

fundación
Observatorio
PyME

PyME industriales primer trimestre de 2026:

continúan las tensiones en la actividad

industrial PyME y la cadena de pagos

JUNIO DE 2026
Fundación Observatorio PyME

Fuente: Encuesta Coyuntural a PyME industriales, Fundación Observatorio PyME

Cita sugerida: Informe Coyuntural I-26, Observatorio PyME.

Prensa: cfernandez@observatoriopyme.org.ar - [54 9 11 24766480](tel:5491124766480)



Resultados primer trimestre 2025

El comienzo del año ratifica una tendencia de retroceso en la producción y el empleo de las PyME industriales como se señaló en informes previos. Este escenario debilitó la confianza empresarial, posicionando la baja en las ventas como la mayor preocupación del sector.

Industria manufacturera

37
I - 25

47
IV - 25

PMI – PyME

(Previsión de producción) Índice de 0-100

34
I - 26

43
III - 25

ICE – PyME

(Confianza empresarial) Índice de 0-100

40
I - 26

-9,2%
I - 26

Volumen de producción PyME

Var. interanual | Var. trimestral desestacionalizada

-1,7%
I - 26

-5%
I - 26

Cantidad de ocupados PyME

Var. interanual | Var. trimestral desestacionalizada

-1,4%
I - 26

*Índice Anticipatorio del Ciclo de Actividad. Valores mayores a 50 prevé expansión; menores a 50, contracción.



Índice

1. **Resumen ejecutivo**
2. **Actividad PyME**
3. **Ciclo industrial – indicadores predictivos**
4. **Problemas y oportunidades**
5. **Temas de Foro Empresarial**
Petróleo y Gas (O&G) y Minería
Escenario internacional
Medidas de política
6. **Acerca del Observatorio PyME**
7. **Notas metodológicas**
8. **Anexo**



Resumen ejecutivo

- **1. Actividad y empleo:** se agudizó el retroceso de la producción y el empleo de las PyME industriales. El primer trimestre del 2026 fue el doceavo con caída interanual de ambas variables en un entorno de baja demanda y elevada presión importadora.
- **2. Preocupaciones principales:** la debilidad de la demanda es la principal problemática de las PyME industriales y alcanzó a más del 80% de las empresas; máximo histórico. También se manifestó preocupación por los costos de las materias primas, las dificultades en la cadena de pagos, que pasó de representar del 35% al 60% de las empresas y una creciente competencia de las importaciones que alcanza al 46% de las empresas (antes 25%) y se origina principalmente en China.
- **3. Confianza empresarial:** los indicadores predictivos del Observatorio mostraron fuertes caídas. El PMI-PyME (Índice Anticipatorio del Ciclo de Actividad PyME) se ubicó en 34 pts. (13 menos que el trimestre anterior), manteniéndose por debajo del umbral de indiferencia de 50 pts. El ICE-PyME (Índice de Confianza Empresarial) descendió a los 40 pts. (4 menos que el trimestre anterior) y tocó su valor más bajo desde el tercer trimestre de 2023.
- **4. Estrategia de adaptación:** mientras las empresas priorizan la reducción de costos operativos como vía principal para sostener su competitividad, crece la demanda de políticas de compensación: son más las empresas que consideran prioritarias las medidas de alivio fiscal, la estabilidad macroeconómica y la necesidad de protección frente a competencia desleal.
- **5. Oportunidades de mejora para el próximo año:** dos tercios de las empresas las señalan en el mercado interno, mientras que un 26% destaca su vinculación y un 12% su interés en asociarse a los sectores de Petróleo, Gas y Minería, los cuales podrían generar un alto impacto para la mitad de las industrias que se puedan incorporar a dichas cadenas.



Durante el primer trimestre de 2026 predominó un escenario en baja:

- La producción industrial PyME se contrajo -1,7% s.e. en el trimestre (sin estacionalidad) y -9,2% interanual.
- La cantidad de ocupados PyME cayó -1,4% s.e. acumulando 13 trimestres de retracción y -5% interanual.
- La facturación disminuyó para el 57% de las PyME, principalmente por la reducción de las ventas al mercado interno (alcanzó al 61% de las empresas), a diferencia del mercado de exportaciones que mantuvo una mayor estabilidad.
- La facturación aumentó sólo para el 25% de las firmas y se registró un mejor desempeño de las ventas de productos importados, situación que podría reflejar una reorganización comercial de las PyME frente al contexto.
- La rentabilidad empeoró para el 71% de las PyME, en un contexto de costos que aumentaron por encima del precio de venta (especialmente el energético).

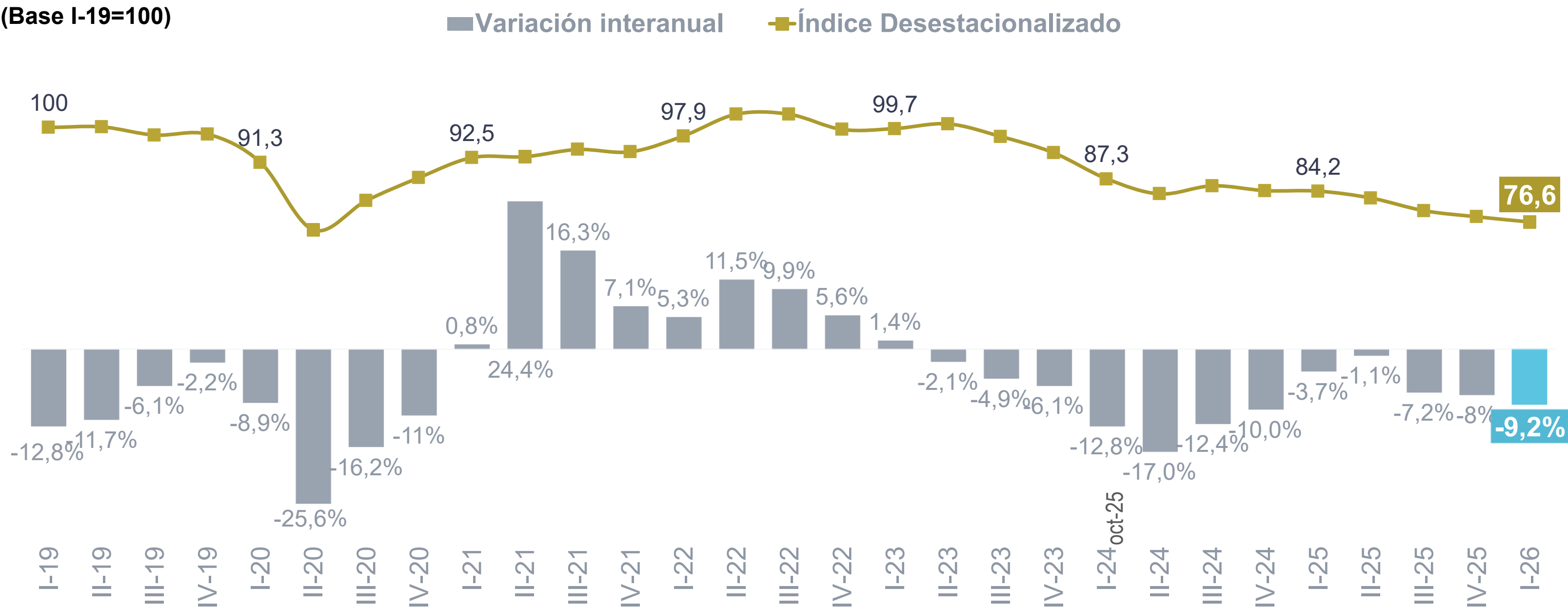
Índice de volumen físico de la producción

Índice



- La producción industrial PyME se contrajo **-1,7% s.e. (sin estacionalidad)** y **-9,2% interanual**.

(Base I-19=100)



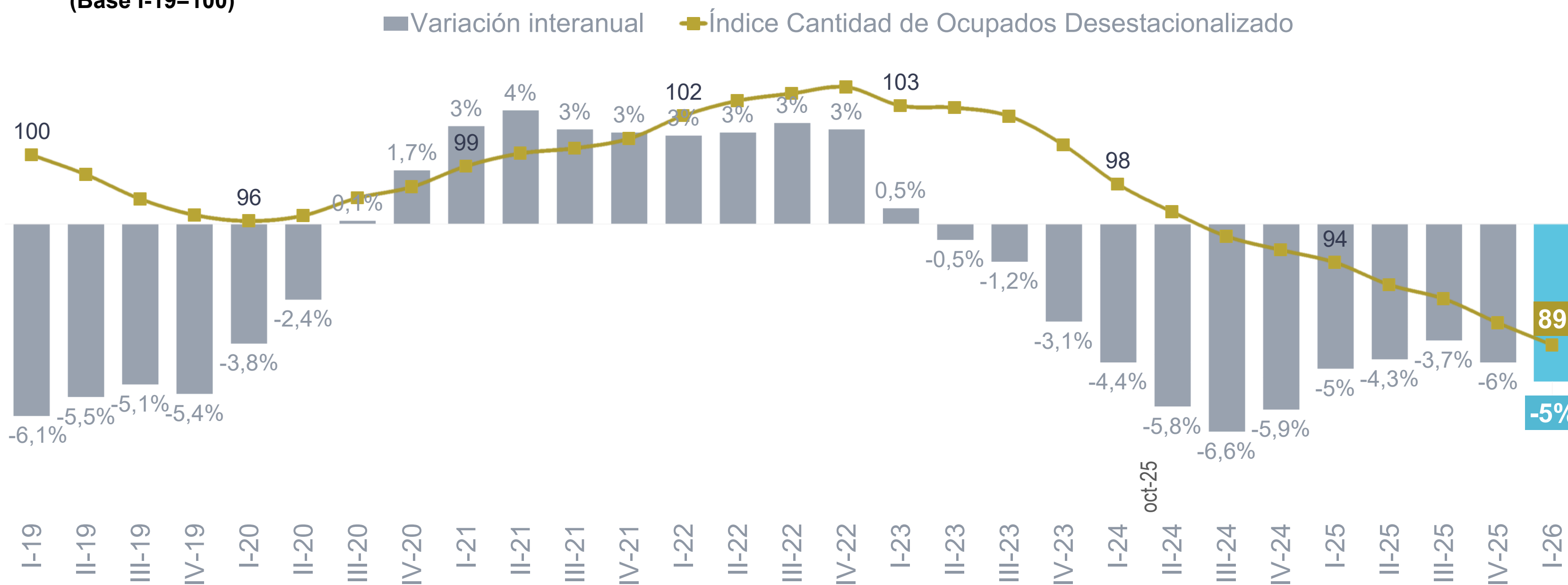
Índice de cantidad de ocupados

Índice



- La cantidad de ocupados PyME cayó -1,4% s.e. acumulando 13 trimestres de retracción y -5% interanual.

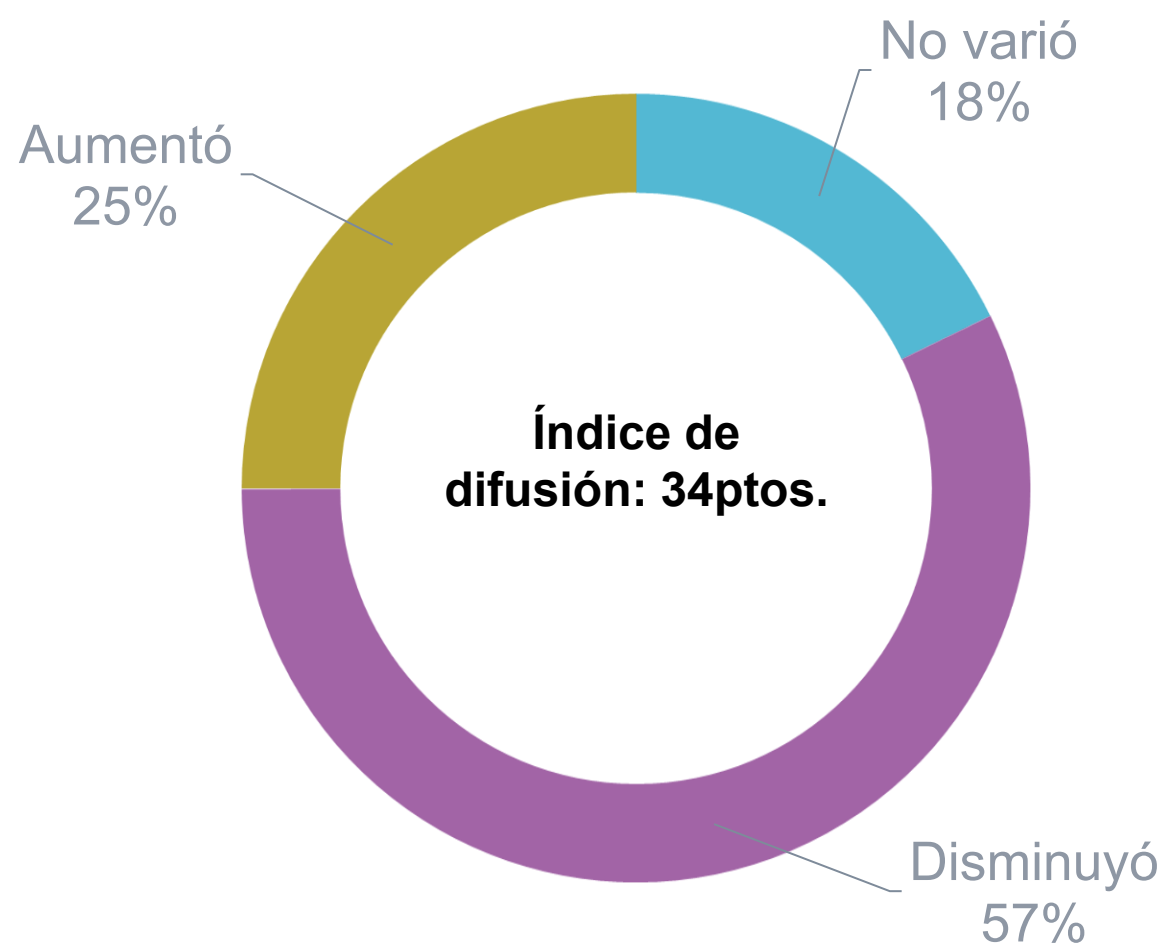
(Base I-19=100)



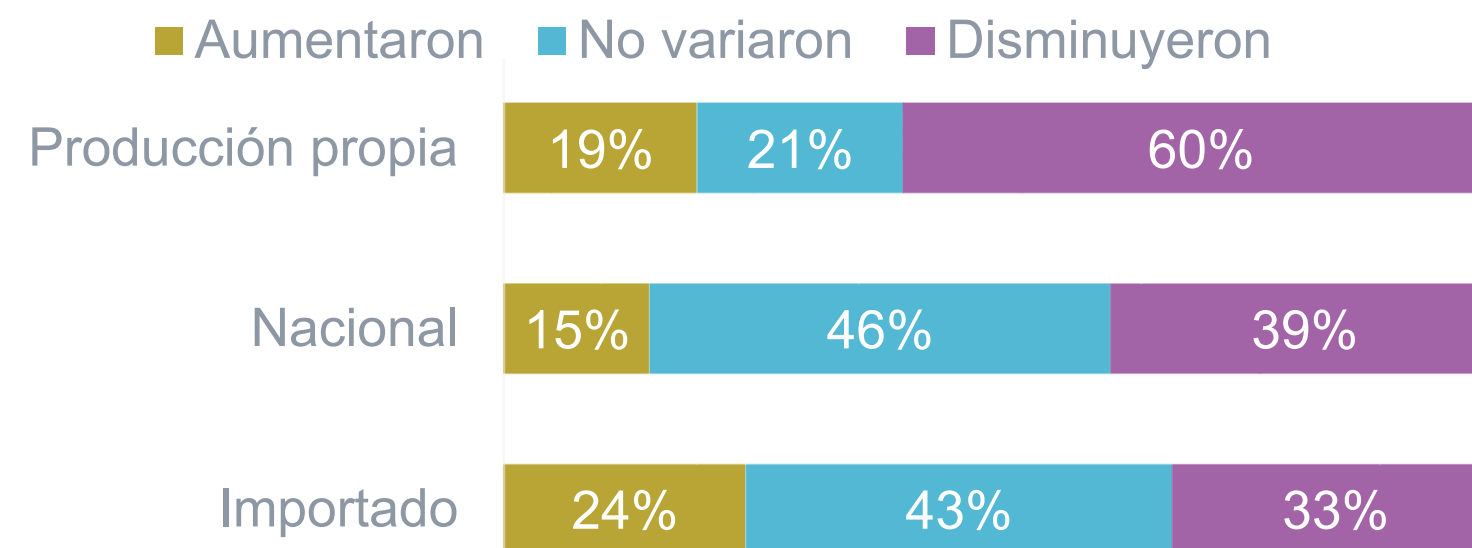


- La facturación cayó en el 57% de las PyME por la baja del mercado interno. Entre las que aumentaron ventas, se destaca el segmento que vende productos importados (24%).

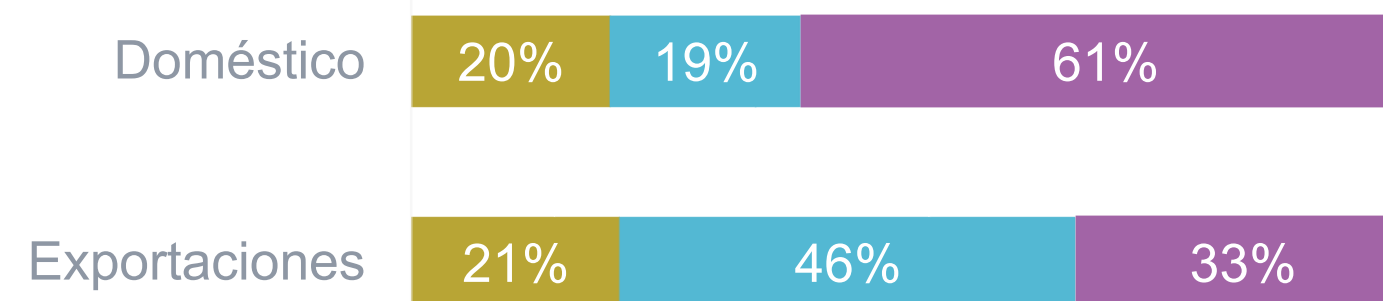
VARIACIÓN TRIMESTRAL DE LA FACTURACIÓN TOTAL
(% de empresas).



VARIACIÓN TRIMESTRAL SEGÚN ORIGEN DE LOS PRODUCTOS
(% de empresas).



VARIACIÓN TRIMESTRAL SEGÚN MERCADO DE DESTINO
(% de empresas)



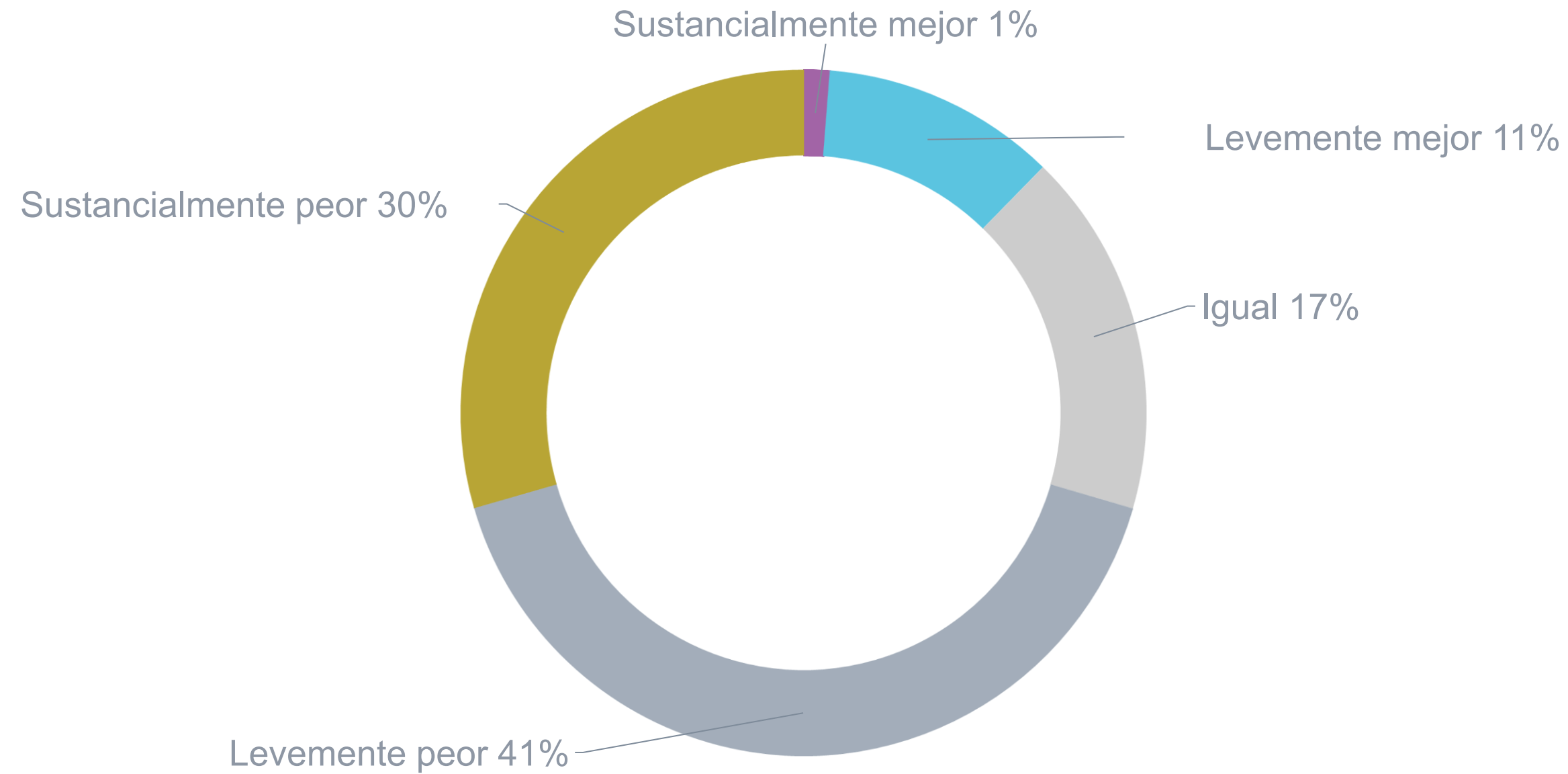
*Índice de difusión: valores superiores a 50 indican predominio de aumentos; inferiores a 50, de disminuciones.

Rentabilidad



- La rentabilidad empeoró para el **71%** de las PyME.

SITUACIÓN DE LA EMPRESA EN 1T26 RESPECTO A 1T25
(% de empresas)



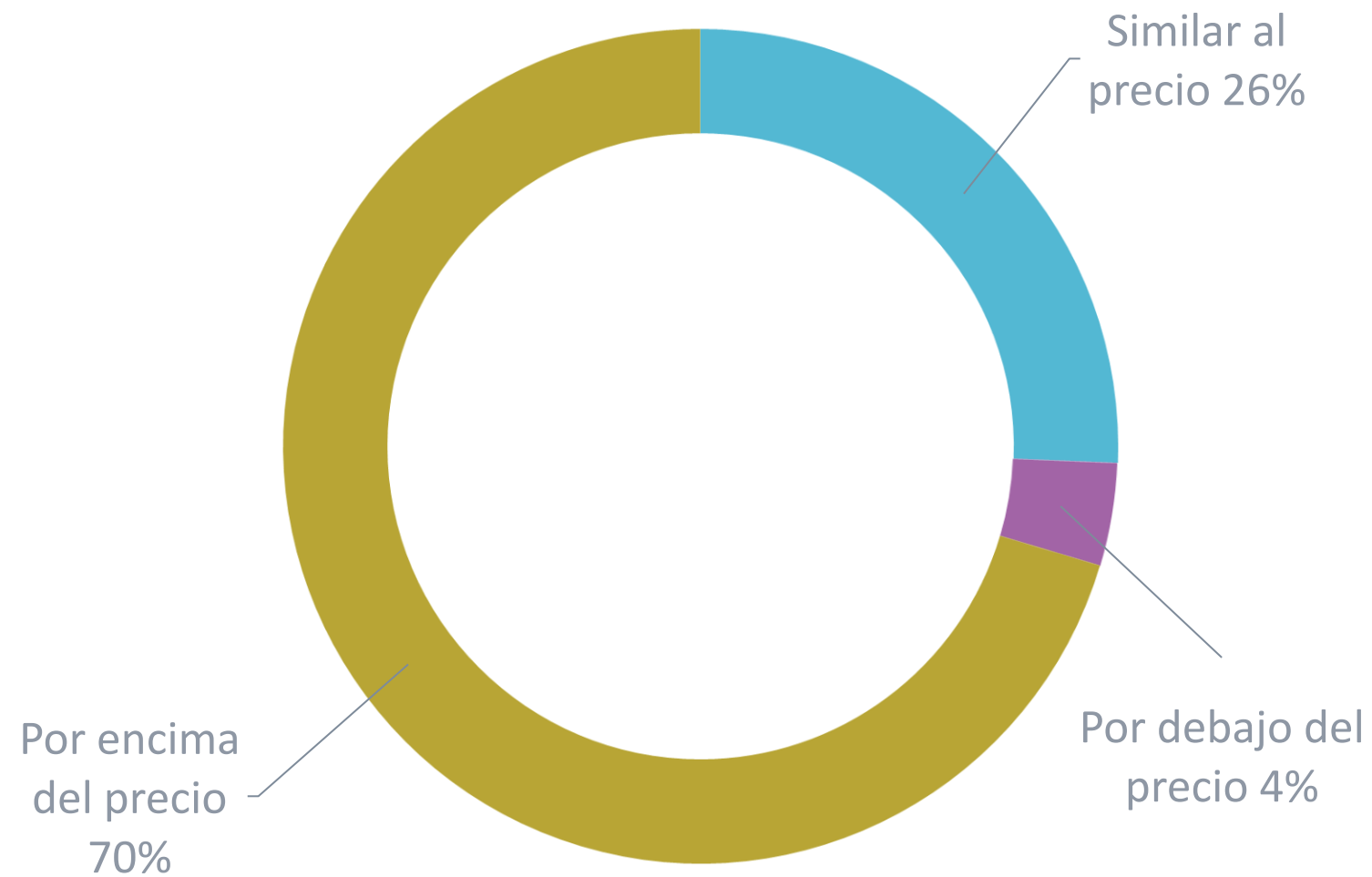
Relación costo-precio



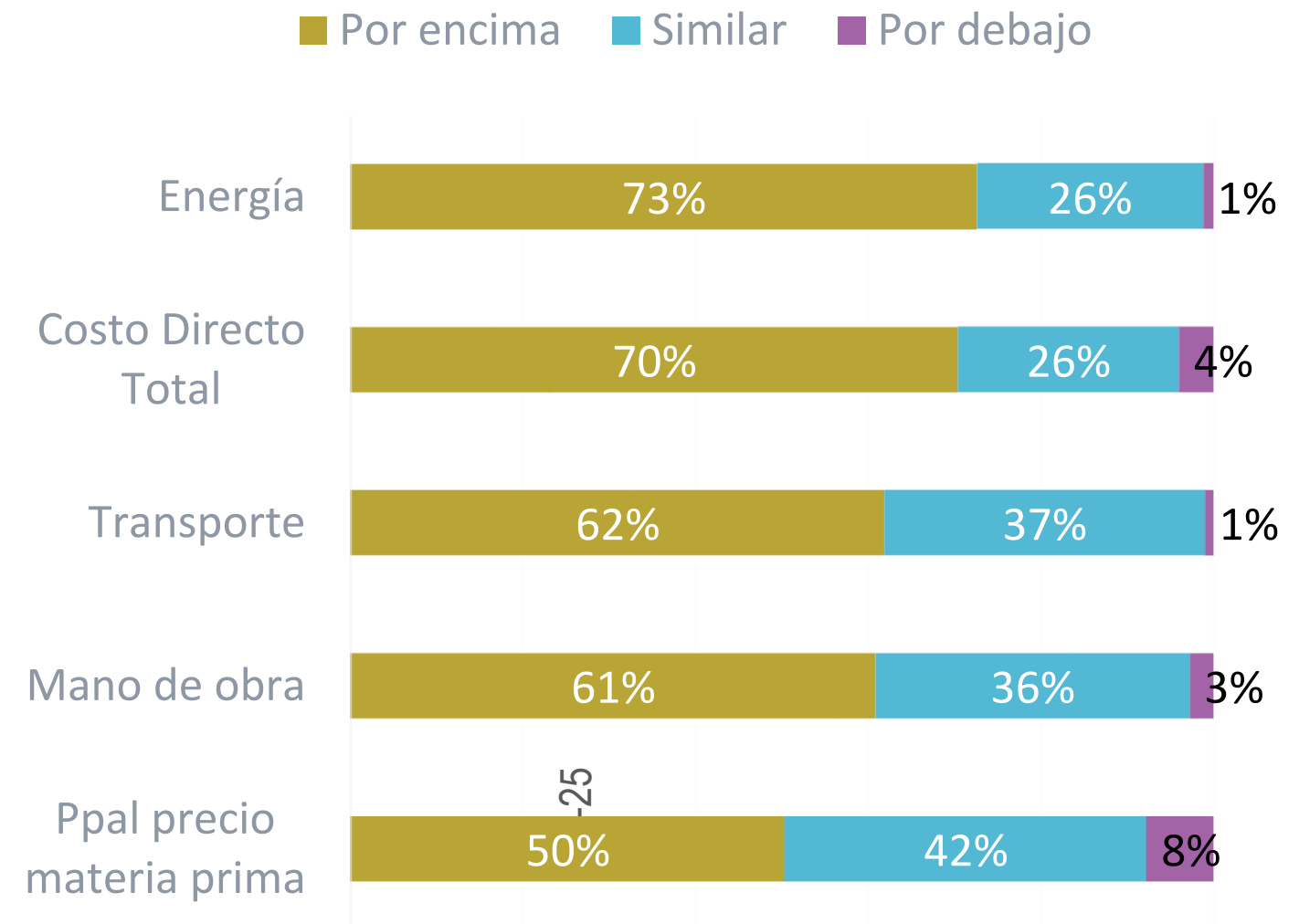
- Los costos aumentaron por encima del precio de venta (especialmente el energético).

VARIACIÓN TRIMESTRAL DE LOS COSTOS EN RELACIÓN A LOS PRECIOS DE VENTA DEL PRODUCTO PRINCIPAL (% de empresas)

COSTO DIRECTO TOTAL



PRINCIPALES COMPONENTES



Ciclo industrial – indicadores predictivos

[Índice](#)



La caída en los indicadores adelantados de producción y confianza del Observatorio anticipa la extensión del escenario

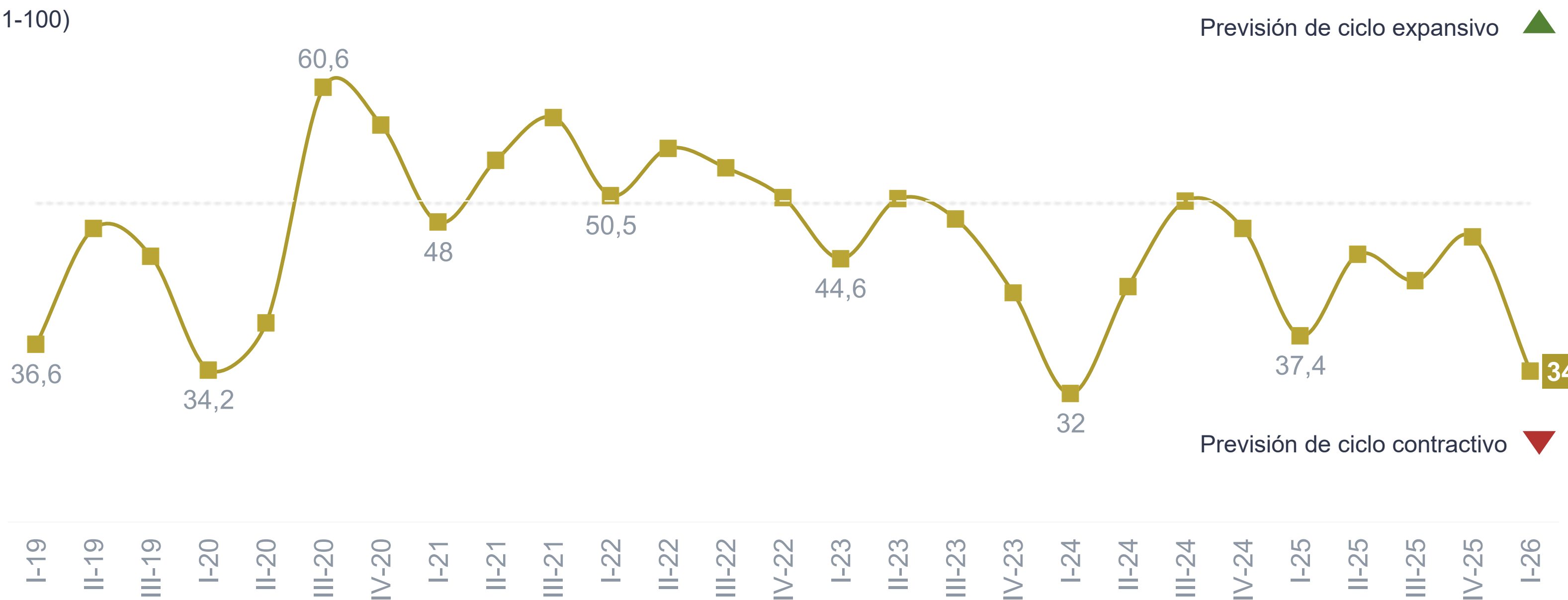
contractivo:

- El PMI-PyME (Purchasing Managers' Index PyME), índice que anticipa la producción, se situó en 34 pts. (13 pts. menos que el trimestre anterior), manteniéndose por debajo del umbral de indiferencia (50 pts.). Los componentes que se ubican en niveles más bajos son Volumen de producción y Cartera de pedidos.
- El ICE-PyME (Índice de Confianza Empresarial PyME) -relevado desde el año 2005- descendió a 40 pts. (4 pts. menos que 3T25 y 10 pts. por debajo del 1T25), alcanzando el valor más bajo desde el tercer trimestre de 2023. Cayeron tanto las expectativas como la valoración de la situación actual.
- El 36% declaró que es un buen momento para invertir marcando una leve recuperación frente al valor registrado en 3T25 (32%), pero el indicador sigue en niveles bajos. Está por debajo del 44% del 3T24.



- El PMI-PyME (Purchasing Managers' Index PyME), índice que anticipa la producción, se situó en 34 ptos. (13 ptos. menos que el trimestre anterior), manteniéndose por debajo del umbral de indiferencia (50 ptos.).

ÍNDICE ANTICIPATORIO DEL CICLO DE ACTIVIDAD PYME
(Índice 1-100)



*Purchasing Managers' Index: Valores mayores a 50 prevé expansión; menores a 50, contracción.

Componentes del PMI-PyME*

Índice



- Los componentes del índice que se ubican en niveles más bajos son volumen de producción y cartera de pedidos.

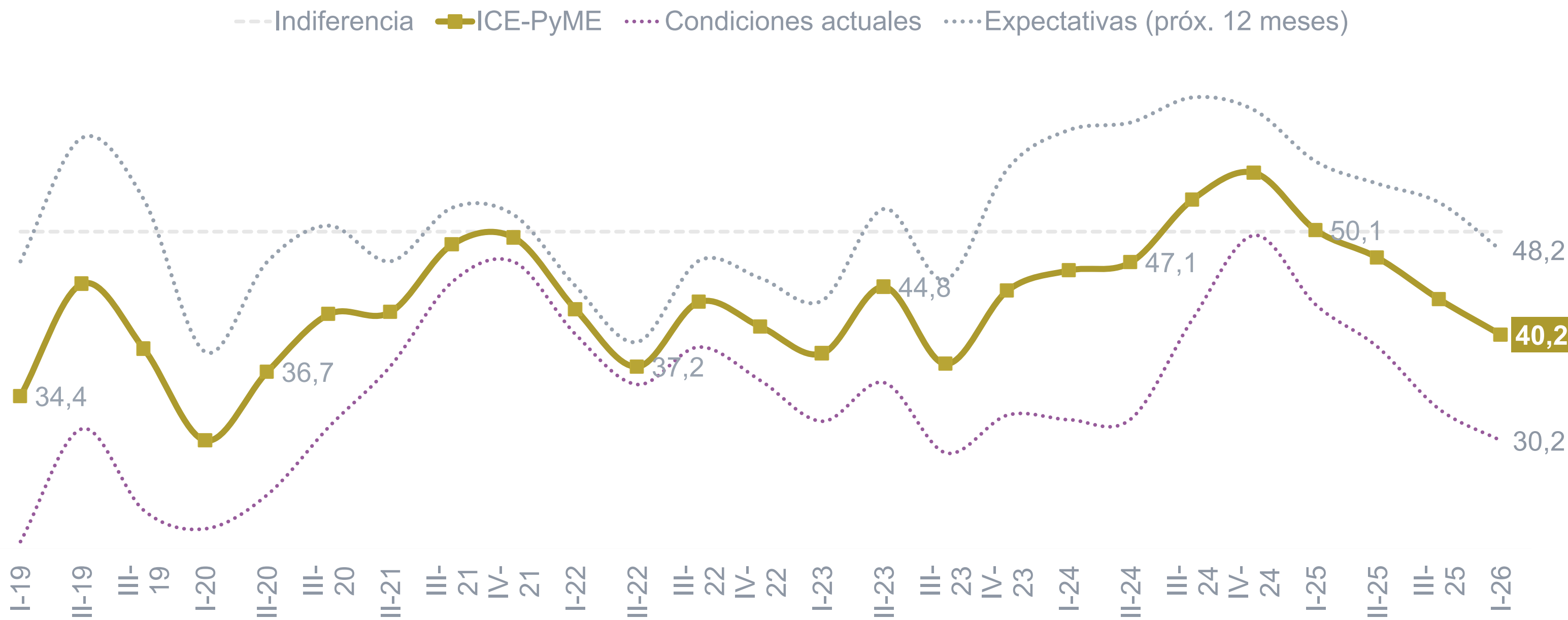
APERTURA DEL ÍNDICE ANTICIPATORIO DEL CICLO DE ACTIVIDAD PYME
(Índice 1-100)

Trimestre	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
PMI-PyME	32,0	42,0	50,0	47,4	37,4	45,0	42,5	46,6	34,1
Cartera de pedidos	21,9	37,7	51,6	45,5	30,4	43,6	37,0	46,8	27,3
Producción	25,3	42,9	55,0	50,1	31,8	47,9	43,5	47,4	28,5
Empleo	39,5	40,3	45,9	48,1	43,8	41,9	46,4	44,5	39,9
Tiempo de entrega proveedores	48,4	49,9	47,9	47,9	49,0	49,1	47,5	49,6	48,2
Stock de mat. primas	39,8	43,9	43,9	44,6	42,3	42,1	41,5	44,1	35,6

*Purchasing Managers' Index: valores mayores a 50 prevé expansión; menores a 50, contracción.



- El índice muestra un descenso tanto de las Expectativas como de la valoración de las Condiciones actuales.



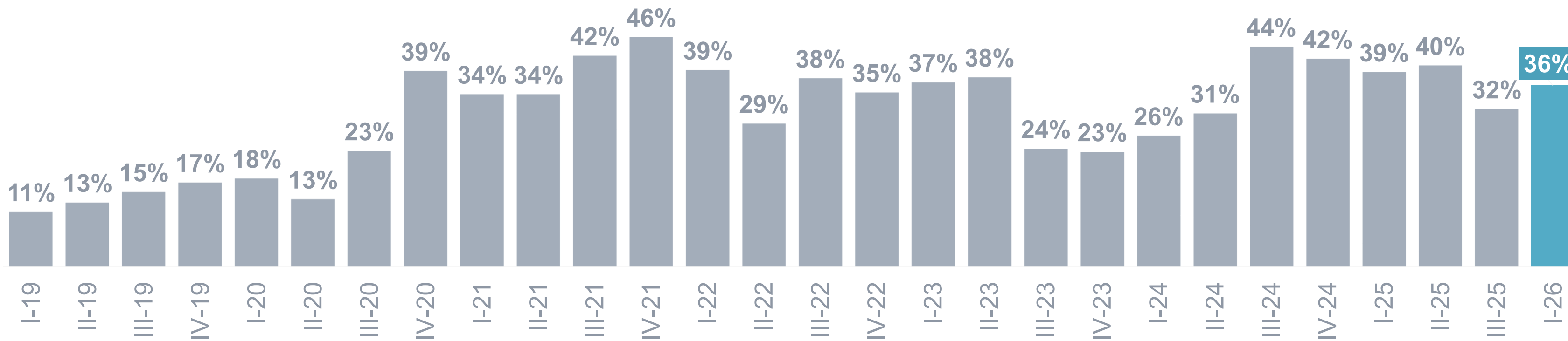
*Índice de Confianza Empresarial: índice de 1-100, el valor 50 indica indiferencia. Las Condiciones actuales y las Expectativas se componen de la percepción en las tres dimensiones donde opera la empresa (País, Sector y Empresa).

Momento para invertir*



- El 36% actual muestra una leve mejora frente al 32% del 3T25, pero el indicador sigue bajo: queda lejos del 44% del 3T24.

PYME INDUSTRIALES QUE CONSIDERARON CADA PERÍODO COMO “UN BUEN MOMENTO” PARA INVERTIR EN MAQUINARIA Y EQUIPO
(% de empresas)



*El indicador de Momento para invertir es componente del ICE-PyME.

Componentes ICE-PyME*

Índice



- El índice muestra un descenso tanto de las expectativas como de la valoración de la situación actual.

APERTURA DEL ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL PYME (Índice 1-100)

Trimestre	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	1T26
ICE-PyME (índice gral)	46,3	47,1	53,0	55,6	50,1	47,5	43,6	40,2
<i>Dimensiones</i>								
Condiciones actuales	32,2	32,3	41,7	49,7	43,1	39,1	33,2	30,2
Expectativas	59,6	60,3	62,7	61,5	56,6	54,5	52,7	48,2
Momento para invertir	26,2	30,7	44,0	41,6	38,9	40,2	31,5	36,3
<i>Subcomponentes</i>								
País	46,6	47,4	54,8	61,4	53,3	49,4	42,1	38,8
Sector	42,4	42,7	48,1	50,6	46,0	42,2	41,0	36,3
Empresa	52,3	52,7	56,6	57,1	52,6	50,8	48,3	50,2

*Índice de Confianza Empresarial: índice de 1-100, el valor 50 indica indiferencia. Las Condiciones actuales y las Expectativas se componen de la percepción en las tres dimensiones donde opera la empresa (País, Sector y Empresa).

Problemas y oportunidades

[Índice](#)



- La caída de las ventas sigue siendo la principal preocupación de las PyME industriales: alcanza al 83% del universo encuestado (máximo de la serie). Le siguen el aumento de costos de las materias primas (67%, el valor más alto desde el primer trimestre de 2024) y el retraso de pago de los clientes (60%, pasando de un 35% en el relevamiento previo).

También aumentó la preocupación por las importaciones que alcanzó al 46% de las empresas.

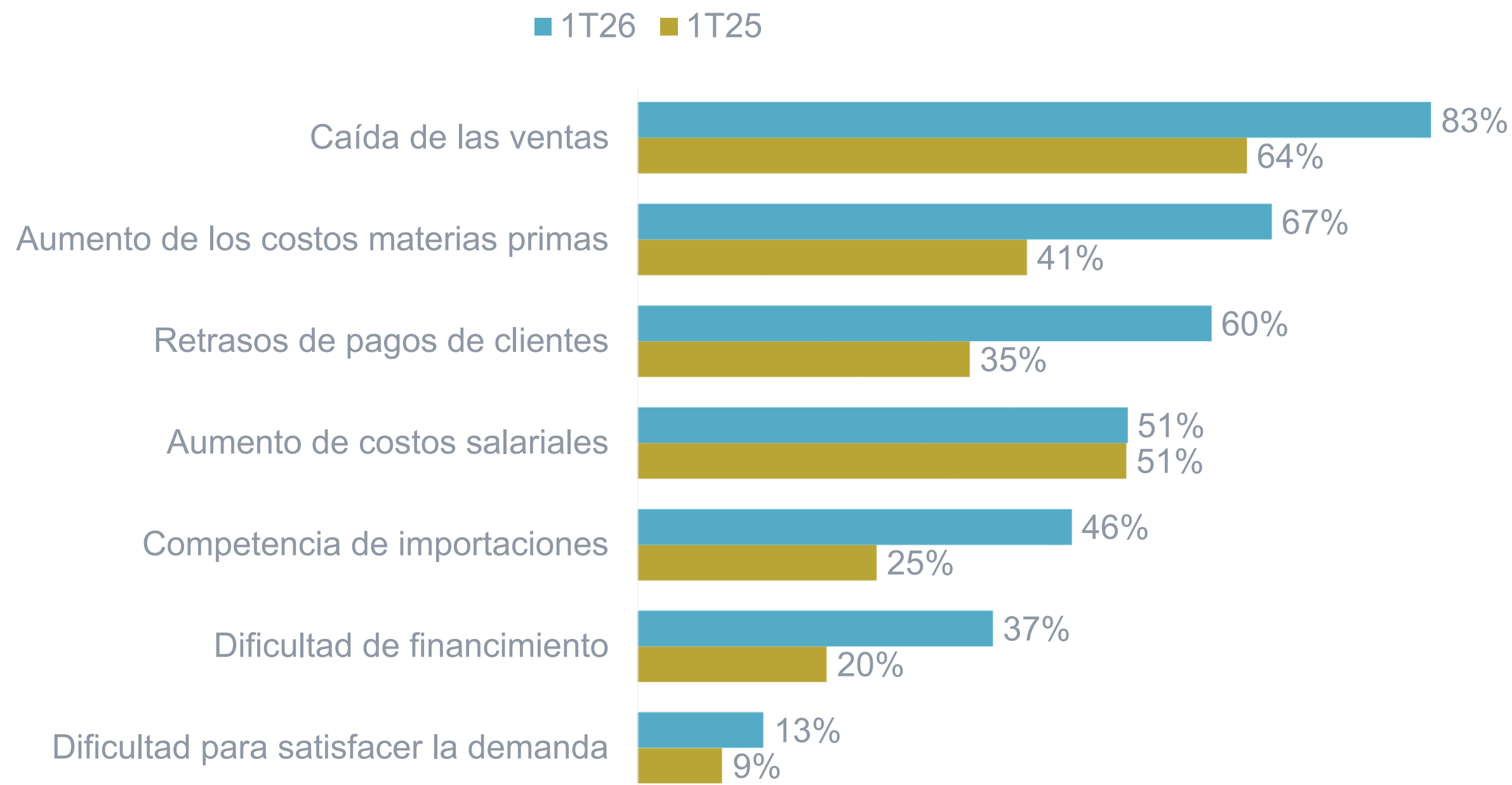
- En cuanto a oportunidades de crecimiento, un 63% observa al mercado interno y a un aumento de la capacidad productiva como principales vectores, mientras que el aumento de exportaciones es considerado solo por el 20%.

Identificación de problemas



- La caída de ventas lidera las preocupaciones PyME con un récord del 83%. Le siguen la suba de costos (67%), el fuerte salto en el retraso de pagos (del 35% al 60%) y la inquietud por las importaciones (del 25% al 46%).

(% de PyME industriales)

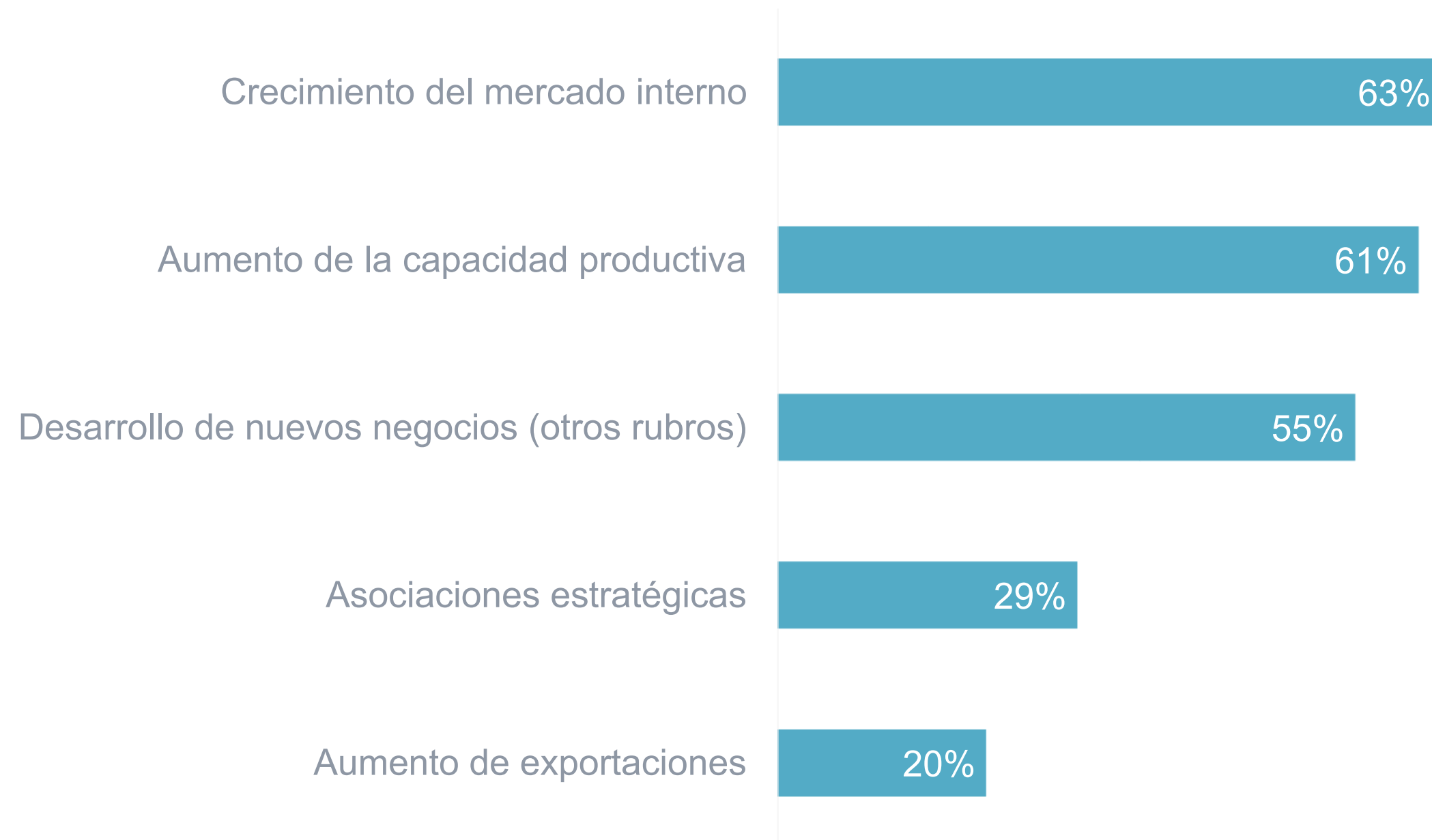


Principales oportunidades



- **Más del 60% apuesta a mercado interno y capacidad productiva; solo el 20% prioriza las exportaciones.**

(% de PyME industriales que visualizan oportunidades en 1T26)





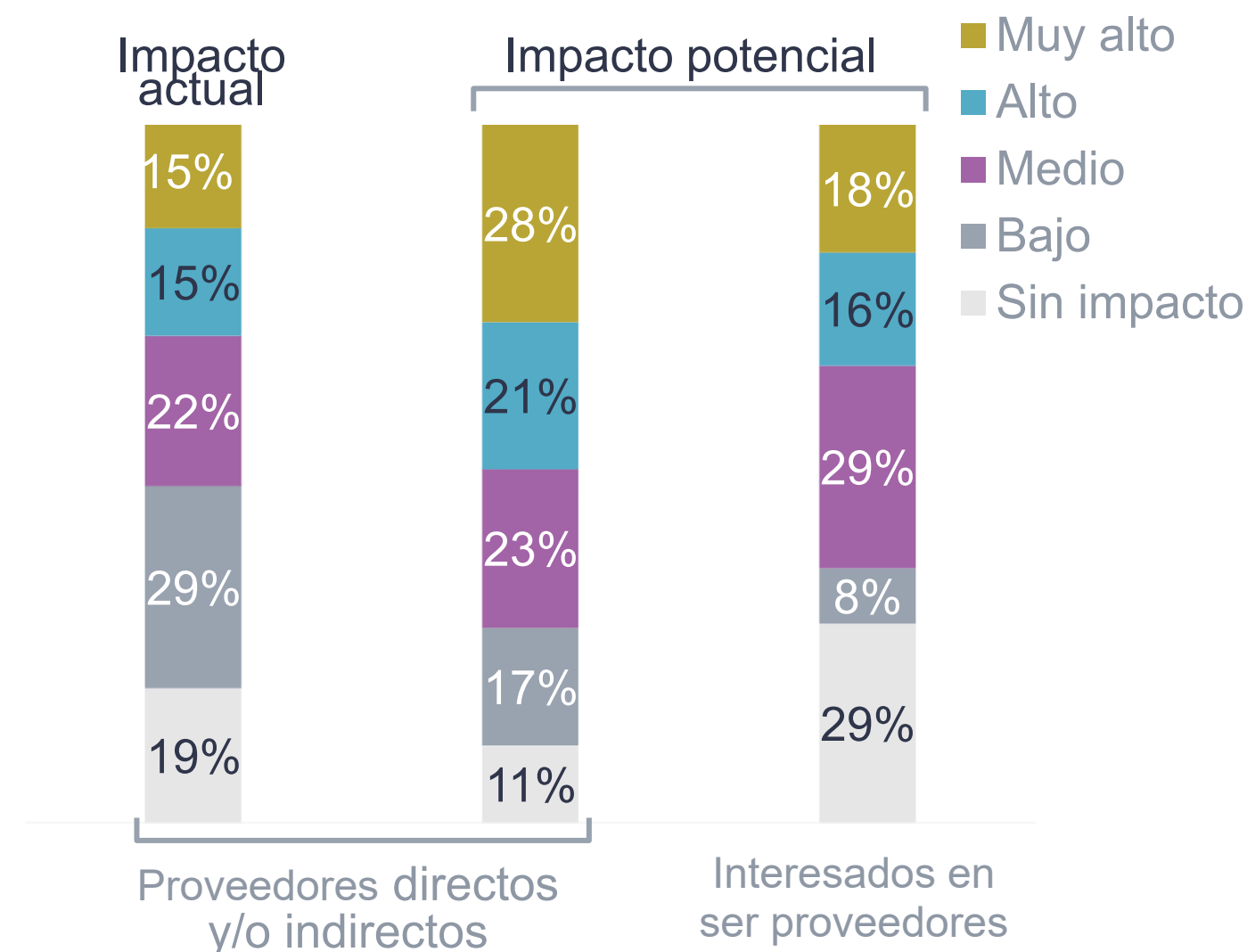
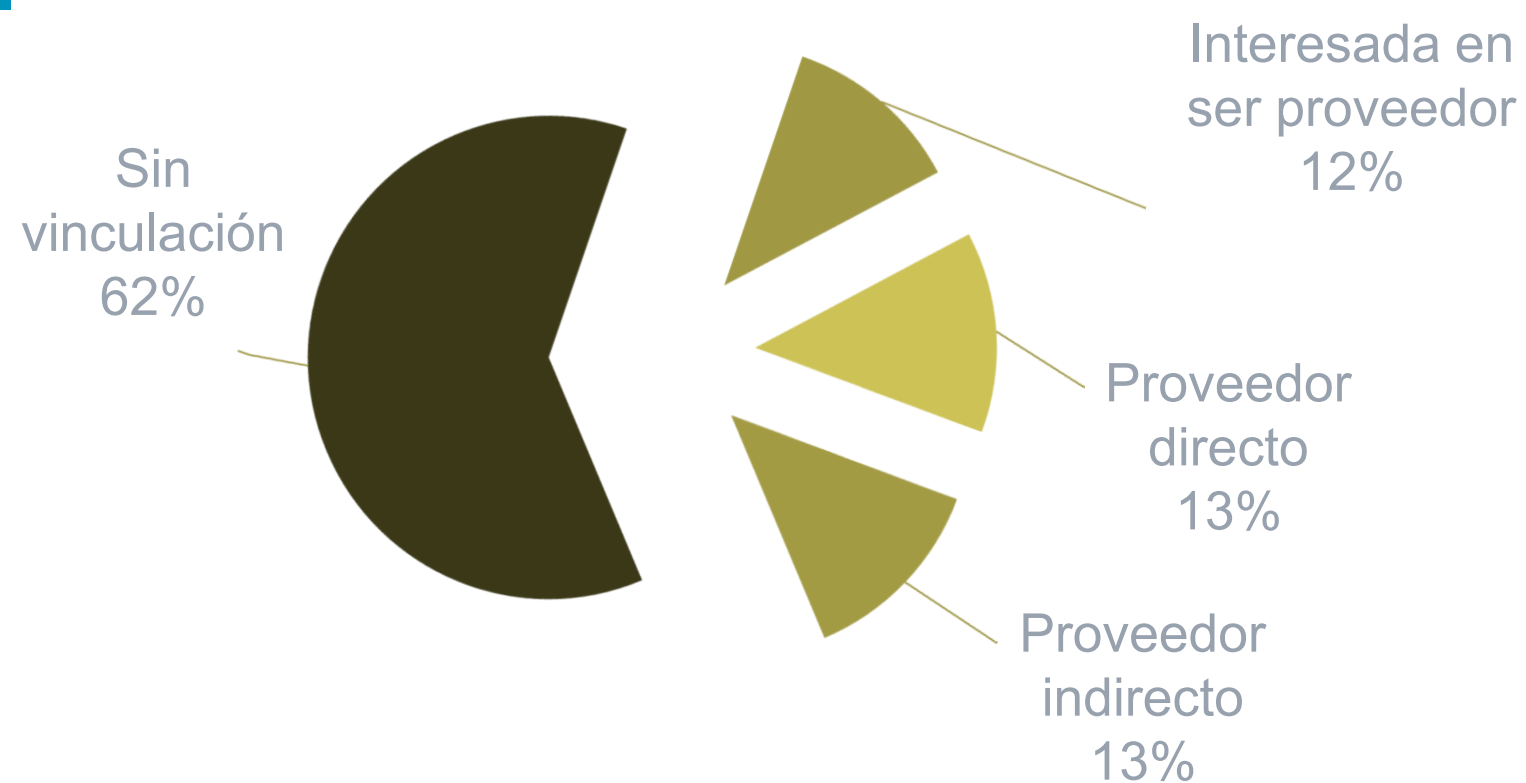
- **Petróleo y Gas (O&G) y Minería:** el 26% de las empresas PyME industriales manifestaron algún tipo de vinculación con los sectores de O&G y Minería, mientras que un 12% expresó interés en vincularse. Un 49% de los proveedores directos e indirectos estiman un alto o muy alto impacto en sus ventas por integración a esta cadena de valor, mientras que un 34% de los interesados en insertarse, afirmó en similar sentido. El crecimiento continuo de estos sectores podría dinamizar la producción local.
- **Escenario internacional:** en el marco de los recientes acuerdos comerciales entre Unión Europea y Mercosur, y entre Argentina y EE.UU., las empresas PyME industriales manifestaron una mirada neutral sobre el impacto en su producción (60% del total, mientras un 20% lo estimaron de manera positiva y 20% de manera negativa).
- **Medidas de política:** el alivio fiscal (72%) y la estabilidad macroeconómica (61%) siguen siendo las prioridades de política señaladas por las PyME industriales, registrándose también una suba en la necesidad de acceso al financiamiento y una baja en la relevancia de medidas laborales. En tanto, aumentó la proporción de empresas que considera muy prioritaria la protección ante competencia desleal (59%).



Vinculación de las PyME industriales con O&G y Minería

- El 26% de las PyME industriales ya provee a O&G y Minería y el 12% busca ingresar. El impacto positivo en ventas alcanza al 49% de los proveedores actuales y al 34% de los potenciales.

(% de respuestas afirmativas)



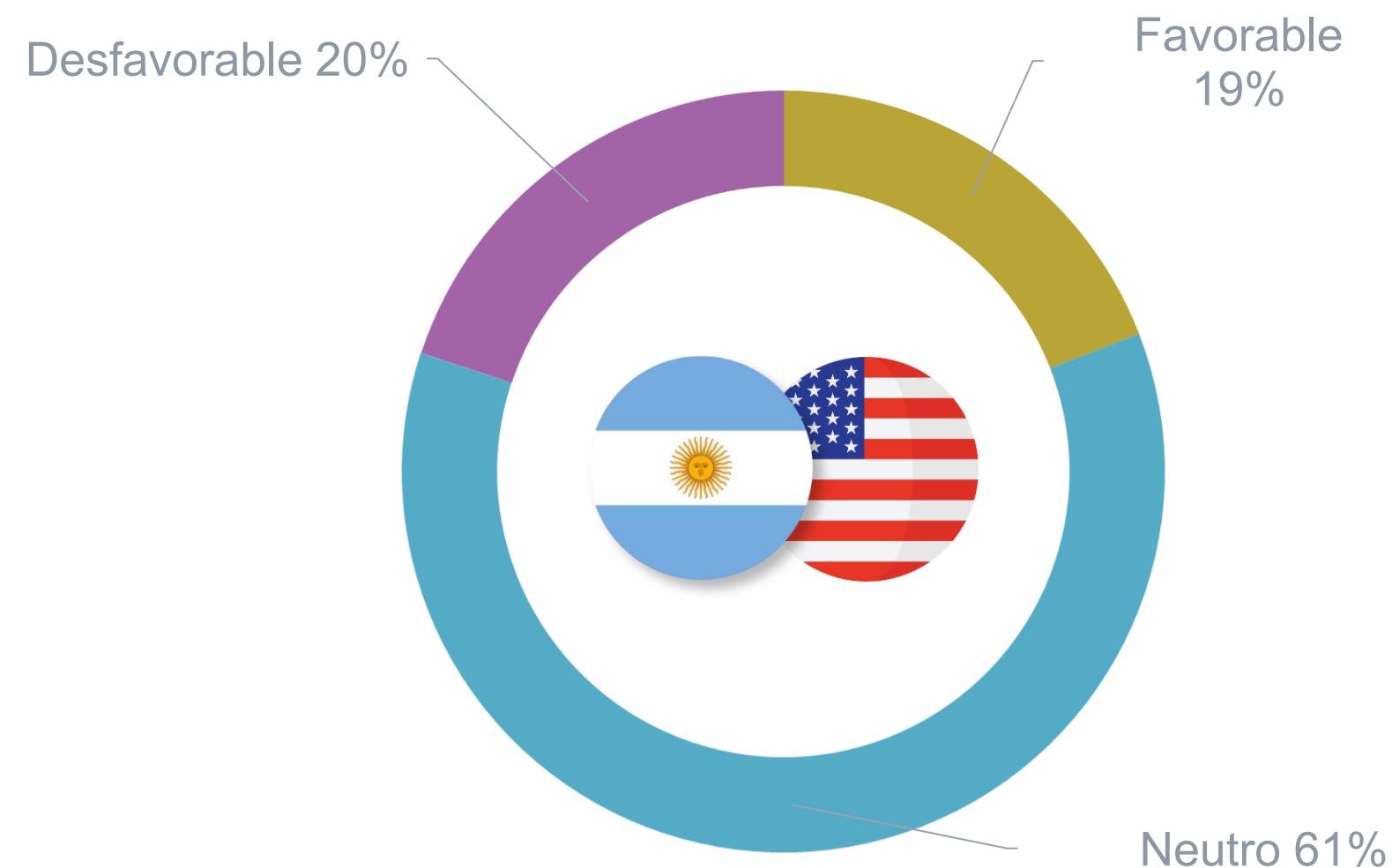
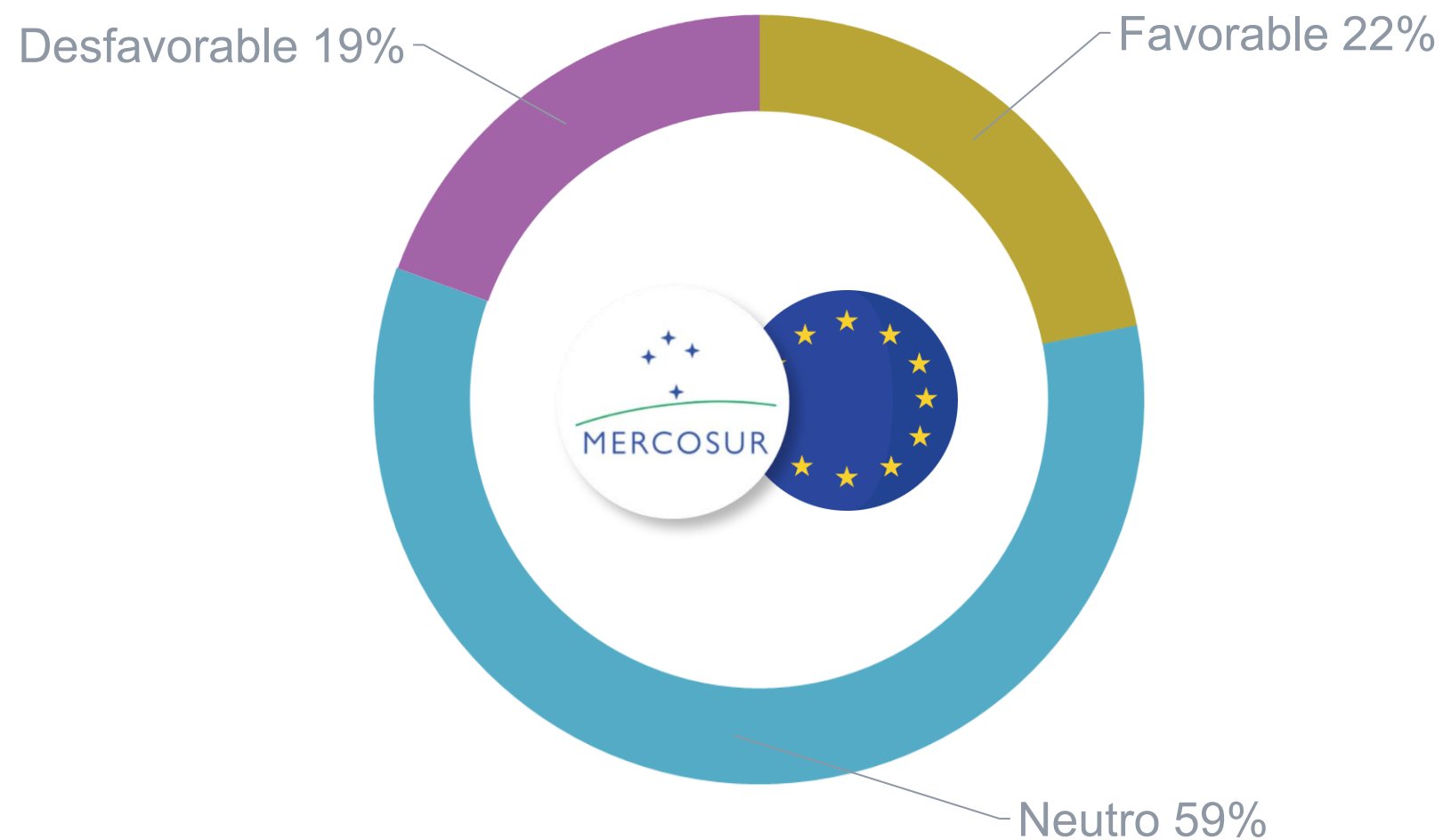
Impacto potencial de acuerdos comerciales



- La mayoría de las PyME industriales (60%) mantiene una mirada neutral ante el impacto de los nuevos acuerdos comerciales con la Unión Europea y EE.UU.

PERCEPCIÓN DE LAS PYME INDUSTRIALES

(% de respuestas afirmativas según el impacto esperado sobre su producción)



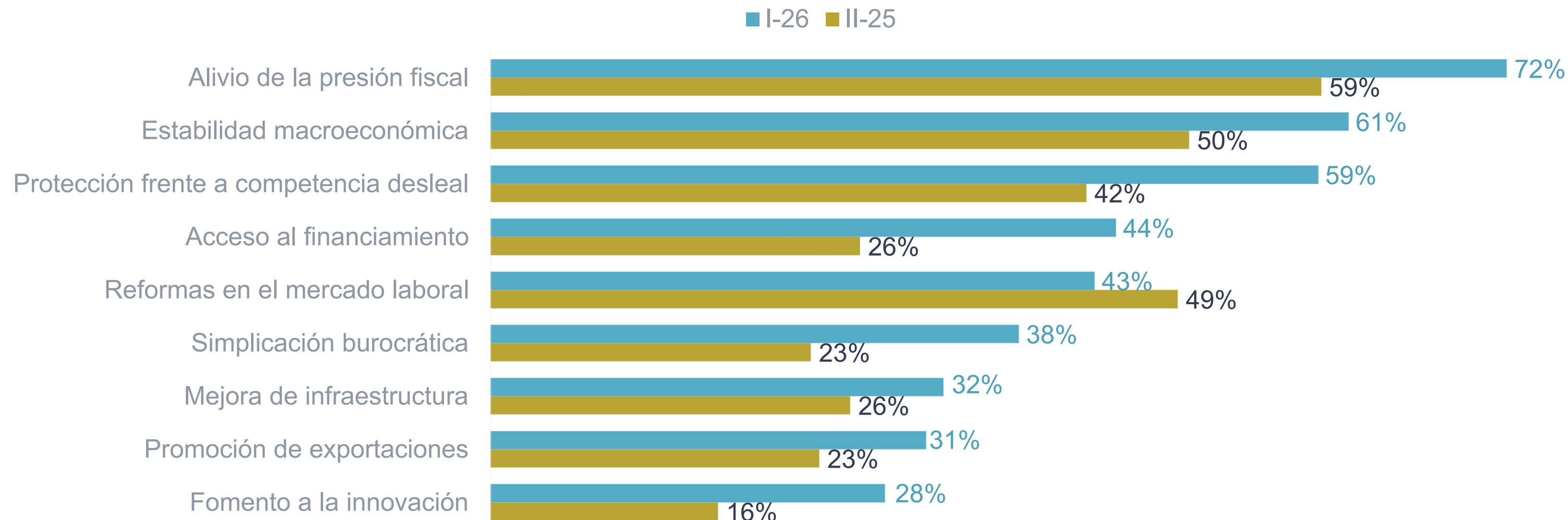
Necesidades de política pública



- El alivio fiscal y la estabilidad macroeconómica son las prioridades PyME, crece la demanda de financiamiento y de medidas contra la competencia desleal (59% en comparación con el 42% de hace 3 trimestres.).

PRIORIDADES MANIFESTADAS POR LAS PYMES INDUSTRIALES

(% de PyME industriales que indicaron “muy importante” por categoría)



Acerca del Observatorio PyME

[Índice](#)



- Desde 1996, la Fundación Observatorio PyME realiza relevamientos y estudios sobre las pequeñas y medianas empresas argentinas. Sus investigaciones constituyen una fuente de referencia clave para analizar la evolución de este segmento empresarial—en especial las PyME industriales—, ofreciendo una serie histórica de largo plazo sobre sus principales variables económicas, productivas, laborales y de inversión.
- Para lograrlo, la Fundación cuenta con dos herramientas principales basadas en muestras probabilísticas representativas de la industria PyME manufacturera nacional: la Encuesta Estructural, relevada anualmente desde 1996, y la Encuesta Coyuntural, de carácter trimestral desde 2004.
- Las PyME industriales constituyen uno de los pilares de la estructura productiva de la Argentina. Existen más de 16.000 empresas PyME manufactureras en el país (que emplean entre 10 y 250 personas), las cuales generan más de 560.000 puestos de trabajo formales. Además de abastecer el mercado interno, cumplen un rol clave en la articulación de cadenas productivas, la generación de capacidades tecnológicas y el sostenimiento del entramado industrial nacional.



Notas metodológicas

- La Encuesta Coyuntural de la Fundación Observatorio PyME (FOP) se releva sistemáticamente de forma trimestral desde 2004 y está dirigida a una muestra probabilística representativa de las PyME de la industria manufacturera de Argentina.
 - Período de relevamiento: del 7 de abril al 5 de mayo de 2026.
 - Tasa de respuesta: 102%.
 - Marco muestral: Universo PyME del Directorio de Empresas del Observatorio, actualizado trimestralmente a partir de fuentes públicas y privadas.
 - Diseño muestral: Muestra probabilística estratificada con reemplazos preprogramados y afijación proporcional por tamaño (2 estratos: pequeñas 10 a 49 ocupados, medianas 50 a 249) y sector¹ (13 estratos en base a las divisiones 10-33 y 58 de la CIIU Rev.4).
 - Tamaño muestral: 400 PyME de la industria manufacturera.
 - Error muestral total: $\pm 4,85$ pp ($p=0,5$; 95% de confianza; corrección por población finita).
 - Método de recolección de datos: combinación CAWI y CATI.
 - Estructura de panel y rotación: 20% de rotación anual y 100% cada 5 años.
 - Ponderaciones: totales y proporciones por la inversa de la probabilidad de selección ajustados por no respuesta dentro de cada estrato; tasas de variación, ponderadas adicionalmente por el peso del empleo declarado por la empresa en el total de ocupados.
- Estratos por sector (divisiones CIIU Rev.4):
- 10 y 11 - Alimentos y bebidas.
 - 13, 14 y 15 - Textil, indumentaria, cuero y calzado.
 - 16 - Madera y derivados.
 - 17, 18, 58 - Papel, impresión y edición.
 - 20 y 21 - Productos químicos y farmacéuticos.
 - 22 - Productos de caucho y plástico.
 - 23 - Minerales no metálicos.
 - 24 y 25 - Productos metálicos
 - 26 y 27 - Electrónica y equipamiento eléctrico.
 - 28 y 33 - Maquinaria y equipos.
 - 29 - Autopartes y carrocerías.
 - 31 - Muebles.
 - 12, 19, 30, 32 y 38 - Resto de manufacturas.

Notas metodológicas

Índice



El PMIPyME —Purchasing Managers' Index o Índice de Gestión de Compras PyME— es un indicador sintético de corto plazo elaborado desde 2015 para monitorear la evolución de la actividad real de las PyME manufactureras de Argentina. Su finalidad es ofrecer una medida anticipada, comparable y técnicamente robusta de las condiciones económicas del sector, permitiendo identificar fases de expansión, contracción y posibles puntos de inflexión en el ciclo productivo.

El índice se basa en una metodología ampliamente utilizada a nivel internacional para el seguimiento de la actividad económica del sector privado. En su adaptación al universo PyME manufacturero argentino, se construye a partir de información cualitativa relevada principalmente mediante la Encuesta Coyuntura, de frecuencia trimestral, que recoge la percepción directa de las empresas sobre variables centrales de su operatoria productiva.

El PMIPyME está compuesto por cinco dimensiones: nivel de producción, empleo, cartera de pedidos, stock de materias primas e insumos y velocidad de entrega de los proveedores. Cada componente se transforma en un índice de difusión con valores entre 0 y 100 y se agrega mediante ponderaciones específicas: cartera de pedidos, 30%; producción, 25%; empleo, 20%; velocidad de entrega de proveedores, 15%; y stock de materias primas e insumos, 10%. Los plazos de entrega se computan de forma invertida, según el estándar internacional PMI.

La interpretación del índice se organiza en torno al umbral neutral de 50 ptos.: valores superiores indican predominio de respuestas compatibles con expansión o mejora de la actividad, mientras que valores inferiores reflejan contracción o deterioro. Cuanto mayor es la distancia respecto del nivel neutral, mayor es la intensidad del cambio observado.

El ICEPyME —Índice de Confianza Empresarial PyME— es un indicador sintético elaborado desde 2005 por la FOP para medir el clima de confianza de las PyME manufactureras de Argentina. Su objetivo es captar el grado de optimismo o pesimismo de los empresarios respecto de la situación económica y productiva, considerando que estas percepciones inciden sobre decisiones de corto plazo vinculadas con producción, inversión, empleo y organización de la actividad empresarial.

El índice se construye a partir de información cualitativa relevada mediante la Encuesta Coyuntura de la FOP en relación con la percepción de los empresarios sobre la evolución de su empresa, su sector de actividad, la situación del país, su rentabilidad y el momento actual para invertir en maquinaria y equipo. Estas dimensiones permiten captar tanto la evaluación retrospectiva respecto de un año atrás como las expectativas hacia un año adelante, junto con la disposición presente frente a decisiones de inversión productiva.

Desde el punto de vista metodológico, el ICEPyME se inscribe dentro de la familia de indicadores de confianza empresarial utilizados internacionalmente para el análisis económico de corto plazo. Las respuestas se organizan en categorías ordinales —favorables, neutras o desfavorables— y se transforman en puntajes numéricos que permiten calcular balances netos, sintetizando la diferencia entre la proporción de respuestas positivas y negativas.

La agregación estadística de las respuestas permite construir un índice compuesto con valores entre 0 y 100, donde niveles más altos reflejan mayor confianza empresarial y niveles más bajos indican un clima de mayor pesimismo o deterioro de expectativas.



Anexo

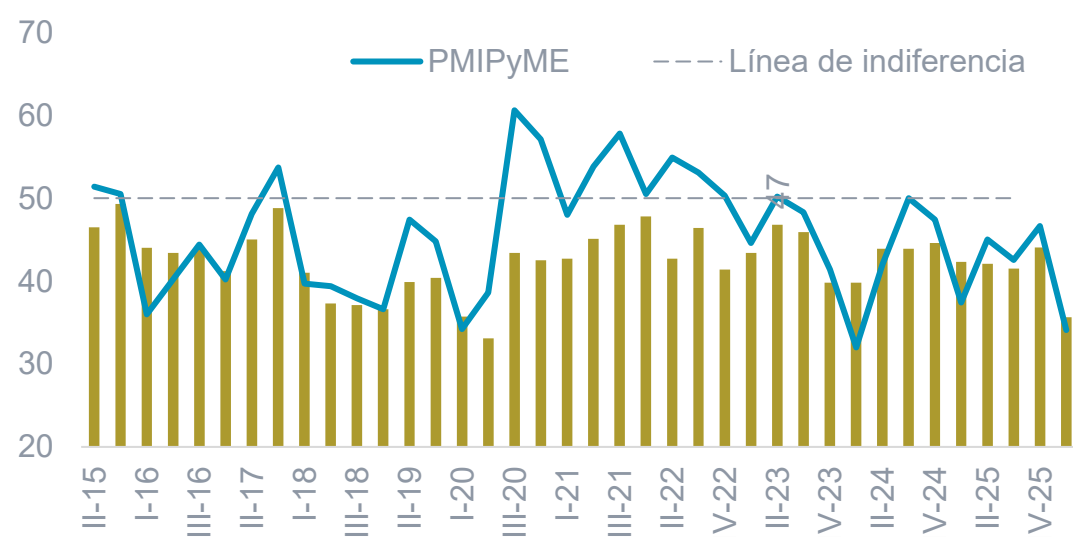
Componentes del PMI-PyME

Índice

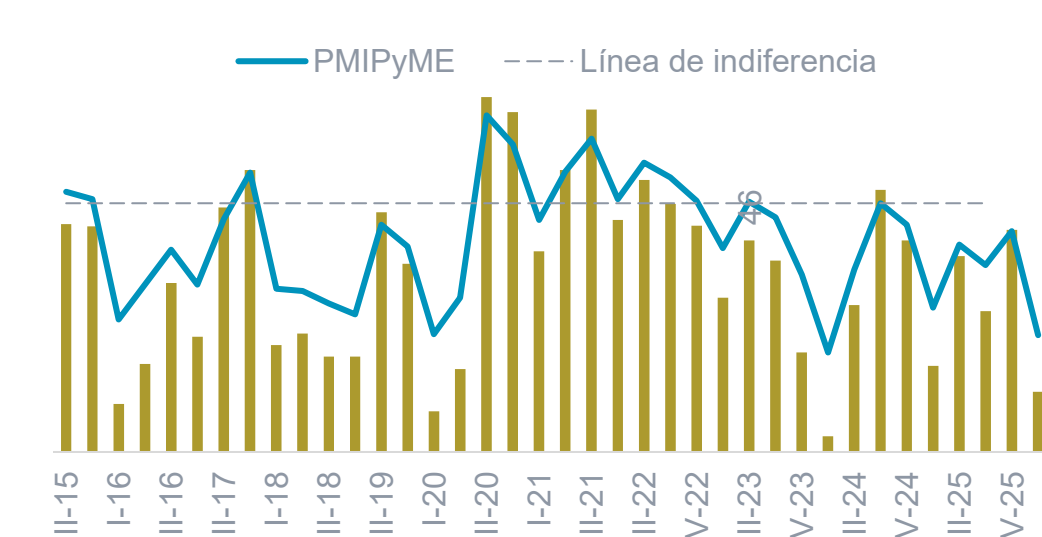


ÍNDICE ANTICIPATORIO DEL CICLO DE ACTIVIDAD (Índice 1-100)

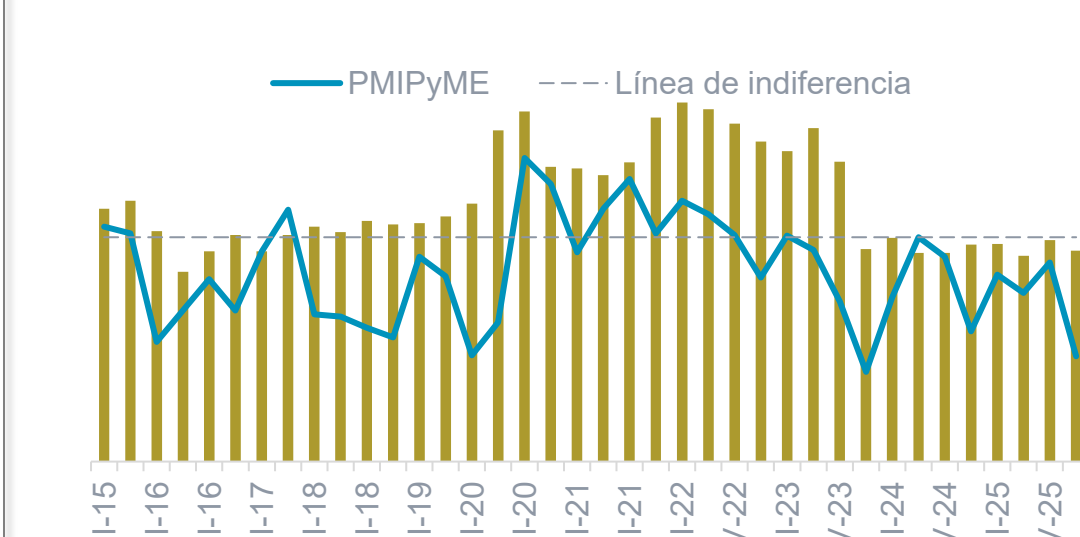
STOCK DE MATERIAS PRIMAS



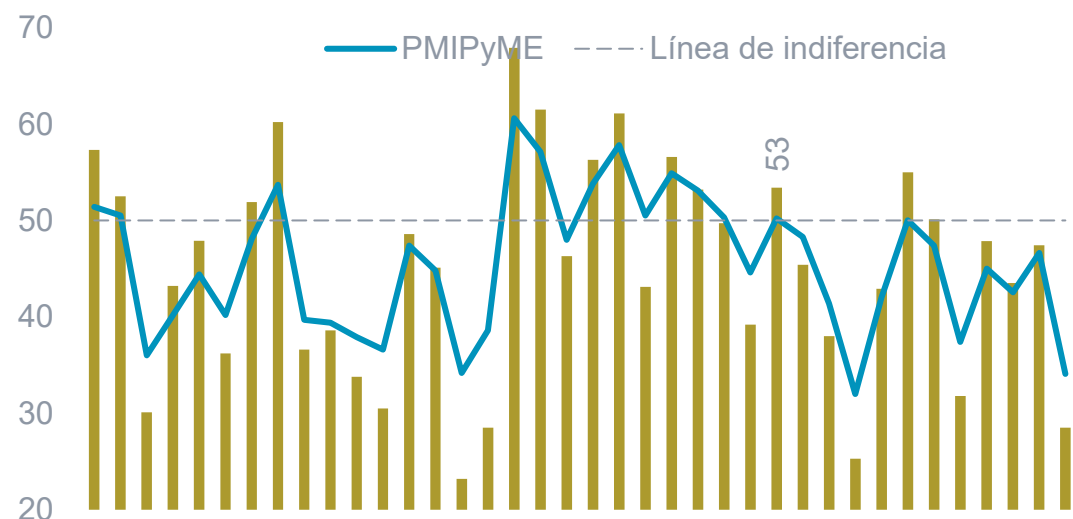
CARTERA DE PEDIDOS



TIEMPO DE ENTREGA PROVEEDORES



PRODUCCIÓN



EMPLEO

