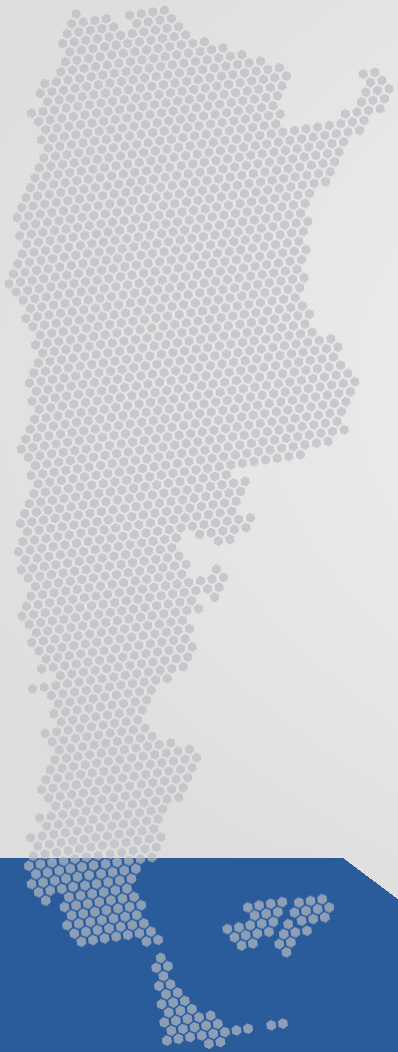




Octubre 2025

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 0,8% en términos reales en agosto.
- 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 10,2% desde que comenzó 2025.
- La participación de los créditos en dólares para las PyMEs sigue creciendo. En agosto volvió a aumentar la participación y ya acumula un incremento de 6 puntos porcentuales en 2025.
- La foto de los plazos de los créditos muestra que en 2025 el plazo promedio de los préstamos a sola firma disminuyó, 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 1,91% de la cartera PyME. En términos de cantidad de empresas afecta al 5,22%. La situación con respecto a julio se incrementó tanto en términos de cantidad de empresas como de los montos.
- La morosidad en el esquema de SGR aumentó 0,3 puntos porcentuales, y en el sistema de Fondos de Garantía de Carácter Público también creció 0,3 puntos porcentuales.
- La Solvencia en el sistema de SGR (Garantías Vigentes en relación al Fondo de Riesgo Disponible) es del 313%. La Solvencia en el sistema de Fondos de Garantía de Carácter Público es del 305,6%.
- Entre CABA, PBA, Córdoba y Santa Fe representan el 72,7% del Crédito PyME Nacional. La participación de estos 4 distritos descendió 4 puntos porcentuales con respecto a diciembre 2023.

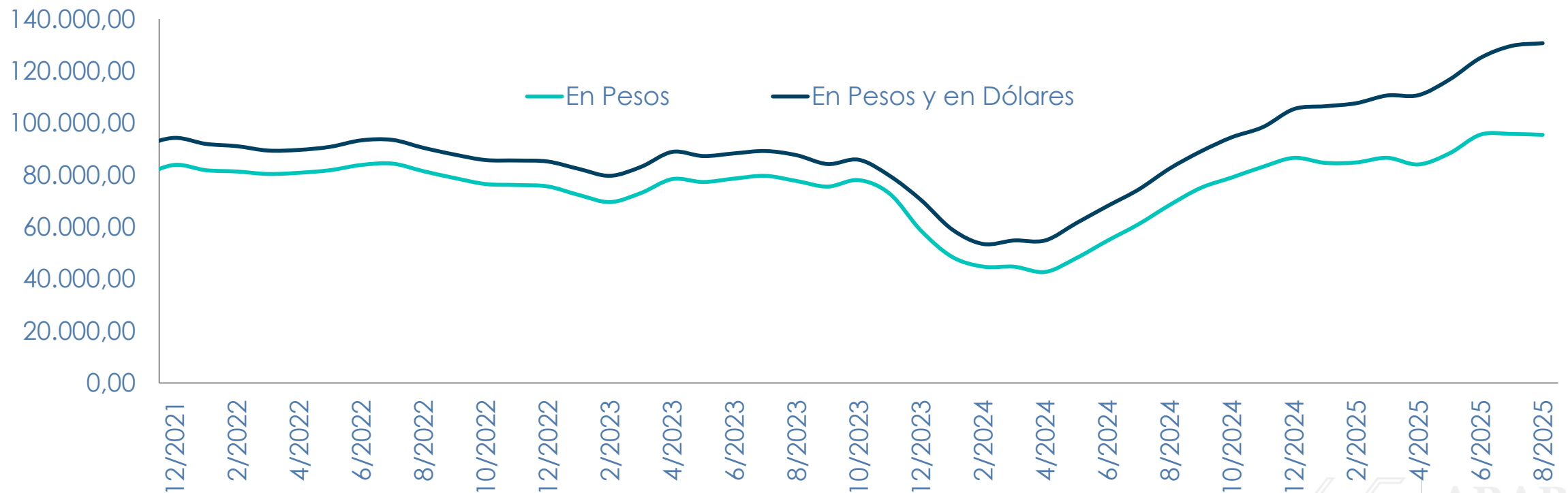


ÍNDICE DE CONTENIDOS

- > **Evolución Crédito PyME**
- > **Características del Crédito PyME**
- > **Doble click en la morosidad PyME**

El Crédito PyME total (AR\$ y USD) aumentó 0,8% en agosto en términos reales contra julio. El Crédito en Pesos volvió a descender, pero fue compensado por el alza en dólares. El Crédito PyME total acumula un aumento del 23% en 2025.

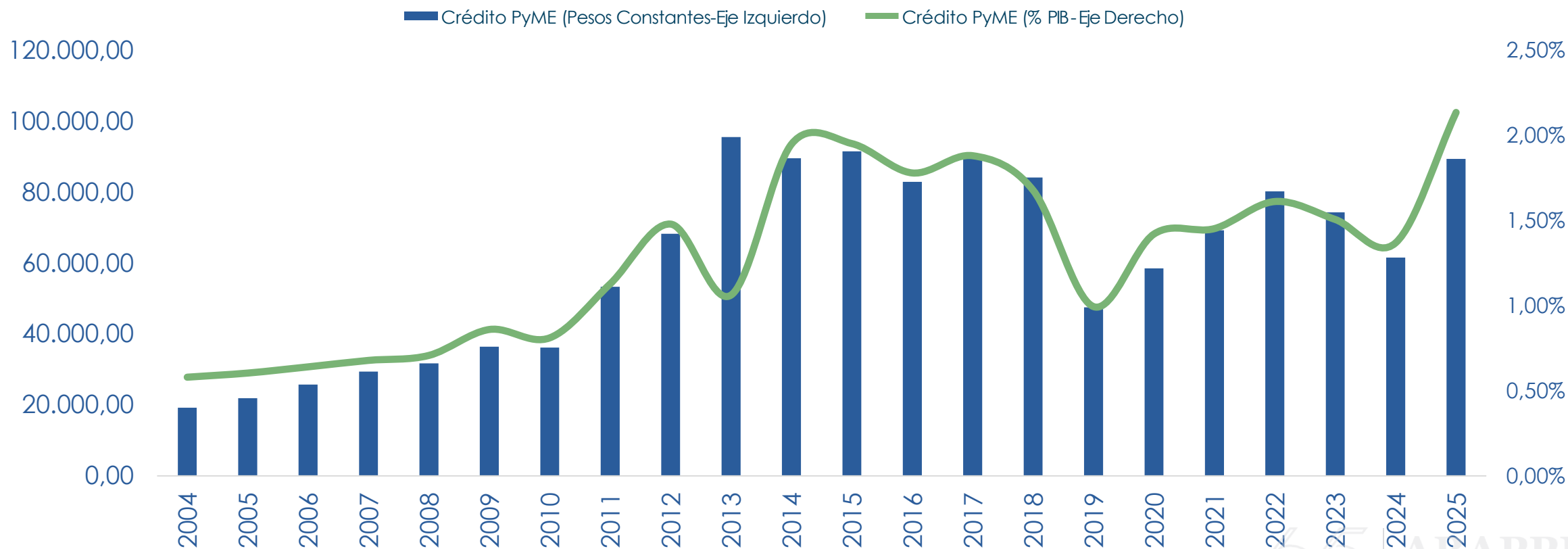
Evolución Crédito PyME
Expresado en Pesos Constantes



El Crédito PyME cerraría el año por encima de los 2 puntos del PIB. El impulso durante los últimos meses del año se explicó principalmente por el aumento de los préstamos en dólares.

Crédito PyME

Pesos Constantes y % del PIB



* 2025 considera el periodo enero-agosto

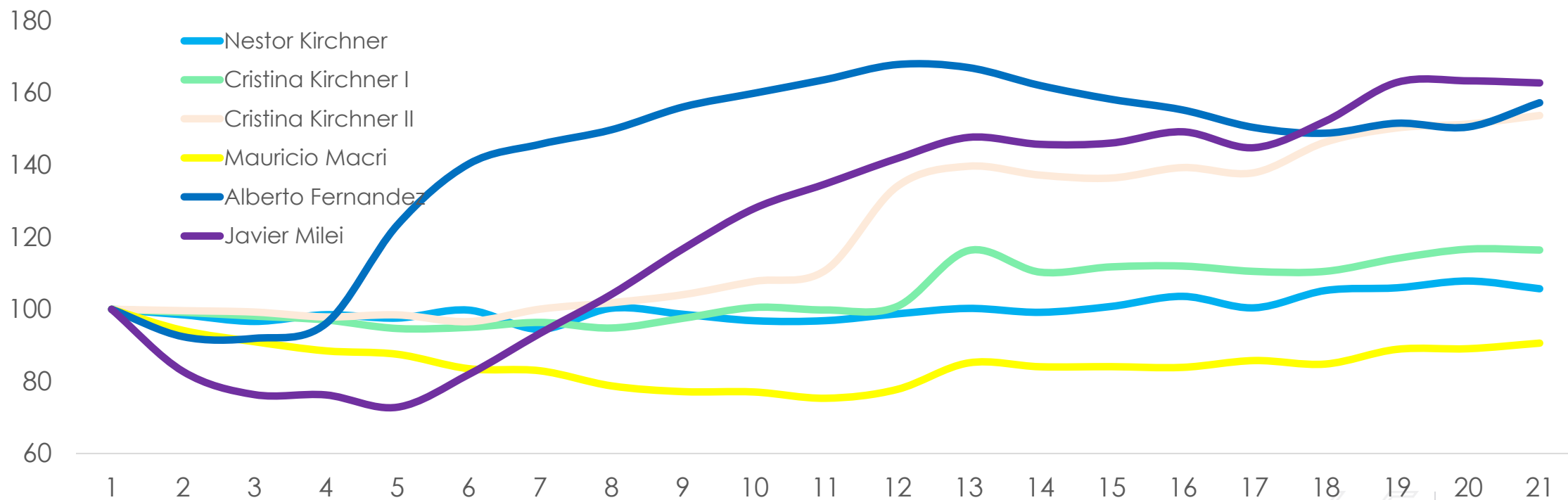
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

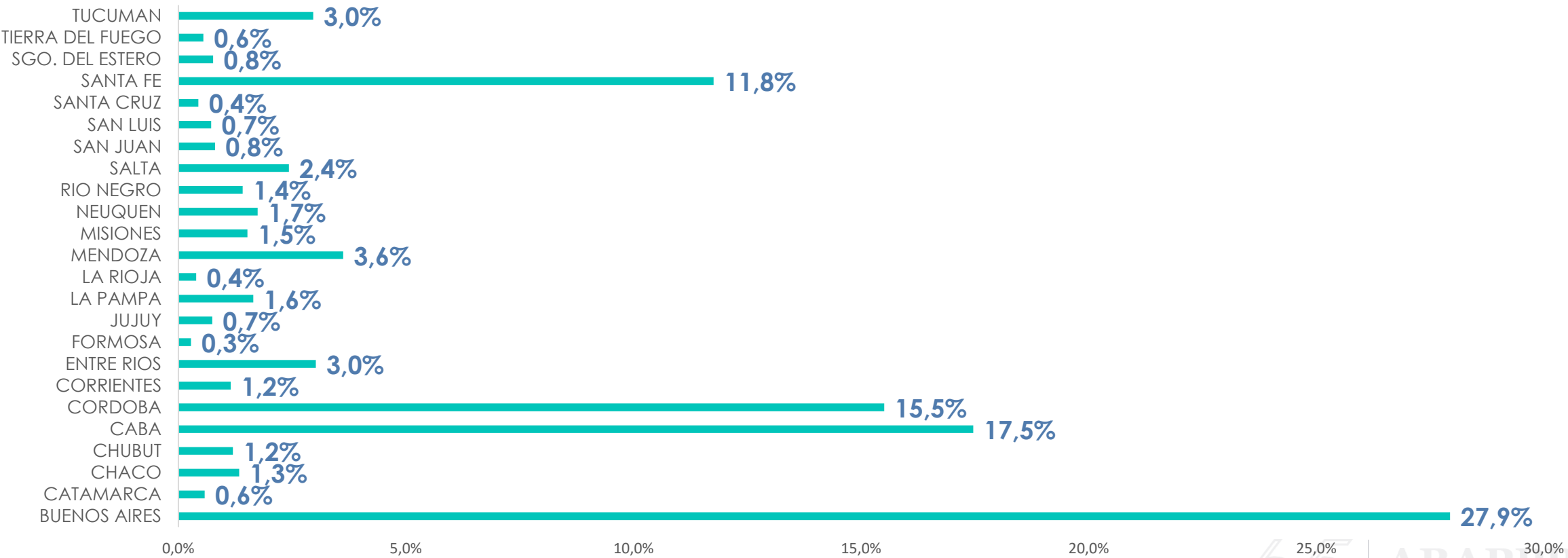
El actual Gobierno logró una paulatina recuperación del crédito PyME después de la contracción de principios del 2024. Sin embargo, durante los últimos meses hubo un virtual estancamiento.

¿Cómo evolucionó el Crédito PyME en pesos constantes durante los primeros 20 meses de cada Gobierno?



Entre Buenos Aires, CABA, Córdoba y Santa Fe concentran el 72,7% del Crédito PyME del país. En Diciembre 2023 entre estos 4 distritos representaban el 76,6%.

Stock Crédito PyME por Provincia



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

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	13,8%	12,8%
Santander	8,9%	10,3%
BBVA	8,1%	9,1%
Mercado Libre	0,6%	8,3%
Banco Nación	24,9%	7,9%
Macro	8,5%	7,3%
Banco Provincia	6,6%	6,6%
Tarjeta Naranja	0,5%	6,3%
ICBC	3,5%	3,4%

	Share Monto	Share Empresas
Credicoop	3,2%	2,5%
Patagonia	1,5%	2,2%
American Express	0,4%	1,7%
Cencosud	0,1%	1,7%
Banco de Córdoba	1,7%	1,5%
Superviella	2,6%	1,5%
Hipotecario	0,6%	1,3%

	Share Monto	Share Empresas
Banco de Santa Fe	1,3%	1,6%
Banco Ciudad	1,4%	1,5%
Banco de la Pampa	0,5%	0,8%
Comafi	1,2%	0,8%

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

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)

- Mercado Libre y algunos datos del crédito PyME:

Periodo	Cantidad de PyME
Mayo 2023	5,7%
Mayo 2024	6,1%
Mayo 2025	7,8%
Agosto 2025	8,3%

ÍNDICE DE CONTENIDOS

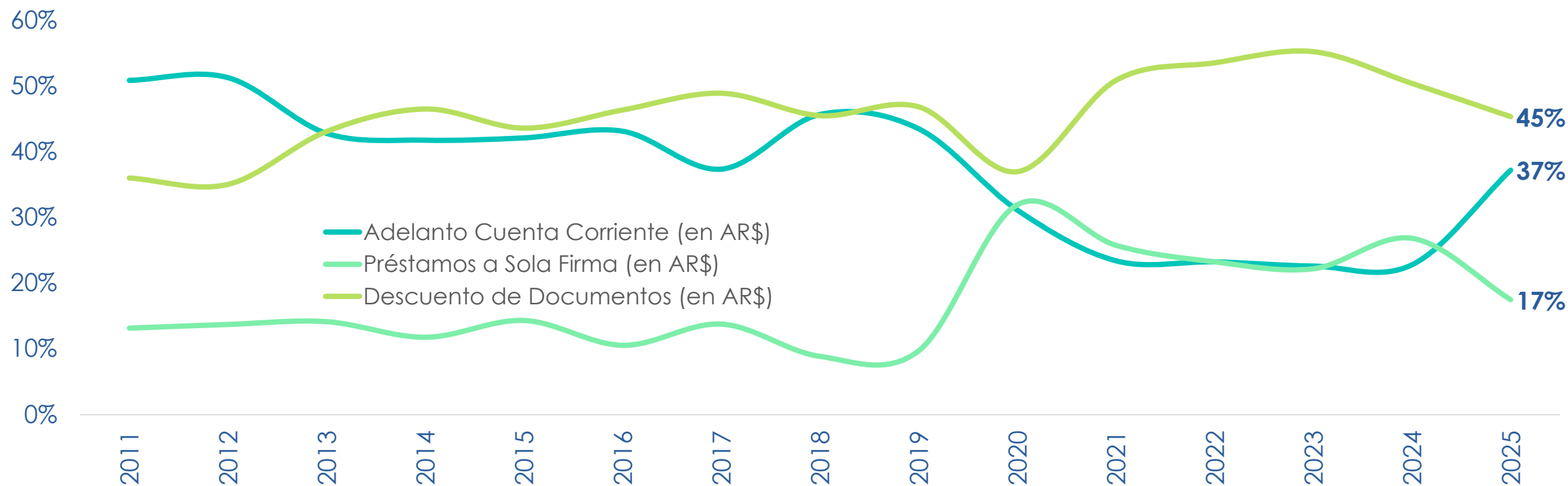
> Evolución Crédito PyME

> Características del Crédito PyME

> Doble click en la morosidad PyME

Durante el periodo enero-septiembre 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 Septiembre inclusive

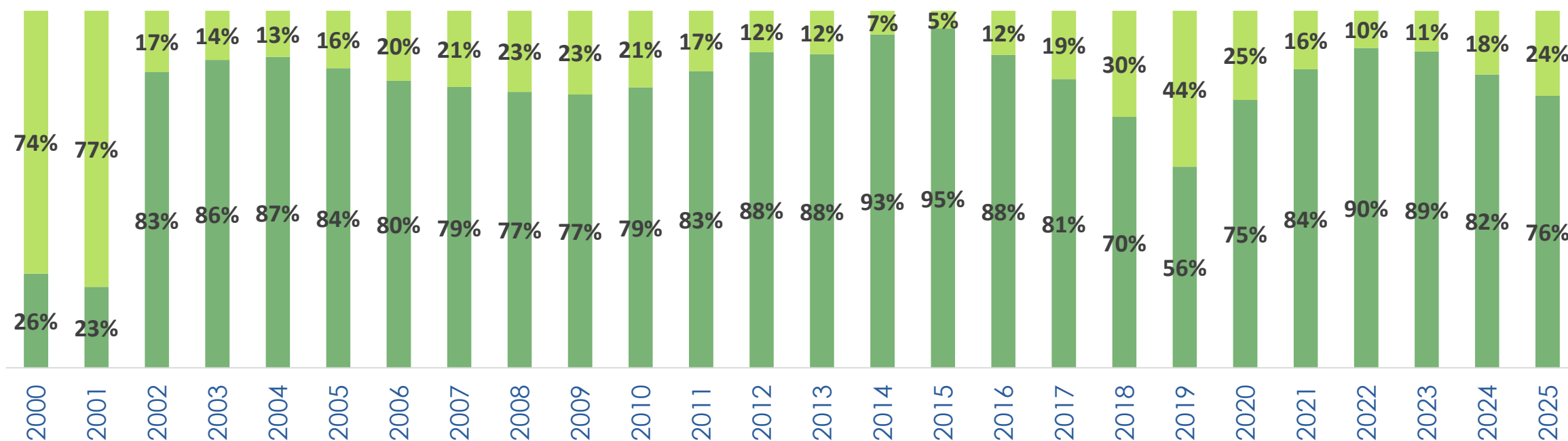
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



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 sistemáticamente durante 2025. Todavía se mantiene por debajo de los ratios que había en 2019.

Composición del Crédito PyME
% Cartera Promedio Anual



*2025 es hasta Agosto inclusive

Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

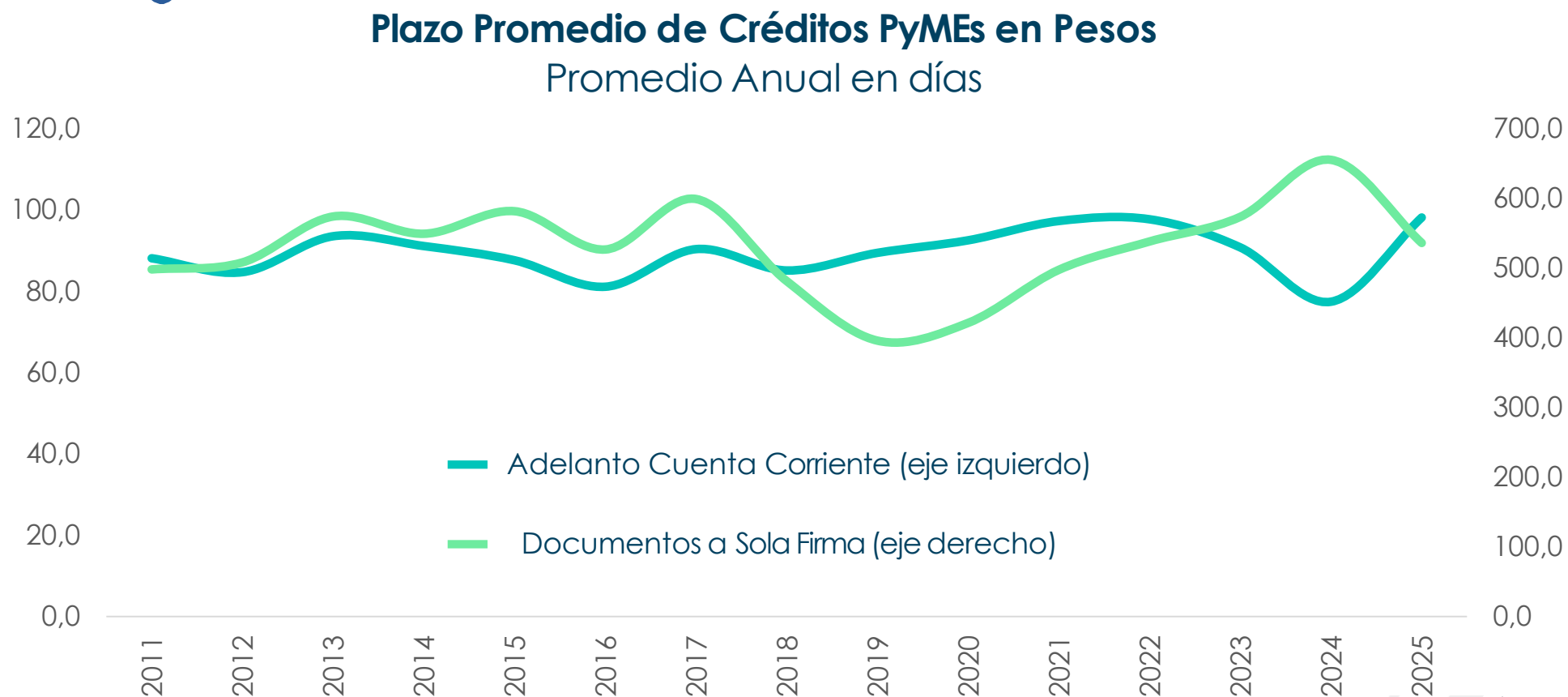
■ Participación en AR\$

■ Participación en USD



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Durante el periodo enero-septiembre 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.



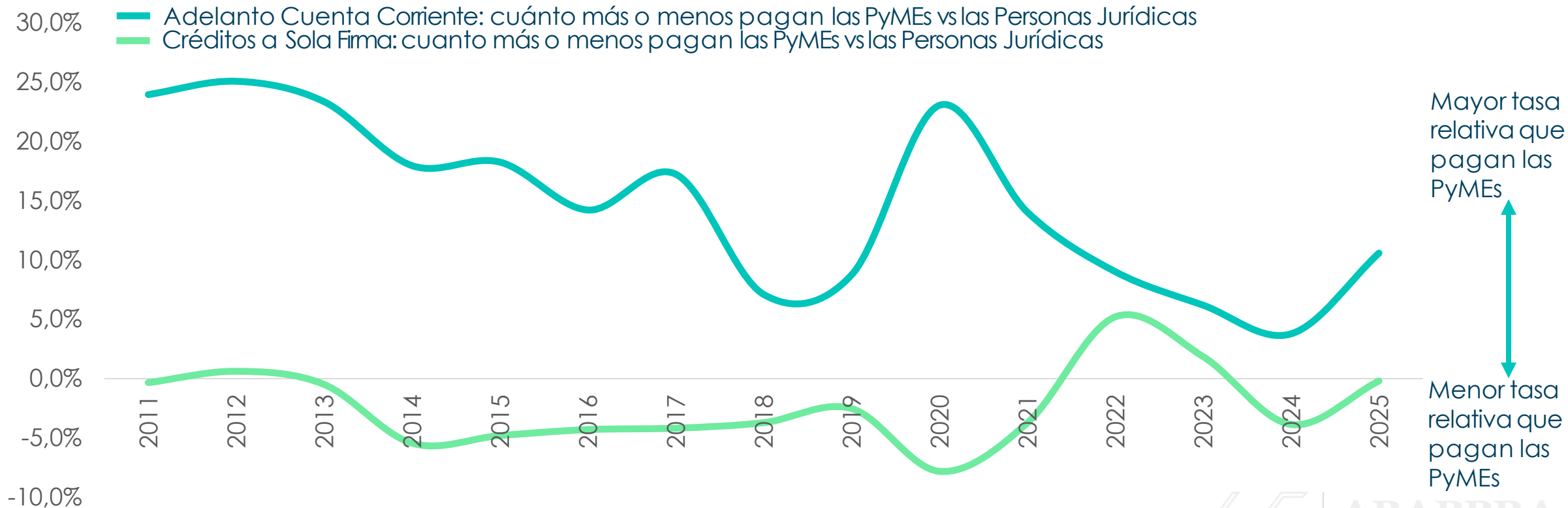
* 2025 es hasta Septiembre inclusive
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

El diferencial adicional que pagaron las PyMEs en los préstamos de adelanto cuenta corriente aumentó durante septiembre con respecto al resto de las personas jurídicas. En los préstamos a sola firma prácticamente no hay diferencia entre las PyMEs y el resto.

Diferencial de Tasas: Personas Jurídicas vs PyMEs



* 2025 es hasta Septiembre inclusive

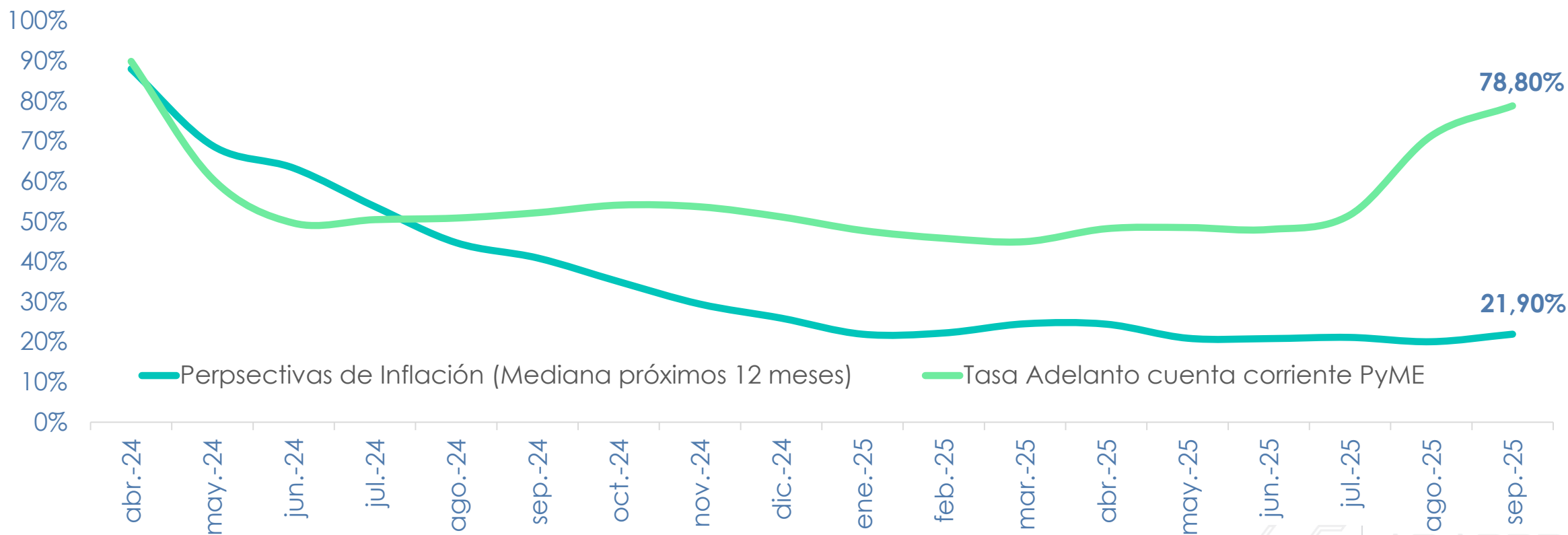
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Durante Septiembre volvió a aumentar significativamente la tasa de interés en un contexto de menor liquidez. Este incremento se registró a pesar que las perspectivas de la inflación se mantienen estables para los próximos 12 meses.

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

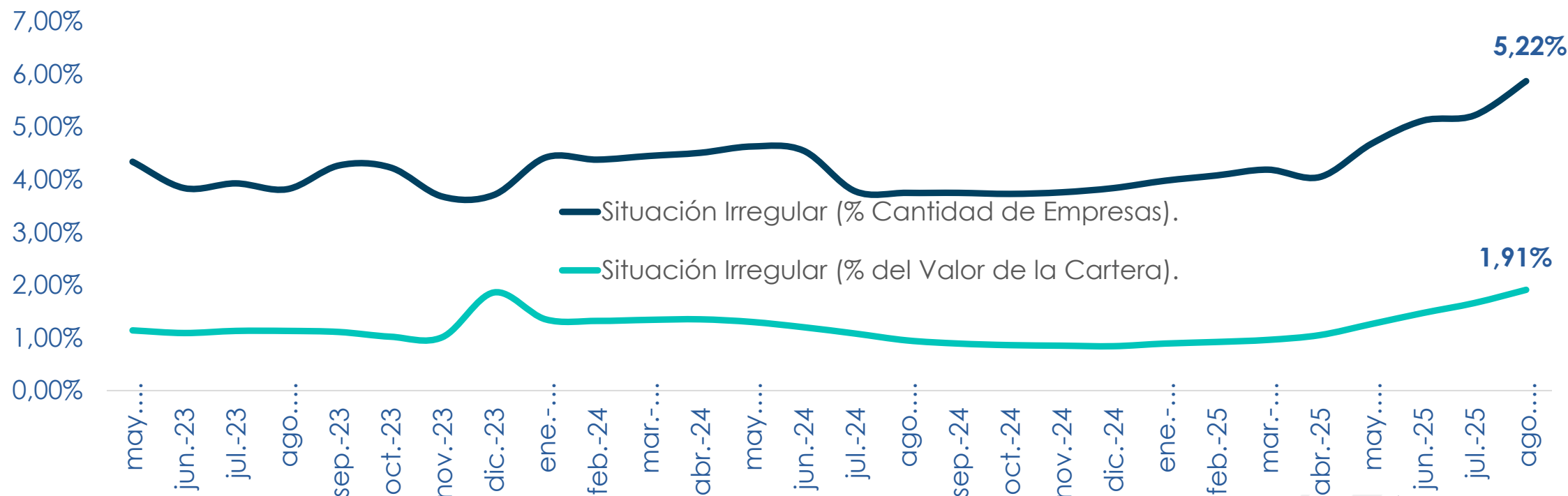


ÍNDICE DE CONTENIDOS

- > **Evolución Crédito PyME**
- > **Características del Crédito PyME**
- > **Doble click en la morosidad PyME**

La cantidad de empresas con atrasos mayores a los 90 días en los pagos de sus compromisos bancarios volvió a aumentar durante agosto, 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)

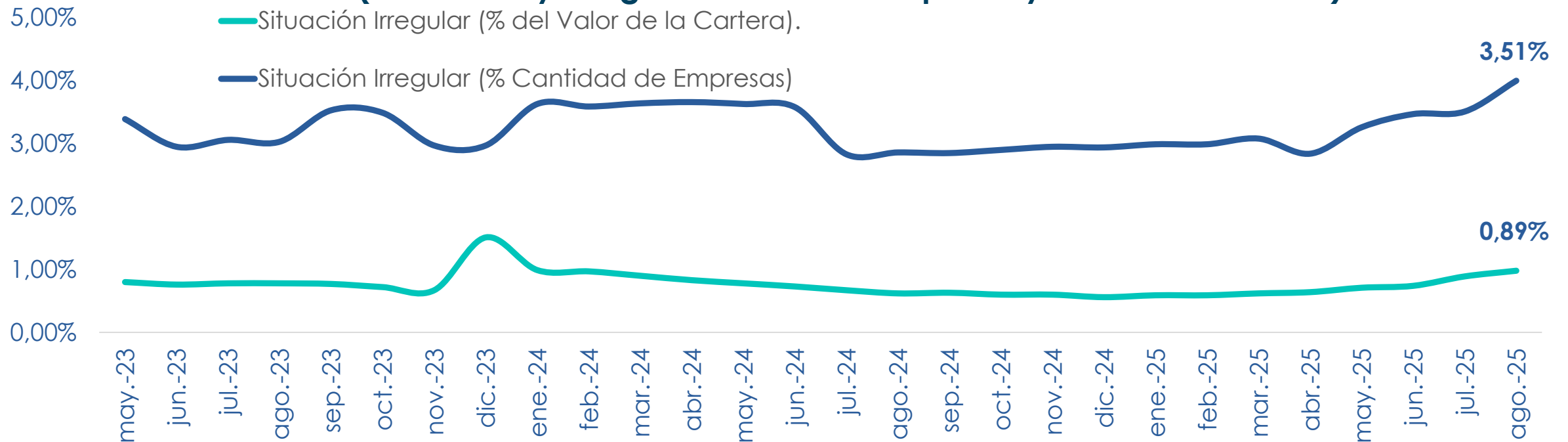
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



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 agosto 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

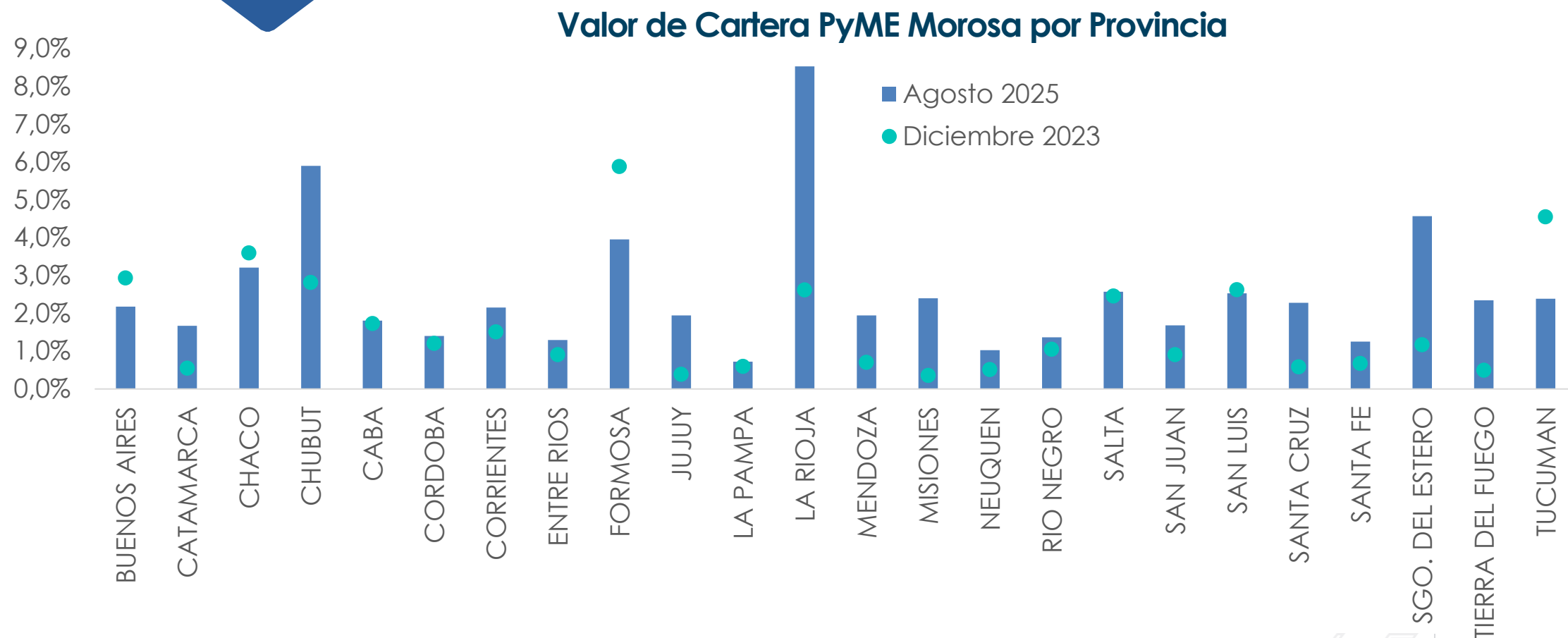


ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

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 12,45%** (0,65 puntos porcentuales) en agosto con respecto a julio. Si se compara la situación con respecto a agosto 2024, la cantidad de PyMEs en esta situación aumentó 56,7% en términos interanuales (+2,12 puntos porcentuales).
- 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 14%** (0,49 puntos porcentuales) en agosto con respecto a julio. Si se compara la situación con respecto a agosto 2025, la cantidad de PyMEs en esta situación creció 40,1% en términos interanuales (+1,15 puntos porcentuales).
- El incremento en la cantidad de PyMEs en esta situación en agosto de este año se dio en todas las actividades económicas (Servicios, Comercio, Agro, Construcción, Industria y Minería).

La morosidad aumentó en la mayoría de las provincias durante Agosto 2025 con respecto a fines del 2023. Las excepciones fueron Buenos Aires, Tucumán, Chaco, Formosa y San Luis.



* Contempla a las PyMEs en situación 3,4 y 5 según las definiciones del BCRA

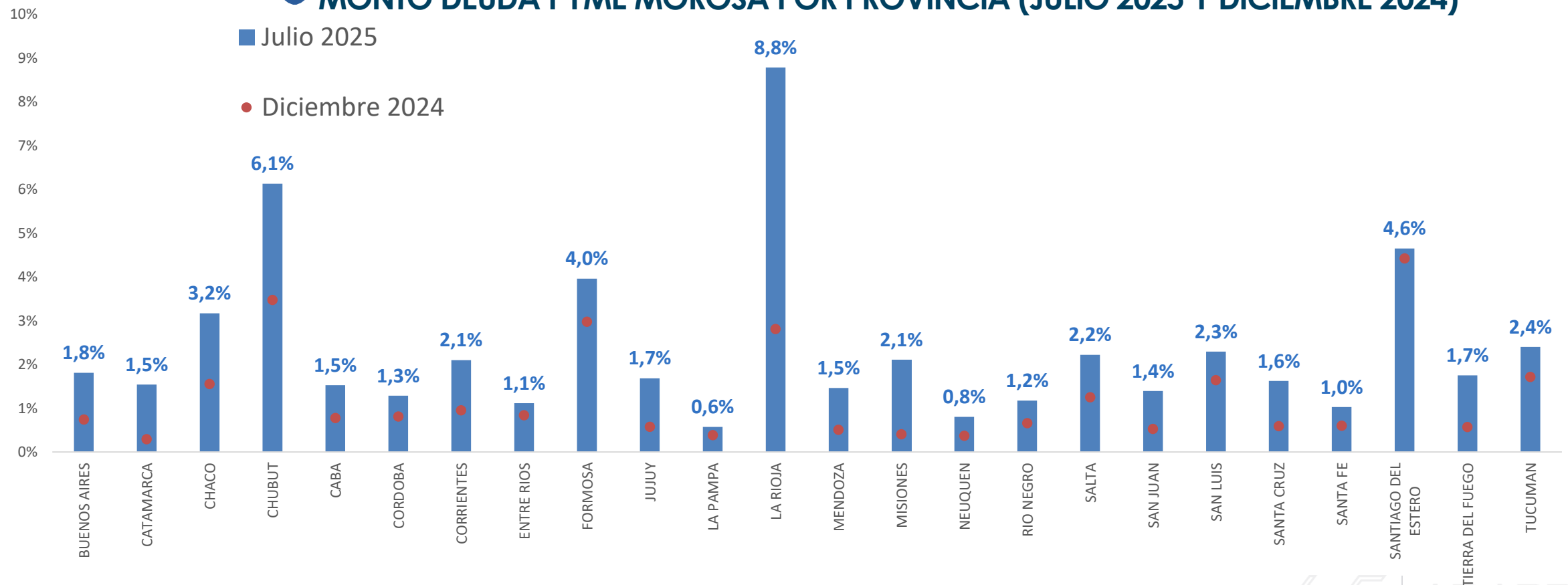
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA. Información a Agosto 2025



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

La morosidad aumentó en la mayoría de las provincias durante Agosto 2025 con respecto a fines del 2023. Las excepciones fueron Buenos Aires, Tucumán, Chaco, Formosa y San Luis.

MONTO DEUDA PYME MOROSA POR PROVINCIA (JULIO 2025 Y DICIEMBRE 2024)



* Contempla a las PyMEs en situación 3,4 y 5 según las definiciones del BCRA

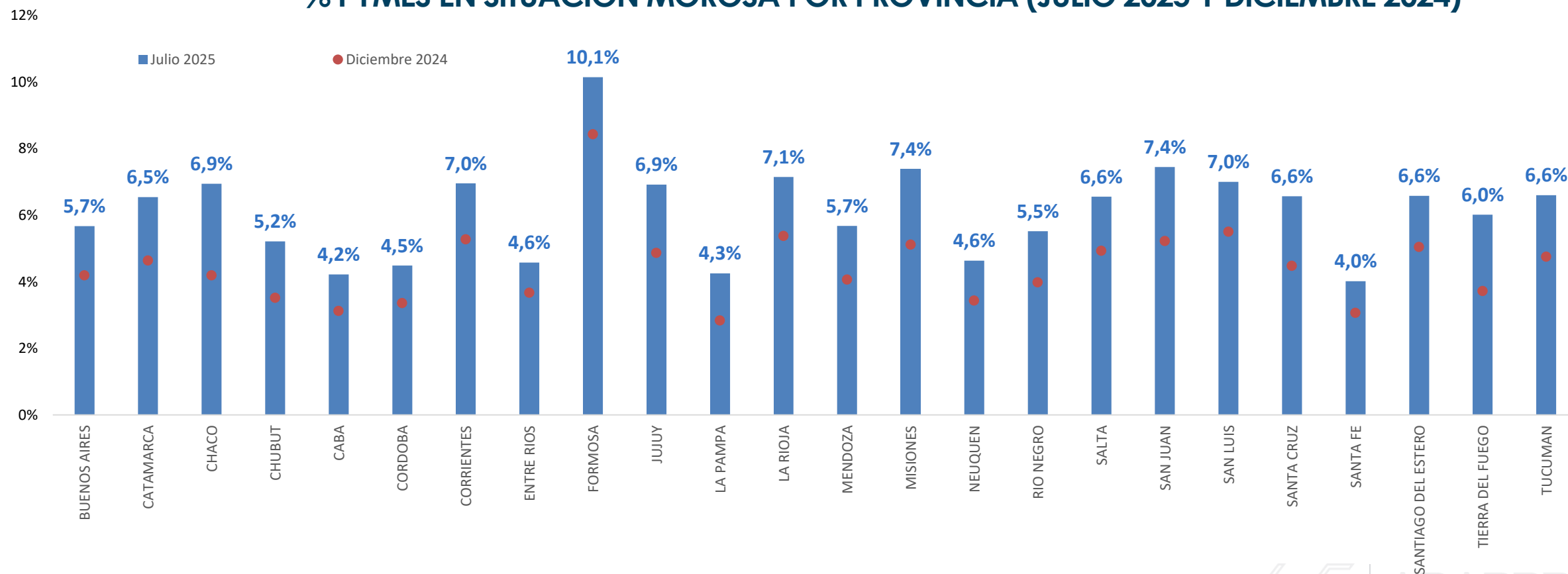
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA. Información a Agosto 2025



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

La morosidad aumentó en la mayoría de las provincias durante Agosto 2025 con respecto a fines del 2023. Las excepciones fueron Buenos Aires, Tucumán, Chaco, Formosa y San Luis.

% PYMES EN SITUACIÓN MOROSA POR PROVINCIA (JULIO 2025 Y DICIEMBRE 2024)



* Contempla a las PyMEs en situación 3,4 y 5 según las definiciones del BCRA

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



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

El sistema 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	\$ 1.026.912 M	\$ 1.921.795 M
Garantías Netas Vigentes	\$ 3.207.811 M	\$ 288.926 M*
Solvencia (Garantías Vigentes / Fondo de Riesgo Disponible)	313%	305,6%
Garantías en \$ Vigentes	82%	-
Inversiones	\$1.143.733 M	-
Morosidad	1,3%	2,37%

Fuentes: ABAPPRA en base a Ministerio de Economía y FONRED

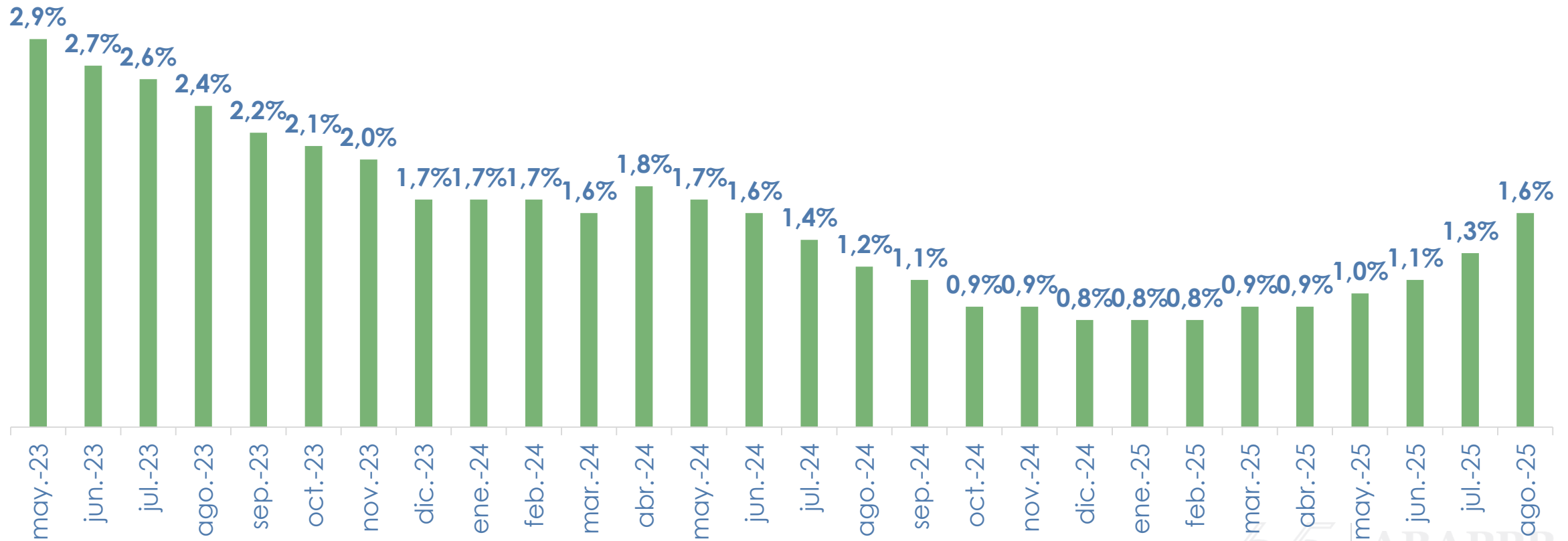
* No incluye datos de FOGAR ni Garantía CFI.



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

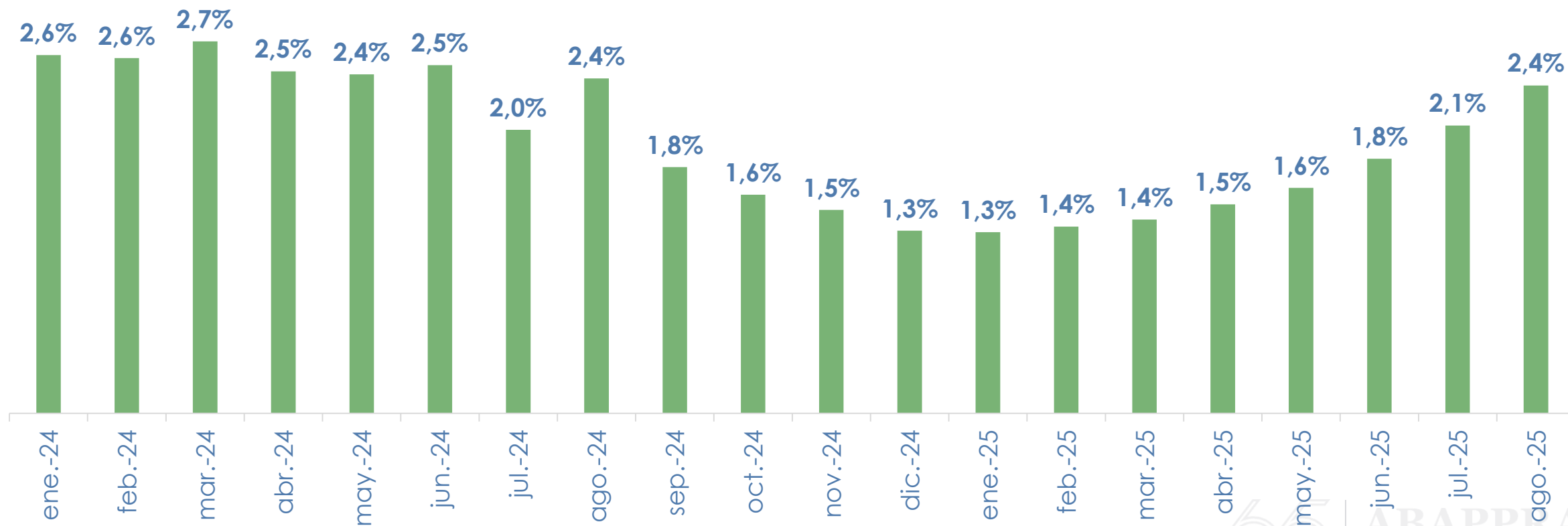
Durante agosto volvió a incrementarse la mora en el sistema de SGR y acumula un incremento de 0,8 puntos porcentuales durante 2025. Desde abril que mensualmente la mora se incrementa con respecto al mes previo.

Mora Sistema de SGR



Durante agosto la mora en el sistema de Fondos de Garantías Provinciales se incrementó y acumula un aumento del 1,1 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



ABAPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA



info@abappra.org.ar



capacitacion@abappra.org.ar