

Índice de la Industria de las Comunicaciones de Marketing (ICM)

diciembre 2022 – junio 2025

Contenido	Página
ICM, IPC y SUP – mes anterior, actual y proyectado	2
ICM Variación acumulada 2025 vs principales variables	3
Objetivos ICM	4
Composición del ICM	5
Gráficos Evolución ICM	8
Variaciones interanuales	13
Conclusiones	15

Índice de la Industria de las Comunicaciones de Marketing (ICM)

Variación Mensual		
1,19%	0,85%	3,55%
Mayo 25	Junio 25	Julio 25 - Proy

SUP		
0,00%	0,00%	5,00%

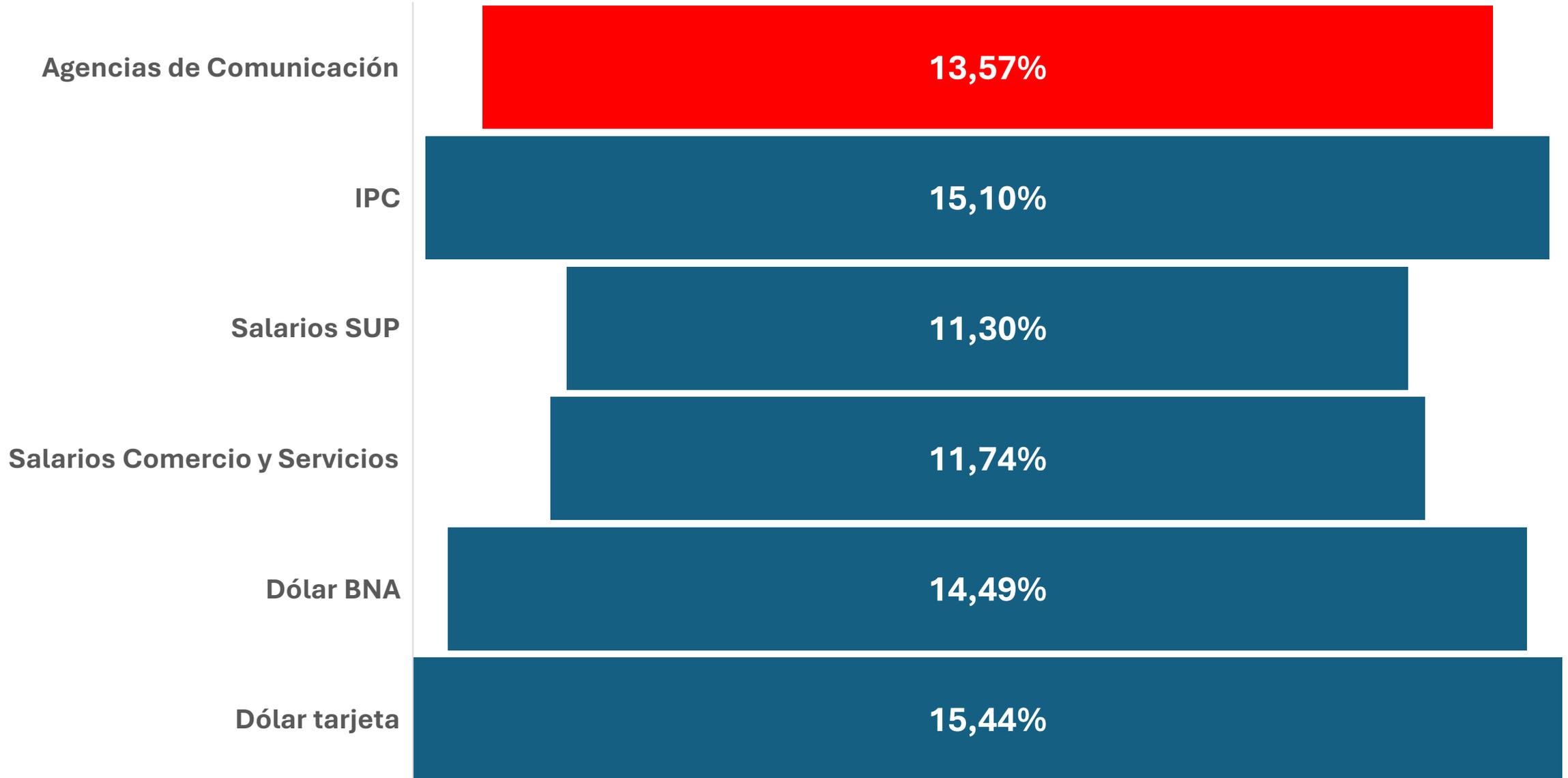
IPC		
1,5%	1,62%	1,75%

Variación Acumulada	
32,08%	13,57%
Interanual a Junio 25	2025 a Junio

SUP	
31,31%	11,30%

IPC	
39,42%	15,10%

Comparativo Variaciones acumuladas 2025 a junio



Un índice propio para la industria de las comunicaciones de marketing - ICM

- La evolución de las diferentes variables e índices generales de la economía no resultaban totalmente representativas de los incrementos de costos que recibe el sector, ya que estos indicadores se arman en base a promedios de variaciones de diferentes bienes y servicios en todo el país.
- Así como ciertas actividades, por ej, la Construcción, por motivos similares a los descriptos tienen su propio índice (CAC siguiendo con el ej.), resultaba necesario para que las compañías del sector puedan tener un marco de referencia, poseer un índice propio (ICM).
- Este índice mide la evolución de las variables que componen la estructura de costos de las compañías.

La composición del Índice (ICM)

- El ICM fue armado tomando como momento base de inicio el mes de diciembre de 2022.
- Se desagregaron los costos de las empresas en base a la información relevada para la confección del Observatorio de la Industria de las Comunicaciones publicado en 2023 y su segmentación en salarios, cargas sociales, otros beneficios al personal (ej. medicina prepaga), tecnología, impuestos, alquiler, servicios y otros costos indirectos.
- Se consideró para el armado de la estructura de recursos, un 20% de resultado operativo que no se vea afectado por tener que deducir el costo de financiación de su capital de trabajo, sobre un promedio cobro a sus clientes de 46,35 días (Fuente: Observatorio Industria de las comunicaciones).

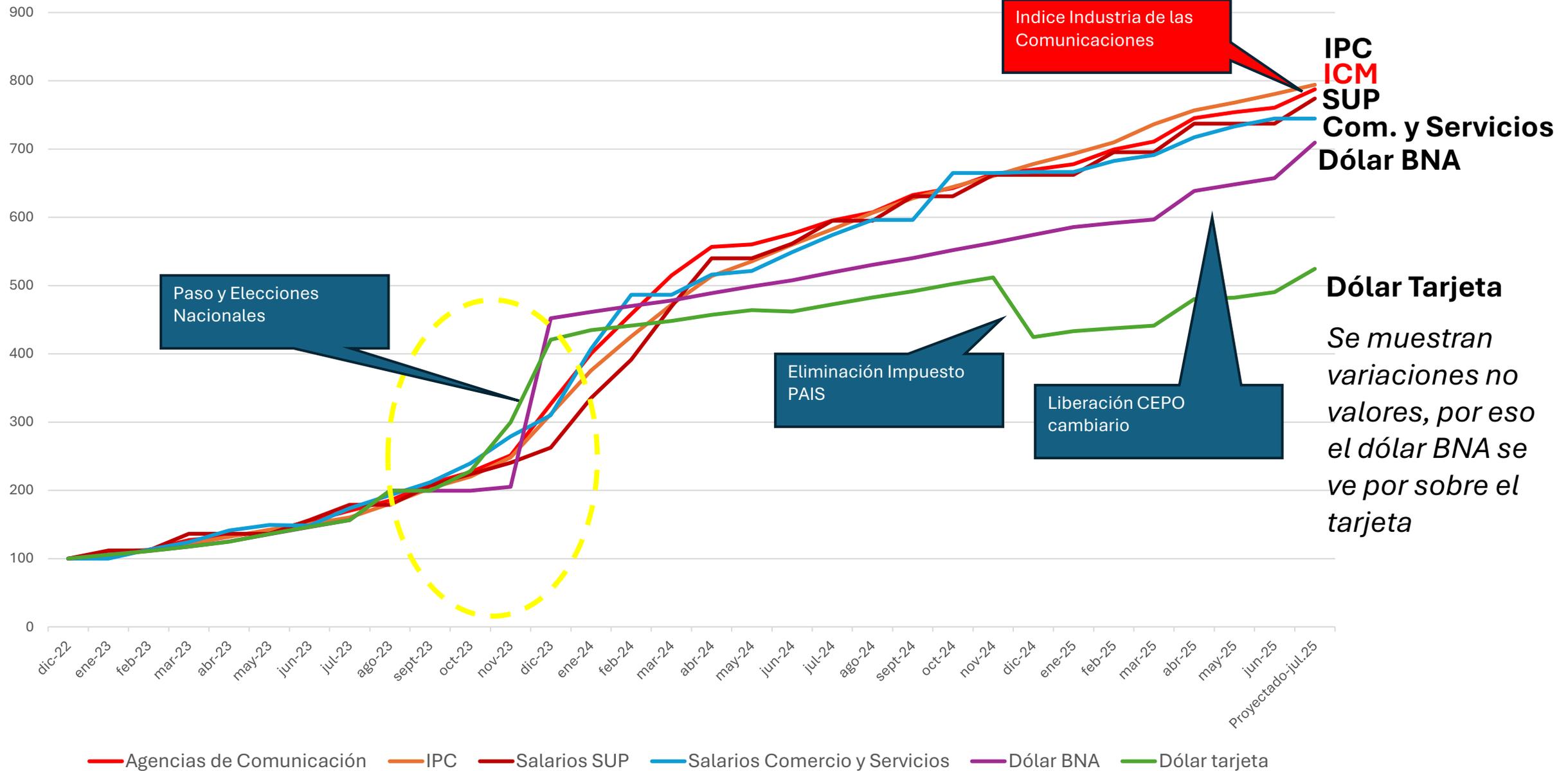
La composición del Índice (ICM)

- Dentro de las distintas variables que integran el overhead, se desagregó para el análisis la evolución de los costos de medicina prepaga, transporte/viáticos, servicios y gastos generales de oficina.
- También es importante destacar que, a diferencia del IPC, que es promedio nacional, utilizamos para cada caso los datos del índice, pero del GBA, ya que es el AMBA dónde está localizada la gran mayoría de las empresas del rubro.
- Respecto a los gastos en tecnología, se ponderaron diferentes situaciones como ser costos locales, otros que involucraban bienes importados que resultaban valuados al dólar MEP y otros de plataformas digitales que se adquieren con tarjeta y por ende quedaban alcanzados por el impuesto PAIS y las percepciones por compras en el exterior.

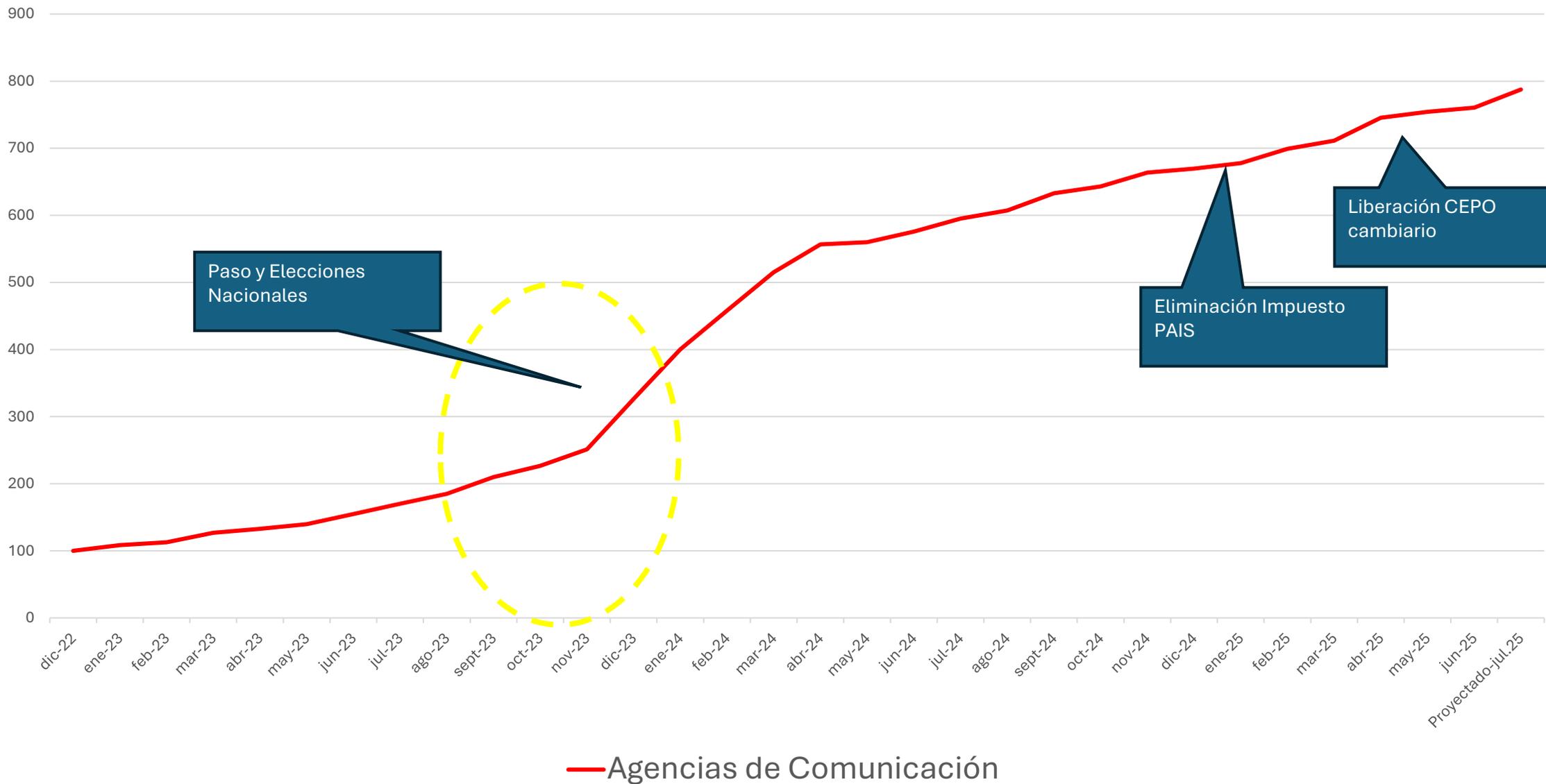
La composición del Índice (ICM)

- En cuanto a los costos financieros, como las compañías requieren financiar su capital de trabajo se consideró la ponderación entre tasas bancarias y fiscales según la composición de empresas PYME y multinacionales, durante el plazo de cobro promedio mencionado (46,35 días)
- Se presenta a continuación un gráfico del Índice y su comparativo con la evolución de otras variables.
- Debido a que la variación de las paritarias del sector afectan considerablemente la estructura de costos de las empresas, a fin de poder proyectar los efectos, se incluye en la presente la estimación proyectada del ICM en base a los cambios salariales del SUP, variaciones del dólar y el IPC estimado según el informe de Relevamiento de Expectativas de Mercado del BCRA (REM) de junio 2025. En base a esta proyección, el ICM de julio duplicaría al IPC.

Resumen Variaciones desde Diciembre 2022 a Junio 2025 + Jul25 proyectado



Resumen Variaciones desde diciembre 2022 a junio 2025 + proyectado jul25



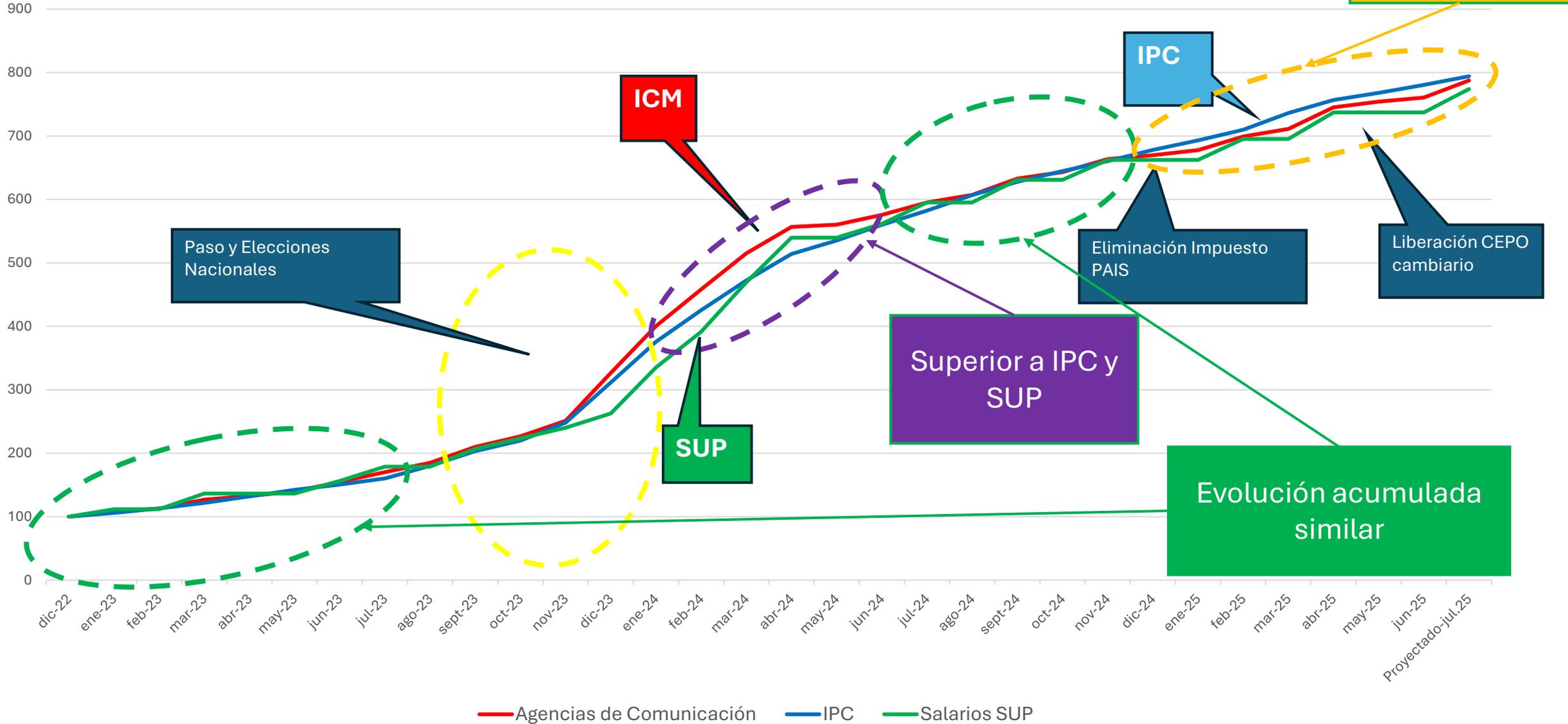
Comentarios a los gráficos de evolución

- Como puede visualizarse en el gráfico, hasta las PASO en agosto 2023, las variables evolucionaron en forma similar, mayormente alineadas con la inflación.
- Durante el período electoral y en los primeros meses de asunción del nuevo gobierno (agosto 2023 a abril 2024) las variables se distorsionan en forma considerable, continuando luego su propia evolución, ya no necesariamente alineadas con la inflación.
- Se visualiza una evolución de la inflación con una mayor pendiente que la variación del tipo de cambio, a lo que se agrega un hecho de gran significación en el mes de abril 2025 como es la liberación de muchas de las restricciones cambiarias, generando un nuevo escenario, que agrega entre las variables, la posibilidad de que el tipo de cambio varíe entre bandas y genera como efecto la reducción de la brecha cambiaria con los tipos de cambios financieros.

Comentarios a los gráficos de evolución

- Como puede visualizarse con mas claridad en el gráfico que sólo contiene el ICM, por lo general este varía en forma escalonada, dada la incidencia y formato de actualización de las paritarias del Sindicato Único de la Publicidad, ya que afecta el recurso principal (staff) de las compañías del sector.
- La comparación con otras variables generales como el IPC, como puede verse en el gráfico siguiente, según el momento en el que se la mida puede dar por arriba o por debajo de estos índices.
- Considerando la evolución acumulada el ICM se ha comportado en forma similar a la variación del IPC y SUP, ubicándose en el acumulado algo por arriba del SUP y por debajo de IPC. Lo mismo ocurre cuando analizamos el interanual a junio 2025 y el acumulado 2025.

Resumen Variaciones desde diciembre 2022 a junio 2025 + Jul25 proyectado ICM vs IPC vs SUP



Variaciones interanuales

- Como se mencionó las variaciones parciales según el período analizado muestra diferencias con los principales indicadores.

Variaciones	2023	2024	Acumulado	Acumulado	Ene-May 2025	Ene-Jun 2025	may-25	jun-25	Proy-Jul-25	Interanual a		
			2023/2024	2023/jun25						mayo 2025	junio 2025	julio 2025
ICM	226,43%	105,14%	569,63%	660,51%	12,62%	13,57%	1,19%	0,85%	3,55%	34,63%	32,08%	32,30%
IPC	211,41%	117,76%	578,13%	680,51%	13,26%	15,10%	1,50%	1,62%	1,75%	43,48%	39,42%	36,36%
SUP	162,65%	152,18%	562,35%	637,19%	11,30%	11,30%	0,00%	0,00%	5,00%	36,56%	31,31%	30,07%

- Esto hace que se deba evaluar minuciosamente cómo están variando los costos de la empresa, ya que, según el método de ajuste y período, podrían verse perjudicados.

Conclusiones

- Si bien la inflación ha disminuido considerablemente y las variables cambiarias comienzan a normalizarse, contar con un índice de referencia resultará de utilidad para las empresas del sector a fin de actualizar sus honorarios con una mayor precisión y mantener el nivel de rentabilidad esperada.
- El índice resulta de un promedio de variables del sector por lo que podría variar de una empresa a la otra según su tamaño y ciclo de vida, pero permite a las compañías realizar un benchmarking rápido respecto de como variaron sus costos respecto al promedio del mercado.
- Los parámetros de estructuras de costos se deberán actualizar periódicamente en base a relevamientos generales de mercado como el Observatorio.

Conclusiones

- Puede visualizarse que los ajustes por paritarias del SUP son los que generan mayor incidencia en los costos y explican mayormente las variaciones.
- También que dados los costos en dólares que enfrentan en los recursos tecnológicos, cuando el tipo de cambio crece por sobre la inflación, el ICM también lo hace por sobre el IPC.
- En tal sentido, la baja del tipo de cambio y de las tasas de interés, junto con la eliminación del impuesto PAIS en los últimos meses, han contribuido favorablemente a acotar el incremento de costos, el que se ubicó levemente por debajo de la inflación general.
- Para analizar efectos en costos y honorarios resulta importante analizar no solo el cierre del mes anterior sino también lo esperado para el mes en curso y siguientes.