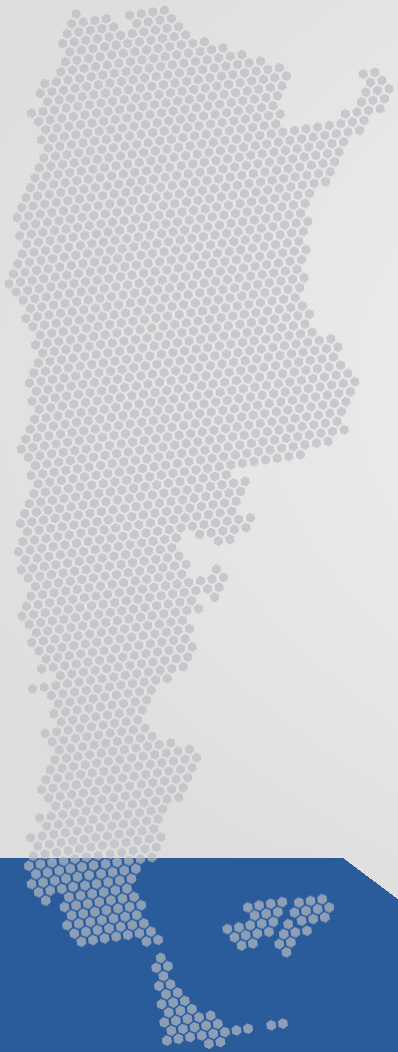




Febrero 2026

Un Diagnóstico del Crédito PyME en Argentina



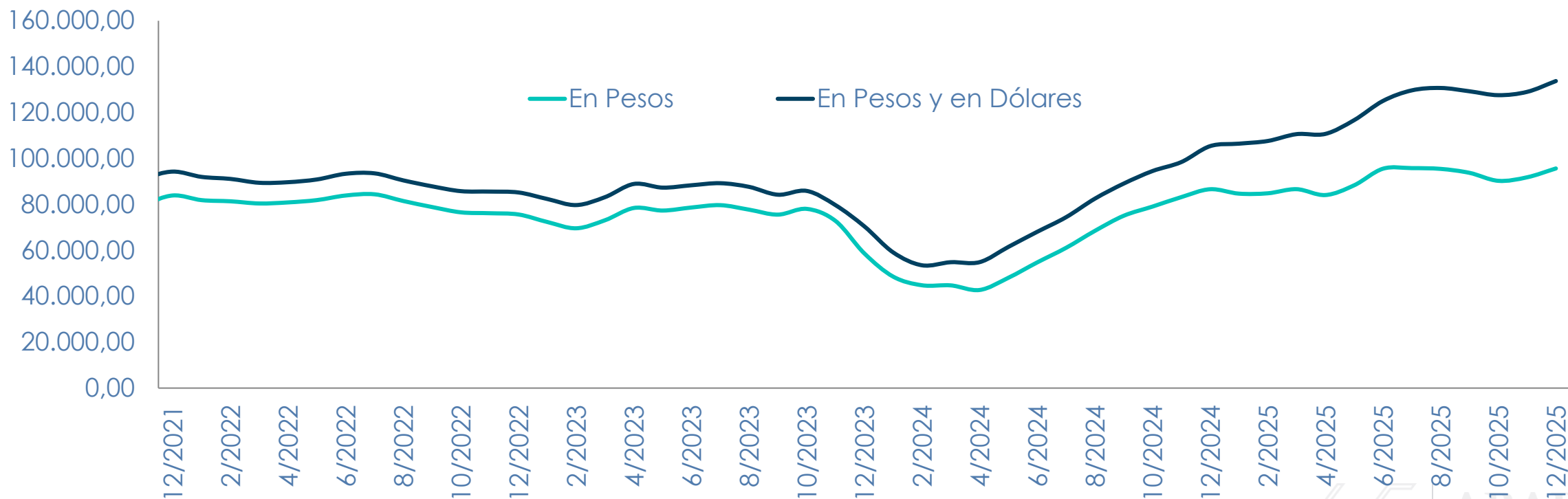
ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Resumen Ejecutivo

- El crédito PyME total (AR\$ + USD) aumentó 3,65% en términos reales en diciembre con respecto a noviembre.
- El crédito PyME total (AR\$ + USD) acumuló un aumento del 26,9% en términos reales, durante el año pasado, impulsado principalmente por el crédito en dólares. El crédito PyME en pesos aumentó 10,4% durante 2025.
- La participación de los créditos en dólares para las PyMEs creció sistemáticamente durante el año pasado. **La participación de créditos en dólares a las PyMEs aumentó 8 puntos porcentuales durante el año pasado.**
- La evolución de los plazos de los créditos muestra que, durante 2025, el plazo promedio de los **préstamos a sola firma** disminuyó, mientras que el de los **adelantos en cuenta corriente** aumentó. En cambio, en enero de este año, el plazo promedio de ambos instrumentos se redujo.
- La **cartera PyME en situación irregular** con moras mayores a 90 días (situación 3, 4 y 5) representó el **3,74%** de la cartera PyME en diciembre. En términos de cantidad de empresas afectó al 7,7%. **La situación con respecto a noviembre 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 0,8 puntos porcentuales durante diciembre con respecto a noviembre.**
- La **Solvencia** en el sistema de SGR (Garantías Vigentes en relación al Fondo de Riesgo Disponible) es del 304,8%. La **Solvencia** en el sistema de **Fondos de Garantía de Carácter Público** es del **298%.**

El Crédito PyME total (AR\$ y USD) aumentó 3,65% en diciembre 2025 en términos reales contra noviembre. El Crédito PyME total acumuló durante el año pasado un incremento del 26,9% con respecto a 2024.

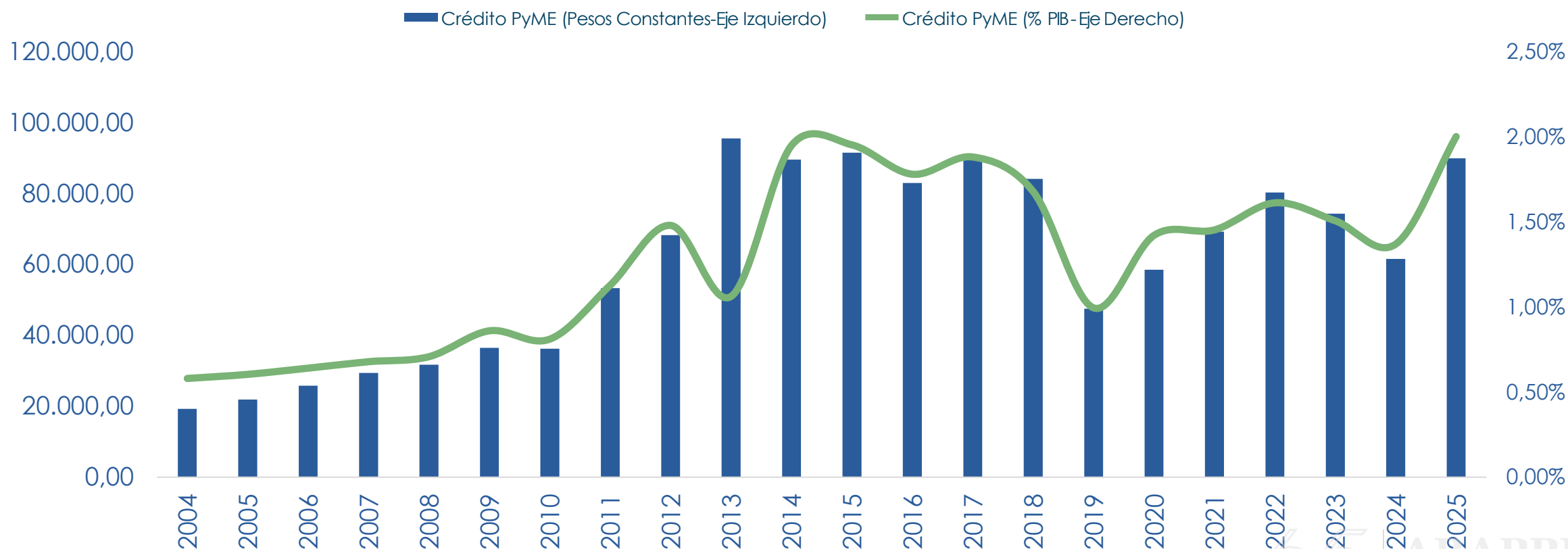
Evolución Crédito PyME
Expresado en Pesos Constantes



El Crédito PyME cerró 2025 por encima del 2% del PIB con un crecimiento muy agresivo durante el primer semestre del año, y una marcada desaceleración durante la segunda mitad del año pasado.

Crédito PyME

Pesos Constantes y % del PIB



* Estimación del PIB según última información disponible del INDEC

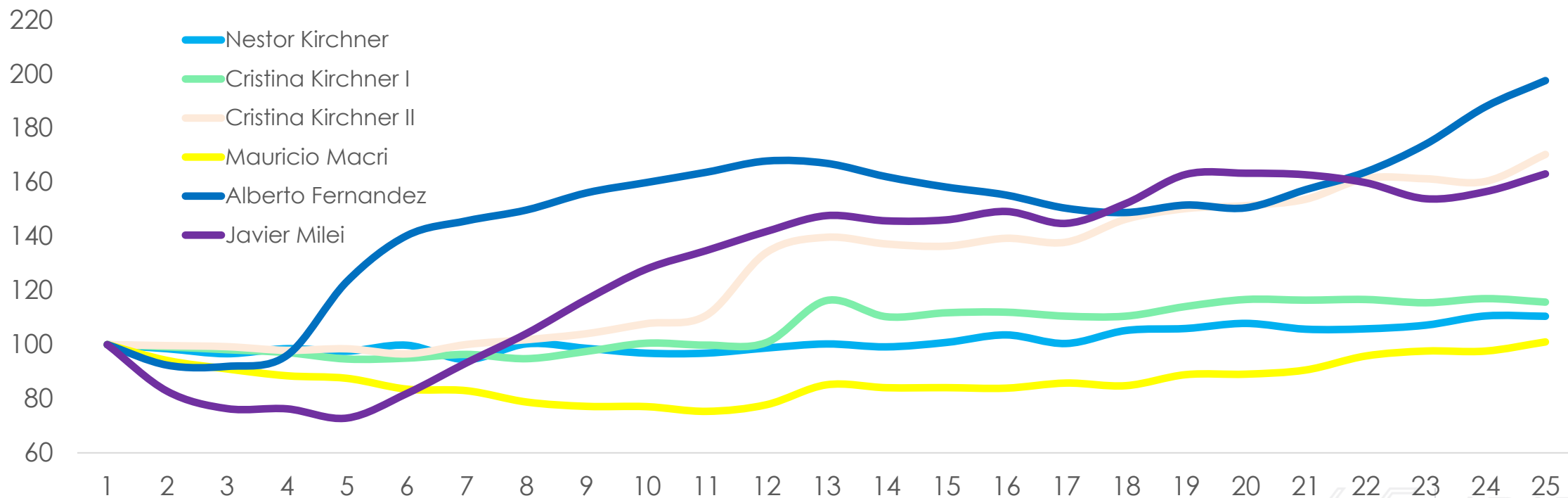
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

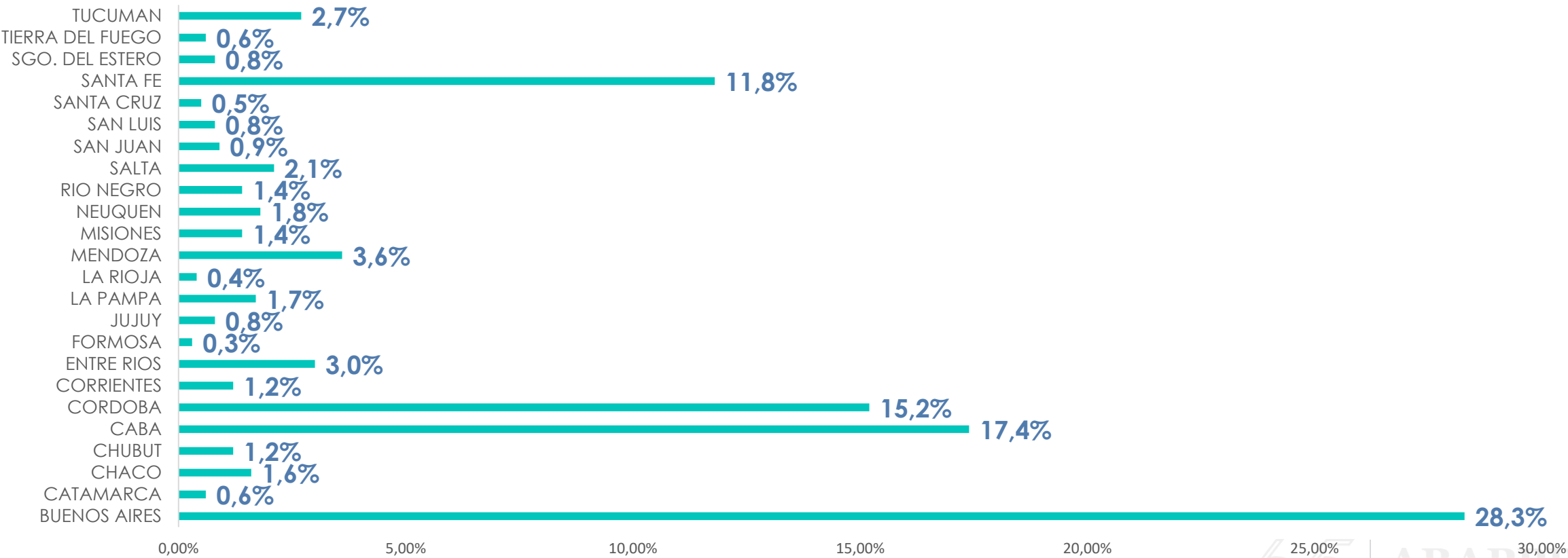
El estancamiento del Crédito PyME desde el segundo semestre del año amortiguó los buenos resultados que venía registrando el Gobierno en materia de financiamiento PyME en el sistema bancario en pesos.

¿Cómo evolucionó el Crédito PyME en pesos constantes durante los primeros 24 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 Diciembre 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	14,1%	12,7%
Santander	8,0%	9,9,%
BBVA	9,2%	8,8%
Mercado Libre	0,7%	10,2%
Banco Nación	23,3%	7,6%
Macro	8,8%	7,1%
Banco Provincia	6,3%	6,3%
Tarjeta Naranja	0,5%	6,1%
ICBC	3,3%	3,3%

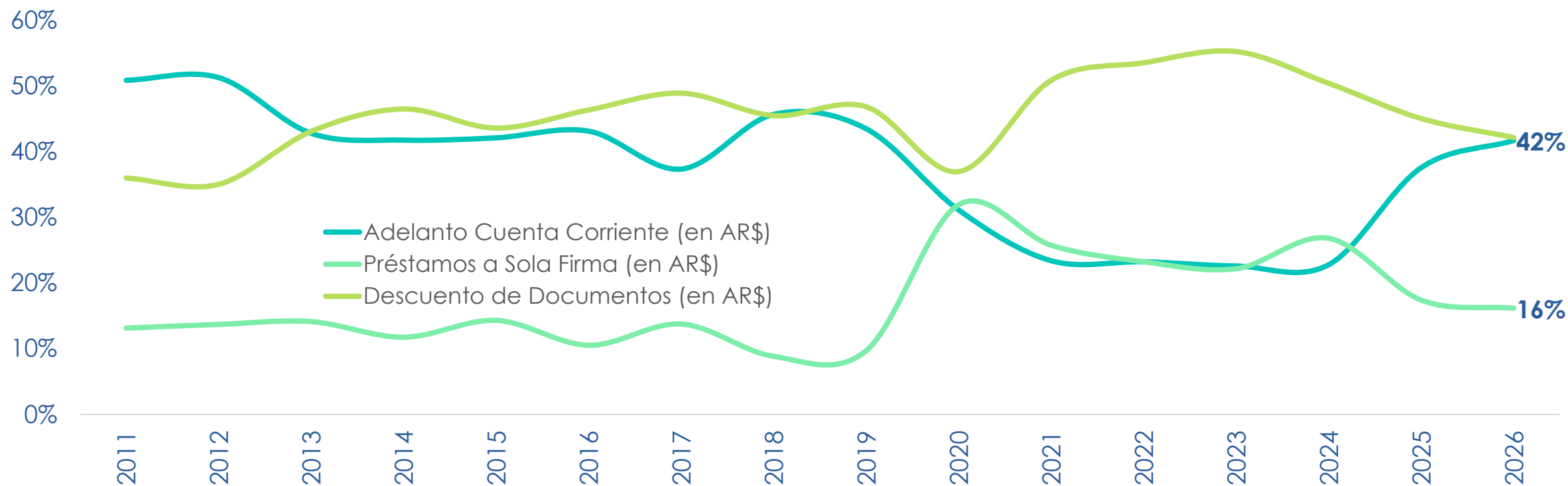
	Share Monto	Share Empresas
Credicoop	3,3%	2,4%
Patagonia	1,5%	2,0%
American Express	0,3%	1,6%
Cencosud	0,1%	1,6%
Banco de Córdoba	1,6%	1,5%
Supervielle	2,7%	1,4%
Hipotecario	0,6%	1,2%

	Share Monto	Share Empresas
Banco de Santa Fe	1,4%	1,2%
Banco Ciudad	1,3%	1,1%
Banco de la Pampa	0,6%	0,7%
Comafi	1,3%	0,6%

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

Durante enero se consolidó la reducción en los montos de Préstamos a Sola Firma y los Descuentos de Documentos en el Financiamiento PyME, pero aumentó la participación de los Adelantos de Cuenta Corriente.

Participación de los Principales Instrumentos



* 2026 es hasta Enero inclusive

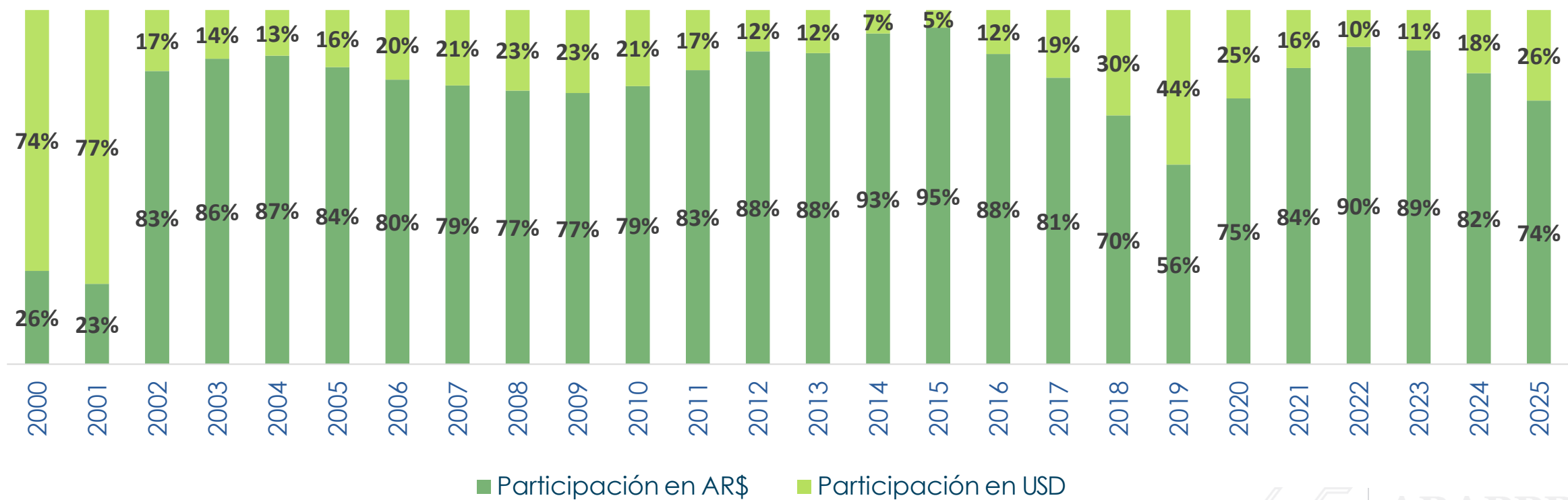
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

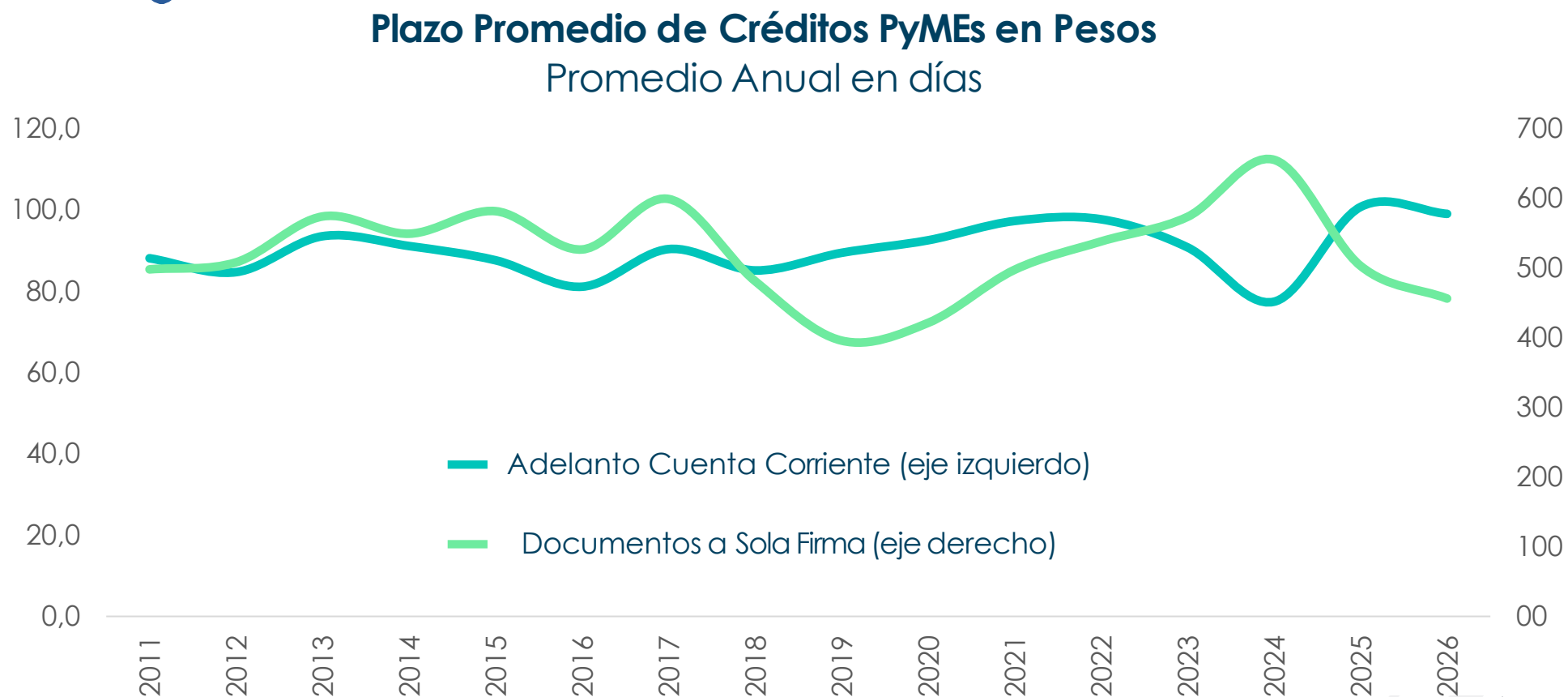
La participación del Crédito en Pesos a PyMEs disminuyó 8 puntos porcentuales durante 2025. El diferencial de tasas entre pesos y dólares, la estabilidad cambiaria y progresivas desregulaciones de las normativas explican el incremento de los préstamos en dólares.

Composición del Crédito PyME
% Cartera Promedio Anual



Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

En enero 2026 se redujo el plazo de los Préstamos a Sola Firma y de los Adelantos de Cuenta Corriente para las PyMEs en comparación con 2025.



* 2026 es hasta Enero inclusive.

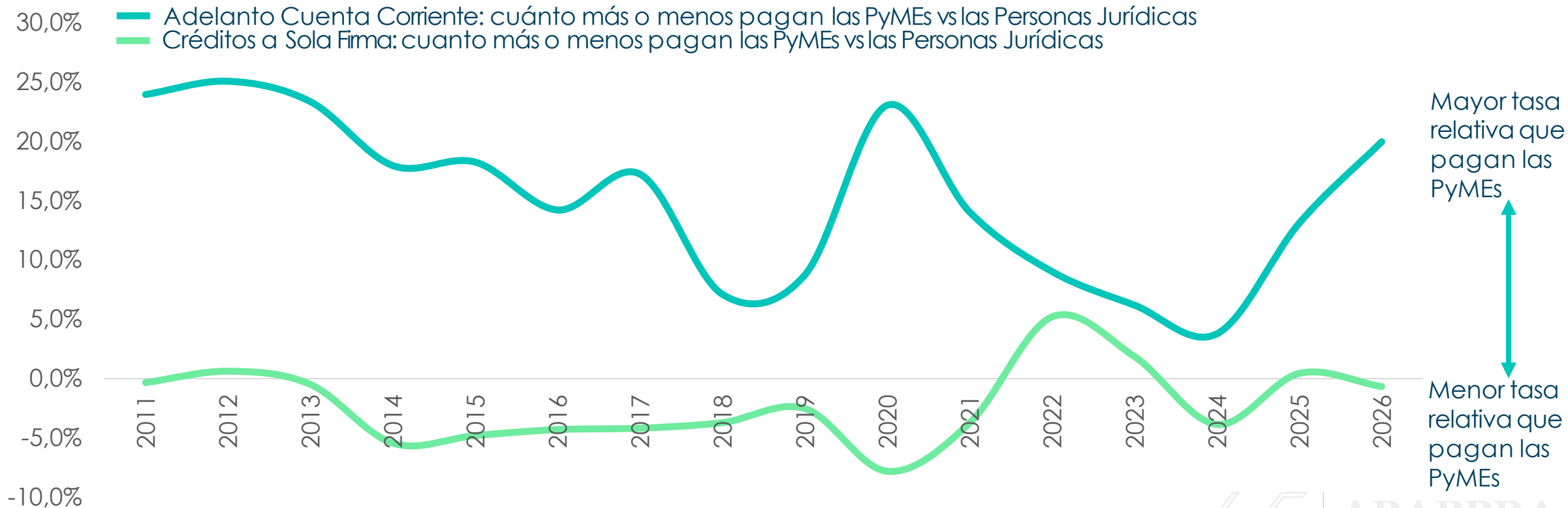
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Durante enero 2026 aumentó la tasa relativa de Adelanto de Cuenta Corriente que pagan las PyMEs con respecto al resto de las Personas Jurídicas. En enero se mantuvo la misma tendencia del año pasado en las tasas de los Préstamos a Sola Firma.

Diferencial de Tasas: Personas Jurídicas vs PyMEs



* 2026 es hasta Enero inclusive

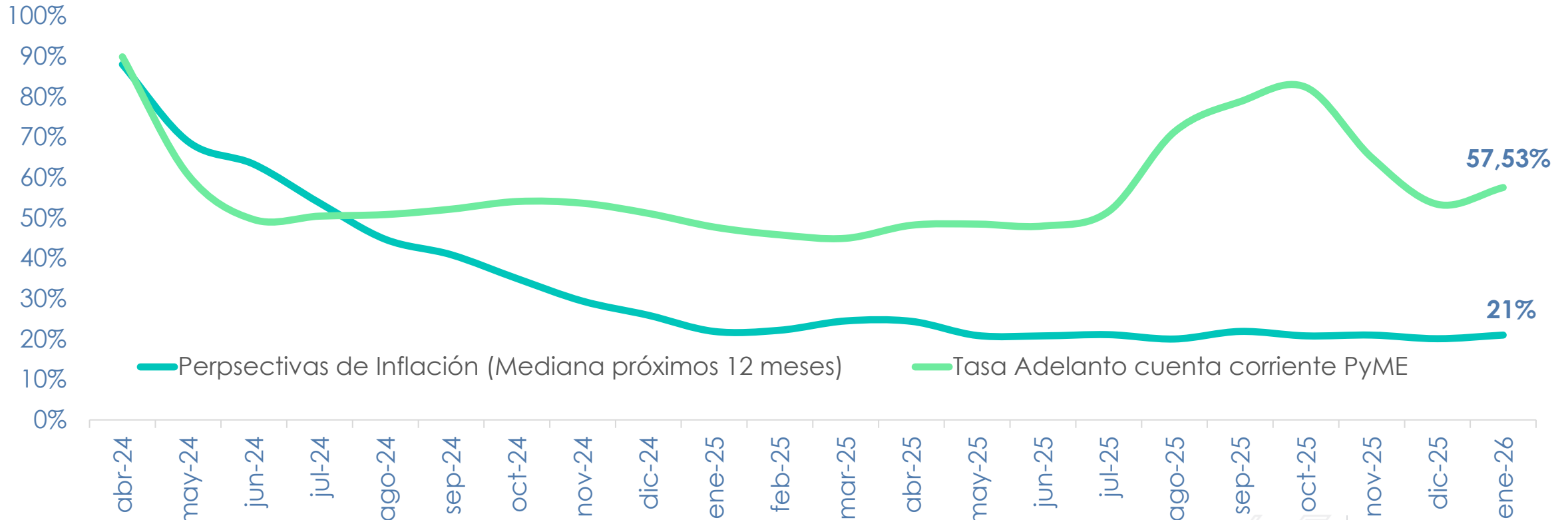
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

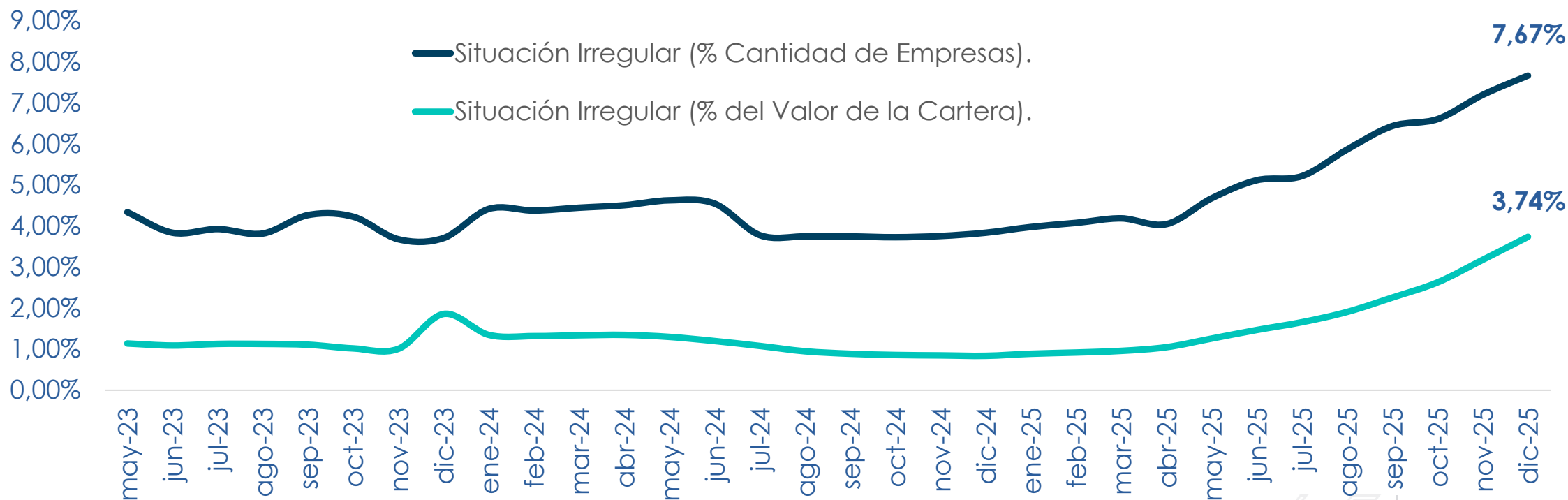
Durante enero aumentó levemente la tasa de interés en un escenario con estabilidad con respecto a las perspectivas de la inflación para los próximos 12 meses.

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



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

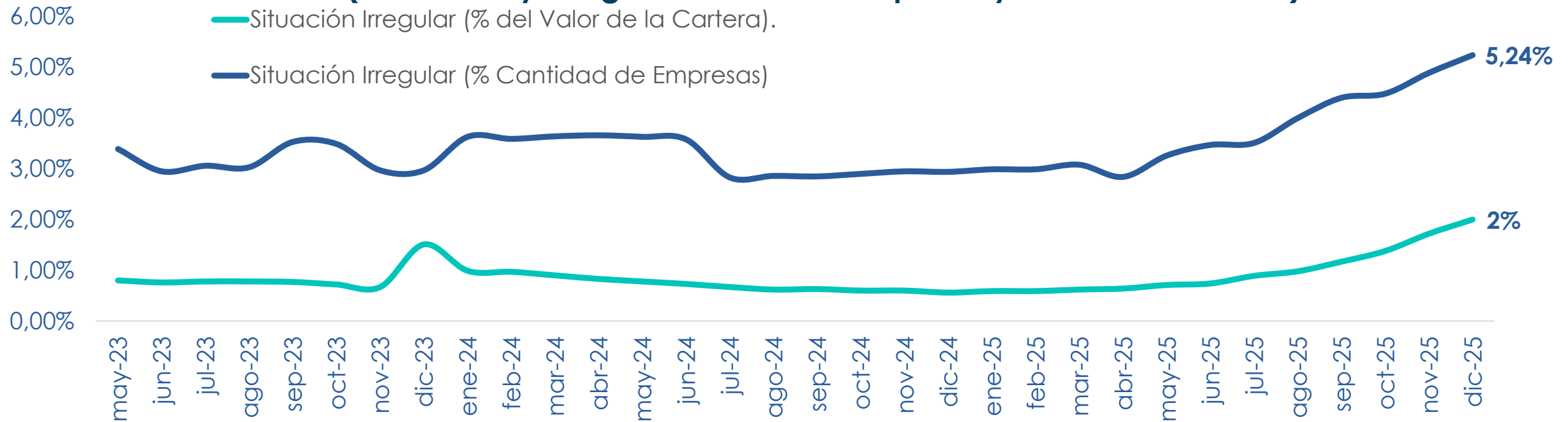
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



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 diciembre 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



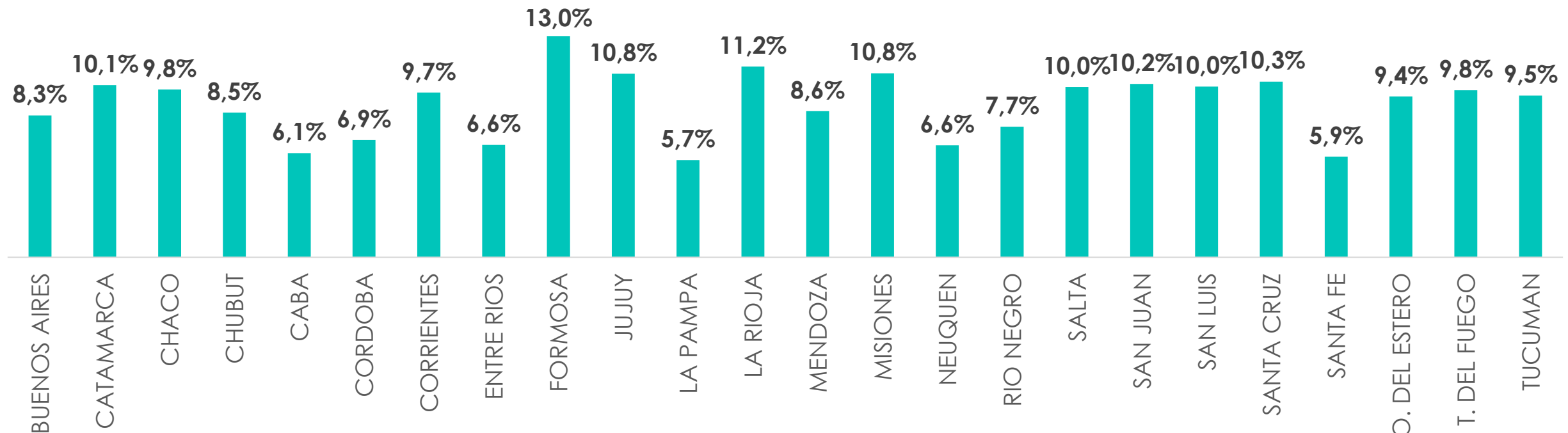
ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

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 6,5%** (0,47 puntos porcentuales) en diciembre con respecto a noviembre. Si se compara la situación con respecto a diciembre 2024, la cantidad de PyMEs en esta situación aumentó 99,7% en términos interanuales (+3,83 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 7,1%** (0,35 puntos porcentuales) en diciembre con respecto a noviembre. Si se compara la situación con respecto a diciembre 2024, la cantidad de PyMEs en esta situación creció 78,2% en términos interanuales (+2,3 puntos porcentuales).
- El incremento en la cantidad de PyMEs en esta situación en diciembre 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)**

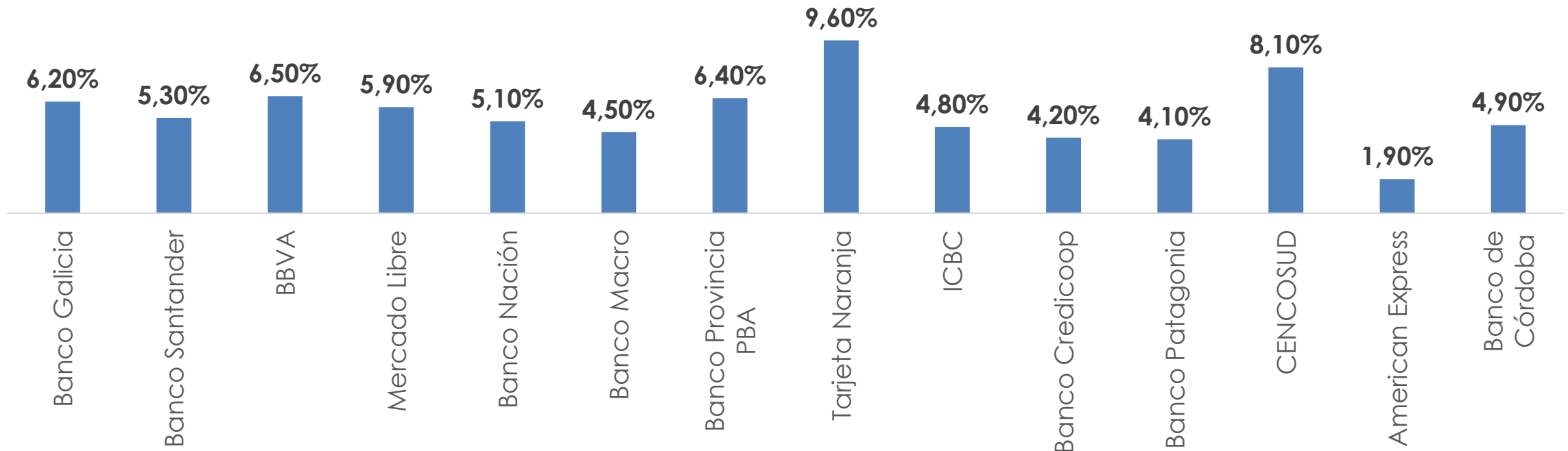


Representa el porcentaje de PyMEs que están en situación 3, 4 y 5 (riesgos medio, alto e Irrecuperables. Información Diciembre 2025

Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

El mismo escenario de heterogeneidad se repite en las principales entidades. Las estadísticas de morosidad en las 14 entidades que asisten a una mayor cantidad de empresas en el país difieren significativamente.

**Cartera PyME en Situación Irregular según 14 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 Diciembre 2025

Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

El 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.

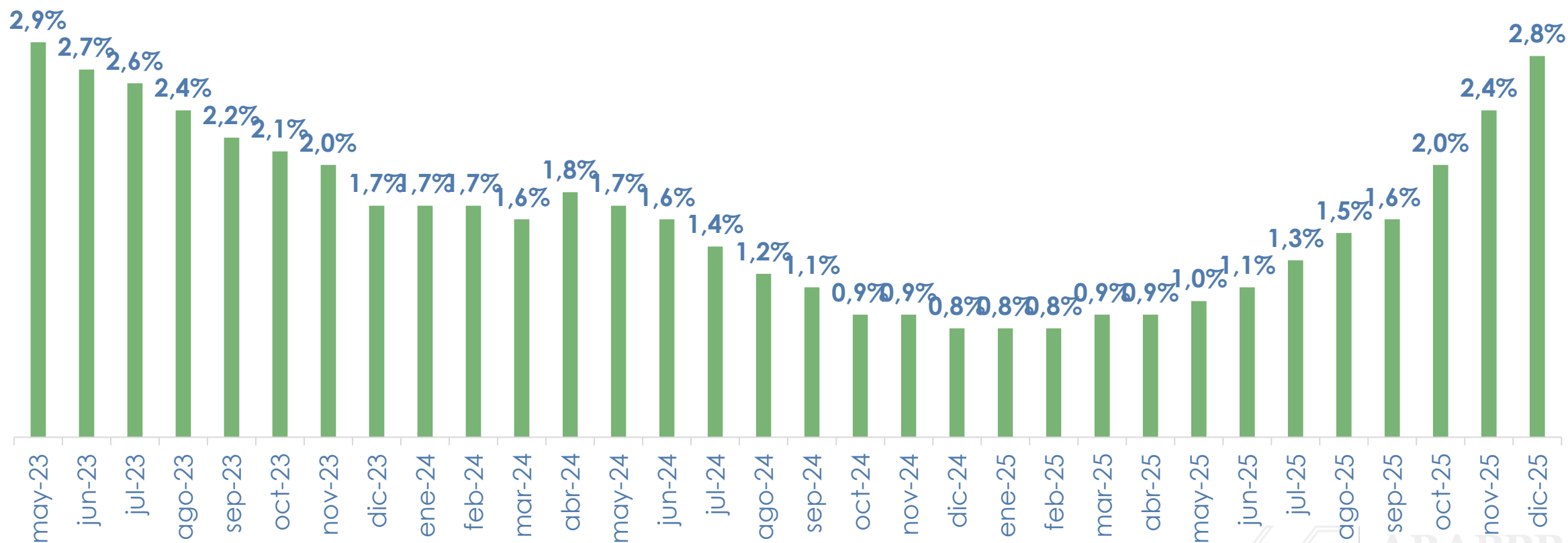
	Sociedad de Garantía Recíproca (SGR)	Fondos de Garantía Públicos
Fondo de Riesgo Disponible	\$ 1.101.365 M	\$ 1.949.588 M
Garantías Netas Vigentes	\$ 3.290.532 M	\$ 323.443 M*
Solvencia (Garantías Vigentes / Fondo de Riesgo Disponible)	298%	304,80%
Garantías en \$ Vigentes	81%	-
Inversiones	\$1.327.664 M	-
Morosidad	2,8%	4,46%*

Fuentes: ABAPPRA en base a Ministerio de Economía y FONRED

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

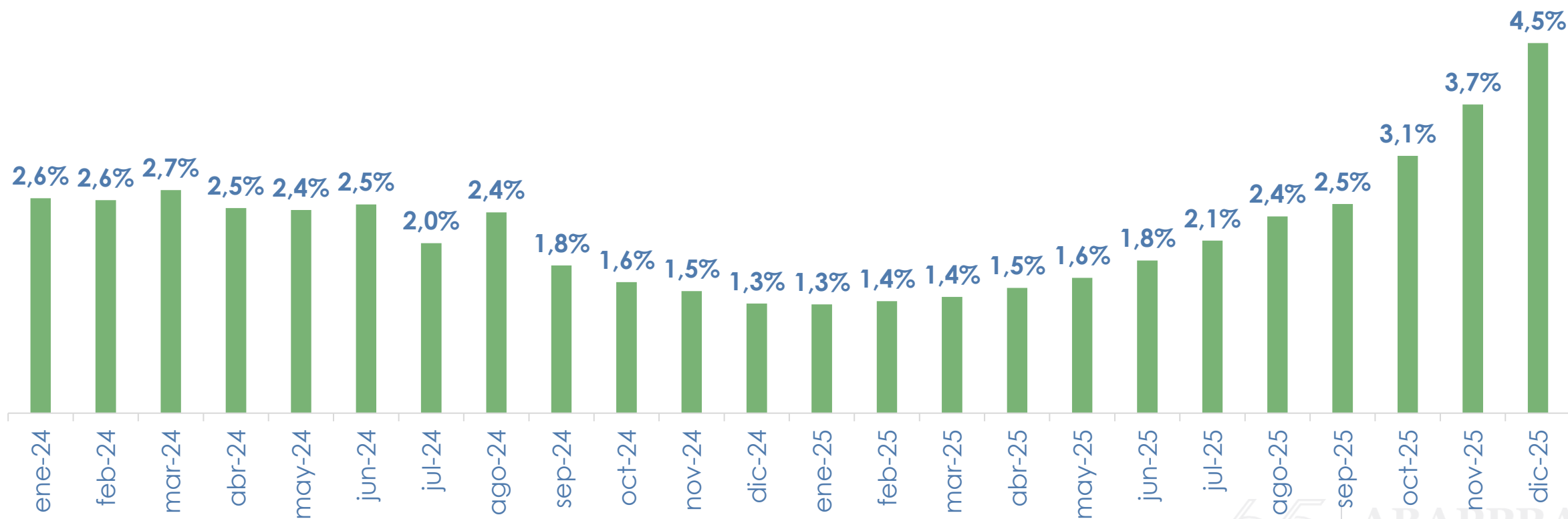
En 2025 se triplicó la mora en el sistema de SGR pasando de 0,8% en Enero del año pasado a llegar al 2,8% en diciembre. En Enero eran 2.994 compañías y en diciembre 5.037 PyMEs enfrenaban esta situación.

Mora Sistema de SGR



Durante diciembre la mora en el sistema de Fondos de Garantías Provinciales se incrementó y acumula un aumento del 3,2 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