



Septiembre 2025

Un Diagnóstico del Crédito PyME en Argentina



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

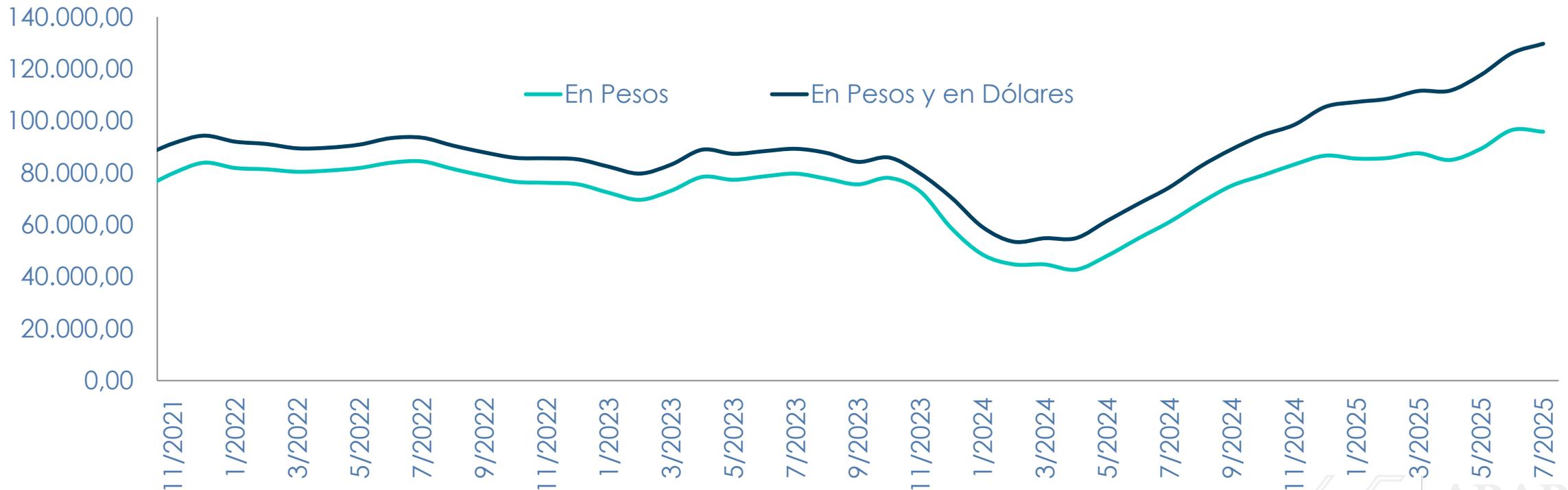
Resumen Ejecutivo

- **El crédito PyME total (AR\$ + USD) aumentó 2,9% en términos reales en julio.**
- El crédito PyME total (AR\$ + USD) acumula un aumento del 23% desde que comenzó el año, impulsado principalmente por el crédito en dólares. El crédito PyME en pesos aumentó 10,6% desde que comenzó 2025.
- La participación de los créditos en dólares para las PyMEs se mantiene en aumento. **En julio se mantuvo la misma participación que en los meses previos y ya se acumula un incremento de 4 puntos porcentuales en la participación desde que comenzó 2025.**
- Las tasas del crédito PyME se incrementaron durante julio significativamente a pesar de la desaceleración de la inflación en un contexto de menor liquidez en el sistema financiero. Desde mediados del año pasado la evolución de la tasa de interés dejó de descender al mismo ritmo que bajaban las perspectivas inflacionarias reflejando un incremento en las tasas reales.
- La foto de los plazos de los créditos muestra que en 2025 el plazo promedio de los **préstamos a sola firma se sigue desacelerando**, mientras que el plazo promedio para los **adelantos de cuenta corriente** aumentó.
- La **cartera PyME en situación irregular** con moras mayores a 90 días (situación 3, 4 y 5) representa el **1,66%** de la cartera PyME. En términos de cantidad de empresas afecta al 5,22%. **La situación con respecto a junio se incrementó tanto en términos de cantidad de empresas como de los montos.**
- La **morosidad** en el esquema de SGR **aumentó nuevamente 0,2 puntos porcentuales.**
- En el sistema de **Fondos de Garantía de Carácter Público** la morosidad volvió a incrementarse y se situó en julio en el **2,1%.**
- La **Solvencia** en el sistema de SGR (Garantías Vigentes en relación al Fondo de Riesgo Disponible) es del 308%. La **Solvencia** en el sistema de **Fondos de Garantía de Carácter Público** es del **291%.**



El Crédito PyME total (AR\$ y USD) aumentó 2,9% en julio en términos reales contra junio. El Crédito en Pesos descendió contra junio, pero fue compensado por el alza en dólares. El Crédito PyME total acumula un aumento del 23,% en 2025.

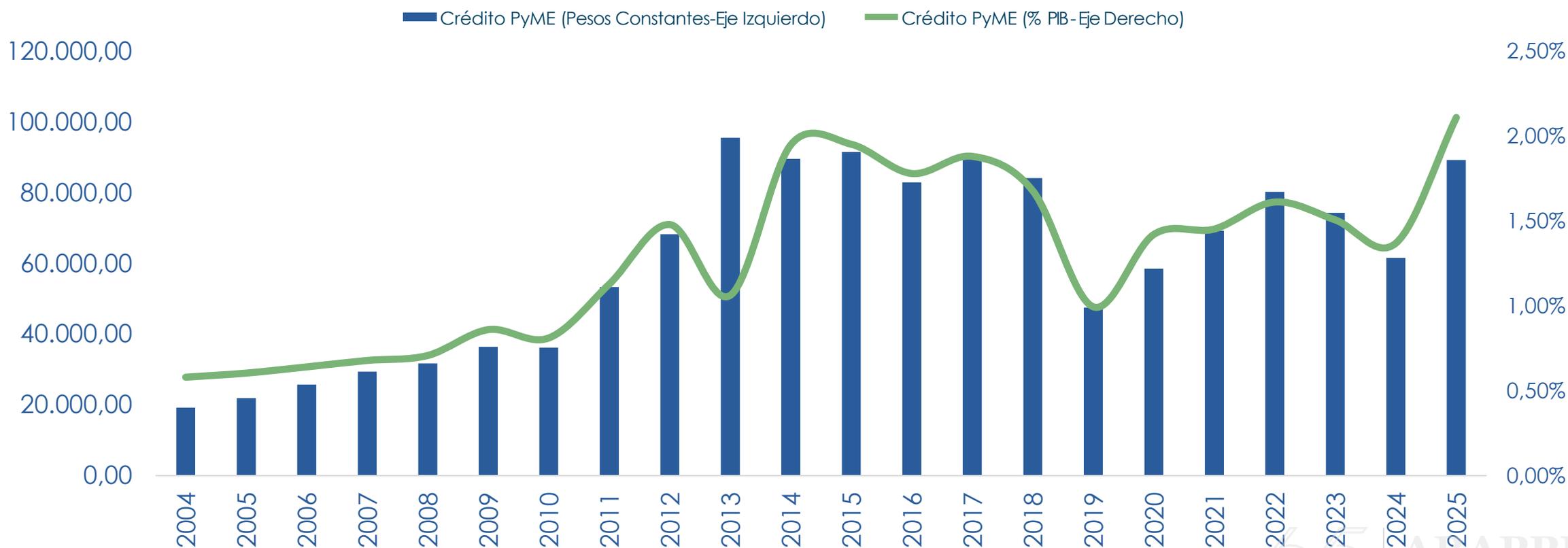
Evolución Crédito PyME
Expresado en Pesos Constantes



El Crédito PyME volvió a acelerar su tasa de crecimiento durante julio y podría cerrar 2025 por encima de los 2 puntos del PIB. Alcanzar estos valores dependerá de que el crédito logre recuperar el dinamismo de principios de año.

Crédito PyME

Pesos Constantes y % del PIB

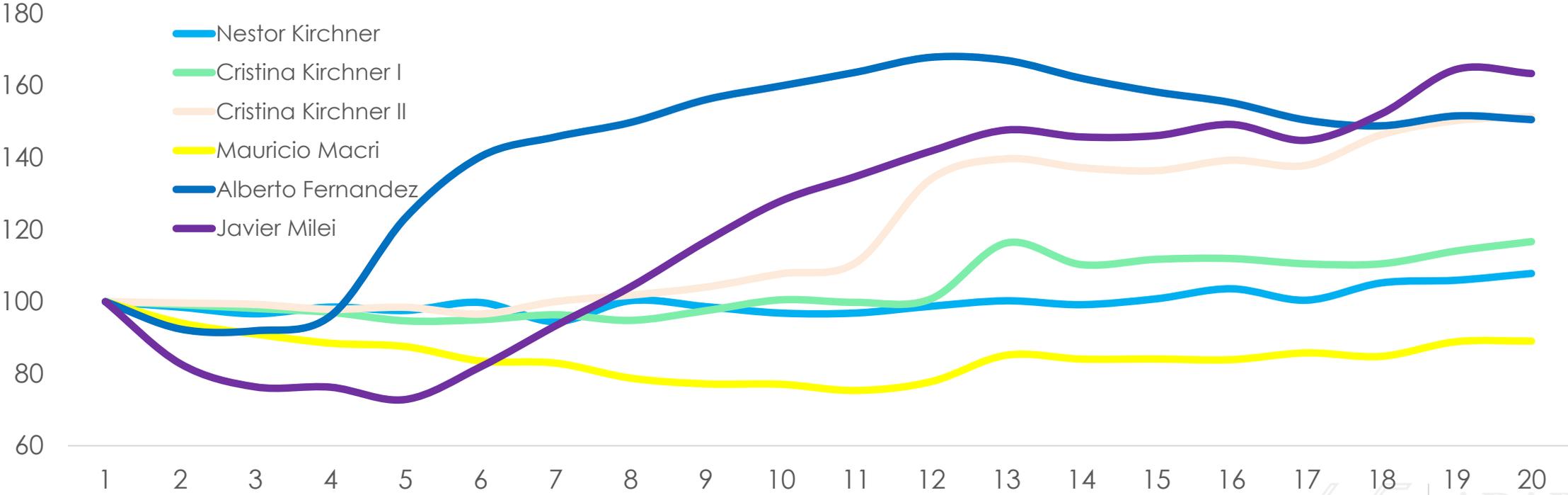


* 2025 considera el periodo enero-julio

Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

El actual Gobierno logró una paulatina recuperación del crédito PyME después de la contracción de principios del 2024.

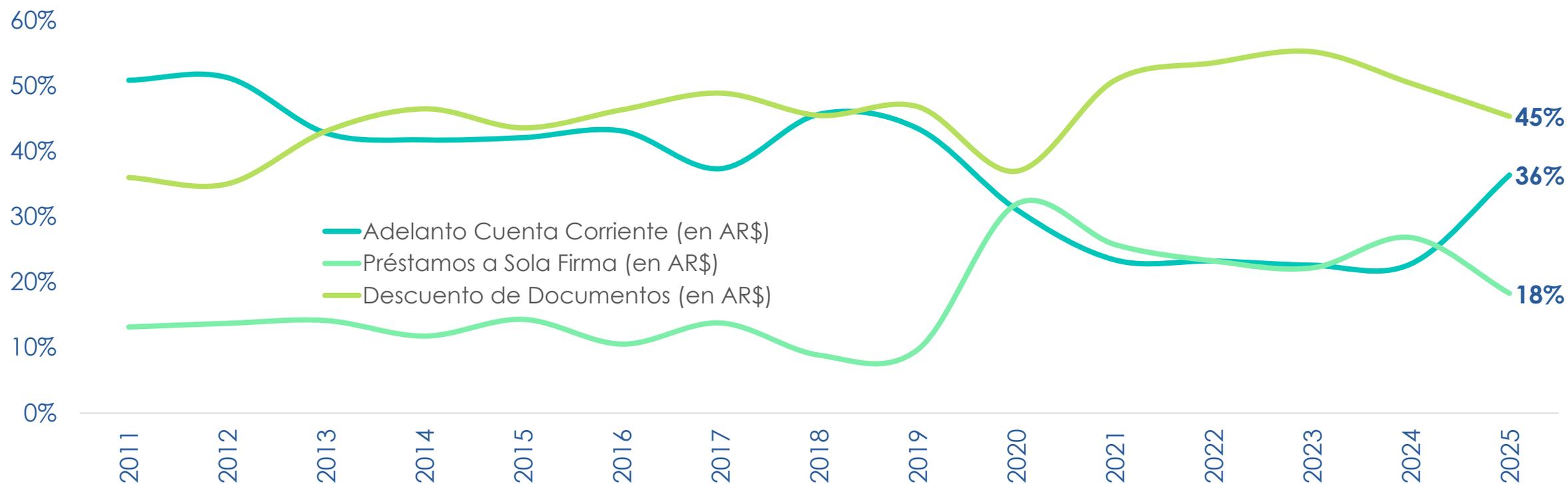
¿Cómo evolucionó el Crédito PyME en pesos constantes durante los primeros 19 meses de cada Gobierno?



Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

Durante el periodo enero-agosto aumentaron los desembolsos de créditos de Adelanto de Cuenta Corriente y ganaron participación tanto con respecto a los préstamos a sola firma como descuentos de Documentos

Participación de los Principales Instrumentos



* 2025 es hasta Agosto inclusive

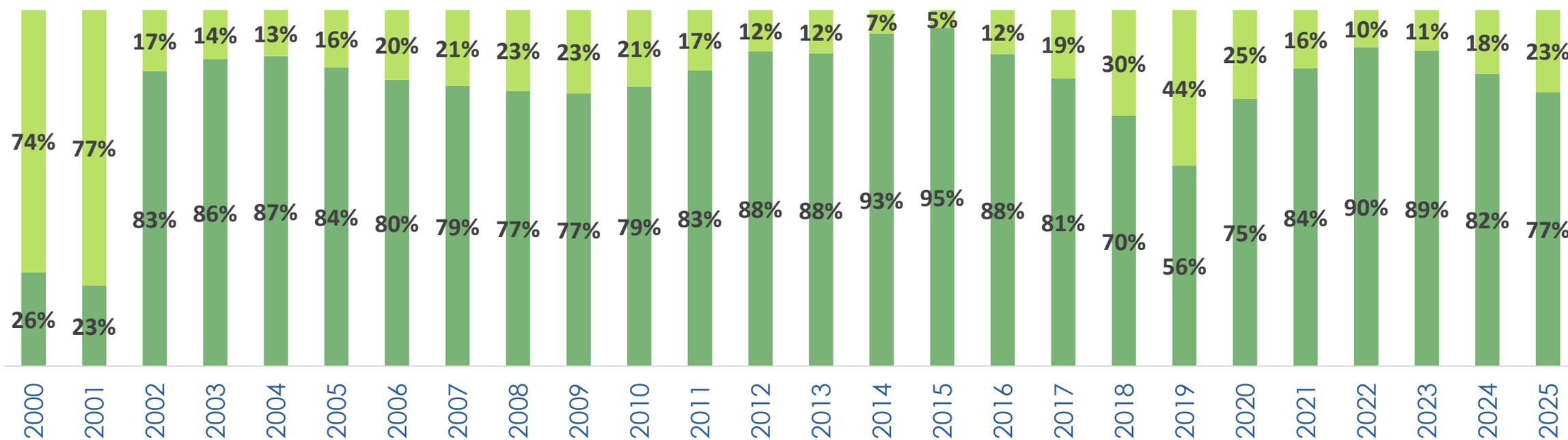
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Los Créditos PyME son mayoritariamente en Pesos, aunque la participación de préstamos a PyMEs en dólares aumentó durante 2025. Esta tendencia posiblemente continúe durante el segundo semestre por el diferencial de tasas y la aprobación para utilizar cheques electrónicos en dólares.

Composición del Crédito PyME
% Cartera Promedio Anual



*2025 es hasta Julio inclusive

Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

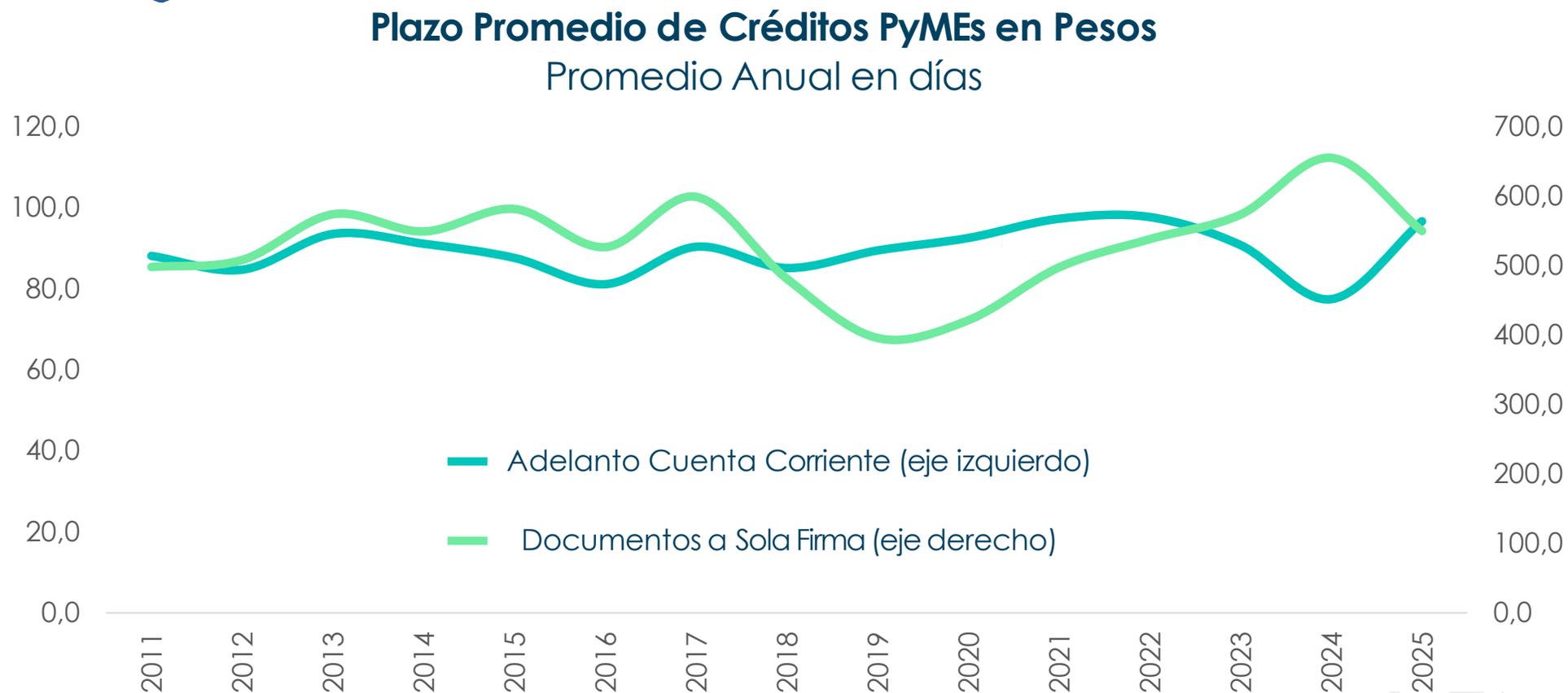
■ Participación en AR\$

■ Participación en USD



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Durante el periodo enero-agosto aumentó el plazo de los créditos de Cuenta Corriente, pero se desaceleró el plazo promedio de los préstamos a sola firma con respecto a 2024.

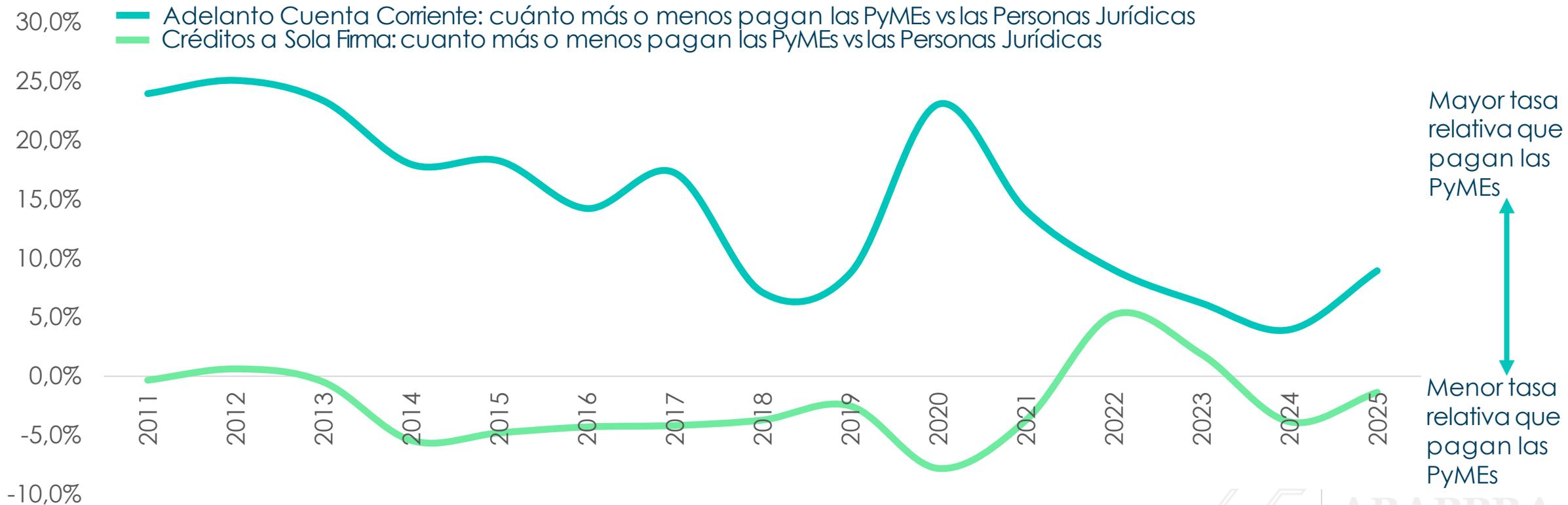


* 2025 es hasta Agosto inclusive
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



Las PyMEs, en promedio durante el periodo enero-agosto, pagaron 8,9% más de tasa en adelanto cuenta corriente que el promedio de las personas jurídicas durante el mismo plazo. Esta brecha se acortó durante agosto. En los créditos a sola firma pagaron 1,4% menos.

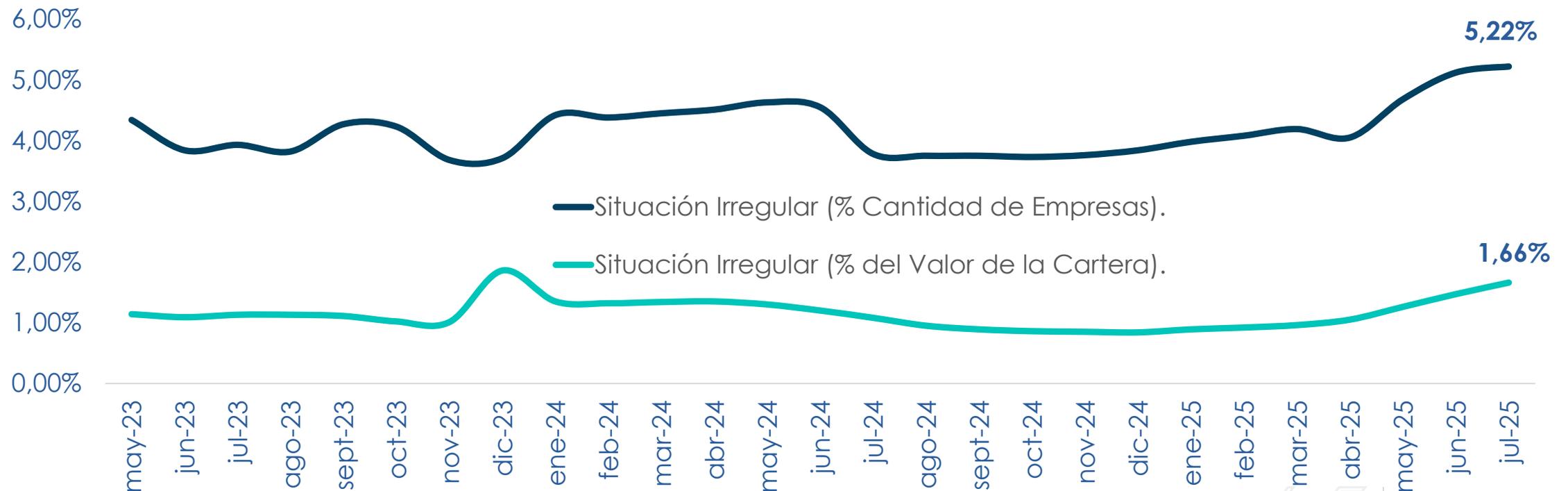
Diferencial de Tasas: Personas Jurídicas vs PyMEs



* 2025 es hasta Agosto inclusive
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

La cantidad de empresas con atrasos mayores a los 90 días en los pagos de sus compromisos bancarios volvió a aumentar durante julio, así como también el valor de la cartera que enfrenta esta situación.

Evolución Cartera PyME en Situación Irregular (Situación 3, 4 y 5 según Cantidad de Empresas y Valor de la Cartera)



Representa el porcentaje de PyMEs que están en situación 3, 4 y 5 (riesgos medio, alto e Irrecuperables)

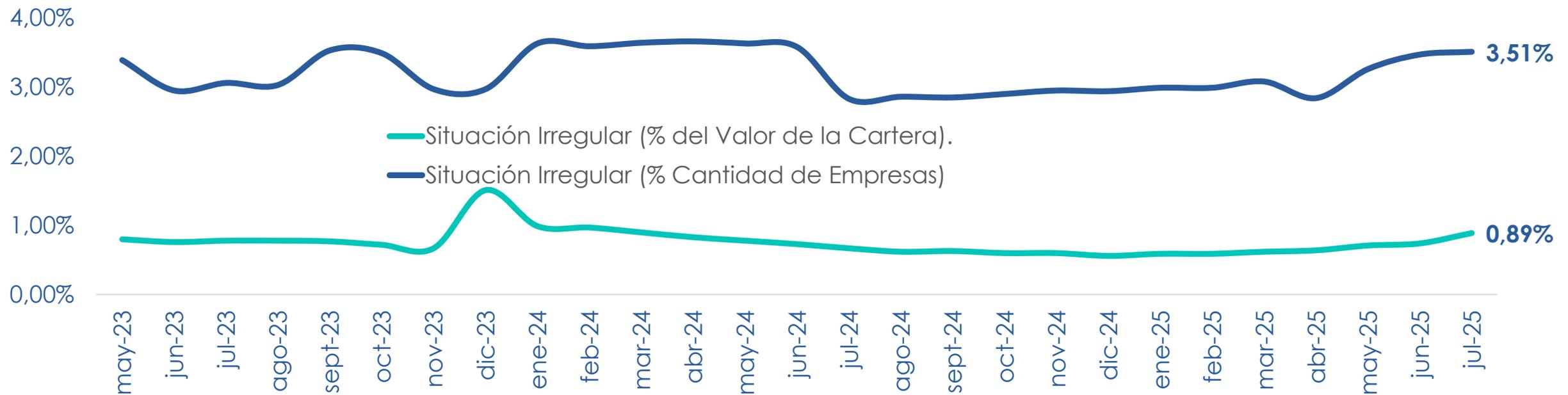
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Si el análisis se concentra exclusivamente en la mora mayor a los 180 días, durante julio también volvió a incrementarse tanto la cantidad de PyMEs como el valor de la cartera que sufre esta situación.

Evolución Cartera PyME en Situación Irregular (Situación 4 y 5 según Cantidad de Empresas y Valor de la Cartera)



Representa la sumatoria entre la situación 4 y la 5 (Irrecuperables + riesgo alto)

Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



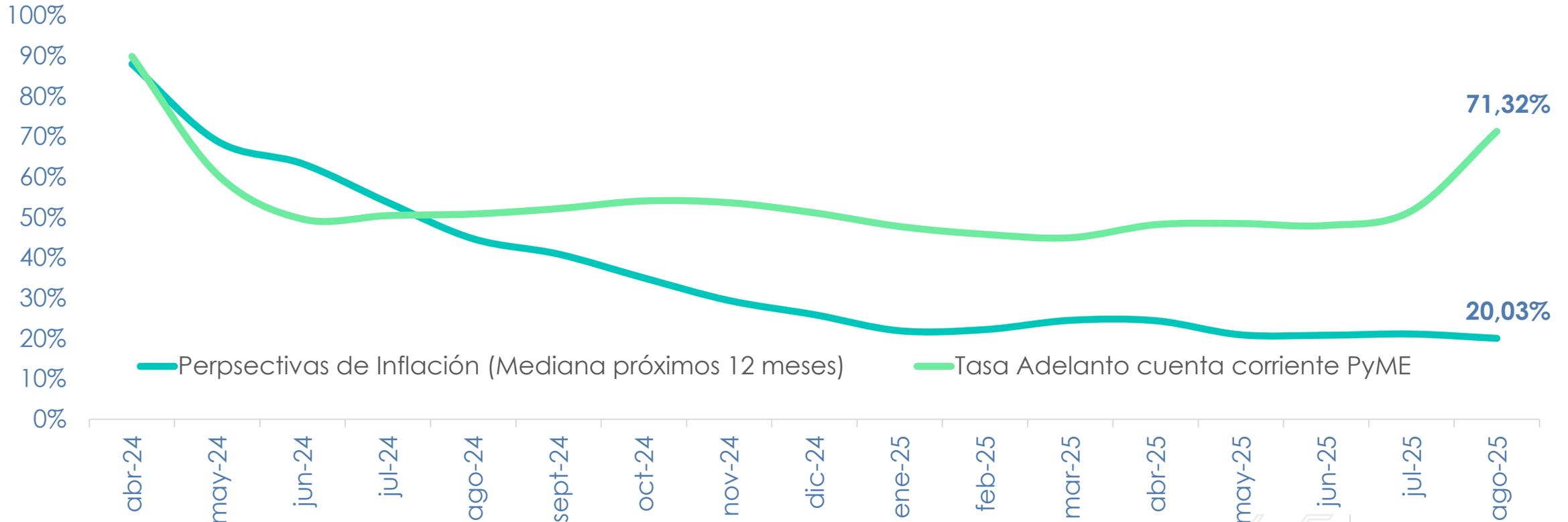
ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Las particularidades de las PyMEs que tienen mayores dificultades en términos de financiamiento

- La **cantidad de PyMEs** que fueron calificadas en **situación 3, 4 y 5 (mora mayor a 90 días)** en la Central de Deudores del BCRA **aumentó 0,1** puntos porcentuales en julio con respecto a junio. Si se compara la situación con respecto a junio 2024, la cantidad de PyMEs en esta situación aumentó 1,44 puntos porcentuales en términos interanuales.
- La **cantidad de PyMEs** que fueron calificadas en **situación 4 y 5 (mora mayor a 180 días)** en la Central de Deudores del BCRA **aumentó 0,4** puntos porcentuales en julio con respecto a junio. Si se compara la situación con respecto a junio 2024, la cantidad de PyMEs en esta situación se incrementó 0,68 puntos porcentuales en términos interanuales.
- El incremento en la cantidad de PyMEs en esta situación en junio de este año se dio en todas las actividades económicas (Servicios, Comercio, Agro, Construcción, Industria y Minería).
- En términos de las empresas con dificultades el 45,4% Servicios, el 29,4% son de Comercio, el 15,4% Industria, el 6,6% Construcción, el 3,1% Agro y el 0,06% Minería.

Durante Julio aumentó significativamente la tasa de interés en un contexto de menor liquidez, a pesar que las perspectivas de la inflación se mantienen relativamente estables para los próximos 12 meses.

Tasa Inflación Prevista Próximos 12 meses vs Tasa Adelanto Cuenta Corriente PyME



El de Sistema de Garantías (público + privado) en 6 datos: tamaño del Fondo de Riesgo (FDR); Valor de Garantías Vigentes; Solvencia; Monedas de las Garantías, Inversiones del FDR y Morosidad.

	Sociedad de Garantía Recíproca (SGR)	Fondos de Garantía Públicos
Fondo de Riesgo Disponible	\$ 1.007.101 M	\$ 1.828.614 M
Garantías Netas Vigentes	\$ 2.958.911 M	\$ 277.423 M*
Solvencia (Garantías Vigentes / Fondo de Riesgo Disponible)	308%	291,25%
Garantías en \$ Vigentes	83%	-
Inversiones	\$1.160.522 M	-
Morosidad	1,3%	2,08%

Fuentes: ABAPPRA en base a Ministerio de Economía y FONRED

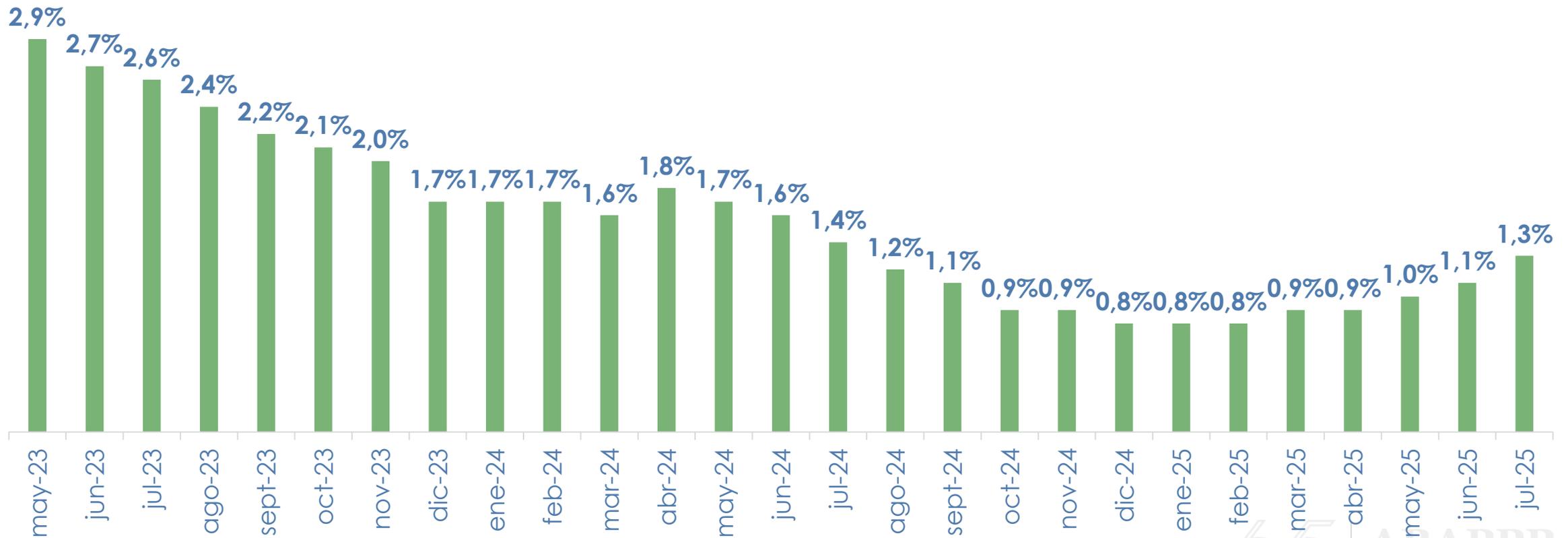
* No incluye datos de FOGAR ni Garantía CFI.



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Durante julio la mora volvió a aumentar en el sistema de SGR y acumula un incremento de 0,5 puntos porcentuales durante 2025. Desde abril la mora se incrementa mensualmente.

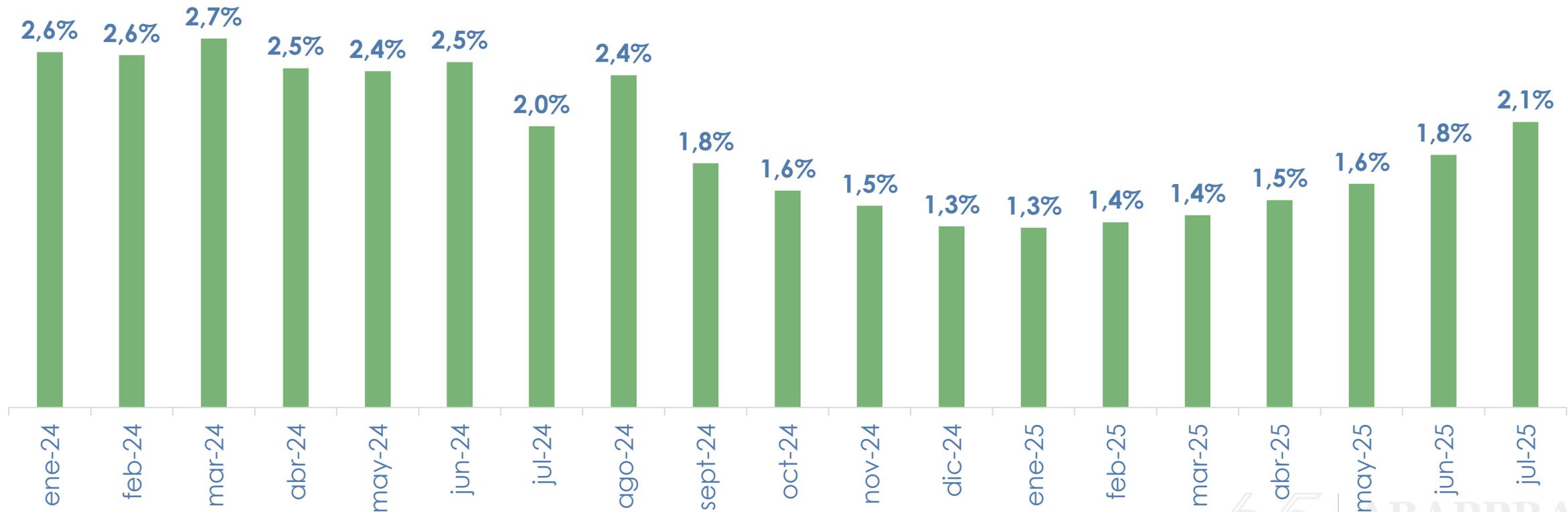
Mora Sistema de SGR



Fuente: ABAPPRA en base a Ministerio de Economía

Durante julio la mora en el sistema de Fondos de Garantías Provinciales se incrementó y acumula un aumento del 0,8 puntos porcentuales durante 2025. Desde marzo que mensualmente aumenta la mora con respecto al mes anterior.

Mora Sistema de Fondos de Garantías Provinciales



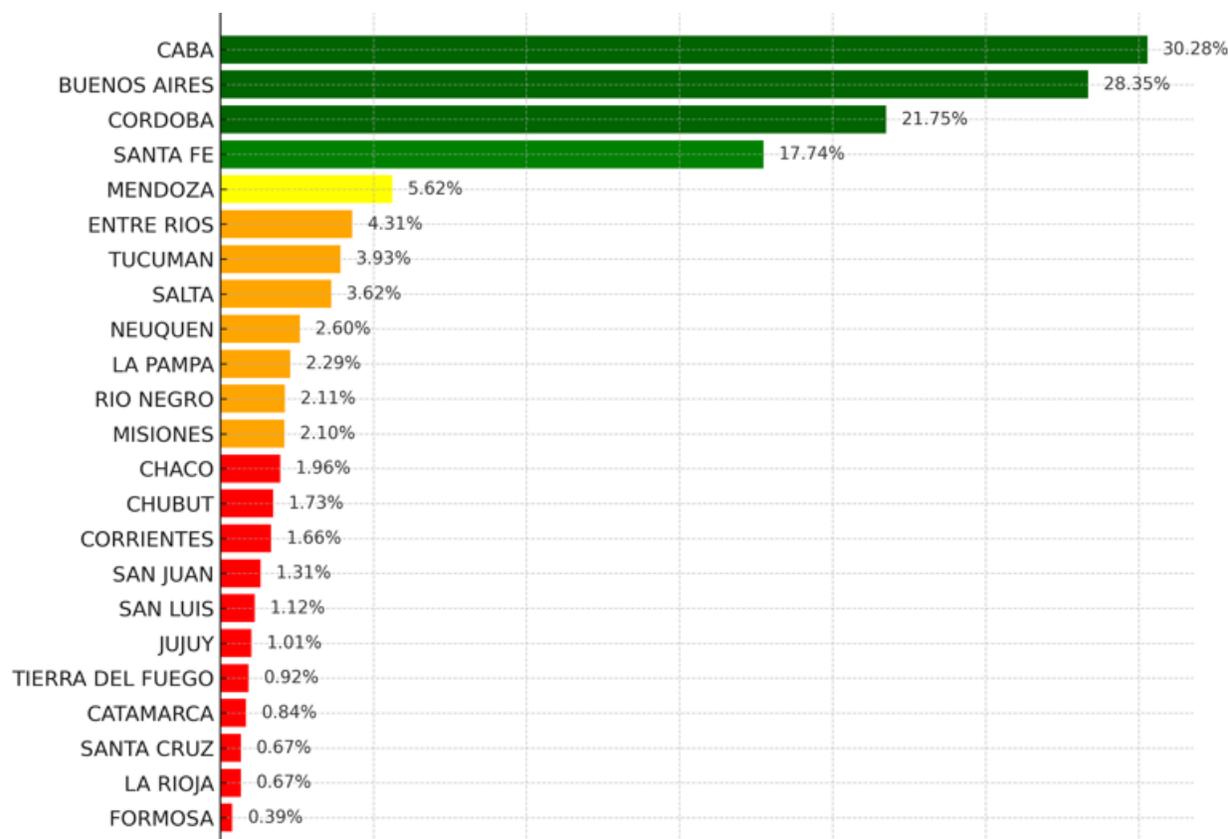
Fuente: ABAPPRA en base a Fonder. No incluye datos de FOGAR, Garantía CFI ni FOGADEF.



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

La Ciudad de Buenos Aires, la Provincia de Buenos Aires, Córdoba y Santa Fe son los cuatro distritos con más stock de Crédito PyME.

Stock de Crédito PyME por Provincia



La mayoría de las PyMEs tomadoras de Crédito son empresas de Servicios y Comerciales. Sin embargo, en términos de valor la Industria, el Comercio y el Agro son las 3 actividades que más fondos toman.

CARACTERIZACIÓN DEL CRÉDITO PYME SEGÚN LAS DIVERSAS ACTIVIDADES ECONÓMICAS

	¿En qué actividades están las PyMEs tomadoras de créditos? (Distribución según Cantidad de Empresas)	¿Qué actividades toman mayores montos de créditos PyMEs? (Distribución según Monto AR\$)
Agropecuario	5,8%	22,1%
Comercio	25,9%	26,7%
Construcción	3,6%	3,5%
Industria	13,1%	28,4%
Minería	0,10%	0,9%
Servicios	51,5%	18,5%

Una radiografía sobre la distribución del Crédito PyME según entidad. ¿Qué entidades concentran la mayor cantidad de empresas PyMEs? ¿Qué entidades concentran los mayores montos del crédito PyME?

Stock de Crédito PyME por Entidad (según Monto y Cantidad de Empresas)

	Share Monto	Share Empresas
Galicia	12,11%	11,34%
Santander	9,21%	10,59%
BBVA	7,97%	9,40%
Mercado Libre	0,53%	7,73%
Banco Nación	25,43%	7,49%
Macro	8,32%	7,40%
Banco Provincia	7,72%	6,67%
Tarjeta Naranja	0,55%	6,45%
ICBC	12,11%	11,34%

	Share Monto	Share Empresas
Credicoop	3,36%	2,49%
Patagonia	1,34%	2,22%
Grupo Financiero Galicia*	1,63%	2,16%
American Express	0,40%	1,78%
Cencosud	0,09%	1,73%
Banco de Córdoba	1,72%	1,60%
Supervielle	2,71%	1,59%
Hipotecario	0,46%	1,33%

	Share Monto	Share Empresas
Banco de Santa Fe	1,15%	1,30%
Naranja Digital	0,06%	1,29%
Banco Ciudad	1,28%	1,26%
Banco de la Pampa	0,44%	0,73%
Comafi	1,17%	0,70%

* El Grupo Financiero Galicia es el holding que reúne a múltiples empresas

Fuente: ABAPPRA en base a BCRA. Información a Abril 2025



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA



ABAPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA



✉ info@abappra.org.ar

✉ capacitacion@abappra.org.ar