



UNIVERSIDAD
AUSTRAL | CIENCIAS
EMPRESARIALES



eco go

economía
finanzas
política

MONITOR MENSUAL · FOCO PROVINCIAL

Crédito a las familias: Monto consolidado y regional

Seguimiento mensual del financiamiento a las personas físicas por jurisdicción, tipo de otorgante y calidad de cartera.

INFORME MENSUAL · AGOSTO DE 2026

SÍNTESIS DEL MES

Tres claves de los datos a junio

- La mora consolidada total sigue creciendo: alcanzó el 17,5% del crédito a las familias, el vigésimo aumento mensual consecutivo.
- En el mapa provincial, Tucumán, Catamarca y Formosa muestran el mayor endeudamiento (crédito sobre PBG); la mayor mora por monto la registran La Rioja, San Luis y Santa Cruz.
- La mora del crédito otorgado por proveedores no financieros (PNFC) es de 31,0%, casi el doble que la del sistema financiero (15,2%).

ELABORACIÓN



Marina Dal Poggetto

Directora Ejecutiva Eco Go y coordinadora de Área de Economía en Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Austral.



Sebastián Menescaldi

Director Asociado Eco Go.



Sebastián Balsells

Secretario Académico y Profesor en Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Austral.



Martín E. Masci

Profesor Asociado e Investigador en Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Austral.

RESUMEN DEL MES · JUNIO DE 2026

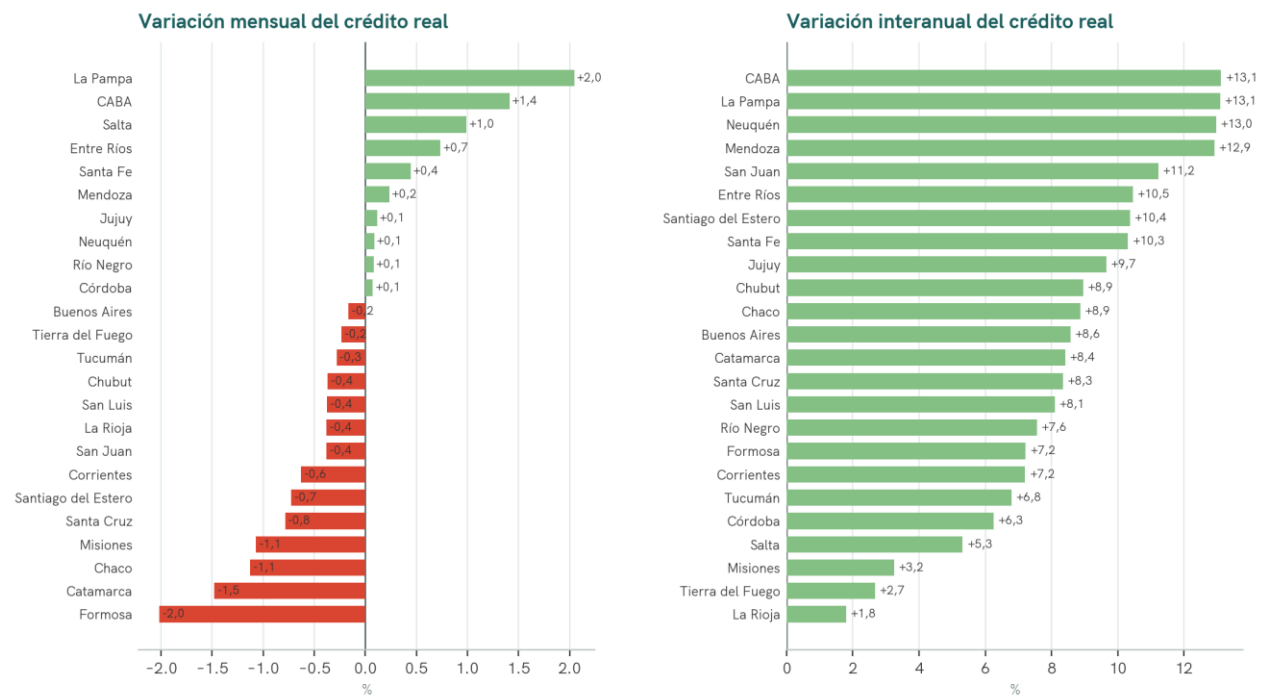
La mora sigue subiendo y ya se lleva casi uno de cada seis pesos prestados

El crédito a las personas físicas informado en junio de 2026 asciende a \$97,1 billones de pesos de junio de 2026. Sobre el universo de entidades que informan en ambos meses —la comparación válida— el crédito real sube 0,1% en el mes y acumula 9,1% interanual¹. El dato central sigue siendo la mora: la irregularidad por monto llega a 17,5% del crédito, +0,3 p.p. más que en mayo y +10,5 p.p. más que un año atrás.

CRÉDITO REAL NACIONAL	MORA POR MONTO	DEUDORES CON MORA
\$97,1 bill.	17,5%	26,1%
0,1% mensual · 9,1% i.a.	+0,3 p.p. mes · +10,5 p.p. año	+8,8 p.p. en un año

Cómo se movió el crédito en el mes

La expansión real del crédito no es homogénea. El primer par de gráficos ordena la variación mensual e interanual del crédito real por jurisdicción; luego, tres mapas describen el nivel de endeudamiento, la penetración y la deuda promedio.

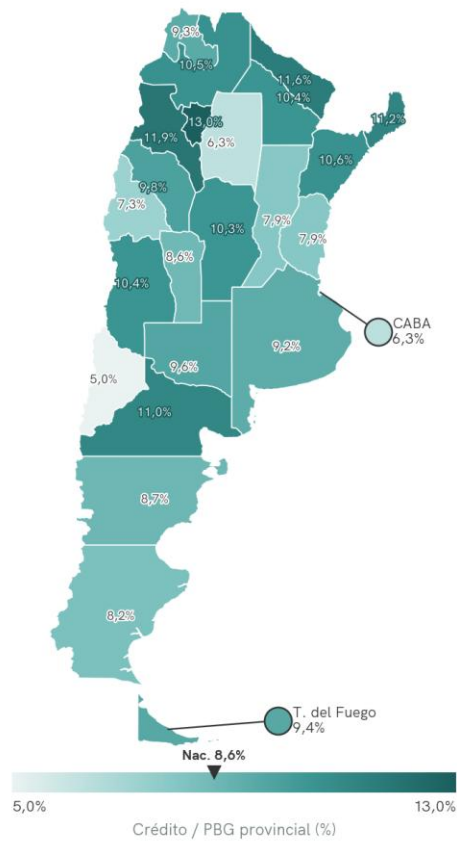


MAYOR Y MENOR SUBA MENSUAL La Pampa: 2,0% real en el mes; Formosa: -2,0%.	INTERANUAL 24 de 24 jurisdicciones crecen en términos reales frente a junio de 2025 (comparación válida), entre 1,8% y 13,1%.
---	---

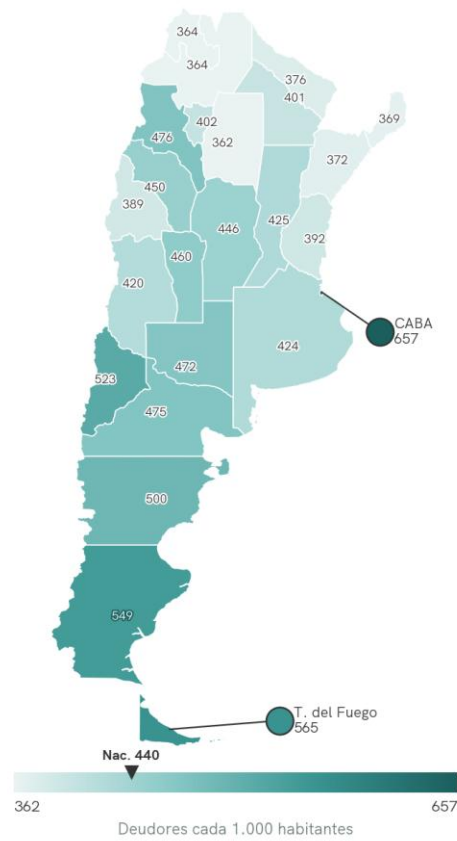
¹ Las variaciones reales se calculan con comparación válida: sólo entidades presentes en ambos meses, para neutralizar altas y bajas de informantes en la Central de Deudores. Los niveles usan el universo completo del mes.

Radiografía provincial

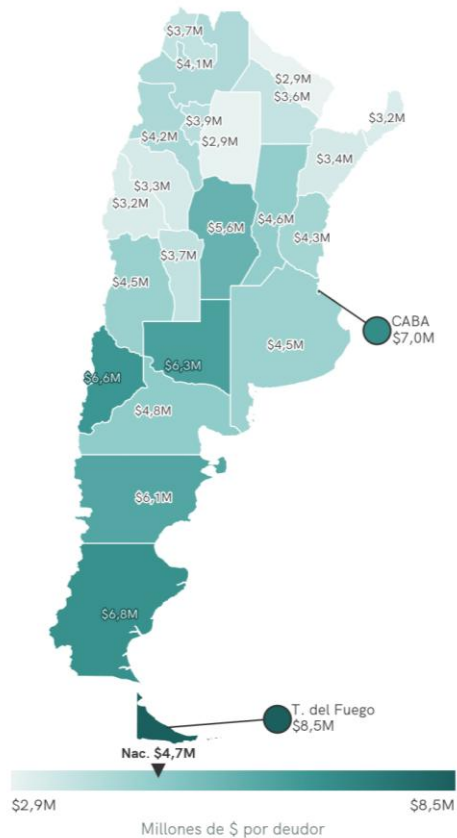
Endeudamiento de las familias



Penetración del crédito



Deuda promedio por deudor



PBG: VAB provincial a precios básicos (CEPAL, constante 2004, último dato 2024) reexpresado a pesos corrientes de 2026 con el deflactor implícito del PIB del escenario base de ECO GO.

Población: proyecciones INDEC 2026 (Censo 2022).

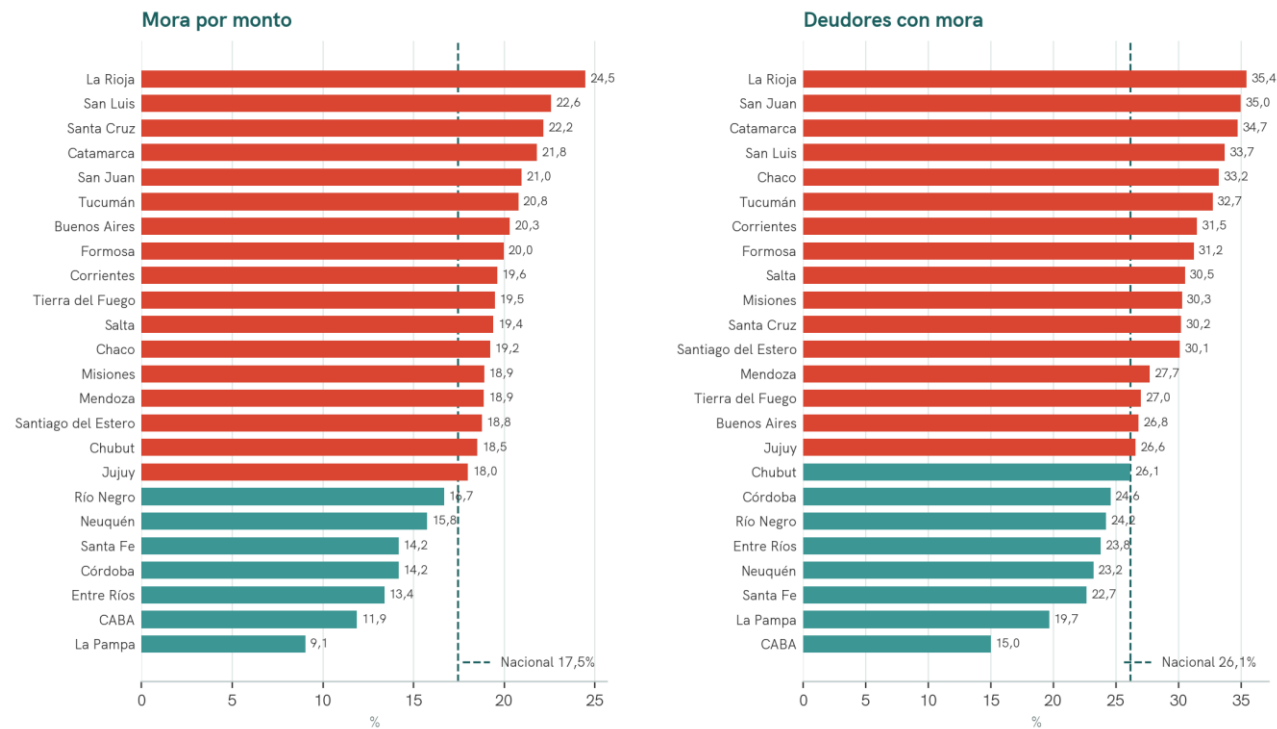
Endeudamiento = crédito a las familias / PBG provincial.

Crédito real y variaciones por jurisdicción

Jurisdicción	Créd. real (bill \$)	Var. mens.	Var. i.a.	Créd/PBG	Deud./1.000	Deuda prom.
Buenos Aires	\$33,1	-0,2%	8,6%	9,2%	424	\$4,5M
CABA	\$14,1	1,4%	13,1%	6,3%	657	\$7,0M
Córdoba	\$10,0	0,1%	6,3%	10,3%	446	\$5,6M
Santa Fe	\$7,3	0,4%	10,3%	7,9%	425	\$4,6M
Mendoza	\$3,9	0,2%	12,9%	10,4%	420	\$4,5M
Tucumán	\$2,8	-0,3%	6,8%	13,0%	402	\$3,9M
Entre Ríos	\$2,5	0,7%	10,5%	7,9%	392	\$4,3M
Neuquén	\$2,5	0,1%	13,0%	5,0%	523	\$6,6M
Salta	\$2,2	1,0%	5,3%	10,5%	364	\$4,1M
Chubut	\$1,8	-0,4%	8,9%	8,7%	500	\$6,1M
Río Negro	\$1,8	0,1%	7,6%	11,0%	475	\$4,8M
Chaco	\$1,8	-1,1%	8,9%	10,4%	401	\$3,6M
Misiones	\$1,6	-1,1%	3,2%	11,2%	369	\$3,2M
Corrientes	\$1,5	-0,6%	7,2%	10,6%	372	\$3,4M
Santa Cruz	\$1,3	-0,8%	8,3%	8,2%	549	\$6,8M
La Pampa	\$1,1	2,0%	13,1%	9,6%	472	\$6,3M
Santiago del Estero	\$1,1	-0,7%	10,4%	6,3%	362	\$2,9M
Jujuy	\$1,1	0,1%	9,7%	9,3%	364	\$3,7M
San Juan	\$1,1	-0,4%	11,2%	7,3%	389	\$3,2M
San Luis	\$0,9	-0,4%	8,1%	8,6%	460	\$3,7M
Tierra del Fuego	\$0,9	-0,2%	2,7%	9,4%	565	\$8,5M
Catamarca	\$0,9	-1,5%	8,4%	11,9%	476	\$4,2M
Formosa	\$0,7	-2,0%	7,2%	11,6%	376	\$2,9M
La Rioja	\$0,6	-0,4%	1,8%	9,8%	450	\$3,3M

La mora: intensidad y velocidad por provincia

La mora por monto es el saldo en situaciones 3, 4, 5 y 11 sobre el crédito informado; la tasa de deudores con mora mide personas y no pesos. Ambas se aceleran, pero con niveles muy distintos entre jurisdicciones.



Mora nacional: nivel y variación

Indicador	Nivel jun-26	Var. mensual	Var. interanual
Mora por monto — Total	17,5%	+0,3 p.p.	+10,5 p.p.
Mora por monto — Sistema financiero	15,2%	+0,3 p.p.	+9,6 p.p.
Mora por monto — PNFC	31,0%	+0,9 p.p.	+16,3 p.p.
Deudores con mora — Total	26,1%	+0,1 p.p.	+8,8 p.p.

MORA POR MONTO MÁS ALTA

La Rioja 24,5%; San Luis 22,6%; Santa Cruz 22,2%

MORA POR MONTO MÁS BAJA

La Pampa 9,1%; Ciudad Autónoma de Buenos Aires 11,9%; Entre Ríos 13,4%

Variación de la mora por jurisdicción · nivel y cambio en puntos porcentuales

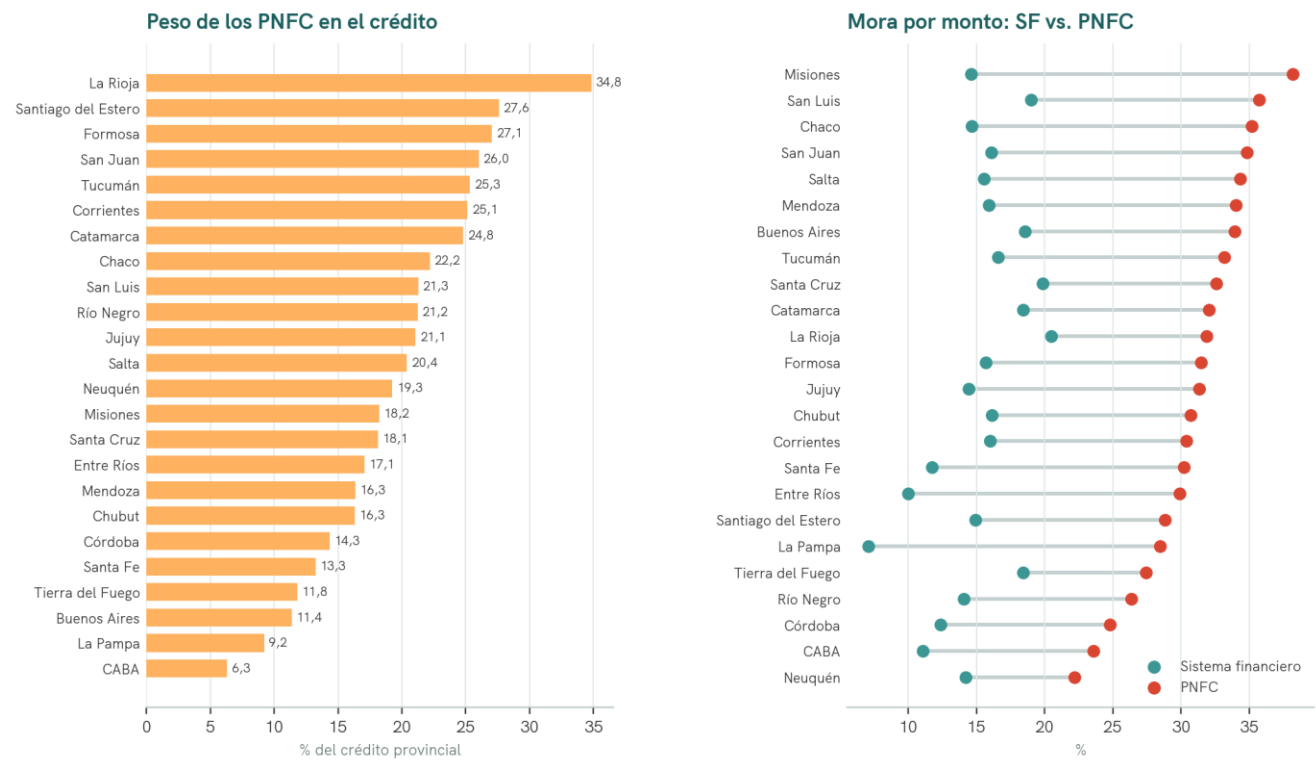
Columnas Δ: variación en puntos porcentuales frente a mayo de 2026 (mensual) y a junio de 2025 (interanual). Todas las jurisdicciones muestran suba mensual e interanual.

Jurisdicción	Mora monto	Δ mens.	Δ i.a.	Deud. mora	Δ mens.	Δ i.a.
La Rioja	24,5%	+0,4	+15,2	35,4%	-0,1	+13,1
San Luis	22,6%	+0,6	+13,3	33,7%	+0,2	+11,5
Santa Cruz	22,2%	+0,9	+14,9	30,2%	+0,5	+12,7
Catamarca	21,8%	+0,6	+13,7	34,7%	+0,1	+12,0
San Juan	21,0%	+0,4	+11,7	35,0%	+0,1	+10,4
Tucumán	20,8%	+0,7	+11,1	32,7%	+0,0	+10,1
Buenos Aires	20,3%	+0,4	+12,5	26,8%	+0,3	+9,0
Formosa	20,0%	+0,6	+10,1	31,2%	+0,4	+8,9
Corrientes	19,6%	+0,5	+11,0	31,5%	+0,5	+10,5
Tierra del Fuego	19,5%	+0,7	+13,2	27,0%	+0,6	+11,6
Salta	19,4%	+0,1	+11,7	30,5%	-0,1	+10,5
Chaco	19,2%	+0,4	+11,4	33,2%	+0,2	+12,2
Misiones	18,9%	+0,4	+10,8	30,3%	+0,1	+9,8
Mendoza	18,9%	+0,3	+10,8	27,7%	+0,1	+9,1
Santiago del Estero	18,8%	+0,1	+9,6	30,1%	-0,8	+8,7
Chubut	18,5%	+0,3	+12,4	26,1%	+0,2	+11,0
Jujuy	18,0%	+0,4	+10,4	26,6%	-0,0	+9,5
Río Negro	16,7%	+0,0	+10,3	24,2%	-0,4	+8,4
Neuquén	15,8%	+0,1	+9,4	23,2%	-0,2	+8,2
Santa Fe	14,2%	+0,5	+8,5	22,7%	+0,2	+7,3
Córdoba	14,2%	+0,0	+8,6	24,6%	+0,1	+8,2
Entre Ríos	13,4%	+0,1	+7,8	23,8%	+0,1	+7,3
CABA	11,9%	+0,2	+7,2	15,0%	+0,2	+5,5
La Pampa	9,1%	-0,5	+5,1	19,7%	-0,4	+6,4

El crédito no bancario concentra el deterioro

Los proveedores no financieros de crédito (PNFC) explican 14,1% del crédito nacional, pero su mora por monto (31,0%) más que duplica la del sistema financiero (15,2%). Su peso y su fragilidad varían fuerte entre provincias.

Segmento	Crédito (bill. \$)	Participación	Mora por monto
Sistema financiero	\$83,4	85,9%	15,2%
PNFC	\$13,7	14,1%	31,0%
Total	\$97,1	100,0%	17,5%



Máxima incidencia de PNFC: La Rioja (34,8% del crédito provincial). El punto rojo del panel derecho es la mora de los PNFC; el verde azulado, la del sistema financiero.

Anexo: niveles anuales por jurisdicción

Crédito real por jurisdicción · billones de pesos de junio de 2026

Jurisdicción	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-26	SF jun-26	PNFC jun-26
Buenos Aires	\$20,1	\$15,4	\$24,1	\$33,8	\$33,1	\$29,3	\$3,8
CABA	\$9,4	\$7,3	\$10,4	\$14,1	\$14,1	\$13,3	\$0,9
Córdoba	\$5,9	\$4,9	\$7,6	\$10,1	\$10,0	\$8,6	\$1,4
Santa Fe	\$4,7	\$3,5	\$5,3	\$7,4	\$7,3	\$6,3	\$1,0
Mendoza	\$2,3	\$1,6	\$2,7	\$3,9	\$3,9	\$3,3	\$0,6
Tucumán	\$1,8	\$1,2	\$2,0	\$2,8	\$2,8	\$2,1	\$0,7
Entre Ríos	\$1,5	\$1,1	\$1,7	\$2,5	\$2,5	\$2,0	\$0,4
Neuquén	\$1,3	\$1,0	\$1,7	\$2,5	\$2,5	\$2,0	\$0,5
Salta	\$1,4	\$1,0	\$1,6	\$2,3	\$2,2	\$1,8	\$0,5
Chubut	\$1,1	\$0,8	\$1,3	\$1,9	\$1,8	\$1,5	\$0,3
Río Negro	\$1,1	\$0,8	\$1,3	\$1,8	\$1,8	\$1,4	\$0,4
Chaco	\$1,1	\$0,8	\$1,3	\$1,8	\$1,8	\$1,4	\$0,4
Misiones	\$1,1	\$0,7	\$1,2	\$1,7	\$1,6	\$1,3	\$0,3
Corrientes	\$0,9	\$0,6	\$1,1	\$1,5	\$1,5	\$1,1	\$0,4
Santa Cruz	\$0,7	\$0,5	\$0,9	\$1,3	\$1,3	\$1,0	\$0,2
La Pampa	\$0,7	\$0,5	\$0,8	\$1,1	\$1,1	\$1,0	\$0,1
Santiago del Estero	\$0,7	\$0,5	\$0,8	\$1,1	\$1,1	\$0,8	\$0,3
Jujuy	\$0,6	\$0,4	\$0,8	\$1,1	\$1,1	\$0,9	\$0,2
San Juan	\$0,6	\$0,4	\$0,7	\$1,1	\$1,1	\$0,8	\$0,3
San Luis	\$0,6	\$0,4	\$0,7	\$0,9	\$0,9	\$0,7	\$0,2
Tierra del Fuego	\$0,5	\$0,4	\$0,7	\$0,9	\$0,9	\$0,8	\$0,1
Catamarca	\$0,5	\$0,3	\$0,6	\$0,9	\$0,9	\$0,7	\$0,2
Formosa	\$0,5	\$0,3	\$0,5	\$0,7	\$0,7	\$0,5	\$0,2
La Rioja	\$0,4	\$0,3	\$0,5	\$0,6	\$0,6	\$0,4	\$0,2
Total nacional	\$60,0	\$44,8	\$71,0	\$98,6	\$97,1	\$83,4	\$13,7

Mora por monto por jurisdicción · % del crédito informado

Jurisdicción	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-26	SF jun-26	PNFC jun-26
Buenos Aires	5,2%	4,7%	4,0%	14,6%	20,3%	18,5%	33,9%
CABA	3,2%	2,7%	2,5%	8,4%	11,9%	11,1%	23,6%
Córdoba	3,8%	3,2%	2,8%	10,3%	14,2%	12,4%	24,8%
Santa Fe	3,8%	3,7%	3,0%	9,8%	14,2%	11,7%	30,2%
Mendoza	5,8%	5,0%	4,1%	13,9%	18,9%	15,9%	34,0%
Tucumán	6,8%	7,1%	5,2%	15,8%	20,8%	16,6%	33,2%
Entre Ríos	4,5%	4,1%	3,2%	9,7%	13,4%	10,0%	29,9%
Neuquén	4,8%	3,8%	3,3%	11,3%	15,8%	14,2%	22,2%
Salta	4,7%	4,2%	3,9%	14,3%	19,4%	15,6%	34,3%
Chubut	4,6%	4,2%	2,9%	13,2%	18,5%	16,1%	30,7%
Río Negro	4,4%	3,8%	3,2%	12,4%	16,7%	14,1%	26,4%
Chaco	4,4%	4,9%	3,6%	14,7%	19,2%	14,7%	35,2%
Misiones	4,0%	4,7%	4,1%	13,8%	18,9%	14,6%	38,2%
Corrientes	5,9%	6,0%	4,8%	14,5%	19,6%	16,0%	30,4%
Santa Cruz	4,5%	4,7%	3,6%	15,2%	22,2%	19,8%	32,6%
La Pampa	2,4%	2,6%	1,8%	7,2%	9,1%	7,1%	28,5%
Santiago del Estero	5,4%	5,1%	5,6%	14,4%	18,8%	14,9%	28,8%
Jujuy	4,8%	4,3%	4,1%	13,8%	18,0%	14,4%	31,3%
San Juan	7,4%	6,2%	5,2%	15,7%	21,0%	16,1%	34,8%
San Luis	6,6%	6,9%	5,8%	16,3%	22,6%	19,0%	35,7%
Tierra del Fuego	3,5%	3,4%	3,3%	13,5%	19,5%	18,4%	27,4%
Catamarca	7,0%	6,1%	4,2%	15,3%	21,8%	18,4%	32,0%
Formosa	6,7%	6,9%	6,9%	14,9%	20,0%	15,7%	31,5%
La Rioja	5,4%	6,5%	5,6%	17,6%	24,5%	20,5%	31,9%
Total nacional	4,6%	4,2%	3,6%	12,6%	17,5%	15,2%	31,0%

NOTA TÉCNICA

Anexo metodológico

Seguimiento mensual del crédito a las personas físicas a partir de la Central de Deudores del BCRA, con apertura provincial, por tipo de otorgante y calidad de cartera.

Universo	Personas físicas (CUIT con prefijo 20, 23, 24 o 27) con saldo positivo informado a la Central de Deudores del BCRA; excluye personas jurídicas. Incluye a monotributistas y autónomos que operan con CUIT personal, por lo que es una aproximación —un techo— del crédito estrictamente destinado a los hogares: la fuente no informa el destino del crédito.
Segmentos	Sistema financiero (SF): entidades del registro IEF del BCRA —bancos (códigos 1–448), compañías financieras y cajas de crédito— (85,9% del saldo). Proveedores no financieros de crédito (PNFC): plataformas entre particulares (40xxx), otros PNFC (55xxx) y emisoras no bancarias de tarjetas (7xxx) (14,1%). Se excluyen del universo los fideicomisos financieros (10xxx, securitización, para evitar doble conteo) y las entidades de garantía SGR (50xxx) y FGCP (51xxx), que reportan garantías afrontadas y no otorgan crédito directo. La clasificación se aplica período a período con el maestro IEF vigente. Deudores comunes: personas con saldo simultáneo en SF y PNFC.
Mora	Saldo en situaciones 3, 4, 5 y 11 sobre el crédito informado (mora por monto) y proporción de deudores con al menos un saldo irregular (deudores con mora); son medidas distintas —pesos vs. personas—.
Geografía	Se asigna por domicilio fiscal del padrón ARCA. El total nacional incluye registros sin provincia asignable; por eso no corresponde sumar jurisdicciones para reconstruirlo. Se publica la cobertura del cruce ARCA.
PBG provincial	VAB a precios básicos por jurisdicción (CEPAL, constante de 2004, último dato 2024) reexpresado a pesos corrientes de 2026 con el deflactor implícito del PIB del escenario base de ECO GO, anclando el total al PBI nominal. Endeudamiento = crédito a las familias / PBG provincial.
Población	Deudores cada 1.000 habitantes con proyecciones de población del INDEC a 2026 (base Censo 2022).
Precios	Los saldos reales se deflactan con el IPC nacional del INDEC y se expresan a precios de junio de 2026.
Moneda	La Central de Deudores informa el monto de financiaciones en pesos, con todas las monedas convertidas y sin desglose: la medición incluye la deuda en dólares (mayormente tarjetas) pero no permite aislarla.
Corte jul-2024	El BCRA elevó el mínimo de reporte de \$1.000 a \$25.000 por deudor (Comunicación A 8001). No comparar cantidades, crédito promedio ni tasas por persona antes y después del cambio.
Privacidad	Los identificadores se usan sólo durante el cruce. El dossier y sus anexos no contienen CUIT, nombres, domicilios ni registros individuales.

FUENTES

BCRA — Central de Deudores del Sistema Financiero y maestros de entidades (IEF). INDEC — IPC nacional y proyecciones de población por jurisdicción 2022-2040. CEPAL — Producto Bruto Geográfico por jurisdicción. ECO GO — escenario macroeconómico base (deflactor del PIB). Elaboración: ECO GO + Universidad Austral.

CONTACTO

Martín E. Masci | MMasci@austral.edu.ar | +54 9 11 6504-3493

Sebastián Menescaldi | smenescaldi@ecogo.com.ar | +54 9 11 5218-3980



UNIVERSIDAD
AUSTRAL | CIENCIAS
EMPRESARIALES



economía
finanzas
política