

## La Coyuntura de las PyME de Software y Servicios Informáticos de Ciudad de Buenos Aires

Comparación con las PyME de la Industria Manufacturera de todo el país

Tercer Trimestre de 2016 y perspectivas para el año en curso

## Desempeño en el Tercer Trimestre de 2016

Comparación del desempeño de las PyME de SSI de CABA y las PyME industriales de todo el país

- En el 3° trimestre de 2016, las **PyME de SSI de CABA** –donde se concentra el 64% de las empresas del sector de todo el país- **ampliaron su volumen de ventas un 3,7%** (frente al trimestre anterior, desestacionalizado), mientras que **el nivel de ocupación se mantuvo prácticamente invariante (+0,6%)**. Al tiempo que las **PyME manufactureras también aumentaron sus cantidades vendidas en 1,6%** y **redujeron su plantel de ocupados en 1,1%**.
- En términos interanuales, las **cantidades vendidas por las PyME de SSI se contrajeron en un 5,6%** (reducción de 5 p.p. frente a la variación i.a. del segundo trimestre). Igualmente, **el nivel de ocupación aumentó (+2,6% i.a.)**. Las **PyME industriales también mostraron una caída en las cantidades vendidas (-6,5% i.a.)**, con un nivel de ocupación en descenso (-3,2% i.a.).
- La **suba de precios en las PyME de SSI de CABA resultó superior a la registrada en las PyME de la Industria Manufacturera**, bajo un contexto de desaceleración inflacionaria. El alza del precio de venta de las PyME de SSI promedió el 30% interanual.

## Desempeño en el Tercer Trimestre de 2016

Comparación del desempeño de las PyME de SSI de CABA y las PyME industriales de todo el país

- Los **salarios de los trabajadores de las PyME de SSI de CABA aumentaron en promedio un 6,7% en el tercer trimestre**, guarismo que resulta 2 p.p. inferior al registrado entre las PyME industriales (8,6%). Los mayores ajustes salariales tuvieron lugar durante el primer semestre.
- El **44% de los empresarios continúa declarando que la rentabilidad de su empresa empeoró en el último año, mientras que para el 24% mejoró**. En comparación a la medición anterior, se ha mantenido la percepción de la rentabilidad actual con respecto a un año atrás.
- La **inestabilidad del escenario social, político y económico en que se desenvuelve la firma continúa constituyendo el principal problema de los empresarios de CABA de SSI**, aunque ha perdido relevancia respecto a años anteriores. **La falta de recursos humanos con adecuada capacitación y el escaso margen de rentabilidad (relación precio de venta/costo) constituyeron las dificultades de segundo y tercer orden**, adquiriendo la primera mayor importancia respecto a 2015 y 2014.

## Expectativas

- Las expectativas de los empresarios **PyME del sector de SSI de cara al 4T2016** reflejan que menos de la mitad espera aumentar sus **ventas al mercado interno** y un 29% incrementar sus **ventas a no residentes** (exportaciones).
- Un tercio también espera aumentar sus **inversiones**.
- El **nivel de precios** continuará subiendo en el sector sólo para el 27% de los empresarios.
- El 35% ampliará el **plantel del personal**, pero para 8 de cada 10 no se esperan cambios en la **cantidad de horas trabajadas**.
- **7 de cada 10 empresarios de CABA de la actividad de Software y Servicios Informáticos** continúan mostrando optimismo sobre la **evolución de la rentabilidad de su empresa durante el próximo año**. De este modo, se mantienen las perspectivas empresariales sobre la evolución futura de la rentabilidad.

## ICEPyME

Índice de Confianza Empresaria PyME

- **En relación a agosto de 2016, aumentó levemente el nivel de confianza de los empresarios PyME de Software y Ss. Informáticos de CABA** (aunque aún es superior al nivel registrado durante el período 2011-2015). El índice se ubicó en 58,7 puntos, 1,8% por encima de la medición de agosto y 8,2% mayor a noviembre de 2015.
- La confianza de los empresarios PyME del sector de SSI de CABA experimentó una leve mejora, a la par de un desempeño trimestral más satisfactorio. **En el segmento de las PyME industriales el nivel de confianza también mejoró respecto a la última medición.**
- La clase media empresarial de SSI revela una mejora en la **percepción de las condiciones actuales** (acorde a un desempeño trimestral relativamente mejor), mientras que **la confianza futura se deterioró levemente respecto a la medición de agosto.**
- Entre los empresarios de SSI de CABA, la confianza en la propia empresa como así también sus perspectivas en relación al sector de actividad y a la evolución de la macroeconomía nacional en **general, presentaron una leve mejora.** Esto tiene lugar bajo una recuperación en las ventas reales.

## ICEPyME

Índice de Confianza Empresaria PyME

- **A nivel Empresa** y acorde a un mejor desempeño relativo durante el tercer trimestre del año, se observa una **recuperación en las perspectivas sobre las condiciones actuales**. Respecto a las previsiones a futuro, se evidencia un **deterioro en las expectativas sobre el desempeño futuro de la firma, aunque las expectativas de rentabilidad mejoran levemente**.
- **A nivel sectorial**, los empresarios de SSI de CABA revelaron una mejora de la confianza en el desempeño actual y estabilidad en las expectativas futuras.
- En lo que se refiere a la macroeconomía nacional, la confianza de los empresarios PyME de SSI en la coyuntura ha mejorado fuertemente. Por su parte, las perspectivas futuras experimentaron un leve deterioro. Similar situación de optimismo sobre la evolución macroeconómica actual se evidencia entre los industriales PyME.

## ICEPyME

Índice de Confianza Empresaria PyME

- **Si bien la confianza en el futuro creció levemente para las PyME de ambos segmentos, el desempeño (interanual) -que aún no es bueno- impacta de distinto modo en cada uno de los sectores. La propensión a invertir entre las PyME de SSI de CABA (45%) aumentó más que entre las PyME industriales (36%), ubicándose en niveles como los de 2010-2011. Evidentemente, las decisiones de inversión en capital fijo están influenciadas tanto por las expectativas futuras como por la percepción de la coyuntura macroeconómica y de las condiciones operativas propias de cada segmento.**



**DESEMPEÑO DE LAS  
PyME DE SOFTWARE Y  
SERVICIOS  
INFORMÁTICOS DE  
CIUDAD DE BUENOS  
AIRES EN EL TERCER  
TRIMESTRE 2016**



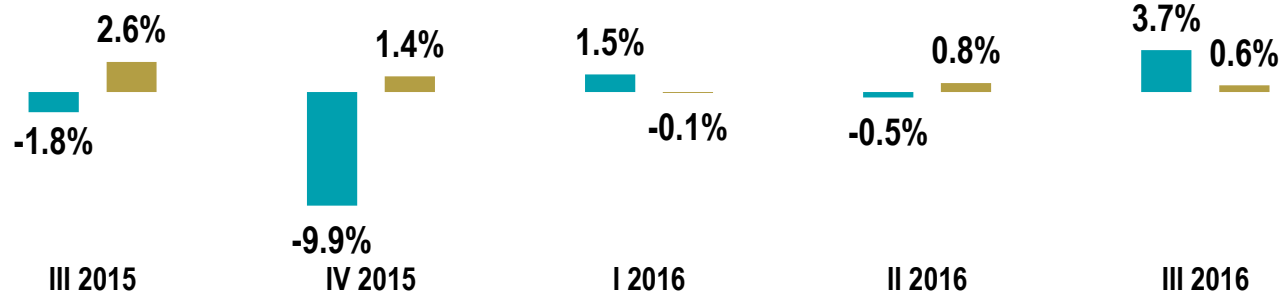
# Desempeño productivo

Evolución trimestral de las **Cantidades Vendidas\*** y la **Ocupación** de las PyME por sector de actividad Variaciones % respecto al trimestre anterior

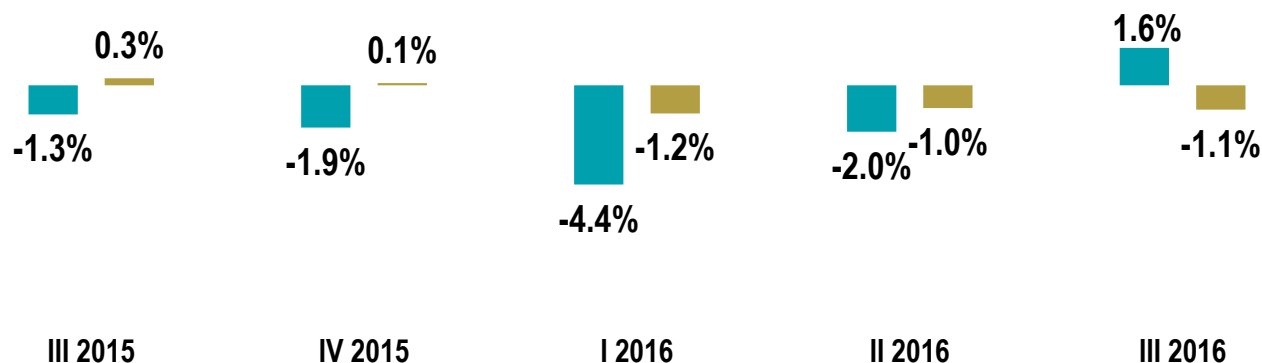
■ Cantidades vendidas\* (serie desestacionalizada) ■ Ocupación



## PyME de SSI de CABA



## PyME industriales de todo el país



En el 3° trimestre de 2016, las PyME de SSI de CABA –donde se concentra el 64% de las empresas del sector de todo el país– ampliaron su volumen de ventas un 3,7% (frente al trimestre anterior, desestacionalizado), mientras que el nivel de ocupación se mantuvo prácticamente invariante (+0,6%). Al tiempo que las PyME manufactureras también aumentaron sus cantidades vendidas en 1,6% y redujeron su plantel de ocupados en 1,1%.

\*Ventas deflacionadas por el Índice de Precios de Venta de las PyME de cada sector, y desestacionalizadas (método X12 ARIMA)

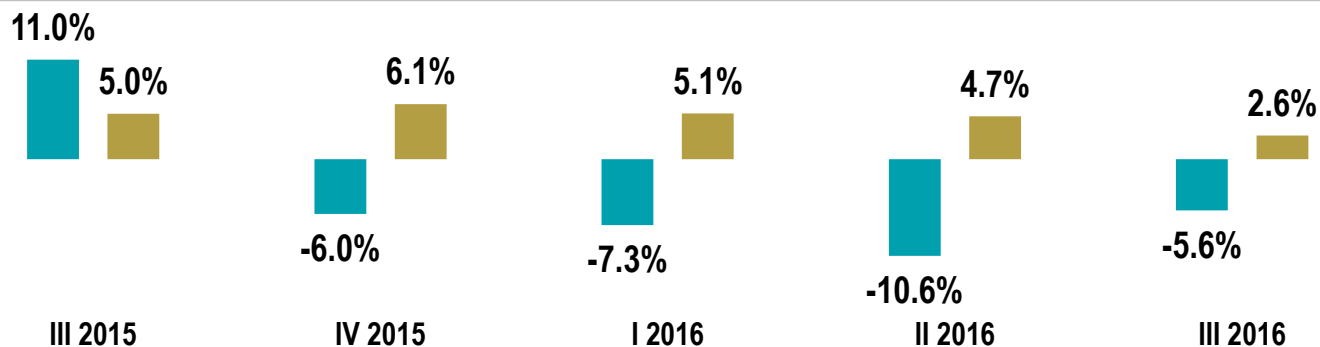
# Desempeño productivo

Evolución trimestral de las **Cantidades Vendidas\*** y la **Ocupación** de las PyME por sector de actividad Variaciones % interanuales

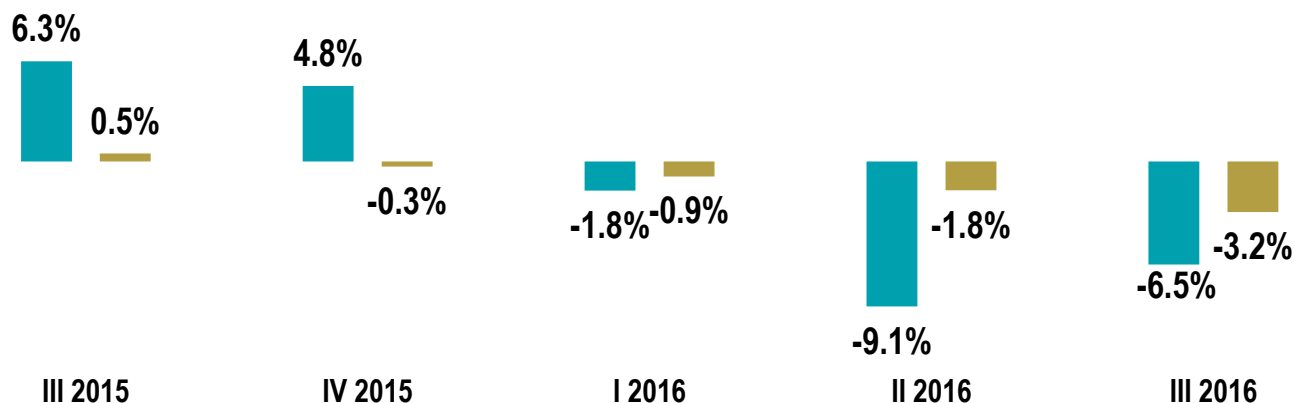
■ Cantidades vendidas ■ Ocupación



PyME de SSI de CABA



PyME industriales de todo el país



En términos interanuales, las cantidades vendidas por las **PyME de SSI** se contrajeron en un 5,6% (reducción de 5 p.p. frente a la variación i.a. del segundo trimestre). Igualmente, el nivel de ocupación aumentó (+2,6% i.a.).

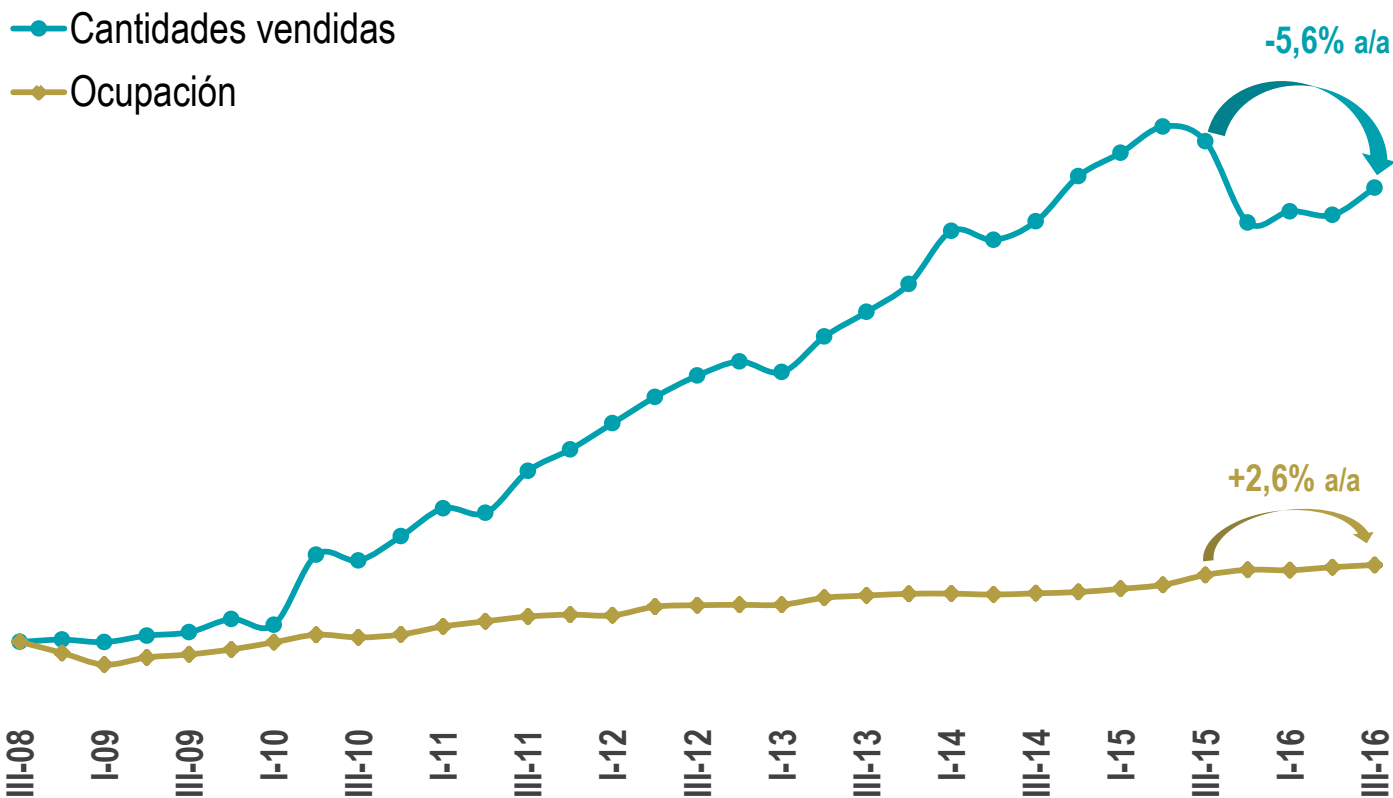
Las PyME industriales también mostraron una caída en las cantidades vendidas (-6,5% i.a.), con un nivel de ocupación en descenso (-3,2% i.a.).

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

# Evolución de Ventas y Ocupación

Evolución trimestral de las **Cantidades Vendidas (desestacionalizadas)\*** y la **Ocupación** de las PyME de SSI de CABA (Base III Trim 2008 = 100)

Cantidades Vendidas: Facturación por ventas deflacionada por el índice de precios de venta de las PyME de SSI de CABA



Hacia el final de 2016, las cantidades vendidas van recuperando la tendencia ascendente (aunque la variación i.a. aún es negativa). El nivel de ocupación continúa experimentando mejoras frente al mismo trimestre del año anterior (+2,6% i.a.). Luego de un complicado primer semestre, la actividad de SSI vuelve a motorizarse al reactivarse su demanda.

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

\* Para desestacionalizar se utiliza el método X12 ARIMA

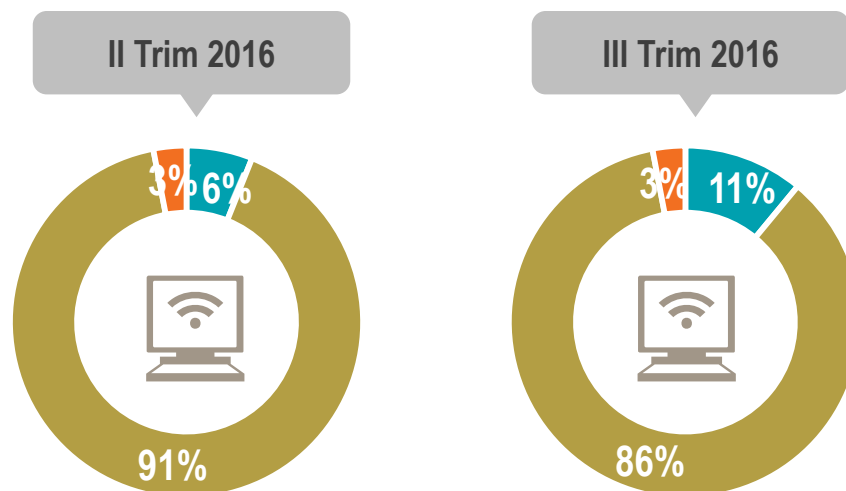
# Cantidad de Horas Trabajadas por el personal

¿Cómo varió la cantidad de horas trabajadas por el personal afectado al proceso productivo de su empresa respecto al trimestre anterior?

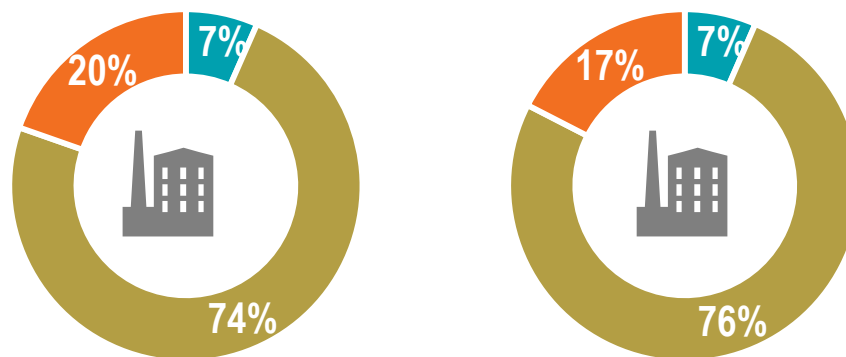
% DE EMPRESAS

- Aumentó
- No varió
- Disminuyó

PyME de SSI de CABA



PyME industriales de todo el país



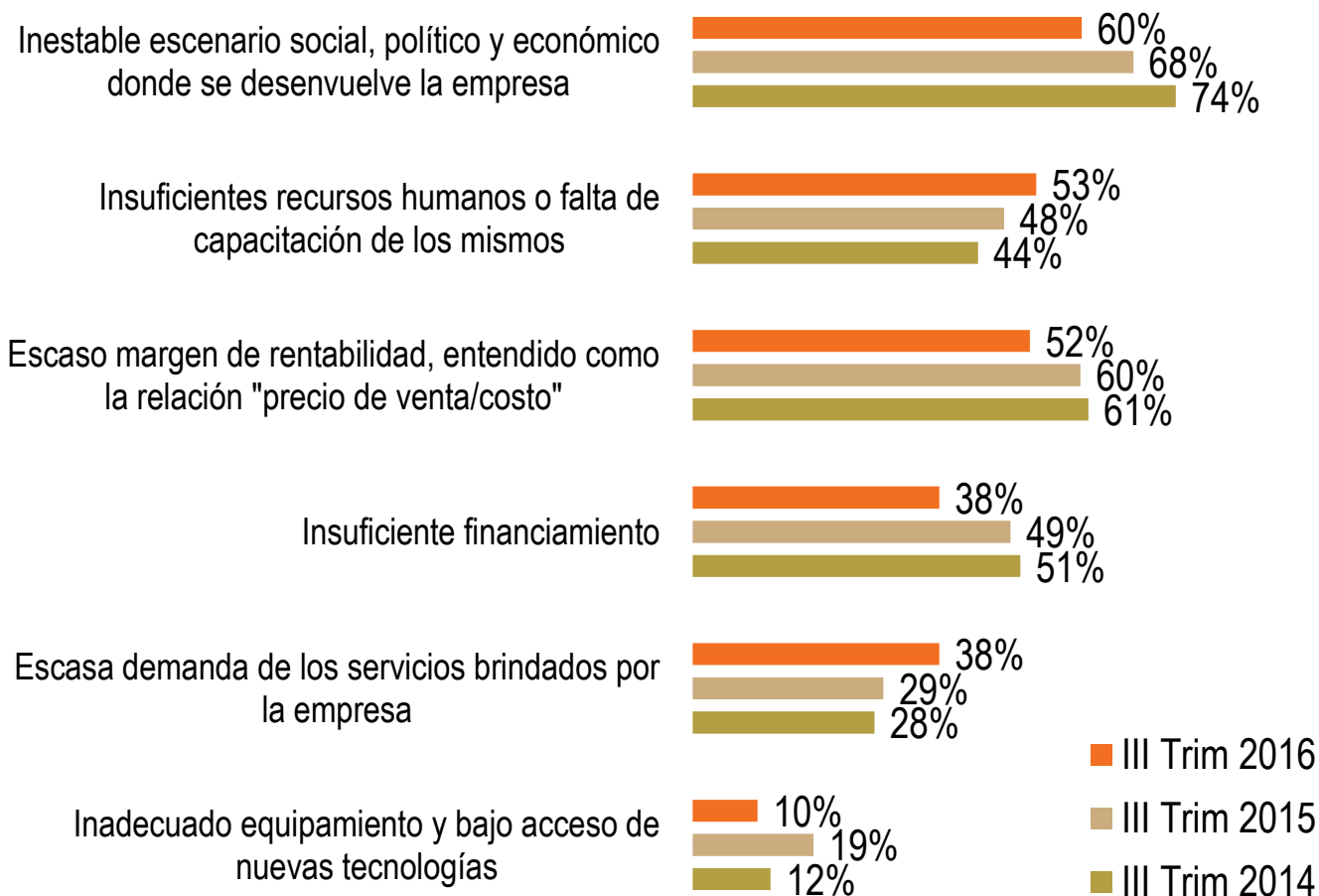
# 86%

de las empresas del sector de SSI no modificaron las horas trabajadas en el 3º trimestre, y apenas un 11% las aumentaron, mientras que en el 2º trimestre de 2016 un 6% las había incrementado y un 3% las habían reducido. En las PyME industriales prácticamente se mantiene la proporción de firmas que disminuyeron horas al personal y que las aumentaron.

# Problemas de las PyME de SSI de CABA

¿Cuáles de los siguientes problemas afectan actualmente a su empresa?

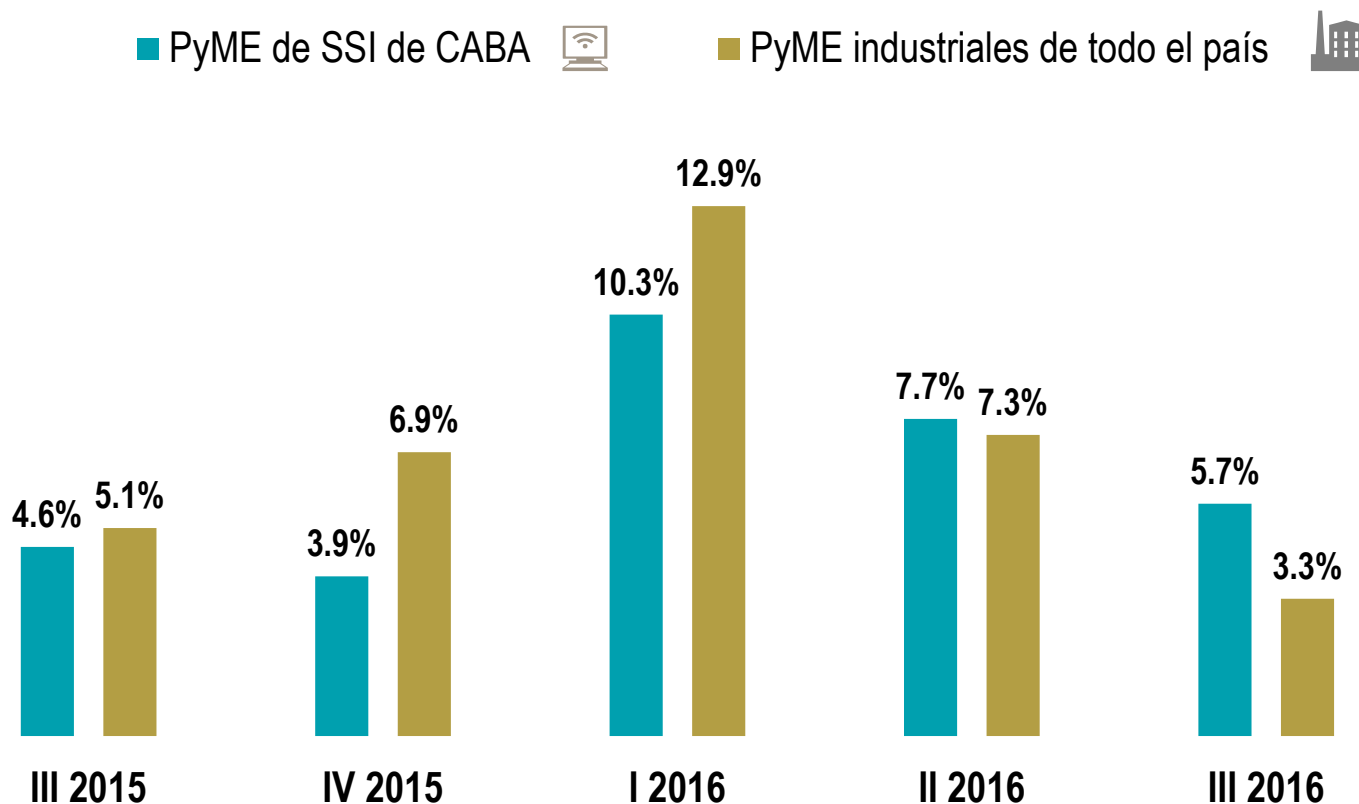
% DE EMPRESAS



La inestabilidad del escenario social, político y económico en que se desenvuelve la firma continúa constituyendo el principal problema de los empresarios de CABA de SSI, aunque ha perdido relevancia respecto a años anteriores. La falta de recursos humanos con adecuada capacitación y el escaso margen de rentabilidad (relación precio de venta/costo) constituyeron las dificultades de segundo y tercer orden, adquiriendo mayor importancia la primera respecto a 2015 y 2014.

# Evolución de Precios

Evolución trimestral del **Precio de venta** del principal producto o de la hora de trabajo facturada por las PyME de SSI de CABA y las PyME industriales de todo el país  
Variaciones % respecto al trimestre anterior



La suba de precios en las PyME de SSI de CABA resultó superior a la registrada en las PyME de la Industria Manufacturera, bajo un contexto de desaceleración inflacionaria.

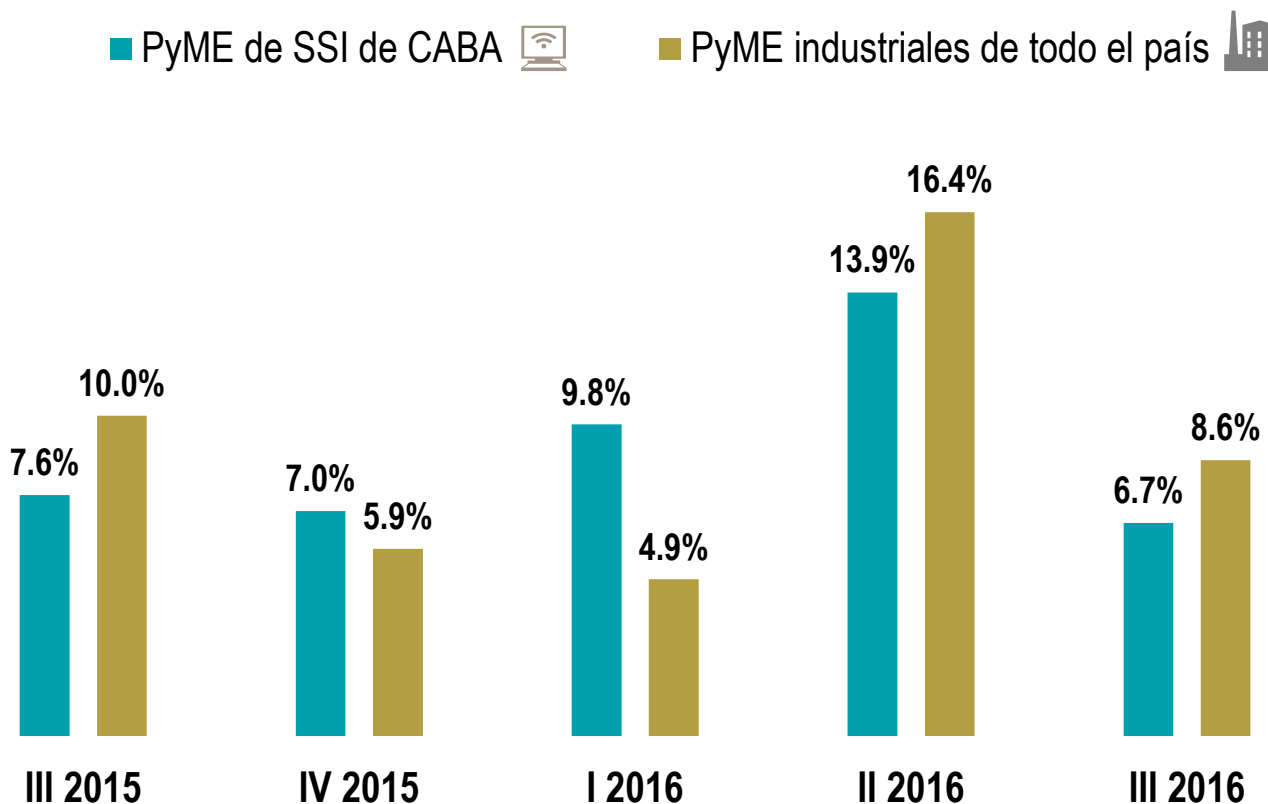
## 5,7%

se incrementaron los precios de las PyME de SSI de CABA en el tercer trimestre del año respecto al segundo, promediando un 30% interanual.

# Remuneración del personal

Evolución trimestral de la **Remuneración bruta mensual promedio del personal** de las PyME de SSI de CABA y las PyME industriales de todo el país

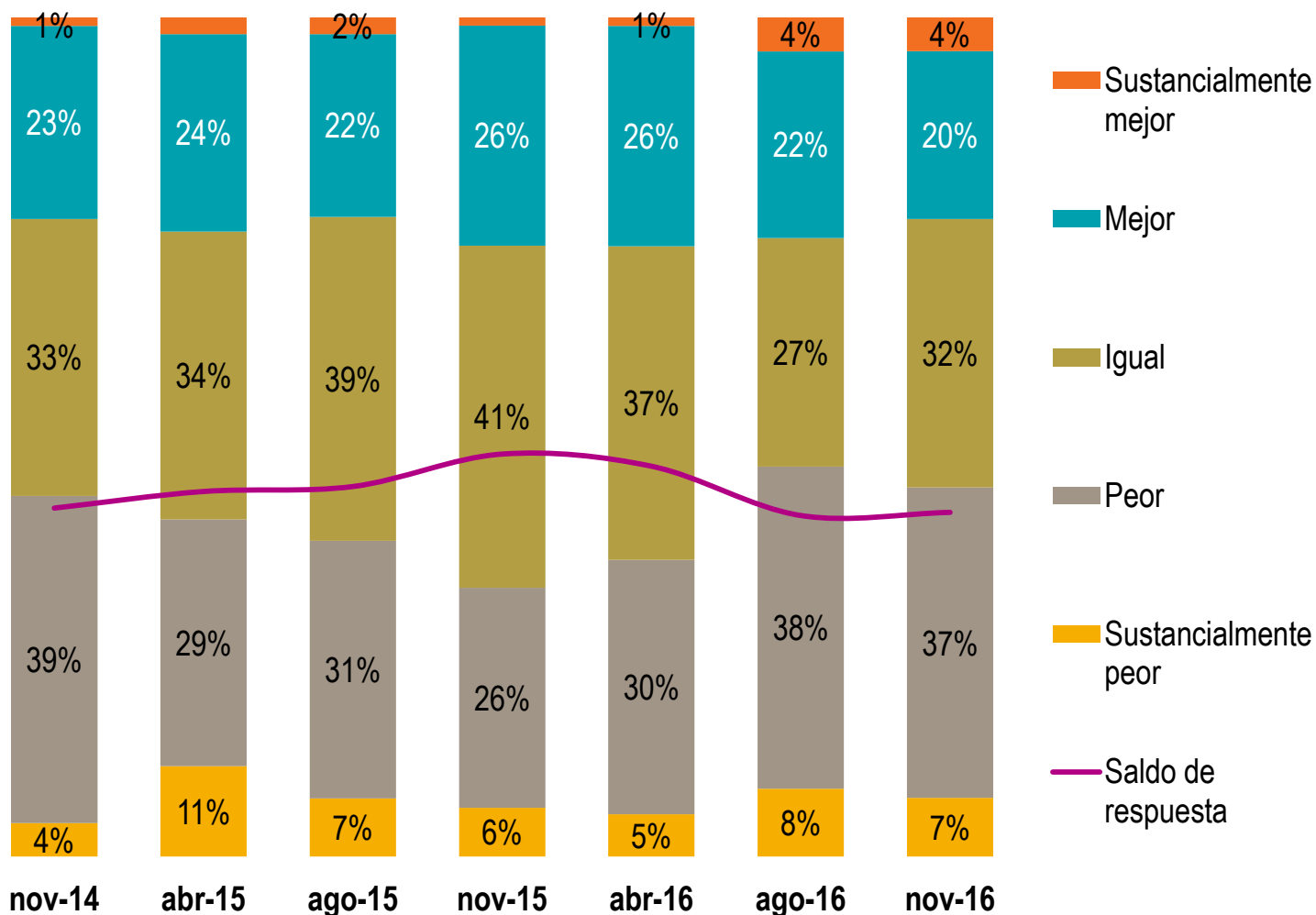
Variaciones % respecto al trimestre anterior



Los salarios de los trabajadores de las PyME de SSI de CABA aumentaron en promedio un 6,7% en el tercer trimestre, guarismo que resulta 2 p.p. inferior al registrado entre las PyME industriales (8,6%). Los mayores ajustes salariales tuvieron lugar durante el primer semestre.

# Rentabilidad

¿Cómo considera la rentabilidad actual de su empresa con respecto a la de hace un año atrás? % DE EMPRESAS



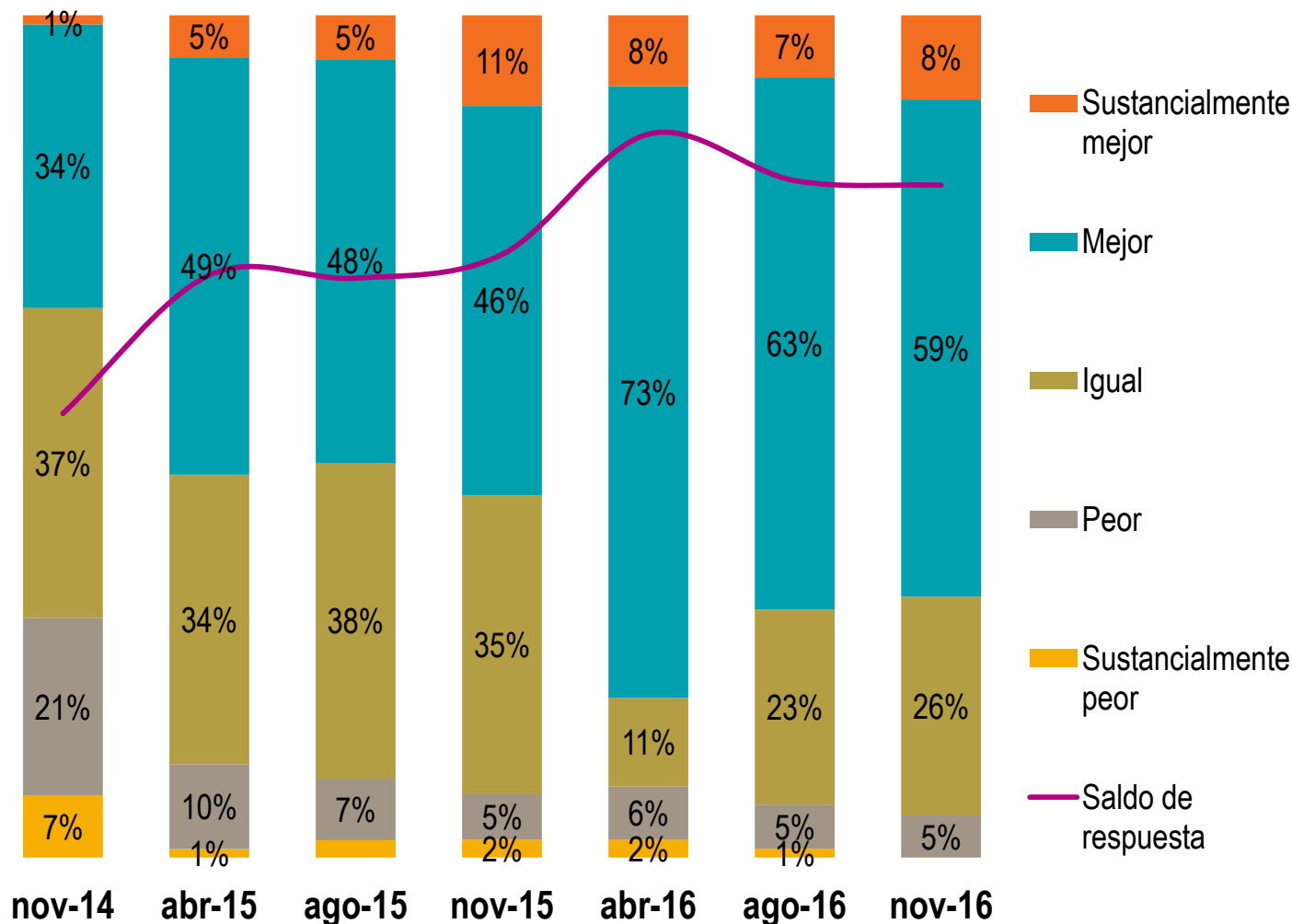
# 44%

de los empresarios continúa declarando que la rentabilidad de su empresa empeoró en el último año, mientras que para el 24% mejoró. En comparación a la medición anterior, se ha mantenido la percepción de la rentabilidad actual con respecto a un año atrás.



# Expectativas de rentabilidad

¿Cómo espera que evolucione la rentabilidad de su empresa durante el próximo año? % DE EMPRESAS



# 69%

de los empresarios de CABA de la actividad de Software y Servicios Informáticos continúa mostrando optimismo sobre la evolución de la rentabilidad de su empresa durante el próximo año. De este modo, se mantienen las perspectivas empresariales sobre la evolución futura de la rentabilidad.

# Rentabilidad PyME de SSI de CABA y PyME industriales de todo el país

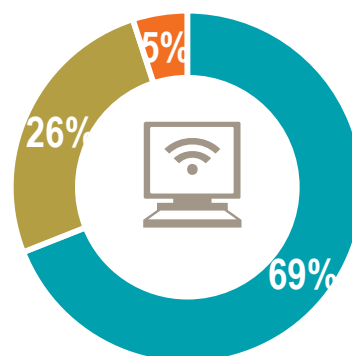
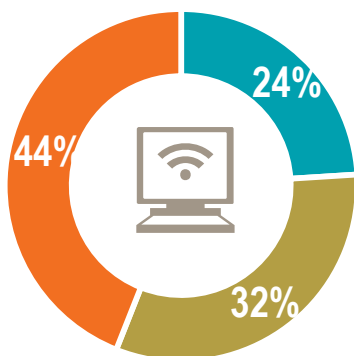
% DE EMPRESAS

¿Cómo considera el nivel de rentabilidad **actual** de su empresa respecto a **un año atrás?**

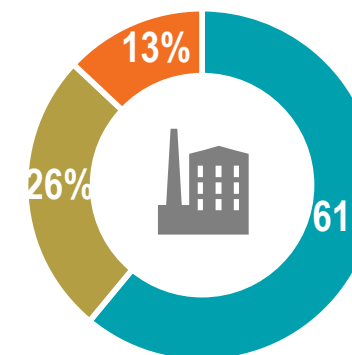
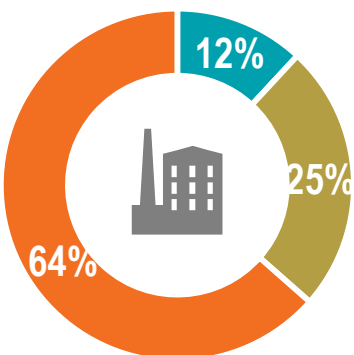
¿Cómo espera que sea el nivel de rentabilidad de su empresa **dentro de un año?**

- Aumentó/Aumentará
- No varió/No variará
- Disminuyó/Disminuirá

PyME de SSI de CABA



PyME industriales de todo el país



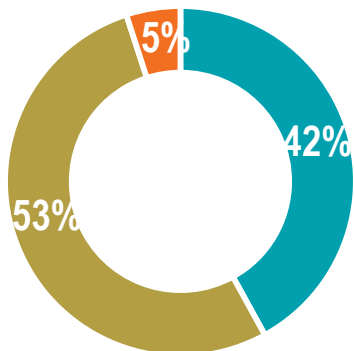
La evolución de la rentabilidad entre las PyME de SSI se destacó por encima de la de las firmas industriales durante el tercer trimestre de 2016, frente al mismo período de 2015. Entre las empresas de servicios, la proporción que mejoró su rentabilidad fue del 24%, duplicando a la proporción entre PyME manufactureras. No obstante, las expectativas sobre la evolución de la ganancia empresarial de cara al futuro no son sustancialmente disímiles entre ambos segmentos.

# Expectativas para el IV Trimestre de 2016

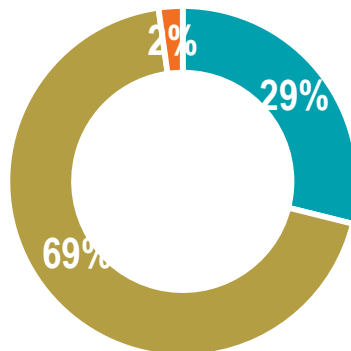
¿Cómo espera que evolucionen las **Ventas** al mercado interno, las **Exportaciones**, las **Inversiones**, la **Cantidad de ocupados**, la **Cantidad de horas trabajadas** y el **Precio de venta** del principal producto u hora de trabajo de su empresa durante el próximo trimestre? % DE EMPRESAS

■ Aumentará ■ No variará ■ Disminuirá

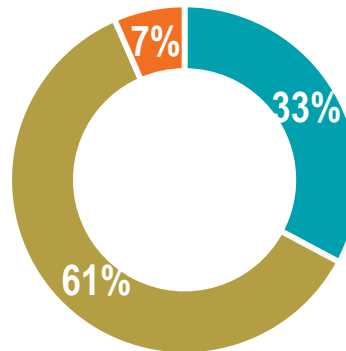
Ventas al mercado interno



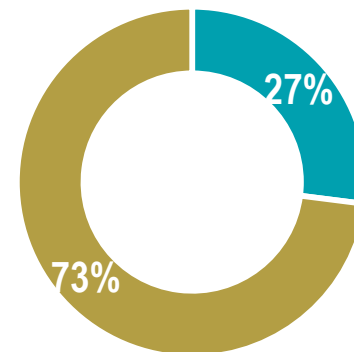
Exportaciones



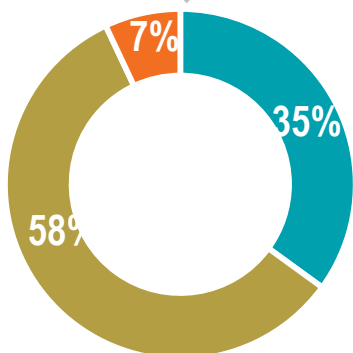
Inversiones



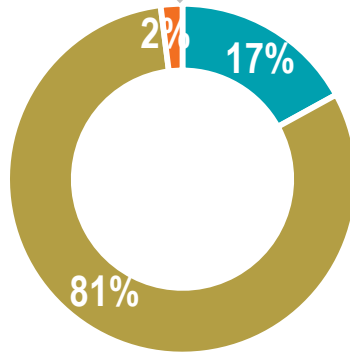
Precios de venta



Cantidad de ocupados



Cantidad horas trabajadas



Las expectativas de los empresarios PyME del sector de SSI de cara al 4T2016 reflejan que menos de la mitad espera **aumentar sus ventas al mercado interno** y un **29% incrementar sus ventas a no residentes (exportaciones)**. Un tercio también espera **aumentar sus inversiones**. El nivel de precios continuará subiendo en el sector sólo para el **27%** de los empresarios. El **35%** **ampliará el plantel del personal**, pero para 8 de cada 10 no se esperan cambios en la cantidad de horas trabajadas.



**ICEPyME**

**Índice de Confianza  
Empresaria PyME**

**PyME de SSI de CABA**

- 
- 1 El ICEPyME mide el **humor empresarial**, variable que condiciona las decisiones de producción e inversión a corto y mediano plazo en las PyME industriales.
- 
- 2 Se elabora a partir de datos recogidos en las **Encuestas Coyunturales a PyME industriales de todo el país y de Software y Servicios informáticos de CABA**.
- 
- 3 Cada empresario es consultado respecto de su sensación sobre su **empresa** (y la rentabilidad), su **sector de actividad** y el **país**.
- 
- 4 Para cada una de estas dimensiones, se le solicita al empresario que compare el presente con la situación respecto a **un año atrás (condiciones actuales)**, y con su estimación respecto a la situación **dentro de un año (expectativas futuras)**.
- 
- 5 Por último, se le pide al empresario que indique si considera que es un buen o un mal **momento para realizar inversiones** (en industria se especifica **en maquinaria y equipo**).
- 
- 6 A partir de los ejercicios estadísticos *Análisis de correspondencia* y *Análisis factorial* se confecciona el siguiente índice:  
**ICEPyME** = condiciones actuales + expectativas futuras + momento para invertir
- 
- 7 El ICEPyME puede variar **entre un mínimo de 0 y un máximo de 100 puntos**.
-

# ICEPyME – Índice de Confianza Empresaria PyME

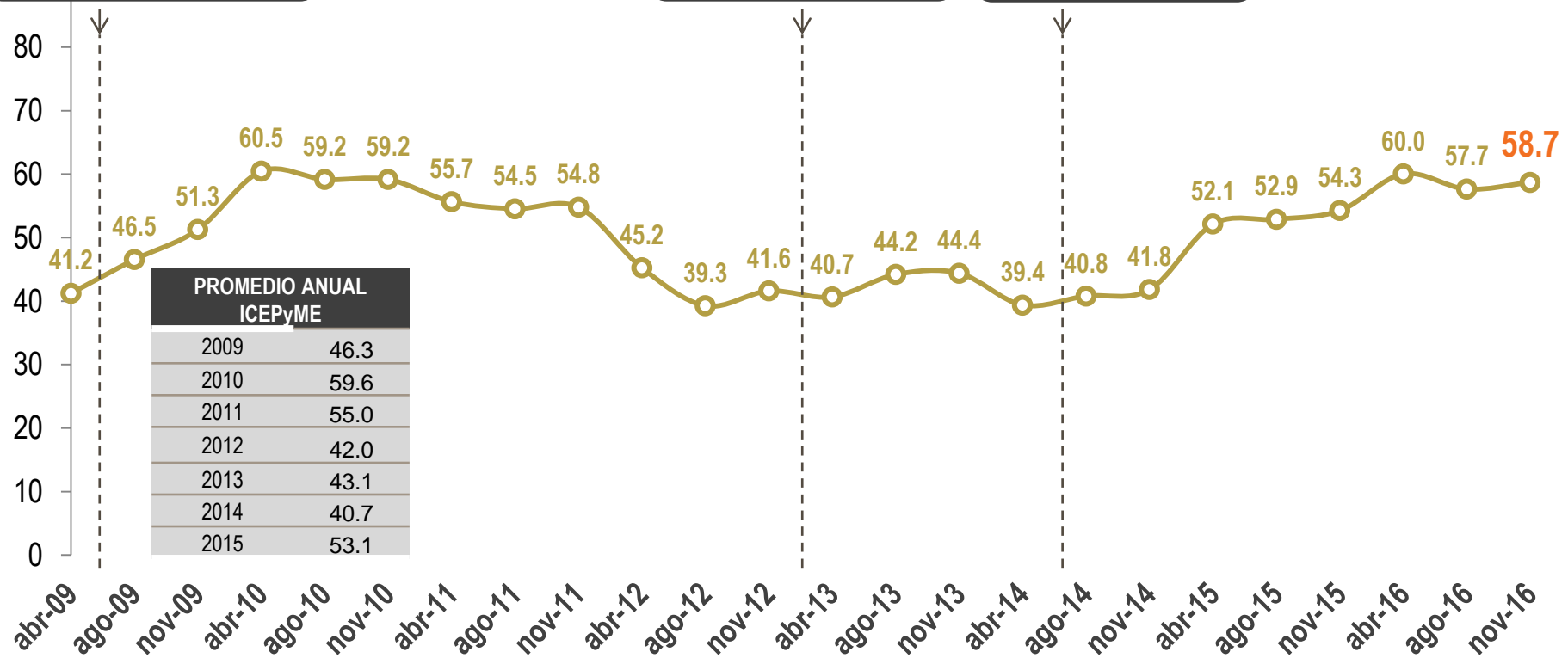
## Software y Servicios Informáticos de Ciudad de Buenos Aires

En relación a agosto de 2016, aumentó levemente el nivel de confianza de los empresarios PyME de Software y Ss. Informáticos de CABA (aunque aún es superior al nivel registrado durante el período 2011-2015). El índice se ubicó en 58,7 puntos, 1,8% por encima de la medición de agosto y 8,2% mayor a noviembre de 2015.

Inicio de recuperación de la crisis económica internacional

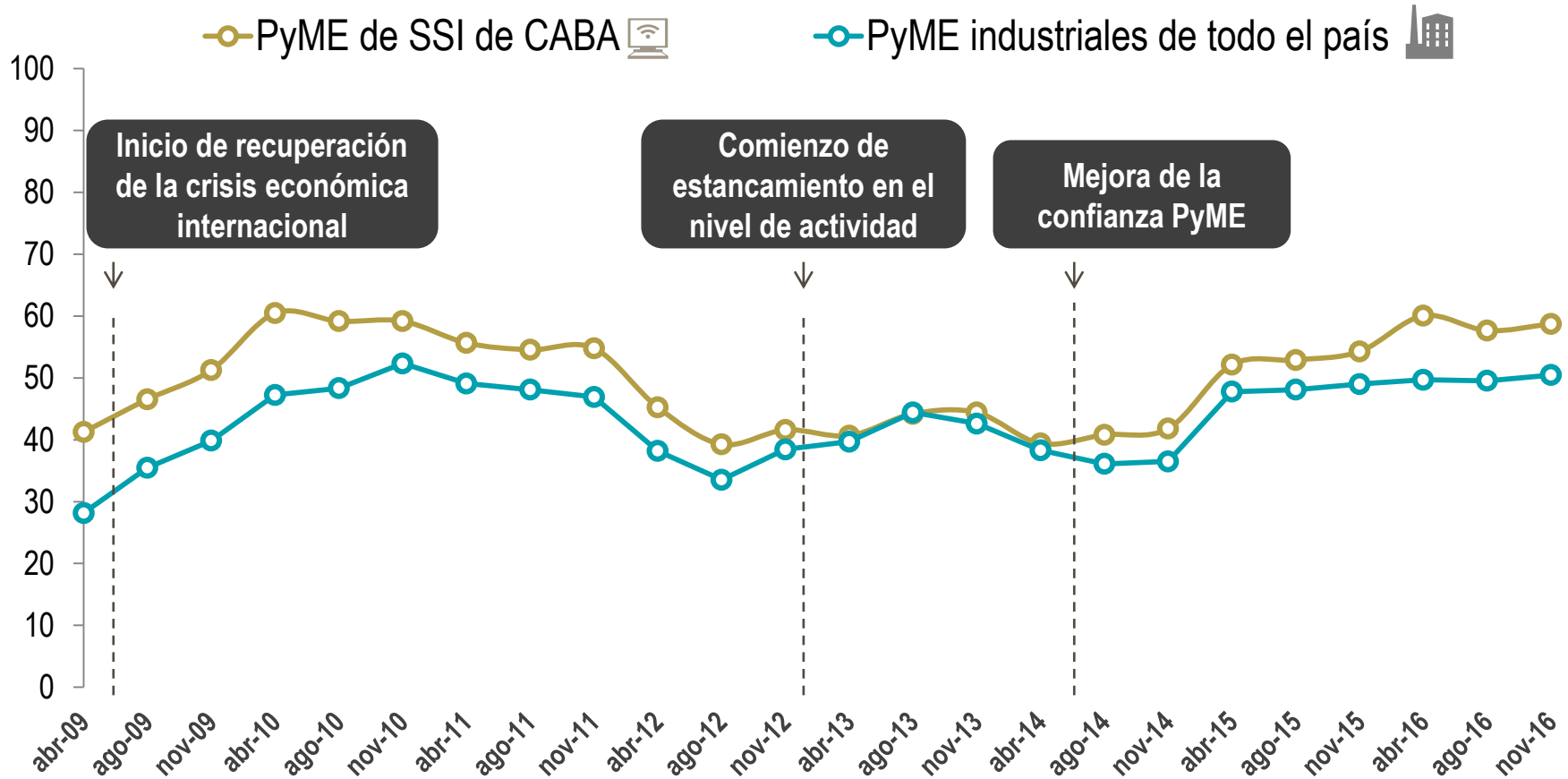
Comienzo de estancamiento en el nivel de actividad

Mejora de la confianza PyME



# ICEPyME – Índice de Confianza Empresaria PyME

## Comparación sectorial: Software y Servicios Informáticos Vs Industria Manufacturera

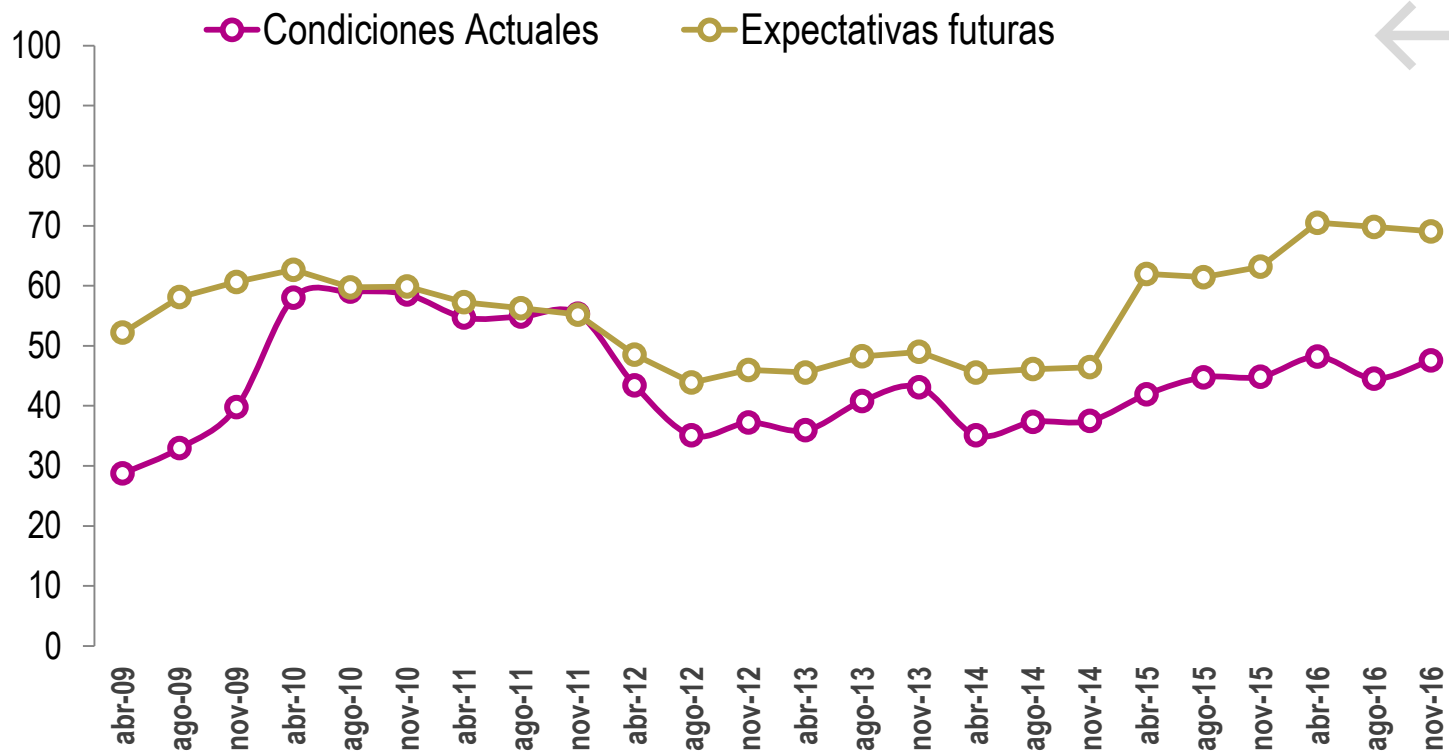


La confianza de los empresarios PyME del sector de SSI de CABA experimentó una leve mejora, a la par de un desempeño trimestral más satisfactorio. En el segmento de las PyME industriales el nivel de confianza también mejoró respecto a la última medición.

# ICEPyME - Índice de Confianza Empresaria PyME

## Software y Ss. Informáticos de Ciudad de Buenos Aires

### Condiciones actuales y Expectativas futuras



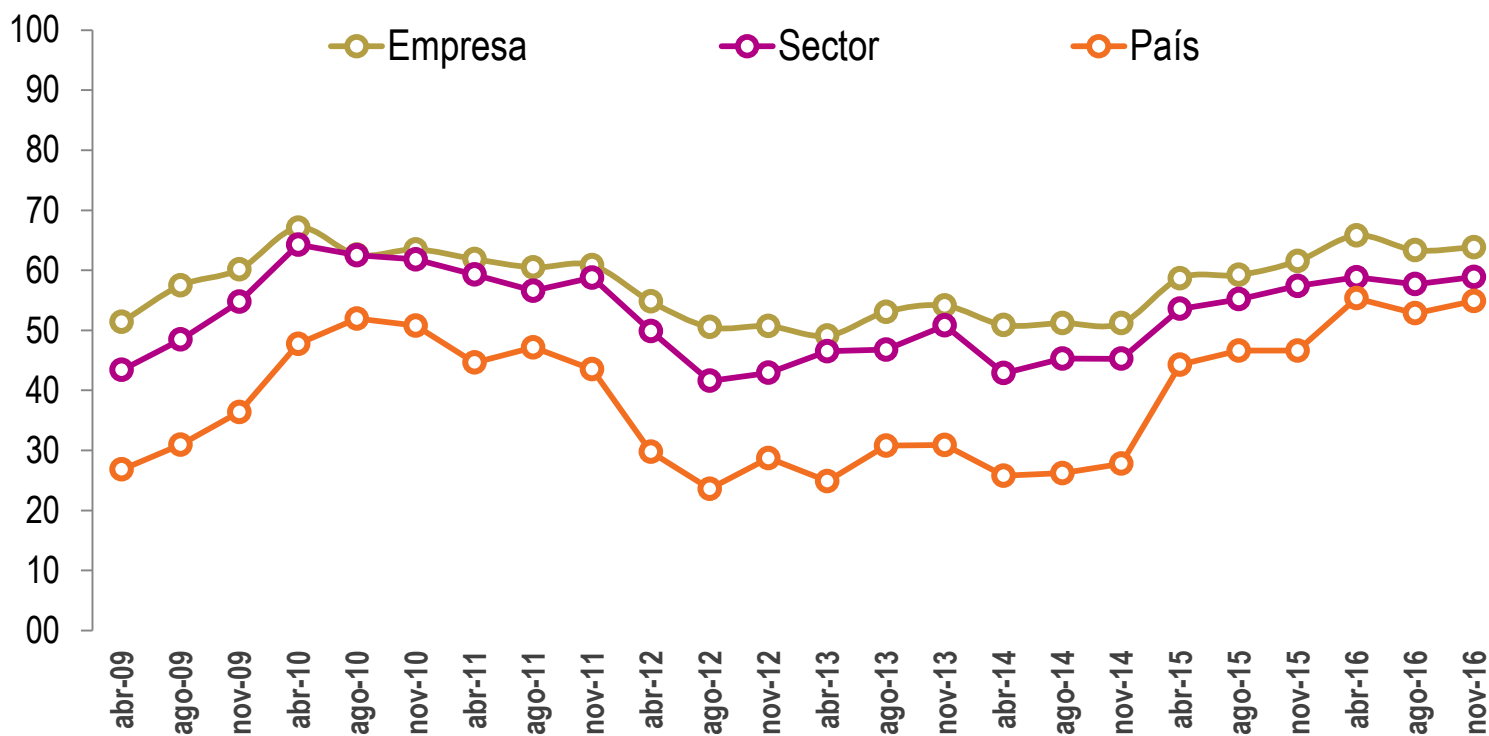
La clase media empresarial de SSI revela una mejora en la percepción de las condiciones actuales (acorde a un desempeño trimestral relativamente mejor), mientras que la confianza futura se deterioró levemente respecto a la medición de agosto.



# ICEPyME - Índice de Confianza Empresaria PyME

## Software y Ss. Informáticos de Ciudad de Buenos Aires

### Empresa, Sector de actividad y País



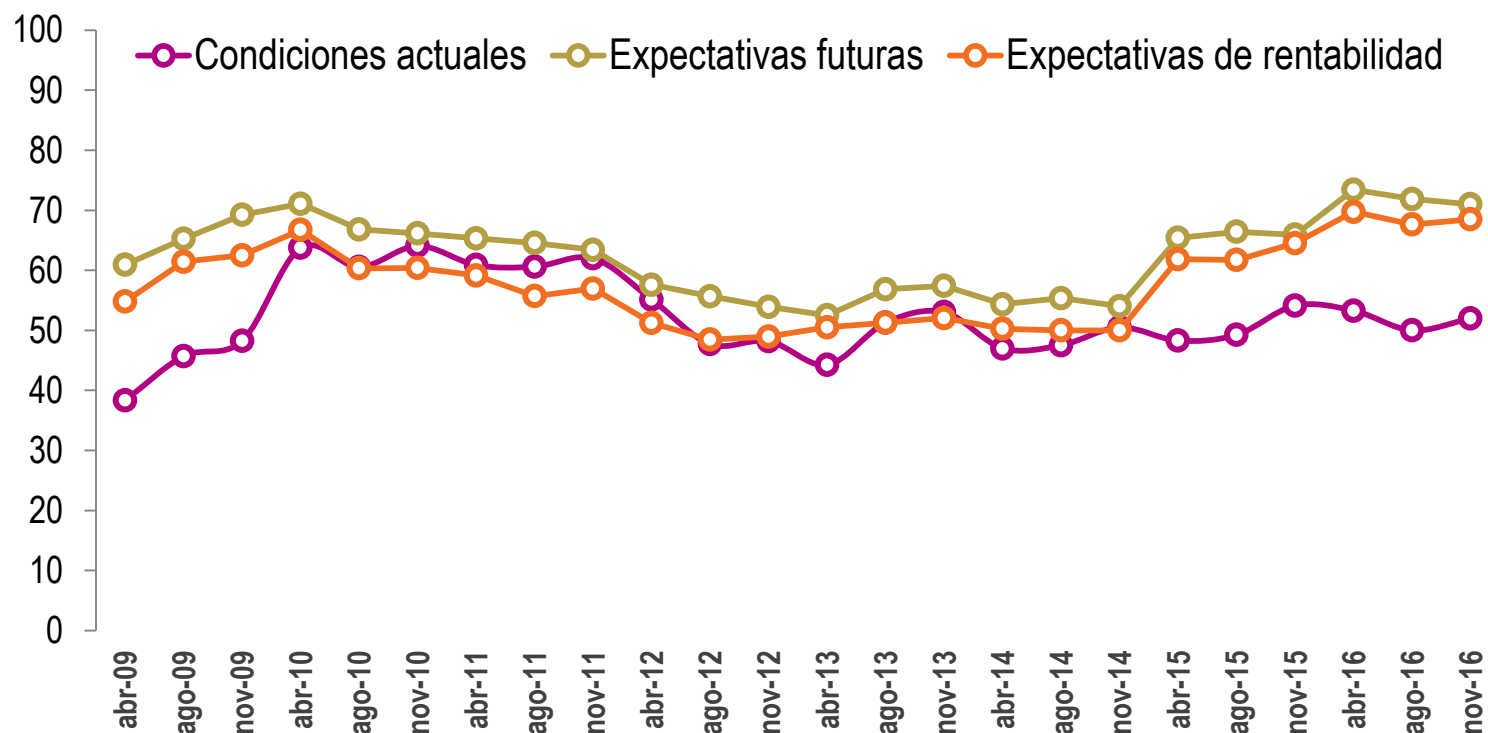
Entre los empresarios de SSI de CABA, la confianza en la propia empresa como así también sus perspectivas en relación al sector de actividad y a la evolución de la macroeconomía nacional en general, presentaron una leve mejora. Esto tiene lugar bajo una recuperación en las ventas reales.

# ICEPyME - Índice de Confianza Empresaria PyME

## Software y Ss. Informáticos de Ciudad de Buenos Aires

### EMPRESA:

#### Condiciones actuales, Expectativas futuras y Expectativas de rentabilidad



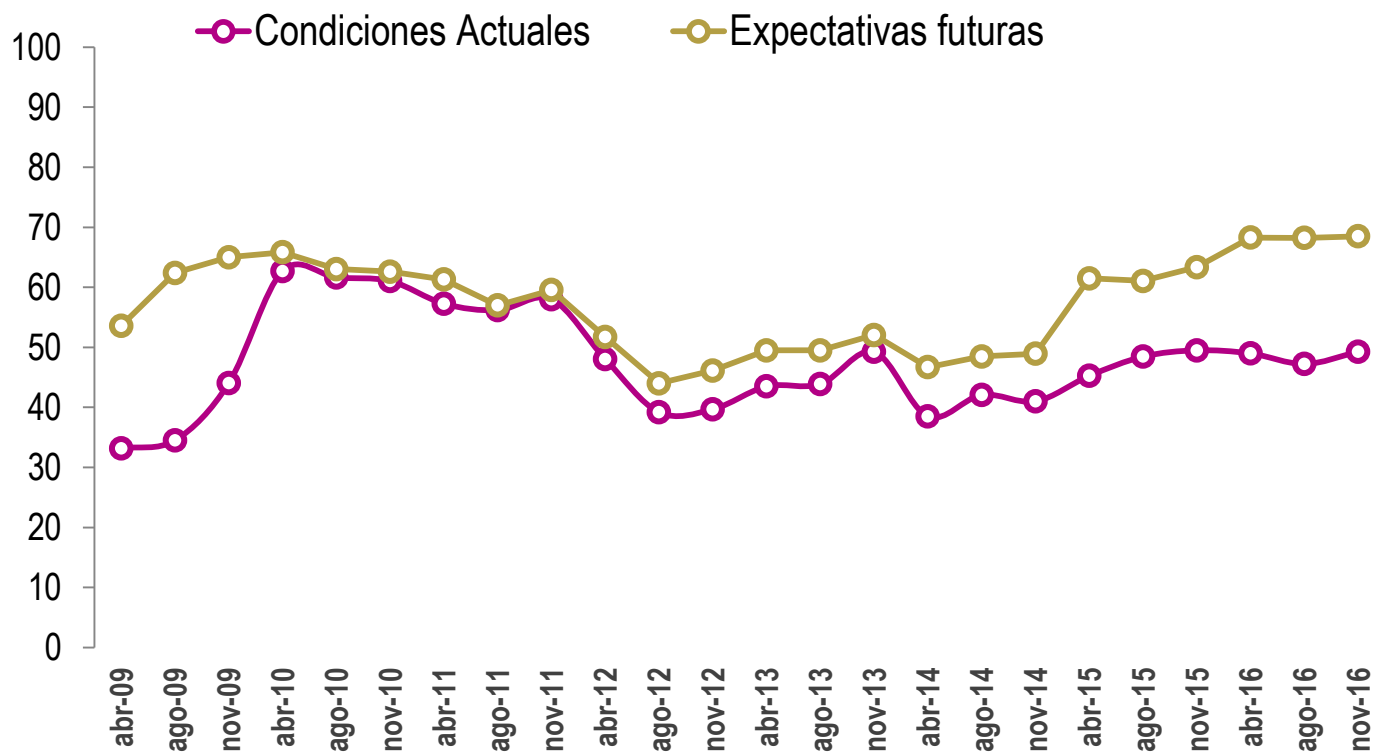
A nivel Empresa y acorde a un mejor desempeño relativo durante el tercer trimestre del año, se observa una recuperación en las perspectivas sobre las condiciones actuales. Respecto a las previsiones a futuro, se evidencia un deterioro en las expectativas sobre el desempeño futuro de la firma, aunque las expectativas de rentabilidad mejoran levemente.

# ICEPyME - Índice de Confianza Empresaria PyME

## Software y Ss. Informáticos de Ciudad de Buenos Aires

### SECTOR:

### Condiciones actuales y Expectativas futuras

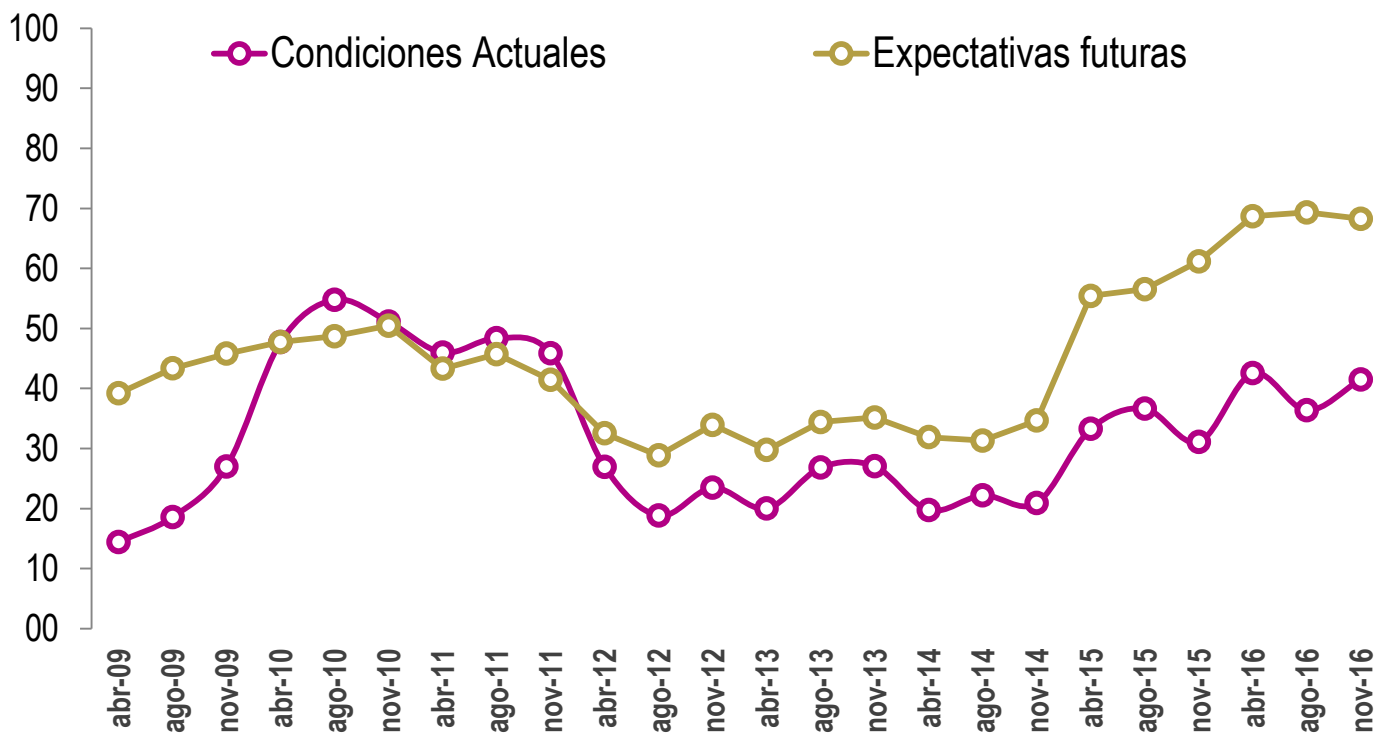


**A nivel sectorial, los empresarios de SSI de CABA revelaron una mejora de la confianza en el desempeño actual y estabilidad en las expectativas futuras sobre la evolución del sector .**

# ICEPyME - Índice de Confianza Empresaria PyME

## Software y Ss. Informáticos de Ciudad de Buenos Aires

### PAÍS: Condiciones actuales y Expectativas futuras

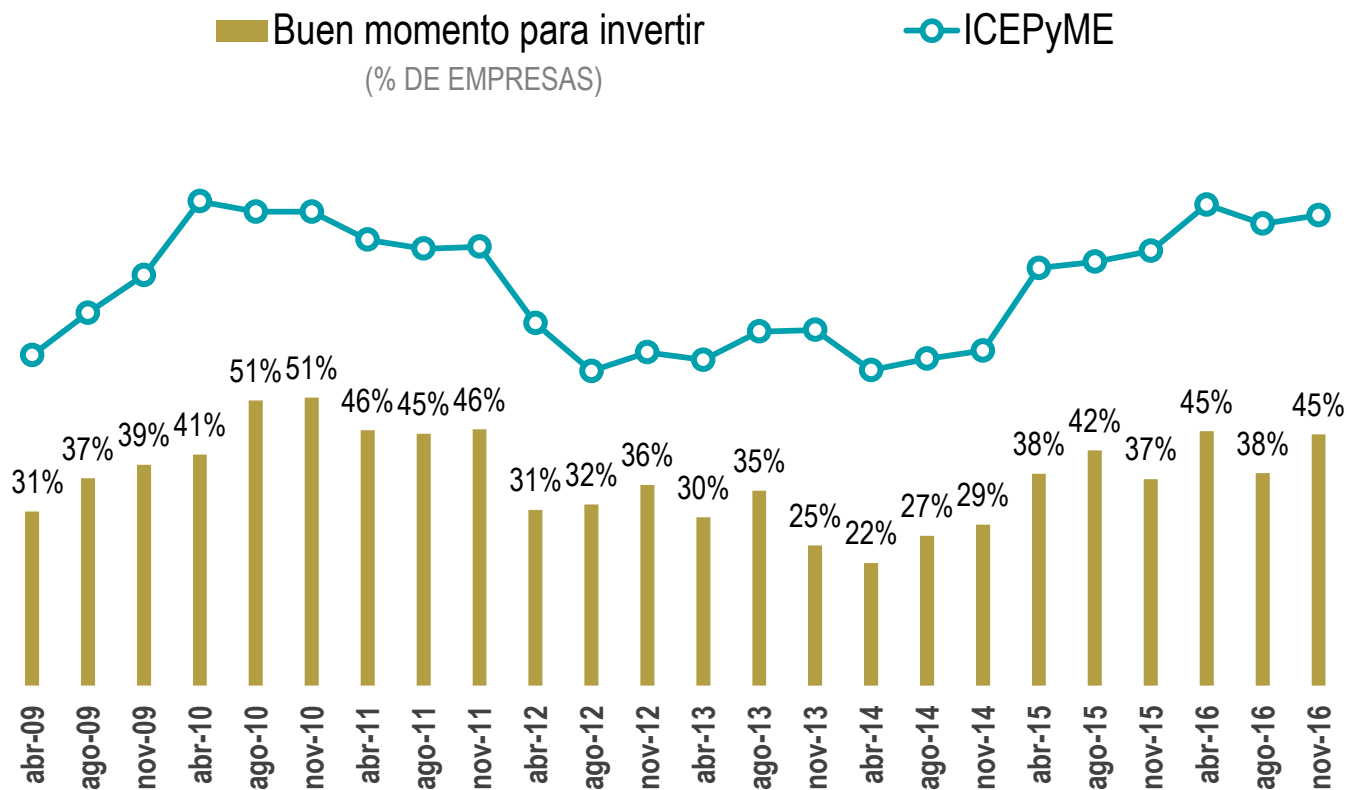


En lo que se refiere a la macroeconomía nacional, la confianza de los empresarios PyME de SSI en la coyuntura ha mejorado fuertemente. Por su parte, las perspectivas futuras experimentaron un leve deterioro. Similar situación de optimismo sobre la evolución macroeconómica actual se evidencia entre los industriales PyME.

# ICEPyME - Índice de Confianza Empresaria PyME

## Software y Ss. Informáticos de Ciudad de Buenos Aires

¿Considera que el actual es un buen o un mal momento para invertir en maquinaria y equipo?




El ICEPyME alcanza un nivel elevado en relación a los últimos 5 años pero aún (levemente) menor a la primera medición de 2016. En consonancia con esto, ha aumentado la proporción de empresarios de SSI que considera al actual un buen momento para invertir. La mejora de la coyuntura incentiva los compromisos de mayor plazo, como lo son las decisiones de inversión.

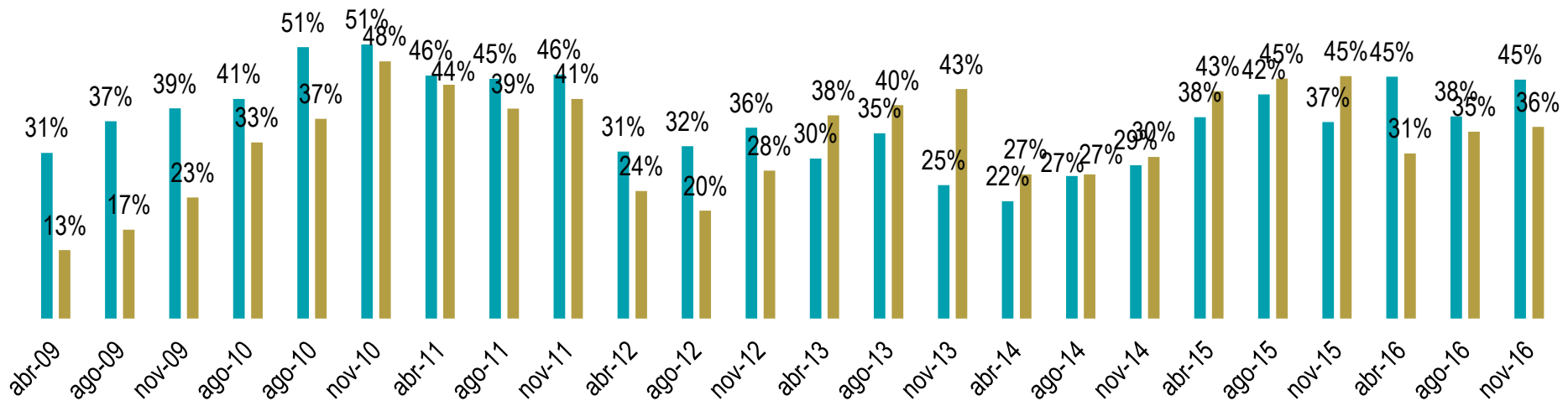
# ICEPyME – Índice de Confianza Empresaria PyME

## Comparación sectorial: Software y Servicios Informáticos Vs Industria Manufacturera

% de empresarios PyME que considera que el actual es un buen momento para invertir

■ PyME de SSI de CABA 

■ PyME industriales de todo el país 



Si bien la confianza en el futuro creció levemente para las PyME de ambos segmentos, el desempeño (interanual) que aún no es bueno, impacta de distinto modo en cada uno de los sectores. La propensión a invertir entre las PyME de SSI de CABA (45%) aumentó más que entre las PyME industriales (36%), ubicándose en niveles como los de 2010-2011. Evidentemente, las decisiones de inversión en capital fijo están influenciadas tanto por las expectativas futuras como por la percepción de la coyuntura macroeconómica y de las condiciones operativas propias de cada segmento.

**La Encuesta Coyuntural a PyME de Software y Servicios Informáticos – Tercer trimestre de 2016** 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 el CIIU 72 de la CIIU Rev.3.1.
- Periodicidad trimestral
- Los datos fueron recogidos mediante encuestas auto-administradas realizadas durante el mes de octubre de 2016. Se encuestaron 101 empresas.

Av. Córdoba 320, 6° Piso | C1054AAP  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
Tel.: +5411 4018-6510 | Fax: +5411 4018-6530  
info@observatoriopyme.org.ar

[www.observatoriopyme.org.ar](http://www.observatoriopyme.org.ar)

[www.pymeregionales.org.ar](http://www.pymeregionales.org.ar)

 Fundación Observatorio PyME

 @FOPyME



Socios fundadores

