



Abril 2025

Un Diagnóstico del Crédito PyME en Argentina



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

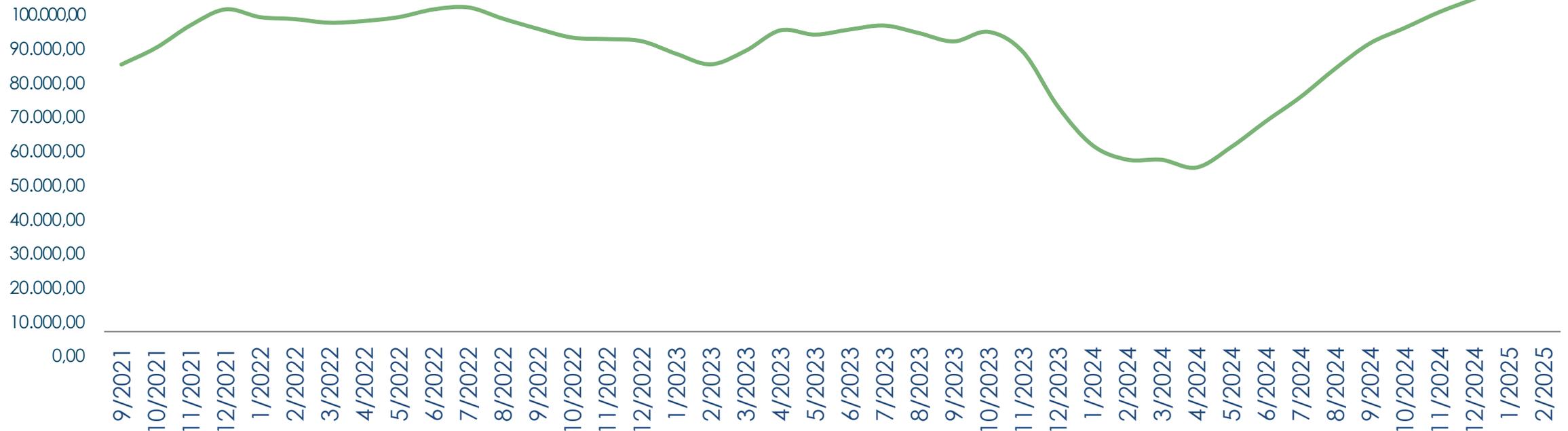
Resumen Ejecutivo

- El **crédito PyME aumentó 12%** en términos reales en febrero y **acumula 10 meses** con aumentos consecutivos.
- El **crédito PyME alcanzó el mayor nivel desde abril de 2018**, aunque se mantiene 15,6% por debajo del pico de la serie que fue diciembre 2013.
- Después de la caída del crédito PyME durante los primeros meses del 2024, el Gobierno logró mostrar el segundo mayor incremento del crédito PyME durante los primeros 14 meses de mandato de un Gobierno.
- La **participación de los créditos en dólares aumentó 7 puntos porcentuales durante 2024 y 2 puntos porcentuales durante el primer bimestre del año**. Sin embargo, el crédito PyME está concentrado principalmente en instrumentos en pesos.
- Las tasas del crédito PyME bajaron en la medida que se redujo la tasa de inflación durante comienzos del 2024. Sin embargo, desde mitad del año pasado la tasa dejó de descender a un ritmo similar a la tasa de la inflación.
- 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 película del 2024 muestra que los plazos de los préstamos a sola firma aumentaron.
- El otorgamiento de avales para créditos bancarios representa una creciente y mayor porción (71,2% actualmente). La participación marginalmente se redujo durante el primer bimestre, pero había aumentado significativamente durante todo el 2024.
- La **morosidad** en el esquema de SGR **se mantuvo en el 08% al igual que en diciembre y enero**. Se mantiene 3,7 puntos porcentuales por debajo del promedio de la última década.
- La **Solvencia** en el sistema de SGR (Garantías Vigentes en relación al Fondo de Riesgo Disponible) es del 273%. Las empresas todavía tienen margen para aumentar la cantidad de avales que otorgan. Sin embargo, **se profundizó la heterogeneidad porque la SGR más grande del sistema que es Garantizar es la que representa el mayor grado de Solvencia**.

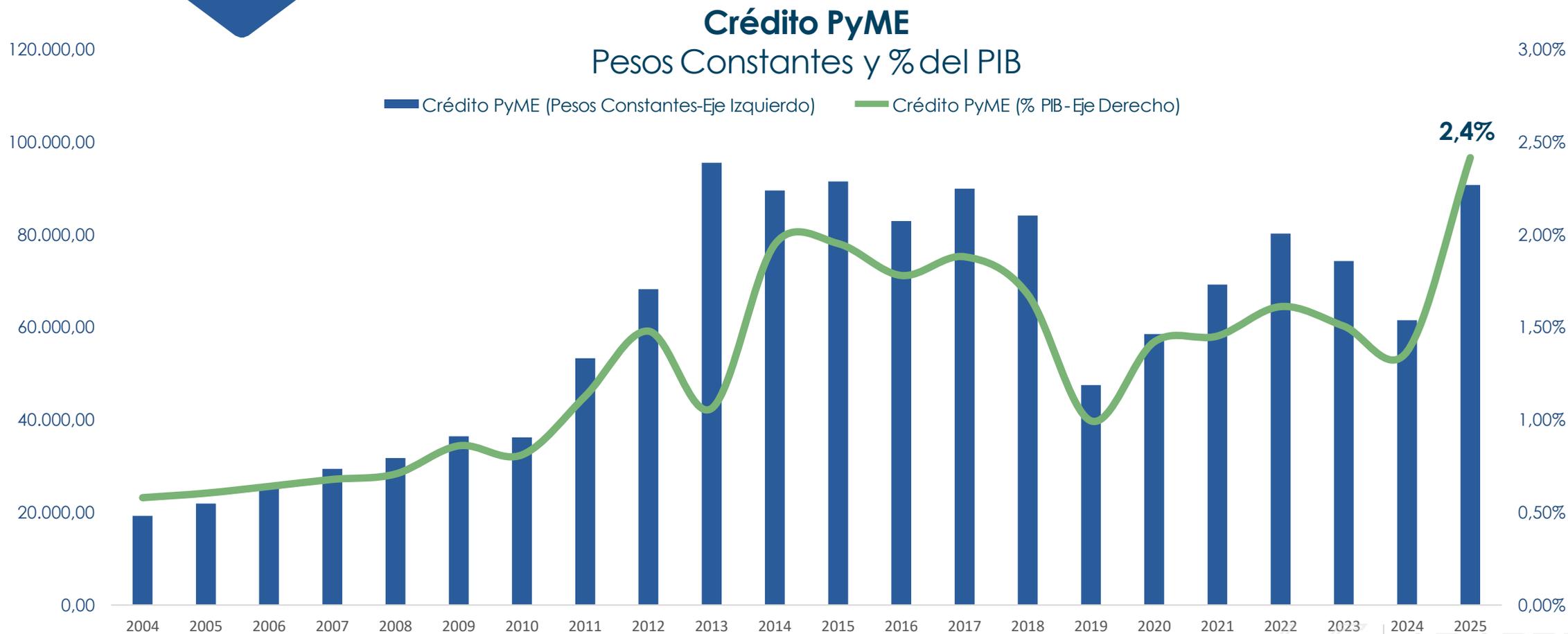


El crédito PyME se incrementó 1,2% durante febrero en términos reales versus enero y 55% vs diciembre 2023. Acumula 10 meses con aumentos consecutivos.

Evolución Crédito PyME Expresado en Pesos Constantes



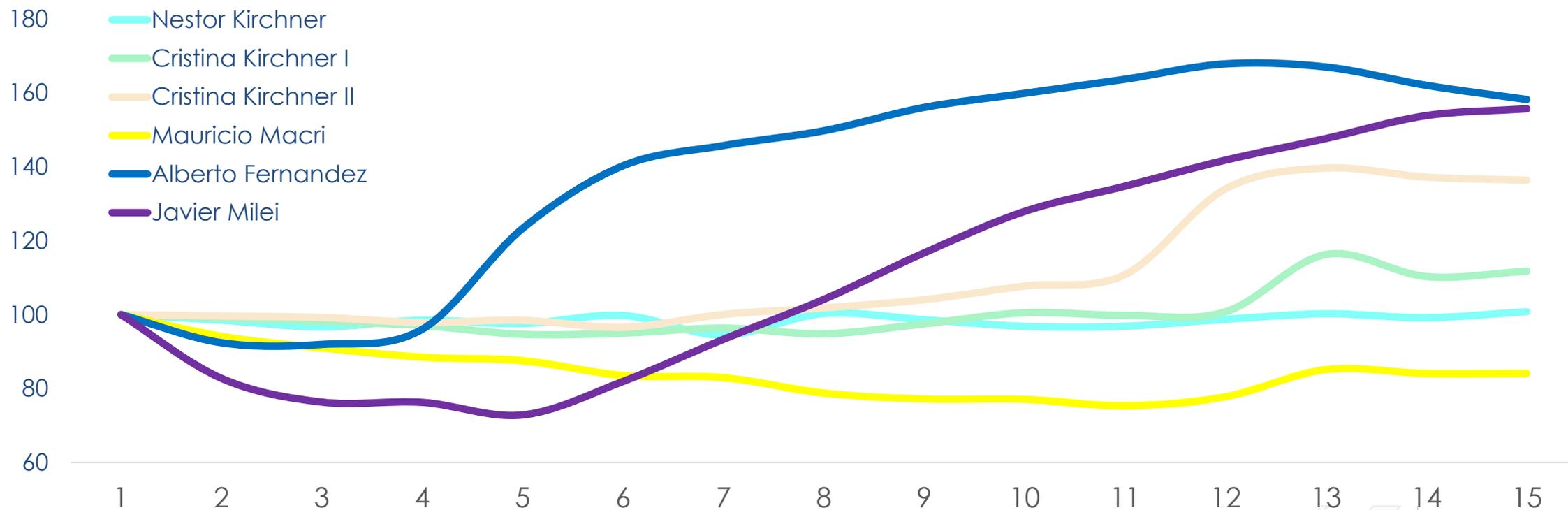
2024 fue un año con una marcada heterogeneidad del crédito PyME: un primer semestre con significativa contracción y segundo con recuperación y crecimiento. En 2025 continuó la senda de crecimiento del crédito PyME.



* 2025 considera el primer bimestre
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

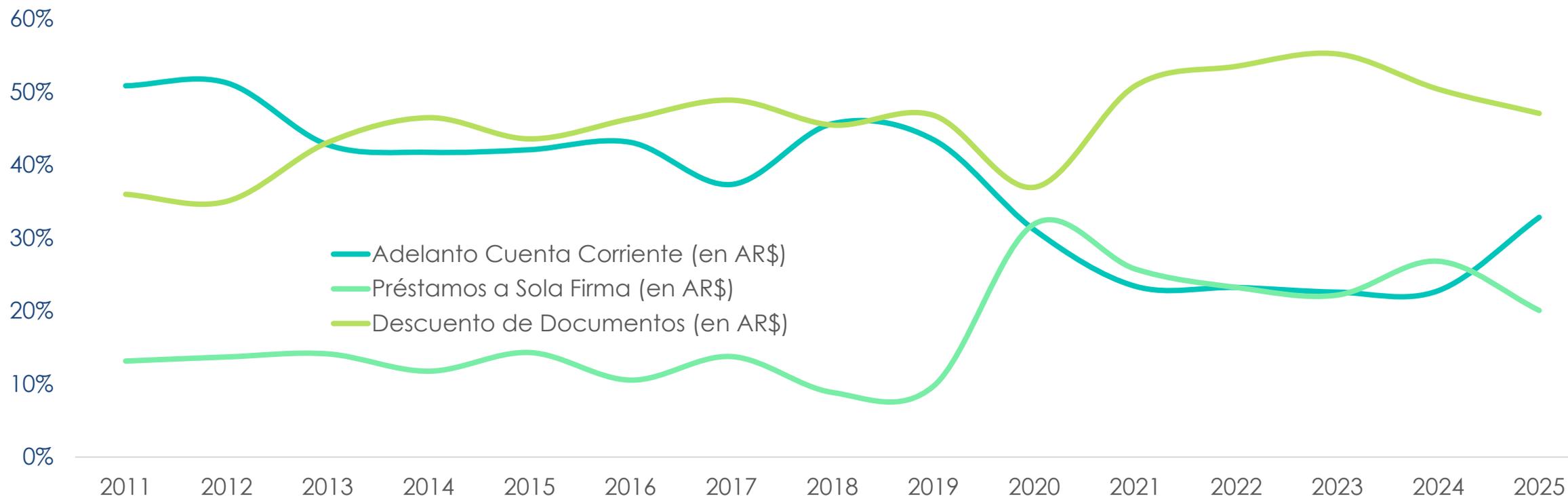
El desempeño del Crédito PyME durante los primeros 14 meses de Gobierno tuvo la segunda mayor expansión durante el comienzo de mandato, después de la registrada durante el Gobierno anterior.

¿Cómo evolucionó el Crédito PyME en pesos constantes durante los primeros 14 meses de cada Gobierno?



Durante el primer trimestre del año aumentó la participación de los adelantos en cuenta corriente, mientras que los préstamos a sola firma se contrajeron durante el comienzo del 2025.

Participación de los Principales Instrumentos



* 2025 es hasta Marzo inclusive

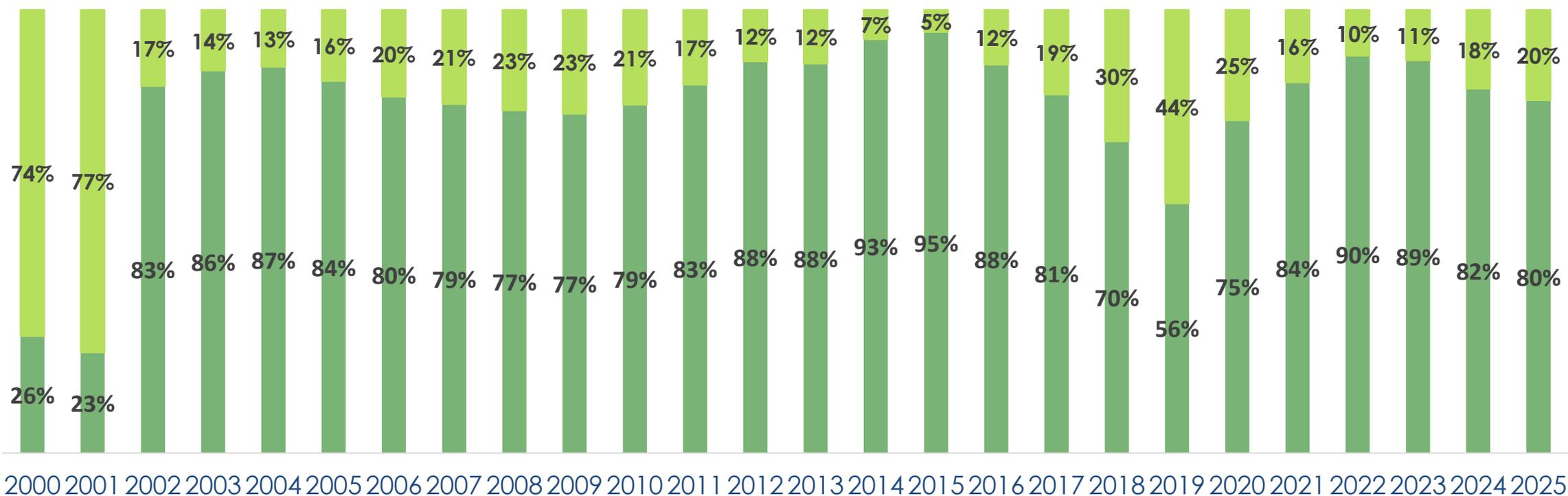
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

El crédito a las PyMEs está creciendo tanto en moneda local como en moneda extranjera. Durante el primer bimestre del año se mantuvo la tendencia de crecimiento de los créditos en USD.

Composición del Crédito PyME
% Cartera Promedio Anual



*2025 es hasta Febrero inclusive

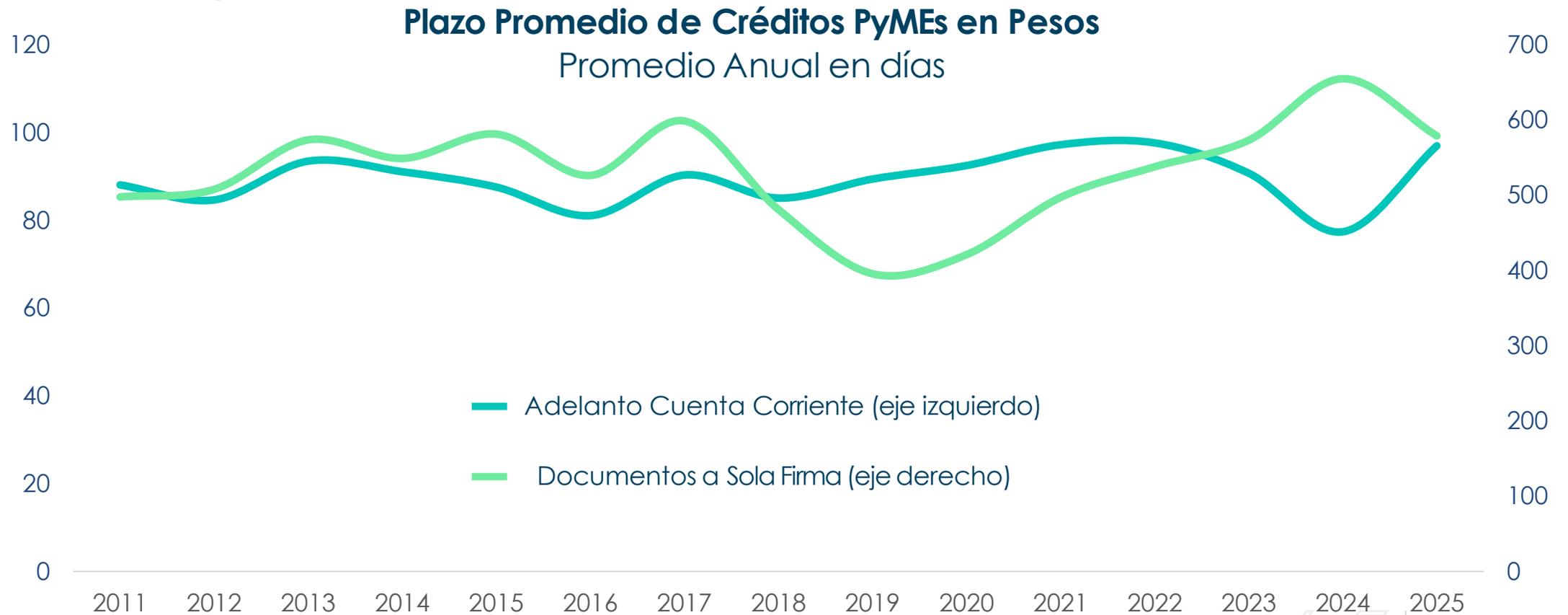
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA

■ Participación en AR\$ ■ Participación en USD



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Durante el primer trimestre del año se acortó el plazo de los documentos a sola firma, pero aumentó el plazo de los Adelanto de Cuenta Corriente.



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

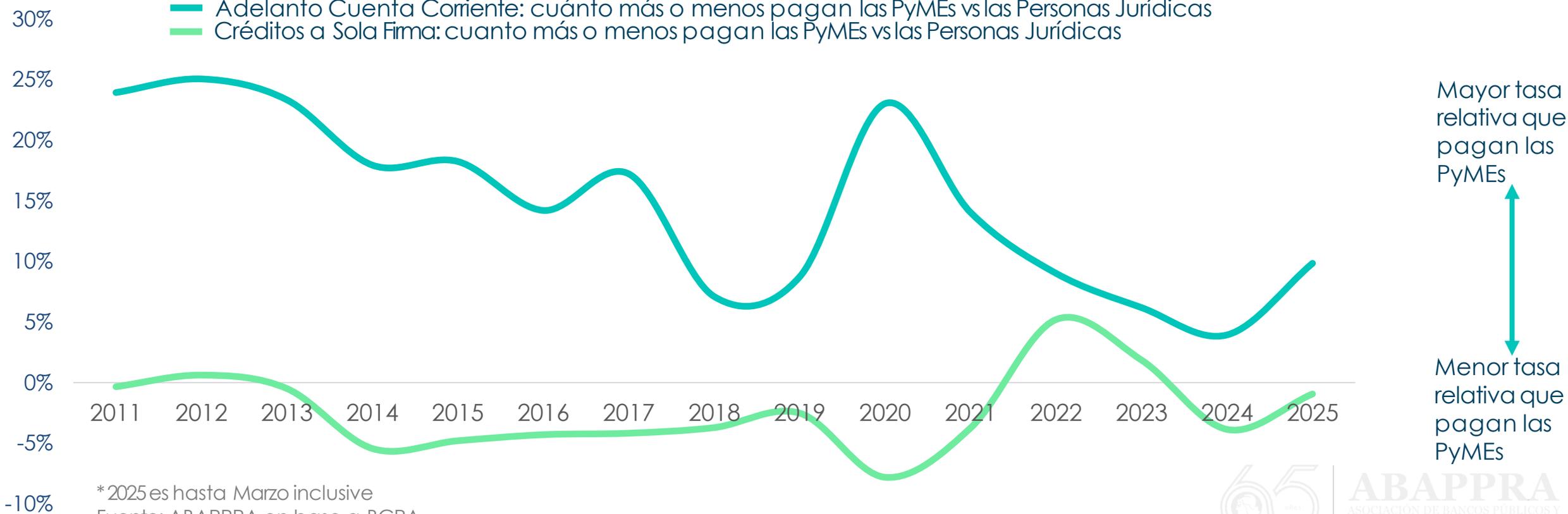


ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Durante el primer trimestre aumentó la brecha entre lo que pagan las PyMEs con respecto al promedio de los instrumentos existentes para las Personas Jurídicas tanto en adelanto de cuenta corriente como créditos a sola firma.

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



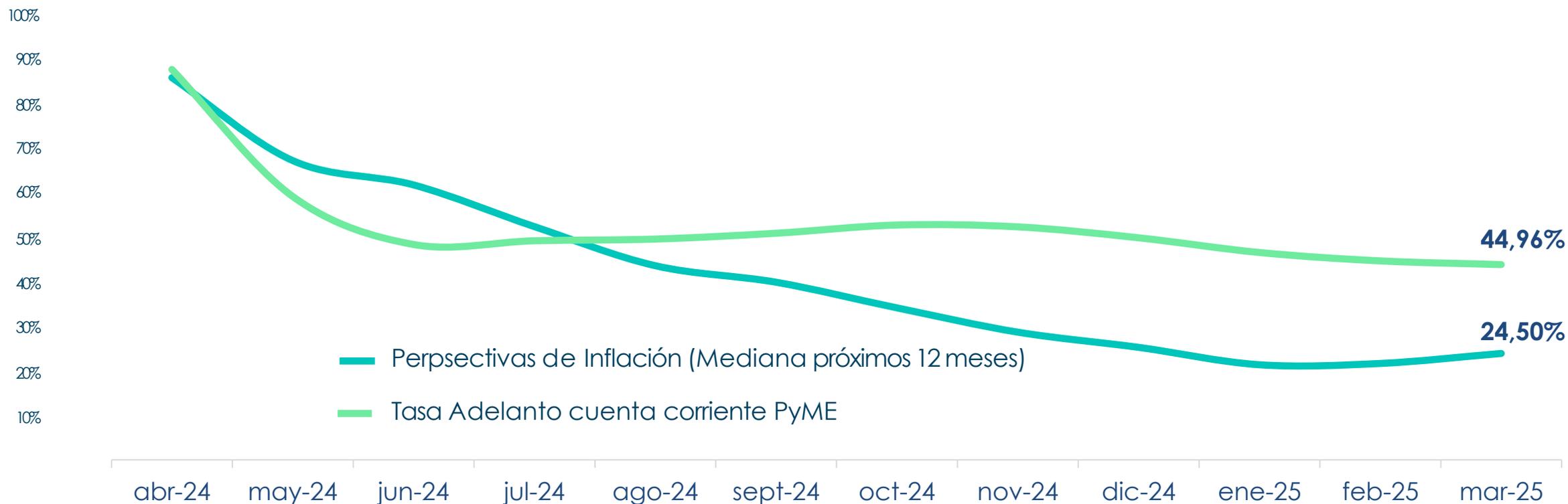
* 2025 es hasta Marzo inclusive
Fuente: ABAPPRA en base a BCRA



ABAPPRA
ASOCIACIÓN DE BANCOS PÚBLICOS Y
PRIVADOS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Las tasas activas de adelanto cuenta corriente para las PyMEs se mantienen 20 p.p. por encima de las proyecciones inflacionarias para los próximos 12 meses.

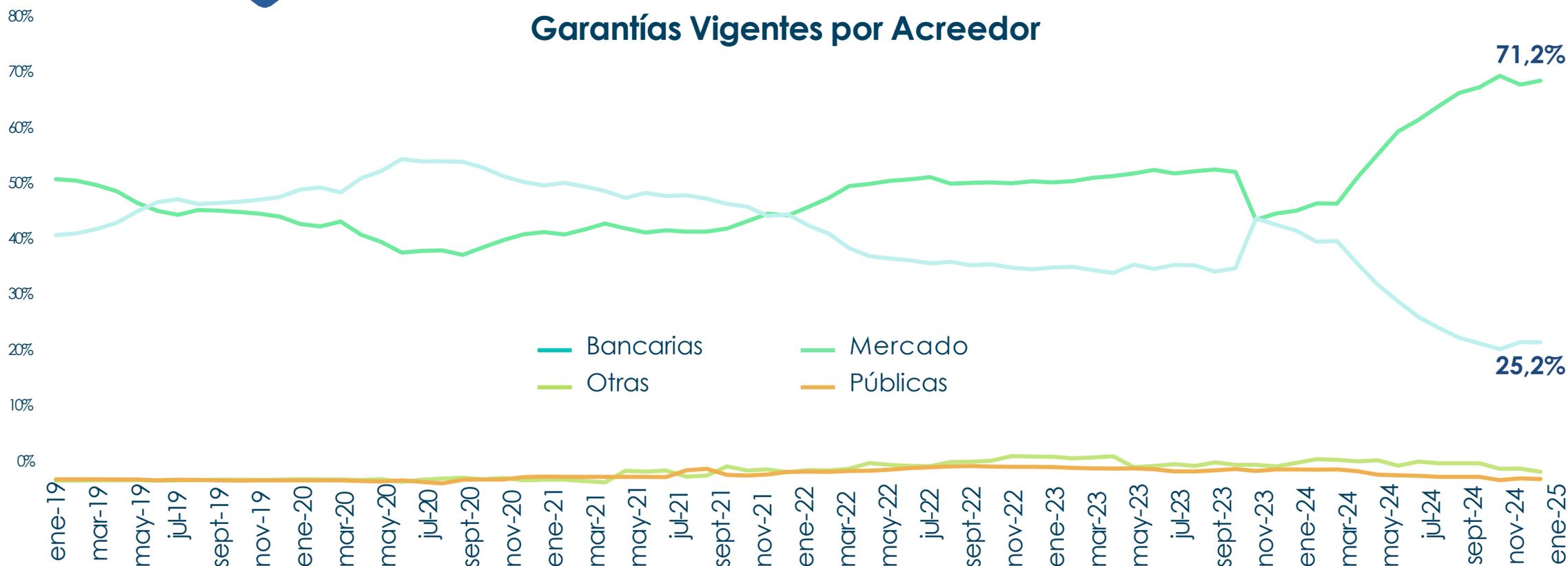
Tasa Inflación Prevista Próximos 12 meses vs Tasa Adelanto Cuenta Corriente PyME



El sistema de SGR en 5 datos: tamaño del Fondo de Riesgo (FDR); Valor de Garantías Vigentes; Solvencia; Monedas de las Garantías e Inversiones del FDR.

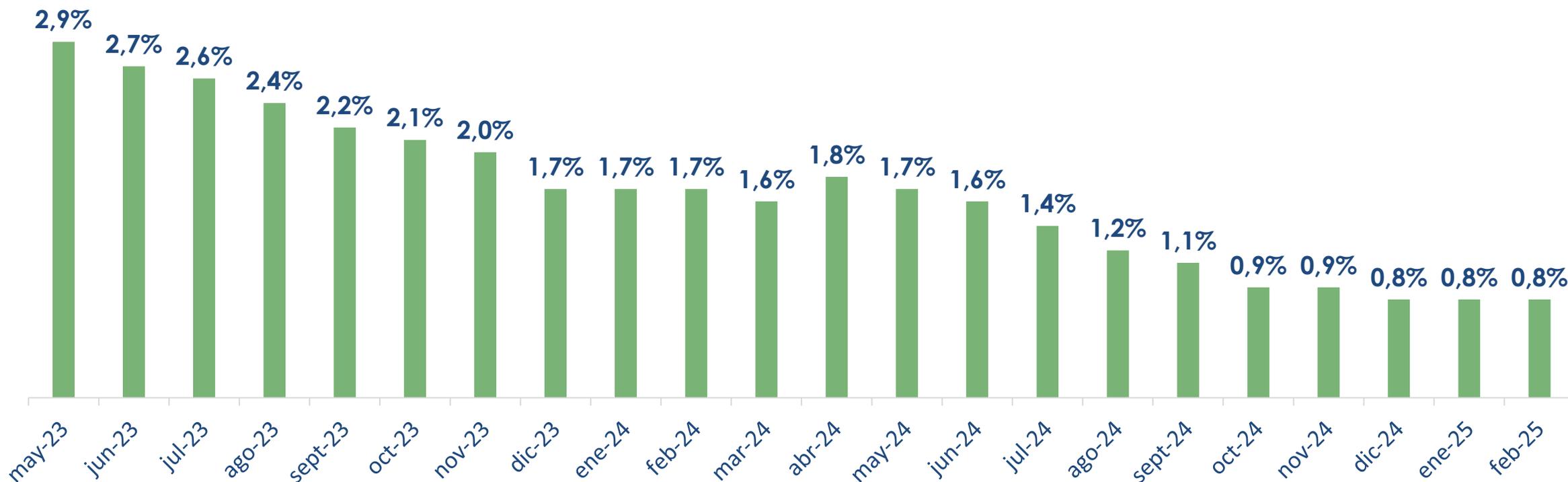
- El **Fondo de Riesgo Disponible** es de 889.800 millones de pesos.
- Las **Garantías Netas Vigentes** son de 2.431.269 millones de pesos
- La **Solvencia** (Garantías Vigentes en relación al Fondo de Riesgo Disponible) es del 273%
- El 86% de las **Garantías Vigentes** son en pesos
- Las **Inversiones** son de 1.008.952 millones de pesos (valuación del FDR a precio de mercado). El 51% están invertidos en títulos públicos, el 21% en FCI e Instrumentos PyME y el 17% en ON.

Durante el primer bimestre del año se mantuvo la relevancia de los avales bancarios, por encima del resto de las garantías existentes.



La mora en el sistema se desaceleró periódicamente durante 2024. Esta tendencia se mantuvo durante el primer bimestre del año cuando se mantuvo en el mismo nivel que en Diciembre.

Mora Sistema de SGR



Fuente: ABAPPRA en base a Ministerio de Economía

