
Financiamiento

Factura de Crédito

Electrónica

Una herramienta de financiamiento para las PYMEs
febrero 2025



Secretaría de la Pequeña y
Mediana Empresa, Emprendedor
y Economía del Conocimiento
Ministerio de Economía

Índice

Más posibilidades de financiamiento para la MiPyME a través de la Factura de Crédito Electrónica	1
1. ¿Qué es el Régimen de Factura de Crédito Electrónica MiPyMEs (FCEM)?	2
2. Características de la Factura de Crédito Electrónica	3
3. Proceso de Factura de Crédito Electrónica.	4
4. Ventajas para las MiPyMEs	7
5. Beneficios para las Grandes Empresas.	7
6. Beneficios Generales del Régimen de Factura de Crédito Electrónica.	8
7. ¿Quiénes Pueden Participar?	8
8. Conclusión	9
9. Enlaces relacionados	9



Más posibilidades de financiamiento para la MiPyME a través de la Factura de Crédito Electrónica

La Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa, Emprendedores y Economía del Conocimiento (SEPYME), como autoridad de aplicación del régimen, ha puesto a disposición de las MiPyMEs el Régimen de Factura de Crédito Electrónica (FCEM), facilitando el acceso a nuevas fuentes de financiamiento. A través de este régimen, las MiPyMEs pueden endosar, ceder y descontar la Factura de Crédito Electrónica (FCE) desde el Home Banking de las entidades financieras, mediante una operación similar a un ECHEQ (cheque electrónico), o negociarlas en el Mercado de Capitales. Este régimen permitirá que las MiPyMEs proveedoras de Grandes Empresas accedan a más opciones de financiamiento anticipado y aumentará la certeza de cobro, ya que el incumplimiento de pago se reflejará en la Central de Facturas Impagas del BCRA.

1. ¿Qué es el Régimen de Factura de Crédito Electrónica MiPyMEs (FCEM)?

Es una herramienta que permite a las **MiPyMEs** proveedoras de **Grandes Empresas** impulsar el financiamiento de capital de trabajo y mejorar la certeza de cobro. Al emitir una **FCE**, la MiPyME puede optar por transferirla a un **Agente de Depósito Colectivo (ADC)** para su negociación en el Mercado de Capitales o al **Sistema de Circulación Abierta (SCA)** para su transmisión y descuento en el **Sistema Bancario**.



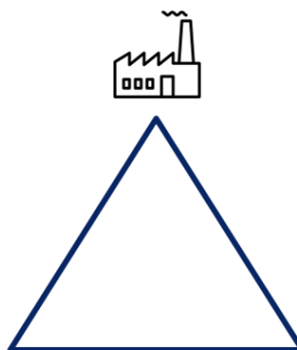
VÍNCULO COMERCIAL

EMITIDA POR UNA MIPYME A
UNA DE LAS 866 EMPRESAS GRANDES

MONTO MÍNIMO PARA
EMITIR FCE

\$3.958.316.-

ACTUALIZACIÓN DESDE
11/04/2025



FECHA DE
VENCIMIENTO

PLAZO DE PAGO

MAYOR A 21 DÍAS
(desde 10/2024)

2. Características de la Factura de Crédito Electrónica

- Emisión de la Factura de Crédito Electrónica (FCE):** Las MiPyMEs emiten la FCE por todas las operaciones comerciales realizadas con **Grandes Empresas** cuyo monto total sea igual o superior a **\$3.958.315**. Esta factura electrónica, facilita su gestión y procesamiento.
- Transferencia y Descuento:** Las MiPyMEs pueden **endosar** o **ceder** sus facturas electrónicas para obtener financiamiento anticipado, ya sea a través de **entidades financieras** o mediante su negociación en el **Mercado de Capitales**.
- Plazo de Aceptación y Rechazo:** Las empresas receptoras de la FCE tienen un plazo excepcional de **21 días corridos** (hasta el 31 de octubre de 2025, conforme Resolución Nro. 480/2024) para aceptar, rechazar (solo por las causales previstas en la Ley Nro. 27.440) o cancelar la factura. Si transcurre este plazo sin que se haya tomado alguna de estas decisiones, la factura se considera **aceptada tácitamente**.



Secretaría de la Pequeña y
Mediana Empresa, Emprendedor
y Economía del Conocimiento
Ministerio de Economía

-
4. **Negociabilidad de la FCE:** Una vez que la FCE es aceptada, ya sea de forma tácita o expresa, se convierte en un **título ejecutivo y valor no cartular**, lo que significa que está en condiciones de ser negociada para obtener su cobro anticipado. Esto puede hacerse a través del **Mercado de Capitales** o el **Sistema Bancario**, según la opción elegida por la MiPyME al momento de emitir la factura.
 5. **Requisitos para el Régimen de Factura de Crédito Electrónica:**
 - a. El régimen es **obligatorio** cuando una **MiPyME** emite comprobantes electrónicos a una **Gran Empresa** y la operación cumple con las siguientes condiciones:
 - i. La operación es de compraventa de bienes o locación de cosas muebles, servicios u obras.
 - ii. El monto total de la operación es igual o superior a **\$3.958.315**, a partir del 11 de abril de 2025.
 - iii. Ambas partes tienen domicilio en el territorio nacional.
 - iv. La **MiPyME emisora** debe registrar su **CBU**.
 - v. La empresa receptora estar adherida al Régimen **de FCEM**.
 6. **MiPyMEs Receptoras del Régimen:** Las **MiPyMEs** también pueden adherirse como receptoras al régimen, lo que implica que serán **emisoras y receptoras de FCE** cuando deban emitir comprobantes electrónicos a una **Gran Empresa**. Sin embargo, la adhesión al régimen siempre es **optativa** para las MiPyMEs que actúan sólo como receptoras
 7. **Certeza en el Cobro:** Si la **Gran Empresa** no cumple con el pago a tiempo, el incumplimiento de la factura quedará registrado en una **Central de Facturas Impagas**, lo que mejora la transparencia y seguridad en las operaciones comerciales.

3. Proceso de Factura de Crédito Electrónica.

1. Emisión de la Factura de Crédito Electrónica (FCE)

- a. La **MiPyME** emite una **(FCE)** cuando realiza una operación comercial con una **Gran Empresa**.



- b. La factura debe ser emitida electrónicamente a través del sistema de la **ARCA** (Agencia de Recaudación y Control Aduanero).

2. Elección del Canal para la Negociación de la FCE

- a. Al emitir la **FCE**, la **MiPyME** puede decidir si desea negociarla a través del **Mercado de Capitales** o el (**SCA**), que se conecta directamente con el **sistema bancario**.
- b. Si opta por el **SCA**, la **MiPyME** podrá **endosar** o **ceder** la factura a una entidad financiera para su descuento y cobro anticipado.
- c. Si elige el **Mercado de Capitales**, podrá transferir la **FCE** a un **Agente de Depósito Colectivo (ADC)** para su negociación en los mercados bursátiles, como MAV, facilitando su financiamiento.

3. Aceptación o Rechazo de la FCE por la Gran Empresa

- a. La **Gran Empresa** que recibe la **FCE** tiene un plazo de **21 días corridos** para aceptar, rechazar o cancelar la factura.
 - i. Si decide **aceptarla**, ya sea expresamente o tácitamente, la **FCE** se convierte en un **título ejecutivo**.
 - ii. Si **no la acepta** dentro de este plazo, se considera que la factura ha sido **aceptada** automáticamente o **de forma tácita**.
 - iii. **Rechazo:** Si rechaza la factura, deberá hacerlo dentro de los 21 días y solo por las causales específicas establecidas en la ley.

4. Transferencia y Negociación de la FCE

- a. Una vez que la **FCE** ha sido **aceptada** por la **Gran Empresa**, la **MiPyME** puede **negociarla**:
 - i. A través del **SCA** con cualquier entidad financiera participante.
 - ii. A través del Mercado de Capitales con un **ADC**

5. Cobro de la FCE

- a. Una vez negociada la **FCE**, ya sea en el **Mercado de Capitales** o a través de las **entidades bancarias**, la **MiPyME** recibirá el **pago anticipado** correspondiente.
 - i. Si la **MiPyME** utiliza el **SCA**, el pago se realiza mediante una **compensación interbancaria** al momento del vencimiento de la factura, lo que le da certeza en el cobro.



- ii. En el caso de que la **MiPyME** negocie en el **Mercado de Capitales**, recibirá el pago tras la operación bursátil.

6. Gestión del Incumplimiento

- a. Si la **Gran Empresa** no paga la **FCE** a tiempo, el incumplimiento se registrará en la **Central de Facturas Impagas** del **BCRA** (Banco Central de la República Argentina).

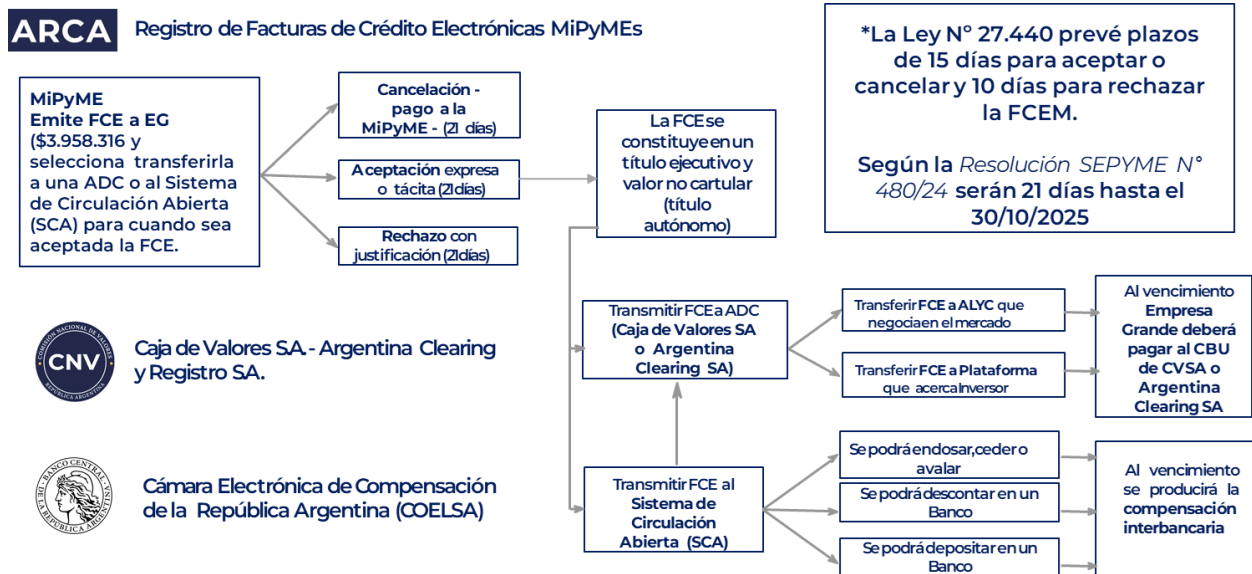
7. Opciones de Negociación y Flexibilidad

- a. El sistema permite que la **MiPyME** elija entre negociar la **FCE** en el **Mercado de Capitales** o en el **Sistema Bancario**.
- b. La **MiPyME** también tiene la opción de modificar su elección entre el mercado bancario y el bursátil, hasta la aceptación de la **FCE**.

8. Finalización de la Operación

- a. Cuando la **FCE** ha sido negociada y cobrada, la **MiPyME** ha completado el ciclo de financiamiento anticipado.

- 9. El proceso puede repetirse cada vez que se emita una nueva **FCE**, brindando acceso continuo a fuentes de financiamiento y mejorando la **liquidez** de la **MiPyME**.



***La Ley Nro. 27.440 prevé plazos de 15 días para aceptar o cancelar y 10 días para rechazar la FCE. Los plazos de 21 días fueron establecidos como excepción hasta el 31/10/2025 por Resolución Nro. 480/2024 de SEPYME como Autoridad de Aplicación.**

4. Ventajas para las MiPyMEs

- **Acceso a Financiamiento Ágil y Económico:** Las **MiPyMEs** pueden acceder a financiamiento de manera rápida y económica, al endosar o ceder sus **FCE** a entidades bancarias o negociar en el **Mercado de Capitales**.
- **Menor Costo de Financiamiento:** Al ser una operación sin recurso, el titular de la deuda es la **Gran Empresa**, lo que reduce el riesgo y el costo para la MiPyME.
- **Sin Impacto en la calificación crediticia:** Las MiPyMEs no afectan su capacidad de endeudamiento, ya que la deuda recae sobre la Gran Empresa. Y como no es responsable por el pago, no enfrenta el riesgo de una causa judicial en caso de incumplimiento.
- **Sin Necesidad de Garantías:** Las FCE pueden ser negociadas sin que se requieran garantías adicionales.
- **Mayor Certidumbre en el Cobro:** Al realizarse el pago mediante compensación interbancaria, las MiPyMEs tienen la seguridad de recibir el pago en el mismo día del vencimiento.
- **Reducción de Riesgo de Incumplimiento:** Si una **Gran Empresa** no paga la FCE en el plazo acordado, este incumplimiento se reflejará en la **Central de Facturas Impagas**, lo que mejora la transparencia y permite un seguimiento más eficaz.



5. Beneficios para las Grandes Empresas.

- **Flexibilidad en la Gestión de Pagos:** Las Grandes Empresas pueden diferir el pago de las facturas hasta la fecha de vencimiento, optimizando su flujo de caja y facilitando su planificación financiera.
- **Ahorro Financiero:** Si aceptan las facturas y no las cancelan antes de los 21 días, pueden diferir las **retenciones impositivas**, lo que les genera un ahorro financiero significativo.
- **Mayor Control de la Operación:** El sistema permite gestionar los pagos de manera eficiente y con la opción de seleccionar el banco pagador, facilitando la compensación interbancaria al momento de la presentación de la FCE.

6. Beneficios Generales del Régimen de Factura de Crédito Electrónica.

- **Mayor Liquidez para las MiPyMEs:** Al tener la posibilidad de negociar sus FCE, las MiPyMEs pueden acceder a fuentes de financiamiento anticipado, lo que mejora su liquidez y permite su crecimiento.
- **Opciones Flexibles de Financiamiento:** Las MiPyMEs pueden elegir entre el **mercado de capitales** o las **entidades bancarias** para negociar sus FCE, dependiendo de sus necesidades.
- **Mayor transparencia:** El **registro de las FCE impagas** en la **Central de Facturas Impagas** garantiza mayor control y transparencia en las operaciones comerciales, promoviendo un entorno de negocios más seguro.
- **Operaciones Ágiles y Simples:** El proceso de negociación de las FCE es sencillo y rápido, sin necesidad de garantías adicionales ni trámites complejos, lo que facilita el acceso al financiamiento.



7. ¿Quiénes Pueden Participar?

- **MiPyMEs:** Micro, pequeñas y medianas empresas que emiten facturas electrónicas a Grandes Empresas, siempre que el monto de la transacción sea igual o superior a **\$3.958.316**.
- **Grandes Empresas:** Empresas que no son clasificadas como MiPyMEs y que participan en la cadena de comercialización con las MiPyMEs.

8. Conclusión

El régimen de **Factura de Crédito Electrónica (FCE)** es una herramienta poderosa que facilita el acceso de las **MiPyMEs** a financiamiento rápido y a bajo costo, promoviendo una mayor flexibilidad en la gestión de pagos y cobranzas. Este régimen contribuye a una mayor transparencia, reduce el riesgo de impagos y optimiza las operaciones tanto para las MiPyMEs como para las Grandes Empresas.

Para las **MiPyMEs**, este sistema representa una excelente oportunidad para mejorar su flujo de caja, acceder a nuevas fuentes de financiamiento y fortalecer su posición competitiva. A su vez, las **Grandes Empresas** se benefician con un mayor control sobre sus pagos, optimizando sus recursos financieros.

9. Enlaces relacionados

Más información

[Emitir una Factura de Crédito Electrónica MiPyME](#)

Normativa Asociada

[Ley Nro. 27.440](#)

[Resolución Nro. 54/2025 SEPYME](#)



Secretaría de la Pequeña y
Mediana Empresa, Emprendedor
y Economía del Conocimiento
Ministerio de Economía

[Resolución Nro.103/20](#)

[Resolución General ARCA Nro. 4919/21](#)

[Comunicación BCRA "A" 7219](#)

[Resolución SEPYME Nro. 480/24](#)

Web y manuales para la adaptación de sistemas

[Manuales - Sistemas de emisión de Facturas de Crédito Electrónicas](#)

Mail de Contacto

fdcredito@produccion.gob.ar



Secretaría de la Pequeña y
Mediana Empresa, Emprendedor
y Economía del Conocimiento
Ministerio de Economía