



Informe Coyuntural: Cierre de año y perspectivas 2021

Diciembre de 2020

Síntesis Ejecutiva

¿Cómo termina 2020?

1. La economía productiva de las PyME y de las empresas medianas-grandes (definidas éstas últimas por una dimensión de 250 a 800 ocupados) está en plena reactivación. Sin embargo, hay diferencias en las reacciones por tamaño de firma y por sector que es importante señalar.
2. El primer punto a señalar es que las PyME de software y servicios informáticos (que recibirán el beneficio de la reciente reglamentación de la Ley de Economía del Conocimiento) en ningún momento experimentaron caída de sus ventas. Aún en el momento más álgido del ASPO, en el segundo trimestre del año, vieron aumentar su facturado real en un 14% interanual. En el tercer trimestre del año repitieron ese mismo desempeño.
3. El segundo punto a señalar es la aparición de un importante límite de oferta entre las PyME manufactureras. La neta reactivación observada durante el tercer trimestre, con la duplicación de las órdenes de pedidos con respecto al segundo trimestre, colocaron al 38% de las PyME industriales en la posición de no poder satisfacer inmediatamente la demanda. Esta situación advierte sobre el deterioro del capital físico, la dificultad para reactivar a todo el personal y la insuficiencia del capital de trabajo de estas empresas. El faltante de productos para la venta observado durante el último trimestre no obedece solamente a la incertidumbre sobre el precio futuro de reposición, sino también y más simplemente a la insuficiente capacidad productiva del sector.
4. El tercer aspecto a destacar es la neta diferencia de desempeño entre las empresas pequeñas (10-50 ocupados) y las medianas (51-249 ocupados) manufactureras. Las firmas medianas vienen exhibiendo un desempeño muy superior, mostrando números positivos ya a partir del segundo trimestre de 2019 y una sola caída productiva en el segundo trimestre de 2020, es decir en el momento más crítico del ASPO. Sin embargo, ya en el tercer trimestre aumentaron sus ventas reales en un 8% interanual, mientras las pequeñas cayeron un 23%.
5. Estos comportamientos agregados conformaron, hacia el final del año, dos clústeres de empresas PyME y medianas-grandes muy bien diferenciados. El primero, “dinámico”, conformado por las empresas más grandes, de los sectores de servicios y agropecuario/recursos naturales, localizado predominantemente en la región Centro del país, con el 40% del total de las empresas. El segundo, “estático”, con otro 40% de las firmas, conformado por microempresas y pequeñas, de los sectores manufactureros, construcción y comercio, localizado en las regiones AMBA y Sur.

¿Cómo será 2021?

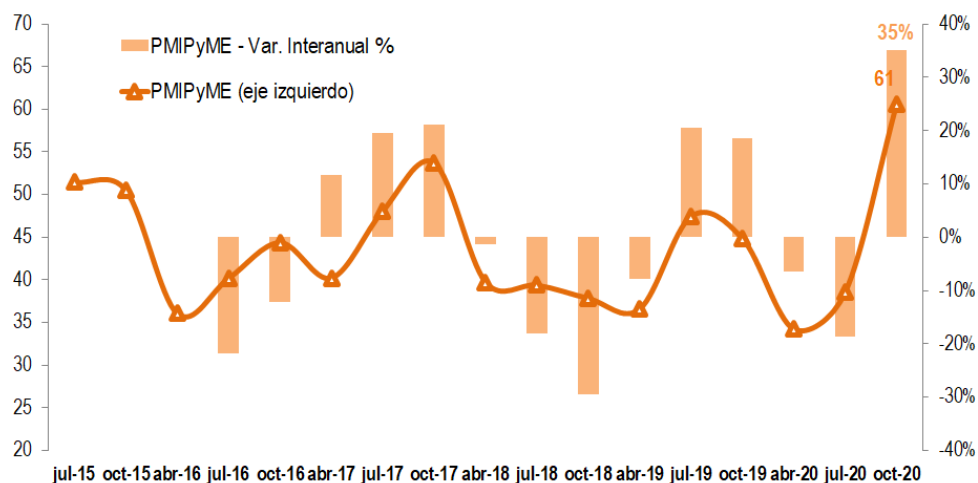
6. El leve repunte observado en la confianza de los empresarios no ha logrado modificar las previsiones de inversión ni las expectativas de rentabilidad, que continuarán estables al nivel actual, es decir un bajo nivel que no logrará modificar sustancialmente la ocupación.
7. Aproximadamente el 70% de las PyME (con algunas diferencias por sector y tamaño) retornará al nivel de actividad de la pre-pandemia durante el primer semestre y el restante 30% se distribuye entre el segundo semestre y el 2022.
8. Los esfuerzos de los empresarios PyME estarán dedicados al desarrollo de estrategias orientadas a la mayor eficiencia productiva y de gestión: 1) monitoreo permanente de los flujos de efectivo y contención de costos; 2) focalización de los recursos financieros y económicos en la actividad principal; 3) integración con los principales clientes y proveedores.
9. En síntesis, sin eventos disruptivos, se espera un 2021 mediocre, con niveles de rentabilidad e inversión similares a los actuales, insuficientes para generar un cambio significativo en el mercado de trabajo y con grandes diferencias de desempeño entre empresas mediana-grandes y medianas, por un lado, y microempresas y pequeñas, por el otro.

Se agradecerá la mención de la institución (Fundación Observatorio PyME) y de la fuente (Informe Coyuntural: Cierre de año y perspectivas 2021)

¿Cómo termina 2020?

La actividad económica de las PyME manufactureras comenzó a recuperarse de manera clara en el tercer trimestre del año, como lo muestra el indicador compuesto PMI (*Purchasing Managers' Index*) relevado por FOP durante el bimestre octubre-noviembre (Gráfico 1). El índice de la cartera de pedidos (uno de los componentes del indicador) aumentó 109% en relación al trimestre previo.

Gráfico 1 – PMIPyME: Actividad real de las PyME manufactureras (nivel y variaciones % interanuales)

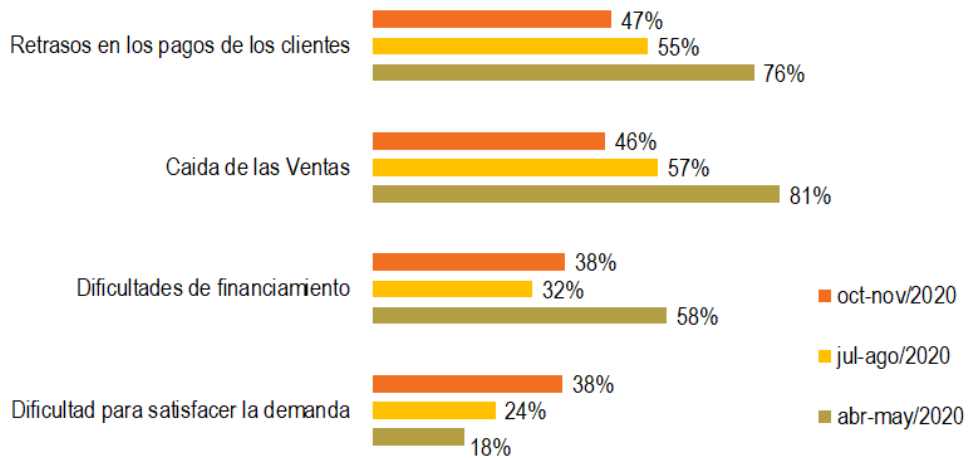


Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales. Fundación Observatorio PyME.

En la misma dirección, disminuyó de manera neta la difusión del problema de la caída de las ventas que actualmente afecta al 46% de las firmas mientras que en el bimestre abril-mayo afectaba al 81% de las mismas. También disminuyeron la difusión del problema de los retrasos en los pagos de los clientes que afecta hoy al 47% de las empresas contra el 76% en aquellos meses y las dificultades de financiamiento que disminuyeron al 38% contra el 58%, respectivamente (Gráfico 2).

Sorprendentemente, junto con la reactivación del sector manufacturero aumentó la difusión del problema de la insuficiencia de estas empresas para abastecer el mercado interno. Actualmente esta dificultad es señalada por el 38% de las PyME manufactureras contra el 18% en el bimestre abril-mayo. Éste es un tema para seguir con atención porque es un indicador de la insuficiencia de oferta de este segmento productivo y explica, en parte, el desabastecimiento de algunos productos informados por los consumidores. Esta situación advierte sobre el deterioro del capital físico, la dificultad para reactivar a todo el personal y la insuficiencia del capital de trabajo de estas empresas. Finalizando el año 2020, la falta de productos en los negocios no solo se explica por la incertidumbre con respecto al futuro valor de reposición de la mercadería sino también por la insuficiente capacidad productiva del segmento al momento de la reactivación.

Gráfico 2 - Principales problemas de las PyME manufactureras (% de empresas)



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

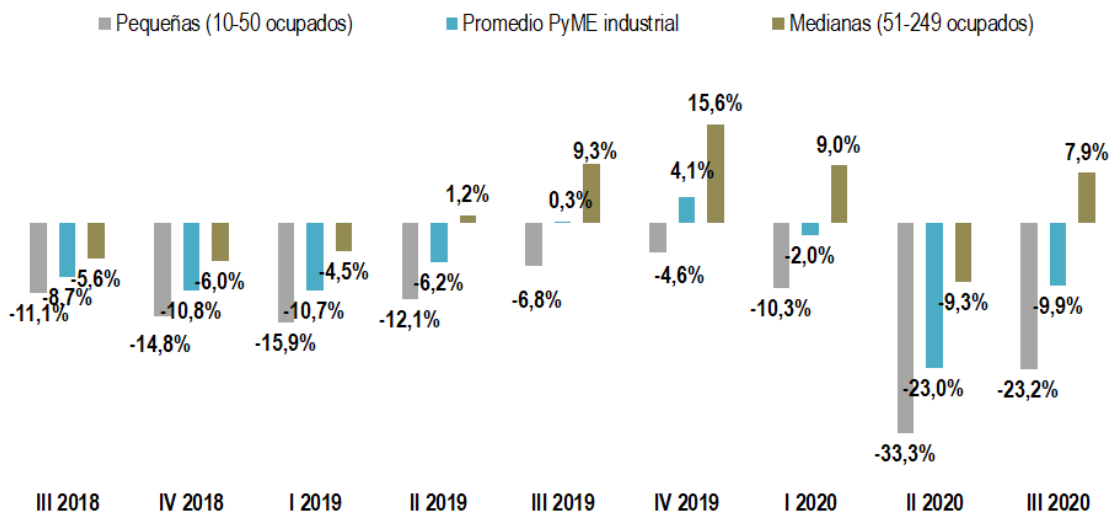
Cabe destacar que las PyME del sector de software y servicios informáticos nunca entraron en recesión y no vieron disminuir sus ventas deflactadas en ningún momento registrado por la larga serie histórica de FOP, ni aún en el momento más crítico del ASPO en el segundo trimestre del año. En efecto, durante el segundo trimestre de 2020, mientras las PyME manufactureras mostraban una caída interanual del 10%, las PyME del sector del software y servicios informáticos durante el mismo periodo crecían un 14%.

Más allá de la dinámica coyuntural del sector manufacturero y del sector del software y servicios informáticos, y extendiendo el análisis al resto de los sectores de la economía de las PyME argentinas, es importante destacar que la irrupción del COVID-19 terminó de configurar una tendencia, ya observada en la economía argentina, hacia una creciente dualización productiva: empresas medianas-grandes y medianas vs. empresas pequeñas y microempresas; empresas de servicios y del sector agropecuario/recursos naturales vs. empresas manufactureras y de la construcción; empresas de la región Centro vs. empresas de AMBA y Sur; empresas que pueden y quieren adoptar trabajo remoto vs. empresas que no pueden y no quieren adoptarlo. En síntesis, la consolidación de un clúster “dinámico” compuesto por las empresas del primer grupo que representan el 40% del universo productivo de las firmas con hasta 800 ocupados y un segundo clúster “estático” compuesto por las empresas del segundo grupo y que representan otro 40% del mismo universo empresarial. El restante 20% está representado por un grupo de comportamiento “inestable” compuesto por empresas que muestran un desempeño difícil de clasificar como “dinámico” o “estático” ([Más allá de la pandemia, el trabajo remoto como nuevo paradigma](#)).

Algunas estadísticas recogidas por FOP hacia fin de año ilustran este escenario (Gráfico 3). Mientras la producción de las empresas manufactureras medianas (51 a 249 ocupados) creció un 8% interanual, la producción de las empresas manufactureras pequeñas (10 a 50 ocupados) cayó un 23%. Mientras el conjunto de las PyME del sector del software y servicios informáticos creció un 14%, el sector textil, de las prendas de vestir, calzado y productos del cuero cayó 44%.

Estas divergencias de comportamientos no constituyen un evento coyuntural, sino que se vienen manifestando con fuerza durante los últimos años. En efecto, durante los últimos 4 a 5 años (desde el primer semestre de 2016) las empresas manufactureras medianas se destacaron por su dinamismo relativo con respecto a las empresas más pequeñas. Es más, mientras las pequeñas empresas nunca salieron de la última recesión que se inició a mediados de 2018, las firmas medianas comenzaron a registrar ventas reales positivas ya en el segundo trimestre de 2019 y disminuyeron solo durante el segundo trimestre de 2020, en el momento más álgido del ASPO.

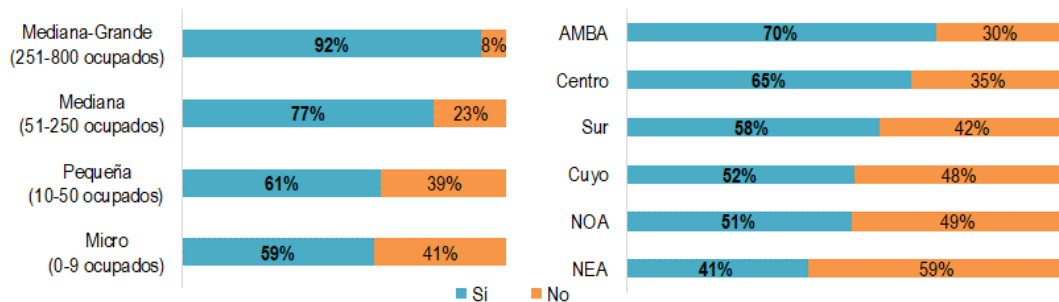
Gráfico 3 - Evolución de las ventas deflactadas entre las PyME manufactureras, por tamaño (variaciones % interanuales)



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

Este fenómeno se manifestó con claridad también al momento de enfrentar la crisis del COVID-19 mediante la adopción de trabajo remoto: el 92% de las firmas medianas-grandes adoptaron/adoptarán en 2021 trabajo remoto, mientras que solo el 59% de las microempresas lo adoptaron/adoptarán (Gráfico 4). Las divergencias regionales en la adopción del trabajo remoto son también importantes: el 70% de las PyME de la región AMBA y solo el 41% de la región NEA.

Gráfico 4 – Adopción de trabajo remoto, por tamaño y región (% de empresas de hasta 800 ocupados)

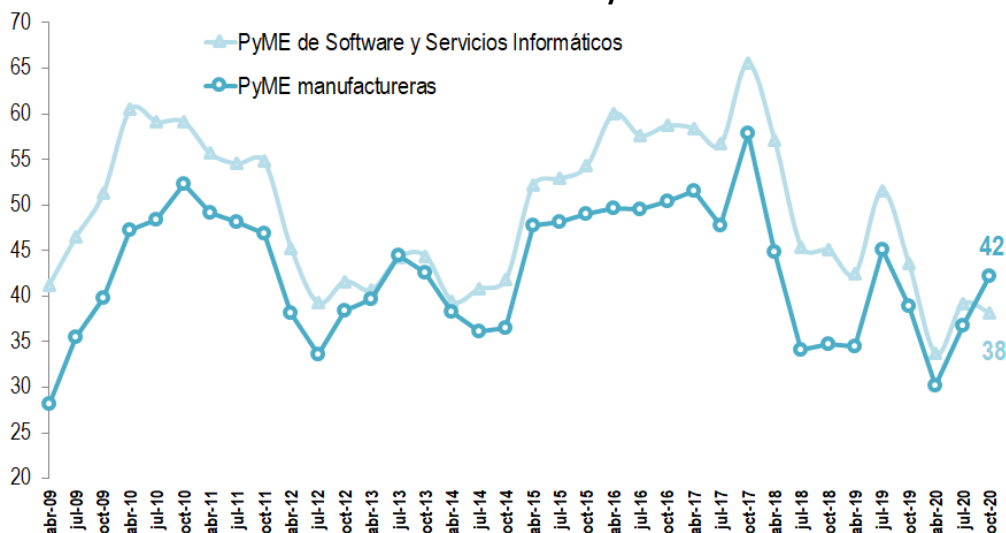


Fuente: Coronavirus: Impacto sobre las PyME, producción y empleo - 6° relevamiento, Fundación Observatorio PyME.

¿Cómo será 2021?

Debido a que el relevamiento coyuntural de FOP se realizó antes de la reglamentación de la Ley de Economía del Conocimiento, se observa una diferencia en la evolución de la confianza empresarial entre las PyME del sector de software y servicios informáticos y sus colegas de la industria manufacturera (Gráfico 5). Entre esas últimas la confianza hacia fin de año aumentó un 15% en relación a julio-agosto, mientras que la de los empresarios de software y servicios informáticos disminuyó un 2,5%.

**Gráfico 5 - ICEPyME – Índice de Confianza Empresarial PyME.
Industria manufacturera vs. Software y servicios informáticos**

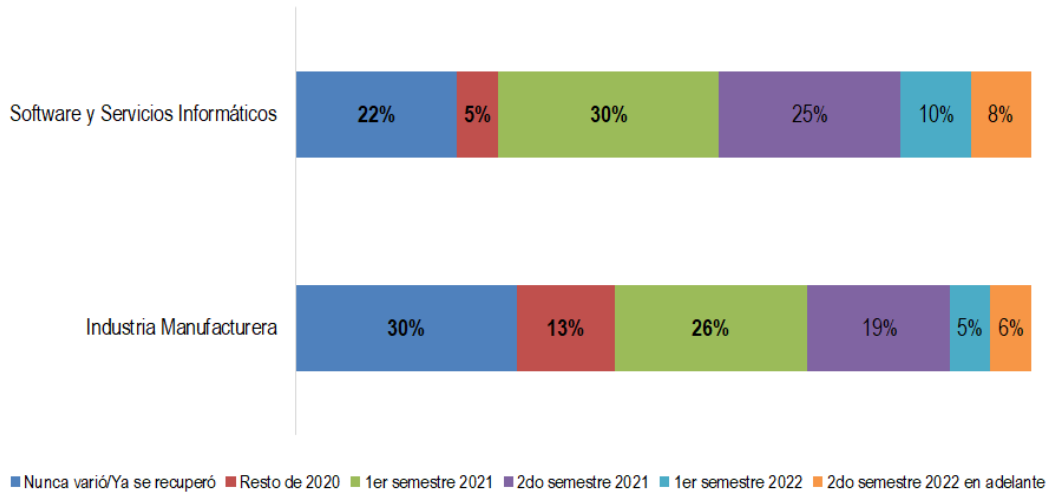


Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales y de Software y servicios informáticos. Fundación Observatorio PyME.

Las expectativas para 2021 sobre rentabilidad e inversiones, tanto para las PyME del sector manufacturero como para las del software y servicios informáticos, se mantienen estables en el mismo nivel que el registrado en julio-agosto/2020. Es decir, sin mejoras ni empeoramiento evidente.

El 69% de las PyME manufactureras espera retomar el nivel de actividad de la pre-pandemia a más tardar el primer semestre de 2021, mientras que entre sus pares de software y servicios informáticos esa expectativa alcanza al 57% (Gráfico 6). Sin embargo, la reciente reglamentación de la Ley de Economía del Conocimiento modificará con seguridad esta estadística haciendo más positivas las expectativas de ese sector.

Gráfico 6 – Expectativas de recuperación del nivel de actividad pre-COVID-19 (% de empresas)



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

¿Cómo se preparan las PyME de los distintos sectores para enfrentar el próximo año y la pospandemia? El análisis comparativo de dos sectores significativos, bien diferenciados, que son el industrial y el del software y servicios informáticos, muestra que las tres estrategias más difundidas compartidas entre los dos sectores son: 1) monitoreo permanente de los flujos de efectivo y la contención de los costos; 2) focalización de los recursos financieros y económicos en la actividad principal, y 3) integración con los principales clientes y proveedores (Gráfico 7).

Las empresas de software y los servicios informáticos se diferencian de sus colegas de la industria manufacturera por una mayor difusión de las estrategias centradas en: 1) incorporación de la planificación estratégica; 2) incorporación de tecnologías avanzadas que favorezcan la innovación y la eficiencia productiva, y 3) formulación de distintos escenarios hipotéticos actuales y futuros. Simultáneamente, entre las PyME manufactureras las estrategias más difundidas con respecto al sector del software y servicios informáticos son: 1) diversificación geográfica de la cartera de clientes; 2) reducción del endeudamiento, y 3) cese de actividades no principales y la tercerización de actividades no esenciales.

Gráfico 7 – Estrategias empresariales para 2021 y la pospandemia (% de empresas)



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

En conclusión, sin eventos disruptivos, se espera un año 2021 caracterizado por un desempeño productivo mediocre, aunque signado por un muy importante esfuerzo de las empresas para la puesta en marcha de nuevas estrategias empresariales en busca de una mayor eficiencia productiva. La economía de las PyME reactivará y retornará a niveles similares a los registrados en la pre-pandemia, es decir niveles insuficientes para generar nueva ocupación y con una dinámica claramente diferencial entre los distintos tamaños de firma, excluyendo de la tendencia hacia la reactivación al grueso de las micro y pequeñas empresas.

Nota Metodológica

La **Encuesta Coyuntural a PyME industriales – Tercer trimestre de 2020** 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 CIIU 10-33 y 58 de la CIIU Rev.4.
- Periodicidad trimestral
- Los datos fueron recogidos mediante encuestas autoadministradas realizadas durante octubre-noviembre de 2020. Se encuestaron 393 empresas.

La **Encuesta Coyuntural a PyME de Software y Servicios Informáticos – Tercer trimestre de 2020** 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 100 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 CIIU 62 y 63 de la CIIU Rev.4.
- Periodicidad trimestral.
- Los datos fueron recogidos mediante encuestas autoadministradas realizadas durante octubre-noviembre de 2020. Se encuestaron 76 empresas.

Los aspectos metodológicos de **Coronavirus: Impacto sobre las PyME, producción y empleo - 6° relevamiento** pueden verse en <https://www.observatoriopyme.org.ar/project/trabajo-remoto-nuevo-paradigma/>