

AGOSTO 2024

Claves de mitad de año

Los resultados corresponden a la Encuesta Coyuntural del Observatorio PyME del segundo trimestre de 2024 (II-2024), relevada sobre muestras estadísticamente representativas de dos sectores polares del segmento PyME: **Industria manufacturera y Software y servicios informáticos**.

Si es de su interés acceder al material completo, solicítelo [aquí](#)

1) Expectativas vs. Realidad: la repetición de un ciclo

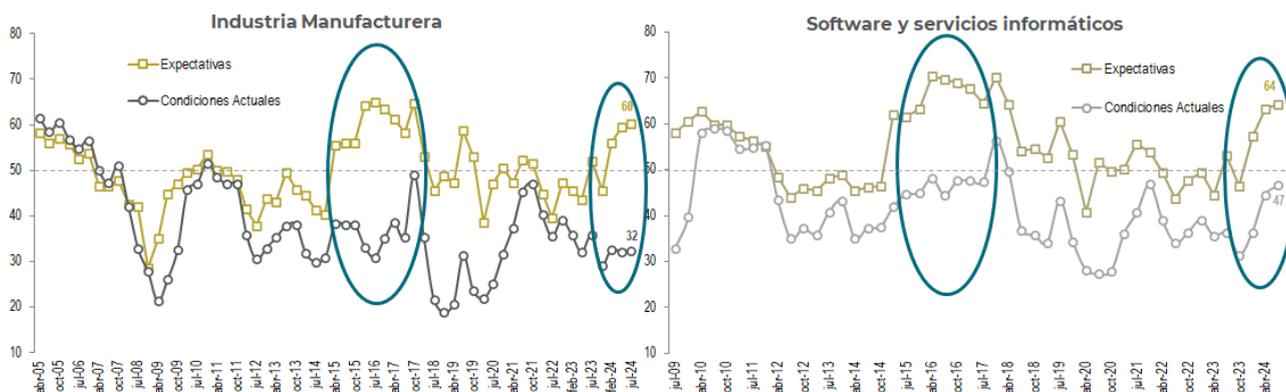
Con relación a la confianza y las expectativas, se observa un ciclo similar a 2015-2017. El gap entre expectativa y realidad está en máximos, como también ocurrió en el período 2015-2017. La pronunciada mejora de la confianza (medida por el ICEPyME que construye el Observatorio PyME) se plasma en mayor medida respecto de la situación del país que de la situación individual de la empresa.

Hasta el momento, la realidad productiva ha evolucionado por un sendero distinto al de las expectativas impulsadas por el cambio político y el enunciado económico realizado por la nueva Administración Nacional.

Gráfico 1: ICEPyME (Índice de Confianza Empresarial PyME).

Componentes “Condiciones actuales” y “Expectativas”.

Industria Manufacturera vs. Software y servicios informáticos.



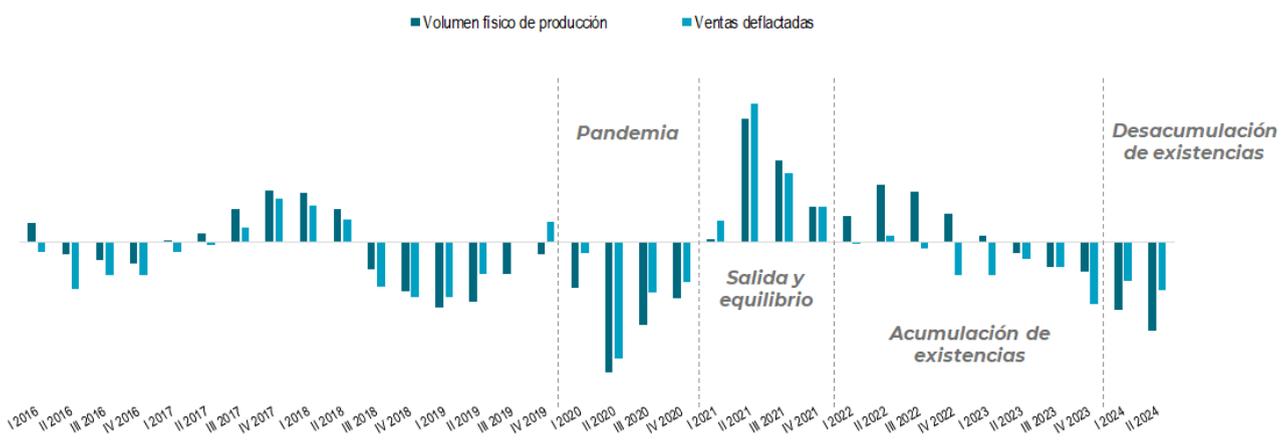
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales y PyME de software y servicios informáticos. Fundación Observatorio PyME.



2) Los stocks y la divergencia entre ventas y producción

Es **central para proyectar el futuro** de la industria manufacturera monitorear la evolución de la brecha entre los niveles de ventas y de producción. La caída de producción (-17,3% interanual) se ve amplificada por el ciclo de acumulación de stocks 2022-2023. Del lado de las ventas (-9,5%), sólo impacta la caída de la demanda. En consecuencia, las empresas transitan una etapa de desacumulación de stocks de productos terminados, por la cual se esperaría una tendencia a la paulatina disminución de la caída de producción por esta vía.

Gráfico 2: Evolución (variaciones % interanuales) de Ventas deflactadas y Producción. PyME manufactureras.



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

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

3) Una mirada de largo plazo: mayor caída relativa de la producción y del empleo, que de ventas

Adicionalmente, **mirando la serie construido por el Observatorio PyME que inicia en 2016**, la contracción interanual de la producción industrial PyME en II-2024 sólo ha sido superada por la caída en pandemia (segundo trimestre 2020, -25,6%). Para el mismo período, se observa que la caída interanual de las ventas deflactadas en II-2024 es la quinta mayor. Por último, siguiendo a la evolución de la producción, la caída del empleo en términos interanuales es la segunda más importante desde 2016, en tanto que la mayor tuvo lugar en el primer trimestre de 2019 (-6,1%) y en el segundo trimestre del mismo año se ubicó apenas por debajo (-5,5%).



Software y servicios informáticos es otra realidad productiva, con números que siguen positivos: ventas deflactadas +8,2% interanual y el empleo +0,9%. Es de destacar que, a pesar de ser elevado el crecimiento de las ventas, es el menor de los últimos 4 años.

Gráfico 3: Evolución (variaciones % interanuales) de Ventas deflactadas y Ocupación. PyME de software y servicios informáticos.



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME de software y servicios informáticos. Fundación Observatorio PyME.
Ventas deflactadas = Ventas deflacionadas por el Índice de Precios de Venta de las PyME de SSI.

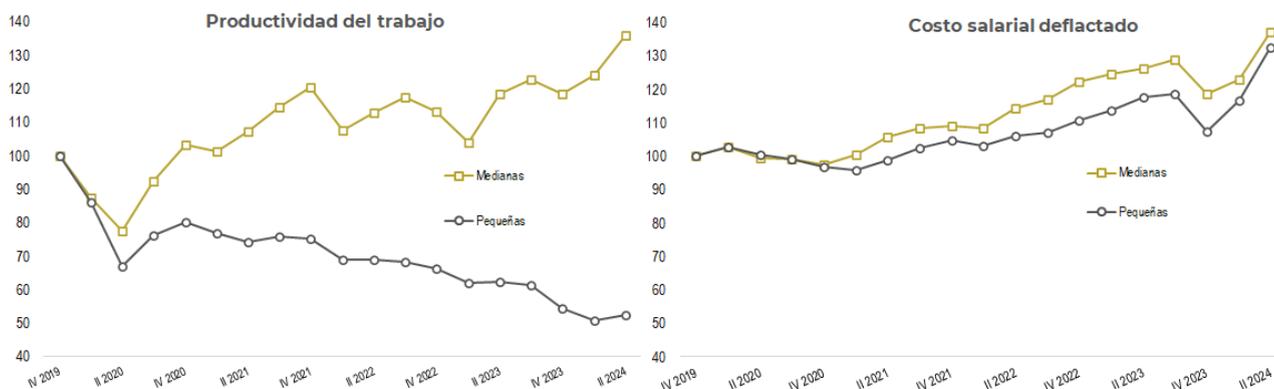
4) Rasgo estructural: heterogeneidad en productividad y rentabilidad por tamaño

Se verifica una amplia y creciente divergencia de productividad 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 productiva estructural es la base sobre la cual tiene lugar la coyuntura y que la condiciona.

Nótese, de todos modos, que este fenómeno se sostiene y amplifica con contracción interanual del empleo en ambos tramos, en tanto que las ventas en medianas crecen y en las pequeñas caen pronunciadamente.



Gráfico 4: Productividad vs. Costos. PyME Industria manufacturera.
(Base IV-2019 = 100)



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.

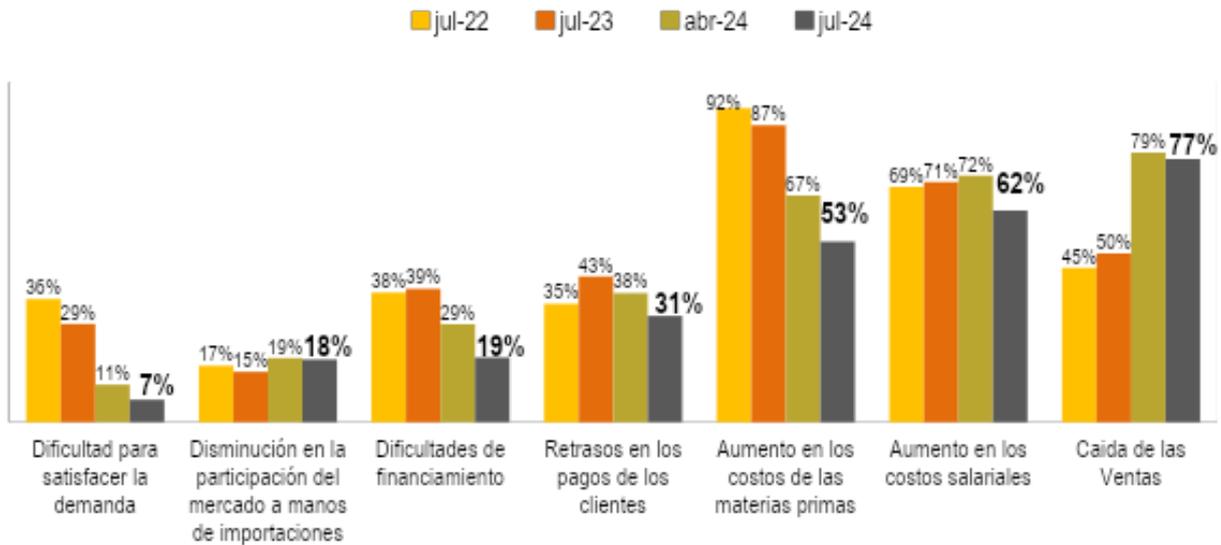
Costo salarial deflactado: Remuneración promedio del personal afectado al proceso productivo, deflactado por el Índice de Precios de Venta de las PyME industriales de FOP.

5) Los problemas típicos de los ciclos recesivos

El aumento de costos (salariales y de materias primas) sigue ubicándose entre los **tres principales problemas de la industria manufacturera PyME**, aunque paradójicamente su difusión es bastante menor a años anteriores. Por el contrario, la caída de las ventas es, al igual que en abril, el problema más difundido (77%). Ésta es una preocupación que aparece repetida en los ciclos recesivos, como 2014, 2018-2019 y primer semestre 2020.



Gráfico 5: Principales problemas (% de empresas). PyME manufactureras.



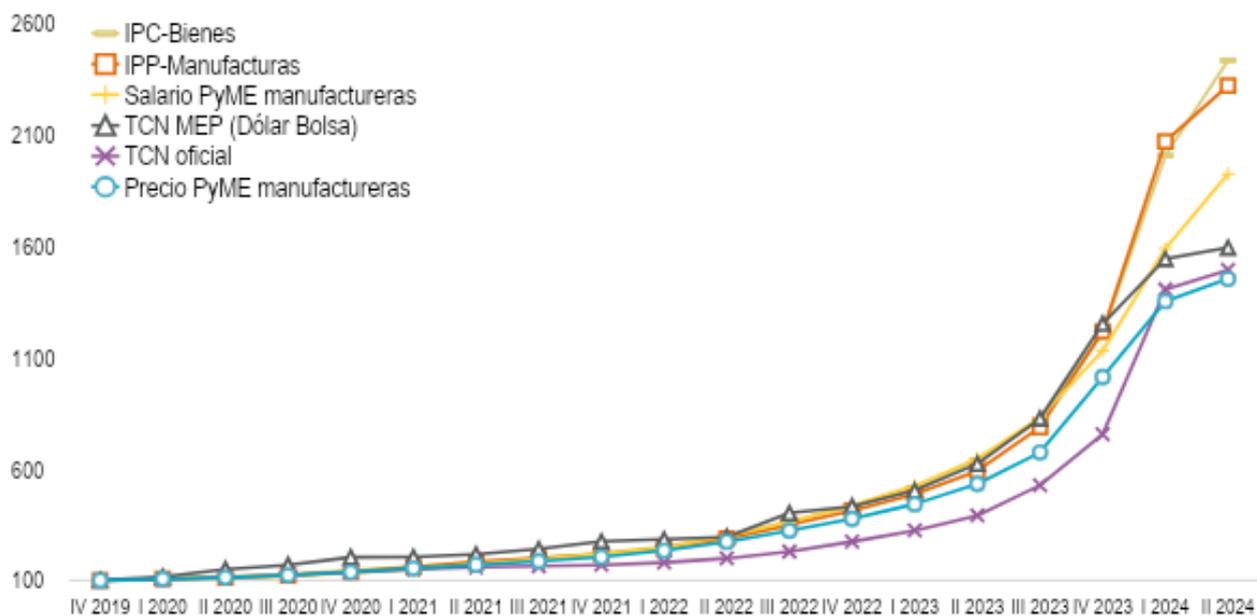
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, Fundación Observatorio PyME.

6) Precios relativos y pérdida de rentabilidad, con atraso cambiario y salarial

La **evolución reciente de los precios*** agrega un factor coyuntural de pérdida de rentabilidad de las PyME industriales, dado que el precio de las manufacturas PyME ha evolucionado por debajo de los tipos de cambio (TCN oficial y MEP) y de los precios al consumidor de bienes (IPC-Bienes) y mayorista manufacturero general (IPP-Manufacturas). Además, los precios al consumidor están creciendo por encima de los salarios y tipos de cambio. Por ende, se está verificando una pérdida de rentabilidad del sector por esta vía, a la par del atraso cambiario y la pérdida de poder de compra de los salarios. Este último fenómeno se da a pesar de que se incrementa en términos relativos el costo salarial para las PyME manufactureras, porque los salarios crecen por encima de los precios de las manufacturas PyME, pero por debajo de los precios al consumidor.



Gráfico 6: Precios, Salario y Tipos de cambio. Industria manufacturera.
(Base IV-2019 = 100)



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

*estadísticas elaboradas a partir de los datos de evolución de precios y salarios de PyME manufactureras recogidos mediante la Encuesta Coyuntural del Observatorio PyME.



Nota metodológica

La **Encuesta Coyuntural a PyME industriales – Segundo trimestre de 2024** 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, 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 desde el 1 hasta el 29 de julio de 2024. Se encuestaron 416 empresas.

La **Encuesta Coyuntural a PyME de Software y servicios informáticos – Segundo trimestre de 2024** 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, 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 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 26 de julio de 2024. Se encuestaron 102 empresas.

El **PMIPyME** (*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 PMIPyME 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) principalmente a través de su Encuesta Coyuntural, que posee una frecuencia trimestral.



El **ICEPYME** (*Índice de Confianza Empresaria 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

