



Buenos Aires, 10 de enero de 2014

Grandes empresas en la Argentina

El Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) presenta en este informe los principales resultados de la Encuesta Nacional a Grandes Empresas (ENGE) referidos al panel de las 500 grandes empresas del país con representatividad sectorial (ver Punto 1.3.) en el año 2012*.

La Encuesta Nacional a Grandes Empresas brinda información básica sobre el perfil y el comportamiento de la cúpula empresaria del país y constituye una fuente importante de información para la elaboración de las Cuentas Nacionales, Balanza de Pagos, Producto Bruto Provincial y demás programas estadísticos.

En este informe se presentan para el trienio 2010-2011*-2012* - los resultados para el total del panel, clasificados según sector de actividad principal de las empresas⁽¹⁾ y el origen de su capital, de acuerdo con el Clasificador Nacional de Actividades Económicas vigente desde el año 2010 (ClnAE 2010).

1. Caracterización del panel de Grandes Empresas

1.1. Tamaño de las empresas del panel

El valor bruto de producción es la variable escogida para la selección del panel. En el año 2012* la mediana de dicho agregado macroeconómico para el total del panel se ubica en 909 millones de pesos.

En el **Cuadro 1** se indica que para el referido período, las empresas ubicadas en el primer decil generan entre 287 y 479 millones de pesos de valor de producción. Por su parte, las 50 empresas más grandes tienen como piso 4.696 millones de pesos de valor de producción.

Cuadro 1. Rangos de valor de producción por deciles de valor de producción. Año 2012*

Decil ^(A)	Rangos de valor de producción	
	Desde	Hasta
	millones de pesos	
Décimo	4.696	y más
Noveno	2.639	4.695
Octavo	1.676	2.638
Séptimo	1.170	1.675
Sexto	910	1.169
Quinto	761	909
Cuarto	646	760
Tercero	556	645
Segundo	480	555
Primero	287	479

(A) Para construir los deciles se ordena a las empresas de menor a mayor en base al valor de producción y se las divide en diez grupos de igual tamaño. El que contiene a las empresas con menor valor de producción se denomina primer decil mientras que el último grupo o décimo decil contiene a las empresas con mayores valores de producción.

Información disponible en: www.indec.gov.ar
empresas\grandesempresas\información de prensa\Grandes Empresas en la Argentina. Año 2012.

* Datos provisorios.

Nota: Debido al redondeo de las cifras a millones de pesos, los totales de filas y columnas y los subtotales, pueden no coincidir con la suma de los parciales.

⁽¹⁾ En los casos en que se expone sector de actividad de las empresas sin otra aclaración, se entiende que se refiere al sector de actividad principal de la misma.

1.2. Empresas comunes en los períodos considerados

La participación de las empresas perennes (aquellas que han permanecido en el panel durante dos períodos consecutivos de análisis) es del 99,0% medida en términos del valor de producción, para el período 2011*-2012*. En cuanto a la participación de estas categorías de empresas en el personal asalariado para el bienio considerado, es del 98,0% (Cuadro 2).

Cuadro 2. Empresas comunes en los períodos considerados. Años 2010-2012*

Período	Cantidad de empresas	Valor de producción	Personal ocupado
		Porcentaje	Porcentaje
2010/ 2011*	466	97,5	96,9
2011* / 2012*	476	99,0	98,0

1.3. Cobertura sectorial

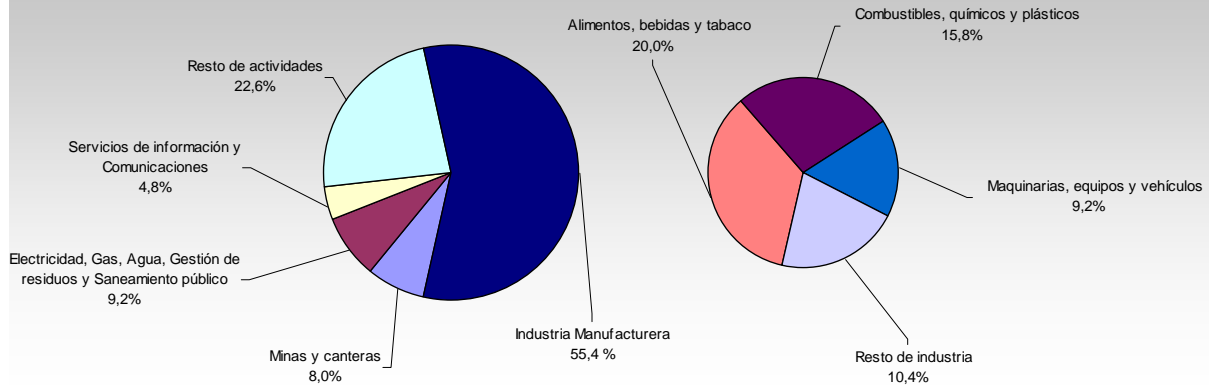
La Encuesta Nacional a Grandes Empresas incluye empresas con actividad principal de Minería, Industria Manufacturera, Electricidad, Gas y Agua, Gestión de Residuos, Saneamiento Público, Servicios de Información y Comunicaciones, Construcción, Comercio, Transporte y Otros servicios. No se incluyen las empresas con actividad principal Agropecuaria, Financiera y de Servicios personales (Cuadro 3).

Cuadro 3. Composición del panel según el sector de actividad principal de la empresa. Años 2010 - 2012*

Actividad principal de la empresa	Cantidad de empresas		
	2010	2011*	2012*
Total	500	500	500
Minas y canteras	39	37	40
Industria Manufacturera	283	284	277
Alimentos, bebidas y tabaco	105	100	100
Combustibles, químicos y plásticos	78	78	79
Maquinarias, equipos y vehículos	45	47	46
Resto de industria	55	59	52
Electricidad, Gas y Agua, Gestión de residuos y Saneamiento público	45	41	46
Servicios de información y Comunicaciones	19	20	24
Resto de actividades (A)	114	118	113

(A) Incluye Construcción, Comercio, Transporte y Otros servicios

Gráfico 1. Composición del panel según actividad principal de la empresa. Año 2012*



En el **Gráfico 1** se puede observar la cobertura sectorial del panel para el año 2012*. De las 500 empresas más grandes, el 55,4% pertenece a la Industria Manufacturera, con preponderancia de los sectores: Alimentos, bebidas y tabaco con el 20,0% y Combustibles, químicos y plásticos con el 15,8%, del total del panel respectivamente. La composición sectorial del panel se mantuvo estable a lo largo del trienio 2010- 2012*.

1.4. Participación de las Grandes Empresas en la economía nacional

El valor agregado⁽¹⁾, principal indicador de la representatividad del panel de las 500 grandes empresas en la economía nacional, alcanzó el 24,0% del total país para en el año 2012*.

Para los mismos sectores relevados por la encuesta, dicha participación ascendió al 33,6% (Cuadro 4).

En el trienio 2010-2012* tanto en el valor agregado ENGE/Total País como sobre iguales sectores para todo el país se ha mantenido estable.

Cuadro 4. Valor agregado de las Grandes Empresas respecto del total país e iguales sectores para el total del país. Años 2010-2012*

Componentes	Participación porcentual		
	2010	2011*	2012*
Valor agregado ENGE / total del país ^(A)	23,2	23,2	24,0
Valor agregado ENGE /iguales sectores para el total país	32,9	32,0	33,6

(A) Se excluyen del total del país las actividades agropecuarias, de pesca, de intermediación financiera, de servicios personales, de servicios de vivienda imputados y del sector público.

Fuente: Encuesta Nacional a Grandes Empresas y Dirección Nacional de Cuentas Nacionales.

2. Principales resultados

2.1. Resultados para el total del panel

La unidad de análisis es el panel de las 500 grandes empresas, por lo que la comparabilidad entre años se refiere al panel como tal y no a las empresas que lo conforman. En este sentido, se considera relevante resaltar la forma en que deben interpretarse los resultados dentro del panel. Todo análisis de una categoría inferior al panel de las 500 más grandes empresas, debe tratarse como una descripción relativa del panel y no como un análisis de la variable en sí misma.

(1) En los casos en que se expone el valor agregado sin otra aclaración, se refiere al concepto bruto.

2.1.1. Agregados macroeconómicos

El **Cuadro 5** integra los principales agregados macroeconómicos presentados en este informe: valor de producción, consumo intermedio, valor agregado, utilidad, etc. para el total del panel durante el período 2010-2012*.

El comportamiento de casi todas las variables para el total del panel fue creciente para el año 2012* respecto del 2011*, destacándose el aumento experimentado en los salarios de 31,5%, en el valor agregado de 20,8% y de 17,2% con respecto al valor de producción.

El valor de producción del panel se incrementó en un 51,9% en el trienio 2010-2012* y el valor agregado hizo lo propio en un 53,8% en igual período.

Cuadro 5. Apertura de los principales agregados macroeconómicos. Años 2010-2012*

Componentes	Valor agregado y Utilidad antes del impuesto a las ganancias			
	2010	2011*	2012*	Variación porcentual 2012* / 2011*
	millones de pesos			%
Valor de producción	770.907	999.538	1.171.160	17,2
menos				
Consumo intermedio	466.680	612.396	703.314	14,8
<i>Valor agregado bruto</i>	304.227	387.151	467.846	20,8
menos				
Amortizaciones	27.765	31.032	38.709	24,7
<i>Valor agregado neto</i>	276.463	356.120	429.137	20,5
menos				
Salarios	72.785	101.465	133.398	31,5
Contribuciones	15.864	22.223	29.989	34,9
Indemnizaciones por despido(A)	2.176	3.305	3.612	9,3
Impuestos sobre los productos	85.415	104.380	122.959	17,8
más				
Subsidios corrientes	17.841	17.345	16.121	-7,1
Intereses y rentas cobradas	6.018	8.229	11.326	37,6
menos				
Intereses y rentas pagadas	23.395	30.136	36.394	20,8
Utilidad (B) (C)	101.401	116.817	124.088	6,2
Puestos de trabajo asalariado	730.924	772.752	804.256	4,1
Cantidad de empresas	500	500	500	

(A) Estos montos incluyen tanto las indemnizaciones ordinarias como las extraordinarias, estas últimas derivadas de procesos de reestructuración empresarial.

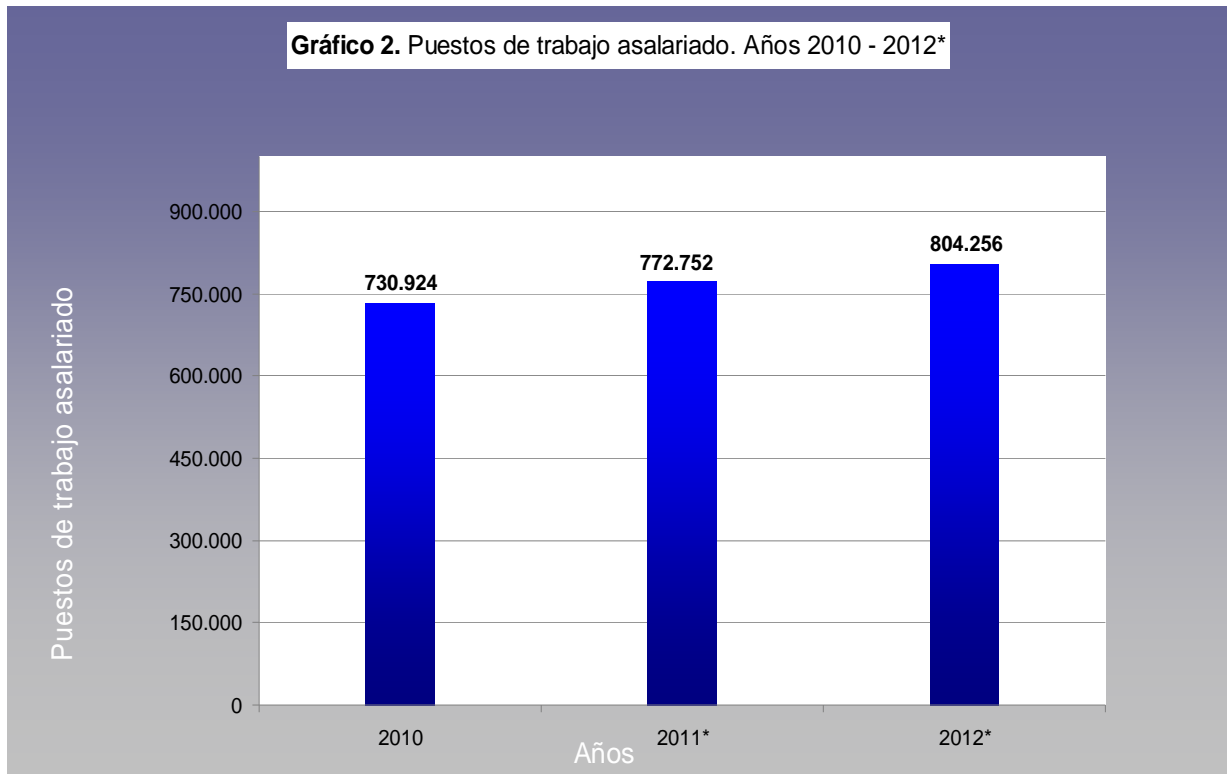
(B) La cifra surge del neto entre las 427 empresas que tuvieron resultado positivo y 73 empresas que tuvieron resultado negativo para el período de referencia. (Cuadro 6)

(C) La utilidad antes del impuesto a las ganancias, se obtiene descontando del valor agregado a precios de productor las amortizaciones, los salarios y las contribuciones sociales, las indemnizaciones por despido, los impuestos sobre los productos, los honorarios a directores y síndicos (no desagregados como componentes en el cuadro) y adicionando los subsidios corrientes, los subsidios de capital (no desagregados en el cuadro) y los intereses y rentas netos. Por lo tanto, este concepto puede arrojar resultado positivo o negativo.

Al igual que en años anteriores, durante el 2012* se registró una variación positiva en lo que respecta a los niveles de incorporación de personal, representando el 4,1% en el período 2012* / 2011*.

Se crearon 73.332 puestos de trabajo asalariado para el trienio bajo análisis, registrándose una variación acumulada positiva del 10,0 %. Para el año 2012 corresponden 31.504 puestos de trabajo (Gráfico 2).

Gráfico 2. Puestos de trabajo asalariado. Años 2010 - 2012*



La utilidad del panel en su conjunto alcanzó en 2012* 124.088 millones de pesos, destacándose una variación positiva del 6,2% respecto de los valores registrados en 2011 (Cuadro 6 y Gráficos 3 y 4).

Cuadro 6. Empresas y utilidad positiva o negativa (ganancia o pérdida). Años 2010-2012*

Empresas y Utilidad	2010	2011*	2012*
Total de empresas	500	500	500
Empresas con resultado positivo: ganancia	451	455	427
Empresas con resultado negativo: pérdida	49	45	73
		millones de pesos	
Utilidad total	101.401	116.817	124.088
Utilidad de las empresas con resultado positivo: ganancia	105.484	123.703	131.813
Utilidad de las empresas con resultado negativo: pérdida	-4.083	-6.886	-7.725

Gráfico 3. Cantidad de Empresas con utilidad positiva o negativa. Años 2010 - 2012*

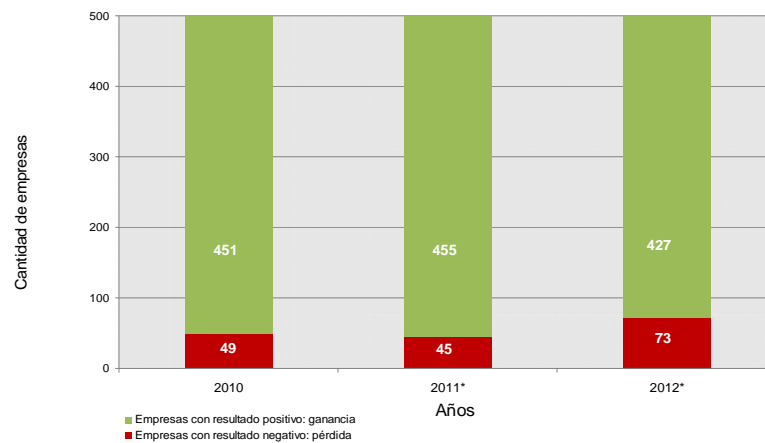
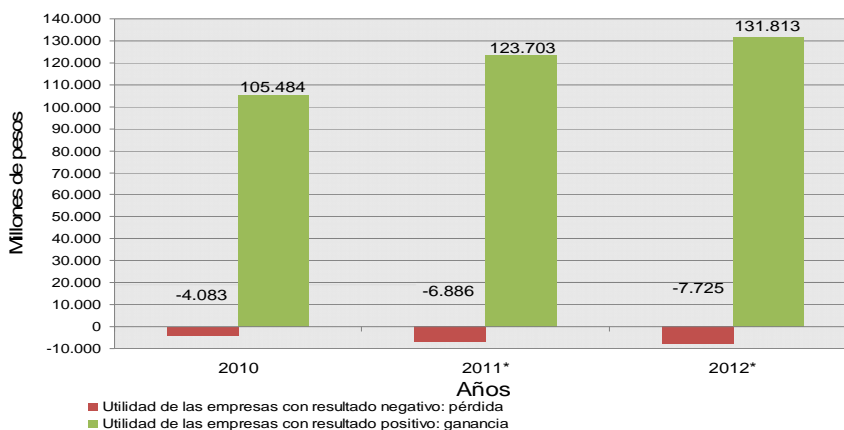


Gráfico 4. Empresas. Utilidad positiva y negativa
(millones de pesos). Años 2010 - 2012*



2.1.2 Concentración económica

Los resultados de los distintos agregados macroeconómicos muestran para el período 2010-2012*, distintos grados de concentración dentro del panel.

El **Cuadro 7** nos muestra una comparación del nivel de participación en el **valor agregado** del panel de las 4, 8, 20, 50 y 100 empresas de mayor tamaño ordenadas según valor de producción decreciente.

Para el año 2012* las 100 empresas de mayor tamaño explican el 66,3 % del **valor agregado**, en tanto que las 50 mayores lo hacen con el 51,3 % y 4 de ellas con el 12,1% (Gráfico 5).

En todos los segmentos se verifica una tendencia a la desconcentración respecto a valores observados en el resto del trienio, fundamentalmente en las cincuenta empresas de mayor valor de producción.

Las 100 empresas más grandes según valor de producción de 2012*, emplean al 49,1% del total de puestos de trabajo asalariado del panel, frente al 48,8% registrado para el 2011*. Las cincuenta empresas más grandes concentran el 29,0% de los puestos de trabajo asalariado (Gráfico 5).

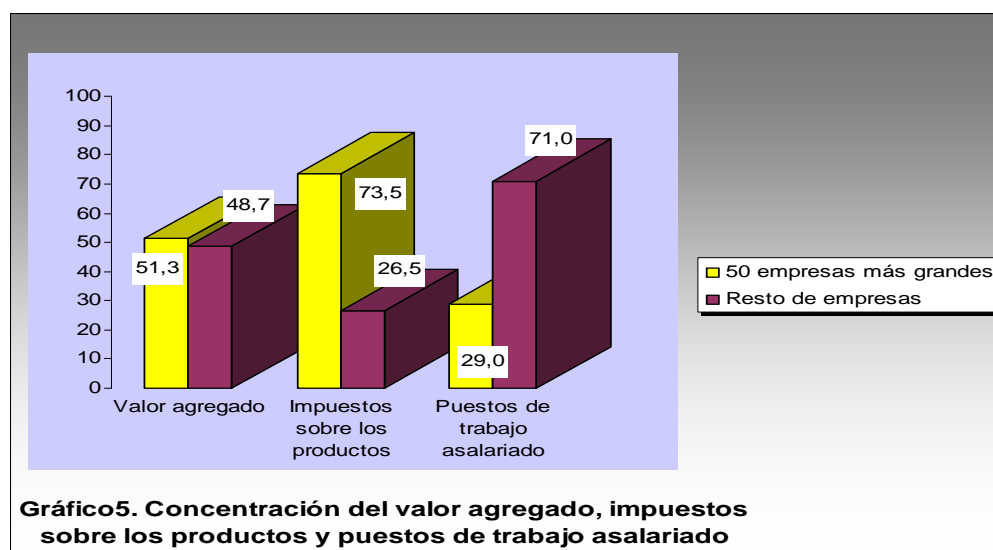
Cuadro 7. Concentración de las 100 mayores empresas para los principales agregados macroeconómicos.
Años 2010-2012*

Grandes empresas ordenadas por valor de producción	Valor Agregado						Utilidad					
	2010		2011*		2012*		2010		2011*		2012*	
	millones de pesos	%	millones de pesos	%	millones de pesos	%	millones de pesos	%	millones de pesos	%	millones de pesos	%
Total panel 500 empresas	304.227	100,0	387.151	100,0	467.846	100,0	101.401	100,0	116.817	100,0	124.088	100,0
Las 4 empresas más grandes	47.232	15,5	57.218	14,8	56.386	12,1	16.454	16,2	19.381	16,6	13.435	10,8
Las 8 empresas más grandes	63.536	20,9	78.844	20,4	89.816	19,2	21.151	20,9	23.420	20,0	19.670	15,9
Las 20 empresas más grandes	106.505	35,0	130.975	33,8	151.441	32,4	33.096	32,6	39.873	34,1	37.420	30,2
Las 50 empresas más grandes	167.589	55,1	201.356	52,0	239.964	51,3	57.189	56,4	62.472	53,5	63.658	51,3
Las 100 empresas más grandes	210.458	69,2	259.630	67,1	310.023	66,3	69.765	68,8	79.864	68,4	84.163	67,8

Cuadro 7. (conclusión)

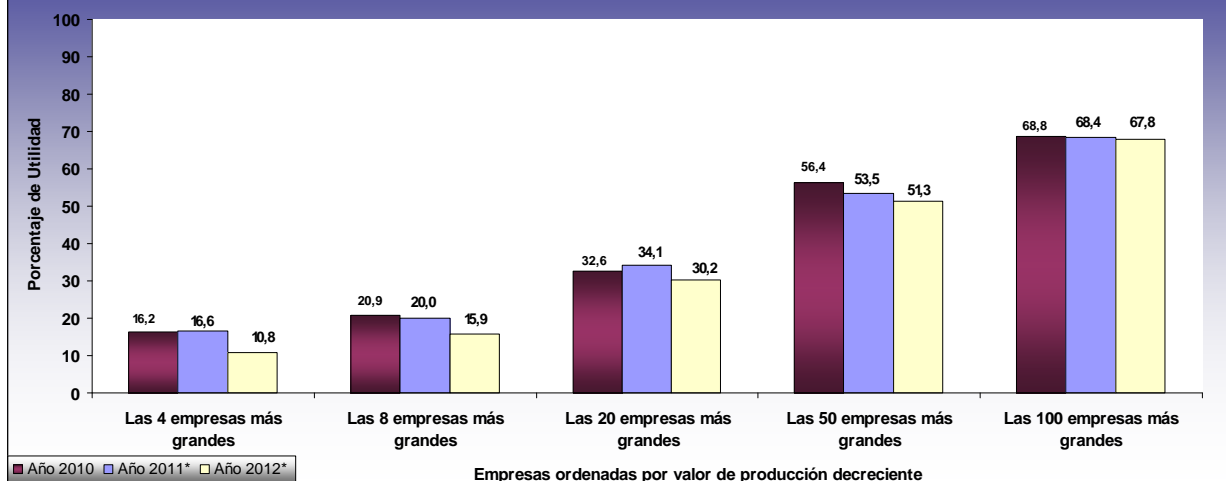
Grandes empresas ordenadas por valor de producción	Impuestos sobre los productos						Puestos de trabajo asalariado					
	2010		2011*		2012*		2010		2011*		2012*	
	millones de pesos	%	millones de pesos	%	millones de pesos	%	millones de pesos	%	millones de pesos	%	millones de pesos	%
Total panel 500 empresas	85.415	100,0	104.380	100	122.959	100,0	730.924	100,0	772.752	100,0	804.256	100,0
Las 4 empresas más grandes	20.274	23,7	25.345	24,3	24.653	20,0	11.386	1,6	11.560	1,5	17.275	2,1
Las 8 empresas más grandes	27.459	32,1	37.765	36,2	42.608	34,7	25.256	3,5	23.450	3,0	25.873	3,2
Las 20 empresas más grandes	51.835	60,7	62.766	60,1	72.128	58,7	58.333	8,0	59.976	7,8	63.697	7,9
Las 50 empresas más grandes	64.073	75,0	76.904	73,7	90.334	73,5	214.548	29,4	222.099	28,7	233.106	29,0
Las 100 empresas más grandes	73.281	85,8	89.161	85,4	103.002	83,8	346.538	47,4	376.980	48,8	394.546	49,1

En relación a los **impuestos sobre los productos** se evidencia para el año 2012* que las primeras 50 empresas del panel concentran el 73,5% del total (Gráfico 5).



Con relación a la **utilidad** (antes del impuesto a las ganancias), en el **Cuadro 7** y el **Gráfico 6** se observa que, para el año 2012*, el 10% de las empresas con mayor valor bruto de producción (50 del total del panel) explican el 51,3% de la utilidad del mismo. El resto de los segmentos muestran un comportamiento similar, a excepción de los grupos de las 4 y 8 empresas más grandes con una mayor desconcentración, de cinco puntos porcentuales (Gráfico 6).

Gráfico 6. Participación en la utilidad del panel de las 4,8,20,50, y 100 empresas más grandes. Años 2010-2012*



2.1.3. Indicadores económico-financieros

El Cuadro 8 contiene indicadores económico-financieros que reflejan la evolución del panel en el trienio 2010-2012*.

Cuadro 8. Indicadores total del panel. Años 2010 - 2012*

Indicadores	Unidad de medida	2010	2011*	2012*	Definición
Masa salarial					
Salario medio mensual	pesos	7.660	10.100	12.759	(Salarios / Asalariados) / 13 meses
Participación de las contribuciones en la masa salarial	porcentaje	17,9	18,0	18,4	Contribuciones Sociales / (Salarios + Contribuciones Sociales)
Composición del valor agregado					
Participación de la masa salarial en el valor agregado	porcentaje	29,1	31,9	34,9	(Salarios + Contribuciones Sociales) / Valor agregado
Participación de las amortizaciones en el valor agregado	porcentaje	9,1	8,0	8,3	Amortizaciones / Valor agregado
Participación de los impuestos netos de subsidios en el valor agregado	porcentaje	22,2	22,5	22,8	Impuestos netos de subsidios(A) / Valor agregado
Participación del resultado operativo en el valor agregado	porcentaje	39,5	37,6	34,0	Resultado operativo(B) / Valor agregado
Otros indicadores					
Coefficiente de valor agregado	porcentaje	39,5	38,7	39,9	Valor agregado / Valor de producción
Valor agregado por ocupado	miles de pesos	416	501	582	Valor agregado / Puestos de trabajo asalariado
Cantidad de empresas		500	500	500	

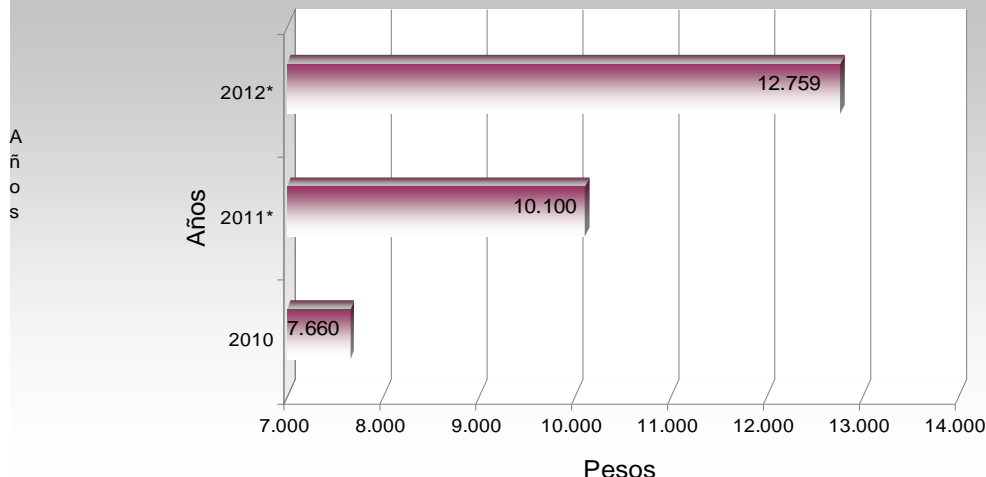
(A) Impuestos sobre los productos, excluido el IVA.

(B) Resulta de deducir del Valor agregado bruto las amortizaciones, los salarios, contribuciones y los impuestos sobre los productos (excluido el IVA) netos de subsidios.

La participación de las **contribuciones sociales** en el costo salarial se ha mantenido constante a lo largo del trienio considerado, registrándose un 18,4% para el año 2012* (Cuadro 8).

El **salario medio mensual** de las empresas del panel se ha incrementado en 2.659 pesos en el año 2012* respecto al año 2011*, lo que representa un 26,3% de variación positiva (Gráfico 7).

Gráfico 7. Salario medio mensual. Años 2010 - 2012*.



En el **Gráfico 8** se detalla la participación de los principales componentes en el valor agregado.

Masa salarial

Alcanzó en el año 2012* un 34,9% mostrando un crecimiento de tres puntos porcentuales respecto del año 2011*.

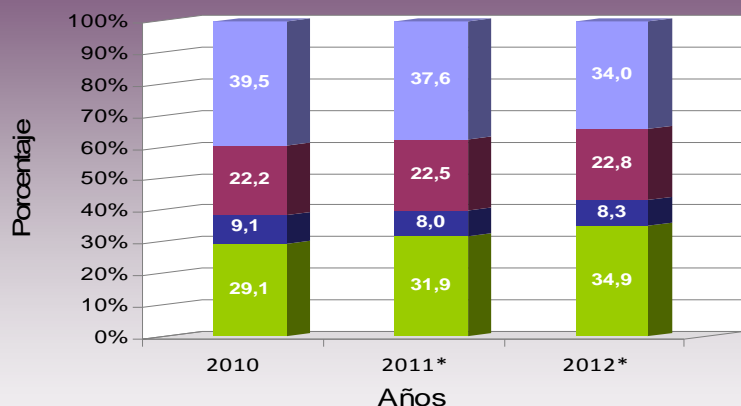
Resultado operativo

En el año 2012* participó en el 34,0% registrando una disminución cercana a los tres puntos porcentuales respecto del año 2011*.

Impuestos netos de subsidios

Para el año 2012*, se mantuvieron en niveles similares a los del trienio considerado.

Gráfico 8. Composición del valor agregado. Años 2010-2012*

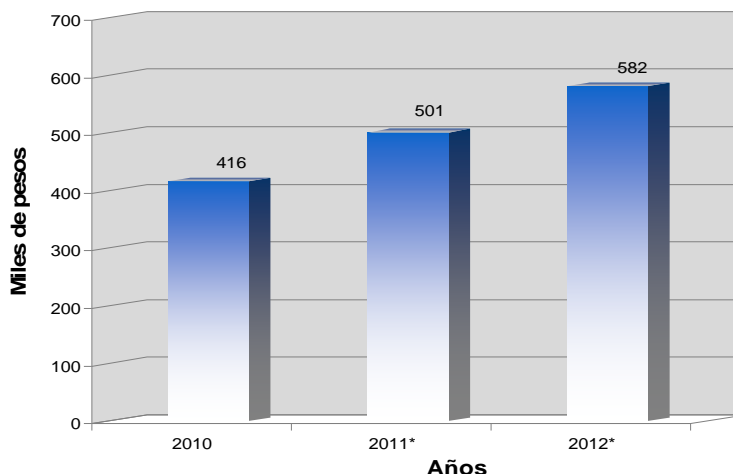


- Participación del resultado operativo en el valor agregado
- Participación de los impuestos netos de subsidios en el valor agregado
- Participación de las amortizaciones en el valor agregado
- Participación de la masa salarial en el valor agregado

La **productividad**, entendida como valor agregado por puestos de trabajo asalariado, aumentó en el año 2012* el 16,1% respecto del año anterior y en el trienio 2010-2012* un 39,9%.

En el año 2012*, para el total de las empresas del panel, cada asalariado genera un valor agregado anual de 582.000 pesos (Gráfico 9).

Gráfico 9. Valor agregado por puestos de trabajo asalariado. Años 2010 - 2012*.



2.2. Resultados según actividad de la empresa

Las empresas del panel se clasifican por **sector de actividad principal** a dos dígitos de la ClaNAE 2010; los resultados se presentan a nivel de agrupamiento de sectores de actividades por necesidad de preservar el secreto estadístico. A continuación se detallan las ramas de actividad principal incluidas en los sectores definidos en este informe (Cuadro 9).

Cuadro 9. Correspondencia entre la ClaNAE 2010 y los sectores de actividad de las publicaciones ENGE

Sector de actividad	Actividad principal de las empresas (según ClaNAE)
Minas y canteras	5, 6, 7, 8 y 9
Alimentos, bebidas y tabaco	10, 11 y 12
Combustibles, químicos y plásticos	19, 20, 21 y 22
Maquinarias, equipos y vehículos	26, 27, 28, 29 y 30
Resto de industria	13, 14, 15, 16, 17, 18, 23, 24, 25, 31, 32 33
Electricidad, Gas, Agua, Gestión de residuos y Saneamiento público	35, 36, 37, 38 y 39
Servicios de información y Comunicaciones	58, 59, 60, 61, 62 y 63
Resto de actividades	41, 42, 43, 45, 46, 47, 49, 50, 51, 52, 53, 55, 56, 64, 65, 66, 68, 69, 70, 71, 72, 73, 74, 75, 77, 78, 79, 80, 81, 82, 84, 85, 86, 87, 88, 90, 91, 92, 93, 94, 95, 96, 97 y 99

Nota: El ClaNAE 2010 con su correspondiente estructura, están disponibles en: <http://www.indec.mecon.gov.ar> Novedades\Clasificador Nacional de Actividades Económicas 2010

El **Cuadro 10** detalla los principales agregados macroeconómicos para las empresas, según su sector de actividad principal en el trienio 2010-2012*.

En relación al **valor de producción**, se observa para el año 2012* respecto del año 2011* un incremento para la totalidad de los sectores de actividad económica. Los sectores de Combustibles, químicos y plásticos y Minas y Canteras son los que experimentaron el mayor crecimiento de su valor de producción con un 24,4% y 24,0%, respectivamente. Asimismo se observa un crecimiento en los sectores de Servicios de Información y Comunicaciones con un 21,5%, Alimentos, bebidas y tabaco con un 16,2% y Maquinarias, equipos y vehículos con un 13,9 %.

Los **puestos de trabajo asalariado**, muestran un incremento para los distintos sectores de actividad económica en el año 2012* respecto del año anterior a excepción de Resto de industria. El mayor crecimiento se observa en los sectores de Servicios de Información y Comunicaciones con el 16,0% y Combustibles, químicos y plásticos con el 12,8%.

El **valor agregado** del sector de Maquinarias, equipos y vehículos es el de mayor crecimiento en 2012* con un 31,0%, seguido por los sectores de Combustibles, químicos y plásticos con un 28,2%, y Servicios de Información y Comunicaciones con un 25,3%.

Cuadro 10. Principales agregados macroeconómicos según sector de actividad principal. Años 2010-2012*

Componentes	Total					Minas y canteras				
	2010	2011*	2012*	Var. % 2011/2010	Var. % 2012/2011	2010	2011*	2012*	Var. % 2011/2010	Var. % 2012/2011
	millones de pesos					millones de pesos				
Valor de producción	770.907	999.538	1.171.160	29,7	17,2	90.923	112.368	139.319	23,6	24,0
menos										
Consumo intermedio	466.680	612.386	703.314	31,2	14,8	33.724	47.257	60.662	40,1	28,4
<i>Valor agregado bruto</i>	304.227	387.151	467.846	27,3	20,8	57.199	65.112	78.656	14,8	20,8
menos										
Amortizaciones	27.765	31.032	38.709	11,8	24,7	9.541	10.400	13.908	9,0	33,7
<i>Valor agregado neto</i>	276.463	356.120	429.137	28,8	20,5	47.658	54.712	64.749	14,8	18,3
menos										
Salarios	72.785	101.465	133.398	39,4	31,5	6.656	9.281	12.345	39,4	33,0
Contribuciones	15.864	22.223	29.989	40,1	34,9	1.166	1.596	2.142	36,9	34,2
Indemnizaciones por despido(A)	2.176	3.305	3.612	51,9	9,3	208	259	274	24,5	5,7
Impuestos sobre los productos	85.415	104.380	122.959	22,2	17,8	7.851	9.443	11.863	20,3	25,6
más										
Subsidios corrientes	17.841	17.345	16.121	-2,8	-7,1	2.626	4.090	2.725	55,7	-33,4
Intereses y rentas cobradas	6.018	8.229	11.326	36,8	37,6	541	681	983	25,9	44,4
menos										
Intereses y rentas pagadas	23.395	30.136	36.394	28,8	20,8	9.908	11.838	14.469	19,5	22,2
Utilidad (B)	101.401	116.817	124.088	15,2	6,2	25.035	27.120	26.991	8,3	-0,5
Puestos de trabajo asalariado	730.924	772.752	804.256	5,7	4,1	29.301	31.514	35.369	7,6	12,2
Cantidad de empresas	500	500	500			39	37	40		

Componentes	Industria manufacturera									
	Subtotal					Alimentos, bebidas y tabaco				
	2010	2011*	2012*	Var. % 2011/2010	Var. % 2012/2011	2010	2011*	2012*	Var. % 2011/2010	Var. % 2012/2011
	millones de pesos					millones de pesos				
Valor de producción	471.812	617.690	722.251	30,9	16,9	182.454	235.015	273.092	28,8	16,2
menos										
Consumo intermedio	323.722	424.341	485.962	31,1	14,5	120.793	153.695	176.744	27,2	15,0
<i>Valor agregado bruto</i>	148.090	193.349	236.290	30,6	22,2	61.661	81.319	96.348	31,9	18,5
menos										
Amortizaciones	8.540	9.685	12.205	13,4	26,0	2.239	2.558	3.057	14,2	19,5
<i>Valor agregado neto</i>	139.550	183.664	224.084	31,6	22,0	59.422	78.762	93.291	32,5	18,4
menos										
Salarios	30.633	42.136	55.166	37,6	30,9	11.258	15.368	19.887	36,5	29,4
Contribuciones	6.733	9.207	12.332	36,8	33,9	2.407	3.243	4.525	34,7	39,5
Indemnizaciones por despido(A)	1.070	1.546	1.719	44,5	11,2	410	464	547	13,1	17,9
Impuestos sobre los productos	60.265	75.837	91.743	25,8	21,0	33.385	41.603	46.915	24,6	12,8
más										
Subsidios corrientes	6.664	7.287	6.875	9,3	-5,6	1.198	1.537	1.142	28,3	-25,7
Intereses y rentas cobradas	2.998	3.601	5.271	20,1	46,4	818	928	1.684	13,5	81,5
menos										
Intereses y rentas pagadas	5.853	7.999	12.514	36,7	56,4	2.308	2.927	4.640	26,9	58,5
Utilidad (B)	44.657	57.327	59.171	28,4	3,2	11.670	17.345	18.293	48,6	5,5
Puestos de trabajo asalariado	290.594	305.472	317.650	5,1	4,0	130.402	131.402	137.459	0,8	4,6
Cantidad de empresas	283	284	277			105	100	100		

Cuadro 10. (continuación)

Componentes	Industria manufacturera									
	Combustibles, químicos y plásticos					Maquinarias, equipos y vehículos				
	2010	2011*	2012*	Var. % 2011/2010	Var. % 2012/2011	2010	2011*	2012*	Var. % 2011/2010	Var. % 2012/2011
	millones de pesos					millones de pesos				
Valor de producción	151.689	200.499	249.357	32,2	24,4	75.908	104.585	119.142	37,8	13,9
menos										
Consumo intermedio	102.001	134.236	164.411	31,6	22,5	60.844	83.302	91.253	36,9	9,5
Valor agregado bruto	49.688	66.263	84.946	33,4	28,2	15.065	21.283	27.890	41,3	31,0
menos										
Amortizaciones	3.059	3.439	4.570	12,4	32,9	1.422	1.616	1.996	13,7	23,5
Valor agregado neto	46.629	62.824	80.375	34,7	27,9	13.643	19.667	25.894	44,2	31,7
menos										
Salarios	7.714	10.201	14.152	32,2	38,7	5.646	8.839	11.471	56,6	29,8
Contribuciones	1.664	2.290	3.108	37,6	35,7	1.277	1.877	2.427	46,9	29,3
Indemnizaciones por despido(A)	319	555	518	73,8	-6,6	89	160	224	79,2	39,8
Impuestos sobre los productos	22.145	28.009	37.623	26,5	34,3	3.057	4.437	5.243	45,1	18,2
más										
Subsidios corrientes	2.564	1.895	1.538	-26,1	-18,8	2.429	3.241	3.662	33,4	13,0
Intereses y rentas cobradas	1.452	1.595	2.265	9,8	42,1	279	494	608	76,7	23,3
menos										
Intereses y rentas pagadas	2.065	2.911	4.517	41,0	55,1	677	992	1.639	46,5	65,2
Utilidad (B)	16.738	22.279	22.970	33,1	3,1	5.605	6.903	8.699	23,1	26,0
Puestos de trabajo asalariado	51.127	52.981	59.781	3,6	12,8	49.988	59.804	60.841	19,6	1,7
Cantidad de empresas	78	78	79			45	47	46		

Componentes	Industria manufacturera					Electricidad, Gas, Agua, Gestión de residuos y Saneamiento público				
	Resto									
	2010	2011*	2012*	Var. % 2011/2010	Var. % 2012/2011	2010	2011*	2012*	Var. % 2011/2010	Var. % 2012/2011
	millones de pesos					millones de pesos				
Valor de producción	61.761	77.591	80.660	25,6	4,0	39.034	47.725	53.519	22,3	12,1
menos										
Consumo intermedio	40.084	53.108	53.554	32,5	0,8	24.326	29.874	34.432	22,8	15,3
Valor agregado bruto	21.677	24.483	27.106	12,9	10,7	14.707	17.852	19.087	21,4	6,9
menos										
Amortizaciones	1.821	2.072	2.583	13,8	24,6	2.664	2.794	3.258	4,9	16,6
Valor agregado neto	19.856	22.411	24.523	12,9	9,4	12.044	15.058	15.828	25,0	5,1
menos										
Salarios	6.014	7.728	9.656	28,5	25,0	5.623	7.667	10.156	36,4	32,5
Contribuciones	1.384	1.798	2.273	29,9	26,4	1.257	1.780	2.551	41,6	43,3
Indemnizaciones por despido(A)	252	368	430	46,1	17,1	88	135	173	54,4	28,3
Impuestos sobre los productos	1.678	1.789	1.963	6,6	9,7	2.198	1.803	1.836	-17,9	1,8
más										
Subsidios corrientes	473	614	533	29,8	-13,2	1.551	1.419	2.006	-8,5	41,3
Intereses y rentas cobradas	448	585	713	30,6	21,9	510	671	890	31,7	32,6
menos										
Intereses y rentas pagadas	804	1.169	1.719	45,3	47,1	3.922	5.983	4.152	52,6	-30,6
Utilidad (B)	10.644	10.800	9.208	1,5	-14,7	1.018	-448	3.928	-144,0	-977,4
Puestos de trabajo asalariado	59.077	61.285	59.569	3,7	-2,8	43.186	42.415	46.140	-1,8	8,8
Cantidad de empresas	55	59	52			45	41	46		

Cuadro 10. (conclusión)

Componentes	Servicios de información y Comunicaciones					Resto de actividades (C)				
	2010	2011*	2012*	Var. % 2011/2010	Var. % 2012/2011	2010	2011*	2012*	Var. % 2011/2010	Var. % 2012/2011
	millones de pesos			%	%	millones de pesos			%	%
Valor de producción	62.428	76.026	92.335	21,8	21,5	106.711	145.728	163.736	36,6	12,4
menos										
Consumo intermedio	31.959	39.469	46.522	23,5	17,9	52.949	71.446	75.736	34,9	6,0
Valor agregado bruto	30.468	36.557	45.813	20,0	25,3	53.762	74.282	88.000	38,2	18,5
menos										
Amortizaciones	4.301	4.859	5.727	13,0	17,9	2.719	3.293	3.610	21,1	9,6
Valor agregado neto	26.168	31.698	40.086	21,1	26,5	51.043	70.988	84.390	39,1	18,9
menos										
Salarios	5.510	7.121	10.245	29,2	43,9	24.364	35.261	45.486	44,7	29,0
Contribuciones	1.307	1.735	2.560	32,7	47,6	5.401	7.905	10.404	46,3	31,6
Indemnizaciones por despido(A)	302	538	451	78,2	-16,2	507	825	994	62,7	20,5
Impuestos sobre los productos	4.979	4.189	5.489	-15,9	31,0	10.123	13.107	12.027	29,5	-8,2
más										
Subsidios corrientes	240	284	495	18,0	74,6	6.759	4.266	4.020	-36,9	-5,8
Intereses y rentas cobradas	585	769	1.087	31,5	41,3	1.385	2.507	3.094	81,0	23,4
menos										
Intereses y rentas pagadas	963	967	1.014	0,5	4,8	2.749	3.348	4.245	21,8	26,8
Utilidad (B)	13.932	17.126	19.296	22,9	12,7	16.758	15.691	14.704	-6,4	-6,3
Puestos de trabajo asalariado	53.511	54.506	63.217	1,9	16,0	314.333	338.845	341.880	7,8	0,9
Cantidad de empresas	19	20	24			114	118	113		

(A) Estos montos incluyen tanto las indemnizaciones ordinarias como las extraordinarias, estas últimas derivadas de procesos de reestructuración empresarial. Incluye beneficios post relación laboral, abonados en los períodos considerados.

(B) La cifra surge del neto entre las 427 empresas que tuvieron resultado positivo y 73 empresas que tuvieron resultado negativo para el período de referencia

(C) Incluye Construcción, Comercio, Transporte y Otros servicios.

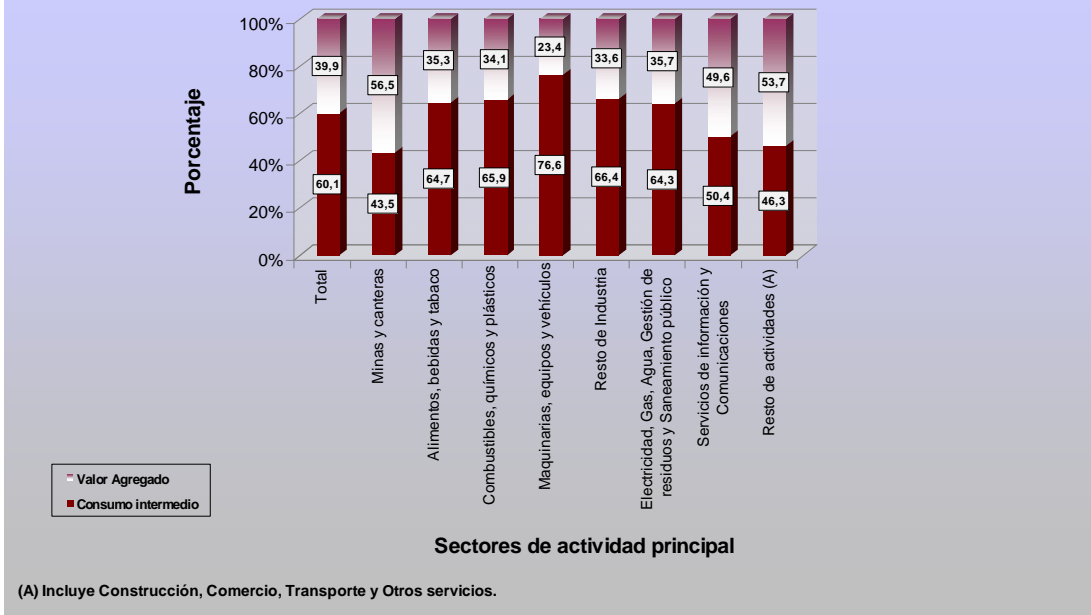
El **Gráfico 10**, elaborado a partir de los datos del **Cuadro 10**, contiene la relación **consumo intermedio y valor agregado** sobre **valor de producción** para los distintos sectores de actividad.

Para el año 2012* dicha relación para el total del panel alcanzó un 60,1%. La menor relación se verifica en el sector de Minas y canteras con un 43,5%.

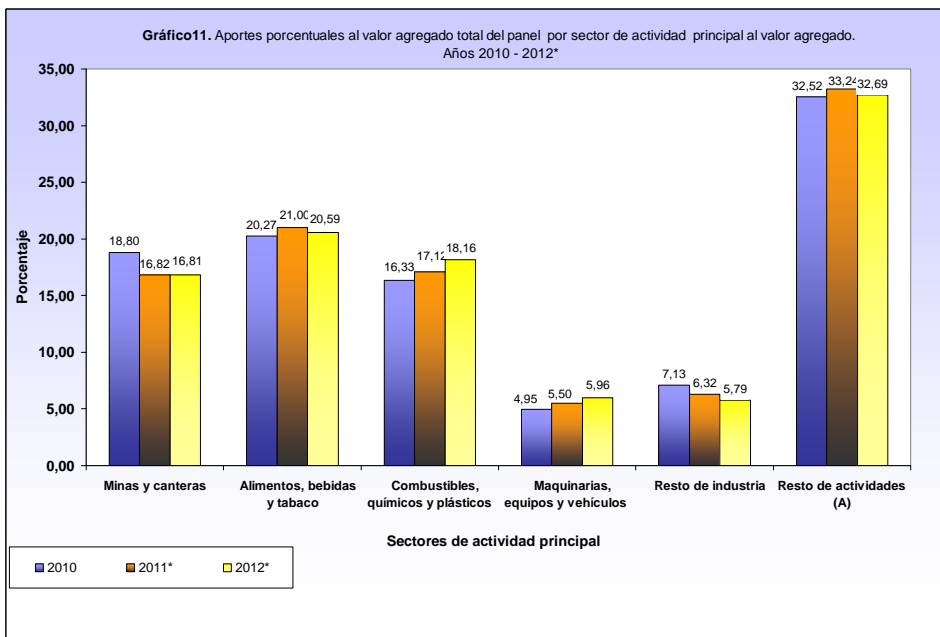
Se observa un comportamiento diferencial de las actividades industriales, con un máximo para Maquinarias, equipos y vehículos del 76,6% y un mínimo de 64,7% para Alimentos, bebidas y tabaco.

Los sectores Servicios de Información y Comunicaciones y Resto de actividades (incluye Construcción, Comercio, Transporte y Otros servicios) tienen un coeficiente cercano al 50,0% (menor al del total del panel).

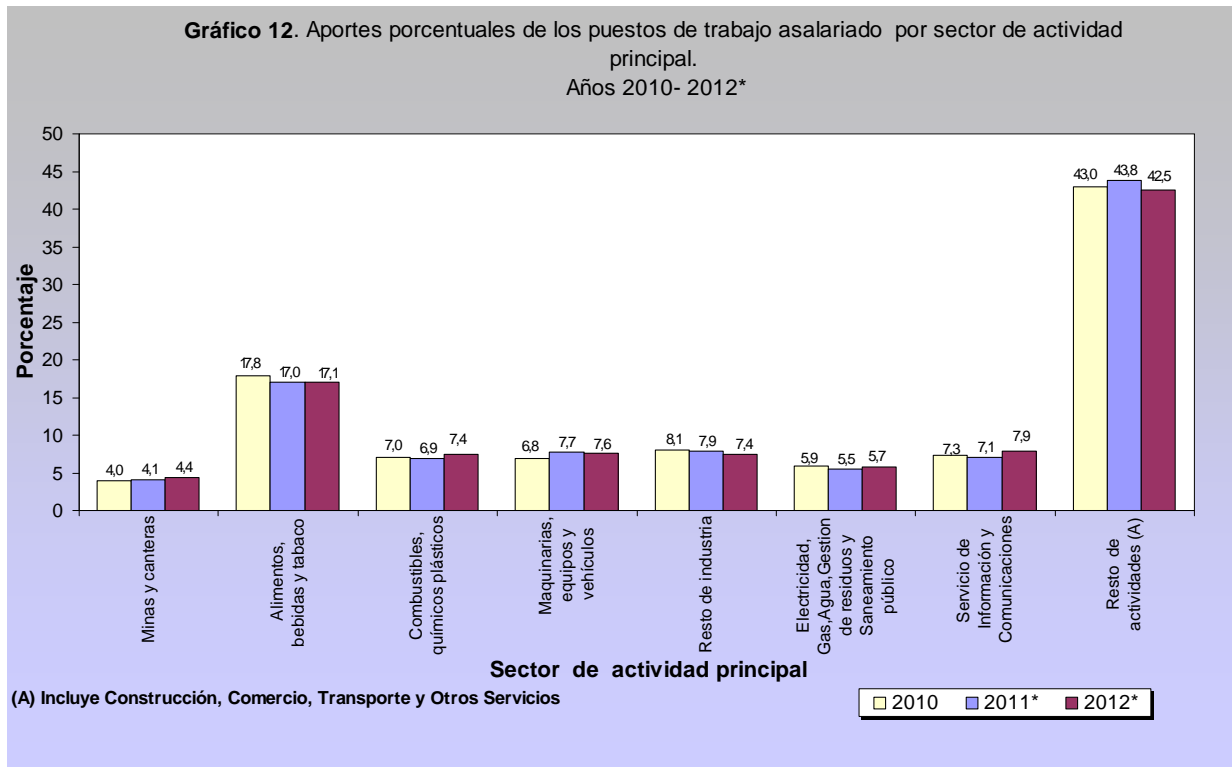
Gráfico 10. Composición del valor de producción por sector de actividad principal .
Año 2012*



En el **Gráfico 11** se observa un incremento en el aporte porcentual al valor agregado en el sector Combustibles, químicos y plásticos respecto del período anterior.



Se observa que los aportes porcentuales de los puestos de trabajo asalariados durante el año 2012* más relevantes fueron el sector Alimentos, bebidas y tabaco con un 17,1% y el sector Resto de Actividades con un 42,5% (Gráfico 12).



2.3. Resultados según origen del capital

La participación extranjera en el capital de las empresas corresponde a los aportes directos de no residentes, como así también a las participaciones indirectas efectuadas a través de sociedades residentes.

La presentación de los agregados macroeconómicos se realiza separando el **capital de origen nacional** (que incluye empresas con hasta un 10% de participación extranjera) y con **participación extranjera en el capital** (más de un 10% de participación extranjera).

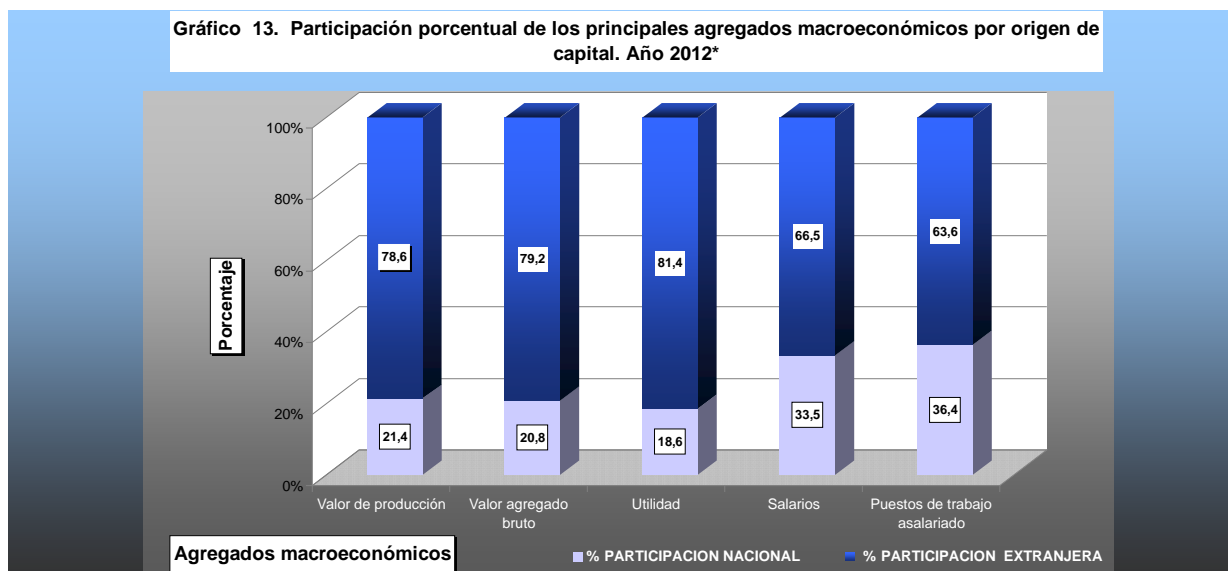
En el **Cuadro 11** se observa que la cantidad de empresas con participación de capital de origen nacional, se incrementa para el trienio bajo análisis.

Cuadro 11. Principales agregados macroeconómicos por origen del capital. Años 2010- 2012*. (En millones de pesos)

Principales agregados macroeconómicos	Origen del capital					
	Nacional			Con Participación Extranjera		
	2010	2011*	2012*	2010	2011*	2012*
Valor de producción	158.315	202.387	250.369	612.592	797.151	920.791
Valor agregado bruto	57.634	75.737	97.545	246.593	311.414	370.301
Utilidad	17.513	15.276	23.058	83.889	101.540	101.031
Utilidad de las empresas con resultado positivo: ganancia	19.960	19.762	26.016	85.524	103.941	105.797
Utilidad de las empresas con resultado negativo: pérdida	-2.448	-4.486	-2.958	-1.635	-2.401	-4.767
Salarios	23.423	32.270	44.735	49.362	69.195	88.663
Puestos de trabajo asalariado	268.916	274.846	292.965	462.009	497.906	511.291
Cantidad de Empresas	176	178	179	324	322	321

Para el año 2012*, el 21,4% del valor de producción del total del panel y el 20,8% del valor agregado del mismo, son generados por empresas con capital de origen nacional. Dichas empresas explican también el 18,6% de la utilidad de las 500 empresas del panel en su conjunto.

Las empresas con capital de origen nacional para el año 2012*, generan el 36,4% de los puestos de trabajo asalariado, registrándose un incremento respecto del año anterior (Gráfico 13).



En el **Cuadro 12** se muestra para el año 2012*, la relación valor agregado sobre puestos de trabajo asalariados que da un indicio de **productividad** laboral. Para el total de las empresas del panel, como se mencionó anteriormente, cada asalariado genera un valor agregado anual de 582.000 pesos. Este indicador para las empresas de capital nacional alcanza 333.000 pesos y para las empresas con participación extranjera 724.000 pesos.

Cuadro 12. Indicadores económico- financieros según origen del capital. Año 2012*

Indicadores	Unidad de medida	Total*	Origen del capital		Definición
			Nacional	Con participación extranjera	
Masa salarial					
Salario medio mensual	pesos	12.759	11.746	13.339	(Salarios / Asalariados) / 13 meses
Participación de las contribuciones en la masa salarial	porcentaje	18,4	18,8	18,1	Contribuciones Sociales / (Salarios + Contribuciones Sociales)
Composición del valor agregado					
Participación de la masa salarial en el valor agregado	porcentaje	34,9	56,5	29,2	(Salarios + Contribuciones Sociales) / Valor agregado
Participación de las amortizaciones en el valor agregado	porcentaje	8,3	5,6	9,0	Amortizaciones / Valor agregado
Participación de los impuestos netos de subsidios en el valor agregado	porcentaje	22,8	9,5	26,3	Impuestos netos de subsidios(A) / Valor agregado
Participación del resultado operativo en el valor agregado	porcentaje	34,0	28,4	35,4	Resultado operativo(B) / Valor agregado
Otros indicadores					
Coefficiente de valor agregado	porcentaje	39,9	39,0	40,2	Valor agregado / Valor de producción
Valor agregado por ocupado	miles de pesos	582	333	724	Valor agregado / Puestos de trabajo asalariado
Cantidad de empresas		500	179	321	

(A) Impuestos sobre la producción, excluido el IVA.

(B) Resulta de deducir del Valor agregado bruto las amortizaciones, los salarios, contribuciones y los impuestos sobre los productos (excluido el IVA) netos de subsidios.

En el **Gráfico 14** se muestra la composición del **valor agregado** para el año 2012* según el **origen del capital**.

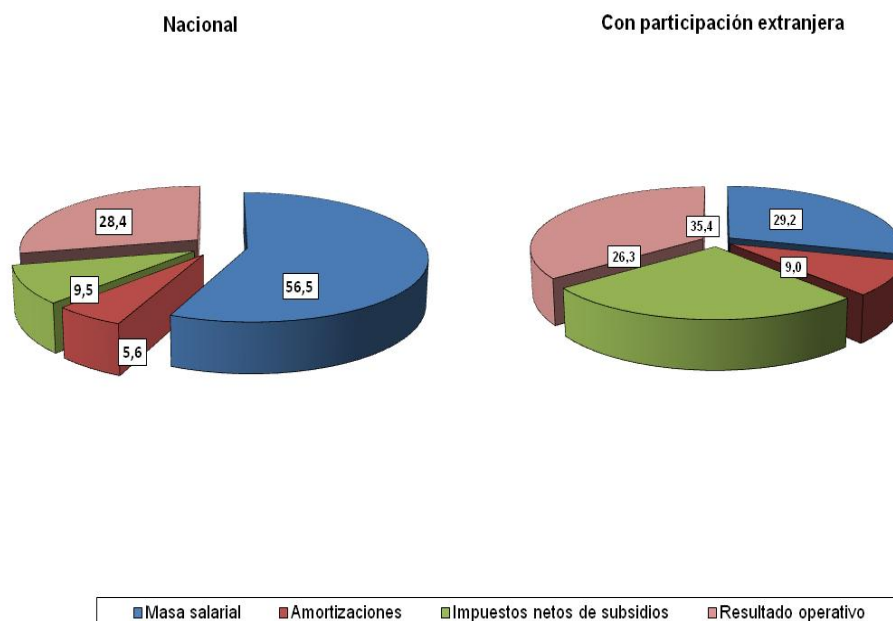
La participación de la **masa salarial** para el total de las empresas del panel es del 34,9% (Cuadro12).

Dicha participación asciende al 56,5% para las empresas de capital nacional, frente al 29,2% registrado para participación extranjera.

La participación de los **impuestos netos de subsidios** en el valor agregado asciende, para las empresas con participación extranjera al 26,3% y para las empresas de capital nacional al 9,5%.

La participación del **resultado operativo** en el valor agregado asciende, para las empresas con participación extranjera al 35,4% y para las empresas de capital nacional al 28,4%.

Gráfico 14. Composición del valor agregado según origen del capital. Año 2012*



2.4. Resultados según sector de actividad principal de las empresas por origen del capital

En el **Cuadro 13**, se muestra para el período 2010-2012*, la distribución de las empresas del panel clasificadas por sector de actividad principal y origen de su capital.

Cuadro 13. Empresas por sector de actividad principal, según origen del capital. Años 2010 - 2012*

Sector de Actividad principal	Origen del capital					
	Nacional			Con Participación Extranjera		
	2010	2011*	2012*	2010	2011*	2012*
Total	176	178	179	324	322	321
Minas y canteras	4	4	5	35	33	35
Industria Manufacturera	92	93	86	191	191	191
Alimentos, bebidas y tabaco	48	43	42	57	57	58
Combustibles, químicos y plásticos	15	16	16	63	62	63
Maquinarias, equipos y vehículos	9	9	9	36	38	37
Resto de industria	20	25	19	35	34	33
Resto de actividades (A)	80	81	88	98	98	95

(A) Incluye Electricidad, Gas, Agua, Gestión de residuos, Saneamiento público, Servicios de información, Comunicaciones, Construcción, Comercio, Transporte y Otros servicios

El **Cuadro 14** muestra la distribución del valor agregado en el período 2010-2012* por origen del capital según el sector de actividad principal de las empresas.

Del análisis de este cuadro se desprende que las empresas de capital nacional, si bien aportan el 20,8% del total del valor agregado del panel para el año 2012*, en su conjunto, generan un mayor crecimiento porcentual de dicho agregado macroeconómico (28,8%), frente al registrado por empresas con participación de capital extranjero (18,9%).

Dicho crecimiento en las empresas nacionales, se observa, principalmente en los sectores Combustibles, químicos y plásticos con una variación positiva de 61,3%, Minas y Canteras con un 59,6%, Maquinarias, equipos y vehículos con un 44,9%, Resto de actividades con un 28,7% y Alimentos, bebidas y tabaco con una variación positiva de 25,3%, en tanto que las empresas con participación de capital extranjero crecieron en un 25,3%, 19,5%, 30,1%, 14,2% y 16,4% respectivamente.

Cuadro 14. Valor agregado por origen del capital, según sector de la actividad principal de la empresa. Años 2010- 2012*.

Sector de Actividad principal	Origen del capital									
	Nacional					Con Participación Extranjera				
	2010	2011*	2012*	Variación porcentual 2011*/2010	Variación porcentual 2012*/2011*	2010	2011*	2012*	Variación porcentual 2011*/2010	Variación porcentual 2012*/2011*
	millones de pesos			%	%	millones de pesos			%	%
Total	57.634	75.737	97.545	31,4	28,8	246.593	311.414	370.301	26,3	18,9
Minas y canteras	1.788	2.141	3.417	19,8	59,6	55.412	62.971	75.239	13,6	19,5
Industria Manufacturera	25.817	32.758	41.557	26,9	26,9	122.273	160.591	194.732	31,3	21,3
Alimentos, bebidas y tabaco	15.669	19.387	24.287	23,7	25,3	45.992	61.932	72.061	34,7	16,4
Combustibles, químicos y plásticos	3.595	5.394	8.700	50,1	61,3	46.093	60.870	76.246	32,1	25,3
Maquinarias, equipos y vehículos	1.146	1.417	2.053	23,6	44,9	13.919	19.866	25.836	42,7	30,1
Resto de industria	5.407	6.561	6.516	21,3	-0,7	16.269	17.923	20.590	10,2	14,9
Resto de actividades (A)	30.030	40.838	52.571	36,0	28,7	68.908	87.853	100.330	27,5	14,2

(A) Incluye Electricidad, Gas, Agua, Gestión de residuos, Saneamiento público, Servicios de información, Comunicaciones, Construcción, Comercio, Transporte y Otros servicios

3. Características de la Encuesta Nacional a Grandes Empresas

La Encuesta Nacional a Grandes Empresas (ENGE) tiene como objetivo el relevamiento de la actividad económica de las 500 empresas más grandes del país. Los resultados de la misma constituyen un sistema de información permanente que permite comprender el comportamiento de la cúpula empresaria argentina, y son un insumo básico para la determinación de los agregados macroeconómicos: valor de producción, valor agregado, inversión, ocupación, activo y pasivo y transacciones con el exterior. Para lograr estos objetivos, se adopta a la empresa como la unidad de observación más adecuada, por constituir una entidad con autonomía en la toma de decisiones y por brindar un marco integrado de información.

Se considera necesario un relevamiento específico de las grandes empresas, por la magnitud de su participación en el conjunto de la actividad económica y por la complejidad de su operatoria. Las grandes empresas se caracterizan, en general, por una estructura productiva multisectorial; muchas veces pertenecen a un grupo económico o forman parte de empresas transnacionales, con estrategias de crecimiento diseñadas en niveles superiores; llevan a cabo actividades multilocalizadas en una o varias jurisdicciones con importantes transacciones económicas y financieras con el exterior.

3.1. Definición de los conceptos utilizados

Valor de producción: el valor de producción de las unidades productivas, comprende los ingresos devengados en el año calendario por los siguientes conceptos: ventas de bienes producidos, trabajos industriales, reparación de maquinaria y equipos que pertenecen a terceros, margen bruto generado por actividades comerciales, comisiones por la intermediación en la venta de bienes y servicios de terceros, prestación de servicios, generación y distribución de electricidad y gas, regalías por el uso de marcas, patentes y similares, alquiler de inmuebles y de maquinaria y equipo y otros ingresos operativos; más el valor de la variación de existencias de productos terminados y en proceso, y el valor de bienes de capital e intangibles producidos, cuya construcción y/o producción ha sido efectuada por la empresa para uso propio. Cabe destacar que los ingresos de los locales incluyen tanto los originados en transacciones con terceros como los imputados por transferencias a otros locales de la misma empresa. Se solicita a las empresas que valúen estas transferencias a precios de mercado o en su defecto al costo explícito del local.

Consumo intermedio: el consumo intermedio comprende los costos devengados en el año calendario por la adquisición a terceros y/o a otros locales de la misma empresa, de materias primas y materiales y de otros bienes y servicios consumidos para la producción de bienes y la prestación de servicios. El valor de los bienes y servicios consumidos en el proceso de producción incluye todos los gastos necesarios para su puesta a disposición en el local, excluido el IVA deducible.

Valor agregado: se obtiene como diferencia entre el valor de producción y el consumo intermedio. Incluye los sueldos y salarios, las contribuciones sociales, los impuestos, las amortizaciones y el excedente neto de explotación, siendo equivalente a la suma de las remuneraciones de los factores generadas en el proceso productivo.

Tanto el valor bruto de producción como el valor agregado están valuados a precio de productor, que se define como el monto a cobrar por el productor por una unidad de un bien o servicio producido, incluyendo los impuestos sobre los productos excepto el IVA u otros impuestos deducibles análogos facturados al comprador y menos cualquier subsidio de igual carácter.

Utilidad (antes del impuesto a las ganancias): se obtiene descontando del valor agregado a precios de productor las amortizaciones, los salarios y las contribuciones sociales, las indemnizaciones por despido, los impuestos sobre los productos y los honorarios a directores y síndicos y adicionando los subsidios corrientes, los subsidios de capital y los intereses y rentas netos. La utilidad medida por la ENGE no coincide con la que surge de los balances de las empresas por el diferente tratamiento de algunos rubros de gastos y de ingresos. Los principales rubros que consideran los balances de las empresas y no la ENGE son:

- previsión por incobrables;
- monto de constitución de provisiones por indemnizaciones por despido;
- gastos de reorganización activados contablemente por las empresas y computados como egresos corrientes por la encuesta;
- ingresos y egresos extraordinarios tales como resultados de la venta de bienes de uso, de activos intangibles

- y de valores mobiliarios, cobro de siniestros, donaciones, recupero de provisiones;
- amortización de intangibles de origen legal, tales como fondos de comercio, contratos de concesión, etc.;
- resultados por tenencia;
- resultados por inversiones permanentes.

Ocupación: la ocupación está medida por los puestos de trabajo asalariado. Se destaca que no se ha incluido en el concepto de ocupación a los trabajadores de las agencias de personal temporario y a aquellos contratados en el local que cobran por factura. Los pagos correspondientes en estos últimos casos forman parte del consumo intermedio.

Salarios: comprenden el salario básico, horas extras, sueldo anual complementario, comisiones, premios, bonificaciones, gratificaciones, vacaciones gozadas, antigüedad, presentismo, adicional por título, personal a cargo, otros conceptos convencionales (que surgen de convenios colectivos) y toda otra remuneración en dinero o en especie devengada durante el año a favor de los asalariados sujeta o no a aportes y contribuciones.

Origen de capital:

- **Capital de origen nacional:** el concepto incluye empresas con hasta un 10% de participación extranjera.
- **Capital con participación extranjera:** el concepto incluye empresas con más de un 10% de participación extranjera.