

Un Diagnóstico del Crédito PyME en Argentina

Septiembre 2026



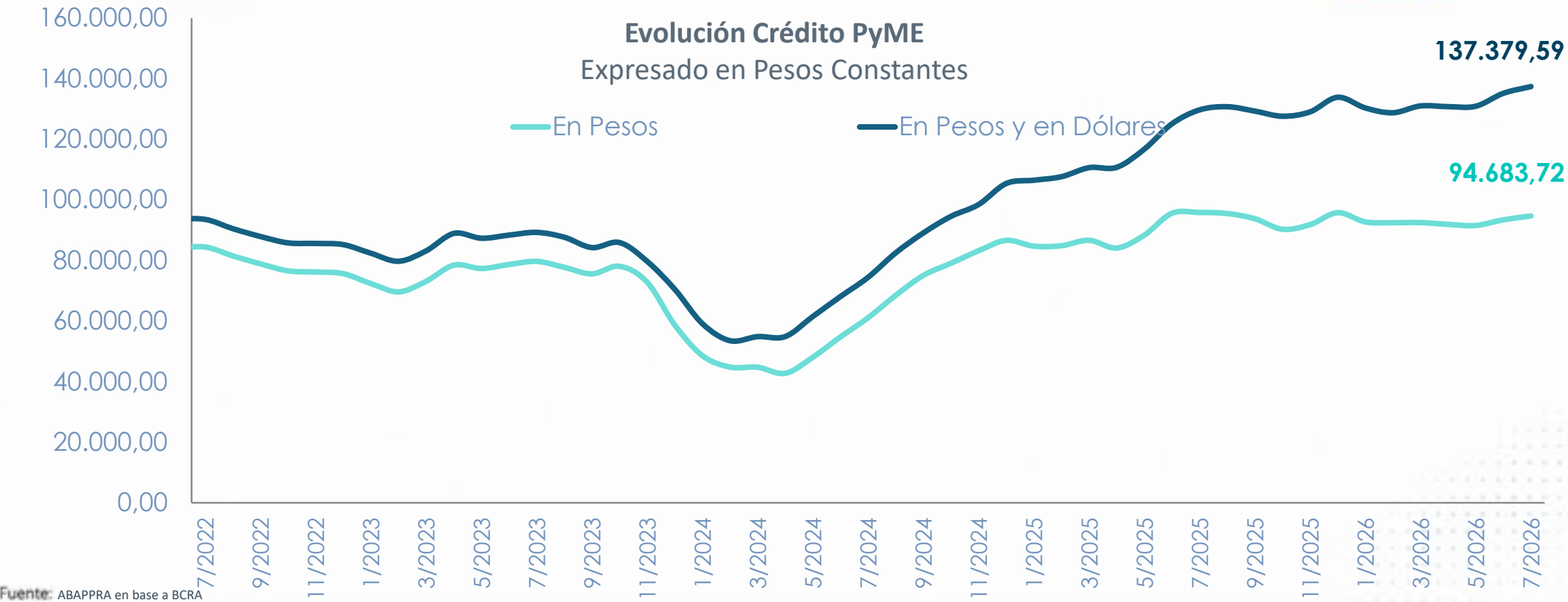
ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA



Resumen Ejecutivo

- El crédito PyME total (AR\$ + USD) aumentó 1,6% durante julio con respecto a junio. El incremento se dio tanto por un aumento de los préstamos en pesos como en dólares. El crédito PyME acumula un incremento del 2,6% durante el periodo enero-julio.
- 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-julio. El 30% 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 siete meses del 2026, 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 6,4% de la cartera PyME en junio. En términos de cantidad de empresas afectó al 9,5%. 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 julio versus junio. El aumento en el sistema de Fondos de Garantía de Carácter Público fue de 0,6 puntos porcentuales.
- La Solvencia en el sistema de SGR (Garantías Vigentes en relación al Fondo de Riesgo Disponible) es del 285%. La Solvencia en el sistema de Fondos de Garantía de Carácter Público es del 183%.

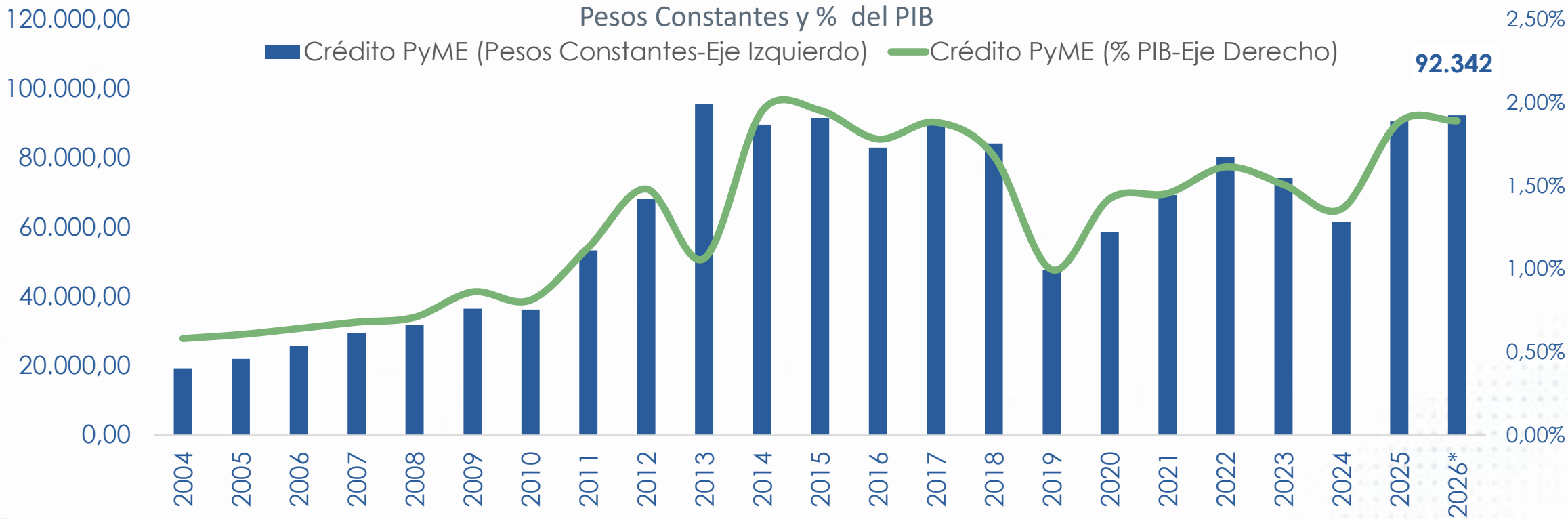
El Crédito PyME total (AR\$ y USD) volvió a crecer al aumentar durante julio 1,6% con respecto a junio. El incremento se dio tanto en los préstamos en pesos como en dólares.



El Crédito PyME total (AR\$ y USD) se recuperó durante junio y julio y acumula un incremento del 2,6% durante los primeros siete meses del año.

Crédito PyME

Pesos Constantes y % del PIB

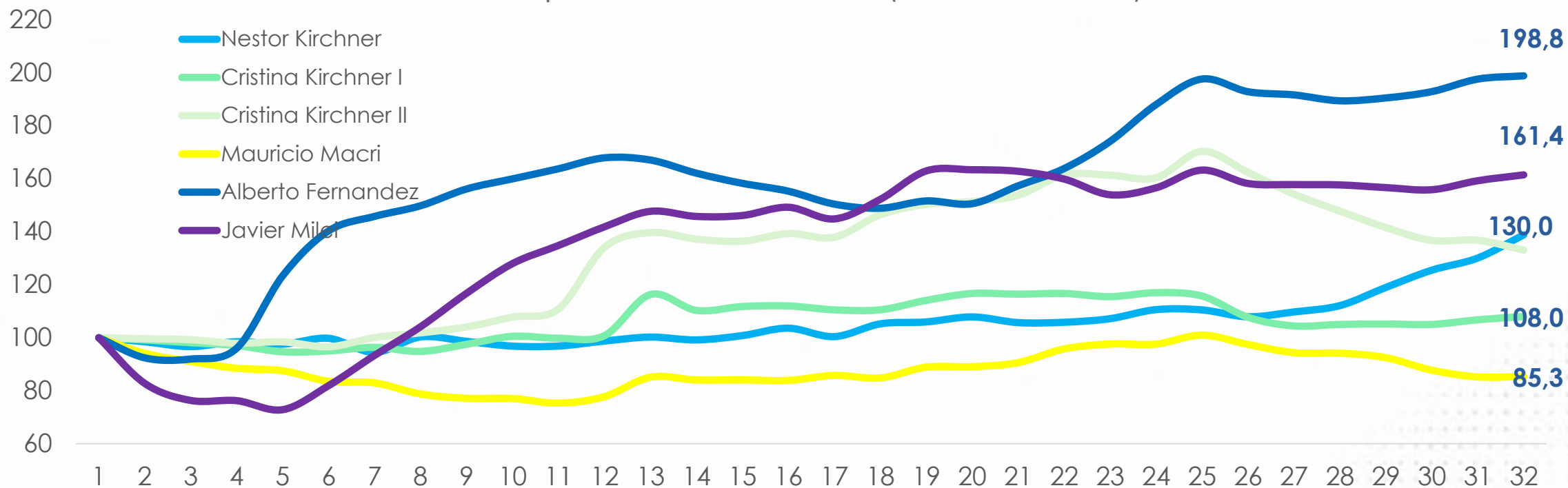


Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

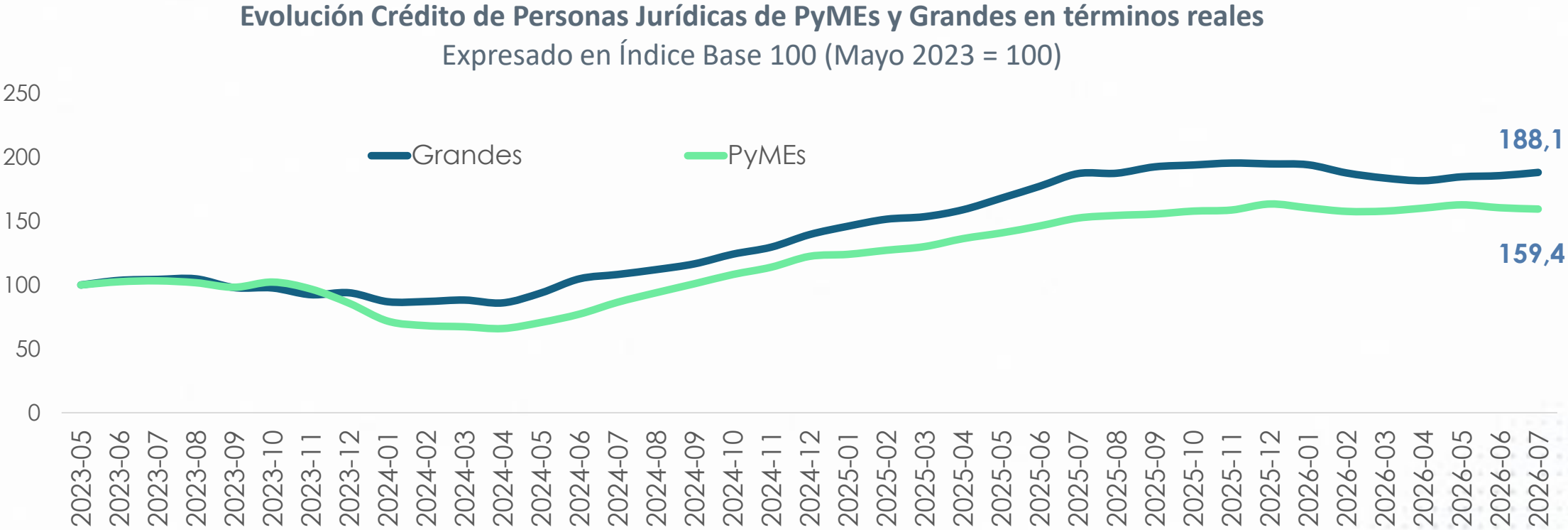
* Estimación del PIB según última información disponible del INDEC

La evolución del Crédito PyME durante los 32 meses de mandato refleja que la actual administración registra el 2º mejor desempeño, a pesar del relativo estancamiento desde el segundo semestre 2025.

Evolución del Crédito PyME durante los primeros 32 meses de cada Gobierno en términos reales
Expresado en Índice Base 100 (Mes 1 de Gobierno)

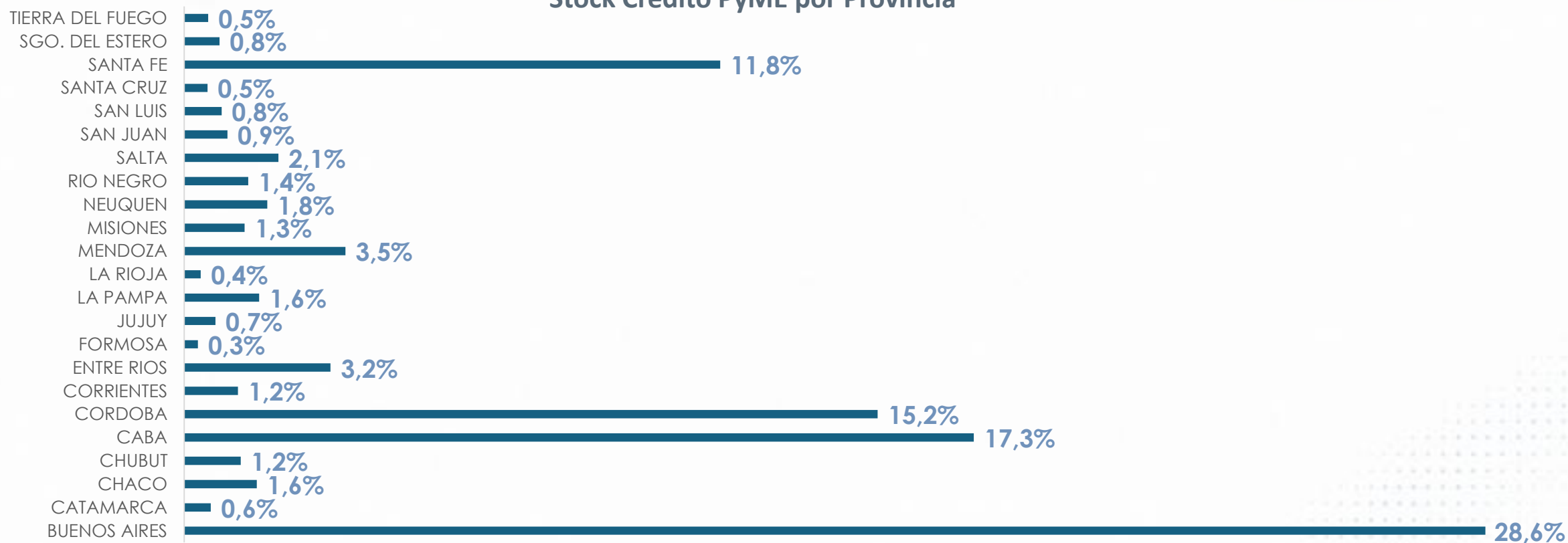


El crédito a las grandes empresas continúa experimentando un mejor desempeño que las PyMEs durante 2026. Este desacople se profundizó a fines del 2025.



Entre Buenos Aires, CABA, Córdoba y Santa Fe concentran el 72,9% del Crédito PyME del país. En Diciembre de 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?

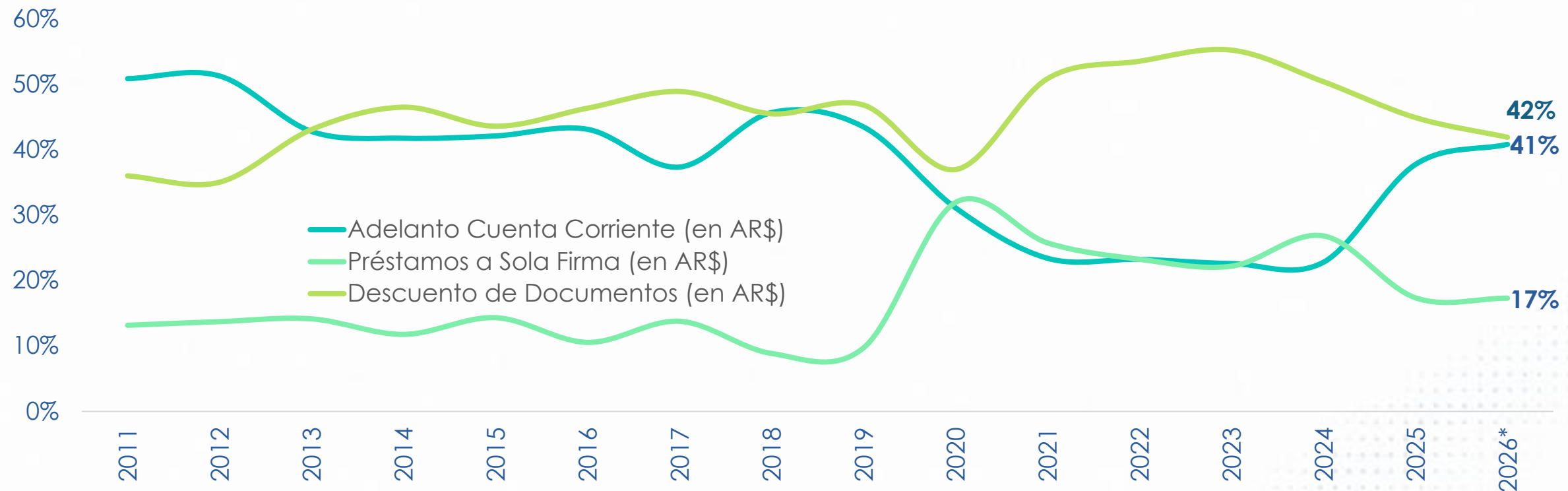
	Share Monto	Share Empresas
Galicia	12,8%	12,2%
Santander	7,9%	9,4%
BBVA	8,9%	8,4%
Mercado Libre	0,8%	13,3%
Banco Nación	26,1%	7,9%
Macro	8,2%	6,9%
Banco Provincia	7,6%	6,1%
Tarjeta Naranja	0,4%	5,8%

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

	Share Monto	Share Empresas
Banco de Santa Fe	1,4%	1,2%
Banco Ciudad	1,3%	1,1%
Banco de la Pampa	0,5%	0,7%
Comafi	1,2%	0,6%

La tendencia durante agosto es la misma que la experimentada desde 2025: mayor peso de los adelantos de cuenta corriente, menor de los descuentos a sola firma, y estancamiento de los descuentos de Documentos.

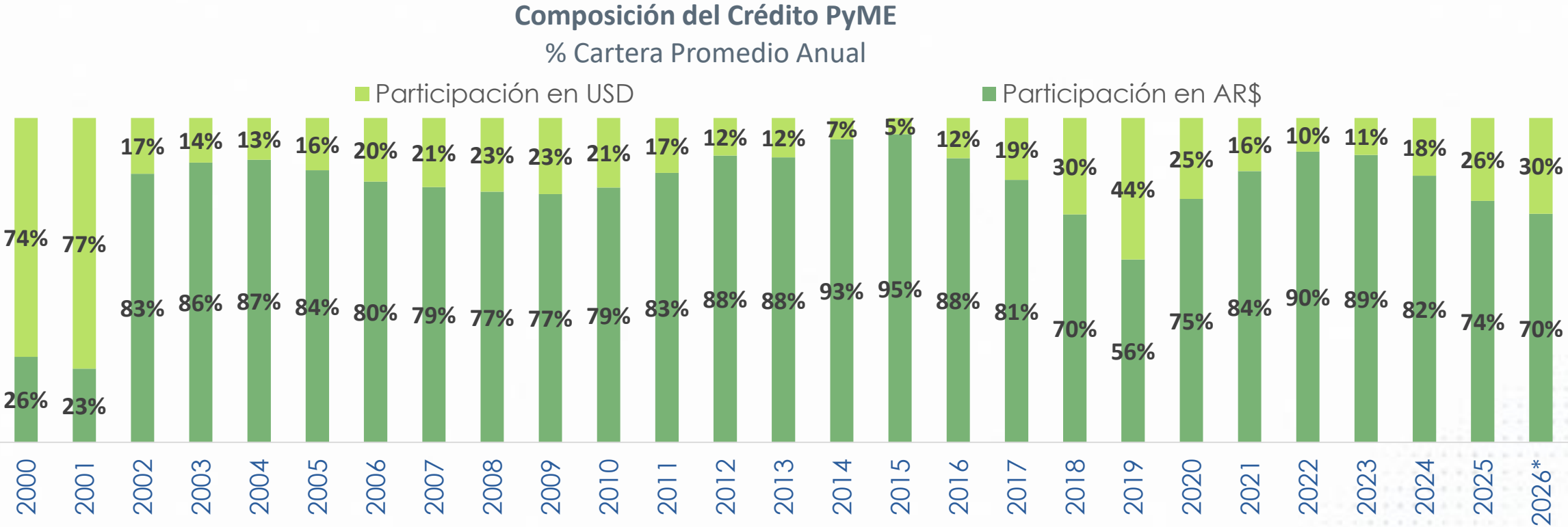
Participación de los principales instrumentos



Fuente: ABAPPRA en base a BCRA.

* Hasta agosto inclusive

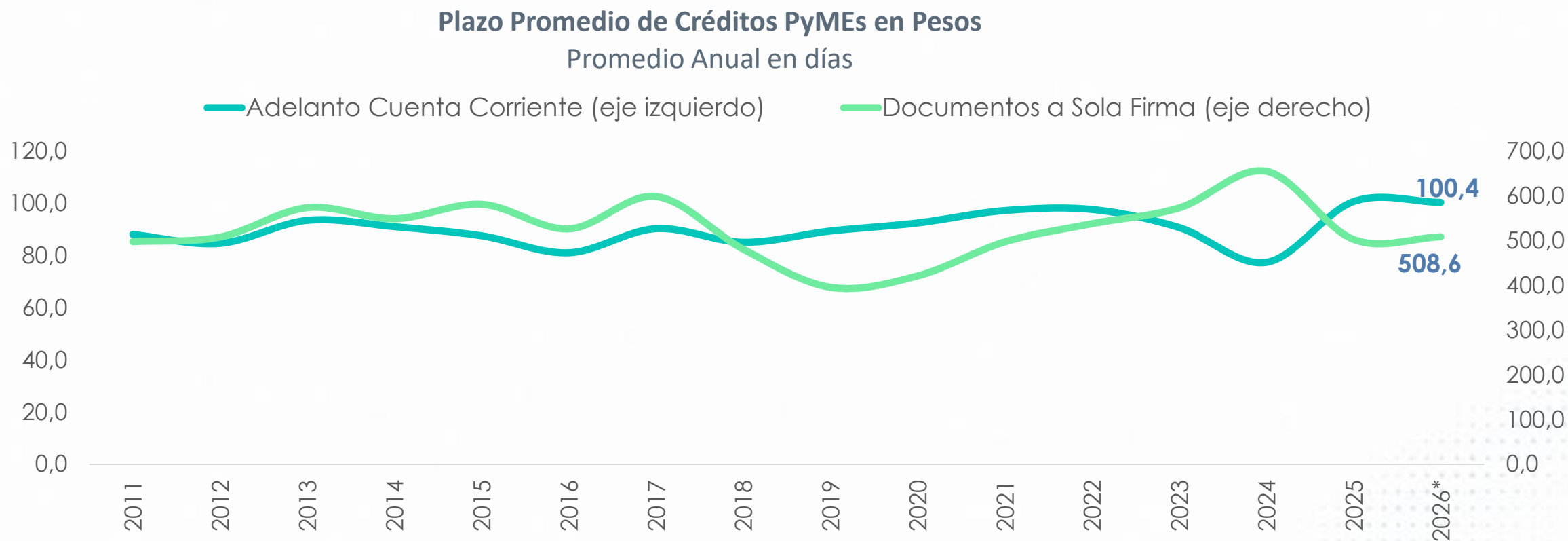
Una conclusión similar se obtiene al analizar la moneda en la cual se endeudan las PyMEs. Se consolida una creciente participación del Crédito PyME en dólares a partir del diferencial de tasas y modificaciones regulatorias.



Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

* Hasta julio inclusive

Los plazos promedio de los adelantos de cuenta corriente y de documentos a sola firma mantienen durante el periodo enero-agosto 2026 la misma tendencia que el año pasado.



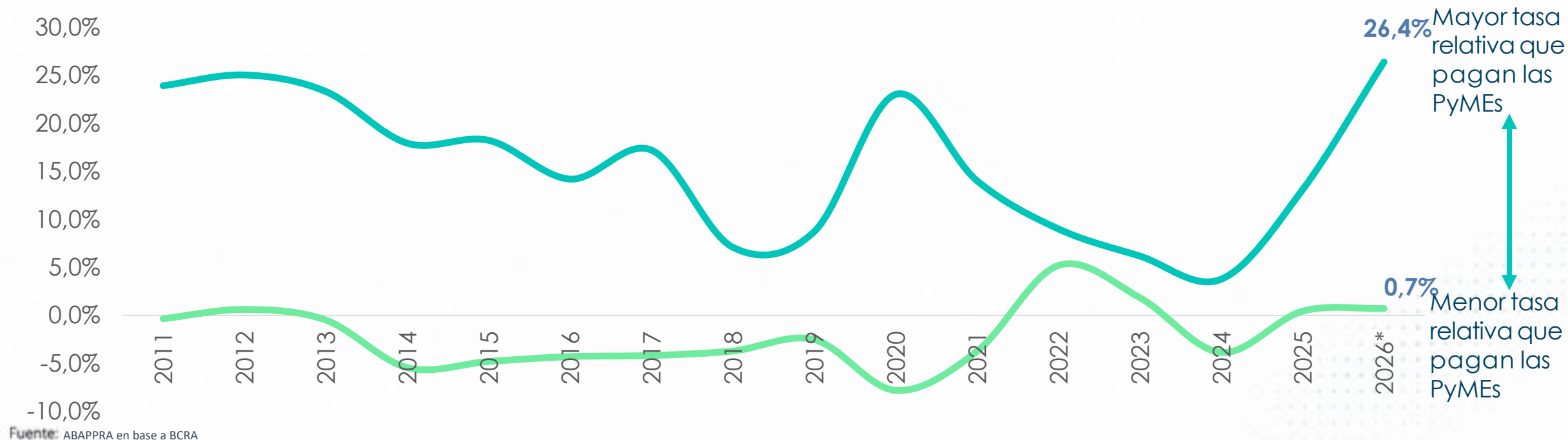
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

* Hasta agosto inclusive

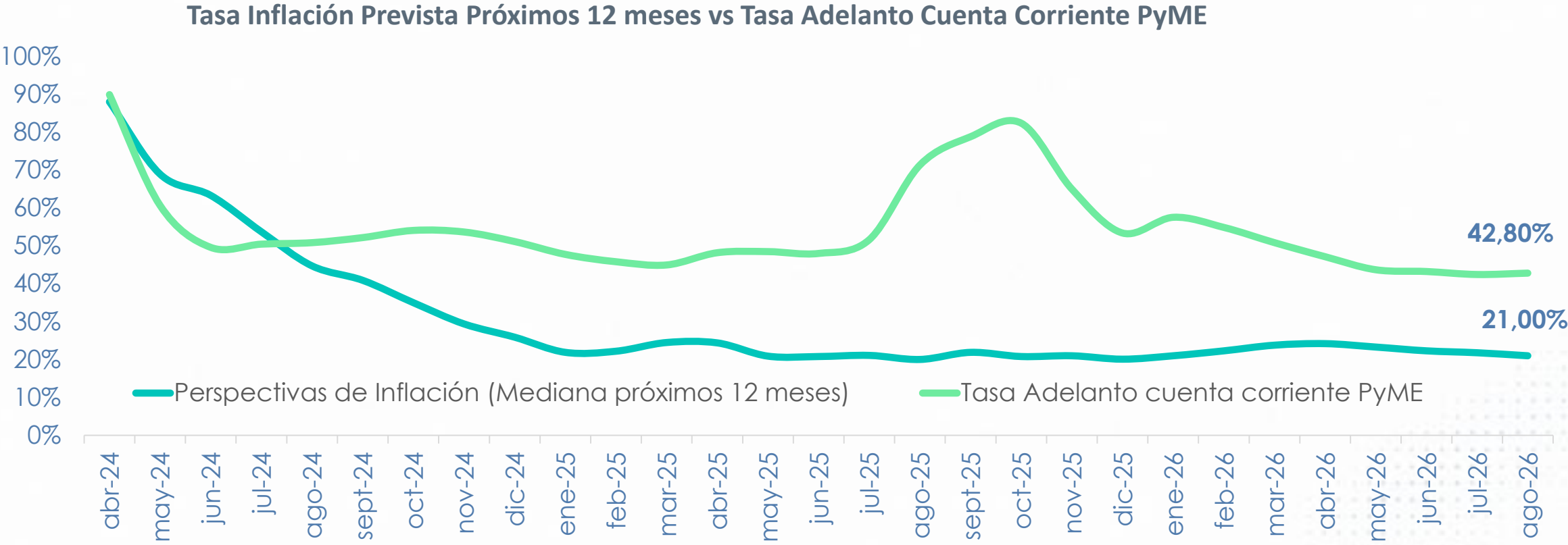
El diferencial de tasas de las PyMEs con respecto al resto de las Personas Jurídicas es el más elevado de los últimos 15 años al analizar las tasas de Adelanto de Cuenta Corriente.

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

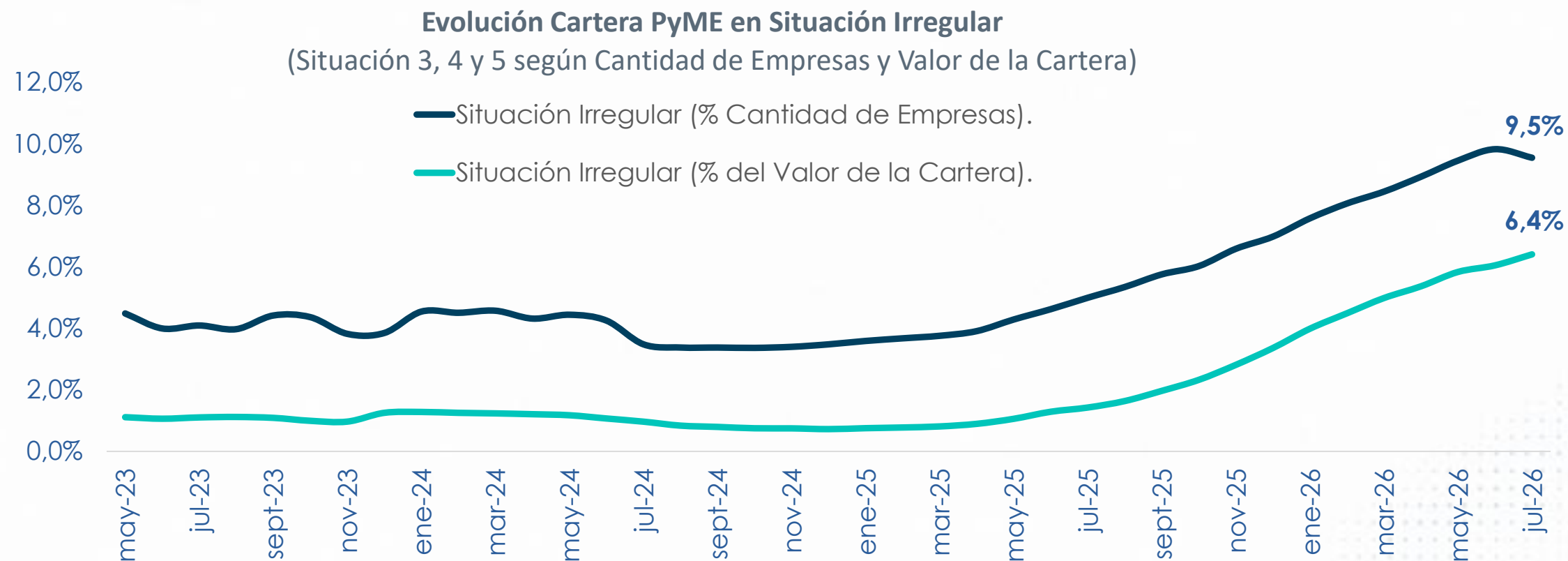


Las tasas activas (de adelanto de cuenta corriente) y las perspectivas en materia inflacionaria se mantienen relativamente estables desde abril de este año.



Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

El valor de la cartera PyME morosa aumentó durante julio hasta el 6,4% y mantiene la tendencia al alza que comenzó en 2025. Sin embargo, en julio la cantidad de PyMEs morosas descendió hasta el 9,5%.

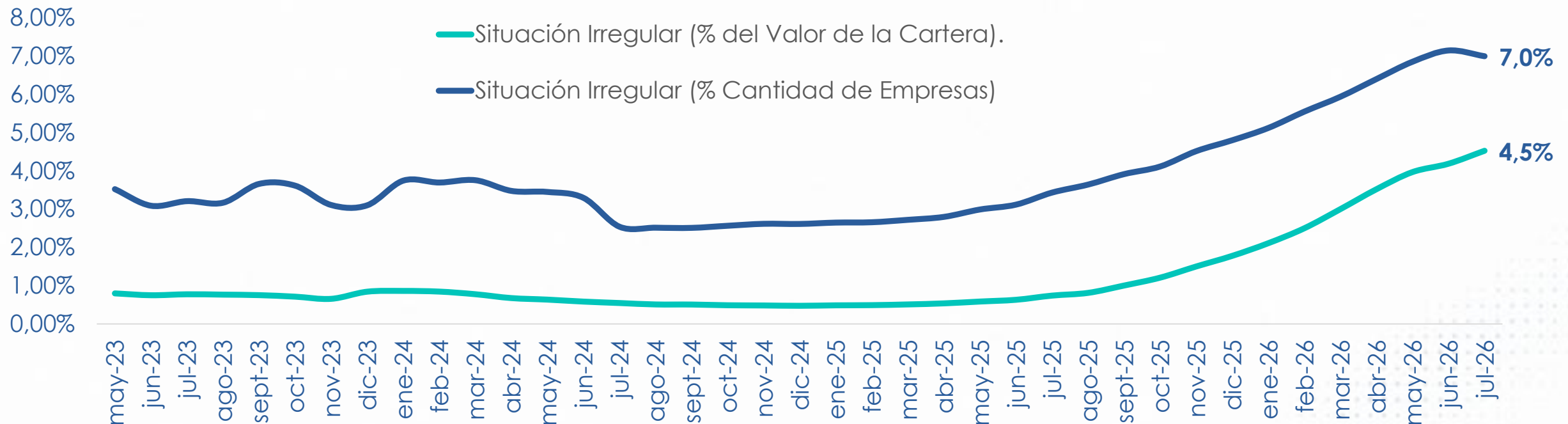


Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

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

El mismo fenómeno se replicó con las PyMEs que están en situación 4 y 5 durante julio: aumentó el valor de la cartera en esta situación pero se redujo la cantidad de PyMEs en esta categoría.

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

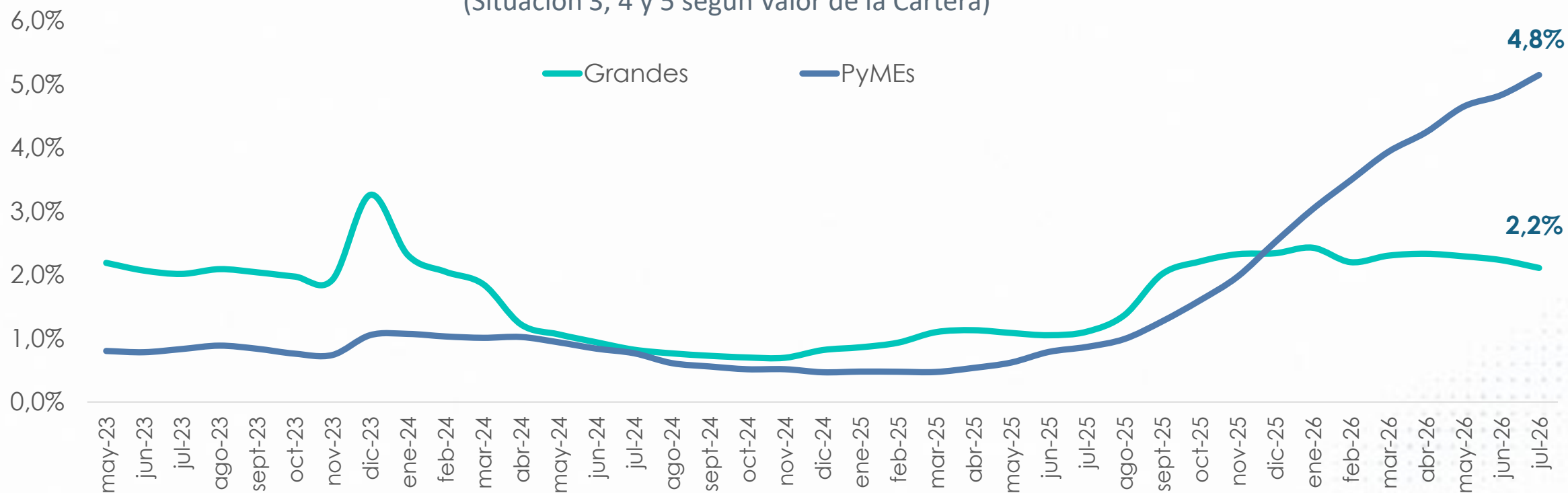


Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

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

Durante julio se mantuvo la misma tendencia que durante el primer semestre : un incremento del valor de la cartera morosa en las PyMEs jurídicas que convive con una reducción de la cartera morosa de las grandes compañías.

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

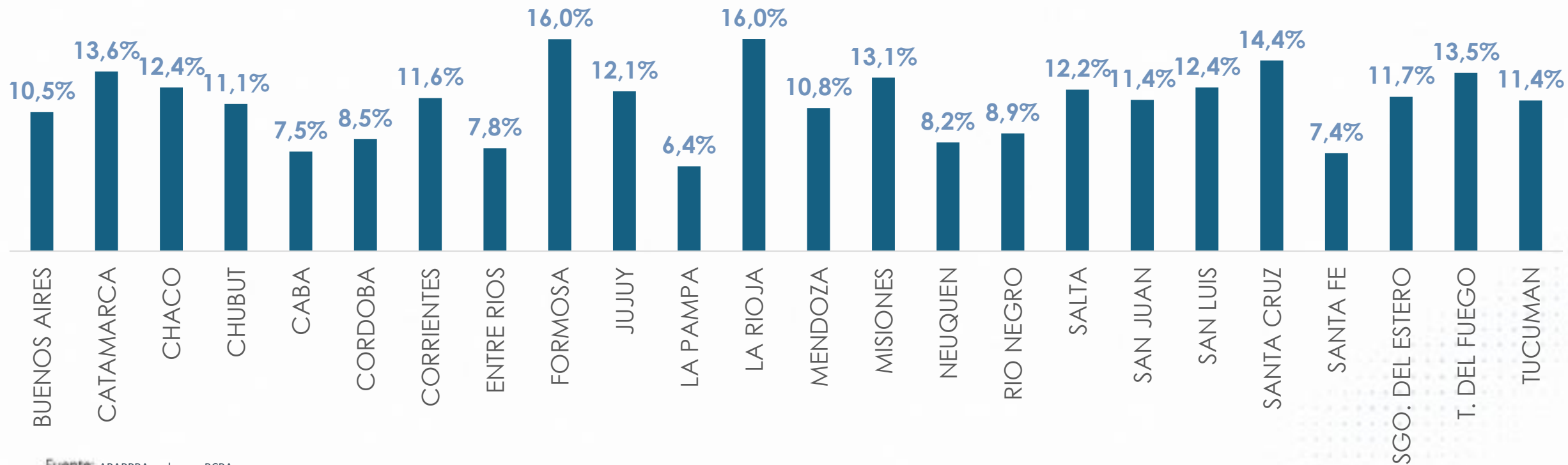
Representa la sumatoria entre la situación 3, 4 y 5. En este caso se toman exclusivamente las personas jurídicas y no las personas físicas.

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 **descendió 3%** (0,3 puntos porcentuales) en julio con respecto a junio. Si se compara la situación con respecto a julio 2025 la cantidad de PyMEs en esta situación aumentó 90% en términos interanuales (4,5 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 6,7%** (0,4 puntos porcentuales) en julio con respecto a junio. Si se compara la situación con respecto a julio 2025 el valor de la cartera PyME en esta situación aumentó 357% en términos interanuales (5 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 **descendió 1,4%** (0,1 puntos porcentuales) en julio con respecto a junio. Si se compara la situación con respecto a julio 2025, la cantidad de PyMEs en esta situación creció 106% en términos interanuales (+3,6 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 7,1%** (0,3 puntos porcentuales) en julio con respecto a junio. Si se compara la situación con respecto a julio 2025 el valor de la cartera PyME en esta situación aumentó 542% en términos interanuales (3,8 puntos porcentuales).

Durante julio se replicó la heterogeneidad en materia de morosidad PyME en el país. Si bien existe una tendencia al alza, la morosidad en la mayoría de las provincias se incrementó con respecto a junio.

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

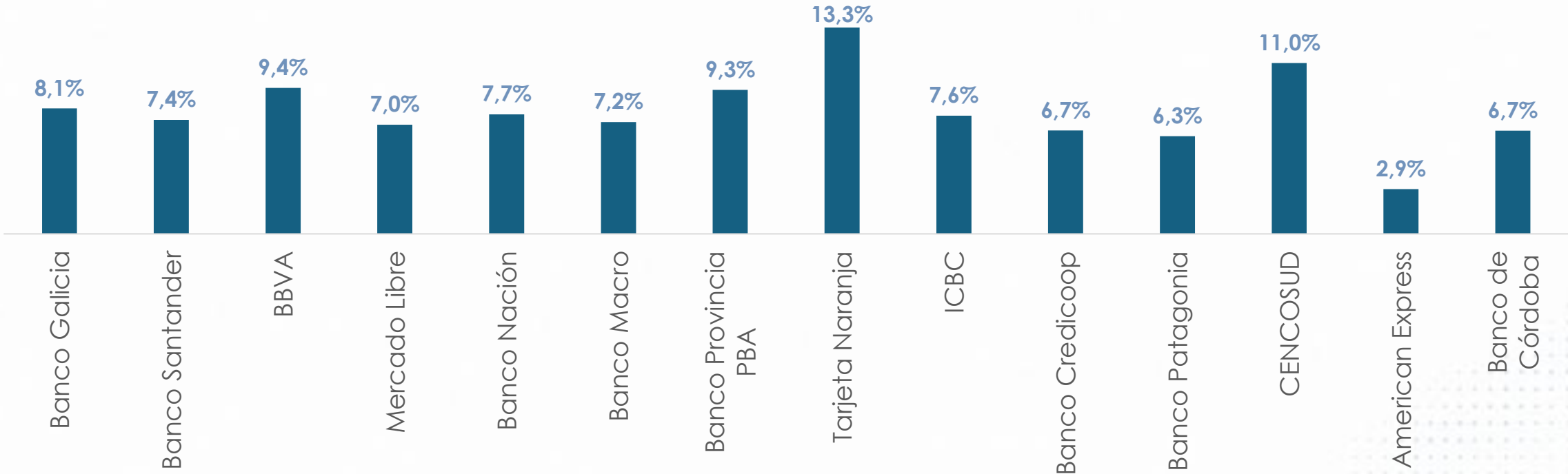


Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

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

En 13 de las 14 entidades con mayor cantidad de clientes aumentó la morosidad durante julio con respecto a junio al analizar la cantidad de empresas que no pudieron cumplir con sus compromisos.

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 Julio 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.

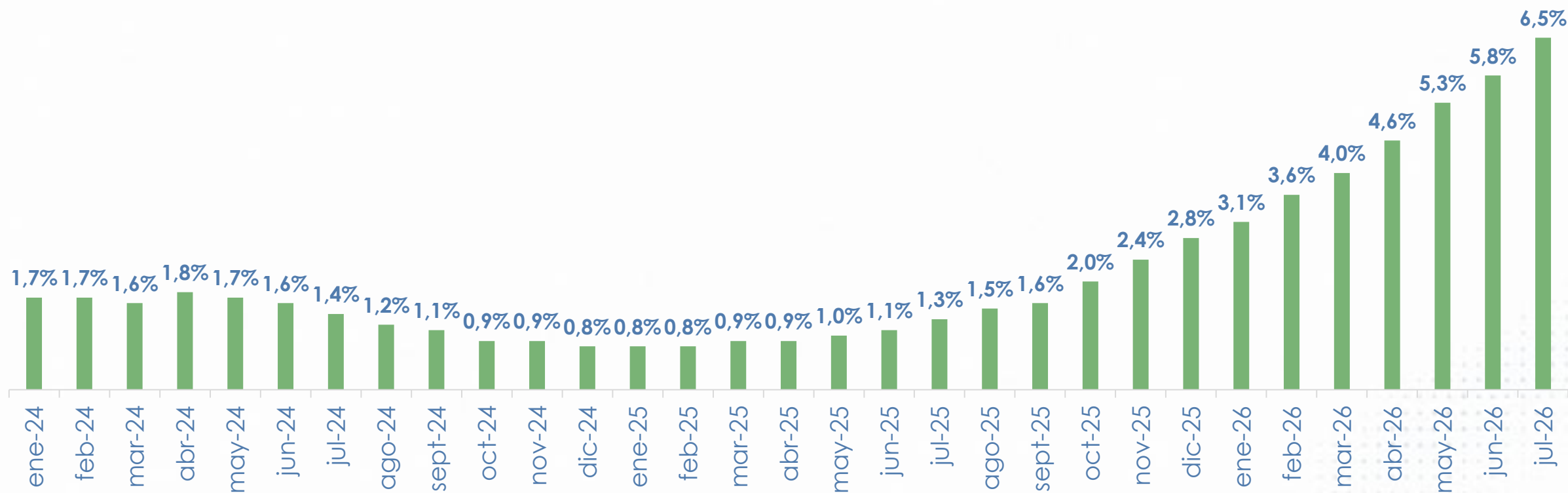
	Sociedad de Garantía Recíproca (SGR)	Fondos de Garantía Públicos
Fondo de Riesgo Disponible	\$ 1.168.817 M	\$ 2.271.348 M
Garantías Netas Vigentes	\$ 3.335.915 M	\$ 428.486 M*
Solvencia (Garantías Vigentes / Fondo de Riesgo Disponible)	285%	183,25%*
Garantías en \$ Vigentes	85%	-
Inversiones	\$1.364.187 M	-
Morosidad	6,5%	8,86%*

Fuente: ABAPPRA en base a Ministerio de Economía y FONRED

* No incluye datos de FOGAR,

La mora en el sistema de SGR volvió a aumentar durante julio y llegó al 6,5%. Se mantiene la tendencia al alza que comenzó durante el segundo semestre del 2025.

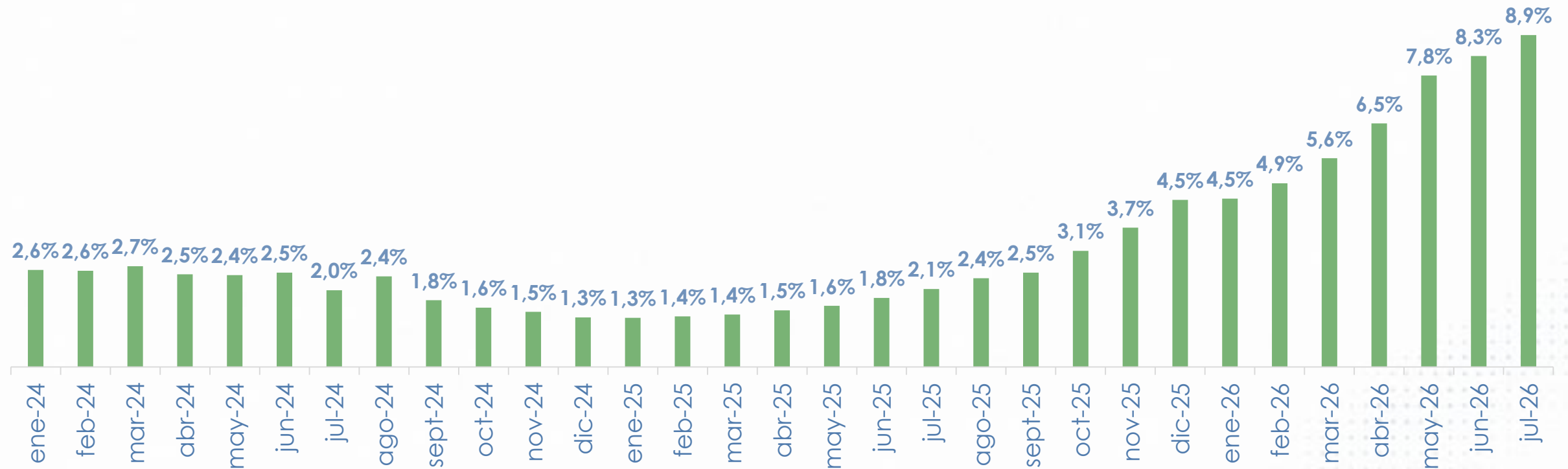
Mora Sistema de SGR



Fuente: ABAPRA en base a Ministerio de Economía

La tendencia al alza de la morosidad en el sistema de Fondos de Garantías Provinciales se mantuvo durante julio y llegó al 8,9%. Desde marzo 2024 que el valor de la cartera morosa se incrementa permanentemente.

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