

Un Diagnóstico del Crédito PyME en Argentina

Julio 2026



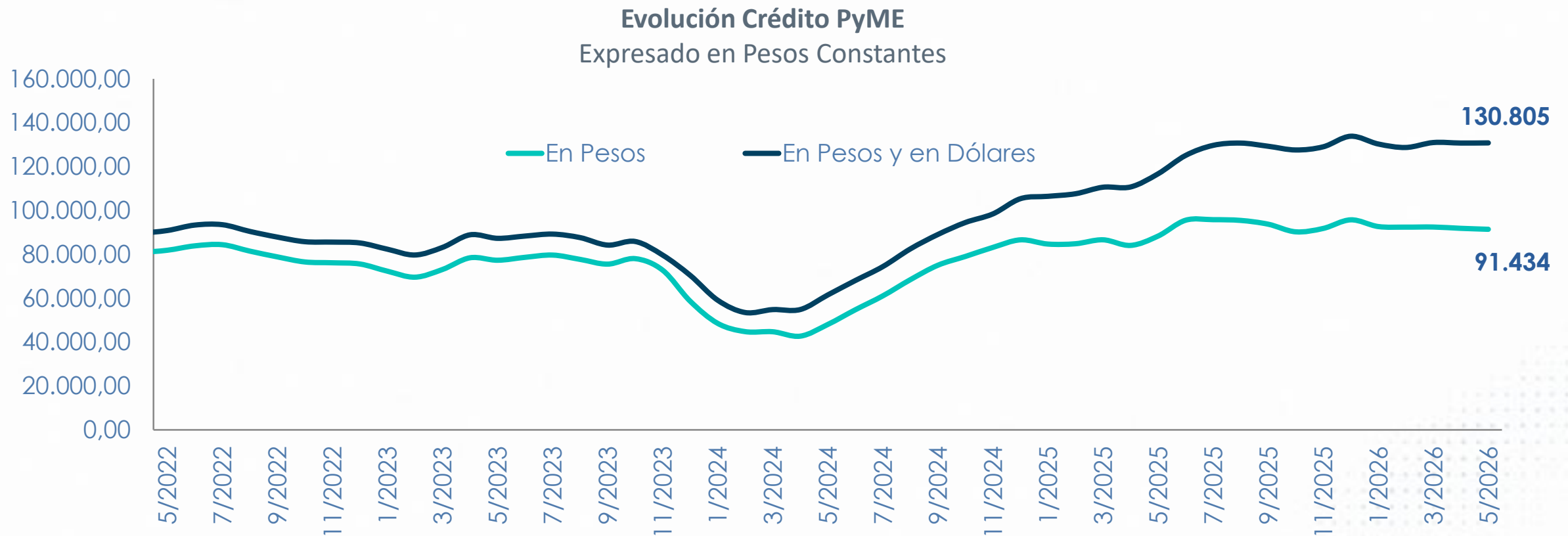
ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA



Resumen Ejecutivo

- El crédito PyME total (AR\$ + USD) se mantuvo constante en términos reales en mayo con respecto a abril a partir de un leve incremento del crédito en dólares y una marginal reducción del crédito en pesos. El crédito PyME acumula una contracción del 2,3% desde que comenzó el año.
- La participación de los créditos en dólares para las PyMEs creció sistemáticamente durante el año pasado y esta tendencia se mantuvo durante el periodo enero-mayo 2026. El 29% del stock del Crédito PyME es en dólares.
- El crédito a personas jurídicas a grandes empresas mostró un mejor desempeño durante 2025 y también durante los primeros cinco meses de este año, en comparación con las personas jurídicas PyMEs durante el mismo periodo.
- La cartera PyME en situación irregular con atrasos mayores a 90 días (situación 3, 4 y 5) representó el 5,8% de la cartera PyME en mayo. En términos de cantidad de empresas afectó al 9,1%. La situación en materia de morosidad todavía no logró recuperar los niveles alcanzados a fines del 2025.
- La morosidad en el esquema de SGR aumentó 0,7 puntos porcentuales en mayo versus abril. En el sistema de Fondos de Garantía de Carácter Público la morosidad descendió por primera vez desde marzo 2025.
- La Solvencia en el sistema de SGR (Garantías Vigentes en relación al Fondo de Riesgo Disponible) es del 300%. La Solvencia en el sistema de Fondos de Garantía de Carácter Público es del 176%.

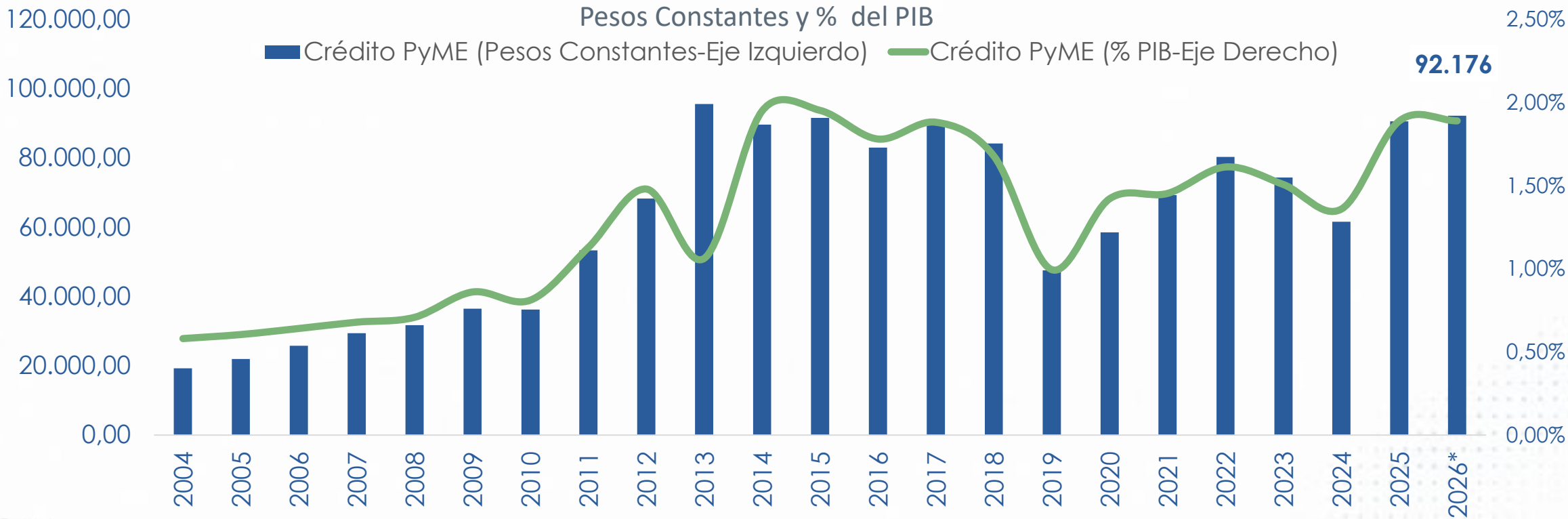
El Crédito PyME total (AR\$ y USD) se mantuvo sin cambios en mayo en términos reales contra abril 2026 y en el acumulado del 2026 registra una contracción del 2,3%.



El Crédito PyME total (AR\$ y USD) durante este año no logró recuperar el nivel de diciembre. Desde que comenzó el año en sólo un mes el volumen del crédito PyME aumentó con respecto al mes anterior.

Crédito PyME

Pesos Constantes y % del PIB

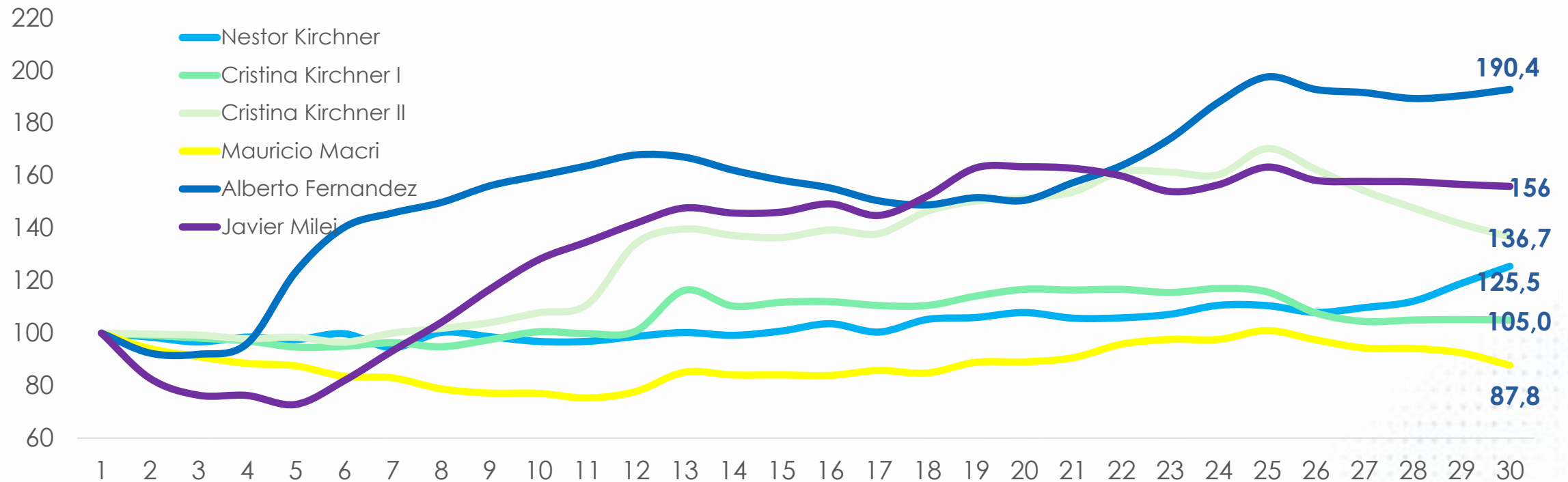


Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

* Estimación del PIB según última información disponible del INDEC

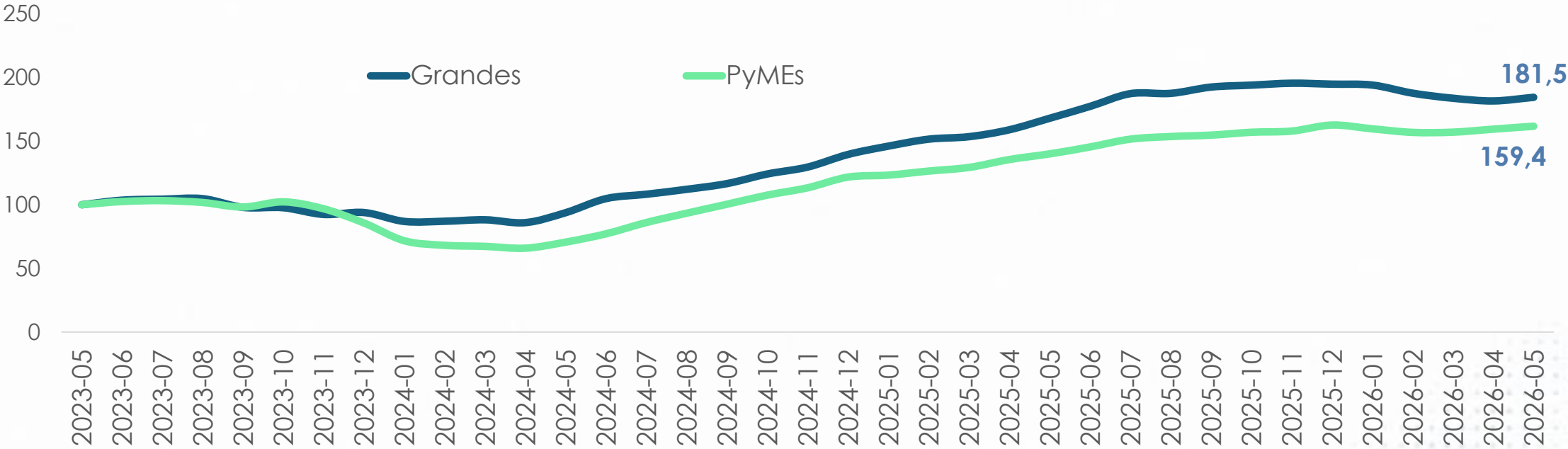
La evolución del Crédito PyME durante los primeros 2 años y medio de cada mandato refleja que la actual administración registra el 2º mejor desempeño, a pesar del estancamiento desde el segundo semestre 2025.

Evolución del Crédito PyME durante los primeros 30 meses de cada Gobierno
Pesos Constantes

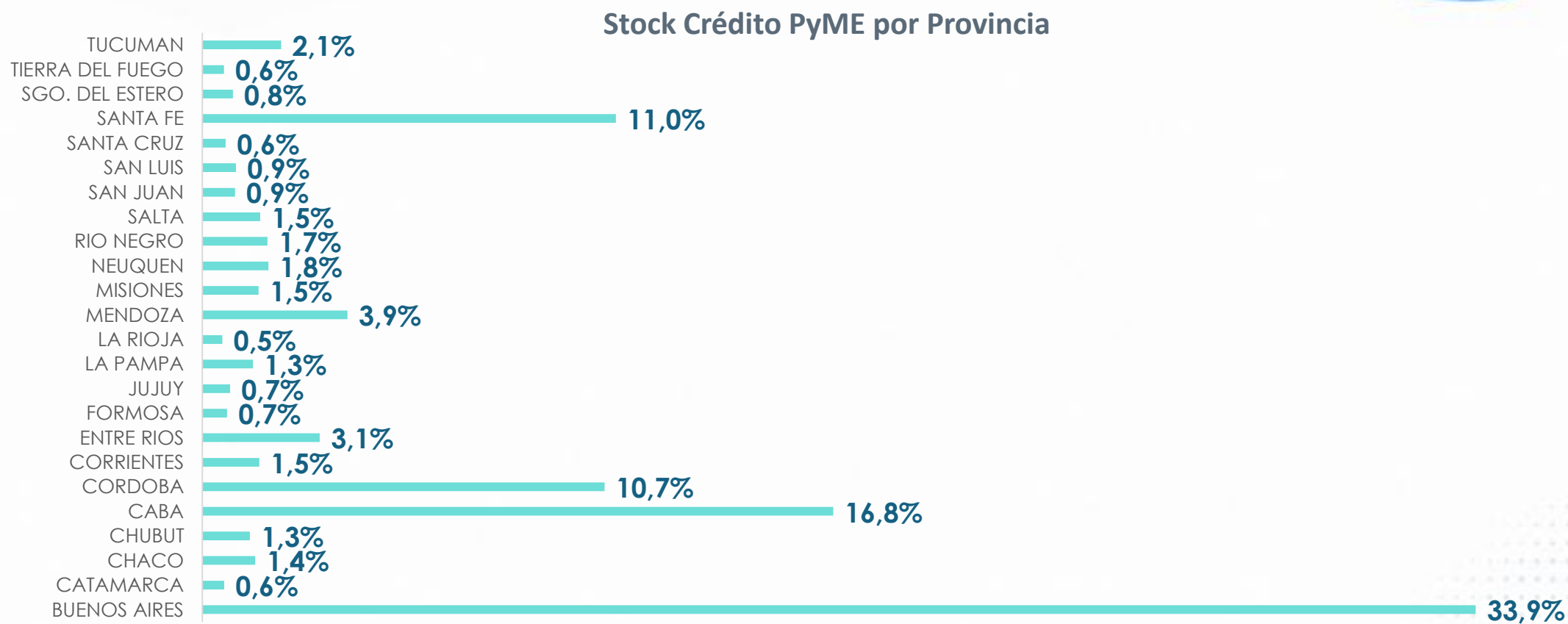


Durante los últimos 2 años se consolidó una etapa de mayor acceso relativo para las empresas más grandes que para las PyMEs cuando el análisis se concentra en las personas jurídicas.

Evolución Crédito de Personas Jurídicas de PyMEs y Grandes
Expresado en Pesos Constantes (Mayo 2023 = 100)



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



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?

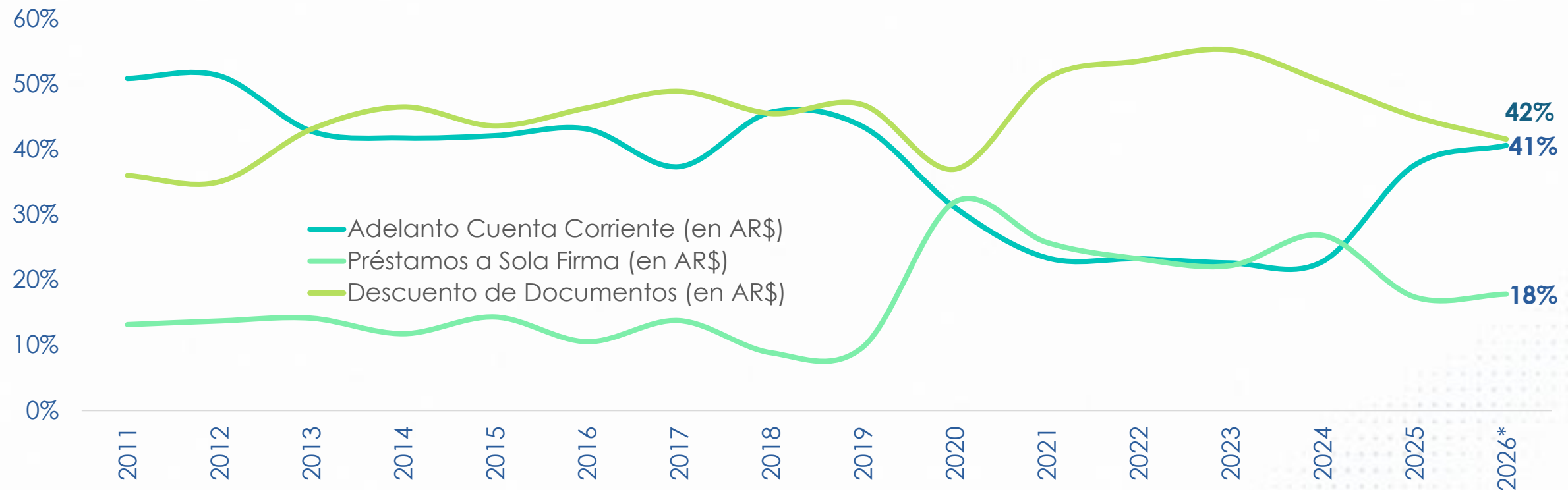
	Share Monto	Share Empresas
Galicia	13%	12,5%
Santander	8%	9,5%
BBVA	8,8%	8,6%
Mercado Libre	0,8%	12,5%
Banco Nación	26,1%	7,95%
Macro	8,4%	7%
Banco Provincia	7,4%	6,2%
Tarjeta Naranja	0,4%	5,8%

	Share Monto	Share Empresas
ICBC	3,0%	3,2%
Credicoop	2,9%	2,4%
Patagonia	1,3%	1,9%
American Express	0,3%	1,5%
Cencosud	0,1%	1,5%
BANCOR	1,6%	1,5%
Supervielle	2,2%	1,3%
Hipotecario	0,5%	1,1%

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

La tendencia experimentada en 2025 se consolida en 2026: mayor peso relativo del adelanto de cuenta corriente, estancamiento de los préstamos a sola firma y reducción de los descuentos de documentos.

Participación de los principales instrumentos

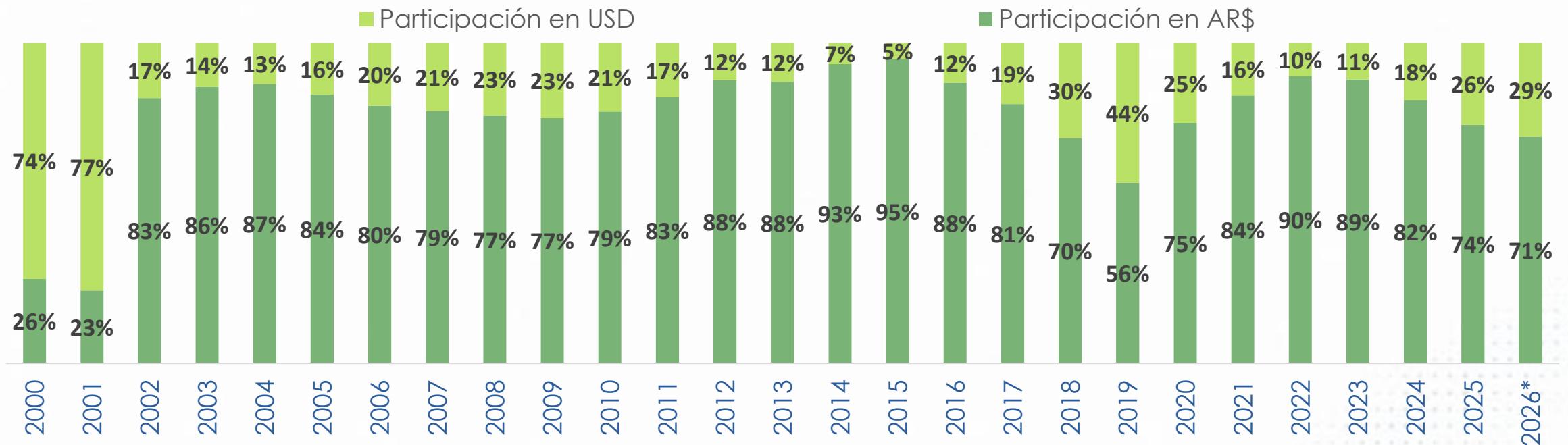


Fuente: ABAPPRA en base a BCRA.

* Hasta junio inclusive

El mismo diagnóstico se produce al analizar en qué moneda se endeudan las PyMEs. Se consolida una creciente participación del Crédito PyME en dólares a partir del diferencial de tasas y modificaciones regulatorias.

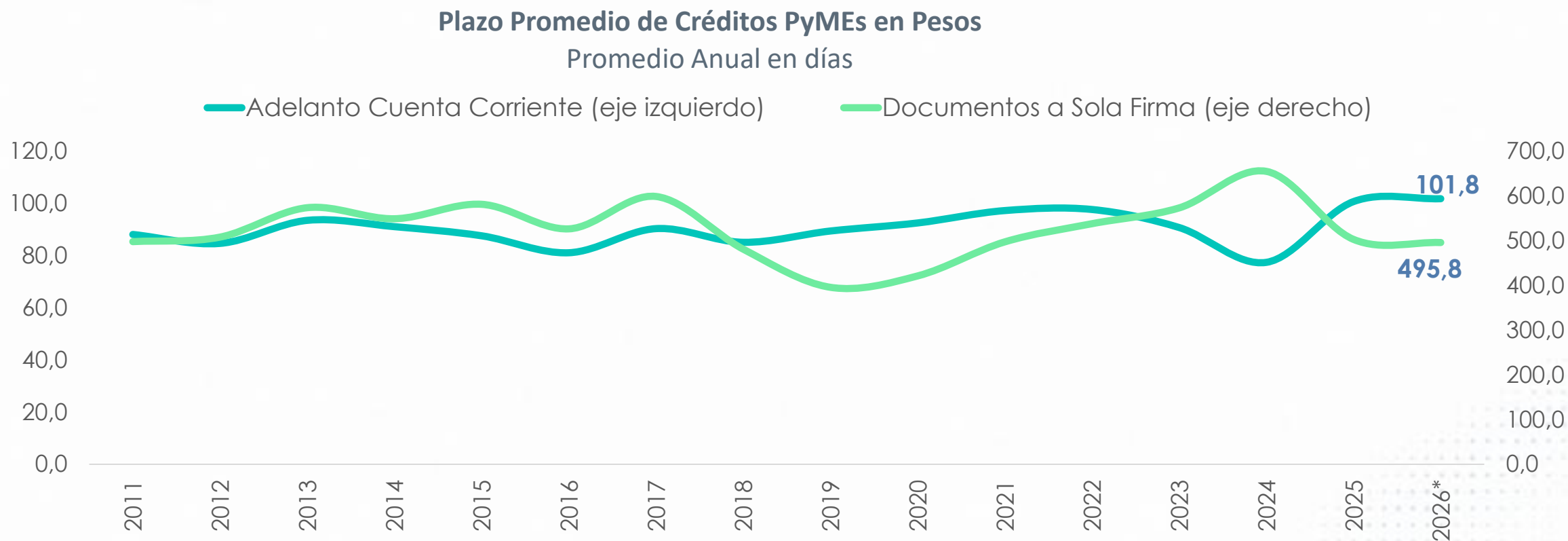
Composición del Crédito PyME
% Cartera Promedio Anual



Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

* Hasta mayo inclusive

Los plazos promedio de los adelantos de cuenta corriente y de documentos a sola firma mantuvieron durante el primer semestre del 2026 la misma tendencia que el año pasado.



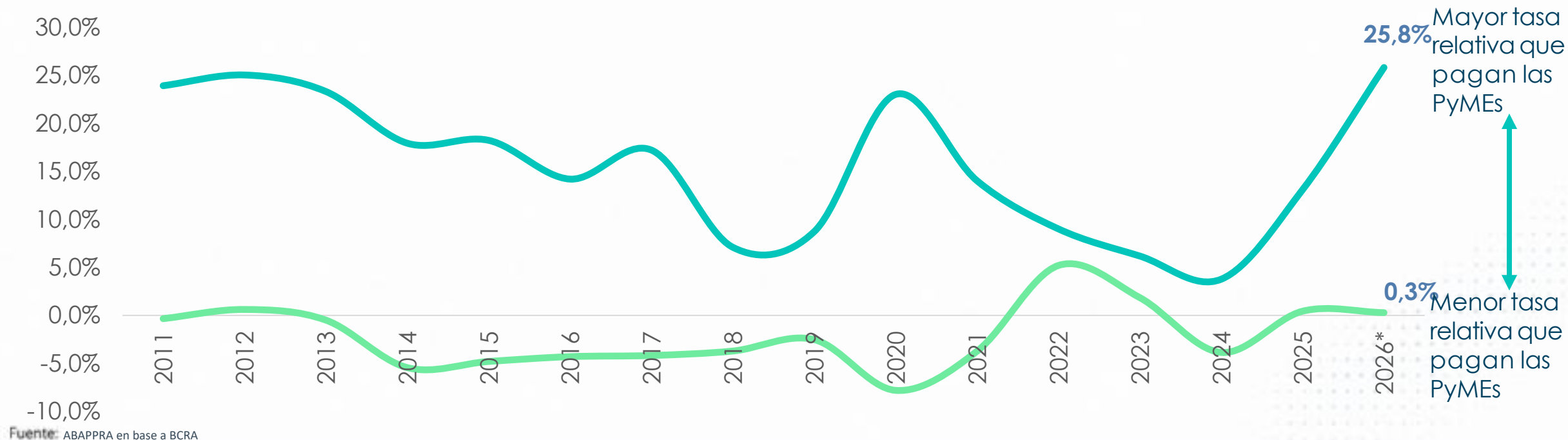
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

* Hasta junio inclusive

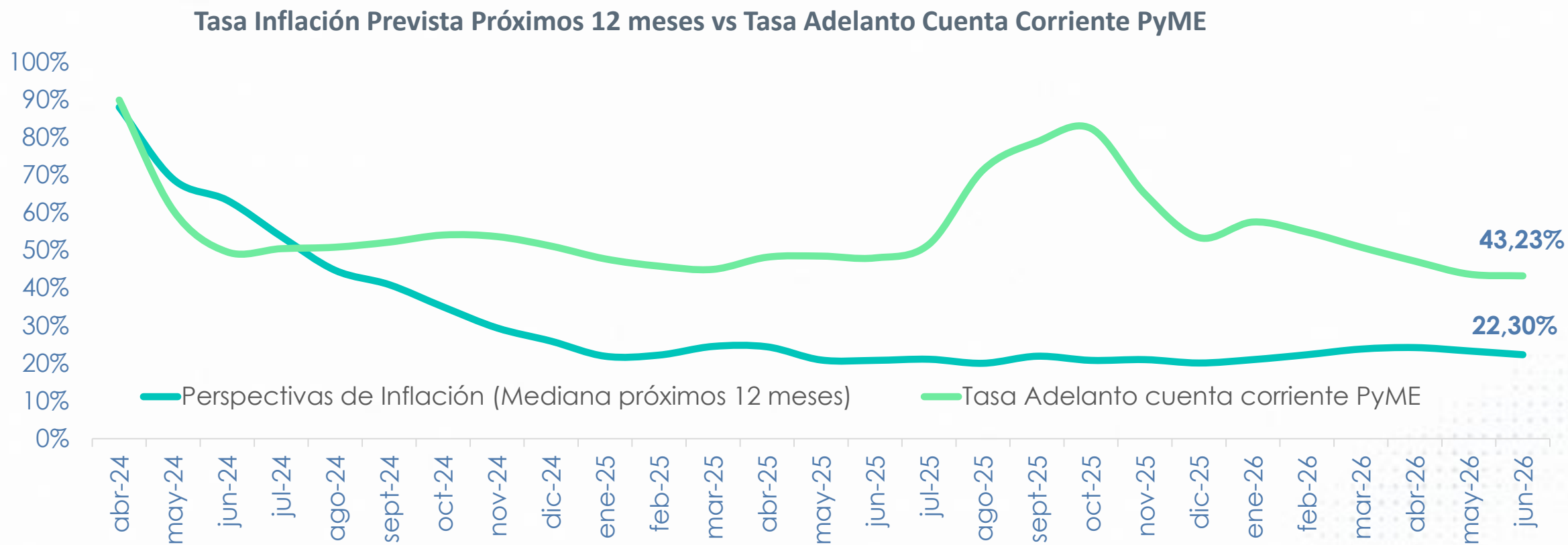
La tasa de Adelanto de Cuenta Corriente que pagan las PyMEs es mayor que el resto de las Personas Jurídicas. La situación es diferente en las tasas de Créditos a Sola Firma donde no hay diferencia entre las tasas que pagan.

Diferencial de Tasas: Personas Jurídicas vs PyMEs

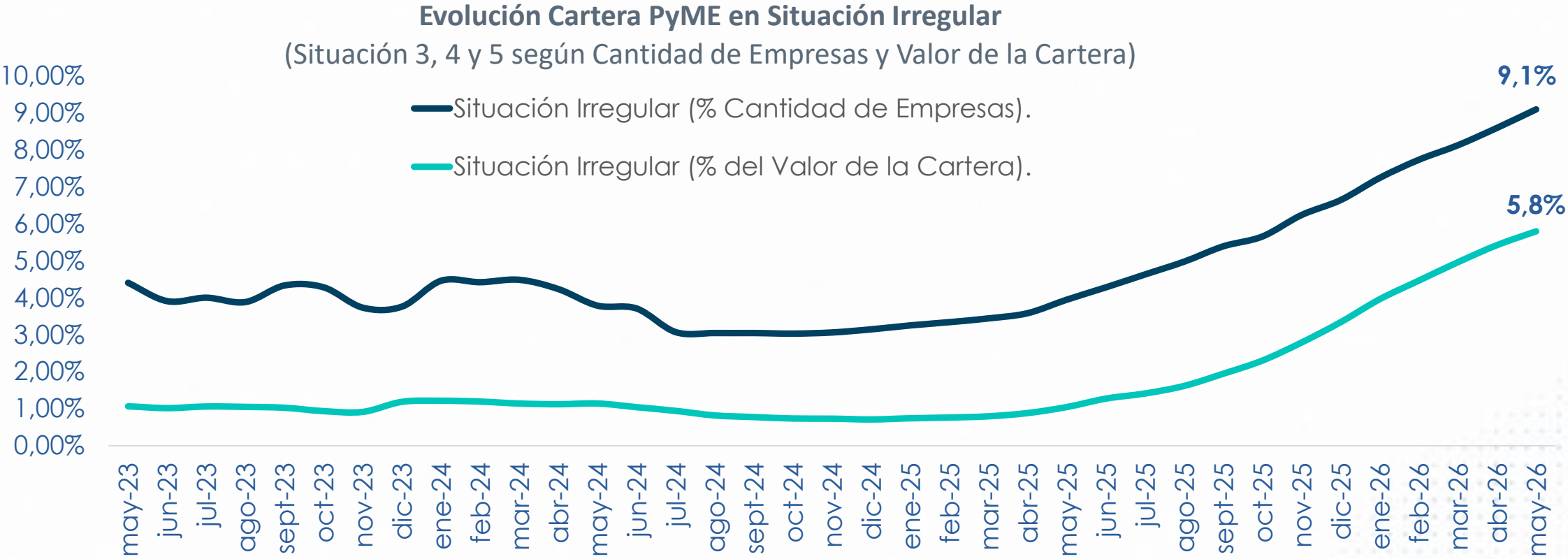
- Adelanto Cuenta Corriente: cuánto más o menos pagan las PyMEs vs las Personas Jurídicas
- Créditos a Sola Firma: cuánto más o menos pagan las PyMEs vs las Personas Jurídicas



Las tasas activas de interés (en este caso la de cuenta corriente) todavía no reflejan una baja como se dio en las perspectivas inflacionarias para los próximos 12 meses.



El valor de la cartera PyME morosa y la cantidad de empresas con atrasos mayores a los 90 días en cumplir con sus compromisos volvió a incrementarse durante mayo. Se mantiene la tendencia al alza comenzada a principios 2025.

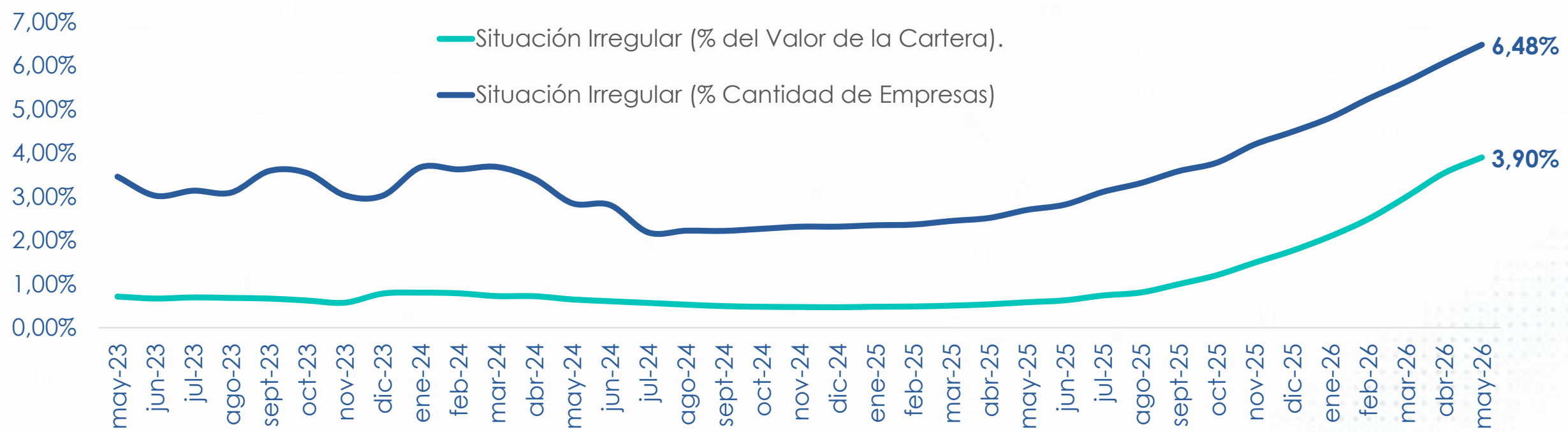


Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

Representa el porcentaje de PyMEs que están en situación 3, 4 y 5 (riesgos medio, alto e Irrecuperables). Información Mayo 2026

La cartera PyME morosa y la cantidad de empresas con atrasos mayores a los 180 días volvió a crecer en mayo. Se mantiene la tendencia al alza comenzada a principios 2025.

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

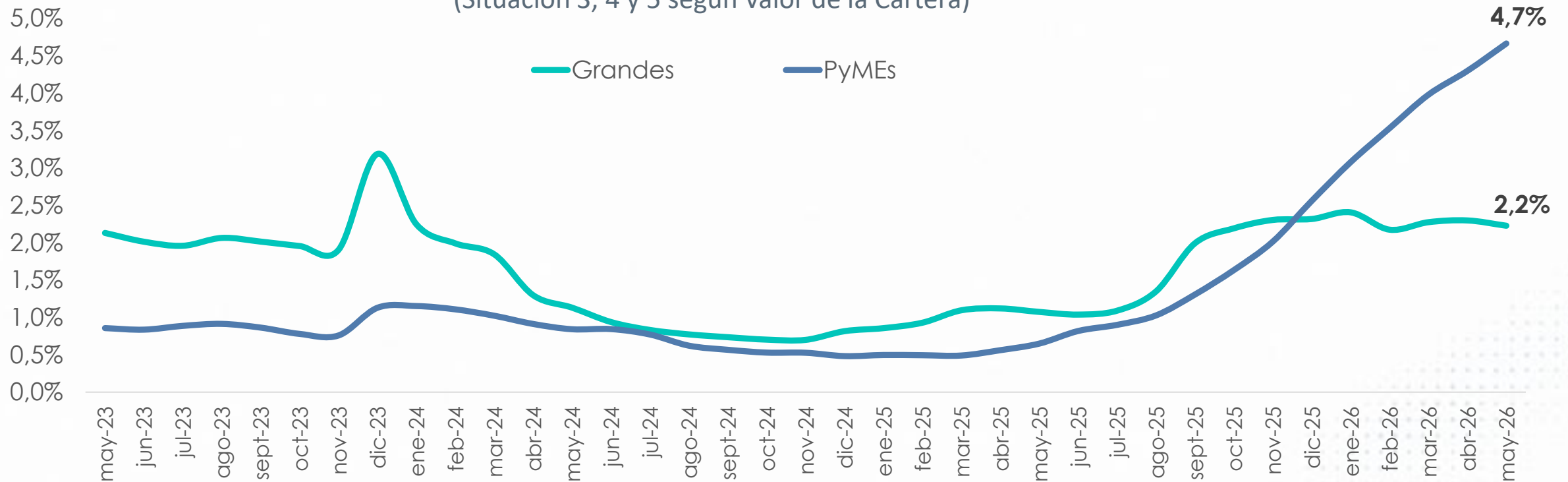


Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

Representa la sumatoria entre la situación 4 y la 5 (Irrecuperables + riesgo alto). . Información Mayo 2026

El valor de la cartera morosa en personas jurídicas PyMEs aumentó durante mayo con respecto a abril, mientras que en las grandes compañías el valor de la cartera con atrasos mayores a los 90 días descendió versus el mes previo.

Evolución Cartera Personas Jurídicas en Situación Irregular según Tamaño de Empresa
(Situación 3, 4 y 5 según Valor de la Cartera)



Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

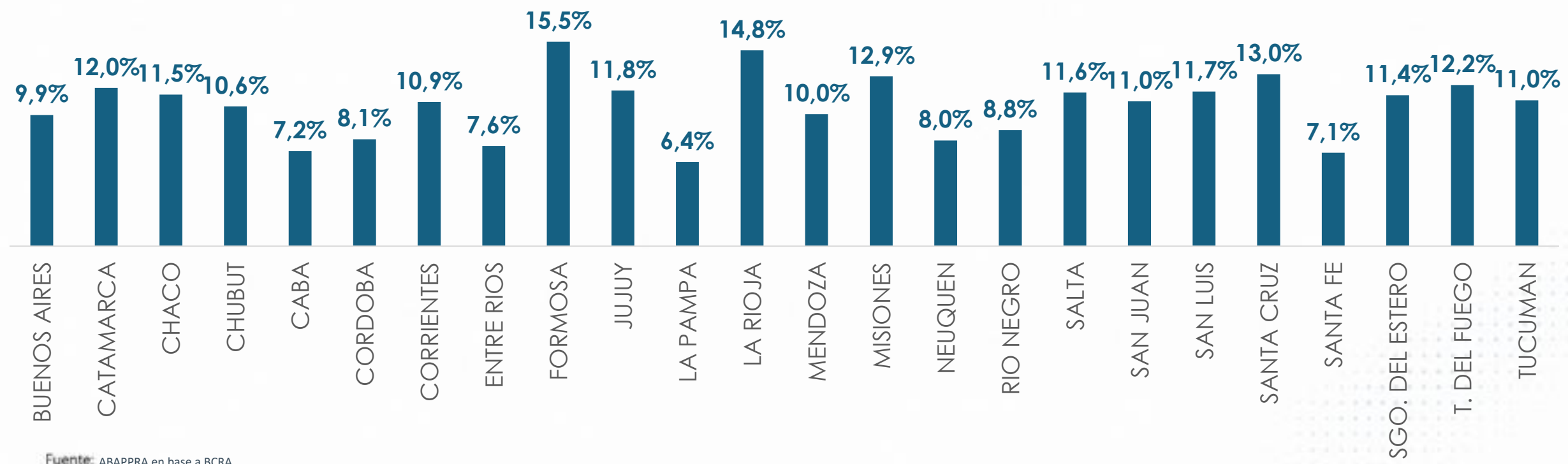
Representa la sumatoria entre la situación 3, 4 y 5. En este caso se toman exclusivamente las personas jurídicas y no las personas físicas.

Doble click en la situación de las deudas de las PyMEs que tienen mayores dificultades en términos de financiamiento tanto al analizar la cantidad de empresas como la cartera en esta situación.

- 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 5,8%** (0,5 puntos porcentuales) en mayo con respecto a abril. Si se compara la situación con respecto a mayo 2025 la cantidad de PyMEs en esta situación aumentó 130,4% en términos interanuales (5,15 puntos porcentuales).
- El **valor de la cartera PyME** en **situación 3, 4 y 5 (atrasos mayores a 90 días)** en la Central de Deudores del BCRA **aumentó 6,8%** (0,37 puntos porcentuales) en mayo con respecto a abril. Si se compara la situación con respecto a mayo 2025 el valor de la cartera PyME en esta situación aumentó 457% en términos interanuales (4,76 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 6,8%** (0,41 puntos porcentuales) en mayo con respecto a abril. Si se compara la situación con respecto a mayo 2025, la cantidad de PyMEs en esta situación creció 140% en términos interanuales (+3,79 puntos porcentuales).
- El **valor de la cartera PyME** en **situación 4 y 5 (atrasos mayores a 180 días)** en la Central de Deudores del BCRA **aumentó 10,2%** (0,36 puntos porcentuales) en mayo con respecto a abril. Si se compara la situación con respecto a mayo 2025 el valor de la cartera PyME en esta situación aumentó 572% en términos interanuales (3,32 puntos porcentuales).

Existe una marcada heterogeneidad en materia de morosidad. En todas las provincias se incrementó durante 2026, pero hay distritos que tienen más del doble que en las Provincias en donde hay menos PyMEs afectadas.

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

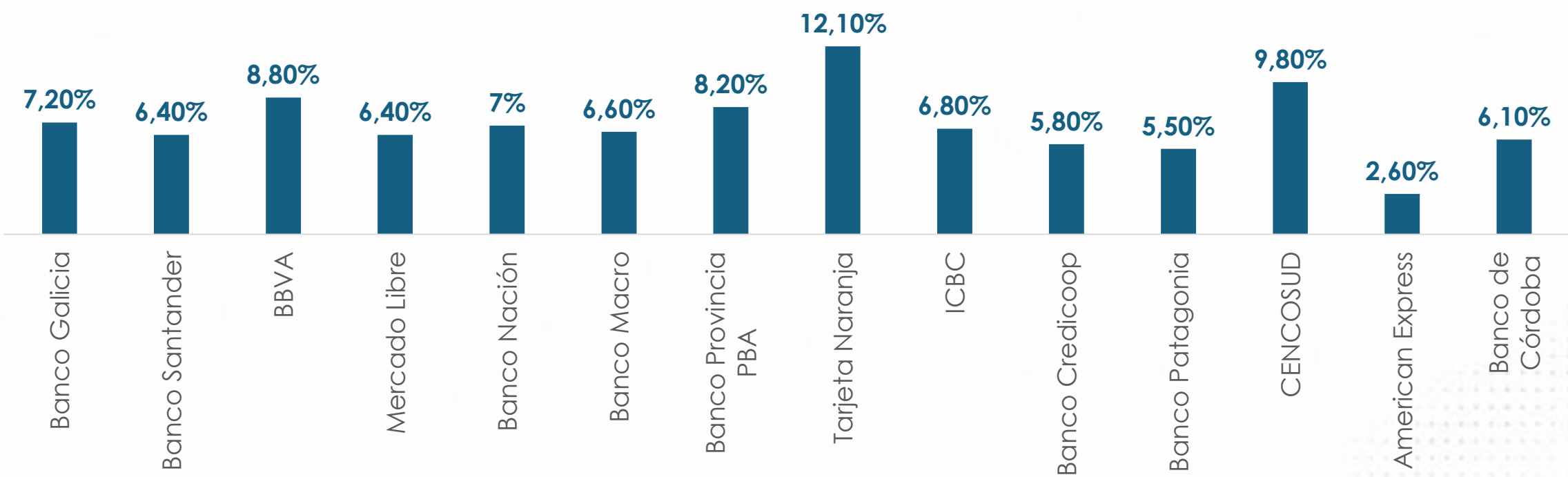


Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

Representa el porcentaje de PyMEs que están en situación 3, 4 y 5 (riesgos medio, alto e Irrecuperables. Información Mayo 2026.

El mismo escenario de heterogeneidad se produce al analizar las principales entidades. En todas aumentó la morosidad tanto según valor como cantidad de empresas, pero con realidades muy divergentes entre instituciones.

Cartera PyME en Situación Irregular según 14 entidades con más clientes PyMEs
(Situación 3, 4 y 5 según Cantidad de Empresas)



Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

Representa el porcentaje de PyMEs que están en situación 3, 4 y 5 (riesgos medio, alto e Irrecuperables. Información Mayo 2026.

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.

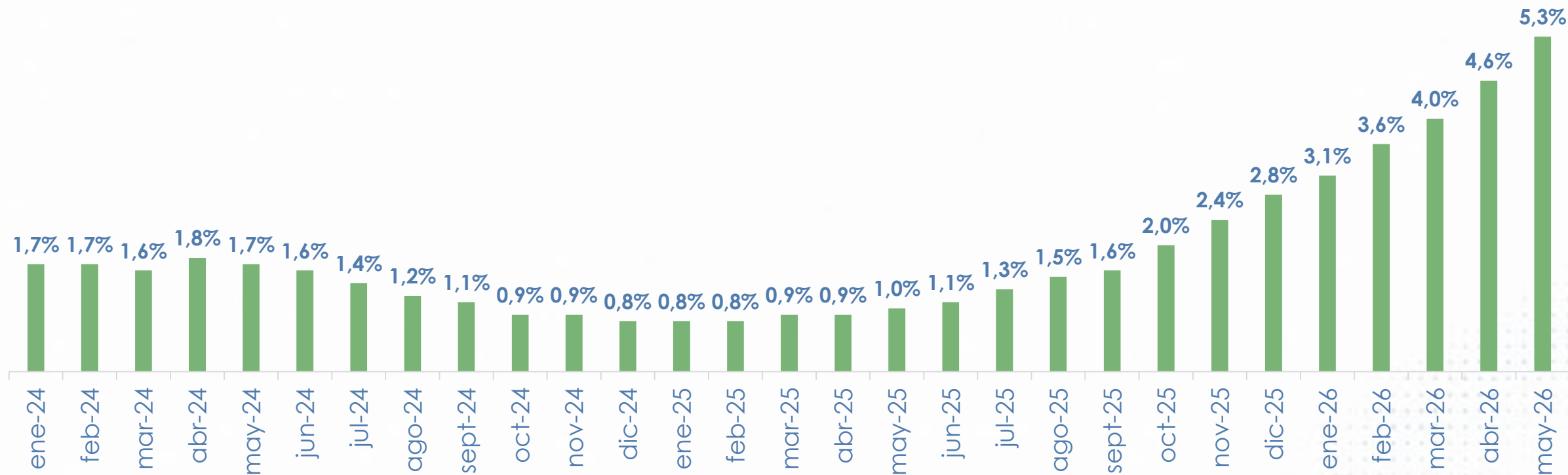
	Sociedad de Garantía Recíproca (SGR)	Fondos de Garantía Públicos
Fondo de Riesgo Disponible	\$ 1.090.510 M	\$ 2.268.649 M
Garantías Netas Vigentes	\$ 3.282.649 M	\$ 402.195M*
Solvencia (Garantías Vigentes / Fondo de Riesgo Disponible)	300%	176,0%*
Garantías en \$ Vigentes	85%	-
Inversiones	\$1.274.806 M	-
Morosidad	5,3%	6,1%*

Fuente: ABAPPRA en base a Ministerio de Economía y FONRED

* No incluye datos de FOGAR,

En Mayo nuevamente creció la mora y se mantuvo la tendencia que comenzó durante el segundo semestre del 2025. La mora llegó al 5,3% durante el quinto mes del año.

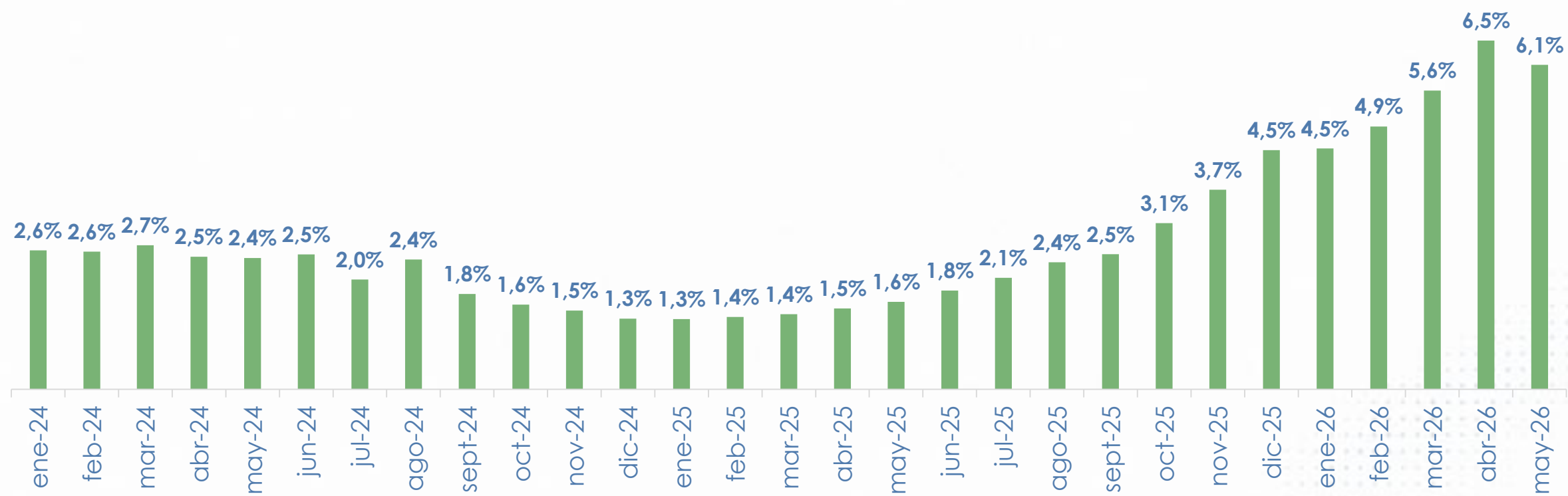
Mora Sistema de SGR



Fuente: ABAPPRA en base a Ministerio de Economía

Por primera vez desde Marzo 2025, la morosidad en los Fondos de Garantías Provinciales descendió con respecto al mes anterior. En mayo fue del 6,1%, mientras que en abril había sido del 6,5%.

Mora Sistema Fondos de Garantías Provinciales



Fuente: ABAPPRA en base a Fonred. No incluye datos de FOGAR,

Radiografía PyME en Argentina en 4 datos: Cantidad de Empresas, distribución regional, distribución sectorial y según el régimen tributario.

•Cantidad de PyMEs:

existen 1,8 millones de PyMEs, de las cuales 1/3 son empleadoras.

•Distribución sectorial de empresas vigentes:

- el 48% corresponde a PyMEs de servicios, el 26% a comercio, el 14% a industria y el 9% a agro.

•Distritos con mayor cantidad de PyMEs:

Buenos Aires (646.590), Ciudad Autónoma de Buenos Aires (316.603), Santa Fe (210.555), Córdoba (197.395) y Mendoza (71.157).

•Distribución por régimen tributario:

- el 53% de las empresas vigentes están inscriptas en monotributo, el 30% son autónomos y el 16% corresponden a sociedades.



ABAPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA



info@abappra.org.ar



capacitacion@abappra.org.ar