

Observatorio de Ciencias Económicas del CPCECABA – Relevamiento PyMEs

Informe Nro. 14
“Informe de coyuntura PyMEs industriales CABA”

Segundo Trimestre 2016 y
Perspectivas para el año en curso





Contenidos

- *Introducción y Alcance*
- *Tema de actualidad: Instrumentos de Financiamiento*
- *Estructura productiva PyME Industrial CABA*
- *Termómetro Sectorial: Cantidades vendidas*
- *Termómetro Sectorial: Ocupación*
- *Producción*
- *Evolución de la rentabilidad*
- *Problemas de las PyMEs industriales*
- *Expectativas para el tercer trimestre*
- *Perspectivas 2016-2017*
- *Indice de Confianza empresarial PyME*
- *Ficha Técnica*

Introducción y Alcance

En su ámbito, el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de CABA cuenta con más de 50 Comisiones de Estudio y Asesoramiento. En función de las inquietudes de las mismas es que el Consejo decidió la creación del Observatorio de Ciencias Económicas, quien tiene como misión acercar a los profesionales en ciencias económicas, información, estudios y análisis que hacen al escenario de actuación de las pequeñas y medianas empresas, para fortalecer y consolidar la relación profesional.

Adjuntamos el informe de coyuntura correspondiente al segundo trimestre 2016 de PyMEs industriales de CABA, desarrollado con información relevada durante el mes de julio 2016 (ver ficha técnica).

Los datos, a partir de los cuales se elaboró el presente informe han sido relevados por la Fundación Observatorio PyME (FOP), entidad fundada por la Università di Bologna, la Organización Techint y la Unión Industrial Argentina, cuya misión es 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.

La Encuesta es relevada por la Fundación Observatorio PyME(FOP)

Tema de Actualidad: Instrumentos de financiamiento



Los problemas de acceso al financiamiento, la presión tributaria, los costos laborales, la inflación y la incertidumbre macroeconómica son cinco de los mayores desafíos a los que se enfrentan en la Argentina las PyME.

A nivel nacional, poco más del 30% de las PyME industriales accede a financiamiento, principalmente a través de la banca pública. Este porcentaje es muy inferior a la de las PyME europeas (80%).

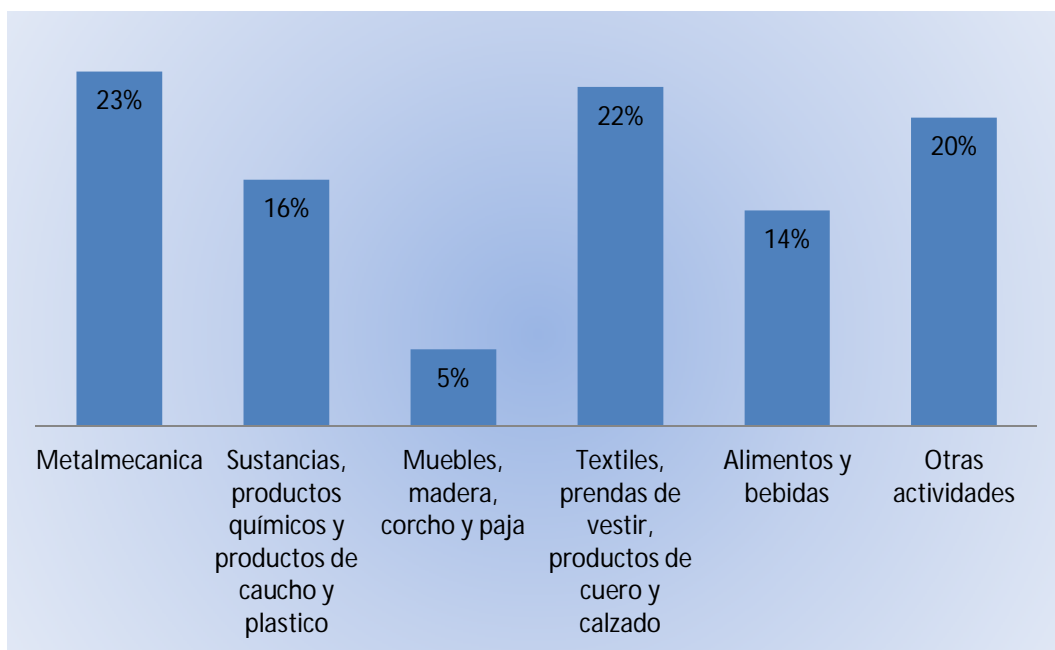
Aún así, debe destacarse que es un 50% superior a los registros de 2005, cuando sólo el 20% de las PyME podían financiarse.

La gran mayoría de las PyME industriales de CABA (91%) utiliza los recursos propios para financiarse. El 44% también utiliza cheques de pago diferido, mientras que un 26% accede a financiamiento bancario con plazo menor a un año (en general, descubierto en cuenta corriente), y casi 3 de cada 10 empresas utiliza financiamiento bancario de plazo mayor a un año.

Los programas públicos no alcanzan siquiera al 10% de las PyME manufactureras de CABA, mientras que ninguna dice utilizar fideicomisos financieros.

Estructura Productiva PyME Industrial CABA

**Estructura productiva sectorial
PyME de CABA
II TRIMESTRE 2016**
% de empresas Industriales



Metalmecánica: incluye Metales comunes y productos de metal; Maquinaria y equipo; Aparatos eléctricos, electrónicos e instrumentos de precisión; y Autopartes

Otros: Papel, edición e impresión; Vidrio, cerámica y minerales no metálicos; otras actividades manufactureras no listadas anteriormente

Termómetro Sectorial: Cantidades vendidas

Evolución Trimestral de las cantidades vendidas
-con estacionalidad- de las PYMES Industriales CABA
Variaciones %

SECTOR	Variación % respecto trimestre anterior	Variación % respecto al mismo trimestre del año anterior
Textiles, prendas de vestir, productos de cuero y calzado	1,9	6,8
Sustancias y productos químicos, caucho y plástico	-0,5	-5,8
Otras actividades	4,9	-2,7
Promedio PyME industrial de CABA	3,2	0,3
Muebles, madera, corcho y paja	14,4	15,8
Metalmecánica	2,8	7,5
Alimentos y bebidas	3,6	-12,6

Se advierten fuertes asimetrías sectoriales, ya que mientras la industria de *Muebles, madera, corcho y paja* alcanza a un +15,8% i.a. en cantidades vendidas, el sector *Alimentos y bebidas* refleja un -12,5% i.a.

Un 60% de los industriales PyME considera que disminuyó la cartera de pedidos de su empresa en el 2T, aunque sostienen que no hubo caída en el uso de la capacidad instalada ni cambios en el stock de materias primas.

Termómetro Sectorial: Ocupación

Evolución Trimestral del nivel de ocupación de las PYMES Industriales CABA

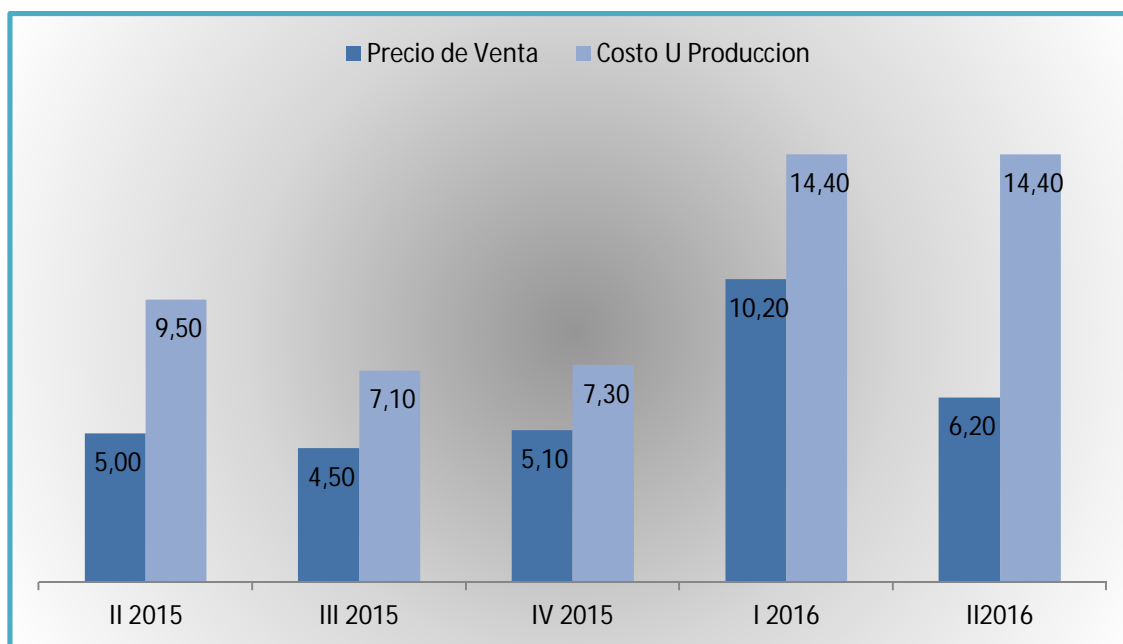
Variaciones %

SECTOR	Variación % respecto trimestre anterior	Variación % respecto al mismo trimestre del año anterior
Textiles, prendas de vestir, productos de cuero y calzado	1,0	1,6
Sustancias y productos químicos, caucho y plástico	-0,8	-0,8
Otras actividades	-3,5	-8,2
Promedio PyME industrial de CABA	-1,0	-1,5
Muebles, madera, corcho y paja	0,7	6,9
Metalmecánica	-1,6	-0,4
Alimentos y bebidas	-0,8	-1,5

En términos interanuales el nivel de ocupación, va desde un +6,9% i.a. en *Muebles y madera* a un -8,2% en empresas integrantes de *Otras actividades*.

Producción

Evolución Trimestral del Precio de Venta del principal producto y Costo directo de producción por unidad de las PYMES Industriales CABA
Variaciones % respecto a la trimestre anterior



Si bien los incrementos en los precios de venta del principal producto en el 2T vs. 1T alcanzan el 6% para las PyME de CABA (v.s. 7% en el promedio nacional), promediando el 28,5% y 36,2% i.a. respectivamente, se nota una desaceleración respecto al trimestre anterior.

La suba de los costos alcanza al 14,4% respecto al 1T, levemente inferior al alza nacional del 15,1%.

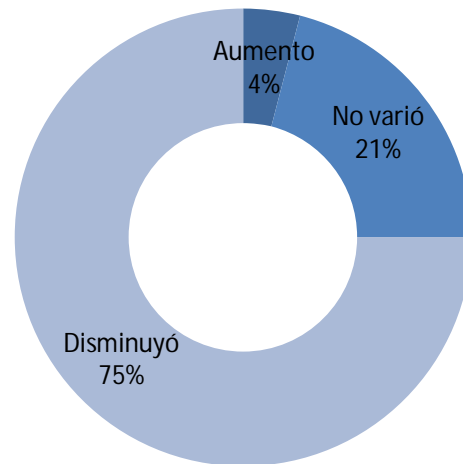
El 65% de los empresarios dice haber percibido subas en el costo del principal insumo.

80%

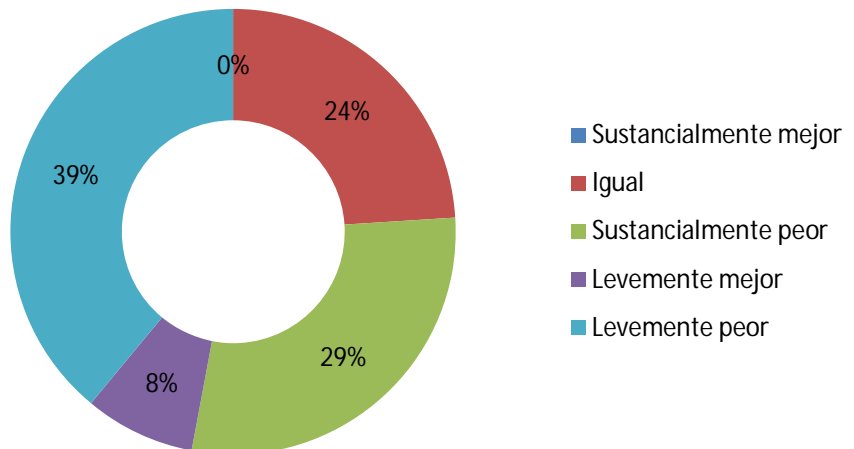
Es el % de empresarios que opina que la remuneración promedio se incrementó en el 2T.

Evolución de la Rentabilidad

¿Cómo varió la rentabilidad de su empresa respecto al trimestre anterior?



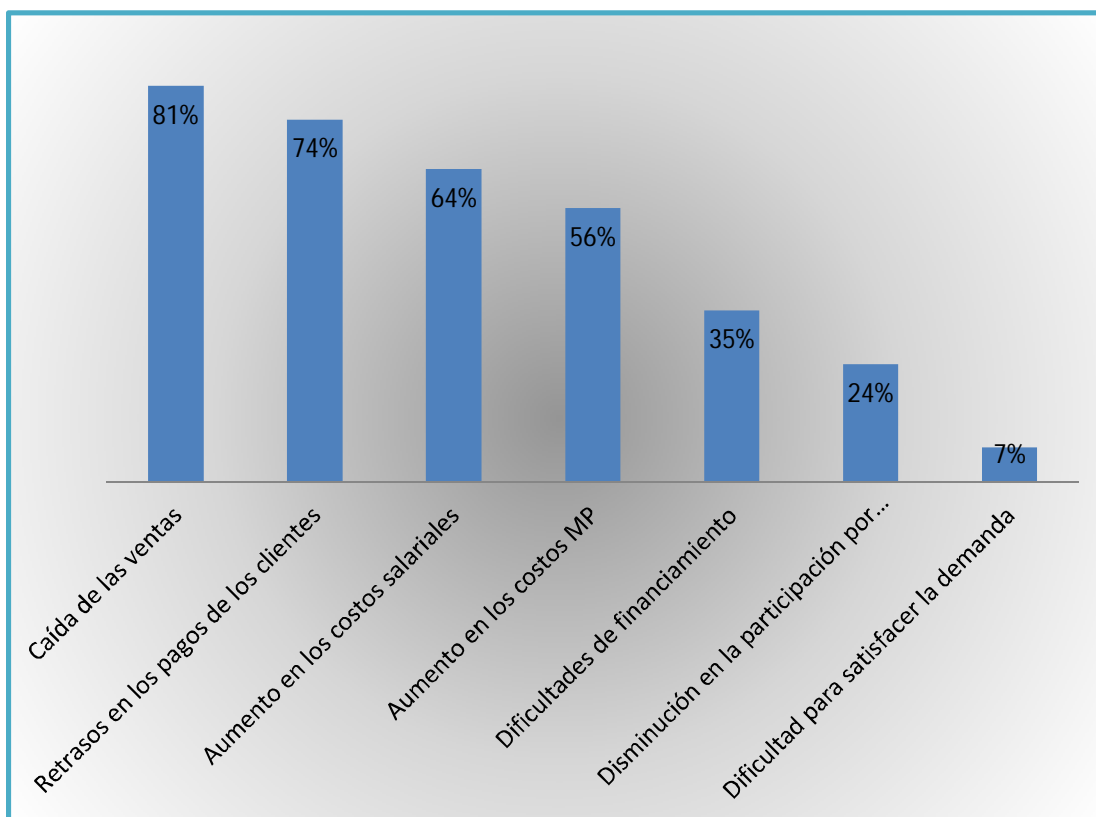
¿Cómo considera la rentabilidad actual de su empresa con respecto a la de hace un año atrás?



Un 75% de los empresarios declararon una caída de la rentabilidad frente al trimestre anterior (en promedio cayó un 7%).
Prácticamente un 70% declara obtener una rentabilidad menor a la del 2T de 2015.

Problemas de las PyMEs industriales

En consonancia con el resto del país, las PyME de CABA plantean como el problema de mayor relevancia la caída de las ventas en el 2T. Además, las PyME manufactureras experimentan problemas en la cadena de pagos, con retrasos en los cobros por ventas.



Expectativas para el tercer trimestre

Las expectativas para el 3T de 2016 muestran un moderado optimismo en cuanto a aumentar las ventas al mercado interno.

Mientras sólo un 20% espera un incremento en las exportaciones, un 40% supone un futuro aumento de las inversiones.

El 50% espera que continúe aumentando el precio de venta de sus productos.

Prácticamente ningún empresario contempla un aumento en la cantidad de ocupados (5%) ni en la cantidad de horas trabajadas (2%).

Las expectativas futuras sobre la evolución de la rentabilidad de los industriales PyME de CABA son menos optimistas que el promedio nacional: 52% en CABA (vs. 64% promedio nacional) espera que su rentabilidad mejore y un 20% (vs. 11% promedio nacional) que continúe el deterioro.



Perspectivas 2016-2017

Hace un año atrás concluíamos el capítulo de Perspectivas 2016 en nuestro Informe nº 8, señalando:

La reconstrucción de la credibilidad en todos los ámbitos será un enorme desafío para el próximo gobernante.

Toda vez que el consumo se verá afectado, en la medida que se lograra una rápida reactivación industrial y comercial, en el mejor de los casos recién podrían comenzar a notarse mejoras en el transcurso del segundo semestre de 2016, y en su defecto - como la mayoría de los comentaristas económicos vislumbran – para el año 2017.

Como podrá observarse, lamentablemente se están cumpliendo los pronósticos más pesimistas.

El primer semestre de 2016 constituyó un período de transición, durante el cual previsiblemente se iban a sentir los efectos de un amplio conjunto de medidas orientadas a la eliminación de serias distorsiones, capaces de sentar las bases para una recuperación, tras cuatro años de virtual estancamiento.

El PBI se situó en valores similares a los de 2011, o superiores incluso a los de mediados de 2014, manteniéndose en niveles históricamente elevados, sobre todo si se tienen en cuenta la magnitud de las correcciones encaradas. Asimismo, analizando la dinámica de la actividad económica desde una perspectiva de más largo plazo, la contracción actual continúa siendo moderada.

Comparando con otros episodios recesivos recientes, la caída del PBI en lo que va de 2016 (-1,7%) resulta inferior a la verificada tras la devaluación de 2014 (-2,5%) y muchísimo menos profunda que la registrada en crisis previas, como la internacional de los años 2008/09 (-5,9%) o la local de 2001/02 (-10,4%), tras el abandono del régimen de convertibilidad.

Si bien buena parte de los indicadores de actividad económica permanecen en terreno negativo si se los compara con un año atrás, en su mayoría comienzan a morigerar su ritmo de contracción, con perspectivas de recuperación para el último cuarto del año, tendencia que se consolidaría en 2017. La evolución del sector de la construcción se vería estimulada por la obra pública y mayores créditos al sector privado, mientras que el sector comercio también podría reaccionar ante la recuperación en el poder de compra, en un marco de desaceleración de la inflación y alzas de salarios y jubilaciones.

Las mediciones privadas del PBI adelantan un mejor tercer trimestre. El Índice General de Actividad de Orlando Ferreres (IGA-OJF), que experimentó una contracción de 2,4% interanual en el mes de agosto, mostró al mismo tiempo un avance de 0,3% respecto a julio en su medición sin estacionalidad, luego de seis meses consecutivos en baja. Con esto, de mantenerse el IGA constante en setiembre, el tercer trimestre podría cerrar sin cambios medido sin estacionalidad, marcando un punto de inflexión en la evolución de la actividad agregada.

Perspectivas 2016-2017 (cont.)

De acuerdo al IGA-OJF, la industria manufacturera se habría recuperado un 0,3% mensual en agosto (medida sin estacionalidad) y arrojaría una suba de 0,9% para el tercer trimestre, aún manteniéndose constante en setiembre. Adicionalmente, en el caso de la estimación de FIEL, a pesar de registrar una baja de 0,8% mensual en agosto (también medida sin estacionalidad), la industria igualmente podría promediar una suba en el tercer trimestre del año, mostrando su primera variación positiva tras 4 trimestres en retroceso.

Concluyendo, el desafío de esta nueva administración consiste en sentar las bases para un crecimiento sustentable de la economía, basado en precios relativos de mercado, un esquema impositivo pagable, y mejoras sustanciales en infraestructura y competitividad sistémica (ver en *Argentina y el mundo*).

Argentina y el mundo:

Argentina comparte los últimos puestos en *"eficiencia de sus mercados de productos y servicios"* con Mauritania, Haití, Chad y Venezuela, de acuerdo al Ranking de Competitividad 2015-16 del World Economic Forum.

En el ítem de bienes y servicios importados como porcentaje del PBI, nuestro país se ubica 138 entre 140 países, y en el ítem "impuestos totales como porcentaje de las ganancias" aparece en el puesto 140.

Como dice Sergio Pernice (director del MBA de la UCEMA),

"tener la mayor carga impositiva del mundo para producir debería hacernos reflexionar respecto de a qué podemos razonablemente aspirar en el futuro cercano".

En el ítem *"efectos de los impuestos en los incentivos para invertir"* Argentina aparece anteúltima (puesto 139), por lo se deduce que el incentivo a la economía informal es altísimo.

Continua Pernice diciendo que *"la única manera económicamente sustentable de bajar drásticamente los impuestos es disminuir drásticamente el gasto, pero con semejante proporción de la población dependiendo directa o indirectamente del estado, resulta también políticamente insustentable"*.

La conclusión a la que se arriba es que para que el actual gobierno tenga chances de perdurar con miras a las próximas elecciones, deberá aplicar los mecanismos necesarios para que se logre un aumento gradual de la competitividad, con el menor costo social posible.

Por último, nuestro vecino y principal país de intercambio comercial Brasil, ya que es el receptor del 36% de nuestras manufacturas de origen industrial (y un sexto del total de nuestras exportaciones) está atravesando una profunda crisis política y económica. El repunte del Real, sin embargo, está jugando a favor, al menos para ponerle piso a la pérdida de competitividad local.

Perspectivas 2016-2017 (cont.)

Analizando la historia, se observa que sólo en 1992 se dio el caso en que cuando Brasil caía, Argentina crecía. Un verdadero desafío para el 2017, si Brasil no se recupera. Hay que tener en cuenta que, en materia de producción industrial, la Argentina se comporta como una "provincia brasileña".

Fuentes: Estudios Económicos Bco. Ciudad; Carlos Manzoni; Sergio Pernice; World Economic Forum; Orlando Ferreres; FIEL; INDEC; Informe Económico de Coyuntura.



Indice de confianza empresarial PyME (ICEPyME)

En julio 2016 ha desmejorado el nivel de confianza de los empresarios PyME industriales de CABA respecto a abril 2016, siendo incluso inferiores a la de las mediciones de 2011(aunque por encima de los registros de 2014): el índice se ubicó en 45 puntos (un 5,4% por debajo del relevamiento anterior y un 4,7% menor a julio 2015).

El índice revela una percepción deteriorada de la coyuntura respecto al año pasado.

Ahora bien, aunque se mantiene la brecha entre la confianza en la coyuntura y en las expectativas futuras, éstas últimas se muestran declinantes en la medición de julio 2016 entre los industriales PyME de CABA, mostrando un mayor pesimismo respecto al promedio nacional.

Efectivamente, se ha deteriorado la confianza de los empresarios PyME de CABA en la propia empresa así como en la macroeconomía nacional (mientras que entre los empresarios del resto del país se mantiene igual

en el primer caso y aumenta levemente en el segundo; sólo en la percepción sobre el propio sector de actividad ha desmejorado para todos).

Asimismo, se mantiene el deterioro en la percepción de la situación actual respecto a un año atrás, y nuevamente los empresarios PyME de CABA muestran un mayor pesimismo respecto a los del resto del país, en lo que hace a las perspectivas respecto a la evolución futura en general y de la rentabilidad.



Índice de Confianza Empresarial de la industria PyME (ICEPyME) – Determinación del indicador confeccionado por la FOP

-
- 1 El ICEPyME mide el **humor empresarial**, variable que condiciona las decisiones de producción e inversión a corto y mediano plazo en las PyME industriales.
-
- 2 Se elabora a partir de datos recogidos en las **Encuestas Coyunturales a PyME industriales de todo el país y de Software y Servicios informáticos de CABA**.
-
- 3 Cada empresario es consultado respecto de su sensación sobre su **empresa** (y la rentabilidad), su **sector de actividad** y el **país**.
-
- 4 Para cada una de estas dimensiones, se le solicita al empresario que compare el presente con la situación respecto a **un año atrás (condiciones actuales)**, y con su estimación respecto a la situación **dentro de un año (expectativas futuras)**.
-
- 5 Por último, se le pide al empresario que indique si considera que es un buen o un mal **momento para realizar inversiones** (en industria se especifica **en maquinaria y equipo**).
-
- 6 A partir de los ejercicios estadísticos *Análisis de correspondencia* y *Análisis factorial* se confecciona el siguiente índice:
ICEPyME = condiciones actuales + expectativas futuras + momento para invertir
-
- 7 El ICEPyME puede variar **entre un mínimo de 0 y un máximo de 100 puntos**.
-

Ficha Técnica

Nota: El Observatorio de Ciencias Económicas del CPCECABA desarrolló el presente informe utilizando información de la encuesta relevada por la Fundación Observatorio PyME (FOP). Adjuntamos la ficha técnica .

Universo de estudio	<ul style="list-style-type: none">• Empresas clasificadas entre los CIU 15 y 37 de la CIU Rev.3.1.
Metodología	<ul style="list-style-type: none">• II Trimestre: Los datos fueron recogidos mediante encuestas autoadministradas realizadas durante el mes de julio de 2016.
Diseño, Tamaño y Cobertura de muestra	<ul style="list-style-type: none">• La selección de las empresas se realizó mediante un muestreo probabilístico estratificado por sector industrial y cantidad de ocupados. La muestra está conformada por 210 empresas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CABA) y se extrajo de un directorio de empresas industriales PyME representativo del total de las PyME de la industria manufacturera de CABA que el Observatorio PyME utiliza para la realización de sus encuestas estructurales anuales.
Tamaño de las muestras	<ul style="list-style-type: none">• II Trimestre: Se encuestaron 156 empresas.