

GRANDES EMPRESAS EN LA ARGENTINA

BUENOS AIRES, 19 DE OCTUBRE DE 2006

El Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) presenta en este informe los principales resultados de la Encuesta Nacional a Grandes Empresas (ENGE). Este resumen forma parte de una publicación en CD-ROM que se complementará próximamente con una edición impresa.

Dichos resultados están referidos a las 500 empresas no financieras más grandes del país en cada año, correspondientes al periodo 1993-2004¹.

Dentro de la serie, los datos de 2003-2004 son parte del Operativo Especial a Grandes Empresas (OEGE) del Censo Nacional Económico 2004/5.

La ENGE incluye empresas con actividad principal de Minería, Industria manufacturera, Electricidad, gas y agua, Construcción, Comercio, Transporte, Comunicaciones y Otros servicios.

La encuesta 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, del Balance de Pagos, del Producto Bruto Provincial y de otros programas estadísticos.

La importancia del panel de grandes empresas se manifiesta en la magnitud de su participación en la economía nacional. Así, en el año 2004 el valor agregado² de las empresas del panel alcanza al 34,1% del valor agregado del país de los sectores incluidos en la encuesta (Gráfico 1).

La inversión realizada en el año 2003 por las empresas del panel alcanza al 20,1% de la Inversión bruta fija del país (Gráfico 2).

Con relación a las ventas de bienes al exterior de las empresas del panel, para el mismo año, representan el 77,3% de las exportaciones nacionales (Gráfico 3).

Gráfico 1. Valor agregado de las empresas del panel respecto del valor agregado de los mismos sectores en el total del país, en porcentaje. Año 2004

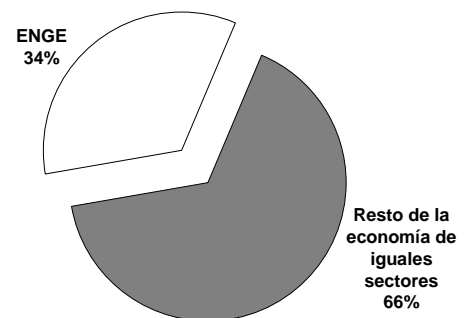


Gráfico 2. Inversión bruta fija de la ENGE con respecto a la Inversión bruta fija total, en porcentaje. Año 2003

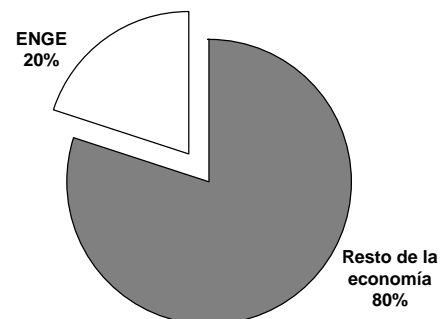
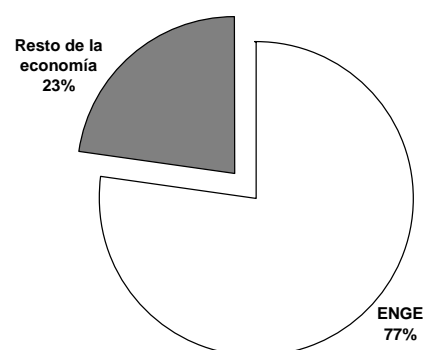


Gráfico 3. Valor de las Exportaciones de bienes de la ENGE respecto al total país en porcentaje. Año 2003



¹ Para el año 2004 los resultados son provisorios y se refieren sólo a variables de producción y ocupación.

No se publican datos sobre inversión, activo y pasivo ni comercio internacional

² En los casos en los que se expone el valor agregado sin otra aclaración, se refiere al concepto bruto.

1 | Principales resultados

1.1 Origen del capital

La participación de capital extranjero en las empresas del panel ha crecido a lo largo del período 1993–2004. Podemos observar en el Cuadro 1, las 500 empresas de la ENGE clasificadas según sean empresas Nacionales o empresas con participación extranjera, dividiendo esta última categoría según si el capital extranjero tiene o no una participación mayoritaria en el capital de la empresa (hasta el 50% o más).

Cuadro 1. Cantidad de empresas por origen del capital. Años 1993-2004

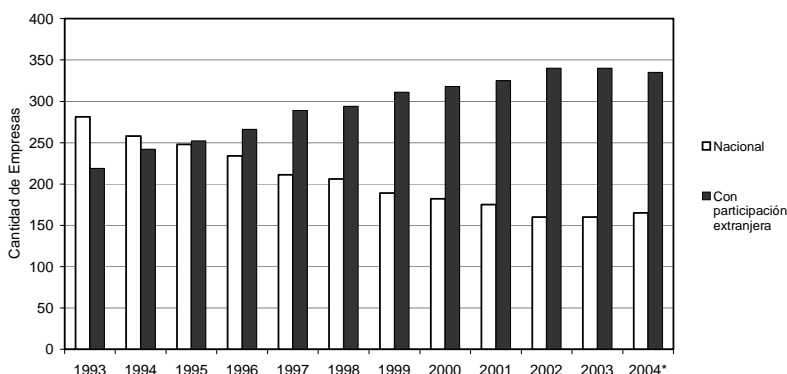
Origen del capital	Cantidad de empresas											
	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004*
Total	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500
Nacional (1)	281	258	248	234	211	206	189	182	175	160	160	165
Con participación extranjera	219	242	252	266	289	294	311	318	325	340	340	335
Hasta 50%	58	68	66	62	55	53	56	56	55	47	44	46
Más de 50%	161	174	186	204	234	241	255	262	270	293	296	289

(1) Incluye hasta un 10% de participación de capital de origen extranjero, que es inversión de cartera y que no se discrimina del total.

Las empresas nacionales han retrocedido de las 281 en 1993 a las 165 en 2004, una caída del 56% al 33% del total de empresas.

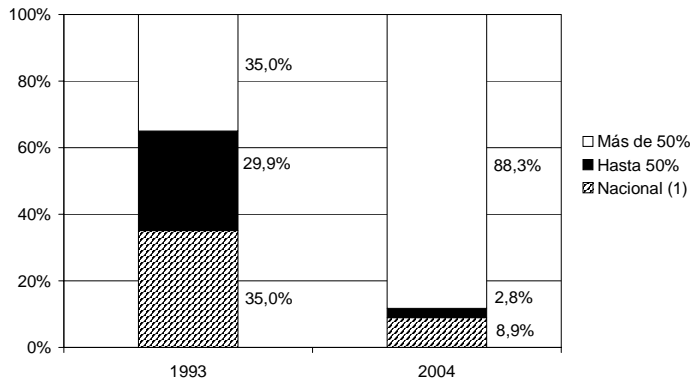
Mientras tanto, las empresas del panel donde el capital extranjero participa se han incrementado en número, en contraste directo con las anteriores, como ilustra el Gráfico 4; las empresas con participación extranjera han crecido de 219 en 1993 a 335 en 2004.

Gráfico 4. Cantidad de empresas por origen del capital. Años 1993-2004



La cantidad de empresas receptoras de inversión extranjera se ha incrementado a lo largo del período, y también la participación de las mismas en los agregados macroeconómicos. En el Gráfico 5 se aprecia el caso de la utilidad. En 1993, las empresas con participación de capital extranjero generaban el 64,9% de la utilidad total, mientras que en 2004 tal porcentaje asciende al 91,1%, destacándose que hacia adentro de este grupo se observa un comportamiento dispar, siendo que las empresas cuya participación accionaria extranjera no supera el 50% ven reducida muy pronunciadamente su porción en el total de la utilidad. En cambio, aquellas cuya participación extranjera supera el 50%, han incrementado su participación en el total de la utilidad.

Gráfico 5. Utilidad por origen de Capital. 1993/2004

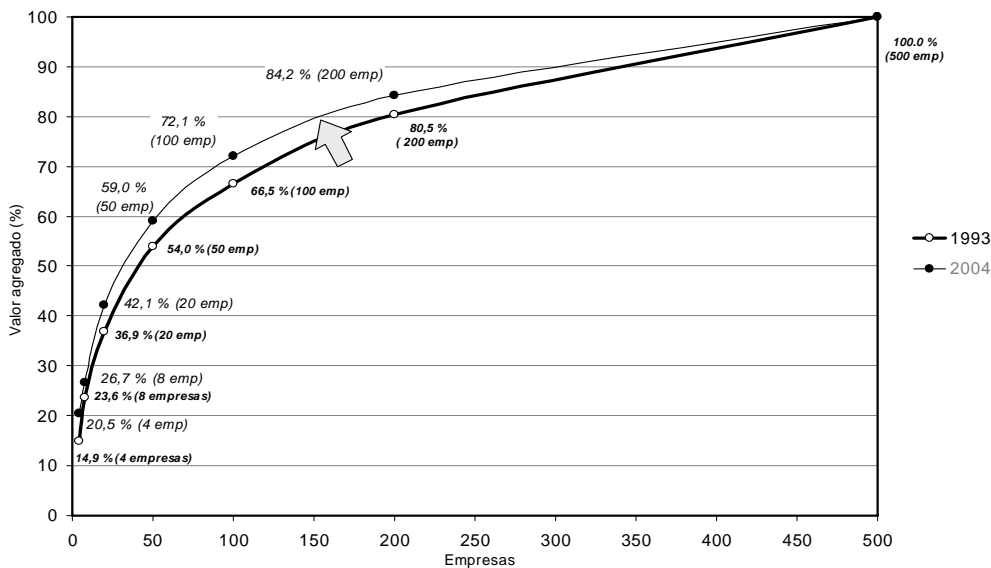


1.2 Concentración

Los resultados de los distintos agregados macroeconómicos señalan que a lo largo de la serie persiste un alto grado de concentración dentro del panel.

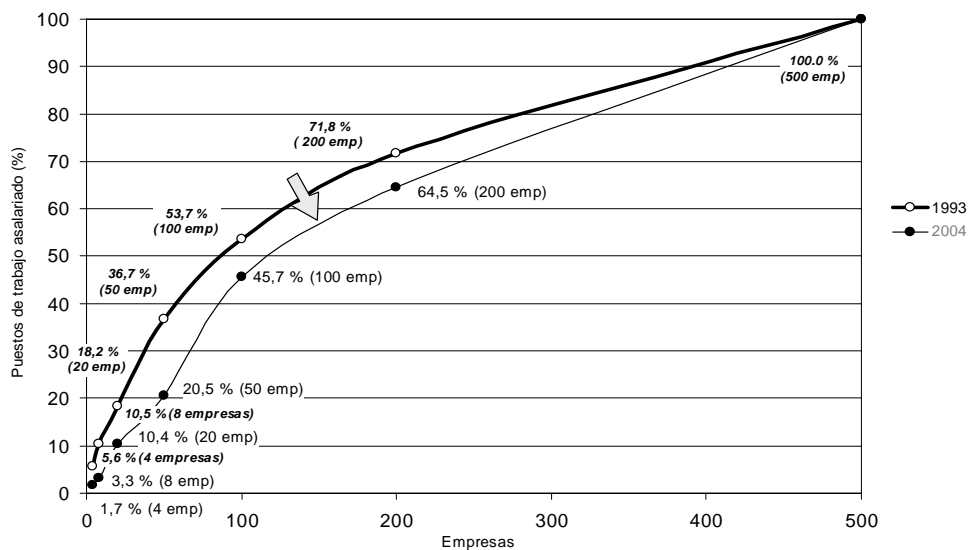
El Gráfico 6 nos muestra una comparación del nivel de participación en el valor agregado del panel de las 4, 8, 20, 50, 100 y 200 empresas de mayor tamaño ordenadas según valor de producción decreciente.

Gráfico 6. Participación en el valor agregado del panel de las 4, 8, 20, 50, 100 y 200 empresas más grandes. Años 1993/2004



Encontramos que 100 empresas (el 20% de mayor tamaño) explicaban el 66,5% del total de valor agregado en 1993, siendo que en 2004 esta proporción se ha incrementado en casi 6 puntos porcentuales, llegando al 72,1%. Las 50 mayores empresas, el 10% del total, ya superaba la mitad del valor agregado en 1993, mientras que para 2004 llegan al 59%. Finalmente, las 4 empresas más grandes explican por sí mismas en este último año algo más del 20% del valor agregado, un incremento de 5,6 puntos porcentuales respecto a 1993 (14,9%).

Gráfico 7. Participación en los puestos de trabajo asalariado del panel de las 4, 8, 20, 50, 100 y 200 empresas más grandes. Años 1993/2004



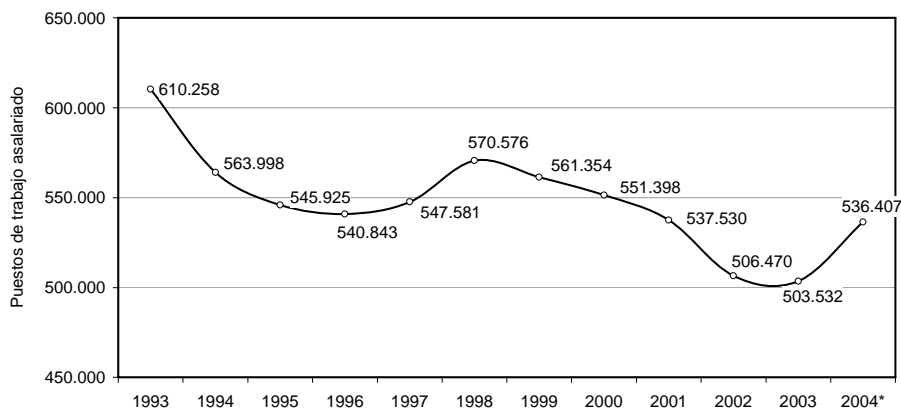
Consideremos ahora con el mismo esquema la distribución de los puestos de trabajo asalariado. Podemos observar en el Gráfico 7 que 2004 marca un proceso de desconcentración en el panel con respecto a 1993, si bien aún se puede afirmar que la concentración en los puestos de trabajo asalariado entre las 500 empresas continúa en un nivel elevado.

Las 100 empresas más grandes según valor de producción de 2004, el 20% del total, emplea al 45,7% del total de puestos de trabajo asalariado, valor que está por debajo del 53,7% que empleaba esa fracción de empresas en 1993.

La participación en el total de las 4 mayores empresas paso del 5,6% de los puestos totales en 1993 (más de 34.000) al 1,7% en 2004 (cerca de 9.000). Las 50 mayores empresas, que son el 10% del panel, explican algo más que el 20% de los puestos de trabajo en 2004, 16 puntos porcentuales por debajo del que se consigné en el primer año relevado por la ENGE.

Como se aprecia en el Gráfico 8 la evolución de los puestos de trabajo asalariado muestra una caída constante desde el año 1998, hasta llegar a un piso en 2003 para luego mostrar una fuerte recuperación y un cambio de tendencia a partir de éste año, pasando de un total de 503.532 a 536.407 puestos de trabajo asalariado en 2004.

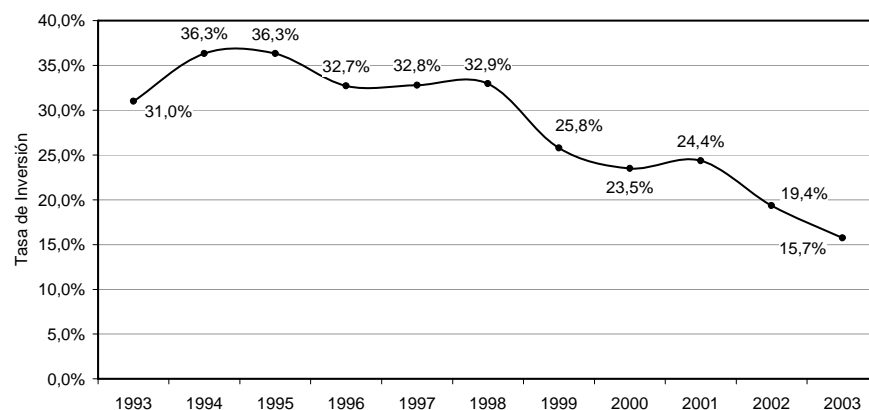
Gráfico 8. Puestos de trabajo asalariado. Años 1993-2004



1.3 Tasa de inversión

En el Gráfico 9 se puede apreciar la tasa de inversión, vista como el total de la inversión bruta interna como porcentaje del valor agregado. La tasa de inversión muestra una caída tendencial desde 1994-1995, punto donde se alcanza el máximo de la serie en 36,3%. Luego se mantiene relativamente constante en un 33% aproximadamente en los años 1996, 1997 y 1998. A partir de 1999 empieza una caída que sólo se interrumpe en 2001 con un aumento de 0,9 puntos porcentuales (23,5% a 24,4%) hasta alcanzar un mínimo en 2003 con un 15,7%.

Gráfico 9. Inversión bruta interna como porcentaje del valor agregado. Años 1993-2003



En un contexto mucho más amplio, la participación de la inversión bruta fija del panel con respecto al resto de la economía se puede apreciar en el Cuadro 2. Dicha participación pasa de un 20,3% (9.168 millones sobre 45.069 millones) del total en 1993 a un 20,1% de la inversión en 2003, alcanzando una participación máxima en 2001 con un 28,7% de la inversión bruta fija del país.

Cuadro 2. Inversión bruta fija del Panel ENGE y del resto de la economía. Años 1993-2003

	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
	Millones de pesos										
Inversión bruta fija total (1)+(2)	45.069	51.331	46.285	49.211	56.727	59.595	51.074	46.020	38.099	37.387	56.903
(1) IBF ENGE	9.168	11.187	12.037	11.629	12.525	12.812	11.563	10.123	10.931	10.160	11.431
(2) IBF Resto de la economía	35.902	40.144	34.248	37.582	44.202	46.783	39.511	35.897	27.167	27.226	45.473
	Porcentaje										
Participación de la ENGE/Total	20,3	21,8	26,0	24,0	22,1	21,5	22,6	22,0	28,7	27,2	20,1

1.4 Composición del valor agregado

La composición del valor agregado (VA) muestra diferencias significativas entre 1993 y 2004 (Gráficos 10 y 11). En 1993 el costo salarial³ representaba el 46% del VA mientras que en 2004 pasa a ser del 19% del VA, lo que implica una caída de 17 puntos porcentuales. El Resultado operativo⁴ es el 41% del VA en 2004 mientras que en 1993 era del 27% del VA, lo que implica una suba de 14 puntos porcentuales. Los impuestos se incrementan del 14% del VA en 1993 al 23% en 2004 y las amortizaciones se incrementan en 4 puntos porcentuales pasando del 13% del VA al 17%.

Gráfico 10. Composición del valor agregado. Año 1993

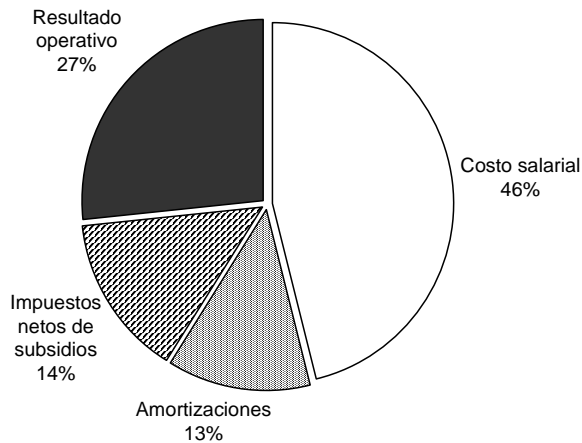
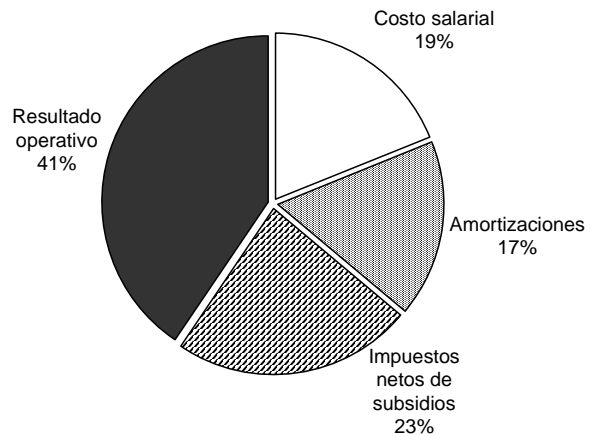


Gráfico 11. Composición del valor agregado. Año 2004



Entre 1993 y 2004 (Cuadro 3) el consumo intermedio del total del panel se mantuvo alrededor de un 59% del valor de producción, las amortizaciones pasan de un 5,3% a un 7% del valor de producción. El valor agregado neto se reduce de un 35,8% a un 33,7% del valor de producción. Los salarios caen 7,9 puntos porcentuales desde un 14,3% a un 6,4% del valor de producción y los impuestos suben desde el 8,4% al 10,4%. Los subsidios corrientes se reducen desde un 2,2% a un 0,9%, los intereses y rentas netas (intereses y rentas cobradas menos pagadas) pasan de un 1,5% a un 4,4% del valor de producción. Las utilidades se incrementaron en 4 puntos porcentuales, pasando de un 7,9% a un 11,9% del valor de producción.

En el mismo cuadro se pueden ver las diferencias por sector de actividad principal al que pertenecen las empresas.

³ El costo salarial esta compuesto por al suma de salarios y contribuciones.

⁴ El Resultado operativo resulta de deducir del valor agregado bruto las amortizaciones, los salarios, contribuciones, y los impuestos sobre la producción (excluido el IVA) netos de subsidios.

Cuadro 3. Valor agregado y utilidad antes del pago del impuesto a las ganancias: porcentaje de los componentes respecto al valor de producción por actividad principal de la empresa. Años 1993/2004

Componentes	Industria manufacturera																			
	Total		Minas y canteras		Subtotal		Alimentos, bebidas y tabaco		Combustibles, químicos y plásticos		Maquinarias, equipos y vehículos		Resto		Electricidad, gas y agua		Comunicaciones		Resto(1)	
	1993	2004*	1993	2004*	1993	2004*	1993	2004*	1993	2004*	1993	2004*	1993	2004*	1993	2004*	1993	2004*	1993	2004*
	Porcentaje																			
Valor de producción	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Consumo intermedio	58,9	59,3	35,3	32,2	65,3	67,6	65,6	69,6	59,8	66,4	73,2	79,6	65,7	58,9	59,3	55,4	32,2	53,3	52,7	50,2
Valor agregado bruto	41,1	40,7	64,7	67,8	34,7	32,4	34,4	30,4	40,2	33,6	26,8	20,4	34,3	41,1	40,7	44,6	67,8	46,7	47,3	49,8
menos:																				
Amortizaciones	5,3	7,0	16,5	11,9	3,1	3,6	2,1	2,6	3,3	3,7	2,6	3,7	5,4	5,6	5,7	14,9	13,7	22,5	6,3	7,0
Valor agregado neto	35,8	33,7	48,2	56,0	31,6	28,8	32,3	27,7	36,9	29,9	24,3	16,7	28,9	35,6	35,0	29,6	54,1	24,3	41,0	42,8
menos:																				
Salarios	14,3	6,4	7,1	3,3	11,5	4,8	9,8	4,7	10,0	3,8	12,1	5,5	17,0	6,8	15,6	9,6	21,9	9,9	24,7	18,2
Contribuciones	4,6	1,3	2,4	0,5	3,9	0,9	3,3	0,9	3,4	0,7	4,3	1,1	5,7	1,3	5,0	2,2	7,0	2,2	7,2	3,9
Indemnizaciones por despido (2)	1,6	0,3	0,7	0,1	0,7	0,2	0,5	0,2	0,7	0,2	0,5	0,1	1,4	0,4	2,7	0,2	3,1	0,6	4,0	0,5
Impuestos sobre la producción	8,1	10,4	1,3	6,3	10,0	11,7	12,2	17,1	17,1	11,9	2,4	5,7	1,2	3,0	6,1	8,3	4,2	7,3	5,2	11,0
más:																				
Subsidios corrientes	2,2	0,9	0,0	0,3	1,3	1,1	0,9	0,7	0,2	0,8	3,1	3,1	2,0	1,2	2,5	1,3	0,0	0,4	7,7	1,4
más:																				
Intereses y rentas cobradas	1,8	0,8	0,7	0,8	1,6	0,7	1,3	0,7	0,9	0,7	2,6	0,3	2,4	1,2	2,7	1,6	1,3	1,0	2,7	0,9
menos:																				
Intereses y rentas pagadas	3,3	5,2	13,2	10,3	2,2	1,9	1,6	1,6	1,9	2,6	2,4	0,7	3,9	1,8	5,9	22,2	1,7	12,5	3,2	5,2
Utilidad	7,9	11,9	24,2	36,5	6,1	11,1	7,1	4,6	4,9	12,2	8,2	7,1	4,1	24,7	4,8	-10,0	17,5	-6,8	7,1	6,3
Cantidad de empresas	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500

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

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

Nota: la utilidad se obtiene descontando del valor agregado a precios de productor las amortizaciones, los impuestos sobre la producción netos de subsidios, los salarios y las contribuciones sociales, las indemnizaciones por despido y los ingresos devengados por intereses y rentas, netos de los egresos devengados. Por lo tanto, este concepto puede arrojar resultado positivo (ganancia) o negativo (pérdida). 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. Al no incluirse los resultados por tenencia, ni los derivados de inversiones permanentes en otras empresas, la discrepancia en la medición de la utilidad es particularmente notoria para el año 2002, cuando por efecto de la devaluación se produjeron significativas diferencias de cambio y otros resultados por tenencia, como los generados por exposición a la inflación, originando importantes pérdidas y ganancias contables.

Cuadro 4. Valor agregado y utilidad antes del pago del impuesto a las ganancias por actividad principal de la empresa. Año 2004

Componentes	Total	Minas y canteras	Industria manufacturera					Resto	Electricidad, gas y agua	Comunicaciones	Resto(1)
			Subtotal	Alimentos, bebidas y tabaco	Combustibles, químicos y plásticos	Maquinarias, equipos y vehículos					
Millones de pesos											
Valor de producción	252.106,9	36.053,5	161.769,1	59.169,5	60.028,3	15.447,9	27.123,4	12.582,3	17.651,7	24.050,4	
Consumo intermedio	149.385,4	11.598,3	109.339,8	41.205,7	39.876,2	12.292,0	15.965,9	6.974,2	9.401,7	12.071,5	
Valor agregado bruto	102.721,4	24.455,2	52.429,3	17.963,8	20.152,1	3.155,9	11.157,5	5.608,1	8.250,0	11.979,0	
menos:											
Amortizaciones	17.690,0	4.276,5	5.871,8	1.563,5	2.225,2	570,7	1.512,4	1.880,5	3.967,1	1.694,2	
Valor agregado neto	85.031,4	20.178,7	46.557,4	16.400,2	17.927,0	2.585,1	9.645,1	3.727,6	4.282,9	10.284,8	
menos:											
Salarios	16.240,7	1.191,6	7.728,0	2.780,3	2.254,2	846,5	1.847,1	1.204,5	1.749,9	4.366,6	
Contribuciones	3.245,4	184,1	1.461,6	521,6	402,4	172,9	364,8	274,4	380,6	944,7	
Indemnizaciones por despido (2)	630,3	23,3	338,4	123,5	108,6	10,6	95,7	27,9	108,6	132,1	
Impuestos sobre la producción	26.201,2	2.262,2	18.965,7	10.141,7	7.134,8	884,6	804,6	1.044,2	1.285,5	2.643,6	
más:											
Subsidios corrientes	2.366,3	99,0	1.703,2	435,8	455,9	479,5	332,1	162,6	67,7	333,8	
más:											
Intereses y rentas cobradas	2.082,3	287,4	1.194,3	405,9	396,8	52,6	339,0	197,5	181,0	222,2	
menos:											
Intereses y rentas pagadas	13.041,9	3.726,3	3.066,8	925,4	1.541,7	101,8	497,9	2.797,1	2.206,3	1.245,5	
Utilidad	30.120,8	13.177,5	17.894,8	2.749,5	7.338,1	1.100,8	6.706,3	-1.260,4	-1.199,2	1.508,2	
Cantidad de empresas	500	37	305	115	79	38	73	40	22	96	

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

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

Nota: la utilidad se obtiene descontando del valor agregado a precios de productor las amortizaciones, los impuestos sobre la producción netos de subsidios, los salarios y las contribuciones sociales, las indemnizaciones por despido y los ingresos devengados por intereses y rentas, netos de los egresos devengados. Por lo tanto, este concepto puede arrojar resultado positivo (ganancia) o negativo (pérdida). 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. Al no incluirse los resultados por tenencia, ni los derivados de inversiones permanentes en otras empresas, la discrepancia en la medición de la utilidad es particularmente notoria para el año 2002, cuando por efecto de la devaluación se produjeron significativas diferencias de cambio y otros resultados por tenencia, como los generados por exposición a la inflación, originando importantes pérdidas y ganancias contables.

2 | Características de la Encuesta 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.

2.1 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: El 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. Corresponde a la suma de remuneraciones de los factores generadas en el proceso productivo.

Inversión bruta interna: La inversión bruta interna comprende la inversión bruta fija y la variación de existencias de bienes de cambio. La variación de existencias surge por diferencia entre el valor del stock final e inicial, de materias primas y materiales, mercaderías compradas para revender, productos en proceso y productos terminados.

La inversión bruta fija: Incluye la incorporación de bienes de uso e intangibles producidos, deducidas las ventas de éstos. Los intangibles producidos incluyen la exploración minera, programas de computación y tanto originales técnicos como artísticos. Se considera como incorporación, las adquisiciones de bienes (nuevos y usados) y la producción para uso propio realizada por la misma empresa. Los bienes de uso incluyen edificios y otras construcciones, equipo de transporte, maquinaria y otros equipos, muebles y útiles, otros bienes de uso y obras en curso.

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.

Signos utilizados: * Dato provisorio



Para mayor información sobre la Encuesta Nacional a Grandes Empresas consultar en: <http://www.indec.gov.ar>

INDEC

Instituto Nacional de Estadística y Censos
Buenos Aires, 2006. Por cualquier consulta puede dirigirse
Centro Estadístico de Servicios,
Av. Presidente Julio A. Roca 609, Ciudad Autónoma de
Buenos Aires C1067ABB, Argentina.
tel.: 4349-9652/46, fax: 4349-9621
Correo electrónico: ces@indec.mecon.gov.ar.
Internet: www.indec.gov.ar
Horario de atención: 9:30 a 16:00 hs.