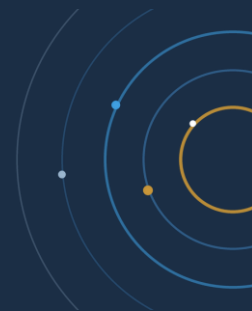


CRÉDITO · SEGMENTO NO FINANCIERO

Morosidad de las familias en el segmento no financiero

Introducción

**Mariela Barrale**

La morosidad de los créditos de las familias ha cobrado especial relevancia en el último tiempo, en un contexto de crecimiento sostenido.

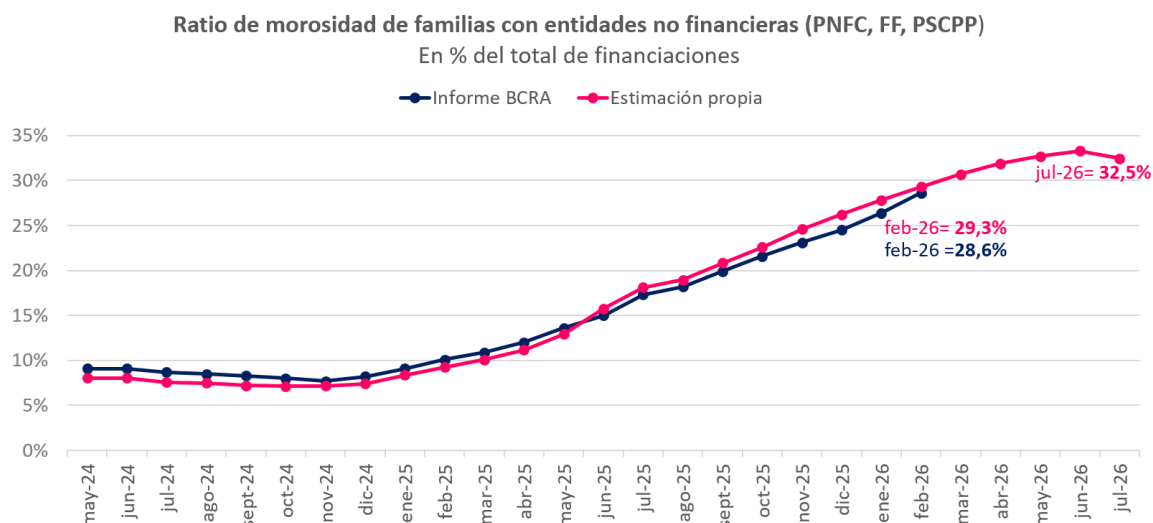
El Banco Central de la República Argentina (BCRA) publica mensualmente información sobre la morosidad de familias y empresas correspondiente al sistema financiero. Sin embargo, este universo no comprende la totalidad del crédito: existe un segmento no financiero que ha adquirido creciente relevancia, impulsado por la expansión de las tecnologías y el mayor acceso a servicios financieros.

Según la clasificación del BCRA, este segmento está compuesto por los Proveedores No Financieros de Crédito (PNFC), los Fideicomisos Financieros (FF) y los Proveedores de Servicios de Créditos entre Particulares a través de Plataformas (PSCPP).

A diferencia de la información del sistema financiero, los datos correspondientes al segmento no financiero son publicados por el BCRA con periodicidad semestral. El último informe disponible, de junio de 2026, presenta información hasta febrero de ese año.

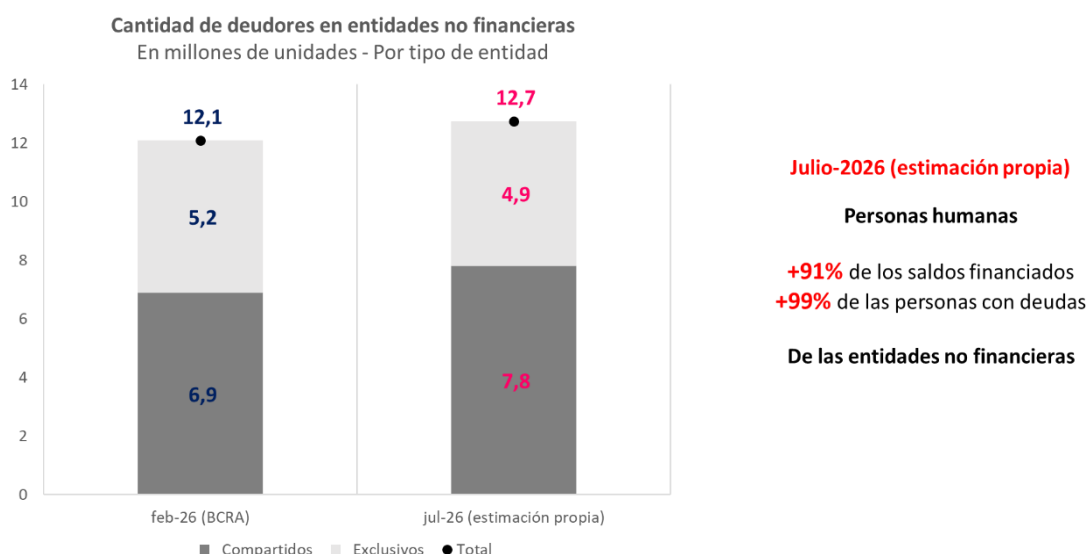
El objetivo de este informe es cubrir ese bache de información mediante una estimación propia de la morosidad de las familias en el segmento no financiero, actualizada mensualmente a partir de la base CENDEU-BCRA. La estimación puede presentar diferencias respecto de los datos publicados por el BCRA, dado que no es posible replicar exactamente la metodología utilizada por el organismo.

GRÁFICO 1 Ratio de morosidad de las familias con entidades no financieras — En % del monto total



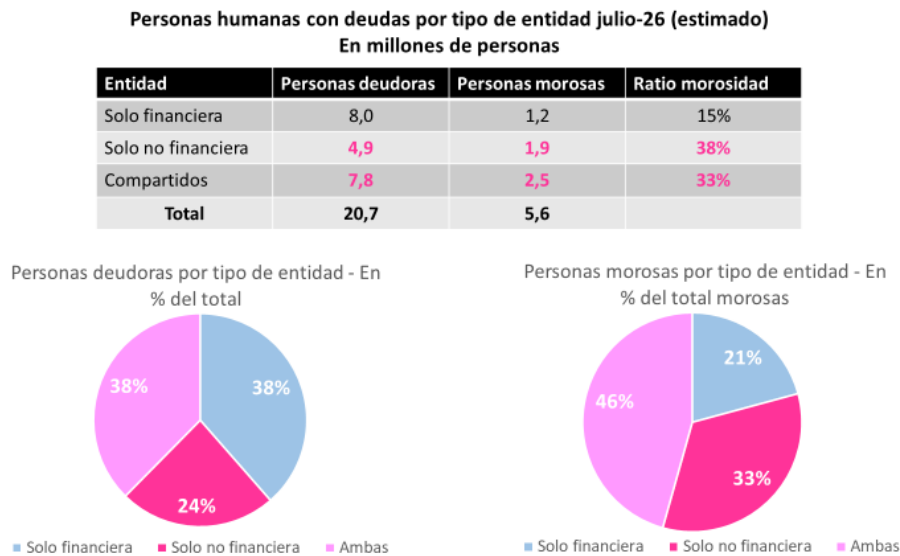
El ratio de morosidad estimado para julio de 2026, a partir de datos preliminares de CENDEU-BCRA, se ubica en 32,5% del monto total de crédito, por encima del 28,6% registrado en febrero, último dato disponible en el informe publicado por el BCRA.

GRÁFICO 2 Cantidad de deudores (personas humanas + empresas) en entidades no financieras — En millones de personas



Entre febrero y julio de 2026, la cantidad total de deudores pasó de aproximadamente 12,1 millones a 12,8 millones. Este incremento se explica principalmente por el aumento de los deudores compartidos, es decir, aquellos que registran al menos un crédito con entidades no financieras y, simultáneamente, con entidades financieras bancarias y/o compañías financieras.

Las personas humanas constituyen el principal destino del crédito de las entidades no financieras, tanto en términos de saldos financiados (+91%) como de cantidad de deudores (+99%).

GRÁFICO 3 Personas humanas con deudas según tipo de entidad — En millones de personas

Al observar las personas humanas con deuda según el tipo de entidad, se evidencia que el segmento no financiero, tanto entre quienes tienen deuda exclusivamente allí como entre quienes comparten deudas con el sistema financiero, presenta un ratio de morosidad que duplica al del sistema bancario.

A su vez, del total de personas humanas con deudas en el sistema, el 61% tiene al menos una deuda con el segmento no financiero. Al considerar específicamente a las personas con deudas morosas, las billeteras virtuales concentran casi el 80% de ellas, ya sea que tengan deuda exclusivamente en este segmento o que también registren deudas en el sistema financiero.

TABLA 1 Principales Proveedoras no Financieras de Crédito (PNFC)

PNCF	% del total de las financiaciones	PNCF	% del totales de las asistencias - personas
TARJETA NARANJA S.A.U.	37,4%	MERCADOLIBRE S.R.L.	39,6%
MERCADOLIBRE S.R.L.	21,4%	TARJETA NARANJA S.A.U.	24,7%
CFN SRL (Crédito argentino)	3,7%	CENCOSUD S.A.	3,1%
CENCOSUD S.A.	3,5%	FINANZAS DIGITALES SAS	2,2%
CREDICUOTAS CONSUMO S.A.	3,5%	ELECTRONICA MEGATONE SRL	2,0%
Total principales 5 PNFC	69,5%	Total principales 5 PNFC	71,6%

Al analizar la distribución del crédito entre proveedores no financieros, se observa una elevada concentración: las cinco principales entidades concentran alrededor del 70% tanto de los montos financiados como de las asistencias, medidas en cantidad de personas.

Sólo considerando Tarjeta Naranja y Mercado Libre (Mercado Pago), ambas entidades concentran el 59% de los montos financiados y el 64% de las asistencias en cantidad de personas.

Nota metodológica

Fuente: Estimaciones propias elaboradas a partir de datos de CENDEU-BCRA.

Clasificación de personas: Se realiza a partir del CUIL/CUIT de cada deudor.

Enfoque por persona: Para evitar duplicaciones, se considera una única deuda por persona, tomando aquella correspondiente a la situación crediticia más elevada registrada.

Clasificación de morosidad: Se consideran morosas las deudas clasificadas en situaciones 3, 4 y 5.

Clasificación de entidades: Se realiza a partir de los listados oficiales publicados por el BCRA. El segmento no financiero comprende, en términos generales, las entidades que no pertenecen al sistema financiero, es decir, aquellas que no corresponden a entidades bancarias ni compañías financieras.