

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.

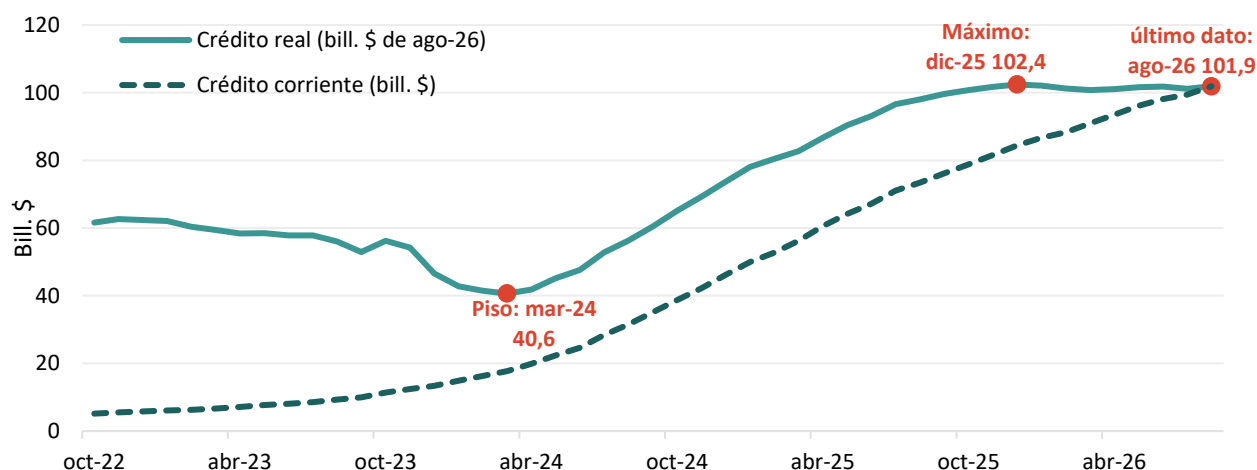
INFORME MENSUAL · OCTUBRE DE 2026

SÍNTESIS DEL MES

Algunas claves de agosto

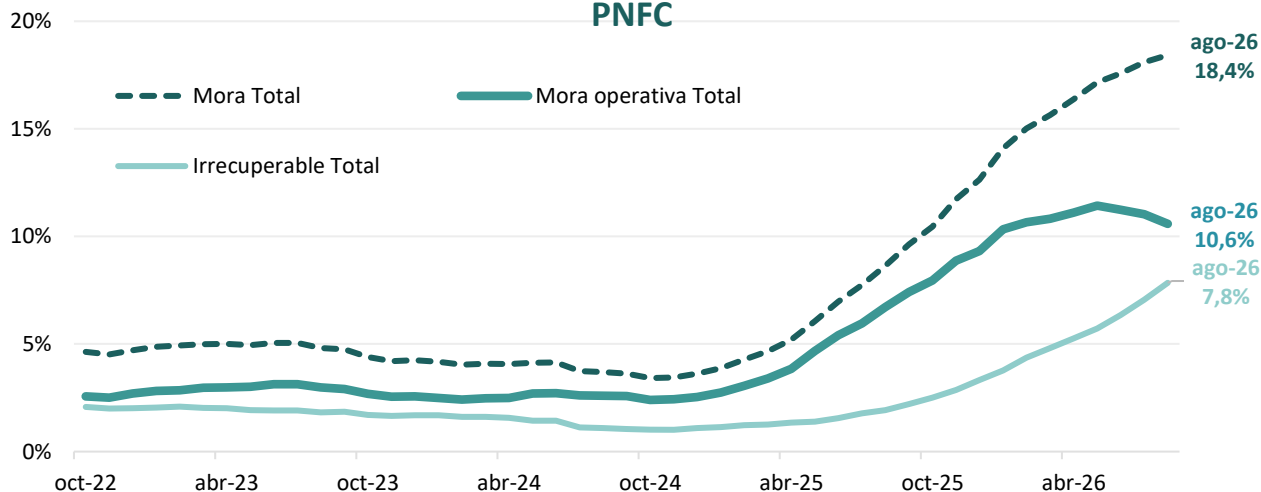
- El crédito otorgado a las personas físicas alcanzó a \$101,9 billones, lo que en términos reales representa un incremento del +0,8% mensual y +3,9% interanual. A pesar del leve repunte mensual, el crédito en términos reales (medido a precios de agosto 2026) todavía es menor al máximo de diciembre pasado, y no logra volver a crecer.
- Mora por monto: 18,4% del crédito informado, aumentó +0,3 p.p. respecto del mes previo y +9,8 p.p. interanual, acumulando 22 meses consecutivos de aumento. El incremento responde al incremento de los irrecuperables, no de la deuda más nueva.
- Excluida la situación 5 (irrecuperables), la mora operativa es 10,6%, lo que implica una mejora por segundo mes consecutivo.
- Máximos provinciales de crédito sobre PBG: Tucumán 13,8%; Catamarca 12,4%; Formosa 12,1%. Máximos de mora por monto: La Rioja 26,2%; Santa Cruz 24,2%; San Luis 24,2%.
- Mora por monto según otorgante: la de proveedores no financieros de crédito (PNFC) es de 31,7%, mientras que la del sistema financiero es de 16,1%. La mora alcanzó al 27,0% de las personas deudoras, tras una suba de 0,3 p.p. en agosto.

Crédito a personas físicas: corriente y real



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

Mora total, operativa e irrecuperable — sistema financiero y PNFC



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 Balseells

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.



Federico De Cristo

Profesor de Macroeconomía y Economía General en la Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Austral.

Para más detalle de las series ver: <https://www.austral.edu.ar/cienciasempresariales/monitor-economico-financiero/>

RESUMEN DEL MES · AGOSTO DE 2026

Crédito real \$101,9 billones (+0,8% mensual); mora por monto 18,4%

El crédito a personas físicas informado en agosto de 2026 asciende a \$101,9 billones. Computadas las entidades sin información del mes por imputación, la variación real es +0,8% mensual y +3,9% interanual.

CRÉDITO REAL NACIONAL

\$101,9 billones

+0,8% mensual · +3,9% i.a.

MORA POR MONTO

18,4%

+0,3 p.p. mes · +9,8 p.p. año

DEUDORES CON MORA

27,0%

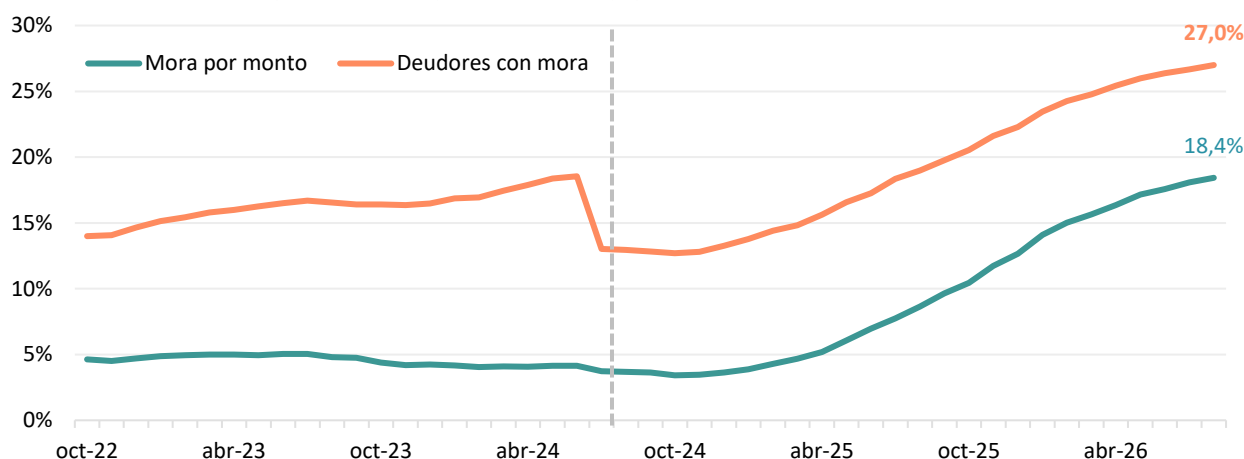
+8,0 p.p. en un año

Las entidades sin información en el mes se imputan: su último saldo informado se proyecta por hasta dos meses consecutivos aplicando la variación promedio ponderada de las entidades que sí informaron en su mismo segmento; a partir del tercer mes el registro se anula. Detalle en el anexo metodológico.

La irregularidad por monto llega a 18,4% del crédito, +0,3 p.p. que en julio y +9,8 p.p. que un año atrás.

La mora operativa —que excluye la situación 5 y evita así la heterogeneidad de criterios de pase a irrecuperable entre entidades— se ubica en 10,6% de la cartera, -0,4 p.p. en el mes y +3,9 p.p. interanual. La situación 5 explica 7,8% del crédito informado.

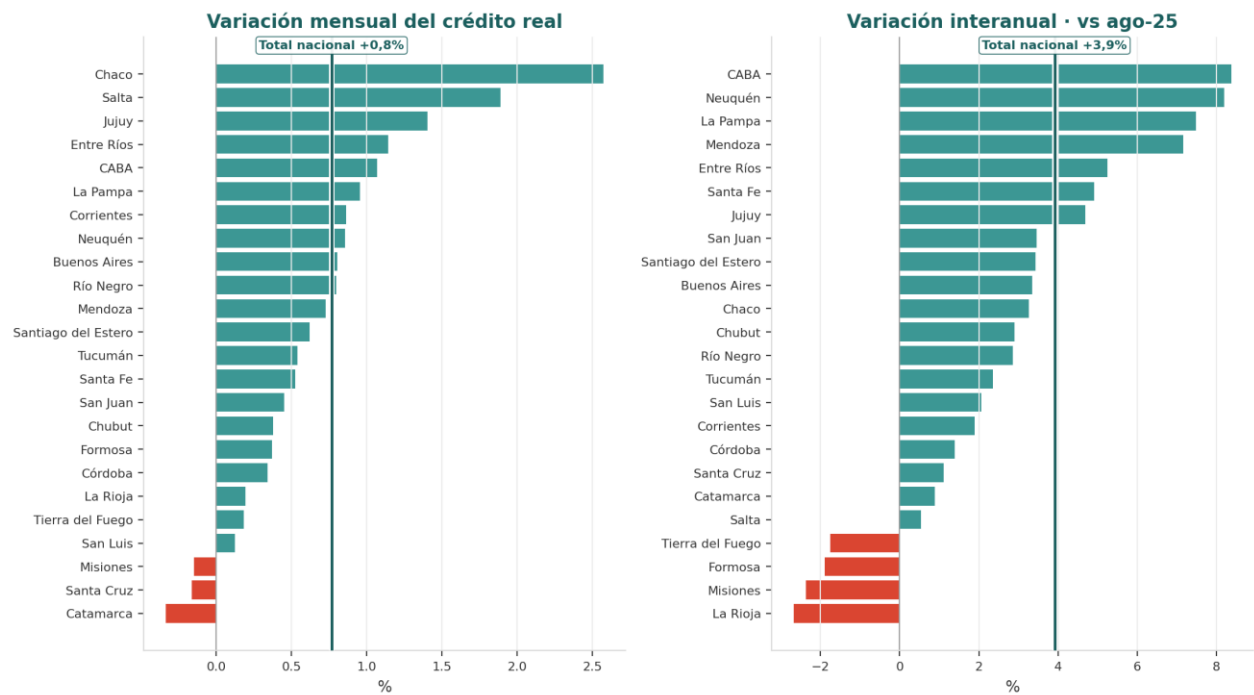
Irregularidad: por monto y por cantidad de deudores



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).

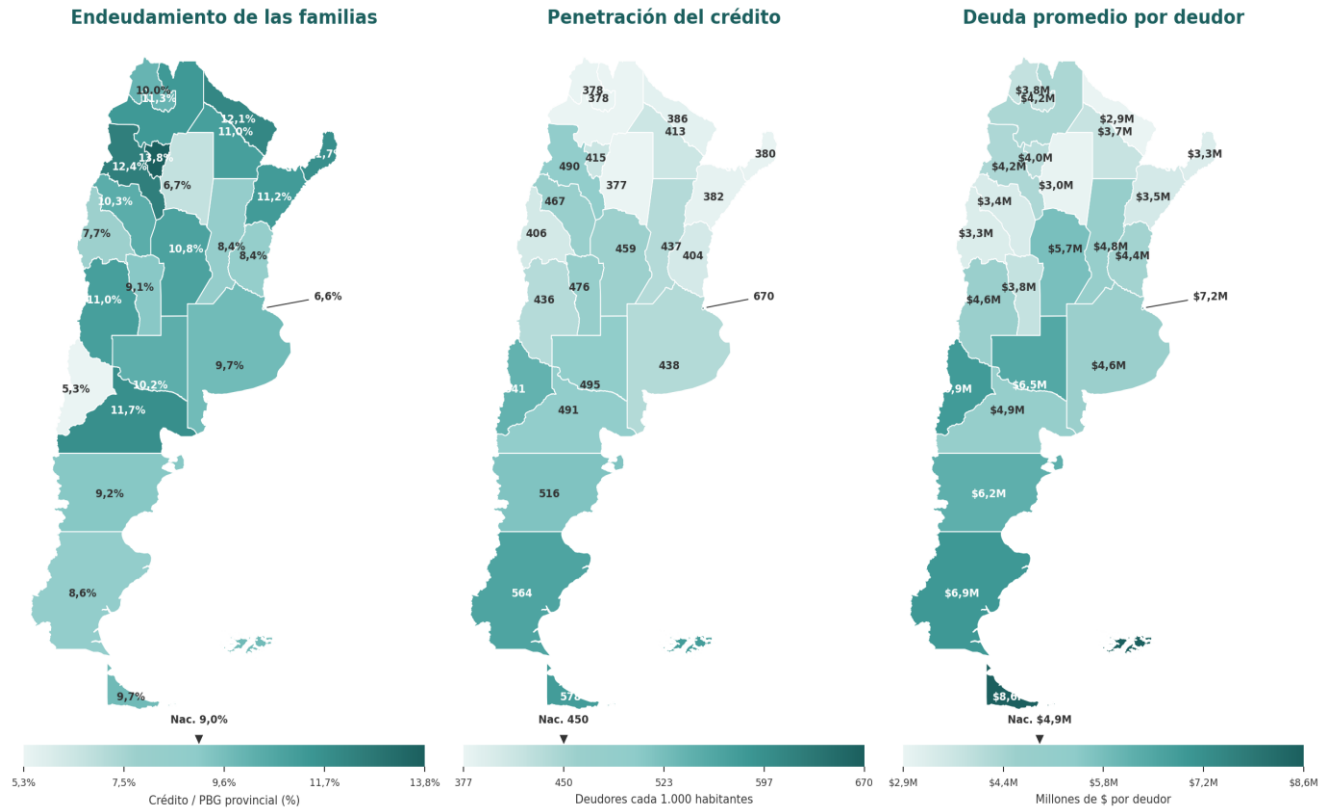
Variación del crédito real por jurisdicción - Agosto 2026

Variación mensual e interanual del crédito real por jurisdicción, y tres indicadores de nivel: crédito sobre PBG provincial, deudores cada 1.000 habitantes y deuda promedio por deudor.



VARIACIÓN MENSUAL · MÁXIMO Y MÍNIMO Chaco: +2,6%; Catamarca: -0,3%.	VARIACIÓN INTERANUAL 20 de 24 jurisdicciones registran variación real positiva frente a agosto de 2025; el rango va entre -2,7% y 8,4%.
---	---

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.

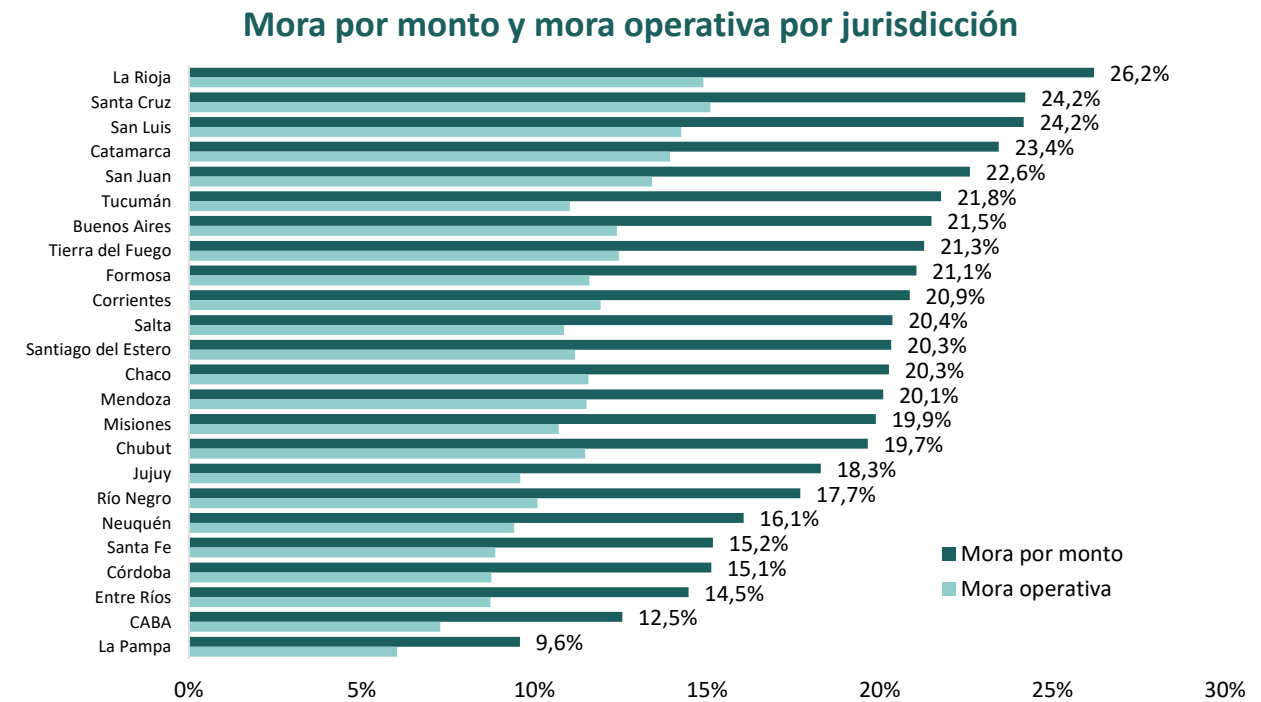
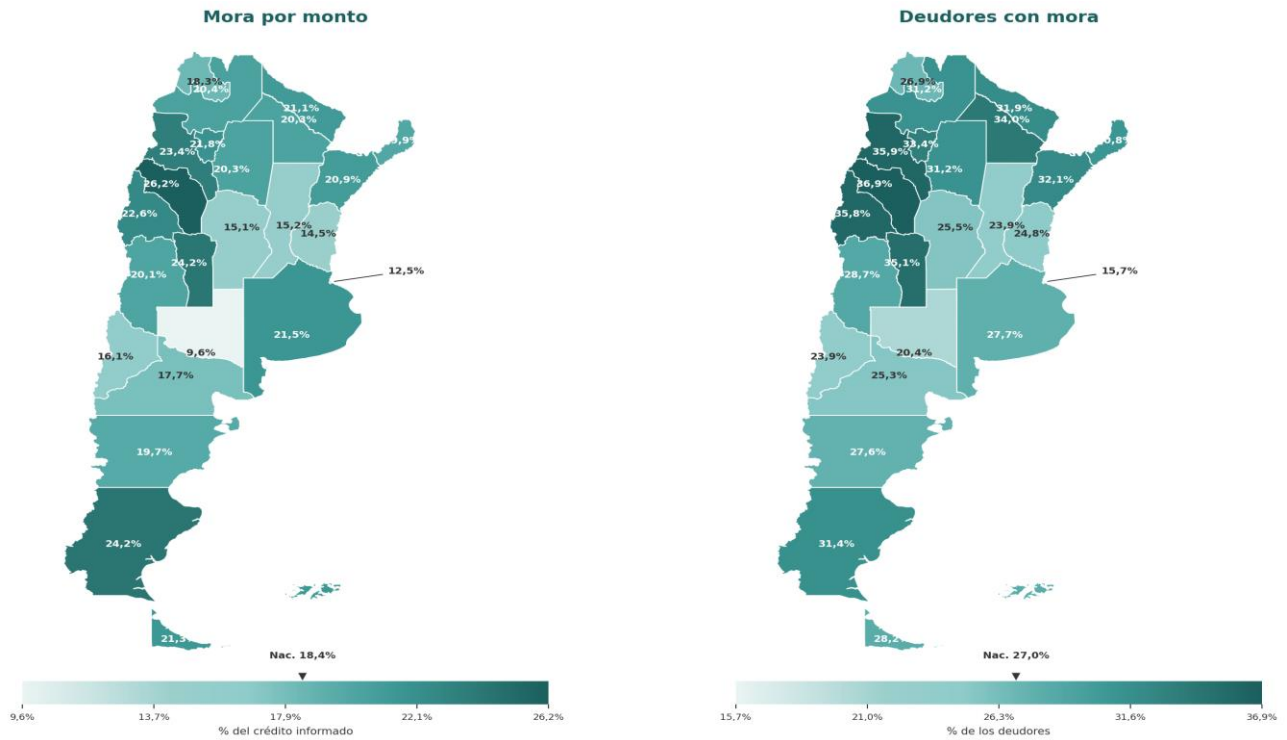
Crédito real, variaciones por jurisdicción

Jurisdicción	Crédito real (bill \$)	Var. mensual	Var. i.a.	Crédito /PBG	Deuda /1.000	Deuda prom.
Buenos Aires	\$34,9	0,8%	3,4%	9,7%	438	\$4,6M
CABA	\$14,9	1,1%	8,4%	6,6%	670	\$7,2M
Córdoba	\$10,5	0,3%	1,4%	10,8%	459	\$5,7M
Santa Fe	\$7,7	0,5%	4,9%	8,4%	437	\$4,8M
Mendoza	\$4,1	0,7%	7,2%	11,0%	436	\$4,6M
Tucumán	\$2,9	0,5%	2,4%	13,8%	415	\$4,0M
Neuquén	\$2,6	0,9%	8,2%	5,3%	541	\$6,9M
Entre Ríos	\$2,6	1,1%	5,3%	8,4%	404	\$4,4M
Salta	\$2,4	1,9%	0,5%	11,3%	378	\$4,2M
Chubut	\$1,9	0,4%	2,9%	9,2%	516	\$6,2M
Río Negro	\$1,9	0,8%	2,9%	11,7%	491	\$4,9M
Chaco	\$1,9	2,6%	3,3%	11,0%	413	\$3,7M
Misiones	\$1,7	-0,1%	-2,4%	11,7%	380	\$3,3M
Corrientes	\$1,6	0,9%	1,9%	11,2%	382	\$3,5M
Santa Cruz	\$1,3	-0,2%	1,1%	8,6%	564	\$6,9M
La Pampa	\$1,2	1,0%	7,5%	10,2%	495	\$6,5M
Santiago del Estero	\$1,2	0,6%	3,4%	6,7%	377	\$3,0M
Jujuy	\$1,2	1,4%	4,7%	10,0%	378	\$3,8M
San Juan	\$1,1	0,5%	3,5%	7,7%	406	\$3,3M
San Luis	\$1,0	0,1%	2,1%	9,1%	476	\$3,8M

Catamarca	\$0,9	-0,3%	0,9%	12,4%	490	\$4,2M
Tierra del Fuego	\$0,9	0,2%	-1,8%	9,7%	578	\$8,6M
Formosa	\$0,7	0,4%	-1,9%	12,1%	386	\$2,9M
La Rioja	\$0,6	0,2%	-2,7%	10,3%	467	\$3,4M
Total nacional	\$101,9	0,8%	3,9%	9,0%	450	\$4,9M

Irregularidad por jurisdicción: monto y deudores

La mora por monto es el saldo en situaciones 3, 4 y 5 sobre el crédito informado; los deudores con mora son las personas con al menos un saldo irregular sobre el total de deudores. Las dos miden objetos distintos —pesos y personas— y no son comparables entre sí. La mora operativa (10,6% en el agregado) excluye la situación 5, que no se da de baja del stock.



Mora nacional: nivel y variación

Indicador	Nivel ago-26	Var. mensual	Var. interanual
Mora por monto — Total	18,4%	+0,3 p.p.	+9,8 p.p.
Mora por monto — Sistema financiero	16,1%	+0,4 p.p.	+9,1 p.p.
Mora por monto — PNFC	31,7%	+0,1 p.p.	+13,9 p.p.
Deudores con mora — Total	27,0%	+0,3 p.p.	+8,0 p.p.

MORA POR MONTO · MÁXIMOS La Rioja 26,2%; Santa Cruz 24,2%; San Luis 24,2%	MORA POR MONTO · MÍNIMOS La Pampa 9,6%; CABA 12,5%; Entre Ríos 14,5%
--	---

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

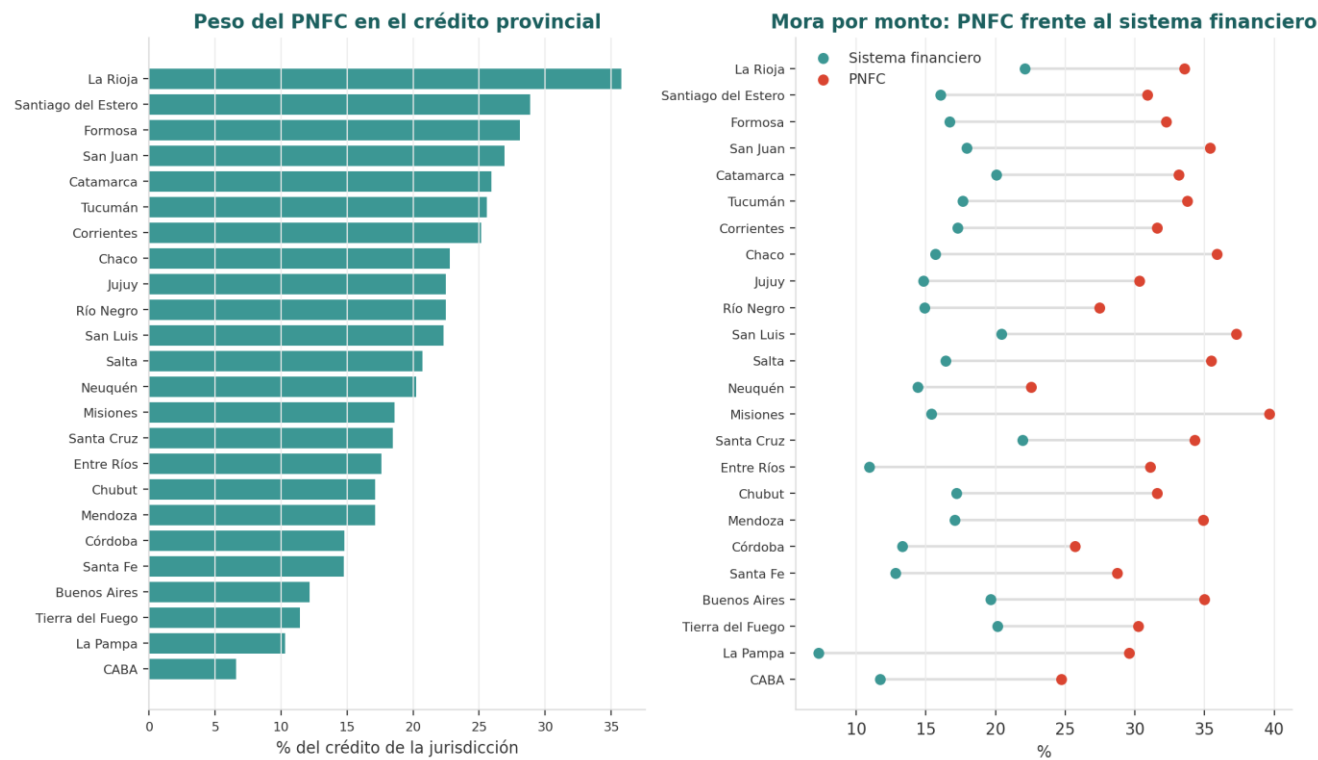
Columnas Δ: variación en puntos porcentuales frente a julio de 2026 (mensual) y a agosto de 2025 (interanual). Registran variación mensual positiva 23 de las 24 jurisdicciones, e interanual positiva todas las jurisdicciones.

Jurisdicción	Mora monto	Δ mensual	Δ i.a.	Deuda en mora	Δ mensual deuda	Δ i.a. deuda
La Rioja	26,2%	0,5	14,7	36,9%	0,4	12,1
Santa Cruz	24,2%	0,6	14,8	31,4%	0,5	11,7
San Luis	24,2%	0,6	13,1	35,1%	0,4	10,9
Catamarca	23,4%	0,7	13,3	35,9%	0,4	10,7
San Juan	22,6%	0,6	11,8	35,8%	0,3	9,6
Tucumán	21,8%	0,4	10,2	33,4%	0,3	8,7
Buenos Aires	21,5%	0,4	11,6	27,7%	0,3	8,2
Tierra del Fuego	21,3%	0,8	12,9	28,2%	0,6	10,6
Formosa	21,1%	0,4	10,3	31,9%	0,3	8,7
Corrientes	20,9%	0,4	10,6	32,1%	0,3	9,2
Salta	20,4%	0,1	10,8	31,2%	0,1	9,0
Santiago del Estero	20,3%	0,5	9,9	31,2%	0,2	8,3
Chaco	20,3%	0,1	10,3	34,0%	0,2	9,9
Mendoza	20,1%	0,4	10,3	28,7%	0,3	8,6
Misiones	19,9%	0,4	10,1	30,8%	0,2	8,5
Chubut	19,7%	0,4	11,4	27,6%	0,8	10,4
Jujuy	18,3%	0,1	8,8	26,9%	0,1	7,7
Río Negro	17,7%	0,3	9,5	25,3%	0,3	7,9
Neuquén	16,1%	-0,0	8,2	23,9%	0,3	7,5
Santa Fe	15,2%	0,5	8,3	23,9%	0,7	6,9
Córdoba	15,1%	0,3	8,0	25,5%	0,3	7,7
Entre Ríos	14,5%	0,4	7,9	24,8%	0,4	7,1
CABA	12,5%	0,2	6,6	15,7%	0,3	4,8
La Pampa	9,6%	0,0	4,9	20,4%	0,1	6,3
Total nacional	18,4%	0,3	9,8	27,0%	0,3	8,0

Composición del crédito y mora según tipo de otorgante

Los proveedores no financieros de crédito (PNFC) representan 14,8% del crédito informado y registran una mora por monto de 31,7%, frente a 16,1% del sistema financiero: un cociente de 2,0 entre ambas tasas. Medidas en mora operativa —sin situación 5— las tasas son 16,1% y 9,6% respectivamente. Ambos indicadores presentan dispersión entre jurisdicciones.

Segmento	Crédito (billones \$)	Participación	Mora por monto
Sistema financiero	\$86,8	85,2%	16,1%
PNFC	\$15,0	14,8%	31,7%
Total	\$101,9	100,0%	18,4%



Máxima incidencia de PNFC: La Rioja (35,8% 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 a precios de agosto 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 (proveedores no financieros de crédito) corresponden a agosto 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 agosto de 2026

Jurisdicción	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Ago-26	SF ago-26	PNFC ago-26
Buenos Aires	\$21,1	\$16,0	\$25,2	\$35,3	\$34,9	\$30,7	\$4,2
CABA	\$9,9	\$7,7	\$10,8	\$14,7	\$14,9	\$13,9	\$1,0
Córdoba	\$6,2	\$5,1	\$7,9	\$10,6	\$10,5	\$8,9	\$1,5
Santa Fe	\$4,9	\$3,6	\$5,6	\$7,8	\$7,7	\$6,6	\$1,1
Mendoza	\$2,4	\$1,7	\$2,9	\$4,1	\$4,1	\$3,4	\$0,7
Tucumán	\$1,8	\$1,2	\$2,1	\$3,0	\$2,9	\$2,2	\$0,8
Neuquén	\$1,4	\$1,0	\$1,8	\$2,6	\$2,6	\$2,1	\$0,5
Entre Ríos	\$1,6	\$1,1	\$1,8	\$2,6	\$2,6	\$2,1	\$0,5
Salta	\$1,5	\$1,0	\$1,7	\$2,4	\$2,4	\$1,9	\$0,5
Chubut	\$1,1	\$0,8	\$1,4	\$2,0	\$1,9	\$1,6	\$0,3
Río Negro	\$1,1	\$0,8	\$1,4	\$1,9	\$1,9	\$1,5	\$0,4
Chaco	\$1,2	\$0,8	\$1,4	\$1,9	\$1,9	\$1,4	\$0,4
Misiones	\$1,1	\$0,8	\$1,3	\$1,7	\$1,7	\$1,4	\$0,3
Corrientes	\$1,0	\$0,7	\$1,2	\$1,6	\$1,6	\$1,2	\$0,4
Santa Cruz	\$0,7	\$0,5	\$0,9	\$1,4	\$1,3	\$1,1	\$0,2
La Pampa	\$0,7	\$0,5	\$0,8	\$1,2	\$1,2	\$1,1	\$0,1
Santiago del Estero	\$0,8	\$0,5	\$0,8	\$1,2	\$1,2	\$0,8	\$0,3
Jujuy	\$0,7	\$0,5	\$0,8	\$1,1	\$1,2	\$0,9	\$0,3
San Juan	\$0,6	\$0,4	\$0,8	\$1,2	\$1,1	\$0,8	\$0,3
San Luis	\$0,6	\$0,4	\$0,7	\$1,0	\$1,0	\$0,8	\$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	\$0,7	\$0,6	\$0,4	\$0,2
Total nacional	\$62,4	\$46,6	\$73,7	\$102,4	\$101,9	\$86,8	\$15,0

Mora por monto por jurisdicción · % del crédito informado

Jurisdicción	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Ago-26	SF ago-26	PNFC ago-26
La Rioja	5,5%	6,6%	5,6%	17,6%	26,2%	22,1%	33,5%
Santa Cruz	4,5%	4,7%	3,6%	15,2%	24,2%	21,9%	34,3%
San Luis	6,8%	6,9%	5,8%	16,3%	24,2%	20,4%	37,3%
Catamarca	7,1%	6,1%	4,2%	15,3%	23,4%	20,1%	33,1%

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

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 agosto 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

Federico De Cristo | FDeCristo@austral.edu.ar | +54 9 11 3116-2326

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



UNIVERSIDAD
AUSTRAL | CIENCIAS
EMPRESARIALES



economía
finanzas
política