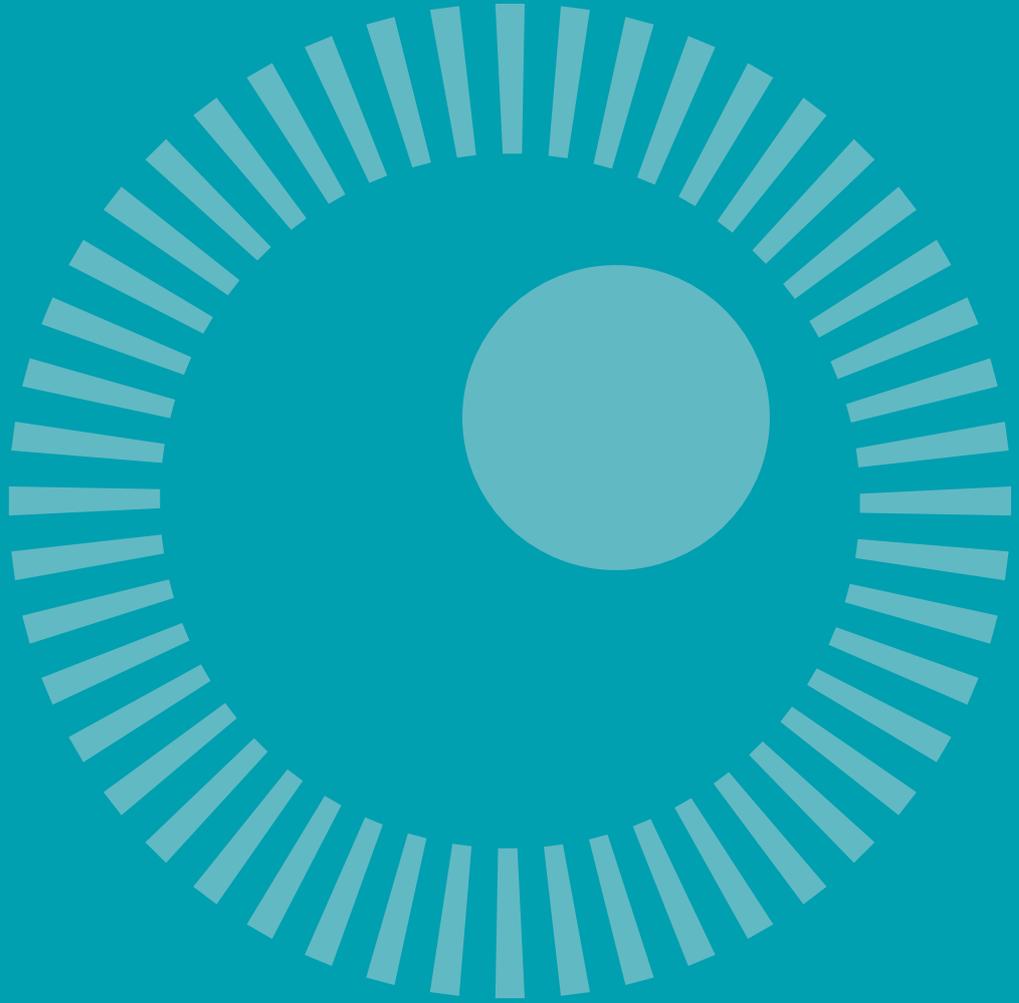


2008

Informe coyuntural



fundación  
ObservatorioPyme

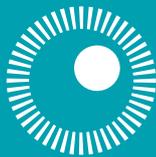


01

La coyuntura de las  
Pyme industriales



# La coyuntura de las PyME industriales



fundación  
ObservatorioPyME

Nro. 1  
Junio de 2008

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, 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  
C1054AAP, Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Tel.: (5411) 4018-6510  
Fax: (5411) 4018-6511  
[info@observatoriopyme.org.ar](mailto:info@observatoriopyme.org.ar)  
[www.observatoriopyme.org.ar](http://www.observatoriopyme.org.ar)

Donato, Vicente  
La coyuntura de las PyME industriales : 01-2008.  
- 1a ed. - Buenos Aires :  
Fundación Observatorio PyME, 2007.

44 p. ; 30x21 cm.

ISBN 978-987-24223-1-8  
1. Pequeñas y Medianas Empresas. I. Título  
CDD 338.47

Fecha de catalogación: 28/4/2008

Diseño editorial: Emiliano Montenegro

Impreso en Gráfica Latina  
Av. de los Constituyentes 3423  
Ciudad de Buenos Aires (1427)

# 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 Università di Bologna, Representación en Buenos Aires

### **Secretario**

Luis Betnaza, Director Corporativo Techint

### **Prosecretario**

David Uriburu, Director Institucional Área Siderúrgica Techint

### **Tesorero**

Adrián Kaufmann Brea, Secretario Unión Industrial Argentina

### **Protesorero**

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

## Equipo de trabajo

**Dirección:** Dr. Vicente Donato.

**Gerencia de Investigación:** Lic. Ignacio Bruera (Gerente), Lic. Florencia Barletta (Investigadora), Lic. Laura Mastroscello (Investigadora).

**Gerencia de Observatorios PyME Regionales y Latinoamericano:** Lic. Silvia Acosta (Gerente), Dott. Vladimiro Verre (Relaciones Institucionales Observatorio PyME Latinoamericano).

**Estadística y Metodología:** Lic. Pablo Rey (Jefe), Srta. Vanesa Arena (Asistente), Srta. Patricia Gallicchio (Edición de Encuestas), Srta. Alicia Couronne (Telemarketing).

**Organización de Encuestas:** Lic. Constanza Schejter

**Comunicaciones y Eventos:** Abog. Ivonne Solares.

**Administración:** Srta. Vanesa Arena

La siguiente publicación ha sido realizada a partir de los datos recabados en la primera Encuesta Coyuntural de 2008 de la Fundación Observatorio Pyme.

### La Encuesta Coyuntural

La Encuesta Coyuntural tiene como objetivo el análisis del desempeño económico de las PyME industriales durante el trimestre precedente y de sus perspectivas en el corto plazo, la individualización de las principales problemáticas del sector, y el conocimiento de las expectativas de los empresarios y su opinión sobre temas de la coyuntura.

### Universo de Estudio y Diseño Muestral

El universo de estudio de esta encuesta son todas las empresas industriales que se encuentran clasificadas entre los códigos 15 y 37 de la clasificación internacional industrial uniforme revisión 3.1. de las Naciones Unidas y que cuentan con una cantidad total de ocupados que oscila entre 10 y 200. La selección de las empresas se realizó mediante un muestreo probabilístico estratificado por sector industrial y por cantidad de personal ocupado. La muestra, conformada por 430 empresas de todo el país, se extrajo de un directorio de 1.000 empresas industriales PyME seleccionado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) como representativo del total de las Pequeñas y Medianas Empresas de la Industria Manufacturera Argentina que el Observatorio PyME utiliza para la realización de sus Encuestas Estructurales Anuales.

### Relevamiento de Datos

Los datos fueron recogidos mediante encuestas autoadministradas realizadas durante los meses de marzo y abril de 2008.

### Descripción del Panel

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

	El 25% de las empresas es menor a...	El 50% de las empresas es menor a...
Total Ventas 2007 (en miles de \$)	\$ 2.623	\$4.941
Personal Ocupado Diciembre 2007	20	33

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

## El Índice de Confianza Empresaria PyME (ICEPyME) Cómo se construye el índice

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

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

Con los datos obtenidos se hicieron los siguientes ejercicios estadísticos:

a) Análisis de Correspondencia, mediante el cual se determinaron los puntajes asignados a cada categoría de respuesta.

b) Análisis Factorial, a partir del cual se estudiaron las dimensiones que conforman el ICEPyME.

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

**ICEPyME = Condiciones Actuales + Expectativas futuras + Momento para invertir**

Siendo los subíndices:

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

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

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

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



## Editorial

### La coyuntura de las PyME industriales

- Síntesis de Resultados
- Desempeño Productivo
- Evolución de Precios y Costos

### Resultados del Índice de Confianza Empresaria PyME (ICEPyME)

### La voz de los protagonistas

- Entrevista a Carlos Boni, Presidente de Tapalque Alimentos S.A.
- Entrevista a Carlos Bratina, Vicepresidente de Industrias Famel S.A.

### 5ta. Conferencia Anual de la Fundación Observatorio PyME

### Anexo estadístico

# 01



Los resultados de la última encuesta coyuntural del Observatorio PyME realizada en el mes de abril muestran un cambio en la tendencia positiva observada desde mediados de 2002 por las series estadísticas del Observatorio PyME. Para saber si éste fue simplemente un mal trimestre o el inicio de una tendencia negativa, habrá que esperar los resultados del segundo y tercer trimestre de 2008.

**Caída en el Nivel de Confianza de los Empresarios PyME.** La última medición del Índice de Confianza de los Empresarios PyME (ICEPyME) realizada en el mes de abril 2008 muestra una caída del 14% con respecto al nivel de confianza registrado a fines del año pasado.

La caída en el nivel de confianza de los empresarios PyME se registra en los tres componentes del índice (empresa, sector y país), pero las evaluaciones más negativas se registraron en las opiniones con respecto a la situación del país.

Como resultado, el ICEPyME muestra a una reversión en la evaluación de las condiciones actuales para invertir: el 67% de los empresarios entrevistados consideró que abril no era un buen momento para invertir en maquinaria y equipo, mientras que en noviembre de 2007 esta evaluación negativa fue realizada sólo el 52% de las empresas.

**Inflación de costos y de precios.** La evolución de los precios de los principales productos de las PyME registran un incremento anual del 25,6 %, doce puntos superior a la registrada un año atrás en abril de 2007.

La aceleración en el incremento de los precios de los principales productos de las PyME tiene su razón de ser en la actual incapacidad de las PyME para seguir absorbiendo los fuertes incrementos de costos directos de producción, que están aumentando a una tasa interanual del 50%, diez puntos superior a la registrada en abril de 2007.

**Evolución de la producción y el empleo.** La producción de las PyME durante el primer trimestre del año fue 4% inferior a la registrada durante el primer trimestre de 2007. La fuerte desaceleración de la producción de las PyME no alcanzó para influenciar negativamente el empleo que creció 1,5% durante el primer trimestre del año. Sin embargo, es importante notar que durante el primer trimestre de los tres años anteriores la tasa de crecimiento del empleo nunca fue inferior al 4,5%.

Según los relatos empresarios, la desaceleración de la producción no impactó todavía plenamente el empleo porque hay una gran escasez de mano de obra y no sería prudente desprenderse ahora de valiosos trabajadores cuando no está claro si estamos simplemente frente a un mal trimestre o a una tendencia negativa definida.

**Vicente Donato**  
**Director Fundación Observatorio PyME**



## LA COYUNTURA DE LAS PYME INDUSTRIALES

### Síntesis de Resultados

#### Desempeño productivo

- En el primer trimestre de 2008 la facturación promedio de las PyME industriales cayó un 5,0% respecto al trimestre anterior. Sin embargo, creció un 16,0% en términos interanuales.

- Se incrementó la proporción de empresas que vieron caer su facturación, siendo del 40,2% en el primer trimestre de 2008 –contra el 32,7% un año antes-.

Entre enero y marzo de 2008 la producción de las empresas del segmento PyME industrial cayó un 4,8% respecto al último trimestre de 2007. Durante el mismo período el total de la industria nacional también contrajo su producción un 1,4%.

En términos interanuales, la caída en la producción de las PyME industriales fue del 4,0%. Esta fue liderada por las pequeñas industrias (entre 10 y 50 ocupados) cuya producción bajó un 9,7%, mientras que en el caso de las medianas (51 a 200 ocupados) la variación fue positiva: 7,2%

En el primer trimestre se desaceleró la generación de empleo de las empresas del segmento. Esta creció a una tasa del 1,5% en términos trimestrales, mientras que históricamente se registran tasas tres veces mayores en esta etapa del año.

#### Evolución de precios y costos

En el primer trimestre de 2008 los industriales PyME manifestaron las mismas preocupaciones que en los últimos meses de 2007: aumentos de los costos de materias primas y salariales, y disminución en la rentabilidad.

La variación trimestral de los costos directos de producción de las PyME industriales fue del 11,1%, lo que resultó en un incremento anual del 50,5%.

El precio de venta del principal producto de las pequeñas y medianas industrias se incrementó un 6,2% en términos trimestrales. La variación anual fue del 25,6%, el doble a la del mismo período del año anterior.

La situación descrita genera expectativas de inflación. El 72,7% de los empresarios piensa aumentar el precio de sus productos antes de mitad de año. Asimismo, durante 2008 los empresarios prevén aumentos en sus precios en el orden del 20,3%, y en los salarios del 23,1%.

#### Principales resultados del Índice de Confianza Empresaria PyME (ICEPyME) – Medición de Abril 2008

El nivel de confianza empresaria llegó a su nivel más bajo desde el inicio de la medición. El ICEPyME midió 42 puntos, situándose 11 puntos por debajo del promedio de toda la serie.

La pérdida de confianza en el país explica gran parte de la caída del índice general. Los empresarios hicieron una evaluación más negativa tanto de las condiciones actuales como futuras de la situación económica nacional.

En menor medida, se advierten retrocesos menos marcados en la confianza en la propia empresa y el sector de actividad. En estos casos los empresarios revelan un menor optimismo en su evaluación sobre las condiciones actuales más que en sus expectativas futuras.

En este contexto, la pérdida de confianza empresaria se manifiesta en la voluntad del empresariado PyME industrial para encarar nuevas inversiones. El 67% de los industriales PyME considera que se trata de un mal momento para llevar a cabo inversiones en maquinaria y equipos (15 puntos porcentuales más que en noviembre último).

### Síntesis

En el primer trimestre de 2008 la facturación promedio de las PyME industriales cayó un 5,0% respecto al trimestre anterior. Sin embargo, creció un 16,0% en términos interanuales.

Se incrementó la proporción de empresas que vieron caer su facturación, siendo del 40,2% en el primer trimestre de 2008 –contra el 32,7% un año antes–.

Entre enero y marzo de 2008 la producción de las empresas del segmento PyME industrial cayó un 4,8% respecto al último trimestre de 2007. Durante el mismo período el total de la industria nacional también contrajo su producción un 1,4%. En términos interanuales, la caída en la producción de las PyME industriales fue del 4,0%. Esta fue liderada por las pequeñas industrias (entre 10 y 50 ocupados) cuya producción bajó un 9,7%, mientras que en el caso de las medianas (51 a 200 ocupados) la variación fue positiva: 7,2%.

En el primer trimestre se desaceleró la generación de empleo de las empresas del segmento. Esta creció a una tasa del 1,5% en términos trimestrales, mientras que históricamente se registran tasas tres veces mayores en esta etapa del año.

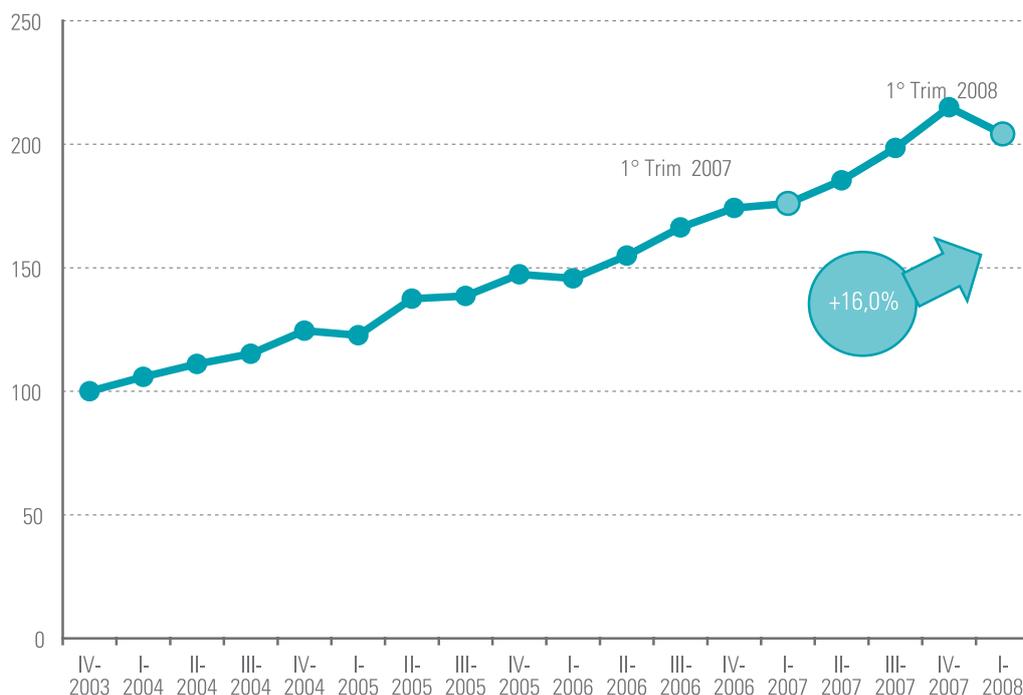
### Se advierte una desaceleración en el nivel de actividad de las PyME industriales en el primer trimestre de 2008

Durante el primer trimestre de 2008 la proporción de industriales PyME que manifestó haber disminuido las ventas de su empresa en relación al trimestre anterior alcanzó el 40,2% - un año antes esta proporción era del 32,4% - mientras que poco más de la tercera parte dijo haberlas incrementado. Como resultado, las ventas nominales promedio de las empresas del segmento experimentaron una caída del 5,0% en términos trimestrales.

De todas formas, durante el primer trimestre

de 2008 el nivel de facturación de las pequeñas y medianas industrias se ha incrementado un 16,0% en términos interanuales, lo que refleja que en ese tiempo las empresas del segmento han atravesado una fase de crecimiento. Sin embargo, como muestra el Gráfico 1, este comportamiento se vio impulsado por los trimestres precedentes. En los primeros tres meses del año se advierte un crecimiento menos dinámico que responde sólo en parte al comportamiento estacional habitual.

**Gráfico 1** Evolución de la facturación<sup>1</sup> de las PyME industriales (Base IV Trim. 2003 = 100)



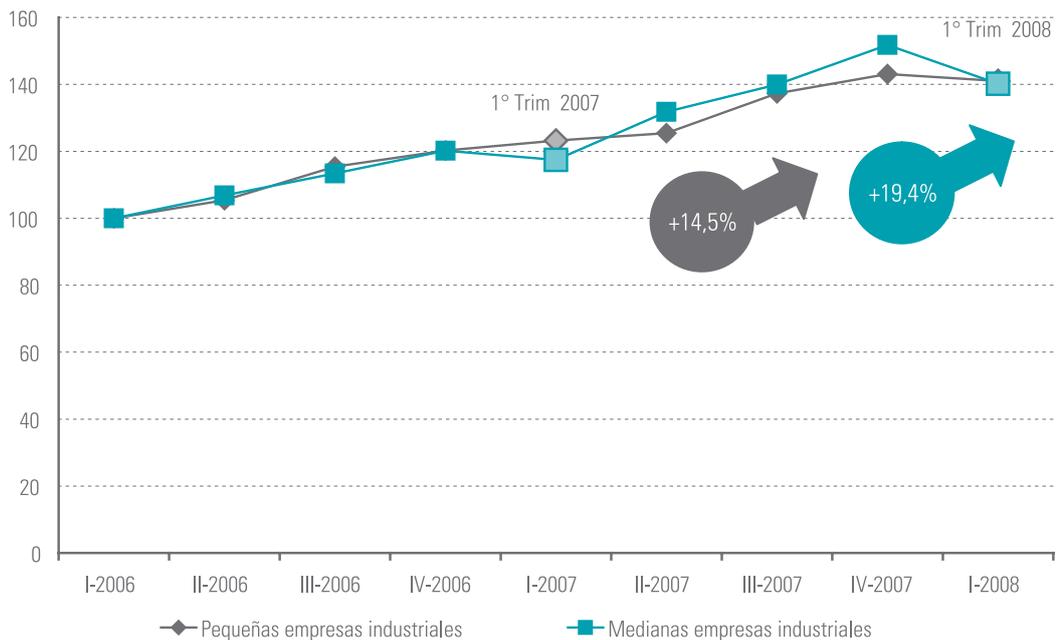
Fuente: Fundación Observatorio PyME.

<sup>1</sup>Ventas sin deflacionar ni desestacionalizar

A su vez, como muestra el Gráfico 2, se advierten diferencias entre empresas dependiendo de su dimensión, lo que permite inferir que el desempeño de las firmas está relacionado de manera considerable con su tamaño. Si bien en términos trimestrales ambos segmentos experimentaron caídas en su facturación, en este pri-

mer trimestre del año las empresas industriales medianas (entre 51 y 200 ocupados) la han incrementado un 19,4% en términos interanuales. En el caso de las empresas pequeñas (de 10 a 50 ocupados) las ventas nominales crecieron de forma menos pronunciada: 14,5% en el mismo período.

**Gráfico 2** Evolución de la facturación<sup>1</sup> de las PyME industriales, según tamaño. (Base I Trim. 2006 = 100)



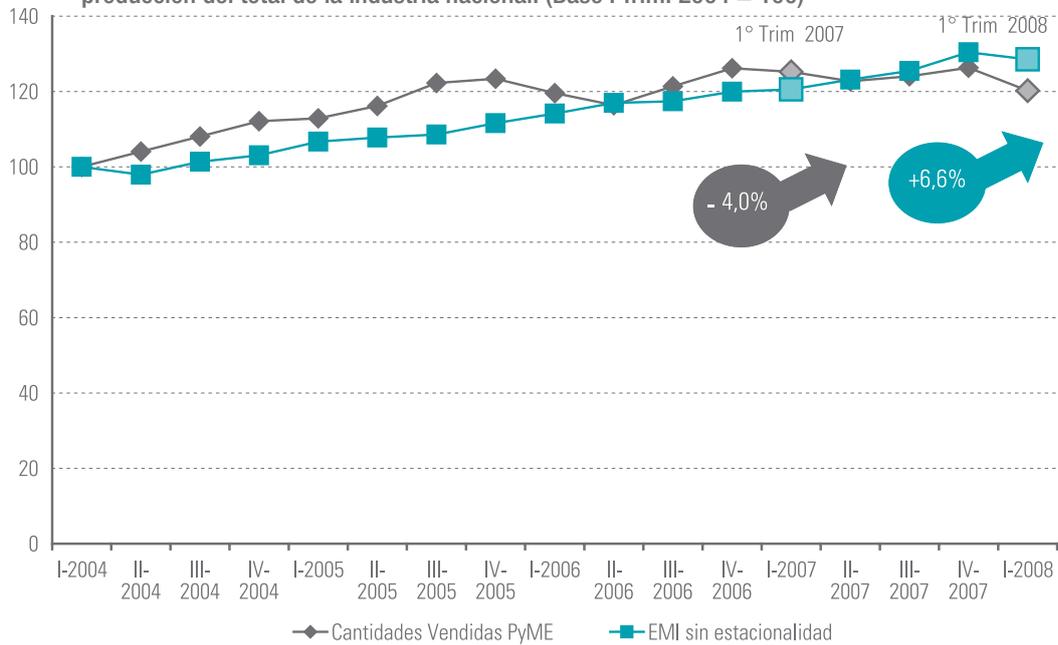
Fuente: Fundación Observatorio PyME.  
<sup>1</sup>Ventas sin deflacionar ni desestacionalizar

A su vez, se observan diferencias intrasectoriales. En particular, las empresas pertenecientes a los subsectores de la actividad metalmecánica han registrado en relación al año anterior caídas más pronunciadas que el resto en sus ventas nominales.

En lo que respecta a las ventas reales de las empresas, el Gráfico 3 muestra que las cantidades vendidas de las pequeñas y medianas industrias fueron menores en el primer trimestre de 2008 en relación al trimestre anterior (-4,8%). Esto llevó a una caída de la producción del 4,0% en términos interanuales.

Es importante destacar que para el promedio de la industria nacional la producción también disminuyó en los primeros meses del año respecto al último trimestre de 2007 (-1,4%), pero en menor magnitud que para el segmento de empresas de entre 10 y 200 ocupados. Por otro lado, esta caída fue compensada por las variaciones positivas registradas en los trimestres anteriores, lo que resultó en que el volumen producido por el conjunto de la industria haya sido en el primer trimestre de 2008 un 6,6% mayor al del mismo trimestre del año anterior.

**Gráfico 3** Evolución de las cantidades vendidas<sup>1</sup> de las PyME industriales y de la producción del total de la industria nacional. (Base I Trim. 2004 = 100)



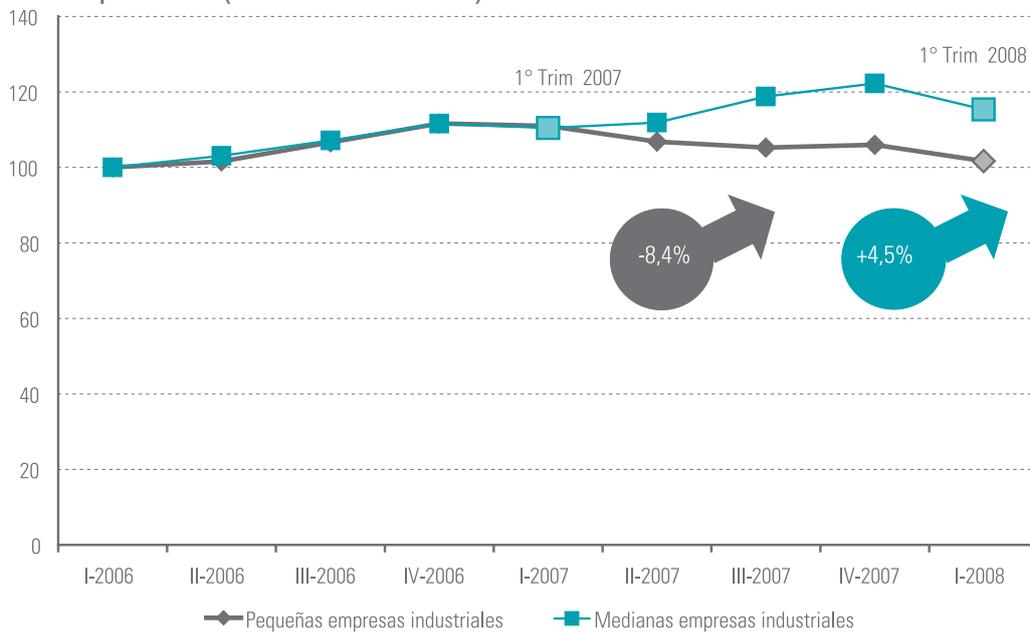
Fuente: Fundación Observatorio PyME.  
EMI-INDEC  
<sup>1</sup> Ventas reales y desestacionalizadas

En términos trimestrales la disminución en los niveles de producción en los primeros meses de 2008 se verifica tanto para las pequeñas empresas industriales como para las medianas. Sin embargo, como muestra el Gráfico 4, desde principios del año pasado las primeras mantienen un bajo desempeño en lo que se refiere a sus ventas reales.

En el caso de las medianas industrias (entre

51 y 200 ocupados), en cambio, se observa durante todo 2007 un aumento continuo de su producción trimestre a trimestre y recién en los primeros meses de este año se da una disminución. Consecuentemente el volumen vendido por las pequeñas empresas industriales cayó un 9,7% en el último año, mientras que las medianas industrias lo incrementaron un 7,2% en el mismo período.

**Gráfico 4** Evolución de las cantidades vendidas<sup>1</sup> de las PyME industriales, por tamaño (Base I Trim. 2006 = 100)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.  
<sup>1</sup> Ventas reales y desestacionalizadas

El menor nivel de actividad reflejado en la evolución de las ventas de las PyME industriales en este primer trimestre del año coincide con una menor intensidad en la demanda percibida por estas empresas. Más de la mitad de las industriales PyME (61,0%) calificó como normal su cartera de pedidos durante el primer trimestre

de 2008, proporción que se ha mantenido en el último año. No obstante, como se muestra en el Cuadro 1, se ha incrementado el porcentaje de empresarios que manifestó que la cartera de pedidos fue débil al tiempo que disminuyó la proporción que la consideró elevada.

**Cuadro 1** Calificación de la cartera de pedidos por parte de las PyME industriales (% de empresas)

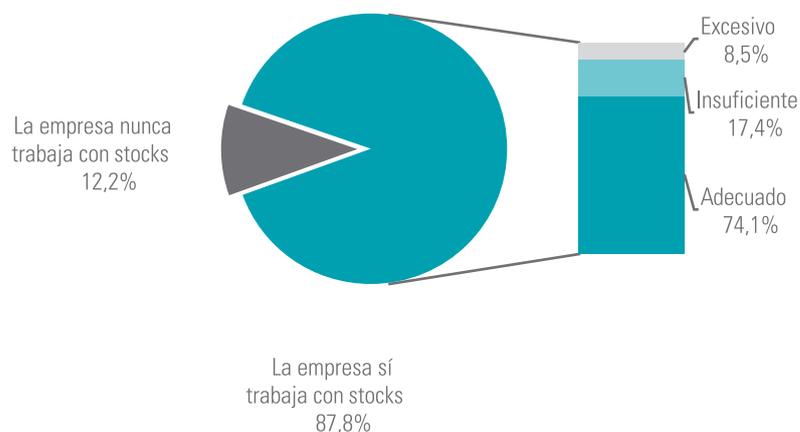
Calificación de la Cartera de Pedidos	I 2007	II-2007	III-2007	I 2008
Elevada	17,9%	14,8%	21,8%	12,7%
Normal	64,5%	68,6%	62,7%	61,0%
Débil	17,7%	16,6%	15,5%	26,2%

Fuente: Fundación Observatorio PyME

Por otro lado, si bien tres de cada cuatro empresarios que trabajan con stocks (87,8% del total) manifestaron que el nivel de existencias de sus productos fue adecuado durante el primer trimestre del año, el 8,5% opina que fue excesivo. Esta proporción representa el 7,4% del total

del empresariado que más que duplica a la de un año atrás (Cuadro 2). De esta manera desde el punto de vista de la oferta también se advierten leves señales de una merma en el nivel de actividad.

**Gráfico 5** Calificación del nivel de existencias (stocks) del principal producto fabricado por parte de las PyME industriales, I Trim. 2008



Fuente: Fundación Observatorio PyME

**Cuadro 2** Proporción de PyME industriales que califica su nivel de existencias (stocks) del principal producto fabricado como excesivo, I Trim. 2008

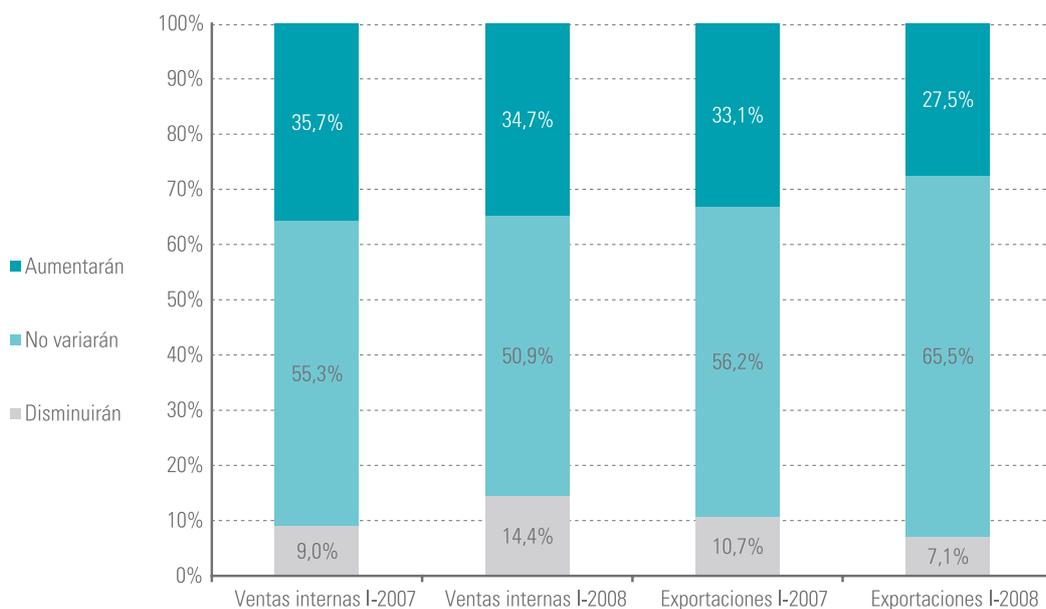
El nivel de stock de la empresa es considerado excesivo	I-2007	II-2007	III-2007	I-2008
	3,0%	7,2%	6,0%	7,4%

Fuente: Fundación Observatorio PyME

Como se mencionó anteriormente, es habitual que en los primeros tres meses del año se advierta un menor nivel de actividad por cuestiones estacionales, aunque en 2008 este fenómeno parece acentuarse. Las expectativas de evolución de las ventas en los segundos tres meses del año no difieren de las de un año atrás.

Como se muestra en el Gráfico 6, el 34,7% de los empresarios PyME industriales espera aumentar sus ventas en los próximos tres meses, proporción similar a la de un año atrás mientras que sólo el 14,4% espera una caída en su facturación.

**Gráfico 6** Expectativas sobre las Ventas al mercado interno y las Exportaciones (sólo para las empresas exportadoras) en el segundo trimestre de cada año (% de empresas)



Fuente: Fundación Observatorio PyME

En cuanto a las exportaciones, las expectativas para el segundo trimestre de 2008 son positivas pero más moderadas. Como muestra el Gráfico 6, se espera que una de cada cuatro PyME industriales que efectivamente exporta

incremente sus ventas en el mercado exterior en el segundo trimestre del año, y que sólo el 7,1% las disminuya. Un año antes era mayor la proporción optimista (33,1%), pero también la que esperaba una caída (10,7%)

### Continúa la generación de empleo entre las PyME industriales aunque se desaceleró en relación a mismos períodos de años anteriores

A pesar de que históricamente es en los primeros meses del año en los que se advierte un significativo aumento en el nivel de ocupados, en el primer trimestre de 2008 las PyME industriales vieron incrementada su dotación de ocupados en un 1,5% en relación al trimestre anterior, tasa tres puntos porcentuales inferior a la registrada en el mismo período de 2007 (4,5%) y similar a los tres trimestres precedentes. Esta desaceleración en la incorporación de personal en el primer trimestre del año es consistente con el moderado desempeño que experimentaron las empresas en este período. Cabe destacar que entre las empresas metal-

mecánicas se registraron bajas en la cantidad de ocupados en el primer trimestre de 2008 respecto al último de 2007, mientras que para el resto de las empresas la cantidad de trabajadores promedio aumenta. A su vez, como se explicó anteriormente, aquellas empresas fueron las que presentaron mayores caídas en su facturación en el mismo período.

Durante el primer trimestre de 2008, el nivel de ocupados de las empresas del segmento PyME industrial aumentó un 5,9% en términos interanuales, en línea con lo sucedido para el promedio de la industria nacional que amplió su plantel de ocupados un 4,7%

**Gráfico 7** Evolución de la Ocupación. PyME industriales y Total Industria.  
(Base IV Trimestre de 2003 = 100)

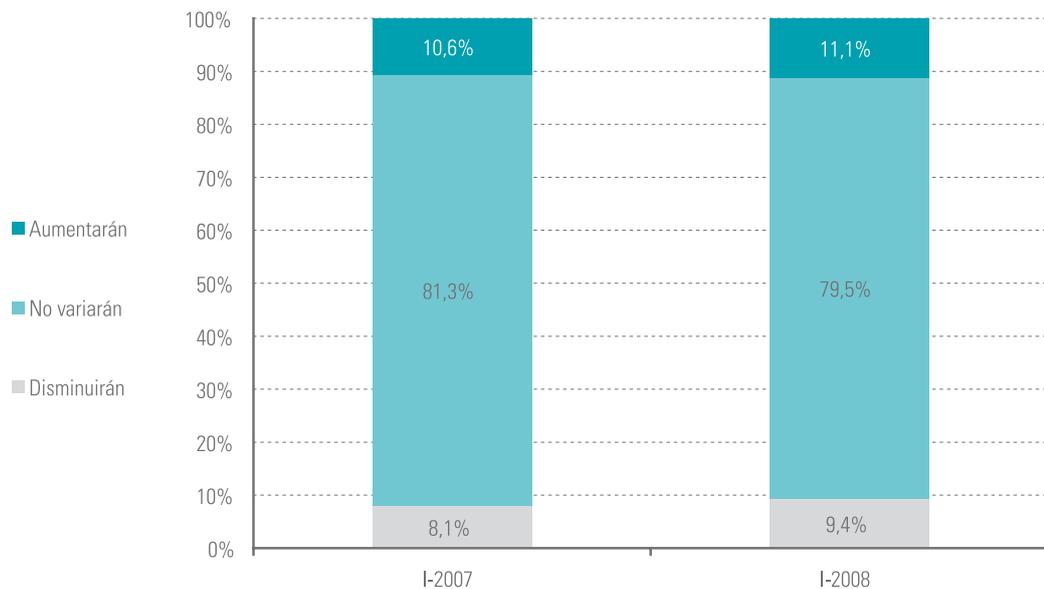


Fuente: Fundación Observatorio PyME.  
Índice de Obreros Ocupados (IOO) - Encuesta Industrial Mensual-INDEC

Las expectativas de evolución de la cantidad de ocupados de las empresas en el segundo trimestre de 2008 no varían respecto a un año atrás: si bien la mayoría de los industriales PyME ma-

nifestó que no espera realizar cambios en su plantel de ocupados (79,5%), el 11,1% va a incorporar trabajadores entre abril y junio de este año.

**Gráfico 8** Expectativas sobre la cantidad de ocupados en el segundo trimestre del año (% de empresas)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Al igual que el continuo aumento registrado en cantidad de ocupados, desde hace cuatro años la proporción utilizada de la capacidad instalada de planta (UCI) en el proceso productivo de las PyME industriales se mantiene en valores altos. Como muestra el Cuadro 3, durante el primer trimestre de 2008 se llegó a emplear el 73,0% de la maquinaria y equipamiento de estas empresas, dos puntos porcentuales menos que la proporción registrada un año antes y ubicándose en

valores similares a aquellos del primer trimestre de 2006.

En estos primeros tres meses del año se ha percibido una caída de la UCI respecto al último trimestre de 2007, aunque esto puede atribuirse a un comportamiento estacional que también se advierte en los años anteriores. Por otro lado, la leve disminución de la UCI en términos trimestrales es consistente con la desaceleración en el nivel de actividad ocurrida en esta etapa del año.

**Cuadro 3** Evolución trimestral de la utilización de la capacidad instalada de las PyME industriales. I-2004 a I-2008

Utilización de la capacidad instalada (en %)	
Período	PyME Industriales
<b>2004</b>	
1° Trimestre	71,9%
2° Trimestre	74,7%
3° Trimestre	75,6%
4° Trimestre	77,3%
<b>2005</b>	
1° Trimestre	74,7%
2° Trimestre	76,6%
3° Trimestre	80,5%
4° Trimestre	74,7%
<b>2006</b>	
1° Trimestre	73,5%
2° Trimestre	78,7%
3° Trimestre	78,4%
4° Trimestre	76,4%
<b>2007</b>	
1° Trimestre	75,2%
2° Trimestre	75,2%
3° Trimestre	78,1%
4° Trimestre	79,0%
<b>2008</b>	
1° Trimestre	73,0%

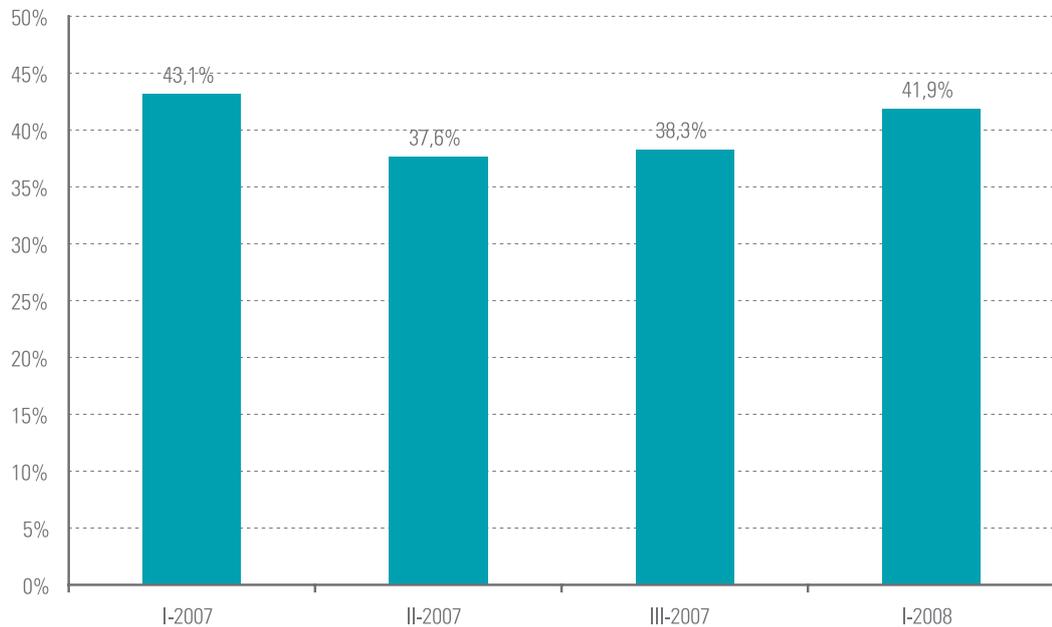
Fuente: Fundación Observatorio PyME.

En el primer trimestre del año, la proporción utilizada de la capacidad instalada de los locales productivos para el promedio de la industria del país llegó al 71,7%, guarismo idéntico al registrado un año antes.

Los altos valores de UCI de los últimos años y las expectativas en general positivas sobre la evolución de las ventas de las pequeñas y

medianas industrias llevan a que se requieran inversiones para poder aumentar la capacidad de producción. El Gráfico 9 muestra que en el primer trimestre de 2008 el 41,9% de los industriales PyME planea realizar inversiones antes de mitad de año, proporción que se ha mantenido en niveles similares en el último año.

**Gráfico 9** Expectativas de realizar inversiones en el próximo trimestre (% de empresas)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

## Evolución de costos y precios

### Síntesis

*En el primer trimestre del año los industriales PyME manifestaron las mismas preocupaciones que en los últimos meses de 2007: aumentos de los costos de materias primas y salariales, y disminución en la rentabilidad.*

*La variación trimestral de los costos directos de producción de las PyME industriales fue del 11,1%, lo que resultó en un incremento anual del 50,5%.*

*El precio de venta del principal producto de las pequeñas y medianas industrias se incrementó un 6,2% en términos trimestrales. La variación anual fue del 25,6%, el doble a la del mismo período del año anterior.*

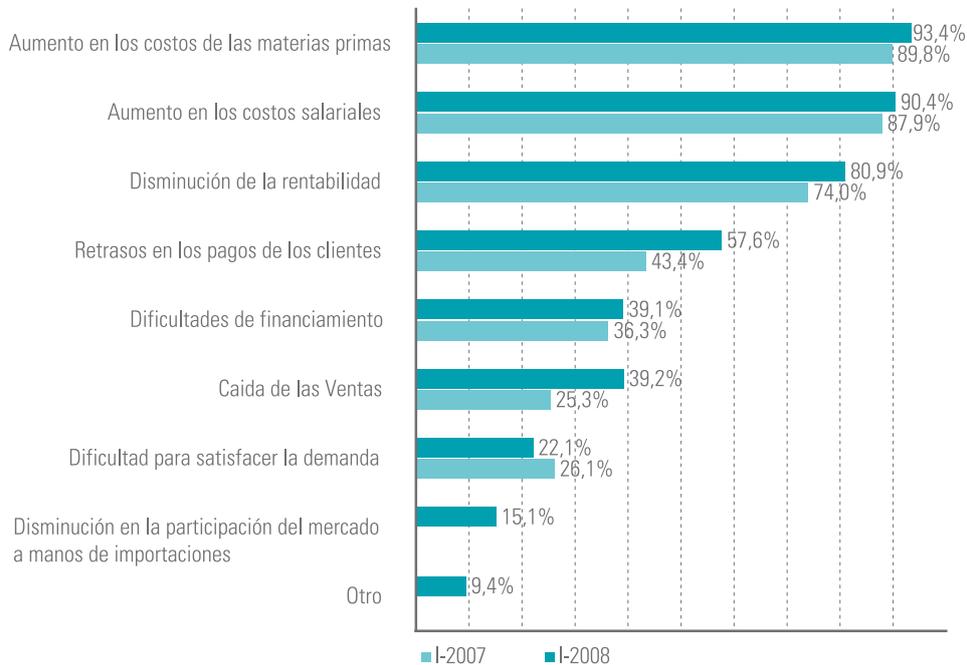
*La situación descrita genera expectativas de inflación. El 72,7% de los empresarios piensa aumentar el precio de sus productos antes de mitad de año. Asimismo, durante 2008 los empresarios prevén aumentos en sus precios en el orden del 20,3%, y en los salarios del 23,1%.*

### **Siguen percibiéndose marcados aumentos en los costos de producción de las PyME industriales y se difunde el traslado a los precios de sus productos**

Entre enero y marzo de 2008 los principales problemas de los industriales PyME no han variado respecto a aquellos de un año atrás sino que, por el contrario, se han difundido más. Particularmente, el aumento en los costos de las materias primas y salariales así como la disminución en los márgenes de rentabilidad son

problemas para la gran mayoría de los empresarios: 93,4%, 90,4% y 80,9% respectivamente. Por otro lado, es interesante observar que el retraso en el pago de los clientes y la caída en las ventas se han difundido más entre las empresas en relación a lo que ocurría un año atrás.

**Gráfico 10 Principales problemas de las PyME industriales (% de empresas). I Trim. 2008**



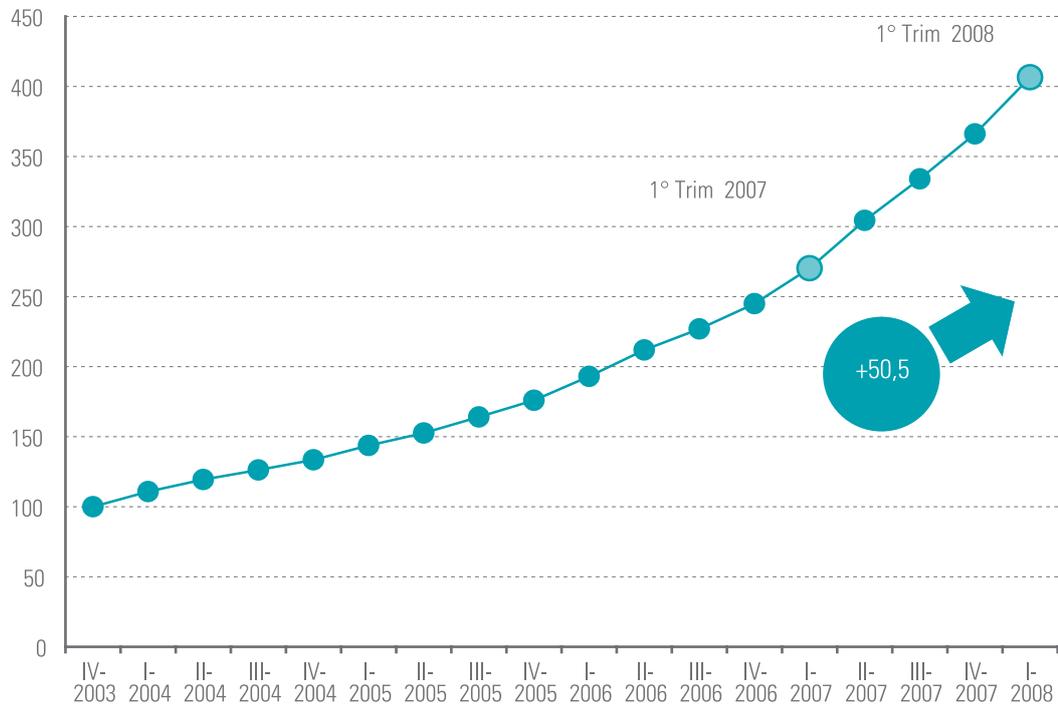
Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Tanto la adquisición de materias primas y materiales para la producción como el pago de los salarios representan los principales componentes de los costos totales de las empresas. El 93,1% de las PyME industriales registró incrementos en sus costos directos de producción por unidad de producto entre enero y marzo de 2008. En el trimestre anterior esto había ocurrido para el 90,3% de las empresas y en el primer trimestre de 2007 para el 88,0%.

La variación trimestral de los costos del segmento PyME industrial fue del 11,1% en el primer trimestre del año, guarismo similar al registrado en igual período del año anterior (10,3%)

En términos interanuales la suba de los costos directos de producción del empresario PyME industrial alcanzó el 50,5% durante el primer trimestre de 2008, en el último trimestre de 2007 esta tasa había sido del 49,4%. Un año atrás, en cambio, era del 40,0%

**Gráfico 11** Evolución de los costos directos de producción por unidad de producto de las PyME industriales (Base IV Trim. 2003 = 100)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

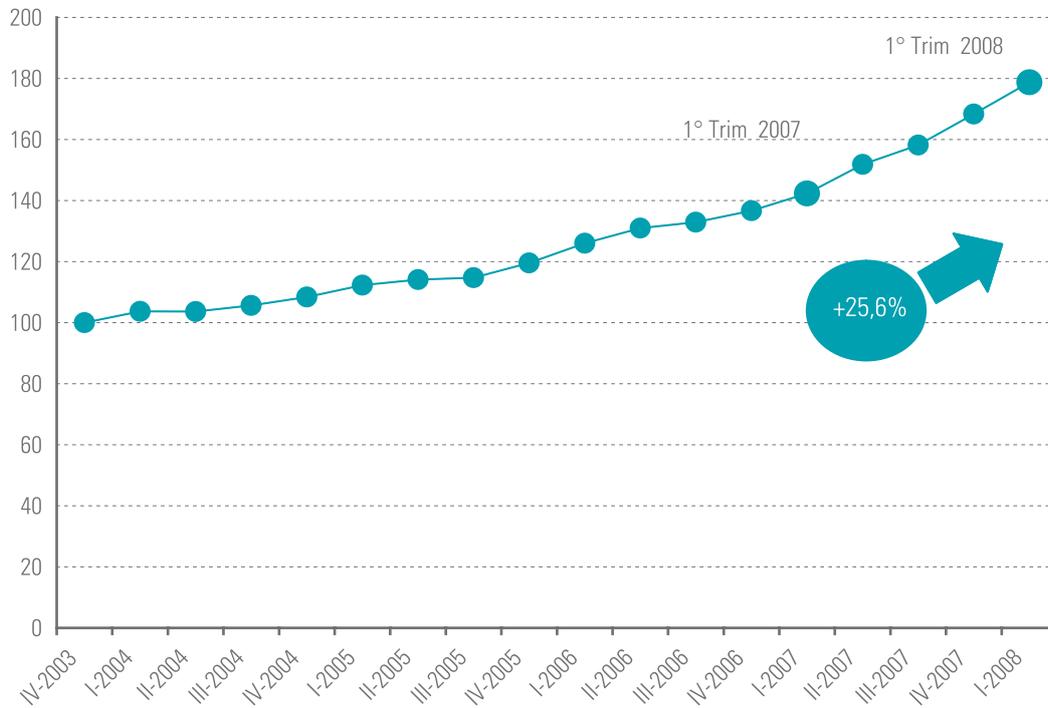
En el actual contexto inflacionario aumentan tanto los costos de producción de las PyME industriales como el precio de venta de sus principales productos y esto está cada vez más difundido entre las empresas. De manera consecutiva, en todos los trimestres del último año más de la mitad de las PyME industriales incrementaron sus precios. Particularmente en los primeros tres meses de 2008 lo hizo el 67,8%, mientras que un año atrás esta proporción era del 53,0%.

Esta mayor generalización en la suba de precios

resultó en una variación trimestral positiva del 6,2% en los precios de los bienes producidos por las empresas del segmento PyME industrial, tasa similar a la del trimestre anterior pero mayor a la de un año antes (4,1%)

Como se desprende del Gráfico 12 la variación interanual del precio de venta del principal producto de las PyME industriales alcanzó el 25,6% en el primer trimestre de 2008, tasa que duplica a la del mismo período del año anterior y la mayor registrada desde el comienzo de la medición del índice.

**Gráfico 12** Evolución del precio de venta del principal producto de las PyME industriales (Base IV Trim. de 2003 = 100)

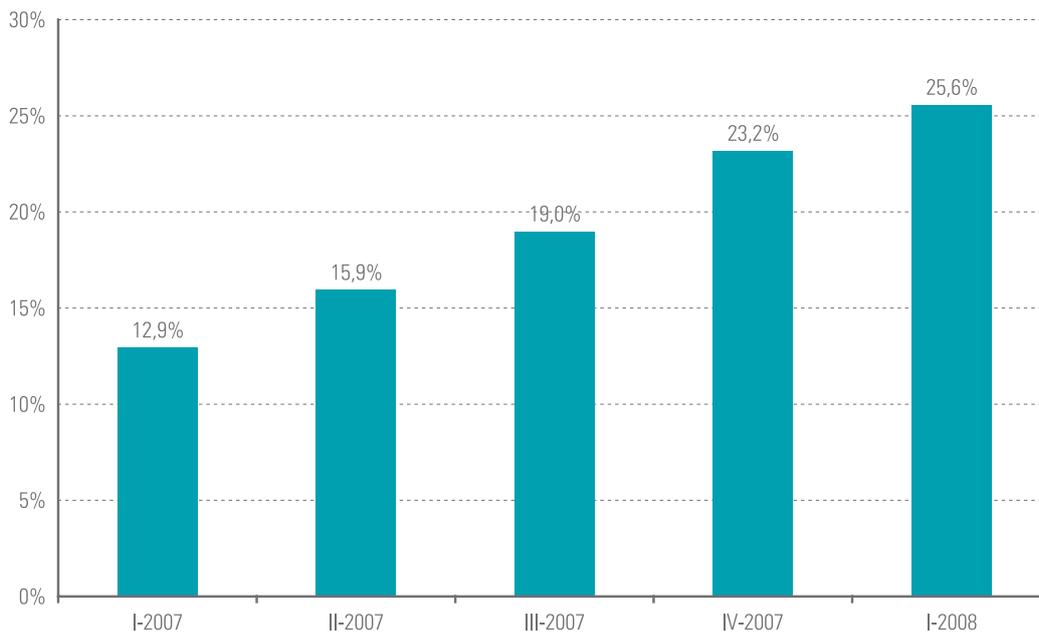


Fuente: Fundación Observatorio PyME.

La tasa de variación anual del nivel de precios se ha ido acelerando consecutivamente trimestre a trimestre en el último año (Gráfico 13), lo que se atribuye a que las empresas deben

trasladar cada vez en mayor medida el aumento en sus costos de producción a sus precios para amortiguar así caídas en sus márgenes de rentabilidad.

**Gráfico 13** Tasa de variación anual del precio de venta del principal producto de las PyME industriales (2007 – 2008)

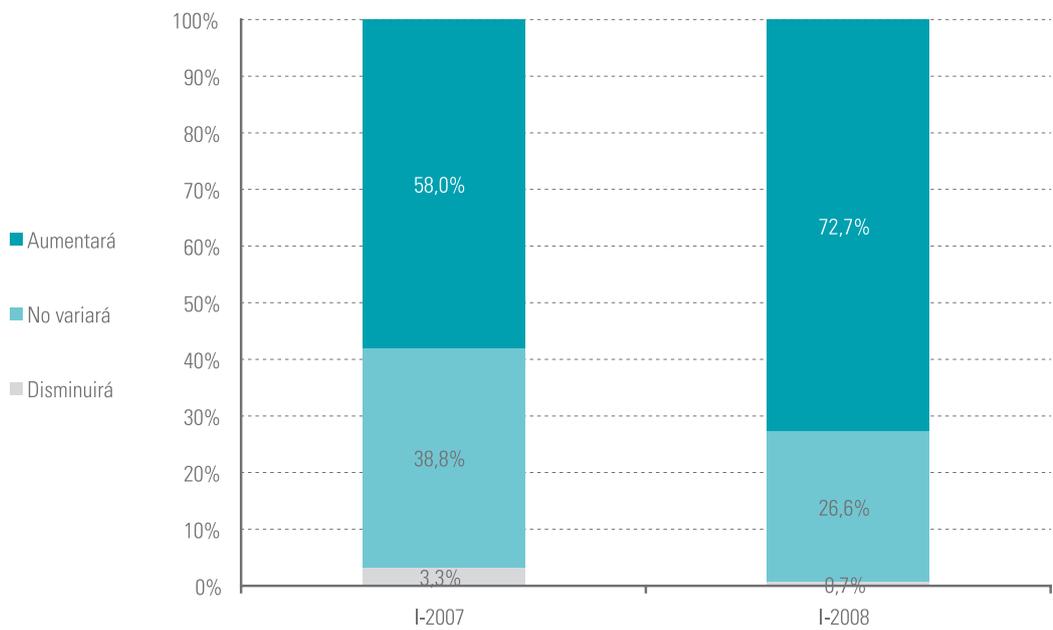


Fuente: Fundación Observatorio PyME.

A partir de las expectativas sobre la evolución de los precios de los bienes industriales para el segundo trimestre del año se espera que se sostenga la tendencia alcista que se observa en la actualidad. El 72,7% de los industriales PyME expresó que piensa aumentar el precio de sus productos antes de mitad de año. Un año antes

este porcentaje era considerablemente menor (58,0%). Por otro lado, uno de cada cuatro empresarios expresó que espera mantener estable sus precios en el segundo trimestre del año cuando un año antes esta proporción era del 38,8% (Gráfico 14).

**Gráfico 14** Expectativas sobre el precio de venta del principal producto en el próximo trimestre (% de empresas)



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

### Recuadro 1. Expectativas de inflación

Como se ha desarrollado a lo largo de esta sección, en el primer trimestre de 2008 se mantuvo la tendencia a la suba tanto de los costos directos de producción de las PyME industriales como del precio de venta de su principal producto.

Este escenario inflacionario que se viene observando en los últimos años se aceleró cuando los marcados incrementos de los costos, que representan el principal problema que concierne al empresariado PyME industrial, han provocado una difusión cada vez mayor del traslado, al menos parcial, de estos au-

mentos a los precios de venta de las empresas del segmento.

Esta situación implicó que la variación interanual de los precios de las PyME industriales en el primer trimestre del año haya sido la mayor de los últimos cuatro años (25,6%).

Ahora bien, las expectativas futuras de los empresarios en este sentido dejan entrever que no se espera que la tendencia alcista cambie ni se desacelere: los industriales PyME expresaron que el precio de su principal producto se incrementará un 20,3% en 2008 respecto a 2007 (Cuadro 4)

**Cuadro 4** Expectativas de variación del precio del principal producto y del aumento de salarios de las PyME industriales durante 2008 respecto a 2007

Expectativas de los industriales PyME para el año 2008 respecto a 2007	
Variación del precio del principal producto	Aumento de salarios
20,3%	23,1%

Fuente: Fundación Observatorio PyME.

En orden con las expectativas inflacionarias descriptas, el aumento promedio que los empresarios PyME industriales esperan otorgar

en salarios durante 2008 en relación a 2007 es del 23,1%.

### La rentabilidad de las PyME industriales sigue disminuyendo y no se esperan cambios de tendencia

El hecho de que se haya generalizado más el aumento de los precios entre las PyME industriales se debe principalmente a que los empresarios procuran morigerar el efecto negativo que produce el aumento continuo de sus costos de producción en sus márgenes de rentabilidad.

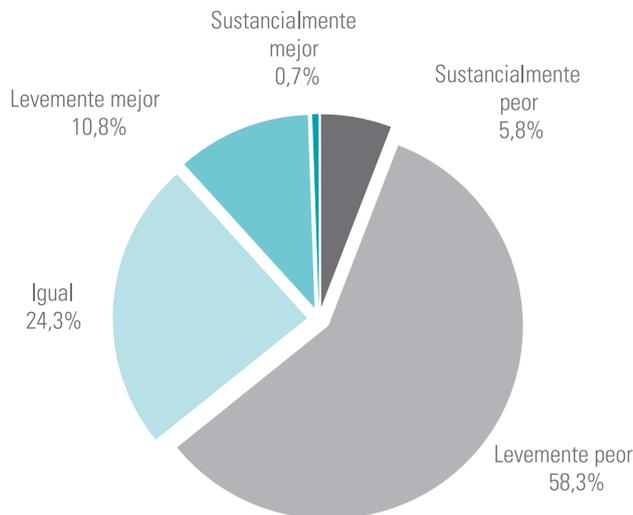
Hasta el momento el incremento constante en las cantidades de bienes producidas había permitido que la rentabilidad global no sufriera una caída tan abrupta logrando aumentar la facturación por un efecto volumen más que a través de subas en los precios. Sin embargo, actualmente este mecanismo no parece suficiente.

La rentabilidad de las pequeñas y medianas

industrias ha venido cayendo consecutivamente en los últimos años. Particularmente, como se observa en el Gráfico 15, en abril de 2008 la proporción de industriales PyME que expresó que el nivel de rentabilidad de su empresa es menor al de un año atrás fue del 64,2%, ocho puntos porcentuales mayor a la del noviembre de 2007.

A su vez, el porcentaje de empresarios que manifestó que los márgenes de rentabilidad de su firma han aumentado en el último año fue menor en abril de 2008 en relación a noviembre último: 11,5% y 19,3% respectivamente.

**Gráfico 15** Calificación de las PyME industriales de la rentabilidad de la empresa actual respecto a la de un año atrás. I Trim. 2008



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Como se mencionó anteriormente, los industriales PyME no esperan que haya cambios en cuanto al contexto inflacionario actual. Esto influye directamente en sus expectativas futuras de la evolución de los niveles de rentabilidad empresarial. De esta manera, entre noviembre de 2007 y abril de 2008 la proporción de industriales PyME pesimistas en cuanto a las expectativas futuras de la rentabilidad de su empresa ha

aumentado en 5 puntos porcentuales.

El 41,9% de los empresarios espera que el nivel de rentabilidad de su empresa dentro de un año sea inferior al actual, proporción mayor al 36,8% registrado en noviembre de 2007. El 4,2% piensa que la situación en este sentido será sustancialmente peor. Por otro lado, el 20,7% opina que la rentabilidad de su empresa será mayor dentro de un año.

**Cuadro 5** Calificación de las PyME industriales de la rentabilidad de la empresa dentro de un año respecto de la actual

Percepción de la rentabilidad de la Empresa dentro de un año	Percepción de la rentabilidad de la Empresa dentro de un año		
	Ago-07	Nov-07	Abr-08
Sustancialmente mejor	1,2%	1,8%	0,9%
Levemente mejor	24,5%	20,5%	19,8%
Igual	34,5%	41,0%	37,4%
Levemente peor	36,2%	34,0%	37,7%
Sustancialmente peor	3,6%	2,7%	4,2%

Fuente: Fundación Observatorio PyME.

## RESULTADOS DEL ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIA PYME (ICEPYME)

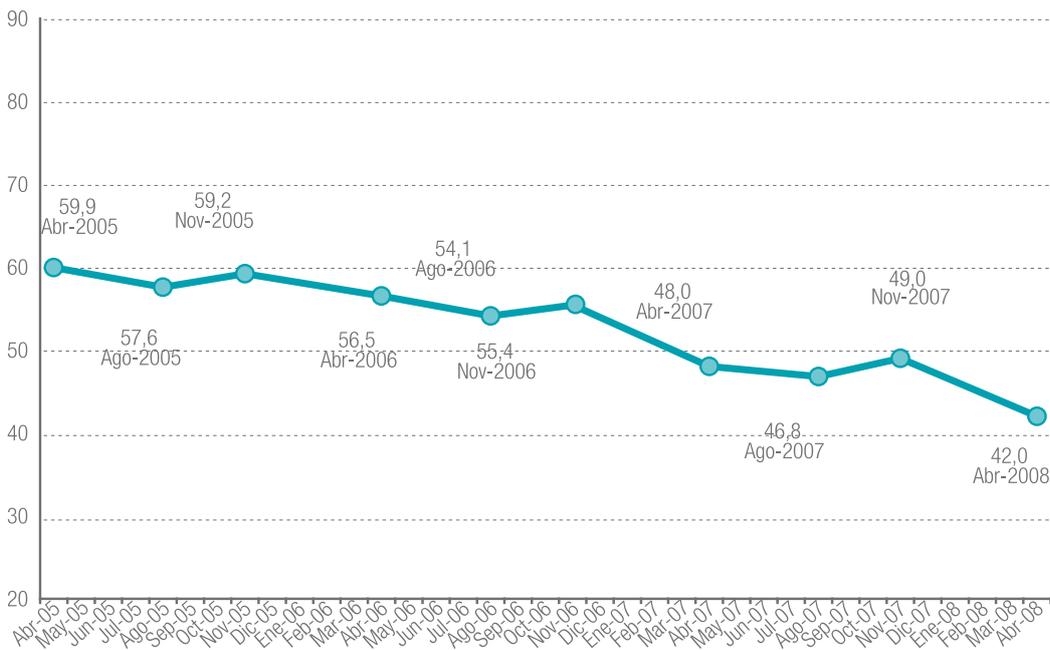
El ICEPyME es un índice de confianza que mide el humor empresarial, variable que condiciona las decisiones de producción e inversión a corto y mediano plazo en las PyME industriales. El siguiente informe ha sido realizado a partir de los datos recabados en la Primera Encuesta Coyuntural de 2008 a PyME industriales. La recolección de datos se realizó durante los meses de marzo y abril, siendo contactadas las 430 empresas industriales de todo el país que integran este panel.

Durante los meses de marzo y abril de 2008 la Fundación Observatorio PyME realizó la décima medición del Índice de Confianza Empresarial PyME (ICEPyME) por medio de la Primera Encuesta Coyuntural a PyME industriales del año 2008.

El nivel de confianza empresarial llegó a su nivel más bajo desde el inicio de la medición. El

índice midió 42 puntos, 7 puntos menos que la última medición de 2007. Este retroceso en la confianza significa a su vez una baja del ICEPyME de 14,3% en términos trimestrales y de 12,6% con respecto al mes de abril de 2007. De esta manera, el índice se sitúa 11 puntos por debajo del promedio de toda la serie.

Gráfico 16 Índice de Confianza Empresarial PyME (ICEPyME)



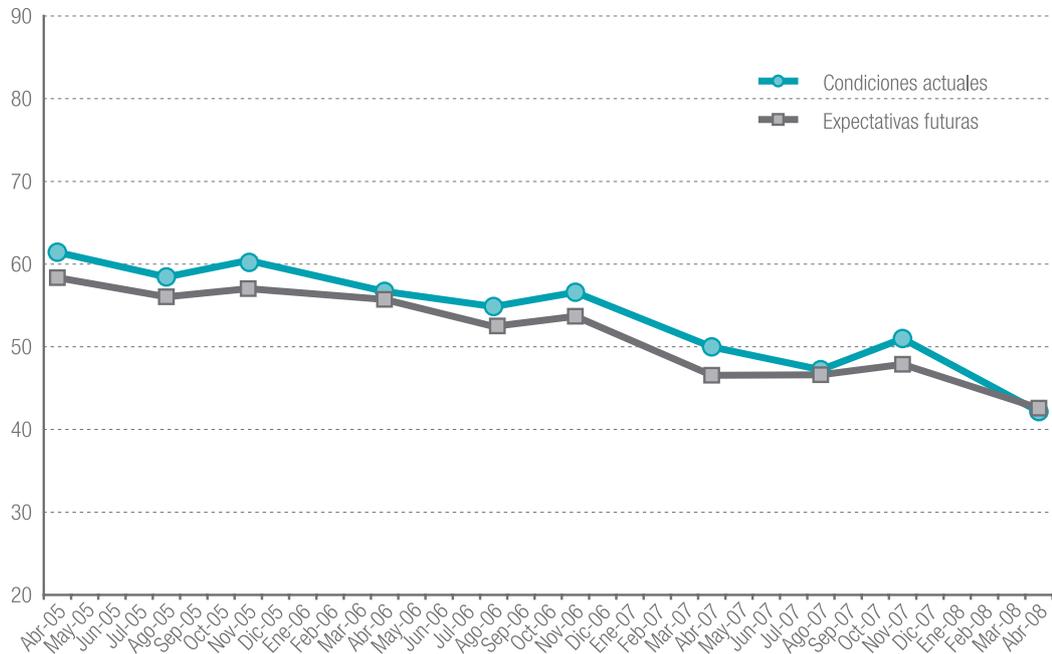
Fuente: Fundación Observatorio PyME.

Como se refleja en el Gráfico 17, los empresarios ven con mayor pesimismo tanto la situación actual como las condiciones futuras de sus empresas, sectores de actividad y del país. Sin embargo, la caída en el nivel de confianza en la situación actual respecto a la de un año atrás es más pronunciada: el componente *condiciones actuales* del índice retrocedió cerca de 9 puntos desde noviembre de 2007 (es decir, un 17,3%) y 8 puntos en relación a abril de 2007 (esto significa el 15,6%). De esta manera, con

la última medición la confianza empresarial en la situación actual alcanza su nivel mínimo.

Si bien en menor medida, las expectativas futuras de los industriales PyME (*condiciones futuras*) también se tornaron más negativas, con una reducción en el subíndice correspondiente del 11,1% en términos trimestrales y del 8,5% respecto al mes de abril de 2007. Así, el valor del subíndice – al igual que lo ocurrido con el nivel de confianza en la situación actual – se ubica en su nivel más bajo.

**Gráfico 17** Condiciones actuales y expectativas futuras



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

En congruencia con los resultados anteriores, es esperable observar una mayor proporción de empresarios que evalúan negativamente la coyuntura para la realización de inversiones en maquinarias y equipos, acentuando la tendencia que se observa desde mediados de 2007. En

este sentido, el 67% de los empresarios manifestó que es un mal momento para realizar inversiones en maquinaria y equipo, mientras que para el restante 33% el momento actual es bueno.

**Cuadro 6** Evaluación del contexto a la hora de invertir en maquinaria y equipo, porcentajes de respuestas

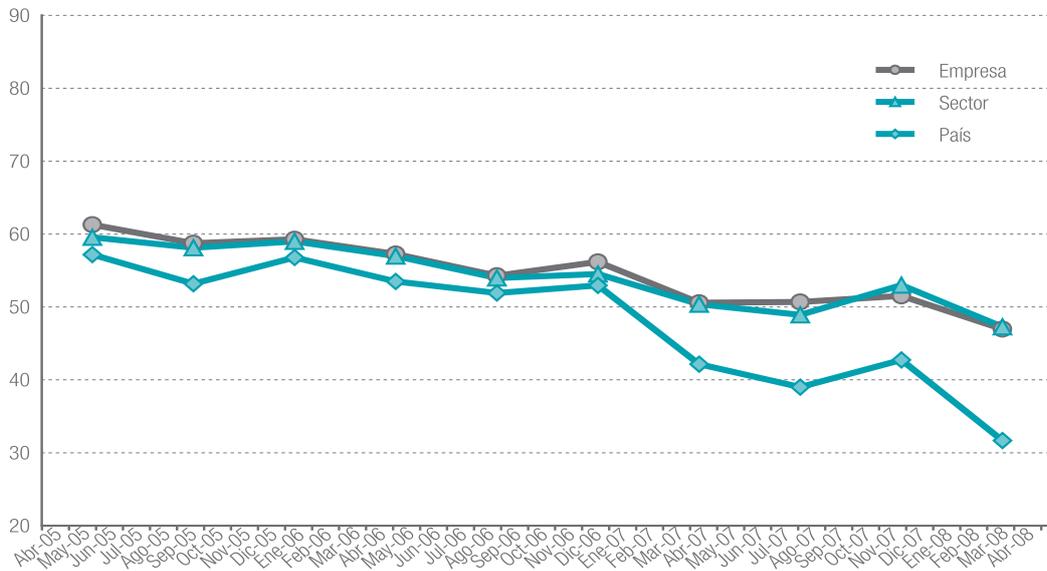
Evaluación del contexto a la hora de invertir en maquinaria y equipo										
	Abr-05	Ago-05	Nov-05	Abr-06	Ago-06	Nov-06	Abr-07	Ago-07	Nov-07	Abr-08
Buen Momento	61	63	64	63	61	57	51	47	48	33
Mal Momento	39	37	36	37	39	43	49	53	52	67

Fuente: Fundación Observatorio PyME.

**Evolución del ICEPyME. Subíndices Empresa, Sector y País.** El índice de confianza permite analizar la perspectiva de los industriales PyME sobre la coyuntura y las condiciones futuras de la propia empresa, de la situación de los sectores de actividad y del país. De este análisis surgen conclusiones interesantes que permiten explicar con mayor detalle el comportamiento del índice general.

Como se observa en el Gráfico 18, la mayor pérdida de confianza se advierte en el componente país. Con la medición de un año atrás se acentuó la caída en el nivel de confianza en el país, ubicándose en niveles por debajo de los niveles de confianza en la empresa y el sector de actividad. A partir de ese momento la brecha se mantiene en las mediciones subsiguientes e incluso se hace más marcada con la última medición.

**Gráfico 18** ICEPyME en la empresa, el sector y el país



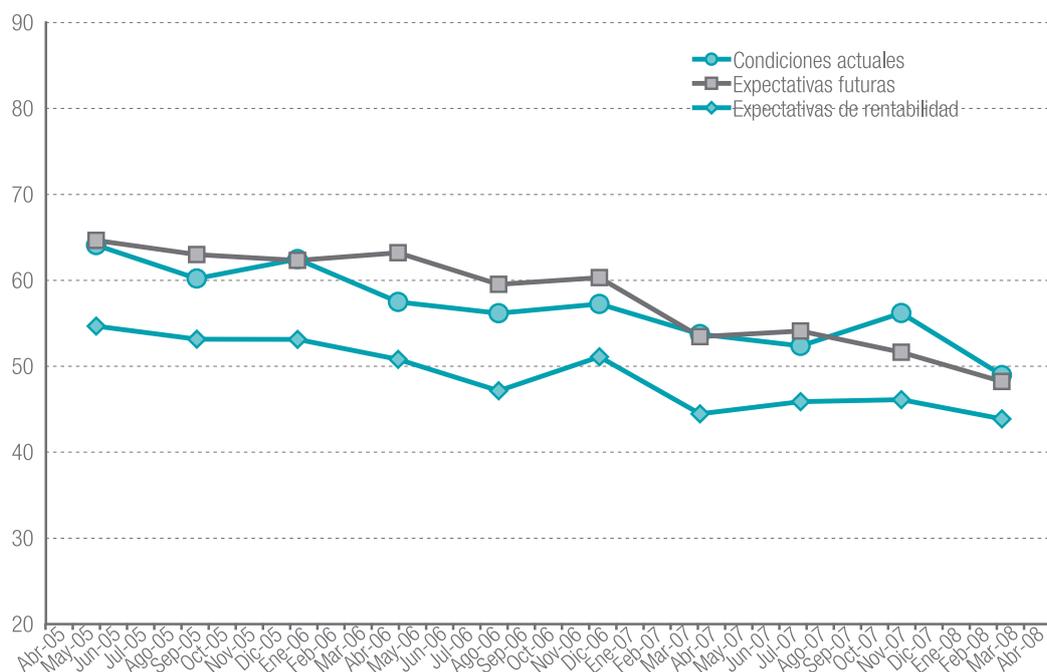
Fuente: Fundación Observatorio PyME.

**La empresa.** El subíndice *empresa* mide la evaluación de los empresarios sobre la situación actual en relación a la de hace un año, y las expectativas sobre la evolución de su empresa en general y, en particular, sobre la de la rentabilidad para el año próximo. La medición de abril (Gráfico 18) arroja un valor del subíndice de 47 puntos, disminuyendo así un 8,8% en relación a la última medición de 2007 y el 7,2% en términos interanuales.

La opinión de los industriales PyME sobre la

situación actual de su empresa en relación a la de un año atrás se resume en el subíndice *condiciones actuales*, siendo éste el componente que muestra la caída más pronunciada en términos trimestrales (-12,9%) –tras de la importante recuperación de noviembre último–. Esto se debe principalmente a una reducción en la proporción de empresarios que considera que la situación actual de su empresa es mejor a la de un año atrás (que pasa de 45% a 28% entre noviembre de 2007 y abril de 2008).

**Gráfico 19** Evaluación de los industriales PyME sobre su empresa



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

La contracara de lo anterior es un aumento en la proporción de empresarios que evalúa que la situación actual es igual o levemente peor a la de un año atrás.

Por su parte, las expectativas sobre la situación económica futura de las empresas se resumen en el subíndice *expectativas futuras*. Este subíndice mostró una variación negativa del 6,6% con respecto a la medición anterior (9,7% en términos interanuales), confirmando así la tendencia de noviembre último. La caída del subíndice se explica por un incremento en la proporción de empresarios que considera que la situación de su firma durante los próximos 12 meses será

igual a la actual (ubicándose en el 50%, 10 puntos porcentuales más que en noviembre de 2007). En contrapartida, en una magnitud similar disminuyó la proporción de industriales PyME que considera que las condiciones de aquí a un año serán levemente mejores.

El índice empresa se completa con las perspectivas sobre la evolución de la rentabilidad durante el próximo año. El subíndice correspondiente (*expectativas de rentabilidad*) que a lo largo de toda la serie se ubica por debajo de los otros dos componentes, mostró un leve retroceso, descendiendo el 4,8% en comparación a noviembre pasado y el 1,3% en términos interanuales.

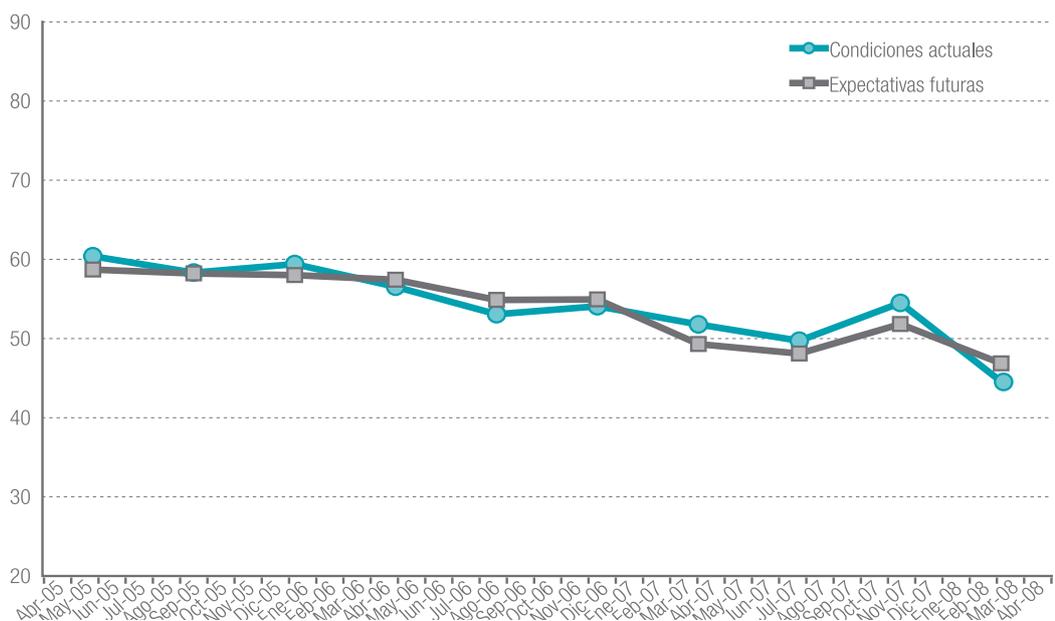
**El sector de actividad.** Por su parte, el subíndice *sector* mide las opiniones de los empresarios sobre la situación de la rama de actividad a la que pertenecen con respecto a la de un año atrás y sus proyecciones futuras.

Como resultado de estas percepciones, la confianza empresaria sobre la rama de actividad industrial muestra una caída similar a la observada para la empresa. El subíndice se ubicó en los 47,3 puntos en el mes de abril (Ver Gráfico 18),

cayendo el 10,8% en relación a noviembre y el 6,1% con respecto a igual mes de 2007.

Esta caída del valor del índice se debe principalmente a una evaluación empresaria más negativa sobre las condiciones actuales de su sector de actividad (cayendo el subíndice *condiciones actuales* el 18,2% con respecto a noviembre) y, en menor medida, sobre la situación futura del sector (reflejado en la caída del 9,6% del subíndice *expectativas futuras*).

**Gráfico 20** Evaluación de los industriales PyME sobre su sector de actividad

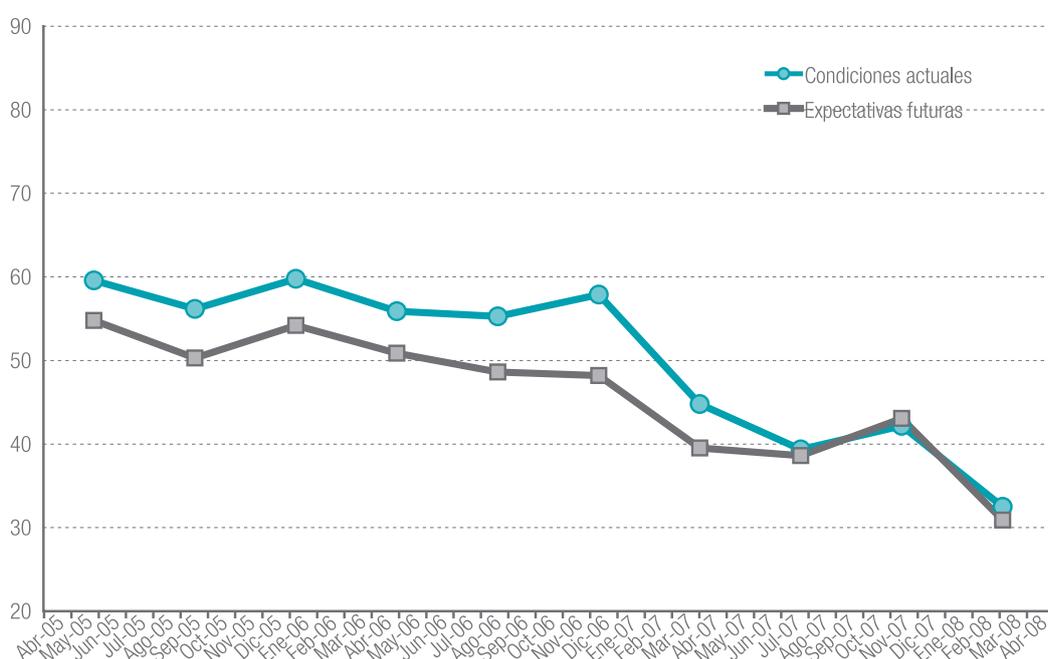


Fuente: Fundación Observatorio PyME.

**El país.** Tras la ligera recuperación de noviembre de 2007, la confianza empresaria en el país retrocede considerablemente con la última medición. En abril el subíndice correspondiente midió 30,9 puntos (Ver Gráfico 18). Esta cifra es un 25,9% inferior al registro de noviembre mostrando un descenso del 24,8% en términos interanuales. Esta considerable contracción ubica al índice en el nivel más bajo desde el inicio de su medición y más de 16 puntos por debajo del promedio de toda la serie.

En este caso, a diferencia de lo observado en la empresa y el sector de actividad, la caída de la confianza en el país se origina a partir de una evaluación empresaria más negativa tanto de las condiciones actuales como las expectativas futuras sobre la evolución de la situación económica nacional. Más aún, en este caso se advierte una caída mayor de la confianza en la situación futura en relación a la confianza en las condiciones actuales.

**Gráfico 21** Evaluación empresaria sobre el país



Fuente: Fundación Observatorio PyME.

El subíndice *condiciones actuales* se ubicó en los 32,5 puntos en abril, significando una variación trimestral negativa del 23,0% y del 27,4% en términos interanuales. El mayor pesimismo empresario acerca de la situación de la economía nacional se advierte en una mayor proporción de industriales PyME que calificaron a las condiciones actuales como levemente peores que las de un año atrás (53,7% contra un 44,6% en noviembre de 2007) así como en el incremento del porcentaje que manifestó que la situación actual es sustancialmente peor que la de hace un año (pasando del 2,3% en noviembre último al 15,7% en la última medición). Como contrapartida, se redujo sustancialmente la proporción de empresarios que hicieron de una evaluación más positiva de la situación actual: el 30,7% de los industriales PyME manifestó que las condiciones actuales del país son iguales o levemente mejores a las de un año

atrás, cuando este porcentaje fue del 52,1% en noviembre de 2007.

En segundo término, el subíndice *expectativas futuras* midió 30,9 puntos en abril siendo este registro un 28,2% inferior al de noviembre último y un 21,8% inferior en relación a igual mes de 2007. La explicación de esta caída se encuentra en un mayor porcentaje de empresarios con perspectivas sobre las condiciones futuras de la economía nacional más pesimistas: para el 48,4% la situación del país de aquí a un año será levemente peor a la actual (cuando este porcentaje era del 36,6% en noviembre último) mientras que para el 20,0% ésta será sustancialmente peor (cuando esta proporción era de apenas el 1,6% en la medición anterior).

En resumen, con la medición de abril el ICE-PyME experimentó una marcada caída, luego de la recuperación que había revelado en noviembre último. De esta manera, la confianza

empresaria se sitúa en su nivel más bajo desde el inicio de la medición, en abril de 2005. Por un lado, la menor confianza se explica principalmente por una evaluación empresaria más negativa de las condiciones actuales respecto a las de un año atrás y, en menor magnitud, de la situación futura.

Por otro lado, el fuerte retroceso del índice es explicado en gran medida por la confianza empresaria en el país – verificada tanto en la evaluación de las condiciones actuales como futuras de la situación económica nacional –.

La pérdida de confianza también se advierte en la evaluación de la situación actual de la propia empresa y el sector de actividad, más que en las expectativas futuras.

En este contexto de menor optimismo, la pérdida de confianza empresaria se manifiesta en la voluntad del empresariado para encarar nuevas inversiones. El 67% de los industriales PyME considera que se trata de un mal momento para llevar a cabo inversiones en maquinaria y equipos (15 puntos porcentuales más que en noviembre último).

## LA VOZ DE LOS PROTAGONISTAS

### ENTREVISTA A CARLOS BONI

PRESIDENTE DE TAPALQUE ALIMENTOS S.A.



## “Como PyME nos es prácticamente imposible acceder al crédito bancario”

- *¿Cómo fueron los inicios de la empresa?*

**Carlos Boni (CB):** En 1978 empiezo a trabajar en el rubro de alimentos comprando el 50% de la firma Tapalque, que funcionaba hacía tres años y era, casi exclusivamente, una fábrica de matambres. Desde ese año comenzamos a producir, además, jamones cocidos y paleta en una nueva planta de aproximadamente 300 m<sup>2</sup> ubicada donde hoy está Tapalque.

A partir de 1982 obtuvimos certificación de SENASA para distribuir nuestros productos en todo el país. Entonces vimos la necesidad de ampliar la variedad de productos.

Fuimos equipándonos con hornos, inyectoras y bombos de masaje, para lo que viajamos a ferias internacionales en Frankfurt y Barcelona y nos interiorizamos sobre lo último en tecnología.

A partir de 1980 se incorpora Ricardo Magrané, que en la actualidad es uno de los directores, y desde entonces planificamos lo que es hoy Tapalque Alimentos S.A..

- *En la actualidad, ¿cuáles son los principales mercados de Tapalque?*

**CB:** La empresa trabaja íntegramente en el mercado interno. El 25% de la producción es distribuida a cadenas de supermercados que tienen presencia en todo el país, el 45% a distintos clientes en Capital Federal y Gran Buenos Aires, y el restante 30% se distribuye en el interior del país.

- *¿De qué manera se hace la distribución de los productos entre los clientes?*

**CB:** Tapalque Alimentos hace entrega directa

en Buenos Aires y Gran Buenos Aires, lo que incluye los centros de distribución de las cadenas de supermercados. Para esto contamos con una flota de seis camiones.

Los envíos a nuestros representantes comerciales en el interior (Córdoba, Bahía Blanca, Comodoro Rivadavia, Mendoza, Entre Ríos, Provincia de Bs.As.) son tercerizados.

- *¿Cómo está equipada la empresa?*

**CB:** Actualmente la planta de producción cuenta con maquinaria de última tecnología en lo que es inyección y cocción.

En la década del ochenta habíamos comprado hornos alemanes, y hoy estamos trabajando además, con hornos nacionales con tecnología de nivel internacional. En cuanto a las inyectoras son españolas, y las embudidoras y clipeadoras de origen alemán.

Preferimos producir con maquinaria nacional pero de calidad a nivel mundial.

- *¿Por qué la preferencia de equipar la planta con máquinas nacionales?*

**CB:** Por distintas razones. Por un lado por un tema de costos, pero también porque los ciclos económicos del país pueden no permitir a veces las compras con cotizaciones en dólares o en euros. Si logramos realizar la máquina con tecnología argentina, el fabricante puede interpretar las necesidades de nuestra industria.

Hoy por hoy tenemos hornos y máquinas de embutir argentinos de muy buena calidad y alta tecnología que nos dan muy buenos resultados.

**- ¿Se requieren inversiones constantemente para mantener la planta bien equipada?**

**CB:** Si, permanentemente. Este es un sector en el que las máquinas e instalaciones sufren mucho deterioro. Hay mucha rotación de mercadería y hay que reparar o renovar maquinaria cada cuatro o cinco años, y mantener en excelentes condiciones sanitarias al edificio por pertenecer al rubro alimentos.

El buen equipamiento es fundamental para poder competir en nuestra industria.

**- Teniendo en cuenta la coyuntura actual, ¿planean seguir realizando inversiones en el corto plazo?**

**CB:** Tapalque ha tenido una muy buena evolución en los últimos cuatro o cinco años. La producción se mantiene, financieramente no tuvimos problemas, aumentó la demanda de nuestros productos. Creo que esto se ha percibido en todos los sectores por el crecimiento de la economía nacional.

Sin embargo surgen algunos problemas que nos afectan a todos. Actualmente el conflicto con el campo repercute directamente en nuestro desempeño. No podemos planificar si tenemos problemas para abastecernos de cerdo, que es nuestra principal materia prima.

Entonces, desde el punto de vista de la producción, sin una política agropecuaria clara de largo plazo no podemos pensar en seguir agrandando la empresa.

Por otro lado, desde el punto de vista financiero, como PyME nos es prácticamente imposible acceder al crédito bancario y para ser más competitivos hay que bajar los impuestos (como hizo Brasil) en vez de aumentarlos, fundamentalmente en el tema alimentos.

**- ¿La falta de acceso al crédito bancario constituye un fuerte obstáculo para el desarrollo de nuevas inversiones?**

**CB:** Hace diez años abrimos Productos El Artesano S.A., que es una empresa que pertenece al mismo grupo accionista, ubicada en Marcos Paz y dedicada exclusivamente a la producción de jamón crudo. El Artesano se originó a partir de la necesidad de localizarnos fuera de Capital Federal porque no podíamos seguir expandiéndonos y actualmente contamos con una planta de 2.500 m<sup>2</sup> y empleamos a quince personas. Gracias a un crédito otorgado por el FONTAR la empresa pudo terminar de construirse y desarrollar una planta en condiciones de exportar. En la actualidad la fábrica está habilitada para la ex-

## Ficha Técnica de la Empresa

**Razón Social: Tapalque Alimentos S.A.**

**Inicio de actividades: 1975**

**Ubicación: Mataderos, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.**

**Actividad: Frigorífico**

**Cantidad de Ocupados: 78**

**Sitio web:**

**[www.tapalquealimentos.com.ar](http://www.tapalquealimentos.com.ar)**



portación a Colombia, Venezuela, Perú, Bolivia y Brasil. Participamos en misiones comerciales organizadas por la Provincia de Buenos Aires junto a la Cancillería, en la India, Venezuela (Caracas e Isla Margarita), Ecuador y Perú.

Estamos trabajando en el Sello de Calidad (Alimentos Argentinos - Una opción Natural), como así también estamos trabajando en la certificación de BPM (Buenas prácticas de manufacturas), la misma será otorgada por el Ministerio de la Producción de la Pcia. de Bs. As. Así pudimos desarrollar un método de producción de jamón tipo Parma, de los cuales tenemos operaciones cerradas con Venezuela.

Desde el año 2007 solicitamos un crédito al Banco de la Nación Argentina para un nuevo proyecto (aprobado por la Pcia. de Bs. As. y SENASA) que es trasladar Tapalque Alimentos a Marcos Paz y poder así crecer como empresa, pero no obtuvimos ningún tipo de respuesta.

**- ¿Con los últimos anuncios de créditos a PyME no notaron mayores facilidades?**

**CB:** No, no hemos notado avances en ese sentido. Como mencionamos anteriormente, hemos presentado solicitudes de crédito con sus respectivas carpetas y al día de la fecha no hemos obtenido respuesta.

**- ¿A qué atribuye esto? ¿Por qué no terminan de otorgarse los créditos?**

**CB:** Lo que sucede es que los empresarios PyME no tenemos tiempo de hacer *lobby* para conseguir créditos. Cuando se va a la sucursal del banco con la que la empresa trabaja a pedir un préstamo, superada la burocracia en la sucursal, te derivan a la sede zonal y de ahí a la casa central, pero en esta instancia se terminan otorgando los créditos a los que tienen contactos, y nosotros no tenemos posibilidad.

**- ¿Están pensando en colocar su producción en mercados externos?**

**CB:** Si. En 2006 viajamos a la India con el Canciller Taiana, donde nos fue realmente muy bien y logramos obtener un pedido para exportar jamón crudo de El Artesano. Pero no pudimos certificar el producto para exportarlo porque los Organismos Sanitarios de ambos países no se han puesto de acuerdo en cómo certificar jamón crudo. Así que el esfuerzo que hicimos para poder viajar y conseguir nuevos mercados finalmente no pudo concretarse. El problema en este caso no es de financiamiento, sino sanitario.

**- Volviendo a temas de coyuntura, ¿cómo se vio afectada la empresa con el paro agropecuario en marzo?**

**CB:** Tapalque se vio afectada directamente. El 80% de nuestra materia prima es cerdo, el 10% carne vacuna y el resto otro tipo de insumos. La última semana del paro no recibimos nada de nuestros proveedores y terminamos de consumir el *stock* de materia prima que teníamos. Tuvimos que dar el día libre a nuestros empleados porque no había qué producir. Finalmente empezamos a consumir el stock de productos elaborados para poder cumplir con los pedidos de nuestros clientes. Cuando se levantó el paro Tapalque prácticamente no tenía stock de materia prima y muy pocos productos elaborados. La reserva de materia prima que teníamos era cerdo de Brasil. Importamos de Brasil entre un 10 y un 12% del consumo total de cerdo porque la producción nacional no puede abastecer

a todo el mercado interno.

**- ¿Se vieron afectados los precios de los insumos de producción?**

**CB:** Los precios de los cerdos no han variado en los últimos meses. Nuestros costos se incrementaron debido a aumentos de otros insumos como servicios (energía eléctrica, gas), salarios, abastos, bolsas de plástico.

También aumentaron los costos de los fletes, tanto por subas en el combustible como en los salarios de los choferes. Si el transporte representaba 10 centavos del precio del fiambre, en la actualidad es 30 centavos en lo que respecta al interior del país.

**- ¿Cuál se prevé que será el incremento en los costos salariales?**

**CB:** Los sindicatos nos piden el 38% de aumento en salarios. Nosotros hemos ofrecido el 20% porque con los incrementos en los otros costos de producción se nos hace imposible dar mayores aumentos.

**- ¿Cómo repercute en los precios de los productos terminados el aumento en los costos?**

**CB:** No tenemos otra alternativa que trasladar la suba de costos a los precios. En la industria alimenticia los márgenes de rentabilidad son muy bajos, es una industria de alta rotación de producto por lo que la rentabilidad es baja y se diluye con los movimientos de corto plazo.

**- ¿El nivel de ocupados de la empresa se mantiene?**

**CB:** Si, nuestro personal es estable. Sin embargo, nos cuesta conseguir personal calificado por la alta demanda laboral que hay en todo el país. En nuestro caso tenemos problemas para encontrar Ingenieros en Alimentos.

**- ¿Cómo resuelven este problema? ¿Capacitan ustedes al personal?**

**CB:** Nuestra política es la de tomar gente nueva, explicarle lo que necesitamos y darle tiempo para que desarrolle su capacidad. Por otro lado, los socios estamos involucrados en el trabajo cotidiano constantemente, por lo que trabajamos a la par de ellos.

De todas maneras, vemos que hay mucha rotación, lamentablemente la gente está poco tiempo en un mismo trabajo por lo que invertir tiempo en capacitar un nuevo empleado también es un problema. Esa es la situación actual en todo el país.

**- ¿Cuáles son sus expectativas futuras sobre la evolución de la producción de Tapalque?**

**CB:** Creo que lo que pasó con el campo en marzo es un hecho puntual. El campo tiene que seguir produciendo y sé que el sector porcino está invirtiendo. De todas formas Brasil tiene que seguir asistiendo a la industria nacional para poder equilibrar la balanza en la producción.

Las expectativas son buenas. En tanto los productores puedan exportar el cerdo, nosotros vamos a poder exportar fiambres. Hay que trabajar en conjunto para que se desarrolle una cultura exportadora para cuando se regularice el consumo interno y podamos seguir creciendo.

**- ¿Piensa que va a seguir habiendo inflación?**

**CB:** Creo que si no se blanquea la situación no va a terminar bien. La historia muestra que los precios máximos nunca fueron efectivos. Los mercados tienen que ser transparentes y los precios reales.

Nosotros seguimos apostando al país, seguimos con la idea de invertir. Hoy necesitamos tener acceso al crédito que requerimos para poder concretar el proyecto de trasladar Tapalque Alimentos a Marcos Paz y seguir creciendo como empresa.

**- Muchas gracias por su atención.**

## LA VOZ DE LOS PROTAGONISTAS

### ENTREVISTA A CARLOS BRATINA

### VICEPRESIDENTE DE INDUSTRIAS FAMEL S.A.



## “En la actualidad tenemos serios problemas para financiar el abastecimiento de materias primas”

- *¿Cómo fueron los inicios de la empresa?*

**Carlos Bratina (CB):** Las actividades comenzaron en 1960, pero la empresa se constituyó como Industrias Famel S.A. en 1966. En un principio éramos tres socios, hoy somos dos.

- *¿Cuál es la actividad principal de la empresa?*

**CB:** Fabricamos filtros de aire, aceite, combustible e hidráulicos para maquinaria pesada, como maquinaria agrícola, vial, motores estacionarios, barcos. Con la línea automotriz tenemos muy poco que ver, somos una fábrica de filtros para motores de combustión interna de línea pesada.

- *¿La ubicación de la empresa en Villa Soldati es estratégica?*

**CB:** En principio nos localizamos en la zona por casualidad ya que mi socio vivía en el barrio. Por otro lado, era una zona muy industrial, años atrás había muchas fábricas. Con el tiempo la mayoría fue cerrando y hoy quedan pocas.

- *¿Cuál es la dimensión de la planta de Industrias Famel?*

**CB:** Contamos con tres locales, ubicados a una cuadra de distancia entre cada uno. En uno está la metalúrgica, en otro se hace el armado de filtros y el tercero es el depósito de productos terminados.

Esta fragmentación de la empresa obstaculiza un poco la producción por lo que hemos intentado unir todo en un local en varias oportunidades

pero por distintos factores nunca lo concretamos.

- *¿A qué mercados se dirige Industrias Famel?*

**CB:** Comercializamos en gran parte del país, y estamos exportando algo -a Venezuela y España- pero es un porcentaje muy bajo de nuestras ventas. Igualmente queremos incrementar nuestras ventas en el exterior.

- *¿Qué cantidad de ocupados tiene Industrias Famel y cómo ha evolucionado en el tiempo?*

**CB:** En la actualidad somos unas cincuenta personas trabajando. A mediados de la década del ochenta llegamos a ser 127, nivel que fue bajando por distintas circunstancias. Somos una PyME sobreviviente que todavía está recuperándose.

- *Respecto a la coyuntura, ¿cómo es el desempeño actual de la empresa?*

**CB:** Las ventas de la empresa están creciendo, hoy no tenemos problemas de demanda. En la actualidad tenemos serios problemas para financiar el abastecimiento de materias primas. Con la expectativa inflacionaria actual los proveedores acortan los plazos de pago mes a mes, lo que sumado a las subas de los precios de materias primas nos dificulta para abastecernos de insumos en la cantidad necesaria para producir.

Por otro lado, es casi imposible para una PyME acceder a un crédito. No hay créditos blandos, de mediano y largo plazo con tasas de interés bajas. Nuestro problema es financiero.

**- ¿Cómo hacen frente a esta situación para poder cumplir con sus pedidos?**

**CB:** Bueno, en este momento estamos demorando algunas entregas, lo cual por supuesto nos perjudica.

**- ¿La materia prima que utilizan es nacional o importada?**

**CB:** El papel filtrante lo importamos de Brasil. El resto de los productos que compramos son nacionales. Pero a su vez estos tienen compuestos importados, por lo que los precios son altos.

**- ¿Cómo han evolucionado los costos de producción de la empresa?**

**CB:** Aumentaron fuertemente por subas en todos sus componentes: costos de materia prima, salariales, de servicios.

**- ¿Cómo hacen frente a esta situación?**

**CB:** No hay mucho que podamos hacer, repercute directamente en nuestra rentabilidad. No podemos trasladar a precios en la medida en que lo necesitamos porque no podríamos competir en el mercado, el traslado es mínimo.

**- El paro del campo en marzo, ¿los afectó de alguna manera?**

**CB:** Sí, nos afectó. Bajó la producción de maquinaria agrícola, por lo que esta industria demandó menos filtros.

También influye el hecho de que en el campo —ya desde los años noventa— se está implementando el sistema de siembra directa que elimina ciertos pasos en la tarea del campo, por lo que el uso de la maquinaria agrícola se redujo enormemente.

**- ¿Perciben una competencia fuerte de productos importados?**

**CB:** Sí. En nuestro rubro se comercializa mucho filtro importado. Para nosotros es muy difícil competir. Uno de nuestros principales competidores es una empresa norteamericana multinacional muy grande con tecnología de punta que no tiene ningún obstáculo para atender al mercado.

**- ¿A pesar del tipo de cambio competitivo siguen teniendo problemas para competir**

## Ficha Técnica de la Empresa

**Razón Social: Industrias Famel S.A.**

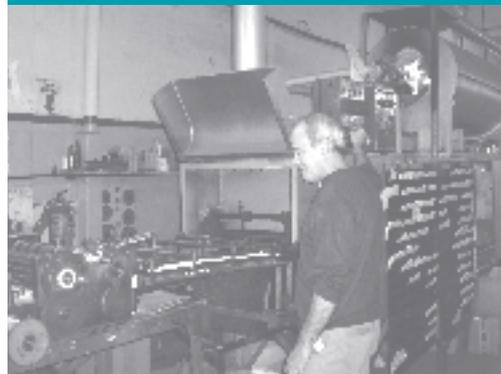
**Inicio de actividades: 1966.**

**Ubicación: Villa Soldati,  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires.**

**Actividad: Elaboración de filtros de línea pesada.**

**Cantidad de Ocupados: 50**

**Sitio web: [www.famel.com.ar](http://www.famel.com.ar)**



**con empresas extranjeras?**

**CB:** Sí, porque si bien el 3 a 1 favoreció e hizo que se incrementara el trabajo nuestros competidores son empresas muy grandes, con mucha capacidad tecnológica y pueden hacer frente al tipo de cambio para poder seguir vendiendo en el país.

**- En cuanto al equipamiento de la planta, ¿tienen planes de invertir para modernizarlo en el corto plazo?**

**CB:** Tenemos ideas para invertir y sería im-

portante que lo hiciéramos porque en algunos aspectos estamos un poco desactualizados. Sabemos lo que hay que hacer pero hoy no es el momento, no estamos en condiciones de hacerlo fundamentalmente porque no tenemos cómo financiarlo.

**- ¿Han intentado acceder a créditos bancarios para financiarse?**

**CB:** Si, tiempo atrás, en reiteradas ocasiones, pero sin éxito. Fuimos a diversos bancos públicos pero no cumplíamos con algunas de las condiciones necesarias para obtener el crédito. No estamos todavía recuperados de la última crisis, hemos quedado malheridos, aunque nos estamos recuperando y hoy tenemos otro panorama de futuro.

Nosotros somos una empresa chica, familiar, netamente nacional, hoy por hoy es necesario

que haya un apoyo genuino a PyME para que podamos crecer.

**- ¿Qué expectativas tiene para este año?**

**CB:** Las expectativas son positivas en cuanto a nuestras ventas. Pensamos que van a aumentar los pedidos de parte de nuestros clientes. El mercado del sector es bastante dinámico. A partir de eso tenemos que ver como solucionamos el problema de abastecimiento de materias primas.

**- Si persisten los problemas con el sector agrícola, ¿de qué sectores esperan percibir aumentos de pedidos?**

**CB:** Principalmente de empresas mineras, petroleras, constructoras, viales.

**- Muchas gracias por su atención.**

# 5a Conferencia Anual Fundación Observatorio PyME

8 de abril de 2008  
Sheraton Libertador Hotel



## Se advierte un mayor acercamiento de las PyME industriales al mercado de crédito bancario, pero aún existen proyectos de inversión sin financiamiento

El financiamiento bancario de las inversiones de las PyME industriales está aumentando: del 8% en 2005, al 14% en 2006 y al 21% en 2007. Son los resultados de la Encuesta Estructural anual realizada a PyME industriales de todo el país, presentados en la 5ª Conferencia Anual de la Fundación Observatorio PyME.



**Buenos Aires, 8 de abril de 2008.** Con la presencia de más de 500 participantes, se realizó el 8 de abril pasado en el Sheraton Libertador Hotel la 5ª Conferencia Anual de la Fundación Observatorio PyME “El financiamiento de las inversiones como motor del desarrollo productivo de las PyME”.

En oportunidad de la 5ª Conferencia Anual, se analizó la relación del crecimiento económico con la disponibilidad de instrumentos crediticios para las pequeñas y medianas empresas en el sistema financiero local. Participaron altos funcionarios públicos de Argentina, importantes empresarios, banqueros y estudiosos de distintos países que presentaron su visión sobre la problemática planteada.

- Mercedes Marcó Del Pont, Presidenta del Banco de la Nación Argentina, destacó que el rol de la banca pública es hoy imprescindible para apalancar el desarrollo de las PyME.
- Eric Calcagno, Subsecretario de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional del Ministerio de Economía y Producción de la Nación, resaltó el papel de las PyME en la propagación del progreso tecnológico a toda la sociedad.
- Sebastián Palla, Presidente de la Unión de AFJP (UAFJP), manifestó que en la actualidad las inversiones de las AFJP se dirigen cada vez más hacia la economía productiva.
- Vicente Donato, Director de la Fundación Observatorio PyME (FOP) y Vicedirector de la Università di Bologna, Representación en Buenos Aires, distinguió el mejor desempeño de las PyME industriales inversoras en relación a aquellas que no invierten.
- José Miguel Zavala, Director de Estudios y Análisis Financiero de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile, afirmó que el acceso al financiamiento bancario no es el principal problema de las PyME chilenas, sino que su principal preocupación es la inserción en nuevos mercados.
- Ramón Torrent, Profesor de la Universidad de Barcelona destacó que el incremento de la bancarización española, producto de la reforma de la ley del impuesto general sobre la renta, fue de suma importancia para consolidar el acercamiento de las PyME al sistema financiero.
- Se presenció la Conferencia Magistral de Daniel Heymann, Profesor de Política Monetaria y Fiscal de la Universidad de Buenos Aires (UBA). Miembro Titular de la Academia Nacional de Ciencias Económicas de Argentina. Coordinador del Área de Análisis Macroeconómico de CEPAL, quien manifestó que un proceso de inversión y financiamiento sostenido requiere una unidad de cuenta previsible y para esto se necesita estabilidad en la tasa de inflación.



El acto de cierre de la Conferencia de la mañana contó con la presencia de:

- José Luís Basso, Presidente de la Fundación Observatorio PyME (FOP) e Integrante del Comité Ejecutivo de la Unión Industrial Argentina (UIA), comentó lo importante que es contar con datos para la toma de decisiones de política pública y acción privada.
- Giorgio Alberti, Vicepresidente de la Fundación Observatorio PyME (FOP) y Director de la Università di Bologna, Representación en Buenos Aires, resaltó la importancia de los pactos territoriales como alianzas estratégicas para fomentar el desarrollo local, a través de los Observatorios PyME Regionales.
- Juan Carlos Lascurain, Presidente de la Unión Industrial Argentina (UIA), habló de la necesidad de seguir resguardando el mercado interno a la vez de continuar estimulando la inversión y el empleo.
- Fernando Fraguío, Secretario de Industria del Ministerio de Economía y Producción de la Nación, preponderó el rol fundamental de las PyME en el crecimiento de la industria y de la economía nacional en su conjunto.

## Principales resultados de la Encuesta Estructural a PyME industriales 2007

### Desempeño productivo:

- El 80% de los industriales PyME manifestó haber atravesado una fase de crecimiento durante 2007, 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%.
- En los últimos tres años la proporción de ventas exportadas por parte de las PyME industriales exportadoras pasó del 16,8% al 18,3%.
- 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.



### Expectativas para 2008:

- Las expectativas futuras de los industriales PyME en relación a la evolución de sus ventas tanto al mercado interno como 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 sobre 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 el mismo año.

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

- La difusión del uso de servicios bancarios es aún baja entre las PyME industriales: el 30% no acredita los sueldos de sus empleados directamente en sus cuentas bancarias, una proporción similar no consulta sus movimientos financieros a través de Internet, el 40% no realiza transferencias bancarias a través de Internet y sólo el 6% de las empresas implementa programas de financiamiento para proveedores y/o clientes.
- 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, el 74% 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 los cuales 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%), 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 a lo que sucedía en la segunda mitad de los noventa.

Trimestre	Ventas Nominales		Ventas Deflacionadas		Ocupación		Costos directos de producción		Precio del producto		Capacidad Instalada	
	Var. Trimestral	Índice Trimestral	Var. Trimestral	Índice Trimestral	Var. Trimestral	Índice Trimestral	Var. Trimestral	Índice Trimestral	Var. Trimestral	Índice Trimestral	% Utilizado	Var. Trimestral
1er 2005	-1,5%	122,6	-4,3%	111,5	5,7%	116,2	7,7%	143,73	3,6%	112,29	74,6%	-3,47%
2do 2005	12,1%	137,4	10,2%	122,8	-2,6%	113,2	6,2%	152,63	1,6%	114,11	74,4%	-0,24%
3er 2005	0,8%	138,5	0,2%	123,1	0,5%	113,7	7,5%	164,08	0,6%	114,79	80,5%	8,17%
4to 2005	6,3%	147,2	1,7%	125,2	1,4%	115,3	7,2%	175,89	4,2%	119,61	77,5%	-3,73%
1er 2006	-1,1%	145,6	-7,9%	115,3	5,1%	121,2	9,7%	192,95	5,4%	126,07	76,4%	-1,42%
2do 2006	6,3%	154,7	2,5%	118,2	-2,5%	118,2	9,8%	211,86	3,9%	130,99	78,7%	3,00%
3er 2006	7,4%	166,2	6,1%	125,4	0,1%	118,3	7,1%	226,91	1,5%	132,95	78,4%	-0,37%
4to 2006	4,7%	174,0	1,8%	127,6	3,7%	122,6	7,9%	244,93	2,8%	136,71	76,4%	-2,57%
1er 2007	1,0%	175,9	-3,2%	123,5	4,5%	128,1	10,3%	270,17	4,1%	142,38	75,2%	-1,50%
2do 2007	5,3%	185,2	-0,7%	122,6	1,5%	130,0	12,6%	304,2	6,7%	151,9	75,2%	-0,06%
3er 2007	7,1%	198,3	1,0%	123,8	1,2%	131,6	9,7%	333,7	4,2%	158,3	78,1%	3,86%
1er 2008	-5,0%	204,1	-4,8%	120,1	1,5%	135,7	11,1%	406,3	6,2%	178,9	73,0%	-7,59%

Fuente: Fundación Observatorio PYME.

Índices: Base 4to trimestre 2003 = 100.

Las ventas fueron deflacionadas por la variación del precio del principal producto de cada empresa.

La desestacionalización se calculó a partir del ciclo estacional informado por las empresas.







Av. Córdoba 320, 6º Piso  
C1054AAP, Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Tel.: (5411) 4018-6510  
Fax: (5411) 4018-6511  
[info@observatoriopyme.org.ar](mailto:info@observatoriopyme.org.ar)  
[www.observatoriopyme.org.ar](http://www.observatoriopyme.org.ar)

#### SOCIOS FUNDADORES

