



Enero 2026

Un Diagnóstico del Crédito PyME en Argentina



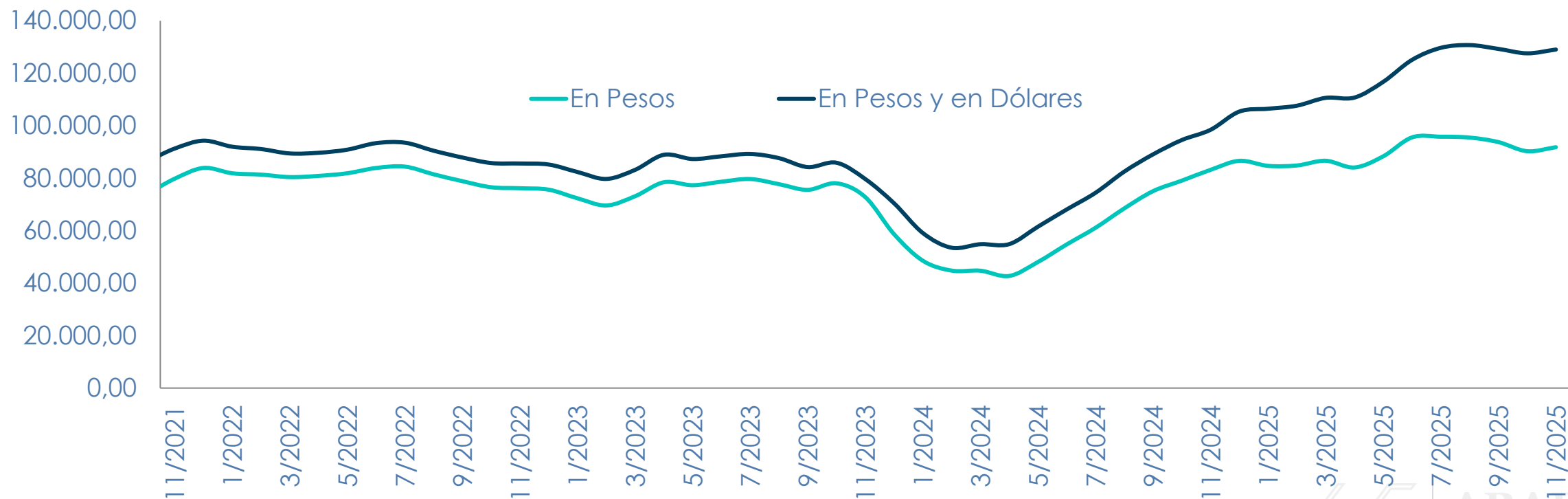
ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Resumen Ejecutivo

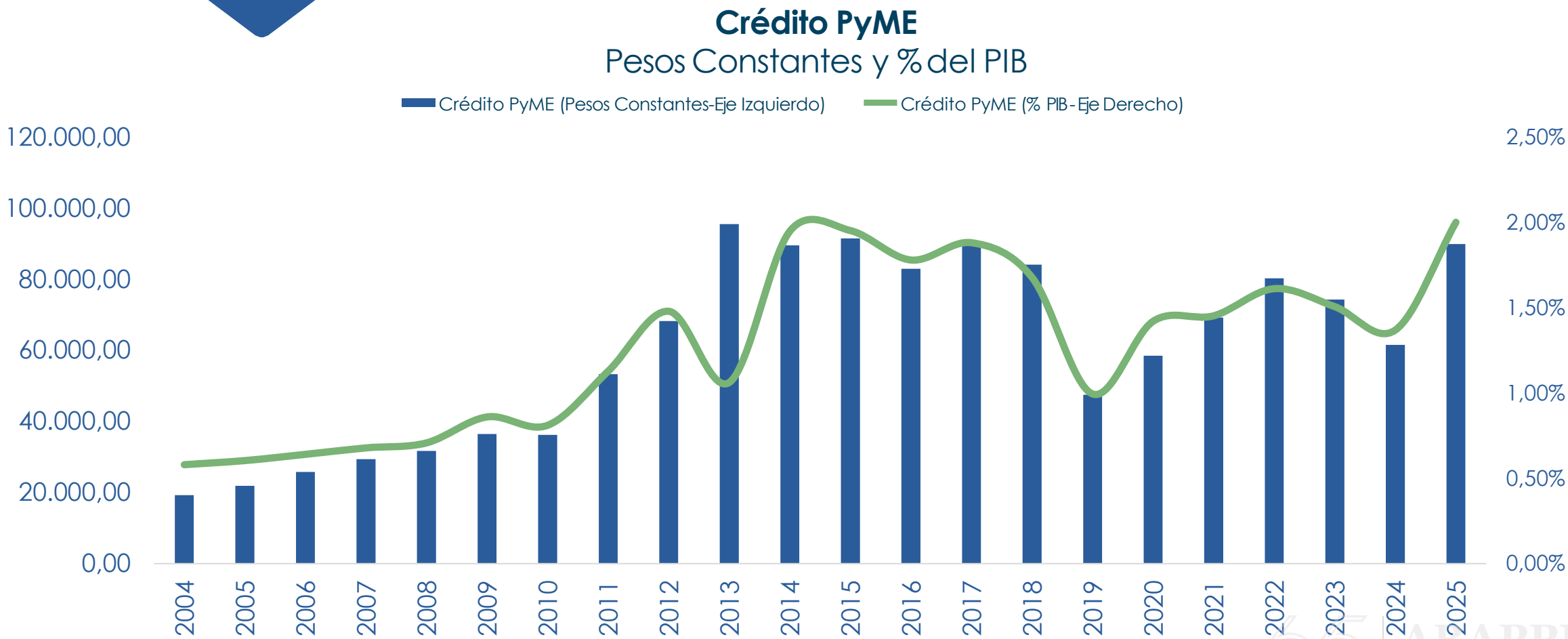
- El crédito PyME total (AR\$ + USD) aumentó 1,1% en términos reales en noviembre con respecto al mes anterior.
- El crédito PyME total (AR\$ + USD) acumula un aumento del 22,4% entre enero y noviembre 2025, impulsado principalmente por el crédito en dólares. El crédito PyME en pesos aumentó 6% durante el periodo enero-noviembre 2025.
- La participación de los créditos en dólares para las PyMEs sigue creciendo. **Hasta noviembre 2025 ya acumula un aumento en la participación de 7 puntos porcentuales.**
- 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 **3,18%** de la cartera PyME en noviembre. En términos de cantidad de empresas afecta al 7,2%. **La situación con respecto a octubre se incrementó tanto en términos de cantidad de empresas como de los montos.**
- La **morosidad** en el esquema de SGR **aumentó 0,4 puntos porcentuales**, y en el sistema de **Fondos de Garantía de Carácter Público** también **creció 0,6 puntos porcentuales durante noviembre.**
- La **Solvencia** en el sistema de SGR (Garantías Vigentes en relación al Fondo de Riesgo Disponible) es del 316%. La **Solvencia** en el sistema de **Fondos de Garantía de Carácter Público** es del **296%**.

El Crédito PyME total (AR\$ y USD) aumentó 1,1% en noviembre en términos reales contra octubre y revirtió 2 meses con caídas consecutivas. El Crédito PyME total acumula un incremento del 22,4% en 2025.

Evolución Crédito PyME
Expresado en Pesos Constantes



A pesar del virtual estancamiento del Crédito PyME durante el segundo semestre del año, cerrará el año levemente por encima de los 2 puntos del PIB.

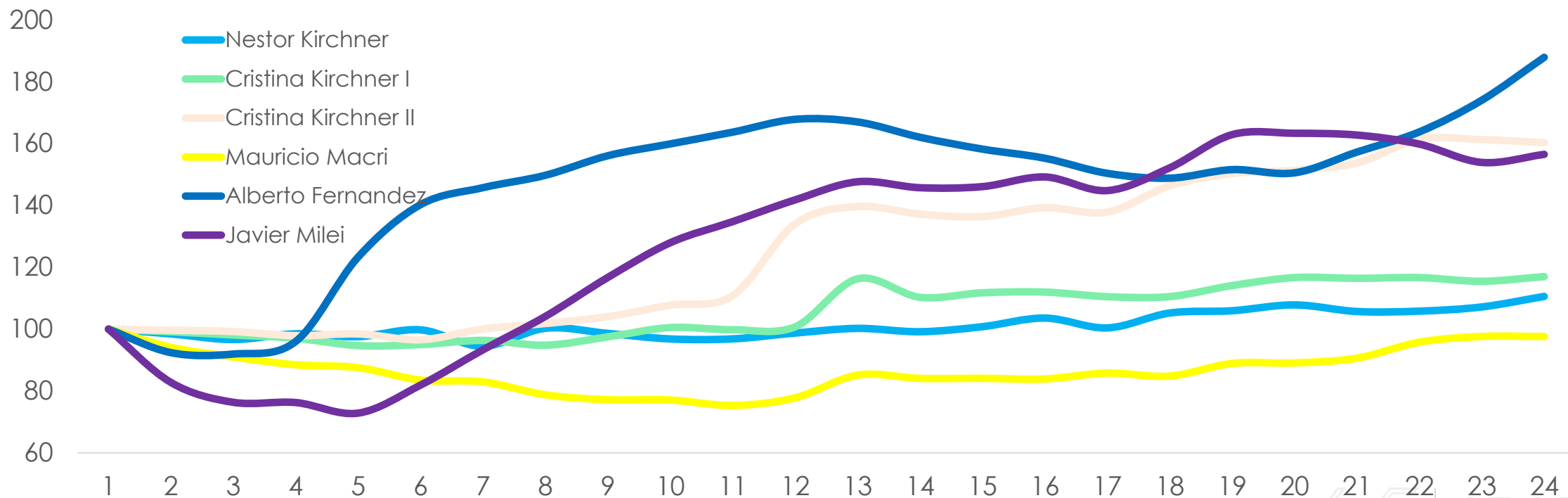


* 2025 considera el periodo enero-noviembre

Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

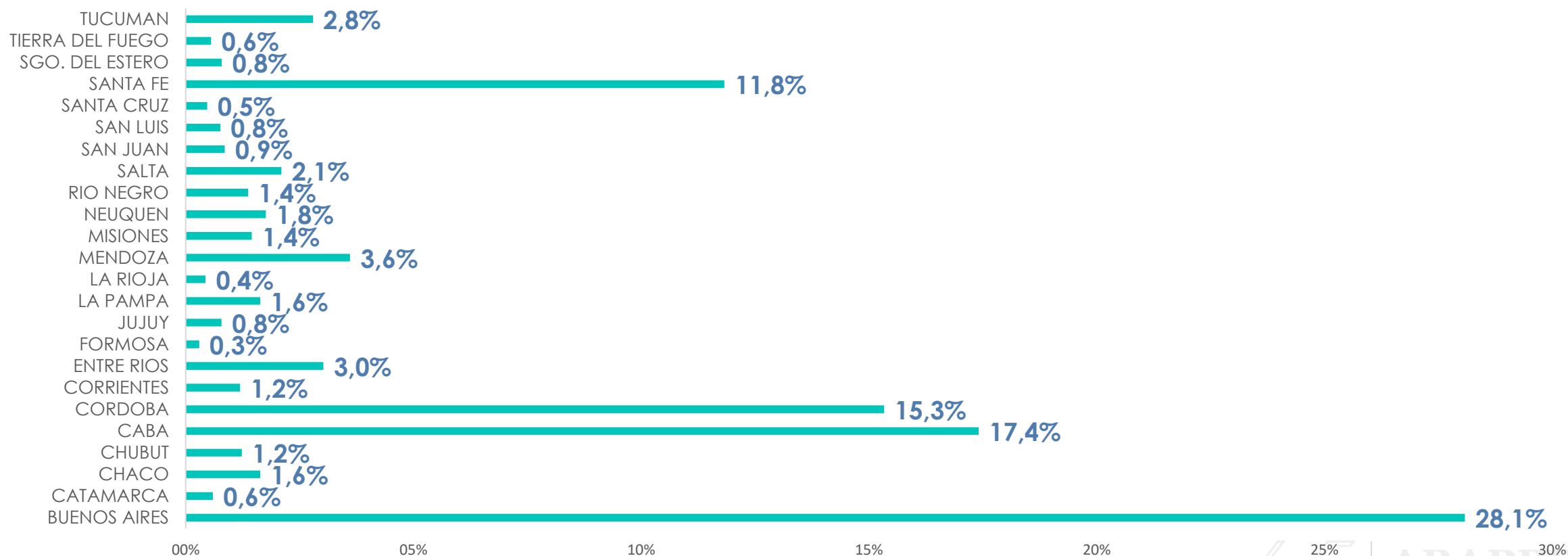
El estancamiento del Crédito PyME desde el segundo semestre del año amortiguó los buenos resultados que venía registrando el Gobierno en materia de financiamiento PyME en el sistema bancario en pesos.

¿Cómo evolucionó el Crédito PyME en pesos constantes durante los primeros 22 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



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	14,2%	12,7%
Santander	8,4%	10,1%
BBVA	8,6%	9,1%
Mercado Libre	0,7%	9,7%
Banco Nación	23,6%	7,8%
Macro	8,8%	7,2%
Banco Provincia	6,1%	6,5%
Tarjeta Naranja	0,5%	6,3%
ICBC	3,4%	3,3%

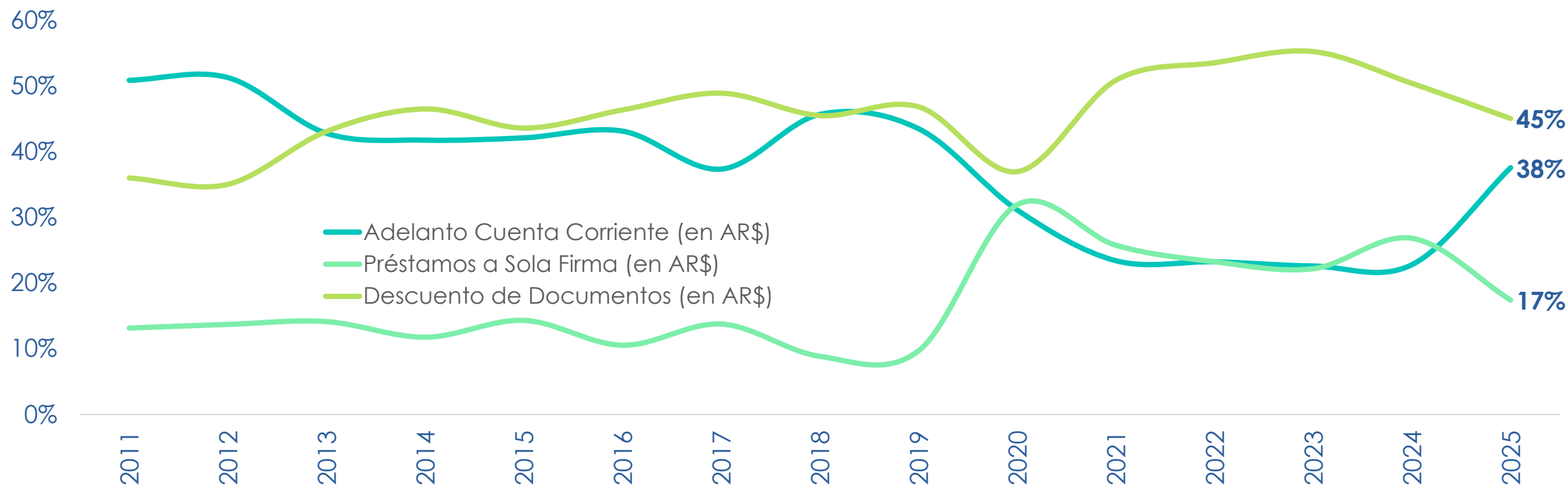
	Share Monto	Share Empresas
Credicoop	3,0%	2,5%
Patagonia	1,4%	2,1%
American Express	0,3%	1,6%
Cencosud	0,1%	1,6%
Banco de Córdoba	1,6%	1,5%
Superviella	2,8%	1,5%
Hipotecario	0,6%	1,2%

	Share Monto	Share Empresas
Banco de Santa Fe	1,3%	1,3%
Banco Ciudad	1,4%	1,2%
Banco de la Pampa	0,5%	0,7%
Comafi	1,4%	0,7%

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

Durante 2025 aumentó la participación de los Adelantos de Cuenta Corriente y perdieron participación tanto los Préstamos a Sola Firma como Descuentos de Documentos

Participación de los Principales Instrumentos



* 2025 es hasta Diciembre inclusive

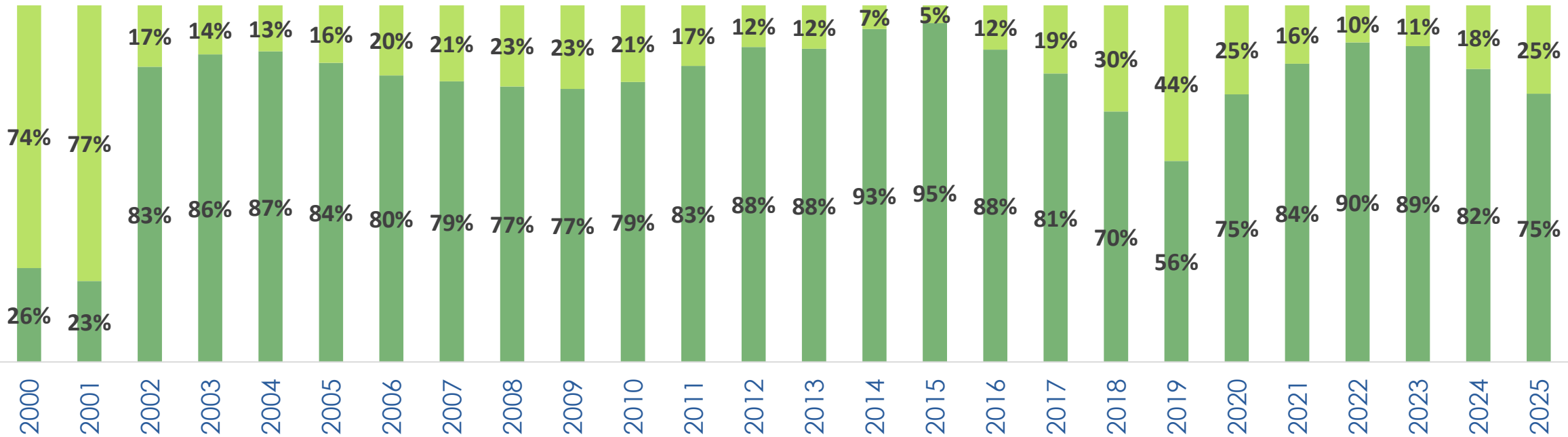
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Durante 2025 se consolidó la creciente participación de los créditos en dólares. Esto se dio tanto por el aumento de la tasa de interés en pesos, como también por iniciativas del BCRA tendientes a flexibilizar el acceso para otorgar préstamos en dólares.

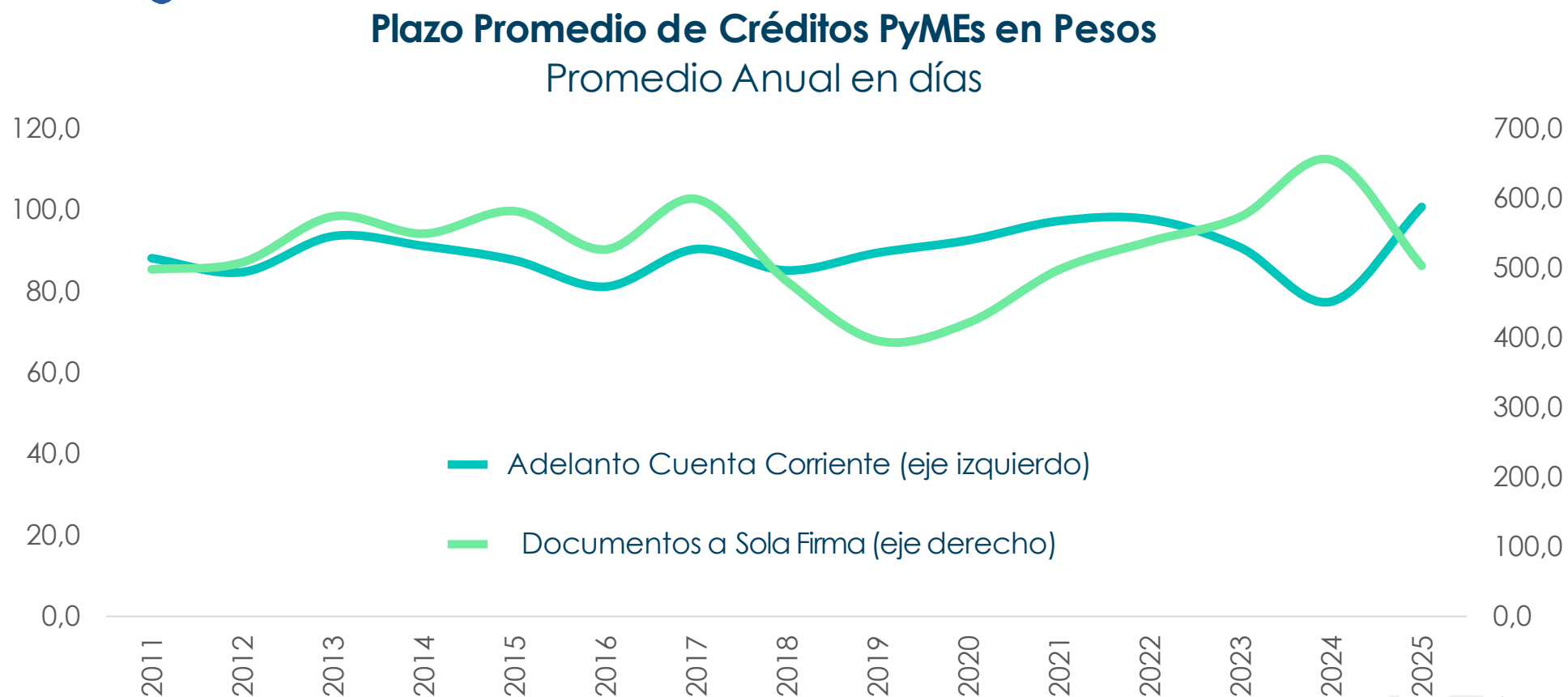
Composición del Crédito PyME
% Cartera Promedio Anual



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

■ Participación en AR\$ ■ Participación en USD

Durante 2025 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.



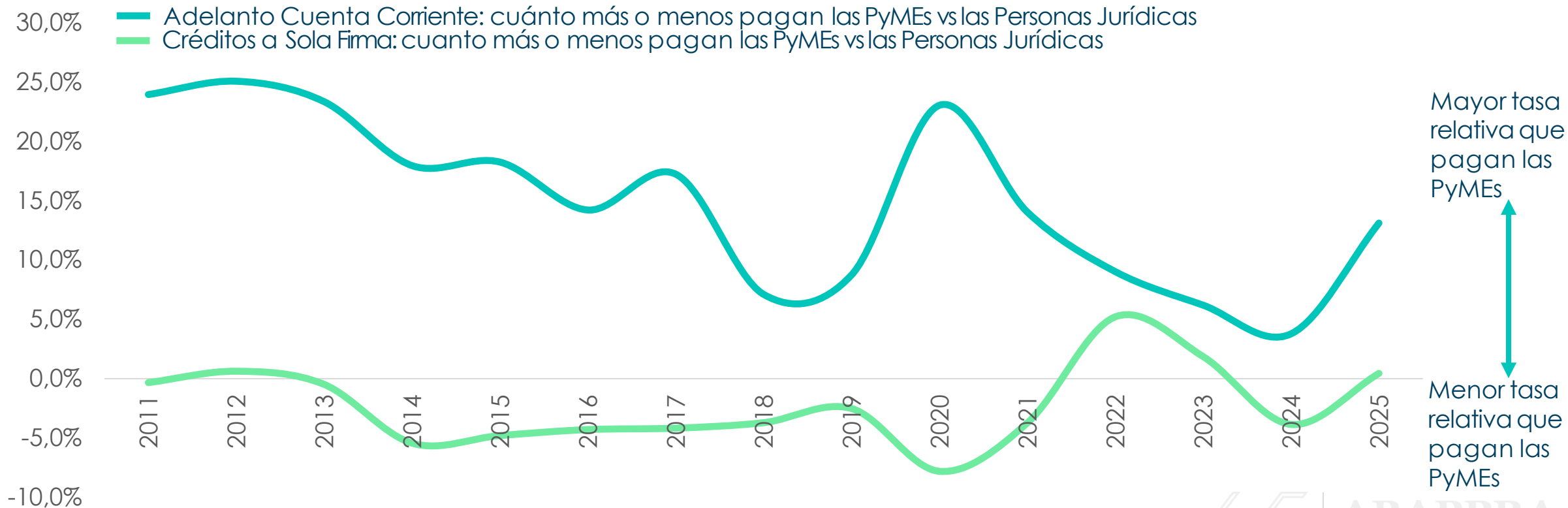
* 2025 es hasta Diciembre inclusive
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

En Adelanto de Cuenta Corriente se consolidó la mayor tasa relativa que pagaron las PyMEs con respecto al resto de las firmas. En los préstamos a sola firma prácticamente no hay diferencia entre las PyMEs y el resto.

Diferencial de Tasas: Personas Jurídicas vs PyMEs



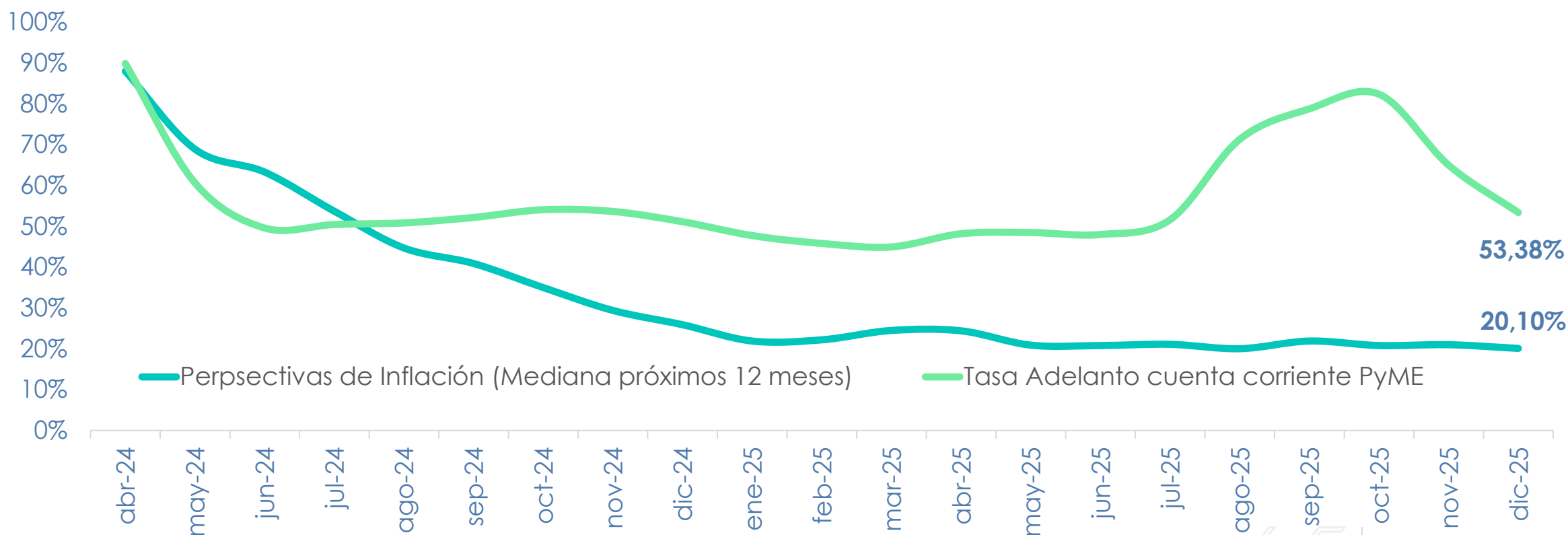
* 2025 es hasta Noviembre inclusive
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

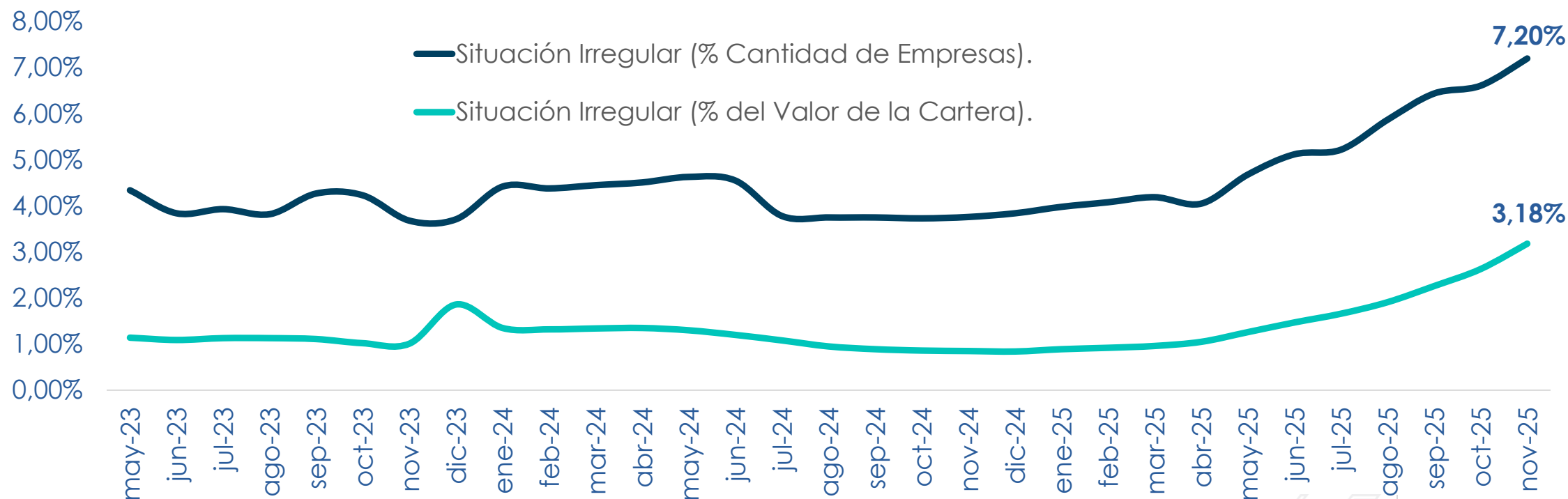
Durante diciembre volvió a bajar la tasa de interés en un escenario con estabilidad con respecto a las perspectivas de la inflación para los próximos 12 meses.

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



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

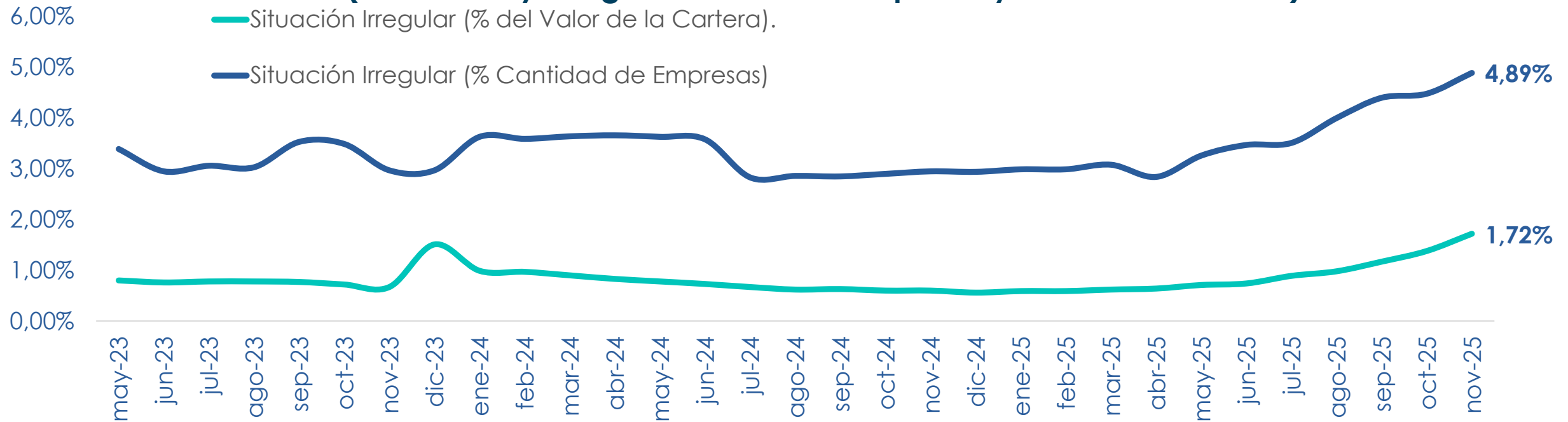
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



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 noviembre 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



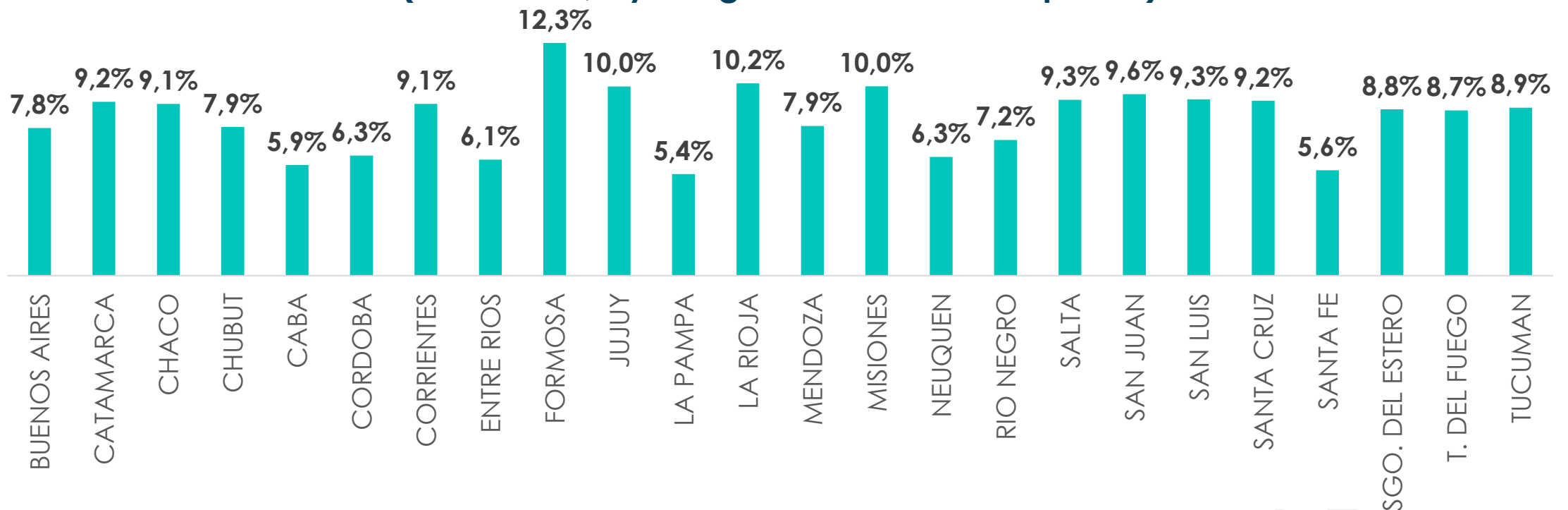
ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

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 8,9%** (0,59 puntos porcentuales) en noviembre con respecto a octubre. Si se compara la situación con respecto a noviembre 2024, la cantidad de PyMEs en esta situación aumentó 91,5% en términos interanuales (+3,44 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 9%** (0,4 puntos porcentuales) en noviembre con respecto a octubre. Si se compara la situación con respecto a noviembre 2024, la cantidad de PyMEs en esta situación creció 65% en términos interanuales (+1,94 puntos porcentuales).
- El incremento en la cantidad de PyMEs en esta situación en noviembre de este año se dio en todas las actividades económicas (Servicios, Comercio, Agro, Construcción, Industria y Minería).

La cantidad de empresas morosas difiere por Provincia con escenarios que reflejan la delicada situación productiva y los escenarios divergentes que se atraviesan en distintas partes del país.

**Cartera PyME en Situación Irregular por Provincia
(Situación 3, 4 y 5 según Cantidad de Empresas)**

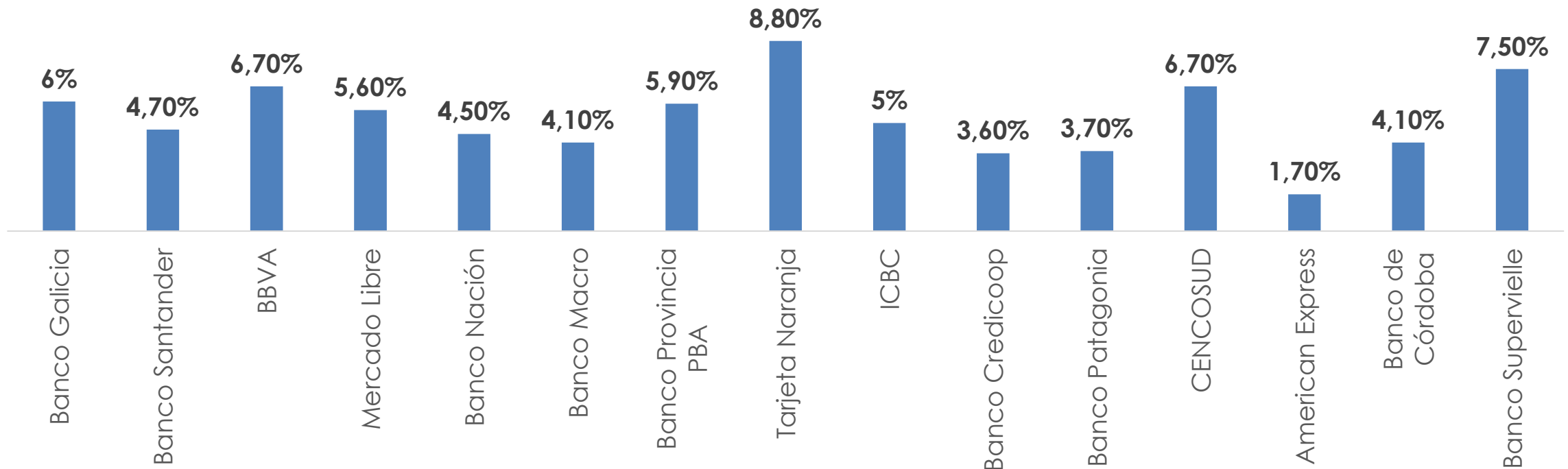


Representa el porcentaje de PyMEs que están en situación 3, 4 y 5 (riesgos medio, alto e Irrecuperables. Información Noviembre 2025.

Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

El mismo escenario de heterogeneidad se repite en las principales entidades. Las estadísticas de morosidad en las 15 entidades que asisten a una mayor cantidad de empresas en el país difieren significativamente.

**Cartera PyME en Situación Irregular según 15 entidades con más clientes PyMEs
(Situación 3, 4 y 5 según Cantidad de Empresas)**



Representa el porcentaje de PyMEs que están en situación 3, 4 y 5 (riesgos medio, alto e Irrecuperables. Información Noviembre 2025

Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

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	\$ 1.027.167 M	\$ 1.947.914 M
Garantías Netas Vigentes	\$ 3.280.194 M	\$ 309.380 M*
Solvencia (Garantías Vigentes / Fondo de Riesgo Disponible)	316%	296,02%
Garantías en \$ Vigentes	81%	-
Inversiones	\$1.256.002 M	-
Morosidad	2,4%	3,7%

Fuentes: ABAPPRA en base a Ministerio de Economía y FONRED

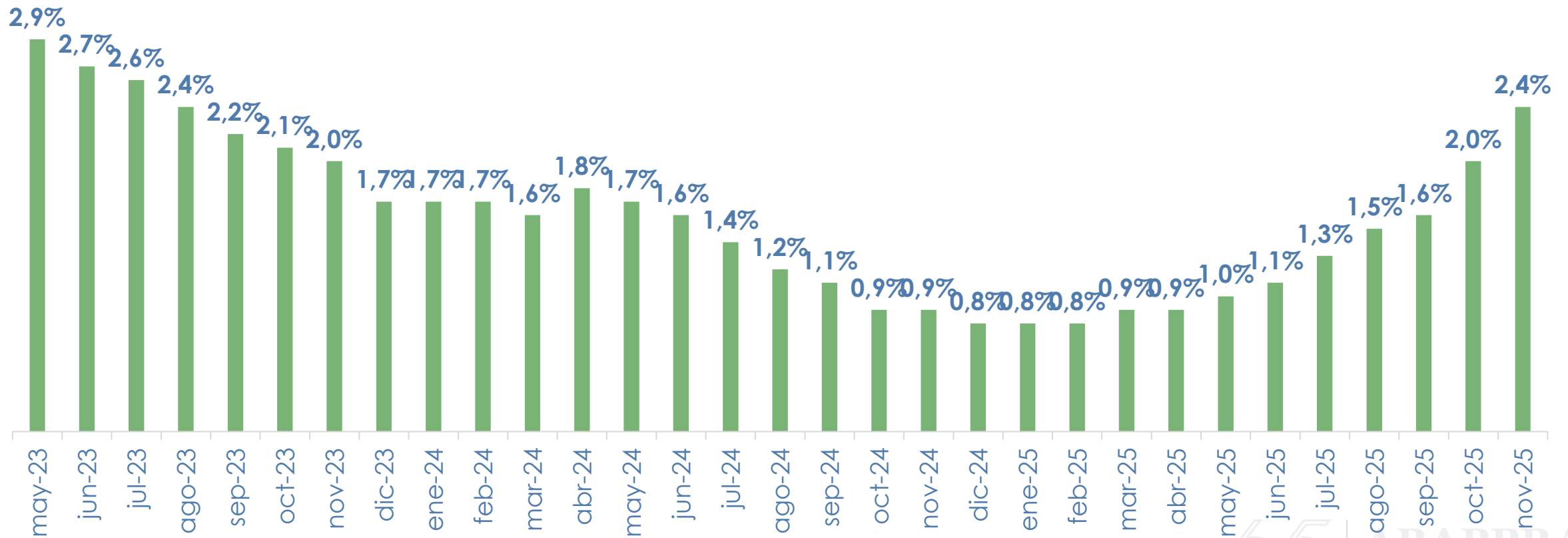
* No incluye datos de FOGAR, Garantía CFI y FOGADEF.



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

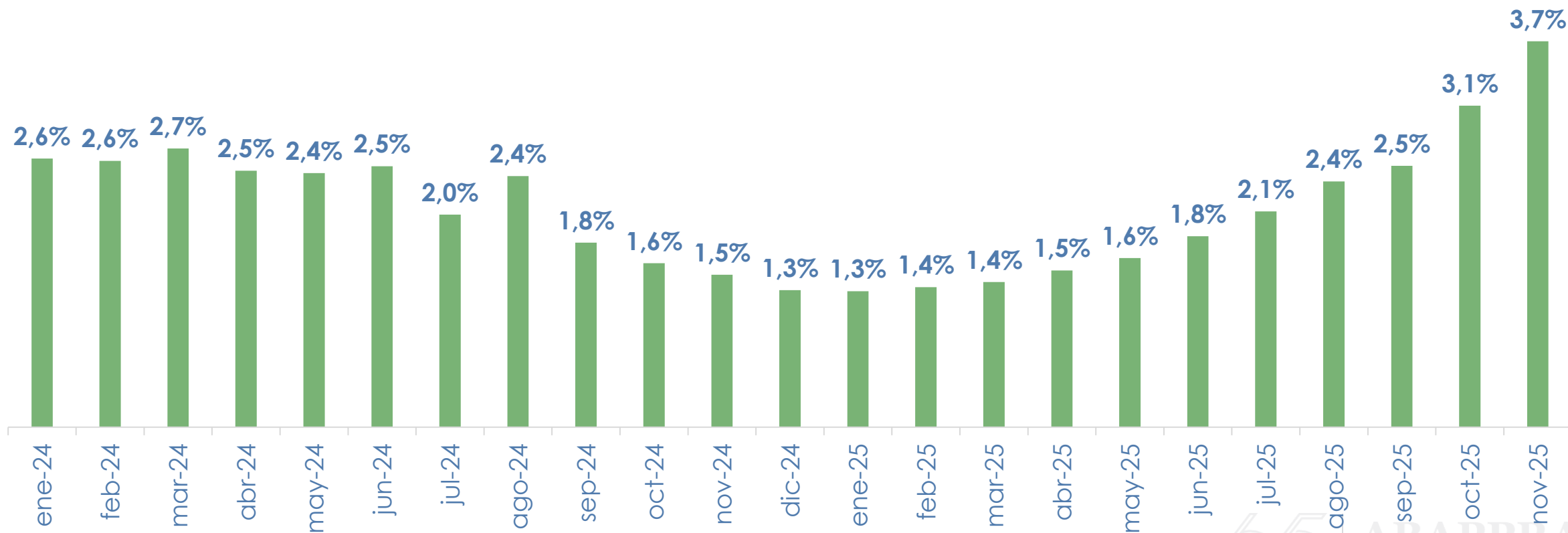
Durante noviembre volvió a incrementarse la mora en el sistema de SGR y acumula un incremento de 1,6 puntos porcentuales durante 2025. Desde abril que mensualmente la mora se incrementa con respecto al mes previo.

Mora Sistema de SGR



Durante noviembre la mora en el sistema de Fondos de Garantías Provinciales se incrementó y acumula un aumento del 2,4 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