CRÉDITO · SEGMENTO NO FINANCIERO

Morosidad de las familias con Proveedores no Financieros de Crédito (PNFC)

Introducción · Octubre 2026 · Datos a agosto 2026



Por 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.

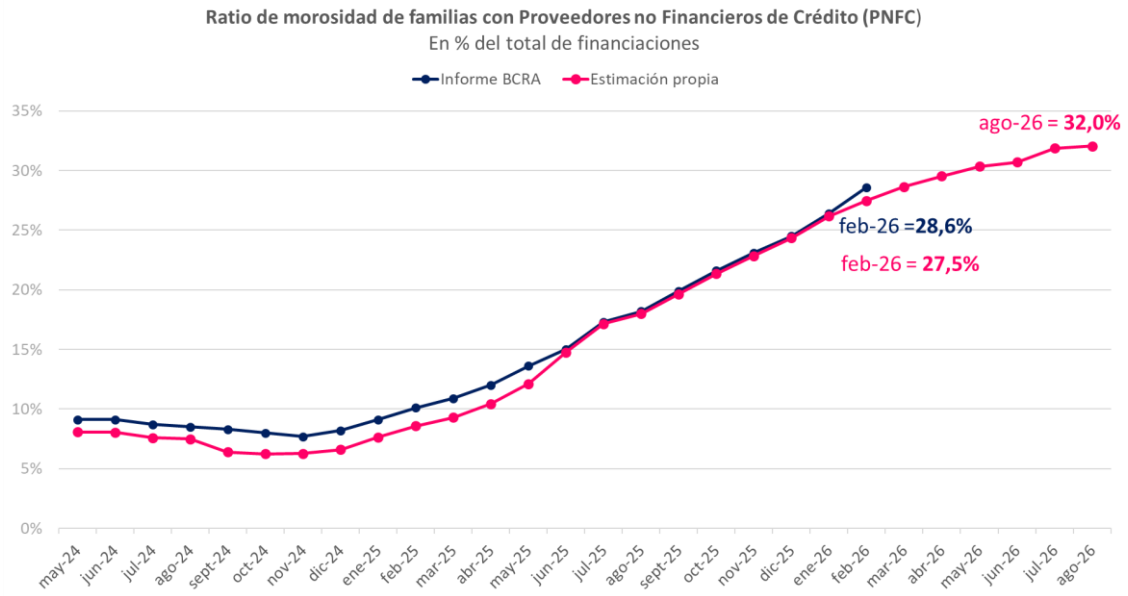
Según la clasificación del BCRA, este segmento está compuesto por los Proveedores No Financieros de Crédito (PNFC), los Fideicomisos Financieros (FF) y los Proveedores de Servicios de Créditos entre Particulares a través de Plataformas (PSCPP).

Los PNFC se definen como aquellas personas jurídicas que, sin ser entidades financieras, realizan (como actividad principal o accesoria) oferta de crédito al público en general, otorgando de manera habitual financiaciones. Este es el segmento que analizaremos en los siguientes apartados.

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.

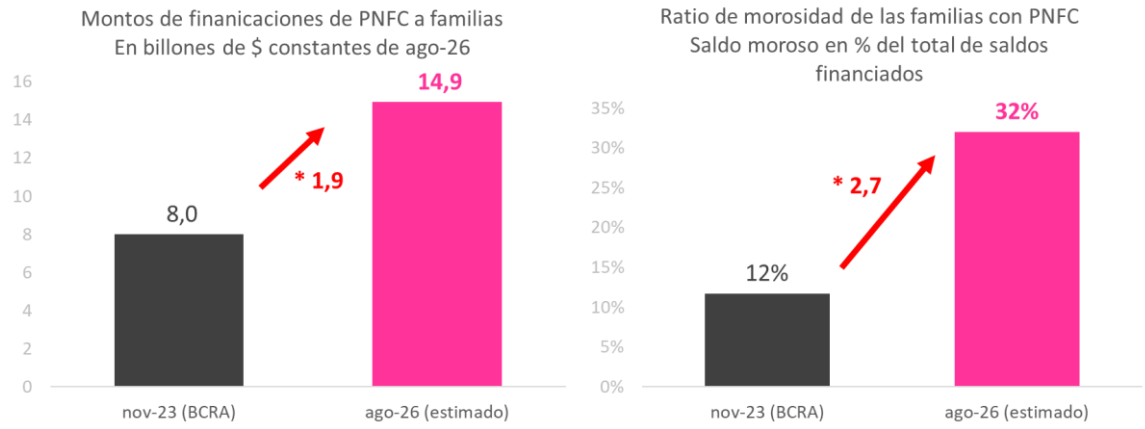
El objetivo de este informe es cubrir ese bache de información mediante una estimación propia de la morosidad de las familias en el segmento no financiero, actualizada mensualmente a partir de la base CENDEU-BCRA. La estimación puede presentar diferencias respecto de los datos publicados por el BCRA,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

GRÁFICO 1 Ratio de morosidad de las familias con Proveedores no Financieros de Crédito (PNFC) — En % del monto total



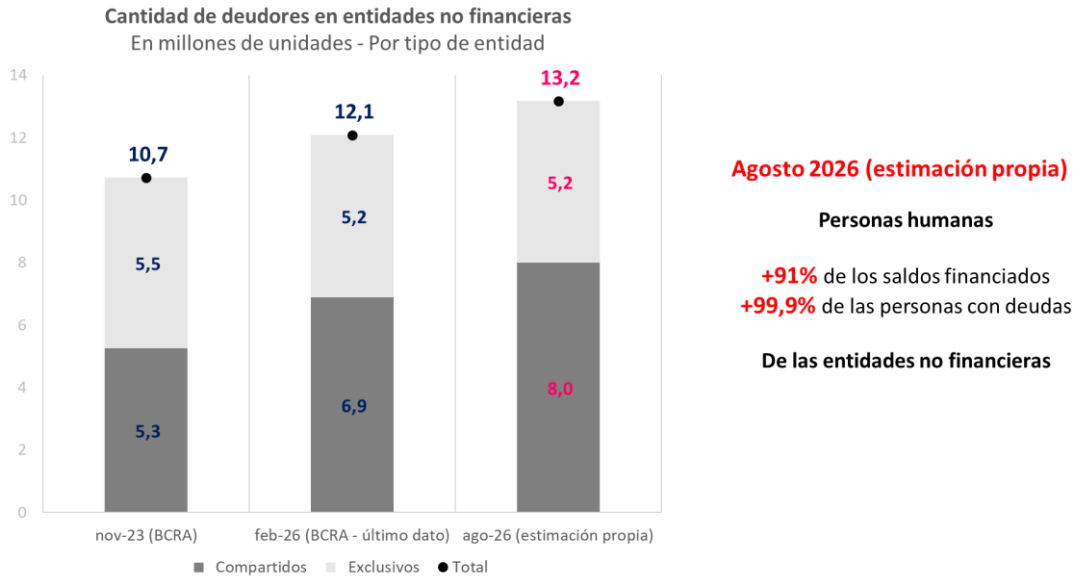
El ratio de morosidad estimado para agosto de 2026, a partir de datos preliminares de CENDEU-BCRA, se ubicaría en 32% del monto total de crédito, por encima del 28,6% registrado en febrero, último dato disponible en el informe publicado por el BCRA.

GRÁFICO 2 La morosidad en billeteras virtuales se incrementa más que el crédito



El crédito financiado por billeteras virtuales y otros PNFC se multiplicó 1,9 veces si tomamos como base de comparación noviembre de 2023; sin embargo, el ratio de morosidad de estos montos, con atrasos superiores a 90 días, más que se duplicó (2,7 veces).

GRÁFICO 3 **Cantidad de deudores en PNFC — En millones de personas**



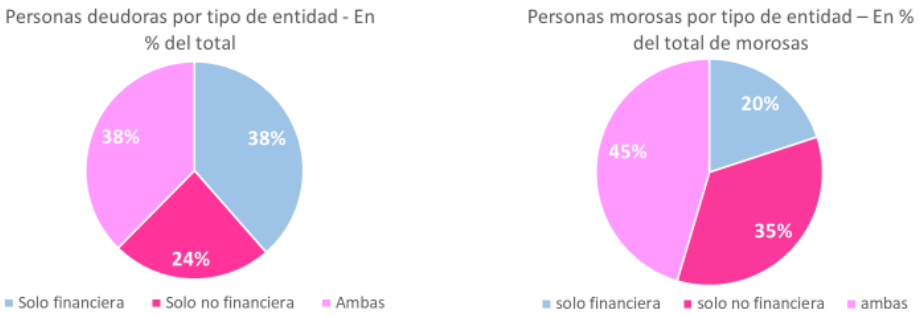
Entre febrero y agosto de 2026, la cantidad total de deudores pasó de aproximadamente 12,1 millones a 13,2 millones. Este incremento de 1,1 millones se explica principalmente por el aumento de los deudores compartidos, es decir, aquellos que registran al menos un crédito con entidades no financieras 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 (+99,9%).

GRÁFICO 4 **Personas humanas con deudas según tipo de entidad — En millones de personas**

Personas humanas con deudas por tipo de entidad agosto-26 (estimado)
En millones de personas

Entidad	Personas deudoras	Personas morosas	Ratio morosidad
Solo financiera	7,9	1,2	15%
Solo no financiera	5,2	2,0	38%
Compartidos	8,0	2,7	33%
Total	**21,0**	**5,8**	



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 más que duplica al del sistema bancario.

A su vez, del total de personas humanas con deudas en el sistema, el 62% tiene al menos una deuda con el segmento no financiero. Al considerar específicamente a las personas con deudas morosas, las billeteras virtuales concentran 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) — Agosto 2026

PNCF	% del total de las financiaciones
TARJETA NARANJA S.A.U.	36,8%
MERCADOLIBRE S.R.L.	22,4%
CFN SRL (Crédito argentino)	3,5%
CENCOSUD S.A.	3,5%
CREDICUOTAS CONSUMO S.A.	3,4%
Total principales 5 PNFC	**69,6%**

PNCF	% del totales de las asistencias - personas
MERCADOLIBRE S.R.L.	40,6%
TARJETA NARANJA S.A.U.	23,9%
CENCOSUD S.A.	3,0%
FINANZAS DIGITALES SAS	2,3%
ELECTRONICA MEGATONE SRL	2,0%
Total principales 5 PNFC	**71,8%**

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 59,2% de los montos financiados y el 64,5% de las asistencias en cantidad de personas.

Nota metodológica

Fuente: Estimaciones propias elaboradas a partir de datos de CENDEU-BCRA (Fecha_Proceso_20261016).

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.