

Septiembre de 2021

Síntesis Ejecutiva

1. Con respecto a un año atrás (el peor período bajo pandemia), durante el segundo trimestre de 2021 la actividad de las PyME manufactureras mostró desempeño positivo (+27,4% en promedio). Aún más, después de tres años, es la primera vez que **tanto las firmas pequeñas (10-50 ocupados) como las medianas (51-250) muestran ambas tasas positivas** en la evolución de las ventas en términos reales.
2. **Sin embargo, la divergencia por tamaño es creciente:** el aumento entre las empresas medianas resultó casi 4 veces el de las pequeñas (+12,4% vs. +47%), mientras que en períodos anteriores venía siendo entre 2 y 3 veces.
3. Así también la positiva evolución de la actividad real se acompaña de un **mejoramiento de la confianza** a nivel general de las industrias PyME como por tamaño, en la última medición -antes de las P.A.S.O.- del indicador construido por FOP ICEPyME.
4. Un aspecto novedoso, que podría ser un factor central en la recuperación de las pequeñas, es el **despegue del sector de confecciones y calzado**, que si bien venía de contracciones fuertes antes de la pandemia y durante ella fue uno de los más afectados. Con relación a sectores más robustos y estructuralmente mejor posicionados (como químicos y metalmecánica), **Textil, prendas de vestir, productos de cuero y calzado recuperó en términos interanuales casi 70%** en ventas (deflactadas por sus propios precios). Se trata de un sector relativamente abundante en firmas de pequeña dimensión y también más intensivo en empleo. Este **mejor desempeño relativo** responde en buena parte a la flexibilización de restricciones y por ende a una mayor circulación.
5. Este mejor desempeño es consistente también con una evolución positiva de la confianza sectorial, superando textiles a químicos y maquinaria y equipo. ¿Se sostendrá en el futuro esta dinámica de la actividad real y la confianza?
6. No obstante, aún con esa importante recuperación de la actividad, las PyME del sector textil, prendas de vestir, productos de cuero y calzado se ubicaron casi 25% por debajo del **segundo trimestre de 2019**, mientras que a las firmas metalmecánicas les resta recuperar sólo un 4% de sus ventas de aquel entonces y la industria química evolucionó positivamente -no sólo en términos interanuales- sino también con respecto a dos años atrás.
7. En términos de ocupación, **el promedio de las PyME manufactureras incrementó su planta en un 3,6% con respecto al segundo trimestre de 2020** (en parte respondiendo a la recuperación, en parte cubriendo ausencias por covid). Entre las pequeñas el

incremento es de 1,6% y entre las medianas 6,1%, siendo la **brecha por tamaño relativamente constante** con relación a períodos previos.

8. En la mayoría de los sectores manufactureros el empleo aumentó (incluso con respecto al mismo período de 2019), mientras que los productores textiles, confeccionistas, de productos de cuero y calzado frenaron las reducciones de planta observadas en períodos previos.
9. ¿Qué sucede en los rubros de servicios avanzados? Software y servicios informáticos (SSI) continúa en sendero positivo en cuanto a su actividad real (ventas deflactadas +20,9% interanual), pero la evolución del empleo entró en fase levemente contractiva prácticamente desde el inicio de la pandemia. Aún más, **desde finales de 2020 la industria manufacturera muestra crecimiento del empleo mientras que SSI tasas negativas** (+3,6% y -1,1% interanual en el segundo trimestre de 2021, respectivamente). ¿Posible aumento de productividad en SSI? Para monitorear la dinámica con atención en los períodos futuros.
10. La mitad de las pequeñas y medianas empresas industriales y de software y servicios informáticos ya ha alcanzado su nivel de actividad previo al inicio de la pandemia de COVID-19 y aproximadamente un tercio prevé recuperarlo a partir de 2022. Ahora bien, un 8% de las PyME manufactureras continúa considerando improbable retornar a ese nivel de producción.
11. Como conclusión, **el modelo productivo actual muestra dos aspectos fundamentales:** con restricciones en el frente externo e incentivos en el mercado interno, algunos sectores rezagados manifiestan mejoras que podrían integrar a la recuperación a las empresas más chicas, y un cambio en la dinámica del empleo entre las manufacturas y los servicios avanzados, donde las primeras toman el sendero positivo a diferencia de los servicios, siendo estos además estructuralmente menos demandantes de trabajo. ¿Se sostendrán estos comportamientos? ¿Habrán transformaciones productivas? ¿Cambios en las productividades sectoriales?

Se agradecerá la mención de la institución (Fundación Observatorio PyME) y de la fuente (Informe Coyuntura PyME y Perspectivas futuras. Industria manufacturera y Software y servicios informáticos.)

Introducción

Durante el segundo trimestre la actividad económica argentina logró un 17% de aumento interanual, quedando aún por debajo del mismo período de 2019 en 5%. Tanto las expectativas de organismos internacionales como las relevadas por el BCRA apuntan a un 6-7% de aumento durante 2021. El país atraviesa una fase de estancamiento con inflación hace 10 años y 2019 no mostró ser un año de alza, como otros impares del ciclo, sino recesivo como lo fue 2018. En la actualidad, se experimenta el endurecimiento de la restricción externa, así como distintos incentivos para alentar la demanda interna, en un marco de alta volatilidad e incertidumbre, con elecciones legislativas próximas.

En cuanto a la macroeconomía industrial, los datos de INDEC (a través de su Índice de Producción Industrial Manufacturero) evidenció un aumento del 33,5% y del 3,9% con relación al segundo trimestre de 2020 y de 2019, respectivamente.

Ahora bien, en materia de empleo aún no se recupera el volumen de 2019, aunque se alcanza un moderado 1,3% superior interanual, de acuerdo con datos de SIPA de asalariados registrados del sector privado. En cambio, la industria manufacturera alcanza prácticamente el nivel de hace dos años atrás y se ubica 2,9% por encima del segundo trimestre de 2020.

Así también los datos de FOP muestran la recuperación de actividad (empleo y facturación real) entre las PyME industriales y de software y servicios informáticos. La actual dinámica productiva de las PyME post-COVID se destaca por tres aspectos claves:

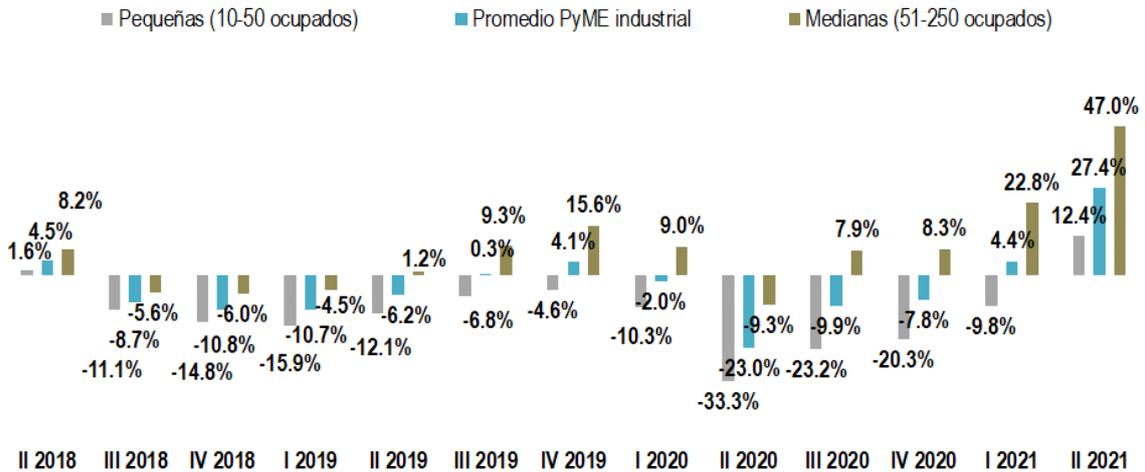
1. Fuerte crecimiento de la actividad y consolidación de la divergencia productiva (tanto en empleo como en ventas reales) entre las empresas *medianas* (51-250 ocupados) y las *pequeñas* (10-50 ocupados).
2. Notable recuperación en el segundo trimestre de las ventas reales y la confianza empresarial (pero sin nuevo empleo) del macro-sector de los *textiles, prendas de vestir, productos de cuero y calzado*.
3. Mayor dinamismo en la creación de empleo en las *PyME industriales* que en las *PyME de software y servicios informáticos*.

A continuación, se recorrerán con más detalles estos aspectos y las perspectivas que las propias empresas tienen la recuperación.

Evolución de la actividad PyME: recuperación, divergencia productiva y dinamismo del empleo industrial

Con respecto a un año atrás (el peor período bajo pandemia), durante el segundo trimestre de 2021 la actividad de las **PyME manufactureras** mostró desempeño positivo (+27,4% en promedio). Aún más, después de tres años, es la primera vez que tanto las firmas pequeñas (10-50 ocupados) como las medianas (51-250) muestran ambas tasas positivas en la evolución de las ventas en términos reales. No obstante, la divergencia por tamaño es creciente: el aumento entre las empresas medianas resultó casi 4 veces el de las pequeñas (+12,4% vs. +47%), mientras que en períodos anteriores venía siendo entre 2 y 3 veces (Gráfico 1).

Gráfico 1 - Evolución de las ventas deflactadas de las PyME manufactureras, por tamaño (variaciones % interanuales)



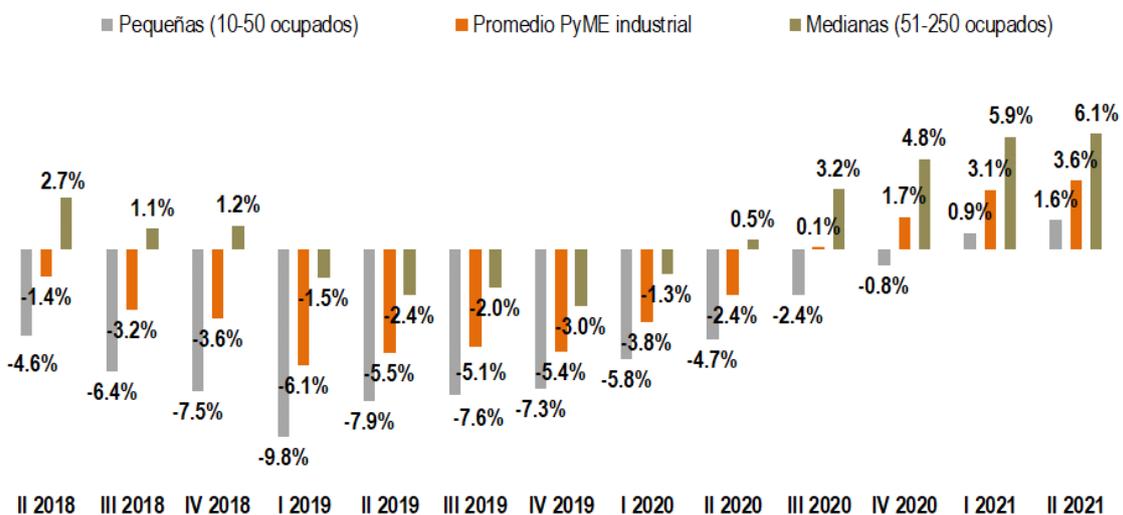
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME.

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

Esta recuperación es tal que el primer semestre de 2021 se equipara al nivel del mismo período de 2019, si bien en aquel momento también se transitaba una recesión (la segunda mitad de 2019 fue el único período no contractivo desde el tercer trimestre de 2018 y hasta finales de 2020). De este modo, la caída por la crisis pandémica quedaría superada en el agregado de las PyME manufactureras.

En términos de ocupación (Gráfico 2), el promedio de las PyME manufactureras incrementó su planta en un 3,6% con respecto al segundo trimestre de 2020 (en parte respondiendo a la recuperación, en parte cubriendo ausencias por COVID-19). Entre las pequeñas el incremento es de 1,6% y entre las medianas 6,1%, siendo la brecha por tamaño relativamente constante con relación a períodos previos.

Gráfico 2 - Evolución de la ocupación en las PyME manufactureras, por tamaño (variaciones % interanuales)

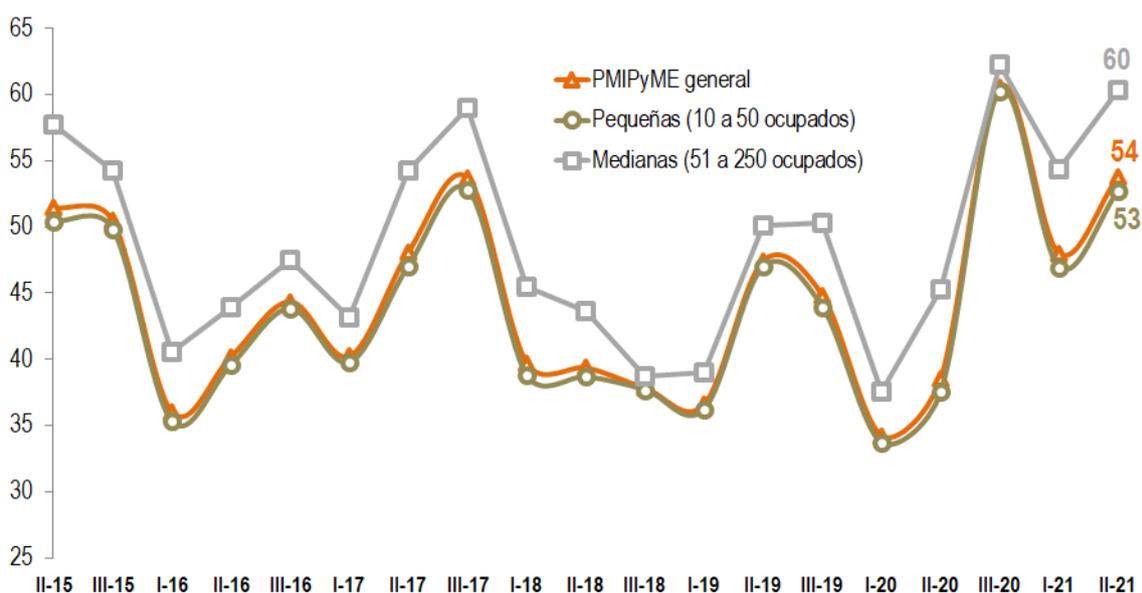


Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME.

El empleo agregado de las industrias PyME alcanza también el nivel del primer semestre de 2019 (base baja por ser plena fase contractiva), pero también se presenta la brecha dimensional, donde las pequeñas aún presentan un achicamiento, en contraposición con las empresas medianas que ampliaron.

La actividad real de las PyME manufactureras puede monitorearse en forma compuesta a través del *PMIPyME* de FOP que reúne la evolución de la producción, el empleo, la cartera de pedidos, el stock de materias primas e insumos, y los tiempos de entrega de los proveedores (debidamente ponderadas, en línea con la metodología internacional). El PMI muestra un buen desempeño de sus componentes y por ende también en el agregado, alcanzando el nivel de actividad real del tercer trimestre de 2017. Más aún, de acuerdo con los estándares generalmente aceptados, su valor de 54 indica que la economía de las industrias PyME se hallaba en fase expansiva en el segundo trimestre de 2021. También por tamaño, como es esperable, la evolución del PMI muestra un desempeño positivo con una brecha de 7 puntos en el valor del índice en favor de las medianas.

Gráfico 3 – PMIPyME: actividad real de las PyME manufactureras, por tamaño

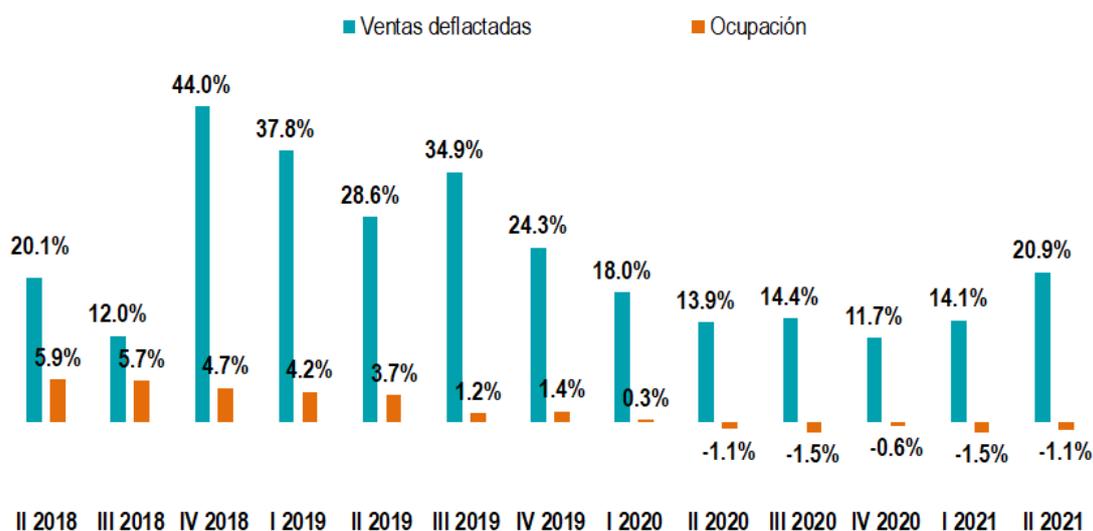


Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME.

¿Qué sucede en los rubros de servicios avanzados? Las **PyME de software y servicios informáticos (SSI)** continúa en sendero positivo de su actividad real: el facturado en términos reales -facturación deflactada por precios del sector- creció 20,9% interanual en el segundo trimestre (Gráfico 4).

Así alcanza un desempeño 36% superior en el primer semestre de 2021 con respecto al mismo período de 2019.

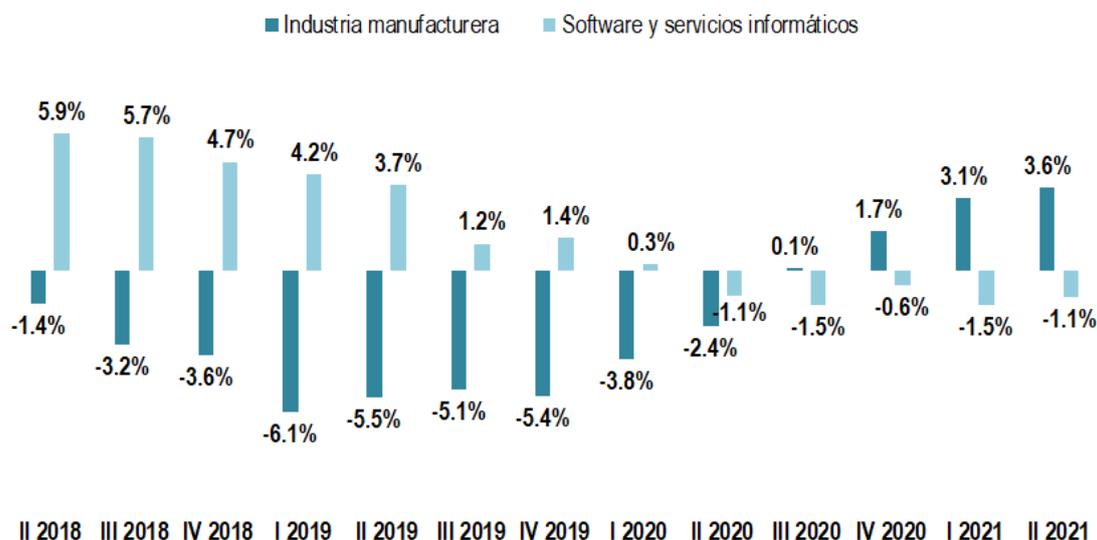
Gráfico 4 - Evolución de ventas deflactadas y ocupación en las PyME de software y servicios informáticos (variaciones % interanuales)



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME de Software y Servicios Informáticos. Fundación Observatorio PyME. Ventas deflacionadas por el Índice de Precios de Venta de las PyME de SSI.

Sin embargo, la evolución del empleo entró en fase levemente contractiva prácticamente desde el inicio de la pandemia. Aún más, desde finales de 2020 la industria manufacturera muestra crecimiento del empleo mientras que SSI tasas negativas (+3,6% y -1,1% interanual en el segundo trimestre de 2021, respectivamente). Siendo además los servicios avanzados menos generadores de empleo.

Gráfico 5 – Evolución comparada del empleo PyME industrial vs. software y servicios informáticos (variaciones % interanuales)

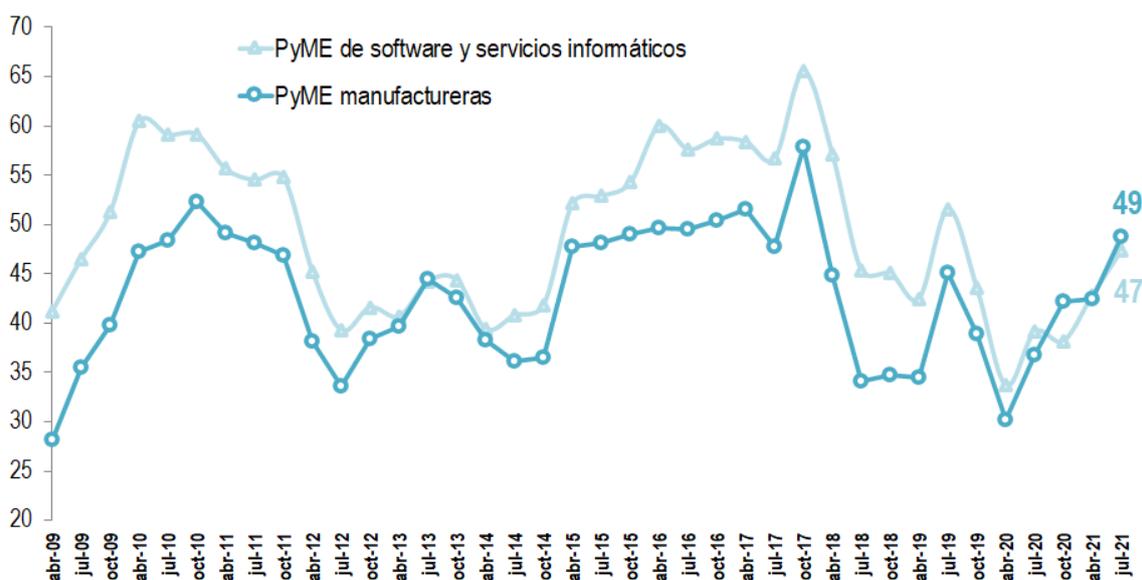


Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales y a PyME de Software y Servicios Informáticos. Fundación Observatorio PyME.

ICEPyME: a la par de la recuperación, mejora la confianza

Así también, el buen desempeño económico de las PyME se acompaña de un mejoramiento de la confianza a nivel general tanto en la industria manufacturera como en software y servicios informáticos, de acuerdo con la última medición del *ICEPyME-FOP*, inmediatamente anterior a las elecciones P.A.S.O. (Gráfico 6).

**Gráfico 6 – ICEPyME: confianza empresarial PyME
Industria manufacturera vs. Software y servicios informáticos**

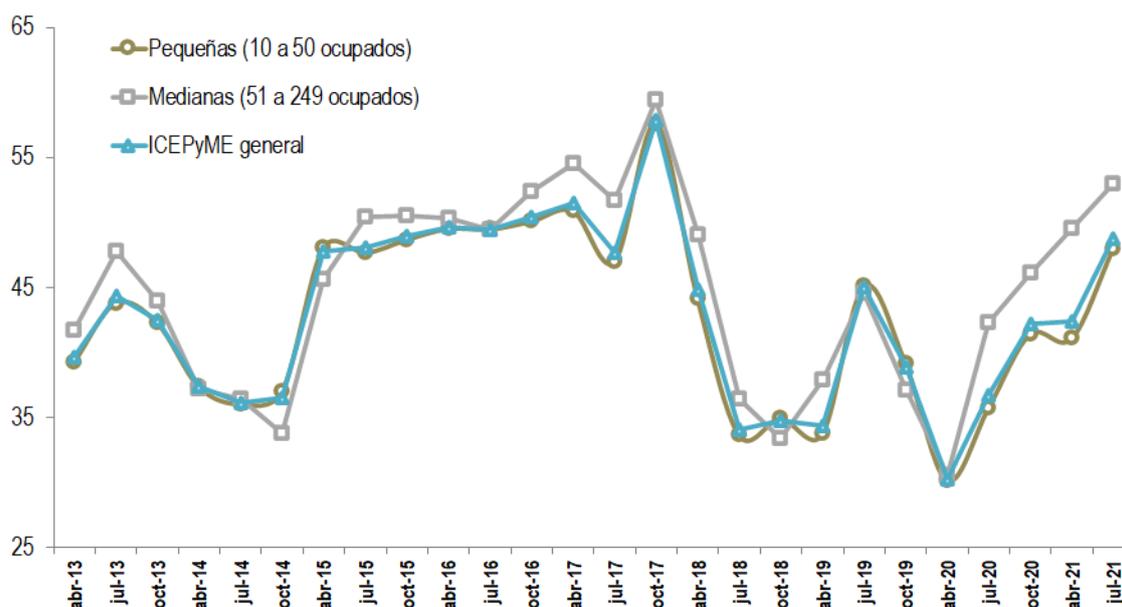


Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales y PyME de Software y Servicios Informáticos. Fundación Observatorio PyME.

El mayor valor del indicador también se observa en los componentes de expectativas y condiciones actuales que mejoran, en ambos segmentos.

El mejor desempeño de la actividad por tamaño señalado en la sección anterior, con la incorporación de las pequeñas industrias a la senda positiva (tanto de las ventas como del empleo) también se aprecia en la última medición del ICEPyME, cuyo nivel aumenta tanto para las pequeñas como para las medianas y muestra también una mejora con respecto a la misma medición de un año atrás (en pleno aislamiento por la pandemia).

Gráfico 7 – ICEPyME Industria manufacturera, por tamaño



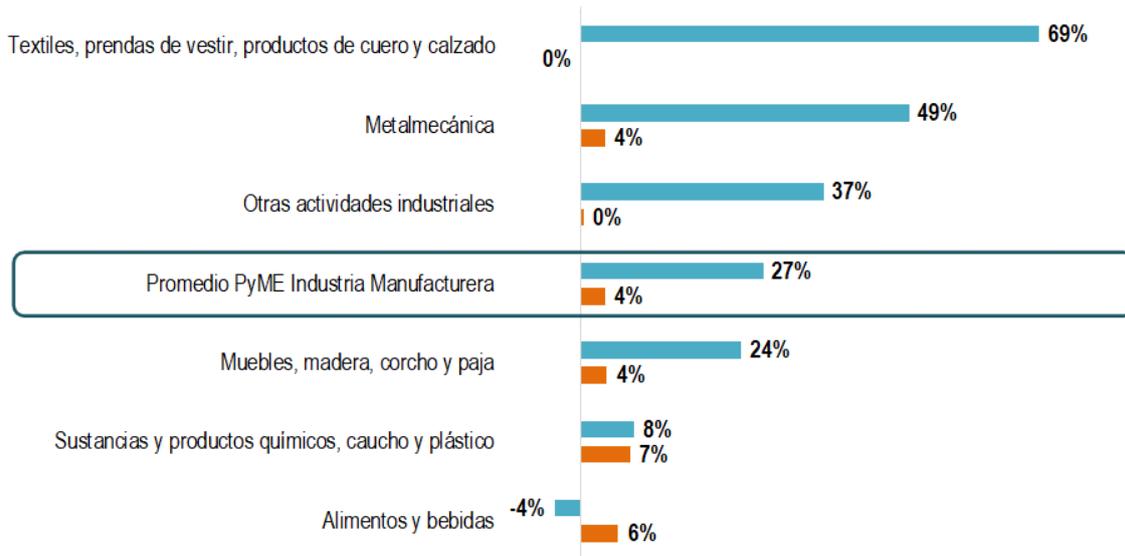
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME.

Evolución sectorial de la actividad y la confianza: recuperación en el sector de confecciones y calzado

Un aspecto novedoso, que podría ser un factor central en la recuperación de las pequeñas, es el despegue del sector de confecciones y calzado, que si bien venía de contracciones fuertes antes de la pandemia y durante ella fue uno de los más afectados. Con relación a sectores más robustos y estructuralmente mejor posicionados (como químicos y metalmecánica), el rubro Textil, prendas de vestir, productos de cuero y calzado recuperó en términos interanuales casi 70% en ventas (deflactadas por sus propios precios). Se trata de un sector relativamente abundante en firmas de pequeña dimensión y también más intensivo en empleo. Este mejor desempeño relativo responde en buena parte a la flexibilización de restricciones y por ende a una mayor circulación.

En la mayoría de los sectores el empleo aumentó también, mientras que los productores textiles, confeccionistas, de productos de cuero y calzado frenaron las reducciones de planta observadas en períodos previos (la ocupación en el sector no se modificó con respecto a un año atrás).

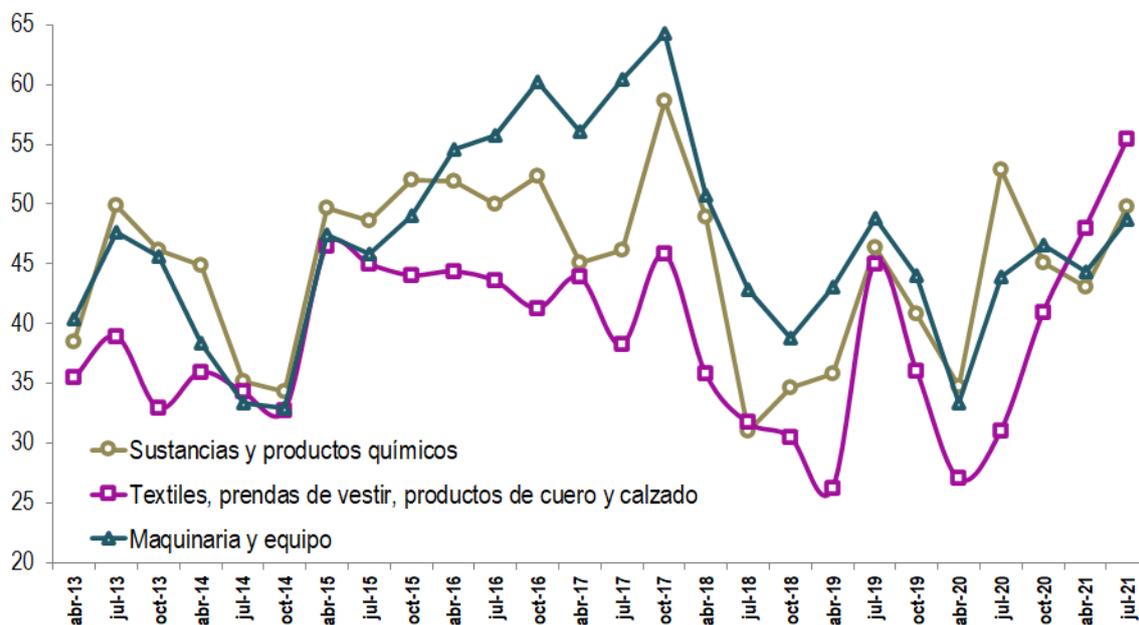
Gráfico 8 – Termómetro sectorial PyME manufactureras: Ventas deflactadas y ocupación (variaciones % interanuales)



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

Este mejor desempeño es muy consistente también con una evolución positiva de la confianza sectorial, superando textiles a químicos y maquinaria y equipo.

Gráfico 9 - ICEPyME manufacturero, sectores seleccionados



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

No obstante, en materia de actividad real respecto al mismo período de 2019, aún el sector Textil, confecciones, cuero y calzado se encuentra un 24% por debajo de sus ventas reales y

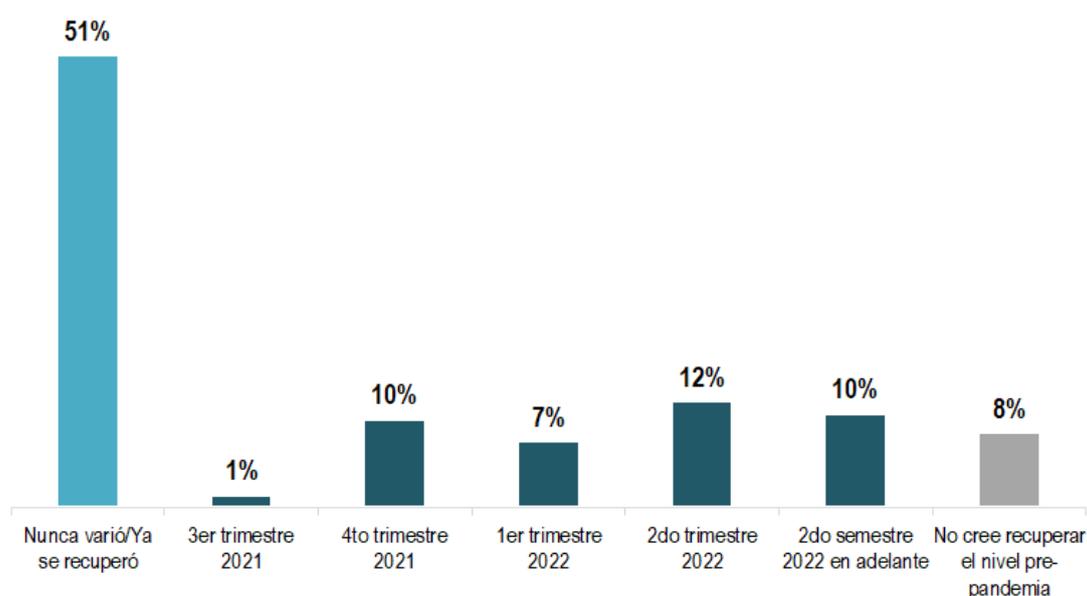
metalmecánica aún no recupera del todo con relación a dos años atrás, pero se encuentra muy cerca (-4%). En términos de empleo, los datos indican que aún no alcanza el rubro textil, cuero y calzado al segundo trimestre de 2019 (-7%), pero los industriales de la metalmecánica ampliaron su planta de personal en 2%. Por el contrario, la actividad de sustancias y productos químicos se halla casi 10% por encima del mismo período de 2019 (en empleo y ventas).

Perspectivas futuras

Luego de una caída de casi 4% durante 2020, el PBI mundial (los bienes y servicios finales generados por el conjunto del planeta) alcanzaría una reactivación en torno al 6% de acuerdo con las perspectivas del FMI y el Banco Mundial. Algo por debajo crecería Latinoamérica y el Caribe, algo por arriba Argentina. No obstante, el PBI de Argentina que ya atravesaba una importante recesión, en 2020 se contrajo en 9,9%, mientras que en 2021 recuperaría parte de dicha caída y continuaría haciéndolo en 2022 (así lo indican también las expectativas medidas por el BCRA en agosto 2020 a través del REM).

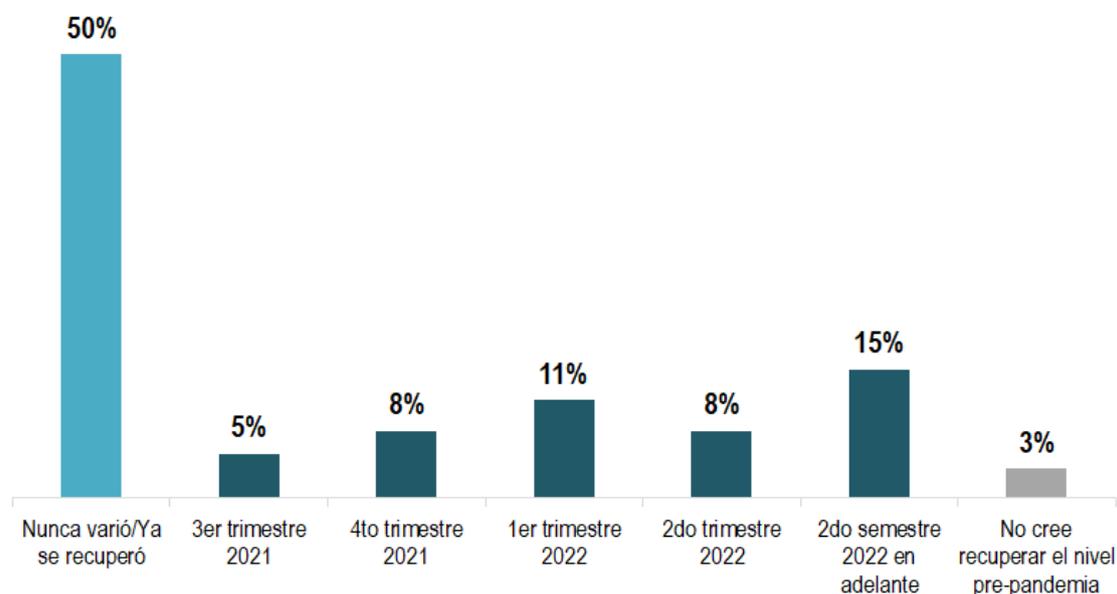
Así también un grupo de las PyME manufactureras y de SSI esperan completar la recuperación de su nivel de actividad prepandemia (que ya era bajo) a partir de 2022: 29% de las primeras y 34% entre las segundas (Gráficos 10 y 11, respectivamente). Unas expectativas un poco dilatadas en relación con lo que esperaban en marzo pasado (15% estimaba la plena recuperación de la pandemia a partir de 2022). Sin embargo, permanece en 8% la perspectiva de no recuperación entre las industrias PyME y 3% entre sus pares de SSI. Por una parte, es posible que la recuperación de la actividad no haya sido tan fuerte hasta el momento como las PyME esperaban a comienzos de año, antes de la segunda ola con sus respectivas restricciones, pero al mismo tiempo ha significado hasta el primer semestre del año una recuperación tal que ni en la industria ni en SSI esperaran un deterioro superior.

Gráfico 10 - Expectativas de recuperación del nivel de actividad pre-COVID-19 (% de PyME manufactureras)



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

**Gráfico 11 - Expectativas de recuperación del nivel de actividad pre-COVID-19
(% de PyME de software y servicios informáticos)**



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME de Software y Servicios Informáticos, Fundación Observatorio PyME.

Asimismo, la interpretación conjunta de la evolución del PMI y del ICEPyME muestran que hasta agosto de 2021 el 70% de la clase media empresarial concebía recuperarse de la pandemia en el corriente año. ¿Continuarán estas expectativas o se deteriorarán? ¿Cuánto impactará el escenario electoral en los últimos meses del año?

Conclusiones

A través de las estadísticas y análisis presentados en este informe de FOP, se destacan tres aspectos claves de la actual dinámica productiva de las PyME:

1. Fuerte crecimiento de la actividad y consolidación de la divergencia productiva entre las empresas *medianas* (51-250 ocupados) y las *pequeñas* (10-50 ocupados).
2. Notable recuperación en el segundo trimestre (pero sin nuevo empleo) del macro-sector de los *textiles, prendas de vestir, productos de cuero y calzado*.
3. Mayor dinamismo en la creación de empleo en las *PyME industriales* que en las *PyME de software y servicios informáticos*.

De allí también es posible concluir que el modelo productivo actual muestra dos aspectos fundamentales: con restricciones en el frente externo e incentivos en el mercado interno, algunos sectores rezagados manifiestan mejoras que podrían integrar a la recuperación a las empresas más chicas, y un cambio en la dinámica del empleo entre las manufacturas y los servicios avanzados, donde las primeras toman el sendero positivo a diferencia de los servicios, que estructuralmente además generan menos puestos de trabajo. ¿Se sostendrán estos comportamientos? ¿Habrá transformaciones productivas? ¿Cambios en las productividades sectoriales?

De cara al final del año 2021, un tercio de las empresas podría no haber alcanzado aún la recuperación de su nivel de actividad prepandemia, en un contexto macroeconómico de alta incertidumbre y dura restricción externa, recuperación pospandémica y elecciones legislativas.

FOP continuará monitoreando la coyuntura e investigando las dinámicas sectoriales y por tamaño que pueden exhibir transformaciones perdurables mucho más allá de la pandemia.

Nota metodológica

La **Encuesta Coyuntural a PyME industriales – Segundo trimestre de 2021** 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 de esta encuesta es analizar el desempeño económico de las PyME industriales durante el trimestre precedente y el último trimestre del año anterior, individualizar las principales problemáticas del sector, conocer las expectativas de los empresarios y medir el humor empresarial.

Características:

- 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 CIU 10-33 y 58 de la CIU Rev.4.
- Periodicidad trimestral
- Los datos fueron recogidos mediante encuestas autoadministradas realizadas entre el 27 de julio y el 7 de septiembre de 2021. Se encuestaron 408 empresas.

La **Encuesta Coyuntural a PyME de Software y Servicios Informáticos – Segundo trimestre de 2021** 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 de esta encuesta es analizar el desempeño económico de las PyME de software y servicios informáticos durante el trimestre al que se refiere la encuesta y el trimestre anterior, individualizar las principales problemáticas del sector, conocer las expectativas de los empresarios y medir el humor empresarial.

Características:

- La selección de las empresas se realizó mediante un muestreo probabilístico con un tamaño muestral de 116 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 CIU 62 y 63 de la CIU Rev.4.
- Periodicidad trimestral.
- Los datos fueron recogidos mediante encuestas autoadministradas realizadas entre el 27 de julio y el 7 de septiembre de 2021. Se encuestaron 116 empresas.