



DOSSIER

Controversia CEPA-Galperín: desmentida al informe promovido por Mercado Libre

Agosto 2026



Email
prensa@centrocepa.com.ar



Web
<https://centrocepa.com.ar/>



Redes sociales
[@ctrocepa](#)

Galperin respondió a los informes de morosidad de CEPA. Después de responsabilizar al Banco Provincia y a la gente que habría comprado televisores para el mundial, ahora promovió un informe pedido a un ex funcionario de Macri para que reivindicue el rol de Mercado Libre, confrontando con CEPA y la realidad. El artículo se denomina “Todo lo que querías saber de la mora* (pero tenías miedo de preguntar)” y lo firma Matías Fernández. Es tan evidente la mano de Galperin en el documento que incluye un apartado titulado “Mercado Pago es el mejor alumno, no el peor”.



El vínculo Macri-Galperin no sorprende. Macri fue quien defendió a Galperin con el pago de salarios vía billeteras en la reforma laboral y amenazó con votar en contra.¹



¹ <https://acortar.link/X8LvN3>

El informe está lleno de sesgos y deliberados ocultamientos. Repasemos:

1. **El informe evita intencionalmente hablar del principal problema que origina la morosidad: la caída del poder adquisitivo.** En los últimos dos años y medio, las tarifas se incrementaron 850%, el transporte público cerca de 1.500% (dependiendo de la jurisdicción) y el salario sólo 300%. Nada dice el documento al respecto. Como en términos macro, el endeudamiento postergó el efecto negativo del ajuste sobre el ingreso de los argentinos (que se percibe con más fuerza hoy, por la imposibilidad de pago de las personas), evitar mencionarlo implica una negación de los resultados adversos de la política económica del gobierno.
2. **El documento sostiene que, aunque hay mayor morosidad, también hay más gente cumplidora, porque se incrementó la cantidad de personas que se financian. No se tomaron ni el tiempo para ver si ese dato es real.** Si se analiza la evolución de la cantidad de deudores, antes de la pandemia, la tasa de crecimiento mensual acumulativa en los 4 años previos fue del 0,0% en entidades financieras y de -0,2% en proveedores de crédito no financiero (PCNF). Entre el 3/2021 y 6/2024 se incrementa a 0,4% mensual acumulativo en los bancos y 1,2% en PCNF. Y desde la asunción de Milei, el aumento de los deudores es de 0,6% y 2,2% respectivamente.
Primera conclusión: desde que asumió Milei, si bien hay un aumento en la cantidad de deudores, ese incremento no resulta trascendente. Y, de hecho, el salto más significativo en años recientes ocurre en la postpandemia, entre el año 2021 y el 2024.
Pero lo más importante es la segunda conclusión: se comprueba que, al estimar la cantidad de nuevos deudores para el periodo 2024-2026, se trata de 1,5 millones de personas, mientras que los nuevos morosos son incluso más: 2,6 millones de casos, para el mismo periodo. Es decir, **con Milei, es más la cantidad de gente que dejó de pagar que la gente que tomó deuda en el sistema.**
3. **Mercado Libre: ¿el mejor sistema de crédito del mundo?** El documento dice textualmente que “para incluir a alguien, Mercado Libre analiza a fondo -con un scoring propio- el riesgo que cada persona tiene. Es, probablemente, el mejor sistema de riesgo de América Latina y uno de los mejores del mundo” **¿El mejor sistema para quién?** Porque el scoring es el mecanismo que le permite a MELI sacarle todo lo que puede al que tiene necesidad urgente. Es decir, si no tenés un buen perfil, te cobro más, no menos. Y con las tasas que cobra, más que compensa cualquier incumplimiento.

4. **Tasas según tu cara.** Deliberadamente, el informe elige no mostrar niveles de tasa y Costo Financiero Total -CFT- ¿Por qué? **La respuesta es sencilla: porque MELI cobra entre 76% a 1.375%.** Con este dato, el mecanismo de scoring se convierte, en realidad, en un mecanismo para que pagues según “tu cara”. Ojo, una cosa no menor. Mercado Pago maneja el segmento Fintech con créditos a 6,5 millones de personas (60% de la Fintech). De hecho, muestra prácticas de monopolista de primer grado (perfecta) donde cobra a cada consumidor el precio máximo que está dispuesto a pagar (precio de reserva), capturando todo el excedente del consumidor.

The screenshot shows the Mercado Pago website interface. At the top, there is a yellow navigation bar with the Mercado Pago logo and links for 'Para vos', 'Para tu negocio', and 'Ayuda y Seguridad'. There are also buttons for 'Iniciar sesión' and 'Abrir cuenta gratis'. Below the navigation bar, the page title is 'Tasas Vigentes para Línea de Consumo, Préstamos Personales y Tarjeta de Crédito'. The main content area displays a table titled 'Tasas Vigentes para Línea de Consumo y Préstamos Personales' with the following data:

	TNA Fija (*)	TEA (**)	CFTEA (***)
Tasa mínima	48,00%	60,12%	76,36%
Tasa máxima	249,00%	863,48%	1375,94%

Below the table, there is a note: '(*) Tasa Nominal Anual Fija - (**) Tasa Efectiva Anual - (***) Costo Financiero Total Efectivo Anual'. At the bottom of the screenshot, there is another table titled 'Plazos vigentes' with the following data:

	Plazos vigentes
Plazo mínimo	7 días
Plazo máximo	24 meses

5. **¿"Sumar gente al sistema financiero" o en realidad hacer plata sin mirar capacidad de pago?** El informe de Galperín estima que la mediana del monto en mora de Mercado Pago es de \$116.000. Lo que no se entiende es por qué, si buena parte de las personas debe tan poca plata, éstas no cancelan su obligación y terminan con morosidad en situación 3. Dado el análisis previo, pareciera deberse a que se le prestó plata a personas que no tienen ingresos acordes a la capacidad de pago exigida o que no pueden pagar. Recordemos que MELI no exige nivel de ingresos para otorgar préstamos. Por cierto, una anécdota que viene al caso: en épocas de AF presidente, Galperín estaba desesperado pidiendo que le permitan pagar la AUH con su billetera ¿Cuál era el negocio? Poder prestarles plata a millones de beneficiarios. Esto lo logró con Milei, rápidamente, en abril del 2024. Acá el comunicado: <https://x.com/MercadoPago/status/1778817064263684182?s=20>. Pero no está del todo satisfecho: Galperin reclama ahora pagar jubilaciones, pensiones y salarios.

Galperin habló de los planes sociales que se cobran con Mercado Pago y reclamó que se extienda a otras asignaciones

El empresario indicó que un 20% de los beneficiarios eligen usar la billetera virtual; "Aún aguardando que se pueda hacer lo mismo con jubilaciones y pensiones", dijo

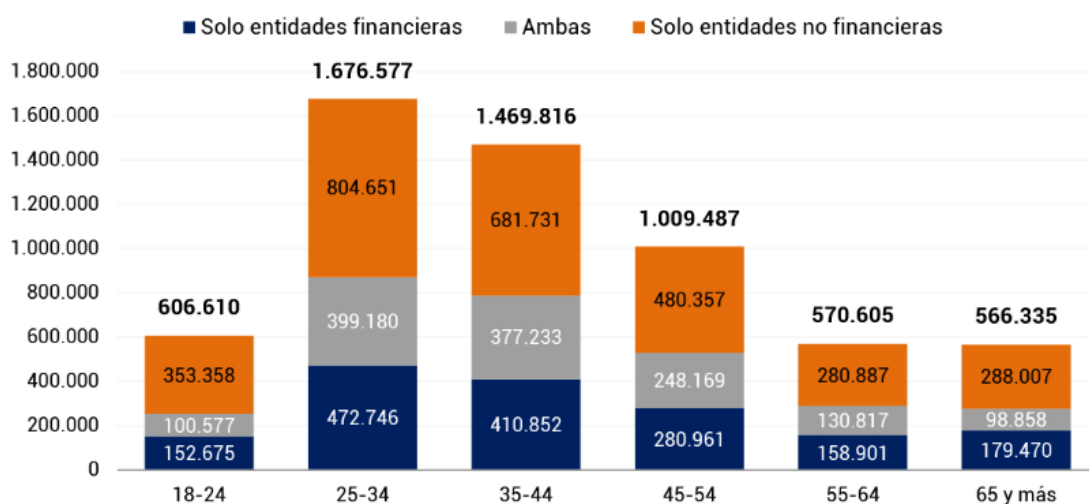
9 de octubre de 2025 · 10:29 · 4 minutos de lectura

LA NACION [ESCUCHAR NOTA](#)

[Agregar LA NACION en](#)

6. Con el título "Entraron los jóvenes al sistema financiero y tienen una mora alta", el informe de Galperin sugiere que el problema es este segmento etario. Ese argumento era útil para sostener primero que "se endeudaron para irse de vacaciones" y luego, porque "compraron la TV en el mundial". La realidad es otra. Los más afectados son las personas de entre 24 y 54 años, es decir jefes y jefas de familia, que tuvieron que enfrentar los gastos de la vida cotidiana de una familia. El 70% de los casos está dentro de esta franja etaria. Este gráfico lo se encuentra publicado en el informe de CEPA:

Gráfico 8. Deudores irregulares según tipo de entidad y rangos de edad
Período jun -2026. En cantidades.



Fuente: CEPA en base a la CENDEU.

7. **Para evitar reconocer la vinculación entre bajos ingresos y morosidad, el documento pone como ejemplo una sola ciudad para rebatir el punto: Concordia.** Sostiene que, como esa ciudad tiene el mismo nivel de morosidad que el resto de la Argentina y su ingreso está por debajo del promedio, no hay vínculo entre bajos ingresos y mayor morosidad crediticia. Como el caso de Concordia les sirve, pero el dato provincial no, cuando el informe de Galperín busca explicar la alta morosidad en provincias con mayor ratio de irregularidad (La Rioja, San Luis, Catamarca y Tucumán), opta por cambiar la dimensión de análisis: ya no es el nivel de ingreso, sino que la comparación se realiza con desocupación -confundiendo empleo con ingreso-.

En este aspecto los datos de CEPA son contundentes y no fueron rebatidos por el informe de Galperín: las provincias con mayor porcentaje de morosos (La Rioja, Catamarca, San Luis, Tucumán – y en el informe de CEPA se analiza San Juan), presentan una tasa de morosidad del 36,1%, superior al 29,8% del promedio nacional, y muestran una media salarial que se encuentra 20% por debajo del salario medio. Hay una clara vinculación entre ingreso y morosidad.

Página 12
50 AÑOS DEL GOLPE

● VIVO 12 min Dólar blue, dólar hoy: a cuánto cotizan el martes... 12 min Dólar blu Para docente Educa

Portada > Opinión

¿Estamos listos?

Por **Hernán Letcher** | 02 de agosto de 2026 - 00:01

Endeudamiento: un problema federal

El mapa de la Argentina muestra que, en promedio, la cantidad de morosos en relación al total de deudores alcanza el 29,8% como promedio simple del conjunto de provincias. Es decir, una de cada tres personas no puede pagar su deuda. Vale recordar que el ratio de irregularidad hace referencia a los atrasos superiores a 90 días, o dicho de manera sencilla, hablamos de personas que encuentran serias dificultades para cumplir con sus obligaciones.

Al seleccionar las provincias con mayor porcentaje de morosos (San Juan, La Rioja, Catamarca, San Luis, Tucumán), el resultado es sensiblemente peor: alcanza el 36,1%. ¿Qué características tienen estas provincias? **Su media salarial se encuentra 20% por debajo del salario medio**, por lo que se confirma que la dificultad con el endeudamiento se concentra en personas de bajos ingresos. Dado que este segmento dedica ingentes recursos a comprar comida, pagar servicios o utilizar transporte, el dato confirma, una vez más, que el origen del endeudamiento se relaciona con la imposibilidad de hacer frente a los costos crecientes de bienes básicos.

Algo parecido sucede con el sector público. Si bien el promedio de deuda a nivel nacional es de \$1.450.000 para cada moroso, lo que equivale casi a la mediana salarial de los trabajadores registrados privados (\$1,6 millones), la pérdida de poder adquisitivo de los trabajadores del sector público superó ampliamente la de los trabajadores privados, cobrando, en la actualidad, casi la mitad de lo que percibían hace dos años y medio atrás.

8. **Si faltaba algo, el documento reivindica la política del gobierno de acotar el problema a un negocio entre privados.** Esto tiene una explicación: MELI no quiere abrir las renegociaciones de tasas. Mirá el ejemplo de esta SRL a la que le cobraron un CFT de 750% por un crédito de \$15 millones. MELI se niega a renegociar la deuda:

Gracias por contactarte con nosotros, mi nombre es Pablo y estoy para asesorarle.

Entendemos lo que nos comentas, sentimos comentarte que por el momento, no contamos con la posibilidad de ofrecerte un descuento en tu deuda.

En caso de que no pueda abonar el monto total, le recomiendo que realice promesas de pago por montos parciales. Ten en cuenta que los intereses por el saldo que quede pendiente seguirán incrementando hasta que se cubra la totalidad del adeudo, pero los pagos parciales achican no solo la deuda, sino también el interés que genera la misma.

A su vez le comento que puede abonar con tarjeta de crédito.

Como es habitual, Galperín propone la misma solución a todos los problemas: bajar impuestos provinciales...

9. **Un dato más. MELI no es el mejor alumno. El ratio de irregularidad de MELI es bajo porque se deshace de su cartera morosa rápidamente.** Eso no sucede con las Fintech más pequeñas. Y lo hacen con empresas de su propio grupo, por lo cual mejoran los resultados de sus activos. La Cámara Fintech, comandada por Galperin, debería dar explicaciones a sus socios más pequeños.
10. **A la par de todo esto, Galperin y Milei deberían coordinar antes lo que van a decir, de otra forma quedan expuestos frente a los datos de la realidad.** El otrora Jefe de Gabinete Manuel Adorni sostuvo, en las respuestas al Congreso de la Nación, que el problema de la morosidad en las billeteras virtuales se debe a que estas entidades otorgan una mayor proporción de créditos a trabajadores informales cuyos ingresos son volátiles. Escribió textualmente: “los proveedores no financieros de crédito (PNFC) se caracterizan por tener una mayor proporción de clientes sin empleo en relación de dependencia —trabajadores independientes, trabajadores con ingresos informales— respecto de los clientes de las entidades financieras. Esto implica que personas con ingresos menos estables que los de un trabajador en relación de dependencia inciden, en virtud de la evaluación de riesgo, en el monto medio de los préstamos otorgados y sobre las tasas de interés de estos —en general, a mayor riesgo de crédito, mayor tasa—.”



CONTACTANOS



Email

prensa@centrocepa.com.ar



Web

<https://centrocepa.com.ar/>



Redes sociales

@ctrocepa