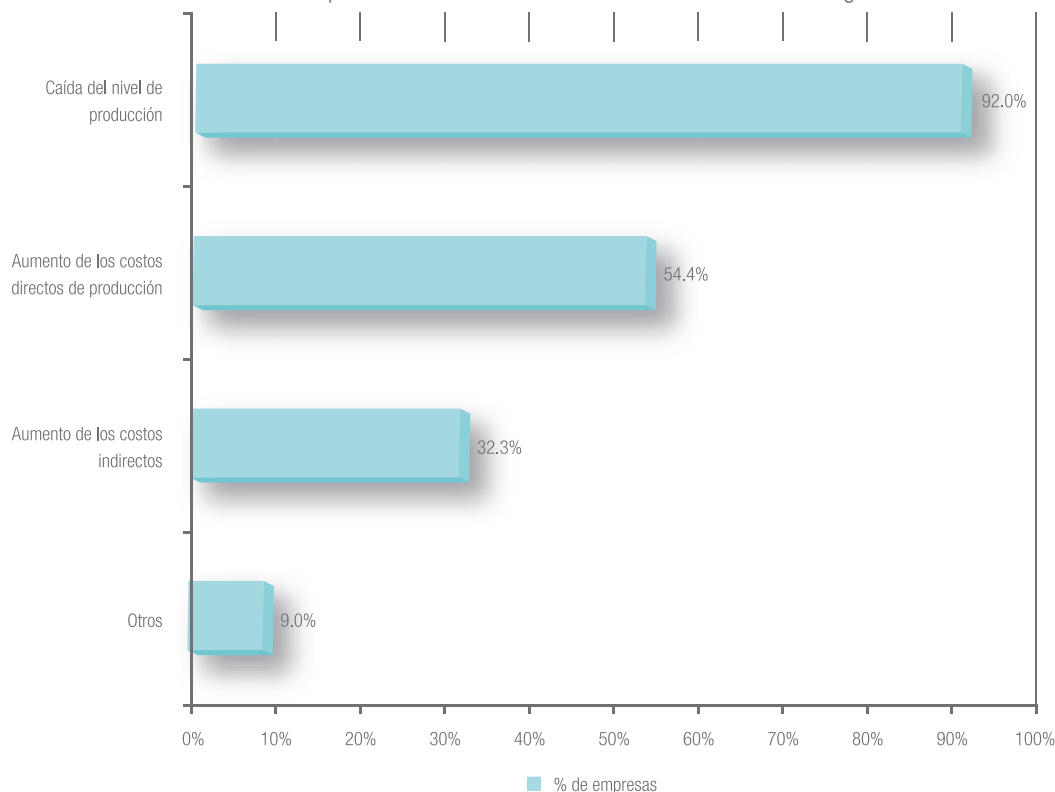
Gráfico 3.48 Proporción de PyME industriales con dificultades con el suministro de insumos energéticos durante 2007



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007. Fundación Observatorio PyME.

En general dichas dificultades se vieron reflejadas en reducciones en los niveles de producción y, en menor medida aunque no de manera despreciable, en el incremento de los costos directos (insumos, materias primas) e indirectos (de administración, ART, multas) de producción.

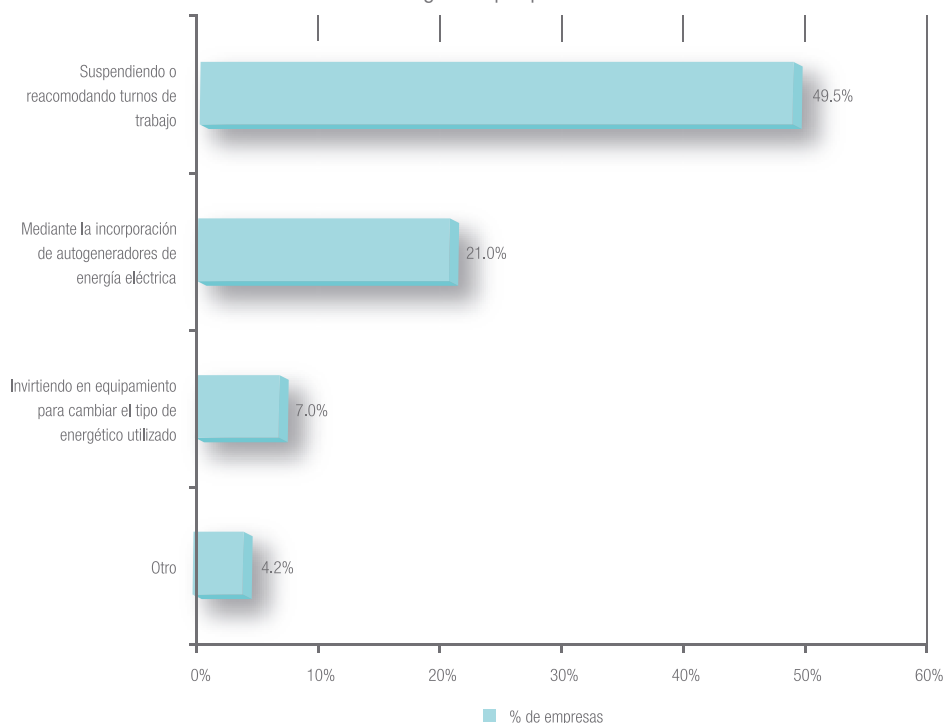
Gráfico 3.49 Distribución del impacto de las dificultades del suministro de insumos energéticos durante 2007



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Frente a esta realidad y a la actual administración de insumos energéticos por parte del Gobierno, los empresarios optan en primer lugar por acciones de corto plazo y, en menor medida, por cambios estructurales en sus líneas de producción. De esta manera, como puede verse en el Gráfico 3.50, la acción más usual de las PyME industriales durante 2007 frente a las restricciones energéticas estuvo dada por el reacomodamiento de turnos de trabajo y, eventualmente, su suspensión.

Gráfico 3.50 Distribución de las acciones llevadas a cabo por las empresas frente a la administración de insumos energéticos por parte del Gobierno



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Dentro de sus posibilidades técnicas y económicas un grupo menor de empresas ha optado, en cambio, por la incorporación de autogeneradores de energía eléctrica mientras que cerca de un 4% de PyME industriales han invertido en equipamiento para cambiar el tipo de energético utilizado.

Acceso a políticas públicas. Al observar las fuentes de financiamiento de las inversiones de las PyME industriales argentinas destaca el bajo porcentaje financiado a través de programas públicos: apenas el 2%. Teniendo en cuenta que en países como Italia cerca del 20% de la inversión es financiada a través de incentivos públicos se presentan en Argentina espacios para que el sector público contribuya a incentivar la realización de inversiones productivas que sitúe a las empresas productivas locales en situación de competencia con sus pares extranjeras.

A nivel nacional, la Subsecretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional (SEPyME) lleva adelante programas de asistencia para las PyME en materia de financiamiento de mejoras productivas, entre otros objetivos. En esta sección se analiza el grado de conocimiento, utilización y satisfacción entre las PyME industriales de los instrumentos presentados por la SEPyME así como por otras instituciones como el Fondo Federal de Inversiones (dirigido por el Consejo Federal de Inversiones) y el Fondo Tecnológico Argentino (FONTAR, perteneciente a la Agencia Nacional de Promoción Científica y Tecnológica del Ministerio de Ciencia y Tecnología) en los últimos dos años.

En primer lugar, del Gráfico 3.51 se desprende que la difusión de los instrumentos es relativamente elevada dado que en todos los casos el programa es conocido por poco menos de la mitad de las PyME industriales. El FONAPyME es el instrumento más difundido entre el empresariado (50%). En segundo lugar se ubica el Crédito Fiscal para la Capacitación de Recursos Humanos, conocido por el 47,7% de estos empresarios.

Gráfico 3.51 Grado de conocimiento, utilización y satisfacción de Programas Públicos en los últimos dos años. Año 2007.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

En general, en los últimos años no se advierten avances importantes en la difusión de los programas. Como muestra el Cuadro 3.4, la proporción de PyME industriales que conoce la existencia del FONAPyME es prácticamente la misma desde 2004, actualmente llega al 50% cuando tres años antes era seis puntos porcentuales menor. Asimismo, al igual que en 2004 el 40% del empresariado conoce el Régimen de Bonificación de Tasas de Interés. Los programas de apoyo a la exportación son conocidos en la actualidad por cuatro de cada diez industriales PyME, mientras que tres años antes esta proporción era siete puntos porcentuales mayor. La excepción parece ser programa de Crédito Fiscal para la Capacitación de Recursos Humanos que en 2007 era conocido por el 48% de las empresas mientras que en 2004 sólo por el 36% de las mismas.

Cuadro 3.4 Proporción de PyME industriales que conocen los Programas Públicos. (2004 y 2007)

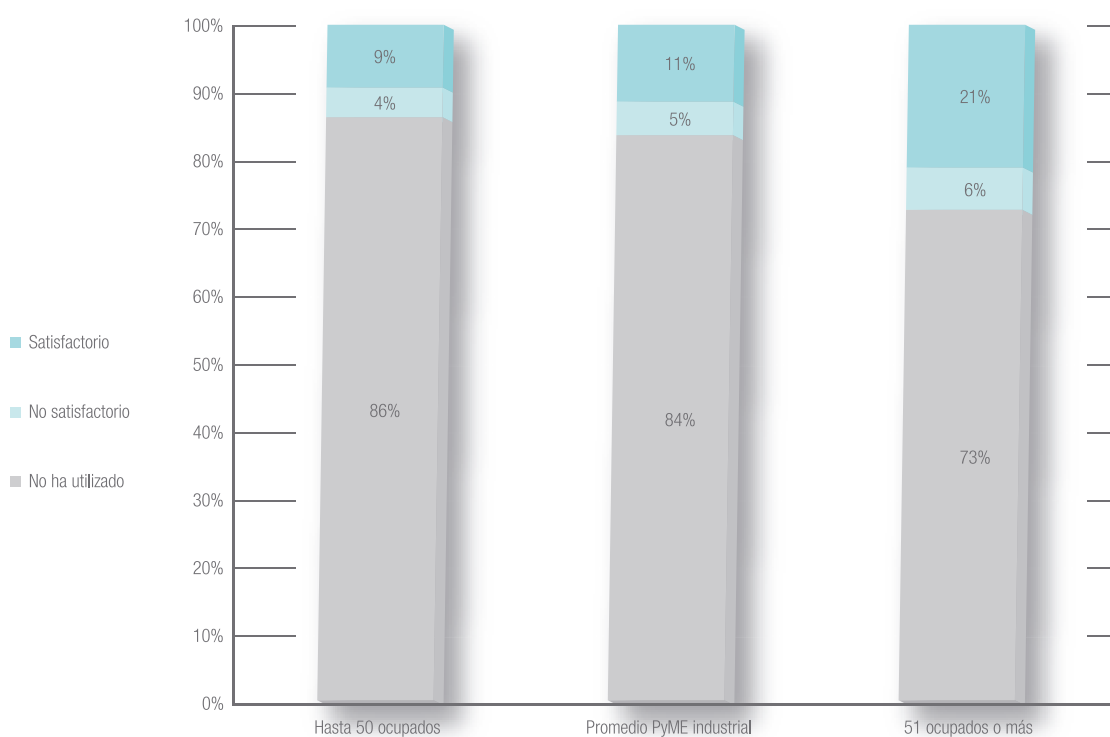
PyME industriales que conocen los Programas públicos		
	2004	2007
FONAPyME	44%	50%
Crédito fiscal para la capacitación de RRHH	36%	48%
PRE	--	41%
Régimen de bonificación de tasas de interés	41%	40%
Programas de apoyo a la exportación	47%	40%
Programa Global de Crédito	--	38%
FFI	--	37%
FONTAR	--	37%

Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2004 y 2007.
Fundación Observatorio PyME.

No obstante, el problema no reside tanto en el grado de difusión de los programas como en el nivel de utilización de los mismos: en los últimos dos años ninguno de ellos fue utilizado por más del 6% de las empresas, como fue el caso del Régimen de Bonificación de Tasas de Interés.

En el agregado sólo el 16,3% de las pequeñas y medianas industrias ha hecho uso de al menos uno de estos instrumentos públicos de apoyo a las PyME en los últimos dos años. Como era de esperarse, el nivel de utilización fue más difundido entre las empresas de mayor dimensión: el 27,4% de las industrias medianas (entre 51 y 200 ocupados) ha participado de alguno de los programas públicos aquí analizados (el 21,1% satisfactoriamente) cuando entre las pequeñas (entre 10 y 50 ocupados) esta proporción es la mitad: 13,7%, y el 9,2% con resultados satisfactorios.

Gráfico 3.52 Proporción de PyME industriales según utilización y satisfacción de al menos algún programa público en los últimos dos años, según dimensión.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Es de destacar que casi el 70% de las empresas que ha hecho uso en los últimos dos años de alguno de los programas públicos analizados ha obtenido resultados satisfactorios (11,3% del total). En términos generales, para cada uno de los programas en particular al menos las dos terceras partes de las PyME industriales que los utilizaron han obtenido resultados positivos en la ejecución de estos instrumentos.

El Régimen de Bonificación de Tasas de Interés es el programa que presenta mejores resultados en su utilización: el 84,5% de las firmas que ha hecho uso de este programa (4,8% del total de las empresas del segmento) ha obtenido resultados satisfactorios. En este sentido, lo sigue en segundo lugar el FFI que ha arrojado resultados positivos para el 81,7% de las empresas que efectivamente utilizaron alguno de sus instrumentos de financiación.

En suma, la baja utilización de los programas públicos de apoyo a las PyME argentinas no se debe a la baja difusión de los mismos sino al hecho de que quizás no están hechos a la medida de sus necesidades. El aspecto positivo de esta situación es que entre las PyME que sí han utilizado los programas una elevada proporción ha obtenido resultados satisfactorios con lo cual a partir de leves mejoras en el diseño e implementación de dichos programas se abren oportunidades para una utilización más difundida de los mismos.

**TEMA ESPECIAL: EL ACCESO AL
FINANCIAMIENTO Y A LOS SERVICIOS BANCARIOS
COMO ELEMENTO CLAVE PARA EL CRECIMIENTO**

Tema especial: el Acceso al Financiamiento y a los Servicios financieros como elemento clave para el crecimiento

A lo largo del presente informe se hace hincapié en la necesidad de generar un escenario propicio para que las PyME industriales realicen inversiones tanto en pos de ampliar su capacidad instalada de planta como como para aumentar la productividad de la firma. El objetivo es sostener y consolidar en el mediano plazo la expansión del nivel de actividad registrada hasta el momento, incrementando las cantidades producidas para satisfacer la creciente demanda de bienes industriales.

La mayoría de las inversiones de las PyME industriales en 2007 (65,8%) fueron financiadas con recursos propios mientras que el financiamiento bancario representa sólo el 21,8%. Sin embargo, esta proporción se ha ido incrementando en los últimos tres años - un año atrás era del 14% mientras que en 2005 del 8% -, advirtiéndose en dicho período un progresivo acercamiento del segmento PyME industrial al mercado crediticio.

De todas maneras aún existe una proporción no despreciable de empresas que en los últimos años no ha realizado inversiones - alrededor de la mitad - y cerca de una cuarta parte de dichas firmas no lo hizo por falta de disponibilidad de fondos. La realización de inversiones con capital propio exige a las empresas mantener niveles de rentabilidad elevados. En este sentido, si bien en los años inmediatos a la salida de la crisis de 2001 las empresas lograron márgenes de rentabilidad considerables, en los últimos años la rentabilidad bruta de las PyME industriales en relación a las ventas ha comenzado a descender. En este contexto se reduce la posibilidad de financiar nuevas inversiones a través de la reinversión de utilidades y se plantea la necesidad de generar un ambiente propicio con nuevos instrumentos para el financiamiento de las empresas con capital externo.

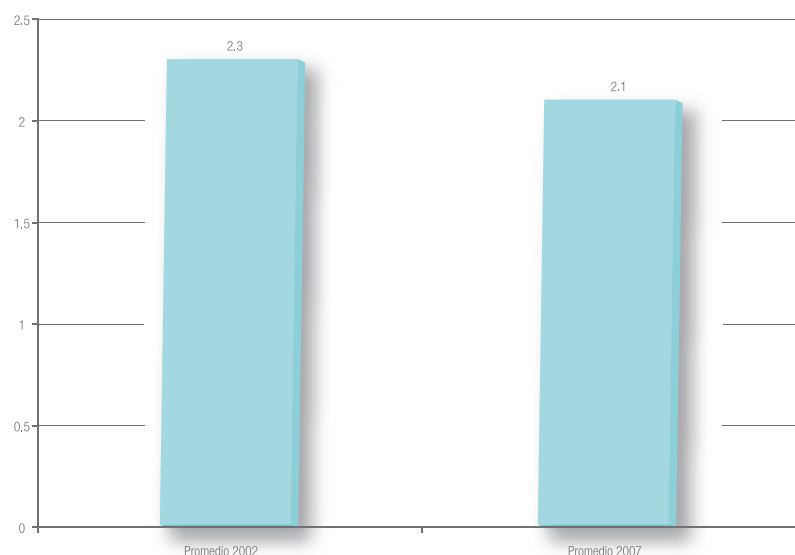
La presente sección se divide en tres partes. En primer lugar, se describe el grado de bancarización de las firmas en cuanto a relación con las entidades bancarias y la utilización de sus servicios. En la segunda parte se presenta la evolución reciente del acceso al crédito bancario por parte de las PyME industriales bajo distintas formas. Finalmente, frente a la elevada proporción de empresas que no han solicitado crédito bancario para la inversión en los últimos años se analizan las características de la demanda potencial de crédito en cuanto a montos, plazos, tasas y destinos.

Nivel de bancarización

El grado de bancarización de las PyME industriales puede aproximarse analizando la cantidad de bancos con los cuales operan usualmente y el uso que hacen de determinados servicios financieros. En el primer caso, en promedio las PyME industriales tienen cuenta corriente con actividad frecuente en dos entidades bancarias, cantidad similar a la registrada en 2002 por lo que no se han percibido cambios en los últimos cinco años en este sentido. Cabe destacar que en el período 2001-2003 las PyME industriales italianas operaban en promedio con 4,9 bancos⁸, cantidad que más que duplica a la del caso argentino.

Por otro lado, se observa una correlación positiva entre el tamaño de la empresa y la cantidad de bancos con la que está vinculada: las empresas medianas (entre 51 y 200 ocupados) operan frecuentemente con un promedio de más de tres bancos, mientras que para las pequeñas (entre 10 y 50 ocupados) la media no alcanza los dos bancos.

Gráfico 1 Cantidad promedio de entidades bancarias donde las PyME industriales tienen cuenta corriente con actividad frecuente. Años 2002 y 2007.



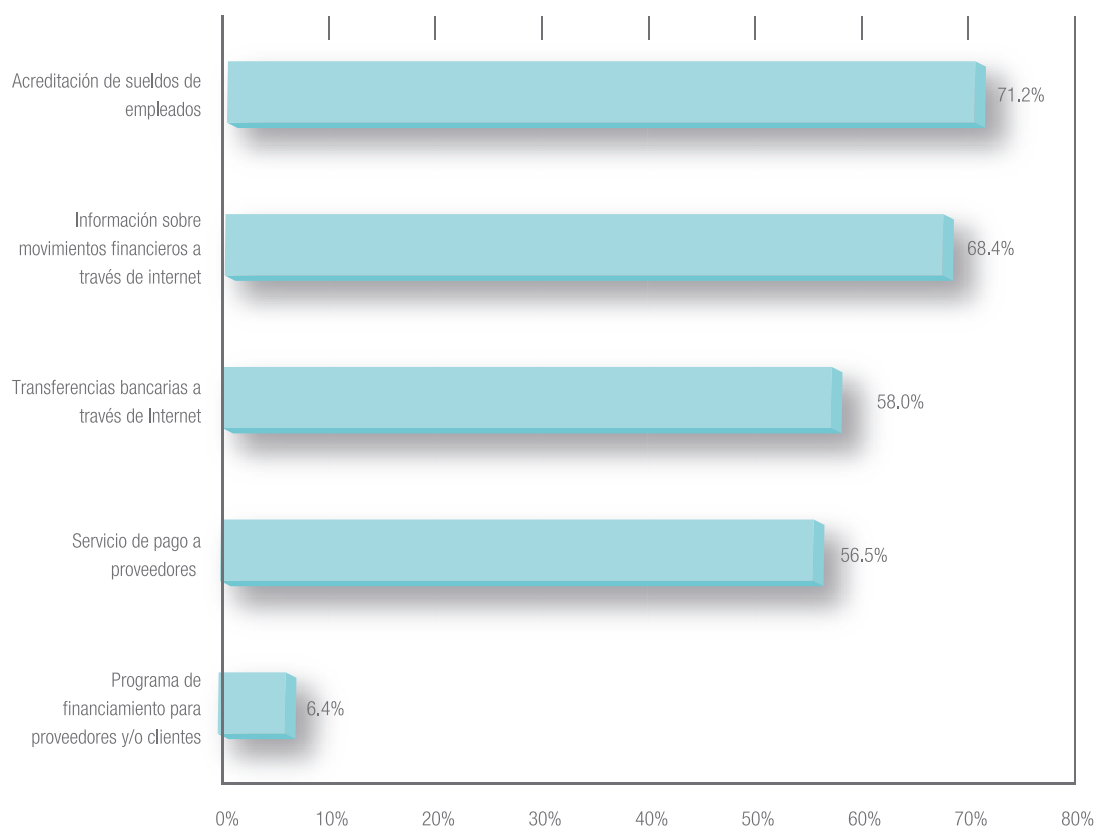
Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007. Fundación Observatorio PyME. Observatorio PyME Latinoamericano, Prueba piloto México-Argentina, 2002. Università di Bologna, Representación de Buenos Aires.

⁸ Osservatorio sulle Piccole e Medie Imprese, Capitalia.

Asimismo, el uso de servicios bancarios no se encuentra ampliamente difundido entre las PyME industriales. Como se muestra en el Gráfico 2, el 30% de las empresas no acredita los sueldos de sus empleados directamente en cuentas bancarias. A su vez, el mismo porcentaje no utiliza Internet para obtener información sobre los movimientos financieros de las cuentas bancarias.

Por otra parte, el 40% de los industriales PyME no realiza transferencias bancarias a través de Internet y el 56,5% hace uso de los servicios de pago a proveedores (con cheques o con acreditación en cuenta) provisto por sus entidades bancarias. Finalmente, sólo el 6% implementa programas de financiamiento para proveedores y/o clientes.

Gráfico 2 Utilización de servicios bancarios por parte de las PyME industriales. Año 2007.



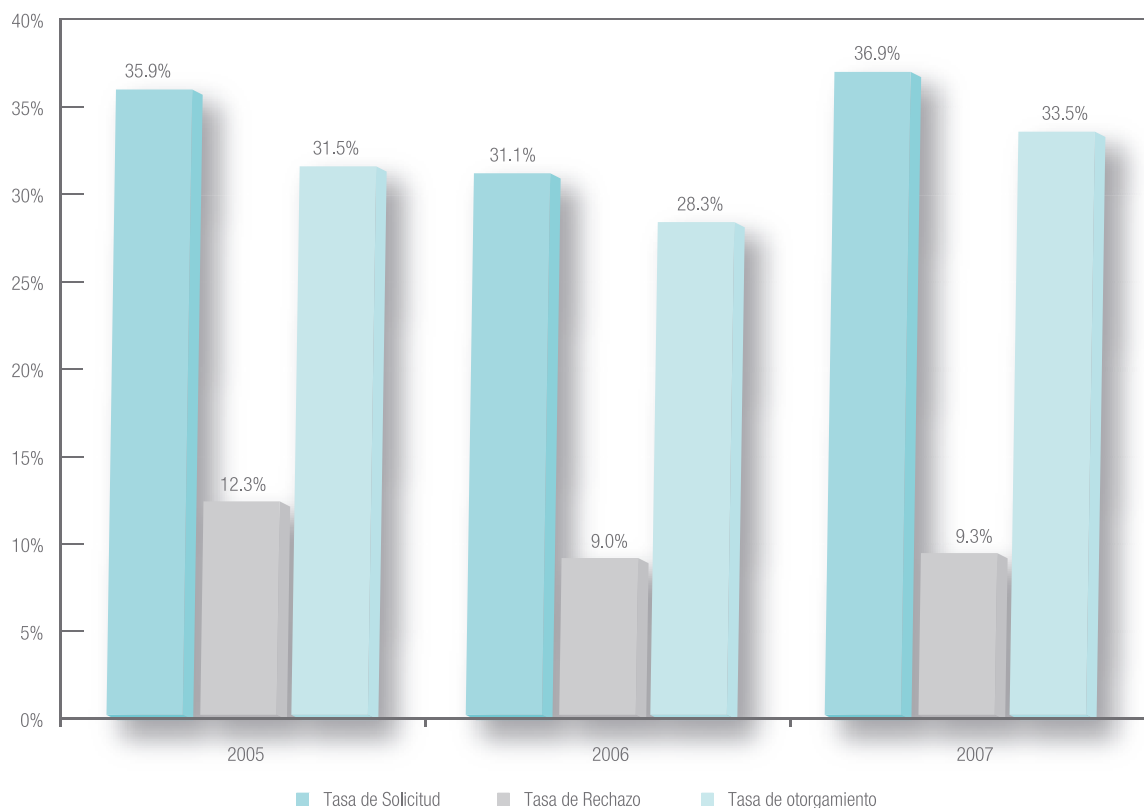
Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Acceso al crédito bancario

Descubierto en cuenta corriente. Durante 2007, el 36,9% de los industriales PyME ha solicitado descubierto en cuenta corriente. Como se observa en el Gráfico 3, dicha proporción aumentó respecto a 2006 lo que deja entrever una mayor intención de los empresarios de profundizar su acercamiento a las entidades financieras.

Por otro lado, no se advierten cambios significativos en la tasa de rechazo - solicitudes de crédito rechazadas como porcentaje del total efectuadas - de este tipo de créditos respecto a 2006 y 2005 en el año 2007: en el último año sólo el 9,3% de las solicitudes de descubierto en cuenta corriente fue rechazado.

Gráfico 3 Tasas de solicitud, rechazo y otorgamiento¹ de crédito bancario bajo la forma de descubierto en cuenta corriente entre las PyME industriales (2006 – 2007)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2005 - 2007.

Fundación Observatorio PyME.

¹Tasa de solicitud = Empresas que han solicitado crédito / Total Empresas.

Tasa de rechazo = Empresas cuyos pedidos de crédito han sido rechazadas / Total Empresas solicitantes.

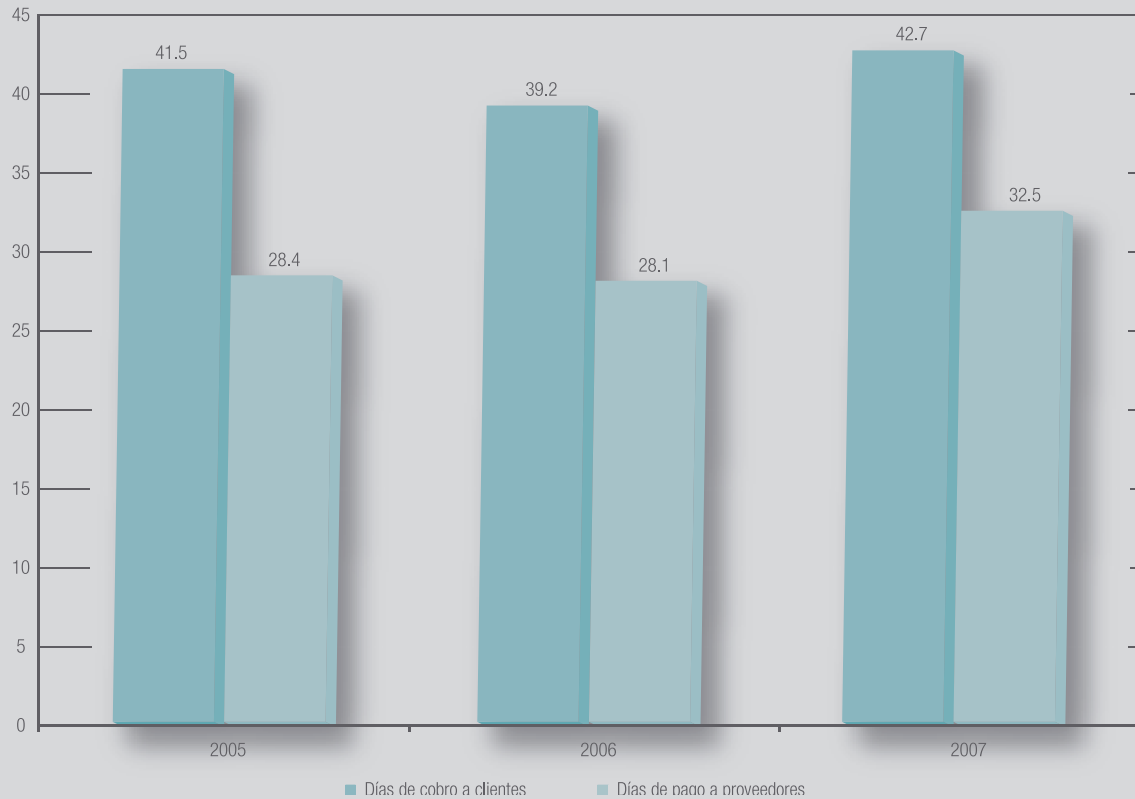
Tasa de otorgamiento = Empresas que han recibido crédito / Total Empresas.

La mayor difusión en la solicitud de crédito bancario descubierto en cuenta corriente resultó en un incremento de la proporción de empresas que efectivamente obtuvieron dicho financiamiento en 2007 respecto al año anterior. En el último año la tercera parte de las PyME industriales tuvieron acceso a este tipo de crédito, proporción cinco puntos porcentuales mayor a la de 2006, y superior aún a la registrada en 2005 (31,5%).

El tamaño de las firmas muestra una relación positiva con la realización de solicitudes de este tipo de crédito: durante 2007 más de la mitad de las industrias medianas (aquellas que emplean entre 50 y 200 ocupados) demandaron descubierto en cuenta corriente y casi en su totalidad lo obtuvieron. Por otro lado, el caso de las pequeñas empresas es distinto ya que menos de la tercera parte solicitó crédito de este tipo y la tasa de rechazo en este caso fue cuatro veces mayor a la de las empresas medianas. Esto constituye una señal adicional de la diferencia en el nivel de acceso al sistema bancario de las empresas según su dimensión.

Crédito comercial. Directamente relacionado con el descubierto en cuenta corriente, las PyME industriales no han experimentado cambios significativos en los últimos tres años en lo que respecta a los días de cobro a clientes y de pago a proveedores: en 2007 la cantidad de días promedio a los que habitualmente cobran sus ventas es de casi 43, y pagan a sus proveedores con una plazo promedio de 32 días. Ambos guarismos han aumentado levemente en relación a 2006, pero la diferencia promedio de días entre la cobranza a clientes y el pago a proveedores fue durante 2007 de 10 días manteniéndose el crédito comercial negativo para las PyME industriales.

Gráfico 4 Cantidad de días promedio de cobro a clientes y de pago a proveedores de las PyME industriales (2005 – 2007)

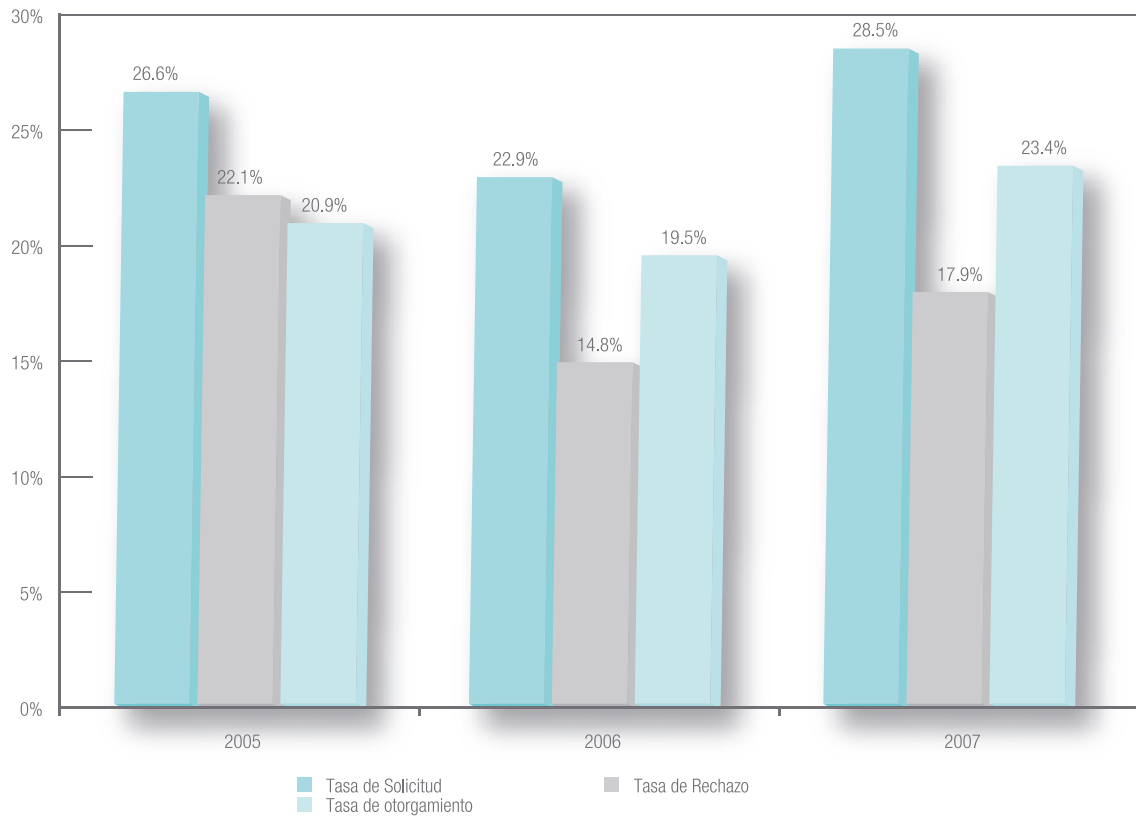


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2005 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Leasing. En el caso del acceso a contratos de leasing, la herramienta menos difundida, durante 2007 la proporción de PyME industriales que los ha solicitado se incrementó muy levemente en términos interanuales. El 17,4% de las pequeñas y medianas industrias aplicó para obtener este tipo de financiamiento, dos puntos porcentuales más que el guarismo registrado un año antes. Por otro lado, hubo mejoras en la tasa de aprobación de estas solicitudes: mientras que en el último año el 17,7% fueron rechazadas en 2006 esta proporción había sido levemente superior (20,6%).

El mayor interés de las empresas del segmento por los contratos de leasing y la disminución en la tasa de rechazo de las solicitudes efectuadas entre 2006 y 2007 significaron un aumento en la proporción de pequeñas y medianas industrias que finalmente obtuvieron este instrumento para su financiamiento. De esta manera, en el último año el 14,3% de las empresas del segmento obtuvo el leasing solicitado, cuando un año antes este registro era dos puntos porcentuales menor.

Gráfico 5 Tasas de solicitud, rechazo y otorgamiento¹ de crédito bancario bajo la forma de *leasing* entre las PyME industriales (2005 – 2007)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2005 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

¹Tasa de solicitud = Empresas que han solicitado crédito / Total Empresas.

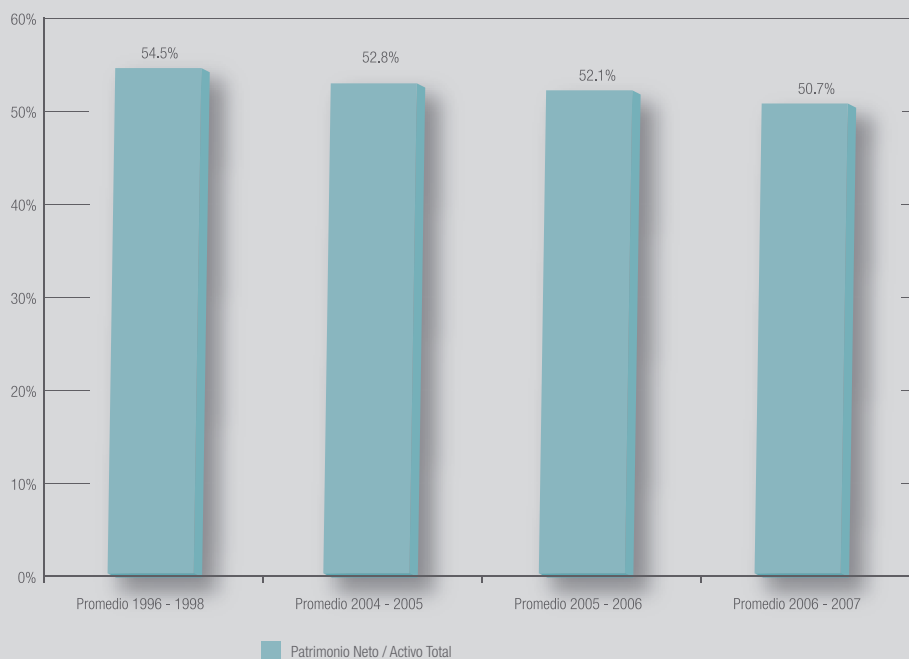
Tasa de rechazo = Empresas cuyos pedidos de crédito han sido rechazadas / Total Empresas solicitantes.

Tasa de otorgamiento = Empresas que han recibido crédito / Total Empresas.

Solvencia y liquidez de las PyME industriales argentinas

Grado de solvencia de las empresas. Desde 2004 se observa una leve tendencia descendente en la proporción de los activos financiados con recursos propios de las PyME industriales, dándose en el período 2006-2007 el nivel más bajo incluso en comparación con el promedio histórico de los años 1996-1998 (Gráfico 6).

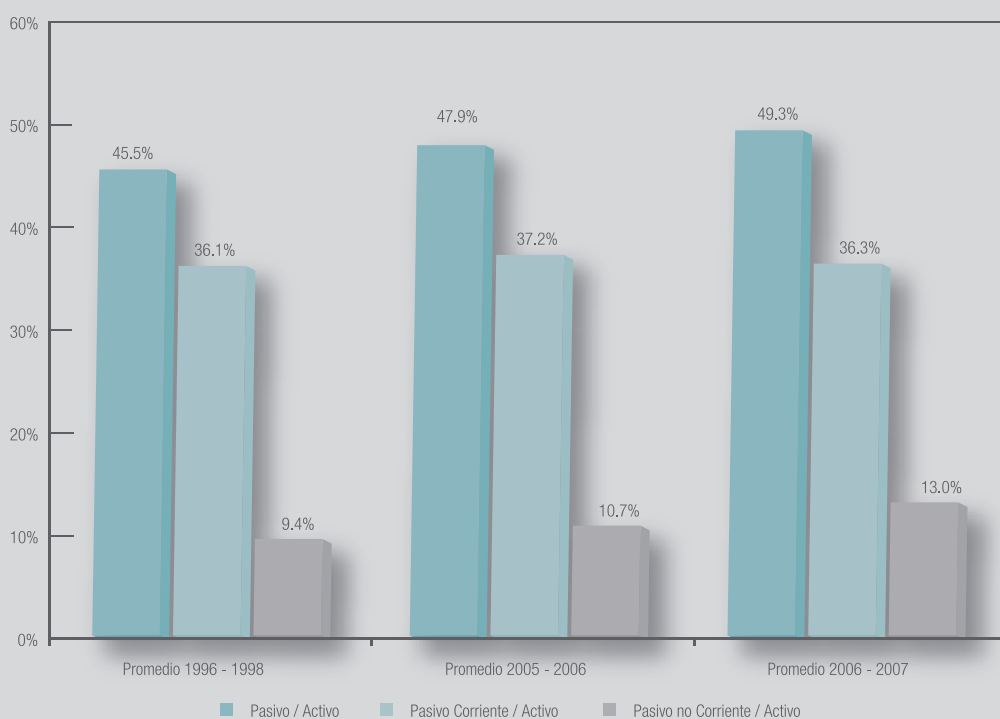
Gráfico 6 Coeficiente de solvencia promedio de las PyME industriales (1996-1998 / 2004-2005 / 2005-2006 / 2006 - 2007)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 1997 - 2006.
Fundación Observatorio PyME.

Asimismo, al observar el financiamiento de los Activos no corrientes de las PyME industriales se tiene que cerca de la mitad de los mismos proviene de terceros habiéndose dado especialmente un incremento en la financiación de largo plazo en relación a mediados de los noventa (Gráfico 7).

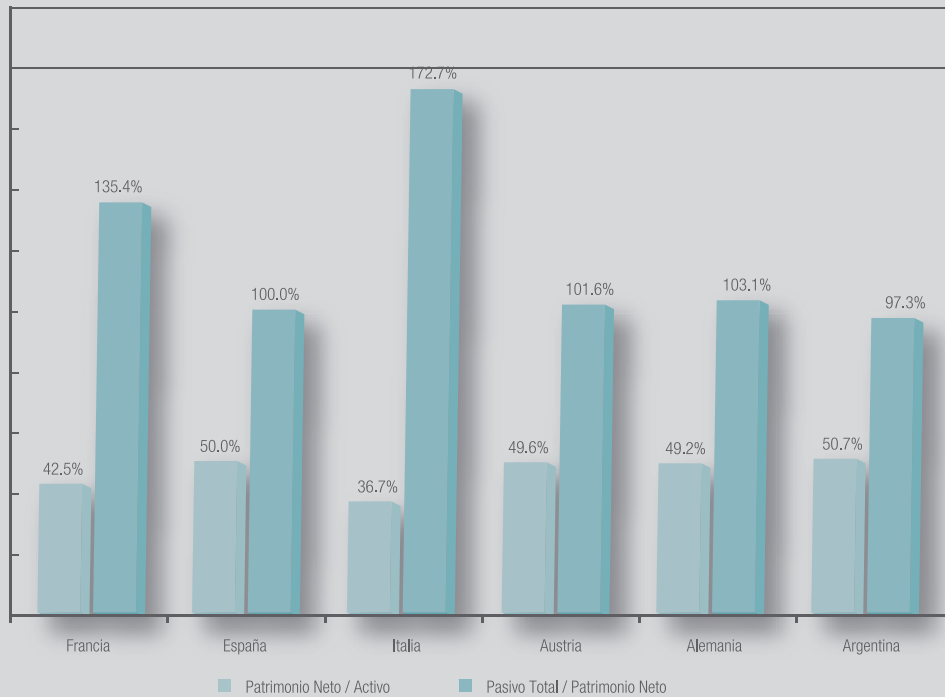
Gráfico 7 Relación del grado de inmovilización del Activo no Corriente de las PyME industriales (1996-1998 / 2005 - 2006)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 1997 - 2006.
Fundación Observatorio PyME.

Al comparar los indicadores de las PyME industriales argentinas y de distintos países de Europa, se observa para el bienio 2005 - 2006 un coeficiente de solvencia de las empresas medianas argentinas similares a los registrados para países como España, Austria y Alemania.

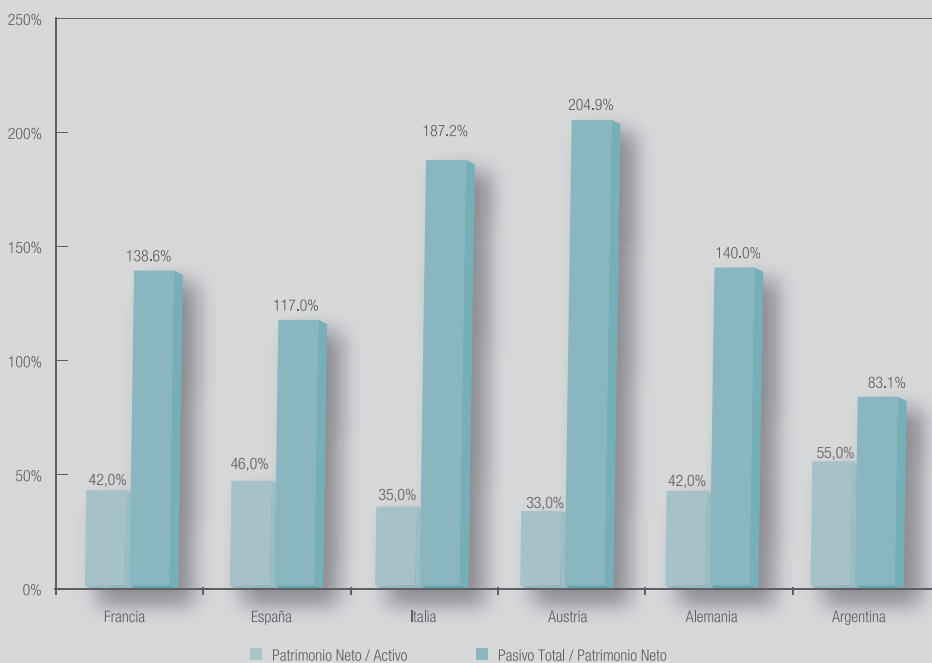
Gráfico 8 Indicadores de solvencia de las empresas medianas argentinas y europeas (Período 2005 – 2006)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2006.
Fundación Observatorio PyME.
BACH Database, European Commission, Economic and Financial Affairs.

En cambio, entre las empresas de menor dimensión los guarismos registrados en Argentina para el año 2005 muestran una menor solvencia que el resto de los países europeos analizados. El siguiente país en grado de solvencia de las pequeñas industrias es España con una relación del Patrimonio Neto/Activo Total media de 46,1%

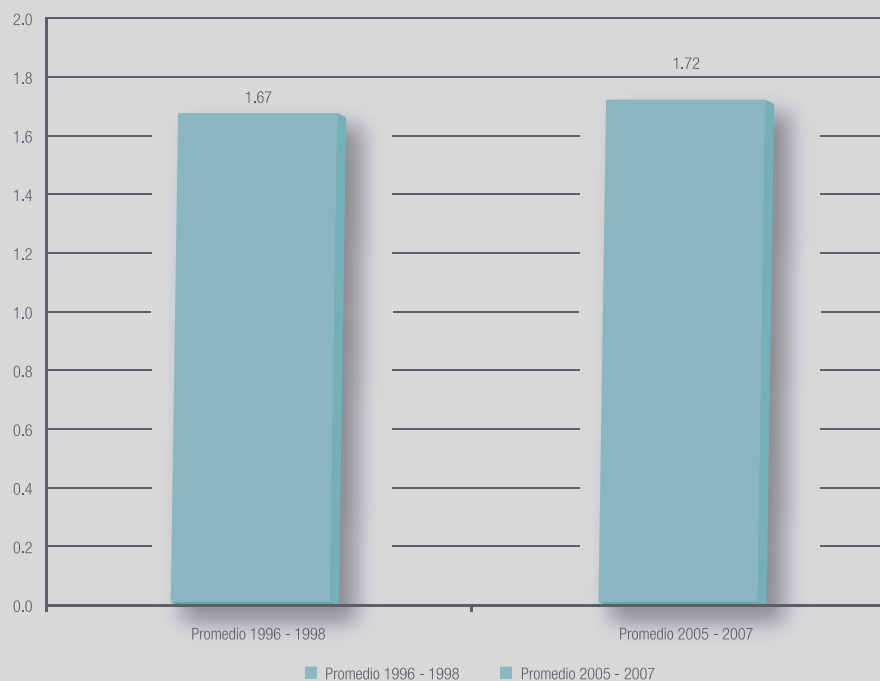
Gráfico 9 Indicadores de solvencia de las empresas pequeñas argentinas y europeas (Período 2005 – 2006)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2006.
Fundación Observatorio PyME.
BACH Database, European Commission, Economic and Financial Affairs.

La liquidez en las PyME industriales. Por sus propias características y como producto de sucesivas crisis financieras, históricamente las PyME industriales han mantenido niveles elevados de liquidez. En el Gráfico 10 se observan los promedios del coeficiente de liquidez, calculado como la razón entre el activo corriente y el pasivo corriente entre el período 1996 – 1998 y 2005 – 2007. Allí se observa que en los últimos años los activos corrientes superaron en promedio hasta un 72% los pasivos de corto plazo, guarismo levemente superior a aquel de mediados de los años noventa.

Gráfico 10 Coeficiente de liquidez corriente promedio de las PyME industriales (1996-1998 / 2005 – 2007)

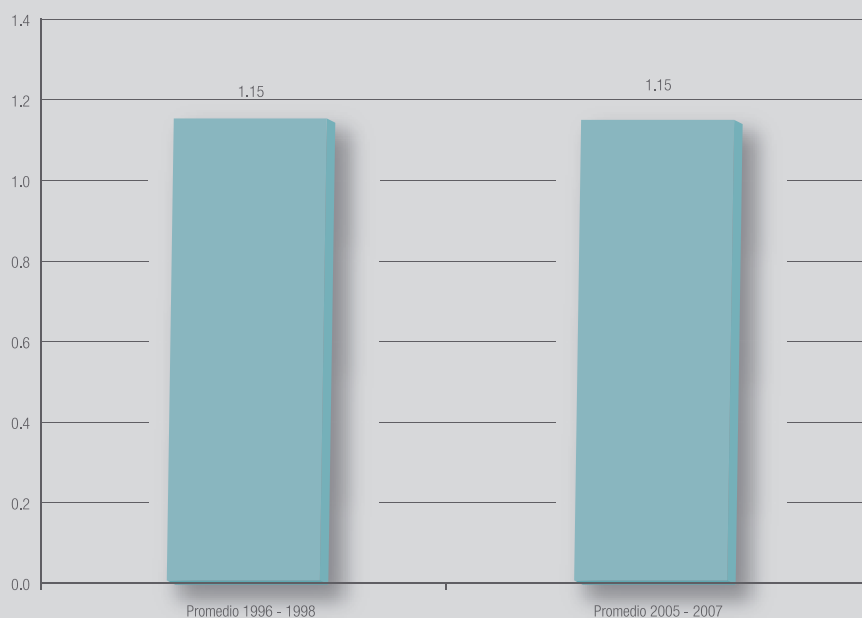


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 1996 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

No obstante, al calcular el índice de liquidez seca o “prueba ácida”⁹ para las PyME industriales argentinas, se observa un nivel de liquidez similar para ambos períodos. De esta manera, descartando del total del activo corriente aquellos bienes que presentan una menor posibilidad de convertirse en efectivo en el corto plazo tales como los bienes de cambio - que primero deben venderse y luego cobrarse – el índice así determinado permite evaluar con mayor precisión la capacidad de las empresas de hacer frente o cancelar sus compromisos de corto plazo.

⁹ Este indicador de liquidez descuenta el valor de los bienes de cambio del activo corriente total de manera tal de restringir la definición del numerador a los bienes más fácilmente transformables en dinero.

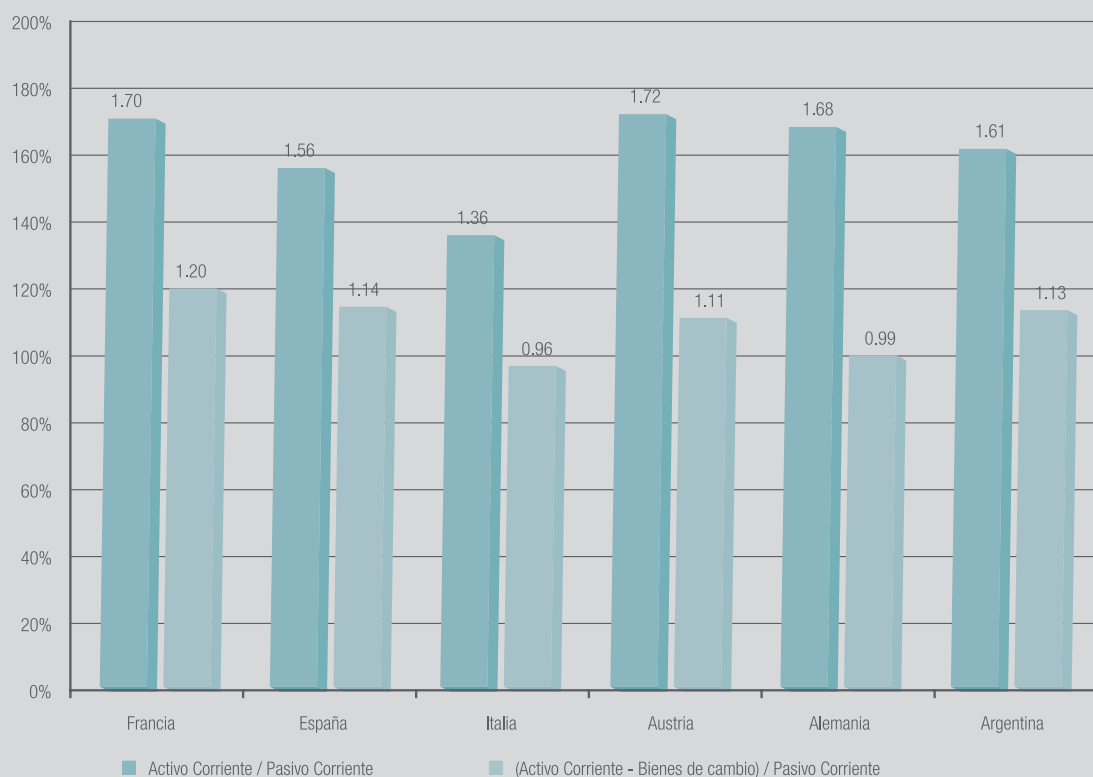
Gráfico 11 Índice de liquidez seca o “prueba ácida” promedio de las PyME industriales (1996-1998 / 2005 – 2007)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 1996 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Es de destacar que no se observan diferencias significativas al comparar los distintos indicadores de liquidez de las empresas industriales medianas argentinas y europeas – salvo con el caso italiano.

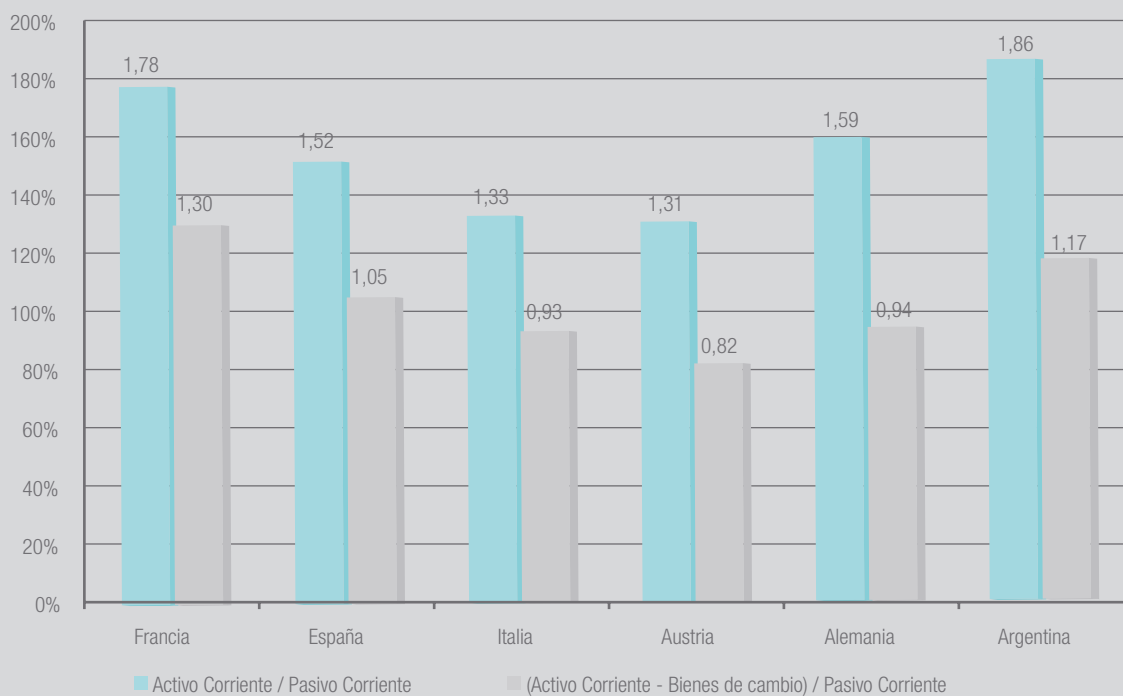
Gráfico 12 Indicadores de liquidez de las empresas medianas argentinas y europeas (Período 2005 – 2006)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2006.
Fundación Observatorio PyME.
BACH Database, European Commission, Economic and Financial Affairs.

En cambio, para el caso de las pequeñas empresas industriales se advierte que el índice de liquidez corriente para el año 2005 fue de 1,86, superando ampliamente a los valores de la mayoría de los países de Europa analizados. Por otro lado, el indicador de liquidez seca confirma que las pequeñas argentinas mantienen una posición líquida sin bienes de cambio superior a las europeas con excepción de las francesas.

Gráfico 13 Indicadores de liquidez de las empresas pequeñas argentinas y europeas (Período 2005 – 2006)



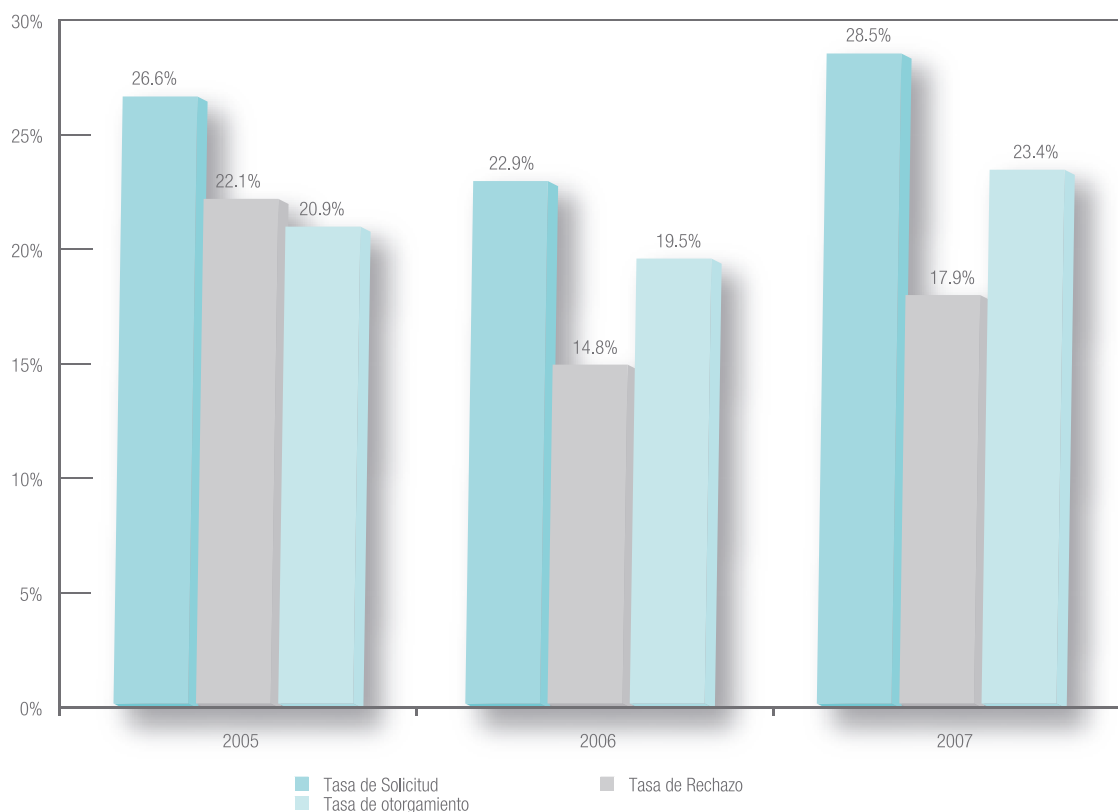
Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2006.
Fundación Observatorio PyME.
BACH Database, European Commission, Economic and Financial Affairs.

Otro tipo de crédito bancario. En cuanto a la solicitud y el otorgamiento de otro tipo de crédito bancario distinto del descubierto en cuenta corriente y del leasing, si bien la proporción de PyME industriales que ha hecho solicitudes se incrementó en casi seis puntos porcentuales en el último año, alcanzando el 28,5% de las empresas (Gráfico 14), esta proporción sigue siendo baja. El porcentaje de empresas que no han efectuado solicitudes de este tipo en 2007 se mantiene en el 71,5%, lo que indica que hay una distancia importante entre los empresarios y las entidades bancarias en lo que se refiere a la toma de créditos.

Como se vio anteriormente, en los últimos años se ha incrementado el porcentaje de inversiones financiadas con crédito bancario, aunque sigue siendo significativamente menor al financiado con recursos propios.

No obstante, se advierte un mayor acceso al financiamiento bancario de las PyME industriales, lo que se refleja en el aumento registrado en la proporción de empresas del segmento que han accedido al préstamo, que fue del 23,4% en 2007. Este guarismo no sólo superó al registrado un año antes (19,5%), sino también al de 2005 (20,9%), alcanzando el valor más alto de los últimos tres años.

Gráfico 14 Tasas de solicitud, rechazo y otorgamiento¹ de otro tipo de crédito bancario entre las PyME industriales (2006 – 2007)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2005 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

¹Tasa de solicitud = Empresas que han solicitado crédito / Total Empresas.

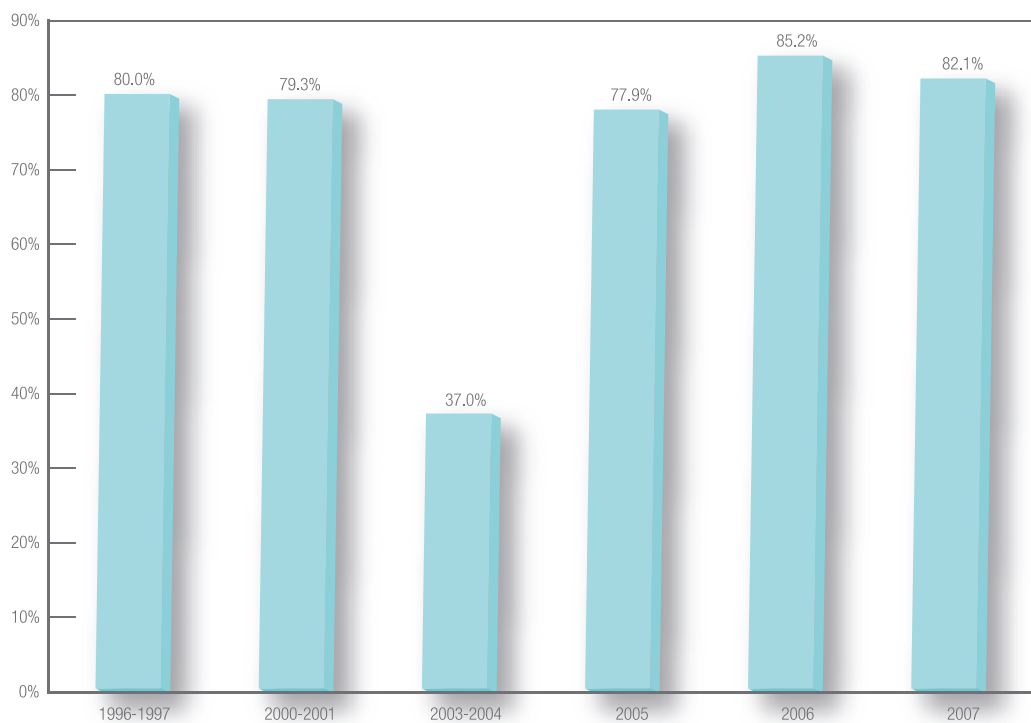
Tasa de rechazo = Empresas cuyos pedidos de crédito han sido rechazadas / Total Empresas solicitantes.

Tasa de otorgamiento = Empresas que han recibido crédito / Total Empresas.

El incremento de la proporción de PyME industriales que se acerca a los bancos para pedir préstamos está relacionado en parte con el contexto inflacionario actual de Argentina en el cual la toma de créditos a tasa fija se vuelve conveniente. A su vez las expectativas inflacionarias de las pequeñas y medianas industrias son elevadas si se tiene en cuenta que en noviembre de 2007 las tres cuartas partes de las mismas lograban trasladar, total o parcialmente, el aumento en sus costos de producción a los precios de venta de sus principales productos. Por otro lado, en el mismo período, la mitad de los industriales PyME esperaba incrementar sus precios en los próximos meses.

De todas maneras es importante destacar que de aquellas PyME industriales que se dirigieron hacia los bancos en busca de financiamiento vía crédito distinto del descubierto en cuenta corriente, el 82,1% finalmente obtuvo el préstamo. Esta proporción es levemente inferior a la de un año atrás pero coincide con los valores históricos desde la década del noventa. Como se observa en el Gráfico 15, en el período 2003/2004 dicha proporción cayó considerablemente.

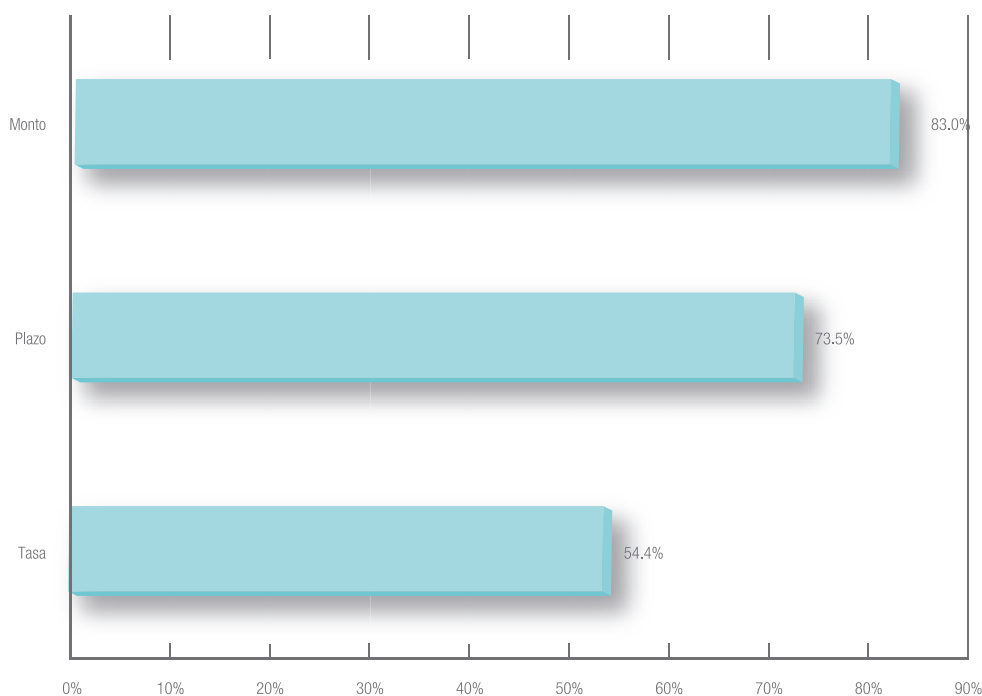
Gráfico 15 Proporción de PyME industriales que han obtenido crédito bancario distinto del descubierto en cuenta corriente entre aquellas que lo han solicitado. (1996 – 2007).



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 1997 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

De las empresas que efectivamente han obtenido crédito bancario distinto del descubierto en cuenta corriente, la opinión sobre las condiciones de dichos créditos es buena en cuanto al monto aprobado, la tasa de interés y el plazo de cancelación. Sobre todo en el primer punto, ya que más del 80% de estas empresas fue financiada por un monto que consideró conveniente. Las tres cuartas partes de las mismas cancelará el crédito en un plazo adecuado según lo acordado con el banco, y la mitad estima que la tasa de interés que paga por este crédito es apropiada.

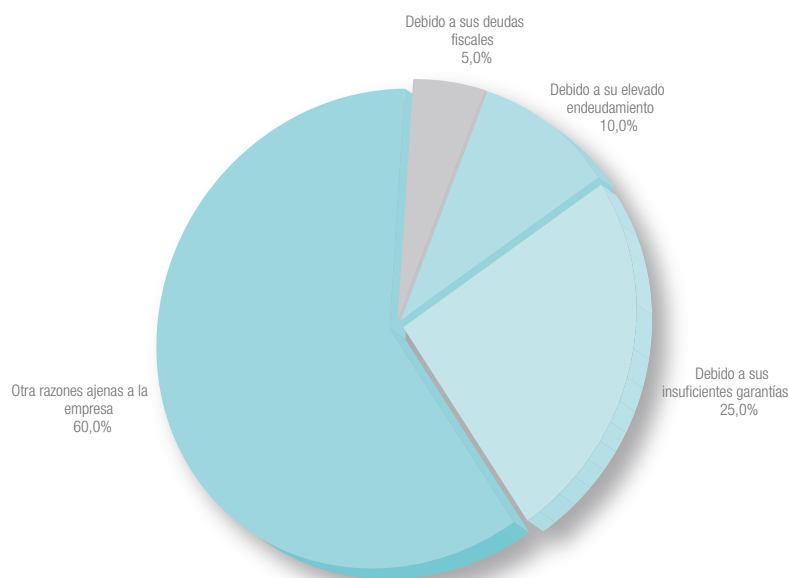
Gráfico 16 Condiciones crediticias consideradas apropiadas por PyME industriales que obtuvieron crédito bancario distinto del descubierto en cuenta (% de empresas). Año 2007.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Por otro lado, como muestra el Gráfico 17, entre las empresas que han solicitado crédito bancario pero no les fue otorgado (18%), la mayoría señala que el motivo del rechazo a su pedido no tuvo que ver con razones no relacionadas directamente con la empresa entre los que se destacan el exceso de burocracia en los trámites de solicitud del crédito, la reticencia de algunos bancos para otorgar créditos al segmento PyME, entre otras. Sin embargo, la insuficiencia de garantías requeridas para poder acceder al financiamiento también representa un motivo importante por el cual la PyME industriales ven rechazadas sus solicitudes de crédito bancario. Finalmente, el nivel de endeudamiento, fiscal o de otro tipo, es otro de los obstáculos que enfrentan al momento de requerir un préstamo.

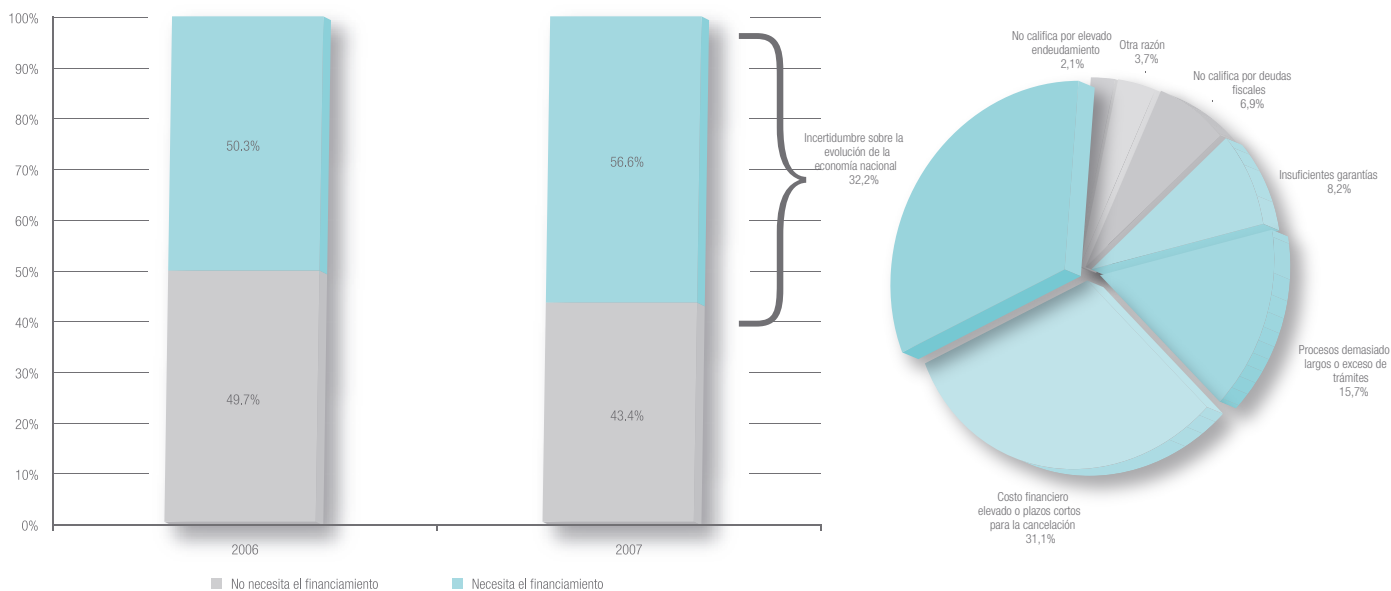
Gráfico 17 Motivo por el cual no les fue otorgado el crédito bancario distinto del descubierto en cuenta corriente a las PyME industriales que lo solicitaron en 2007.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007. Fundación Observatorio PyME.

Como se desprende del Gráfico 18, entre las empresas que directamente no han solicitado crédito bancario distinto al descubierto en cuenta corriente (71,5% del total de las PyME industriales), mayormente fue porque estimaron no necesitar de este financiamiento, este factor tuvo una incidencia algo menor a la de un año atrás pero sigue siendo el más trascendente entre los motivos para no efectuar solicitudes de crédito. Por otro lado, pero también mostrando problemas en el acceso al crédito bancario de las empresas desde el lado de la demanda, gran parte de estas empresas prefirió no solicitar estos préstamos debido a la incertidumbre sobre la evolución de la economía nacional.

Gráfico 18 Motivo por el cual las PyME industriales no han solicitado crédito bancario durante 2007



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007. Fundación Observatorio PyME.

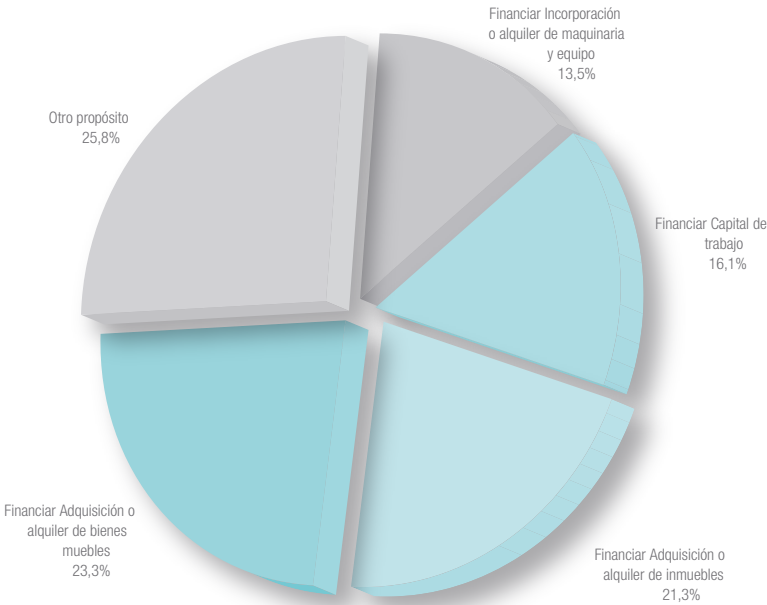
El elevado costo financiero y los plazos cortos para la cancelación de las deudas también son factores relevantes para las PyME industriales a la hora de decidir tomar préstamos bancarios, así como los procesos demasiado largos o exceso de trámites que son requeridos para poder acceder a los mismos. En estos casos la dificultad en el acceso al financiamiento bancario se advierte desde el lado de la oferta ya que las condiciones impuestas por las entidades bancarias resultan difíciles de cumplir para las pequeñas y medianas industrias.

Demanda potencial de financiamiento

Un conjunto de PyME industriales presenta una demanda no satisfecha de crédito bancario como fuente de financiamiento de inversiones. La proporción de empresas que tienen algún proyecto de inversión frenado por falta de financiamiento bancario alcanzó el 27,8% en 2007, misma proporción que en 2006. Esto da otra señal del descalce existente entre oferta y demanda de créditos bancarios.

Estos proyectos que aún no han podido llevarse a cabo requieren financiamiento para concretar diversos propósitos pero principalmente el objetivo más difundido es el de adquirir o alquilar tanto inmuebles como bienes muebles (rodados, mobiliarios, etc.). Una gran parte tiene como propósito financiar capital de trabajo o la incorporación o alquiler de maquinaria y equipo para la producción.

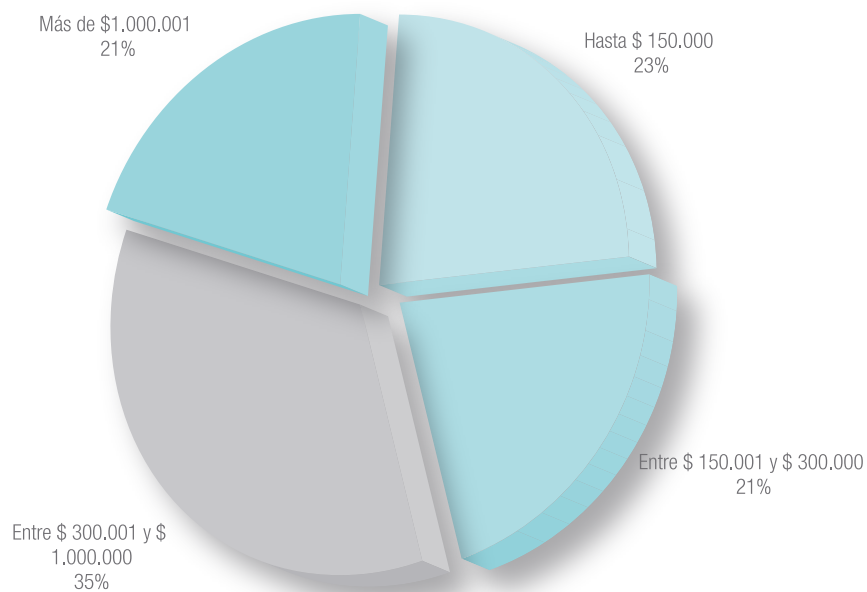
Gráfico 19 Principales propósitos del financiamiento requerido para concretar proyectos frenados de las PyME industriales.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007. Fundación Observatorio PyME.

Esta demanda insatisfecha de financiamiento bancario tiene determinadas características, que son las que los industriales PyME hubieran requerido para poder llevar adelante su proyecto de inversión. En lo que respecta al monto del préstamo, como muestra el Gráfico 20, no se advierte una preferencia en particular y la suma que se hubiera requerido varía considerablemente entre los distintos casos: más de la tercera parte de los industriales PyME que no han podido efectuar inversiones por no contar con el financiamiento bancario necesario requeriría un préstamo de entre \$300.001 y \$1.000.000, mientras que casi la cuarta parte sólo necesitaría un crédito por hasta \$150.000. El 21% precisaría un monto de entre \$150.001 y \$ 300.000, y la misma proporción de más de \$1.000.001. Se destaca que, dadas sus dimensiones y montos facturados, más del 90% de las empresas medianas solicitarían crédito de al menos \$300.000.

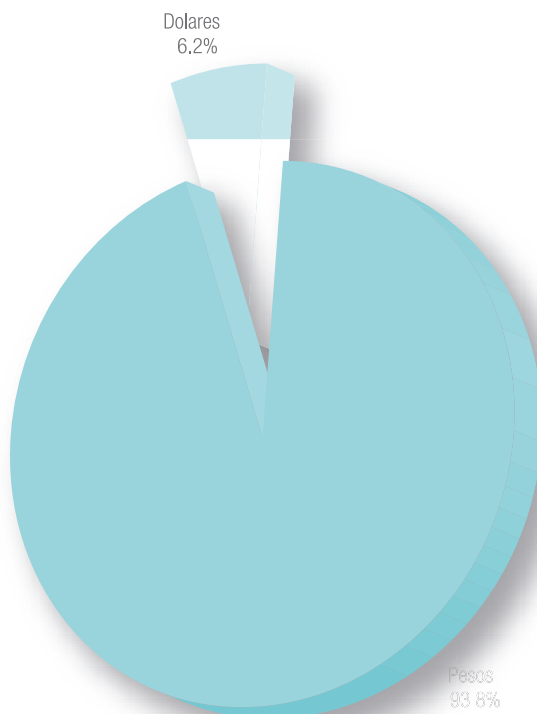
Gráfico 20 Monto requerido para concretar proyectos frenados de las PyME industriales



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

En cuanto a la moneda de preferencia para la toma del préstamo se advierte que casi la totalidad de los industriales PyME preferiría que estuviera nominado en Pesos. Sólo una mínima parte querría tomar el crédito en Dólares, y en ningún caso se hizo referencia a otra divisa.

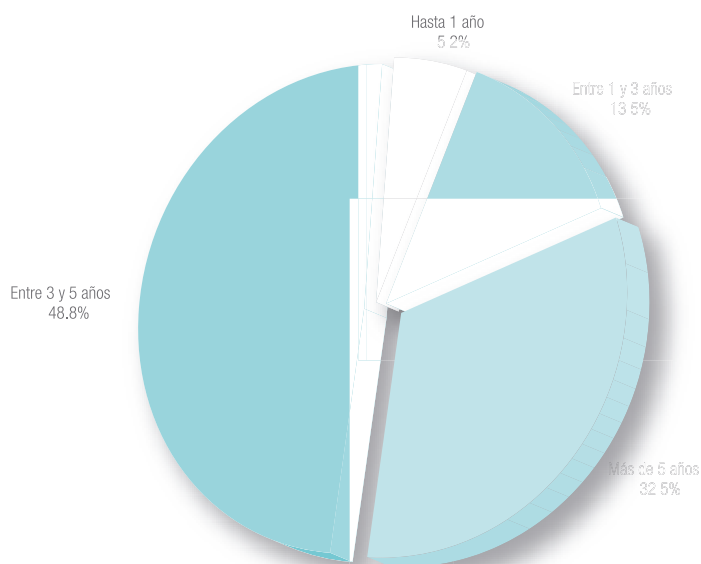
Gráfico 21 Moneda de financiamiento requerida para concretar proyectos frenados de las PyME industriales.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

En lo referente al plazo de cancelación del crédito que requeriría el proyecto de inversión existe una preferencia por préstamos de mediano plazo, ya que la mitad de los empresarios esperarían completar el repago en un período de entre tres y cinco años. Por otro lado, la tercera parte de los potenciales créditos para financiar inversiones serían cancelados preferentemente en más de cinco años.

Gráfico 22 Plazo de cancelación de financiamiento requerido para concretar proyectos frenados de las PyME industriales.

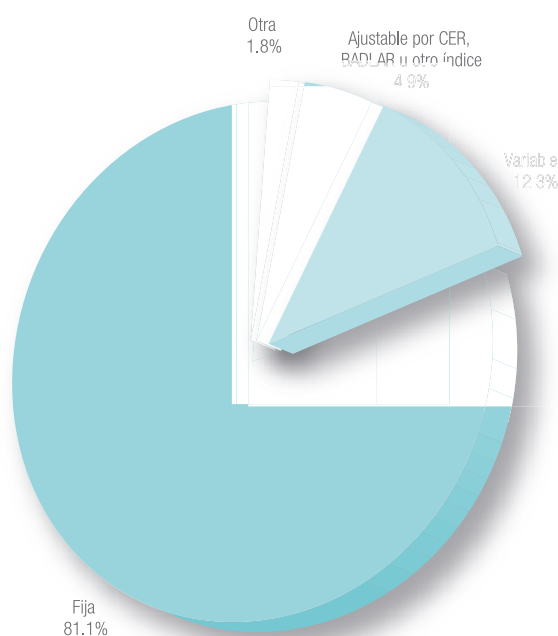


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Como muestra el Gráfico 23, la tasa de interés que los industriales PyME con un proyecto frenado por falta de financiamiento bancario prefieren pagar es, en la mayoría de los casos, fija. El 81% de estos empresarios prefiere resguardarse de posibles cambios futuros en el precio de los créditos. De esta manera, en un contexto inflacionario tomar deuda a tasa fija resulta lo más conveniente. Por otro lado, una parte del empresariado (6,0%) tomaría crédito a una tasa ajustable por un índice como el CER o BADLAR.

Entre los empresarios que manifestaron su predilección por endeudarse a tasa fija para financiar su proyecto de inversión la tasa promedio que consideran compatible con dicho proyecto es de 9,8%.

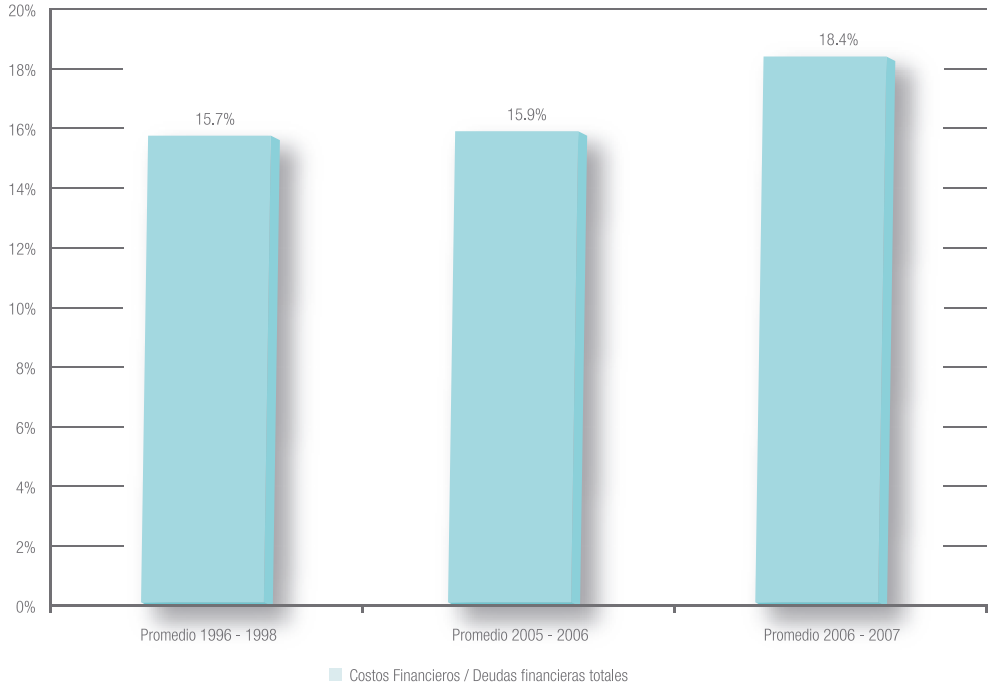
Gráfico 23 Tasa de interés del financiamiento requerida para concretar proyectos frenados de las PyME industriales.



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Como se muestra el Gráfico 24, entre los períodos 2005-2006 y 2006-2007 el costo de capital de terceros se ha visto incrementado para el segmento PyME industrial. Los costos financieros en términos de las deudas financieras que los originan pasaron a un 18,4% en los últimos dos años cuando para el período 1996 – 1998 era del 15,7%. Este aumento se dio por una suba en las tasas de interés comprendidas en los costos financieros totales especialmente durante 2007.

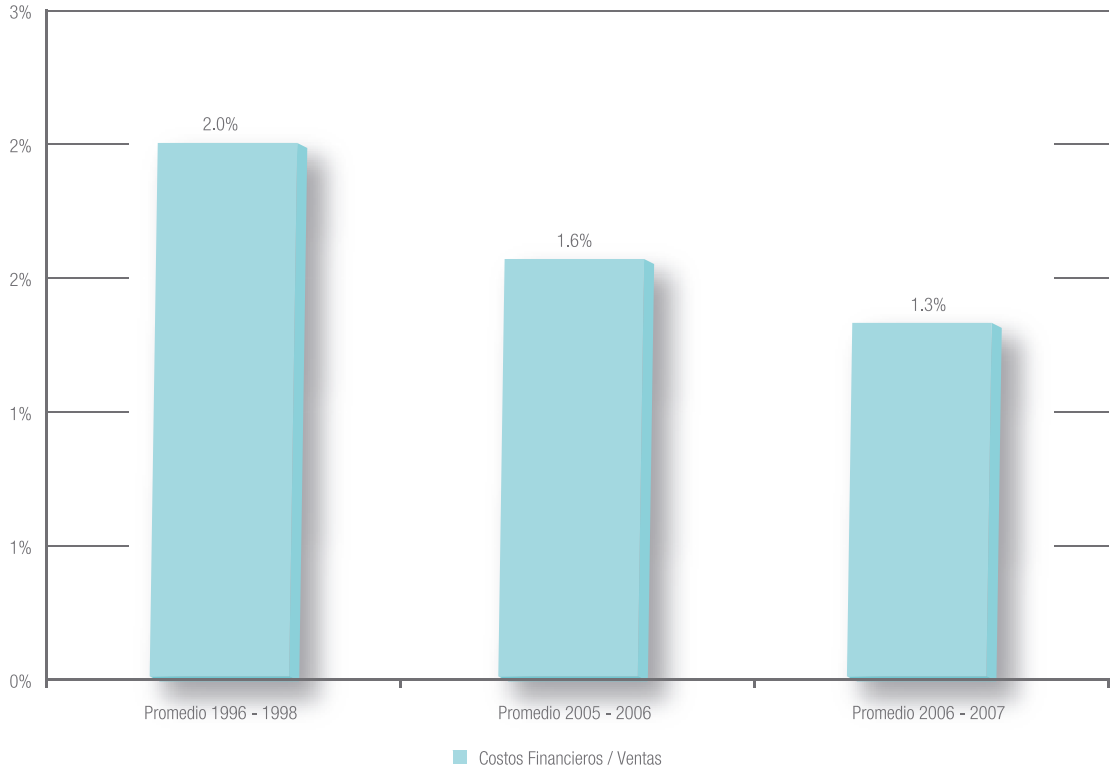
Gráfico 24 Costo del capital de terceros promedio (1996 – 1998 / 2006 – 2007)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 1997 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

Sin embargo, como se muestra en el Gráfico 25, los costos financieros totales en relación a las ventas totales han experimentado una caída en el mismo período debido a que desde el año 2002 las ventas en términos nominales se han incrementado de manera sostenida superando el crecimiento de los intereses totales pagados por las PyME industriales.

Gráfico 25 Costo financiero total (1996 – 1998 / 2006 – 2007)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 1997 - 2007.
Fundación Observatorio PyME.

En síntesis, tras varios años de crecimiento económico se ha dado cierto acercamiento de las PyME industriales al sistema bancario que sigue constituyendo el principal aportante de financiamiento externo a las firmas. No obstante, de la comparación internacional surge que aún hay espacio para profundizar el grado de bancarización de las empresas y su utilización de servicios bancarios – especialmente de las pequeñas –.

Por otro lado, los indicadores de solvencia y liquidez muestran nuevamente para este último grupo de empresas una baja participación del endeudamiento externo en el financiamiento de los activos y una elevada tenencia de fondos líquidos. De esta manera, como se ha visto en otros indicadores a lo largo del informe, no debe soslayarse la cuestión dimensional: si bien las empresas pequeñas presentan una serie de características menos favorables que las medianas, no hay que perder de vista que estas empresas son precisamente las que más y mejor asistencia financiera requieren para la transformación productiva.

Un mayor acercamiento entre el sector productivo y el financiero, fundamental para el sostenimiento del crecimiento, dependerá en gran medida de las condiciones a las que las empresas – tanto pequeñas como medianas - accederán al crédito: según su percepción se requieren instrumentos con tasas más acordes a la rentabilidad de sus proyectos y mayores plazos para su cancelación.

4. INFORMACIÓN POR SECTOR INDUSTRIAL

Datos generales, principales problemas y expectativas para 2008

Datos generales, principales problemas y expectativas para 2008	Antigüedad promedio de las empresas (en años)	Principales problemas	% de PyME que espera aumentar las ventas durante 2008	% de PyME que espera aumentar la cantidad de ocupados durante 2008
Alimentos y bebidas	21	Aumento de los costos directos de producción; Disminución de la rentabilidad	44,8%	22,4%
Textiles, prendas de vestir, productos de cuero y calzado	20	Aumento de los costos directos de producción; Disminución de la rentabilidad	45,8%	15,5%
Madera, corcho y paja	17	Aumento de los costos directos de producción; Alta participación de los impuestos en el costo final del producto	34,0%	26,4%
Papel, edición e impresión	23	Aumento de los costos directos de producción; Disminución de la rentabilidad	39,2%	23,4%
Sustancias y productos químicos	21	Aumento de los costos directos de producción; Disminución de la rentabilidad	52,3%	34,5%
Productos de caucho y plástico	27	Aumento de los costos directos de producción; Disminución de la rentabilidad	65,2%	37,0%
Vidrio, cerámica y minerales no metálicos	23	Aumento de los costos directos de producción; Alta participación de los impuestos en el costo final del producto	62,3%	32,4%
Metales comunes y productos de metal	23	Aumento de los costos directos de producción; Alta participación de los impuestos en el costo final del producto	45,4%	21,1%
Maquinaria y equipo	24	Aumento de los costos directos de producción; Disminución de la rentabilidad	51,2%	40,6%
Aparatos eléctricos, electrónicos e instrumentos de precisión	26	Aumento de los costos directos de producción; Alta participación de los impuestos en el costo final del producto	49,0%	28,8%
Automotores y autopartes	25	Aumento de los costos directos de producción; Disminución de la rentabilidad	52,2%	36,3%
Muebles y accesorios	27	Aumento de los costos directos de producción; Alta participación de los impuestos en el costo final del producto	57,8%	35,1%
Promedio PyME industriales	22	Aumento de los costos directos de producción; Disminución de la rentabilidad	48,2%	26,5%

Desempeño productivo durante 2007

Desempeño productivo durante 2007	% de PyME en fase de crecimiento durante 2007	Utilización promedio de la capacidad instalada (2007)	Evolución de los ocupados totales 2006 - 2007	Rentabilidad sobre Ventas (ROS)	Neta	Retorno sobre Activos (ROA)	Retorno sobre Activos (ROE)
Alimentos y bebidas	67,9%	81,5%	4,5%	4,1%	11,0%	18,5%	
Textiles, prendas de vestir, productos de cuero y calzado	66,1%	77,2%	2,6%	7,7%	14,0%	23,2%	
Madera, corcho y paja	79,3%	82,7%	1,7%	10,2%	8,8%	10,8%	
Papel, edición e impresión	84,9%	78,6%	7,9%	-	-	-	
Sustancias y productos químicos	82,3%	81,9%	7,7%	3,7%	13,0%	19,2%	
Productos de caucho y plástico	83,5%	77,0%	6,2%	8,4%	14,1%	21,4%	
Vidrio, cerámica y minerales no metálicos	80,7%	82,1%	2,1%	9,2%	13,3%	21,5%	
Metales comunes y productos de metal	89,4%	82,9%	5,3%	4,5%	15,0%	24,8%	
Maquinaria y equipo	78,5%	83,3%	6,1%	11,4%	17,2%	30,9%	
Aparatos eléctricos, electrónicos e instrumentos de precisión	74,6%	73,8%	12,2%	16,5%	25,4%	43,1%	
Automotores y autopartes	84,9%	78,8%	9,9%	6,6%	12,1%	19,3%	
Muebles y accesorios	79,7%	78,5%	4,7%	4,9%	10,5%	16,1%	
Promedio PyME industriales	78,2%	80,4%	5,1%	7,5%	15,2%	25,5%	

Inserción internacional

Inserción internacional	Base exportadora. % de PyME exportadoras	Apertura exportadora. % de ventas destinadas al exterior (de las empresas exportadoras)	% de PyME amenazadas por importaciones	Principal origen de la amenaza	% de PyME con pérdida de mercado por importaciones
Alimentos y bebidas	30,8%	18,5%	4,2%	Brasil	1,1%
Textiles, prendas de vestir, productos de cuero y calzado	20,5%	14,0%	59,1%	China	44,7%
Madera, corcho y paja	10,6%	8,1%	31,6%	China	17,3%
Papel, edición e impresión	17,3%	28,6%	14,8%	China	11,0%
Sustancias y productos químicos	22,7%	35,2%	20,3%	Brasil	11,3%
Productos de caucho y plástico	41,2%	12,7%	32,2%	China	20,0%
Vidrio, cerámica y minerales no metálicos	28,8%	16,9%	6,6%	China	6,6%
Metales comunes y productos de metal	29,5%	15,4%	25,2%	China	11,4%
Maquinaria y equipo	52,2%	18,3%	39,0%	China	19,0%
Aparatos eléctricos, electrónicos e instrumentos de precisión	39,4%	16,3%	42,4%	China	11,2%
Automotores y autopartes	33,0%	24,4%	30,8%	China / Brasil	12,9%
Muebles y accesorios	47,8%	8,9%	29,4%	Brasil	7,4%
Promedio PyME industriales	21,1%	18,3%	28,6%	China / Brasil	16,0%

Inversión

Inversión	% de PyME inversoras en 2007	Promedio de inversión sobre ventas en 2006	Promedio de inversión en maquinaria y equipo sobre ventas en 2006	% de PyME que prevé aumentar sus inversiones en 2008	% de PyME que prevé modernizar su maquinaria en 2008
Alimentos y bebidas	59,8%	5,8%	4,2%	52,4%	49,2%
Textiles, prendas de vestir, productos de cuero y calzado	47,7%	4,4%	2,8%	45,2%	33,7%
Madera, corcho y paja	54,2%	6,3%	4,4%	40,2%	42,5%
Papel, edición e impresión	40,0%	14,9%	13,4%	47,0%	41,8%
Sustancias y productos químicos	42,7%	3,7%	2,4%	31,8%	29,5%
Productos de caucho y plástico	68,2%	8,1%	5,0%	61,2%	49,5%
Vidrio, cerámica y minerales no metálicos	62,1%	9,4%	6,8%	61,2%	55,0%
Metales comunes y productos de metal	57,1%	13,0%	5,8%	56,5%	50,6%
Maquinaria y equipo	71,0%	7,0%	4,4%	52,7%	56,1%
Aparatos eléctricos, electrónicos e instrumentos de precisión	63,2%	5,6%	3,1%	54,6%	39,5%
Automotores y autopartes	58,8%	5,2%	4,0%	57,1%	47,1%
Muebles y accesorios	59,1%	19,5%	11,0%	59,8%	54,0%
Promedio PyME industriales	56,7%	7,4%	4,6%	52,5%	45,8%

Innovación y Uso de TIC's

Innovación y Uso de TIC's	% de PyME que realizaron actividades de innovación en los últimos 2 años	% de PyME que lograron innovaciones de producto, proceso u organizacional en los últimos 2 años	% de puestos de trabajo con computadoras	% de puestos de trabajo con acceso a Internet	% de PyME que cuentan con computadoras en su línea de producción
Alimentos y bebidas	78,9%	66,8%	19,0%	14,5%	23,7%
Textiles, prendas de vestir, productos de cuero y calzado	60,2%	41,9%	23,6%	18,7%	25,9%
Madera, corcho y paja	78,4%	74,3%	21,6%	20,4%	31,1%
Papel, edición e impresión	72,6%	56,7%	31,8%	24,6%	27,4%
Sustancias y productos químicos	74,3%	67,9%	33,0%	28,7%	41,2%
Productos de caucho y plástico	87,2%	80,8%	26,3%	20,9%	31,7%
Vidrio, cerámica y minerales no metálicos	77,5%	54,9%	17,5%	14,4%	36,8%
Metales comunes y productos de metal	82,0%	71,2%	24,0%	19,2%	30,3%
Maquinaria y equipo	86,4%	78,4%	26,8%	20,5%	48,4%
Aparatos eléctricos, electrónicos e instrumentos de precisión	81,3%	73,8%	37,3%	28,1%	35,6%
Automotores y autopartes	82,4%	69,2%	22,4%	17,8%	35,2%
Muebles y accesorios	82,2%	66,7%	16,5%	12,3%	33,6%
Promedio PyME industriales	77,5%	65,1%	24,7%	19,8%	32,1%

Financiamiento

Financiamiento	Relación con el crédito y bancarización				
	% de PyME que utilizaron descubierto en cuenta co- rriente durante 2007	% de PyME que solicita- ron otros créditos durante 2007	% de PyME que solicitaron leasing durante 2007	Proporción de la inversión financiada con recursos propios	Cantidad promedio de enti- dades bancarias con activi- dad frecuente
Alimentos y bebidas	39,7%	28,7%	21,5%	64,3%	2,2
Textiles, prendas de vestir, productos de cuero y calzado	22,3%	37,1%	7,9%	55,8%	2,0
Madera, corcho y paja	26,7%	21,6%	7,8%	72,6%	1,8
Papel, edición e impresión	40,3%	24,4%	14,3%	54,6%	2,3
Sustancias y productos químicos	36,1%	32,3%	27,5%	62,2%	2,6
Productos de caucho y plástico	32,1%	35,7%	16,7%	64,7%	2,2
Vidrio, cerámica y minerales no metálicos	38,5%	23,7%	19,0%	72,6%	2,1
Metales comunes y productos de metal	35,3%	24,7%	21,2%	73,5%	2,0
Maquinaria y equipo	33,2%	24,2%	23,3%	65,4%	2,3
Aparatos eléctricos, electrónicos e instru- mentos de precisión	25,5%	22,9%	25,3%	80,5%	2,3
Automotores y autopartes	28,6%	19,0%	6,8%	85,6%	2,0
Muebles y accesorios	40,4%	31,2%	16,5%	55,4%	2,2
Promedio PyME industriales	33,5%	28,5%	17,4%	65,8%	2,1

Indicadores económico - financieros

Indicadores económico - financieros	Coefficiente de solvencia (Patrimonio Neto / Activo)	Grado de capitalización (Patrimonio Neto / Préstamos totales)	Incidencia financiero (Costos financieros totales / Ventas)	Liquidez Seca (Activo Corriente de Cambio) / Pasivo Corriente	Bienes Costo del capital de terceros
Alimentos y bebidas	39,9%	2,49	2,0%	0,86	22,7%
Textiles, prendas de vestir, productos de cuero y calzado	50,2%	6,58	1,6%	1,27	31,9%
Madera, corcho y paja	75,1%	17,33	0,9%	1,86	16,9%
Papel, edición e impresión	58,3%	4,73	1,1%	1,27	12,6%
Sustancias y productos químicos	45,7%	2,53	1,7%	1,08	23,2%
Productos de caucho y plástico	56,8%	3,92	1,4%	1,27	14,0%
Vidrio, cerámica y minerales no metálicos	56,0%	4,82	0,9%	1,51	10,7%
Metales comunes y productos de metal	54,4%	6,80	0,5%	1,03	18,6%
Maquinaria y equipo	50,8%	3,66	1,1%	1,32	10,6%
Aparatos eléctricos, electrónicos e instrumentos de precisión	54,3%	8,41	1,4%	1,26	31,4%
Automotores y autopartes	53,8%	8,64	1,1%	1,40	26,9%
Muebles y accesorios	42,6%	2,04	2,6%	0,85	17,2%
Otras actividades	51,9%	20,04	0,5%	1,55	47,9%
Promedio PyME industriales	50,7%	4,09	1,3%	1,15	18,4%

Recursos humanos

Recursos Humanos	% de PyME demandantes de técnicos no universitarios	% de PyME demandantes de universitarios	% de PyME con alta dificultad para la contratación de técnicos no universitarios	% de PyME con alta dificultad para la contratación de universitarios	Participación de los costos salariales totales en los costos de producción	Evolución de la remuneración promedio durante 2007
Alimentos y bebidas	81,5%	50,4%	26,1%	8,4%	26,3%	23,0%
Textiles, prendas de vestir, productos de cuero y calzado	70,1%	33,7%	40,7%	10,2%	31,0%	22,6%
Madera, corcho y paja	80,1%	23,4%	28,6%	3,3%	28,7%	16,0%
Papel, edición e impresión	65,8%	39,9%	22,6%	4,7%	28,9%	17,7%
Sustancias y productos químicos	76,0%	50,3%	19,0%	17,4%	24,1%	21,4%
Productos de caucho y plástico	88,1%	40,8%	38,1%	8,1%	23,5%	21,9%
Vidrio, cerámica y minerales no metálicos	82,1%	39,5%	21,7%	2,7%	29,9%	24,6%
Metales comunes y productos de metal	81,9%	45,3%	38,6%	16,4%	27,6%	24,3%
Maquinaria y equipo	93,9%	58,3%	44,0%	20,8%	29,5%	27,5%
Aparatos eléctricos, electrónicos e instrumentos de precisión	76,2%	47,5%	42,4%	11,9%	25,8%	20,7%
Automotores y autopartes	76,0%	45,4%	29,6%	15,0%	28,9%	9,6%
Muebles y accesorios	73,5%	36,7%	43,7%	1,6%	29,6%	29,7%
Promedio PyME industriales	78,8%	43,1%	34,0%	10,8%	28,7%	21,8%

Energía y Acceso a Políticas Públicas

Energía y Acceso a Políticas Públicas	Proporción de energía eléctrica utilizada para la producción	% de PyME con más de dos cortes de energía eléctrica durante 2007	Cantidad de cortes de energía eléctrica durante 2007	promedio 2007	% de PyME con dificultades durante el suministro energético	Participación porcentual del gas en los costos totales	Participación porcentual de la energía eléctrica en los costos totales	% de PyME que ha utilizado en los últimos dos años al menos un programa público de apoyo a la producción
Alimentos y bebidas	72,9%	61,4%	12,7	1,3%	30,0%	1,3%	2,9%	16,7%
Textiles, prendas de vestir, productos de cuero y calzado	89,1%	65,2%	5,2	1,1%	25,6%	1,1%	3,9%	6,8%
Madera, corcho y paja	91,3%	58,1%	9,0	0,6%	12,8%	0,6%	5,3%	14,5%
Papel, edición e impresión	87,0%	58,0%	-	1,5%	5,0%	1,5%	3,6%	20,8%
Sustancias y productos químicos	83,9%	51,9%	3,8	1,3%	13,3%	1,3%	2,9%	26,8%
Productos de caucho y plástico	90,6%	60,6%	12,3	1,2%	29,7%	1,2%	5,5%	15,6%
Vidrio, cerámica y minerales no metálicos	73,9%	66,6%	14,8	3,5%	17,4%	3,5%	3,5%	12,5%
Metales comunes y productos de metal	87,7%	65,6%	10,1	1,0%	20,6%	1,0%	3,0%	10,6%
Maquinaria y equipo	88,8%	56,8%	9,8	0,7%	27,5%	0,7%	3,4%	29,5%
Aparatos eléctricos, electrónicos e instrumentos de precisión	92,5%	42,5%	2,4	1,1%	2,0%	1,1%	2,9%	18,7%
Automotores y autopartes	85,5%	70,4%	12,0	1,2%	21,8%	1,2%	4,3%	14,1%
Muebles y accesorios	86,9%	41,6%	8,0	1,0%	25,5%	1,0%	4,1%	19,1%
Promedio PyME industriales	85,5%	59,8%	12,4	1,2%	21,3%	1,2%	3,5%	16,3%

5. INFORMACIÓN POR REGIÓN GEOGRÁFICA

Datos generales, principales problemas y expectativas

Datos generales, principales problemas y expectativas para 2008	Área Metropolitana de Buenos Aires (AMBA)	Centro	Cuyo	Noreste	Argentino (NEA)	Noroeste	Argentino (NOA)	Sur	Promedio PYME industriales
Principales sectores de la región	Textiles, prendas de vestir y productos de cuero y calzado; productos de metal; maquinaria y equipo	Alimentos y bebidas	Alimentos y bebidas	Alimentos y bebidas	Alimentos y bebidas	Alimentos y bebidas	Alimentos y bebidas	Alimentos y bebidas	-
Antigüedad promedio de las empresas (en años)	24	20	24	24	17	22	22	22	22
% de PYME con certificación ISO	21,2%	15,4%	6,5%	6,5%	1,4%	10,2%	14,0%	17,2%	17,2%
Principales problemas	Aumento de costos y caída de rentabilidad	Aumento de costos y alta participación de impuestos en el costo final del producto	Aumento de costos y alta participación de impuestos en el costo final del producto	Aumento de costos y alta participación de impuestos en el costo final del producto	Aumento de costos y participación de dificultades para la obtención de financiamiento	Aumento de costos y dificultades para la obtención de financiamiento	Aumento de costos	Aumento de costos	Aumento de costos y caída de rentabilidad
% de PYME que espera aumentar las ventas durante 2008	47,2%	49,8%	45,9%	45,9%	38,4%	65,0%	58,0%	48,2%	48,2%
% de PYME que espera aumentar la cantidad de ocupados durante 2008	24,4%	28,9%	27,7%	27,7%	27,1%	35,4%	32,0%	26,5%	26,5%

Desempeño productivo durante 2007

	AMBA	Centro	Cuyo	NEA	NOA	Sur	Promedio PyME industriales
Desempeño productivo durante 2007							
% de PyME en fase de crecimiento durante 2007	83,0%	75,6%	69,9%	57,3%	67,2%	74,0%	78,2%
Utilización promedio de la capacidad instalada (2007)	80,6%	80,3%	81,2%	83,0%	71,4%	83,1%	80,4%
Evolución de los ocupados totales 2007	5,7%	5,8%	7,7%	-4,3%	3,4%	6,5%	5,1%
Rentabilidad Neta sobre Ventas (ROS)	9,1%	7,5%	6,7%	5,8%	8,1%	3,9%	7,5%
Retorno sobre Activos (ROA)	23,4%	14,8%	11,2%	6,8%	14,4%	12,0%	15,2%
Retorno sobre Patrimonio Neto (ROE)	40,2%	26,5%	18,1%	7,1%	21,8%	20,5%	25,5%

Inserción internacional

Inserción internacional	AMIBA	Centro	Cuyo	NEA	NOA	Sur	Promedio PyME industriales
Base exportadora. % de PyME exportadoras	22,3%	20,0%	18,5%	33,4%	11,8%	4,0%	21,1%
Apertura exportadora. % de ventas destinadas al exterior (de las empresas exportadoras)	14,5%	21,7%	31,4%	35,4%	9,1%	1,5%	18,3%
% de PyME amenazadas por importaciones	31,1%	28,3%	22,2%	20,0%	22,8%	20,0%	28,6%
Principal origen de la amenaza	China	China	China	Brasil	Brasil	China	China / Brasil
% de PyME con pérdida de mercado por importaciones	17,6%	15,5%	13,2%	11,5%	12,2%	6,0%	15,9%

Inversión

Inversión	AMBA	Centro	Cuyo	NEA	NOA	Sur	Promedio PyME industriales
% de PyME inversoras en 2007	52,9%	65,0%	53,5%	48,5%	59,6%	74,0%	56,7%
Promedio de inversión sobre ventas en 2006	8,3%	7,2%	9,5%	9,9%	5,5%	3,9%	7,4%
Promedio de inversión en maquinaria y equipo sobre ventas en 2006	6,5%	3,2%	7,2%	8,1%	4,8%	2,9%	4,6%
% de PyME que prevé aumentar sus inversiones en 2008	49,1%	59,1%	56,2%	36,8%	82,1%	42,0%	52,5%
% de PyME que prevé modernizar su maquinaria en 2008	38,7%	59,2%	39,8%	57,8%	33,4%	72,0%	45,8%

Innovación y Uso de TIC's

Innovación y Uso de TIC's	AMBA	Centro	Cuyo	NEA	NOA	Sur	Promedio industriales PyME
% de PyME que realizaron actividades de innovación en los últimos 2 años	69,5%	89,6%	84,2%	85,8%	78,0%	100,0%	77,5%
% de PyME que lograron innovaciones de producto, proceso u organizacional en los últimos 2 años	57,6%	79,1%	70,6%	61,2%	56,5%	100,0%	65,1%
% de puestos de trabajo con computadoras	26,1%	24,5%	23,8%	15,3%	21,5%	19,1%	24,7%
% de puestos de trabajo con acceso a Internet	22,4%	18,7%	17,1%	9,2%	11,6%	12,3%	19,8%
% de PyME que cuentan con computadoras en su línea de producción	29,2%	38,3%	28,4%	48,1%	20,6%	32,0%	32,1%

Financiamiento / Indicadores económico - financieros

Financiamiento	AMBA	Centro	Cuyo	NEA	NOA	Sur	Promedio PyME industriales
% de PyME que utilizaron descubierto en cuenta corriente durante 2007	24,4%	44,4%	43,2%	47,2%	36,5%	66,0%	33,5%
% de PyME que solicitaron otros créditos durante 2007	24,1%	33,8%	28,9%	30,5%	32,8%	60,0%	28,5%
% de PyME que solicitaron leasing durante 2007	12,9%	24,6%	19,5%	33,3%	6,8%	22,9%	17,4%
Proporción de la inversión financiada con recursos propios	67,7%	68,6%	62,3%	38,3%	62,7%	59,0%	65,8%
Cantidad promedio de entidades bancarias con actividad frecuente	1,9	2,5	2,0	2,5	2,3	2,6	2,1
Indicadores económico - financieros	AMBA	Centro	Cuyo	NEA	NOA	Sur	Promedio PyME industriales
Coefficiente de solvencia (Patrimonio Neto / Activo)	52,3%	48,2%	49,5%	65,3%	51,5%	47,9%	50,7%
Grado de capitalización (Patrimonio Neto / Préstamos totales)	5,67	3,58	3,98	4,65	5,27	2,62	4,09
Tasa de endeudamiento financiero (Costos financieros totales / Ventas)	1,0%	1,2%	1,7%	2,6%	2,3%	0,9%	1,3%
Liquidez Seca (Activo Corriente - Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,33	1,09	1,06	1,19	1,16	1,14	1,15
Costo del capital de terceros	26,3%	14,9%	18,3%	15,1%	32,5%	12,0%	18,4%

Recursos humanos

Recursos humanos	AMBA	Centro	Cuyo	NEA	NOA	Sur	Promedio PyME industriales
% de PyME que buscan de técnicos no universitarios	76,0%	83,1%	85,2%	82,2%	71,4%	82,0%	78,8%
% de PyME que buscan de universitarios	39,3%	48,1%	47,4%	47,2%	47,3%	52,0%	43,1%
% de PyME con alta dificultad para la contratación de técnicos no universitarios	29,4%	46,7%	31,8%	31,1%	18,2%	40,0%	34,0%
% de PyME con alta dificultad para la contratación de universitarios	9,1%	15,6%	4,3%	9,0%	11,8%	20,0%	10,8%
Participación de los costos salariales totales en los costos de producción	27,3%	27,2%	28,0%	31,1%	26,8%	29,1%	27,7%
Evolución de la remuneración promedio durante 2007	19,7%	24,7%	20,9%	24,6%	17,2%	34,3%	21,8%

Energía y Acceso a Políticas Públicas

Energía y Acceso a Políticas Públicas	AMBA	Centro	Cuyo	NEA	NOA	Sur	Promedio PyME industriales
Distribución de insumos energéticos utilizados para la producción por tipo	88,5%	84,7%	76,7%	83,3%	77,6%	70,7%	85,5%
% de PyME con más de dos cortes de energía eléctrica durante 2007	56,1%	65,8%	58,2%	74,7%	67,0%	54,0%	59,8%
Cantidad promedio de cortes de energía eléctrica durante 2007	12,2	11,2	7,2	31,8	13,8	8,3	12,4
% de PyME con dificultades con el suministro del insumo energético	15,9%	27,5%	15,6%	48,0%	35,2%	32,0%	21,3%
Participación porcentual del gas en los costos totales	1,0%	1,3%	1,7%	0,2%	2,1%	1,3%	1,2%
Participación porcentual de la energía eléctrica en los costos totales	3,2%	3,7%	3,5%	6,2%	3,7%	3,7%	3,5%
% de PyME que ha utilizado en los últimos dos años al menos un programa público de apoyo a la producción	12,7%	22,6%	18,0%	15,0%	22,6%	26,0%	16,3%

6. NOTA METODOLÓGICA

La Encuesta Estructural a PyME Industriales

La Encuesta Estructural a PyME Industriales 2007 fue distribuida por encuestadores de la Fundación Observatorio PyME y completada de forma autoadministrada entre los meses de septiembre y diciembre de 2007 por empresas pertenecientes a una muestra representativa diseñada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Universo de Estudio

El universo de estudio de la Encuesta Estructural a PyME industriales 2007 comprende las empresas cuya actividad principal corresponde a la industria manufacturera y cuya cantidad total de ocupados oscila entre 10 y 200.

- Actividad industrial:

Las empresas fueron clasificadas por rama de actividad económica según la actividad principal y el principal producto informado por éstas. Las distintas actividades fueron asignadas a su rama industrial según la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU), 3º Revisión, que define como industria manufacturera a las actividades comprendidas en las divisiones 15 a 37.

- Empresas Pequeñas y Medianas:

Continuando con la definición empleada por el Observatorio PyMI en estudios anteriores, se consideran empresas pequeñas y medianas a aquellas que cuentan con un total de ocupados de entre 10 y 200. En aquellas empresas que al momento de la selección de la muestra por el INDEC cumplían esta condición, pero que en junio de 2007 contaban con menos de 10 o más de 200 ocupados en total, se consideró para su clasificación como PyMI el criterio de monto de ventas determinado en la Comunicación "A" 3793 del Banco Central de la República Argentina. Las empresas que no cumplían ninguno de los dos requisitos fueron excluidas del estudio.

Diseño Muestral

Las PyME industriales encuestadas forman parte de una muestra diseñada por el INDEC para la realización de la Encuesta Estructural 2002, realizada en el marco del Observatorio Latinoamericano de las Pequeñas y Medianas Empresas. La muestra estaba compuesta por 2044 PyME industriales con un reemplazo por cada una. Las empresas fueron seleccionadas al azar siguiendo criterios de representatividad por región geográfica, actividad y tramo de ocupados.

Estimación de resultados

Los resultados de la Encuesta Estructural a PyME industriales 2007 fueron estimados utilizando ponderadores calculados a partir de una pos-estratificación por región geográfica y rama de actividad económica (clasificación CIIU 3º Revisión, agrupada a 2 dígitos).

En la muestra originaria cada región constituía un dominio de análisis con una única fracción de muestreo por dominio; estas regiones son:

- Área Metropolitana de Buenos Aires: Ciudad Autónoma de Buenos Aires y partidos de Gran Buenos Aires.
- Centro: los demás partidos de la Provincia de Buenos Aires, y las provincias de Córdoba, Entre Ríos y Santa Fe.
- Cuyo: las provincias de Mendoza, San Juan y San Luis.
- Noreste: las provincias de Chaco, Corrientes, Formosa y Misiones.
- Noroeste: las provincias de Catamarca, Jujuy, La Rioja, Salta, Santiago del Estero y Tucumán.
- Sur: las provincias de Chubut, La Pampa, Neuquén, Río Negro, Santa Cruz y Tierra del Fuego.

Para cada región por separado, los ponderadores se calcularon manteniendo también por separado, en lo posible, cada división de la clasificación CIIU. Las ramas de actividad fueron agrupadas en los casos de baja cantidad de casos con respuesta a la encuesta; la cantidad mínima de casos encuestados en cada post-estrato fue 5.

Divisiones de la clasificación CIIU, rev.3:

15: Manufactura de productos alimenticios y bebidas

16: Manufactura de productos de tabaco

17: Manufactura de productos textiles

18: Manufactura de prendas de vestir

- 19: Manufactura de productos de cuero; manufactura de equipajes; manufactura de calzado
- 20: Manufactura de madera y productos de madera
- 21: Manufactura de papel y productos de papel
- 22: Actividades de edición e impresión y reproducción de grabaciones
- 23: Manufactura de productos de petróleo refinado y fuentes nucleares
- 24: Manufactura de químico y productos químicos
- 25: Manufactura de caucho y productos de plástico
- 26: Manufactura de productos minerales no metálicos
- 27: Manufactura de metales básicos
- 28: Manufactura de productos metálicos (excepto maquinaria y equipo)
- 29: Manufactura de maquinaria y equipo
- 30: Manufactura de equipo de oficina, contabilidad y computación
- 31: Manufactura de maquinaria y aparatos eléctricos
- 32: Manufactura de equipos y aparatos de radio, televisión y comunicación
- 33: Manufactura de instrumentos médicos, ópticos y de precisión, y de relojes
- 34: Manufactura de vehículos de motor, trailers y semitrailers (incluye autopartes)
- 35: Manufactura de otros equipos de transporte
- 361: Manufactura de muebles.
- 369: Otras actividades manufactureras no contempladas en 361.
- 37: Reciclamiento de desperdicios y desechos metálicos y no metálicos.

Clasificación sectorial según nivel de intensidad tecnológica (OECD)

Nivel de intensidad tecnológica	CIIU
Alta Tecnología	
Fabricación de aeronaves y naves espaciales	353
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	30
Fabricación de equipo y aparatos de radio, televisión y comunicaciones	32
Industria farmacéutica	2423
Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión	33
Media-Alta Tecnología	
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	34
Fabricación de sustancias y productos químicos	24-2423
Fabricación de maquinaria y equipo	29
Aparatos eléctricos	31
Fabricación de material ferroviario y otro material de transporte	352+359
Media-Baja Tecnología	
Minerales no metálicos	26
Coque, productos de la refinación de petróleo y comb. nuclear	23
Construcción y reparación de buques y otras embarcaciones	351
Productos de metal, excepto maquinaria y equipo	28
Fabricación de metales comunes	27
Caucho y plástico	25
Baja Tecnología	
Madera	20
Papel	21
Edición e impresión	22
Alimentos y bebidas	15
Tabaco	16
Textiles	17
Confección de prendas de vestir	18
Cuero y calzado	19
Muebles, industrias manufactureras n.c.p. y reciclamiento	36+37