

Informe | 1^{er} semestre

ESTUDIOS ECONÓMICOS SOBRE LA INDUSTRIA DEL CONOCIMIENTO

-

Argenconomics
2024



Estimados socios:

Como hacemos periódicamente, estamos emitiendo el informe Argeneconomics con el análisis de la performance de las industrias del conocimiento correspondiente a diciembre de 2023.

Este informe se nutre de datos de exportaciones que provee INDEC, actualizados hasta diciembre de 2023, y datos de empleo del Ministerio de Trabajo, a septiembre del mismo año. La información sobre los mercados regionales y global publicados en esta edición están basados en información de la Organización Mundial del Comercio a junio de 2023.

En esta edición, también damos a conocer el **resultado de la encuesta de expectativas realizada por Argencon en febrero de 2024**, con la síntesis de las opiniones de nuestros socios sobre la posible evolución de los datos de empleo y exportaciones de los próximos meses, de prosperar el nuevo marco macroeconómico anunciado por el gobierno nacional.

Como es habitual agradecemos a la Dra. Romina Gayá su tarea en la elaboración de las series estadísticas.

Quedamos a su disposición para responder cualquier consulta relacionada con el informe.

Atentamente.



Resumen Ejecutivo

-

Un semestre dominado por la turbulencia macroeconómica

El desempeño de la economía del conocimiento nuevamente mostró resultados positivos, con un crecimiento de exportaciones de 2,9% anual, y de empleo de 3,6%. Estos valores están levemente por debajo del crecimiento de las exportaciones globales de servicios basados en conocimiento, que a diciembre de 2022 fue de 5%.

El crecimiento de nuestro sector fue atípico en el marco general negativo del resto de la economía. De tal forma, la economía del conocimiento alcanzó récords históricos en su participación en la economía nacional: 9,7% del total de exportaciones y 7,3% en el empleo registrado.

Este positivo desempeño de nuestras industrias debe ponderarse especialmente dado el ambiente sumamente hostil del entorno macroeconómico. El año 2023 fue, sin dudas, uno de los períodos más turbulentos e inciertos para la economía en general y para las industrias del conocimiento en particular. En nuestro informe al mes de junio ya decíamos que:

“...en el plano local, el primer semestre de 2023 transcurrió en medio de una grave inestabilidad económica, a la que se sumaron los efectos políticos del inicio de las campañas electorales de todas las fuerzas políticas, lo que a su vez incidió en la agenda parlamentaria. La combinación de estos factores agravó el marco de grave incertidumbre ya existente, afectando la capacidad de nuestro ecosistema para sostener su competitividad frente a países con fuertes políticas de atracción de las industrias del conocimiento”.



En la segunda mitad del año este panorama se agudizó. A medida que se fueron conociendo los resultados del largo proceso electoral, fue aumentando la incertidumbre, ya que las fuerzas políticas que compitieron representaron modelos económicos totalmente opuestos, situación que se resolvió recién en la elección nacional del 22 de octubre, donde se impuso la fuerza política que propuso un cambio drástico de la línea económica seguida por el último gobierno. De tal forma, el grado de incertidumbre que rodeó a la gestión empresarial fue extremo.

No obstante, este resultado positivo fue disímil entre las diferentes industrias del sector. Los servicios profesionales se destacaron con un incremento anual de exportaciones del 9,2%, siendo los servicios empresariales -contables, jurídicos y administrativos- los de mayor crecimiento dentro del rubro, llegando al 11% anual. La contrapartida fueron las caídas de exportaciones de los servicios informáticos -6,8%- y de los servicios culturales y recreativos -15,5%-.

Este comportamiento desigual merece un análisis específico ya que denota las diferencias de competitividad de nuestros sectores exportadores, distinguiendo las actividades con mayor resiliencia de aquellas que por su forma de inserción en el mercado global están más expuestas a las fluctuaciones del contexto económico.

Esta desigualdad se hizo evidente en las actividades que tienen más directa exposición a la competencia global -servicios informáticos y audiovisuales- respecto de aquellas que funcionan como centros de servicio de entidades multinacionales, que pudieron absorber con mayor flexibilidad los desajustes de nuestros costos operativos y el impacto de la brecha cambiaria.



En el mapa global, los valores que informa la OMC para el primer semestre de 2023, indican un crecimiento del 7% en los países líderes, mientras que en Latinoamérica este valor fue de 13,9%, lo cual vuelve a indicar que nuestra región sigue creciendo en el share global, beneficiándose de la tendencia de los países occidentales a reorientar el flujo de su demanda dentro de su área de influencia.

Según la encuesta realizada por Argencon, las expectativas, de las industrias del conocimiento frente a los anuncios económicos de la nueva administración son positivas, ya que la línea económica anunciada apunta a la solución de los principales bloqueos identificados: brecha cambiaria, complejidad normativa y regulatoria, libre disponibilidad de dólares generados por exportaciones.

Si estos anuncios logran implementarse con éxito, el efecto sobre el empleo y las exportaciones será muy positivo, estimándose un significativo salto cuantitativo respecto de la tendencia registrada en la última década.



Índice

-

Este informe se desarrolla con el siguiente orden:

#1

Evolución de las exportaciones argentinas

Evolución general
Evolución por rubro de actividad

Pág. 7

#2

Evolución de las exportaciones globales

Pág. 15

#3

Evolución del empleo

Pág. 19

Anexo

Resultado de la Encuesta de expectativas de las industrias del conocimiento



#1

EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES ARGENTINAS



Evolución de las exportaciones argentinas

El valor de las exportaciones anuales fue de U\$S 8.104 millones, creciendo 2,9%, comparadas con las de 2022.

El saldo del comercio exterior sigue siendo positivo en U\$S 384 millones, pero cabe destacarse que en las importaciones se suman todas las compras de servicios del conjunto de la economía, no solo las propias de las industrias del conocimiento. Esto hace que la comparación entre exportaciones e importaciones no refleje con propiedad el verdadero aporte de la economía del conocimiento a la balanza de pagos nacional.

Argentina: Comercio Internacional de SBC

Valor en millones de USD, variación y participación en porcentaje (2023)

Categoría	Exportaciones			Importaciones			Saldo
	Valor	Var. i.a.	Particip.	Valor	Var. i.a.	Particip.	Valor
Servicios Basados en el Conocimiento	8.104	2,9%	100,0%	7.720	8,4%	100,0%	384
Serv. empresariales, profesionales y técnicos	5.044	9,2%	62,2%	2882	8,6%	62,2%	2.163
Jurídicos, contables, administración	2.287	11,0%	28,2%	1.219	1,1%	28,2%	1.068
Publicidad, investig. de mercado y encuestas	419	6,9%	5,2%	446	17,9%	5,2%	-27
Investigación y desarrollo	721	8,0%	8,9%	106	32,9%	8,9%	615
Arquitectura, ingeniería y serv. técnicos	227	8,9%	2,8%	333	13,5%	2,8%	-106
Otros	1.391	8,0%	17,2%	778	46,5%	17,2%	613
Software y s. informática	2.446	-6,8%	30,2%	1.954	4,5%	30,2%	492
Serv. personales, culturales y recreativos	362	15,5%	4,5%	963	15%	4,5%	-602
Cargos por uso de propiedad intelectual	252	23,3%	3,1%	1.921	9,1%	3,1%	-1.669

Fuente: Romina Gayá con datos de INDEC

1.1 La evolución de las exportaciones

Nuevamente se destaca el **crecimiento de los servicios profesionales que aumentaron 9,2%, alcanzando un share de 62,2% respecto del total de SBC. El sector informático, en cambio, tuvo una caída interanual que alcanzó al 6,8%, siendo su share de 30,2%.**

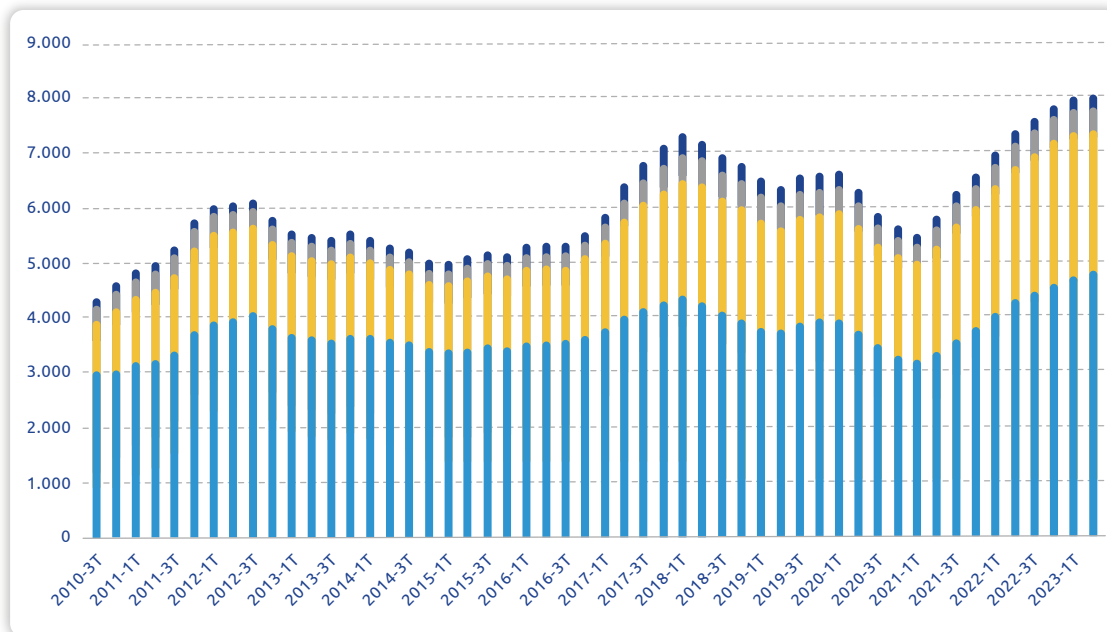


Los servicios personales, culturales y recreativos representan el 4,5% del total de SBC y su caída interanual fue de 15,5%.

Los cargos por uso de propiedad intelectual sólo representan el 3,1% del total y su crecimiento fue del 23,3%.

Las exportaciones de los otros rubros son poco relevantes, y su comportamiento interanual es muy errático.

Exportaciones Argentinas (acumulado 4 trimestres) Millones de USD



- Serv. Empresariales, profesionales y técnicos
- Software y servicios informáticos
- Serv. Personales, culturales y recreativos
- Cargos por uso de propiedad intelectual

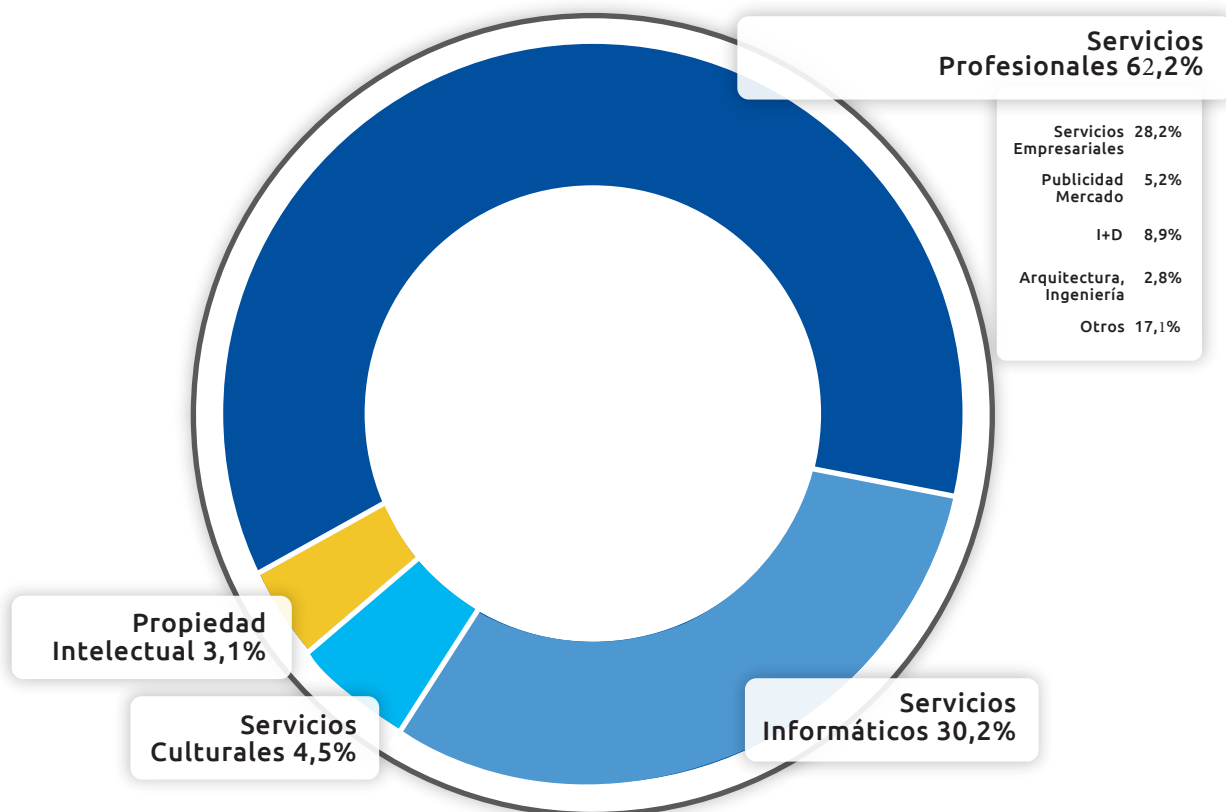
La tendencia marca una progresiva desaceleración del crecimiento de nuestras exportaciones luego de la fuerte recuperación experimentada en 2022, por el fenómeno de la postpandemia, situación que se observa también en el mercado global.



1.2 Composición de las exportaciones argentinas por rubro

Los servicios profesionales representaron el 62,2% de las exportaciones totales, duplicando el monto de las exportaciones de software y servicios informáticos. Los servicios culturales y recreativos y los cargos por propiedad intelectual representaron menos del 8% del total exportado en 2023.

Composición de las exportaciones argentinas por rubro





La evolución de las exportaciones de las diferentes industrias del conocimiento muestra un comportamiento desigual luego de la pandemia. Como indica el cuadro siguiente, mientras los servicios profesionales se mantuvieron con tendencia positiva, que varió entre 20,4% y 9,2% anuales, los servicios informáticos vienen mostrando una caída interanual que fue desde +19,5% a -6,8%.

Año	Exportaciones en millones de USD			Variación interanual		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023
SBC	6.630	7.875	8.104	16,6%	18,8%	2,9%
Cargos por uso de propiedad intelectual	205	205	252	-2,1%	-0,1%	23,3%
Software y servicios de informática	2.197	2.625	2.446	19,5%	19,5%	-6,8%
Servicios empresariales, profesionales y técnicos	3.836	4.617	5.044	15,8%	20,4%	9,2%
Servicios personales, culturales y recreativos	392	428	362	20,9%	9,2%	-15,5%

Un comportamiento similar se observa en los servicios personales, culturales y recreativos, con una caída de -15,5% en 2023.



1.2.1. Software y servicios informáticos

La baja de las exportaciones registrada en 2023 se debe principalmente a dos factores

- La desaceleración de en la demanda global, que se observa en la estadística de la OMC.

Esta merma es consecuencia del incremento de la tasa de interés en USA y otros mercados, que ha encarecido el financiamiento a proyectos de inversión en general, y a proyectos de IT en particular.

- La pérdida de competitividad causada por los desajustes macroeconómicos experimentados en la postpandemia. Algunos de esos efectos fueron:

La imprevisibilidad del valor a ingresar por las exportaciones, dada la brecha cambiaria que alcanzó niveles superiores al 100% respecto del valor del dólar oficial.

La fuga de personal especializado a modalidades de trabajo fuera del régimen formal, para percibir ingresos en moneda dura fuera del país. Cabe aclarar que debido al marco normativo vigente las empresas no pueden pagar más del 20% de los salarios en dólares ni disponer libremente de los divisas generadas por sus exportaciones para tal fin.

Un fuerte incremento del costo laboral de las empresas, obligadas a ofrecer incrementos salariales muy por encima de la media de mercado para retener a su personal.

Consecuentemente, una significativa pérdida de competitividad, frente a países con estabilidad cambiaria y baja inflación.

Regulaciones transitorias inconexas entre diferentes organismos del Estado -BCRA, Economía, AFIP- que sumaron confusión sobre aspectos críticos del negocio, como la disponibilidad de dólares libres para aplicar al pago de salarios.



La situación observada en 2023 ya fue prevista en nuestro Argenconomics de diciembre de 2022, en el que anticipamos que *“es altamente improbable que, de continuar este atraso cambiario, el incremento de los costos pueda seguir siendo absorbido por los precios de venta. Sobre todo, cuando la demanda global de los servicios del conocimiento está desacelerándose y haciéndose más selectiva”*.

No obstante, la caída del valor exportado en el rubro informático no fue acompañado por una reducción del empleo ocupado, que se mantuvo con un crecimiento interanual en 2023 del 4,7%. Esta diferencia puede justificarse por la constante contratación de nuevos colaboradores juniors para el reemplazo de personal especializado que salió del mercado formal. Estos movimientos afectaron el valor exportado, pero no la cantidad total del empleo.

La expectativa de una próxima regularización del mercado cambiario, con eliminación de la brecha y liberación de la disponibilidad de los dólares provenientes de exportaciones abre un nuevo panorama para el sector que podría revertir la tendencia decreciente de los dos últimos años.

1.2.2. Servicios empresariales, profesionales y técnicos

Al contrario de los servicios informáticos, los servicios profesionales mantuvieron un interesante crecimiento del 9,2% durante 2023. Entre los servicios profesionales destaca el aumento de los servicios jurídicos, contables y de administración -11%-.

Una parte significativa de este rubro lo componen los centros de gestión empresarial de multinacionales, radicados en Argentina, cuyas operaciones son necesariamente realizadas en el sistema legal, formal, a diferencia de otros sectores donde la fuga de empleo al sistema informal es mucho mayor.

Cabe destacar que estos centros de servicios globales operan en modo “intracompany”, es decir, sus clientes son los holdings a los que pertenecen. De tal forma, las turbulencias de nuestra macroeconomía pueden ser amortiguadas por las relaciones particulares que los centros pueden establecer con sus casas matrices, que privilegian mantener y acrecentar sus operaciones en Argentina debido a la excelente calidad de servicio que reciben.



Además, nuestro país se ubica dentro de las zonas favorecidas por el “friendshoring”, tendencia que se viene incrementando luego del conflicto de Ucrania y de las tensiones geopolíticas con China, y cuyo efecto es la reasignación de la demanda de servicios a países dentro de la lógica de los mercados occidentales.

En consecuencia, los centros de servicios empresariales se han convertido en uno de los vectores más inmediatos de desarrollo económico de nuestro país, ya que se ven favorecidos por la dinámica de los cambios económicos locales y de las tendencias en la demanda global, constituyéndose en un fuerte demandante de empleo exportable en el corto plazo.



#2

**EVOLUCIÓN DE LAS
EXPORTACIONES
GLOBALES**

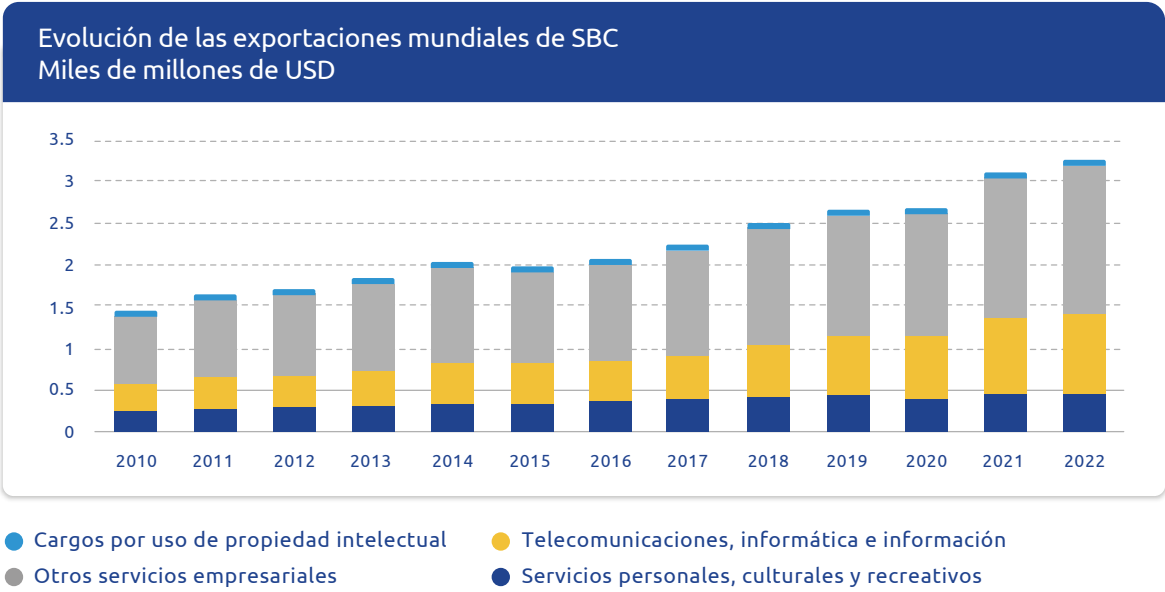


Evolución de las exportaciones globales

-

Las exportaciones globales de servicios basados en conocimiento en 2022 estuvieron por encima de la media del comercio mundial alcanzando un total de U\$S 3.263,4 mil millones. Este valor, que representó un incremento de 4,8% respecto de 2021, es sensiblemente menor que el crecimiento experimentado en 2021 -16%-, cuando se verificó una fuerte recuperación del comercio luego de la depresión de los años afectados por la pandemia.

Exportaciones mundiales de SBC



Fuente OMC



Primeros datos de 2023

Los datos de la OMC del primer semestre de 2023 muestran que la disminución de la demanda registrada entre 2022 y 2021 estaría siendo revertida, con valores que alcanzan el 7% para los 10 países más relevantes y un 13,9% para los países de nuestra región.

10 países más relevantes

Los 10 países de mayor volumen de exportaciones, que representan el 66% del total mundial de SBC, tuvieron un crecimiento interanual en 2022 del 4,5%. Los primeros datos de la OMC del primer semestre de 2023 muestran una aceleración del crecimiento a un ritmo del 7%, lo que confirma una expansión muy superior a la media de la economía mundial.

Región Mundial				
Ranking	País	2022-1S	2023-1S	Variación ia
1	Estados Unidos	225.921	223.367	3,3 %
2	Irlanda	40.443	39.762	-1,7 %
3	Reino Unido	126.773	153.388	21,0%
4	India	106.177	126.981	19,6 %
5	China	99.030	104.002	5,0 %
6	Alemania	101.003	97.610	-3,4 %
7	Países Bajos	78.554	86.462	10,1 %
8	Francia	69.407	70.516	1,6 %
9	Singapur	60.342	63.554	5,3 %
10	Japon	54.239	53.998	-0,4 %
Total 10 primeros países del mundo		961.889	1.029.630	7,0 %



Latinoamérica y Caribe

En la región de Latinoamérica y Caribe el ritmo de crecimiento del primer semestre de 2023 duplica el de los países centrales -13,9%-, lo que vuelve a confirmar que nuestra región se está beneficiando de su alineamiento geopolítico con América del Norte y Europa Occidental y que su potencial de expansión inmediato es muy relevante.

Región Latinoamérica						
	#	País	2022-1S	2023-1S	Variación ia	
	1	24	Brasil	11.824	13.191	11,6 %
	2	41	México	3.063	4.268	39,3 %
	3	43	Argentina	4.007	4.228	5,5 %
	4	44	Costa Rica	3.327	3.967	19,2 %
	5	58	Colombia	2.073	2.109	1,7 %
	6	63	Uruguay	1.279	1.417	10,8 %
	7	64	Chile	1.132	1.329	17,4 %
	8	72	Guatemala	689	697	1,2 %
	9	73	República Dominicana	521	645	23,8 %
	10	79	Perú	429	446	4,0 %
			Total 10 primeros países de la región	28.344	32.297	13,9 %

Destaca el crecimiento de Costa Rica, Chile, Brasil, Uruguay y República Dominicana. Los valores estadísticos declarados por México frecuentemente sufren correcciones, por lo que es prudente esperar los datos finales del año para emitir conclusiones.



#3

**EVOLUCIÓN
DEL EMPLEO**



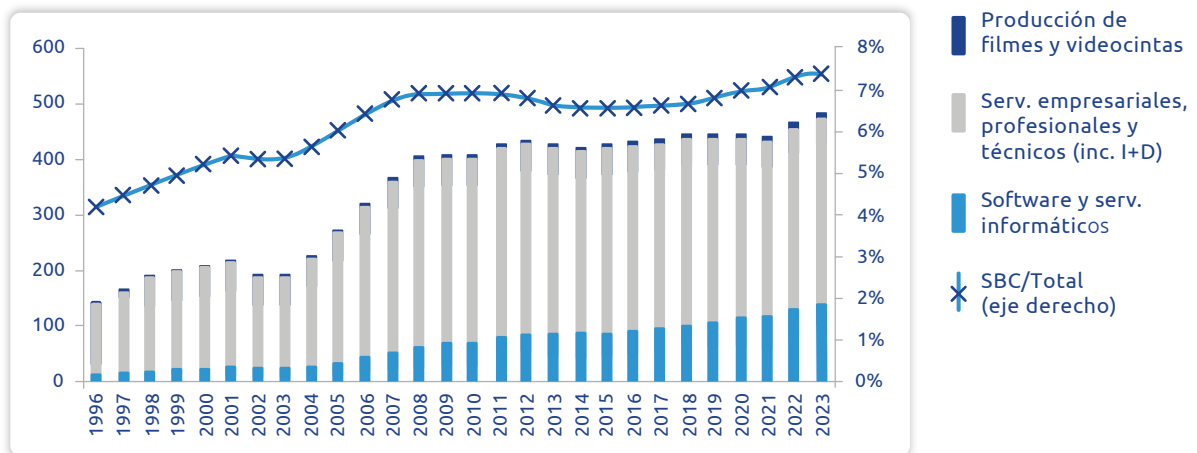
Evolución del empleo

-

En el 2do trimestre de 2023, el empleo formal en la EdC totalizó 494 mil puestos, valor que representa el 7,4% del total del empleo privado nacional. El crecimiento interanual fue de 3,6%.

Los servicios informáticos alcanzaron a 142 mil empleos, 4,7% más que en igual trimestre de 2022. Los servicios profesionales, por su parte, incrementaron 3,4%, totalizando 343 mil empleos. En cambio, se observa una caída de 6,5% en los servicios audiovisuales.

Empleo asalariado registrado en el sector privado
Cantidad de personas y participación en el total
 2do trimestre de cada año

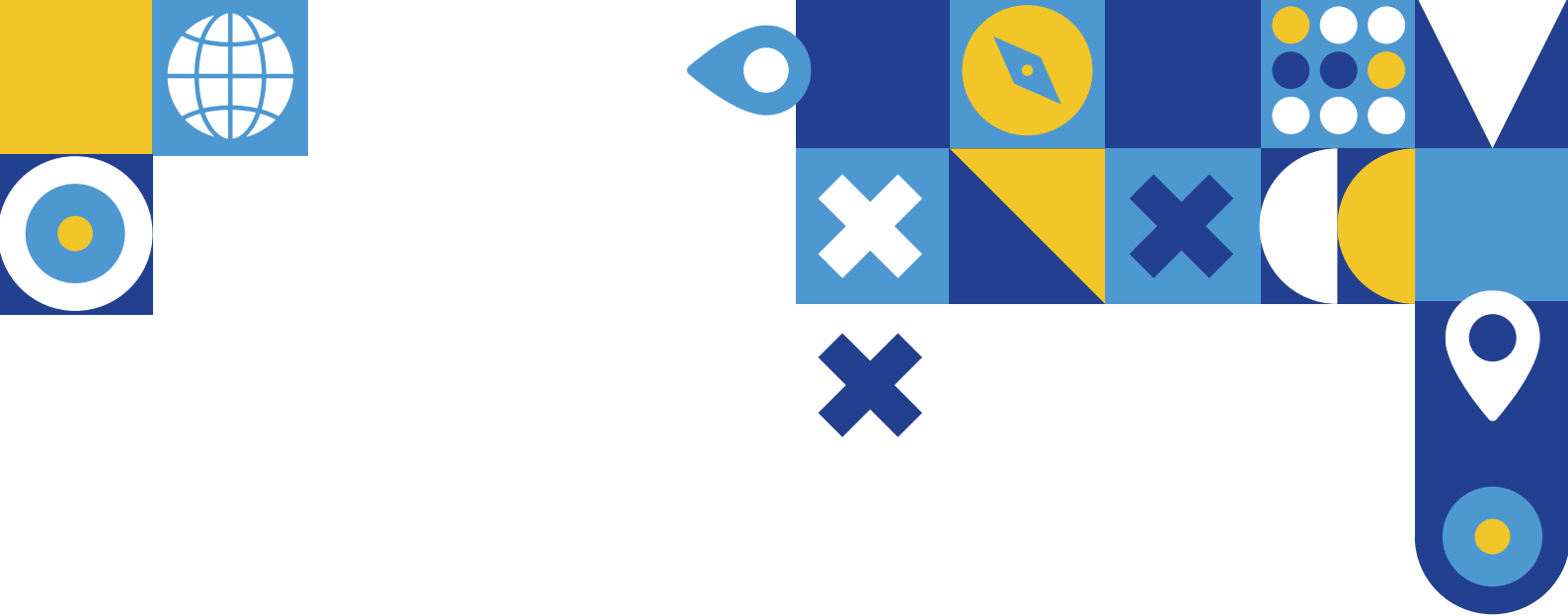




Se observa un incremento de la oferta educativa en disciplinas tecnológicas, que alimenta la incorporación de profesionales juniors en las posiciones iniciales en el mercado de trabajo.

Buena parte de este movimiento sucede en localidades fuera de los grandes centros urbanos confirmando a la economía del conocimiento como un recurso federal de creciente implantación en toda la geografía del país.

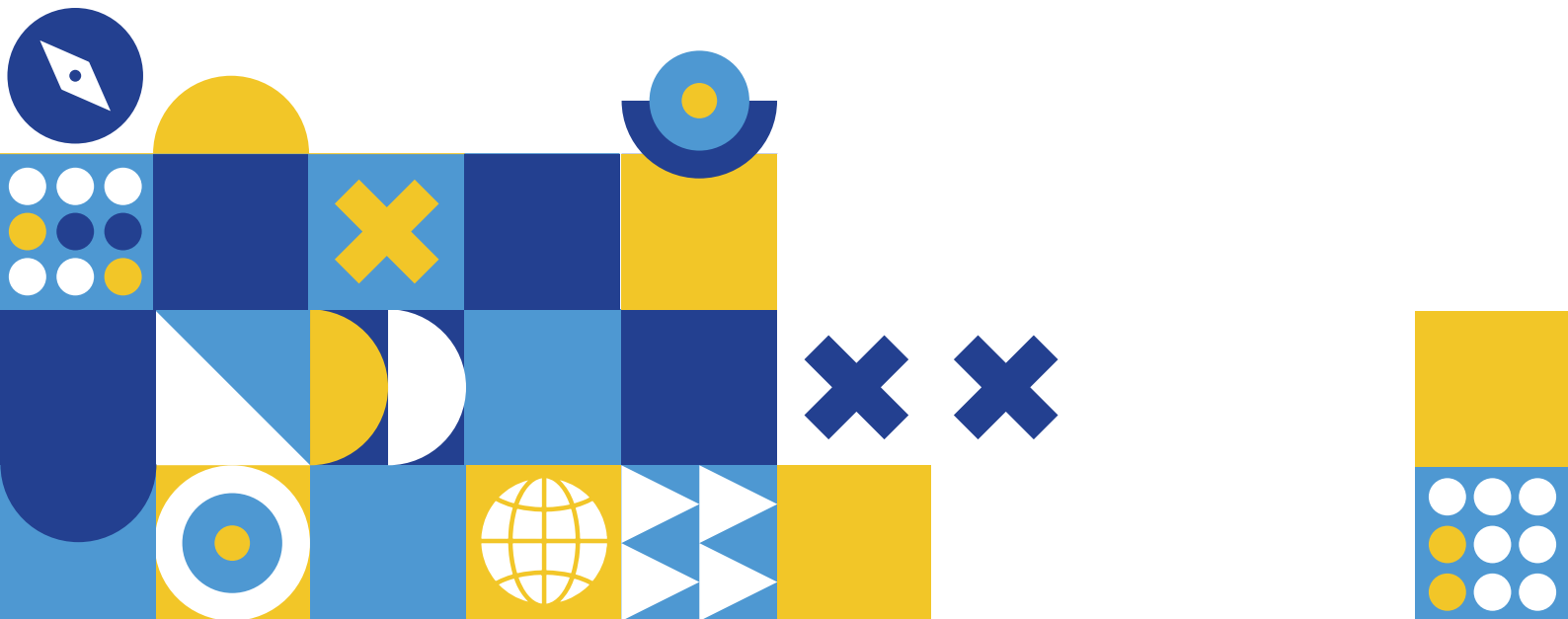
Cabe destacar que el INDEC provee información por rubro de la economía, sin discriminar si los empleos corresponden a actividades de exportación o sirven al mercado local. Se puede inferir que del total del empleo privado nacional de las industrias del conocimiento, un valor aproximado al 45% se dedica a servicios de exportación, ya sea con dedicación plena o parcial.

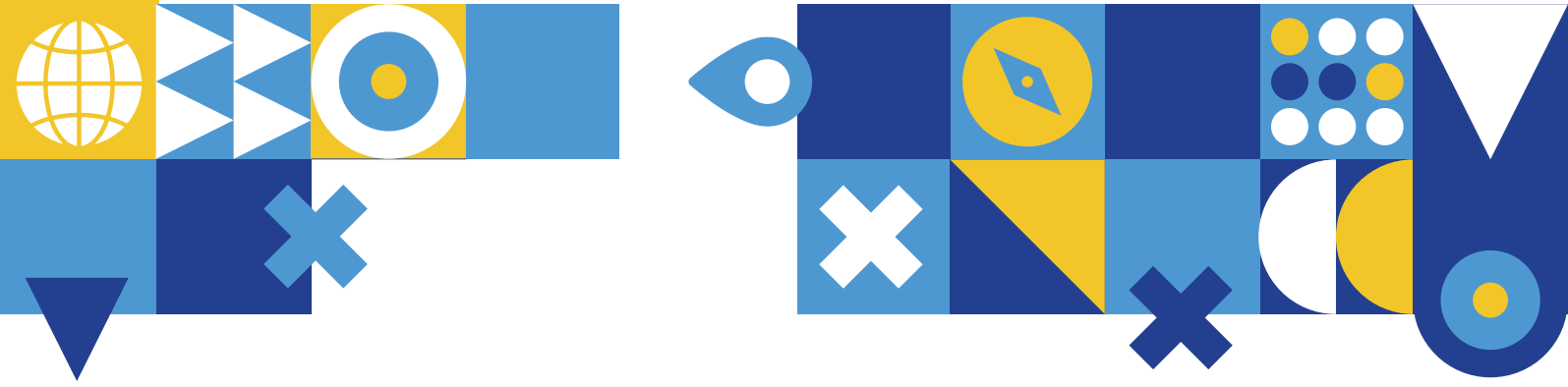


ANEXO

Encuesta de expectativas de las industrias del conocimiento

Argenconomics 2024



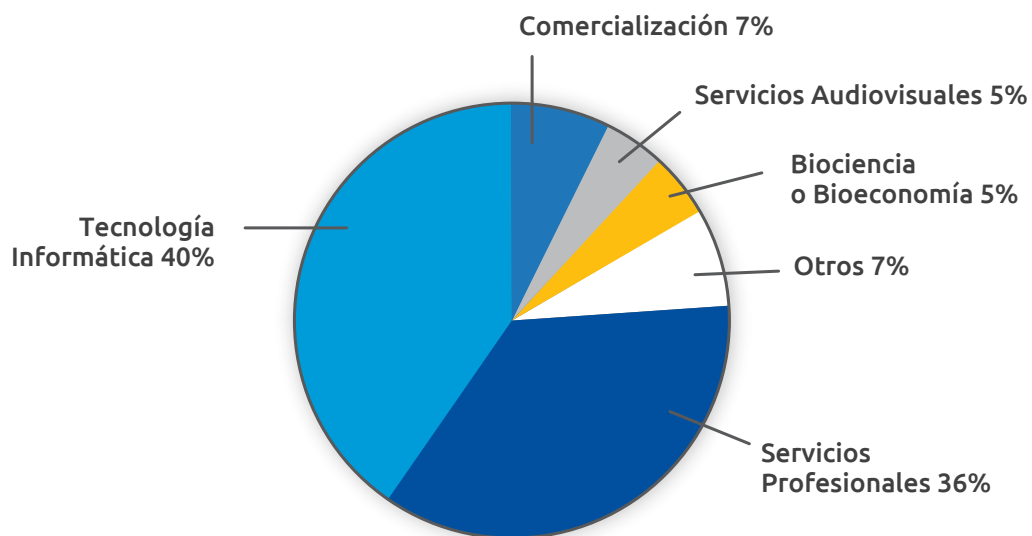


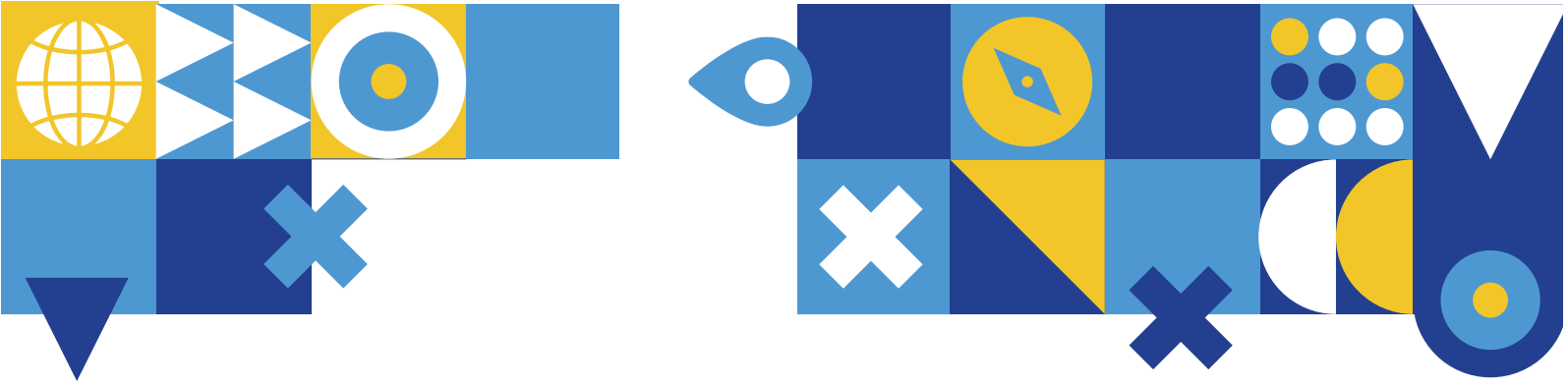
Resultado de la Encuesta de expectativas de las industrias del conocimiento

Argencon realizó en el mes de febrero su encuesta anual sobre expectativas económicas entre las empresas líderes de la economía del conocimiento, abarcando a un 70% de sus socios.

La encuesta consultó opiniones sobre la demanda global de servicios de conocimiento, la situación competitiva de las empresas argentinas, los principales bloqueos que se observan para su crecimiento y las expectativas de empleo y exportaciones.

Las respuestas se dieron **bajo el supuesto de que prosperen los objetivos planteados por el nuevo plan económico**, y abarcó a empresas de IT, servicios profesionales, plataformas comerciales, bioeconomía, videojuegos y alta tecnología. A su vez, la encuesta segmentó las respuestas según el tamaño de la empresa y su perfil exportador.

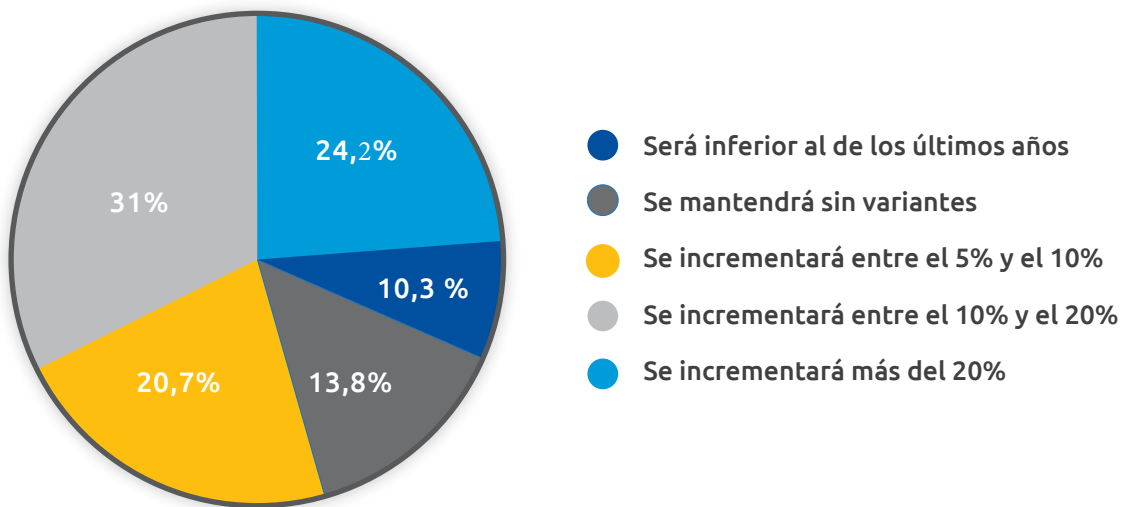




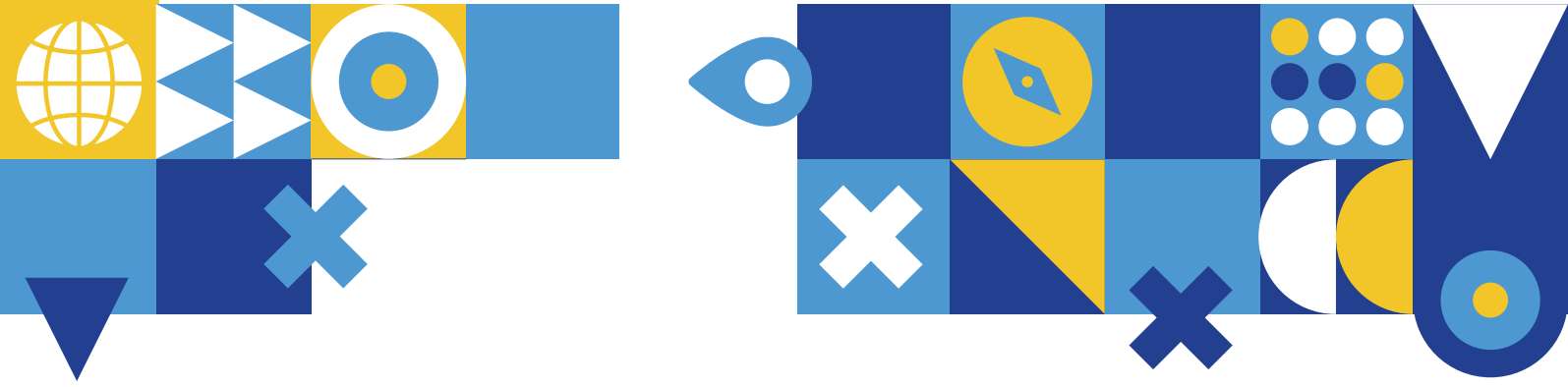
Empleo

- El 55% de las empresas opina que, **a partir de la consolidación de los objetivos propuestos por la política económica**, el empleo anualizado crecerá más del 10%.
- 31% opinó que el crecimiento sería entre el 10 y el 20%.
- 24% opinó que sería mayor que el 20%.
- Las expectativas del clúster de servicios profesionales son las más altas. Un 33% opina que el crecimiento será mayor al 20%, frente al 11% de servicios informáticos.
- Sólo el 10% consideró que el crecimiento será menor que en años anteriores.

¿En cuánto estima la evolución del empleo en su empresa, en caso de prosperar la nueva política económica?



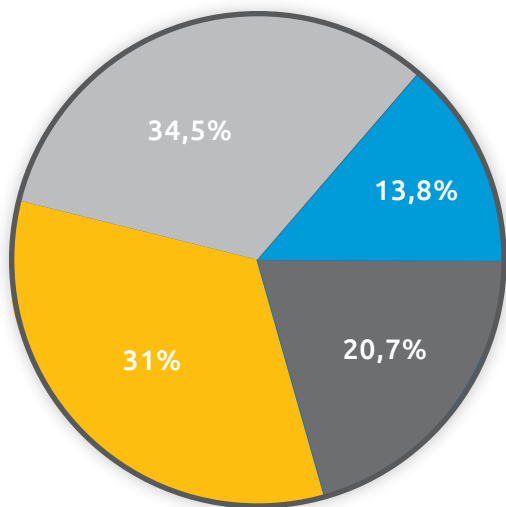
Para poner en contexto estas respuestas, el crecimiento general del empleo registrado en las industrias del conocimiento en los dos últimos años fue del 5,9% y del 4%.



Exportaciones

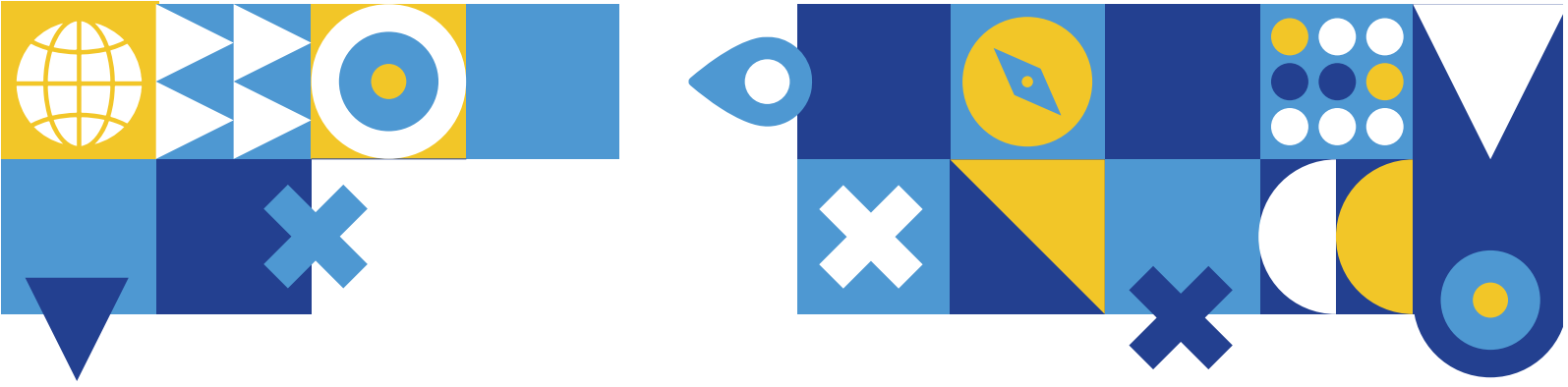
- El 48% de las empresas opina que, a partir de la consolidación de los objetivos propuestos por la política económica, las exportaciones crecerán más del 10%.
- 34% opinó que el crecimiento sería entre el 10 y el 30%.
- 14% opinó que sería más del 30%.
- Las expectativas de las empresas que ya exportan más del 50% de su producción son mejores. Un 67% opinó que exportarán más del 10%.
- Ninguna empresa opinó que se reducirán sus exportaciones.

¿En cuánto estima la evolución del empleo en su empresa, en caso de prosperar la nueva política económica?



- Será inferior al de los últimos años
- Será similar al de los años pasados
- Será levemente superior, entre el 5% y el 10%
- Será superior, entre el 10% y el 30%
- Será fuertemente superior, más del 30%

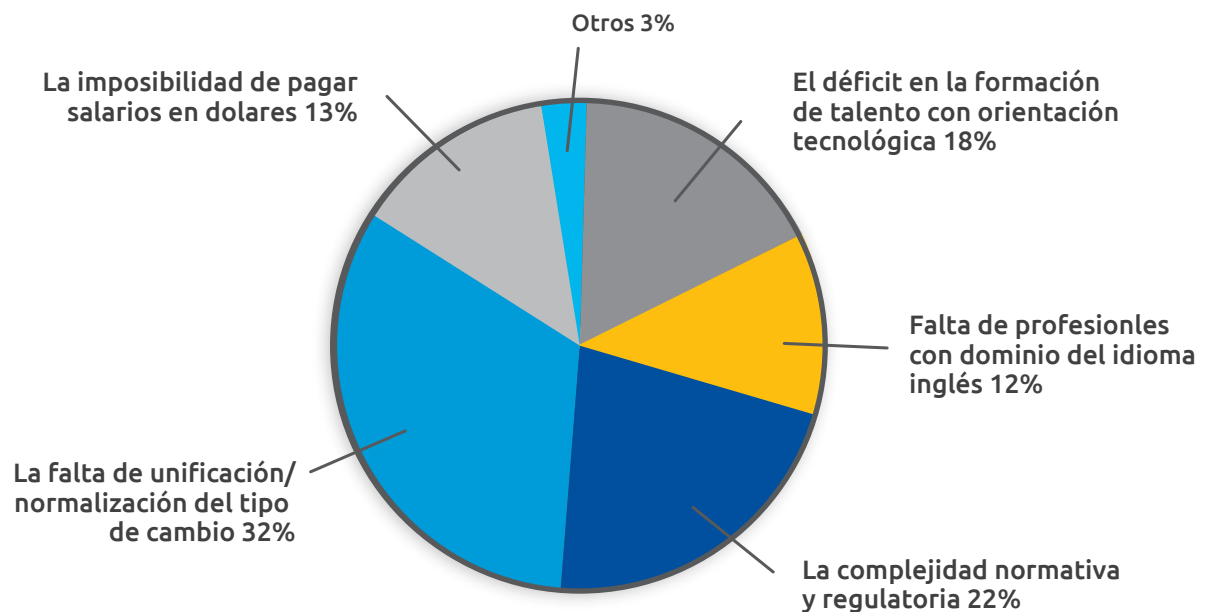
Como valor de referencia, las exportaciones a junio de 2023 tuvieron un crecimiento interanual de 8,8%.



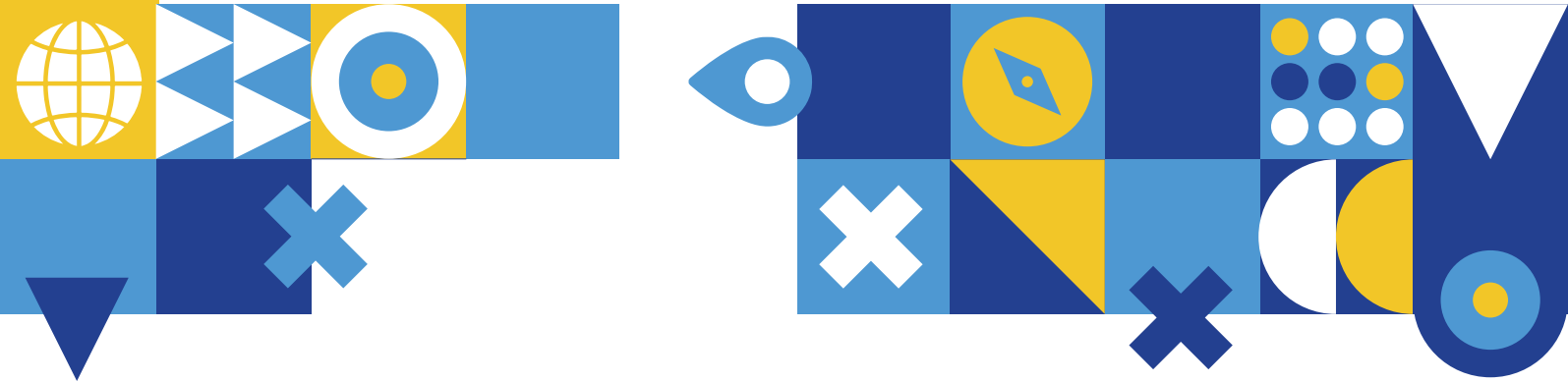
Bloqueos

Consultados sobre los principales bloqueos que afectan el desarrollo de sus negocios las respuestas fueron:

- 32% opinó que es la falta de unificación/normalización del mercado de cambios
- 22% opinó que es la complejidad normativa y regulatoria
- 18% opinó que es el déficit en la formación de talento tecnológico
- 13% opinó que es la imposibilidad de pagar salarios en dólares
- 12% opinó que es la falta de profesionales con dominio del idioma inglés



Respecto a la capacidad de la nueva política económica para remover estos bloqueos, el 31% opinó que los cambios propuestos son significativos y/o estructurales, y el 59% opinó que aún es temprano para emitir una opinión. Solo el 6% opinó que son reformas marginales que no enfocan los problemas principales.



Demanda global y competencia

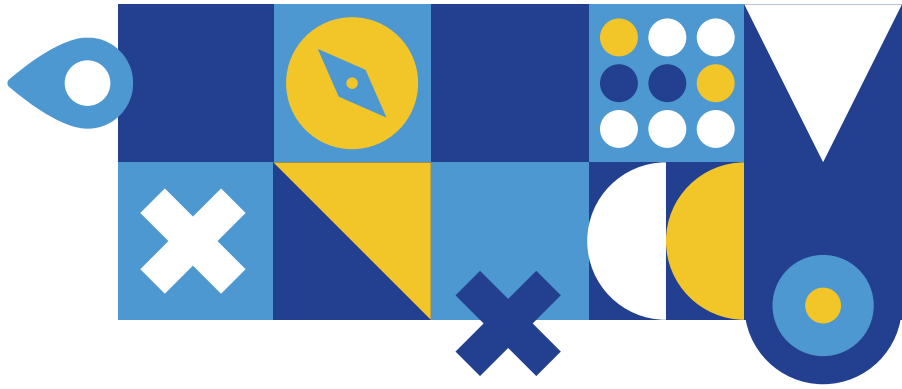
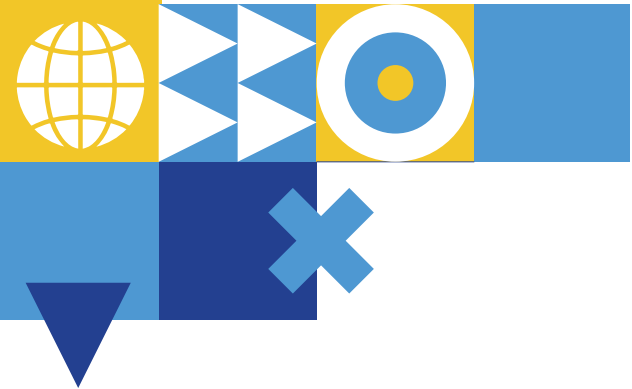
- 45% de la muestra estima que la demanda global crecerá más que en los últimos años, mientras que otro 45% considera que se mantendrá estable. Como referencia, el comercio global de servicios basados en conocimiento crece al ritmo de 4,8% anual.
- Una mayoría de 64% opinó que el mercado de mayor demanda para nuestra oferta seguirá siendo USA, seguido por Europa Occidental y Latinoamérica, con el 15% cada uno.
- Fueron identificados Colombia -40%- y México -28%- como los mayores países competidores de la región.

Los resultados confirman que, a partir de la eliminación del cepo cambiario, la estabilización del tipo de cambio, la simplificación de regulaciones y las reformas anunciadas en el mercado laboral, la economía del conocimiento tendrá una significativa mejora en su capacidad competitiva internacional, lo que redundaría en un aumento del empleo y de las exportaciones superior al registrado en los últimos años.

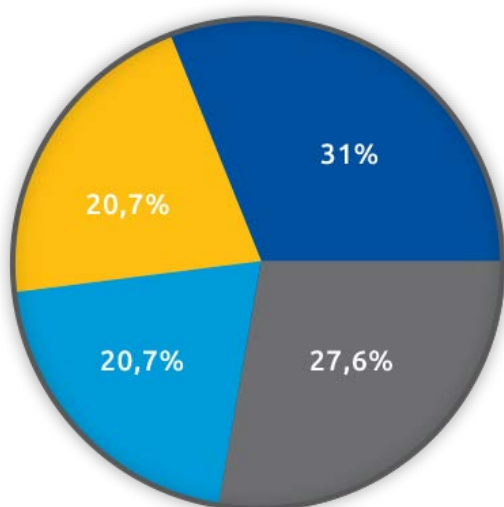
Las expectativas más optimistas se concentran en las empresas de mayor tamaño y con un perfil exportador ya desarrollado, destacando los servicios profesionales exportables como el sector de mayor potencialidad inmediata.

Composición de la muestra

El segmento de empresas abarcado en la muestra representa a entidades de tamaño medio y grande y de perfil preferentemente exportador. El 51,7% de la muestra se compone de empresas que exportan más del 50% de su producción.

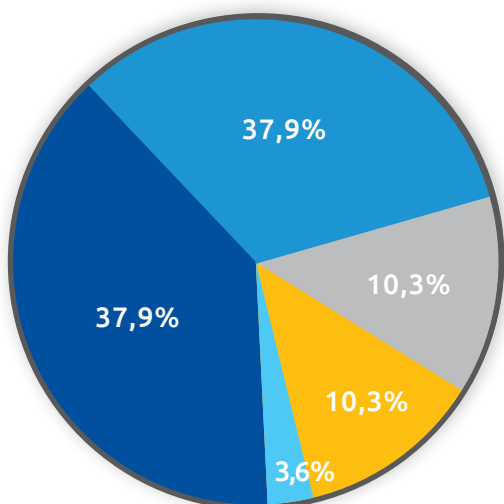


Perfil exportador



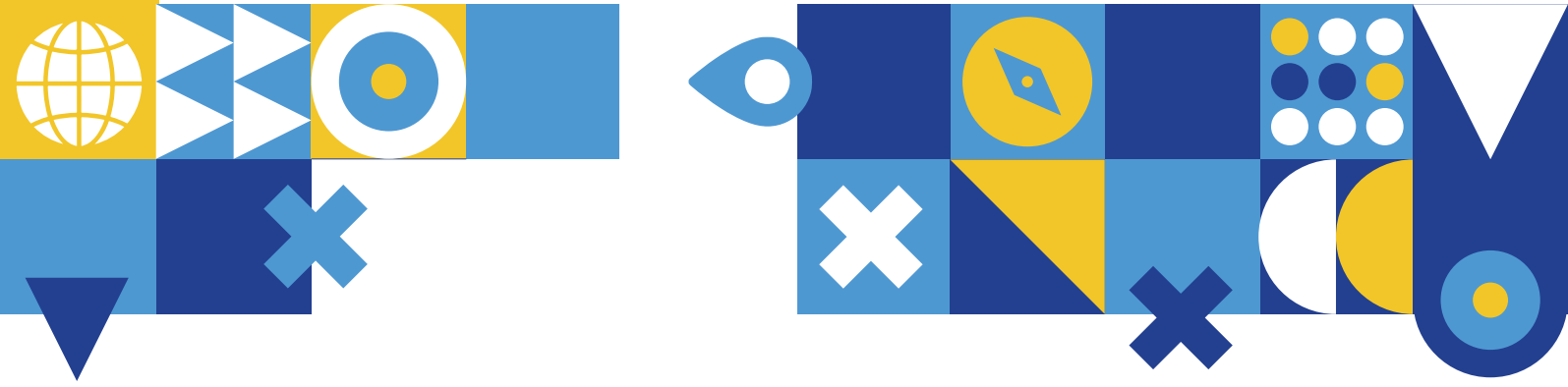
- Exporta menos del 20% de su producción
- Exporta entre el 20% y el 50%
- Exporta entre el 50% y el 75%
- Exporta más del 75%

Tamaño de la empresa



- Menos de 50 empleados
- Entre 50 y 200 empleados
- Entre 200 y 500 empleados
- Entre 500 y 2000 empleados
- Más de 2000 empleados

Un 75,8% de la muestra se compone de empresas con más de 500 empleados.



Conclusiones

La línea económica anunciada por el nuevo gobierno apunta a la solución de los principales bloqueos identificados en la encuesta: brecha cambiaria, complejidad normativa y regulatoria, libre disponibilidad de dólares generados por exportaciones.

A partir de la instrumentación de los cambios anunciados en la macroeconomía, las empresas del sector **son optimistas respecto del incremento de sus negocios, medidos en captación de nuevos empleos y en aumento de exportaciones**. Se espera que la demanda global siga en sólida expansión, especialmente la proveniente de países occidentales. Se estima que México y Colombia serán fuertes competidores en nuestra región.

Estas expectativas son mayores dentro del conjunto de empresas de mayor tamaño y con perfil exportador ya consolidado. Esta tipificación corresponde principalmente a los centros exportadores de servicios empresariales.