

25
AÑOS

fundación
ObservatorioPyme
información para la acción

INFORME ESPECIAL

Inserción internacional de las PyME y
competencia de las importaciones en el
mercado interno

ABRIL 2022

Introducción y síntesis ejecutiva

En este Informe se analiza el desempeño internacional de las empresas argentinas, y en particular de las PyME, antes, durante y después de la pandemia. A la salida de la crisis del COVID-19, la economía argentina se encuentra con una disminución de los Términos del Intercambio Industrial, una reducción de la participación del sector productivo en cadenas globales de valor y también con una reducción de la inserción internacional de las manufacturas PyME. A favor se encuentra con una menor competencia de las importaciones con los productos locales. En síntesis, una economía con menor inserción en el mercado internacional.

Caída del poder adquisitivo de las exportaciones industriales

A la salida de la pandemia, en 2021, el poder adquisitivo del conjunto de las exportaciones industriales del país disminuyó un 13%. Esto significa que con la misma cantidad física de exportaciones industriales ahora el país puede importar una menor cantidad de bienes industriales.

Este efecto no parece permanente para el conjunto de las exportaciones industriales, ya que durante 2019 y 2020 el poder adquisitivo de las mismas había crecido levemente. En cambio para las exportaciones industriales de las PyME, la pérdida de poder adquisitivo de sus ventas externas se presentó fuerte y permanente durante la prepandemia ([Informe especial: Inserción internacional y competencia en el mercado interno](#)) y es posible que hoy mismo el fenómeno esté agravándose.

El tema es importante y hay que prestarle máxima atención porque influye negativamente en el saldo de la Cuenta Corriente del Balance de Pagos del país, en una coyuntura donde el país necesita aumentar sus reservas para cumplir con las metas comprometidas con el FMI.



Una economía local internacionalmente más aislada

La pandemia, el nuevo escenario internacional y la misma situación argentina que se arrastra desde hace años, en conjunto, están configurando una economía local cada vez más cerrada al mundo.

Durante la pandemia, la participación de las empresas locales manufactureras, comerciales y de servicios en las cadenas globales de valor (un 15% del total de las empresas en 2019) disminuyó un 28%. La disminución de esta participación en las cadenas globales de valor es inversamente proporcional al tamaño y más acentuada en la industria que en los servicios y el comercio.

A pesar de la devaluación de 2018, la proporción de PyME industriales exportadoras siguió disminuyendo, alcanzando en 2020 (último dato producido por FOP) sólo un 19%, contra un 22% en 2018-2019 y muy por debajo del 31% alcanzado en 2006.

Las PyME industriales menos amenazadas por las importaciones

Bajo este nuevo escenario, en 2021, parece haberse consolidado la tendencia observada, antes y durante la pandemia, de disminución de la competencia de las importaciones con los productos de las PyME en el mercado local. Es cada vez menor la proporción de empresas que se sienten amenazadas y que efectivamente perdieron participación a causa de la competencia importadora.

Desafíos

Los desafíos para el logro de un mayor saldo exportable son mayúsculos vistos desde la perspectiva de los bienes y servicios no agrícolas. La disminución del poder adquisitivo de las exportaciones industriales y la recomposición de la participación de las empresas argentinas en las cadenas de valor global exigen la implementación de estrategias industriales y comerciales de alta precisión en un escenario donde la alta inflación complica la correcta evaluación de precios y costos de las empresas, especialmente en las PyME donde los recursos organizativos son menores.

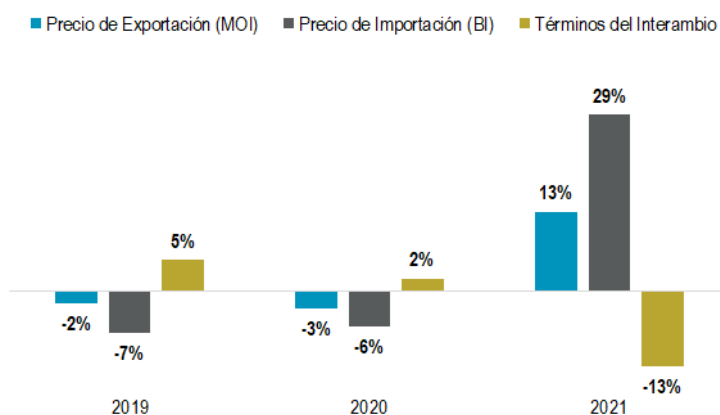


Términos del intercambio industrial

Sobre el comercio exterior opera, entre otros factores, la relación de precios de exportación e importación, que es expresada por los Términos del Intercambio. En la prepandemia, las exportaciones de las PyME industriales perdieron poder adquisitivo en términos de los insumos y bienes intermedios que importan, por más de 20% ([Informe especial: Inserción internacional y competencia en el mercado interno](#)).

El conjunto de la industria manufacturera durante 2019-2021, analizado a través del comportamiento de precios de las Manufacturas de Origen Industrial (MOI, exportaciones) y de los Bienes Intermedios (BI, importaciones), ha sufrido también una pérdida de poder adquisitivo de sus exportaciones industriales en términos de los bienes que importa para utilizar en el proceso productivo (Gráfico 1). Si bien en 2021 tanto el precio de exportación (precio de las MOI) como de importación (precios de los BI) asciende, el aumento de este último excede por mucho al de las MOI. Esta pérdida de poder adquisitivo afecta al proceso productivo (dificulta la obtención de divisas propias para aplicar a la compra de insumos) y por tanto también a la capacidad exportadora industrial del país.

Gráfico 1: Términos del Intercambio Industriales (variación % anual)

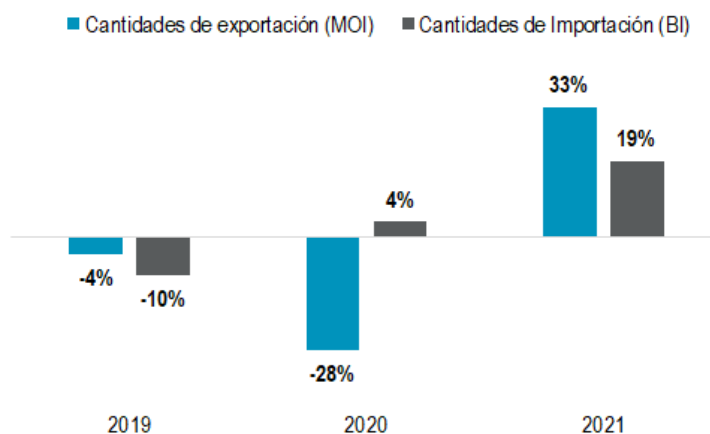


Fuente: Elaboración propia en base a INDEC.



Dichas manufacturas tampoco lograron alcanzar un volumen físico suficiente para exceder o, al menos, compensar las importaciones de insumos durante la pandemia. Luego de un pequeño superávit de la “balanza comercial industrial” en 2019, las MOI cayeron por debajo de las importaciones BI sin recuperarse aún. Está operando también el efecto cantidad, donde las exportaciones de manufacturas industriales quedaron por debajo de las importaciones de insumos y bienes intermedios (Gráfico 2). En 2021, los niveles de precios de ambos conceptos tendieron a igualarse.

Gráfico 2: Cantidades del comercio exterior industrial (variación % anual)



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC.

A la problemática de precios y de inestabilidad cambiaria, habrá que sumar el impacto de los importantes aumentos en el costo de flete internacional, sobre todo desde 2021. En este sentido, para las PyME que de base cuentan con poca participación exportadora, las perspectivas de inserción son cada vez más lejanas. Se combinan dos aspectos centrales: los costos de entrada al negocio exportador y, una vez alcanzada la inserción, que la actividad sea rentable. La pandemia, acaecida sobre un escenario de baja apertura comercial con problemáticas estructurales irresueltas, deterioró las recortadas posibilidades de comenzar a exportar y/o mantenerse en el mercado externo, por parte de las PyME.

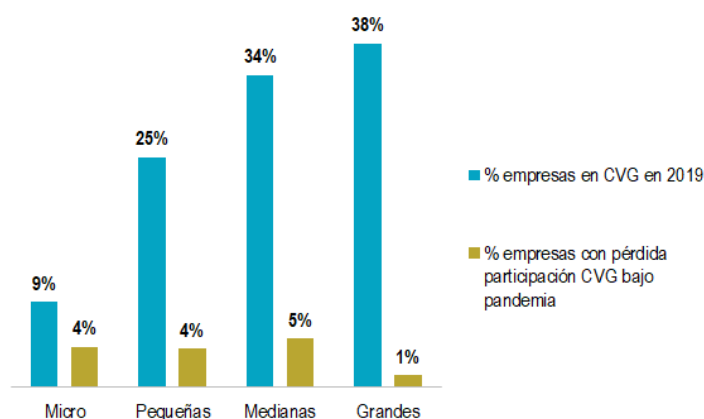


Inserción en las cadenas de valor globales

En 2019, el 15% de las empresas manufactureras, comerciales y de servicios profesionales y a la producción del país vendían a multinacionales y exportadoras localizadas en el país, de acuerdo con los datos recogidos a partir del relevamiento COVID-19 Encuesta de Pulso Empresarial 2021 del Banco Mundial (BM), en el cual participó FOP. La participación en estas cadenas de valor resulta directamente proporcional al tamaño de las empresas: 9% entre las microempresas, 25% entre las pequeñas, 34% entre las medianas y 37% entre las grandes (Gráfico 3).

Desde el comienzo de la pandemia en 2020 (y hasta mediados de 2021), de acuerdo con el mismo relevamiento, un 28% de dichas empresas ha dejado de venderle a multinacionales y exportadores. Esta pérdida de inserción en las cadenas globales de valor (CGV) es, en cambio, inversamente proporcional al tamaño de la firma: la mitad de las microempresas que participaban retrajeron sus negocios (4% del total de microempresas manufactureras, comerciales y de servicios) mientras que entre las grandes dicho guarismo es sólo del 3% (1% del total de grandes).

Gráfico 3: Participación en cadenas de valor globales, por tamaño (% de empresas)



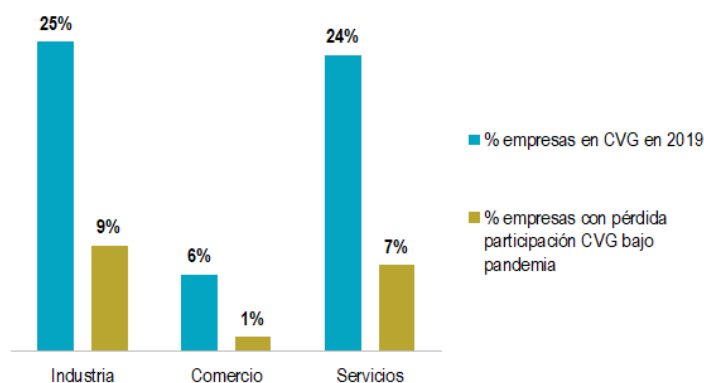
Fuente: Elaboración propia en base a COVID-19 Encuesta de Pulso Empresarial 2021, Banco Mundial (BM)-Fundación Observatorio PyME (FOP).

Desde el punto de vista sectorial, los efectos negativos de los negocios caídos se sintieron relativamente más en la industria que en los servicios o en el comercio (Gráfico 4). Más de un tercio de las firmas manufactureras con ventas a multinacionales



y exportadoras, perdieron esos negocios, mientras que entre los servicios algo menos de un tercio y en comercio menos de un quinto de las firmas que previamente estaban insertas en las cadenas de valor globales.

Gráfico 4: Participación en cadenas de valor globales, por sector (% de empresas)



Fuente: Elaboración propia en base a COVID-19 Encuesta de Pulso Empresarial 2021, BM-FOP.

La actividad exportadora de las PyME industriales antes y durante la pandemia

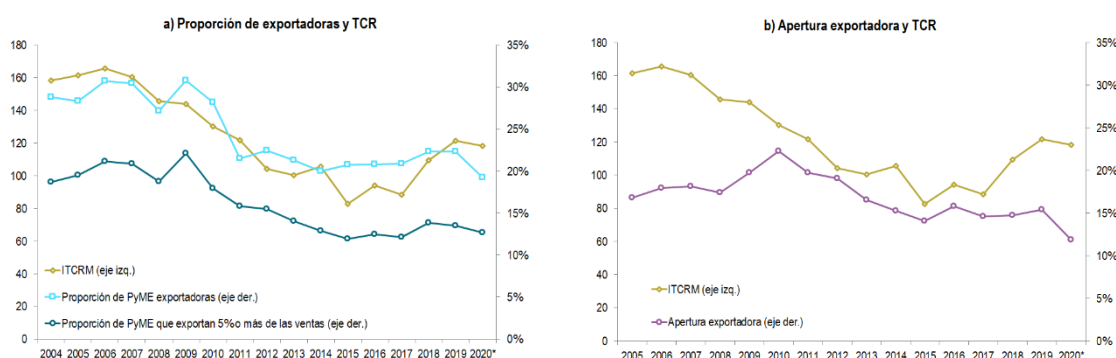
Sin duda el acontecimiento pandémico que llevó a una retracción del comercio mundial del 8%, explica la caída en la participación en CGV del sector productivo argentino. Sin embargo, las dificultades que las empresas de menor dimensión enfrentan para una apertura exportadora más amplia y suficiente datan de largo tiempo y tienen un componente estructural. Además, la frecuente volatilidad del tipo de cambio que experimenta Argentina representa una limitación importante a la permanencia de las empresas en el mercado exportador y se observa su impacto negativo ante todo en la proporción de empresas que venden al exterior ([Informe Especial: Efecto del tipo de cambio en el comercio exterior de las PyME](#)).

Si se observa la evolución del tipo de cambio real, entre 2006 y 2017 éste sigue una tendencia a la baja (apreciación cambiaria del peso), explicada tanto por la evolución de la valuación nominal del peso argentino contra las monedas extranjeras que componen el ITCRM –Índice de Tipo de Cambio Real Multilateral- como por la inflación local (superior a la baja inflación internacional). Las transitorias alzas del tipo de cambio



(que se traducen en un abaratamiento de los productos locales para el resto del mundo) no mejoraron en forma sustancial ni la base exportadora ni las ventas al exterior de las PyME manufactureras exportadoras (Gráfico 5 a y b).

Gráfico 5: Evolución del Tipo de Cambio Real (ITCRM, base 17dic15=100), las PyME industriales exportadoras (% de empresas) y la apertura exportadora (% de ventas exportadas por PyME industriales exportadoras)



Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, Fundación Observatorio PyME, e Impacto del COVID-19 en las actividades de Comercio Exterior, BM-FOP (apertura exportadora 2020). Índice de Tipo de Cambio Real Multilateral (ITCRM), BCRA.
*Dato provisorio.

Ahora bien, entre 2018 y 2020 el tipo de cambio real se recompone a niveles algo menores que 2011 (pero muy por debajo de 2006). ¿Y qué sucedió con la actividad exportadora PyME? Nótese que en 2018 y 2019 se suceden episodios de fuerte volatilidad cambiaria, con una fuerte suba del nivel. Luego, en 2020, las dificultades para operar “normalmente” en las plantas productivas y el descenso del comercio mundial, continuaron socavando la actividad exportadora de las industrias de menor dimensión (como evidencia también el impacto diferenciado de la pandemia en la pérdida de participación en las CGV por tamaño, Gráfico 3).

En 2020 la proporción de industrias PyME exportadoras alcanzó sólo un 19%, después del 22% de 2018-2019, tres guarismos muy por debajo del 31% de 2006. La porción de sus ventas que estas empresas volcaron en el mercado externo, luego de una módica recuperación en 2019, lógicamente cayó en 2020 a un 12% (casi la mitad de la apertura exportadora de 2010 y también por debajo del 18% de apertura exportadora de 2006). Ahora bien, el núcleo exportador, también llamado “base exportadora” (empresas que

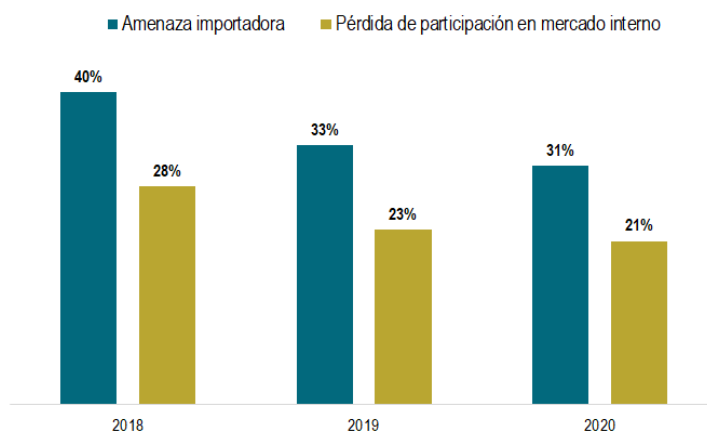


exportan 5% o más de sus ventas) evolucionó en claro deterioro desde el 2018 al 2020, siendo la tendencia general de caída con respecto a los primeros años de la serie.

La competencia internacional en el mercado local de las PyME industriales

Un “efecto positivo” de la fuerte devaluación 2018-2019 y de la pandemia, ha sido la reducción de la competencia que las importaciones significan para los productos manufacturados de las PyME. Desde 2018 se observa una sistemática caída de la porción de firmas que ve amenazadas sus ventas en el mercado interno por las importaciones (40% en 2018 y 31% en 2020) y también de aquellas que efectivamente perdieron participación a causa de la competencia importadora (28% al 21%).

Gráfico 6: Amenaza importadora y caída de la participación en el mercado a manos de importaciones (% de PyME manufactureras)

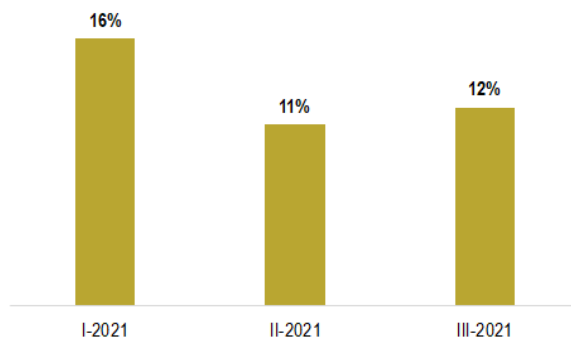


Fuente: Encuesta Estructural a PyME industriales, Fundación Observatorio PyME.

Durante 2021, al parecer, continuó la tendencia decreciente de la competencia de las importaciones en el mercado local de las PyME industriales. Los datos de la Encuesta Coyuntural de FOP del tercer trimestre indican que aproximadamente un 12% de estas empresas padecía el problema de la disminución en la participación del mercado a manos de importaciones (Gráfico 7).



Gráfico 7: % de PyME manufactureras que se ve afectada por la disminución en la participación del mercado a manos de importaciones



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

Reflexiones finales

Luego de las recesiones de 2018 y 2019, aconteció la pandemia, que impactó tanto por el lado de la demanda como de la oferta, reduciendo más de un 8% el comercio mundial en 2020. Adicionalmente, Argentina debió asumir el proceso de acuerdo con el FMI para el refinanciamiento de la deuda contraída con la entidad entre 2017 y 2018. El acuerdo implica, entre otras cosas, generar un mayor saldo exportable y morigerar la inflación.

Los desafíos para el logro de un mayor saldo exportable son mayúsculos vistos desde la perspectiva de los bienes y servicios no agrícolas. La disminución del poder adquisitivo de las exportaciones industriales y la recomposición de la participación de las empresas argentinas en las cadenas de valor globales exigen la implementación de estrategias industriales y comerciales de alta precisión en un escenario donde la alta inflación complica la correcta evaluación de precios y costos de las empresas, especialmente en las PyME donde los recursos organizativos son menores.

Por delante queda la implementación de efectivas políticas públicas que contribuyan a la estabilidad cambiaria, así como política industrial y de comercio exterior para que las empresas argentinas de menor dimensión alcancen el mercado exportador y las cadenas internacionales de valor.



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

