



fundación
Observatorio
Pyme

INFORME COYUNTURAL

Informe Coyuntural
III Trimestre de 2024

CONTENIDOS DESTACADOS

Los resultados corresponden a la Encuesta Coyuntural del Observatorio PyME **del tercer trimestre de 2024 (III-2024)**, relevada durante el mes de octubre a una muestra de 500 empresas, estadísticamente representativa de dos sectores polares del segmento PyME: **Industria manufacturera y Software y servicios informáticos** (ver Nota Metodológica al final del documento).

- A lo largo de los 9 meses transcurridos de 2024, se vio un comportamiento dual entre las PyME **manufactureras** y las de **software y servicios informáticos**. Mientras que la recesión tuvo impacto en el segmento manufacturero, en las PyME de software y servicios informáticos se vio el sostenimiento de la actividad, aunque con menor dinamismo en la primera parte y un mejor desempeño en el III-2024.
- **PyME manufactureras:** en el III-2024 se comenzó a ver cierta pérdida de intensidad de la recesión. De todas formas, las variables se mantuvieron en terreno negativo. Las ventas deflactadas acumularon 11 trimestres consecutivos a la baja y en el III-2024 se vio una mejora en los datos interanuales (-1%) que en parte es por una ya baja base de comparación. La producción se contrajo -13% i.a. y fue el sexto trimestre de caída consecutiva. Esta evolución tiene su correlato en la ocupación, lo más preocupante por la centralidad de retener recursos humanos entre las PyME. Se contrajo un -7% i.a., la mayor baja de la serie trimestral que inicia en 2016.
- El **PMI-PyME de la industria manufacturera (Purchasing Managers' Index o Índice de Gestores de Compras PyME)** creció desde el nivel mínimo del I-24 y se ubica en 50 en el III-2024, el umbral entre la recesión y la expansión.
- A su vez, el **ICE-PyME (Índice de Confianza Empresarial PyME) de la industria manufacturera** mostró que crece la confianza desde octubre de 2023, ubicándose en un nivel levemente optimista. Por componentes, la perspectiva sobre situación actual con respecto a un año atrás se ubica aún en niveles bajos (42 puntos del subíndice), mientras que el componente de expectativas se mantiene en terreno positivo e, incluso, mejoró con respecto a la medición de julio 2024.

- **Preocupación por precios relativos:** se advierte un retraso en los precios de las PyME industriales frente a sus costos, generando tensiones en la rentabilidad. El precio de venta de las manufacturas PyME ha evolucionado por debajo de los tipos de cambio (TCN oficial y MEP) y de los otros índices de precios (IPC-Bienes y mayorista manufacturero). En cambio, el Índice de Salarios PyME creció por encima del Índice de Precios de las PyME. El resultado es una pérdida de rentabilidad del sector: mientras que el 90% de las empresas tuvo subas en sus costos, solo la mitad de las empresas registró aumentos en sus precios. La situación además convive con el atraso cambiario y la pérdida de poder de compra de los salarios. Este último fenómeno genera una situación perjudicial tanto para las empresas como para sus colaboradores: mientras que se incrementa el costo salarial relativo para las PyME manufactureras, los salario reales crecen por debajo de los precios al consumidor.
- **PyME de software y servicios informáticos:** el sector sostuvo tasas de crecimiento positivas en 2024, aunque fueron las menores de la post-pandemia. En el III-2024, las ventas deflactadas crecieron 11% y la ocupación un 3% interanual, revirtiendo la desaceleración evidenciada en la primera mitad del año.
- El **ICE-PyME (Índice de Confianza Empresarial PyME) del sector software y servicios informáticos** creció desde oct-23, ubicándose en niveles de optimismo. Por componentes, la perspectiva sobre situación actual con respecto a un año atrás se ubica en 50 (nivel de indiferencia), mientras que el componente de expectativas para dentro de un año se mantiene en terreno positivo, pero sin cambios en los últimos 6 meses.
- Los precios PyME de **software y servicios informáticos** siguieron avanzando por debajo de precios al consumidor y presentan un rezago también frente al tipo de cambio, aunque la brecha se achicó en el último trimestre. Adicionalmente, los salarios también evolucionaron por encima de los precios en el sector, pero perdiendo poder adquisitivo en términos de precios al consumidor.
- **Principales problemas de las PyME en la actualidad:** la **industria** atraviesa problemas típicos de los ciclos recesivos (62% mostró preocupación por la caída de las ventas y 53% por aumentos de costos salariales), mientras que las empresas de **software y servicios informáticos** reflejan problemas vinculados con la expansión y

el futuro. Como aspecto positivo, en el caso de la industria disminuyó la preocupación por la caída de ventas y la suba de costos, con relación a julio de 2024; en tanto, creció ligeramente la preocupación por la dificultad para hacer frente a la demanda (signo de cierta mejora en las ventas). Por otro lado, en un contexto de apreciación cambiaria y reducción del impuesto PAIS, aumentó la preocupación por la pérdida de mercado a manos de importadores. Finalmente, en ambos sectores hay preocupación por la estructura de costos en relación con los precios de venta.

- ***El cuadro descripto plantea el interrogante sobre cómo se enfrentarán las tensiones que, típicamente, generan los programas de estabilización basados en la contracción del nivel de actividad, la apreciación cambiaria y la apertura externa, dado su impacto sobre la competitividad de los sectores transables. Minimizar el impacto sobre el empleo y la destrucción de capacidades requiere de medidas que actúen para mejorar de modo indirecto la competitividad de los transables: reduciendo impuestos, generando algún tipo de política diferencial para los que exportan o compiten con las importaciones.***

INDUSTRIA MANUFACTURERA

ACTIVIDAD Y CONFIANZA

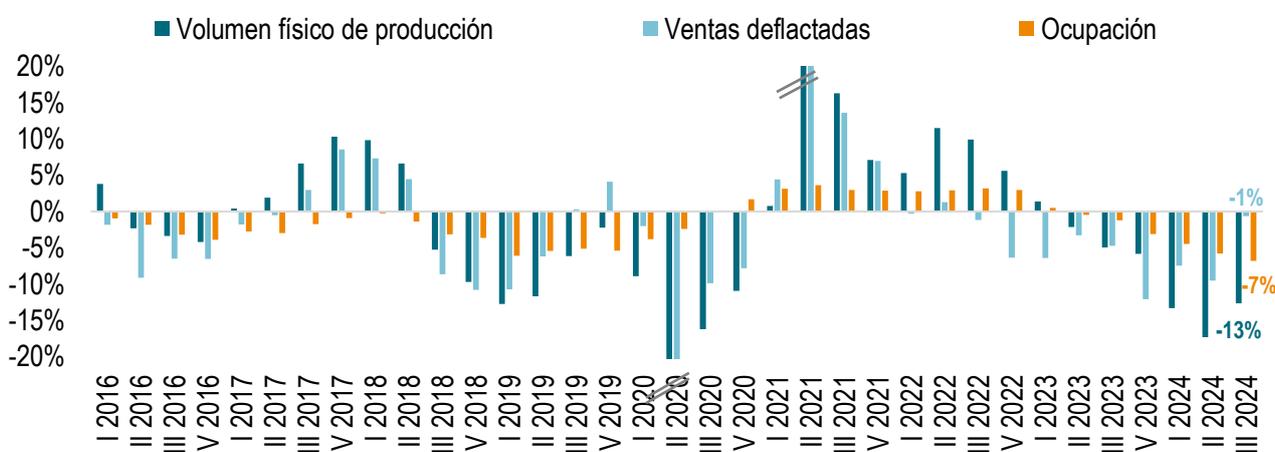
En el III-2024, las variables de actividad de las PyME manufactureras se mantuvieron en terreno negativo, aunque se vio cierta pérdida de intensidad de la recesión. Se desaceleró notoriamente la caída de las ventas (en parte por la dificultad para trasladar los costos a los precios de venta) y en menor medida la de la producción. En cambio, se aceleró la contracción de la ocupación.

La caída de producción se ve amplificada por el ciclo de acumulación de stocks de los últimos años. Los próximos relevamientos nos permitirán identificar más claramente las causas de esta diferencia, si continúa la desacumulación o también se explica por la reducción de producción local vía importaciones de productos terminados.

Principales datos del III-2024 para la industria manufacturera:

- Volumen físico de producción: -12,7% i.a.
- Ventas deflactadas: -0,6% i.a.
- Ocupación: -6,8% i.a.

Ventas, Producción y Ocupación. PyME Industria manufacturera Variaciones % interanual



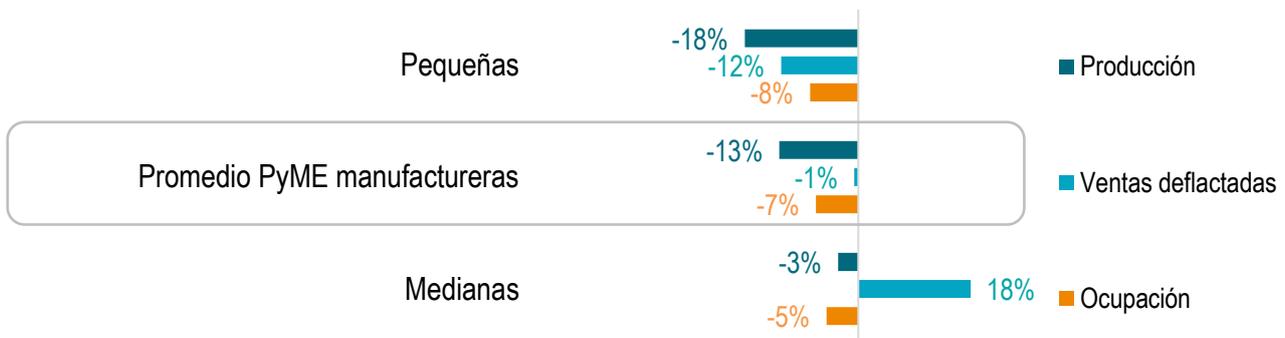
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, Fundación Observatorio PyME.

Ventas deflactadas = Ventas deflacionadas por el Índice de Precios de Venta de las PyME industriales.

Publicación: **NOVIEMBRE 2024**

La mejora paulatina en estos indicadores tiene una composición heterogénea por tamaño de firma: mientras que aumentan las ventas de las medianas empresas (50 a 249 ocupados), siguen cayendo las ventas de las pequeñas (10 a 49 ocupados). Una evolución heterogénea se observa también por sectores, con algunos con subas de las ventas y otros donde persisten las caídas. En cambio, un factor común a todos los tamaños y sectores es la contracción del empleo.

Termómetro dimensional: producción, ventas y empleo (Variación % III Trimestre 2024 vs. III Trimestre 2023)



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, Fundación Observatorio PyME.
Ventas deflactadas = Ventas deflacionadas por el Índice de Precios de Venta de las PyME industriales

Termómetro sectorial: producción, ventas y empleo (Variación % III Trimestre 2024 vs. III Trimestre 2023)



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, Fundación Observatorio PyME.
Ventas deflactadas = Ventas deflacionadas por el Índice de Precios de Venta de las PyME industriales.

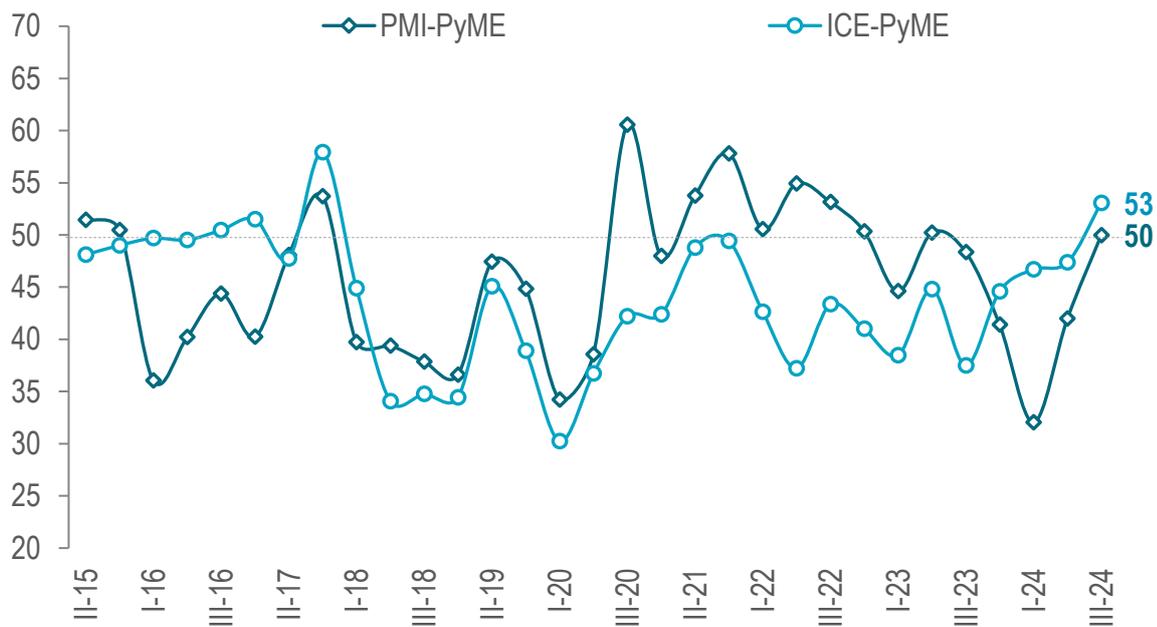
Informe Coyuntural III Trimestre de 2024

Publicación: **NOVIEMBRE 2024**

El **PMI-PyME** de la **industria manufacturera** (Purchasing Managers' Index o Índice de Gestores de Compras PyME) creció desde el nivel mínimo que había cocado en el I-24 y se ubica en 50 en el III-2024. Todavía se trata de un umbral entre la recesión y la expansión.

En tanto, se achica la brecha entre situación actual de la actividad real y la confianza medida por el **ICE-PyME**.

PMI-PyME vs ICE-PyME: Actividad real vs Confianza. Industria manufacturera.
Índice de 0 a 100



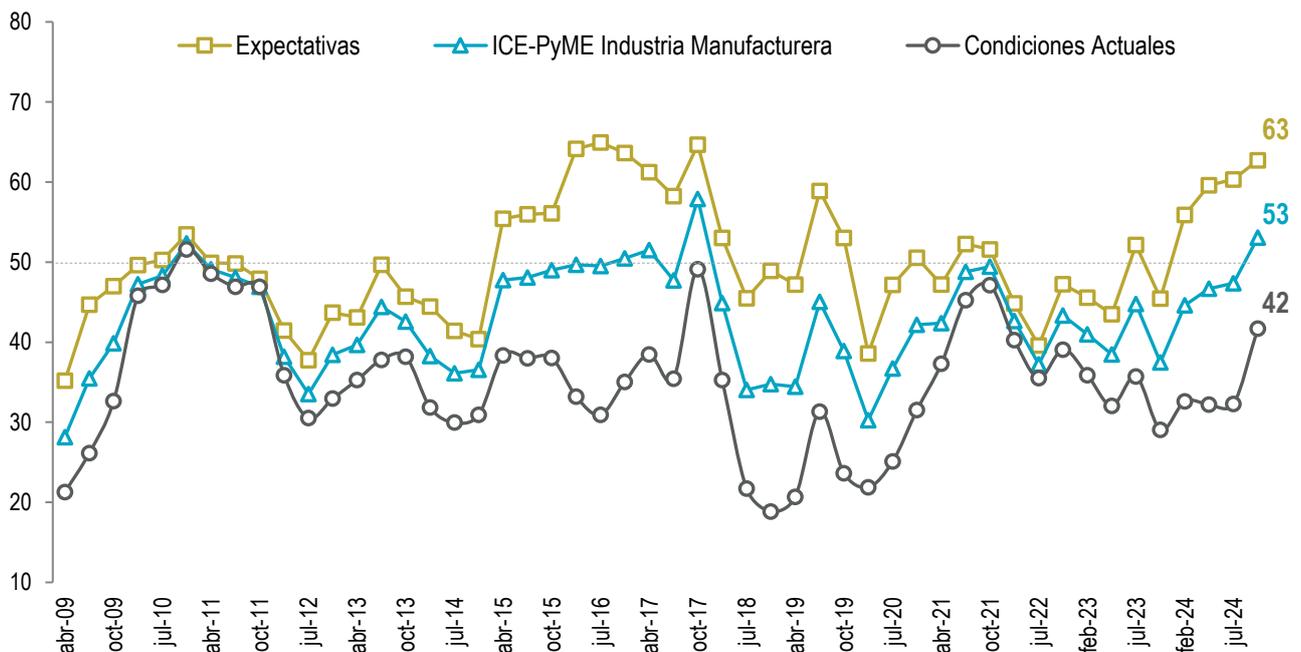
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, Fundación Observatorio PyME.

Informe Coyuntural III Trimestre de 2024

Publicación: **NOVIEMBRE 2024**

El **ICE-PyME** (Índice de Confianza Empresarial PyME) de la **industria manufacturera** mostró una mejora de la confianza desde octubre de 2023, ubicándose en un nivel levemente optimista. Por componentes, la perspectiva sobre situación actual con respecto a un año atrás se ubica aún en niveles bajos (42 puntos del subíndice), mientras que el componente de expectativas se mantiene en terreno positivo e, incluso, mejoró con respecto a la medición de julio 2024.

ICE-PyME. Componentes Condiciones actuales y Expectativas. Índice de 0 a 100



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, Fundación Observatorio PyME.

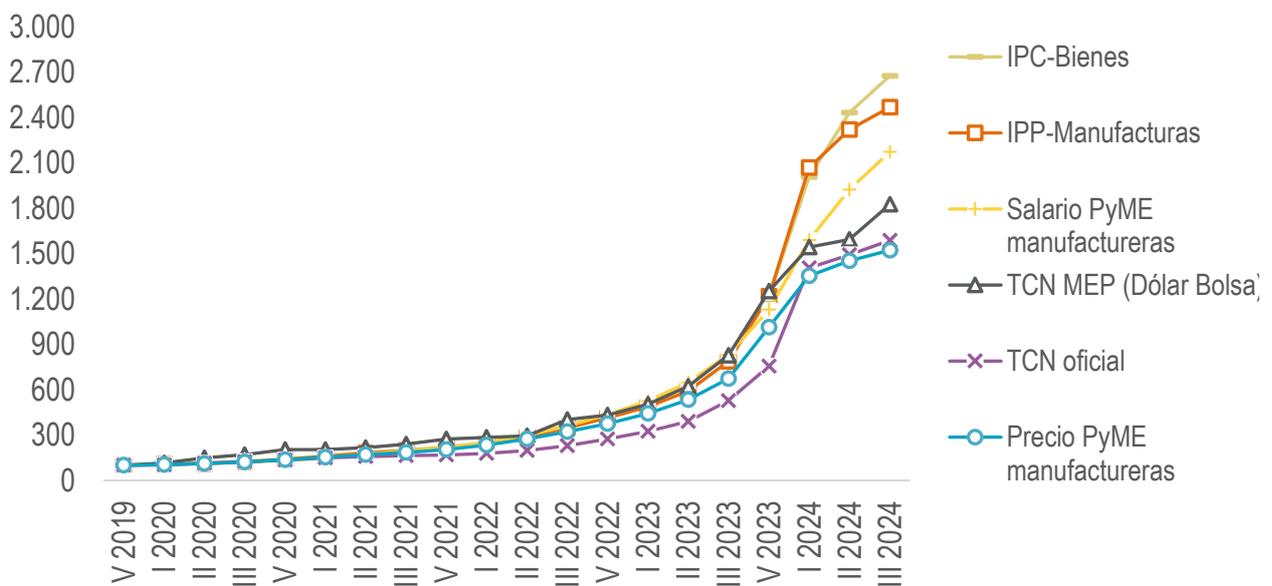
PRECIOS RELATIVOS

Se advierte un retraso en los precios de las PyME industriales frente a sus costos, generando tensiones en la rentabilidad. El precio de las manufacturas PyME ha evolucionado por debajo de los tipos de cambio (TCN oficial y MEP) y de los otros índices de precios (IPC-Bienes y mayorista manufacturero). En cambio, el Índice de Salarios PyME creció por encima del Índice de Precios de las PyME.

El resultado es una pérdida de rentabilidad del sector: mientras que el 90% de las empresas tuvo subas en sus costos, solo la mitad de las empresas registró aumentos en sus precios. La situación además convive con el atraso cambiario y la pérdida de poder de compra de los salarios. Este último fenómeno genera una situación perjudicial tanto para las empresas como para sus colaboradores: mientras que se incrementa el costo salarial relativo para las PyME manufactureras, los salarios reales crecen por debajo de los precios al consumidor.

Precios, Salario y Tipos de cambio

(Base IV-2019 = 100)



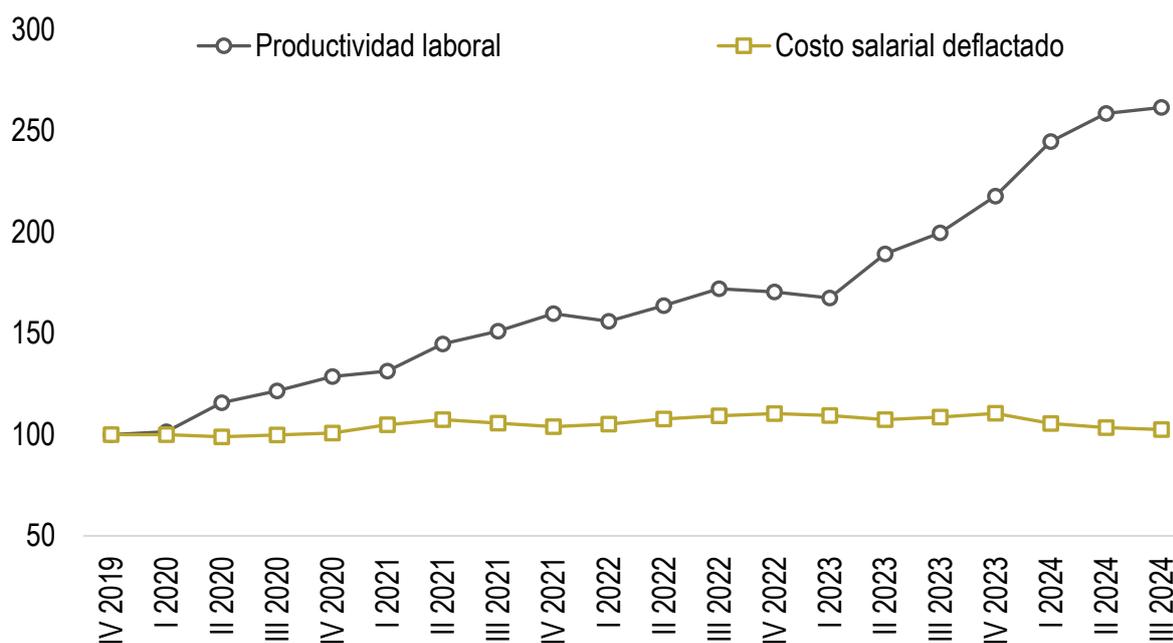
Fuente: Elaboración propia en base a Encuesta Coyuntural a PyME industriales-Fundación Observatorio PyME, BCRA, INDEC y Rava Bursátil.

BRECHA DE PRODUCTIVIDAD

En línea con la tendencia de los últimos 20 años, se verifica una amplia y creciente divergencia de productividad del trabajo entre pequeñas (10-49 ocupados) y medianas (50-249 ocupados) industrias, pero no así del costo salarial en términos reales. Esto determina un fuerte efecto negativo en la rentabilidad de las pequeñas industrias y una divergencia creciente con las medianas. Esta asimetría estructural es la base sobre la cual tiene lugar la coyuntura y al mismo tiempo la condiciona.

Evolución brecha de productividad laboral vs. brecha de salarios de las PyME Industria manufacturera por tamaño

(Base IV-2019 = 100, Ratio medianas/pequeñas)



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, Fundación Observatorio PyME.

Ventas deflactadas = Ventas deflacionadas por el Índice de Precios de Venta de las PyME industriales.

Productividad del trabajo = Ventas deflacionadas/Ocupados. Costo salarial deflactado: Remuneración promedio del personal afectado al proceso productivo, deflactado por el Índice de Precios de Venta de las PyME industriales de FOP.

SOFTWARE Y SERVICIOS INFORMÁTICOS

ACTIVIDAD Y CONFIANZA

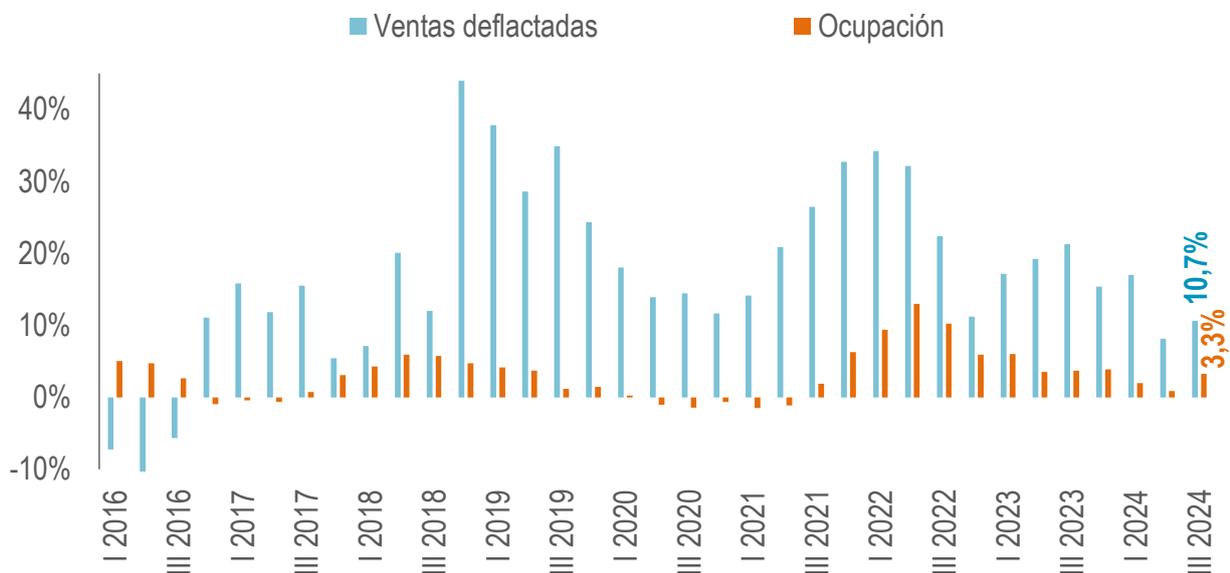
El sector sostuvo tasas de crecimiento positivas en los primeros 9 meses, aunque fueron las menores de la post-pandemia. Luego de la desaceleración evidenciada en la primera mitad del año, en III-2024 los datos mostraron una mejora en el sector, con aceleración de las ventas deflactadas que crecieron 11% y también en los datos de ocupación, con una expansión de 3% interanual, luego la desaceleración de la primera mitad del año.

Principales datos del III-2024 para software y servicios informáticos:

- Ventas deflactadas: 10,7% i.a.
- Ocupación: 3,3% i.a.

Ventas y Ocupación. PyME software y servicios informáticos

Variaciones % interanuales



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME de software y servicios informáticos (SSI), Fundación Observatorio PyME.

Ventas deflactadas = Ventas deflacionadas por el Índice de Precios de Venta de las PyME de SSI.

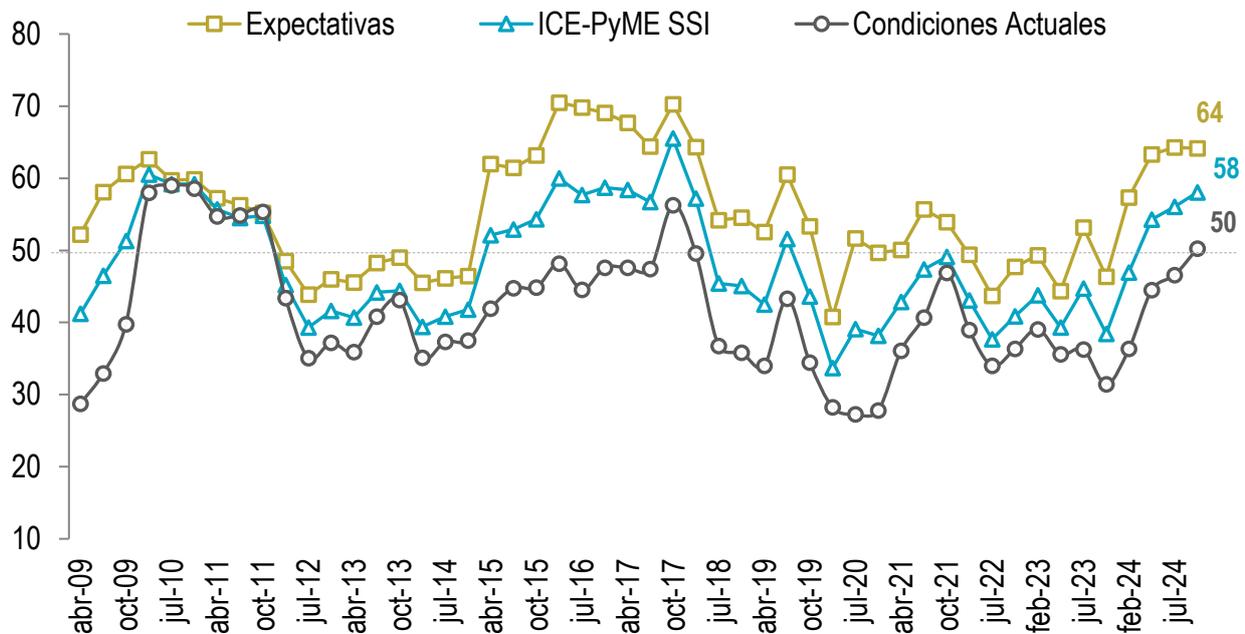
Informe Coyuntural III Trimestre de 2024

Publicación: **NOVIEMBRE 2024**

El **ICE-PyME** (Índice de Confianza Empresarial PyME del sector creció desde oct-23, ubicándose en niveles de optimismo. Por componentes, la perspectiva sobre situación actual con respecto a un año atrás se ubica en 50 (nivel de indiferencia), mientras que el componente de expectativas para dentro de un año se mantiene en terreno positivo, pero sin cambios en los últimos 6 meses.

ICE-PyME. Software y servicios informáticos.

(Índice de 0 a 100)



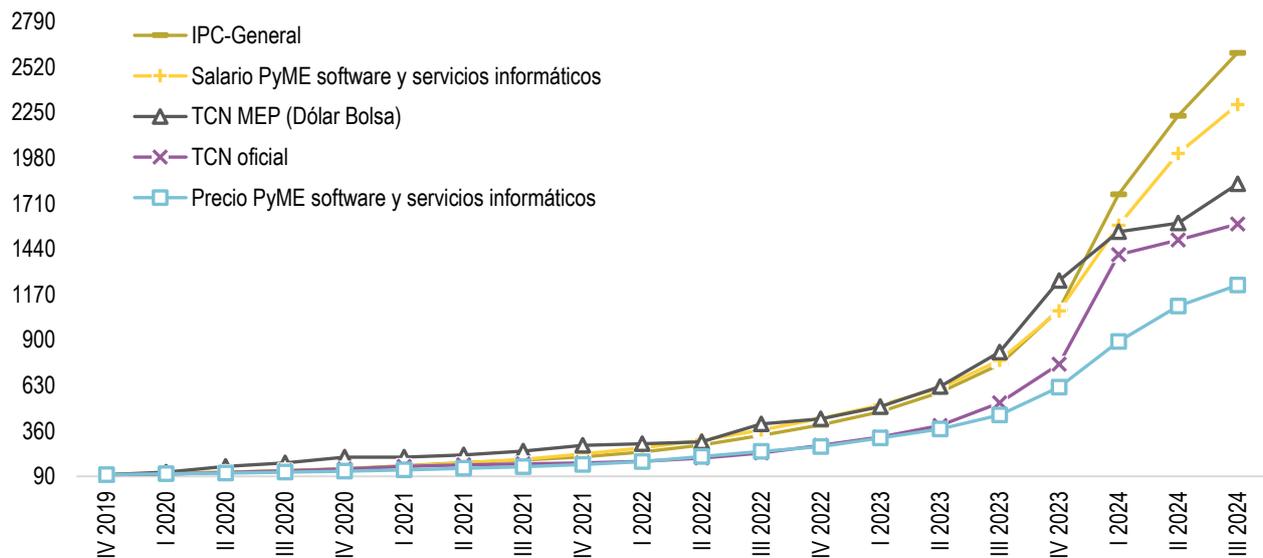
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME de software y servicios informáticos, Fundación Observatorio PyME.

PRECIOS RELATIVOS

Los precios PyME de **software y servicios informáticos** siguieron avanzando por debajo de precios al consumidor y presentan un rezago también frente al tipo de cambio, aunque la brecha se achicó en el último trimestre.

Adicionalmente, los salarios también evolucionaron por encima de los precios en el sector, pero perdiendo poder adquisitivo en términos de precios al consumidor.

Precios, Salario y Tipos de cambio
(Base IV-2019 = 100)



Fuente: Elaboración propia en base a Encuesta Coyuntural a PyME de SSI - Fundación Observatorio PyME, BCRA, INDEC y Rava Bursátil.

PRINCIPALES PROBLEMAS

La **industria manufacturera** atraviesa problemas típicos de los ciclos recesivos (62% mostró preocupación por la caída de las ventas y 53% por aumentos de costos salariales) mientras que las empresas de **software y servicios informáticos** reflejan problemas vinculados con la expansión y el futuro.

Como aspecto positivo, en el caso de la **industria** disminuyó la preocupación por la caída de ventas y la suba de costos, con relación a julio de 2024; en tanto, creció ligeramente la preocupación por la dificultad para hacer frente a la demanda (signo de cierta mejora en las ventas).

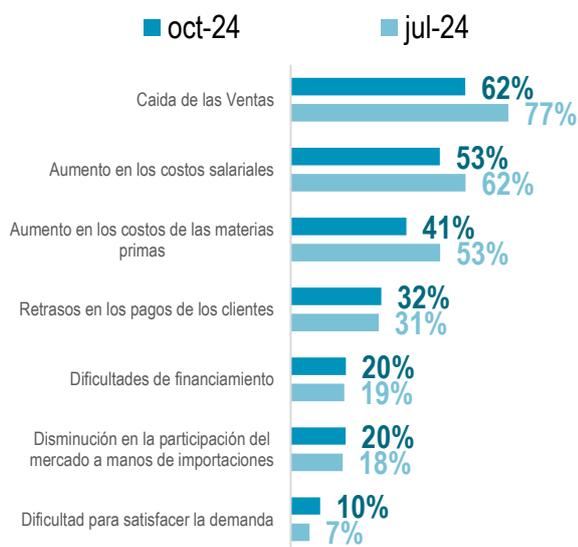
Por otro lado, en un contexto de apreciación cambiaria y reducción del impuesto PAIS, aumentó la preocupación por la pérdida de mercado a manos de importadores.

Finalmente, en ambos sectores hay preocupación por la estructura de costos en relación con los precios de venta.

Principales problemas en la actualidad

En % de empresas que indicó tener problemas en cada una de las dimensiones

Software y servicios informáticos.



Software y servicios informáticos.



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales y de software y servicios informáticos, Fundación Observatorio PyME.

NOTA METODOLÓGICA

ENCUESTA COYUNTURAL

Es una de las encuestas que periódicamente realiza la Fundación Observatorio PyME, en aras de cumplir con su misión, que consiste en promover la valorización cultural del rol de las pequeñas y medianas empresas en la sociedad, la investigación microeconómica aplicada y las políticas públicas de apoyo al desarrollo productivo. El objetivo es analizar el desempeño económico de las PyME durante el trimestre, individualizar las principales problemáticas del sector, conocer las expectativas de los empresarios y medir el humor empresarial.

Encuesta Coyuntural a PyME industriales – Tercer trimestre de 2024

- La selección de las empresas se realizó mediante un muestreo probabilístico estratificado por sector industrial y cantidad de ocupados. La muestra está conformada por 400 empresas de todo el país. Se extrajo de un directorio de empresas industriales PyME representativo del total de las PyME de la industria manufacturera argentina que el Observatorio PyME utiliza para la realización de sus encuestas estructurales anuales.
- Universo de estudio: empresas clasificadas entre los CIIU 10-33 y 58 de la CIIU Rev.4.
- Periodicidad: trimestral.
- Los datos fueron recogidos mediante encuestas autoadministradas realizadas desde el 1 hasta el 23 de octubre de 2024. Se encuestaron 410 empresas.

Encuesta Coyuntural a PyME de software y servicios informáticos – Tercer trimestre de 2024

- La selección de las empresas se realizó mediante un muestreo probabilístico con un tamaño muestral de 100 empresas. La muestra se extrajo de un directorio de empresas PyME que el Observatorio PyME utiliza para la realización de sus encuestas estructurales anuales.
- Universo de estudio: empresas clasificadas en los CIIU 62 y 63 de la CIIU Rev.4.
- Periodicidad trimestral.
- Los datos fueron recogidos mediante encuestas autoadministradas realizadas desde el 1 hasta el 23 de octubre de 2024. Se encuestaron 100 empresas.

INDICADORES SINTÉTICOS OBSERVATORIO PyME

El **PMI-PyME** (*Purchasing Managers' Index o Índice de Gestores de Compras PyME*) es un índice basado en indicadores cualitativos de corto plazo diseñado para predecir puntos de inflexión en el ciclo económico y ayudar a los analistas a comprender mejor la situación económica. Este índice fue desarrollado por el *Institute for Supply Management* (ISM) y se realiza en más de 70 países.

El PMI-PyME se construye a partir de cinco variables: nivel de producción, empleo, cartera de pedidos, stock de materias primas e insumos y velocidad de entrega de los proveedores. Las variaciones cualitativas de estas variables son agregadas con una ponderación determinada por el ISM, teniendo una variación entre 0 y 100.

El PMI para las empresas PyME de Argentina es elaborado por la Fundación Observatorio PyME (FOP) desde 2015, principalmente a través de su Encuesta Coyuntural, que posee una frecuencia trimestral.

El **ICE-PYME** (*Índice de Confianza Empresarial PyME*) sirve como herramienta para medir el humor empresarial, variable que condiciona las decisiones de producción e inversión a corto plazo de las empresas PyME.

A fin de elaborar este indicador, FOP recoge de los empresarios su perspectiva o percepción en relación con su empresa, su sector de actividad y la situación del país en general, a través de la Encuesta Coyuntural desde 2005.

Dichas preguntas son respondidas respecto de la perspectiva versus un año atrás y versus un año hacia adelante. Por otro lado, los empresarios son indagados acerca de si consideran al actual momento bueno o malo para invertir en maquinaria y equipo (al momento de responder).

Estas respuestas son agregadas y tratadas estadísticamente, con metodología homologada a nivel internacional, para conformar el índice que varía entre 0 y 100.



fundación
Observatorio
Pyme



+54 114381-3331 Int 113 +54 911 2476 6480



comunicacioninstitucional@observatoriopyme.org.ar



Av. de Mayo 1147, Piso 3. Buenos Aires. Argentina

