

Informe Especial: Inversión y financiamiento en diferentes clusters de PyME industriales



fundación
ObservatorioPyME

Información e ideas para la acción

Septiembre de 2012

Síntesis Ejecutiva

- Conocer el segmento de las PyME en profundidad permite ofrecerles programas públicos de apoyo y propuestas comerciales privadas diseñados a medida de las diferentes realidades que conviven dentro del sector, y lograr así mayor eficiencia e impacto para su desarrollo.
- La Fundación Observatorio PyME ha realizado un estudio estadístico para identificar diferentes grupos o cluster de PyME industriales existentes en Argentina, cada uno de ellos identificado por la distinta incidencia que diferentes problemas y dificultades tienen en las empresas que componen cada grupo.
- Se identificaron cinco clusters: pequeñas sin financiamiento para invertir y crecer, PyME limitadas por la dotación de infraestructura, pequeñas preocupadas por el nivel de actividad, medianas con problemas de competitividad y medianas con límites de expansión.
- En particular, y atendiendo a la actualidad del tema debido a la reciente normativa del BCRA sobre la obligación de los bancos de colocar el 2,5% de sus depósitos en préstamos hacia las PyME, se focalizó la atención en el análisis de la relación entre las problemáticas específicas de cada grupo de empresas y la inversión y el financiamiento.
- El cluster más problemático parece ser el de las pequeñas preocupadas por el nivel de actividad. En efecto, en este grupo –que constituye el 21% de las PyME industriales- no sólo es baja la proporción de empresas inversoras (45%) sino que también es bajo el monto invertido en relación a las ventas (6% en promedio). Estas empresas se mantienen en un equilibrio de bajo nivel productivo: no tienen proyectos de inversión, no solicitan crédito y no reclaman en consecuencia ni mayores préstamos en relación a su patrimonio neto, ni mejores tasas y plazos, como todo el resto del sector empresarial.
- En sentido contrario, el grupo más dinámico es el de medianas con límites de expansión, si bien es un grupo relativamente pequeño (9% del total de las PyME industriales). En este grupo se registra una mayor propensión a invertir: el porcentaje de empresas inversoras asciende al 60%, y la tasa de inversión promedio en relación a las ventas es similar a la del promedio PyME industrial (7,5%). Tienen un buen desempeño productivo, pudiendo todavía aumentar su nivel de inversión, para lo que reclaman más fondos de los que disponen. Aunque califican como sujetos de crédito y acceden a préstamos bancarios, la oferta de crédito no parece suficiente.

Se agradecerá la mención de la institución (Fundación Observatorio PyME) y de la fuente (Informe especial: Inversión y financiamiento en diferentes clusters de PyME industriales)

Los datos presentados forman parte de la Encuesta Estructural a PyME Industriales 2011, llevada a cabo por la Fundación Observatorio PyME entre los meses de julio y noviembre de 2011 a 966 PyME de todo el territorio nacional y todos los sectores de la industria manufacturera.

INTRODUCCIÓN

Las preocupaciones más difundidas entre las PyME industriales son las subas en los costos, el acceso al financiamiento, la competitividad internacional, la evolución del nivel de actividad y los límites estructurales a la expansión. Sin embargo, no todas las empresas se ven influidas con la misma intensidad por los diferentes problemas.

El objetivo de este informe es identificar los diferentes grupos de empresas que se conforman en torno a los principales problemas que enfrentan. Luego se estudian las características de las empresas que conforman cada uno de estos grupos.

Si analizamos el universo PyME industrial en su conjunto, los problemas de mayor relevancia y más difundidos actualmente entre los empresarios están relacionados con los aumentos en los costos de producción, la disminución en los márgenes de rentabilidad y la alta participación de los impuestos en los costos¹.

En efecto, un primer análisis general sobre las problemáticas PyME refleja que estos aspectos constituyen las preocupaciones de mayor relevancia para el promedio de los empresarios, y repercuten en todo el segmento PyME de manera uniforme.

No obstante, el universo de las PyME industriales está caracterizado por un grado importante de heterogeneidad, y más allá de la problemática de costos y rentabilidad, diferentes grupos de empresas enfrentan ciertos problemas específicos que repercuten en su actividad con mayor grado de relevancia que para el resto.

La importancia de poder identificar correctamente diferentes grupos de empresas en base a las problemáticas específicas que las afectan, radica en que sólo de esta manera pueden planificarse eficaces políticas públicas de apoyo y acciones privadas comerciales de impacto de acuerdo a las demandas específicas de cada uno de estos segmentos. No todos los grupos de PyME industriales pueden receptor de la misma manera ofertas de financiamiento, servicios de consultoría y asesoramiento en materia de innovación. Tampoco todos los grupos de empresas se beneficiarán de la misma manera de las mejoras en la infraestructura productiva y la mayor capacitación de los recursos humanos.

CINCO CLUSTERS

Con el fin de identificar los distintos grupos o clusters de empresas, un primer paso consiste en clasificar y reagrupar los diferentes problemas que actualmente preocupan a los industriales PyME en cinco grandes tipologías, reflejadas en el Gráfico 1²:

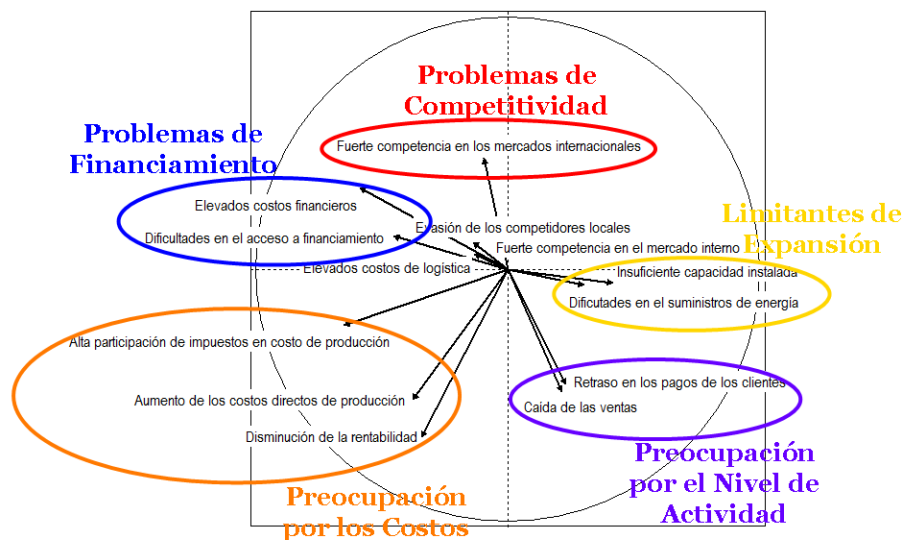
- La Preocupación por los Costos agrupa los tres principales problemas de los industriales PyME: aumentos en los costos directos de producción, disminución de la rentabilidad y alta participación de los impuestos en los costos de producción.
- Los Problemas de Financiamiento comprenden las dificultades en el acceso al financiamiento y los elevados costos financieros.
- Los Problemas de Competitividad resumen las preocupaciones por la fuerte competencia en los mercados internacionales y en el mercado local.

¹ A partir de la Encuesta Estructural a PyME industriales del Observatorio PyME se releva año a año el grado de relevancia de los distintos problemas que afrontan las PyME industriales. Los empresarios encuestados dan un puntaje del 1 al 10 de acuerdo al grado de relevancia a trece aspectos que pueden considerarse como problemas, ya sea coyunturales, o bien de carácter estructural (ver en Anexo pregunta de grado de relevancia de los distintos problemas que afrontan las PyME industriales incluida en la Encuesta Estructural a PyME industriales).

² Análisis realizado en base a la información obtenida en la Encuesta Estructural a PyME industriales del Observatorio PyME. Resultado de un **análisis factorial** con la técnica de componentes principales, a partir de la cual se reduce una serie de variables a un conjunto central de variables complejas llamadas factores.

- Los Limitantes de Expansión abarcan la problemática de la insuficiente capacidad instalada de producción y las dificultades en el abastecimiento del suministro de energía.
- Finalmente, la Preocupación por el Nivel de Actividad comprende cuestiones que tienen que ver con caída de las ventas y retrasos en los pagos de los clientes.

Gráfico 1 – Tipologías de problemáticas de las PyME industriales



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

Pueden distinguirse cinco distintos grupos o clusters de empresas de acuerdo a las tipologías de problemáticas específicas que las afectan.

En base a las distintas tipologías de problemáticas descritas anteriormente, y a la intensidad de cómo afecta cada una de ellas a las empresas, las PyME industriales pueden agruparse en cinco grupos o clusters con características claramente definidas³.

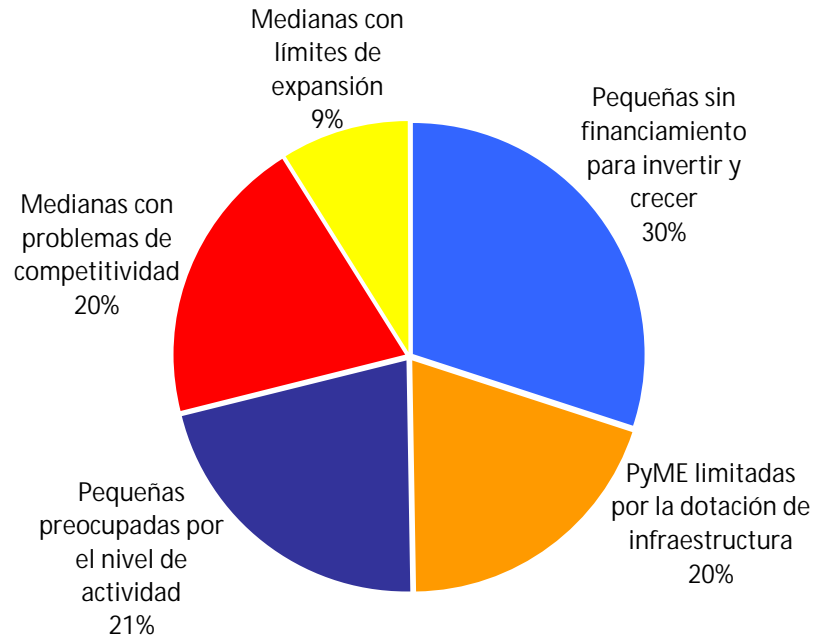
Es importante precisar que los grupos o clusters de empresas no fueron construidos en función de variables estructurales (como la dimensión, el sector de actividad o la región de localización de las mismas), sino en función de la intensidad del efecto de las distintas problemáticas en cada una de ellas⁴.

El Gráfico 2 muestra cómo se distribuyen las PyME industriales en los cinco grupos o clusters de empresas conformados.

³ Esta segmentación de empresas en cinco grupos fue hecha mediante la adopción de la técnica de **cluster analysis** en base a la información obtenida en la Encuesta Estructural a PyME industriales del Observatorio PyME.

⁴ Ver en Anexo el diagrama de árbol de la clusterización, que muestra el punto de corte que se tomó sobre las variables que representan las distintas tipologías de problemáticas descritas anteriormente para agrupar las empresas en estos cinco grupos.

Gráfico 2 – Clusters de PyME industriales en función de las tipologías de problemáticas que las afecta (% de empresas).



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

Descripción de los grupos o clusters. A continuación se presenta una descripción resumida de las principales características de los cinco segmentos de PyME industriales de acuerdo a sus problemáticas específicas:

Pequeñas sin financiamiento para invertir y crecer

(Este grupo representa el 30% de las PyME industriales)



Problemas concretos

- Estas empresas se ven especialmente afectadas por tener dificultades en la obtención de financiamiento
- Al igual que el promedio PyME industrial, también tienen problemas por el aumento en los costos de producción y la disminución de la rentabilidad

Características generales

- El 79% son firmas pequeñas, de un promedio de 38 ocupados. Con importante presencia relativa en el sector de "Autopartes" (6%), y concentradas en los sectores "Textiles, prendas de vestir, cuero y calzado" (18%), "Metales comunes y productos de metal" (14%), "Alimentos y bebidas" (13%) y "Maquinaria y equipo" (10%)

Desempeño

- El último año el nivel de desempeño de estas empresas fue inferior al del resto: sólo el 49% creció, mientras que el 36% se estancó, y el 14% sufrió un achicamiento en su nivel de actividad. Esto se reflejó en la existencia de capacidad instalada ociosa
- Una de cada cuatro empresas ha perdido participación en el mercado interno debido a la importación de bienes
- La mayor parte de las empresas no busca contratar nuevos trabajadores. El costo salarial representa una parte importante de la estructura de costos (37%)

Inversión y Financiamiento

- Más del 50% no invierte. Aunque la tasa de inversión en relación a las ventas es alta (se invierte un monto equivalente al 10% de las ventas. La inversión en maquinaria y equipo equivale al 7% de las ventas)
- La falta de fondos es el principal límite a la inversión. También la incertidumbre sobre la situación macroeconómica
- Una de cada tres empresas tiene algún proyecto de inversión frenado por falta de financiamiento bancario
- La principal razón por la que los empresarios no solicitan créditos es porque consideran que los costos financieros son elevados o porque los plazos de cancelación son cortos
- Buscan fuentes de financiamiento externas alternativas, como financiamiento de proveedores o programas públicos, instrumentos a través de los cuales financian el 10% y el 6% de sus inversiones respectivamente. El 46% busca financiarse mediante descubierto en cuenta corriente

PyME limitadas por la dotación de infraestructura
(Este grupo representa al 20% de las PyME industriales)



Problemas concretos

- Especialmente afectadas por tener elevados costos de logística y dificultades en el suministro de energía (fundamentalmente electricidad)
- Sin problemas para competir en el mercado interno por la presión importadora
- Al igual que el promedio PyME industrial, con problemas por el aumento en los costos de producción y la disminución de la rentabilidad

Características generales

- Son PyME con especial presencia en los sectores "Alimentos y bebidas" (21%) y "Muebles" (11%)
- Con fuerte concentración en las regiones Centro (33%) y NEA (9%)

Desempeño

- Estas empresas son las más afectadas por deficiencias en el suministro de energía eléctrica (en promedio con 10 cortes y 16 episodios de caídas de tensión en el año). Están produciendo al tope de su capacidad instalada
- Los costos logísticos y de energía tienen una alta participación en la estructura de costos de estas empresas (6% y 7% respectivamente) en relación al resto
- Sin problemas para competir con bienes importados en el mercado interno
- Las expectativas respecto a la evolución de ventas y cantidad de ocupados son pesimistas

Inversión y Financiamiento

- La tasa de inversión en relación a las ventas es alta (10% en promedio)
- El principal obstáculo de la inversión es la incertidumbre sobre la evolución de la economía nacional
- La tercera parte de las inversiones es financiada a través de préstamos bancarios. La demanda de financiamiento es importante, ya que el 49% solicita créditos bancarios. Aunque es alta la tasa de rechazo: la cuarta parte de las solicitudes son rechazadas
- Los empresarios que no solicitan préstamos bancarios manifiestan que los costos financieros son elevados y/o que los plazos de cancelación son demasiado cortos

Pequeñas preocupadas por el nivel de actividad
(Este grupo representa el 21% de las PyME industriales)



Problemas concretos

- Con problemas particularmente asociados con el nivel de actividad: retrasos en los pagos de los clientes, caída de ventas y disminución en la rentabilidad. También con dificultades para competir en el mercado interno con bienes importados
- Sin dificultades importantes de financiamiento
- Al igual que el promedio PyME industrial, con problemas por el aumento en los costos de producción y la disminución de la rentabilidad

Características generales

- Empresas con importante presencia relativa en el sector "Sustancias y productos químicos" (12%). Localizadas fundamentalmente en el AMBA.
- Son firmas pequeñas en términos de cantidad de ocupados (37 en promedio), pero con facturación medio-alta

Desempeño

- El nivel de desempeño de estas empresas se ajusta al observado por el promedio PyME industrial, sin rasgos distintivos en el nivel de actividad.
- El grado de presión importadora en el mercado interno también es similar al del total de las PyME industriales (el 35% de las empresas tiene problemas para competir con bienes importados)

Inversión y Financiamiento

- El principal obstáculo a la inversión es la incertidumbre respecto a la situación económica nacional. También por considerar que el nivel de demanda esperada no lo justifica, o bien porque aún tienen capacidad instalada para aumentar la producción.
- Sólo el 45% invierte, y la tasa de inversión es baja (6% en promedio en relación a las ventas)
- No limitan sus inversiones por la no disponibilidad de fondos. Apenas el 15% tiene algún proyecto de inversión frenado por falta de financiamiento bancario
- La demanda de crédito es baja (sólo el 31% solicita), y el principal motivo por el que no se solicitan créditos es la incertidumbre respecto a la evolución de la macroeconomía. Aunque son sujeto de crédito y prácticamente la totalidad de las solicitudes que se realizan son aceptadas.
- Tampoco utilizan descubierto en cuenta corriente para financiarse.

Medianas con problemas de competitividad

(Este grupo representa el 20% de las PyME industriales)



Problemas concretos

- Empresas que se caracterizan por percibir fuerte competencia en el mercado local y en mercados internacionales
- Sin problemas para sostener el nivel de actividad por insuficiente capacidad instalada o retrasos en los pagos de los clientes.
- Menos problemas que otros clusters por la suba en los costos de producción y la caída de la rentabilidad

Características generales

- Fuerte concentración en los sectores "Textiles, prendas de vestir, cuero y calzado" (21%). También con presencia en "Alimentos y bebidas" (17%) y "Metales comunes y productos de metal" (16%)
- De mayor tamaño relativo, tanto en términos de cantidad de ocupados (45 en promedio) como de facturación

Desempeño

- El último año presentaron un buen nivel de desempeño: el 71% creció. Un 7% con crecimiento acelerado. La tercera parte exporta.
- El 45% sufre fuerte presión importadora en el mercado interno (principalmente de China). El 22% perdió cuota de mercado por este motivo

Inversión y financiamiento

- Presentan una importante propensión a invertir: el 60% realiza inversiones.
- Más de la mitad de las inversiones son financiadas con recursos propios (principalmente con reinversión de utilidades, pero también con aportes de capital de los socios)
- El principal obstáculo de la inversión es la incertidumbre respecto a la evolución de la economía nacional, también la falta de disponibilidad de fondos para financiarla.

Medianas con límites de expansión

(Este grupo representa el 9% de las PyME industriales)



Problemas concretos

- Empresas particularmente preocupadas por la insuficiente capacidad instalada para aumentar el nivel de producción. También encuentran dificultades en el suministro energético
- Menos problemas que otros cluster por la suba en los costos de producción y la caída de la rentabilidad

Características generales

- Es el grupo más reducido, pero su importancia radica en que son las empresas de mayor tamaño (por cantidad de ocupados y nivel de facturación) y de mejor nivel de desempeño
- Empresas con especial presencia en los sectores "Papel, edición e impresión" (15%). También en "Alimentos y bebidas" (17%), "Metales comunes y productos de metal" (17%), y "Textiles, prendas de vestir, cuero y calzado" (13%)
- Localizadas fundamentalmente en AMBA. Sin presencia en la región de Cuyo.

Desempeño

- El 85% de las firmas creció en el último año, produciendo al tope de su capacidad instalada de producción
- Las expectativas respecto a la evolución de ventas y cantidad de ocupados son optimistas
- Lideran la demanda de trabajadores, tanto universitarios como operarios
- No se ven afectadas por la presión importadora en el mercado interno

Inversión y financiamiento

- Fuerte propensión a invertir (61% de las empresas).
- El principal limitante de la inversión es la falta de fondos necesarios. No es un obstáculo para la inversión el actual contexto macroeconómico, o el nivel de demanda
- Poca utilización del descubierto en cuenta corriente

LAS DECISIONES DE INVERSIÓN Y EL ACCESO AL FINANCIAMIENTO EN CADA CLUSTER

Hay una relación entre las problemáticas específicas de cada grupo de empresas y los factores que influyen en la decisión de los empresarios de llevar a cabo inversiones y del monto que destinan a las mismas.

Al analizar las principales características de las empresas pertenecientes a cada uno de los cinco clusters, se observa una relación positiva entre el tamaño de las firmas y la realización de inversiones. En cambio, no se observa una relación directa entre el tamaño de la empresa y el monto invertido como proporción de las ventas.

Si bien en líneas generales el último año aumentó la propensión a invertir de las PyME industriales, la proporción de inversoras ascendió al 49% (el mayor nivel registrado después de 2009 y se sitúa además por encima del nivel logrado en 2007), mientras que la proporción de inversiones sobre el total de las ventas se mantiene en torno al 7%⁵.

Históricamente la inversión PyME industrial se ha concentrado entre las firmas de mayor tamaño. Y la realización de inversiones se ve limitada por factores como la falta de disponibilidad de fondos para el financiamiento –que constituye un límite estructural a la inversión de las PyME-, y la desaceleración del crecimiento del nivel de actividad en esta coyuntura⁶, que genera que el empresariado sea conservador en las decisiones de invertir.

Ahora bien, para cada uno de los cinco clusters definidos en base a las problemáticas específicas de las empresas, la realización de inversiones está ligada especialmente a determinadas cuestiones en concreto:

El cluster más problemático parece ser el de las pequeñas preocupadas por el nivel de actividad. En efecto, en este grupo –que constituye el 21% de las PyME industriales- no sólo es baja la proporción de empresas inversoras (45%) sino que también es bajo el monto invertido en relación a las ventas (6% en promedio). Estas empresas se mantienen en un equilibrio de bajo nivel: no tienen proyectos de inversión, no solicitan crédito y no reclaman en consecuencia ni mayores préstamos en relación a su patrimonio neto, ni mejores tasas y plazos, como todo el resto del sector empresarial. Para este tipo de firmas el contexto macroeconómico condiciona fuertemente la decisión de invertir, aún teniendo acceso al financiamiento.

En sentido contrario, el grupo más dinámico es el de medianas con límites de expansión, si bien es un grupo relativamente pequeño (9% del total de las PyME industriales). En este grupo se registra una mayor propensión a invertir: el porcentaje de empresas inversoras asciende al 61%, y la tasa de inversión promedio en relación a las ventas es similar a la del promedio PyME industrial (7,5%). Tienen un buen desempeño productivo, pudiendo todavía aumentar su nivel de inversión, para lo que reclaman más fondos de los que disponen. Aunque califican como sujetos de crédito y acceden a préstamos bancarios, la oferta de crédito no parece suficiente.

Una situación similar ocurre para las medianas con problemas de competitividad (20% del total), registran una alta proporción de empresas inversoras (el 60% invierte) y tienen buen acceso al crédito bancario. Sin embargo, la tasa de inversión (8%) no es significativamente mayor que para el promedio PyME industrial, en este caso debido a que los empresarios optan por demorar la realización de proyectos de inversión al considerar que la coyuntura no es propicia por la incertidumbre respecto a la evolución de la macroeconomía. También limita la inversión la insuficiencia del monto de los créditos ofrecidos por los bancos. Se financian principalmente con recursos propios.

⁵ Para ampliar información ver “Informe Especial: Inversión y Financiamiento de las PyME industriales”, publicado en abril de 2012, Fundación Observatorio PyME.

⁶ Para ampliar ver Informe “La coyuntura de las PyME industriales – II Trimestre de 2012”, publicado en agosto de 2012, Fundación Observatorio PyME.

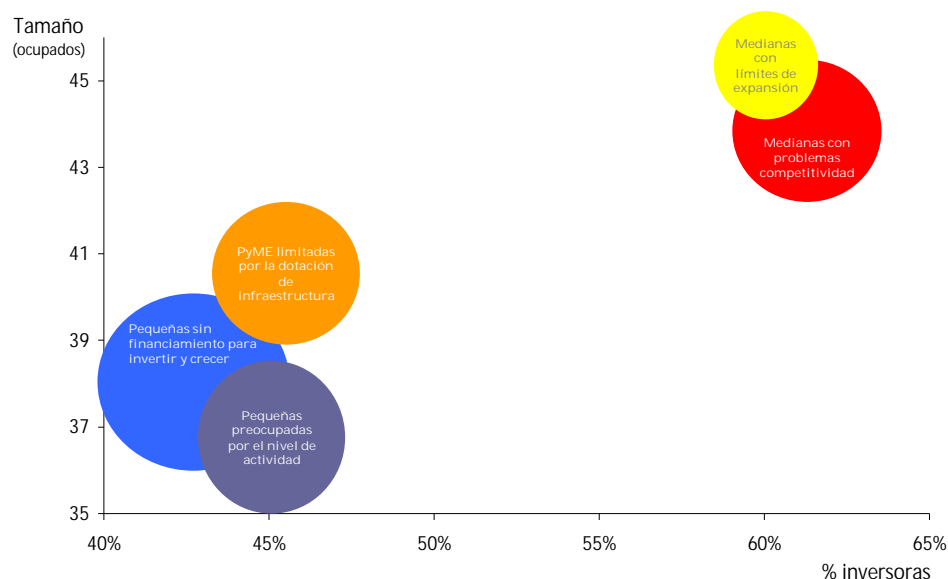
En una situación intermedia se encuentran los dos clusters restantes. Por un lado, para las pequeñas sin financiamiento para invertir y crecer (30% del total), si bien la proporción de inversoras es baja (42%), la tasa de inversión promedio en relación a las ventas es relativamente alta (una media del 10%), mayor aún que para empresas de mayor tamaño. El principal obstáculo a la inversión es la falta de fondos, y en parte debido a la incertidumbre sobre la situación macroeconómica. Estos empresarios buscan acceder a financiamiento con mejores tasas y plazos de cancelación más largos que los ofrecidos actualmente por los bancos.

Finalmente, las PyME limitadas por la dotación de infraestructura -que representan el 20% de las empresas-, si bien muestran una alta tasa de inversión (en promedio el 10% de su facturación), la proporción de empresas inversoras está en torno al 46%. El principal obstáculo para invertir es la incertidumbre macroeconómica. Aunque los empresarios buscan financiarse y solicitan créditos, buscando mejores condiciones de financiamiento en cuanto a tasas y plazos.

En síntesis, hay grupos de empresas en los cuales si bien la proporción de inversoras es baja, la tasa de inversión de las empresas que sí invierten es elevada, con lo cual si se lograra incentivar a más empresas para que participen del proceso inversor, podría aumentar significativamente la inversión de las PyME industriales.

Las mejoras en las condiciones crediticias ofrecidas por el sector bancario en cuanto a tasas y plazos de cancelación que podrían derivar de las nuevas normativas del BCRA⁷ deberían favorecer a las PyME industriales que para invertir o aumentar su tasa de inversión, frente a la incertidumbre macroeconómica que perciben, solicitan menores tasas y mayores plazos, que son el 50% de las PyME industriales. Para otro 29% de las empresas, el problema de realizar inversiones o de aumentar su tasa de inversión no pasa tanto por las condiciones de tasas y plazos requeridas, sino por la necesidad de obtener mayores montos de crédito.

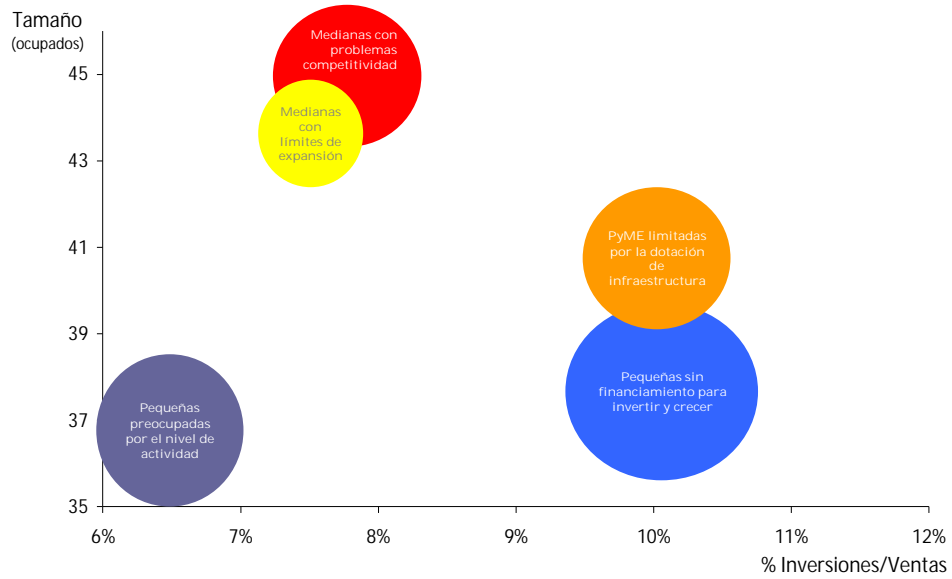
Gráfico 3 – Tamaño de empresa y proporción de PyME inversoras



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

⁷ La comunicación “A” 5319 del Banco Central de la República Argentina (BCRA) del 5 de julio de este año instó a los bancos privados y públicos a canalizar el 5% de sus depósitos en la forma de crédito al sector productivo, debiendo dirigir la mitad del monto de los préstamos otorgados (2,5% de los depósitos) a las PyME. Hasta el 31 de diciembre de 2012, las entidades están obligadas a ofrecer ese monto a un plazo mínimo de 3 años, a una tasa fija nominal anual del 15,01% en pesos, y variable a partir de entonces. La iniciativa está dirigida a la adquisición de bienes de capital y/o a la construcción de instalaciones necesarias para la producción de bienes y/o servicios, con ciertas restricciones a la adquisición de bienes inmuebles (tope del 20% del proyecto)

Gráfico 4 – Tamaño de empresa y tasa de inversión en relación a las ventas de las PyME inversoras



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

Nota metodológica

Encuesta Estructural a PyME industriales 2011

La Encuesta Estructural a PyME Industriales 2011 fue relevada por encuestadores de la Fundación Observatorio PyME (FOP) entre los meses de julio y noviembre de 2011 y completada por las empresas de una muestra probabilística elaborada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Alcance

La Encuesta Estructural a PyME industriales 2011 comprende a las empresas cuya actividad principal corresponde a industria manufacturera (divisiones 15 a 37 de la Clasificación Industrial Internacional Industrial Uniforme de todas las Actividades Económicas-CIIU Rev. 3.1⁸) y cuya cantidad total de ocupados es de entre 10 y 200. No se incluyen las empresas que pertenecen a un grupo económico integrado por empresas que, en su conjunto, poseen más de 200 ocupados.

Diseño muestral

Las empresas fueron seleccionadas del Directorio Nacional Unidades Económicas de Empresas (DINUE) por el INDEC, en el marco del proyecto Observatorio Latinoamericano de las Pequeñas y Medianas empresas de 2002. Posteriormente, se realizaron actualizaciones anuales del Panel en base a los listados censales correspondientes al Censo Nacional Económico 2004 proporcionados por Direcciones de Provinciales de Estadística, listados de grandes clientes de las Empresas Provinciales de Energía Eléctrica y los Directorios de Empresas generados por los distintos Observatorios PyME Regionales en funcionamiento, entre otras fuentes.

Con arranque aleatorio se realizó una selección sistemática de titulares y reemplazos. La muestra fue estratificada por región, actividad económica y tamaño de las empresas (por cantidad de ocupados). La cantidad total de empresas extraídas de cada estrato para un tamaño de muestra fijo igual a 1022 fue determinada por afijación de Neyman. Los errores de las estimaciones para proporciones y medias fueron calculados con un 95% de confianza, que equivale aproximadamente a +/- 2,96% y +/- 2,84 ocupados con una media de 39,49 (en este último caso tomando como ejemplo la variable cantidad de ocupados), respectivamente.

Tabla 1: Tamaño de la muestra y cantidad de casos con respuesta de la Encuesta Estructural a PyME industriales 2011

Tamaño de la muestra	1022
Cantidad de casos con respuesta	966
Tasa de respuesta	95%

Tabla 2: Cantidad de estratos según región geográfica de localización

1. Área Metropolitana de Buenos Aires (AMBA): Ciudad Autónoma de Buenos Aires y partidos del Gran Buenos Aires.
2. Centro: demás partidos de la Provincia de Buenos Aires y las Provincias de Córdoba, Entre Ríos y Santa Fe.
3. Cuyo: Provincias de Mendoza, San Juan y San Luis.
4. Noreste (NEA): Provincias de Chaco, Corrientes, Formosa y Misiones.
5. Noroeste (NOA): Provincias de Catamarca, Jujuy, La Rioja, Salta, Santiago del Estero y Tucumán.
6. Sur: Provincias de Chubut, La Pampa, Neuquén, Río Negro, Santa Cruz y Tierra del Fuego.

Tabla 3: Cantidad de estratos según actividad económica (Divisiones CIIU Rev. 3.1)

⁸ <http://unstats.un.org/unsd/cr/registry/regcst.asp?Cl=17&Top=2&Lg=3>

1. Div.15-Manufactura de productos alimenticios y bebidas.
2. Div.17-Manufactura de productos textiles; Div.18-Manufactura de prendas de vestir; Div.19-Manufactura de productos de cuero; manufactura de equipajes; manufactura de calzado.
3. Div.20-Manufactura de madera y productos de madera.
4. Div.21-Manufactura de papel y productos de papel; Div.22-Actividades de edición e impresión y reproducción de grabaciones.
5. Div.24-Manufactura de químico y productos químicos.
6. Div.25-Manufactura de caucho y productos de plástico.
7. Div.26-Manufactura de productos minerales no metálicos.
8. Div.27-Manufactura de metales básicos; Div.28-Manufactura de productos metálicos (excepto maquinaria y equipo).
9. Div.29-Manufactura de maquinaria y equipo.
10. Div.31-Manufactura de maquinaria y aparatos eléctricos; Div.32-Manufactura de equipos y aparatos de radio, televisión y comunicación; Div.33-Manufactura de instrumentos médicos, ópticos y de precisión, y de relojes.
11. Div.34-Manufactura de vehículos de motor, trailers y semitrailers (incluye autopartes).
12. Grupo 361-Manufactura de muebles.
13. Otras actividades manufactureras NCP.

Tabla 4: Cantidad de estratos según cantidad total de ocupados

1. de 10 a 15
2. de 16 a 30
3. de 31 a 50
4. de 51 a 100
5. de 101 a 200

Secciones del cuestionario

El cuestionario de la Encuesta Estructural a PyME industriales 2011 está conformado por las siguientes secciones y contenidos (ver cuestionario completo en Anexo):

- A. Características generales de la empresa: Tamaño, Actividad principal y localización de la empresa.
- B. Problemas y expectativas: Relevancia de los principales problemas, suministro energético y expectativas para 2012 de ventas, exportaciones, cantidad de ocupados e inversiones.
- C. Inversiones: realización de inversiones, fuentes de financiamiento de las inversiones, motivos de no inversión.
- D. Desempeño: situación general de la empresa, grado de utilización de la capacidad instalada, ventas, cantidad de ocupados, realización de exportaciones, destino de exportaciones, nivel de presión importadora en el mercado interno.
- E. Estructura de costos: estructura de costos y participación del costo logístico en las ventas.
- F. Recursos humanos y relaciones laborales: búsqueda de trabajadores, remuneración promedio del personal, cobertura de ART y huelgas.
- G. Financiamiento y relaciones económico-financieras: cantidad de días de cobro a clientes y pago a proveedores, solicitud de créditos bancarios.

Trabajo de campo y procesamiento de los datos

El operativo de campo fue realizado entre el 18 de julio y 18 de noviembre de 2011. El cuestionario fue suministrado a las empresas en formato digital off-line vía correo electrónico, o impreso vía correo postal o personalmente a través de los encuestadores de la FOP; y completado de forma auto-administrada por los responsables o encargados de la conducción de la empresa con la eventual asistencia de los encuestadores.

Las empresas relevadas fueron clasificadas por Clase (4 dígitos de la CIIU Rev.3.1) a partir de la principal actividad económica, el principal producto elaborado y la materia prima básica utilizada, de acuerdo a lo informado por éstas.

El procesamiento de los datos para obtener las estimaciones finales y el cálculo de los errores estándares relativos, contempla la ponderación de los datos de cada empresa por la inversa de su

probabilidad de selección y un ajuste posterior de estas ponderaciones teniendo en cuenta las bajas y la no respuesta.

Descripción del Panel

Las siguientes tablas ofrecen una descripción del tamaño de las empresas estudiadas según el monto de ventas anuales y la cantidad de ocupados. Estos valores surgen de analizar los datos del Panel sin ponderar.

Tabla 5: Total de ventas anuales 2010 (en miles de pesos)

Ventas	Total
El 50% presenta ventas menores a...	\$ 5.740
El 75% presenta ventas menores a...	\$ 13.816
Ventas promedio	\$ 13.847

Tabla 6: Total de ocupados a diciembre de 2010

Ocupados	Total
El 50% de las empresas tiene menos de...	24
El 75% de las empresas tiene menos de...	50
Ocupados promedio	40