



fundación
Observatorio
Pyme

INFORME ESPECIAL

Ánimo inversor y proyectos frenados en
las PyME. Situación actual y
perspectivas.

JULIO 2024

Síntesis ejecutiva

Una nueva investigación de FOP arroja datos sobre la situación actual y perspectivas de las inversiones productivas de las PyME. Las PyME son definidas como empresas que ocupan entre 10 y 249 ocupados y que explican prácticamente la mitad de la producción del país y más de la mitad del empleo. Las encuestas coyunturales de FOP se relevan sobre muestras estadísticamente representativas, dirigidas a dos sectores polares de este importante segmento de la economía productiva del país: Industria manufacturera y Software y servicios informáticos.

- 1) Sobre una situación estructural de divergencia creciente de la productividad del trabajo entre las empresas pequeñas y las de mayor dimensión, entre octubre de 2023 y abril de 2024, se observó una mejora importante de la confianza empresarial (medida por el ICEPyME de FOP), que no necesariamente tracciona la propensión a invertir. Si bien entre las PyME de software y servicios informáticos asciende del 17% al 41% el porcentaje de empresas que consideran un buen momento para invertir, entre las PyME manufactureras esa proporción casi no ha sufrido variaciones.
- 2) En efecto, para el 25% de las PyME manufactureras y para el 52% de las de software y servicios informáticos, la inversión no variaría con respecto a 2023. Sólo un 14% de las manufactureras vs. 20% de software y servicios informáticos prevén aumentos, contrastando con un 39% de las primeras vs. 12% de las segundas que no invirtió ni invertirá. La variación estimada de la inversión



productiva sería negativa en 3% entre las primeras y positiva 2% entre las segundas.

- 3) Estas perspectivas se complementan con estadísticas del arranque de 2024, no muy lejanas a las cifras de la serie histórica de FOP. El 29% de las PyME manufactureras y el 19% de las PyME de software y servicios informáticos presentan proyectos frenados para 2024. La alta incertidumbre y los altos costos, junto con la dificultad para acceder a capital, agrupan los principales motivos del freno a la inversión productiva.
- 4) Los proyectos de inversión productiva que no se pueden llevar a cabo son también generación de empleo e inserción internacional impedidas o, al menos, reducidas. Las estimaciones elaboradas a partir de los datos recogidos por FOP indican que se podrían generar aproximadamente 17 mil puestos de trabajo adicionales si las PyME manufactureras y de software y servicios informáticos pudieran llevar a cabo sus proyectos frenados. En cuanto a la inserción internacional, algo más de la mitad de las industriales declaraban tener proyectos frenados que no contienen impacto o relación con las ventas al exterior, exactamente al contrario del sector de software y servicios informáticos.



Panorama general y perspectivas de inversión

En una economía cuya base productiva presenta fuertes divergencias por tamaño, en particular con una creciente brecha de productividad laboral entre las empresas de menor y mayor dimensión, la inversión se vuelve un factor aún más importante para impulsar aumentos de productividad, principalmente entre las firmas más pequeñas. Esta inversión puede constituir mejoras de gestión, procesos de certificación de calidad, diseño e ingeniería, infraestructura, transformación digital y tecnologías avanzadas, etc. (ver [Convergencia productiva entre PyME y grandes empresas: Transformación digital, educación técnica y eficiencia energética en cada nivel territorial](#)).

Asimismo, para llevar a cabo los proyectos de inversión se precisa financiamiento, condiciones económicas estables, suficiente demanda de los productos y servicios ofrecidos por las empresas inversoras, reglas de juego claras, etc. Sobre estos factores necesita trabajar el país para contar, en el futuro, con la inversión que permita un buen desempeño productivo y laboral, pero además una reducción de las asimetrías estructurales.

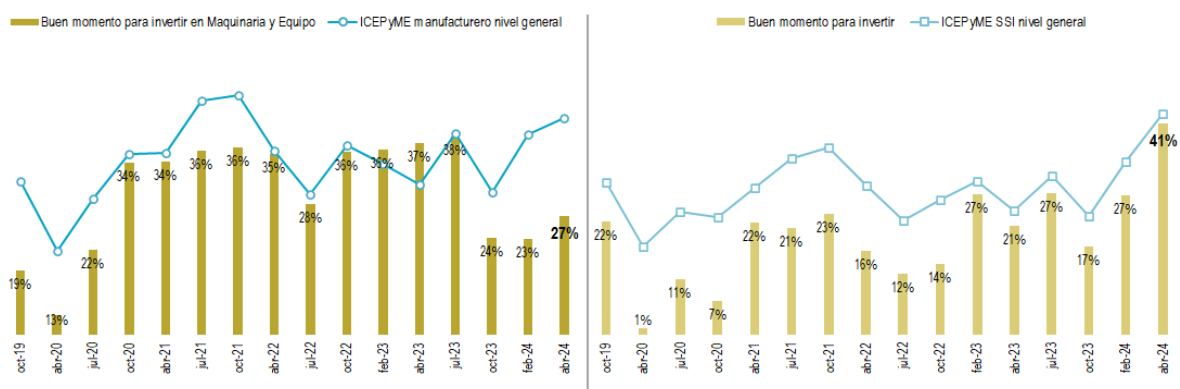
Desde octubre 2023 se ha observado una mayor confianza entre las PyME, aunque no necesariamente traducida en una mayor propensión a invertir. Tanto la [confianza empresarial- ICEPyME-](#) como el buen (o mal) momento para invertir son indicadores clave elaborados por FOP desde hace 20 años, a partir de los datos relevados en su sistemática Encuesta Coyuntural (ver [Informe Coyuntural: Desempeño en 2023 y perspectivas](#)). En el Gráfico 1 puede verse la evolución en los últimos años (hasta abril de 2024), para las PyME manufactureras como para sus pares de Software y servicios informáticos (SSI).



Si bien en SSI la propensión a invertir se ha más que duplicado entre octubre 2023 y abril 2024 (cuando la mejora de la confianza fue de un 40%), sólo alcanzó al 41% de las PyME del sector. En cambio, en la industria manufacturera la mayor confianza empresarial no ha tenido un correlato aún en una mejor perspectiva para la inversión en la coyuntura actual, con tan sólo 27% de las PyME (proporción similar a la de octubre y con una mejora de la confianza de 25%).

Gráfico 1: Confianza y momento para invertir. Industria manufacturera vs. Software y servicios informáticos.

(ICEPyME nivel general y buen momento en % de empresas)



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

Adicionalmente, las perspectivas para el año relevadas en abril mostraron que 4 de cada 10 PyME manufactureras no invirtió ni invertirá en 2024, 1 de cada 10 aumentará sus inversiones y 1 de cada 10 las disminuirá (con respecto a 2023). El volumen de inversiones se reduciría en un 3% aproximadamente.



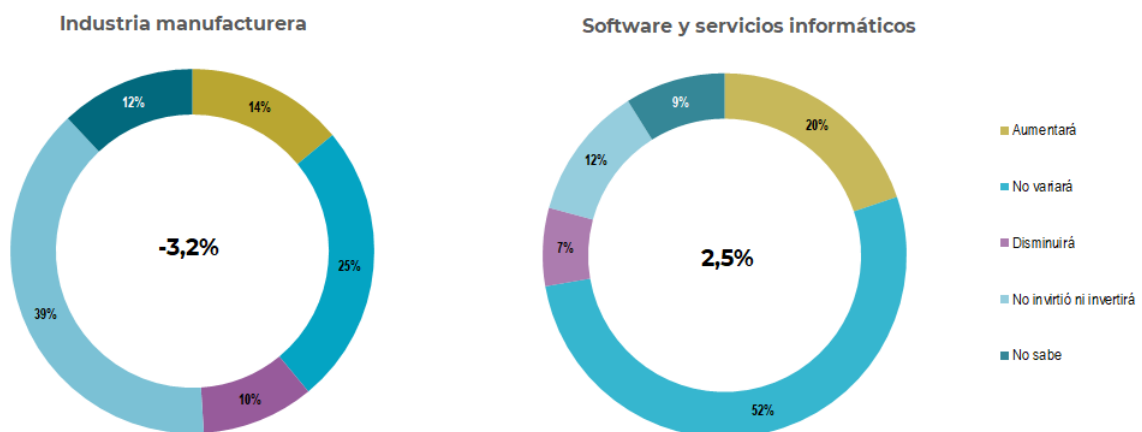
En cambio, entre las PyME de SSI sólo 1 de cada 10 no invertirá, 2 de cada 10 aumentarán y la mitad mantendrían las inversiones tal como en 2023. El volumen de inversión aumentaría en torno al 2-3%.

En el Gráfico 2 se presentan las estadísticas, % de empresas en el anillo, según evolución cualitativa esperada, y una estimación de la variación prevista para el año, en el centro del anillo.

Gráfico 2: Previsiones para 2024 en relación con a 2023. Inversiones.

Industria Manufacturera vs. Software y servicios informáticos.

(% de empresas y % de variación prevista)



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

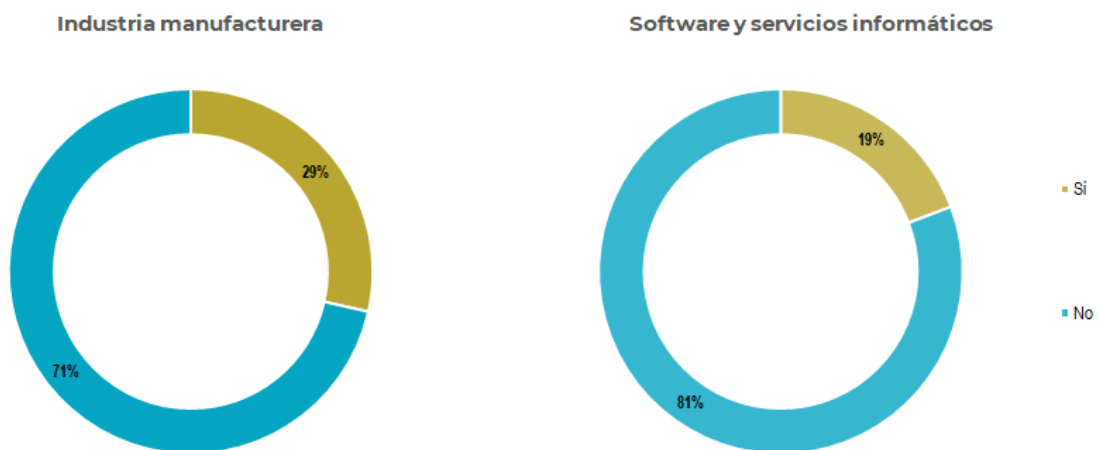


Proyectos frenados: difusión y motivos

Consultadas durante el relevamiento de febrero, el 29% de las PyME manufactureras y el 19% de sus pares de SSI contaban con proyectos de inversión frenados para 2024 (estas últimas son también las empresas con mejores perspectivas de inversión, de acuerdo con “buen momento para invertir” analizado en la sección anterior).

La difusión de la problemática es relativamente pareja entre sectores manufactureros, aunque por tamaño, se observa que las industrias medianas (50-249 ocupados) la experimentan en mayor medida (36%) que las pequeñas (26%, empresas que emplean 10-49 personas).

Gráfico 3: % de empresas con proyectos de inversión frenados para 2024



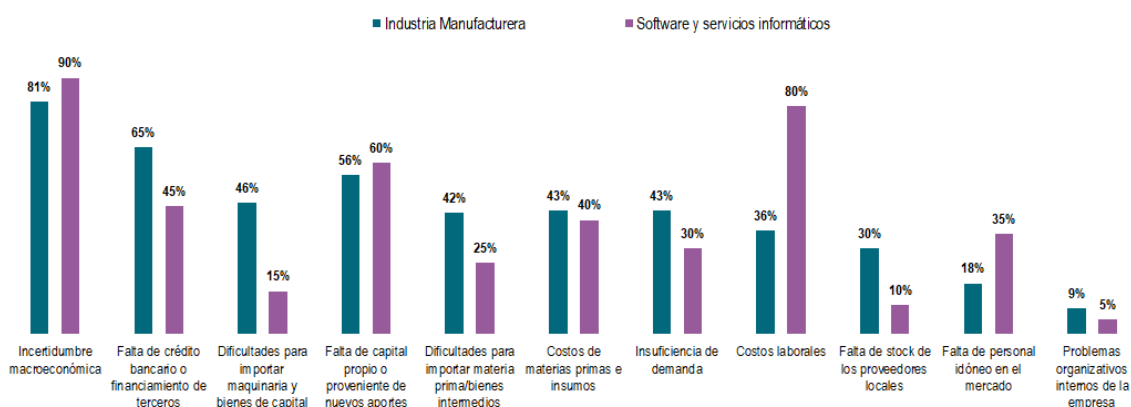
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales y PyME de Software y servicios informáticos, Fundación Observatorio PyME.



Las estadísticas no se alejan del promedio histórico, así como los factores determinantes de tal situación son, en buena parte, estructurales. Véase el Gráfico 4.

Gráfico 4: Razones por las que los proyectos de inversión están frenados

(% de PyME con proyectos frenados)



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

El primer lugar entre las razones se lo lleva la incertidumbre macroeconómica, tanto en la industria manufacturera (80% de las PyME con proyectos frenados) como en el sector de informática (90%). La previsibilidad es más que necesaria para afrontar los esfuerzos que conllevan las inversiones productivas.

Luego, aparecen la falta de capital propio o de terceros para financiarlos, así como los altos costos (particularmente en SSI, los costos laborales, afectando mayormente a las empresas que no se encuentran bajo el Régimen de Promoción de la Economía del Conocimiento). Ambas razones corresponden a un diagnóstico estructural, especialmente el pequeño y poco profundo mercado de financiamiento local.



Entre las PyME manufactureras, para al menos 4 de cada 10 empresas en condición de inversiones frenadas, la dificultad para importar (maquinaria y equipo, insumos, etc.) es un factor relevante que explica el freno a la inversión.

Adicionalmente, así como estos impedimentos tienen impacto en el desempeño y desarrollo de las PyME, lo tienen también en el nacimiento de nuevos emprendimientos y la consecuente creación de empleo. Para estos se requiere una inversión inicial que necesita ser financiada, que ante elevados costos desde el inicio la rentabilidad está socavada, y que tampoco cuentan hasta el momento con un entorno de negocios propicio (ver [Informe Especial: Natalidad Empresarial y Desarrollo Productivo](#)).

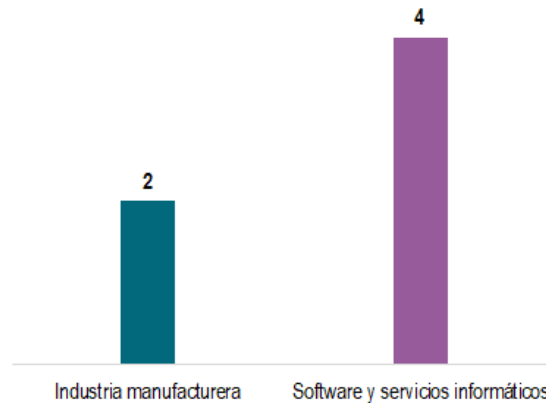
Proyectos frenados: efecto en empleo y exportaciones

La generación de empleo y la inserción internacional de las empresas se pueden ver morigeradas o, incluso, impedidas cuando las inversiones no se pueden llevar a cabo. Se trata de un freno al desarrollo económico.

En términos de empleo, dada la difusión disímil de la condición de proyectos frenados según tamaño de empresa y los trabajadores adicionales que respectivamente podrían contratar de ejecutarse esos proyectos, entonces, se generarían aproximadamente 16 mil nuevos empleos. Entre las PyME de SSI con proyectos frenados la incorporación prevista rondaría los 1,2 mil nuevos trabajadores si estas firmas pudieran llevarlos a cabo.



Gráfico 5: Cantidad de trabajadores adicionales que podría contratar por empresa que llevara a cabo el/los proyecto/s de inversión frenados



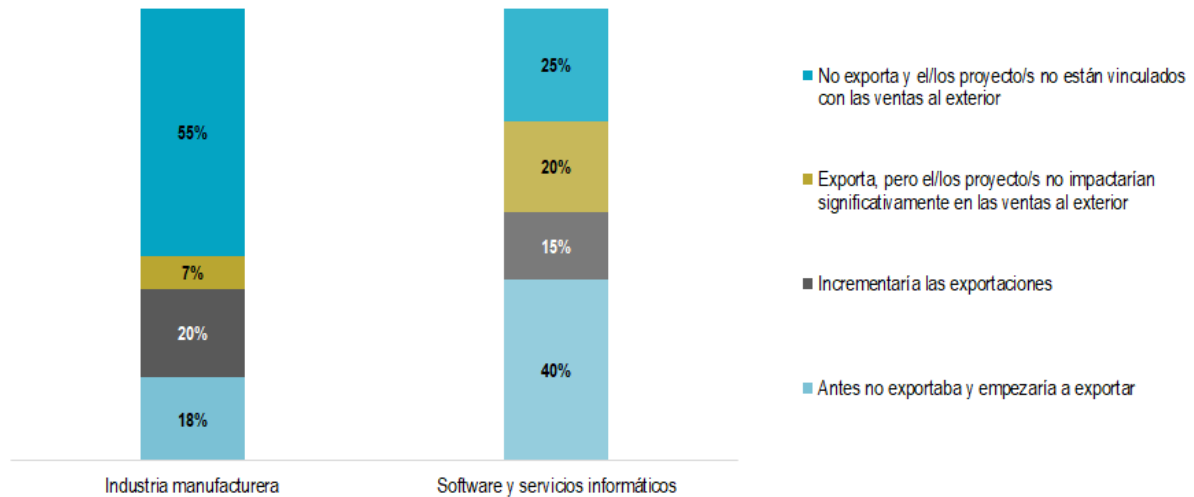
Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales y a PyME de software y servicios informáticos. Fundación Observatorio PyME

Con relación a la inserción internacional, el 55% de las PyME con proyectos frenados de SSI creen que podrían comenzar a exportar o aumentar sus exportaciones si pudieran llevarlos a cabo. Por el contrario, dada la relativa mayor orientación al mercado interno de la industria manufacturera, los proyectos de inversión frenados están mucho menos asociados a la posibilidad de exportar, como sucede en el 55% de estas PyME.



Gráfico 6: Evolución exportadora si pudiera llevar a cabo el/los proyecto/s de inversión frenados

(% de PyME con proyectos frenados)



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



Nota metodológica

La **Encuesta Coyuntural a PyME industriales - Cuarto trimestre de 2023** 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 CIIU 10-33 y 58 de la CIIU Rev.4.
- Periodicidad: trimestral.
- Los datos fueron recogidos mediante encuestas autoadministradas realizadas desde el 5 de febrero hasta el 12 de marzo de 2024. Se encuestaron 401 empresas.



La **Encuesta Coyuntural a PyME de Software y servicios informáticos - Cuarto trimestre de 2023** 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 CIU 62 y 63 de la CIU Rev.4.
- Periodicidad trimestral.
- Los datos fueron recogidos mediante encuestas autoadministradas realizadas desde el 5 de febrero hasta el 11 de marzo de 2024. Se encuestaron 104 empresas.

La **Encuesta Coyuntural a PyME industriales - Primer 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 CIIU 10-33 y 58 de la CIIU Rev.4.
- Periodicidad: trimestral.
- Los datos fueron recogidos mediante encuestas autoadministradas realizadas desde el 3 de abril hasta el 7 de mayo de 2024. Se encuestaron 401 empresas.

La **Encuesta Coyuntural a PyME de Software y servicios informáticos - Primer trimestre de 2023** 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 3 de abril hasta el 3 de mayo de 2024. Se encuestaron 101 empresas.



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

