



Noviembre 2025

Un Diagnóstico del Crédito PyME en Argentina



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

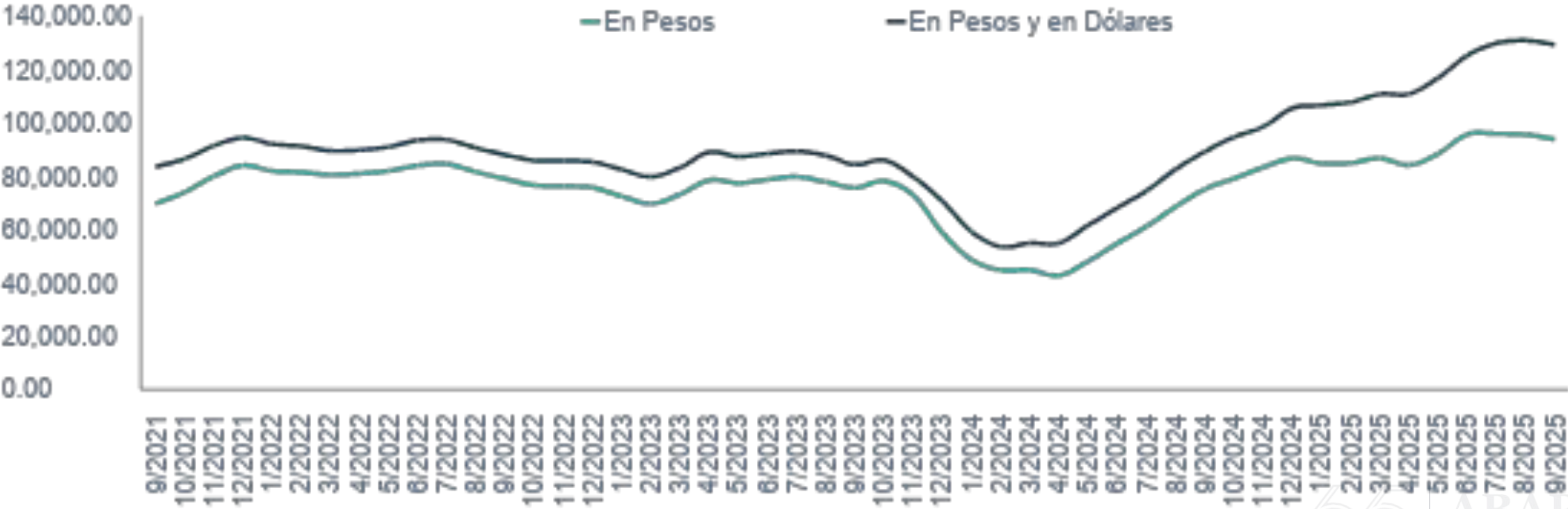
Resumen Ejecutivo

- El crédito PyME total (AR\$ + USD) descendió **1,2% en términos reales en septiembre.**
- El crédito PyME total (AR\$ + USD) acumula un aumento del 22,6% desde que comenzó el año, impulsado principalmente por el crédito en dólares. El crédito PyME en pesos aumentó 8,2% desde que comenzó 2025.
- La participación de los créditos en dólares para las PyMEs sigue creciendo. **En septiembre 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 **2,26%** de la cartera PyME. En términos de cantidad de empresas afecta al 6,44%. **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 0,1 puntos porcentuales**, y en el sistema de **Fondos de Garantía de Carácter Público** también **creció 0,12 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 **313%.**

El Crédito PyME total (AR\$ y USD) descendió 1,2% en septiembre en términos reales contra agosto. El Crédito en Pesos volvió a descender, y no logró ser compensado por el alza en dólares. El Crédito PyME total acumula un aumento del

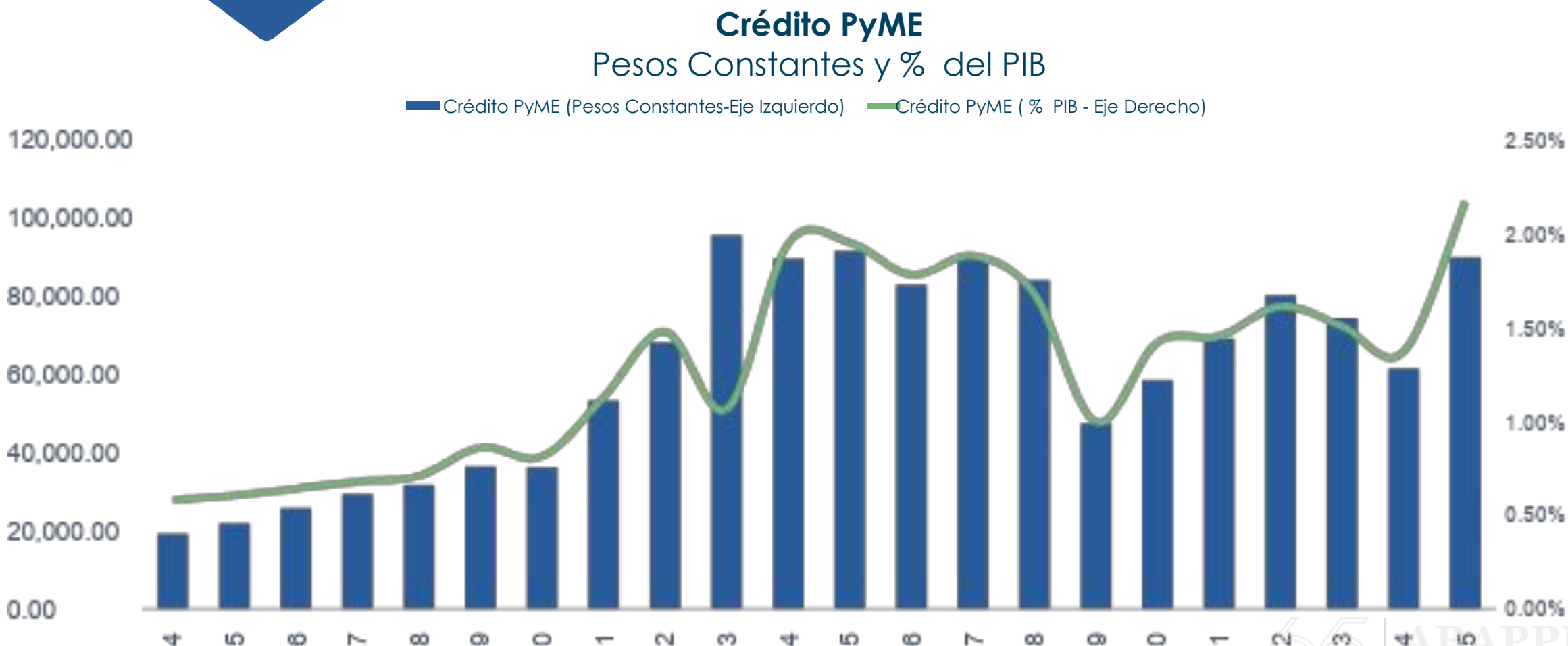
22,6% en 2025

Evolución Crédito PyME
Expresado en Pesos Constantes



Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

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

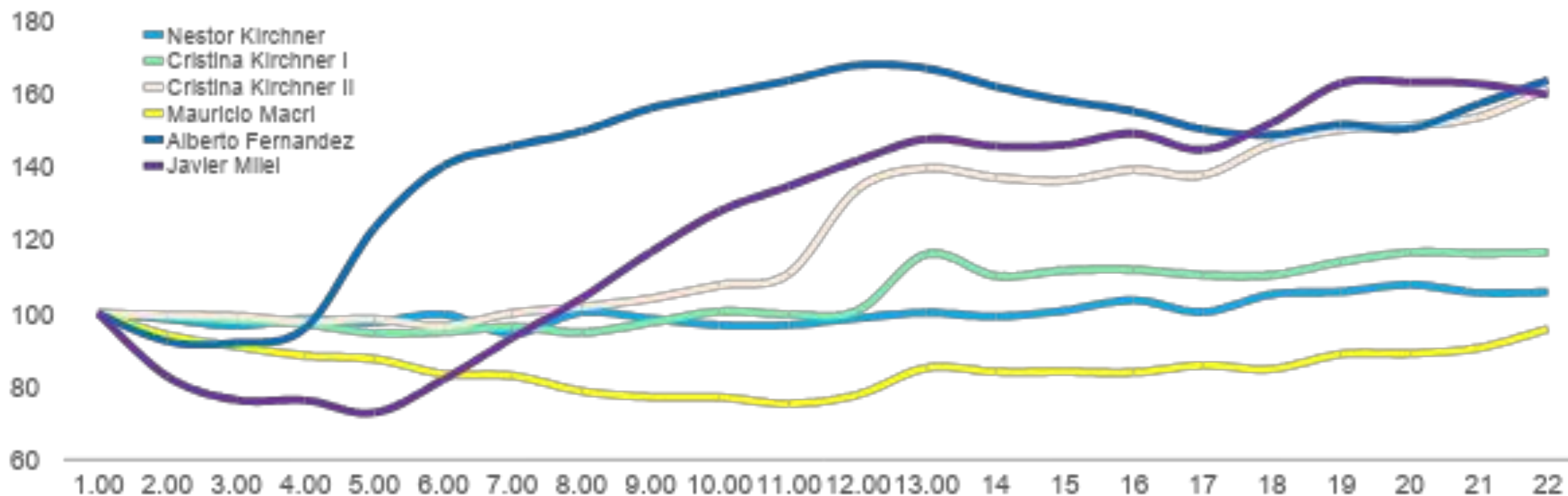


* 2025 considera el periodo enero-septiembre

Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

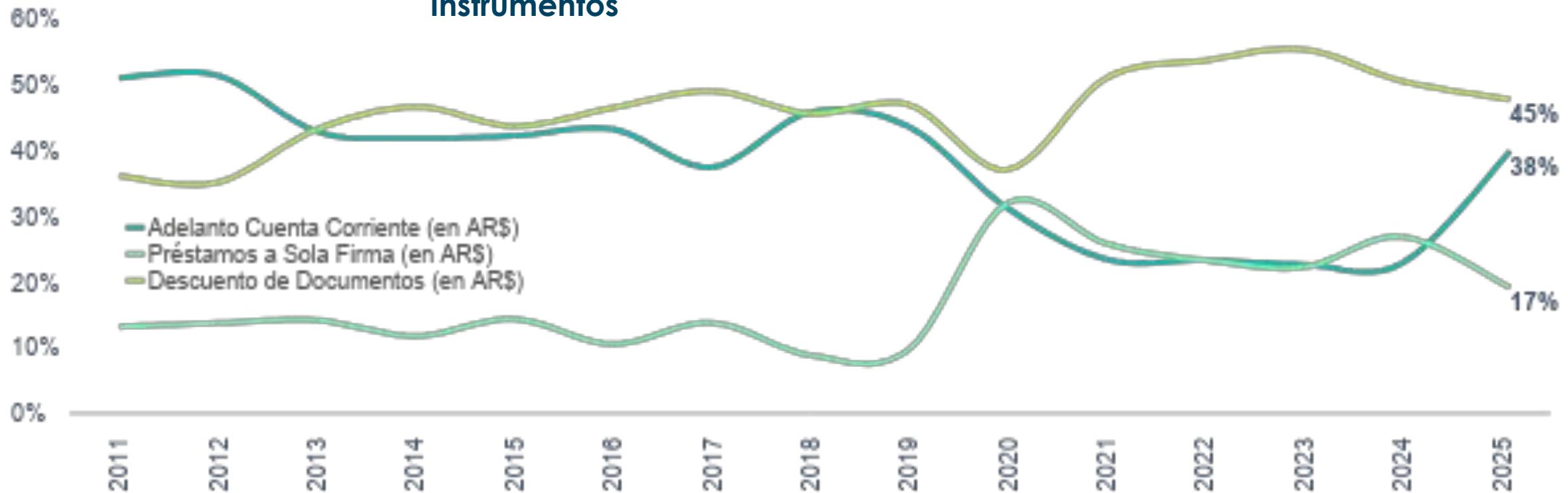
El estancamiento del Crédito PyME desde el segundo semestre del año amortiguó los buenos resultados que venía registrando el Gobierno en materia de financiamiento PyME en el sistema bancario

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



Durante el periodo enero-octubre 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 Octubre inclusive

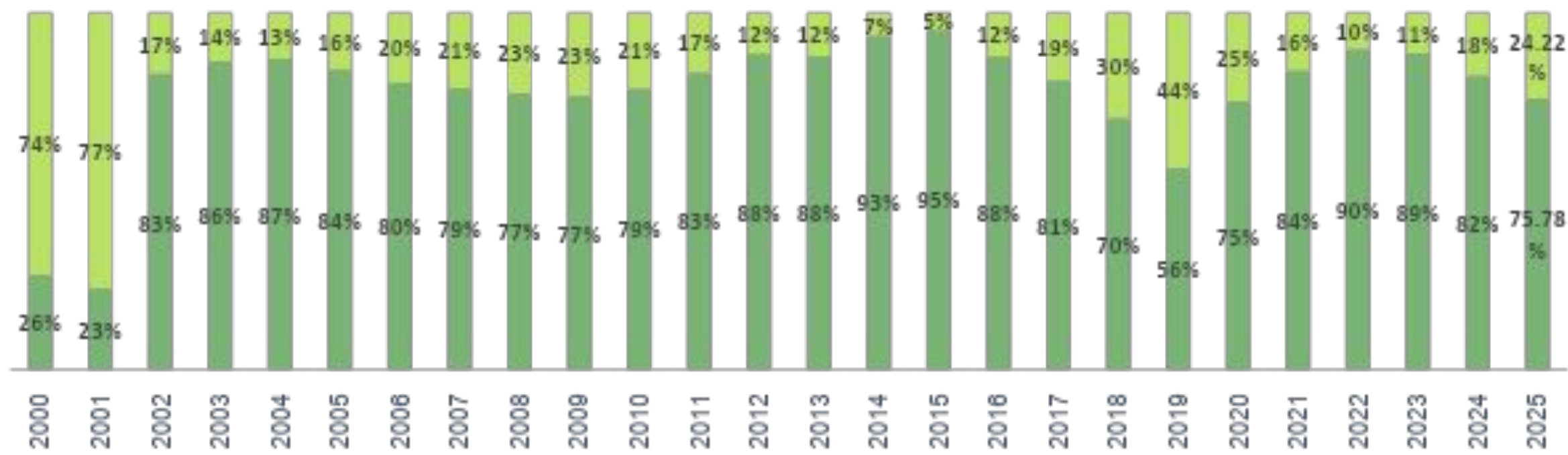
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



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.

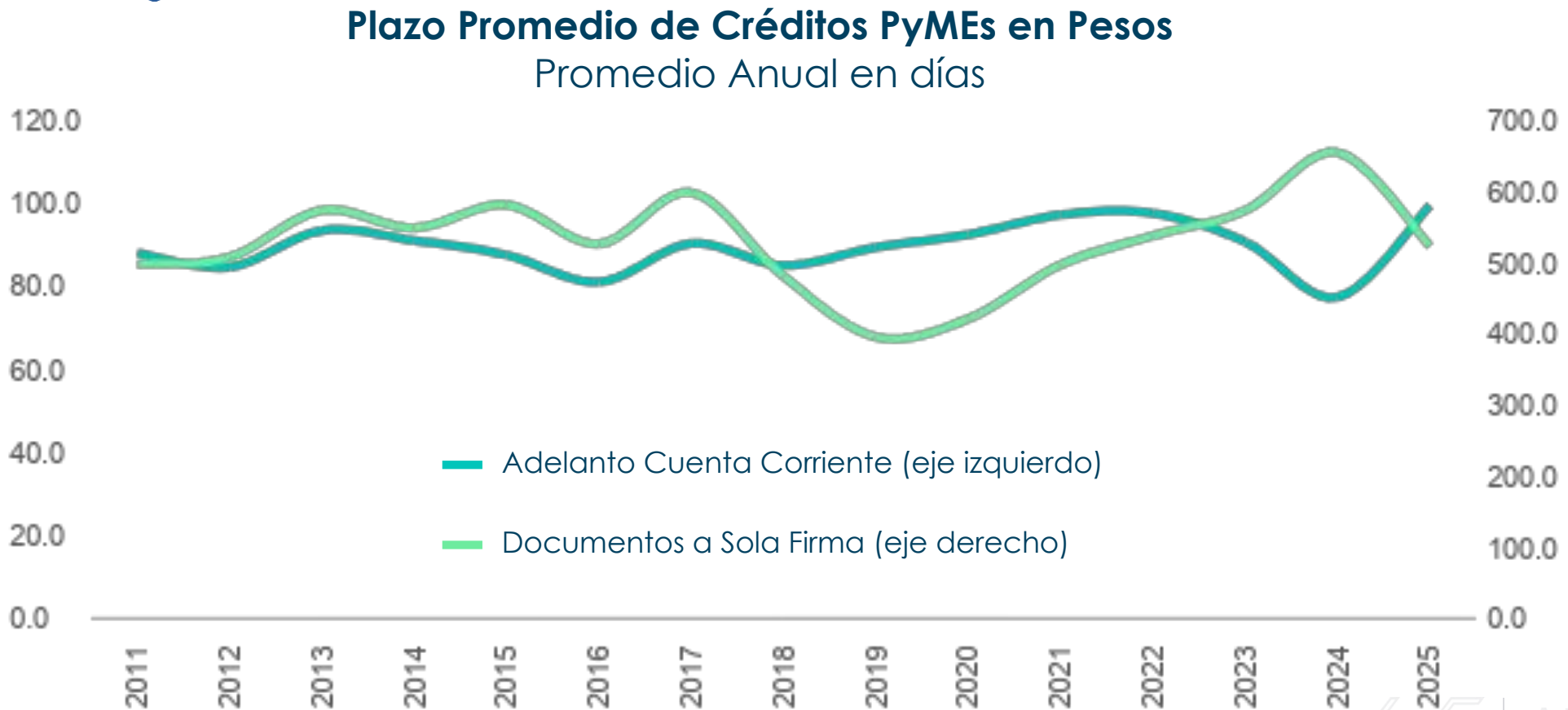
Composición del Crédito PyME
% Cartera Promedio Anual



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

■ Participación en AR\$ ■ Participación en USD

Durante el periodo enero-octubre 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.



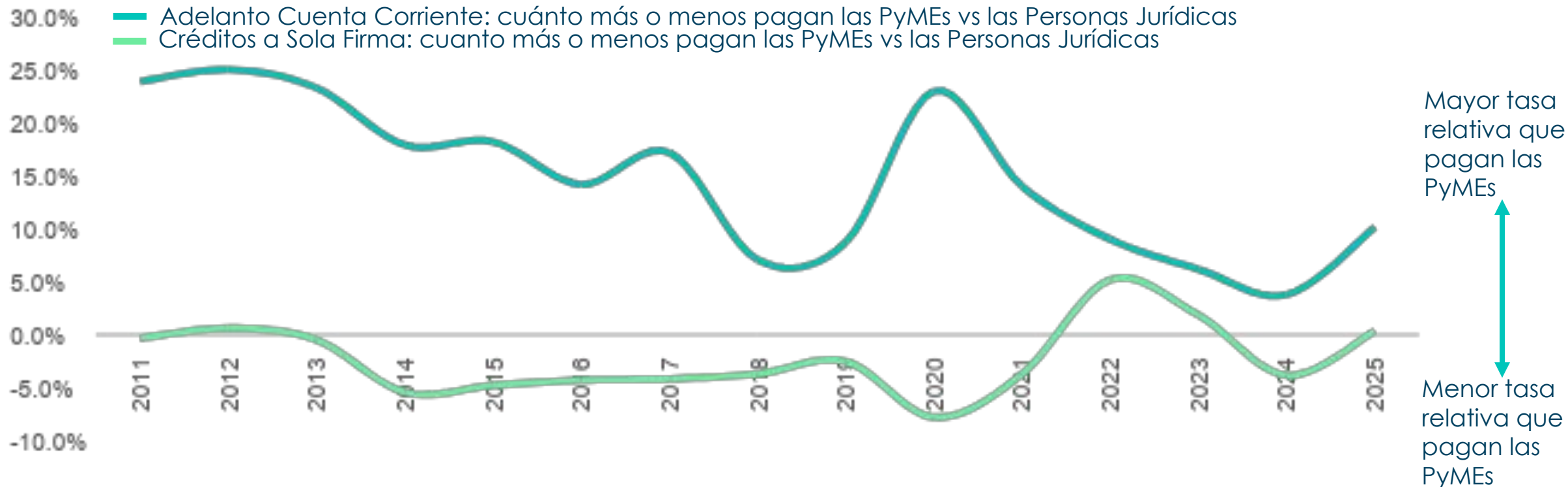
* 2025 es hasta Octubre inclusive
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



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 disminuyó marginalmente durante octubre 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 Octubre inclusive

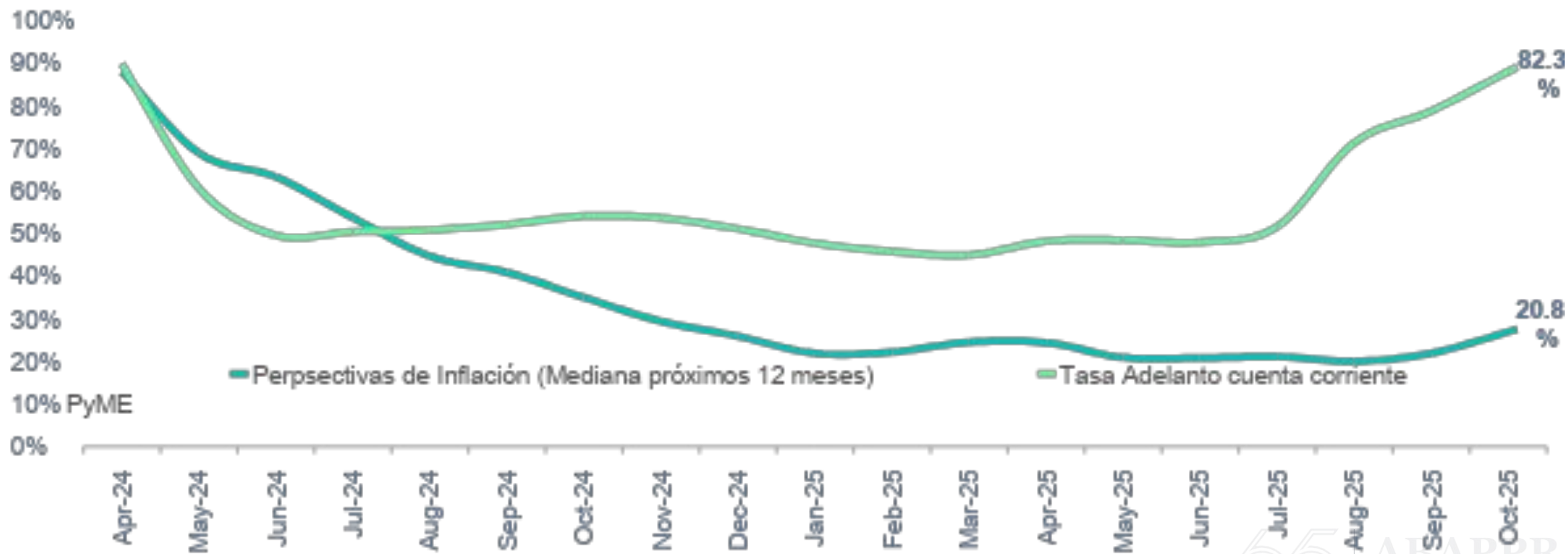
Fuente: ABAPPRA en base a
BCRA



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

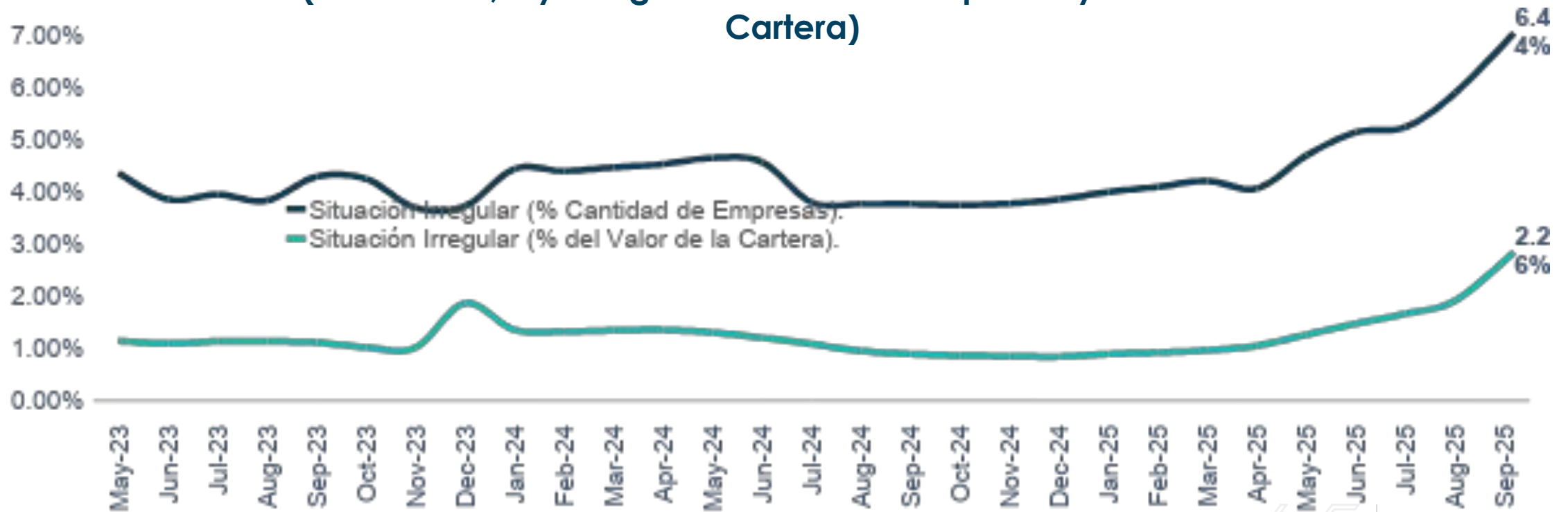
Durante octubre volvió a aumentar significativamente la tasa de interés. Este incremento se registró a pesar que las perspectivas de la inflación se mantienen estables para los próximos 12 meses.

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



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

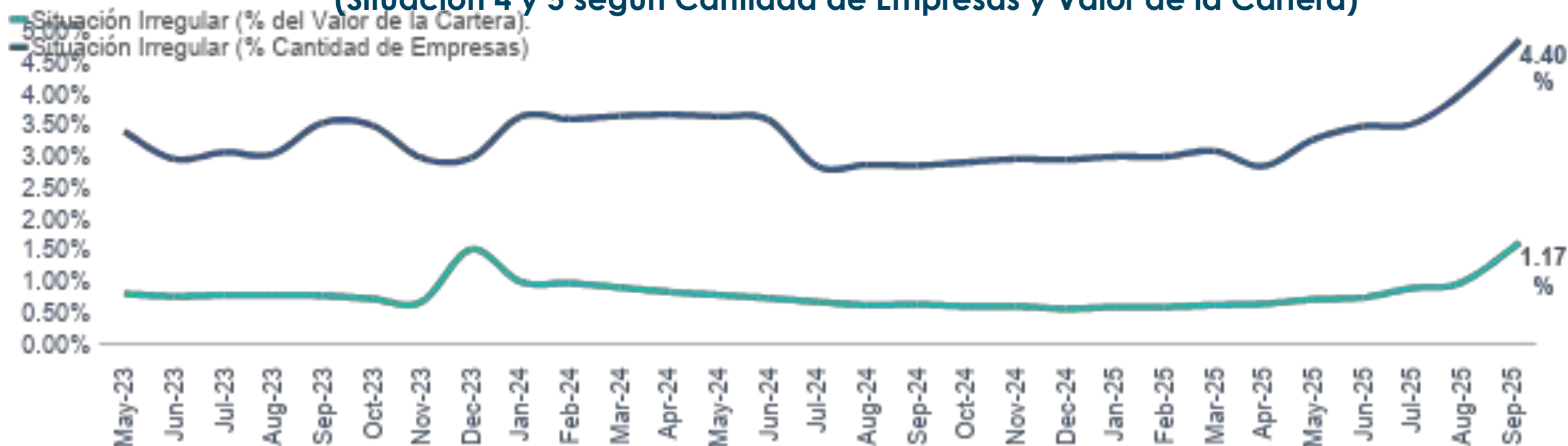
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



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 septiembre 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



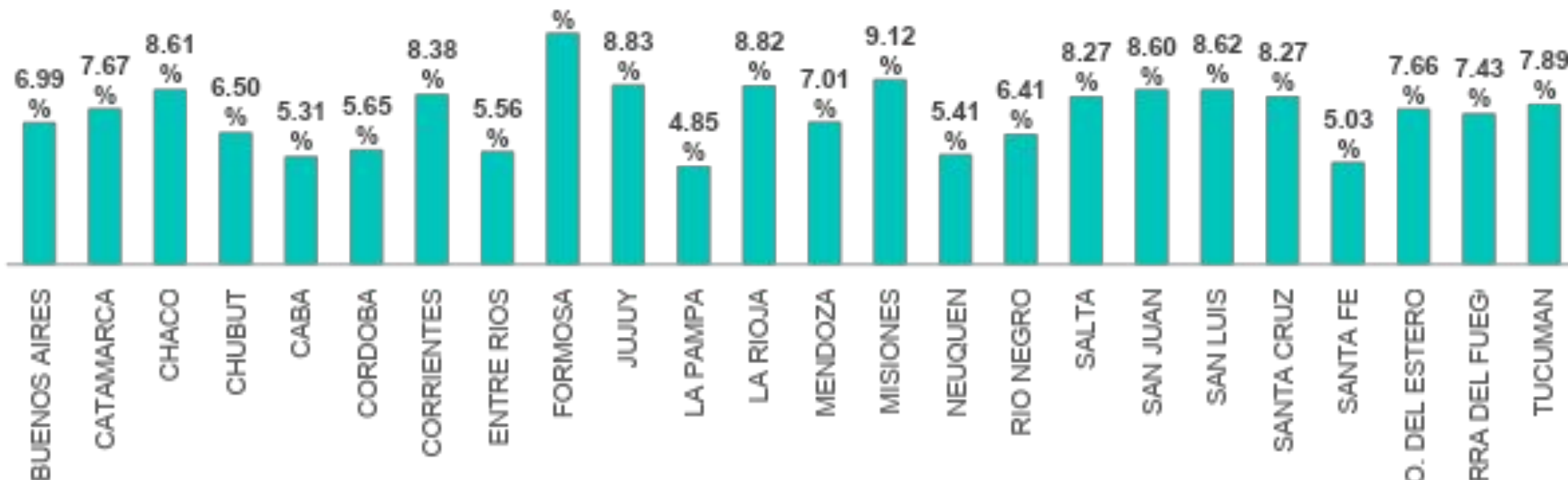
ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

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 9,7%** (0,57 puntos porcentuales) en septiembre con respecto a agosto. Si se compara la situación con respecto a septiembre 2024, la cantidad de PyMEs en esta situación aumentó 72% en términos interanuales (+2,7 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 9,95%** (0,40 puntos porcentuales) en septiembre con respecto a agosto. Si se compara la situación con respecto a septiembre 2024, la cantidad de PyMEs en esta situación creció 54,5% en términos interanuales (+1,55 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 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)**

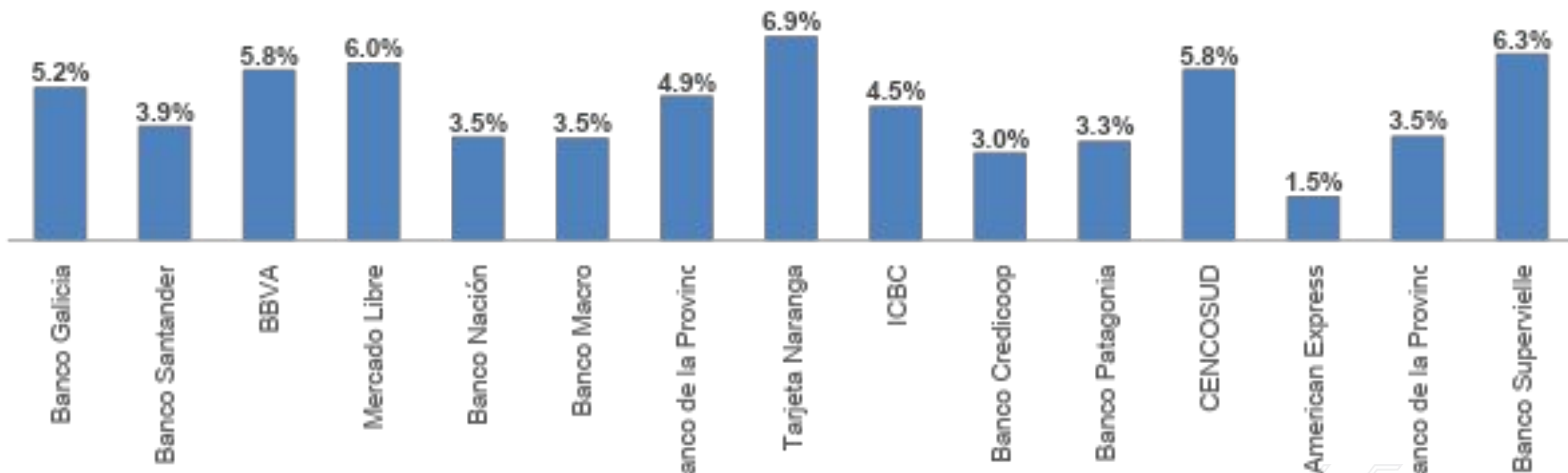


Representa el porcentaje de PyMEs que están en situación 3, 4 y 5 (riesgos medio, alto e Irrecuperables. Información Septiembre 2025

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 Septiembre 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	\$ 1.026.506 M	\$ 1.915.287 M
Garantías Netas Vigentes	\$ 3.207.811 M	\$ 294.863 M*
Solvencia (Garantías Vigentes / Fondo de Riesgo Disponible)	313%	349,64%
Garantías en \$ Vigentes	82%	-
Inversiones	\$1.152. 925 M	-
Morosidad	1,6%	2,52%

Fuentes: ABAPPRA en base a Ministerio de Economía y FONRED

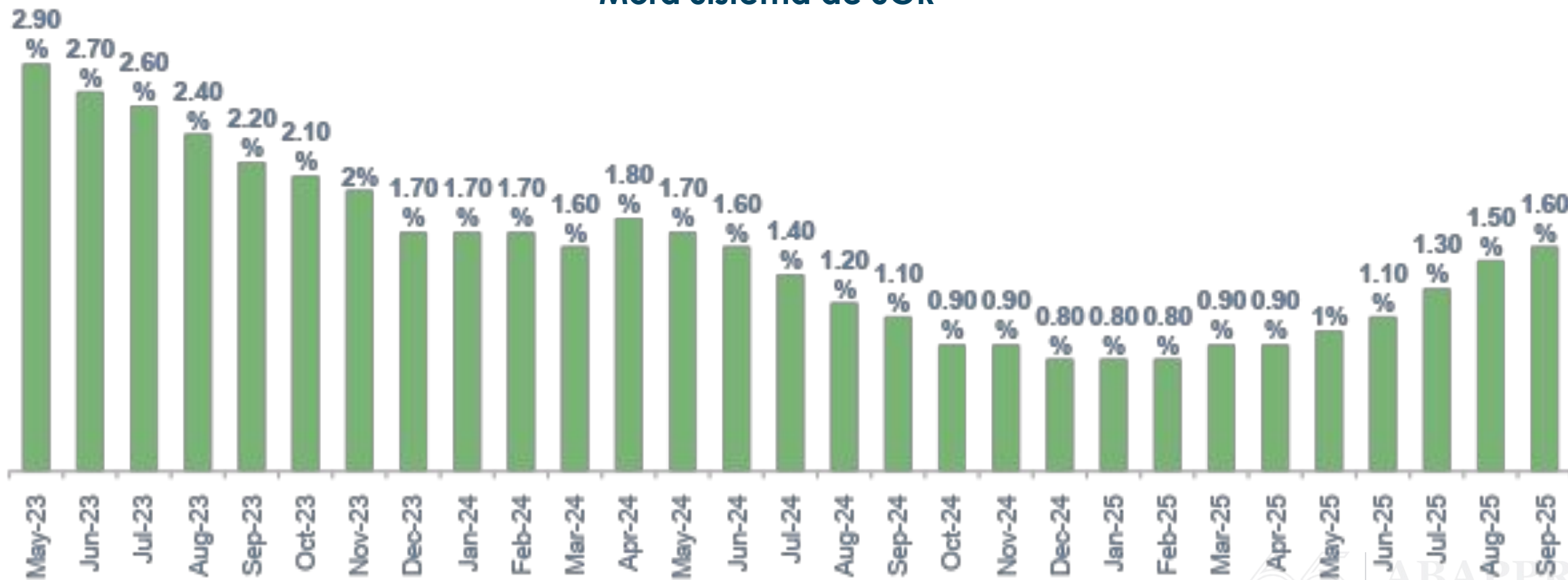
* No incluye datos de FOGAR ni Garantía CFI.



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

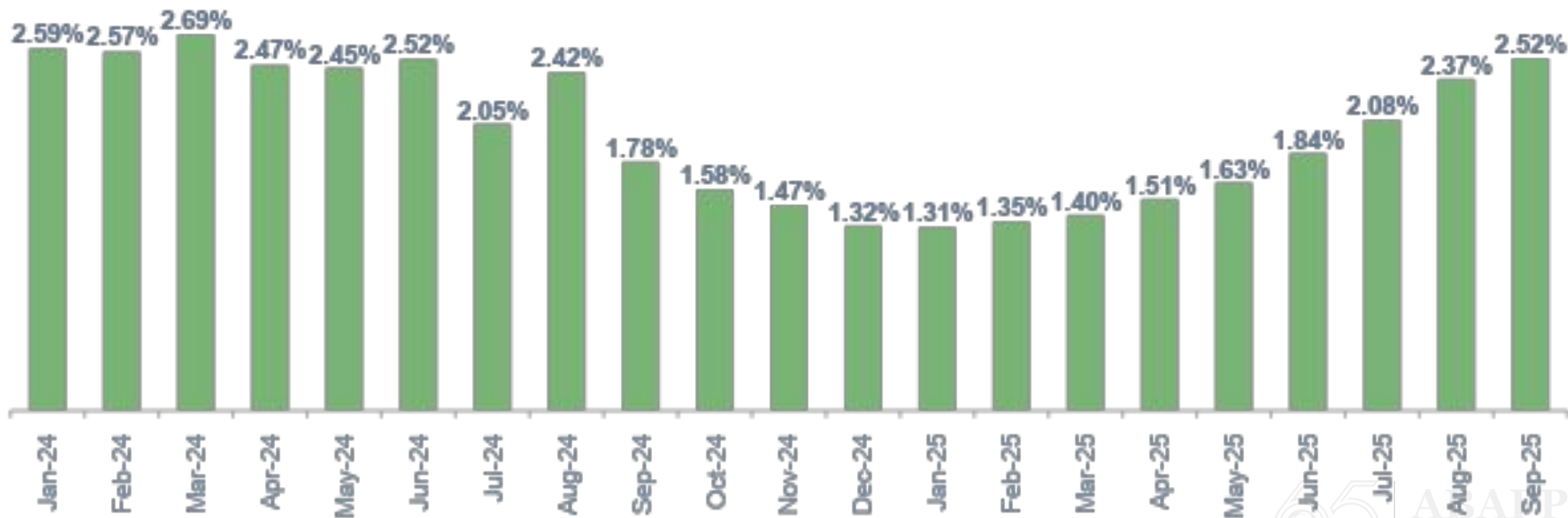
Durante septiembre volvió a incrementarse la mora en el sistema de SGR y acumula un incremento de 0,8 puntos porcentuales durante 2025. Desde abril que mensualmente la mora se incrementa con respecto al mes previo.

Mora Sistema de SGR



Durante septiembre la mora en el sistema de Fondos de Garantías Provinciales se incrementó y acumula un aumento del 1,2 puntos porcentuales durante 2025. Desde marzo que mensualmente aumenta la mora con respecto al mes anterior.

Mora Sistema de Fondos de Garantías Provinciales



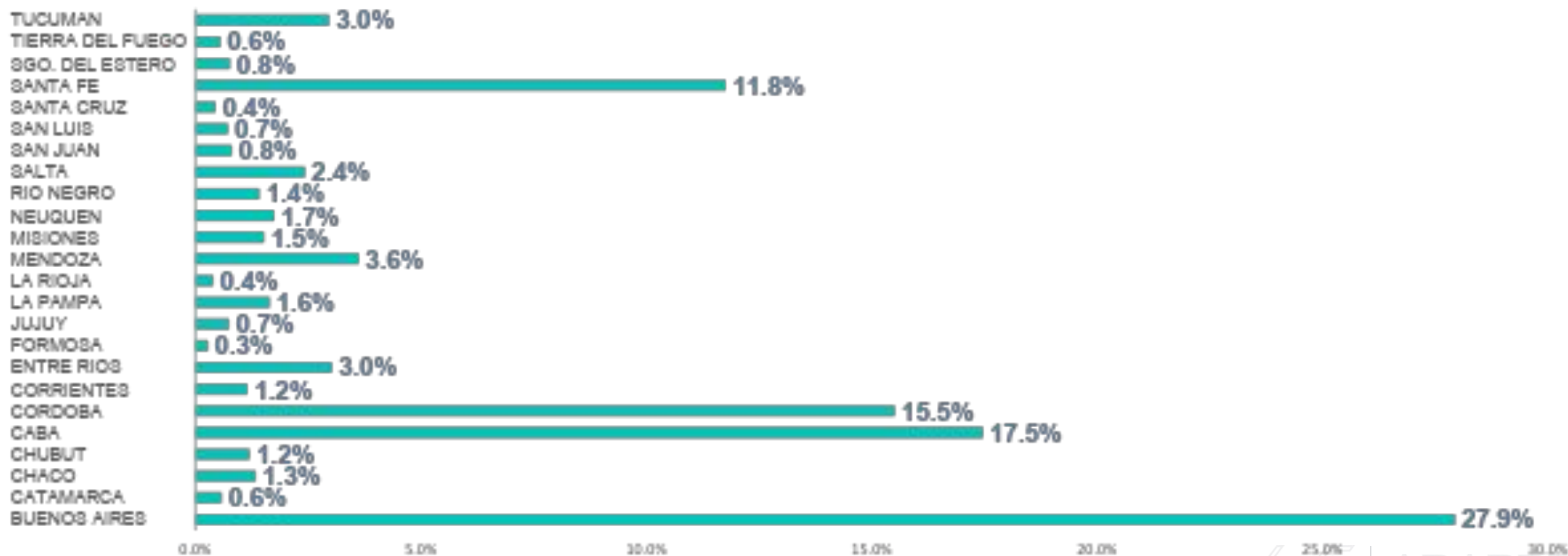
Fuente: ABAPPRA en base a Fonder. No incluye datos de FOGAR, Garantía CFI ni FOGADEF.



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Entre Buenos Aires, CABA, Córdoba y Santa Fe concentran el 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	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%

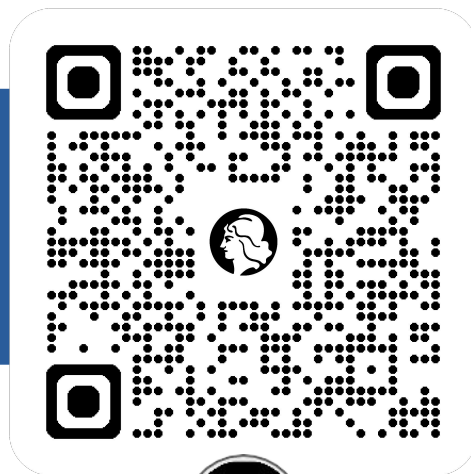
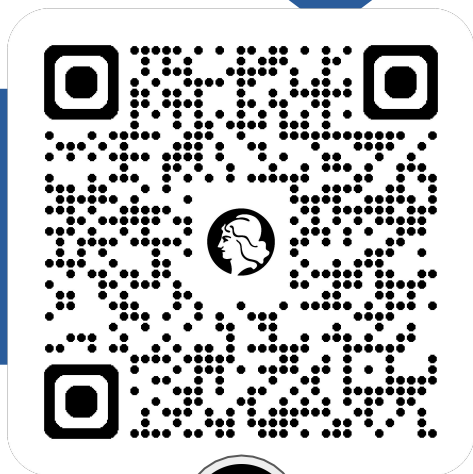
	Share Monto	Share Empresas
Credicoop	3,2%	2,5%
Patagonia	1,5%	2,2%
American Express	0,4%	1,7%
Cencosud	0,1%	1,7%
Banco de Córdoba	1,7%	1,5%
Supervielle	2,6%	1,5%
Hipotecario	0,6%	1,3%

	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



ABAPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA



info@abappra.org.ar



capacitacion@abappra.org.ar