

Termómetro PYME Brasil

*Análisis SPCG sobre el momento de las
PYMEs al inicio de 2026 — inflexión del
ciclo e implicaciones estratégicas*

PYME BRASIL — ANÁLISIS SPCG

Edición 11 · Análisis consolidado

Mayo de 2026

AVISO IMPORTANTE

Sobre esta publicación

Este informe es un análisis SPCG que consolida indicadores públicos disponibles en las fechas indicadas. No constituye investigación primaria de campo realizada por SPCG.

Las fuentes utilizadas se citan a lo largo del texto y están listadas íntegramente en la bibliografía. Las interpretaciones y recomendaciones se rotulan como lectura SPCG.

Escenarios ilustrativos: los ejemplos utilizados son construcciones ilustrativas basadas en patrones observables. No corresponden a clientes específicos de SPCG.

Boletín SPCG: destinado a suscriptores registrados. Para cancelar suscripción, envíe correo a newsletter@spcg.com.br con asunto 'CANCELAR'.

Derechos de autor: © 2026 São Paulo Consulting Group (SPCG). Reproducción total o parcial sin autorización está prohibida. Tratamiento de datos sigue la LGPD brasileña (Ley 13.709/2018).

CONTENIDO

En este informe

01 Resumen ejecutivo	4
02 Panorama macro — inicio 2026	5
03 Confianza empresarial	8
04 Política monetaria y crédito	10
05 Mercado de trabajo	12
06 Lecturas SPCG y recomendaciones	14
07 Bibliografía	16

RESUMEN EJECUTIVO

Principales conclusiones

Esta edición consolida la lectura de SPCG del momento PYME al inicio de 2026. Fuentes: IBGE, FGV IBRE, Banco Central, SEBRAE, Ipea.

- 01 PIB brasileño creció 2,3% en 2025, con desempeño creciente al año — 1T +2,9% YoY, 2T +2,2% YoY, 1er sem +2,5% YoY (IBGE).
- 02 Agropecuaria motor del crecimiento en 2025: +10,1% 1er sem, +11,7% año.
- 03 Ipea proyecta 2% para 2026, con desaceleración vs. 2025.
- 04 Selic trayectoria crítica en 2025-2026: 14,25% mayo/25 → 15% junio/25 (récord ~20 años) → cortes a partir de feb/2026 → 14,5% en abril/2026.
- 05 Confianza empresarial mostró estabilización en mayo/25: ICE FGV IBRE cerró en 90,9 puntos.
- 06 Inflación aceleró al inicio de 2026: IPCA-15 abril +0,89%; 12 meses aceleró de 3,9% a 4,37%.
- 07 Prioridad estratégica para PYMEs en 2026: navegación de ciclo en transición.

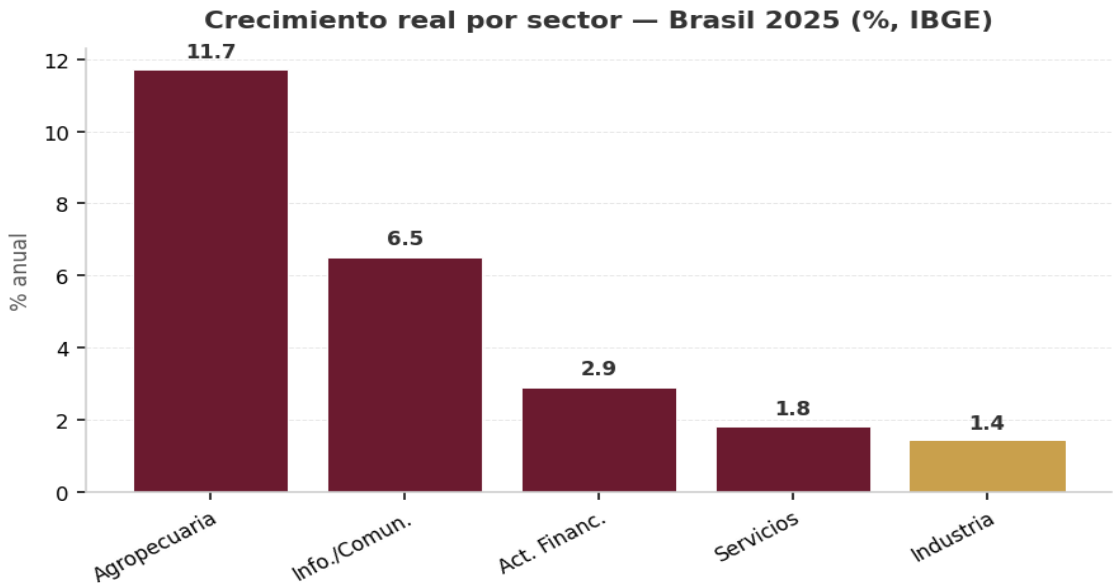
SECCIÓN 01

Panorama macro — inicio de 2026

El año 2025 cerró con desempeño positivo pero en ritmo desacelerado vs. 2024.

Cierre 2025 — datos oficiales

El PIB brasileño creció 2,3% en 2025 vs. 2024 (IBGE, marzo de 2026).



Trayectoria trimestral en 2025

- 1T 2025: +1,4% vs. 4T24; +2,9% YoY. Agropecuaria fue destaque +12,2% (IBGE, junio de 2025).
- 2T 2025: +0,4% vs. 1T25; +2,2% YoY (IBGE).
- 1er semestre 2025: +2,5% vs. mismo período 2024 (Ministerio de Hacienda, septiembre 2025).

Proyecciones para 2026

Ipea mantiene proyección de 2,4% para 2025 y proyecta 2% para 2026. Es desaceleración relativa.

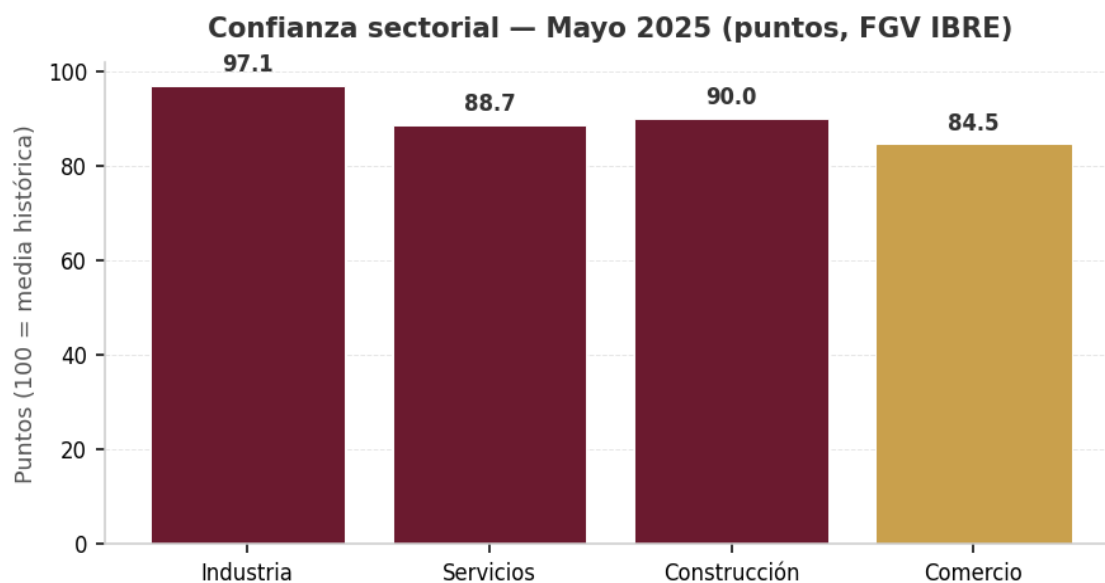
Lectura SPCG: combinación de desaceleración proyectada + inflación en presión + Selic aún elevada configura ambiente donde PYMEs necesitan priorizar (a) pricing analítico, (b) construcción de reservas, (c) revisión de portafolio.

SECCIÓN 02

Confianza empresarial — señales de estabilización

ICE FGV IBRE en mayo de 2025

El Índice de Confianza Empresarial (ICE) cerró mayo de 2025 en 90,9 puntos, indicando estabilidad tras dos meses de caída (FGV IBRE, junio 2025).



La confianza avanzó en dos de los cuatro sectores: Industria subió 1,1 punto para 97,1 puntos; Servicios subió 0,9 punto para 88,7 puntos.

Sondagem MPE FGV-SEBRAE

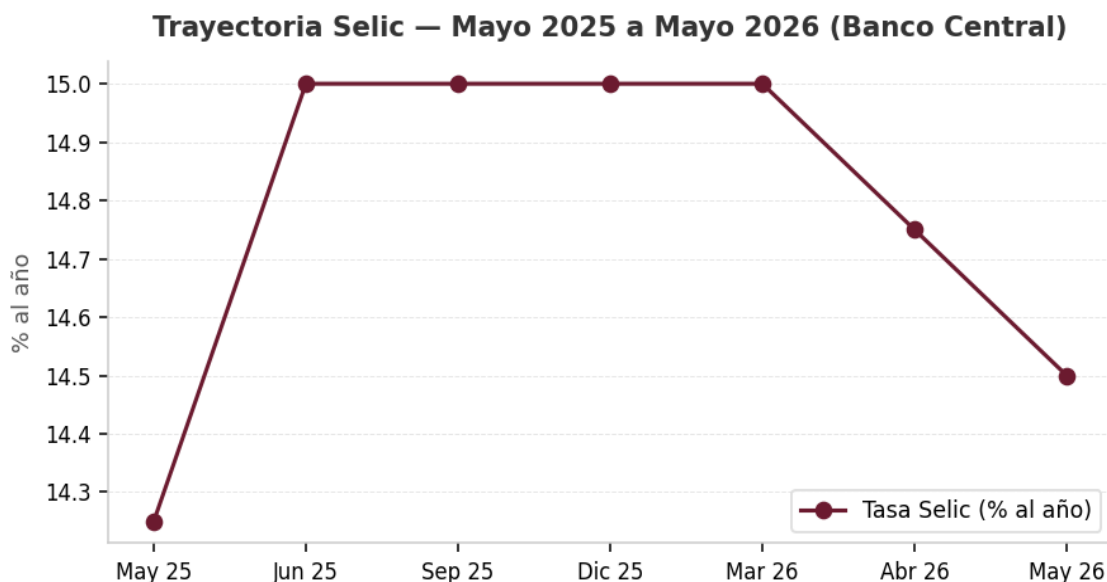
En 2025, 52% de los pequeños negocios operaban sin reservas financieras; de ese grupo, 12% relataban dificultad para pagar cuentas.

“Estabilidad en el nivel de actividad combinada con fragilidad financiera estructural define el momento — no es crisis, pero no es holgura.”

SECCIÓN 03

Política monetaria y costo del crédito

Trayectoria Selic



- Mayo 2025: Selic en 14,25% al año.
- Junio 2025: COPOM elevó a 15% — récord ~20 años.
- Junio 2025 a marzo 2026: mantenida en 15%.
- Febrero-Marzo 2026: primer corte a 14,75%.
- Abril 2026: segundo corte consecutivo a 14,5%.

Inflación

IPCA-15 de abril 2026 subió 0,89%. En 12 meses aceleró de 3,9% (marzo) a 4,37% (abril).

Implicación para PYMEs

Lectura SPCG: ciclo de cortes es positivo pero gradual. Fintechs y cooperativas de crédito reflejan cortes más rápido. Con 52% sin reservas, prioridad es blindar caja.

SECCIÓN 04

Mercado de trabajo y cuello de botella de mano de obra

Saldo positivo en 2025

Saldo positivo de 1,27 millón de empleos formales en 2025. MPEs contrataron más de 1,3 millón de trabajadores — 7 de cada 10 vacantes.

Cuello de botella de mano de obra calificada

- 23,3% de las empresas industriales apuntaron escasez en 2T25 — récord.
- 28,4% de los establecimientos pequeños mismo problema.
- En industrias medianas y pequeñas, llega a 70%.
- Brasil necesita calificar 14 millones de profesionales entre 2025 y 2027.

SECCIÓN 05

Lecturas SPCG y recomendaciones estratégicas

1. Priorizar blindaje de caja antes de expandir

Con 52% sin reservas y Selic aún al 14,5%, fortalecimiento de caja es prioridad. Meta: 3-6 meses de costo fijo en reservas.

2. Renegociar líneas de crédito siguiendo el ciclo de cortes

Monitorear spreads bancarios y considerar renegociación con fintechs y cooperativas.

3. Invertir en pipeline interno de talento

Alternativa para PYMEs es construir formación interna.

4. Reprecificar analíticamente en vez de reajustes uniformes

Reajuste uniforme dejó de ser opción viable.

Cómo SPCG puede ayudar: nuestros servicios atacan las áreas más relevantes. Escriba a contato@spcg.com.br.

REFERENCIAS

Bibliografía y fuentes

IBGE e Ipea

- IBGE. "PIB crece 2,3% en 2025". Marzo 2026.
- Ministerio de Hacienda. "PIB crece 1,4% en 1T 2025". Junio 2025.
- Ipea. Proyecciones PIB 2025-2026.

FGV IBRE Sondagens

- FGV IBRE. Sondagens e Índices de Confianza. portalibre.fgv.br
- InfoMoney. "Confianza empresarial estable en mayo". Junio 2025.
- BPMoney. "Confianza empresarial estable".

Política monetaria

- Banco Central de Brasil. bcb.gov.br
- Agência Brasil. "Banco Central reduce a 14,5% al año". Abril 2026.
- Poder360. "Banco Central corta Selic en 0,25 p.p.".

Mercado de trabajo y PYMEs

- Ministerio del Trabajo. Nuevo CAGED — 2025 cerrado.
- SEBRAE / ASN. Datos MPEs 2025.
- CNI. Sondagem Industrial y falta de trabajador calificado.
- SEBRAE-FGV. Sondagem MPE.

SPCG · SÃO PAULO CONSULTING GROUP

Gracias por llegar hasta el final.

Si este material te fue útil y quieres conversar sobre su uso en el contexto de tu empresa, estaremos encantados de conversar.

COMERCIAL

contato@spcg.com.br

RECURSOS HUMANOS

rh@spcg.com.br

NEWSLETTER SPCG

newsletter@spcg.com.br

DIRECCIÓN

Av. Eng. Luís Carlos Berrini, 1748 — São Paulo/SP

SITIO WEB

spcg.com.br

LINKEDIN

linkedin.com/company/spcg-br

Para conversaciones iniciales sobre proyectos, ofrecemos una llamada exploratoria gratuita de 45 minutos con un consultor sénior. Escriba a contato@spcg.com.br.