

Industry Data

Informe de Crédito Fintech

Argentina / mayo - 2026



ITBA
POSGRADOS_



**CÁMARA
ARGENTINA
FINTECH**



Acercas del informe_



Marco Institucional

El informe de Crédito Fintech surge del acuerdo de colaboración firmado entre el ITBA y la Cámara Argentina Fintech en 2023.

Es el primer estudio de investigación sectorial en el marco del proyecto Industry Data, que busca desarrollar información cuantitativa sobre los distintos sectores del ecosistema Fintech. El objetivo es poder realizar diagnósticos, observar su evolución, detectar oportunidades de mejora y destacar los avances, consolidación e inclusión generados por las empresas del sector.

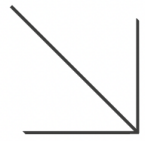


Objetivos

El sector de créditos en el ecosistema Fintech es uno de los que mayor dinamismo ha mostrado en los últimos años en Argentina y en la región. La incorporación de tecnología que permite una administración de riesgo crediticio más eficiente sumado a la inclusión del crédito como servicio en billeteras electrónicas, sistemas de cobros, plataformas de ecommerce, entre otros, ha permitido acceder a esta herramienta a personas previamente excluidas del sistema financiero. Detrás del sector de medios de pago, el sector de créditos es el que mayor cantidad de emprendimientos Fintech ha generado en la región.

Teniendo en cuenta la relevancia dentro del ecosistema Fintech construimos una serie de indicadores que tienen como objetivo entender el estado y analizar la evolución del sector en Argentina, a su vez que permiten compararlo con las entidades financieras tradicionales y otros proveedores no financieros de crédito.

Para su construcción, se utiliza información de la Central de Deudores (CENDEU) que administra el BCRA y contiene el crédito vigente que cada persona física y jurídica tiene con el sistema financiero, desagregada por entidad, monto y situación. El informe se publicará con una periodicidad trimestral.



**Informe de Crédito
Fintech Argentina**

Contexto

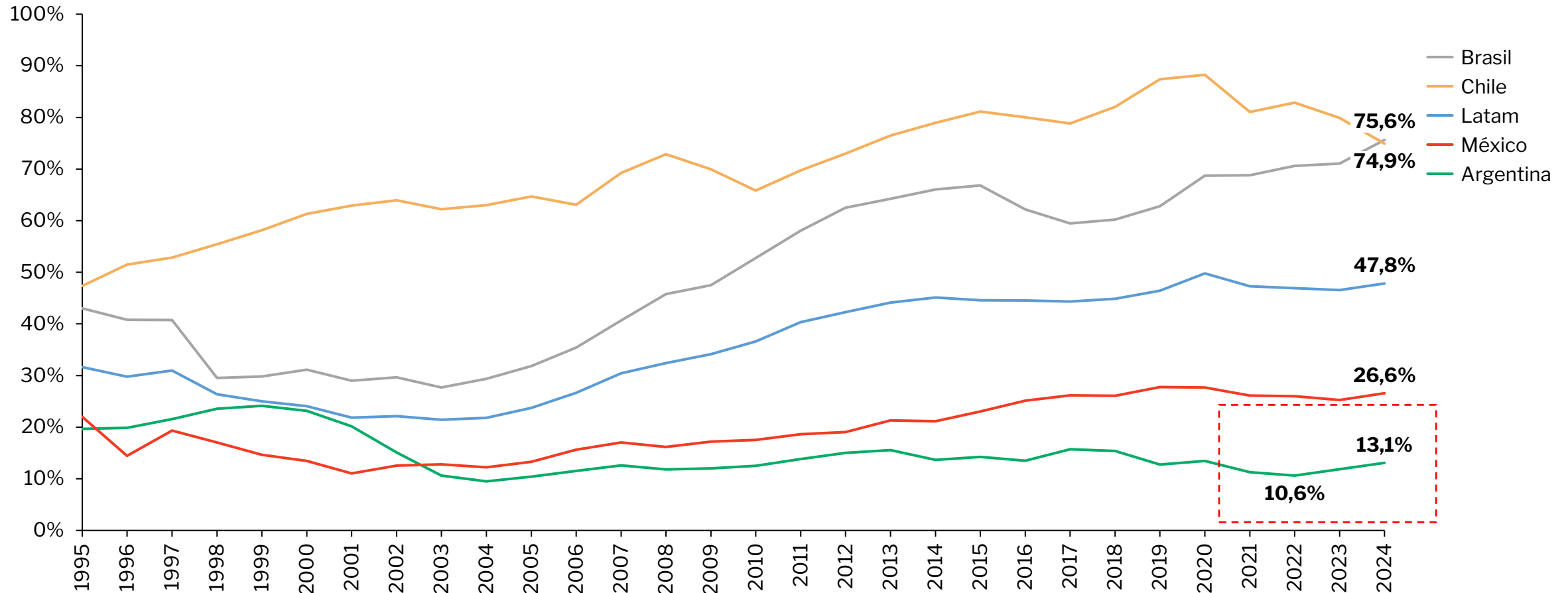
Macroeconómico



Lejos de la región pero en recuperación: El crédito privado en Argentina frena su caída y muestra un repunte

Evolución del crédito interno al sector privado otorgado por los bancos en Latinoamérica

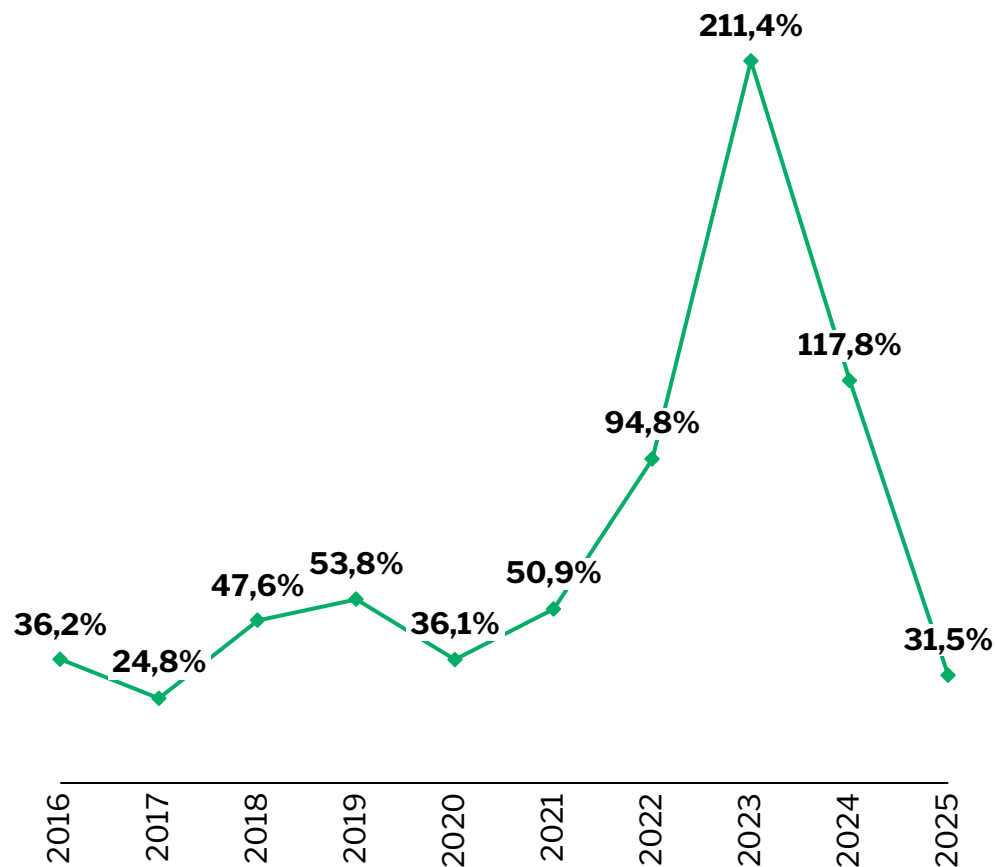
(En porcentaje del PIB)



El cambio de tendencia se explica por la estabilización macro y desarme de Leliqs que decantan en un efecto “crowding in”

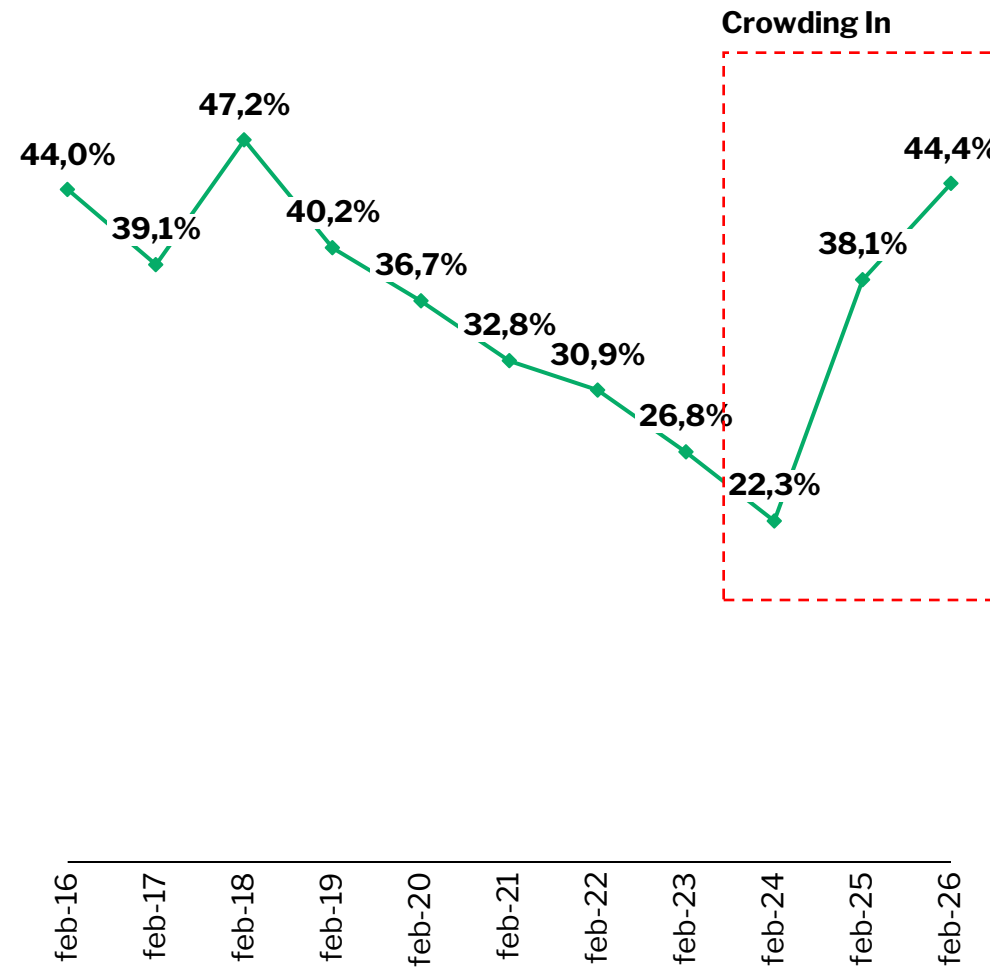
Inflación anual

(IPC nacional – a mes de diciembre)



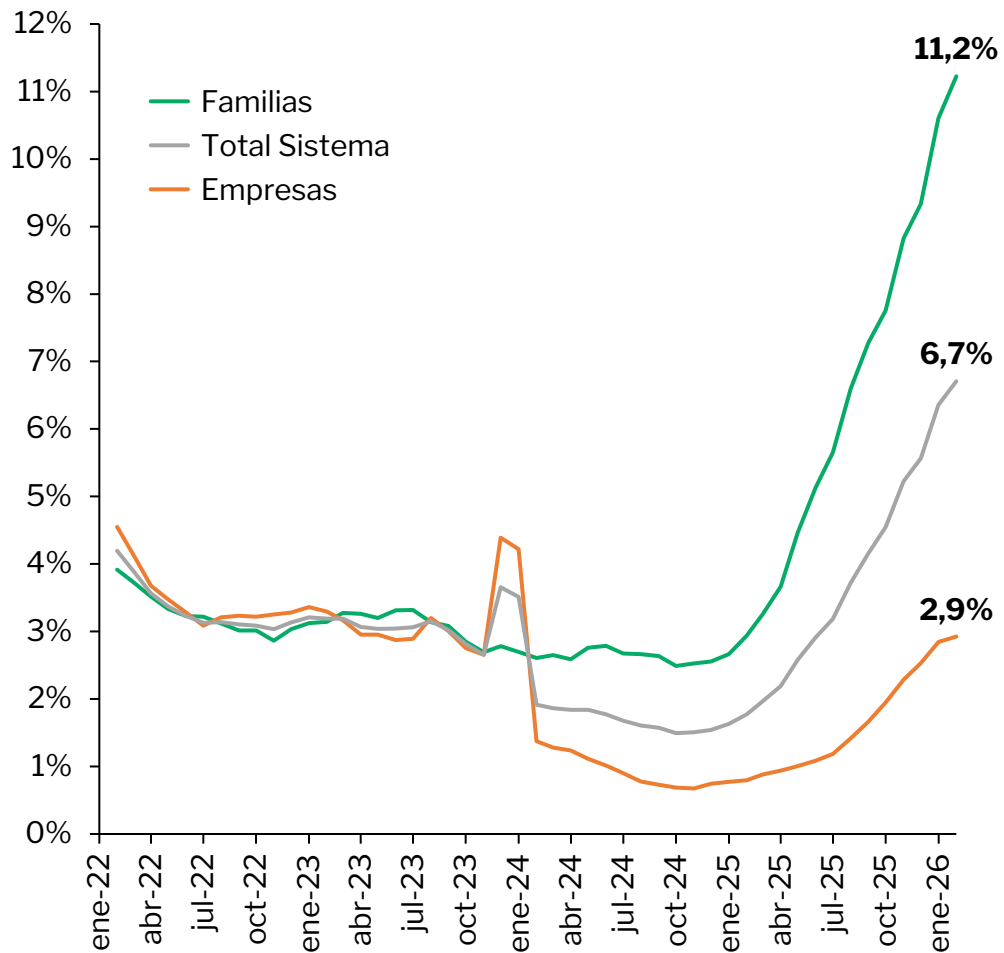
Crédito al sector privado de entidades financieras en relación a su activo

(En %)

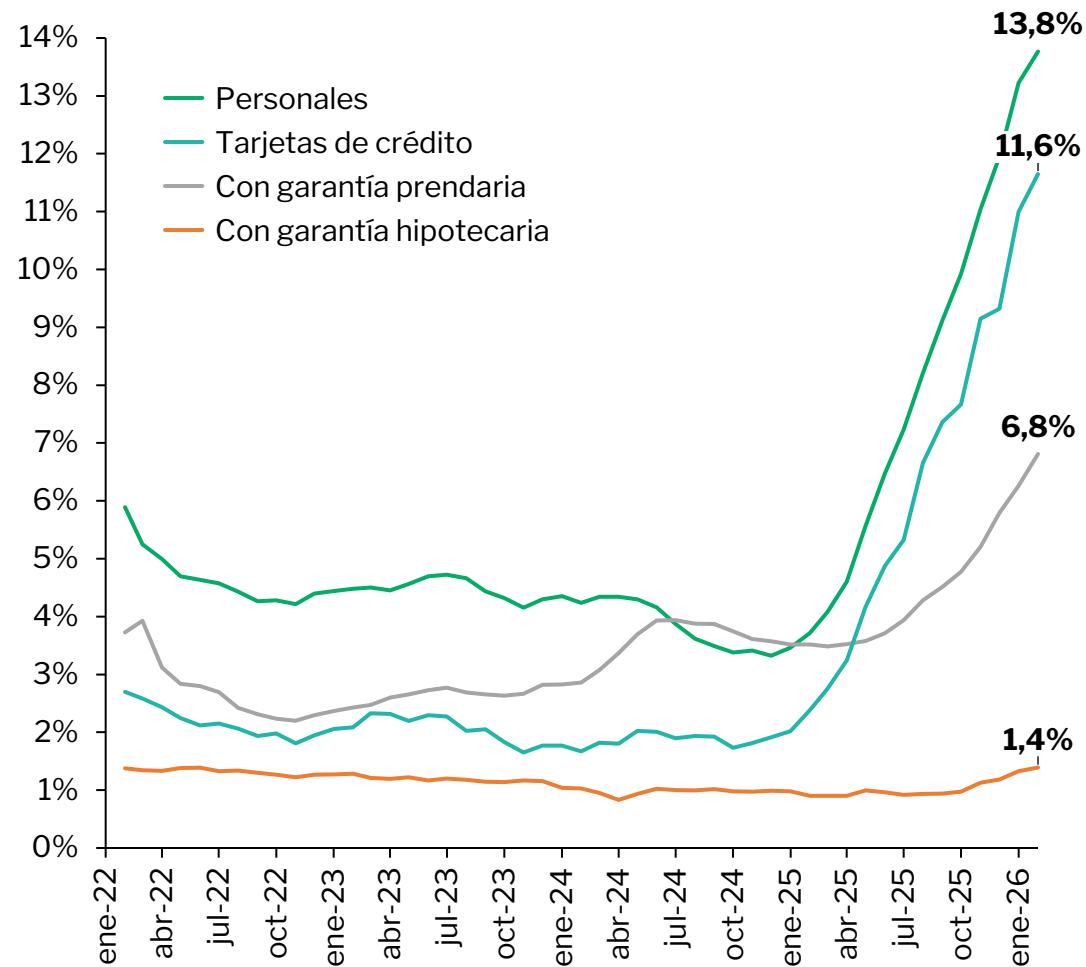


Sin embargo, este mayor dinamismo del crédito convivió con un salto en la mora familiar, traccionada por préstamos personales y tarjetas

Cartera Irregular sistema financiero por tipo de tomador
(En %)

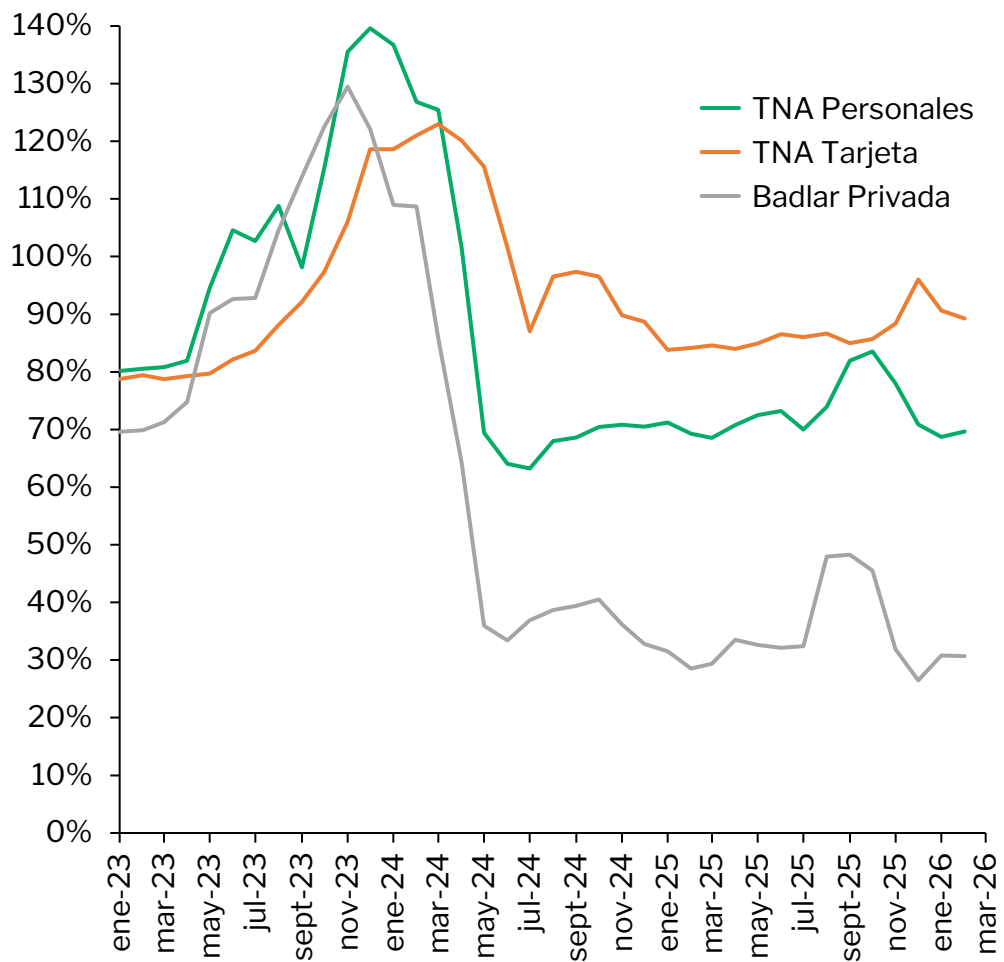


Cartera irregular familias por tipo de préstamo
(En %)



Esta suba en el riesgo obligó a abrir los spreads, impidiendo que las tasas activas, por el momento, acompañen la baja del costo de fondeo

Tasa nominal anual de créditos y costo de fondeo (proxy Badlar Privada)
(En %)

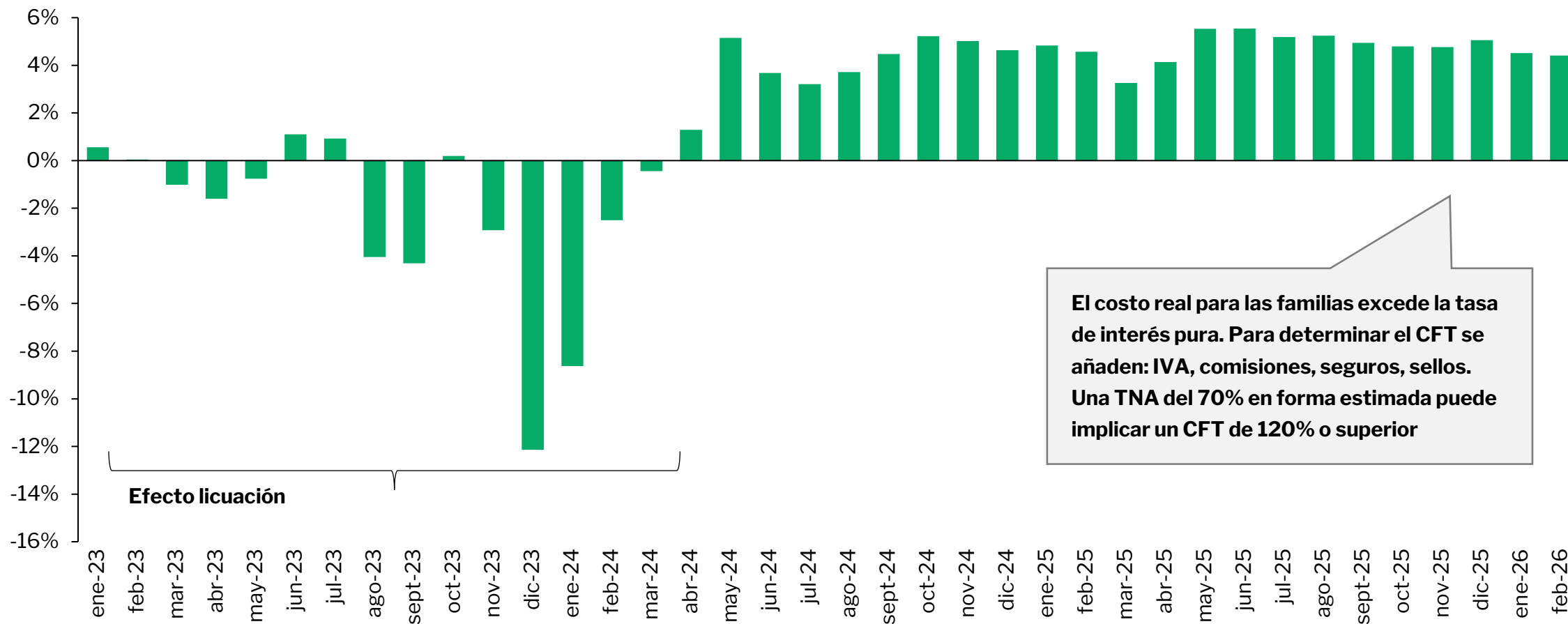


Gap tasa Personales vs costo de fondeo
(Ratio Personales / Badlar Privada)



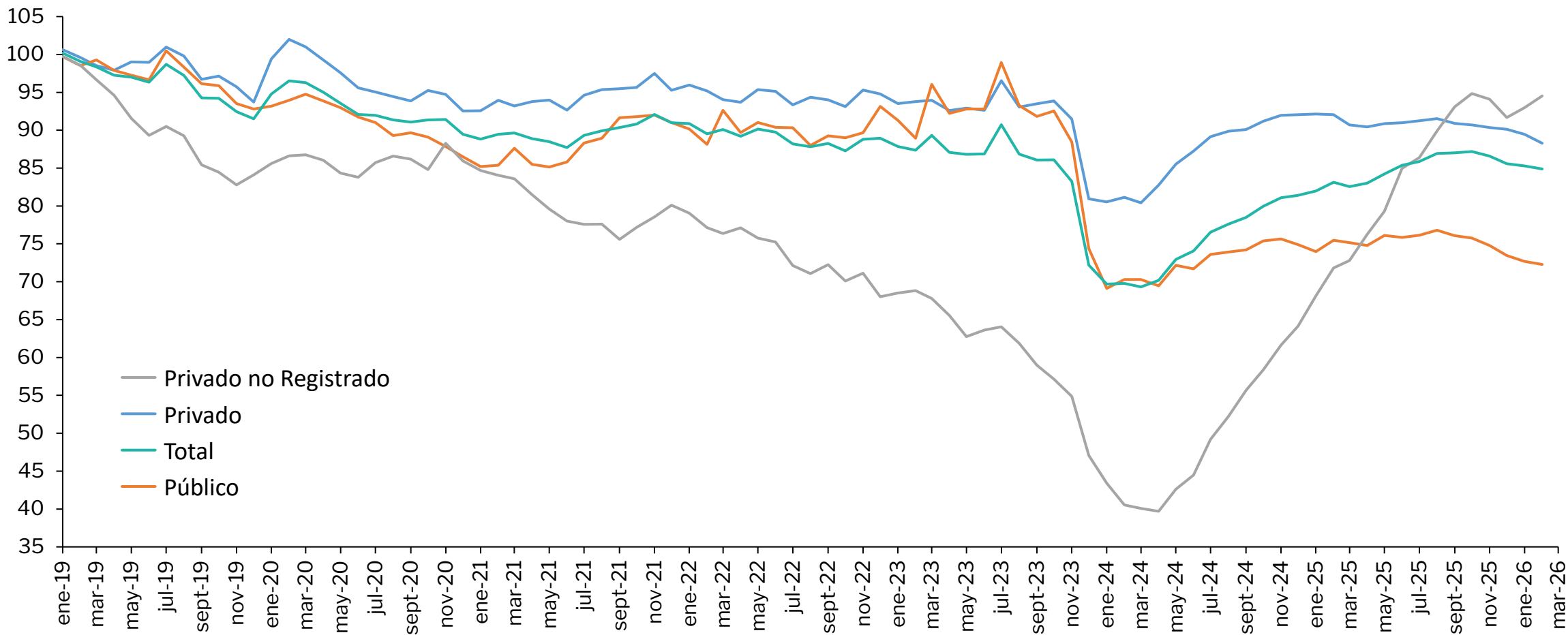
La desinflación más rápida que la baja de tasas disparó el costo real del endeudamiento y contrajo el margen de las familias

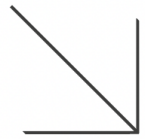
Tasas real mensual préstamos (total personales y tarjeta)
(En %)



Esta contracción se ve acentuada por la dinámica del ingreso: el salario real se estabiliza, pero sigue por debajo de los niveles previos a las medidas de estabilización macro

Evolución del salario real
(dic -18 = base 100)





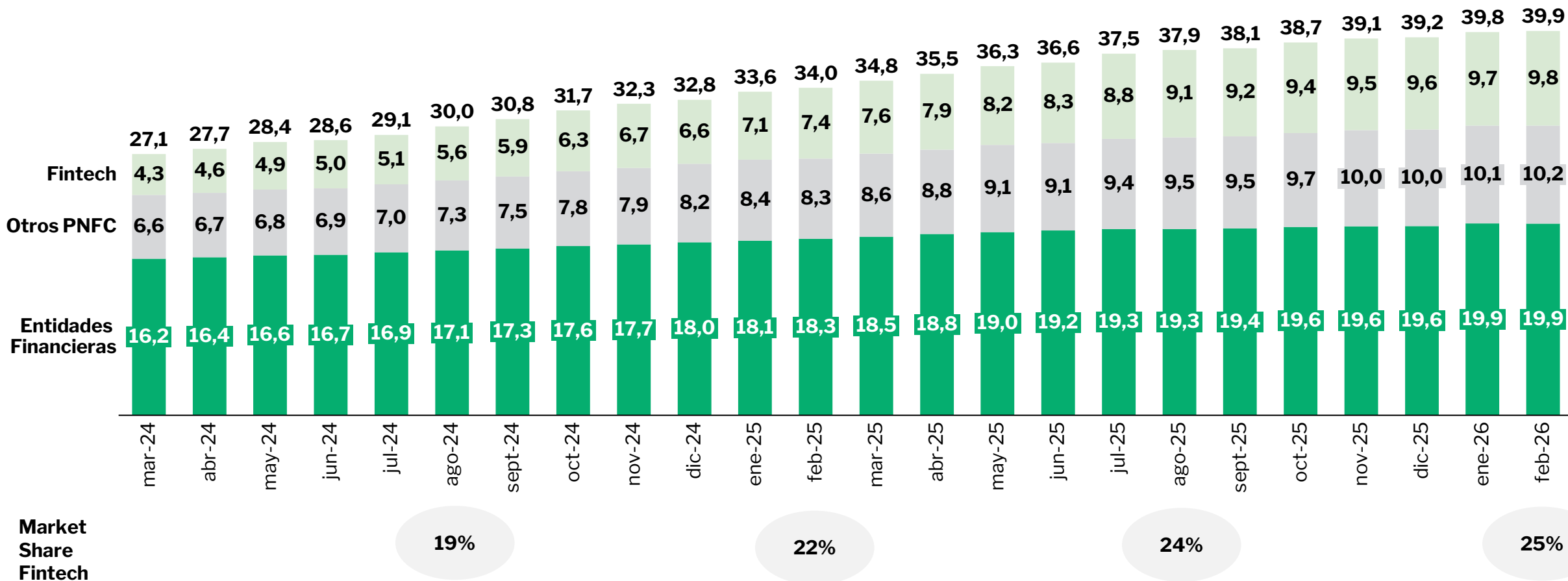
Informe de Crédito Fintech Argentina

Resultados



En este contexto, las empresas Fintech originan el 25% de los créditos totales del sistema, alcanzando 9,8M de las asistencias vigentes

Cantidad de créditos vigentes¹ por tipo de entidad
(En millones)

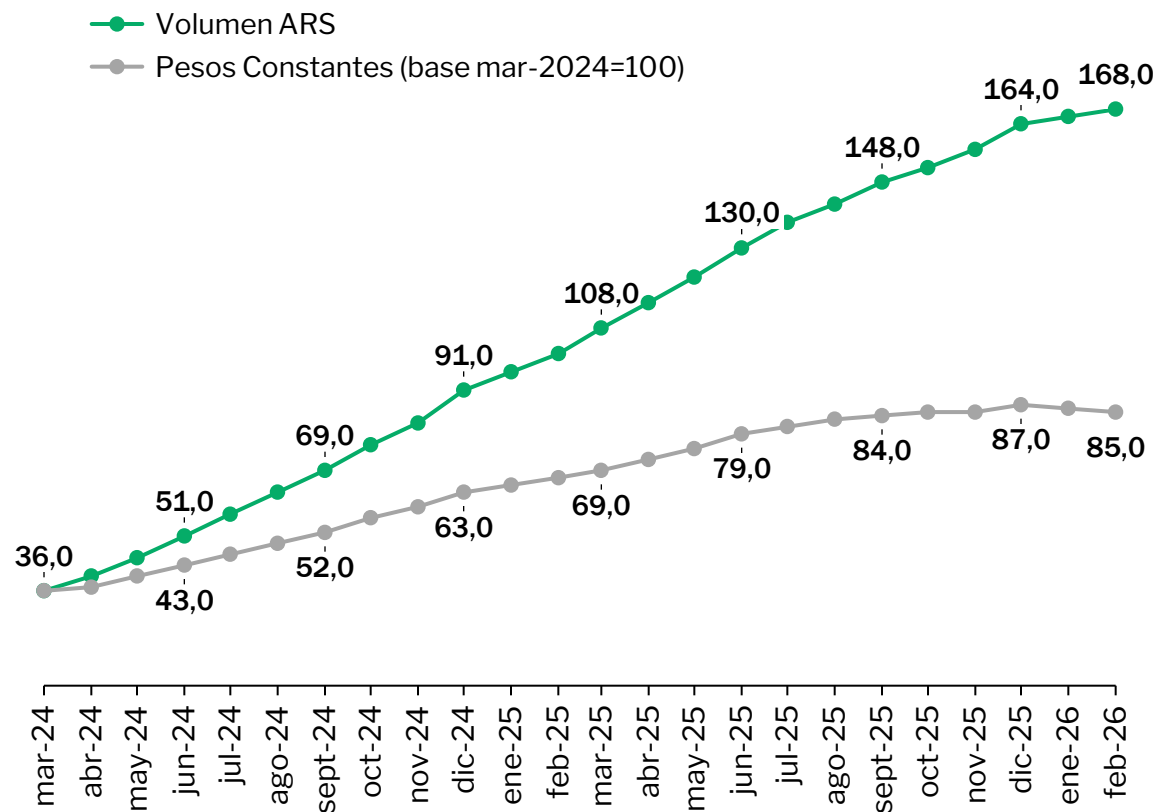


Nota 1: Créditos incluye tarjetas, préstamos personales, prendarios, hipotecarios, adelantos, prefinanciaciones, entre otros, con monto mayor a 25,000 pesos argentinos.

En contraposición, su participación en volumen sigue siendo minoritaria: representa un 3,3% del volumen total pero se duplicó en 2 años

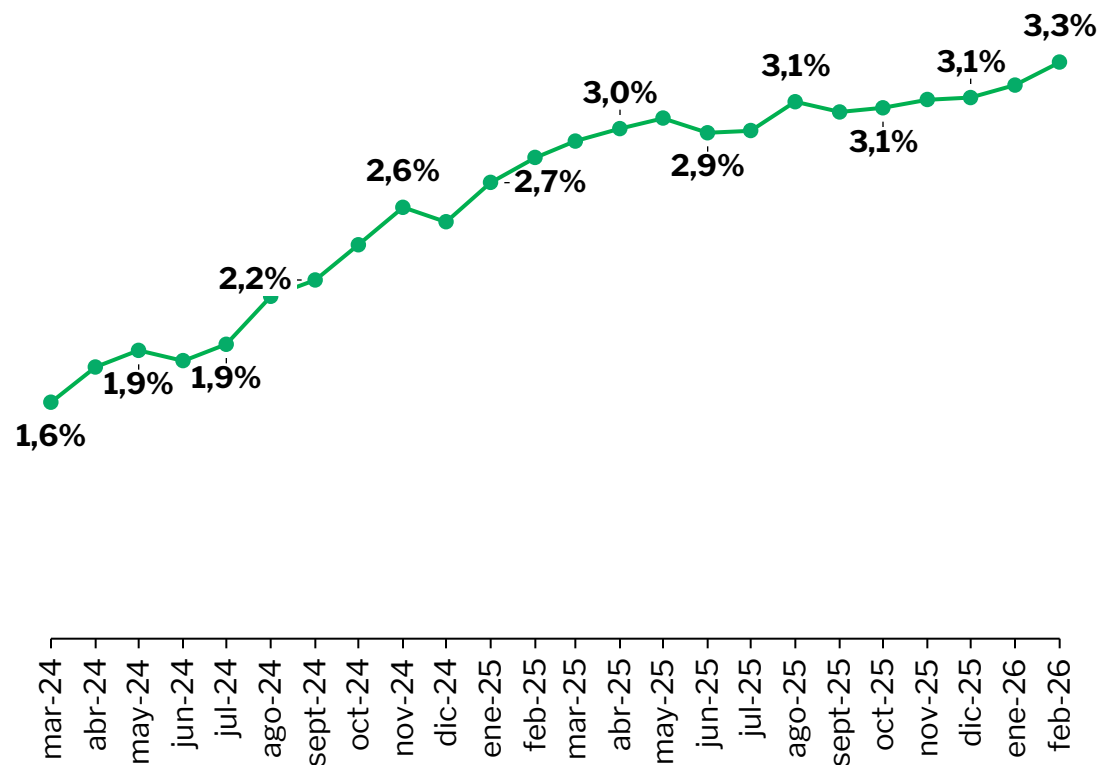
Volumen de crédito total del sistema financiero

(En billones de ARS)



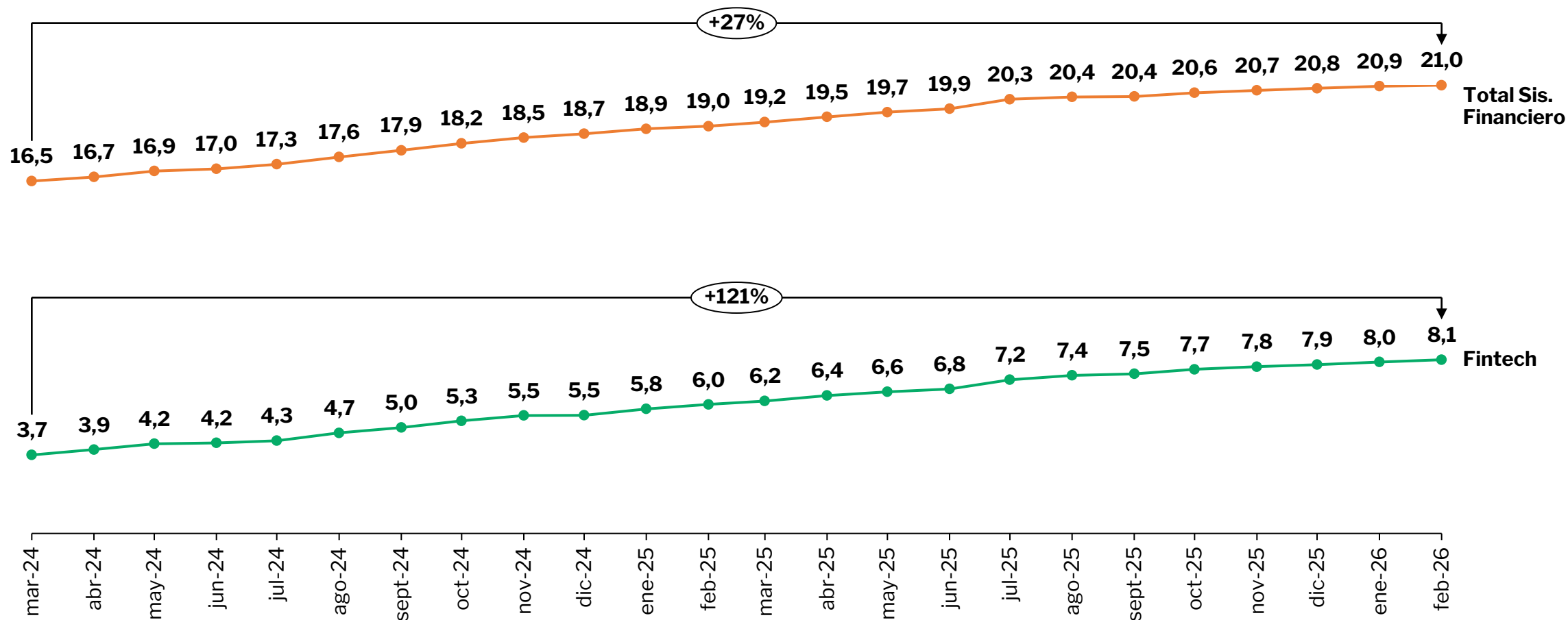
Volumen de crédito Fintech sobre el total del sistema financiero

(En %)



La base de clientes Fintech se duplicó en dos años hasta superar los 8 millones de usuarios activos, creciendo en forma más acelerada que el total del Sistema Financiero

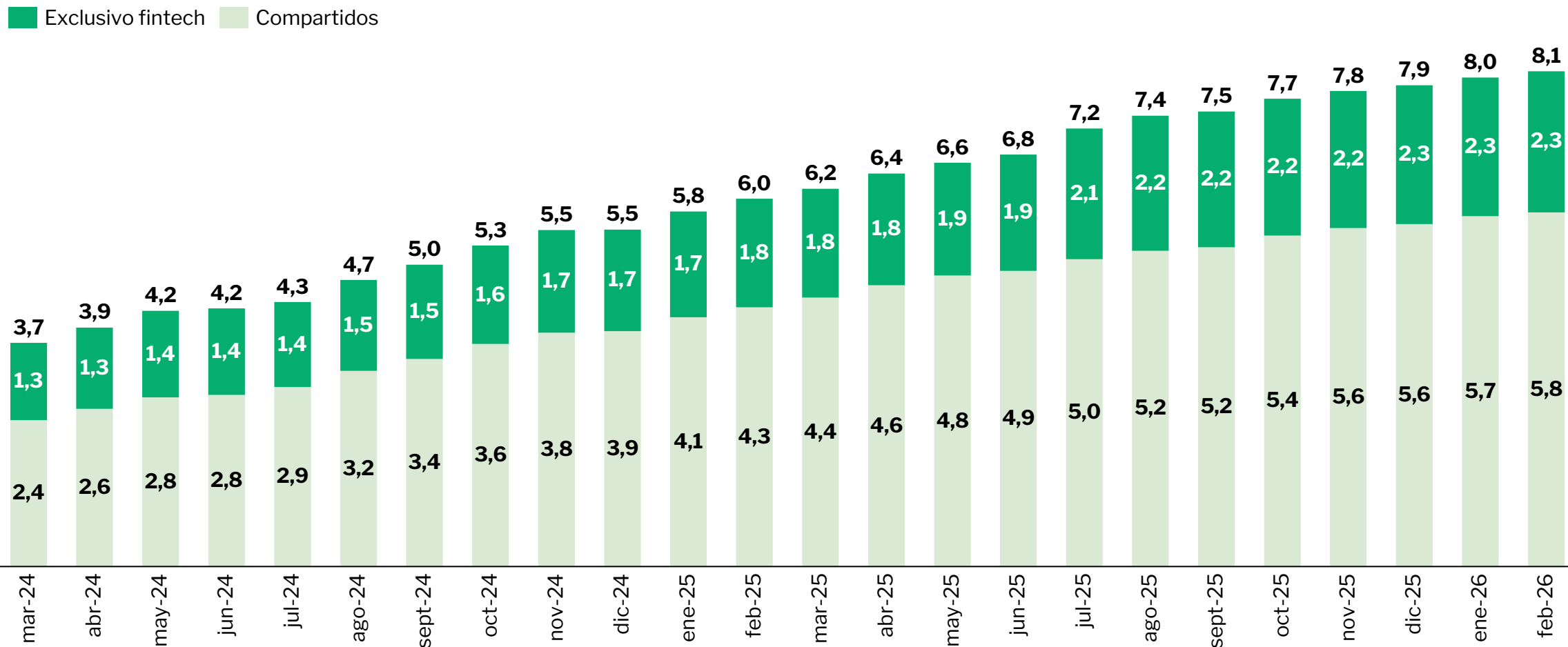
Cantidad de Clientes Fintech y del total del Sistema Financiero
(En millones de personas²)



Nota 2: Físicas y jurídicas

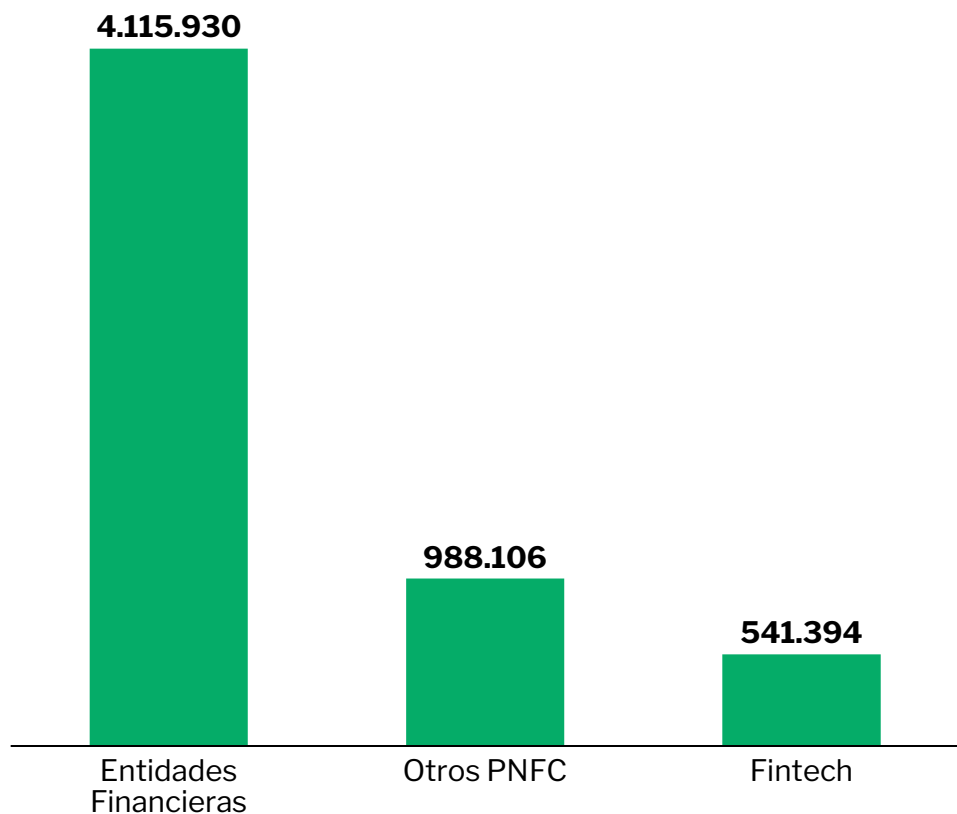
Los clientes exclusivos Fintech siguen creciendo mes a mes, aumentando en 530,000 el último año.

Cantidad de clientes exclusivos Fintech y compartidos
(En millones)

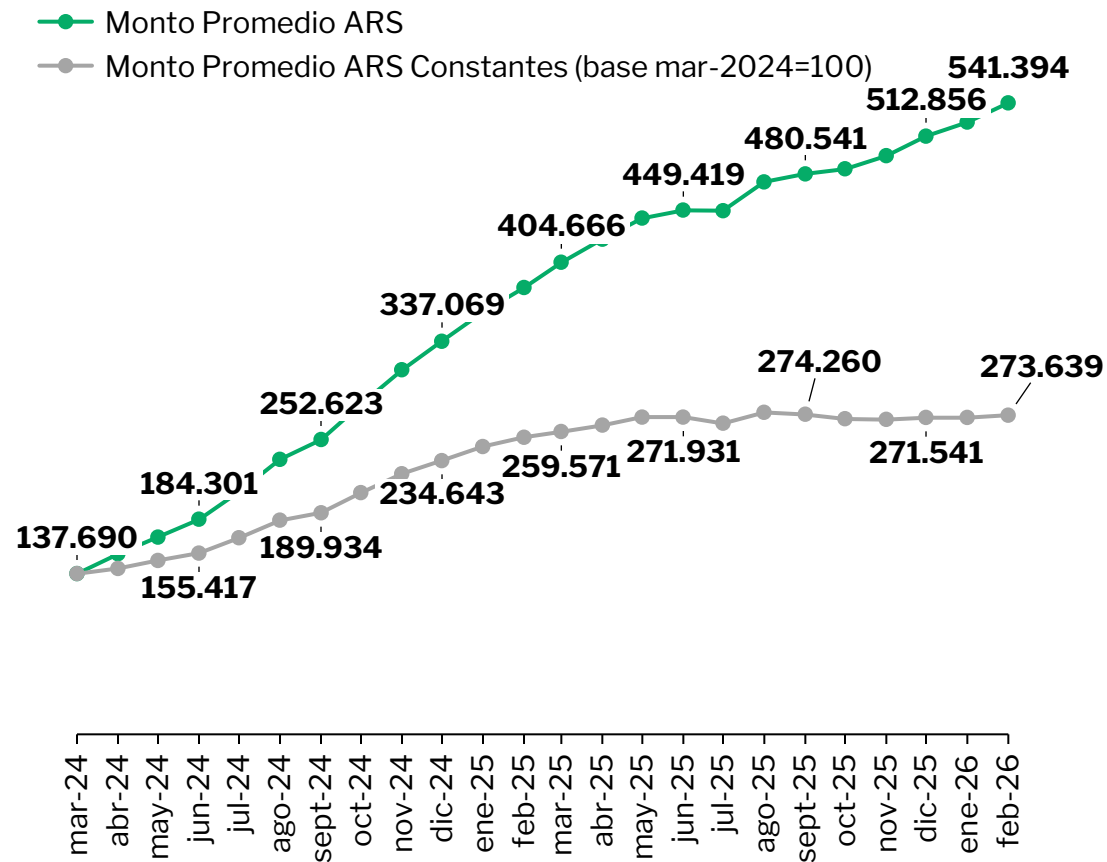


El monto promedio de crédito Fintech a personas alcanza los ARS 541.394, exhibiendo un amesetamiento en términos reales a lo largo de 2025

Monto promedio de crédito a Personas
(En ARS – febrero 2026)

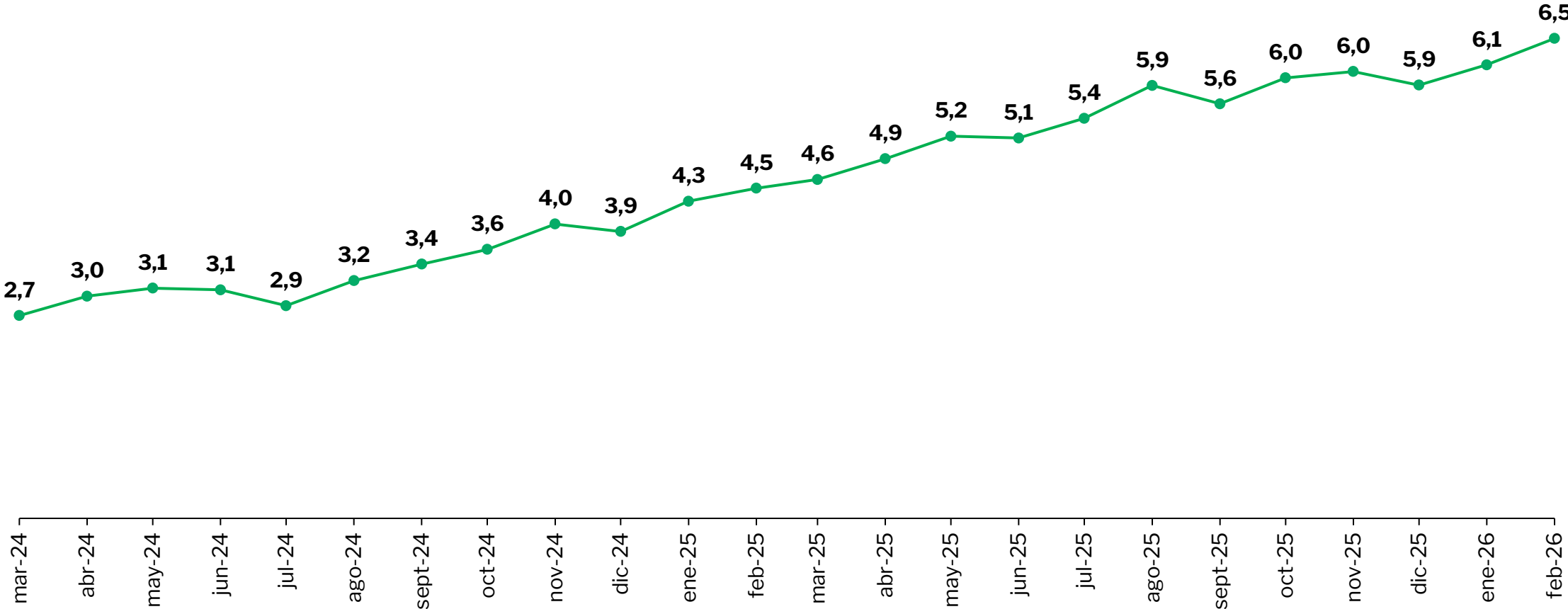


Monto promedio crédito Fintech a Personas
(En ARS)



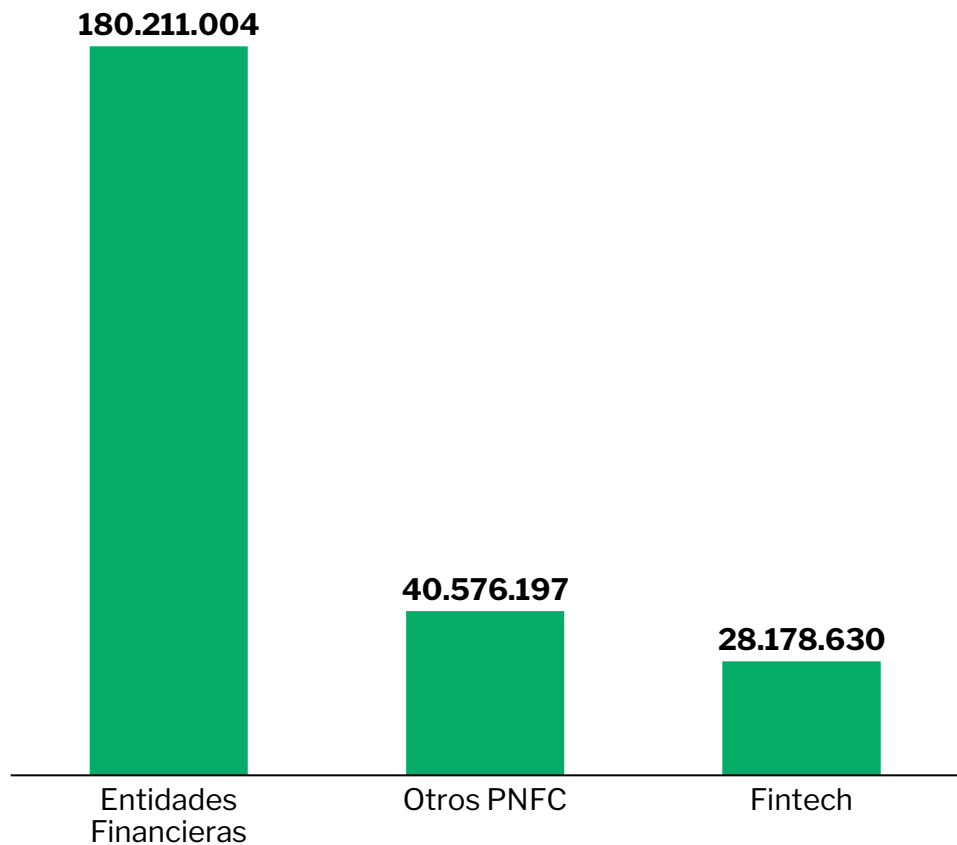
Desarrollo incipiente del segmento corporativo: Las empresas ganan terreno en la cartera de crédito Fintech a pesar de mantener un share minoritario

Cantidad de clientes Fintech Empresas
(En miles)

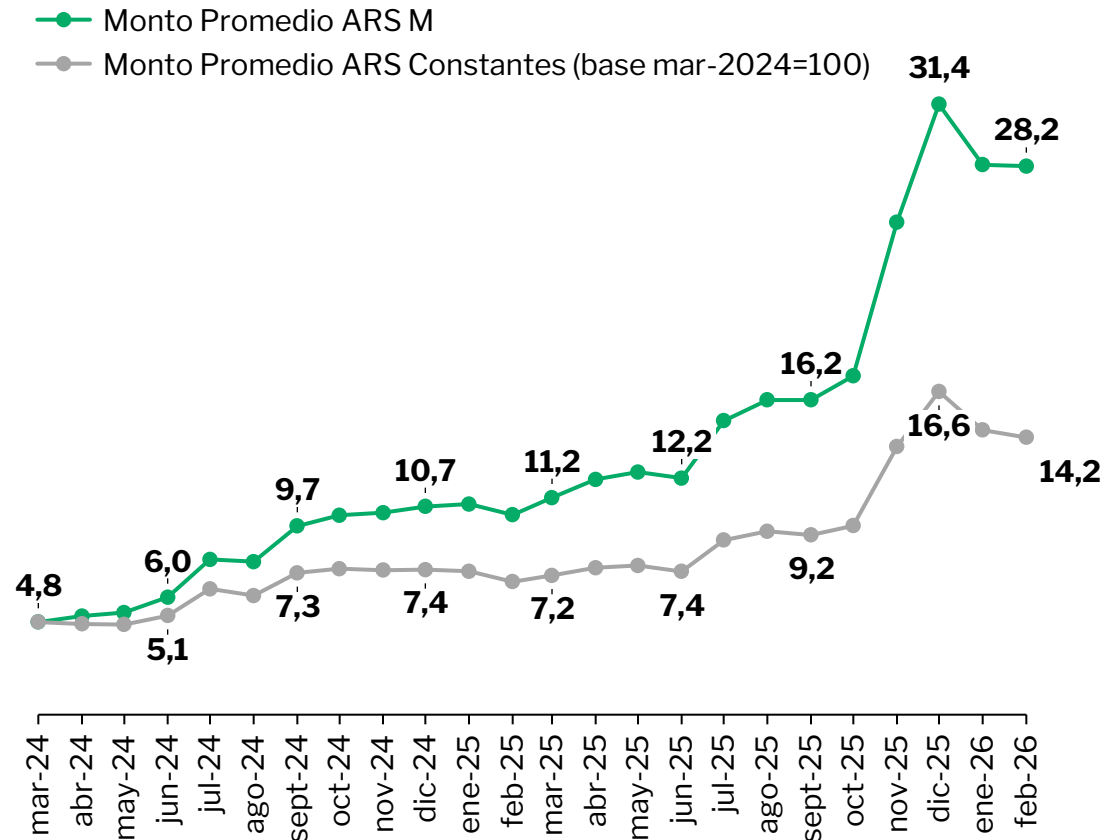


El crédito Fintech a empresas promedió los ARS 28,2 millones en febrero 2026 posicionándose por debajo de Otros PNFC y Entidades Financieras

Monto promedio de crédito a Empresas
(En ARS – febrero 2026)

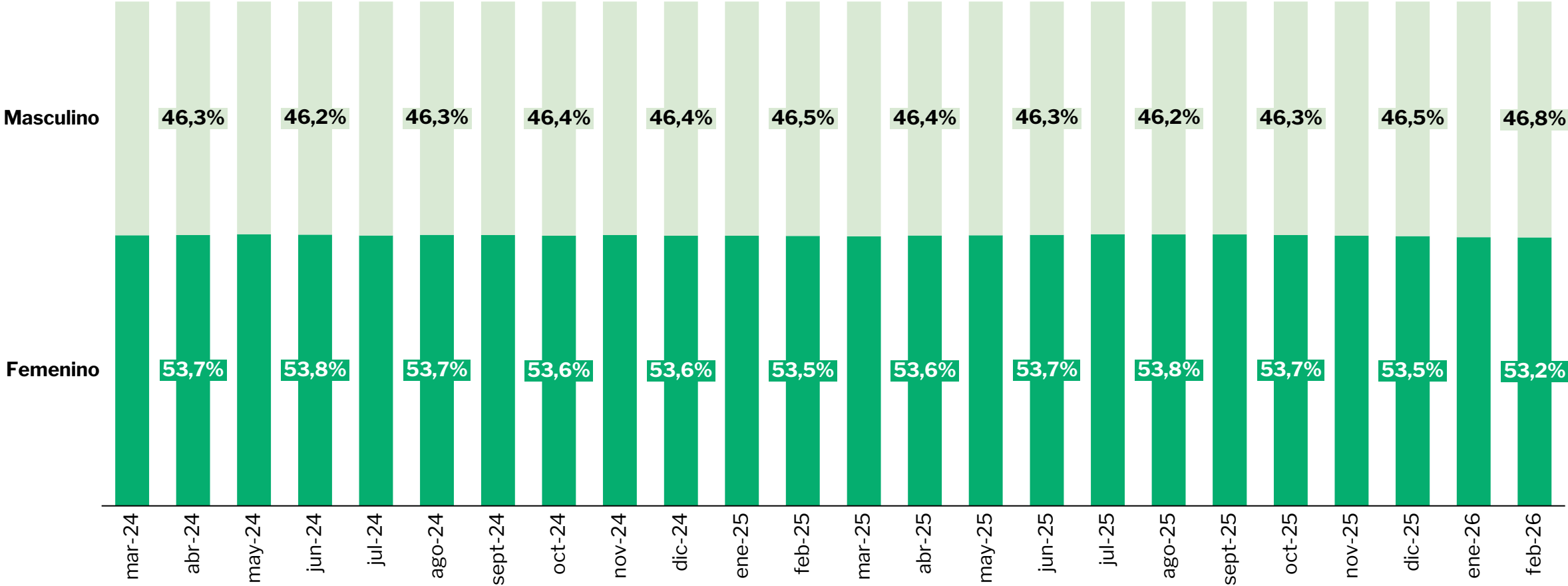


Monto promedio crédito Fintech a Empresas
(En millones de ARS)



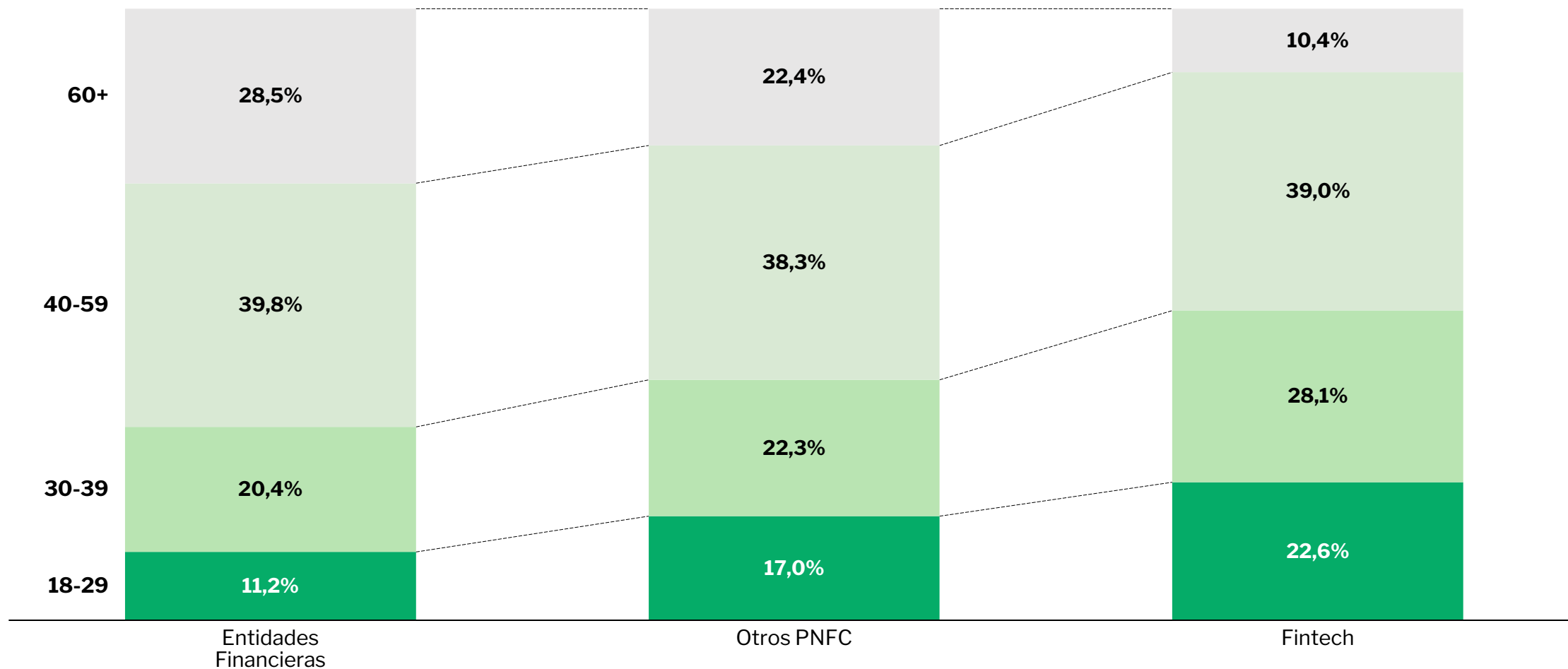
El sector Fintech concentra un mayor porcentaje de crédito otorgado a mujeres con una participación femenina del 53%, estable a lo largo de los últimos dos años

Cientes Fintech por género
(En %)



El sector Fintech continúa agrupando un mayor porcentaje de jóvenes con un 51% de su base entre 18 y 39 años, frente al 32% de las entidades financieras tradicionales

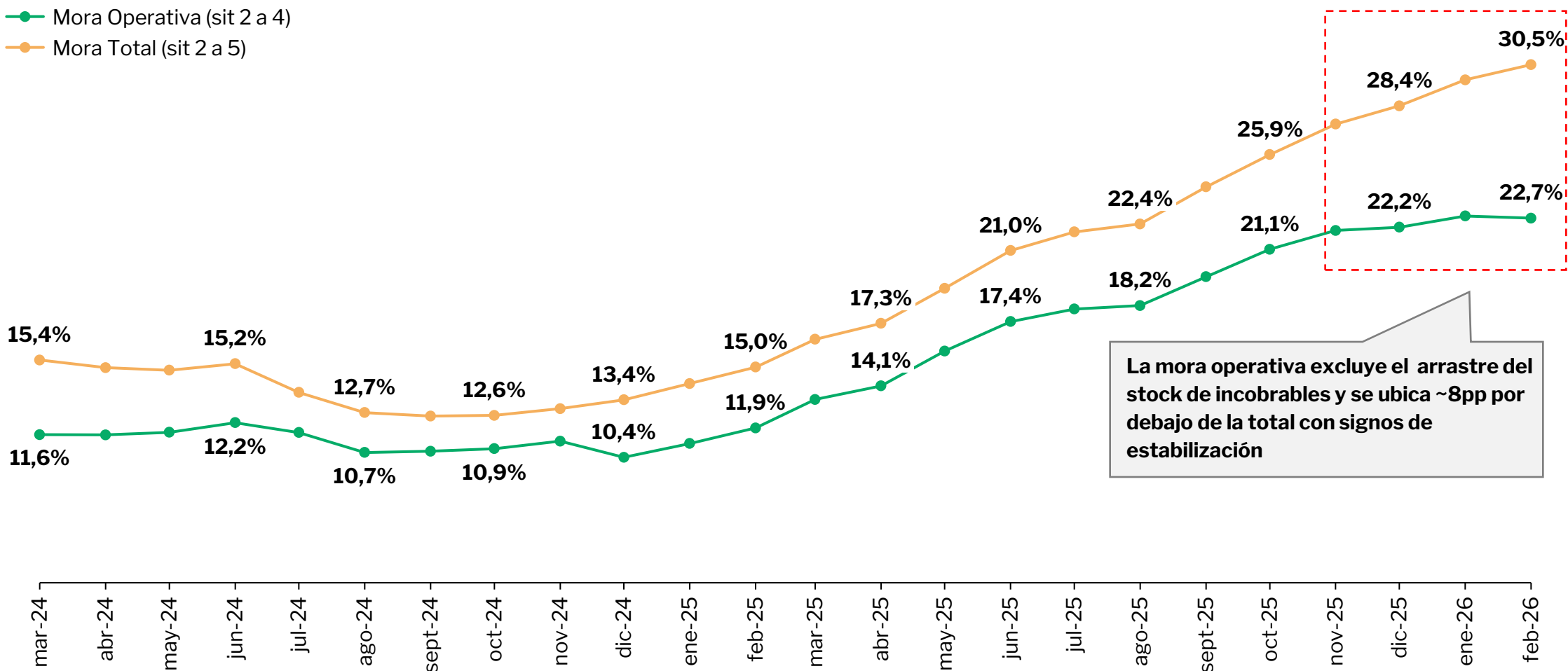
Cantidad de tomadores de créditos por rango de edad y tipo de entidad
(En % - febrero 2026)



La mora total de la cartera Fintech aumentó en sintonía con la total del sistema hasta el 30,5%, no obstante, la mora operativa³ evidencia estabilización en los últimos meses

Calidad de la Cartera Fintech (En %)

- Mora Operativa (sit 2 a 4)
- Mora Total (sit 2 a 5)



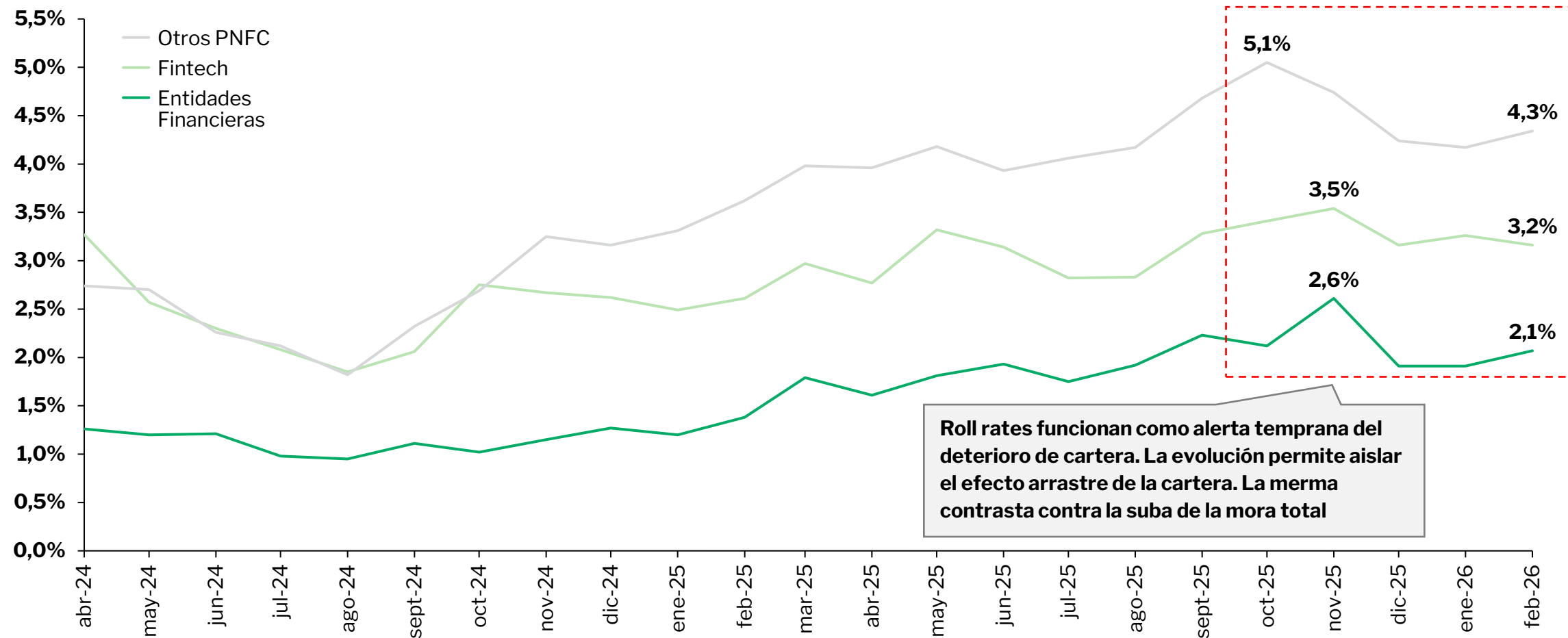
La mora operativa excluye el arrastre del stock de incobrables y se ubica ~8pp por debajo de la total con signos de estabilización

Nota 3: Llamamos mora operativa al retraso entre 30 y 360 días, excluyendo el stock de incobrables mayor a 1 año

Roll Rates⁴ Fintech se ubican en 3,2% en febrero 2026, mostrando una merma desde el pico en noviembre. Financieras y otros PNFC exhiben un comportamiento similar

Roll Rates: Transición Normal a 30-90 días de atraso, créditos a Personas

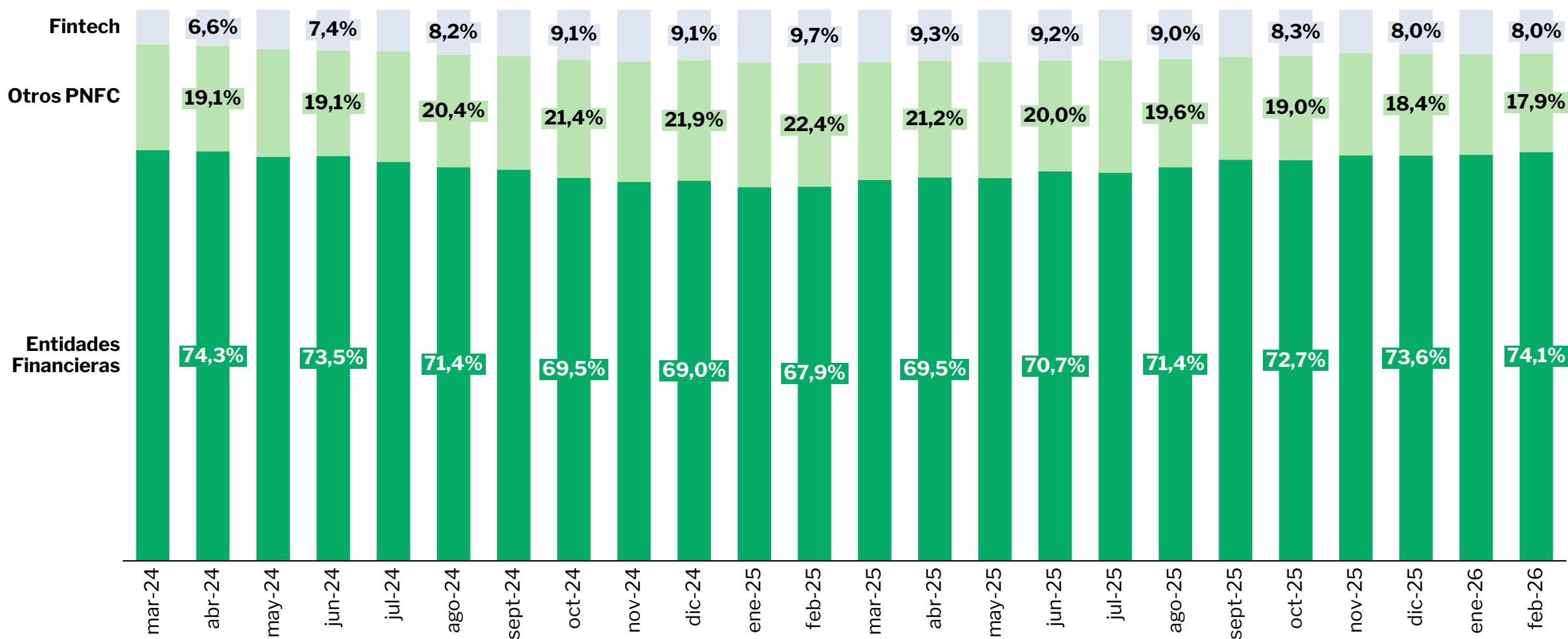
(En %)



Nota 4: Roll Rate se refiere al ratio de créditos que pasaron de situación normal a tener un atraso entre 30-90 días sobre la cantidad de créditos en situación normal del mes anterior.

Si bien la mora Fintech viaja por encima del promedio general su impacto sistémico se encuentra acotado

Volumen de crédito con atraso sobre el total del sistema
(En %)



Nota Técnica y Metodológica_

- El informe es construido utilizando información de la Central de Deudores del Sistema Financiero (CENDEU) que administra el Banco Central de la República Argentina. CENDEU consolida las deudas actuales e históricas, hasta 24 meses, que personas físicas y jurídicas tengan con el sistema financiero argentino. Incluye información reportada por entidades financieras, empresas no financieras emisoras de tarjetas de crédito, otros proveedores no financieros de crédito, fideicomisos financieros, sociedades de garantía recíproca, fondos de garantía de carácter público y proveedores de servicios de créditos entre particulares a través de plataformas. De manera obligatoria, las entidades deben reportar mensualmente la totalidad de las financiaciones de cada deudor.
- A partir de esta información se construye una base de datos donde se utilizan los datos de CUIT/CUIL, entidad con la cual se mantiene la deuda, monto de financiamiento y situación para generar información agregada del estado del sistema.
- Se refiere como “crédito” a la deuda que cada individuo o empresa mantiene activa con el sistema e incluye tarjetas, préstamos personales, prendarios, hipotecarios, adelantos, prefinanciaciones, entre otros.
- Para el análisis de la evolución del crédito en empresas Fintech y su comparación con el resto del sistema, se construyó un campo adicional de “tipo de entidad”. El grupo “Fintech” incluye a 38 empresas cuya oferta de servicios incluye, en forma principal o accesorio, créditos a personas físicas y jurídicas y su comercialización es a través de canales digitales. Asimismo, se incluyen Fintechs que han adquirido licencia bancaria, separándolas de las entidades financieras tradicionales. Este informe modifica la base Fintech de informes previos que solo consideraba empresas socias de la Cámara Fintech.
- Se identifican además entidades financieras, definidas como toda institución autorizada que realiza intermediación habitual entre la oferta y la demanda de recursos financieros del público. Quedan comprendidos los bancos comerciales, de inversión e hipotecarios, así como compañías financieras y cajas de crédito bajo supervisión de la SEFyC, con excepción de las Fintechs con licencia bancaria.
- Las entidades remanentes se identifican como “Otros Proveedores no Financieros de Crédito” cuya operación no realiza intermediación de depósitos y se fondea con capital propio o líneas comerciales.
- Variables como edad, género y tipo de personas fueron obtenidos utilizando el campo CUIT/CUIL provisto por la base.
- Para el manejo de grandes volúmenes de datos, se implementó una arquitectura técnica basada en la nube. En esta línea, se ha seleccionado los servicios de Amazon Web Services (AWS) como plataforma para ejecutar este proyecto de manera eficiente y segura, garantizando escalabilidad y confiabilidad.

MUCHAS GRACIAS_

ITBA
POSGRADOS_



Maestría en
Fintech_



**CÁMARA
ARGENTINA
FINTECH**