

Noviembre de 2009

La red de Observatorios PyME Sectoriales de la Fundación Observatorio PyME (FOP) permite analizar comparativamente distintos aspectos de las PyME de acuerdo a la rama de actividad a la cual pertenecen. El presente informe aborda aspectos como la caracterización general de las empresas, su conducta inversora y su nivel de acceso al financiamiento.

## Síntesis ejecutiva

- En términos generales, se observa una alta disparidad de PyME inversoras durante 2008 en la totalidad de las ramas analizadas. Las PyME de SSI suelen mostrar todos los años una mayor propensión a invertir más allá del bajo acceso a fuentes de financiamiento externo: el 83% de estas empresas realizó inversiones durante 2008. Entre las PyME industriales esta proporción desciende al 44%.
- En general, predomina la utilización de recursos propios para la inversión -ya sea a través de aportes de socios o reinversión de utilidades-, así fueron financiadas durante 2008 el 61% de las inversiones de las PyME manufactureras y el 79% de las de Software y Servicios Informáticos.
- El acceso al financiamiento bancario suele estar limitado por una marcada autoexclusión por parte de las PyME de la totalidad de las ramas analizadas, especialmente aquellas empresas pertenecientes a los Servicios a la Producción (sólo el 19% solicitó crédito bancario distinto del descubierto en cuenta corriente durante 2009).
- De todas maneras, una elevada proporción de PyME de la totalidad de las ramas analizadas suele acceder al financiamiento de corto o largo plazo una vez solicitado.
- Una vez superada la actual recesión, la profundización del proceso inversor de las PyME requerirá de un mayor acceso a fuentes de financiamiento externo a las firmas en un contexto en el que las posibilidades de reinversión de utilidades se ven limitadas.

## Información de contacto:

Comunicación y prensa: Ivonne Solares  
(5411) 4018 - 6510  
[info@observatoriopyme.org.ar](mailto:info@observatoriopyme.org.ar)

Se agradecerá la mención de la institución (Fundación Observatorio PyME) y de la fuente (Informe especial: Observatorios PyME Sectoriales. Inversión y Financiamiento, datos comparativos)

## Definición sectorial

Actualmente los Observatorios PyME Sectoriales son cinco: Industrial, de Software y Servicios Informáticos (SSI), de la Construcción, del Comercio Mayorista y de Servicios a la Producción. En cada caso se relevan datos a través de las Encuestas Estructurales Anuales a empresas representativas del universo de estudio.

El cuadro a continuación especifica el universo de estudio del segmento PyME para cada uno de los sectores de actividad comprendidos por cada Observatorio Sectorial.

Universo de Estudio	Rango de Ocupados PyME	Sectores de actividad comprendidos
<b>PyME industriales</b>	Entre 10 y 200 ocupados	Actividades comprendidas en las divisiones 15 a 37 ("Industrias Manufactureras") según la CIIU <sup>1</sup> , Revisión 3.1.
<b>PyME de SSI</b>	Entre 5 y 150 ocupados	Actividades comprendidas en la división 72 ("Informática y actividades conexas") según la CIIU <sup>1</sup> , Revisión 3.1.
<b>PyME de Comercio Mayorista</b>	Entre 5 y 150 ocupados	Actividades comprendidas en la división 51 ("Comercio al por mayor...") según la CIIU <sup>1</sup> , Revisión 3.1.
<b>PyME de Servicios a la Producción</b>	Entre 5 y 150 ocupados	Actividades comprendidas en las divisiones 70, 71, 73 Y 74 ("Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler") según la CIIU <sup>1</sup> , Revisión 3.1.
<b>PyME de Construcción</b>	Entre 5 y 150 ocupados	Actividades comprendidas en la división 45 ("Construcción") según la CIIU <sup>1</sup> , Revisión 3.1.

<sup>1</sup>: Clasificación Internacional Industrial Uniforme

## Caracterización general de las PyME de acuerdo a la Rama de Actividad

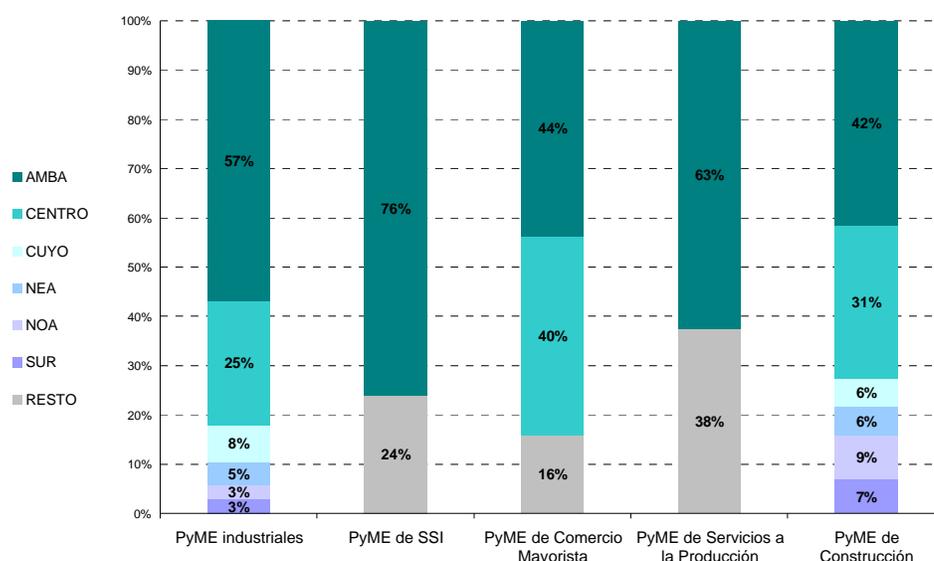
El Gráfico 1 muestra la distribución de las empresas a lo largo del territorio nacional<sup>1</sup>. En el caso de las PyME de SSI y de Servicios a la Producción se observa una importante concentración en AMBA (76% y 69% de firmas respectivamente), con baja presencia en el resto del país.

En lo que respecta a las PyME de Comercio Mayorista, la localización geográfica está concentrada principalmente en AMBA (44% de empresas) y la región Centro (40%).

Las PyME Industriales tienen presencia en cada una de las seis regiones tenidas en cuenta en el análisis. Sin embargo, también muestran cierta concentración: más de la mitad de las pequeñas y medianas industrias se localizan en AMBA, mientras que la cuarta parte se encuentra en la región Centro. En tercer lugar se posiciona Cuyo con el 8% de las firmas.

La distribución regional de las firmas que realizan actividades de Construcción es algo más difundida. Si bien AMBA y Centro concentran el 73% de los locales, en el NOA está establecido el 9%, en el Sur el 7% y tanto el NEA como Cuyo agrupan el 6% de los locales cada una.

**Gráfico 1** Distribución de las PyME por localización geográfica, según Rama de Actividad (% de empresas)



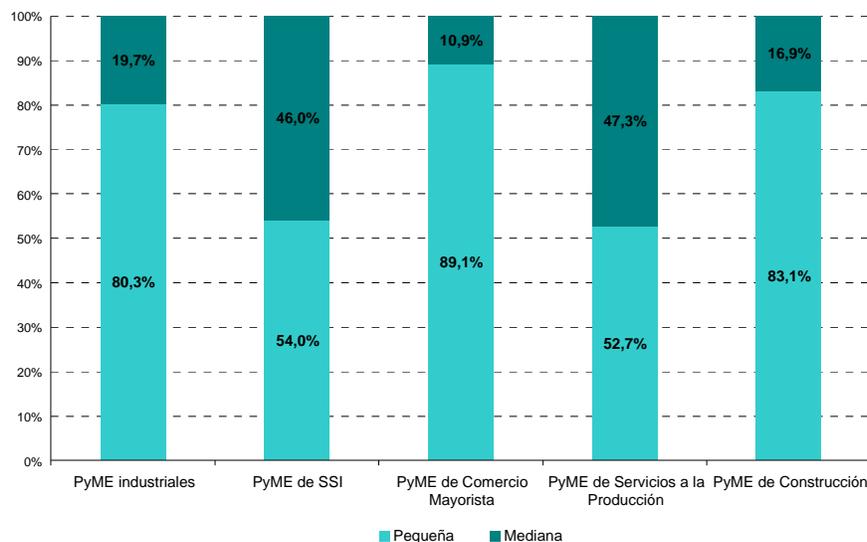
Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2008. Encuesta Estructural a PyME de SSI, 2008. Encuesta Estructural a PyME de Comercio Mayorista, 2009. Encuesta Estructural a PyME de Servicios a la Producción, 2009. Encuesta Estructural a PyME de la Construcción, 2008. Fundación Observatorio PyME.

Para cada rama de actividad se ha definido el rango de ocupados para empresas pequeñas y medianas. En Industria, Comercio Mayorista y Construcción las empresas pequeñas son las que emplean hasta 50 ocupados, mientras que las medianas tienen entre 51 y 150 o 200 ocupados, depende el caso. Para SSI y el resto de los Servicios a la Producción las firmas pequeñas emplean entre 5 y 20 ocupados mientras que las medianas se definen como aquellas que emplean entre 21 y 150 personas.

El Gráfico 2 muestra la configuración dimensional de las PyME de cada una de las ramas de actividad. En términos generales las pequeñas empresas constituyen la mayor parte de los segmentos PyME por actividad, pero entre las de SSI y Servicios a la Producción la proporción de empresas medianas es importante.

<sup>1</sup> Las regiones tomadas en cuenta son: AMBA (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. NEA (Noreste): las provincias de Chaco, Corrientes, Formosa y Misiones. NOA (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

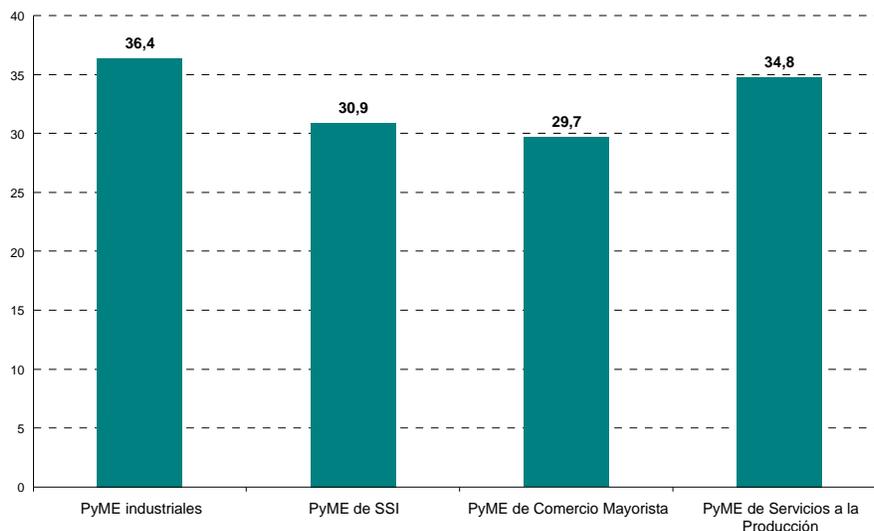
**Gráfico 2** Distribución de las PyME por tamaño de empresa, según Rama de Actividad (% de empresas)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2008. Encuesta Estructural a PyME de SSI, 2008. Encuesta Estructural a PyME de Comercio Mayorista, 2009. Encuesta Estructural a PyME de Servicios a la Producción, 2009. Encuesta Estructural a PyME de la Construcción, 2008. Fundación Observatorio PyME.

En promedio, las PyME pertenecientes a la rama Comercio Mayorista son más pequeñas: su dimensión media (cantidad de ocupados promedio por empresa) es de 29,7. En el otro extremo, las PyME industriales presentan una cantidad media de trabajadores de 36,4 por establecimiento.

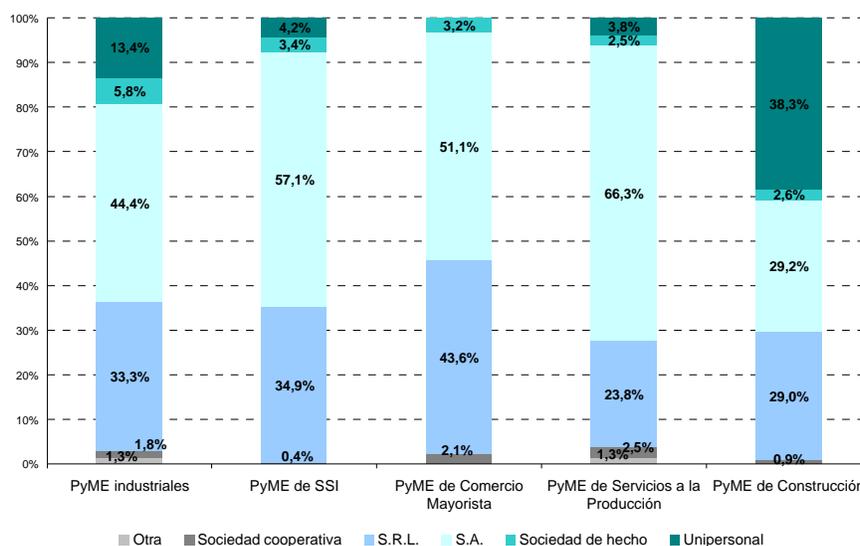
**Gráfico 3** Dimensión media (ocupados / empresa) de las PyME, según Rama de Actividad



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2008. Encuesta Estructural a PyME de SSI, 2008. Encuesta Estructural a PyME de Comercio Mayorista, 2009. Encuesta Estructural a PyME de Servicios a la Producción, 2009. Fundación Observatorio PyME.

Al analizar la distribución de las empresas según su forma jurídica se advierte una elevada proporción de Sociedades Anónimas, y, en segundo lugar, de Sociedades de Responsabilidad Limitada. Como excepción, en el segmento PyME de la Construcción el porcentaje de Unipersonales alcanza el 38%, superando al resto de las tipologías de forma jurídica.

**Gráfico 4** Distribución de las PyME por forma jurídica, según Rama de Actividad (% de empresas)

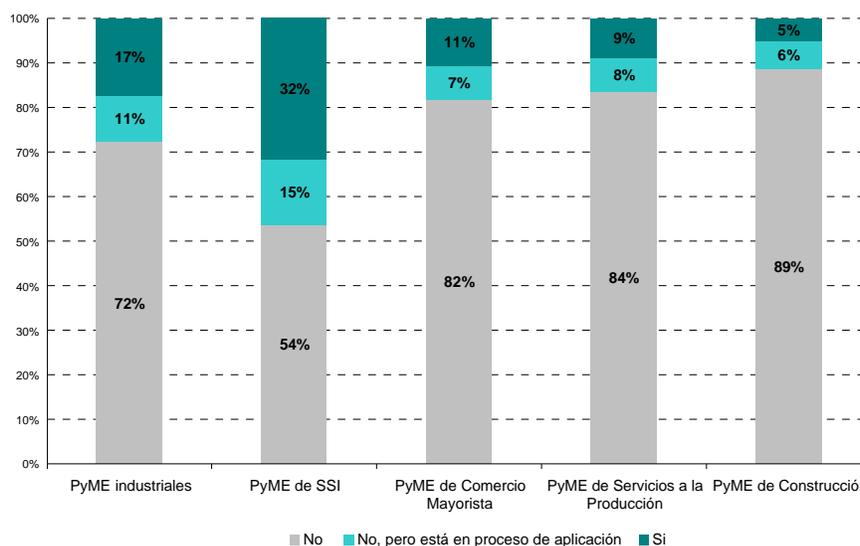


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2008. Encuesta Estructural a PyME de SSI, 2008. Encuesta Estructural a PyME de Comercio Mayorista, 2009. Encuesta Estructural a PyME de Servicios a la Producción, 2009. Encuesta Estructural a PyME de la Construcción, 2008. Fundación Observatorio PyME.

Por último, resulta interesante observar el grado de disponibilidad de certificaciones ISO de las PyME. Esta variable puede tomarse como medida aproximada del nivel de calidad de los productos, procesos productivos, servicios brindados y/o desarrollo organizacional de las empresas, de acuerdo al sector. El caso de las PyME de SSI se destaca del resto: la proporción de firmas que cuentan con certificación ISO asciende a 32% mientras que el 15% está en proceso de aplicación.

En segundo lugar se ubica la industria manufacturera con un 17% de PyME que dispone de certificaciones ISO y un 11% en proceso de aplicación. El resto de las actividades muestran muy poca difusión en cuanto a certificación ISO.

**Gráfico 5** Disponibilidad de certificación ISO de las PyME, según Rama de Actividad. (% de empresas)



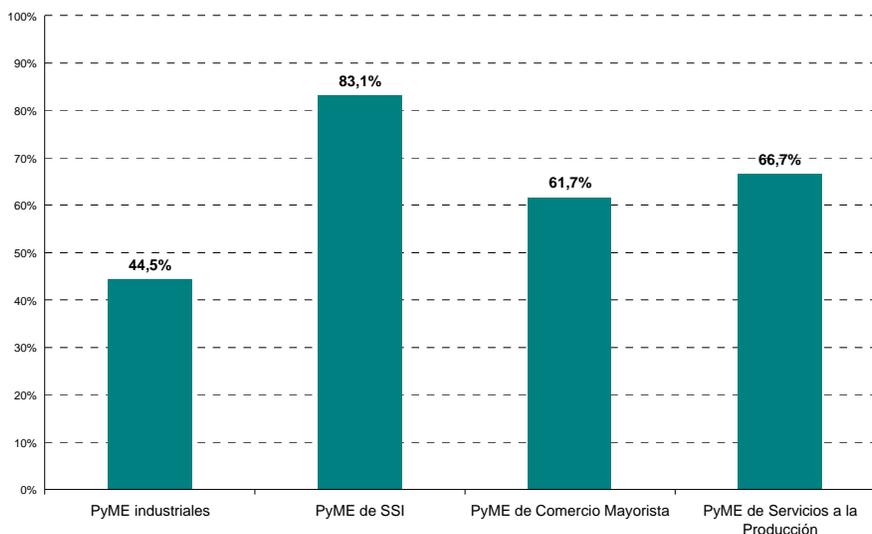
Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2008. Encuesta Estructural a PyME de SSI, 2008. Encuesta Estructural a PyME de Comercio Mayorista, 2009. Encuesta Estructural a PyME de Servicios a la Producción, 2009. Encuesta Estructural a PyME de la Construcción, 2008. Fundación Observatorio PyME.

## Inversión y Financiamiento de las PyME

En 2008 la proporción de PyME inversoras es dispar según el sector de actividad de pertenencia. Mientras que el 44% de las PyME industriales efectuaron inversiones, entre las PyME de Comercio Mayorista dicho porcentaje alcanza el 62%, el 68% para aquellas que brindan Servicios a la Producción, y asciende a 83% en el caso de SSI.

Resulta coherente el hecho de que el mayor porcentaje de firmas que invierten se de en la rama de actividad que muestra mejores signos de desempeño<sup>2</sup>. Sin embargo, debe tenerse en cuenta que la comparabilidad de esta variable entre los distintos sectores está influida por el tipo de inversión que en cada caso difiere por particularidades mismas de la actividad.

**Gráfico 6** Proporción de PyME inversoras en 2008, según Rama de Actividad



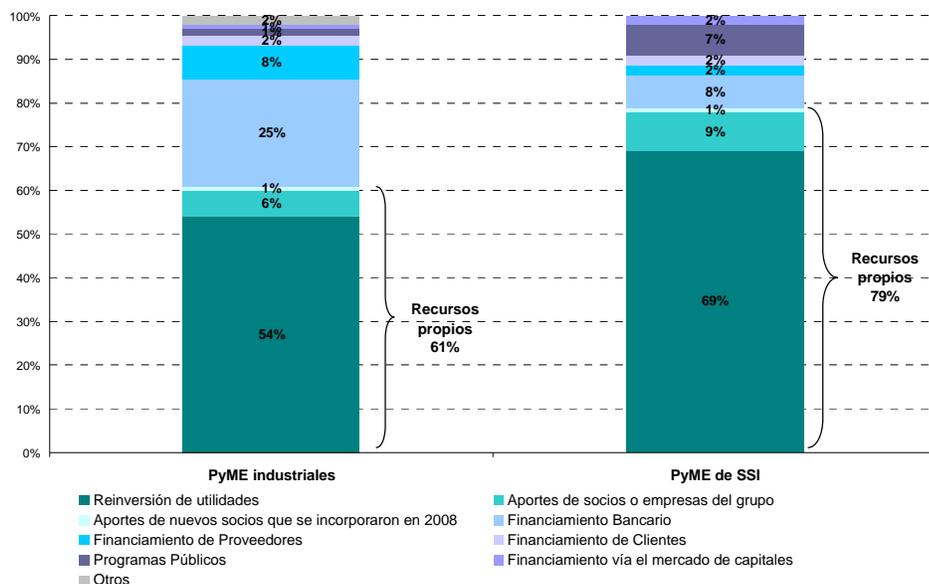
Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2008. Encuesta Estructural a PyME de SSI, 2008. Encuesta Estructural a PyME de Comercio Mayorista, 2009. Encuesta Estructural a PyME de Servicios a la Producción, 2009. Fundación Observatorio PyME.

En líneas generales, las PyME enfrentan mayores restricciones financieras que las empresas de mayor dimensión. Esto explica que una alta proporción de las inversiones llevadas a cabo por las PyME sean financiadas con recursos propios. El Gráfico 7 muestra que tanto las PyME industriales como las de SSI utilizaron recursos propios para poder costear la mayor parte de sus inversiones en 2008 (61% y 79% respectivamente), mayormente a través de reinversión de utilidades.

La participación del crédito bancario en el financiamiento de las inversiones asciende al 25% para las PyME manufactureras, mientras que es considerablemente menor para las de SSI: 8%.

<sup>2</sup> Ver “Informe Especial: Observatorios PyME Sectoriales. Desempeño y Expectativas para 2009, datos comparativos”. Octubre 2009. Fundación Observatorio PyME.

**Gráfico 7** Fuente de financiamiento de las inversiones de las PyME en 2008, según Rama de Actividad

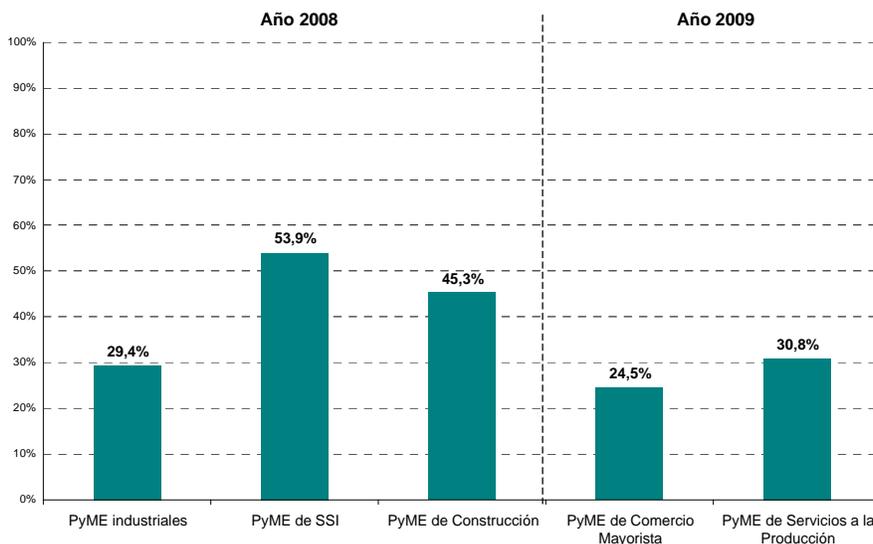


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2008. Encuesta Estructural a PyME de SSI, 2008. Fundación Observatorio PyME.

La problemática del acceso al crédito bancario por parte de las PyME repercute directamente en su propensión a invertir. Tal como se mencionó anteriormente sólo el 8% de las inversiones de las PyME de SSI fueron financiadas a través de créditos bancarios en 2008, lo cual se relaciona con el hecho de que el 54% de las empresas del segmento tenían en ese año algún proyecto de inversión frenado por falta de financiamiento bancario (Gráfico 8). Entre las PyME industriales la difusión del financiamiento de inversiones vía entidades bancarias fue mayor, por lo que cae a 29% el porcentaje de firmas que cuentan con problemas para invertir por dicha causa.

De todas maneras, entre 2008 y 2009 en las cinco ramas de actividad analizadas se observan proporciones no despreciables de empresas que vieron limitadas sus inversiones por verse excluidas del sistema crediticio bancario. Van del 24% para Comercio Mayorista al 54% en Software y Servicios Informáticos.

**Gráfico 8** Proporción de PyME con proyectos de inversión frenados por falta de financiamiento bancario en 2008, según Rama de Actividad (% de empresas)



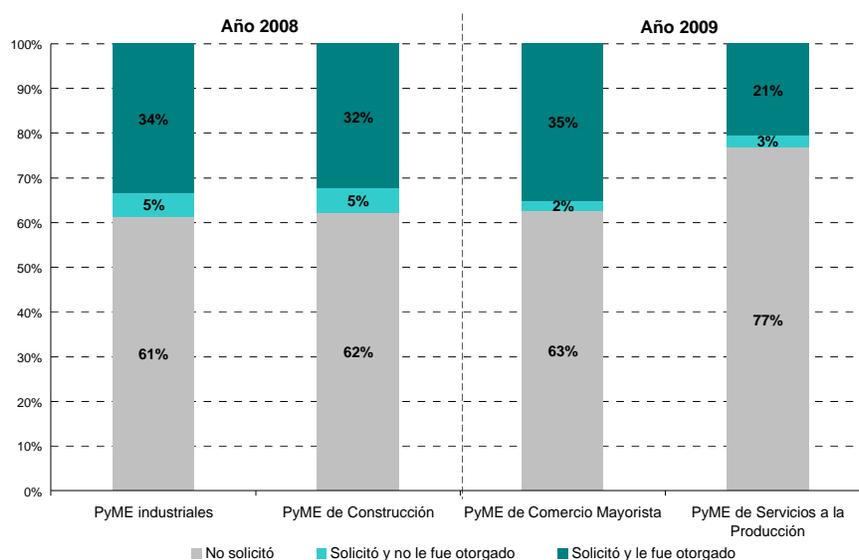
Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2008. Encuesta Estructural a PyME de SSI, 2008. Encuesta Estructural a PyME de Comercio Mayorista, 2009. Encuesta Estructural a PyME de Servicios a la Producción, 2009. Encuesta Estructural a PyME de la Construcción, 2008. Fundación Observatorio PyME.

Cabe aclarar que la problemática del acceso al financiamiento bancario por parte de las PyME es estructural, no ha mostrado cambios sustantivos en el tiempo. En este sentido, es factible hacer la comparación de solicitud y otorgamiento de créditos bancarios para las distintas ramas de actividad a pesar de que los datos se refieran en algunos casos a 2008 y en otros a 2009.

A finales de 2008 el porcentaje de PyME industriales y de Construcción que solicitaron descubierto en cuenta corriente fue prácticamente el mismo: 39% y 37% respectivamente. Tampoco se advierten diferencias en la proporción de empresas que lo solicitaron y fueron rechazadas (5% en ambos casos).

Para principios de 2009 ocurría lo mismo entre las PyME de Comercio Mayorista y Servicios a la Producción. Las primeras muestran una difusión algo mayor en la solicitud de crédito descubierto en cuenta corriente (37%) que las segundas (25%). Sólo el 2% y 3%, según el sector, solicitó descubierto en cuenta corriente y no lo obtuvo.

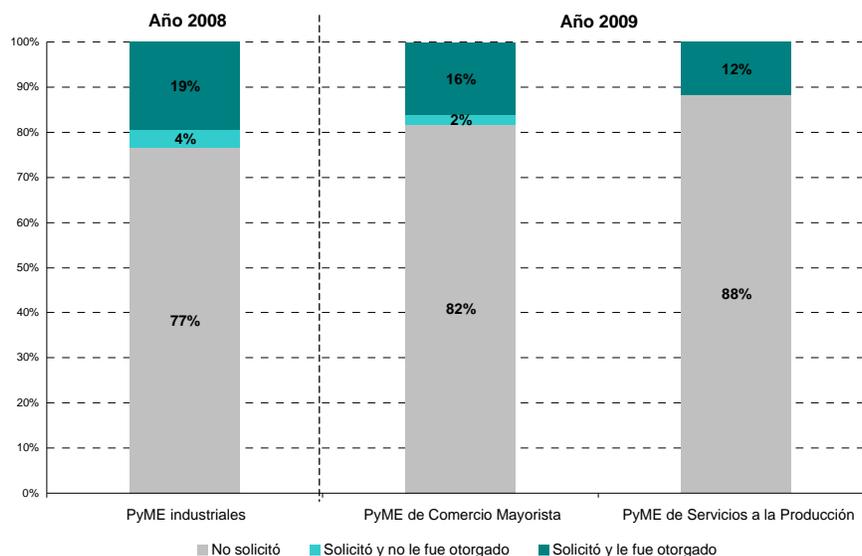
**Gráfico 9** Proporción de PyME de acuerdo a solicitud y otorgamiento de crédito bancario bajo la forma de descubierto en cuenta corriente, según Rama de Actividad (2008-2009)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2008. Encuesta Estructural a PyME de Comercio Mayorista, 2009. Encuesta Estructural a PyME de Servicios a la Producción, 2009. Encuesta Estructural a PyME de la Construcción, 2008. Fundación Observatorio PyME.

Los contratos en forma de *leasing* representan la herramienta de crédito bancario menos difundida entre las PyME. Tanto para las PyME industriales en 2008 como para las de Comercio Mayorista y de Servicios a la Producción en 2009 se observa que la gran mayoría de las firmas directamente no efectuaron solicitudes de este tipo a entidades bancarias. Por otro lado, prácticamente a la totalidad de firmas que sí solicitaron el *leasing* les fue otorgado.

**Gráfico 10** Proporción de PyME de acuerdo a solicitud y otorgamiento de crédito bancario bajo la forma de *leasing*, según Rama de Actividad (2008-2009)

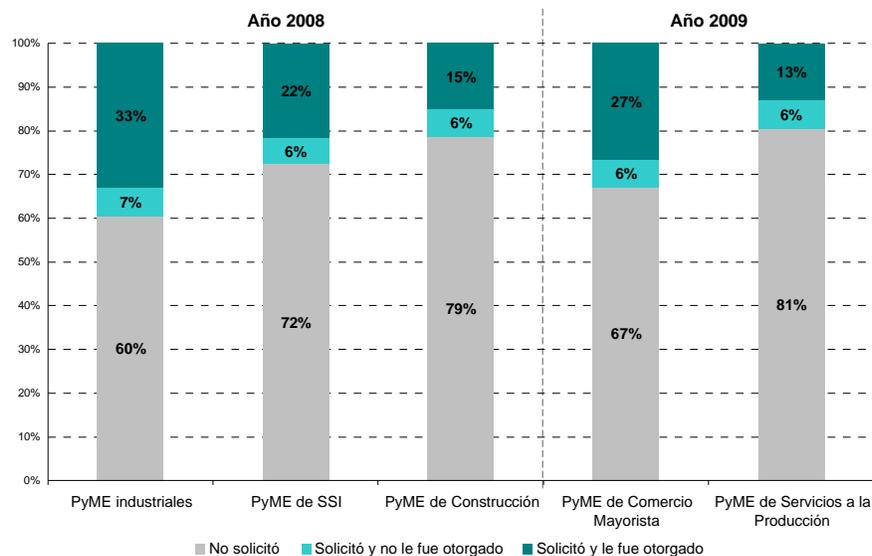


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2008. Encuesta Estructural a PyME de Comercio Mayorista, 2009. Encuesta Estructural a PyME de Servicios a la Producción, 2009. Fundación Observatorio PyME.

En lo que se refiere a la solicitud y el otorgamiento de otro tipo de crédito bancario distinto del descubierto en cuenta corriente y del *leasing*, en todas las ramas de actividad no se observa demasiada difusión en el acceso.

En 2008 el porcentaje de PyME industriales que solicitaron este tipo de créditos fue del 40%, doce puntos porcentuales más que entre las PyME de SSI, y casi veinte más que aquellas de la Construcción. Por otro lado, la proporción de empresas que solicitó crédito bancario y no lo obtuvo se mantuvo entre el 6% y el 7% en los tres casos.

**Gráfico 11** Proporción de PyME de acuerdo a solicitud y otorgamiento de otro tipo de crédito bancario, según Rama de Actividad (2008-2009)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, 2008. Encuesta Estructural a PyME de SSI, 2008. Encuesta Estructural a PyME de Comercio Mayorista, 2009. Encuesta Estructural a PyME de Servicios a la Producción, 2009. Encuesta Estructural a PyME de la Construcción, 2008. Fundación Observatorio PyME.

Durante 2009, las PyME de Comercio Mayorista y de Servicios a la Producción no mostraron mayor acceso al financiamiento bancario que aquellas del resto de los sectores. De todas maneras las firmas de Comercio Mayorista se acercaron más a los bancos para solicitar préstamos distintos del descubierto en cuenta corriente y el *leasing* que aquellas proveedoras de servicios empresariales: 33% en el primer caso y 19% en el segundo. En ambos casos, la proporción de empresas que vieron rechazadas sus solicitudes crediticias fue del 6% este año.

## Nota Metodológica

### • Encuesta Estructural a PyME industriales, 2008.

La Encuesta Estructural a PyME Industriales 2008 fue distribuida por encuestadores de la Fundación Observatorio PyME y completada de forma autoadministrada entre los meses de julio y noviembre de 2008 por empresas pertenecientes a una muestra representativa diseñada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

**Actividades Industriales:** toda empresa de actividad principal que puede clasificarse en los códigos que van del 15 al 37 de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU, rev. 3.1).

**Definición operativa de PyME:** se define a toda empresa que cuenta entre 10 y 200 ocupados.

**Universo de Estudio:** El universo de estudio de la Encuesta Estructural a PyME Industriales es el Directorio Nacional Único de Empresas (DINUE) realizado por el INDEC.

**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 y actualizada anualmente de acuerdo a las altas y bajas de 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.

### • Encuesta Estructural a PyME de la Construcción, 2008.

La Encuesta Estructural a PyME de la Construcción 2008 se realizó mediante entrevistas personales a empresarios que desarrollan actividades de Construcción, utilizando una muestra probabilística.

**Actividad de Construcción:** toda empresa de actividad principal que puede clasificarse en el código 45 de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU, rev. 3.1)

**Definición operativa de PyME:** se define a toda empresa que cuenta entre 5 y 150 ocupados.

**Universo de Estudio:** El universo de estudio de la Encuesta Estructural a PyME de la Construcción 2008 está compuesto por todas las empresas del sector que cuentan con más de 5 ocupados y que se registraron en el año 2008 en el Instituto de Estadística y Registro de la Industria de la Construcción (IERIC).

**Diseño Muestral:** El método de muestreo utilizado en el estudio es el Sistemático. Para ello, se ordena el universo por las variables de control estableciendo como criterios de ordenamiento el orden de importancia de las variables. Esto es, primero se ordena por Provincia, dentro de cada provincia se ordena por Cantidad de Obreros, luego por Tipo de Sociedad, por antigüedad y, por último, por Localidad.

### • Encuesta Estructural a PyME de Software y Servicios Informáticos, 2008.

La Encuesta Estructural a PyME de Software y Servicios Informáticos (SSI) 2008 fue distribuida por encuestadores de la Fundación Observatorio PyME y completada de forma autoadministrada entre los meses de agosto y diciembre de 2008 por empresas registradas en Cámaras del sector o Polos IT del país.

**Actividad de Software y Servicios Informáticos:** toda empresa de actividad principal que puede clasificarse en el código 72 de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU, rev. 3.1)

**Definición operativa de PyME:** se define a toda empresa que cuenta entre 5 y 150 ocupados.

**Universo de Estudio:** El universo de estudio de la Encuesta Estructural a PyME de Software y Servicios Informáticos 2008 comprende las empresas registradas en Cámaras del sector o Polos IT con cantidad total de ocupados entre 5 y 150.

**Diseño Muestral:** La muestra esta compuesta por las 688 unidades comprendidas en el Universo de Estudio.

- **Encuesta Estructural a PyME de Comercio Mayorista, 2009.**

La Encuesta Estructural a PyME de Comercio Mayorista 2009 fue distribuida por encuestadores de la Fundación Observatorio PyME y completada de forma autoadministrada entre los meses de abril y agosto de 2009 por empresas pertenecientes a una muestra representativa diseñada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

**Actividades Industriales:** toda empresa de actividad principal que puede clasificarse en el código 51 de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU, rev. 3.1).

**Definición operativa de PyME:** se define a toda empresa que cuenta entre 5 y 150 ocupados.

**Universo de Estudio:** El universo de estudio de la Encuesta Estructural a PyME de Comercio Mayorista es el Directorio Nacional Único de Empresas (DINUE) realizado por el INDEC.

**Diseño Muestral:** Las PyME de Comercio Mayorista 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 y actualizada anualmente de acuerdo a las altas y bajas de empresas. La muestra estaba compuesta por 207 PyME de Comercio Mayorista con un reemplazo por cada una. Las empresas fueron seleccionadas al azar siguiendo criterios de representatividad por región geográfica, actividad y tramo de ocupados.

- **Encuesta Estructural a PyME de Servicios a la Producción, 2009**

La Encuesta Estructural a PyME de Servicios a la Producción 2009 fue distribuida por encuestadores de la Fundación Observatorio PyME y completada de forma autoadministrada entre los meses de abril y agosto de 2009 por empresas pertenecientes a una muestra representativa diseñada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

**Actividades Industriales:** toda empresa de actividad principal que puede clasificarse en los códigos 70, 71, 73 y 74 (Actividades inmobiliarias, alquiler de maquinaria y equipo, Investigación y desarrollo, y otras actividades empresariales) de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU, rev. 3.1).

**Definición operativa de PyME:** se define a toda empresa que cuenta entre 5 y 150 ocupados.

**Universo de Estudio:** El universo de estudio de la Encuesta Estructural a PyME de Servicios a la Producción es el Directorio Nacional Único de Empresas (DINUE) realizado por el INDEC.

**Diseño Muestral:** Las PyME de Servicios a la Producción 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 y actualizada anualmente de acuerdo a las altas y bajas de empresas. La muestra estaba compuesta por 228 PyME de Servicios a la Producción con un reemplazo por cada una. Las empresas fueron seleccionadas al azar siguiendo criterios de representatividad por región geográfica, actividad y tramo de ocupados.