



## Informe Coyuntural I-2019: Desequilibrios sectoriales en la generación de empleo

Mayo de 2019

### **Introducción: la necesidad de reactivar la industria manufacturera, la construcción y el comercio interno**

El sector manufacturero PyME perdió entre el primer trimestre de 2018 y el primer trimestre de 2019 cerca de 40.000 puestos de trabajo, mientras que el sector Software y Servicios Informáticos (SSI) PyME generó aproximadamente 3.500. En el agregado del segmento de las PyME, la creación de empleo es negativa. Es sabido además que no hay posibilidades de sustitución de empleo entre la Industria Manufacturera y el sector de SSI. Extendiendo el razonamiento, se puede afirmar que el extraordinario crecimiento de la economía del conocimiento no podrá resolver el problema de la desocupación y la pobreza en Argentina. La reactivación de la producción y el empleo en la industria manufacturera, junto con la construcción y el comercio, es imprescindible para la salida de la recesión.

La sanción de la Ley de Economía del Conocimiento es muy positiva. En el mediano plazo, puede acelerar la modernización entre las PyME y así acercar el sistema productivo nacional al estándar de la economía 4.0. Además, de acuerdo a las estimaciones oficiales, se duplicaría en 10 años la demanda de empleo en las actividades de la economía del conocimiento, alcanzando más de 300.000 puestos de trabajo. No obstante, las PyME de la industria manufacturera, construcción y comercio hoy suman 1.300.000 puestos registrados (sobre un total de 2,8 millones en PyME) y una distribución territorial que se extiende a todos los rincones del país. La supervivencia del tejido productivo de las pequeñas y medianas empresas requiere acciones más amplias y más cercanas en el tiempo.

Una nueva Ley PyME más incisiva que la versión anterior, cuya necesidad fue repetidas veces admitida y anunciada por las autoridades del Ministerio de Producción y Trabajo, aún no ha sido enviada al Parlamento. Esta nueva versión de la Ley PyME deberá contemplar decididas medidas de aliento a la inversión (como, por ejemplo, el sistema de amortización acelerada de nuevos bienes de capital) y una fuerte reducción de la presión fiscal para reactivar el nacimiento de empresas, aliviar a las firmas más pequeñas para que puedan crecer y, al fin de cuentas, reactivar el empleo. Este conjunto de medidas, según precisos cálculos de FOP, otorgaría en un plazo de 3 años un superávit fiscal del 1%.

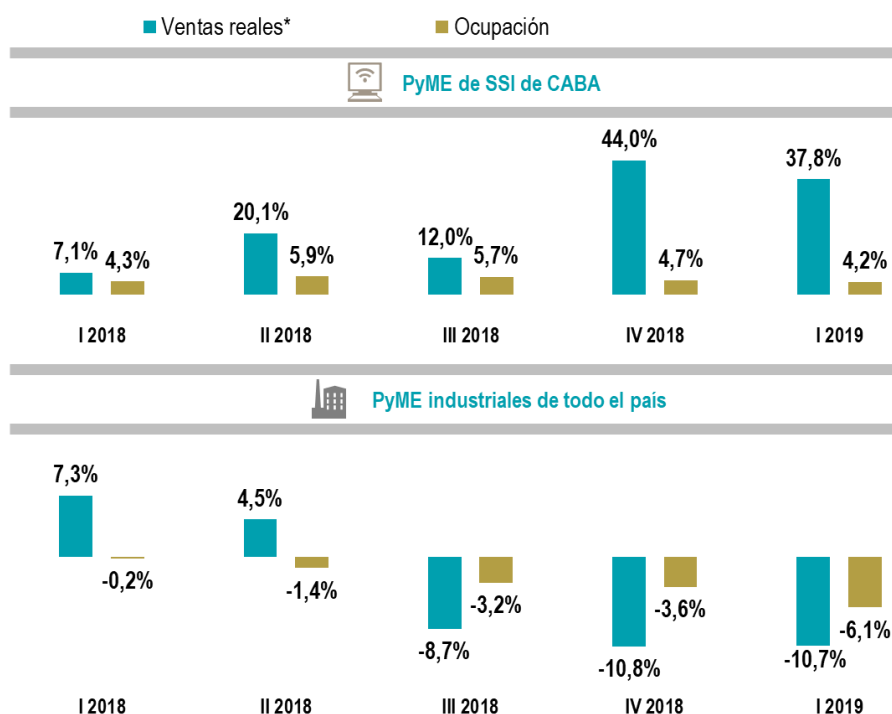
### **Panorama actual: dos realidades diferentes, menos empleo en el conjunto**

Se agravó entre las PyME industriales el escenario de estanflación -recesión con inflación- que comenzó en 2011, tal como se observa para la macroeconomía nacional (con años pares en caída y años impares de expansión, que arrojan para la economía argentina un virtual estancamiento desde aquel año). Los atisbos de mejora del último trimestre del año pasado se desdibujaron en el primero de 2019 y las proyecciones para el trimestre en curso y el tercero no muestran signos claros de recuperación.

Los datos relevados por la Fundación Observatorio PyME (FOP) a través de su última Encuesta Coyuntural muestran que, en términos interanuales (primer trimestre de 2019 en comparación con el primer trimestre de 2018), las **ventas reales** de las PyME industriales -empresas manufactureras que emplean entre 10 y 200 ocupados- se redujeron 10,7% y la **ocupación** un 6,1%, es decir, cerca de 40.000 empleos menos en este segmento (Gráfico 1). De este modo se cumple un año de variaciones negativas en las cantidades vendidas y tres años de reducción en el empleo.

Esta caída en la actividad es similar a la observada durante parte del período de crisis internacional 2008-2009, más elevada que en 2016, pero no tan aguda como la recesión en 2014. En términos de ocupación, una contracción de tal magnitud no se observa desde la crisis internacional.

**Gráfico 1 - Desempeño productivo comparado:  
Industria Manufacturera vs. Software y Servicios Informáticos**  
(Variaciones % respecto al mismo período del año anterior)



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales y a PyME de SSI de CABA. Fundación Observatorio PyME.

\*Ventas deflacionadas por el Índice de Precios de Venta de las PyME de cada sector.

A nivel general de la industria manufacturera (MiPyME y grandes industrias), el Índice de Producción Industrial manufacturero (IPI manufacturero - INDEC) mostró para el mismo período de comparación una caída similar (-11%), mientras las estimaciones del CEU-UIA arrojaron una contracción de 9,3%.

En contraste, continúa el crecimiento acelerado de las PyME del sector de Software y Servicios Informáticos (SSI). En la Ciudad de Buenos Aires el crecimiento interanual registrado por FOP es del 37,8% y aumento del empleo del 4,2% (Gráfico 1). Si se proyecta la creación de empleo a nivel nacional, las PyME de este sector han creado aproximadamente unos 3.500 puestos de trabajo en el último año.

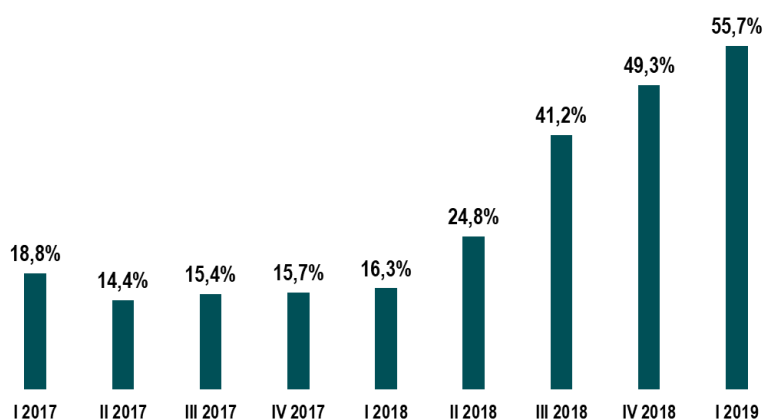
Es clara la diferencia de realidades entre las PyME manufactureras y las de Software y Servicios Informáticos. Pero en el agregado del segmento de las PyME, la creación de empleo es claramente negativa.

En términos trimestrales (en comparación con el trimestre anterior, es decir, el cuarto de 2018) las ventas deflactadas de las PyME industriales -sin efecto de la estacionalidad- prácticamente permanecieron invariantes (-0,6%), siendo el último trimestre de 2018 el único que no mostró signo negativo (+0,8%) durante el último año. En cuanto a la cantidad de ocupados, la caída trimestral alcanza el 1,9%, siendo el segundo semestre de 2017 y el primer trimestre de 2018 los relativamente mejores, sin mostrar grandes variaciones (+0,2% y +0,6%, respectivamente).

En cuanto a las PyME de SSI de CABA, no se observan variaciones significativas en el primer trimestre con respecto al último del año 2018 (una vez descontado el componente estacional). La ocupación avanzó un 1,1%.

Para completar el cuadro de estanflación entre las PyME industriales, la caída en el nivel de actividad se acompaña con sostenidas alzas de **precios** (+8,7% en el primer trimestre del año y 9,4% en el último de 2018), mostrando el primer trimestre de 2019 una inflación interanual de 56%, acelerándose 6 puntos porcentuales respecto a la variación del cuarto trimestre de 2018 vs. mismo período de 2017 (Gráfico 2).

**Gráfico 2 – Evolución del Precio de Venta del principal producto en PyME manufactureras**  
(Variaciones % respecto al mismo período del año anterior)

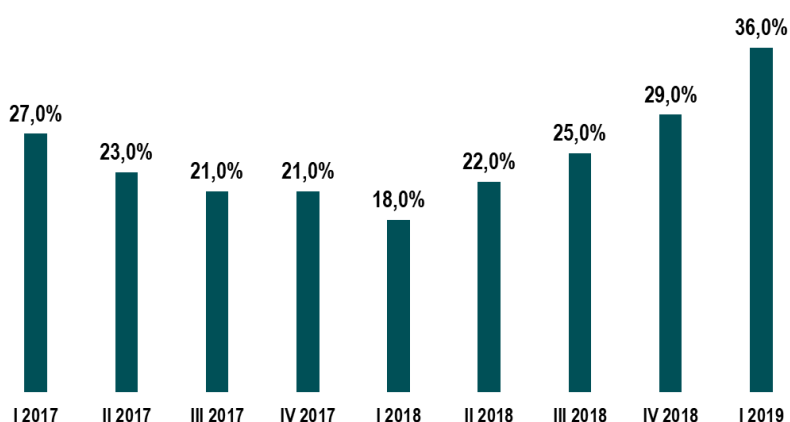


Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME.

Téngase en cuenta que estos precios conforman los precios mayoristas de la economía general. El 56% de aumento interanual en los precios de estas PyME queda por debajo del 67% mayorista de toda la industria manufacturera (Sistema de índice de precios mayoristas SIPM-INDEC), mostrando así los límites de estas firmas para trasladar todo el incremento de costos a los precios de venta de sus productos.

La aceleración del ritmo de crecimiento de los precios también se verificó en el sector del Software y los Servicios Informáticos, con un incremento interanual de 36% vs. 29% interanual al cuarto trimestre de 2018 (Gráfico 3).

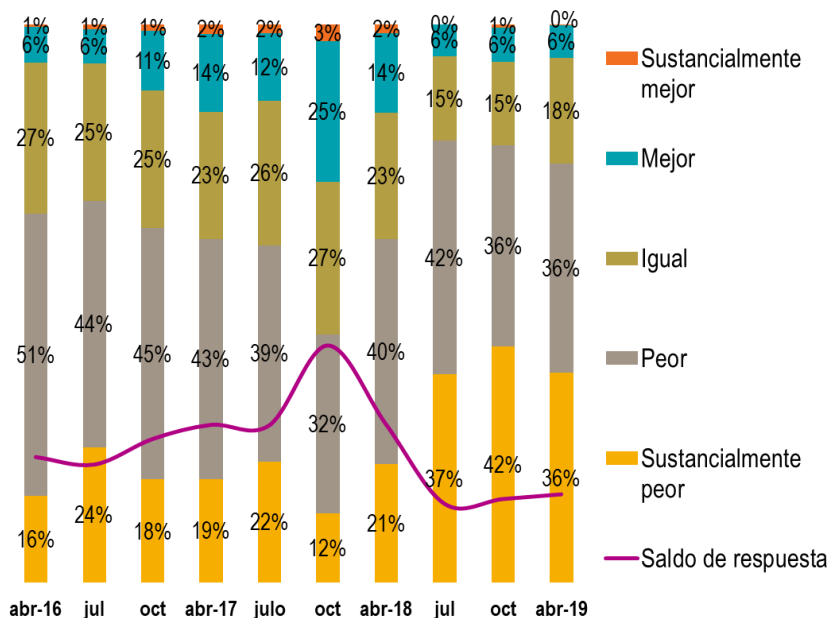
**Gráfico 3 – Evolución del Precio de Venta del principal producto/hora de trabajo facturada en PyME de Software y Servicios Informáticos de CABA**  
(Variaciones % respecto al mismo período del año anterior)



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME de SSI de CABA. Fundación Observatorio PyME.

De todos modos, hacia finales del año anterior y en el primer trimestre del corriente año, las empresas industriales se vieron obligadas a aumentar sus precios de venta para poder continuar operando. De este modo, la **rentabilidad** que evolucionaba desfavorablemente durante buena parte del año pasado, mostró una muy moderada mejora durante octubre 2018 y abril 2019.

**Gráfico 4 - ¿Cómo considera la rentabilidad de su empresa en relación a un año atrás?**  
(% de PyME manufactureras)



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

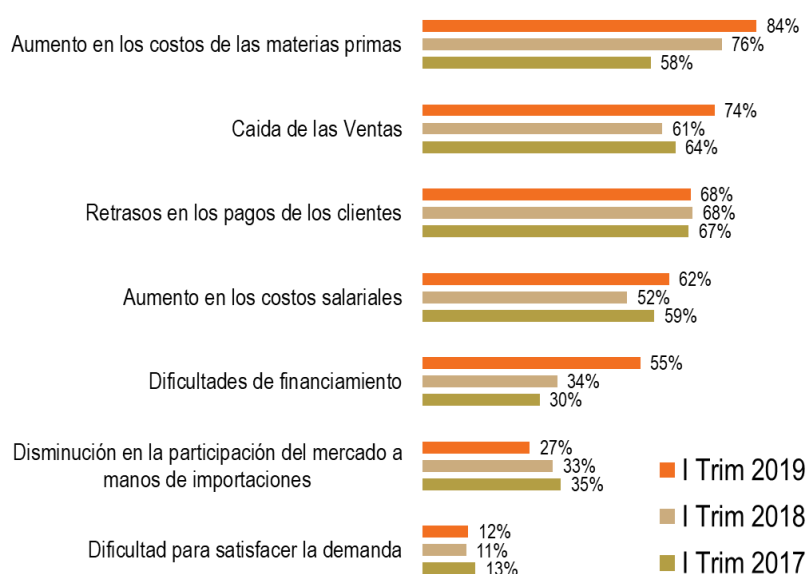
Vinculado a los precios de sus productos, están por supuesto los costos enfrentados por las estas industrias PyME. En tal sentido, se observa para el nivel medio de remuneraciones al personal

de producción un aumento en torno al 9% trimestral, superior al promedio de 2018, y para el costo del principal insumo (bien intermedio o materia prima) un aumento superior al 12% (por debajo de la media del año anterior, que se caracterizó por la crisis cambiara).

El impacto del incremento de costos y la retracción de la actividad entre las industrias manufactureras de menor dimensión se observa también en los **principales problemas** que las empresas declaran sufrir en la actualidad (Gráfico 5): el aumento del costo de las materias primas, la caída de las ventas y el retraso en el cobro a clientes son las problemáticas más difundidas entre los industriales PyME (84%, 74% y 68% del total de empresas, respectivamente). La “buena noticia” es que la difusión del problema de cobros no se ha modificado en los últimos dos años. Lamentablemente, el incremento del costo de insumos es un inconveniente cada vez mayor en la medida que el contexto inflacionario, lejos de morigerarse, se ha recrudecido en los últimos dos años.

Por otra parte, entre el resto de los problemas planteados, la dificultad para acceder a financiamiento prácticamente se duplicó entre el primer trimestre de 2017 y el mismo período de 2019. No obstante, otra “buena noticia” es que no ha empeorado la problemática vinculada a la pérdida de mercado interno a causa de importaciones, que se mantiene en torno al 30% de las PyME industriales.

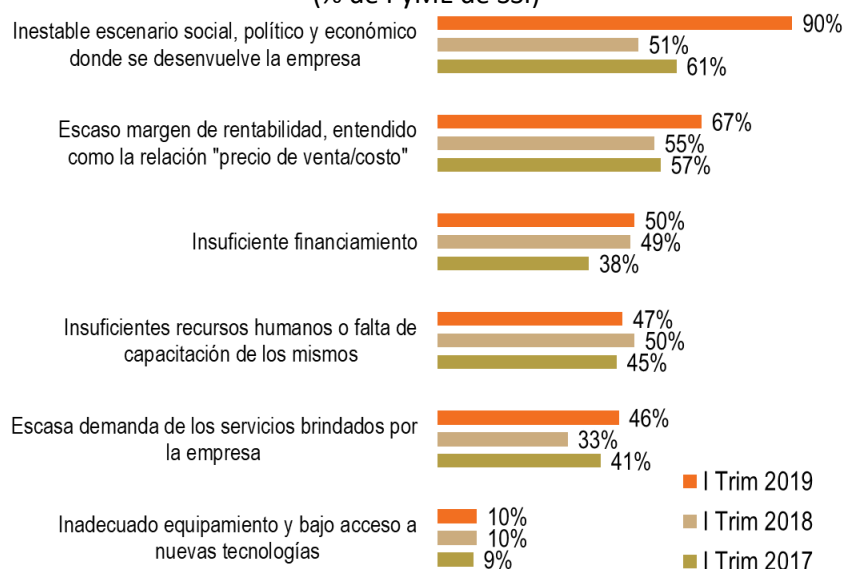
**Gráfico 5 - ¿Cuáles de los siguientes problemas afectan actualmente a su empresa?**  
(% de PyME manufactureras)



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

Entre las PyME de Software y Servicios Informáticos, el inestable contexto socioeconómico y político es el problema más acuciante (en la medida que quita previsibilidad tanto para la operatoria en el mercado interno como en las colocaciones al exterior, de mayor peso entre estas empresas que entre sus pares de la industria manufacturera). El escaso margen de rentabilidad (con suba de costos no totalmente trasladables) y las dificultades para financiarse son las otras dos problemáticas más significativas, contando este último con una difusión 30% superior a la de dos años atrás (Gráfico 6).

**Gráfico 6 - ¿Cuáles de los siguientes problemas afectan actualmente a su empresa?**  
(% de PyME de SSI)

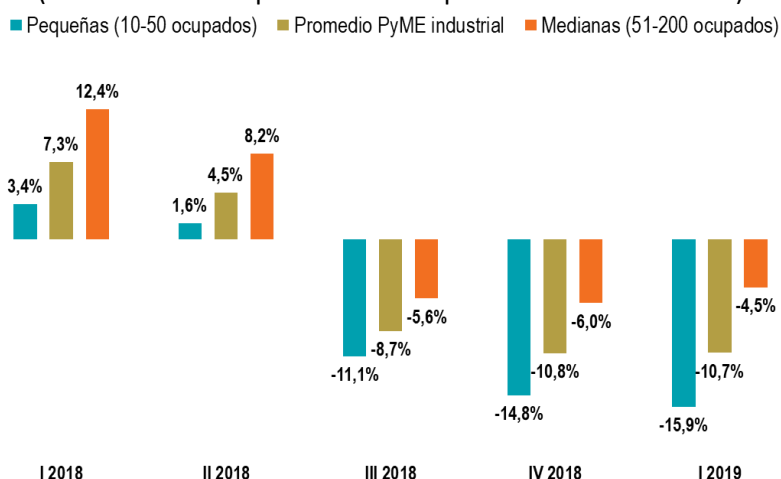


Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME de SSI de CABA. Fundación Observatorio PyME.

### Asimetrías por tamaño y comportamientos sectoriales en la industria manufacturera

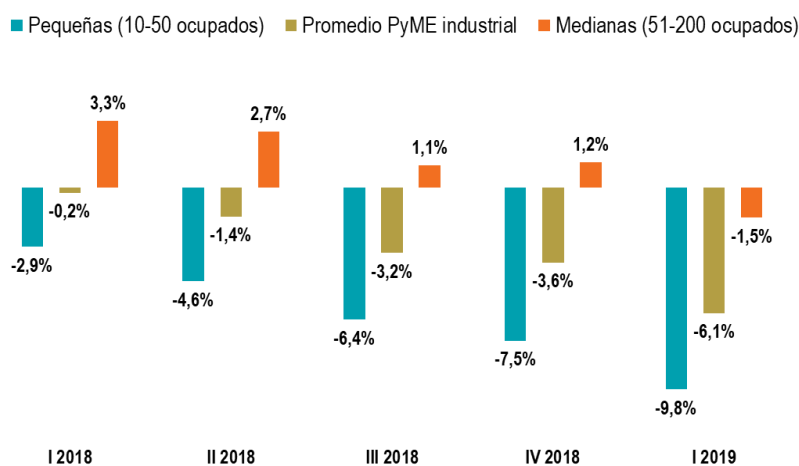
Analizando el comportamiento **por tamaño de las PyME industriales**, se amplía la discrepancia entre la evolución de *pequeñas* (10 a 50 ocupados) y *medianas* (51 a 200 ocupados): si bien ambos grupos presentan variaciones interanuales negativas, la diferencia en la magnitud de la caída se fue incrementando desde el tercer trimestre de 2018, hasta alcanzar durante el primer trimestre de 2019 un -15,9% entre las primeras y -4,5% entre las segundas, en sus ventas en términos reales (quitando el efecto precio). El nivel de ocupación, por otra parte, presenta por primera vez desde finales de 2017 una contracción entre las *medianas* industrias (-1,5%), mientras que entre las *pequeñas* se profundiza la tendencia decreciente, con una caída de 9,8% en el primer trimestre del año en relación al mismo período de 2018 (al cierre de dicho año, la caída interanual alcanzaba 7,5% entre las empresas de menor dimensión).

**Gráfico 7 – Evolución de Ventas en términos reales, según tamaño de empresa**  
(Variaciones % respecto al mismo período del año anterior)



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME.  
\*Ventas deflacionadas por el Índice de Precios de Venta de las PyME industriales.

**Gráfico 8 – Evolución de Ocupación según tamaño de empresa**  
(Variaciones % respecto al mismo período del año anterior)

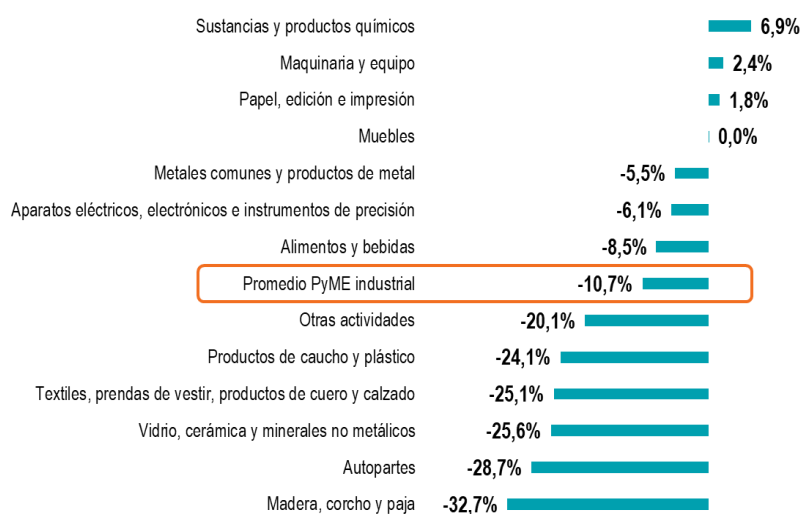


Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME.

Entre los sectores de actividad manufacturera, los mejores desempeños relativos se observan en las industrias *química* y de *maquinaria y equipo*, con un aumento interanual en las cantidades vendidas de 6,9% y 2,4%, respectivamente. Son también estos sectores dos de los que menor impacto en el nivel de empleo muestran en relación al promedio de las PyME industriales de todo el país (-4,6% y -4,2%, respectivamente).

Por el contrario, sectores más débiles como el *maderero* y de *indumentaria y calzado* (con menor desarrollo interno de las firmas y menor competitividad), se presentan entre los que más severas retracciones han experimentado en el primer trimestre con relación a un año atrás: en cantidades vendidas, el primero descendió casi 33% mientras que el segundo muestra una contracción del 25,6%; en empleo, redujeron planta en 12,3% y 11,4%, respectivamente.

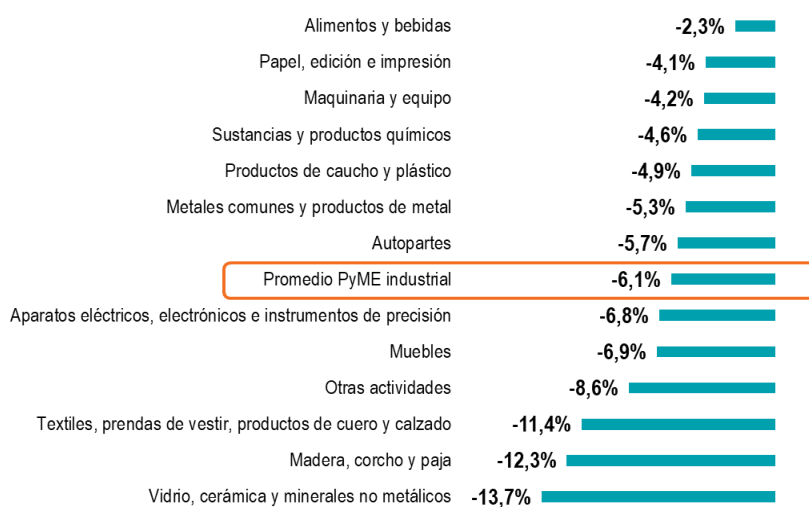
**Gráfico 9 – Termómetro sectorial: Ventas reales\***  
(Variaciones % respecto al mismo período del año anterior)



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

\*Ventas deflacionadas por el Índice de Precios de Venta de las PyME industriales.

**Gráfico 10 – Termómetro sectorial: Ocupación**  
(Variaciones % respecto al mismo período del año anterior)



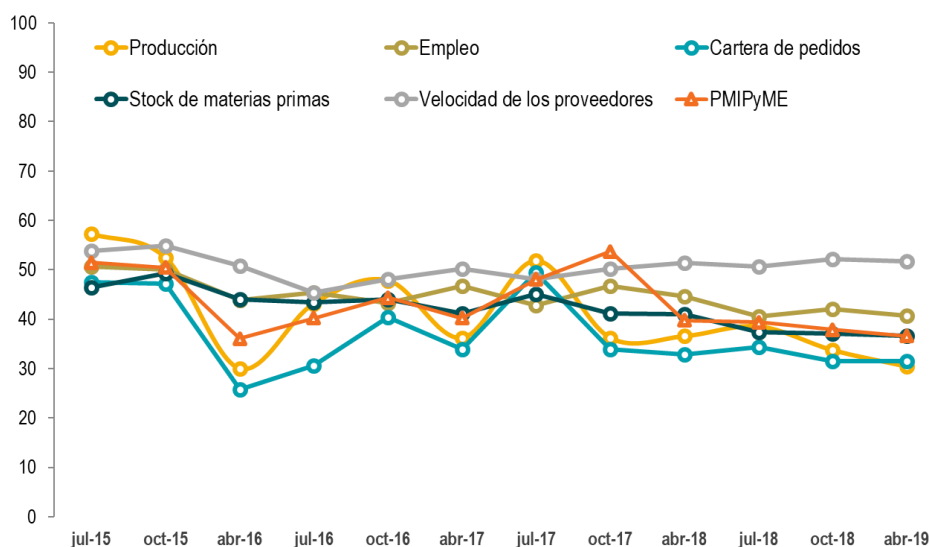
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME.

### Perspectivas: flotar en niveles bajos, sin atisbos de mejora en el futuro cercano

El **Índice de Gestor de Compras PyME (PMIPyME) de la industria manufacturera** -elaborado por FOP en base a metodología internacionalmente homologada y con datos relevados en sus encuestas coyunturales- alcanza un valor levemente inferior al de cierre de 2018 (36,6 vs. 37,9, respectivamente), en clara muestra de un proceso de recesión, donde estas industrias operan a niveles muy bajos de actividad, con elevada imprevisibilidad de cara al futuro (Gráfico 11).



**Gráfico 11 – PMIPyME: General y Componentes**



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

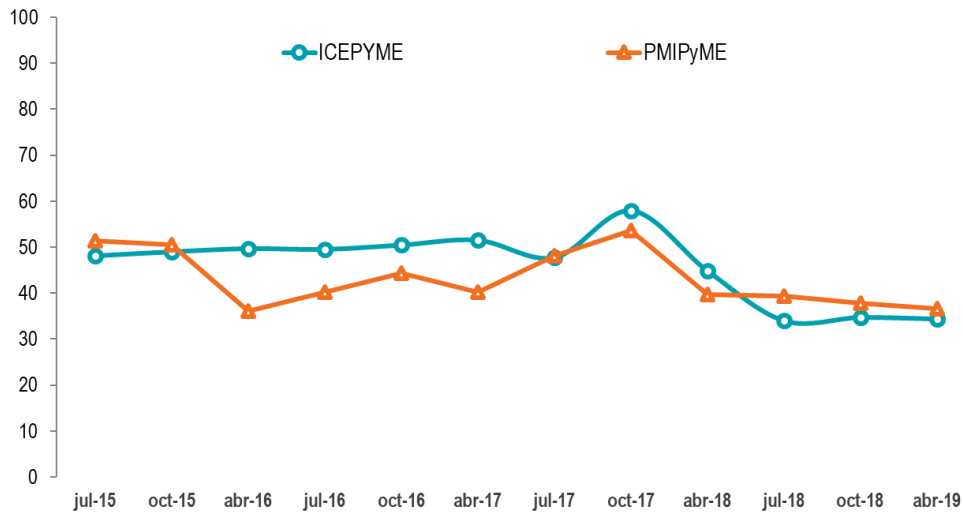
En la composición del PMIPyME (Gráfico 11), se observa que la **cartera de pedidos**, el **stock de materias primas** y la **velocidad de entrega** de los proveedores continúan en niveles similares a los de la última medición; la **producción** vuelve a descender y el **empleo**, aunque en menor magnitud, también.

La caída de la **cartera de pedidos** inició en julio de 2017, es decir un trimestre antes del inicio de la fase contractiva, y anticipa la retracción experimentada por las PyME manufactureras de todo el país entre el segundo semestre del año pasado y el primero del actual.

En relación a **materias primas** y velocidad de los **proveedores** en el despacho, no se acumulan stocks dado que la previsión en el corto plazo sobre la evolución de la producción futura es negativa; los proveedores disponen de capacidad ociosa y, adicionalmente, con un plazo de entrega más corto intentan acelerar la captura de liquidez. Esto señala también que se esperan algunas dificultades en la futura colocación de ventas y la captación de liquidez, así como la permanencia del contexto actual.

En la complementación con el **ICEPyME** (Índice de Confianza Empresarial construido por FOP), se observa no sólo que la situación de la economía real de las PyME manufactureras es contractiva, sino que adicionalmente la confianza está en claro escenario pesimista. No obstante, algo muy destacable es el hecho de que tanto el PMIPyME (estimador de la evolución de actividad económica, como se interpreta a nivel internacional) así como el ICEPyME alcanzan niveles cada vez más cercanos (36,6 y 34,4, en la escala de 1 a 100, respectivamente, en la medición de abril), mostrando en efecto que se está tan mal como se presupone y que de cara a futuro (de corto plazo) no hay previsiones de una situación distinta a la experimentada en el último año para el conjunto de las industrias PyME manufactureras.

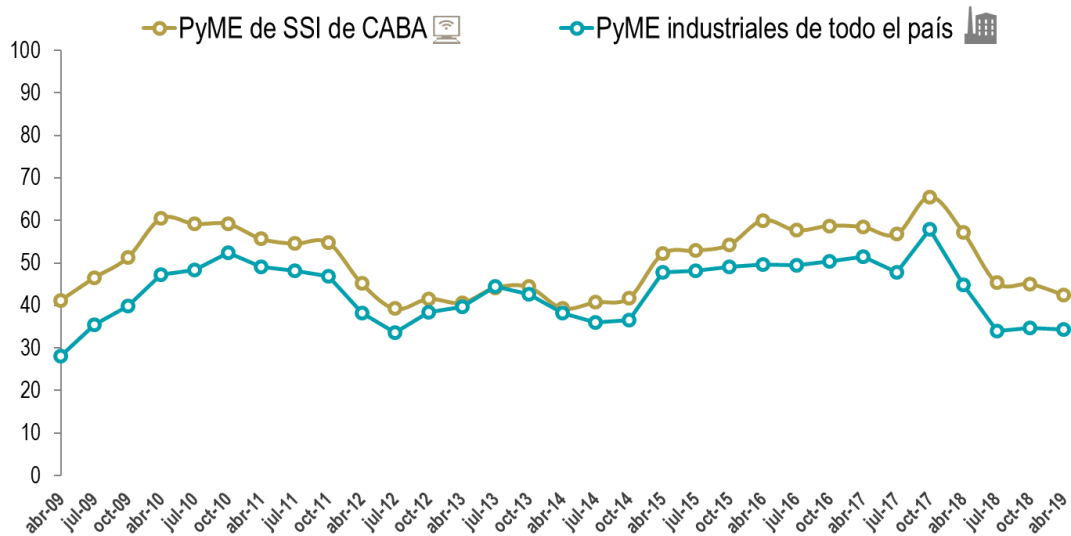
**Gráfico 12 – ICEPyME vs. PMIPyME**



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

La confianza también puede nutrir la comparación entre las empresas de SSI y de la Industria Manufacturera. Si bien las realidades experimentadas por cada segmento discrepan, la evolución de la confianza muestra movimientos en el mismo sentido (aunque el nivel de confianza entre las primeras es mayor). No obstante, en la última medición, el ICEPyME se mostró descendente entre las PyME informáticas de la Ciudad de Buenos Aires, mientras el ICEPyME de sus pares manufactureras prácticamente no varió en relación a fin de 2018 (Gráfico 13). En el primer caso, tanto la percepción de la coyuntura como las expectativas sobre la evolución futura se deterioraron mientras que, en el caso de la industria manufacturera, se compensa un componente con el otro.

**Gráfico 13 - ICEPyME Comparación sectorial:  
Software y Servicios Informáticos vs. Industria Manufacturera**



Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME de SSI de CABA y a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME.

El deterioro de la confianza entre las PyME de SSI de CABA en parte indica que estas empresas observan una situación muy por debajo del evidente potencial de su actividad. Adicionalmente, las perspectivas sobre el desempeño macroeconómico nacional muestran un deterioro similar a lo observado entre las PyME de la Industria Manufacturera de todo el país.

## **Nota Metodológica**

La **Encuesta Coyuntural a PyME industriales – Primer trimestre de 2019** 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 15 y 37 de la CIU Rev.3.1.
- Periodicidad trimestral
- Los datos fueron recogidos mediante encuestas autoadministradas realizadas durante el mes de abril de 2019. Se encuestaron 390 empresas.

La **Encuesta Coyuntural a PyME de Software y Servicios Informáticos – Primer trimestre de 2019** 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 260 empresas. La muestra, que está conformada por empresas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 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 auto-administradas realizadas durante el mes de abril de 2019. Se encuestaron 100 empresas.