



Julio 2025

Un Diagnóstico del Crédito PyME en Argentina



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

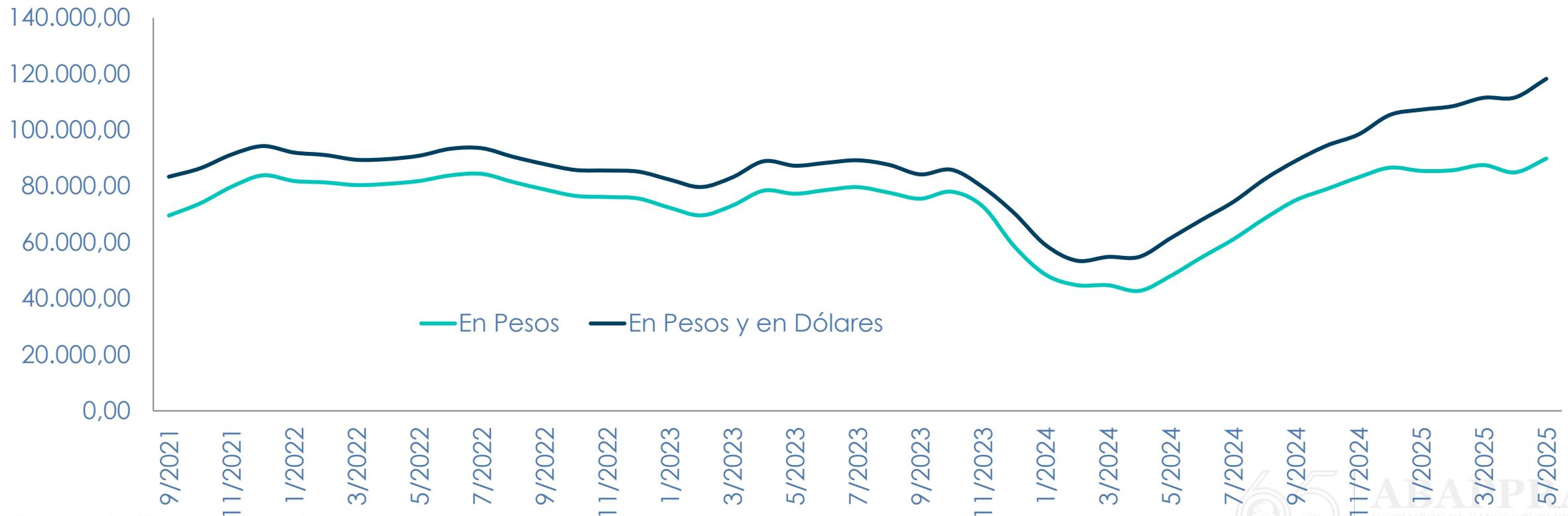
Resumen Ejecutivo

- **El crédito PyME total (AR\$ + USD) aumentó 5,9% en términos reales en mayo.** En mayo se revirtió el amesetamiento que se había experimentado en abril.
- El crédito PyME total (AR\$ + USD) acumula un aumento del 12,2% desde que comenzó el año, impulsado principalmente por el crédito en dólares. El crédito PyME en pesos aumentó 3,7% desde que comenzó 2025.
- La participación de los créditos en dólares aumentó 7 puntos porcentuales en 2024. **En mayo se mantuvo la misma participación que en abril 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 mayo 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.
- 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 (situación 4 y 5) representa el 0,71% del stock de Crédito PyME. En términos de cantidad de empresas afecta al 3,26%. La situación con respecto a abril se incrementó tanto en términos de cantidad de empresas como de los montos.**
- **La morosidad** en el esquema de SGR **aumentó 0,1 puntos porcentuales.** Se mantiene 3,5 puntos porcentuales por debajo del promedio de la última década.
- En el sistema de **Fondos de Garantía de Carácter Público** la morosidad se incrementó marginalmente y se situó en mayo en el **1,6%**.
- La **Solvencia** en el sistema de SGR (Garantías Vigentes en relación al Fondo de Riesgo Disponible) es del 311%. La **Solvencia** en el sistema de **Fondos de Garantía de Carácter Público** es del **260%**.



El Crédito PyME total (AR\$ y USD) aumentó 5,9% en mayo en términos reales. El Crédito en Pesos revirtió la contracción que había experimentado el mes previo. El Crédito PyME total acumula un aumento del 12,2% en 2025.

Evolución Crédito PyME
Expresado en Pesos Constantes

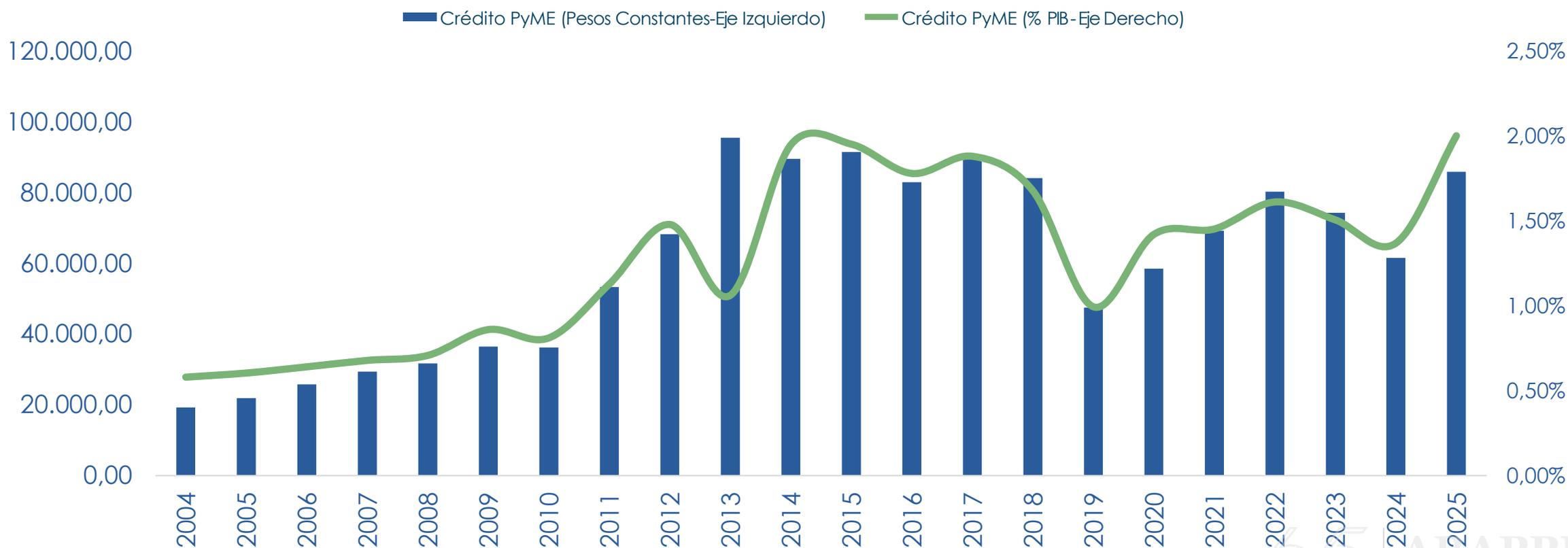


Fuente: ABAPRA en base a BCRA

El Crédito PyME durante los primeros meses de 2025 desaceleró su tasa de crecimiento, pero continuó en aumento a partir de los créditos en dólares. El Crédito PyME podría cerrar 2025 por encima de los 2 puntos del PIB.

Crédito PyME

Pesos Constantes y % del PIB

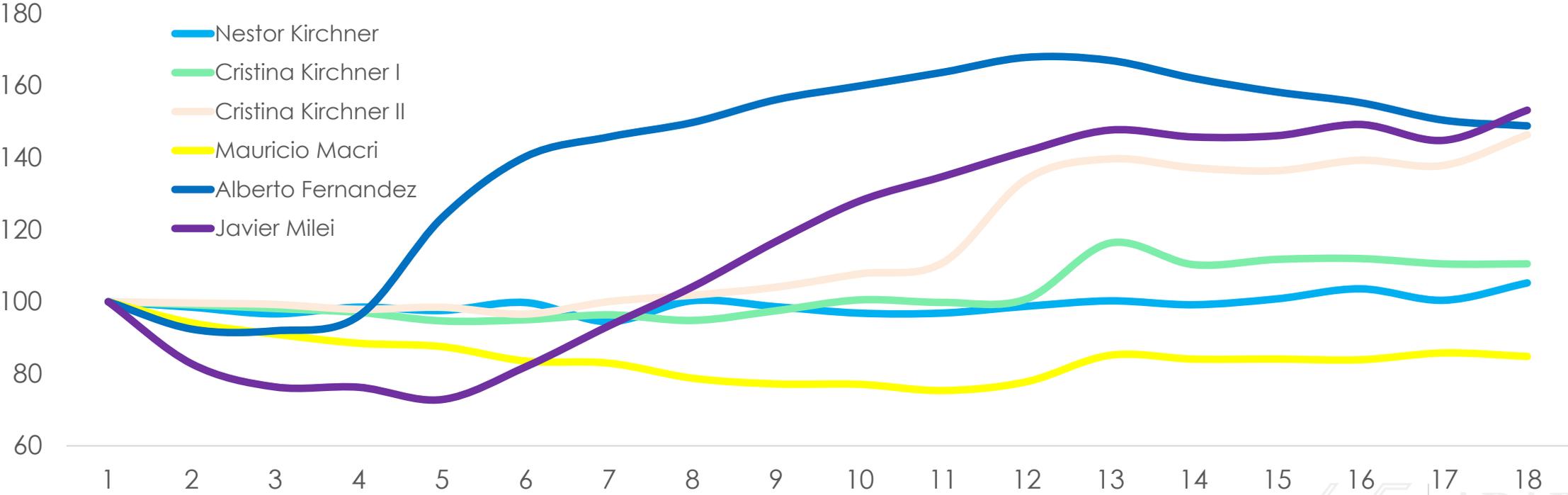


* 2025 considera el periodo enero-mayo

Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

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

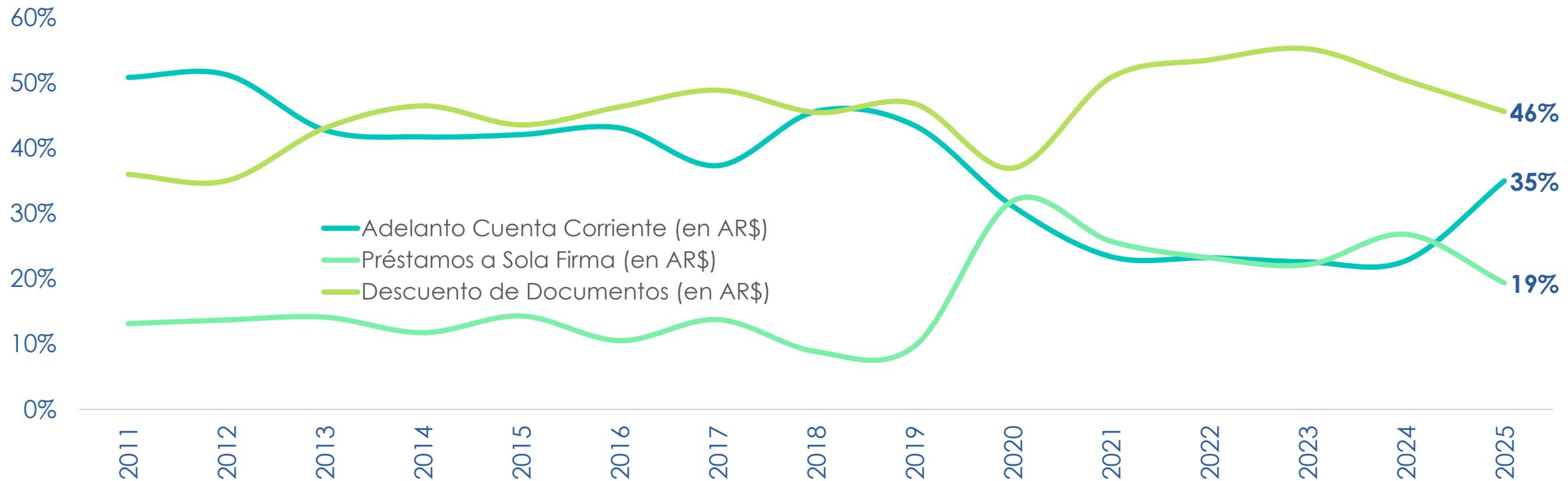
¿Cómo evolucionó el Crédito PyME en pesos constantes durante los primeros 17 meses de cada Gobierno?



Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

Durante el periodo enero-junio 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

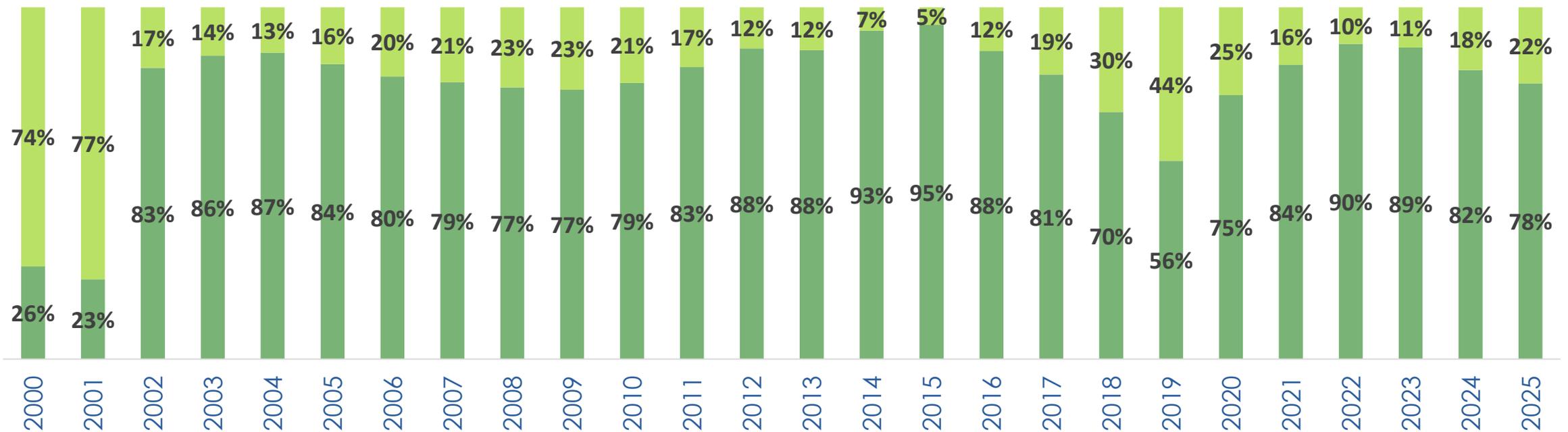


* 2025 es hasta Junio inclusive

Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

Los Créditos PyME son mayoritariamente en Pesos, aunque la participación de préstamos a PyMEs en dólares aumentó durante 2025.

Composición del Crédito PyME % Cartera Promedio Anual



*2025 es hasta Junio inclusive

Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

■ Participación en AR\$

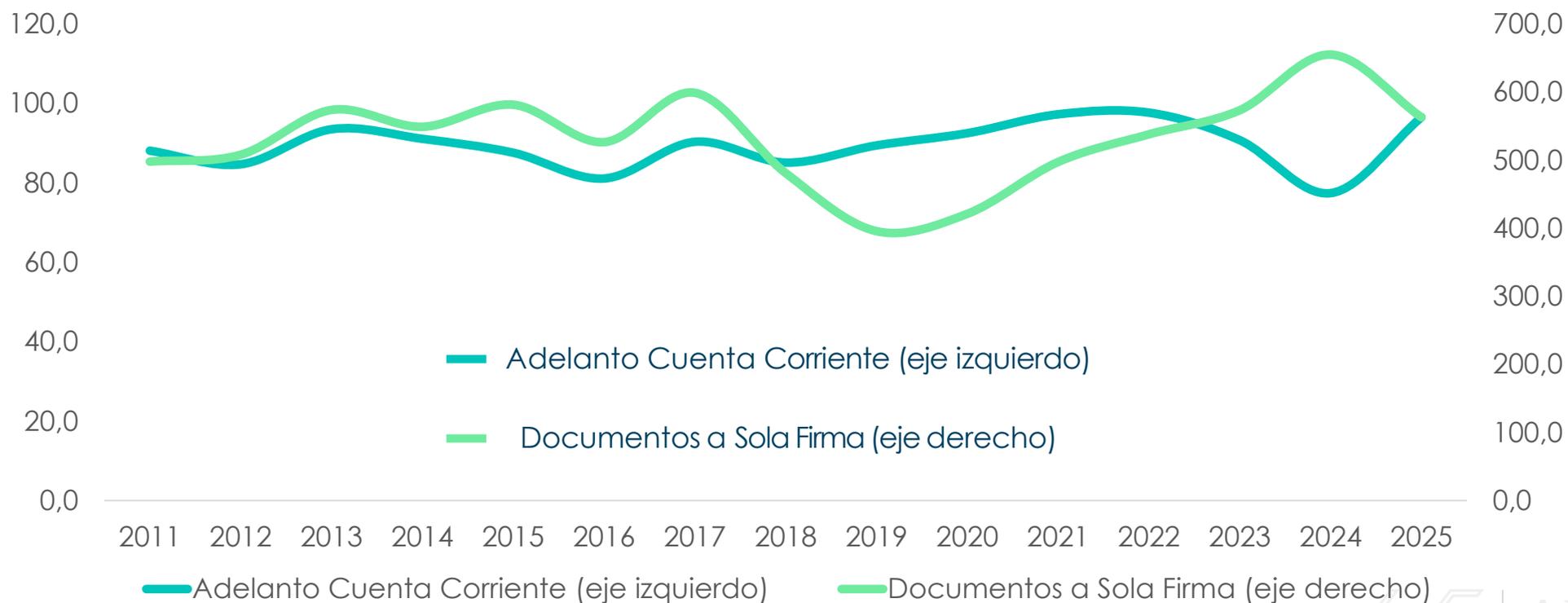
■ Participación en USD



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Durante el periodo enero-junio 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 y en el transcurso de 2025.

Plazo Promedio de Créditos PyMEs en Pesos Promedio Anual en días



* 2025 es hasta Junio inclusive

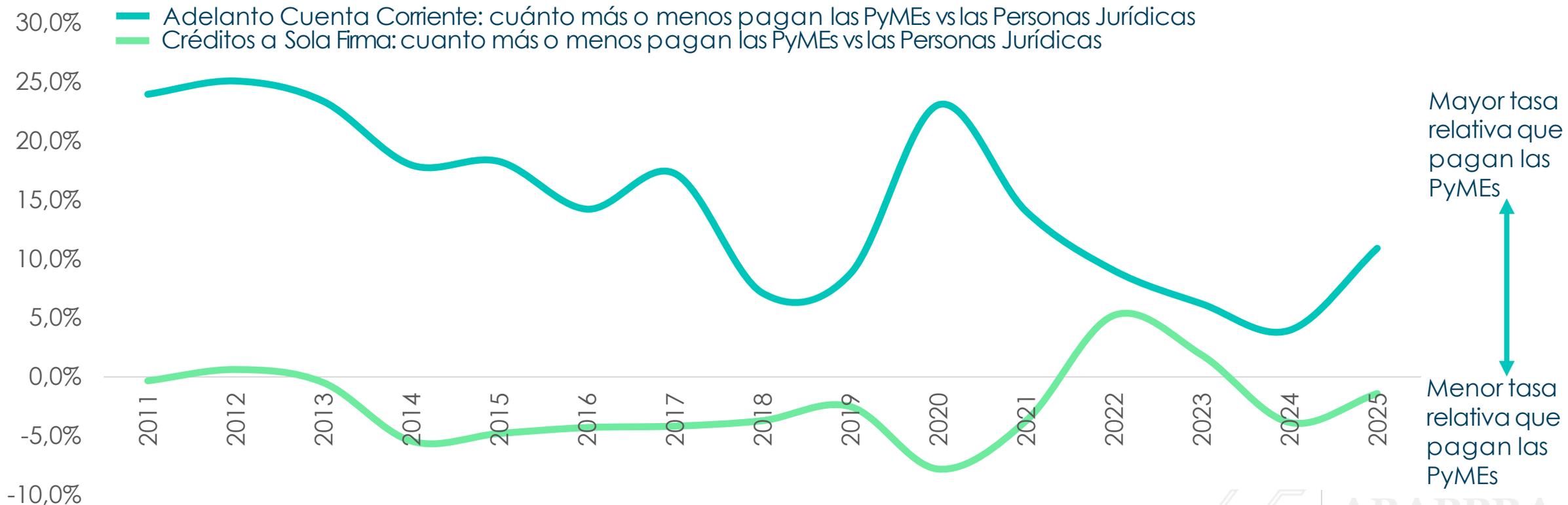
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Las PyMEs en promedio durante el periodo enero-junio pagaron 10,9% más de tasa en adelanto cuenta corriente que el promedio de las personas jurídicas. Este diferencial aumentó durante junio. En los créditos a sola firma pagaron 1,4% menos.

Diferencial de Tasas: Personas Jurídicas vs PyMEs



* 2025 es hasta Junio inclusive

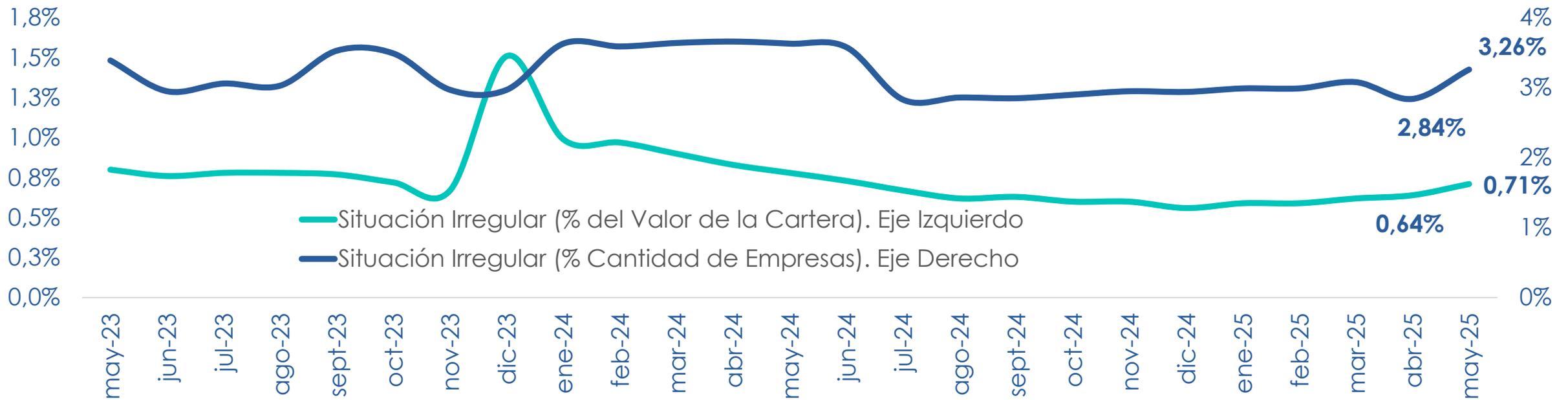
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

La situación de las carteras irregulares volvió a aumentar en mayo, aunque se mantiene por debajo de los niveles registrados en 2023. En términos del valor de la cartera PyME es el 0,71% y en términos de empresas el 3,26%.

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



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

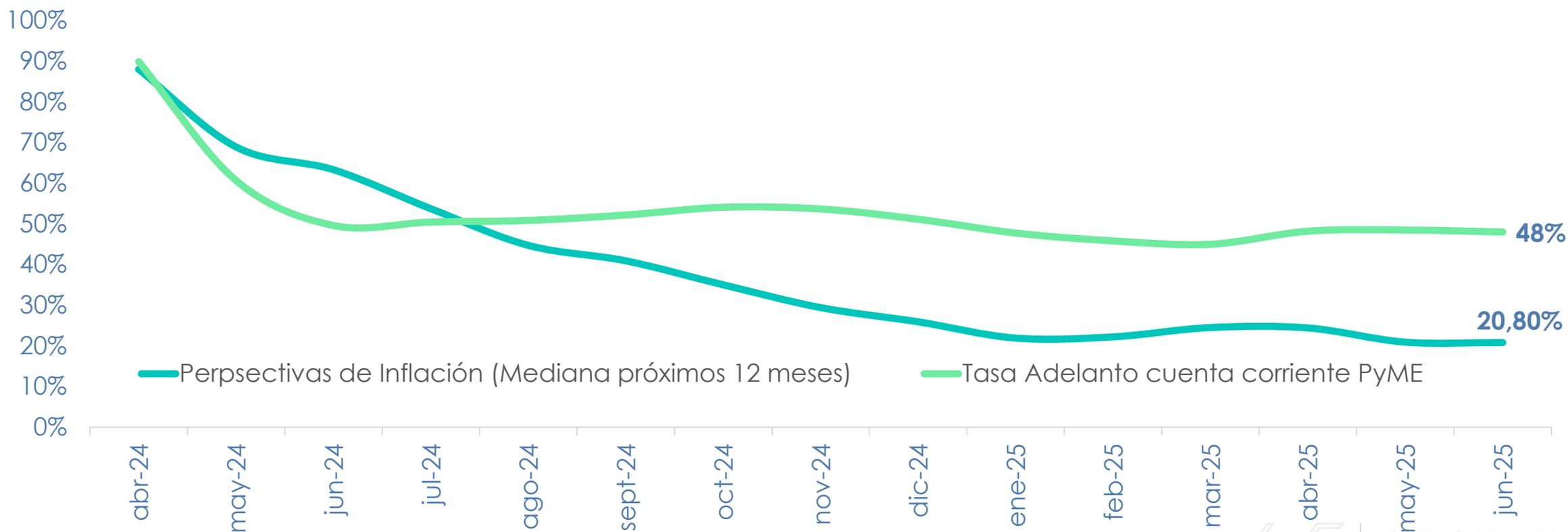
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

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

- La **cantidad de PyMEs** que fueron calificadas en **situación 4 y 5** en la Central de Deudores del BCRA **aumentó 10,8%** (0,4 puntos porcentuales) en mayo con respecto a abril.
- Si se compara la situación con respecto a mayo 2024, la cantidad de PyMEs en esta situación descendió 10,2% en términos interanuales (-0,37 puntos porcentuales).
- El incremento en la cantidad de PyMEs en esta situación en mayo de este año se dio en todas las actividades económicas (Servicios, Comercio, Agro, Construcción, Industria). La única excepción fue en Minería.
- En términos de las empresas con dificultades el 47% Servicios, el 27,5% son de Comercio, el 15,77% Industria, el 6,4% Construcción, el 3,3% Agro y el 0,03% Minería.

Se mantiene la tendencia de una reducción en las proyecciones de inflación y al mismo tiempo una tasa de interés que en un contexto de iliquidez no sigue la misma tendencia que las proyecciones de precios.

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



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	\$917.214 M	\$1.781.958 M
Garantías Netas Vigentes	\$2.850.419 M	\$ 249.808 M*
Solvencia (Garantías Vigentes / Fondo de Riesgo Disponible)	311%	260%
Garantías en \$	87% son en pesos	99%
Inversiones	\$1.055.420 M	-
Morosidad	1%	1,63%

Fuentes: ABAPPRA en base a Ministerio de Economía y FONRED

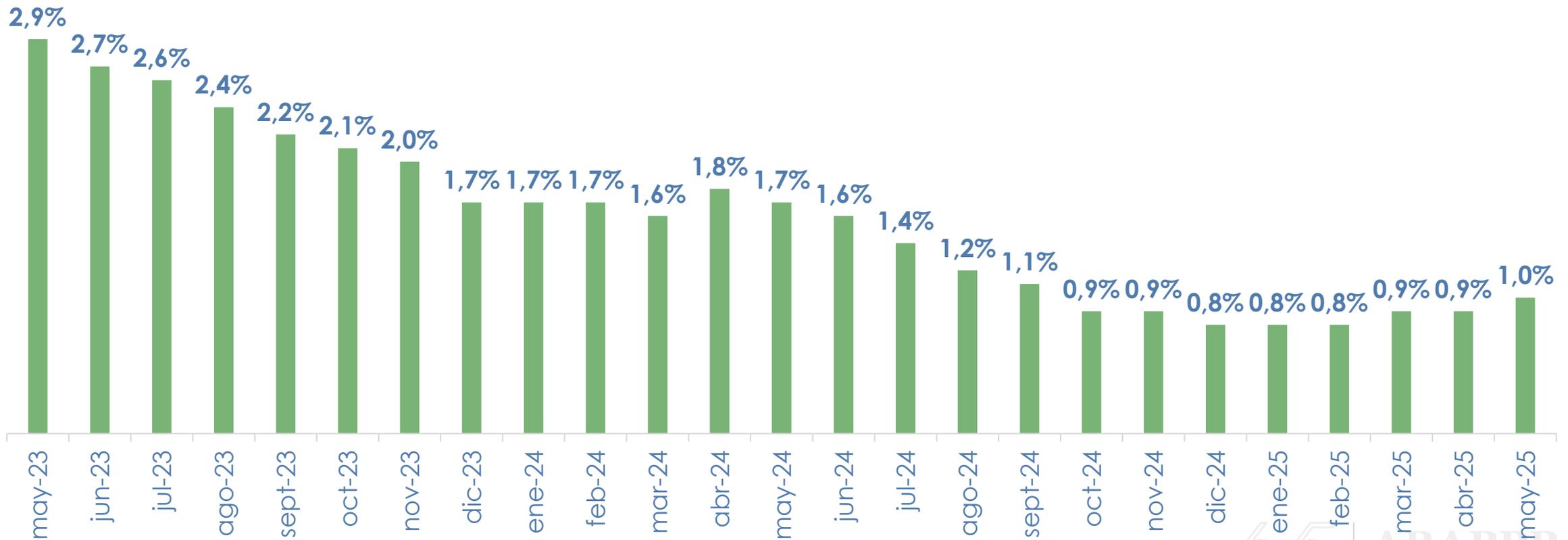
* No incluye datos de FOGAR ni Garantía CFI.



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

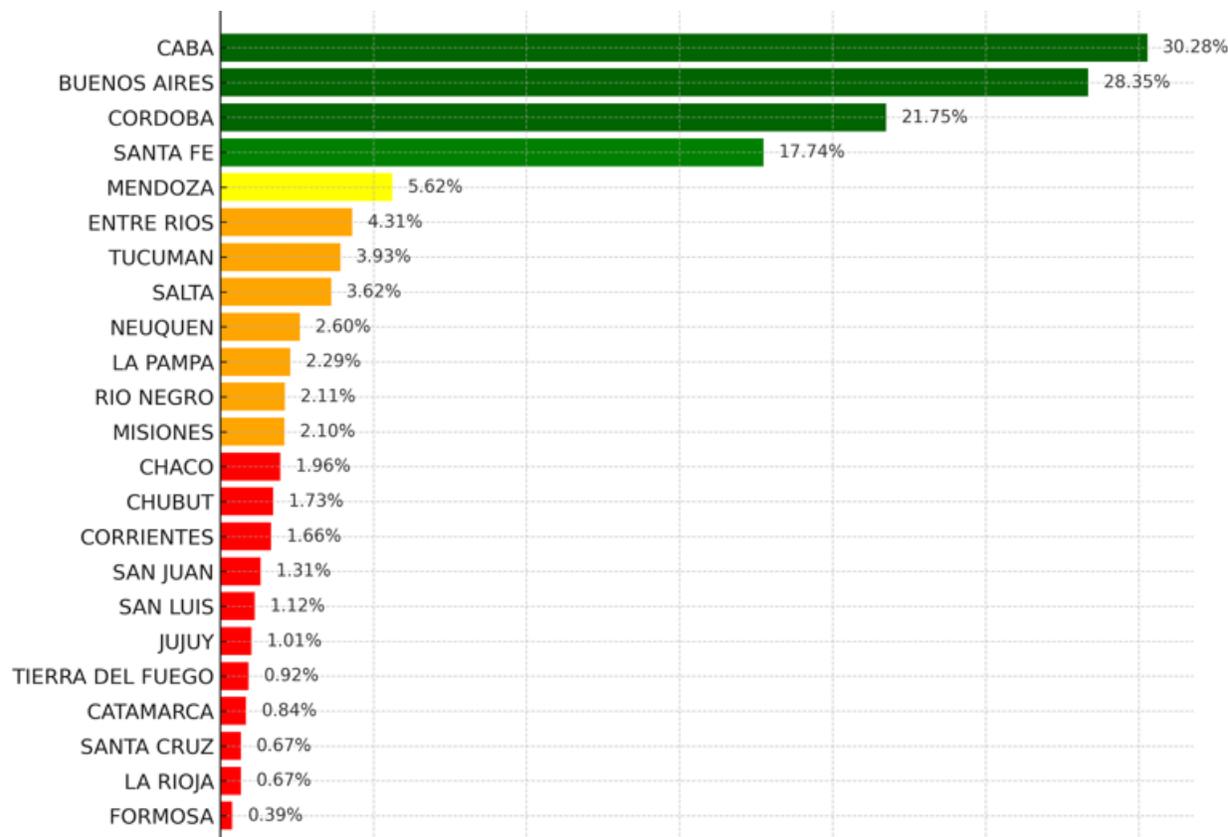
Durante mayo la mora se mantuvo nuevamente levemente un escalón por encima de los valores de principio de año (+0,1 punto porcentual). Sin embargo, se mantiene significativamente por debajo del promedio histórico.

Mora Sistema de SGR



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



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

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

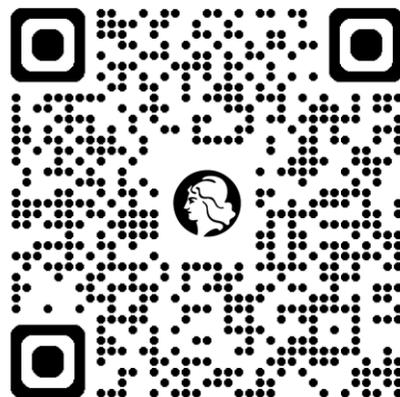
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA. Información a Abril 2025



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