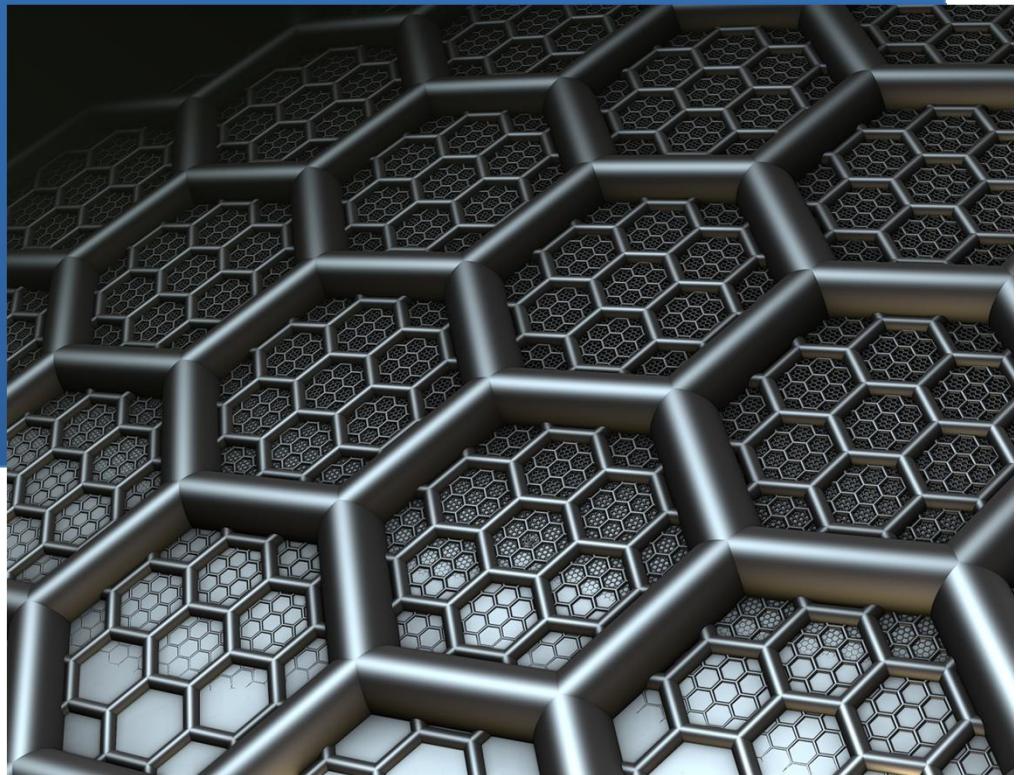


Observatorio de Ciencias Económicas del CPCECABA – Relevamiento PyMEs

Informe Nro.7
“Informe de coyuntura PyMEs de Software
y Servicios Informáticos CABA”

Primer Trimestre 2015



Introducción y Alcance

Dentro de su ámbito, el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de CABA cuenta con más de 50 Comisiones de Estudio y Asesoramiento. En función de las inquietudes de las mismas es que el Consejo decidió la creación del Observatorio de Ciencias Económicas, quien tiene como misión acercar a los profesionales en ciencias económicas, información, estudios y análisis que hacen al escenario de actuación de las pequeñas y medianas empresas, para fortalecer y consolidar la relación profesional.

Adjuntamos informe de coyuntura correspondiente al primer trimestre 2015 de **PyMEs de Software y Servicios Informáticos (PSSI) de CABA**, desarrollado con información relevada hasta abril 2015 (ver ficha técnica).

Los datos, a partir de los cuales se elaboró el presente informe han sido relevados por la Fundación Observatorio PyME (FOP), entidad fundada por la Università di Bologna, la Organización Techint y la Unión Industrial Argentina, cuya misión es 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.

La Encuesta es relevada por la Fundación Observatorio PyME (FOP)

Destacados (enero-marzo 2015)

Durante el primer trimestre 2015, las PYME de Software y Servicios Informáticos de CABA incrementaron las cantidades vendidas en un 3,4%, ratificando el mejor desempeño frente a las PyMEs industriales (expansión del 10,8% interanual vs. - 6,4% i.a. en industriales).

No obstante, se mantiene una desaceleración observada (desde 1T 2014) en el crecimiento del volumen de ventas, reduciéndose la tasa de aumento más de la mitad entre ese período y el primero de 2015.

En general, una mayor proporción de empresarios de SSI de CABA declararon una caída de la rentabilidad frente a un año atrás (en un 40% de las firmas disminuyó la rentabilidad y en un 26% se incrementó - vs. 13% en las PyMEs industriales-).

El nivel de ocupación subió 0,9% frente al cuarto trimestre 2014 y 1,3% frente al primer trimestre 2014. Dicho aumento, de un nivel de actividad menos dinámico, fue el mayor en los últimos cuatro trimestres.

Se nota una mejora en el optimismo de los empresarios del sector (mucho mayor que en la rama industrial) sobre la rentabilidad esperada en su negocio para el 2016 (55% vs. 35% en noviembre de 2014).

El mayor repunte del optimismo se observó sobre Expectativas Futuras a nivel País, mostrando un crecimiento de casi 74% en forma interanual.
No obstante, las mejores percepciones también se evidenciaron sobre Condiciones Actuales, que se incrementaron 68% i.a.
Las elecciones de octubre 2015 parecen ser un punto bisagra que marca el ritmo del humor empresarial, tanto en industria como en servicios.

Estructura Productiva

En términos interanuales, las cantidades vendidas por las PyMEs de SSI se incrementaron 10,8%, sugiriendo una tendencia creciente pero que se desacelera al compararse con el primer trimestre de 2014.

Igualmente, ante la favorable coyuntura, el nivel de ocupación aumentó 1,3% i.a., la mayor tasa de los últimos cuatro trimestres.

A diferencia del patrón observado en trimestres anteriores, el incremento de precios en PyMEs de SSI de CABA (8,6%) más que duplicó al de PyME industriales (4,2%), promediando un 25,1% interanual.

La mayor confianza de los empresarios de SSI lleva a que 1 de cada 3 tenga previsto el ingreso de trabajadores, incrementándose en 8 puntos dicha proporción. También esperan mantener las horas trabajadas.

8,6%

Se incrementan los precios, respecto al T IV 2014

Expectativas para el Segundo Trimestre de 2015

Las expectativas para el segundo trimestre de 2015 mostraron un repunte del optimismo de empresarios del sector de SSI. Se incrementó el porcentaje que espera aumentar las ventas al mercado interno entre abril y junio y se redujo quienes piensan que serán menores.

Esto resultaría en un mayor sesgo de mercado internista, dado que 2 de cada 3 firmas esperan mantener su nivel de exportaciones, proporción menor a trimestres anteriores.

Es el aumento de precios interanual

25,1%

Otras Consideraciones

En esta encuesta se introdujeron nuevas preguntas (que se irán ampliando en los futuros informes) tales como aquellas relacionadas con el asesoramiento prestado por profesionales en Ciencias Económicas. De la misma surgió que **7 de cada 10 PyMEs de SSI de CABA tiene un asesor de confianza**, fuente de consulta de las decisiones más importantes de la empresa. Dicho asesor, en general, es **profesional y especializado en Ciencias Económicas** (en casi la totalidad de los casos Contador Público y en una minoría, Lic. en Administración o en Economía), o bien Ingeniero o Abogado.

El 76% de los asesores se desempeña en forma externa a la firma.

Este repunte en la confianza empresarial fue generalizado dado que en las PyMEs manufactureras el incremento fue similar, motorizado por mejores expectativas de cara al futuro.

A nivel sectorial, la mayor confianza de los empresarios de SSI obedece a expectativas futuras más optimistas, a la espera de un cambio en el ciclo económico a partir de 2016 que tenga un efecto positivo sobre el sector de Servicios y, específicamente, sobre el rubro de Software y Servicios Informáticos.

Igualmente, los empresarios notan una mejora en las Condiciones actuales, especialmente si se lo compara con la medición de abril 2014.

Índice de confianza empresarial Pyme (ICEPyME)

En abril mejoró sustancialmente el nivel de confianza de los empresarios PyME de SSI respecto a noviembre 2014, siendo similar a la de las mediciones de 2011: el índice se ubicó en 52,1 puntos (un 25% por encima del relevamiento anterior y 32% mayor a abril 2014).

El incremento en el ICEPyME, que denota un mejor "humor" empresarial, se correspondió con el aumento (en 9 p.p.) del porcentaje de empresarios que considera que actualmente es un buen momento para invertir. Esta proporción es la mayor desde noviembre de 2011, momento en el cual se produjo un cambio tanto en el ICEPyME de empresas de SSI como de PyMEs industriales.

Perspectivas 2016

En lo que resta del año 2015 se prevé que se mantendrán las siguientes medidas:

- atraso del tipo de cambio real (crecimiento del 11% contra un 25 al 30% de la inflación acumulada en los últimos 12 meses)
- salarios iguales o superiores a la inflación
- fuerte crecimiento del déficit fiscal, con el objetivo de generar consumo e intentar reactivar la actividad, postergando mientras tanto los efectos inflacionarios para el 2016.

El problema de este "Plan pre-elecciones" es que puede acarrear efectos secundarios, algunos de los cuales ya se están produciendo, tales como:

- presiones en el tipo de cambio (la brecha va aumentando progresivamente, llegando a superar el 60%)
- gradual descongelamiento de las tarifas públicas
- distorsiones en los precios relativos fuerte contracción en las exportaciones

El riesgo es que la posibilidad de cambio anterior al 2016 puede transformarse en inevitable, ante la:
• falta de crecimiento de la economía

- nivel del gasto muy difícil de financiar
- reducción de las reservas reales del BCRA .

Todo esto hace prever un año 2016 sin crecimiento, con una inflación superior a la del año 2015, una baja en el salario real y por ende una baja en el consumo.

Sea cual fuere el gobierno que surja de las próximas elecciones, es inevitable la elaboración de un nuevo modelo macroeconómico, que se supone contemple un programa de shock pero con una instrumentación gradual:

Precios:

- programa antiinflacionario
- fin a los controles de precios

Mercado cambiario:

- recomposición de los precios relativos
- normalización del tipo de cambio , incluyendo el levantamiento del cepo

Política monetaria:

- límite al financiamiento
- emisión moderada
- tasas reales de interés

Perspectivas 2016 (cont.)

Política fiscal:

- recuperar el equilibrio gradual
- fin a los subsidios de las tarifas de los servicios públicos (meta difícil de lograr, dado que por ej. en los casos que se enuncian hoy deberían aumentarse en los siguientes porcentajes por arriba de la inflación: energía 625%; gas 183%; colectivos 206%; trenes 293%)

Política con el exterior:

- negociaciones con los holdouts para restablecer el comercio internacional
- fin del cepo a las importaciones.

La reconstrucción de la credibilidad en todos los ámbitos será un enorme desafío para el próximo gobernante.

Toda vez que el consumo se verá afectado, en la medida que se lograra una rápida reactivación industrial y comercial, en el mejor de los casos recién podrían comenzar a notarse mejoras en el transcurso del segundo semestre de 2016, y en su defecto - como la mayoría de los comentaristas económicos vislumbran – para el año 2017.

Argentina y el mundo

Mientras Argentina, así como la mayoría de los países de América del Sur se beneficiaron de los precios récord de las materias primas por las crecientes importaciones de China

en la década pasada, no prestaron mucha atención al hecho de que el mundo está moviéndose rápidamente hacia una economía del conocimiento (en que por ej. una empresa como Apple hoy día vale más que el producto bruto de varios países). Hoy la desaceleración económica en China, la caída de precios de las materias primas, la fuga de los inversionistas internacionales a países más seguros y la posibilidad de que la Reserva Federal de Estados Unidos suba pronto sus tasas de interés, haría más caro para los países de la región obtener créditos o pagar sus deudas externas. Adicionalmente, la mayoría de los países sudamericanos no están preparados para enfrentar estos retos, porque exportan básicamente materias primas de bajo precio.

Según cifras de la CEPAL, las exportaciones de manufacturas de América latina cayeron de 72,3% de las exportaciones totales de la región en 2000 a 58,6% en 2014 (si se excluye a México la disminución de las exportaciones de manufacturas es mucho mayor).

El 70% de las exportaciones totales de Argentina corresponden a materias primas y manufacturas de origen agropecuario.

Perspectivas 2016 (cont.)

América del Sur y Argentina en particular no invirtieron en los últimos años en prepararse para competir en la nueva economía del conocimiento.

No han priorizado mejorar sus estándares educativos y hacerse más competitivos en ciencia, tecnología e innovación. El gasto promedio de los países sudamericanos en investigación y desarrollo es de apenas 0,5% de su PBI, en comparación con el 4% de Israel y Finlandia. Y están en los últimos lugares de los informes PISA (Programme for International Student Assessment).

Fuentes: Bco. Ciudad; Nicolás Dujovne; Andrés Oppenheimer; CEPAL; Informe Económico de Coyuntura.

Indice de Confianza Empresarial de la industria PyME (ICEPyME) – Determinación del indicador confeccionado por la FOP

-
- 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**.
-

Ficha Técnica

Nota: El Observatorio de Ciencias Económicas del CPCECABA desarrolló el presente informe utilizando información de la encuesta relevada por la Fundación Observatorio PyME (FOP). Adjuntamos la ficha técnica.

Universo de estudio

- Empresas clasificadas en el CIIU 72 de la CIIU Rev.3.1.

Metodología

- I Trimestre: Los datos fueron recogidos mediante encuestas autoadministradas realizadas durante el mes de abril de 2015.

Diseño, Tamaño y Cobertura de muestra

- 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.

Tamaño de las muestras

- I Trimestre: Se encuestaron 100 empresas.