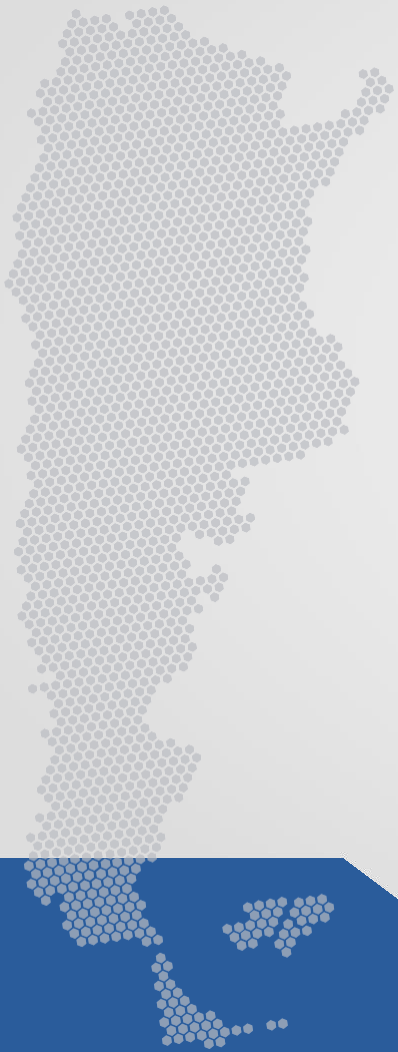




Marzo 2026

Un Diagnóstico del Crédito PyME en Argentina



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

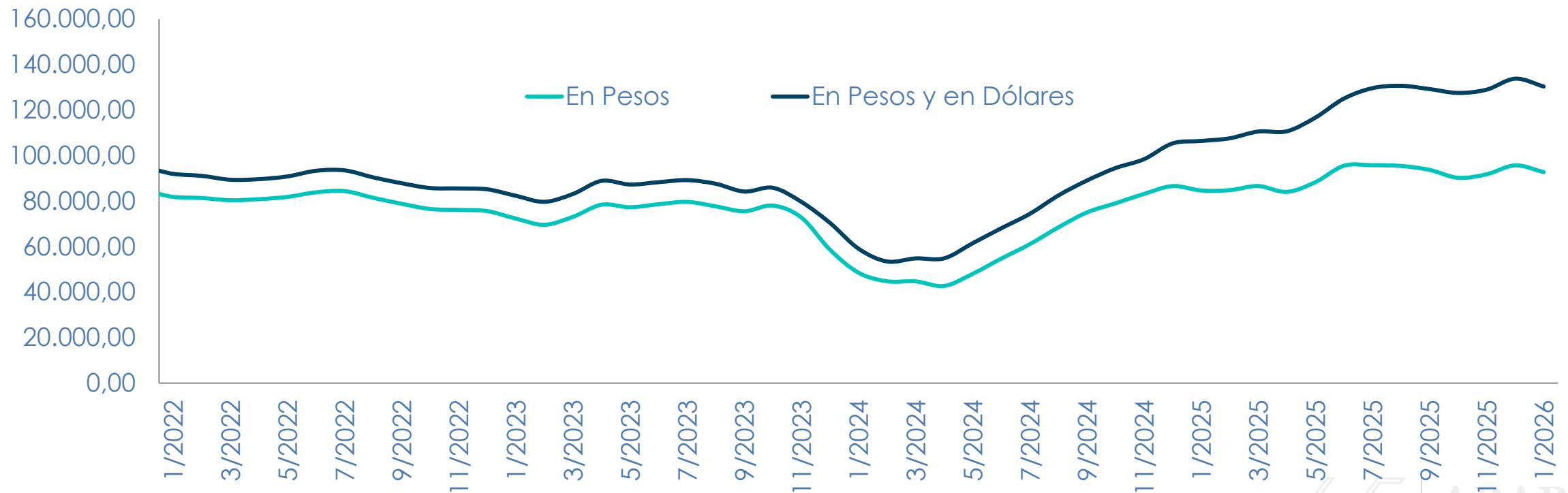
Resumen Ejecutivo

- **El crédito PyME total (AR\$ + USD) se contrajo 2,6% en términos reales en enero con respecto a diciembre.**
- La participación de los créditos en dólares para las PyMEs creció sistemáticamente durante el año pasado y esta tendencia se mantuvo durante Enero 2026. El 29% del Crédito PyME es en dólares.
- Contemplando exclusivamente personas jurídicas, el crédito a grandes empresas mostró un mejor desempeño durante 2025 y enero de este año, en comparación con las personas jurídicas PyMEs durante el mismo periodo.
- Durante el primer bimestre 2026 se mantuvo la tendencia de una reducción en el plazo promedio de los **préstamos a sola firma**. El **plazo promedio de los adelantos de cuenta corriente** se mantuvo relativamente estable durante comienzos de este año.
- La **cartera PyME en situación irregular** con moras mayores a 90 días (situación 3, 4 y 5) representó el **4,4%** de la cartera PyME en enero. En términos de cantidad de empresas afectó al 8,2%. **La situación con respecto a diciembre se incrementó tanto en términos de cantidad de empresas como de los montos.**
- La **morosidad** en el esquema de SGR **aumentó 0,3 puntos porcentuales en enero**. En el sistema de **Fondos de Garantía de Carácter Público** también creció **0,7 puntos porcentuales** durante enero con respecto a diciembre.
- La **Solvencia** en el sistema de SGR (Garantías Vigentes en relación al Fondo de Riesgo Disponible) es del 307%. La **Solvencia** en el sistema de **Fondos de Garantía de Carácter Público** es del 319,3%.



El Crédito PyME total (AR\$ y USD) se contrajo 2,6% en enero en términos reales contra diciembre del año pasado. La caída fue impulsada principalmente por la contracción de los préstamos en pesos.

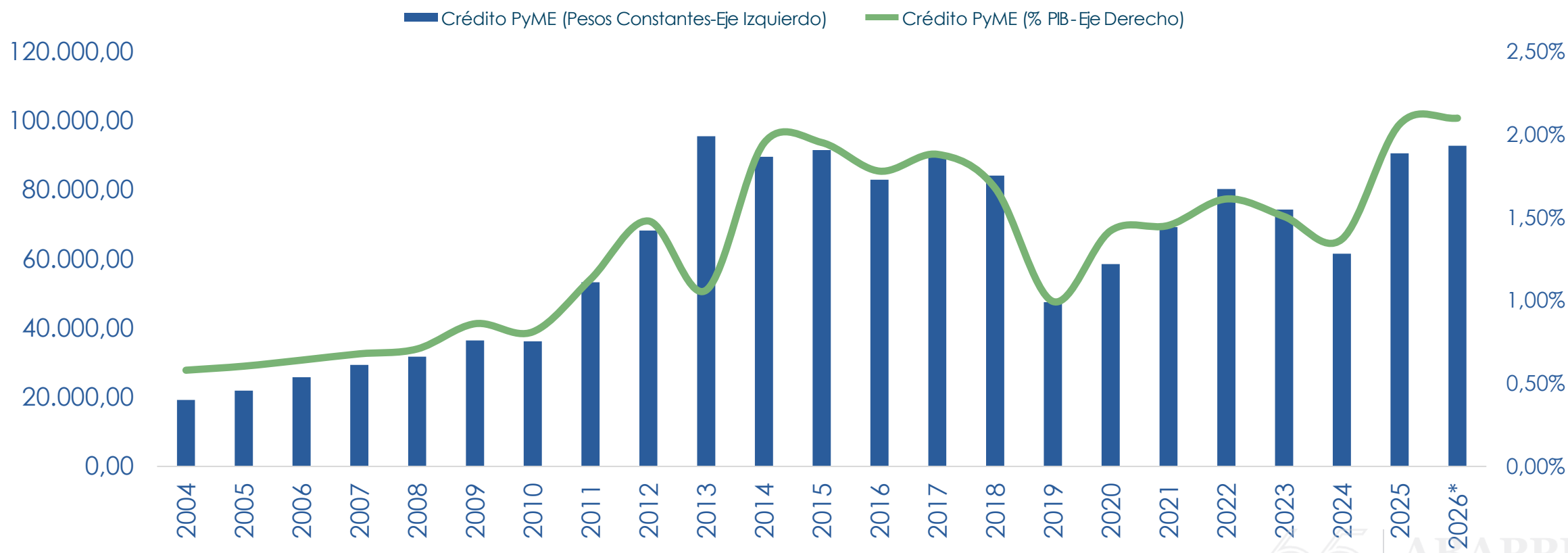
Evolución Crédito PyME
Expresado en Pesos Constantes



La contracción del Crédito PyME durante enero no permite confirmar que esta tendencia se experimentará durante todo el 2026.

Crédito PyME

Pesos Constantes y % del PIB



* Estimación del PIB según última información disponible del INDEC

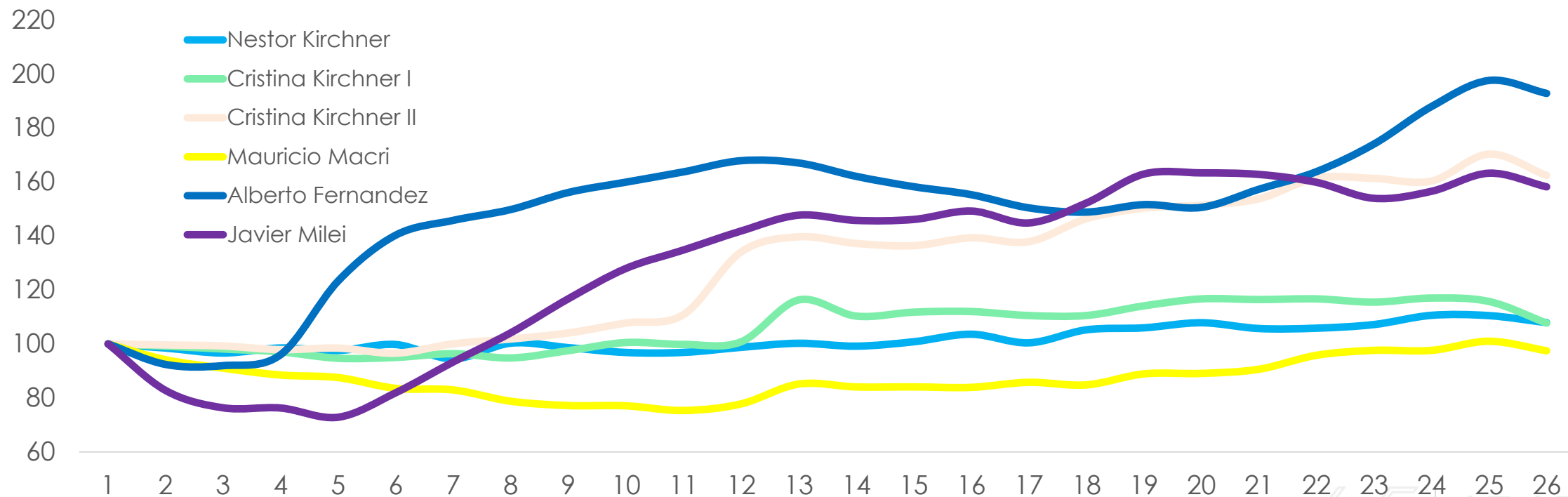
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

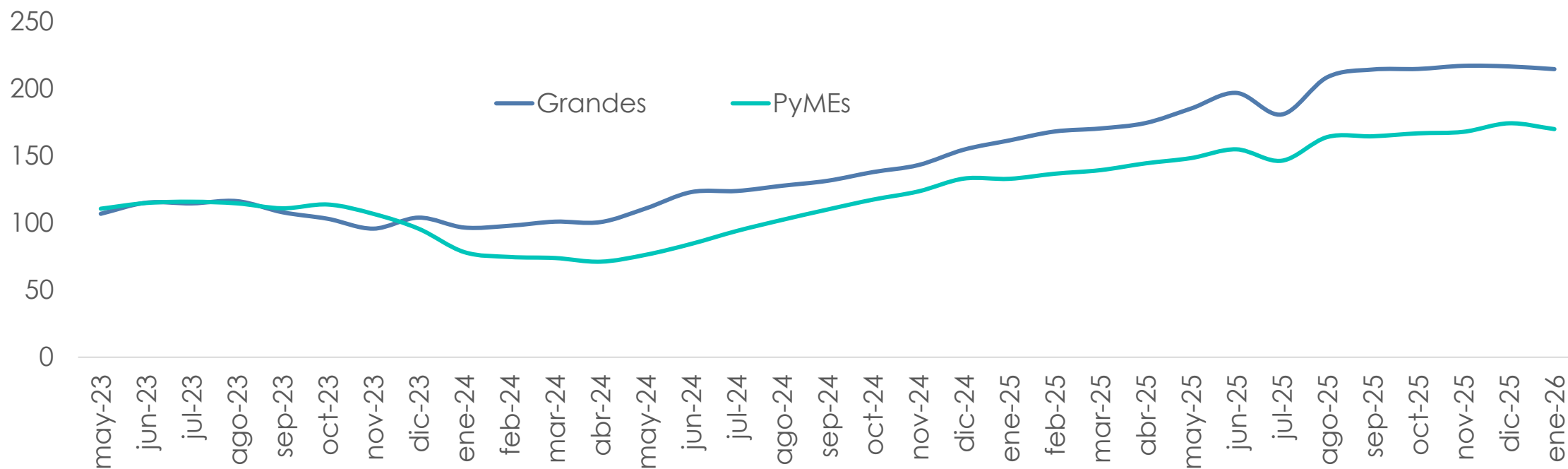
El actual Gobierno registra el 3° mejor desempeño en materia de Crédito PyME en Pesos desde las gestiones que estuvieron en el Poder Ejecutivo desde 2003.

¿Cómo evolucionó el Crédito PyME en pesos constantes durante los primeros 25 meses de cada Gobierno?



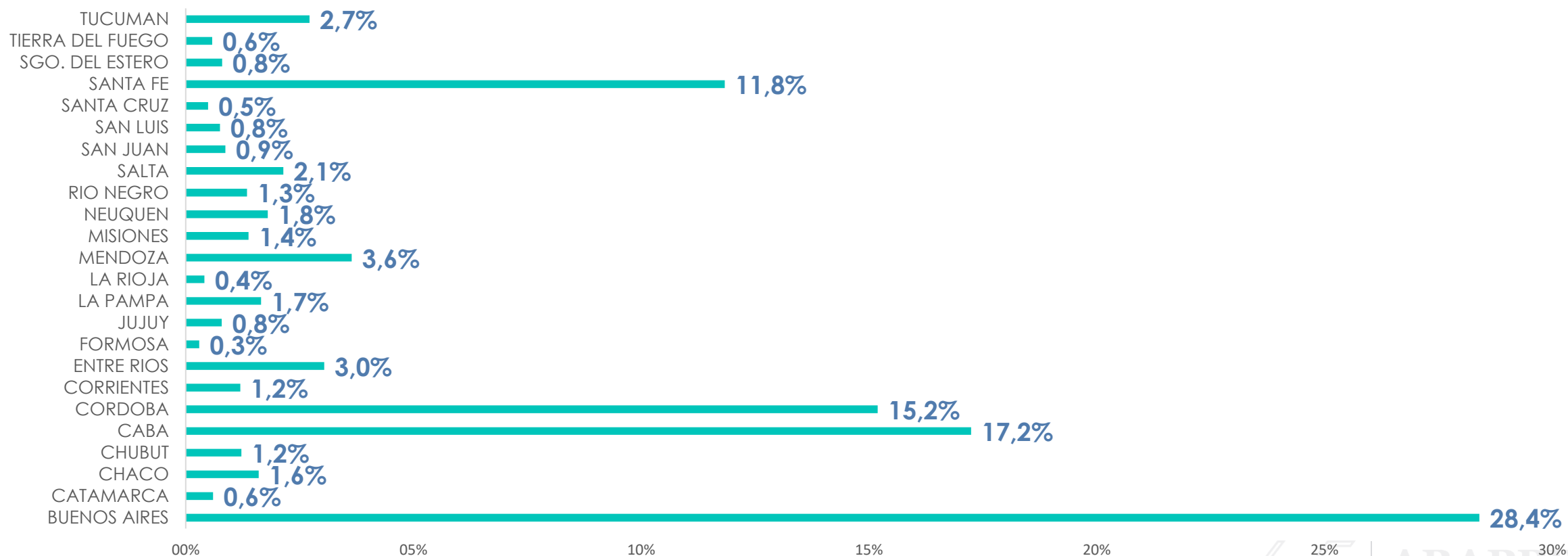
En el transcurso de los últimos dos años el crédito a personas jurídicas que son grandes empresas mostró un mejor desempeño relativo que el crédito a personas jurídicas PyMEs.

Evolución Crédito de Personas Jurídicas de PyMEs y Grandes
Expresado en Pesos Constantes



Entre Buenos Aires, CABA, Córdoba y Santa Fe concentran el 72,6% 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	13,9%	12,7%
Santander	8,1%	9,9, %
BBVA	8,9%	8,8%
Mercado Libre	0,7%	10,9%
Banco Nación	23,7%	7,8%
Macro	8,5%	7,1%
Banco Provincia	6,5%	6,3%
Tarjeta Naranja	0,5%	6,2%
ICBC	3,3%	3,3%

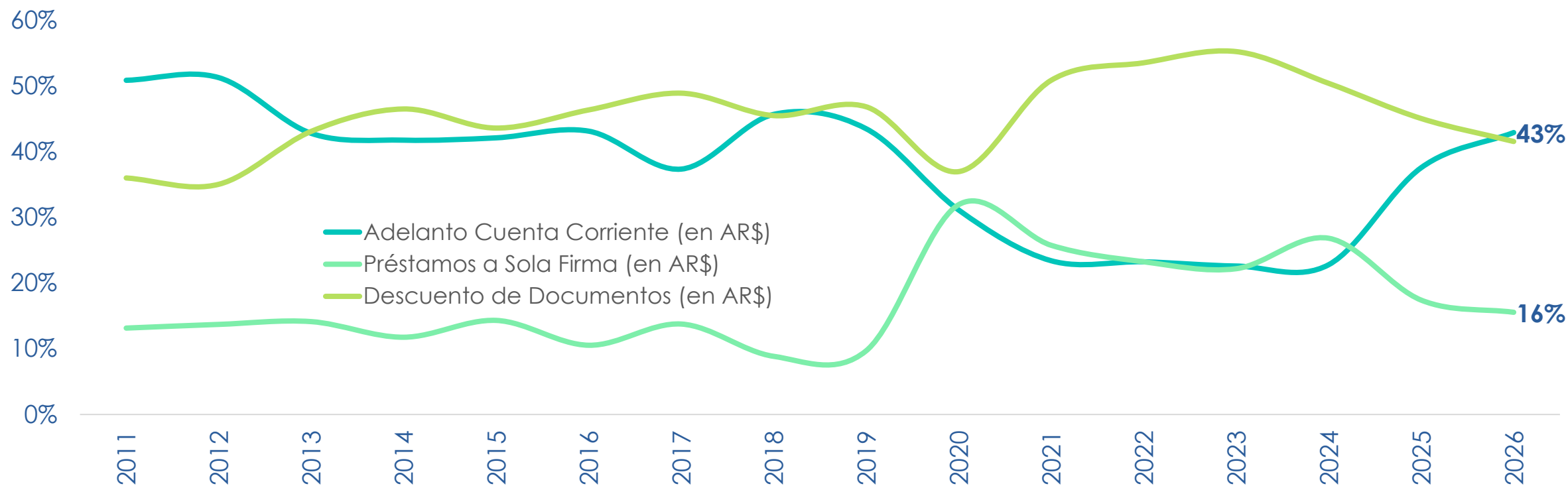
	Share Monto	Share Empresas
Credicoop	3,2%	2,5%
Patagonia	1,5%	2,0%
American Express	0,4%	1,6%
Cencosud	0,1%	1,6%
Banco de Córdoba	1,6%	1,5%
Supervielle	2,6%	1,4%
Hipotecario	0,6%	1,2%

	Share Monto	Share Empresas
Banco de Santa Fe	1,4%	1,3%
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 Enero 2026.

Durante febrero se consolidó la reducción en la participación 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 Febrero inclusive

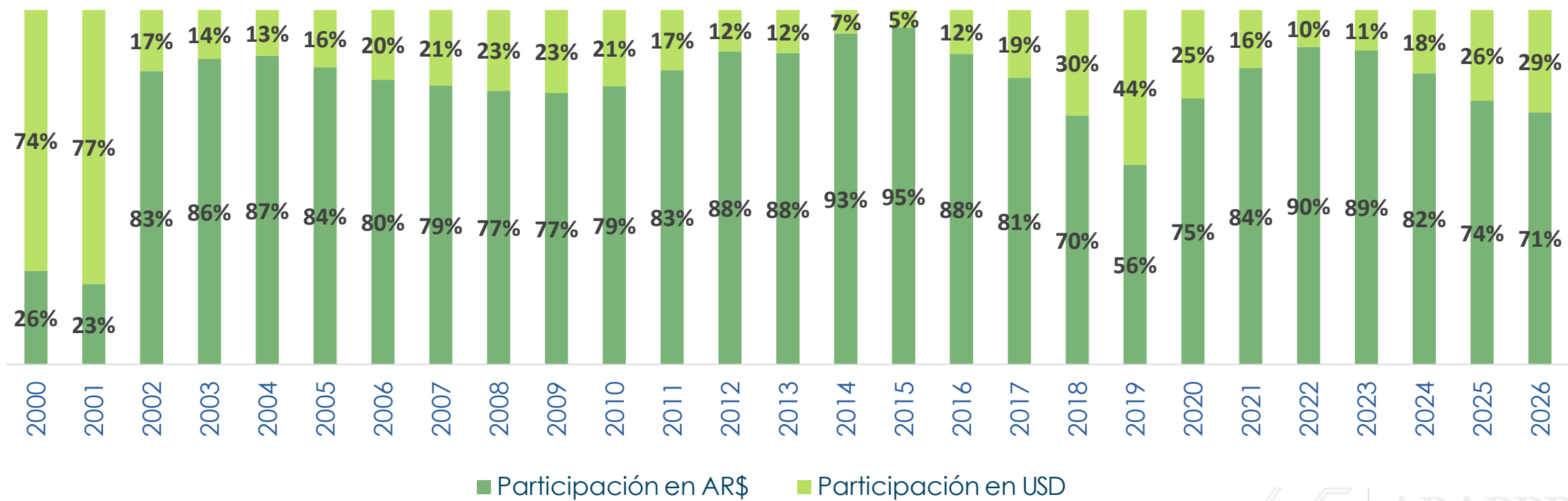
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

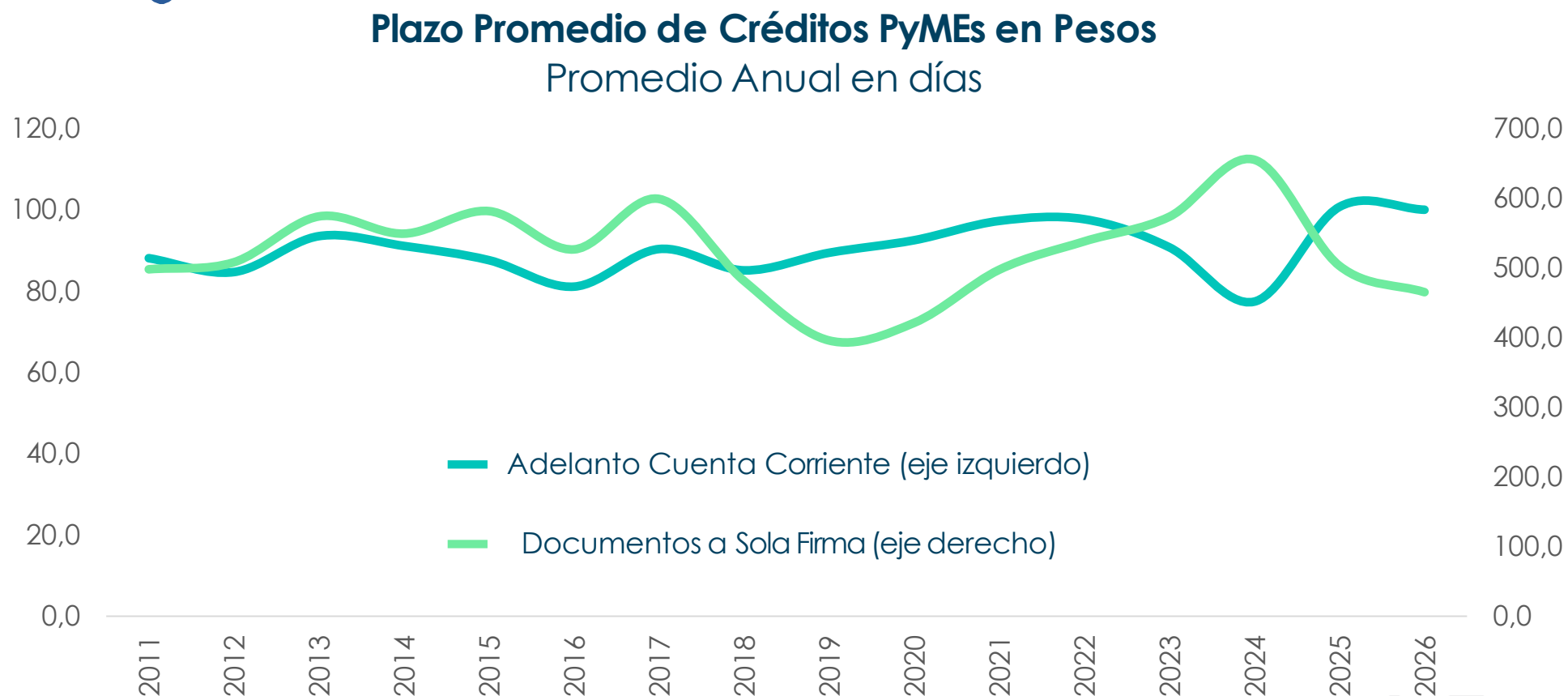
Durante Enero se profundizó la tendencia que se venía experimentando durante los últimos dos años porque en el primer mes del año aumentó la participación de Créditos a PyMEs en dólares.

Composición del Crédito PyME
% Cartera Promedio Anual



Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

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



* 2026 es hasta Febrero inclusive.

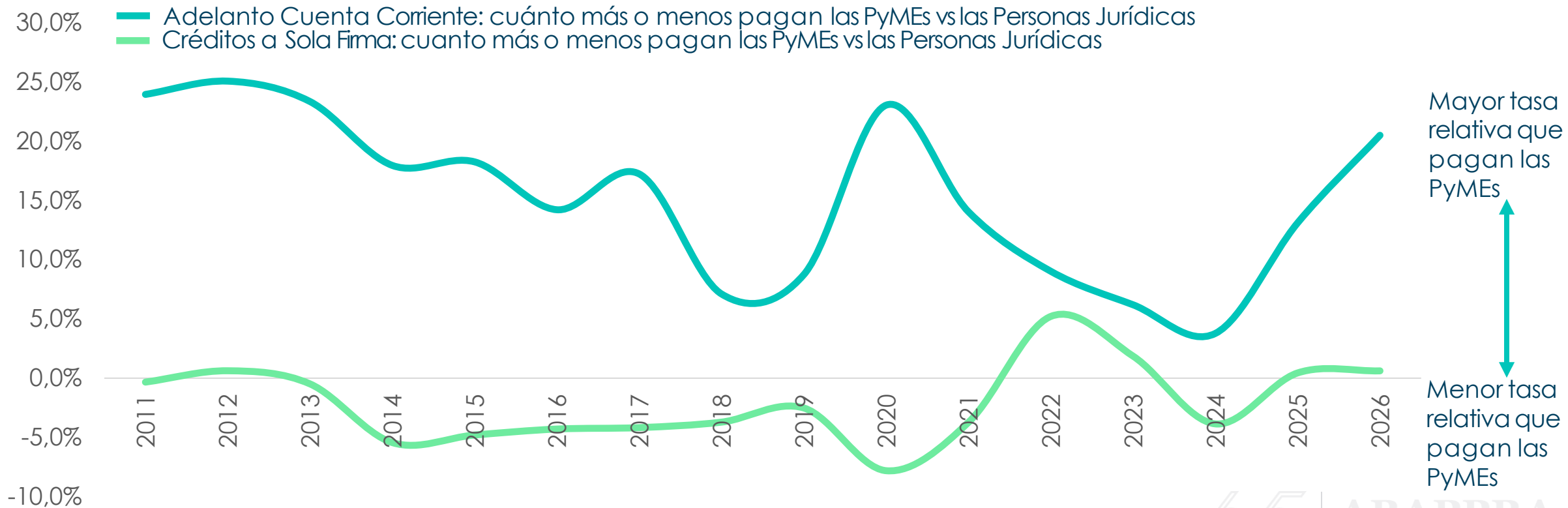
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Durante febrero 2026 aumentó la tasa relativa de Adelanto de Cuenta Corriente que pagan las PyMEs con respecto al resto de las Personas Jurídicas. En febrero 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 Febrero inclusive

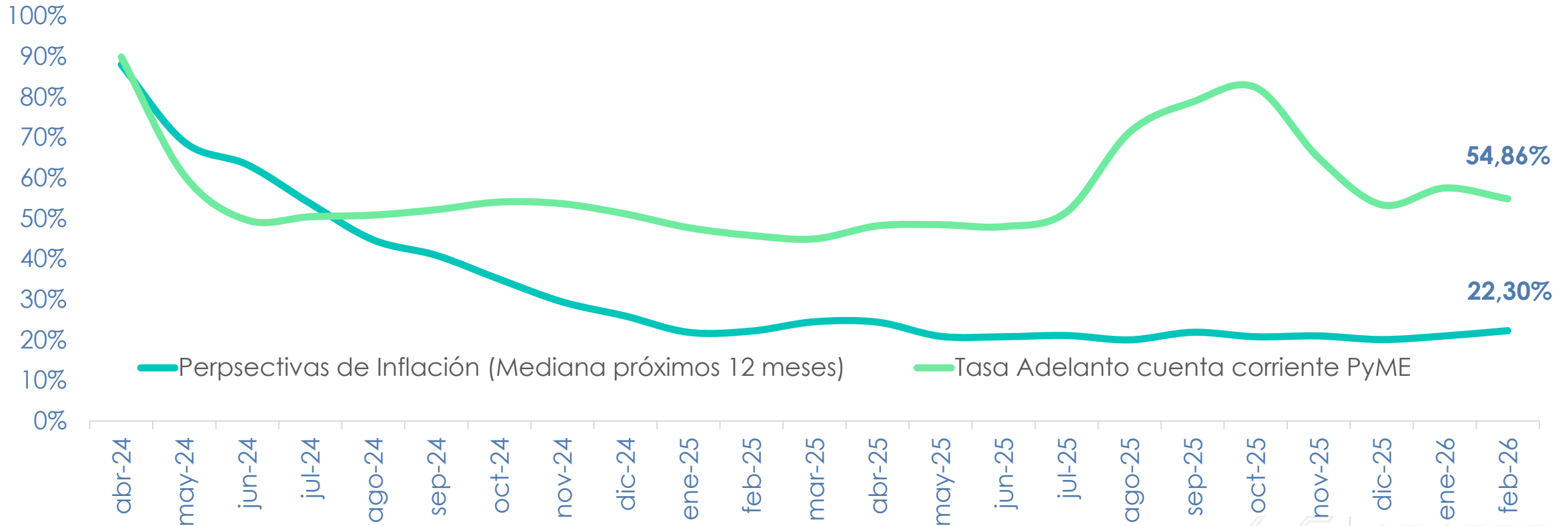
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

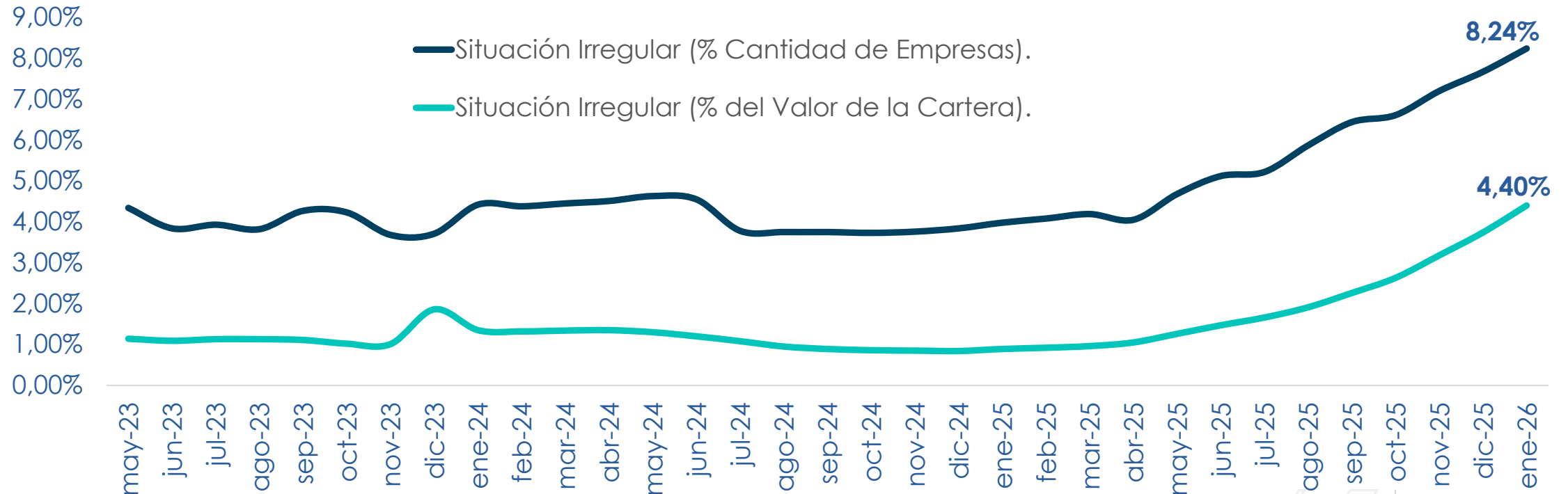
Durante febrero se redujo levemente la tasa de interés en un escenario con marginal aumento en las perspectivas de la inflación para los próximos 12 meses.

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 se incrementó nuevamente durante enero. Lo mismo sucedió con el valor de la cartera PyME 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

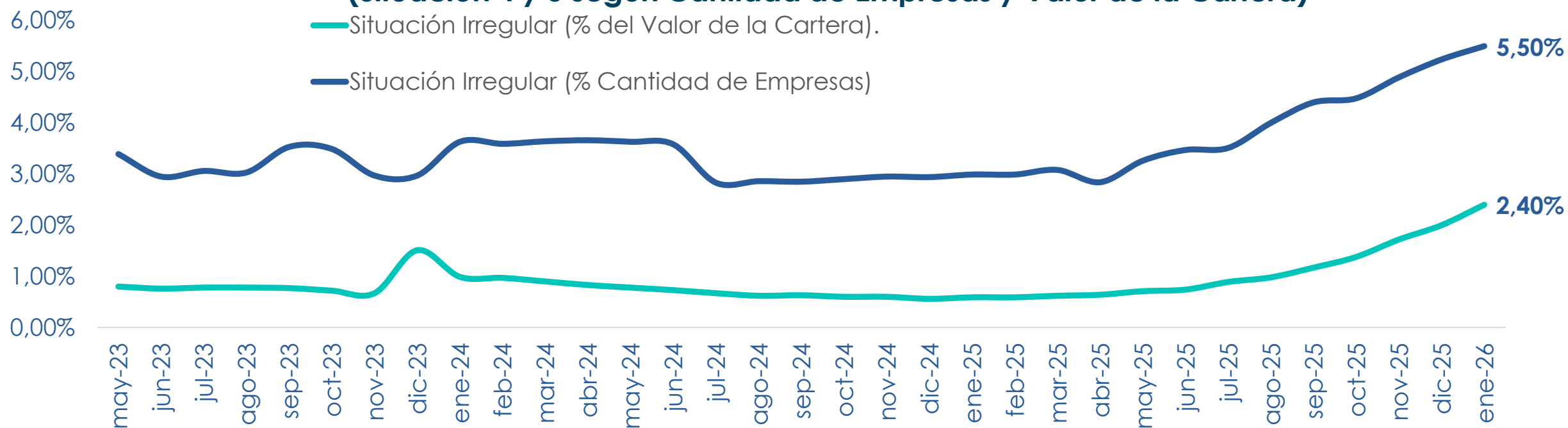


ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Cuando el análisis se concentra exclusivamente en la mora mayor a los 180 días, durante enero también se incrementó la cantidad de PyMEs y 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)

— Situación Irregular (% del Valor de la Cartera).
— Situación Irregular (% Cantidad de Empresas)



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

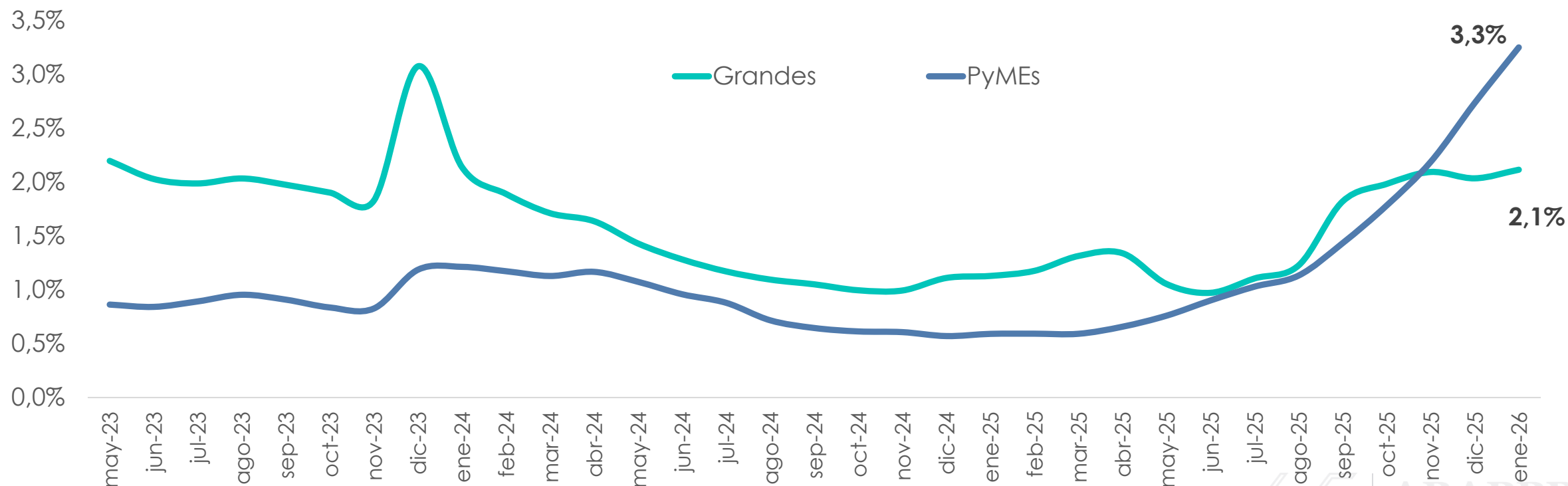
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Cuando el análisis se concentra exclusivamente en la mora mayor a los 90 días, durante enero también se incrementó la cantidad de PyMEs y el valor de la cartera que sufre esta situación.

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



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

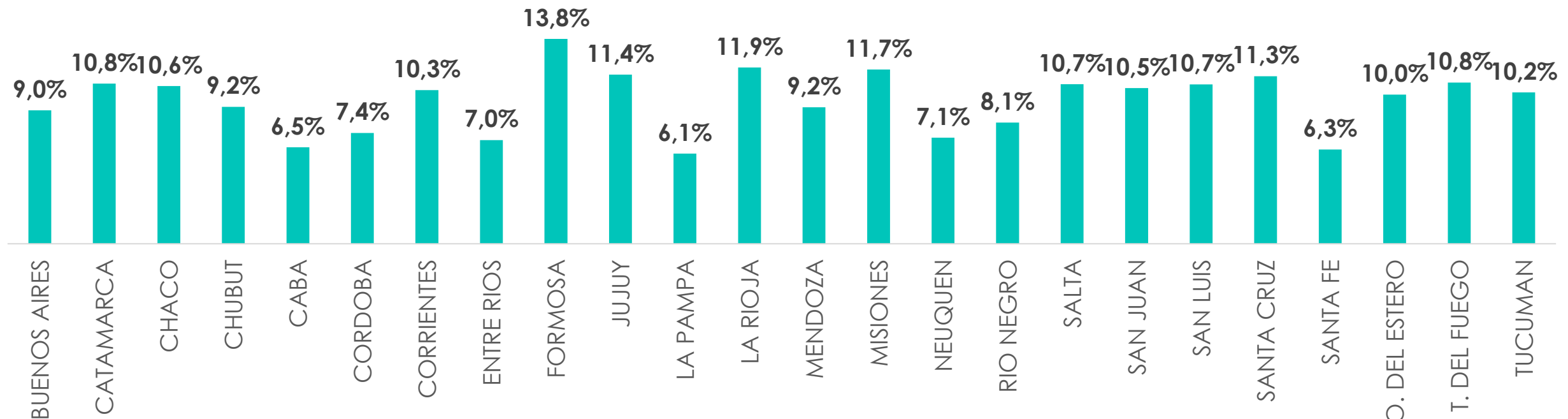
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

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

- La **cantidad de PyMEs** que fueron calificadas en **situación 3, 4 y 5 (mora mayor a 90 días)** en la Central de Deudores del BCRA **aumentó 7,4%** (0,57 puntos porcentuales) en enero con respecto a diciembre. Si se compara la situación con respecto a enero 2025, la cantidad de PyMEs en esta situación aumentó 93,5% en términos interanuales (+4,3 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 5,5%** (0,3 puntos porcentuales) en enero con respecto a diciembre. Si se compara la situación con respecto a enero 2025, la cantidad de PyMEs en esta situación creció 84,9% en términos interanuales (+2,5 puntos porcentuales).
- El incremento en la cantidad de PyMEs en esta situación en enero 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)**

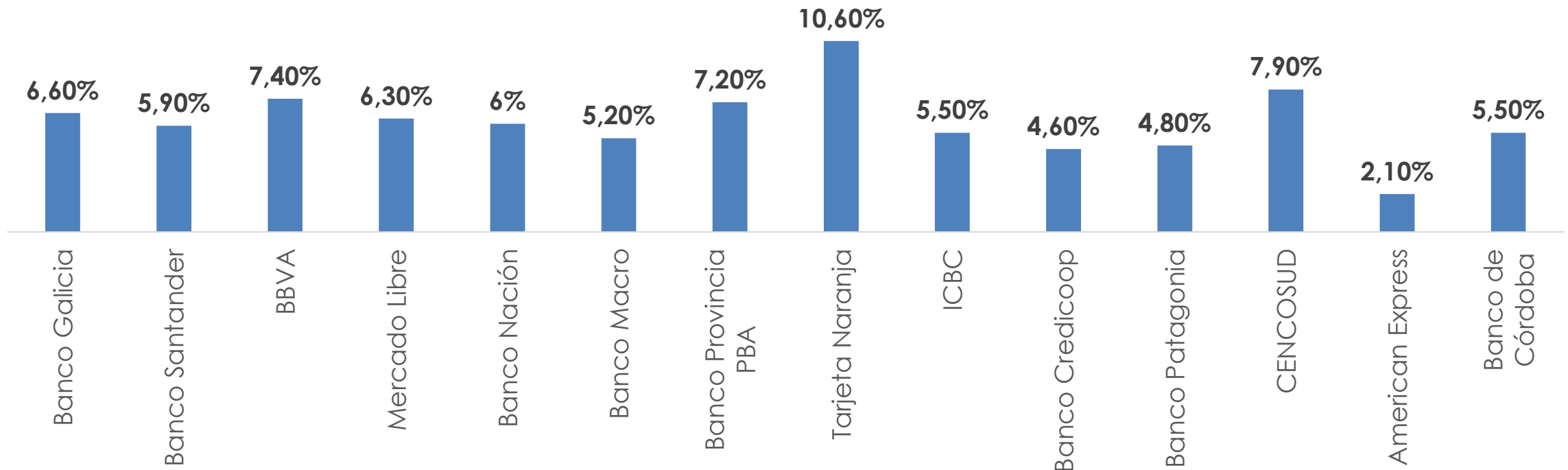


Representa el porcentaje de PyMEs que están en situación 3, 4 y 5 (riesgos medio, alto e Irrecuperables. Información Enero 2026.
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



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 Enero 2026
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

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	\$ 1.089.679 M	\$ 2.259.551 M
Garantías Netas Vigentes	\$ 3.357.963 M	\$ 328.557 M*
Solvencia (Garantías Vigentes / Fondo de Riesgo Disponible)	307%	319,3%
Garantías en \$ Vigentes	81%	-
Inversiones	\$1.301.599 M	-
Morosidad	3,1%	5,2%*

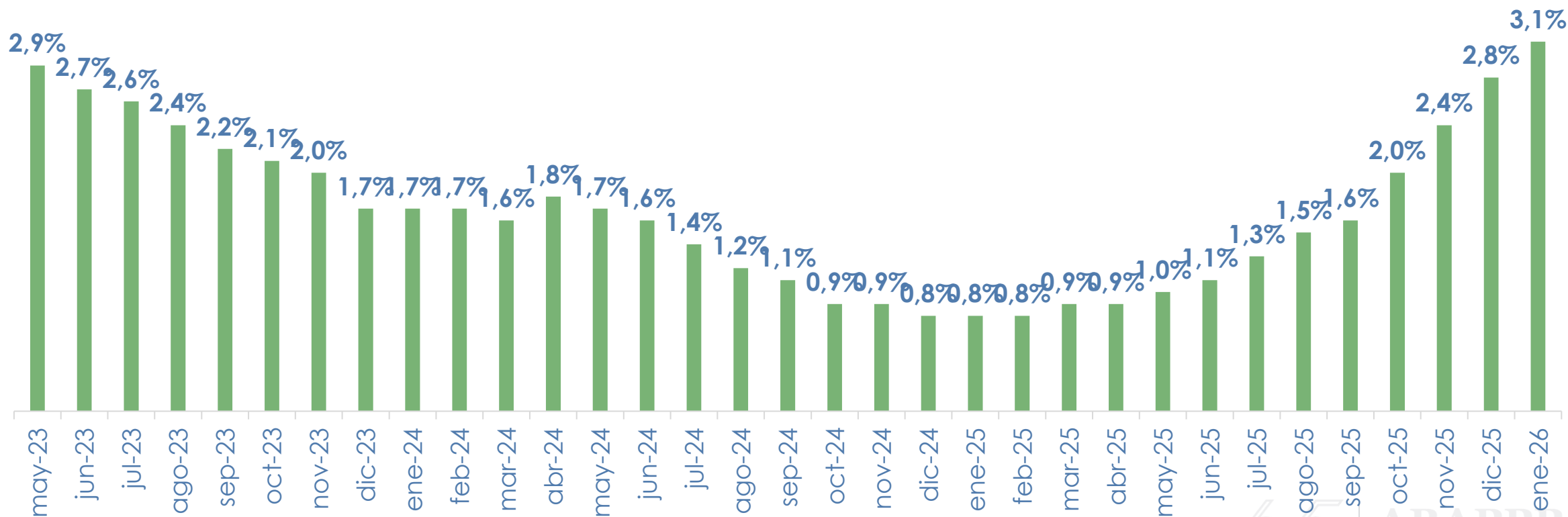
Fuentes: ABAPPRA en base a Ministerio de Economía y FONRED

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



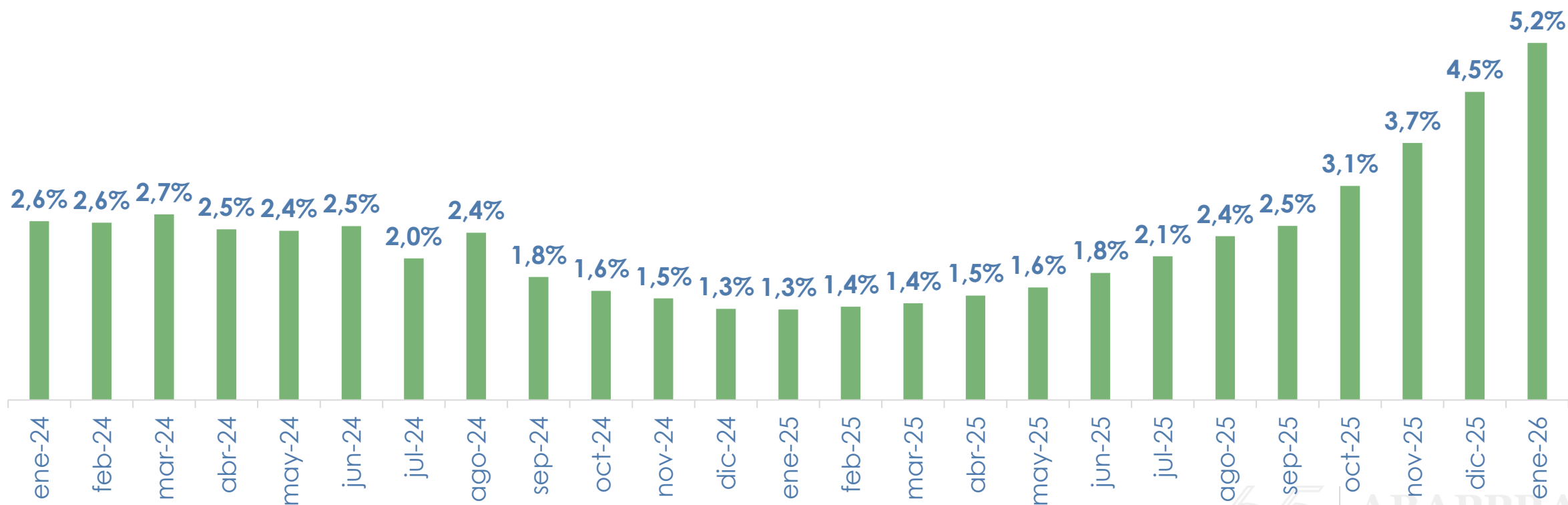
Durante enero se mantuvo la tendencia experimentada durante el segundo semestre del 2025 con un incremento en la mora que alcanzó al 3,1% durante el primer mes del año.

Mora Sistema de SGR



Durante enero la mora en el sistema de Fondos de Garantías Provinciales aumentó y mantiene la tendencia al alza experimentada durante 2025. Desde marzo 2025 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

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), CABA (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