



ABECEB

hacemos **más real** la economía real



4° ENCUENTRO VIRTUAL – CFO MEETING

Tecnología, Medios y Telecomunicaciones

30 DE MARZO DE 2023



MARCO: Globalmente se aceleran las transformaciones del mundo digital y la conectividad se vuelve un “commodity”

ABECEB



Pero las empresas deben enfrentar desafíos de varios niveles y magnitudes

ABECEB

- 1 Mundo complejo que garantiza una demanda creciente pero con turbulencias**
- 2 Adaptarse continuamente a la macro local: micro-management en 2022 y 2023**
- 3 Búsqueda de explotación las ventajas de la Economía del Conocimiento**
- 4 Ecosistema emprendedor dinámico pero con presiones**
- 5 Segmento Telecomunicaciones-Media a la expectativa**

1 Mundo complejo que garantiza una demanda creciente pero con turbulencias

La resistencia de la inflación a la baja y el stress bancario generan una mayor volatilidad financiera

Factores que complejizan el escenario económico global

Estructurales

Tensiones latentes y riesgos geopolíticos siguen marcando el pulso de la agenda

Efectos remanentes de shocks Pandemia + Guerra

La relación EEUU - CHINA

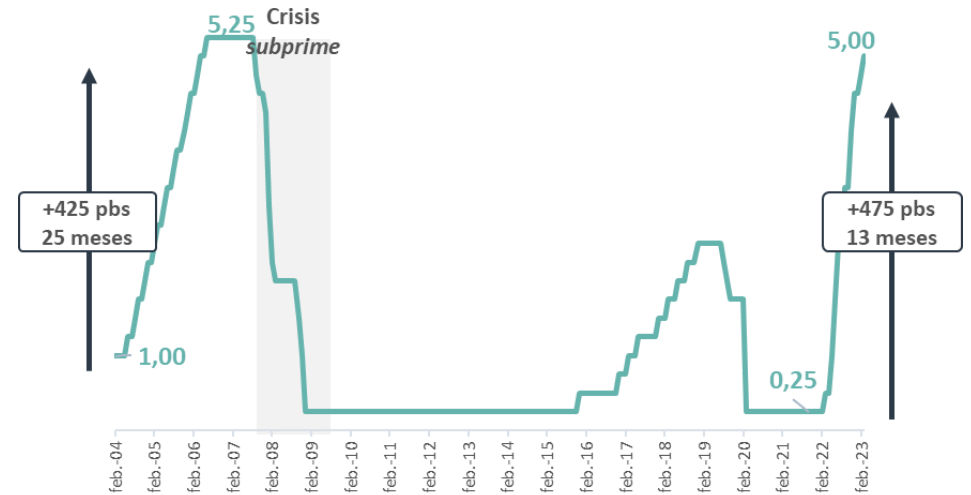
Coyunturales

Riesgos de recesión global e inestabilidad macro financiera se mitigan, pero la incertidumbre permanece elevada

Dudas sobre el *tightening* monetario

Reapertura de China

Evolución tasa de política monetaria FED (%)



Aspectos a considerar para 2023

Proyección de crecimiento e inflación global

	2022	2023
PIB (Q4 var. % i.a.)	3,2%	1,8%
INFLACIÓN (Dic. var. % i.a.)	8,8%	6,5%

Aprendizaje crisis Subprime

↑ Costo de financiamiento y ralentización de decisiones globales

¿Posibles atenuantes para LATAM por migración de capitales de riesgo?

Argentina desacoplada de impactos globales

2 Adaptarse continuamente a la macro local: micro-management en 2022 y 2023

Escenario muy diferente al previsto en 2022, pero ¿mejor o peor?

	El 2022 esperado (a dic-21)	El 2022 real	
INFLACIÓN Var i.a. % a dic	50,3%	94,8%	• Casi el doble de inflación
PBI Var i.a. % 2022	2,8%	5,2%	• El doble de crecimiento
CONSUMO PRIVADO Var i.a. %	3,8%	9,8%	↑ Mayor resiliencia
INVERSIÓN Var i.a. %	2,2%	12,7%	
EXPORTACIONES USD Millones	76.729	88.445	• Shock de precios de magnitud +30.000 vs 2018
TC MAYORISTA – Var i.a. % a dic	55,2%	69,7%	• Deva < inflación ↓
COMPETITIVIDAD ITCRM – Var i.a. % dic	0,5%	-8,8%	• Más atraso cambiario ↓
IMPORTACIONES USD Millones	65.941	81.522	• Incentivo a importar



Para tener en cuenta






Convivir con la macro argentina implica **riesgos devaluatorios latentes**, intervencionismo y **dificultades de financiamiento** para el corto plazo.

El año 2023 se presenta con múltiples desafíos

ESCENARIO BASE 2023

Micro-management y economía en stand-by

- Sigue la estrategia de administración de los desbalances
- Se evita episodio de crisis severa -deuda, cambiaria, inflacionaria-
- Escenario de estancamiento económico -leve caída por sequía-

					
	Inflación Dic. Var % i.a.	TC Mayorista Dic. (Deva % i.a.)	Tasa Pol. Monet. Leliq TNA (fin período)	CCL -Dic. Prom. (Brecha %)	PBI - Var % i.a. (Q4 vs Q4)
2022	94,8%	172,9 (69,7%)	75,0%	334,4 (93,4%)	5,2% (+1,9%)
2023	99,0%	326,8 (89,0%)	78,0%	598,2 (83,0%)	-3,0% (-1,9%)

Inflación de 3 dígitos

Arrastre estadístico
negativoSequía de
USD20.000 MRiesgo de crisis
financiera globalVolatilidad propia de
transición presidencial

Macro desbalanceada

Para tener
en cuenta

- El escenario es incierto y no ayuda a la toma de decisiones
- A nivel corporativo también habrá que hacer micro-management

3 Búsqueda de explotar las ventajas de la Economía del Conocimiento

Actividades EdC: Software, Audiovisual, Biotecnología y Bioeconomía, Serv.Geológicos, Serv.Electrónica y Comunicaciones, Serv. Profesionales de Expo, I+D experimental, Nanotecnología, Ind.Espacial y satelital, Ind.4.0 (Robótica, IA, IoT, etc.).

Los Servicios Basados en el Conocimiento como pilares

RELEVANCIA

4to complejo exportador (US\$ 7.800 M. en 2022)

Detrás de Sojero, Maicero y Automotriz

DRIVERS

Regimen de Promoción

Empleo de calidad (≈ 450 mil)

Diversidad sectorial (> 70 mil empresas)

Activos locales (talento y emprendedorismo)

Impacto transversal en sectores

PERO, DÉCADA PERDIDA

Variac. Expo 2012 - 2021

MUNDO 78%

ARGENTINA 5%

Los condicionantes al desarrollo

POLÍTICAS ACTIVAS QUE BUSCAN COMPENSAR MACRO DESFAVORABLE



Para tener en cuenta

- Acciones para intentar dinamizar pero en marco de desbalances (jerarquización, dólar tecno, monotributo tech, bonos crédito fiscal transferible)
- Incremento de expo 2022 principalmente por cuestiones cambiarias. Elevada informalidad

Principales issues

- **MERCADO / SECTOR:**
 - Creatividad + Innovación + Digitalización potencian modelos de negocios disruptivos
 - Oportunidades globales, regionales y nacionales pero fuerte competencia
 - “Microclimas” diferenciales por segmentos (ej: Biotecnología ≠ Fintech)
 - Presiones regulatorias en Argentina (especialmente grandes empresas)
- **NEGOCIO:**
 - Impulso post-pandemia. Derivaciones de impacto provincial / local
 - Dificultad de financiamiento (‘Flight to quality’, ↓ inversiones en capital de riesgo)
 - Escalabilidad y negocios en duda, según segmentos



Para tener en cuenta

- En 2023 seguirá la presión para los negocios (competencia, optimización, financiamiento, etc.)
- Expectativas de cambios en Régimen de Promoción de Economía del Conocimiento para reducir discrecionalidad y darle más impacto

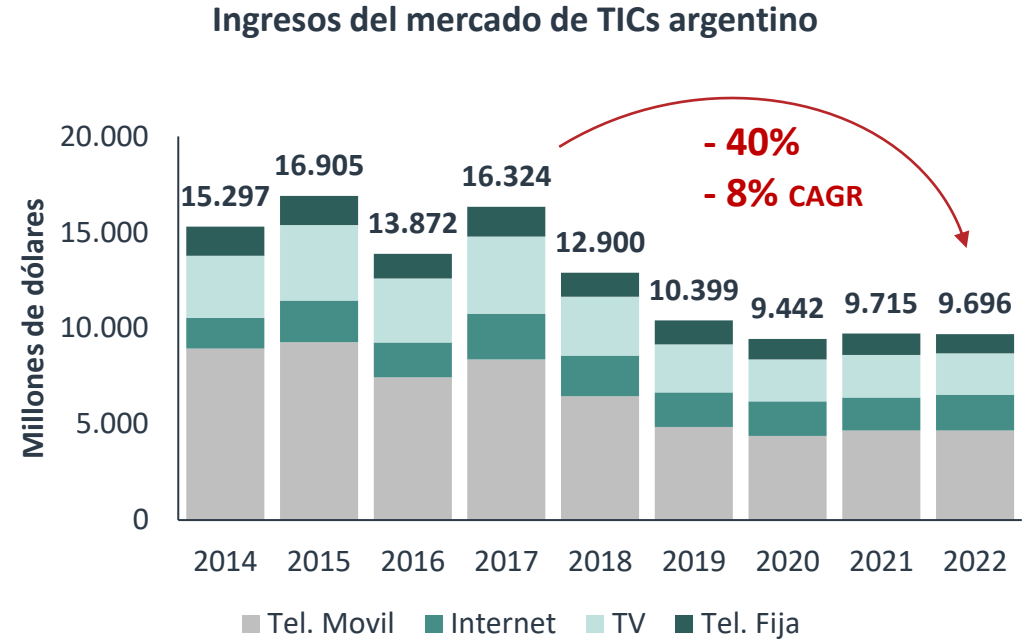
5 Segmento Telecomunicaciones-Media a la expectativa

Hay una urgencia por actuar, pero el contexto comprime el espacio de acción posibles

Principales aspectos

- Contexto macro complejiza la operación del negocio**
 - Deterioro de rentabilidad ante caída de ingresos reales
 - Incertidumbre ante año electoral
 - Fragilidad financiera global y local
- Mayor vigorosidad en la competencia**
 - Capturar la atención del consumidor se vuelve central para el negocio y desata un mayor grado de competencia
 - Disputa entre Telcos y nuevos jugadores digitales
 - Competencia intra-segmentos de Media
 - Guerra de plataformas (ej: streaming)
 - Consolidación de modelos: publicidad digital y suscripción.
 - Crecimiento de ofertas de paquetización y mayores incentivos para provisión de múltiples servicios bajo factura única
- Continúa la transformación del sector**
 - Servicios de telefonía fija en declive. TV paga segm. maduro
 - Telefonía móvil y Acceso a Internet son los servicios más relevantes en rentabilidad y volumen

Evolución reciente



Deterioro ARPU (Ingreso Prom. Usuario)				Accesos			
USD/mes	2014	2017	2022	Millones	2014	2017	2022
Tel. Fija	13,1	13,1	11,1	Tel. Fija	9,7	9,8	7,5
Celular	12,3	11,3	6,5	Celular	60,6	61,9	59,7
TV	30,2	35,7	18,6	TV	8,9	9,4	9,7
Internet	20,2	33,8	14,0	Internet	6,6	7,9	11,1

5 ¿Cómo pueden prepararse las empresas para el corto plazo?

	<p>Reducción de costos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Separación de infraestructura pasiva y servicios • Co-opetition entre operadores privados • Flexibilización organizativa y economías de escala 	 <p>Competencia en mercados complejos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Telcos: Servicios B2B en la nube • Media: Oferta de contenidos operados por OTTs • Verticales (ej: billeteras virtuales) 
	<p>Diferenciación/Segmentación de servicios</p> <ul style="list-style-type: none"> • Explotación de contenido idiosincrático • Explotación del Branding 	 <p>Monetización de la red</p> <ul style="list-style-type: none"> • Edge computing • Red 5G (pruebas operabilidad) • IA / Data mining 
	<p>Incorporación de funcionalidades digitales</p> <ul style="list-style-type: none"> • Replicación de plataformas y agregador • Desarrollo de contenido On-Demand, gaming 	 <p>Fortalecimiento en Advocacy</p> <ul style="list-style-type: none"> • Impulso al cambio regulatorio • Defensa de la competencia 
	<p>Fidelización del cliente</p> <ul style="list-style-type: none"> • Descuentos por empaquetamiento • Reducción de costos transaccionales (factura única) • Multihoming (plataforma) 	 <p>Relacionamiento estratégico & Partnerships</p> <ul style="list-style-type: none"> • Alianza para análisis de datos • Alianza para compartición de infraestructura • Alianza para economía de plataformas 

Nota: los logos son solo algunos casos representativos

5 Posibles discusiones a futuro

Discusión	Fundamento	Dimensiones
 <p>REFORMAS FISCAL Y REGULATORIA</p>	<p>Ampliar infraestructura de telecomunicaciones <i>Escasa articulación federal para fomentar la ampliación de infraestructura y cuestionamiento al ente regulador</i></p> <p>Mejorar la asequibilidad del acceso a conectividad <i>20% de la población argentina con menores ingresos paga 3 veces más caro 1 GB de datos móviles vs. recomendación de ONU</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> • Avanzar hacia Regulación de 5ta generación (Decoupling de objetivos considerando eficiencia + asequibilidad, sandbox regulatorio, etc.) • Derogación o revisión del DNU N° 690 • Evaluación de dinámica de participación y/o co-inversión de infraestructura • Desburocratización (Ventanilla única ENACOM y simplificación regulación y digesto) • Revisión de derechos y aranceles radioeléctricos y de impuesto interno a los servicios móviles • Eliminación de institutos jurídicos que resten previsibilidad a entes reguladores y autoridades de aplicación
 <p>ESPECTRO</p>	<p>Ordenar y efficientizar el espectro radioeléctrico <i>El costo del ER de Argentina tiene una incidencia x2 vs. LATAM. Además, hay ER ocioso (en especial, en 4G)</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ordenamiento en política de licitación de ER (<i>refarming</i>) • Soluciones mixtas de subastas con descuentos o exoneración vía obligaciones • Estabilización de variables macroeconómicas
 <p>CIBERSEGURIDAD</p>	<p>Generar una nueva gobernanza de datos <i>¿Cómo resguardar la información en un contexto de creciente digitalización?</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> • Protección de datos del usuario y privacidad del cliente • Seguridad en redes móviles y la nube • Protección de la infraestructura de red
 <p>ANTITRUST</p>	<p>Actualizar el paradigma de competencia en el sector <i>EE.UU. y U.E. están en pleno debate respecto a cómo resguardar el interés económico general de los consumidores</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> • Neutralidad de la red (universalidad no discriminación en contenido vs posibilidad segmentar mercados por contenido) • Regulación de plataformas digitales (Big Tech) • Concentración de mercado e integración vertical



DAMOS
SOLUCIONES A
PROBLEMAS
REALES



ABECEB

hacemos **más real** la economía real