

INFORME EJECUTIVO

Jueves 7 de Mayo de 2026

ENDEUDARSE PARA VIVIR: LA CRISIS DEL CREDITO DE CONSUMO EN ARGENTINA 2026

La mora del sistema crediticio se cuadruplico en 12 meses (de 2,7% a 10,6%). El 34,4% del credito en billeteras digitales esta en situacion irregular. Seis de cada diez hogares tienen problemas con deuda no bancaria. El milagro macro no llega al dia 20.

10.6%	+293%	34.4%	6.3M	\$1.43M	-39%
MORA TOTAL SISTEMA	AUMENTO 12 MESES	MORA BILLETERAS	ADULTOS EN MORA	CANASTA BASICA	CAIDA SALARIO MIN.
<i>ene 2026</i>	<i>vs ene 2025</i>	<i>digital</i>	<i>18,1% poblac.</i>	<i>familia tipo abr-26</i>	<i>vs nov 2023</i>

Mientras el gobierno nacional celebra el equilibrio fiscal y la desinflacion, los datos de credito y mora narran una historia completamente distinta. La tasa de mora del sistema crediticio argentino paso del 2,7% en enero de 2025 al 10,6% en enero de 2026 — una cuadruplicacion en solo doce meses que supera los niveles maximos registrados durante la pandemia (BCRA, 2026). No es una anomalia estadistica: es la huella del ajuste en las finanzas de los hogares.

El mecanismo es simple y brutal: el salario minimo perdio el 39% de su poder adquisitivo desde noviembre de 2023. Una familia tipo necesita \$1.434.464 mensuales para no caer en la pobreza (INDEC, abril 2026), pero el salario minimo no llega a \$352.400. La brecha entre lo que se gana y lo que cuesta vivir se financia con deuda — tarjetas, prestamos personales, billeteras digitales, financieras. Y cuando la deuda supera la capacidad de repago, llega la mora.

Este informe analiza la anatomia de esa crisis: quien la genera, quien la sufre, quien apuesta a ella y que propone el Estado. La paradoja argentina de 2026 no es abstracta: es el saldo en rojo de 6,3 millones de personas y el debate de 29 proyectos de ley que todavia no tienen destino claro.

EL NUMERO QUE LO DICE TODO: MORA DE 2,7% A 10,6% EN 12 MESES

La mora del sistema financiero argentino cuadruplico en doce meses. Paso del 2,7% en enero de 2025 al 10,6% en enero de 2026 — el nivel mas alto desde la crisis de 2001/2002 (BCRA, 2026). Los prestamos personales, el credito mas democratico del sistema, lideraron el deterioro: de 3,5% a 13,2% en el mismo periodo.

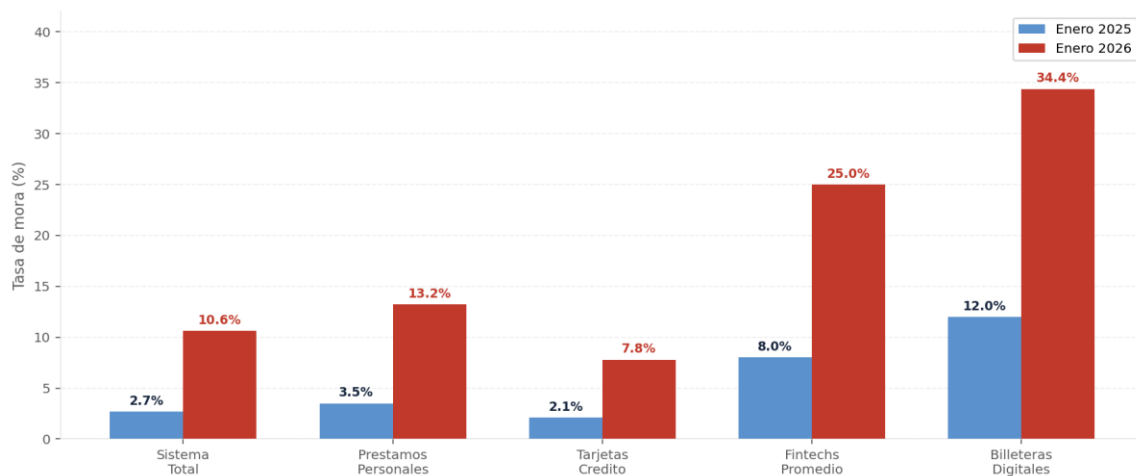
El dato mas alarmante proviene del segmento no bancario: el 34,4% del credito otorgado por billeteras digitales se encuentra en situacion irregular. Las fintechs en promedio superan el 25% de mora. Uno de cada

tres creditos otorgados por estas plataformas no se esta pagando en tiempo y forma.

La escala del problema es sistematica: 18,1% de la poblacion adulta argentina — aproximadamente 6,3 millones de personas — registra atrasos en sus obligaciones crediticias. De los 20,5 millones de argentinos con credito abierto, casi uno de cada tres tiene dificultades para honrarlo. La mora supero los niveles de la pandemia y se aproxima a los registros de la crisis de 2001.

SEGMENTO	MORA ENE-25	MORA ENE-26	VAR.	CONTEXTO
Sistema total	2,7%	10,6%	+293%	Cuadruplicada en 12 meses
Prestamos pers.	3,5%	13,2%	+277%	Maxima desde crisis 2002
Billeteras digit.	12,0%	34,4%	+187%	1 de cada 3 en irregular
Fintechs promedio	8,0%	25,0%	+213%	Guerra bancos vs fintech
Tarjetas de cred.	2,1%	7,8%	+271%	Financian consumo basico

Tasa de Mora por Segmento — Enero 2025 vs Enero 2026



[!] LO QUE ESTO SIGNIFICA EN ESCALA

6,3 millones de personas en mora equivale a la poblacion total de la Ciudad de Buenos Aires mas Rosario mas Cordoba juntas. No es una estadistica marginal: es el mercado de credito al consumo en estado de emergencia. Cada punto adicional de mora implica miles de millones de pesos de credito irrecuperable y una contraccion adicional del consumo en los trimestres siguientes — con efecto directo sobre ventas minoristas, empleo informal y recaudacion.

LA TRAMPA DEL DIA 20 - COMO SE ENDEUDA UN HOGAR ARGENTINO

La deuda no bancaria es un problema en seis de cada diez hogares Argentinos. Mas del 50% de las familias no logra cubrir los gastos esenciales hasta el dia veinte del mes y recurre a creditos — tarjetas, billeteras o

adelantos de sueldo — para cubrir el último tramo. El destino de ese crédito lo dice todo: alimentos, servicios públicos, transporte escolar, remedios.

Los hogares argentinos destinan el 33% de su ingreso exclusivamente a devolver saldos de billeteras digitales y préstamos no bancarios — el mayor nivel de la serie histórica, en ascenso consecutivo desde marzo de 2025. El patrón es circular: se toma un crédito para llegar a fin de mes, se pagan los intereses del mes siguiente con otro crédito, y el saldo crece mes a mes sin que el ingreso lo acompañe.

Los hogares argentinos acumulan casi cuatro salarios promedio de deuda total. En el segmento de menores ingresos el ciclo es más severo: los préstamos rápidos de billeteras digitales cobran tasas anuales que en algunos casos superan el 300% efectivo, lo que convierte una deuda de \$50.000 en una obligación de \$200.000 en doce meses si no se cancela en tiempo.

[>] EL CICLO DE LA TRAMPA

Día 1: cobra el salario. Día 5-8: pago de cuotas consume 30-40% del ingreso.

Día 10-12: canasta alimentaria agota el saldo disponible.

Día 15-18: gastos “imprevistos” (transporte, salud, escuela) superan el efectivo restante.

Día 19-20: nuevo crédito de billetera para llegar a fin de mes.

Día 30: el ciclo reinicia con más deuda que el mes anterior. Cada vuelta del ciclo deteriora la calificación crediticia del hogar, lo empuja a tasas más altas y reduce las opciones de refinanciación.

LA GUERRA QUE NADIE VE - BANCOS VS FINTECHS POR LA CARTERA MOROSA

La explosión de la mora generó una disputa de mercado inédita: bancos tradicionales y fintechs compiten por quien pierde menos sobre la misma cartera de deudores en dificultad. Los bancos tienen menor mora relativa (10,6% sistema total vs 25%+ en fintechs) pero mayor exposición en términos absolutos. Las fintech tienen tasas de recupero más rápidas gracias al scoring alternativo, pero carteras de mayor riesgo por construcción.

La guerra tiene tres frentes simultáneos:

(1) la captación del deudor antes de que entre en mora — tasas subsidiadas, cuotas refinanciadas y plazos extendidos para atraer clientes de la competencia;

(2) la gestión activa de la mora declarada — las billeteras digitales ofrecen planes de regularización para deudores bancarios y viceversa;

(3) el lobby legislativo alrededor de la Ley Segunda Oportunidad — cada actor quiere que la solución se adapte a su modelo de negocio.

El regulador observa con creciente preocupación: el BCRA emitió alertas sobre el nivel de mora en entidades no bancarias, pero su poder de intervención sobre las fintech es acotado. La Comisión Nacional de Valores tiene jurisdicción sobre algunas billeteras, pero el mapa regulatorio fragmentado deja zonas grises que cada actor aprovecha para diferir el reconocimiento de pérdidas.

[!] EL DATO QUE NADIE PUBLICA

Los creditos irrecuperables en billeteras virtuales se duplicaron en el ultimo año. La deuda total con billeteras marca un record historico y los castigos contables de las principales plataformas ya impactan sus balances. Algunas fintech con exposicion elevada en el segmento de bajos ingresos enfrentan presiones de liquidez que no son aun publicas pero que el regulador monitorea. El riesgo de contagio al sistema bancario formal es bajo en 2026 pero creciente.

EL PRECIO DE SOBREVIVIR - CANASTA, SALARIO Y BRECHA

El dato mas contundente del informe no es la mora: es la brecha entre lo que cuesta vivir y lo que se gana. Una familia tipo de cuatro integrantes necesita \$1.434.464 mensuales para no caer bajo la linea de pobreza (INDEC, abril 2026). El salario minimo, vital y movil es \$352.400 — menos de la cuarta parte de lo necesario.

El salario promedio del sector privado formal se ubico en \$2.066.757 en enero de 2026, un 14,4% por debajo del maximo historico de la serie. Incluso los trabajadores formales con salarios por encima del minimo operan con margenes estrechos: con el 33% del ingreso absorbido por deuda no bancaria, el espacio para ahorro o consumo discrecional es practicamente nulo en el segundo y tercer quintil de ingresos.

La dimension de genero agrava el cuadro: las mujeres — que representan el 60% de los hogares monoparentales y cargan el mayor peso de los cuidados — tienen salarios promedio un 27% inferiores a los hombres y mayor acceso al credito informal. El endeudamiento femenino crece mas rapido que el masculino en todos los segmentos no bancarios (CTA, 2026). El empleo formal perdio mas de 300.000 puestos desde noviembre de 2023, reduciendo aun mas la base de hogares con ingresos estables para afrontar deuda.

INDICADOR	MONTO/VALOR	REFERENCIA	FUENTE
Canasta Basica Total (CBT)	\$1.434.464/mes	Familia tipo 4 integrantes	INDEC abril 2026
Canasta Basica Alimentaria	\$658.011/mes	Solo alimentos	INDEC abril 2026
Salario Minimo Vital y Movil	\$352.400/mes	-39% vs nov 2023	MTEySS mayo 2026
Salario prom. priv. formal	\$2.066.757/mes	-14,4% vs max historico	INDEC ene 2026
Hogares bajo linea pobreza	~39%	Estimado 2026	Elaboracion propia

Canasta Basica vs Salarios — Argentina Abril 2026



[!] LAS CUATRO BRECHAS SIMULTANEAS

1. Salario minimo (\$352.400) vs canasta basica total (\$1.434.464): brecha de 4 veces. 2. Ingreso promedio privado vs maximo historico: -14,4% de poder adquisitivo. 3. Canasta alimentaria (\$658.011) vs ingreso informal promedio: sin margen. 4. Tasa efectiva credito rapido (300%+ TEA) vs inflacion anual proyectada (50-60%): el costo real del credito urgente supera la inflacion por un factor de 5 a 6 veces en el segmento mas vulnerable — convirtiendo la deuda de emergencia en una trampa estructural.

LA SEGUNDA OPORTUNIDAD - QUE PROPONE EL CONGRESO

El Congreso Nacional tiene en tratamiento 29 proyectos de ley bajo el paraguas de 'Segunda Oportunidad' — un concepto tomado de la legislacion concursal europea que busca brindar a los deudores personas fisicas un mecanismo de reorganizacion o quita de deuda con mediacion estatal (El Cronista, 2026).

Los puntos de consenso entre los distintos proyectos incluyen: mediacion obligatoria entre deudor y entidad antes de la ejecucion judicial; cuotas de refinanciacion que no superen el 30% del ingreso familiar comprobable; quita maxima de capital del 40% para deudas de consumo basico debidamente documentadas; y proteccion del bien de familia frente a embargos por creditos de consumo.

El punto de conflicto central es el financiamiento del mecanismo: los bancos quieren que el Estado absorba las quitas via fondos de garantia; las fintech piden que el esquema solo aplique a creditos bancarios y excluya billeteras; el Banco Central prefiere una solucion de mercado antes de comprometer fondos publicos. El resultado es un atasco legislativo que mantiene a los deudores en el limbo mientras la mora sigue escalando hacia niveles que comprometen la recuperacion del consumo en 2027.

[>] LA VENTANA DE POLITICA

El debate sobre la Ley Segunda Oportunidad es la palanca regulatoria mas relevante del segundo semestre de 2026. Empresas con cartera de credito al consumo, fintechs, bancos y aseguradoras deben tener posicion tomada antes de que el proyecto avance en comisiones: el diseno del mecanismo define quien

absorbe las pérdidas, quien captura los clientes refinanciados y que entidades quedan fuera del mercado. La ventana para influir en el diseño es los próximos 60-90 días.

EL DIAGNOSTICO KARTAL - RIESGOS SISTEMICOS Y RECOMENDACIONES

La crisis del crédito de consumo en Argentina 2026 no es el error de un sector ni la consecuencia de una política aislada. Es la acumulación de cuatro variables que operan en simultáneo: caída del salario real (-39% en el mínimo, -14,4% en el promedio formal), inflación que comprime el excedente disponible, expansión desregulada del crédito digital hacia segmentos de alto riesgo sin scoring robusto, y ausencia de un mecanismo de reestructuración accesible para personas físicas.

El riesgo sistémico no está en el balance del BCRA. Está en la mesa de 15 millones de familias argentinas. Cuando la mora supera el 10% en el sistema formal y el 34% en el digital, el impacto no es solo financiero: es una contracción del consumo que se transmite a ventas minoristas, empleo informal y recaudación impositiva. El ciclo virtuoso del ajuste — desinflación, recuperación del crédito, rebote del consumo — no puede completarse si la base de la pirámide sigue endeudándose para comer.

La ventana de acción crítica es el segundo semestre de 2026: si la Ley Segunda Oportunidad avanza con un diseño equilibrado, puede actuar como reset parcial del sistema y habilitar la recuperación del consumo hacia 2027. Si no avanza, la mora continuará escalando con impacto directo en la demanda interna y en las elecciones legislativas de octubre — la presión política que finalmente podría forzar la solución que el mercado no encontró por sí solo.

"El milagro macro de 2026 tiene una sombra que los datos del BCRA no muestran: la economía de los hogares. Cuando seis millones de familias no llegan al día 20, el rebote del PBI no llega a la mesa."

- Agop Karagoz, Director, Kartal Consulting