



fundación  
Observatorio  
Pyme

# INFORME COYUNTURAL

Informe coyuntural

II trimestre de 2025

Publicación: agosto 2025



# Índices de producción y confianza PyME\*

\*Desarrollados por el Observatorio PyME y homologados internacionalmente.

## Industria manufacturera

### PMI-PyME

(previsión de producción)

Índice 0-100

37

I-25

45

II-25

### ICE-PyME

(confianza empresarial)

Índice 0-100

50

abril-25

48

julio-25

## Software y servicios informáticos

### ICE-PyME

(confianza empresarial)

Índice 0-100

58

abril-25

56

julio-25



## Industria manufacturera PyME

### 1. La industria PyME no sale de la recesión

Siguen predominando los indicadores recesivos, especialmente en **Textiles, prendas de vestir, productos de cuero y calzado, Muebles, madera, corcho y paja y Sustancias y productos químicos, caucho y plástico**. Se deteriora la confianza empresarial.

### 2. Se agudiza la tensión en los precios, costos y rentabilidad

Los precios y las ventas corren por debajo de los costos. Esto lleva a las empresas a buscar **estrategias defensivas** para mejorar las cuentas (incluyendo recortes de personal y aumento de componente importado en la producción) y a reclamar **medidas para “nivelar la cancha”**.

### 3. La presión importadora es récord

La amenaza importadora y la pérdida de participación a manos de importaciones son récord; situación que es impulsada por el ingreso de mercadería con **competencia desleal, incumplimiento normativo y contrabando**.

### 4. El empleo como variable de ajuste

Como consecuencia del bajo nivel de actividad, la necesidad de mejorar estructura de costos y la fuerte presión importadora, se reduce el personal ocupado en las PyME industriales.

## Software y servicios informáticos PyME

### 1. Crecimiento con menor impulso

Aparecen algunos indicios de **menor dinamismo** en el crecimiento: disminuye la proporción de empresas que incrementan sus ventas y aumenta la de aquellas que reducen empleo.

### 2. Aumenta la preocupación por la rentabilidad

Se reduce el porcentaje de empresas que aumentó los precios de venta en el último trimestre. Aumenta la preocupación por el margen de rentabilidad.

### 3. Disminuye la confianza

Aunque se mantiene en niveles positivos, el ICE-PyME volvió a disminuir.



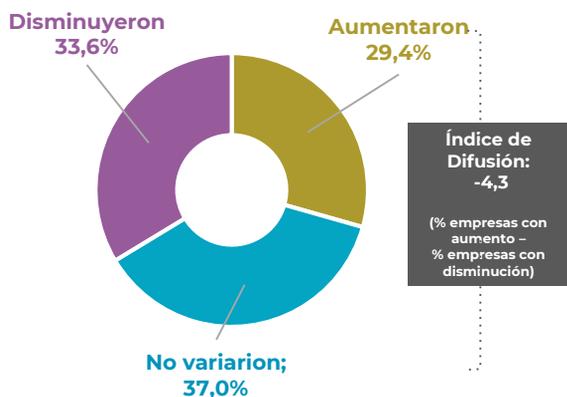
# Industria manufacturera PyME

## 1. La industria PyME no sale de la recesión

- Para el 70% de las empresas, la producción está estable o en baja.
- En promedio, la producción cayó -1,3% interanual y -2,0% sin estacionalidad.
- El indicador sintético de actividad PMI-PyME se ubica por debajo de 50 (niveles recesivos) por tercer trimestre consecutivo (en el III-24 había tocado la zona de indiferencia pero luego volvió a caer).
- La preocupación por la debilidad de la demanda alcanza el 68% de las empresas.
- Cae la confianza empresarial

### Producción en relación al trimestre anterior.

(% empresas según variación trimestral)



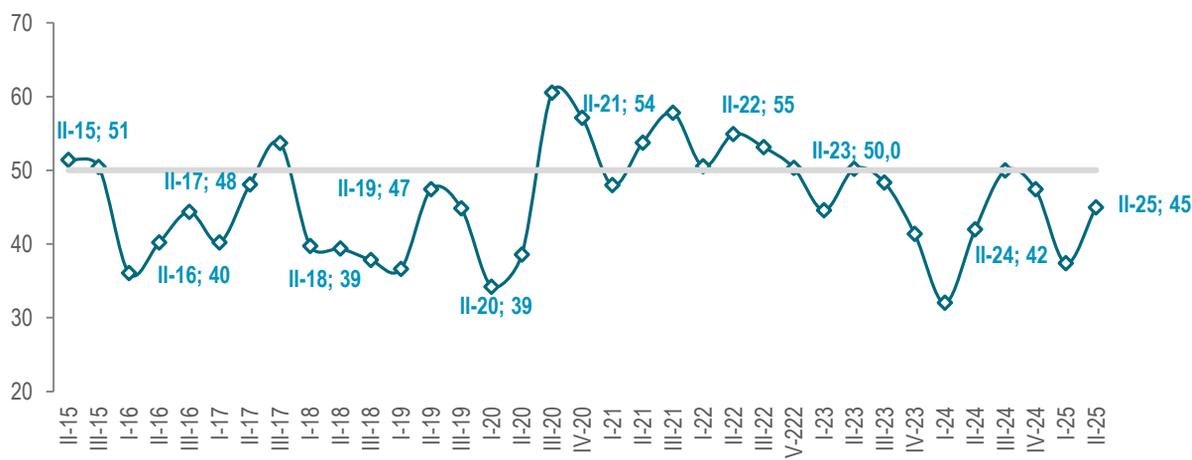
### Problema de caída de las ventas

(% de empresas que indico tener el problema)



### PMI-PyME Industria manufacturera (Purchasing Managers' Index).

(Índice 0 a 100)





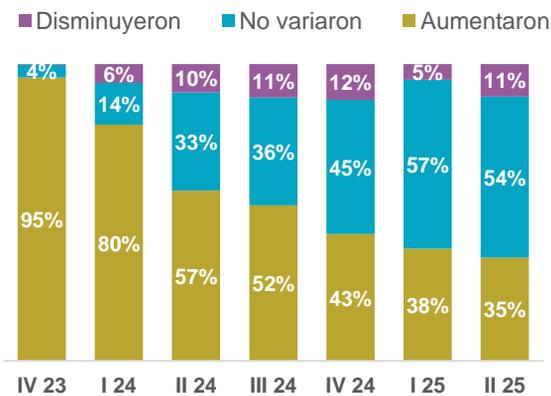
## Industria manufacturera PyME

# 2. Se agudiza la tensión en los precios, costos y rentabilidad

- Las ventas nominales (+27% i.a.) crecen por debajo de los costos (+33% i.a.) y levemente por encima de los productos industriales de la economía (IPIM productos manufacturados: +25% i.a.).
- Los precios solo aumentaron en el 35% de las empresas mientras que los costos subieron para el 74% de las empresas.
- Las empresas trabajan en agendas defensivas: el 67% enfoca su estrategia en la reducción de costos (personal, importación de insumos, etc).

### Precio de venta del principal producto.

(% empresas según variación trimestral)



### Nominalidad en las PyME

Difusión de empresas con aumento en cada variable II-2025 en % del total



### Estrategias actuales de las empresas

(en % empresas)





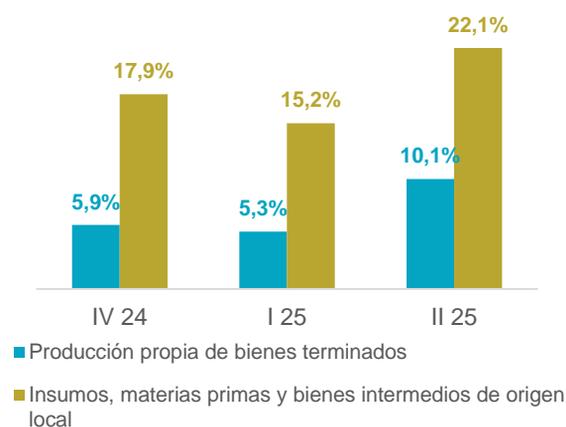
## Industria manufacturera PyME

### 2. Se agudiza la tensión en los precios, costos y rentabilidad

- El escenario lleva al 22% de las empresas a sustituir insumos y al 10% a sustituir su propia producción por importaciones, valores que crecen respecto al trimestre anterior.
- Las empresas reclaman alivio fiscal, estabilidad y reformas en el mercadolaboral, entre otras medidas para sostener la actividad en el escenario actual.

#### Sustitución por importaciones

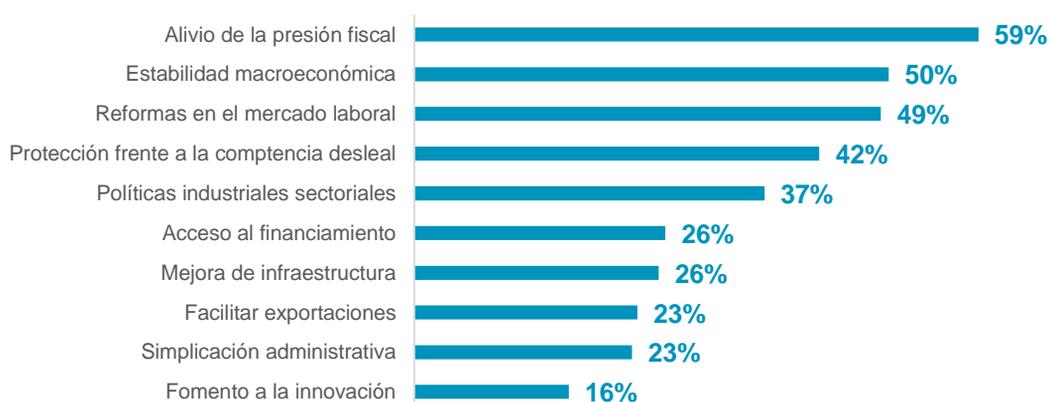
(En % de empresas)



Sector	Sustitución bienes intermedios	Sustitución Bienes terminados
Alimentos y bebidas	6,7%	2,3%
Textiles, prendas de vestir, productos de cuero y calzado	16,7%	10,7%
Muebles, madera, corcho y paja	15,7%	16,4%
Sustancias y productos químicos, caucho y plástico	29,2%	7,5%
Metalmecánica	28,4%	14,2%
Otras actividades industriales	33,7%	12,7%

#### Políticas prioritarias para las PyME industriales

(% Empresas que consideran muy prioritario acciones orientadas a la problemática)





## Industria manufacturera PyME

### 3. La presión importadora es récord

- La amenaza importadora subió al 45% y las empresas con pérdida de mercado a manos de importadores aumentaron al 33%. Ambas variables alcanzaron máximos de la serie.
- Crece el posicionamiento de China como principal origen de la amenaza (así lo señala el 73% de las empresas bajo amenaza), seguida por Brasil (17%).
- Las empresas detectan competencia desleal, productos que incumplen normas técnicas y certificaciones así como productos que ingresan en forma irregular (contrabando).

#### Impacto de las importaciones en el mercado interno.

(% empresas según variación trimestral)



#### Empresas que detectaron irregularidades (% de empresas)



#### Origen de la principal amenaza importadora para las empresas.

(% de empresas bajo amenaza importadora)

Sector	Brasil	Paraguay	Chile	Unión Europea	EE UU y Canadá	China	India	Sudeste Asiático	Resto de Asia
Alimentos y bebidas	X	X	X	X		X			
Textiles, prendas de vestir, productos de cuero y calzado	X	X				X		X	
Muebles, madera, corcho y paja	X					X			
Sustancias y productos químicos, caucho y plástico	X					X	X	X	
Metalmecánica	X			X	X	X			
Otras actividades industriales	X					X			X
<b>Total</b>	<b>16,6%</b>	<b>1,7%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,9%</b>	<b>0,6%</b>	<b>73,3%</b>	<b>0,6%</b>	<b>2,1%</b>	<b>0,5%</b>

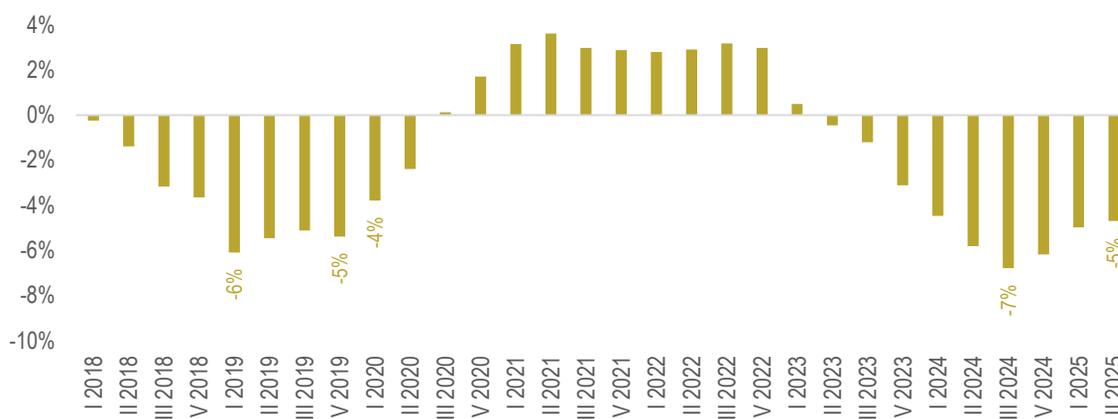


# Industria manufacturera PyME

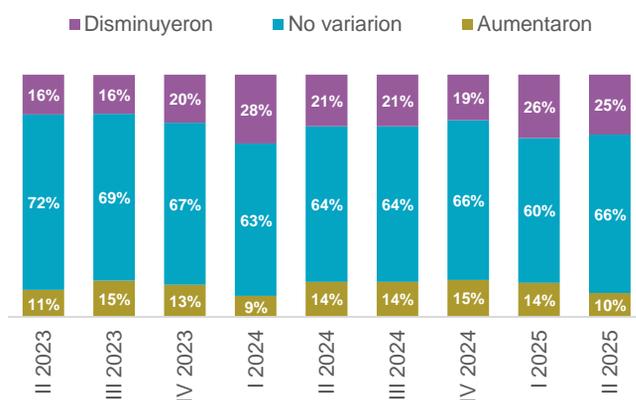
## 4. El empleo como variable de ajuste:

- Como consecuencia del escenario de baja actividad registra una caída promedio de -4,7% interanual.
- El 25% de las empresas reduce el personal, cifra que asciende a 40% sectores como Textiles, prendas de vestir, productos de cuero y calzado.

**Ocupación**  
(Variación % interanual)



**Ocupados en relación al trimestre anterior.**  
(% empresas según variación trimestral)



**% de empresas con disminución trimestral de la ocupación** (% de empresas)





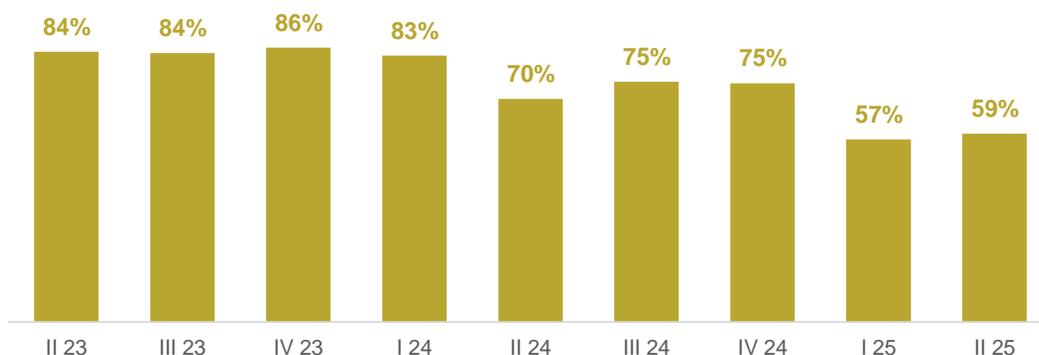
## Software y servicios informáticos PyME

### 1. Crecimiento con menor impulso

- Se reduce el porcentaje de empresas que aumentan sus ventas al mercado interno (menos de 60% por segundo trimestre consecutivo).
- Aumentó el porcentaje de empresas con caída del empleo (a 29%). Se encuentra en el máximo de los últimos años.

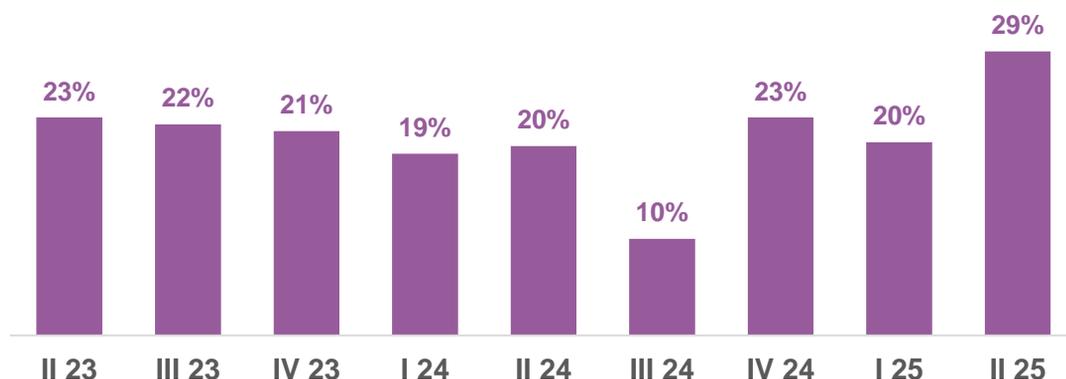
#### Ventas al mercado interno en relación al trimestre anterior

(% empresas que tuvieron aumento en el trimestre)



#### % de empresas con disminución trimestral de la ocupación

(En % empresas)



Índice de Difusión:  
-7,9

(% empresas con aumento - % empresas con disminución)

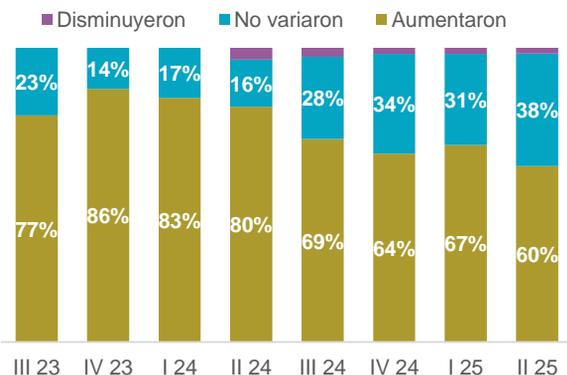


## Software y servicios informáticos PyME

# 2. Aumenta la preocupación por la rentabilidad

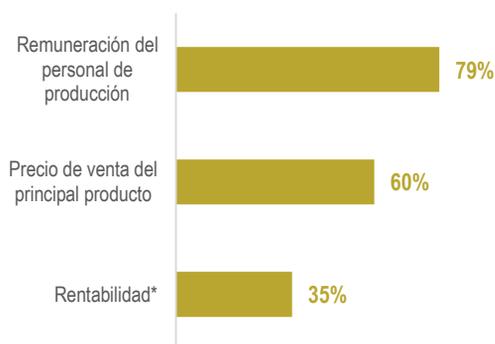
- Los precios del sector aumentan para menos empresas.
- En tanto, predominan las empresas con aumentos de los costos (remuneraciones)
- El principal problema es el escaso margen de rentabilidad, que alcanza al 68% de las empresas. Cambiando la tendencia, la inestabilidad del contexto ya no es la mayor preocupación.

**Precio de venta del principal producto.**  
(% empresas)



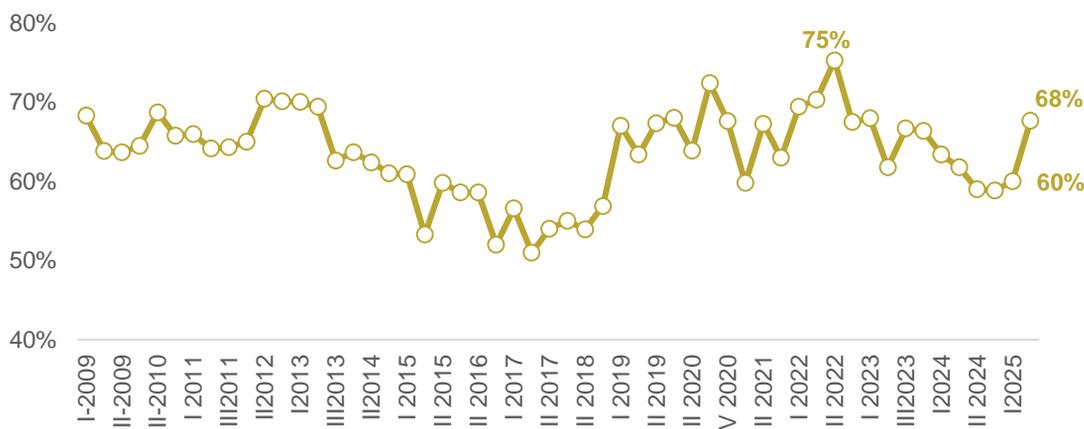
**Nominalidad en las PyME**

Difusión de empresas con aumento en cada variable II-2025 en % del total



\*El porcentaje en rentabilidad refiere a las empresas que se encuentran mejor en comparación con un año atrás

**Empresas que indican preocupación por el escaso margen de rentabilidad.**  
(% empresas)





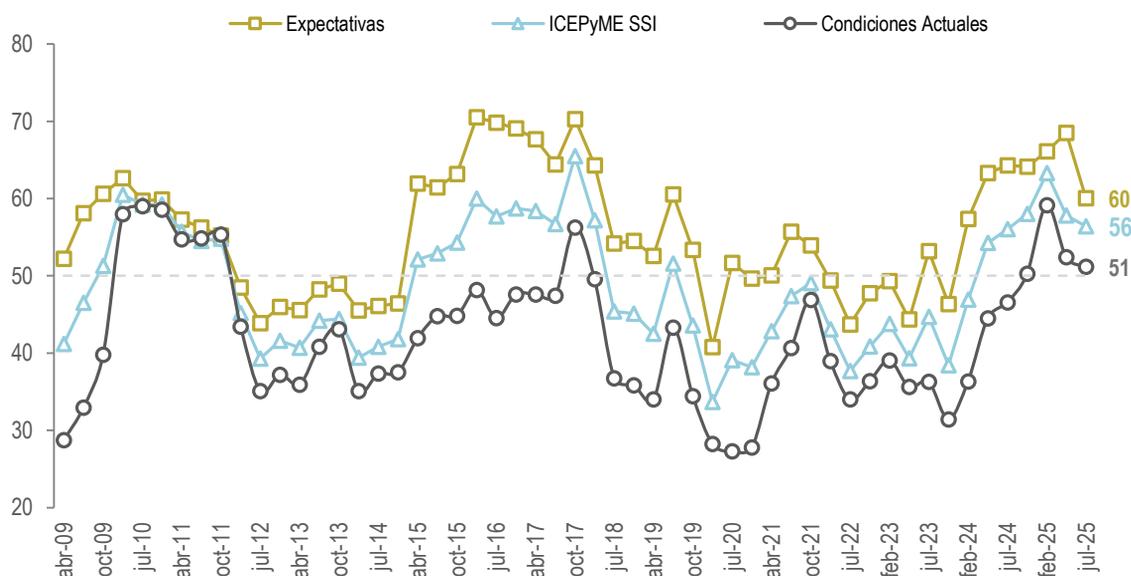
## Software y servicios informáticos PyME

### 3. Disminuye la confianza

- La confianza empresarial, medida por el ICE-PyME, acumula dos trimestres a la baja, posicionándose en 56.
- La baja se explica tanto por el deterioro de las condiciones actuales como de las expectativas (primera baja desde fines de 2023).

#### ICE-PyME

(Índice de 0 a 100)





fundación  
Observatorio  
Pyme

Información para la acción



+54 114381-3331 Int 112 +54 911 2476 6480



comunicacioninstitucional@observatoriopyme.org.ar



Av. de Mayo 1147, Piso 3. Buenos Aires. Argentina

