

MONITOR MENSUAL · FOCO PROVINCIAL

Crédito a las familias: radiografía provincial

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

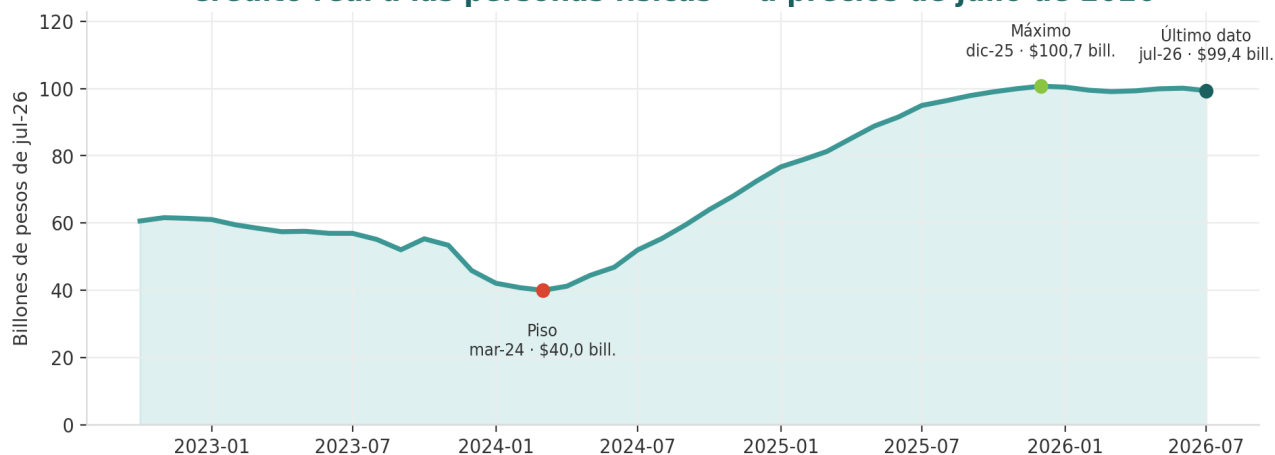
INFORME MENSUAL · SEPTIEMBRE DE 2026

SÍNTESIS DEL MES

Tres claves de julio

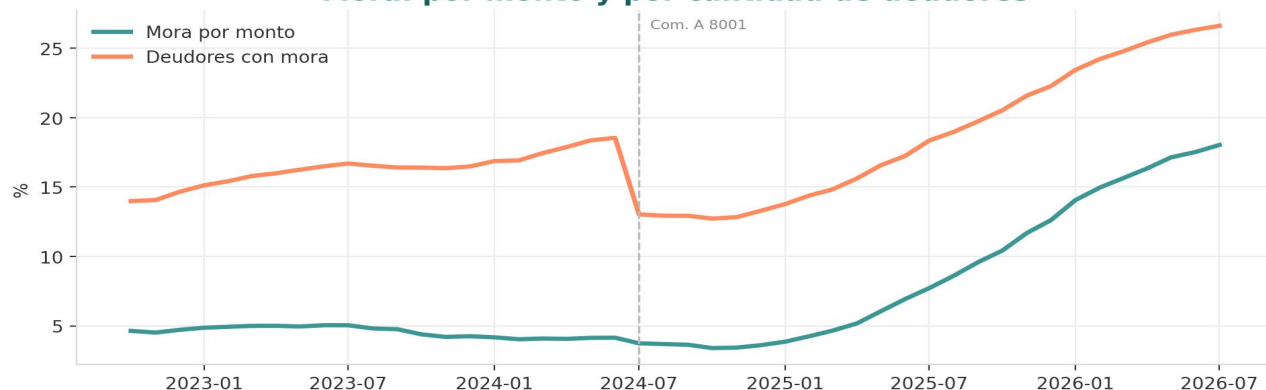
- La mora total sigue creciendo: alcanzó el 18,0% del crédito a las familias, el 21º aumento mensual consecutivo.
- En el mapa provincial, Tucumán, Catamarca y Formosa muestran el mayor endeudamiento (crédito sobre PBG); la mayor mora por monto la registran La Rioja, Santa Cruz y San Luis.
- La mora del crédito otorgado por proveedores no financieros (PNFC) es de 31,3%, muy por encima de la del sistema financiero (15,8%).
- En términos de deudores, la mora alcanzó al 26,6% de los mismos, tras una suba de 0,3 p.p. en julio.

Crédito real a las personas físicas — a precios de julio de 2026



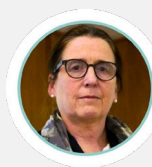
Crédito a personas físicas deflactado con IPC (INDEC), a precios de julio de 2026. Fuente: EcoGo en base a BCRA e INDEC.

Mora: por monto y por cantidad de deudores



Mora por monto = saldo en situaciones 3, 4 y 5 sobre crédito informado; deudores con mora = proporción de deudores con al menos un saldo irregular. El quiebre de jul-24 corresponde al cambio del mínimo de reporte del BCRA (Comunicación A 8001).

ELABORACIÓN



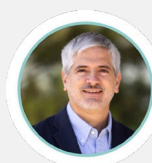
Marina Dal Poggetto

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



Sebastián Menescaldi

Director Asociado de Eco Go.



Sebastián Bellsells

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



Martín E. Masci

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

RESUMEN DEL MES · JULIO DE 2026

Con un crédito que se contrae, la mora sigue subiendo

El crédito a las personas físicas informado en julio de 2026 asciende a \$99,4 billones de pesos de julio de 2026. Con las entidades que aún no informaron completadas por imputación (último dato disponible), el crédito real cae 0,7% en el mes, aunque acumula un alza de 4,7% interanual.

CRÉDITO REAL NACIONAL	MORA POR MONTO	DEUDORES CON MORA
\$99,4 bill.	18,0%	26,6%
-0,7% mensual · +4,7% i.a.	+0,5 p.p. mes · +10,3 p.p. año	+8,3 p.p. en un año

Las entidades que todavía no informaron en el mes se completan por imputación: se repite su último dato disponible por hasta dos meses consecutivos; a partir del tercero el registro queda en cero. En el mes de julio 69 entidades faltaron respecto de junio (sobre un universo bruto de 511 entidades en junio, 446 informando en julio). Todas son PNFC y representan 0,79% del crédito a personas físicas

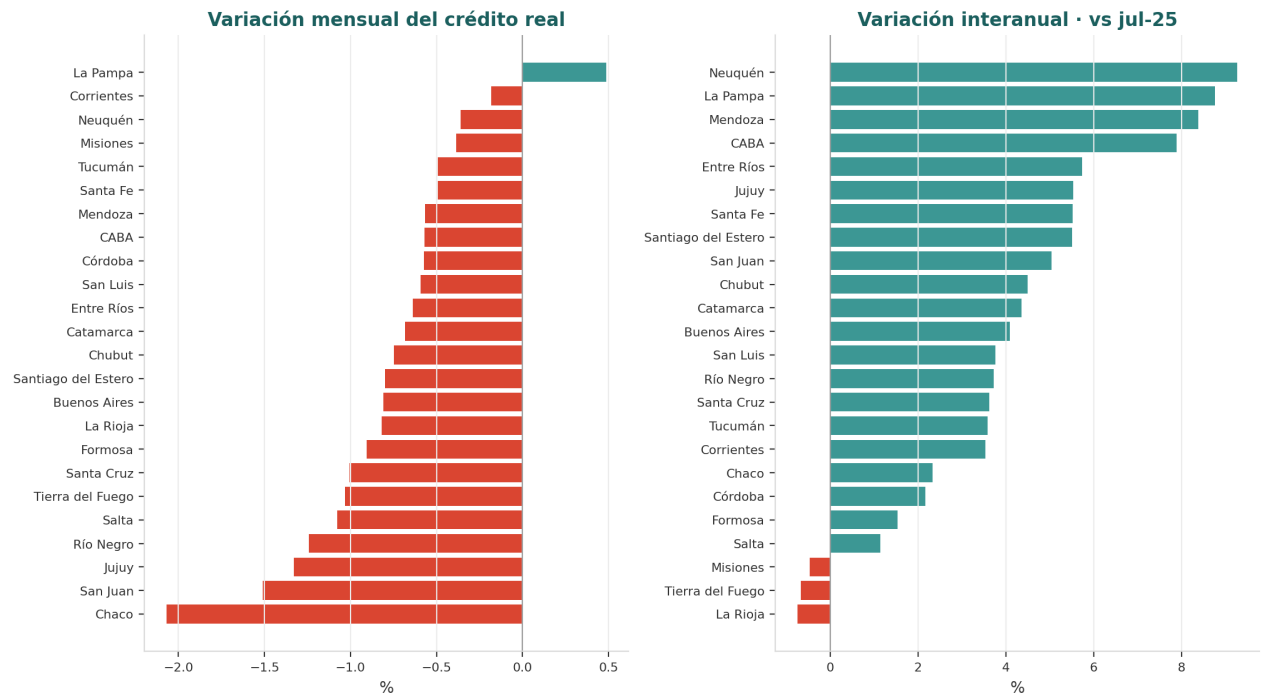
El dato central sigue siendo la mora: la irregularidad por monto llega a 18,0% del crédito, +0,5 p.p. que en junio y +10,3 p.p. que un año atrás.

Como positivo, la serie de la mora operativa (que no incluye los créditos en situación 5 y sirve como un indicador más genuino de la mora al evitar los diferentes criterios de las empresas) se ubicó en 11,8% de la cartera, empezando a mostrar una meseta.



Cómo se movió el crédito en Julio 2026

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.



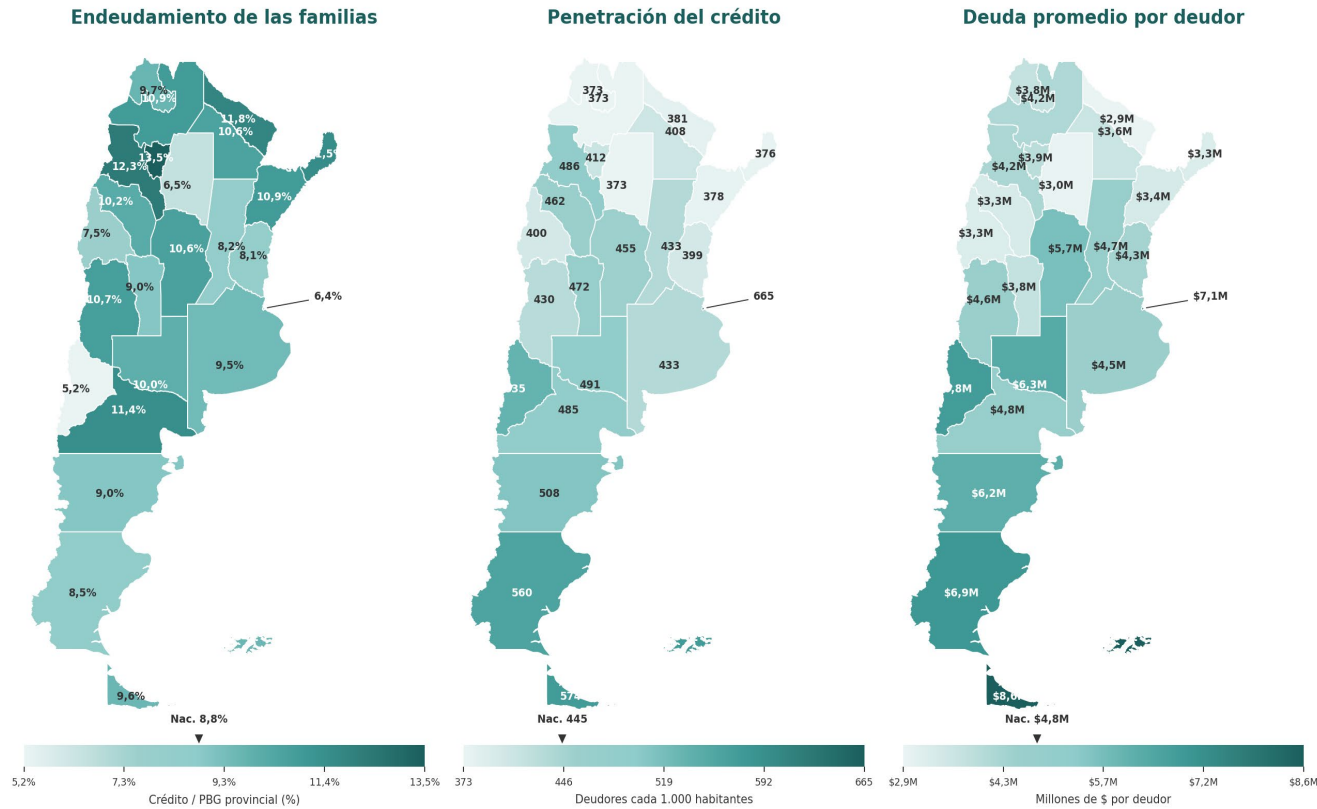
MAYOR Y MENOR SUBA MENSUAL

La Pampa: 0,5% real en el mes; Chaco: -2,1%.

INTERANUAL

21 de 24 jurisdicciones crecen y 3 caen en términos reales frente a julio de 2025, entre -0,7% y 9,3%.

Radiografía provincial



PBG: VAB provincial a precios básicos (CEPAL, constante 2004, último dato 2024) reexpresado a pesos corrientes con el deflactor implícito del PIB del escenario base de ECO GO. Población: proyecciones INDEC (Censo 2022). Endeudamiento = crédito a las familias / PBG provincial.

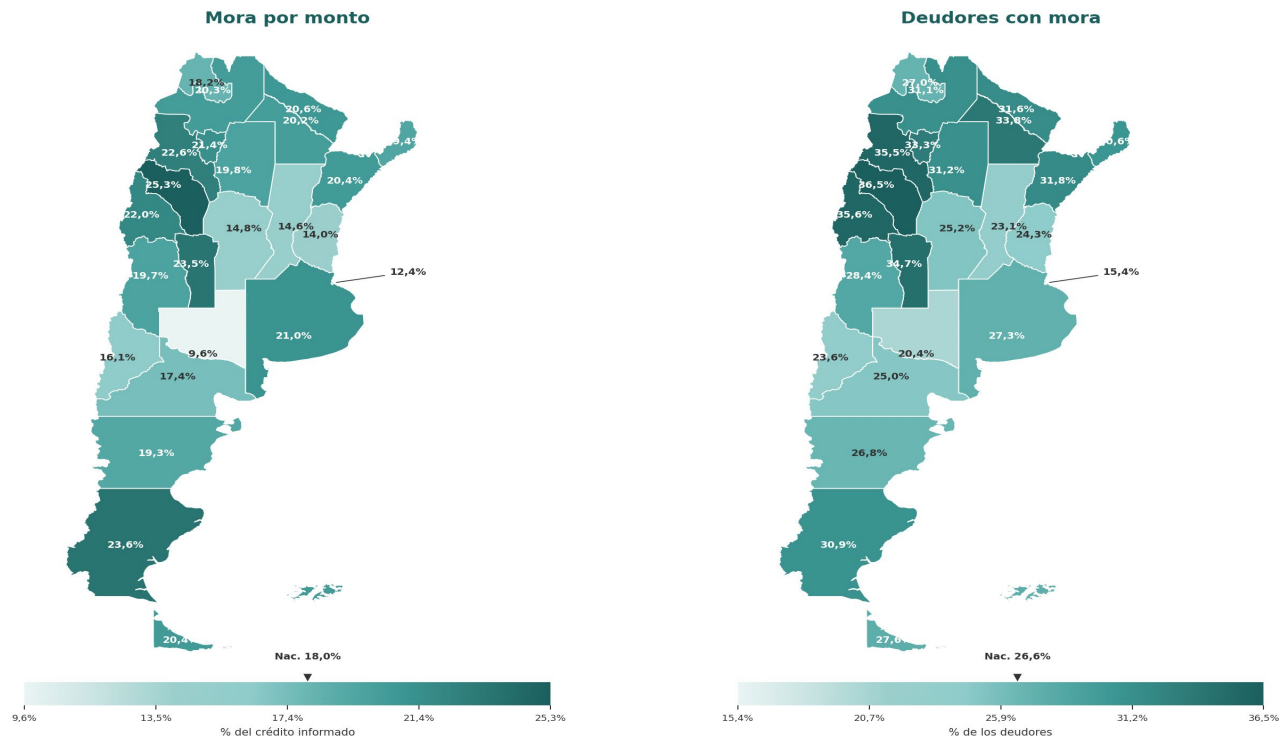
Crédito real y variaciones por jurisdicción

Jurisdicción	Créd. real (bill \$)	Var. mens.	Var. i.a.	Créd./PBG	Deud./1.000	Deuda prom.
Buenos Aires	\$34,0	-0,8%	4,1%	9,5%	433	\$4,5M
CABA	\$14,5	-0,6%	7,9%	6,4%	665	\$7,1M
Córdoba	\$10,3	-0,6%	2,2%	10,6%	455	\$5,7M
Santa Fe	\$7,6	-0,5%	5,5%	8,2%	433	\$4,7M
Mendoza	\$4,0	-0,6%	8,4%	10,7%	430	\$4,6M
Tucumán	\$2,9	-0,5%	3,6%	13,5%	412	\$3,9M
Neuquén	\$2,6	-0,4%	9,3%	5,2%	535	\$6,8M
Entre Ríos	\$2,5	-0,6%	5,7%	8,1%	399	\$4,3M
Salta	\$2,3	-1,1%	1,1%	10,9%	373	\$4,2M
Chubut	\$1,9	-0,7%	4,5%	9,0%	508	\$6,2M
Río Negro	\$1,9	-1,2%	3,7%	11,4%	485	\$4,8M
Chaco	\$1,8	-2,1%	2,3%	10,6%	408	\$3,6M
Misiones	\$1,7	-0,4%	-0,5%	11,5%	376	\$3,3M
Corrientes	\$1,6	-0,2%	3,5%	10,9%	378	\$3,4M
Santa Cruz	\$1,3	-1,0%	3,6%	8,5%	560	\$6,9M
La Pampa	\$1,2	0,5%	8,8%	10,0%	491	\$6,3M
Santiago del Estero	\$1,2	-0,8%	5,5%	6,5%	373	\$3,0M
Jujuy	\$1,1	-1,3%	5,5%	9,7%	373	\$3,8M
San Juan	\$1,1	-1,5%	5,0%	7,5%	400	\$3,3M
San Luis	\$1,0	-0,6%	3,8%	9,0%	472	\$3,8M

Catamarca	\$0,9	-0,7%	4,4%	12,3%	486	\$4,2M
Tierra del Fuego	\$0,9	-1,0%	-0,7%	9,6%	574	\$8,6M
Formosa	\$0,7	-0,9%	1,5%	11,8%	381	\$2,9M
La Rioja	\$0,6	-0,8%	-0,7%	10,2%	462	\$3,3M
Total nacional	\$99,4	-0,7%	4,7%	8,8%	445	\$4,8M

La mora: intensidad y velocidad por provincia

La mora por monto es el saldo en situaciones 3, 4 y 5 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 jul-26	Var. mensual	Var. interanual
Mora por monto — Total	18,0%	+0,5 p.p.	+10,3 p.p.
Mora por monto — Sistema financiero	15,8%		
Mora por monto — PNFC	31,3%		
Deudores con mora — Total	26,6%	+0,3 p.p.	+8,3 p.p.

MORA POR MONTO MÁS ALTA La Rioja 25,3%; Santa Cruz 23,6%; San Luis 23,5%	MORA POR MONTO MÁS BAJA La Pampa 9,6%; CABA 12,4%; Entre Ríos 14,0%
--	---

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

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

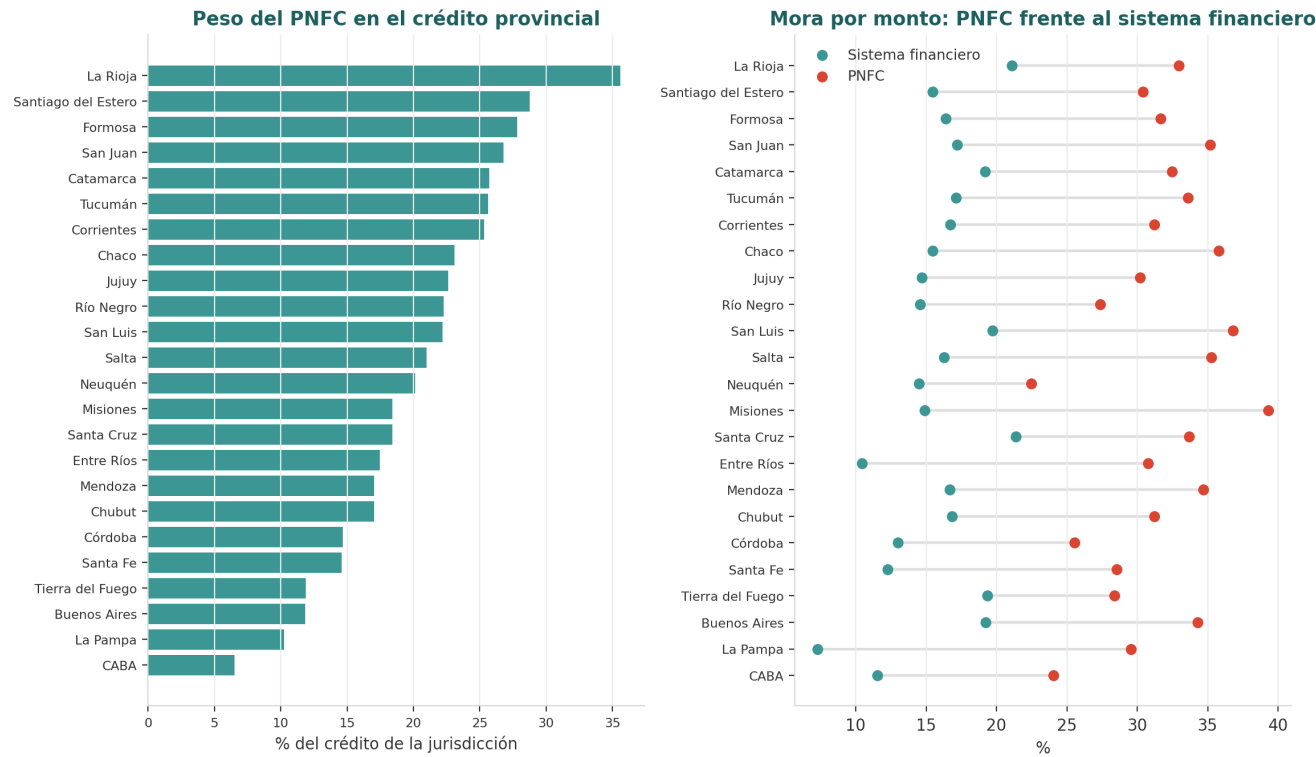
Jurisdicción	Mora monto	Δ mens.	Δ i.a.	Deud. mora	Δ mens. deud.	Δ i.a. deud.
La Rioja	25,3%	0,6	14,8	36,5%	0,5	12,8
Santa Cruz	23,6%	1,3	15,4	30,9%	0,5	12,2
San Luis	23,5%	0,7	13,3	34,7%	0,5	11,3
Catamarca	22,6%	0,7	13,4	35,5%	0,3	11,4
San Juan	22,0%	0,9	11,9	35,6%	0,4	10,1
Tucumán	21,4%	0,4	10,6	33,3%	0,3	9,2
Buenos Aires	21,0%	0,6	12,3	27,3%	0,3	8,5

Formosa	20,6%	0,6	10,0	31,6%	0,3	8,7
Tierra del Fuego	20,4%	0,9	13,3	27,6%	0,5	11,0
Corrientes	20,4%	0,6	10,8	31,8%	0,3	9,7
Salta	20,3%	0,6	11,6	31,1%	0,2	9,8
Chaco	20,2%	0,8	11,0	33,8%	0,5	10,9
Santiago del Estero	19,8%	0,4	9,9	31,2%	0,1	8,8
Mendoza	19,7%	0,7	10,8	28,4%	0,4	8,8
Misiones	19,4%	0,3	10,4	30,6%	0,1	9,1
Chubut	19,3%	0,6	12,1	26,8%	0,4	10,5
Jujuy	18,2%	0,2	9,5	27,0%	0,2	8,5
Río Negro	17,4%	0,5	10,2	25,0%	0,2	8,3
Neuquén	16,1%	0,2	9,1	23,6%	0,0	7,8
Córdoba	14,8%	0,5	8,4	25,2%	0,4	7,6
Santa Fe	14,6%	0,4	8,3	23,1%	0,3	6,7
Entre Ríos	14,0%	0,5	7,8	24,3%	0,3	7,0
CABA	12,4%	0,3	7,2	15,4%	0,2	5,1
La Pampa	9,6%	0,1	5,3	20,4%	-0,3	6,5
Total nacional	18,0%	0,5	10,3	26,6%	0,3	8,3

El crédito no bancario concentra el deterioro

Los proveedores no financieros de crédito (PNFC) explican 14,6% del crédito nacional, pero su mora por monto (31,3%) supera holgadamente la del sistema financiero (15,8%). Su peso y su fragilidad varían fuerte entre provincias.

Segmento	Crédito (bill. \$)	Participación	Mora por monto
Sistema financiero	\$84,9	85,4%	15,8%
PNFC	\$14,5	14,6%	31,3%
Total	\$99,4	100,0%	18,0%



Máxima incidencia de PNFC: La Rioja (36,0% 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 a precios de junio de 2026 (billones de pesos) y mora por monto (%), a cada diciembre desde 2022 y al último dato. Las columnas SF (sistema financiero) y PNFC corresponden a junio de 2026. La definición de segmentos y la clasificación de otorgantes se detallan en el anexo metodológico.

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

Jurisdicción	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jul-26	SF jul-26	PNFC jul-26
Buenos Aires	\$20,7	\$15,8	\$24,8	\$34,7	\$34,0	\$30,0	\$4,0
CABA	\$9,7	\$7,5	\$10,6	\$14,5	\$14,5	\$13,5	\$0,9
Córdoba	\$6,1	\$5,1	\$7,8	\$10,4	\$10,3	\$8,8	\$1,5
Santa Fe	\$4,9	\$3,6	\$5,5	\$7,7	\$7,6	\$6,5	\$1,1
Mendoza	\$2,3	\$1,7	\$2,8	\$4,0	\$4,0	\$3,3	\$0,7
Tucumán	\$1,8	\$1,2	\$2,1	\$2,9	\$2,9	\$2,1	\$0,7
Neuquén	\$1,4	\$1,0	\$1,8	\$2,6	\$2,6	\$2,0	\$0,5
Entre Ríos	\$1,6	\$1,1	\$1,8	\$2,5	\$2,5	\$2,1	\$0,4
Salta	\$1,5	\$1,0	\$1,7	\$2,3	\$2,3	\$1,8	\$0,5
Chubut	\$1,1	\$0,8	\$1,4	\$1,9	\$1,9	\$1,6	\$0,3
Río Negro	\$1,1	\$0,8	\$1,4	\$1,9	\$1,9	\$1,4	\$0,4
Chaco	\$1,1	\$0,8	\$1,4	\$1,8	\$1,8	\$1,4	\$0,4
Misiones	\$1,1	\$0,7	\$1,3	\$1,7	\$1,7	\$1,4	\$0,3
Corrientes	\$1,0	\$0,7	\$1,1	\$1,6	\$1,6	\$1,2	\$0,4
Santa Cruz	\$0,7	\$0,5	\$0,9	\$1,3	\$1,3	\$1,1	\$0,2
La Pampa	\$0,7	\$0,5	\$0,8	\$1,1	\$1,2	\$1,1	\$0,1
Santiago del Estero	\$0,7	\$0,5	\$0,8	\$1,2	\$1,2	\$0,8	\$0,3
Jujuy	\$0,7	\$0,5	\$0,8	\$1,1	\$1,1	\$0,9	\$0,3
San Juan	\$0,6	\$0,4	\$0,8	\$1,1	\$1,1	\$0,8	\$0,3
San Luis	\$0,6	\$0,4	\$0,7	\$1,0	\$1,0	\$0,7	\$0,2
Catamarca	\$0,5	\$0,3	\$0,6	\$0,9	\$0,9	\$0,7	\$0,2
Tierra del Fuego	\$0,6	\$0,4	\$0,7	\$0,9	\$0,9	\$0,8	\$0,1
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

Mora por monto por jurisdicción · % del crédito informado

Jurisdicción	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jul-26	SF jul-26	PNFC jul-26
La Rioja	5,5%	6,6%	5,6%	17,6%	25,3%	21,1%	33,0%
Santa Cruz	4,5%	4,7%	3,6%	15,2%	23,6%	21,4%	33,7%
San Luis	6,8%	6,9%	5,8%	16,3%	23,5%	19,7%	36,8%
Catamarca	7,1%	6,1%	4,2%	15,3%	22,6%	19,2%	32,4%
San Juan	7,5%	6,3%	5,2%	15,8%	22,0%	17,2%	35,2%
Tucumán	6,9%	7,1%	5,2%	15,9%	21,4%	17,1%	33,6%
Buenos Aires	5,3%	4,8%	4,0%	14,6%	21,0%	19,2%	34,3%
Formosa	6,9%	7,0%	7,0%	15,0%	20,6%	16,4%	31,6%
Tierra del Fuego	3,6%	3,4%	3,4%	13,5%	20,4%	19,4%	28,4%
Corrientes	6,0%	6,1%	4,8%	14,6%	20,4%	16,7%	31,2%
Salta	4,8%	4,2%	4,0%	14,4%	20,3%	16,3%	35,3%
Chaco	4,5%	5,0%	3,7%	14,7%	20,2%	15,5%	35,8%
Santiago del Estero	5,6%	5,4%	5,6%	14,5%	19,8%	15,5%	30,4%
Mendoza	5,9%	5,1%	4,1%	14,0%	19,7%	16,7%	34,7%
Misiones	4,1%	4,8%	4,2%	13,9%	19,4%	14,9%	39,3%
Chubut	4,7%	4,2%	2,9%	13,2%	19,3%	16,8%	31,2%
Jujuy	4,9%	4,4%	4,1%	13,8%	18,2%	14,7%	30,2%
Río Negro	4,5%	3,8%	3,2%	12,4%	17,4%	14,6%	27,3%
Neuquén	4,9%	3,8%	3,3%	11,4%	16,1%	14,5%	22,5%
Córdoba	3,9%	3,2%	2,8%	10,4%	14,8%	13,0%	25,5%
Santa Fe	3,9%	3,8%	3,0%	9,8%	14,6%	12,3%	28,5%
Entre Ríos	4,6%	4,1%	3,2%	9,8%	14,0%	10,5%	30,8%
CABA	3,3%	2,7%	2,5%	8,5%	12,4%	11,6%	24,0%
La Pampa	2,5%	2,6%	1,8%	7,2%	9,6%	7,3%	29,6%

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, 25, 26 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—. Proveedores no financieros de crédito (PNFC): plataformas entre particulares (40xxx), otros PNFC (55xxx) y emisoras no bancarias de tarjetas (7xxx). Quedan excluidos los fideicomisos financieros (10xxx), las sociedades de garantía recíproca (SGR, 50xxx) y los fondos de garantía de carácter público (FGCP, 51xxx): reúnen cartera transferida por sus originantes o garantías afrontadas, en su mayoría irregular, y no otorgan crédito directo, por lo que no describen el financiamiento que reciben las familias. El Total no es la suma de los dos segmentos: se consolida por persona, de modo que un CUIT con deuda en ambos se cuenta una sola vez.
Mora	Saldo en situaciones 3, 4 y 5 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—. Cada saldo pesa en la situación en que fue informado; una persona, en cambio, se cuenta una sola vez y en su peor situación, de modo que quien está al día en una entidad y en mora en otra cuenta como deudor en mora sin que por eso su saldo regular se compute como irregular. La situación 11 no se cuenta como mora: son deudores cubiertos en su totalidad con garantía preferida «A».
Geografía	Se asigna por domicilio fiscal del padrón de ARCA, que es el vigente a la fecha de la última descarga. 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 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 (base Censo 2022).
Precios	Los saldos reales se deflactan con el IPC nacional del INDEC y se expresan a precios de julio 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-24	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.
Imputación de faltantes	Al cierre de cada mes hay entidades que todavía no informaron. Se repite su último dato disponible por hasta 2 meses consecutivos; si la ausencia llega a un tercer mes seguido, la imputación se revierte y los tres meses quedan en cero. El detalle de las entidades alcanzadas se publica junto con el informe.
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