

INFORME

Argenconomics

Segundo Informe
2024

argen**conomics**

Estimados socios:

Como hacemos periódicamente estamos emitiendo el informe Argencomics con el análisis de la performance de las industrias del conocimiento correspondiente a junio de 2024.

Este informe se nutre de datos de exportaciones que provee el INDEC, actualizados hasta junio de 2024, y datos de empleo del Ministerio de Trabajo, a marzo 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 diciembre de 2023.

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

Quedamos a su disposición para ampliar la información y aclarar las dudas que surjan.

Resumen Ejecutivo

La EdC en tiempos de transición

El período bajo análisis del presente informe abarca las variaciones interanuales que van de julio 2023 a junio 2024. Estos 12 meses comprenden un proceso de transición de la economía argentina, enmarcados en el proceso electoral de 2023, la asunción del nuevo gobierno y el despliegue de un proceso de corrección de precios relativos y reformas regulatorias y de funcionamiento de la economía argentina en general.

Durante la primera mitad del período analizado tuvieron lugar dos correcciones discretas del tipo de cambio oficial (agosto y diciembre), las cuales son determinantes para entender en contexto las estadísticas presentadas en este informe. El proceso de cambio de gobierno y las transiciones iniciadas en el esquema económico nacional hacen que la lectura del acumulado interanual deba analizarse con especial cuidado, y que sus resultados no se proyecten linealmente sobre los próximos trimestres, sobre todo cuando aspectos centrales de la nueva política están aún en vías de implementación.

En este contexto tan dinámico se deben destacar algunos hechos centrales ocurridos en los últimos meses:

- > Sensible reducción de la brecha cambiaria.
- > Eliminación del déficit fiscal.
- > Baja sensible del indicador de riesgo país.
- > Progresiva reducción del nivel de inflación mensual.
- > Reformas del régimen laboral, sobre todo del costo de la litigiosidad.
- > Progresiva desregulación burocrática.
- > Sanción de la ley RIGI, de incentivo a las grandes inversiones de capital.

En esta transición tuvo lugar un cambio de política monetaria que implicó una sensible apreciación del peso respecto del dólar, situación que parece indicar un nuevo piso en el costo en dólares de los salarios profesionales. Este encarecimiento influye directamente sobre nuestra oferta exportable, trasladando el incremento de costos a un aumento del precio de venta de los servicios.

El entorno de negocios resultante invita a pensar los escenarios que se abren en materia de competitividad. Por un lado, un tipo de cambio más apreciado -en promedio- implica pensar la capacidad competitiva de nuestras exportaciones bajo un nuevo balance del costo/calidad de nuestra propuesta de valor. No obstante, la competitividad no se agota en el tipo de cambio. Será determinante observar dónde aterriza el nuevo equilibrio macroeconómico, que no sólo está dispuesto por el vector cambiario, sino por cómo los costos locales compiten con los de los países que componen el mercado global (aspectos impositivos, costo de financiamiento, impacto a la baja de los procesos de desregulación en costos, entre otros).

La suma de los cuatro últimos trimestres a junio de 2024 muestra exportaciones por valor de U\$S 7.831 millones, 1,4% por debajo de las de igual período del año pasado. Este monto es resultado de un incremento interanual de servicios profesionales de 4,2% y, como contrapartida, de las caídas de exportaciones de los servicios informáticos -9,0%- y de servicios culturales y recreativos -18,9%- y cargos por uso de propiedad intelectual -2,8%-. Es evidente que los centros de gestión empresarial de empresas internacionales en Argentina son un vector de crecimiento más estable y menos permeable a shocks que el de otras industrias.

Pasando de la foto a la película, analizando la dinámica trimestral de este período tan heterogéneo, encontramos que el segundo trimestre de 2024 presenta un incremento del 8,7% interanual de las exportaciones, quebrando la tendencia decreciente de los últimos trimestres. Esta mejoría se asocia al aumento de precio de los servicios exportados que, no obstante, se correlacionan con un aumento en los costos. A este respecto, deberá observarse con atención la evolución de los próximos trimestres para ver si se confirma esta tendencia y cuál efecto primará sobre la competitividad del sector

En términos de empleo, el sector mantuvo el nivel de ocupación del año anterior, situación que debe valorarse positivamente dada la caída general de empleo asalariado registrado a nivel nacional. Para analizar estos datos recomendamos leer el anexo 3 de este informe que trata sobre los aspectos metodológicos de la estadística de empleo disponible.

En plano internacional, la información de la OMC muestra un fuerte crecimiento de las exportaciones globales de 8,6% para 2023, lo que confirma la constante expansión de la demanda mundial de servicios basados en conocimiento. Argentina, por su parte, cae al puesto 43 del ranking, con una participación global de 0,23% del total mundial -como referencia, nuestro share era de 0,37% en 2010-. Esta pérdida de participación es una consecuencia directa de la inestabilidad de las condiciones macroeconómicas de nuestro país, que es un factor de constante expulsión de empleos y negocios hacia otros países.

Más allá de los datos estadísticos, cabe mencionar que el gobierno nacional recientemente anunció el objetivo de posicionar Argentina como uno de los principales hubs globales de inteligencia artificial -IA- del mundo. El alcance de este objetivo es muy amplio, ya que la cadena de valor de la IA abarca desde la gestión masiva de datos en poderosos procesadores de última generación, hasta al despliegue de una extensa red capilar de servicios informáticos en todos los sectores productivos. Para analizar los lineamientos de un plan nacional de IA recomendamos leer el Anexo 1 de este informe.

En adición a ello, la agenda pública también tiene como prioridad la atracción de inversiones específicas en el segmento de servicios profesionales. El lanzamiento de Argentina Delivers, una iniciativa de articulación público-privada entre la Cancillería, el Ministerio de Economía y Argencon, abre un capítulo de esfuerzos comunes para la atracción de centros de servicio de firmas multinacionales para que operen en el país, impactando en una mayor base exportadora y empleadora de calidad.

Con el objetivo de atraer grandes inversiones tecnológicas el gobierno nacional está procurando crear un “paraguas” de condiciones de estabilidad fiscal y seguridad jurídica que permitan compensar la incertidumbre macroeconómica que caracteriza el perfil de riesgo de nuestro país.

¹INDEC ha modificado la serie histórica de datos de exportación de servicios basados en conocimiento de los últimos 3 años. El nuevo dato informado para 2023 es de U\$S 7.729 millones, en lugar de U\$S 8.104 millones. No se ha dado a conocer la justificación de este cambio que, en líneas generales, no afecta la tendencia que se muestra en nuestros informes Argencomics respectivos.

Por ello, entre los argumentos que justifican la norma del RIGI, se expresa la necesidad del “adelantamiento temporal de las soluciones macroeconómicas de inversión sin las cuales determinados sectores no podrían desarrollarse con el dinamismo deseado”... para que “nuestro país asuma nuevamente la condición de proveedor mundial de bienes y servicios en condiciones de calidad y competencia y, a través de ello, contribuir a la prosperidad y el progreso de la Nación”

Estos fundamentos deberían aplicar también a la Ley de Economía del Conocimiento -LEC-, ya que el ecosistema del conocimiento es una precondition para el desarrollo de la IA. Su desarrollo está expuesto a la grave incertidumbre macroeconómica que padece nuestro país y ofrece las mismas oportunidades de protagonismo global que el proyecto anunciado por el Poder Ejecutivo. Por ello, la continuidad de la LEC y su adecuado financiamiento en el presupuesto nacional deben considerarse parte indivisible de estos objetivos.

Para profundizar sobre las características fiscales de la promoción de la EdC, recomendamos la lectura del Anexo II de este informe.



Este informe se desarrolla
con el siguiente orden:

- 1 | Evolución de las exportaciones argentinas**
 - > Evolución general
 - > Evolución por rubro de actividad
 - 2 | Evolución de las exportaciones globales**
 - 3 | Evolución de empleo**
-

- ANEXOS**
1. Inteligencia artificial y tecnologías avanzadas
 2. Nota técnica: TAE y Economía del Conocimiento
 3. Consideraciones metodológica sobre las estadísticas de empleo en EdC

1 | Evolución de las exportaciones argentinas

Las exportaciones de los cuatro últimos trimestres a junio 2024 fueron por U\$S 7.831 millones, lo que representó una caída de 1,4%, comparadas con las de igual período de 2023.

Exportaciones: Valor en millones de USD

| Categoría | Exportaciones | | | Importaciones | | | Saldo |
|---|---------------|-----------|-----------|---------------|-----------|-----------|-------|
| | Valor | Var. i.a. | Particip. | Valor | Var. i.a. | Particip. | Valor |
| Servicios Basados en el Conocimiento | 7831 | -1,4% | 100,0% | 7071 | -2,8% | 100,0% | 761 |
| Serv. empresariales, profesionales y técnicos | 4948 | 4,2% | 63,2% | 2498 | -11,8% | 35,3% | 2451 |
| Jurídicos, contables, administración | 2154 | 2,1% | 27,5% | 1021 | -15,5% | 14,4% | 1133 |
| Publicidad, investig. de mercado y encuestas | 394 | -0,1% | 5,0% | 384 | 1,4% | 5,4% | 10 |
| Investigación y desarrollo | 695 | -0,6% | 8,9% | 86 | 6,9% | 1,2% | 609 |
| Arquitectura, ingeniería y serv. técnicos | 221 | 17,6% | 2,8% | 330 | 7,0% | 4,7% | -109 |
| Otros | 1485 | 9,5% | 19,0% | 677 | -20,8% | 9,6% | 808 |
| Software y servicios de informática | 2309 | -9,0% | 29,5% | 1944 | 8,0% | 27,5% | 365 |
| Serv. personales, culturales y recreativos | 329 | -18,9% | 4,2% | 900 | 0,7% | 12,7% | -540 |
| Cargos por uso de propiedad intelectual | 244 | -2,8% | 3,1% | 1729 | -1,1% | 24,4% | -1484 |

**

Fuente:
Romina Gayá con
datos de INDEC

1.1 La evolución de las exportaciones

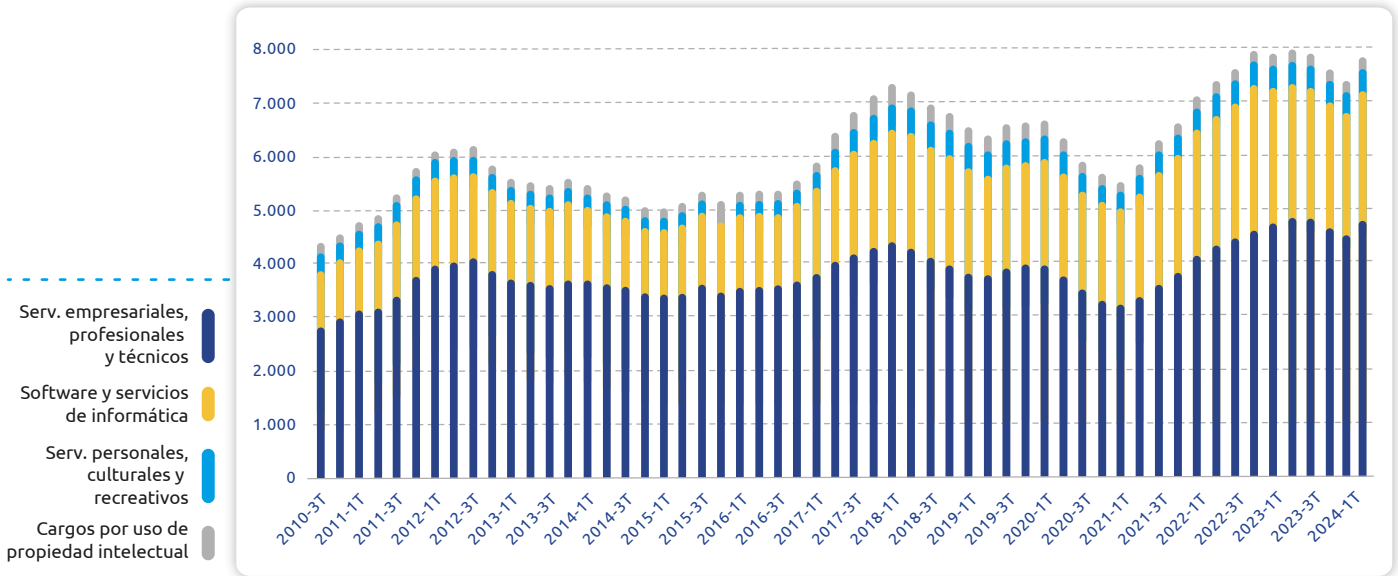
Nuevamente se destaca el crecimiento de los servicios profesionales que aumentaron 4,2%, alcanzando un share de 63,2% respecto del total de SBC.

El sector informático, en cambio, tuvo una significativa caída interanual que alcanzó al 9,0%, siendo su share de 29,5%. Las exportaciones de los otros rubros son poco relevantes, y su comportamiento interanual es muy errático. Los servicios personales, culturales y recreativos representan el 4,2% del total de SBC y su caída interanual fue de 18,9%. Los cargos por uso de propiedad intelectual solo representan el 3,1% del total y su baja fue del 2,8%.





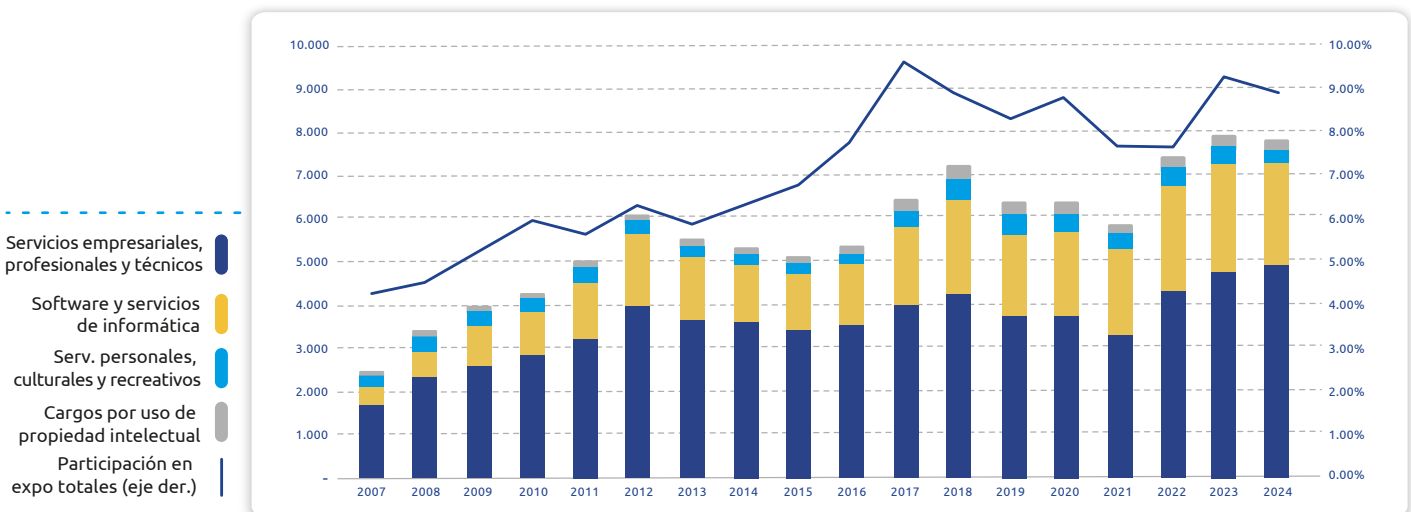
Exportaciones Argentinas (acumulados 4 trimestres) Millones de USD



Un indicador positivo es el incremento de exportaciones del segundo trimestre, 8,7% mejor respecto de igual trimestre de 2023, dato que ha quebrado la tendencia negativa de los últimos trimestres. Entendemos que esta mejoría es resultado de un efecto monetario sobre el precio, ya que el atraso cambiario ha encarecido los costos operativos, especialmente los salarios, hecho que se está reflejando en los valores de exportación.

La participación de los SBC en el share de exportaciones argentinas fue de 8,9%, valor que nos ubica solo por debajo de las exportaciones del agro, del sector petrolero/petroquímico y del rubro automotor.

Exportaciones de SBC: Valor Acum en 12 meses al 2º T de cada año (USD MM) y participación en exportaciones totales (%)

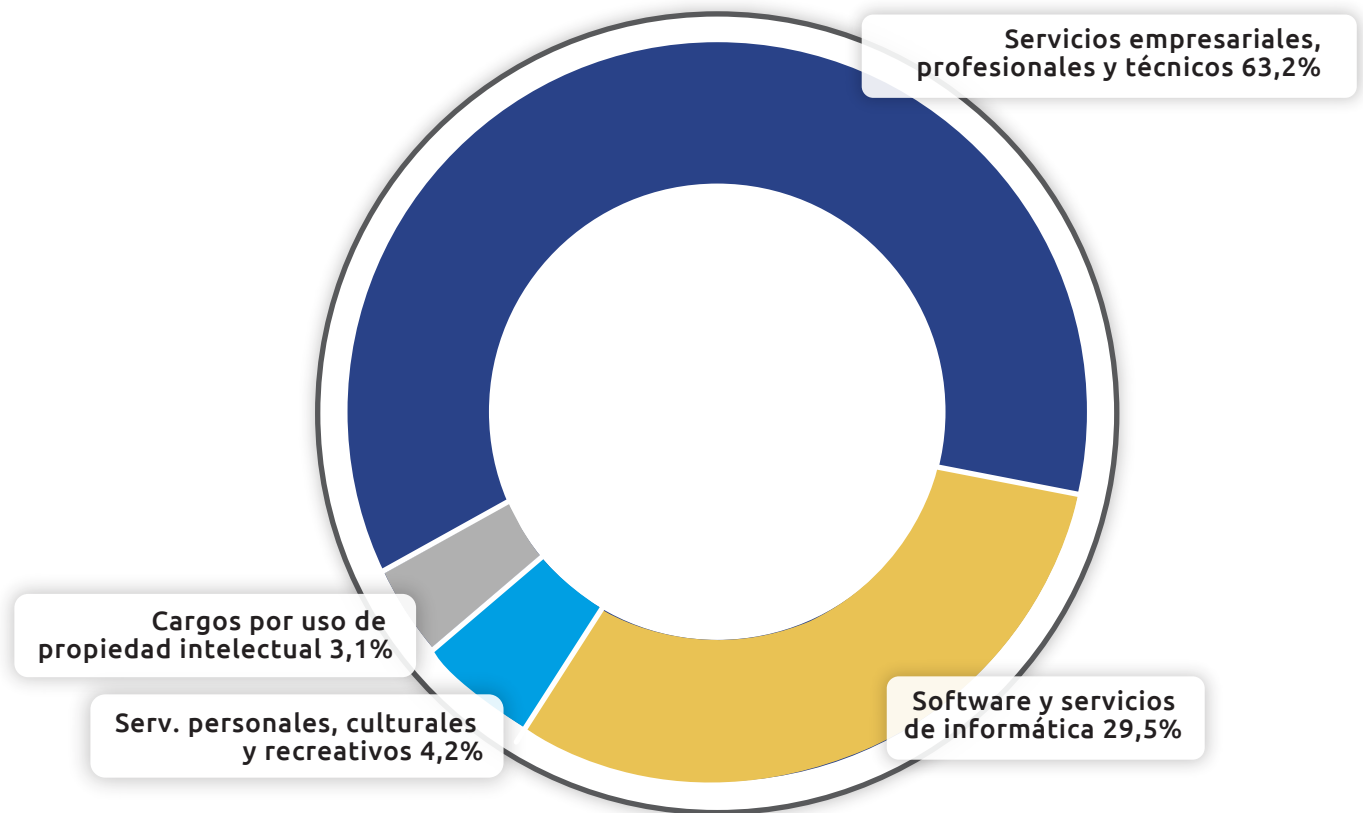


La tendencia marca una progresiva desaceleración del crecimiento de nuestras exportaciones luego de la fuerte recuperación experimentada en 2022 por el efecto postpandemia.

1.2 Composición de las exportaciones argentinas por rubro

Los servicios profesionales aumentaron su participación a 63,2% 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 de SBC por rubros



La evolución de las exportaciones de las diferentes industrias del conocimiento muestra un comportamiento desigual luego de la pandemia.

1.2.1. Software y servicios informáticos

La baja interanual de las exportaciones fue muy significativa, y alcanzó al 9,0%. Esta tendencia comenzó a revertirse en el 2do trimestre de este año, cuando el valor exportado -U\$S 641 millones- fue U\$S 47 millones superior a igual trimestre del año anterior.

No obstante, la caída del valor exportado en el rubro informático no fue acompañado por el empleo ocupado, que se mantuvo con una leve suma de 1,5 mil empleos. 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 en la disponibilidad de los dólares provenientes de exportaciones abre un nuevo panorama para el sector para revertir la tendencia decreciente de los dos últimos años.

1.2.2. Servicios profesionales

Al contrario de los servicios informáticos, **los servicios profesionales mantuvieron un interesante crecimiento interanual de 4,2%**. 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.

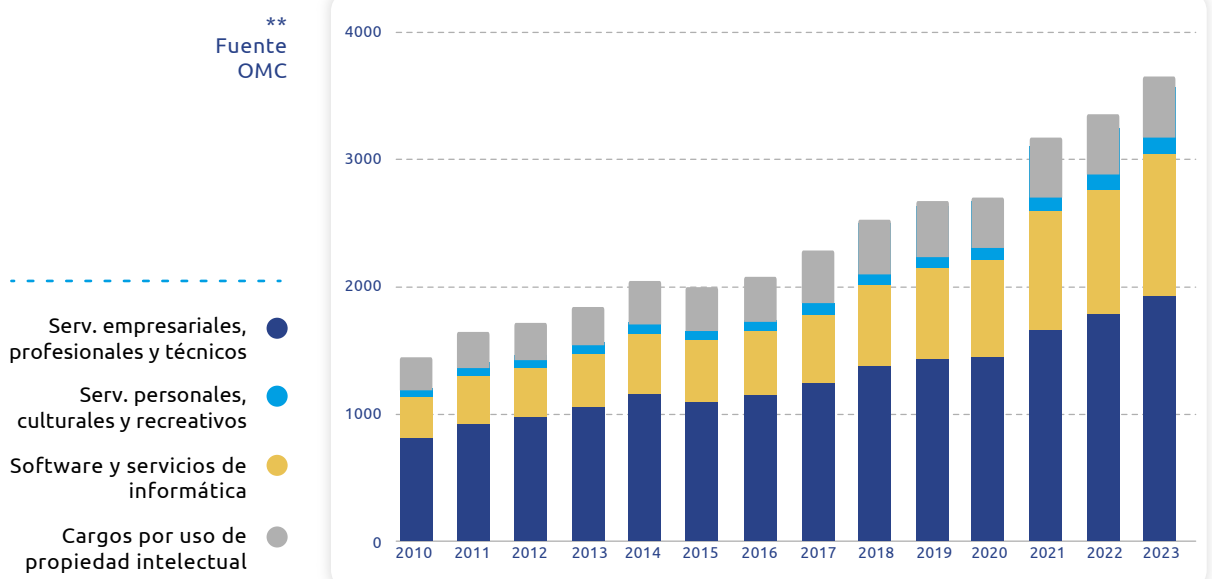
Cabe destacar que muchos de estos centros de servicio globales operan en modo “intra-company”, es decir, sus clientes son los holdings a los que pertenecen. De tal forma, las turbulencias de nuestra macroeconomía pueden ser amortiguadas por las relaciones particulares que cada centro puede establecer con su matriz, que privilegian mantener y **acrecentar sus operaciones en Argentina debido a la excelente calidad de servicio que reciben.**

Semanas atrás se anunció un programa nacional de atracción de nuevos centros denominado Argentina Delivers, cuyo objetivo será iniciar una oferta activa de las capacidades de nuestro ecosistema a los principales holdings multinacionales. De tal forma, se procurará que los centros de servicio empresariales se conviertan 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 exportaciones globales.

Las exportaciones globales de servicios basados en conocimiento en 2023 estuvieron por encima de la media del comercio mundial alcanzando un total de U\$S 3.638,7 mil millones. Este valor representó un **incremento de 8,6% respecto de 2022**.

Exportaciones mundiales de SBC Miles de millones de USD



Se observa que la demanda global de SBC se mantiene sólida y que, superado el efecto de la pandemia, crecen a un ritmo significativamente más rápido que la economía global. El crecimiento promedio anual de los SBC ha sido notablemente superior al del PIB mundial. **Durante la última década, los SBC han registrado un crecimiento anual promedio del 6-8%, mientras que la economía global ha crecido a un ritmo de aproximadamente 2-3% anual en el mismo periodo.**

Observando el desempeño individual de los países cabe mencionar los casos positivos de Polonia +20,8%, de India +14,2%, y de Costa Rica +15,2%. Polonia ya exporta más de 5 veces el volumen de Argentina, y Costa Rica nos supera por primera vez.

En cambio, se comprueba el retroceso de Rusia -35,0%- y Ucrania -1,9%-, ambos afectados por el conflicto bélico.

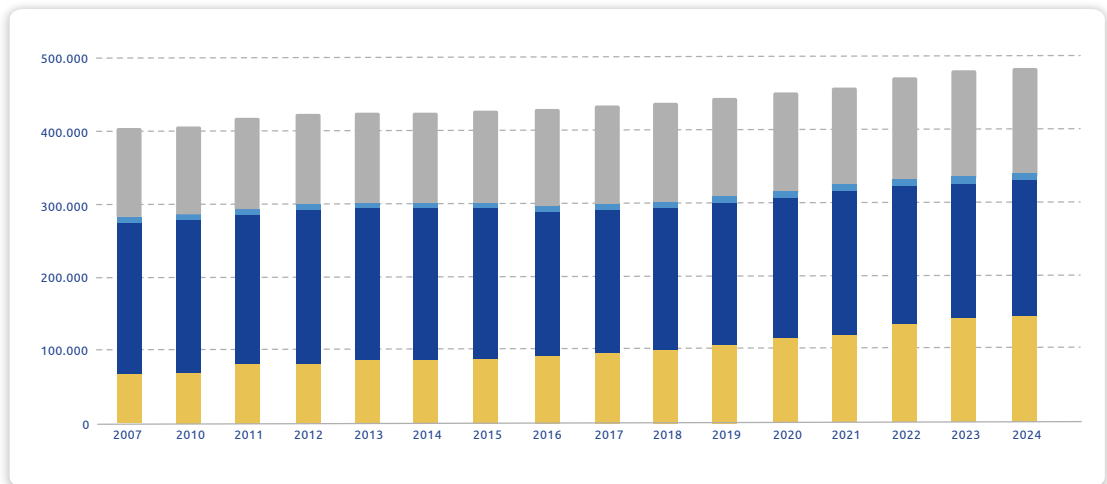
3 | Evolución de Empleo

La estadística de la OEDE a marzo 2024 muestra que los servicios basados en conocimiento se mantuvieron estables **respecto de igual trimestre del año anterior**. Este desempeño debe valorarse positivamente dado el marco recesivo de la economía en el período analizado, que para el total nacional registró una caída de del 0,5%.

Empleo asalariado registrado en el sector privado

Cantidad de personas y participación en el total

1er trimestre de cada año



** Fuente: Elaboración propia con datos de OEDE

- Software y servicios de informática
- Producción de films y videocintas
- Servicios empresariales, profesionales y técnicos (inc. I+D)
- Servicios empresariales, otros

En el gráfico anterior se observa que los empleos de SBC directos sumaron 349 mil puestos, representando el 5,2% del empleo privado total a nivel nacional. Adicionalmente, hubo un total de 145 mil empleos en trabajos de bajo agregado de valor, como cobranza de cuentas, actividades de contestación de teléfonos y de atención a clientes, actividades de organización de ferias, exposiciones y congreso, entre otras.

A los efectos de precisar los criterios en que se basan las estadísticas del sector invitamos la lectura del Anexo III de este informe "Consideraciones metodológicas sobre las estadísticas de empleo en EdC".



En ese informe se concluye que las herramientas estadísticas que se disponen no exponen la totalidad del empleo del ecosistema del conocimiento, cuya incidencia en el empleo nacional es sensiblemente mayor que la expuesta.

Datos adicionales provistos por la Subsecretaría de EdC indican que los **servicios profesionales exportables** sumaron 56,6 miles de puestos -promedio entre enero y agosto de 2024- habiendo crecido 1,4 miles en la comparación interanual. El núcleo de este rubro lo constituyen los empleos de los GDC -global delivery services- que crecen sostenidamente desde 2021, en el período postpandemia.