

Informe de Proveedores No Financieros de Crédito

Noviembre de 2024



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe de Proveedores No Financieros de Crédito

Noviembre de 2024

Contenidos y edición | Subgerencia General de Regulación Financiera, Gerencia Principal de Inclusión Financiera

Diseño editorial | Gerencia Principal de Comunicación y Relaciones con la Comunidad.

Para comentarios o consultas a la edición electrónica: innovacionfinanaciera@bcra.gob.ar

El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que se cite la fuente

Nota preliminar

El Banco Central de la República Argentina (BCRA) diferencia a las entidades que proveen crédito en dos grupos. El primero comprende a las entidades financieras, integrado por bancos y compañías financieras (EEFF o SF). El segundo abarca a las entidades no financieras y 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 financiaciones¹. A su vez, el BCRA diferencia a los PNFC en dos tipos, los “Otros proveedores no financieros de crédito” (OPNFC) y las “Empresas no financieras emisoras de tarjetas de crédito y/o compra” (ETCNB). Mientras el registro de ETCNB comprende a aquellas emisoras de tarjetas de crédito o de compra no bancarias, el registro de OPNFC incluye a las empresas que otorgan los restantes tipos de financiaciones.

Dada la importancia del crédito para el desarrollo de la economía, el presente informe posee diferentes objetivos. Por un lado, analiza la evolución de las financiaciones otorgadas por los PNFC a sus clientes, buscando entender cambios en la tendencia de los préstamos otorgados, informar los comportamientos a destacar entre los diferentes grupos de proveedores, monitorear los niveles de irregularidad y los movimientos de las tasas de interés y el financiamiento que reciben de las entidades financieras. Asimismo, hace foco en las características particulares de los deudores de los PNFC, como el género, rango etario y situación laboral. De esta manera se puede tener un panorama de qué segmentos de la población acceden a estas financiaciones.

¹ [T.O. Proveedores No Financieros de Crédito.](#)

Contenidos

Pág. 2 | Nota preliminar

Pág. 4 | Síntesis ejecutiva

Pág. 6 | 1. Introducción

Pág. 7 | 2. Indicadores crediticios de los PNFC

Pág. 7 | 2.1 Cantidad de proveedores

Pág. 8 | 2.2 Saldos de préstamos por grupos de proveedores

Pág. 10 | 2.3 Análisis por tipo de asistencia

Pág. 11 | 2.4 Tasas de interés informadas

Pág. 12 | 2.5 Situación de la cartera

Pág. 13 | 3. Análisis de los deudores de los PNFC

Pág. 13 | 3.1 Cantidad de deudores

Pág. 15 | 3.2 Saldos de préstamos otorgados según atributos de las personas

Pág. 16 | 3.3 Irregularidad de la cartera según características de los deudores

Pág. 18 | 3.4 Comparación del crédito otorgado por los PNFC vs SF

Pág. 19 | Recuadro 1 | Innovación en el mercado de préstamos: Bancos Digitales y Fintech

Pág. 23 | 4. Deuda de los clientes PH de los PNFC con las EEFF

Pág. 23 | 4.1 Evolución del financiamiento

Pág. 25 | 4.2 Irregularidad de las financiaciones de PH compartidas

Pág. 25 | 5. Fondeo de los PNFC con las EEFF y en el mercado de capitales

Pág. 26 | 5.1 Fondeo e irregularidad con las EEFF

Pág. 27 | 5.2 Fondeo en el mercado de capitales

Pág. 28 | Apartado 1. Los beneficios de las Finanzas Abiertas en los créditos

Pág. 32 | Apartado 2. El uso de la Inteligencia Artificial (IA) en la provisión de créditos

Pág. 36 | Nota metodológica

Pág. 37 | Glosario de abreviaturas y siglas

Síntesis ejecutiva

Cantidad de PNFC | En agosto de 2024, el número total de PNFC registrado en el BCRA alcanzó las 486 empresas, con 32 empresas dadas de alta y 6 bajas respecto a diciembre de 2023.

Saldo de financiamiento | El saldo de financiamiento de los PNFC alcanzó los \$4,9 billones a agosto de 2024, 18% superior en términos reales respecto del cierre de 2023 y 32% con relación a marzo de 2024, mes en el que se registró el mínimo histórico de la serie. Los grupos que explicaron el aumento de los saldos en el año fueron *Otros prestadores* (+13,2 p.p. de la variación, asociado principalmente a tarjetas de crédito) y *Fintech* (+4,6 p.p., vinculado a préstamos personales).

Al analizar los saldos de financiamientos otorgados en función del tipo de asistencia, se observó una mayor recuperación en los primeros ocho meses del año en las asistencias por tarjetas de crédito (+23%) que en aquellos correspondientes a préstamos personales y al resto de asistencias (+11% en ambos casos).

Tasas de interés | En línea con lo observado por el lado de los saldos, donde las financiaciones mediante tarjetas de crédito aumentaron más que las de préstamos personales, la tasa de interés compensatorio aplicadas a las financiaciones con tarjetas de crédito se contrajo en mayor medida que la tasa de interés de préstamos personales. En tanto la tasa de interés compensatoria de ETCNB se redujo 89 p.p. entre diciembre de 2023 y agosto de 2024 (alcanzando el 77% en este último mes), la de préstamos personales de OPNFC disminuyó 76 p.p. en el mismo período (ubicándose en 141% en agosto).

Irregularidad | La irregularidad total de la cartera de los PNFC registró una disminución en lo que va del año, continuando la tendencia iniciada en el segundo semestre de 2023, hasta ubicarse en un valor mínimo histórico de 7,6% en agosto de 2024.

Esta dinámica agregada estuvo explicada por la significativa caída de 8,5 p.p. en la tasa irregular de los saldos por préstamos personales, parcialmente compensada por una suba de 0,5 p.p. en la irregularidad de los saldos de tarjetas de crédito.

A nivel de grupos de PNFC, todos registraron caídas en sus ratios de irregularidad con excepción de *Otras cadenas de comercios*. El grupo con mejor desempeño fue *Fintech*, que mostró una reducción en su tasa irregular de 9,6 p.p.

Tamaño relativo del crédito otorgado por los PNFC respecto de los otorgados por las EEFF | A agosto de 2024 los PNFC poseían asistencias otorgadas a más de 8,5 millones de deudores PH, lo que representó 67% de los deudores del sistema financiero. Si se consideran únicamente los deudores exclusivos de los PNFC, esta proporción se reduce a 29%, equivalente a 3,8 millones de deudores.

La cartera total de financiaciones de los PNFC representó en agosto de 2024 un 17% de los que mantenían las PH con el SF, y apenas 4% si el análisis se limita a los deudores exclusivos.

Deuda de los clientes de los PNFC con las EEFF

Cantidad de deudores y de asistencias | Durante el primer semestre de 2024, se observó un incremento en la cantidad de deudores PH y de asistencias totales, de 8% y 9% respectivamente, alcanzando a 5,6 millones de deudores compartidos, con más de 11 millones de asistencias de las EEFF a junio de 2024.

Financiamiento por tipo de asistencia | El saldo total a PH alcanzó los \$7,6 billones en el primer semestre de 2024, 10% más a precios constantes en comparación al cierre del año pasado. La cantidad de préstamos personales a PH a junio de 2024 aumentó 20,6% respecto a diciembre de 2023, mientras que por tarjetas de crédito se incrementaron 3% en el período.

Irregularidad de los deudores compartidos con EEFF | La irregularidad con el SF de los deudores compartidos se mantuvo en valores similares al semestre anterior, ubicándose en 4,9% a junio de 2024.

Fondeo de los PNFC con las EEFF y en el mercado de capitales

Fondeo de los PNFC con el SF | La deuda total de los PNFC con las entidades financieras ascendió a \$893.000 millones en agosto de 2024, 37% más a precios constantes respecto de diciembre de 2023.

Irregularidad de los PNFC con las EEFF | La tasa de irregularidad de la deuda de los PNFC con las EEFF descendió 0,9 p.p. en el período, ubicándose en 0,6% en agosto de 2024, la cifra más baja desde abril de 2018.

Fondeo de los PNFC en el mercado de capitales | En el primer semestre de 2024, se emitieron FF por \$227.000 millones a precios de junio de 2024, mínimo histórico desde 2018, con una caída de 34% respecto del semestre previo en términos reales.

Recuadro y Apartados

El informe incluye un recuadro donde se compara el desempeño de los PNFC *Fintech* y las entidades financieras digitales en el otorgamiento de financiaciones. Además, presenta dos apartados: uno analiza las posibles contribuciones de las iniciativas de la banca abierta en el financiamiento del sistema financiero a las personas humanas (en el marco de las experiencias de diferentes países), mientras que el otro aborda el impacto de los nuevos modelos de inteligencia artificial en la provisión de préstamos.

1. Introducción

Durante los primeros ocho meses de 2024, la operatoria de los Proveedores No Financieros de Crédito (PNFC) se desarrolló en un contexto macroeconómico caracterizado por una dinámica heterogénea en las principales variables económicas, lo que resultó en una expansión del saldo de financiamiento de los PNFC.

El Producto Bruto Interno² (PBI) en su medición desestacionalizada cayó 4,2% en la primera mitad del año respecto del segundo semestre de 2023³. Sin embargo, entre junio y agosto de 2024, el Estimador Mensual de la Actividad Económica (EMAE)⁴ registró una mejora de 3,6% en su medición desestacionalizada, compensando la caída observada en los meses previos. El consumo privado, principal componente de la actividad económica asociado a las financiaciones de los PNFC, se contrajo 6,2% en el primer semestre del año en términos desestacionalizados. Otros indicadores de consumo, como las ventas en supermercados y centros de compra, registraron disminuciones interanuales en el acumulado entre enero y agosto del 11,5% y 10,9%, respectivamente⁵. Pese a ello, las EIFF registraron en el segundo trimestre de 2024 una destacada recuperación en la demanda de crédito de consumo, según la Encuesta de Condiciones Crediticias (ECC)⁶, que mostró aumentos en la demanda tanto para tarjetas de crédito (23%) como para otros créditos al consumo (+56%).

En el mercado de trabajo, la tasa de actividad se mantuvo en niveles históricamente altos (48,3% en el promedio de las mediciones del primer y segundo trimestre de 2024) y exhibió un alza de 0,3 p.p. respecto del primer semestre de 2023. Por otro lado, la tasa de empleo también transitó valores históricamente elevados, aunque con una contracción en el primer trimestre que resultó parcialmente compensada por el aumento del empleo en el segundo trimestre de 2024. Por su parte, el índice de salarios, ajustado a valores constantes⁷, acumuló una suba de 7,5% durante los primeros ocho meses de 2024 respecto de fines del año anterior.

En lo referente a la política monetaria, durante los primeros 8 meses de 2024 el BCRA tomó medidas orientadas a reducir el exceso de oferta monetaria generado por los intereses sobre sus pasivos remunerados. De esta manera, logró disminuir la tasa de pasos pasivos del 130% a 40%⁸ de TNA, en línea con la desaceleración de la inflación minorista. Como consecuencia, las tasas de interés de la economía también se redujeron de manera generalizada durante el período.

² INDEC, [Agregados macroeconómicos](#).

³ Esta caída estuvo impulsada por las disminuciones en la inversión bruta y el consumo, de 22,4% y 5,7% respectivamente, aunque parcialmente compensada por el incremento de 18,9% en las exportaciones, producto de la recuperación del sector agropecuario tras el impacto negativo de la sequía de 2023.

⁴ INDEC, [Estimador Mensual de la Actividad Económica](#).

⁵ INDEC, [Encuesta de supermercados](#) y [Encuesta nacional de centros de compra](#).

⁶ BCRA, [Encuesta de Condiciones Crediticias](#).

⁷ INDEC, [Índice de Salarios](#). Las series fueron deflactadas con el [Índice de Precios al Consumidor](#).

⁸ A partir del 14.05.2024 la tasa se fijó en 40%, valor que se mantuvo hasta el cierre de agosto de 2024. Fuente: BCRA, [Principales variables](#).

2. Indicadores crediticios de los PNFC

La cantidad de empresas identificadas como Proveedores No Financieros de Crédito (PNFC) surge de la unión de dos registros de empresas del BCRA. Por un lado, el registro de Otros Proveedores No Financieros de Crédito (OPNFC)⁹ y, por otro lado, el registro de Empresas No Financieras Emisoras de Tarjeta de Crédito y/o Compra (ETCNB)¹⁰. Cabe señalar que dependiendo de los tipos de asistencias que ofrezca cada empresa, puede estar inscripta en uno o en ambos registros al mismo tiempo.

2.1 Cantidad de proveedores

En agosto de 2024 se encontraban inscriptas como PNFC 486 empresas (ver Cuadro 1), máximo histórico desde el inicio de estudio de dichos proveedores. En comparación al cierre del primer trimestre del año, se evidencia que:

- La cantidad de PNFC creció 4% en el período, lo que equivale a un incremento neto de 18 empresas, explicado por 22 empresas dadas de alta¹¹ y 4 bajas (ver Cuadro 2).
- La mayor concentración de empresas continúa ubicándose en el registro de OPNFC, principal impulsor del crecimiento del período. Este registro alcanzó las 421 empresas en agosto de 2024, de las cuales 373 correspondían a empresas exclusivas (no inscriptas a su vez como ETCNB).
- En cuanto al registro de ETCNB, se registraron 113 empresas, siendo 65 exclusivas (no inscriptas a su vez como OPNFC), misma cantidad que al tercer mes del año.

Cuadro 1 | Cantidad de proveedores por grupo

Grupos	PNFC (mar-24)	OPNFC (exclusivos)	OPNFC y ETCNB	ETCNB (exclusivos)	PNFC (ago-24)
Cooperativas y mutuales	115	84	8	25	117
Fintech	64	60	7		67
Leasing & factoring	35	35	1		36
Venta de electrodomésticos	27	25	1		26
Otras cadenas de comercios	4	0	2	2	4
Otros prestadores	223	169	29	38	236
TOTAL	468	373	48	65	486

Fuente | BCRA

A pesar de que el contexto económico local puede tener un impacto variable en los indicadores crediticios de los PNFC, la evolución reciente en la cantidad de empresas registradas continuó

⁹ Ver registro de [Otros proveedores no financieros](#).

¹⁰ Ver registro de [Empresas no Financieras Emisoras de Tarjeta de Crédito o Compra](#).

¹¹ 16 Otros prestadores, 3 Fintech, 2 Cooperativas y mutuales y 1 Leasing & Factoring.

en expansión. En lo que va de 2024, se dieron de alta en total 32 nuevas empresas y se han registrado únicamente 6 bajas.

Cuadro 2 | Evolución de la cantidad de empresas registradas

Período		dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	ago-24
PNFC	Total	326	353	409	441	449	460	486
	altas	-	33	66	58	27	39	32
	bajas	-	6	10	26	19	28	6

Fuente | BCRA

2.2 Saldos de préstamos por grupos de proveedores

El saldo de financiamiento de los PNFC alcanzó los \$4,9 billones a agosto de 2024¹², 18% superior en términos reales respecto del cierre de 2023 y 32% con relación a marzo de 2024, mes en el que se registró el mínimo histórico de la serie. Sin embargo, la comparación interanual todavía muestra una caída de 3% (ver Gráfico 1). Esta dinámica puede encontrarse asociada a la evolución de la tasa de inflación, ya que la reducción en el ritmo de pérdida de poder adquisitivo de la moneda estuvo acompañada por un freno en la caída y posterior recuperación de los saldos reales financiados.

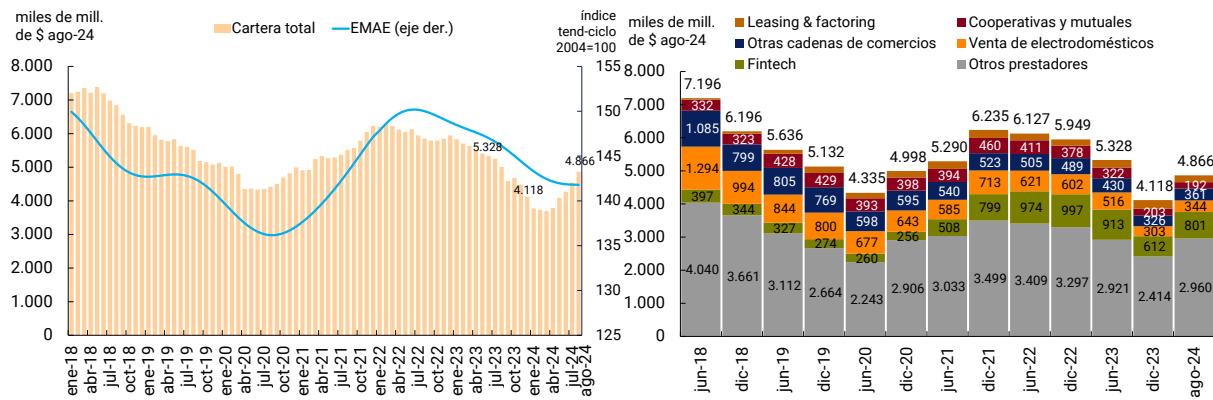
Los grupos que explicaron el aumento de los saldos en el año fueron *Otros prestadores* (+13,2 p.p. de la variación total de 18,2%), *Fintech* (+4,6 p.p.), *Venta de electrodomésticos* (+1 p.p.) y *Otras cadenas de comercio* (+0,8 p.p.), mientras que el grupo con peor desempeño fue el de *Leasing & factoring* (-1,3 p.p.), seguido de *Cooperativas y mutuales* (-0,3 p.p.). Este último grupo junto con el de *Venta de electrodomésticos* alcanzaron en el año los valores históricos más bajos de la serie¹³, tras dos años de caída sostenida que implicaron mermas superiores al 60% del valor de sus carteras desde diciembre de 2021.

¹² Para el mes de agosto de 2024 no se cuenta con la totalidad de PNFC informantes, siendo el faltante estimado en torno a un 2% de los saldos totales.

¹³ Para el caso de las *Cooperativas y mutuales*, el menor registro fue en abril de 2024, mientras que para el grupo de *Venta de electrodomésticos* se dio en febrero de 2024.

Gráfico 1 | Saldo total informado

Cartera PNFC y EMAE



Fuente | BCRA e INDEC

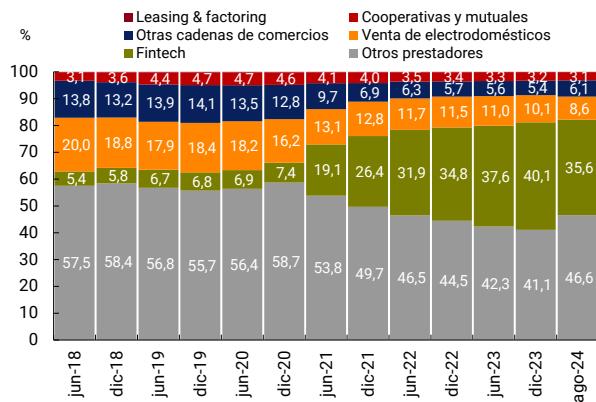
En cuanto a la cantidad de asistencias, esta variable se vio afectada a partir de julio de 2024 por un cambio en el régimen informativo que dispuso que se dejaren de informar en forma discriminada los deudores con saldos inferiores a \$25.000 (en forma previa, se aplicaba a los saldos inferiores a \$1.000), lo cual implicó que un conjunto de asistencias dejase de estar informadas a nivel individual¹⁴. Sin embargo, esta actualización en el régimen informativo no implicó una disminución efectiva en la cantidad de asistencias otorgadas por los PNFC, sino una modificación en los criterios de reporte. Por este motivo, se observaron modificaciones en las participaciones del número de asistencias a nivel de grupos de PNFC. Las mismas, si bien pueden responder al desempeño de la actividad propia del proveedor, también reflejan el impacto de la modificación en los criterios de reporte de la información¹⁵.

En este contexto, el grupo *Fintech*, que se caracteriza por otorgar financiaciones de bajo monto, evidenció una reducción de 4,5 p.p. en el total de asistencias entre diciembre de 2023 y agosto de 2024, seguido de *Venta de electrodomésticos* (-1,5 p.p.), mientras que *Otros prestadores* ganó 5,5 p.p. en dicho período (ver Gráfico 2).

¹⁴ Ver [Comunicación "A" 8001](#).

¹⁵ Se estima que el cambio en el reporte de los deudores a partir de \$25.000 tuvo un impacto que no supera a 2,3% del saldo de financiaciones del mes de julio de 2024, esto es alrededor de \$104.000 millones.

Gráfico 2 | Cantidad de asistencias: participación por grupo de proveedor



Fuente | BCRA

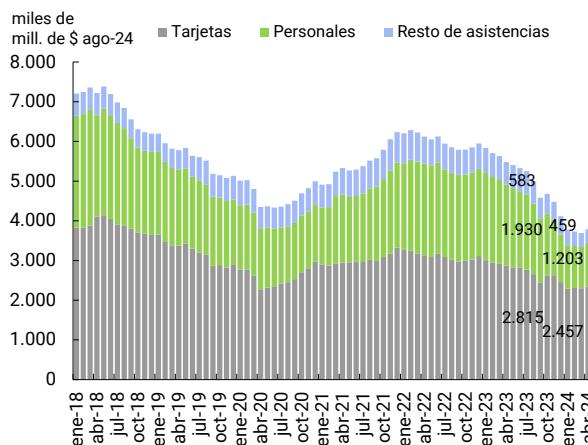
2.3 Análisis por tipo de asistencia

Al analizar los saldos de financiamientos otorgados en función del tipo de asistencia, se observó una mayor recuperación en los primeros ocho meses del año en los saldos a precios constantes de asistencias por tarjetas de crédito (+23%) que en aquellos correspondientes a préstamos personales y al resto de asistencias (+11% en ambos casos). De esta manera, las financiaciones por tarjetas de crédito pasaron a representar más del doble de los préstamos personales, en comparación con un promedio de 1,4 veces entre enero de 2022 y junio de 2023. Como resultado, los saldos adeudados por tarjetas de crédito ganaron 2 p.p. de participación en el saldo total en el período y se mantienen como el principal tipo de asistencia en términos de saldos, con 62% del saldo a agosto de 2024 (ver Gráfico 3).

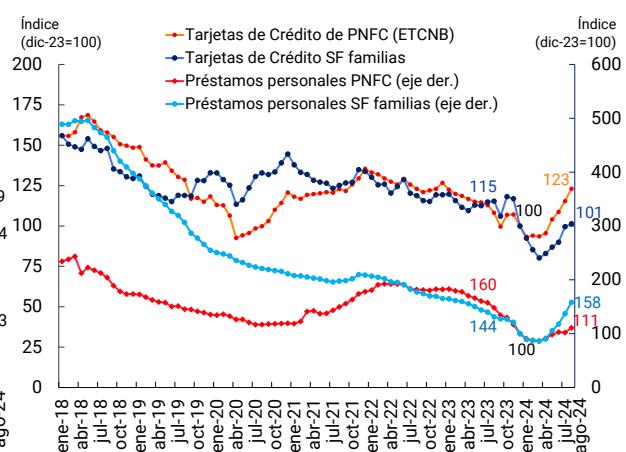
El aumento observado en el período puede estar influenciado tanto por una preferencia del público por el financiamiento con tarjetas de crédito, debido a sus características específicas, como por la reducción significativa en el semestre de las tasas de interés aplicadas a este tipo de crédito, que entre junio y agosto de 2024 se ubicaron por debajo de las tasas de las tarjetas bancarias (ver Gráfico 4). La mayor reducción relativa de las tasas de interés en las financiaciones de tarjetas de crédito no bancarias en comparación con las bancarias pudo haber influido en el comportamiento reciente de ambos tipos de financiamiento, el cual reflejó una mayor preferencia por el financiamiento de tarjetas no bancarias: entre diciembre de 2023 y agosto de 2024 los saldos financiados con tarjetas no bancarias crecieron 23% en términos reales, mientras que los saldos financiados con tarjetas bancarias apenas lo hicieron 1% en el mismo período. Por otro lado, una evolución contrapuesta se dio para los préstamos personales, ya que, si bien aumentaron tanto los bancarios como los otorgados por PNFC, los primeros acumularon un crecimiento de 58% en los primeros ocho meses de 2024, mientras que para los PNFC el incremento en dicho lapso fue de un 11%.

Gráfico 3 | Saldos por tipo de asistencia

Cartera PNFC



Saldos reales PNFC vs SF



Nota: Resto de asistencias incluye préstamos prendarios, hipotecarios, documentos, adelantos, prefinanciaciones y otros.

Fuente | BCRA e INDEC

2.4 Tasas de interés informadas

La Tasa Nominal Anual (TNA) de los PNFC varía según el tipo de registro que se considere. Para la TNA informada por los OPNFC, se utiliza la tasa promedio aplicada del mes reportado, ponderada por el correspondiente monto de préstamos personales sin garantías reales otorgados en igual período¹⁶. En el caso del régimen de ETCNB, se analiza la tasa de interés compensatoria¹⁷ aplicada a la financiación de saldos de tarjetas de crédito¹⁸.

El comportamiento observado en esta variable refleja la necesidad de los OPNFC en ajustar sus tasas en respuesta al contexto inflacionario. La elevada inflación del año pasado impulsó el ascenso en las tasas cobradas por los OPNFC, buscando de este modo sostener los márgenes en términos reales. Asimismo, a medida que la inflación comenzó a desacelerarse en los primeros meses de 2024, la tasa de los OPNFC también evidenció una tendencia a la baja. De esta manera, la TNA promedio ponderada por préstamos personales de los OPNFC se ubicó en 141% en agosto de 2024, 76 p.p. menos que al cierre de 2023 (ver Gráfico 4).

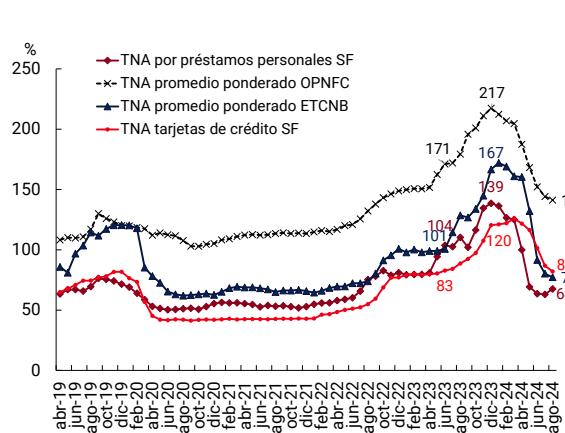
¹⁶ Comunicación "A" 6931, correspondiente al apartado L del [Régimen Informativo de Deudores del Sistema Financiero](#).

¹⁷ Cabe mencionar que las modificaciones a la Ley de Tarjetas de Crédito, introducidas mediante el Decreto 70/2023, no afectaron a los límites establecidos para las tasas de interés compensatorias, por lo que no impactan directamente en las estadísticas disponibles. Sin embargo, sí se eliminaron las restricciones sobre la tasa de interés punitoria, junto con otras disposiciones que afectaban a la operatoria general del instrumento, lo que podría tener efectos indirectos en la rentabilidad de los emisores de tarjetas.

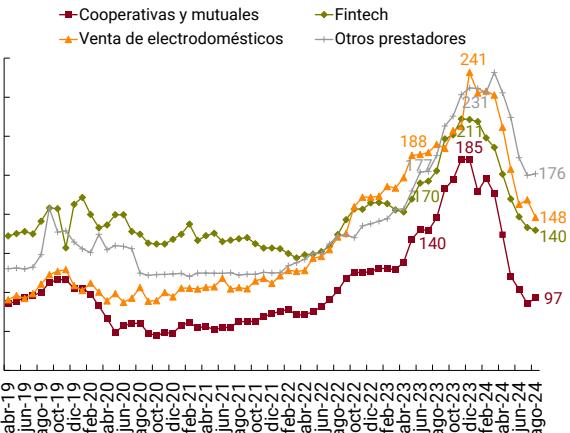
¹⁸ Punto 4.1.2. del [Régimen Informativo Contable Mensual – Financiamiento con tarjeta de crédito](#).

Gráfico 4 | TNA de préstamos personales (OPNFC) y tarjeta de crédito (ETCNB)

Total



Por grupo de OPNFC



Nota: las TNA de OPNFC están ponderadas por saldos de préstamos personales, mientras que la de ETCNB por saldos de asistencias de tarjetas de crédito.

Fuente | BCRA

En todos los grupos de PNFC se observaron disminuciones en las tasas de interés de préstamos personales en los primeros ocho meses del año. De esta manera, el grupo *Venta de Electrodomésticos*, que reportó la TNA promedio ponderada más alta en diciembre de 2023, evidenció la mayor reducción en el período, registrando 148% en agosto de 2024, 93 p.p. menos en comparación a fines de 2023. Las *Cooperativas y mutuales* fueron quienes reportaron las tasas más bajas, disminuyendo 88 p.p. en el período y cerrando en 97% en agosto de 2024, mientras que los *Otros prestadores* poseían la TNA más alta en dicho mes, con 176%, registrando la menor disminución de los grupos, 55 p.p. respecto a diciembre de 2023.

Respecto al registro de ETCNB, las tasas de interés compensatorio aplicadas a la financiación de saldos de tarjetas de crédito también mostraron una tendencia descendente en el período. Cabe mencionar que dicha tasa se encuentra regulada por la Ley de Tarjetas de Crédito¹⁹, teniendo un impacto directo en este tipo de créditos²⁰. La TNA se ubicó en 77% en agosto de 2024, 89 p.p. menos en comparación a diciembre de 2023. Al analizar los grupos identificados para este registro, al igual que en los OPNFC, todos disminuyeron sus tasas en el período.

2.5 Situación de la cartera

La irregularidad total de la cartera de los PNFC mostró disminuciones durante el año, continuando la tendencia iniciada en el segundo semestre de 2023, hasta ubicarse en un valor mínimo histórico de 7,6% en agosto de 2024 (ver Gráfico 5). Esta dinámica agregada estuvo explicada por la significativa caída de 8,5 p.p. en la tasa irregular de los saldos por préstamos personales, parcialmente compensada por una suba de 0,5 p.p. en la irregularidad de los saldos de tarjetas de crédito.

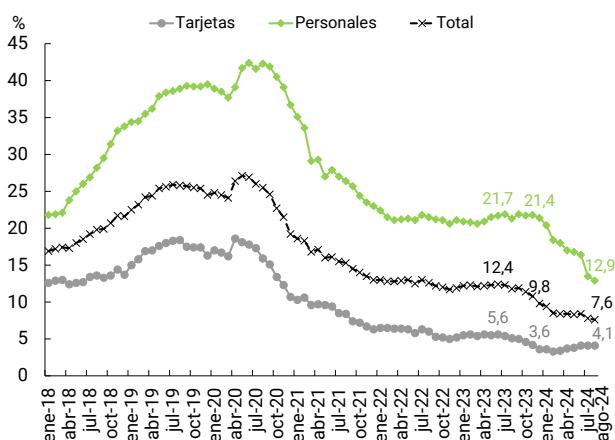
¹⁹ Ley 25.065, art. 16.

²⁰ Ver inciso 2.1.2. del texto ordenado de [Tasas de Interés en las Operaciones de Crédito](#) (BCRA).

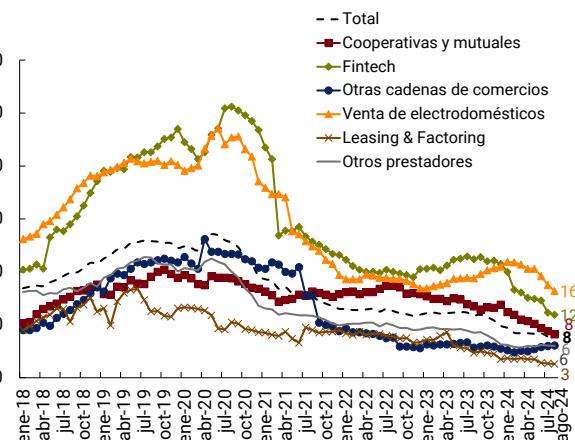
A nivel de grupos de PNFC, todos registraron caídas en su tasa de irregularidad con excepción de *Otras cadenas de comercios*, que tuvo un incremento de 0,6 p.p. en los primeros ocho meses del año. El grupo con mejor desempeño fue el de *Fintech*, que mostró una reducción en su tasa irregular de 9,6 p.p.²¹, seguido por *Cooperativas y mutuales* (-5,6 p.p.), *Venta de electrodomésticos* (-4,6 p.p.), *Leasing & factoring* (-0,9 p.p.) y *Otros prestadores* (-0,3 p.p.).

Gráfico 5 | Ratio de irregularidad de la cartera de crédito

Por tipo de asistencia



Por grupo de proveedor



Fuente | BCRA

3. Análisis de los deudores de los PNFC

3.1 Cantidad de deudores

A partir de julio de 2024 se elevó el límite para informar deudores en forma discriminada de \$1.000 a \$25.000²². Así, la cantidad de clientes que recibieron al menos una asistencia de los PNFC se ve modificada en función de este nuevo criterio, de lo que resulta que:

- En agosto de 2024 se registraron 8,5 millones de deudores (ver Cuadro 3). El cambio en el régimen informativo no implica necesariamente una caída en la cantidad real de deudores en comparación a los meses previos, sino una modificación en los criterios de reporte.
- De todos modos, la reducción respecto del registro indica que el número de deudores con saldos bajos de financiamiento y/o micro préstamos era significativo.

²¹ Esta variación pudo estar influenciada por la eliminación de asistencias de montos inferiores a \$25.000, que se concentraban en gran medida en el grupo *Fintech*, de mayor irregularidad a la media.

²² Ver [Comunicación "A" 8001](#)

- El rango etario más joven, de 18 a 29 años, mantiene la mayor presencia en las Fintech en comparación al resto de los grupos, representando el 26% de sus clientes en el octavo mes del año (ver Gráfico 6).

La modificación en el umbral de reporte también ha afectado la cantidad reportada de deudores en segmentos específicos, pero al analizar las participaciones, se logra una perspectiva más representativa del peso relativo de cada segmento en la cartera. En particular, este enfoque permite observar que, a pesar de la disminución en los valores absolutos, la estructura de participaciones muestra cierta estabilidad. Por ejemplo, respecto a las características de los deudores de los PNFC, son los compartidos con las EEFF quienes representan más del 50% del total de clientes en el octavo mes del año, proporción que se ha mantenido desde febrero de 2024.

Cuadro 3 | Cantidad de deudores

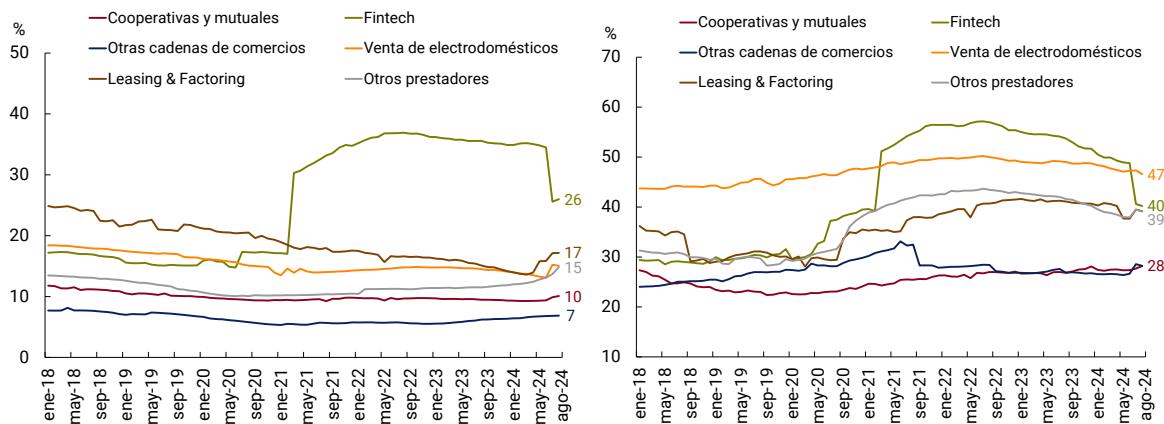
Cantidad de deudores (en miles)	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	jun-24	ago-24
Total	7.048	8.717	10.176	10.679	11.123	8.566
Personas jurídicas	21	25	27	28	29	27
Personas humanas	7.026	8.692	10.149	10.651	11.094	8.539
mujeres	3.538	4.488	5.307	5.581	5.808	4.534
hombres	3.464	4.178	4.800	5.040	5.258	3.988
18-29 años	778	1.567	2.184	2.374	2.563	1.590
30-64 años	5.042	5.867	6.654	6.976	7.250	5.899
+65 años	1.206	1.259	1.311	1.301	1.280	1.050
Cooperativas y mutuales	387	412	414	405	410	305
Fintech	609	2.853	4.482	5.336	5.934	3.775
Leasing & factoring	20	19	18	15	11	11
Venta de electrodoméstivos	1.455	1.479	1.565	1.430	1.345	935
Otras cadenas de comercios	1.173	844	828	792	783	693
Otros prestadores	4.789	5.046	5.303	5.254	5.334	4.813
Deudores compartidos	3.840	4.187	4.797	5.246	5.653	4.809
Deudores exclusivos	3.208	4.530	5.379	5.433	5.469	3.757
Sin cuenta sueldo	4.275	5.481	6.655	7.088	7.444	n.d.
Con cuenta sueldo	2.752	3.211	3.494	3.564	3.649	n.d.
Con asistencia por préstamos personales	2.475	4.642	6.342	6.909	7.391	4.693
Con asistencia por tarjeta de crédito	5.060	4.931	4.991	4.944	5.066	4.737

Nota: el término “compartidos” refiere a aquellas personas que también poseen deuda con EEFF, mientras que “exclusivos” a aquellas sin asistencias de EFFF.

Fuente | BCRA

Gráfico 6 | Participación en la cantidad de deudores

Por rango etario: 18 a 29 años



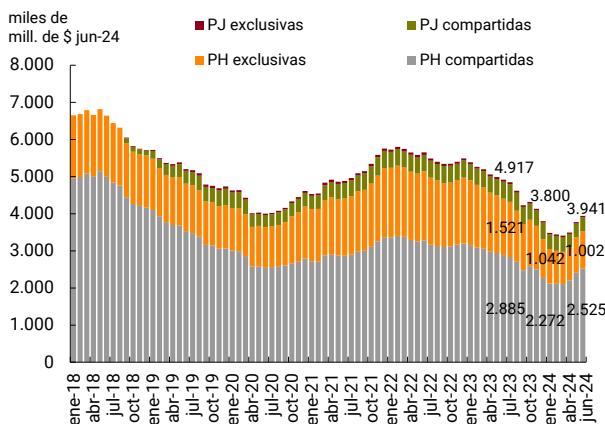
Fuente | BCRA

3.2 Saldos de préstamos otorgados según atributos de las personas

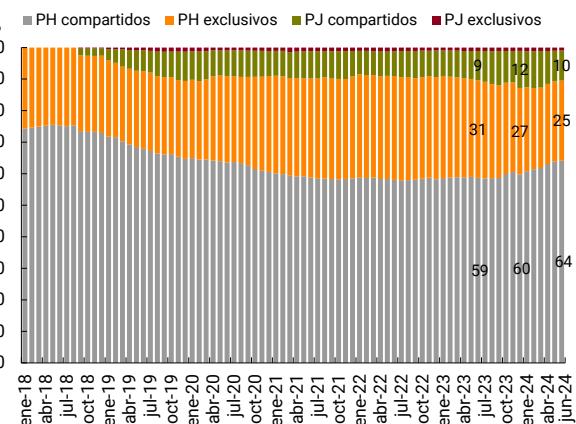
Al analizar los saldos, las PH compartidas²³ representaron 64% del total de financiamiento de PNFC a junio de 2024²⁴, 4 p.p. más que al cierre de 2023, mientras que las PH exclusivas acumularon 25% de la cartera total. Por su parte, 10% corresponde a PJ compartidas, que redujeron su participación 2 p.p. en el semestre (ver Gráfico 7).

Gráfico 7 | Saldo de financiaciones por tipo de deudor

Saldos



Participación



Nota: el término “compartidos” refiere a aquellas personas que también poseen deuda con EFFF, mientras que “exclusivos” a aquellas sin asistencias de EFFF.

Fuente | BCRA e INDEC

Entre las variables analizadas a nivel de deudor, destacan dos indicadores que permiten realizar una demarcación relevante: la tenencia o no de cuenta sueldo, y si el deudor tiene al mismo

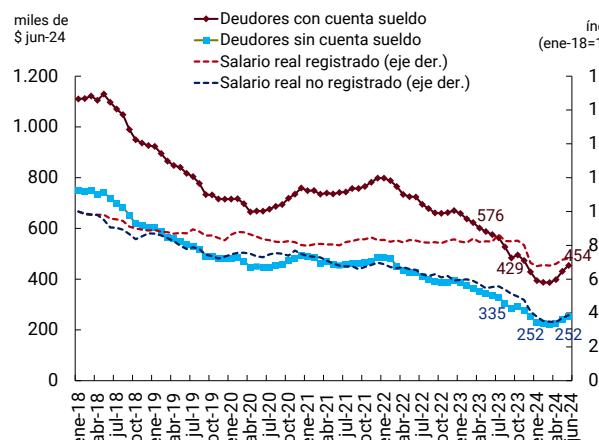
²³ El término “compartidos” refiere a aquellas personas que también poseen deuda con EFFF, mientras que “exclusivos” a aquellas sin asistencias de EFFF.

²⁴ Por razones de metodología y disponibilidad de información la presente sección se presenta con datos hasta junio 2024.

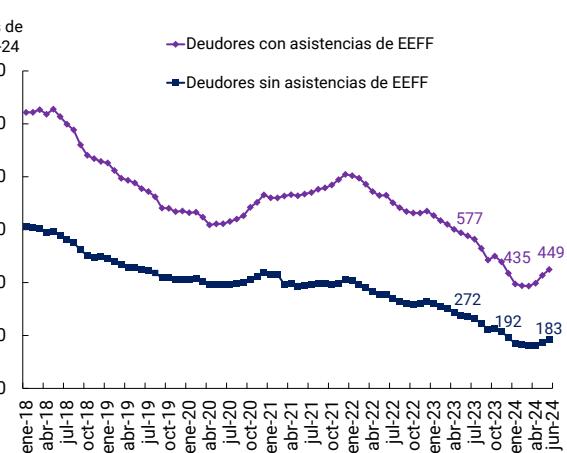
tiempo asistencias del SF. Se observa que aquellos deudores que tuvieron cobros en cuenta sueldo (trabajadores formales) y quienes tenían asistencias de EEFF mostraban saldos promedio significativamente superiores respecto de aquellos que carecen de dichas características (ver Gráfico 8). En el primer caso, los deudores con cuenta sueldo registran a junio de 2024 un saldo promedio de \$454 mil, casi 2 veces superior al de aquellos sin cuenta sueldo, tras un aumento de 5,9% real en el semestre para el primer grupo, mientras que el saldo promedio del segundo grupo se mantuvo constante. En el caso de los deudores con asistencias de EEFF, el saldo promedio fue de \$449 mil, 2,4 veces mayor al correspondiente a quienes no tuvieron asistencias de EEFF, tras un aumento de 3,1% real en el semestre, que contrasta con una caída del 4,5% para los deudores exclusivos de los PNFC.

Gráfico 8 | Saldo promedio por deudor de PNFC

Por tenencia de cuenta sueldo vs salario



Por tenencia de deuda con SF



Fuente | BCRA e INDEC

3.3 Irregularidad de la cartera según características de los deudores

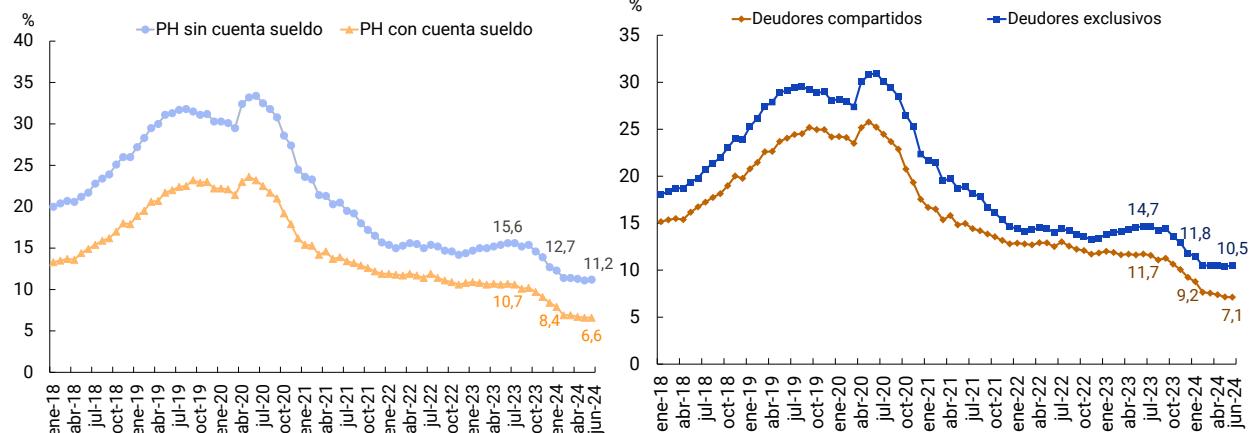
Al analizar la tasa de irregularidad según tenencia de cuenta sueldo, la mayor reducción relativa se dio para el segmento con cobros en cuenta sueldo, con una baja de 1,8 p.p., mientras que fueron los deudores compartidos quienes mostraron un descenso mayor respecto de los exclusivos (reducciones de 2,1 p.p. y 1,3 p.p., respectivamente).

A nivel estructural, se sostienen los mismos patrones a lo largo del tiempo. En cuanto a la división de los deudores según sean compartidos con las EEFF o exclusivos de los PNFC, se observa que los primeros mantuvieron una irregularidad más baja a lo largo de la serie²⁵. Lo mismo se comprueba para aquellos deudores PH que poseían acreditaciones de haberes en cuenta sueldo, los cuales registran menor irregularidad que aquellos sin cobros en cuenta sueldo (ver Gráfico 9).

²⁵ Por razones de metodología y disponibilidad de información la presente sección se presenta con datos hasta junio 2024.

Gráfico 9 | Irregularidad de cartera (PH) según características del deudor

Según tenencia de cuenta sueldo Según tenencia de deuda con SF



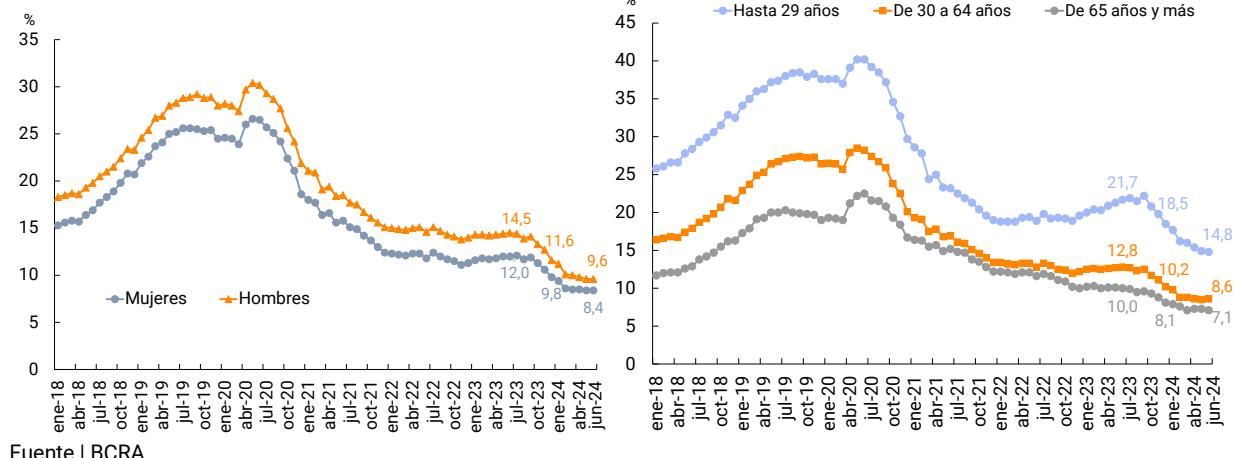
Nota: el término "compartidos" refiere a aquellas personas que también poseen deuda con EEFF, mientras que "exclusivos" a aquellas sin asistencias de EFFF.

Fuente | BCRA

Por su parte, con relación al rango etario y género del deudor, el grupo que personas jóvenes fue el que más redujo su irregularidad en el semestre (-3,7 p.p.), seguido por el grupo de deudores de entre 30 y 64 años (-1,6 p.p.), en tanto que el segmento de mayores de 64 años registró un descenso menor (-1 p.p.), pero partiendo de un nivel inferior; a la vez que se dio una reducción mayor para los hombres (-2 p.p.) que para las mujeres (-1,4 p.p.). En términos históricos, las mujeres continúan presentando un ratio irregular más bajo que los hombres, y los deudores de mayor edad muestran mejor comportamiento de pago respecto de los más jóvenes (ver Gráfico 10).

Gráfico 10 | Irregularidad de la cartera (PH) por género y rango etario

Por género Por rango etario



Fuente | BCRA

3.4 Comparación del crédito otorgado por los PNFC vs SF

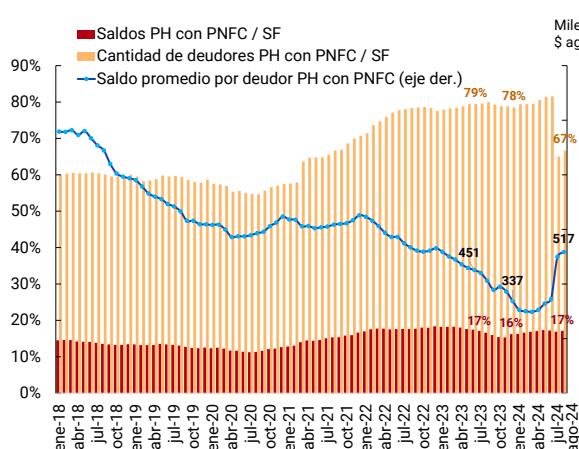
Con el propósito de evaluar la relevancia de los PNFC en términos de inclusión financiera, es de interés realizar una comparación con la actividad que llevan adelante las EEFF²⁶.

A agosto de 2024 los PNFC poseían asistencias otorgadas a más de 8,5 millones de deudores PH²⁷, lo que representa el 67% de los deudores del SF a la misma fecha (ver Gráfico 11). Si se considera únicamente a los deudores exclusivos de los PNFC, esta proporción se reduce a un 29%, lo que equivale a 3,8 millones de deudores. Este dato se puede interpretar como un indicador de inclusión financiera del sector, en tanto permite ver en qué magnitud los PNFC incorporan personas que no están siendo asistidas por el sector bancario, ya sea porque no han tenido financiamiento en el pasado o que no lo tienen actualmente.

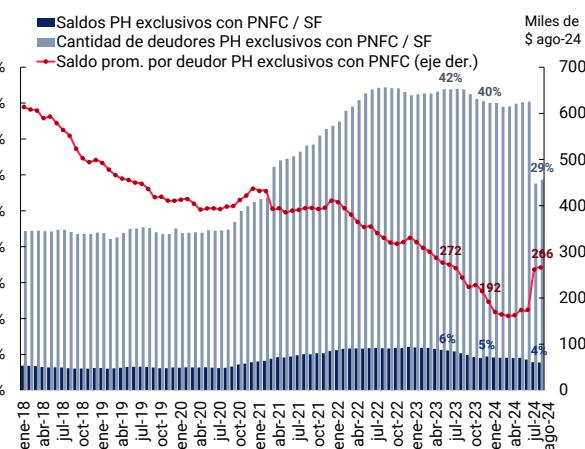
Por otra parte, una comparación análoga a nivel de saldos adeudados arroja resultados disímiles, dado que los saldos totales de los PNFC representaron en agosto de 2024 un 17% de los que mantenían las PH con el SF, y apenas 4% si el análisis se limita a los deudores exclusivos. Estas diferencias se deben a que el saldo promedio adeudado a los PNFC es significativamente inferior al que las PH sostienen con las EEFF. En consecuencia, si bien se verifica un aporte significativo de los PNFC en términos de inclusión, su impacto como fuente de fondeo es más acotado.

Gráfico 11 | Saldos y cantidad de deudores comparados PNFC y SF

Total de deudores



Deudores exclusivos



Nota: el término “compartidos” refiere a aquellas personas que también poseen deuda con EFFF, mientras que “exclusivos” a aquellas sin asistencias de EFFF.

Fuente | BCRA e INDEC

²⁶ Debido a que el principal destinatario del crédito de los PNFC son las PH (casi 90% del saldo), esta sección se enfoca específicamente en este tipo de deudores.

²⁷ Como se mencionó en secciones previas, este valor se ve afectado por el cambio normativo que introdujo la [Comunicación “A” 8001](#).

Recuadro 1 | Innovación en el mercado de préstamos: Bancos Digitales y Fintech

Las innovaciones en identidad digital y biometría han posibilitado la prestación remota de una amplia gama de servicios financieros²⁸. Las EEFF y los PNFC no fueron ajenos a estos cambios que trajo la aplicación de tecnología en el sistema financiero. En este contexto, surgieron dos modelos de negocio en torno a las mismas; por el lado de las EEFF los bancos o compañías financieras digitales y por el lado de los PNFC, las Fintech. Mientras que los primeros se rigen por las mismas regulaciones que los bancos tradicionales, con la salvedad de que no poseen sucursales físicas y por lo tanto operan por canales exclusivamente remotos (o delegan en Agencias Complementarias de Servicios Financieros), en el caso de las *Fintech*, que también prescinden de puntos de atención físicos, se trata de empresas que están sujetas a la regulación vigente para PNFC y ofrecen financiamiento por vías digitales sin obtener depósitos del público²⁹.

En este sentido, estos dos modelos utilizan diferentes métodos de fondeo para respaldar sus operaciones crediticias. Los Bancos Digitales, al igual que los bancos tradicionales, obtienen gran parte de sus fondos a través de depósitos de clientes, como cuentas de ahorro, cuentas corrientes y depósitos a plazo. Además, pueden recurrir a la emisión de deuda o a la obtención de líneas de crédito con otras instituciones financieras para complementar su fondeo. Por su parte, las *Fintech* dependen de una combinación de fondos propios y de inversionistas. Estas empresas captan recursos mediante la emisión de deuda privada, la obtención de inversiones de capital en el ámbito local o internacional, o a través del mercado de capitales³⁰.

La similitud entre los Bancos Digitales y las *Fintech* en sus estrategias tecnológicas y de mercado justifica un análisis comparativo, dado que ambas se apoyan en la tecnología y tienen el potencial de mejorar el acceso de la población a los servicios financieros, particularmente en aquellos segmentos donde la inclusión financiera continúa siendo un desafío. A agosto de 2024 se registraron en total 486 PNFC, de los cuales 67 se identificaron como *Fintech*³¹. En contraste, el sistema financiero local cuenta con 75 entidades financieras registradas ante el BCRA, de las cuales 6 se consideran Bancos Digitales³². Sobre la base de estos dos conjuntos de entidades, se presenta a continuación un análisis de la evolución de ambos segmentos de mercado, basado en los principales indicadores crediticios que describen su actividad.

²⁸ En 2018 se implementó el [Sistema de Identidad Digital \(SID\)](#), una plataforma desarrollada por el Estado que permite validar la identidad a distancia y en tiempo real con el Registro Nacional de las Personas (Renaper) mediante factores de autenticación biométrica.

²⁹ No obstante, estas entidades no financieras deben registrarse ante el BCRA como PNFC para cumplir con la normativa vigente en caso de que otorguen financiaciones por un importe superior a los \$10 millones. Ver [Texto Ordenado](#).

³⁰ Por ejemplo, mediante la colocación de fideicomisos financieros. Ver Capítulo 5 del presente informe.

³¹ Se consideran Fintech aquellas empresas que brindan al menos un canal de financiamiento 100% digital. Ver Capítulo 2 del presente informe. A junio de 2024 informaba deudores un total de 49 *Fintech*.

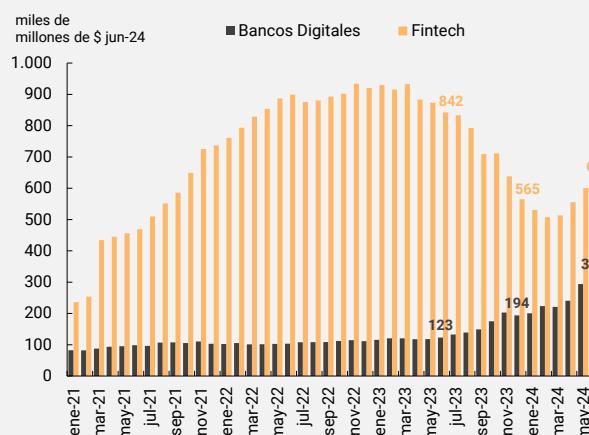
³² De este total, 3 se constituyeron originalmente como tales. A su vez, se incluye un Banco Digital que a la fecha ha cesado sus operaciones. Por otra parte, existe el caso de un Banco Digital que fue adquirido por una Fintech, y otros ejemplos de vinculación societaria entre ambos grupos de entidades.

A nivel de la cartera global de créditos otorgados las *Fintech* registraban un total de \$630.000 millones a junio de 2024, casi dos veces más que los Bancos Digitales (ver Gráfico R.1). Sin embargo, esta diferencia se redujo en el último año, dado que la cartera de los Bancos Digitales se multiplicó por 2,6, mientras que la de las *Fintech* se contrajo 25%, ambos en términos reales. Esta diferencia puede explicarse en parte por la mayor cantidad de empresas *Fintech* en comparación con Bancos Digitales (49 vs. 6), que implica que la deuda media por proveedor sea unas 4 veces mayor para los Bancos Digitales.

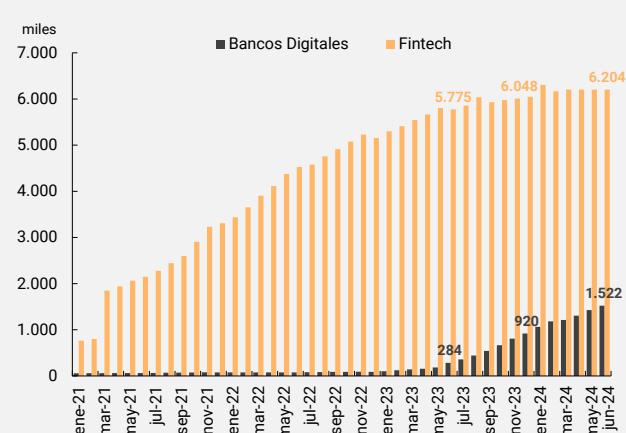
Por otra parte, con respecto a la cantidad de asistencias, ambos tipos de entidades muestran una tendencia de crecimiento, aunque en los Bancos Digitales el incremento ha sido más significativo desde enero de 2023, aumentando casi 14 veces, hasta alcanzar 1,5 millones de asistencias en junio de 2024.

Gráfico R.1 | Crédito total otorgado

Monto



Cantidad de asistencias

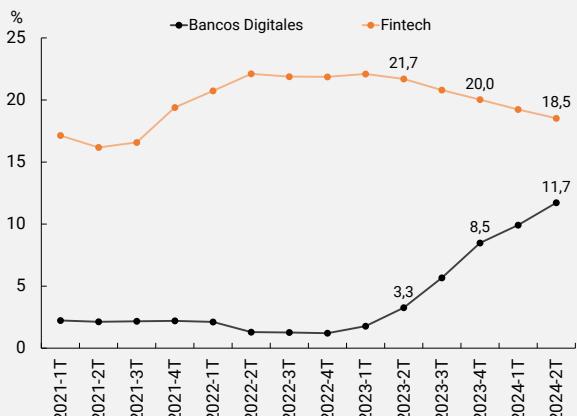


Fuente | BCRA e INDEC

El crecimiento en la cantidad de asistencias otorgadas por los Bancos Digitales desde 2023 llevó la relación entre cantidad de préstamos y usuarios con cuenta a un máximo de 11,7% en junio de 2024 (ver Gráfico R.2). En el caso de las *Fintech*, los principales oferentes de crédito, están a su vez registradas como Proveedores de Servicios de Pago que ofrecen Cuentas de Pago (PSPCP)³³, lo que les permite ofrecer cuentas asociadas a billeteras virtuales, con características similares a una cuenta bancaria. Considerando este tipo de cuentas, las *Fintech* alcanzaron una proporción de asistencias sobre cuentas del 18,5% al cierre del segundo trimestre de 2024, 6,8 p.p. superior a la de los Bancos Digitales, aunque dicha brecha se redujo significativamente en los últimos dos años.

³³ Al segundo trimestre de 2024, existían 9 PNFC identificados dentro del grupo *Fintech* que, a su vez, se encontraban registrados como PSPCP, acumulando en total 33,5 millones de cuentas virtuales.

Gráfico R.2 | Ratio de asistencias sobre cuentas (CBU/CVU)

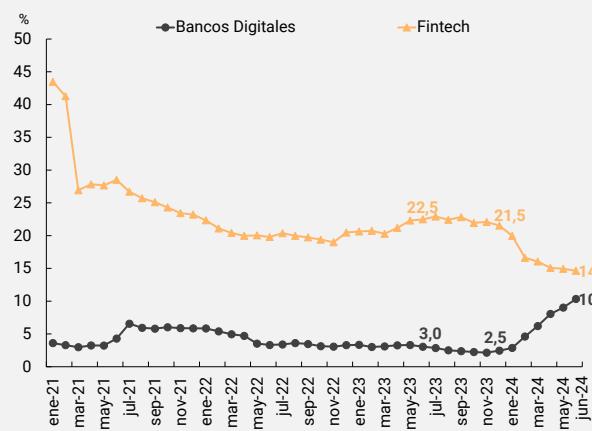


Fuente | BCRA y COELSA

La dinámica observada en los Bancos Digitales respecto al crédito total otorgado indica que su reciente crecimiento se caracteriza por el otorgamiento de préstamos de bajo monto, lo que se asemeja en mayor medida al modelo de negocio de las *Fintech* que al de los bancos tradicionales. Esto se refleja en una reducción del saldo promedio por asistencia de los Bancos Digitales de 81% en términos reales entre enero de 2023 y junio de 2024. Pese a dicha disminución, este monto todavía se encuentra 117% por encima del promedio para los préstamos de las *Fintech*. A su vez, el crecimiento en el crédito de los Bancos Digitales estuvo acompañado de una mayor tasa de irregularidad, registrando 10,3% en junio de 2024, 7,9 p.p. más que a diciembre de 2023. Por el contrario, las *Fintech*, que partían de valores más elevados de irregularidad, tuvieron una reducción en el mismo período, al pasar de 21,5% a 14,6% (ver Gráfico R.3).

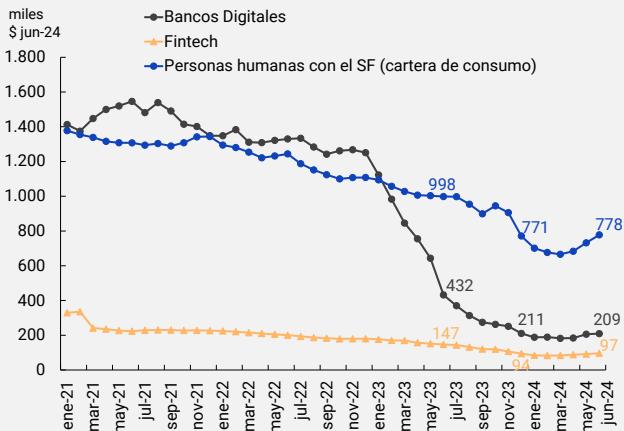
Gráfico R.3 | Indicadores crediticios

Irregularidad



Fuente | BCRA e INDEC

Monto promedio por asistencia

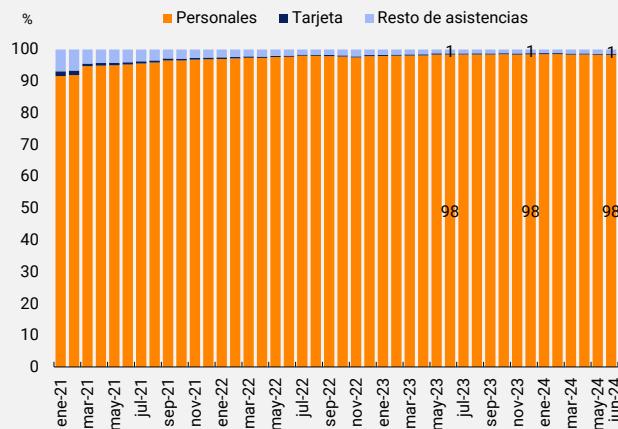


Por último, se observa que este aumento del crédito de los Bancos Digitales estuvo impulsado fundamentalmente por los préstamos personales, que representaron el 78% de la cartera en junio de 2024. De esta manera, su composición se asemeja más a lo que históricamente caracteriza

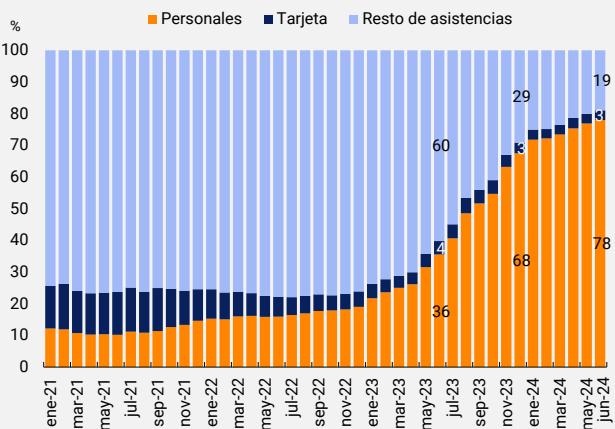
al crédito de las *Fintech*, donde casi la totalidad corresponde a este tipo de asistencia (ver Gráfico R.4).

Gráfico R.4 | Participación en el saldo total, por tipo de asistencia

Fintech



Bancos Digitales



Nota: Resto de asistencias incluye préstamos prendarios, hipotecarios, documentos, adelantos, prefinanciaciones y otros.

Fuente | BCRA

En conclusión, se identifica en la evolución reciente un proceso en que los Bancos Digitales han adoptado prácticas similares a la operatoria que venían teniendo las *Fintech*, caracterizada por otorgar préstamos personales de bajo monto a clientes con mayor riesgo de insolvencia (lo que resulta en una tasa de irregularidad relativamente más elevada). Esta dinámica podría estar vinculada a la creciente demanda del rango etario más joven, siendo uno de los que más se inclina a buscar este tipo de préstamos personales, debido a sus necesidades financieras y su familiaridad con las plataformas digitales. Las *Fintech* han logrado captar eficazmente a este segmento de clientes gracias a su capacidad para ofrecer soluciones crediticias rápidas y personalizadas. En respuesta, los Bancos Digitales estarían replicando el enfoque para atraer a estos usuarios³⁴. En la medida que los Bancos Digitales continúen desarrollando este modelo crediticio, la competencia con las *Fintech* se intensificará, impulsando una mayor innovación y la búsqueda de soluciones adaptadas a la demanda.

³⁴ A junio de 2024 el 86% de la cartera de los Bancos Digitales corresponde a PH, del cual el 15,1% lo explica el rango etario más joven (18 a 29 años). En comparación, en el conjunto del sistema financiero este rango etario representa el 5,4% del financiamiento, lo que demuestra una tendencia de los Bancos Digitales hacia la provisión de crédito a los sectores más jóvenes. Por su parte, en el caso de las *Fintech*, esta proporción asciende a 19,3% a la misma fecha, mientras que para el resto de los PNFC (sin considerar a las *Fintech*) se ubicó en 8,7%. La comparación sugiere que tanto los Bancos Digitales como las *Fintech* se enfocan con mayor intensidad en captar a los sectores más jóvenes del mercado crediticio, en contraste con el resto de los proveedores de crédito.

4. Deuda de los clientes PH de los PNFC con las EEFF

Entre los clientes de los PNFC existe un subconjunto de personas que mantienen simultáneamente financiamiento con EEFF. En esta sección, se analiza el comportamiento crediticio de dichos deudores con las EEFF.

4.1 Evolución del financiamiento

En el primer semestre de 2024 se registró un incremento en la cantidad de deudores PH y de asistencias, de 8% y 9% respectivamente, alcanzando así los 5,6 millones de deudores compartidos, con más de 11 millones de asistencias a junio 2024³⁵ (ver Cuadro 4). En términos del tipo de asistencia otorgado, la cantidad de préstamos personales aumentó 21% con relación a diciembre de 2023, mientras que por tarjetas de crédito se incrementaron 3% en el período.

El saldo total de financiamiento alcanzó aproximadamente los \$7,6 billones en el período, revirtiendo parcialmente la tendencia negativa del semestre previo al registrar un incremento de 10% a precios constantes. Este crecimiento fue impulsado por las asistencias por préstamos personales, que aumentaron alrededor de 26% en el semestre (ver Gráfico 12). Por su parte, los saldos de las asistencias de tarjetas de crédito de PH disminuyeron alrededor de 3% en el primer semestre del año. Esta evolución pudo estar influenciada por la dinámica de las tasas de interés de cada tipo de asistencia, dado que en el semestre se observó una reducción de la TNA promedio de préstamos personales del SF, que pasó 139% en diciembre de 2023 a 64% en junio de 2024. En el mismo período, la TNA promedio por tarjetas de crédito del SF disminuyó de 120% a 102%, cerrando el semestre 38 p.p. por encima de la tasa de los préstamos personales.

A su vez, estos deudores compartidos mantuvieron un saldo de financiamiento con los PNFC de \$2,5 billones en junio de 2024, significativamente menos en comparación con el saldo que obtienen de las EEFF (\$7,6 billones). Esto refleja una mayor exposición de estos deudores al sistema financiero tradicional, aunque obtienen una participación significativa de su financiamiento en el sector no bancario.

³⁵ Por razones de metodología y disponibilidad de información la presente sección se presenta con datos hasta junio 2024.

Cuadro 4 | Créditos de las EEFF a clientes PH de los PNFC

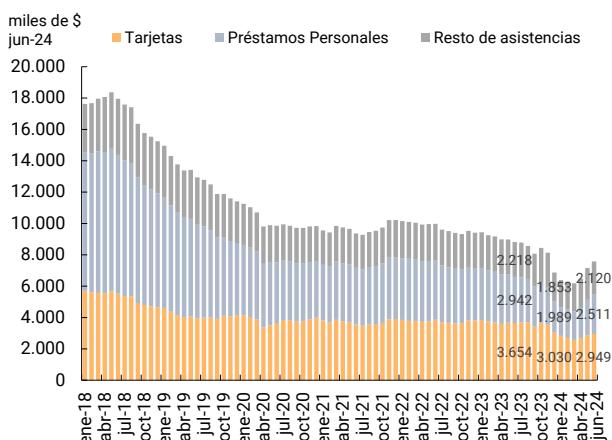
Montos y Cantidad	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	jul-24	Var.% jul-24/dic-23
Cantidad de deudores (millones)	3,8	4,2	4,8	5,2	5,6	7,8
Cantidad de asistencias (millones)	7,6	8,2	9,2	10,1	11,0	8,8
Préstamos personales	2,3	2,5	2,8	3,5	4,2	20,6
Tarjetas de crédito	4,4	4,4	4,9	4,9	5,1	3,0
Monto (miles de millones de \$ jun-24)	9.833	10.220	9.411	6.872	7.580	10,3
Préstamos personales	3.604	3.926	3.303	1.989	2.511	26,2
Tarjetas de crédito	3.993	3.900	3.816	3.030	2.949	-2,7
Deuda promedio por cliente (\$ miles jun-24)	2.572	2.452	1.971	1.316	1.346	2,3
Deuda prom. por préstamos personales	1.585	1.575	1.192	575	601	4,7
Deuda prom. por tarjetas de créditos	897	886	785	617	583	-5,5

Fuente | BCRA e INDEC

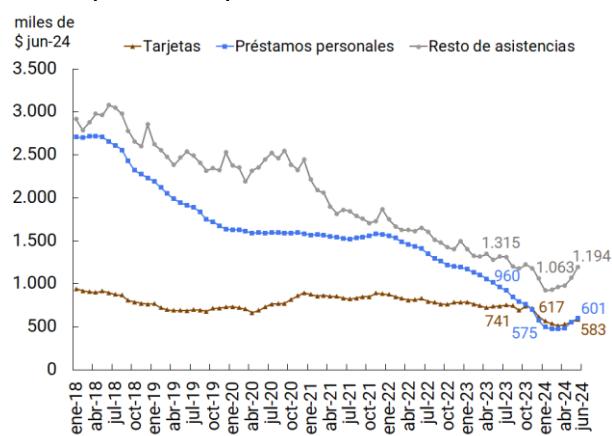
El monto promedio total creció ligeramente en el período. Al desagregar por tipo de asistencia, el saldo promedio de préstamos personales aumentó 4,7% en el primer semestre de 2024, mientras que para las asistencias de tarjetas de crédito registró una merma de mayor magnitud (-6,8%). Respecto de la operatoria de tarjetas de crédito de las EEFF, se determinó que a partir de junio de 2024 deja de estar vigente el tope de tasa interés fijado directamente por el BCRA para financiaciones a PH que no superen los \$200.000³⁶. Por otro lado, en cuanto al saldo promedio de dichos deudores compartidos con los PNFC, se ubicó en \$449 mil en el período, muy por debajo del registrado con las EEFF, de \$1,3 millones en junio de 2024.

Gráfico 12 | Préstamos de las EEFF a PH compartidas

Saldo total



Saldo promedio por asistencia



Nota: Resto de asistencias incluye préstamos prendarios, hipotecarios, documentos, adelantos, prefinanciaciones y otros.

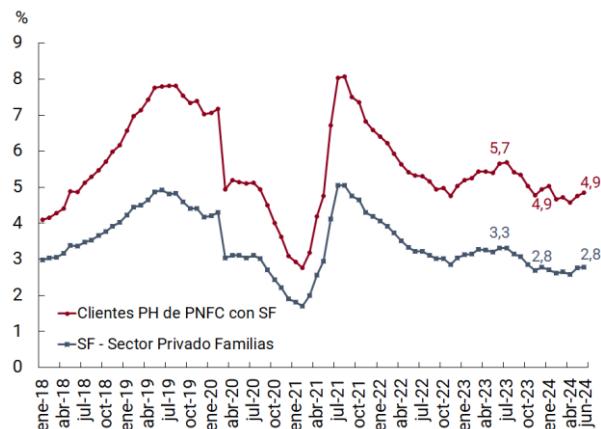
Fuente | BCRA e INDEC

³⁶ Ver [Comunicación "A" 8026](#).

4.2 Irregularidad de las financiaciones de PH compartidas

La irregularidad con el SF de los deudores compartidos se mantuvo en valores similares que en el semestre anterior, ubicándose en 4,9% a junio de 2024³⁷ (ver Gráfico 13). Asimismo, el ratio de irregularidad total de las familias con el SF también permaneció sin variaciones, aunque en un nivel más bajo (2,8%).

Gráfico 13 | Ratio de irregularidad de préstamos de las EEFF a clientes de PNFC vs SF Total vs SF



Fuente | BCRA

5. Fondeo de los PNFC con las EEFF y en el mercado de capitales

A diferencia de las EEFF, un elemento distintivo de la operatoria de los PNFC radica en que no están autorizados para llevar a cabo operaciones de intermediación financiera, es decir, captar depósitos del público en general y, posteriormente, canalizarlos como préstamos. En consecuencia, su funcionamiento se sustenta ya sea en la utilización de recursos propios, o en el acceso a diversas fuentes de financiamiento, tales como préstamos del sector bancario y financiamiento en el mercado de capitales, entre otros. La emisión de fideicomisos financieros (FF) constituye un instrumento al que recurren principalmente los PNFC, con el fin de obtener fondos en el mercado de capitales.

³⁷ Por razones de metodología y disponibilidad de información la presente sección se presenta con datos hasta junio de 2024.

5.1 Fondeo e irregularidad con las EEFF

La deuda total de los PNFC con las entidades financieras ascendió a \$ 893.000 millones³⁸ en agosto de 2024, 37% más a precios constantes respecto de diciembre de 2023. Esto refleja una recuperación significativa en el período y un cambio de tendencia a partir de enero de 2024, cuando la deuda alcanzó su valor más bajo (ver Gráfico 14). En algunos casos, existen vínculos societarios entre los PNFC y las EEFF que facilitan su acceso a líneas de crédito, generando un ecosistema financiero más interrelacionado.

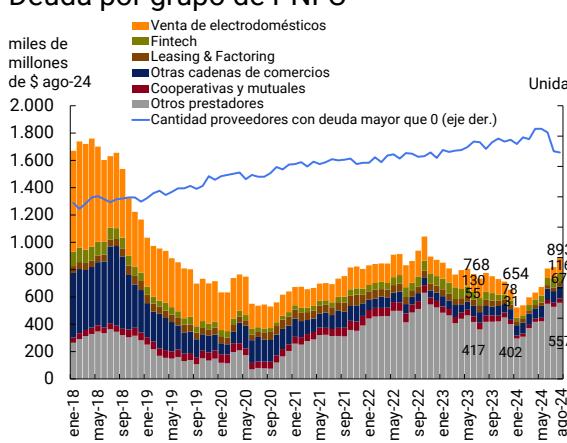
Por otro lado, en términos relativos, la proporción de la cartera total de los PNFC que representa el financiamiento con EEFF aumentó durante los primeros ocho meses del año. Si bien en marzo de 2023 se registró el mínimo en 18 meses (14%), para agosto de 2024 esta proporción se incrementó hasta alcanzar el 18%.

A nivel grupo, *Otros prestadores* explica 23,7 p.p. de la variación total, seguido de *Venta de electrodomésticos* y *Fintech* con 5,9 p.p. y 5,5 p.p., mientras que *Otras cadenas de comercios* y *Cooperativas y mutuales* registraron incrementos marginales. *Leasing & factoring* fue el único grupo que redujo su deuda respecto de diciembre de 2023, con una disminución del 10% (-0,5 p.p. de la variación).

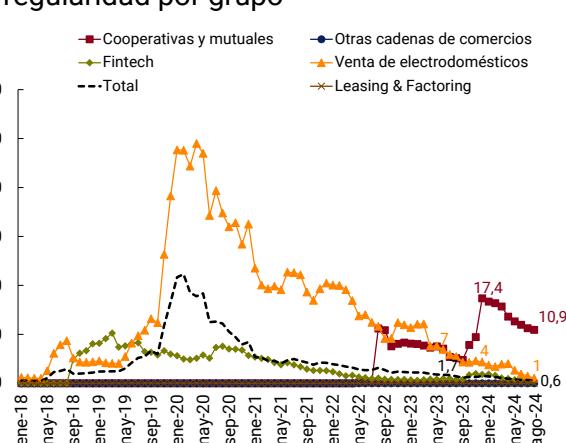
Respecto de la tasa de irregularidad de la deuda de los PNFC con las EEFF, se observó un descenso de 0,9 p.p. en el período, ubicándose en 0,6% en agosto de 2024, la cifra más baja desde abril de 2018. Entre los grupos identificados, las *Cooperativas y mutuales* y *Venta de electrodomésticos* tuvieron los mayores descensos en comparación al cierre del año pasado (6,4 p.p. y 3,3 p.p. respectivamente).

Gráfico 14 | Saldo de deuda de los PNFC con las EEFF y ratio de irregularidad

Deuda por grupo de PNFC



Irregularidad por grupo



Fuente | BCRA e INDEC

³⁸ Se excluye del análisis a aquellas empresas que por su giro comercial y tamaño se entiende que las líneas de crédito recibidas de entidades financieras no se aplican principalmente a otorgar financiamiento.

5.2 Fondeo en el mercado de capitales

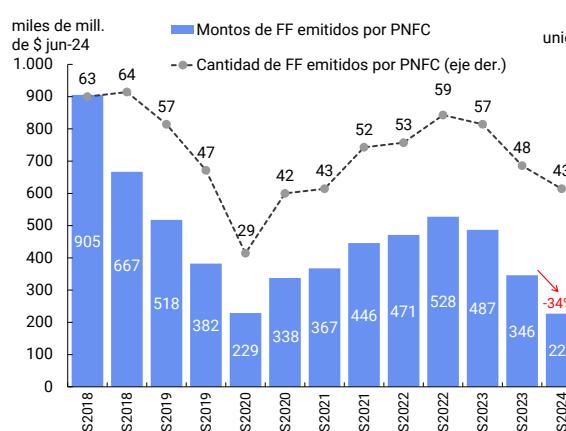
En esta sección se analiza la evolución de las emisiones de fideicomisos financieros³⁹ (FF) por parte de los PNFC, utilizados como mecanismo de fondeo alternativo al crédito bancario.

En el primer semestre de 2024⁴⁰ se emitieron FF por \$227.000 millones a precios de junio de 2024⁴¹, mínimo histórico desde 2018, con una caída de 34% respecto del semestre previo en términos reales (ver Gráfico 15). Esta disminución se explica por reducciones tanto en la cantidad de FF emitidos como en el saldo promedio por fideicomiso.

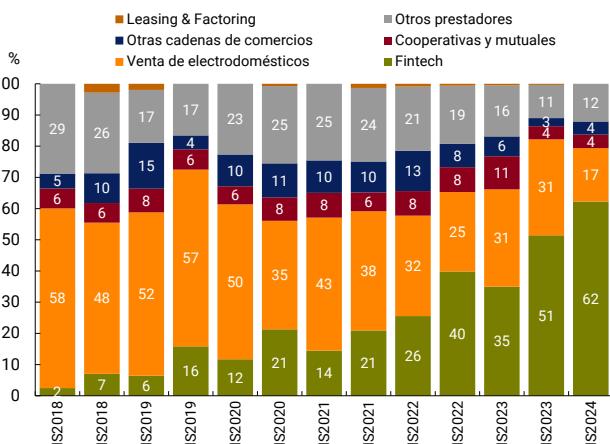
A nivel de grupos, se acentuó la tendencia de crecimiento en participación de las *Fintech*, con un máximo de 62% en el primer semestre del año, 11 p.p. más que el semestre previo, en línea con el dinamismo mostrado por dicho grupo en los últimos años en cuanto a su cartera de crédito y cantidad de asistencias otorgadas (ver sección 2). Por su parte, *Venta de electrodomésticos* perdió 14 p.p. de participación, marcando un mínimo de 17% del saldo total en el semestre.

Gráfico 15 | Cantidad y montos de FF emitidos

Total



Participación por grupo en los saldos



Fuente | BCRA, INDEC y CNV

³⁹ Un fideicomiso financiero es un instrumento estructurado de inversión en el cual un fiduciante (el PNFC) cede a los inversores los derechos sobre el flujo de fondos que origine en el futuro un conjunto de activos (en este caso, préstamos otorgados por los PNFC).

⁴⁰ Por razones de metodología y disponibilidad de información la presente sección se presenta con datos hasta junio 2024.

⁴¹ Adicionalmente, se registraron en el semestre 5 emisiones de obligaciones negociables en pesos por parte de 4 PNFC por un total de \$ 73.560 millones (a precios de junio de 2024).

Apartado 1: Los beneficios de las finanzas abiertas en los créditos

I. Las finanzas abiertas y sus objetivos

En los últimos años se han venido desarrollando a nivel global diferentes proyectos que se conocen como *open banking* o banca abierta, que ya se encuentran operativos en ciertos países de Europa, América o Asia. Los objetivos que persiguen los países con estos nuevos modelos son variados. En algunos casos se enfatiza el objetivo de mejorar la competencia (en aquellos países donde la concentración bancaria es elevada), en otros la inclusión financiera (acceso a crédito, ahorro y uso de medios de pago electrónicos), así como incentivar la innovación y el desarrollo de productos a medida de los usuarios⁴². Este tipo de iniciativas apuntan a permitir a los usuarios compartir su información financiera con terceros (instituciones financieras o empresas tecnológicas), de manera segura a través de APIs⁴³, siempre mediando el consentimiento de éste. Distintos organismos reguladores a nivel global han establecido parámetros sobre la banca abierta, analizando sus beneficios, así como sus posibles riesgos. Tal es el caso del BIS Innovation Hub, cuya visión sobre el *open banking* es mucho más que simplemente compartir datos⁴⁴. En tal sentido, entiende que la banca abierta es un ecosistema financiero más amplio con las siguientes características:

- **Los clientes están en el centro:** son los dueños de sus datos y tienen el control sobre cómo se utilizan.
- **Fomenta la innovación:** al abrir los datos financieros, se crean nuevas oportunidades para desarrollar productos y servicios financieros más personalizados y competitivos.
- **Favorece la competencia:** fomenta la competencia entre los bancos, fintechs y otras empresas financieras, lo que beneficia a los consumidores con mejores opciones y costos.
- **Puede aportar mayor eficiencia:** al automatizar procesos y compartir información, se reducen costos y se agilizan las transacciones, mediante la implementación de tecnología.

Con el objetivo de ampliar aún más la gama de servicios y productos ofrecidos en un ecosistema de banca abierta, distintos modelos se han focalizado en la apertura y compartimentación de mayor cantidad de datos del cliente, que trascienden los exclusivamente bancarios, como pueden ser los datos de seguros, inversiones de capital y otros, llevando el desarrollo desde la banca abierta hacia las finanzas abiertas u *open finance*.

Cabe destacar que el empoderamiento de los clientes en las finanzas abiertas se basa en el consentimiento que éste presta para el intercambio de información. El consentimiento representa la aptitud del cliente de poder determinar qué, cuándo, cómo, con quién y para qué compartir sus datos. La obligatoriedad de contar con el consentimiento previo y expreso del

⁴¹ Objetivos que se encuentran en los modelos de finanzas abiertas de [Reino Unido](#), [Brasil](#) y [Chile](#).

⁴³ Interfaces de aplicaciones de programación.

⁴⁴ Ver "[BIS Innovation Hub work on open finance](#)".

cliente tiene como objetivos la protección, transparencia y delimitación en el uso de los datos, dándole a éste la plena y única titularidad de su información financiera⁴⁵.

Las finanzas abiertas permiten a individuos y empresas decidir con qué proveedores financieros desean compartir su información financiera y de esta forma obtener mejoras en los productos contratados, como así también propuestas de servicios nuevos o más innovadores. Estos nuevos esquemas han permitido la aparición de otros actores financieros que pueden ayudar a los clientes a optimizar la gestión de su presupuesto y finanzas. De tal forma, les permiten ver todas sus cuentas en un solo lugar facilitando el ahorro e impulsando la inversión informada a través de la comparación de productos. Asimismo, pueden simplificar los procesos de pagos y transferencias entre cuentas y realizar evaluaciones de riesgo más precisas o alternativas que mejoren las condiciones crediticias.

Tabla. Posibles beneficios y riesgos de las finanzas abiertas

Beneficios	Riesgos
<ul style="list-style-type: none">• Mayor competencia y transparencia.• Inclusión financiera• Más información disponible para el cliente y las empresas• Más opciones de productos y servicios• Nuevos modelos de negocio• Reducción de asimetrías de información• Nueva información para mejorar los scoring crediticios	<ul style="list-style-type: none">• Protección de la información• Privacidad de los datos• Ciberseguridad• Discriminación o exclusión• Volatilidad del mercado por cambios continuos de proveedor

II. ¿Qué implicancias tienen las finanzas abiertas en los créditos?

Los esquemas de finanzas abiertas tienen un fuerte impacto en materia de créditos, permitiendo el uso de nuevas tecnologías, de datos alternativos para evaluar a los clientes y la posibilidad de robustecer la portabilidad de datos y de créditos, tema éste último sobre el cual se viene trabajando en algunos países de la región (México, Brasil y Chile)⁴⁶. De esta forma, se permite que más personas, incluso aquellas que no cuentan con historial crediticio puedan ser evaluadas en su capacidad de pago y acceder a préstamos.

II.1. Más datos, mejor scoring

La interconexión de los sistemas de las entidades participantes de las finanzas abiertas podría facilitar el acceso de los bancos y Fintech a más información sobre sus clientes para, de este

⁴⁵ [Principios Actualizados sobre la Privacidad y la Protección de Datos Personales \(OEA - 2021\)](#).

⁴⁶ Ver [Portabilidad de crédito en Brasil](#), [Portabilidad Financiera en Chile](#) y [Movilidad Hipotecaria en México](#).

modo, obtener perfiles crediticios más precisos. Así, toda información que se mueva dentro de estos esquemas, como información de las cuentas y tarjetas de crédito, entre otras, pueden complementar los datos utilizados en las evaluaciones crediticias, mejorando la predicción del comportamiento de clientes generalmente excluidos.

Algunos datos que se pueden contemplar en un esquema de finanzas abiertas:

- Movimientos y saldos en una cuenta bancaria.
- Productos bancarios contratados (tarjetas de crédito, seguros)
- Productos de inversión (plazos fijos).
- Información impositiva (pago de diferentes impuestos, situación patrimonial).
- Acceso a la facturación de una empresa (factura electrónica).
- Información de pago de servicios (comportamiento de pago del cliente).

II.2. Portabilidad

La implementación de una política banca abierta puede utilizarse también para la portabilidad de productos financieros. Entre estos, la portabilidad de un crédito de una entidad a otra es uno de los casos que puede contribuir a una mayor competencia. En este sentido se potencia el mercado de crédito a través de productos y servicios personalizados enfocados en costos más competitivos y una mejor y más fluida experiencia del consumidor⁴⁷.

La portabilidad de dichos servicios de una institución a otra (portabilidad financiera) da la posibilidad al cliente de optar por otra empresa que ofrece el mismo servicio con mejores condiciones.

Para el caso puntual de los créditos, la portabilidad puede generar, por ejemplo, importantes ahorros financieros ante una reducción en la tasa de interés. Dicha portabilidad puede operar como una solución de mercado: si la entidad acreedora no adecúa las condiciones del crédito a nuevas circunstancias, el usuario trasladará su crédito a otra entidad que ofrezca mejores condiciones (precancelándose el crédito anterior).

La portabilidad crediticia no es un requisito o condición de las de finanzas abiertas, pero trabajarla en este marco puede potenciar su desarrollo y aprovechamiento, ya que en estos esquemas se comparte información de los clientes para que accedan a mejores productos con condiciones actualizadas. Por otra parte, ciertas condiciones propias de las finanzas abiertas, como la estandarización de la información, sistemas ágiles y seguros de identificación del cliente y acceso a información comparable para la toma de decisiones, resultan necesarias para el desarrollo de la portabilidad crediticia⁴⁸.

⁴⁷ Idem nota al pie 44.

⁴⁸ [Open Banking y Portabilidad en Colombia](#). Documento elaborado por la Unidad de Regulación Financiera de Colombia (2020).

II.3. Portabilidad de créditos en la región

En América Latina los casos de portabilidad de crédito que pueden encontrarse en países como Brasil o México se centran en la posibilidad de traspaso de un crédito hipotecario de una entidad financiera a otra. Mientras que en el caso de Brasil⁴⁹ dicha transmisión del crédito debe realizarse a través de un canal electrónico, en el caso de México⁵⁰ no se especifica dicho canal, aunque se estipula que se realice en un mismo documento de intercambio e inscripción de hipoteca, a fin de simplificar el trámite.

En Chile, la regulación prevé la portabilidad de distintos productos financieros, que incluyen a los créditos con garantía (prendarios o hipotecarios), así como a los créditos de consumo⁵¹. Asimismo, la regulación de dicho país contempla la posibilidad de efectuar la portabilidad de los créditos de manera tanto presencial como remota, a través de canales electrónicos mediante el uso de firma digital.

III. Conclusión

La posibilidad del intercambio de datos a través de la interconexión de los sistemas de las entidades participantes de las finanzas abiertas podría ampliar la disponibilidad de datos de clientes para bancos y proveedores no financieros de crédito, lo que conllevaría a una mayor precisión de perfiles crediticios, que permita mejorar la predicción del comportamiento de clientes generalmente excluidos.

Por otro lado, también favorecería la oferta de mejores condiciones crediticias para clientes que ya poseen alguna línea de financiamiento activa. La portabilidad financiera también reduciría la cantidad de trámites y el tiempo necesario para cambiarse de proveedor, simplificando el proceso y haciéndolo más eficiente.

⁴⁹ Ver [Resolución N° 4292 del BCB](#).

⁵⁰ Ver [Ley de Transparencia y Fomento a la Competencia en el Crédito Garantizado](#).

⁵¹ Ver [Ley de Portabilidad Financiera N° 21.236](#).

Apartado 2: El uso de la Inteligencia Artificial (IA) en la provisión de créditos

I. ¿Qué es la IA? Definición y categorías⁵²

Recientemente, la OCDE actualizó su definición de IA dada en mayo de 2019 estableciendo que se trata de “*un sistema basado en máquinas que, para objetivos explícitos o implícitos, infiere, a partir de la información que recibe (input) (...) cómo generar resultados (outputs), como predicciones, contenido, recomendaciones o decisiones que pueden influenciar entornos físicos o virtuales. Los distintos sistemas de IA varían en sus niveles de autonomía y adaptabilidad tras su lanzamiento*”.⁵³

La nueva definición reconoce que los objetivos ya no tienen que ser previamente definidos por seres humanos, sino que la IA puede evolucionar y aprender nuevos, pudiendo incluso desentenderse de los explícitos y generar resultados impredecibles. Además, se enfatiza en que puede “inferir” resultados a partir de objetivos explícitos o implícitos⁵⁴.

Dicho de otro modo, IA es el proceso de programar una computadora o máquina para pensar u operar como una persona. Es decir, es un término general que engloba varias y diferentes teorías, metodologías y técnicas con el objetivo de reproducir la inteligencia humana de diferentes formas. *Machine Learning* (ML), por otro lado, es sólo una subcategoría de la IA enfocada en el desarrollo de sistemas y programas de computadora que puedan mejorar automáticamente a partir de la experiencia con poca o ninguna intervención humana. Es decir, sus algoritmos “aprenden” a partir de los datos suministrados (input) para tomar decisiones o realizar predicciones sin necesidad de ser reprogramadas. Son altamente adaptables, a diferencia de los modelos anteriores de IA⁵⁵ y están diseñados para encontrar relaciones entre variables o reconocer patrones en largos sets de datos.

La IA puede emplearse para replicar otras capacidades de la inteligencia humana, como la de entender y procesar el lenguaje humano (Procesamiento del Lenguaje Natural o PLN) o la creatividad para la producción de contenido (GenAI).

⁵² Esta sección toma como referencia los siguientes trabajos: Bonaccorsi di Patti, Calabresi et al (octubre, 2023). [Artificial Intelligence in Credit Scoring. An Analysis of Some Experiences in the Italian Financial System](#). Bank of Italy, Occasional Paper No. 721; OCDE (2024). [Principios de IA de la OCDE](#); Russell, Perset et al (noviembre, 2023). [Updates to the OECD's definition of an AI system explained](#). OECD.ai - Policy Observatory; y Tierno, Paul (abril, 2024). [Artificial Intelligence and Machine Learning in Financial Services](#). Congressional Research Service.

⁵³ OCDE (2024), ver Nota 51.

⁵⁴ Russell, Perset et al (noviembre, 2023), ver Nota 51.

⁵⁵ Las versiones anteriores de IA estaban basadas en algoritmos que, sin importar que tan complejos fueran, funcionaban como un conjunto automatizado de reglas que siempre devolvían la misma respuesta frente a una condición determinada y frente a situaciones nuevas se congelaaban. Por su parte, las nuevas versiones de IA que emplean ML pueden “inferir” respuestas a partir de la información provista (input) para situaciones no contempladas por los desarrolladores. Los modelos anteriores de IA están desapareciendo y, actualmente, no calificarían como IA. Por este motivo, en muchos casos IA y ML se usan como sinónimos [Ver Tierno, Paul (abril, 2024)], ver Nota 51.

II. Principales casos de uso de la IA en el sistema financiero⁵⁶

La inteligencia artificial se está integrando rápidamente en el sector financiero, en diferentes grados y por varias razones. La misma puede emplearse tanto para tareas comerciales (*front office*) y de interacción con el cliente, como para las administrativas y de soporte (*back office*). Sus casos de uso incluyen áreas como atención al cliente (por ejemplo, mediante *chatbots* y asistentes virtuales), inversiones (asignación de recursos, *robo-advisor*, y ejecución de órdenes), otorgamiento de préstamos, *compliance* o cumplimiento de estándares regulatorios o regímenes informativos (KYC y LA/FT), detección y prevención del fraude y otras actividades financieras ilícitas.

Uno de los beneficios de IA en los servicios financieros es la automatización de los procesos, aportando mayor velocidad y eficiencia. Además, promueve el acceso a dichos servicios, al reducir costos y permitir el análisis y procesamiento de datos alternativos y datos no estructurados (aunque ambas categorías no son excluyentes).

Los datos alternativos refieren a información tradicionalmente no utilizada en la toma de decisiones financieras⁵⁷, mientras que los datos no estructurados son aquellos que no están organizados según un formato de base de datos predefinido. Los nuevos desarrollos de IA permiten a las instituciones financieras el aprovechamiento de esta clase de datos, lo cual constituye uno de los principales motores para su adopción. Estas capacidades diferencia a los nuevos modelos de IA de otros modelos de explotación de datos donde la estandarización de estos es necesaria para su correcto aprovechamiento, como por ejemplo los esquemas de Open Banking, donde los datos se comparten entre los participantes dentro de un ecosistema.

La incorporación de esta clase de datos (alternativos y no estructurados), junto a los incrementos en la capacidad de cómputo, permite a los modelos IA analizar grandes cantidades de información de diverso tipo para encontrar conexiones ocultas no identificadas previamente por sus desarrolladores. De este modo, pueden generar análisis y predicciones más precisos, que permiten mejorar la toma de decisiones y el manejo del riesgo.

III. Beneficios para evaluación crediticia y el otorgamiento de préstamos⁵⁸

La calificación crediticia supone evaluar el riesgo de incumplimiento en sus obligaciones de pago por parte de potenciales tomadores de crédito. Por ejemplo, para los préstamos al consumidor,

⁵⁶ Esta sección toma como referencia los siguientes trabajos: Adrian, Tobias (septiembre, 2024). [A.I. and its Impact on Financial Markets and Financial Stability](#). Bund Summit 2024 "Navigating a Changing World", Shanghai, China; Bonaccorsi di Patti, Calabresi et al (octubre, 2023). [Artificial Intelligence in Credit Scoring. An Analysis of Some Experiences in the Italian Financial System](#). Bank of Italy, Occasional Paper No. 721; FDIC, Federal Reserve Board et al (diciembre, 2019). [Interagency Statement on the Use of Alternative Data in Credit Underwriting](#). Federal Deposit Insurance Corporation; y Tierno, Paul (abril, 2024). [Artificial Intelligence and Machine Learning in Financial Services](#). Congressional Research Service.

⁵⁷ Por ejemplo, en el otorgamiento de préstamos, es aquella información no utilizada para realizar una calificación crediticia.

⁵⁸ Ídem Nota 56.

se utilizan fórmulas matemáticas (modelos de calificación) para evaluar al tomador y determinar el otorgamiento o no del préstamo y la tasa de interés. La IA puede emplearse para automatizar este proceso, así como para aumentar y hasta reemplazar a los modelos de *scoring* tradicionales.

Las instituciones financieras han empleado modelos predictivos por décadas para pronosticar si un potencial cliente cumplirá con sus obligaciones en tiempo y forma. Para ello, tradicionalmente se han servido de información financiera, como la provista por los burós de crédito. Actualmente, la incorporación de la IA en los servicios financieros, específicamente en el otorgamiento de créditos, facilita la evaluación del riesgo al encontrar nuevas formas de calificar a los potenciales tomadores que permitan predecir con mayor precisión las probabilidades de incumplimiento.

Los modelos de *scoring* basados en ML han demostrado ser más adaptativos y superiores en términos de capacidad predictiva y de ahorro de costos en comparación a los modelos tradicionales⁵⁹⁶⁰.

IV. Principales Riesgos de la IA aplicada a la evaluación crediticia⁶¹

El uso de la IA en los servicios financieros tiene el potencial tanto de crear nuevas fuentes de riesgos a los que ya supone la actividad financiera, como de exacerbar o incrementar los ya existentes. Los riesgos particulares que supone el uso de esta herramienta para agilizar el proceso de otorgamiento de créditos pueden analizarse desde tres ópticas: el riesgo de discriminación o sesgos, riesgo de ausencia o falta de "explicabilidad" y riesgo a la privacidad.

Se dice que la provisión de un servicio financiero es "sesgada" cuando existe una sobre-provisión, una limitación o una diferencia de costos discriminatoria y arbitraria basada únicamente en la pertenencia de una persona a un grupo humano determinado. Si bien la lógica indicaría que una IA debería ser inmune a los prejuicios humanos, los mismos podrían ser reproducidos y hasta perpetuados por la misma bajo un manto de supuesta imparcialidad. Los sesgos en las respuestas de los modelos de IA pueden aparecer por dos motivos: primero, porque estos ya existen en la información provista para su entrenamiento; y segundo, por fallas en los modelos que podrían resultar indirectamente en discriminaciones, por ejemplo, contra los sectores de los cuales se dispone menos información.

Otro riesgo es la falta de "explicabilidad" surgida a partir de la creciente complejidad de los modelos de IA. La explicabilidad se refiere a la capacidad de una empresa o desarrollador de entender la respuesta de un modelo de IA o cómo llegó a la misma. Un modelo muy complejo

⁵⁹ Khandani, Kim & Lo (noviembre, 2010). [*Consumer Credit Risk Models via Machine-Learning Algorithms*](#). Journal of Banking Finance, vol. 34, no. 11.

⁶⁰ Una encuesta reciente muestra que el uso de técnicas avanzadas de ML mejora entre 2 y 10 puntos porcentuales la precisión de las previsiones de incumplimiento en comparación con los modelos estadísticos tradicionales, pudiendo, en algunos casos, ser aún más precisos dependiendo del estudio y del índice empleado [Alonso & Carbó (noviembre, 2020). [*Machine Learning in Credit Risk: Measuring the Dilemma between Prediction and Supervisory Cost*](#). Banco de España WP Nro. 2032].

⁶¹ Ídem Nota 56.

cuyas decisiones y razonamientos no pueden ser comprendidos adecuadamente, carece de transparencia, lo que impide la identificación de errores y sesgos.

Finalmente, existen potenciales riesgos a la privacidad de los datos de los usuarios debido a que las mejoras en los modelos de la IA permiten procesar datos alternativos no estructurados, como los provenientes de redes sociales. Por lo tanto, el comportamiento social de los consumidores podría ser objeto de escrutinio para fines comerciales, resultando en pérdida de la privacidad de los clientes. Aun cuando los datos personales pudieran ser adecuadamente protegidos, podría darse el caso de que los usuarios que no permitan su procesamiento tengan un menor acceso a los servicios financieros.

V. Conclusiones

Al evaluar el impacto de la IA en los servicios financieros, específicamente en la provisión de créditos, es importante realizar un análisis profundo de las ventajas y riesgos que suponen los avances en materia de IA.

La automatización de los procesos y el uso intensivo de datos, tienen la potencialidad de bajar enormemente los costos de los servicios financieros. Además, el uso de datos alternativos también puede potenciar el acceso de sectores excluidos o sub-atendidos que carecen de un historial crediticio. Ambos escenarios son propicios a una mayor inclusión financiera⁶².

Varias agencias gubernamentales de los Estados Unidos han reconocido en 2019 que el uso de ciertos datos alternativos no representa mayores riesgos que los usados tradicionalmente en una evaluación crediticia. El foco debe estar en establecer marcos regulatorios apropiados que permitan el uso de estos datos sin descuidar la protección al usuario financiero⁶³.

Además, el uso de datos personales podría emplearse para la creación de servicios financieros personalizados, como créditos a medida, tarea que sería demasiado costosa realizada por una persona y por cada cliente.

⁶² Según un artículo de McKinsey & Com., los nuevos modelos de IA han incrementado los ingresos de los bancos entre un 5 y un 15% debido a que incrementan los índices de aprobación de préstamos, reducen los costos de captación de clientes y mejoran la experiencia del usuario. También, han reducido entre un 20% y 40% las pérdidas por incumplimientos crediticios, e incrementado en un mismo porcentaje la eficiencia [Dash, Kremer et al (diciembre, 2021). [Designing next-generation credit-decisioning models](#). McKinsey & Company].

⁶³ FDIC, Federal Reserve Board et al (diciembre, 2019)

Nota metodológica

Datos de los PNFC

El informe semestral de los PNFC se elabora con datos que surgen de distintas fuentes. La cantidad de empresas se obtiene de los registros de OPNFC y de ETCNB. En lo que respecta a cantidades de asistencias y deudores, saldos adeudados, situación de la cartera y TNA, surgen de la información que los PNFC brindan a la Central de Deudores del Sistema Financiero (CENDEU) y en cumplimiento del régimen de financiamiento con tarjetas de crédito. Para el análisis de los deudores desagregado por tipo de persona, género y rango etario, se recurrió a la base de datos de AFIP. Asimismo, se consultan distintas bases de acceso público ya sea propias del BCRA, como el Régimen de Transparencia, y otras correspondientes a distintos organismos estatales o privados.

Para el análisis de los datos se clasificó a los proveedores de acuerdo a ciertas características comunes de cada empresa. Estas se centran en el tipo de organización societaria, la actividad comercial principal, la utilización de canales exclusivamente electrónicos para originar préstamos o si se especializan en cierto tipo de financiaciones. De este modo, se identificaron seis grupos de PNFC: “Cooperativas y mutuales”, “Otras cadenas de comercios”, “Venta de electrodomésticos”, “Fintech”, “Leasing & factoring” y “Otros prestadores”.

Las *Cooperativas y mutuales* se caracterizan por brindar servicios financieros a sus asociados con un marco regulatorio específico⁶⁴, los grupos de *Otras cadenas de comercios* y de *Venta de electrodomésticos* ofrecen financiamiento a sus clientes como una actividad secundaria. Por su parte, las *Fintech* se destacan por la oferta de financiamiento a través de canales digitales, en tanto el grupo de *Leasing & factoring* por especializarse en ciertos tipos de financiamiento. Finalmente, el grupo *Otros prestadores* se encuentra conformado por aquellas empresas que otorgan créditos al público en general de manera habitual y no poseen un marco regulatorio específico y/o una actividad relacionada como las descritas en los grupos precedentes.

⁶⁴ [Ley 20337](#) para las Cooperativas y [Ley 20321](#) para las Asociaciones Mutuales. Su marco regulatorio fue analizado en un apartado del informe de enero 2023, titulado: [“Una aproximación al marco normativo de las Mutuales y Cooperativas como proveedores de crédito”](#).

Glosario de abreviaturas y siglas

AFIP Administración Federal de Ingresos Públicos	LEF Ley de entidades financieras
BCRA Banco Central de la República Argentina	n.d. No disponible
BIS Bank for International Settlements	OPNFC Otros Proveedores No Financieros de Crédito
CENDEU Central de Deudores del Sistema Financiero	PBI Producto Bruto Interno
CNV Comisión Nacional de Valores	PH Persona Humana
EEFF Entidades Financieras	PJ Persona Jurídica
EF Entidad Financiera	PNFC Proveedores No Financieros de Crédito
EMAE Estimador Mensual de la Actividad Económica	p.p. puntos porcentuales
ETCNB Emisoras de Tarjetas de Crédito No Bancarias	PSCPP Proveedores de servicios de créditos entre particulares a través de plataformas
FF Fideicomiso financiero	PSP Proveedor de Servicios de Pagos
FSB Financial Stability Board	SF Sistema financiero
i.a. interanual	SIPA Sistema Integrado Previsional Argentino
INDEC Instituto Nacional de Estadística y Censos	TNA Tasa Nominal Anual
	USD Dólar estadounidense