Instituto
Argentina Grande

5,6 millones de morosos: la mora se concentra en quienes deben menos

Informe sobre morosidad de las familias

Septiembre 2026

Resumen ejecutivo

5 datos destacados del informe

1. **El 26,9% de las personas endeudadas son morosas:** de las 20,6 millones de personas endeudadas, 5,6 millones tienen, por lo menos, una línea de crédito con atraso en el pago.

2. **Más de 3 millones de deudores son “irrecuperables”:** el 16,8% de los deudores ,3,4 millones de personas, tienen un atraso en el pago de su deuda de 1 año o más y son clasificados como “irrecuperables”.

3. **En julio de 2026 hay 1,7 millones de deudores morosos más que hace un año:** los deudores que más crecen son los que tienen más atraso en sus pagos (situación 5 - “irrecuperables”).

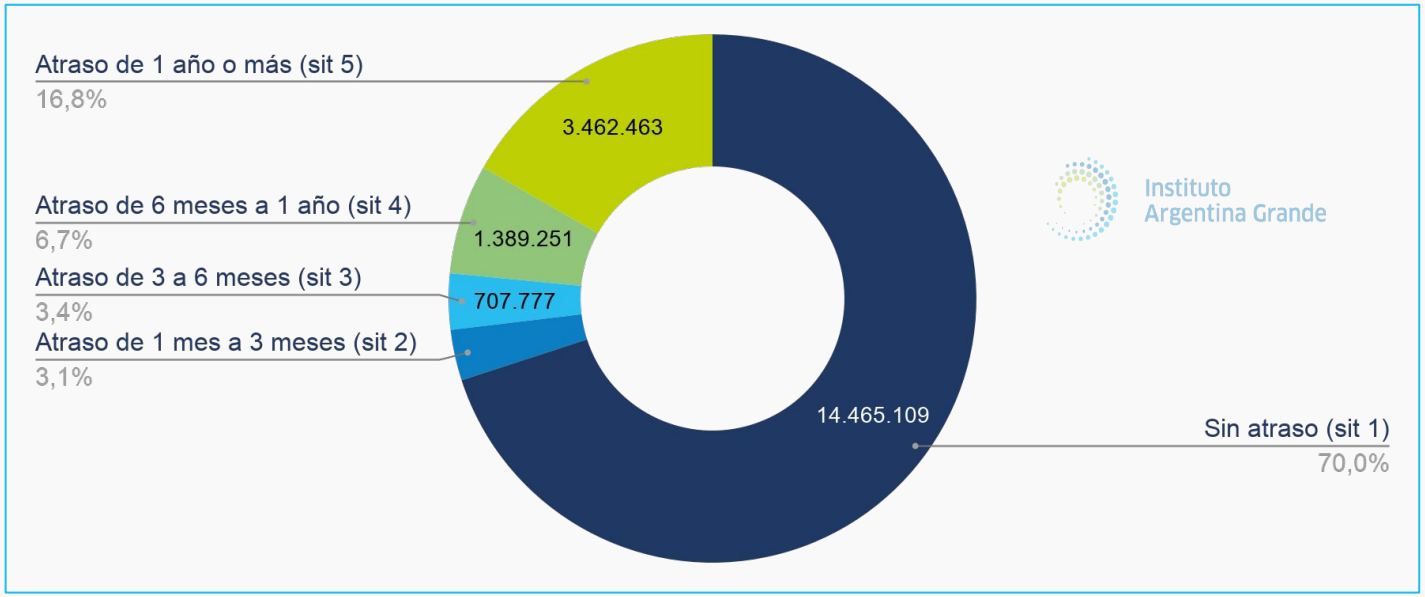
4. **Las personas que adeudan montos más chicos son quienes más dificultades tienen para pagar:** la mitad de las personas clasificadas como “irrecuperables” adeudan montos de $77.900 o menos.

5. **Cuyo y el Norte son las provincias más afectadas:** en La Rioja la tasa de morosidad es del 26%, seguida por Santa Cruz con un 23,8% de morosidad y San Luis con un 23,1%.

1 de cada 4 deudores son morosos: 5,6 millones de personas hoy tienen un atraso de 1 años o más en el pago de sus deudas

Deudores según situación de pago

(julio 2026)



Fuente: Elaboración propia IAG en base a CENDEU-BCRA
*Para no contarlos más de una vez, se contemplaron los deudores y no las líneas de crédito. Para agrupar según situación de pago se contempló la línea de crédito en peor situación del deudor (si un deudor tiene dos líneas de crédito, 1 en situación 3 y una en 5, se lo contabilizó como un solo caso computado en situación 5).
**INDEC proyecciones poblacionales por edad para 2026

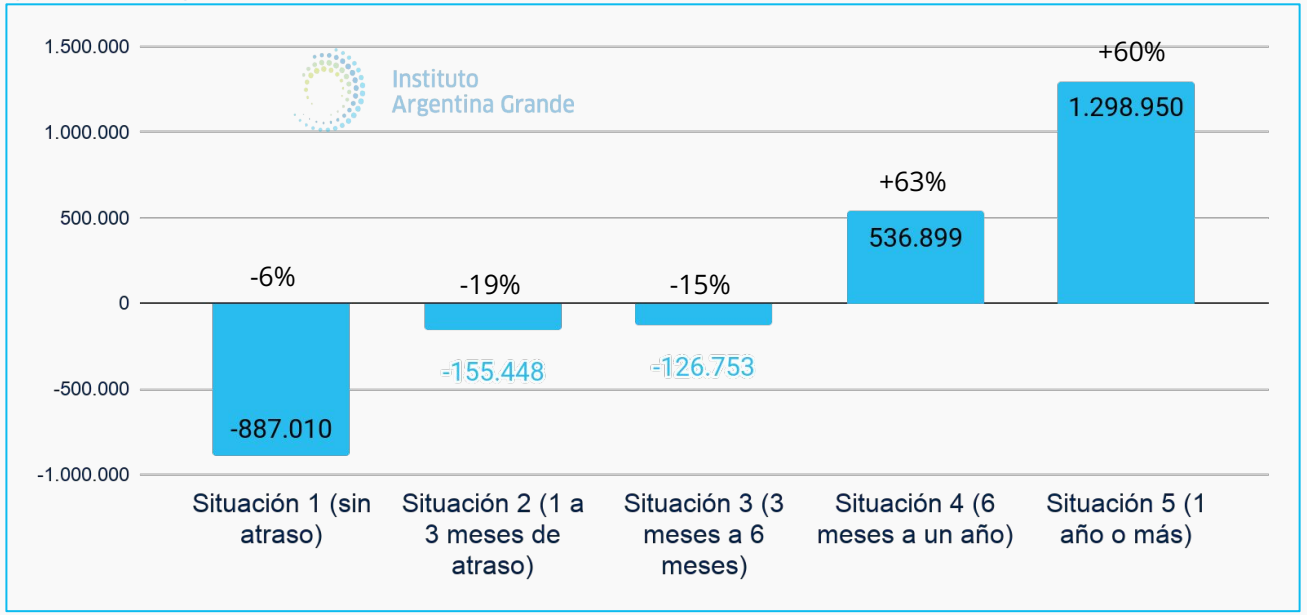
El 15,9% de la población mayor de edad es morosa.

Hoy el 26,9% de los deudores tienen 3 meses, o más, de atraso en el pago de sus deudas. Si se contempla el total de personas que se pueden endeudar en el país (mayores de 18 años: 34.970.989**) la cantidad de deudores morosos representa el 15,9% de la población total. Los deudores con más atraso son mayoría: **3,4 millones son deudores clasificados por el BCRA como "irrecuperables"**, es decir, con 1 año o más de atraso en el pago de sus deudas. Esto representa el 16,8% de los deudores totales.

Los deudores que más crecen son los deudore que más atraso tienen

Variación de deudores únicos según situación de pago

(julio 2025-julio 2026)



Fuente: Elaboración propia IAG en base a CENDEU-BCRA
*Para no contarlos más de una vez, se contemplaron los deudores y no las líneas de crédito. Para agrupar según situación de pago se contempló la línea de crédito en peor situación del deudor (si un deudor tiene dos líneas de crédito, 1 en situación 3 y una en 5, se lo contabilizó como un solo caso computado en situación 5).

En un año (julio 25'-julio 26') la variación de los deudores únicos según situación de pago varía de manera significativa:

- Situación 1 (sin atraso): -887.010
- Situación 2 (con atrasos de 1 a 3 meses): -155.448
- Situación 3 (3 a 6 meses de atraso): -126.753
- Situación 4 (6 meses a 1 año): +536.899
- Situación 5 (más de un año): +1.298.950
- Total de deudores morosos (sit 3, 4 o 5) adicionales: +1,7 millones.

En un año los deudores con más atraso en sus pagos crecieron un 60%, y hoy son ya 3,4 millones de personas con, por lo menos, una línea de crédito "irrecuperable"

En un año se sumaron 1,7 millones de deudores morosos (situación 3, 4 o 5).

Las entidades no bancarias concentraron el crecimiento del crédito a nivel personas

En 2025 el monto prestado por entidades bancarias creció 85% real contra el año anterior y el prestado por no bancarias creció 76%, pero cuando se observa en cantidad de gente a la que le prestan el resultado es el opuesto: la cantidad de deudores únicos a los que llegan las entidades no bancarias creció un 16% en 2025, mientras que en entidades bancarias permaneció casi igual.

Deudores únicos por tipo de acreedor

(julio 25-julio 26)

Instituto Argentina Grande	Deudores totales (jul 25)	Deudores morosos (jul 25)	Deudores totales (jul 26)	Deudores morosos (jul 26)	Deudores morosos sobre deudores totales (jul' 25)	Deudores morosos sobre deudores totales (jul' 26)
Deudores con deuda en ambos tipos de entidades	6.569.703	1.632.168	7.502.937	2.439.631	24,8%	32,5%
Deudores con deuda solo en entidades bancarias	8.708.545	872.954	8.213.207	1.243.801	10,0%	15,1%
Deudores con deuda solo en entidades no bancarias	4.722.488	1.345.273	4.951.230	1.876.059	28,5%	37,9%
Total	20.000.736	3.850.395	20.667.374	5.559.491	19,3%	26,9%

Fuente: Elaboración propia IAG en base a CENDEU-BCRA

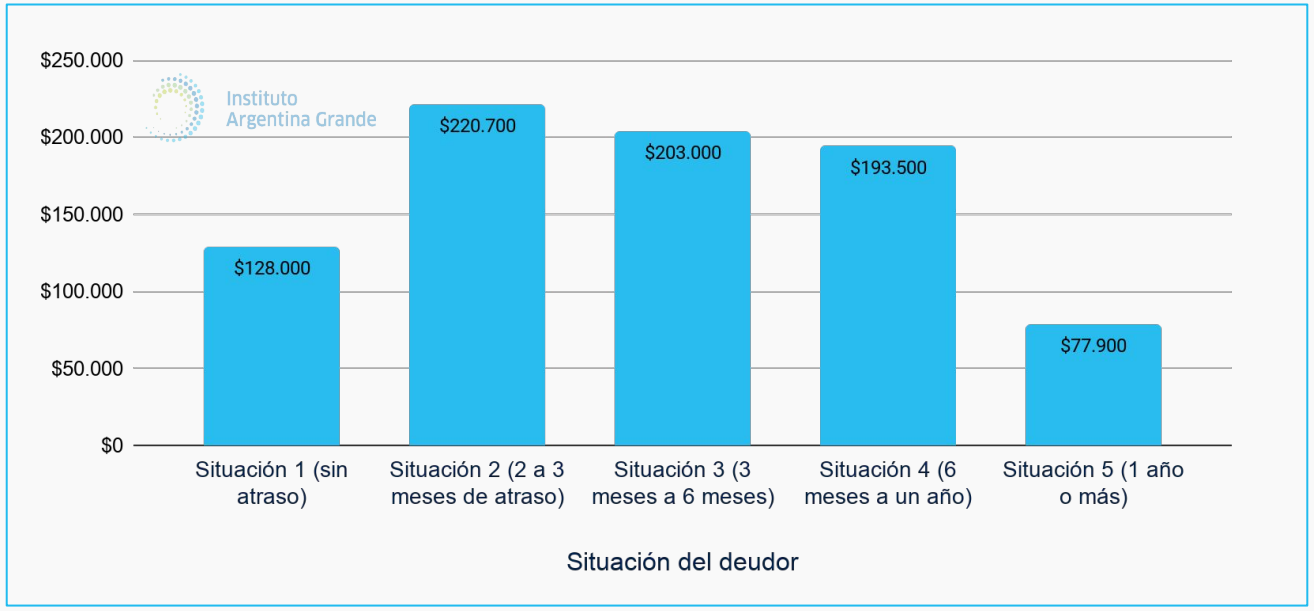
Esto significa que por el lado de los bancos creció el monto prestado (contra 2024), pero que del lado de las entidades no bancarias lo que creció más que lo prestado fue la cantidad de gente que puede acceder a distintos tipos de créditos. Por esto, los deudores que solo tienen deuda con entidades bancarias caen aún cuando en la interanual todavía siguen creciendo los deudores.

Como las deudas con entidades bancarias son más grandes, solo ¼ del monto moroso hoy corresponde a entidades no bancarias; sin embargo, estos acreedores concentran el 56% de las líneas de crédito morosas

La mitad de los deudores “irrecuperables” adeudan -a cuenta de todas sus deudas- $77.900 o menos

Monto mediano adeudado por deudores únicos*

(julio 2026)



Fuente: Elaboración propia IAG en base a CENDEU-BCRA

*Para no contarlos más de una vez, se contemplaron los deudores y no las líneas de crédito. Para agrupar según situación de pago se contempló la línea de crédito en peor situación del deudor (si un deudor tiene dos líneas de crédito, 1 en situación 3 y una en 5, se lo contabilizó como un solo caso computado en situación 5).

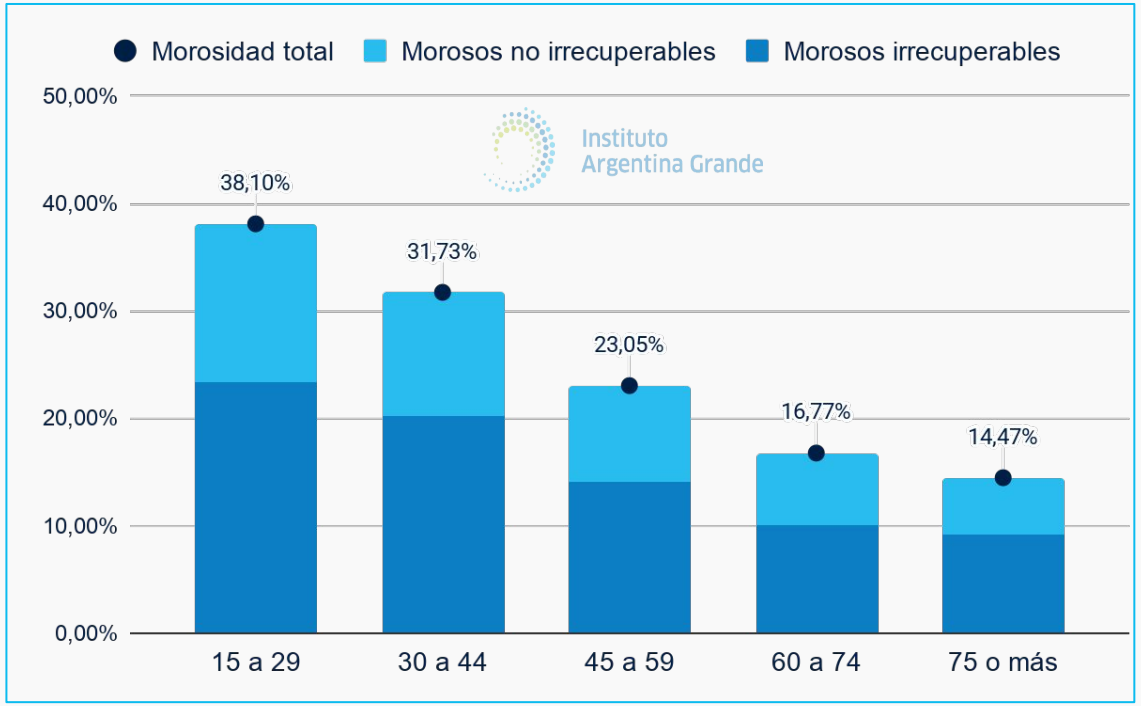
El monto mediano adeudado por los deudores disminuye a medida que aumenta la gravedad de la mora: la mitad de los deudores “irrecuperables” adeudan -a cuenta de todas sus deudas- $77.900 o menos. Esto indica que **los deudores que entran en mora son los que tienen deudas más chicas**.

Aunque siempre en montos muy bajos, que indica que las deudas no fueron tomadas ni siquiera “para comprar un televisor”, **la mediana adeudada de los deudores que están en las peores situaciones de pago son los únicos que crecieron**: la deuda mediana de los deudores en situación 5 creció un 80% real en el último año y la de los deudores en situación 4 un 35% real (en el resto de los casos la mediana adeudada cayó en términos reales).

Los jóvenes son los que muestran más dificultad para repagar sus deudas: casi 4 de cada 10 deudores están morosos

Tasa de morosidad* según edad del deudor

(Julio 2026 - * deudores morosos sobre deudores totales)



Fuente: Elaboración propia IAG en base a CENDEU-BCRA

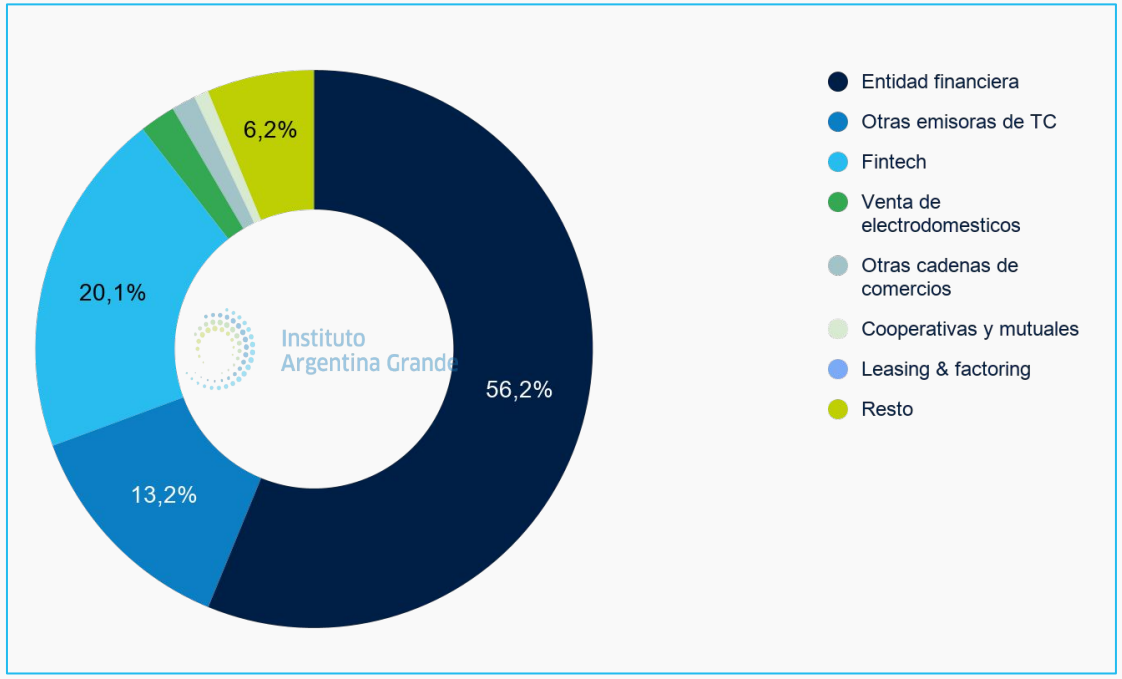
A medida que aumenta la edad del deudor, disminuye la cantidad de deudores morosos sobre deudores totales; sin embargo, **entre todos los deudores de todos los intervalos etarios creció la cantidad de deudores morosos en un año:**

- **+46,9% deudores morosos de 15 a 29 años**
- **+43,1% deudores morosos de 30 a 44 años**
- **+46,9% deudores morosos de 45 a 59 años**
- **+44,0% deudores morosos de 60 a 74 años**
- **+28,9% deudores morosos de 60 a 74 años** (julio 25'-julio 26')

Acceso vs. volumen: la capilaridad del crédito alternativo

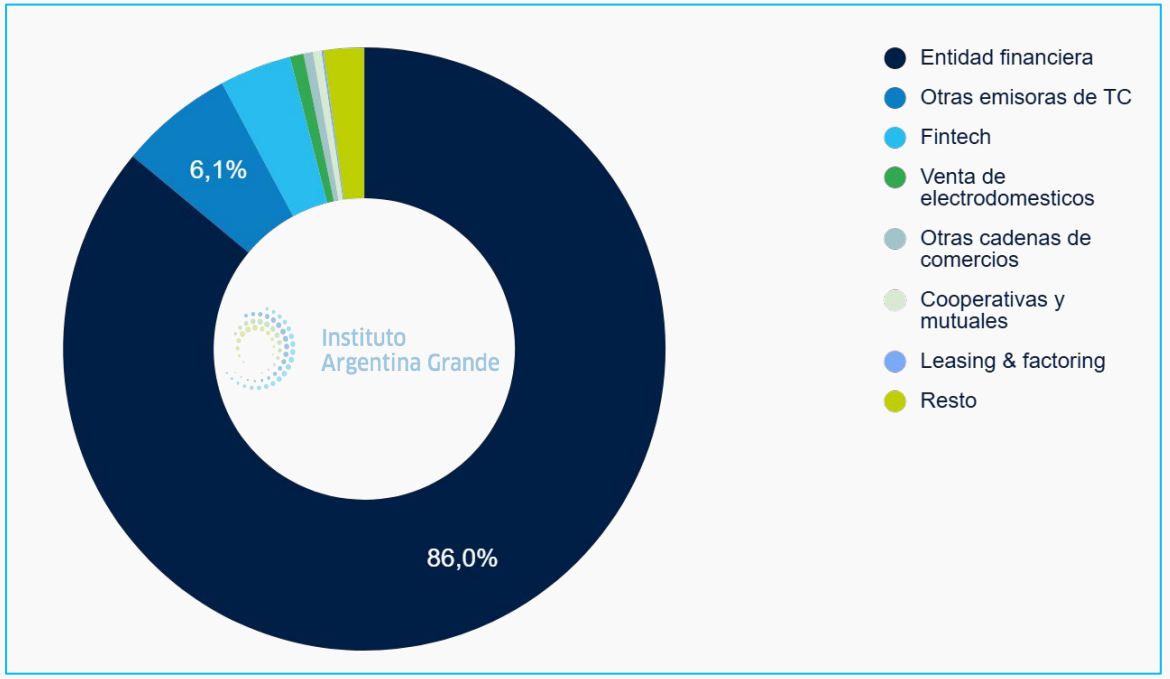
De la comparación entre el peso que tiene cada acreedor sobre la cantidad de líneas de crédito dadas y el monto prestado resalta que las entidades financieras tradicionales concentran el 56,2% de las líneas, pero el 86% del monto prestado a personas. Esto indica que los otros acreedores (como fintechs y otras emisoras de tarjetas de crédito) que tienen peso en la cantidad de líneas de crédito no prestan montos grandes, pero llegan, con montos más pequeños, a buena cantidad de personas.

Líneas de crédito según tipo de entidad



Fuente: Elaboración propia IAG en base a CENDEU-BCRA

Monto adeudado por deudores según tipo de entidad

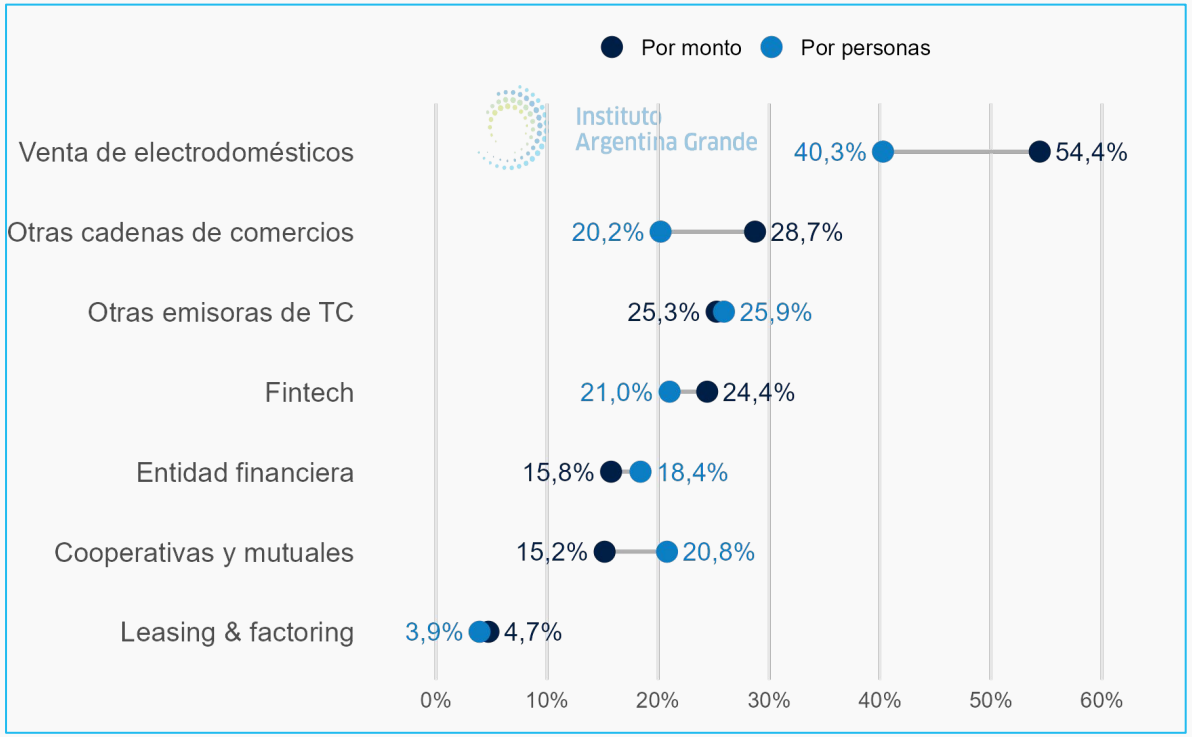


Fuente: Elaboración propia IAG en base a CENDEU-BCRA

$1 de cada $2 que presta una casa que financia una venta de electrodomésticos está en mora

Tasa de morosidad* según edad del deudor

(Julio 2026 - * deudores morosos sobre deudores totales)



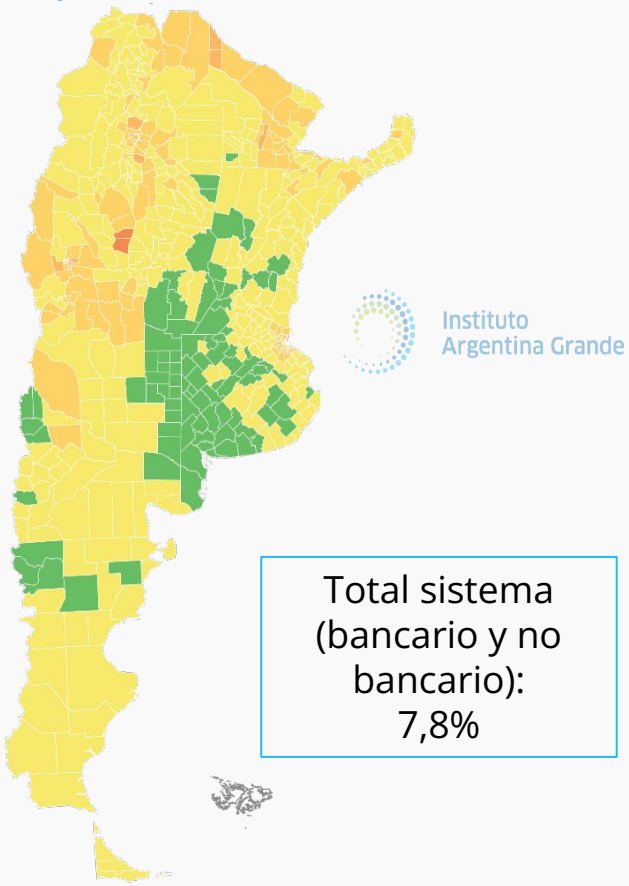
Fuente: Elaboración propia IAG en base a CENDEU-BCRA

Además, 4 de cada 10 personas que tienen en un crédito con casas de electrodomésticos están en mora. Aunque concentran pocas líneas de crédito y poco monto adeudado, las casas que financian la venta de sus electrodomésticos son las que están en una peor situación con una morosidad del 54%. En una línea de préstamos similares, otras cadenas de comercios es el segundo tipo de acreedor no bancario que tiene una tasa de morosidad más alta (28,7%).

En el último año donde más creció la morosidad fue en las casas de ventas de electrodomésticos (+29,2 p.p.), hace un año era del 25%. El segundo tipo de acreedor que tiene una tasa más alta -otras cadenas de comercios- también es el segundo con un crecimiento interanual más alto (+16,5 p.p.). El tercer tipo de acreedor con más crecimiento interanual son otro tipo de entidades emisoras de tarjetas de crédito (13,5 p.p.). En fintechs la morosidad creció en un año 9,7 p.p. (en línea con lo que creció en entidades bancarias). En cooperativas y mutuales solo creció 3,3 p.p. y en entidades de leasing and facturing un 2,6 p.p.

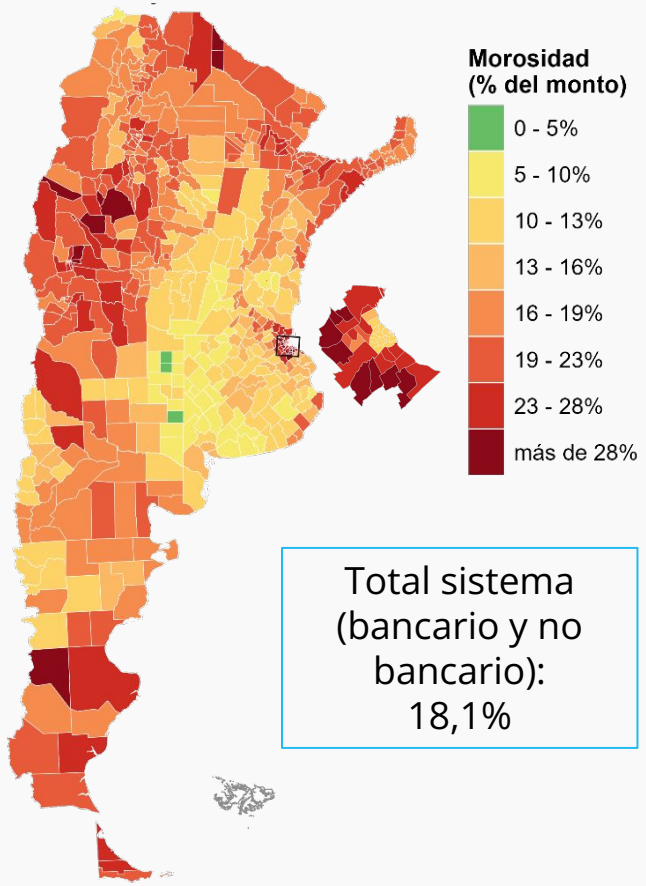
En Cuyo y en el Norte del país es donde más crece la mora

Tasa de morosidad por provincia
(Julio 2025)



Total sistema (bancario y no bancario): 7,8%

Tasa de morosidad por provincia
(Julio 2026)



Total sistema (bancario y no bancario): 18,1%

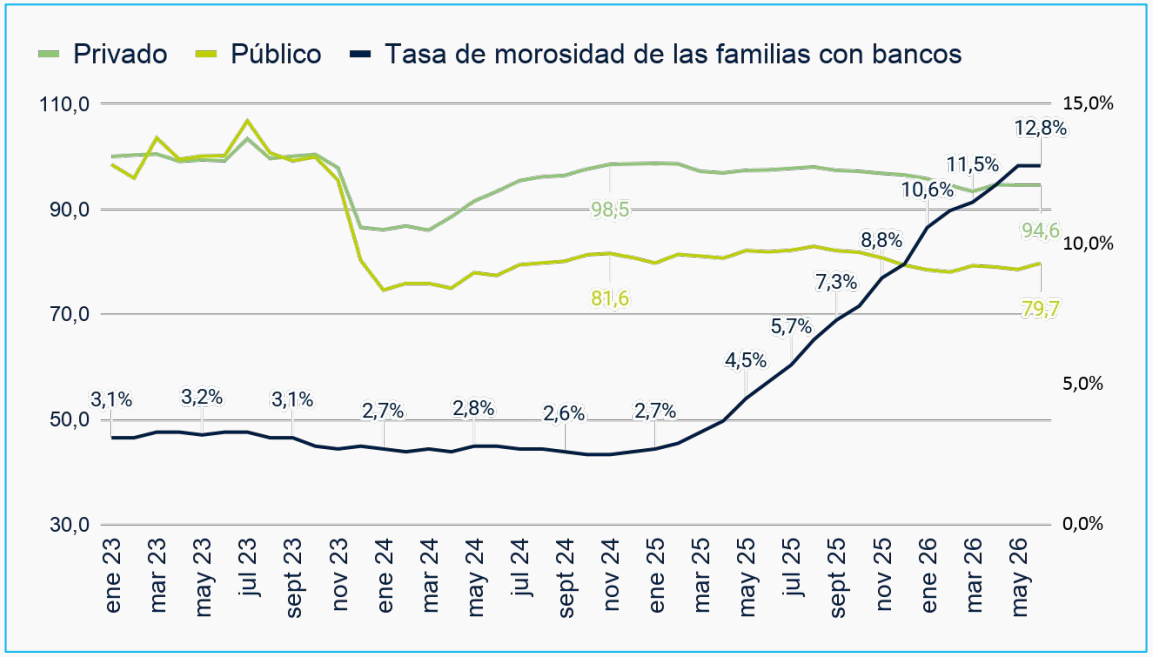
Las provincias más golpeadas en julio de 2026 fueron La Rioja (26,0%), Santa Cruz (23,8%), San Luis (23,1%), San Juan (22,1%) y Catamarca (22,1%). Este mapa se condice, en buena medida, con el mapa de pérdida de empleo privado registrado, que en términos relativos impactó más en el norte del país. Sin embargo, **la morosidad crece incluso en las (pocas) provincias que crearon empleo: en Neuquén (con una tasa de morosidad del (15,8%)) la morosidad creció 8,8 puntos porcentuales en el último año.**

Fuente: Elaboración propia IAG en base a CENDEU-BCRA

¿Qué pasa? Cayeron los salarios, subieron las tasas: la gente no puede pagar sus deudas

Tasa de morosidad de las familias y salario privado y público registrado

(base 100: promedio 2023)



Fuente: Elaboración propia IAG en base a INDEC y BCRA

Desde julio de 2025 los salarios públicos y del sector privado registrado vienen cayendo mes a mes. El crecimiento de la morosidad de las familias no se puede entender sin vincularlo con la evolución salarial: **la capacidad de repago de las personas humanas no mejorará si sus ingresos no mejoran.**

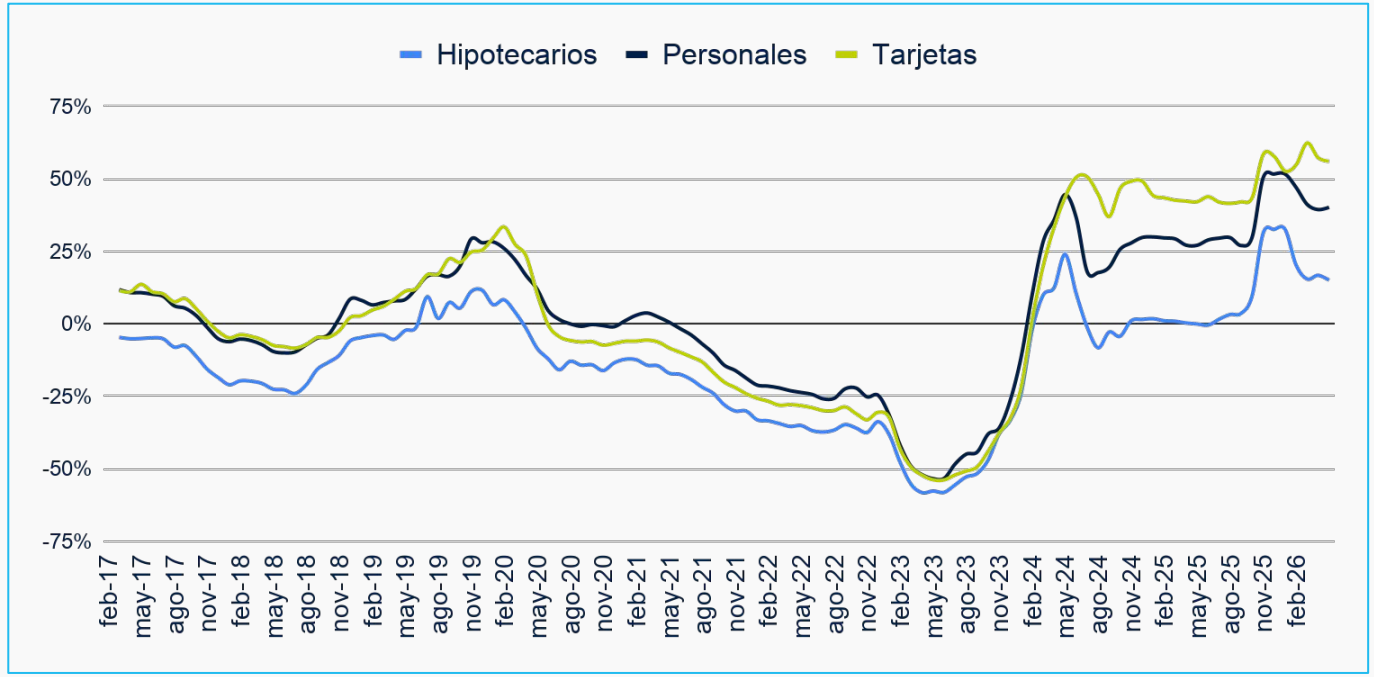
La caída salarial responde a la caída de sectores de la actividad mano de obra intensivos (industria, construcción y comercio), pero también a medidas gubernamentales:

- el ajuste del gasto público se concentró en una caída del gasto en salarios
- el gobierno anunció reiteradas veces que no homologaría paritarias por encima de la inflación (los salarios -públicos y privados- fueron una de las anclas que eligieron). Otra herramienta anti-inflacionaria, como la suba de las tasas de interés.
- el abandono del salario mínimo, vital y móvil como herramienta que permite ponerle un piso a los salarios del sector privado (hoy un SMVM está en $363.000)

¿Qué pasa? Cayeron los salarios, subieron las tasas: la gente no puede pagar sus deudas

Tasa de interés activa anual real

(a personas humanas)



Fuente: Elaboración propia IAG en base a BCRA y MECON. Para deflactar se utiliza la mensualización del promedio anual esperado según el REM a 12 meses.

Las tasas de interés activas (las que las personas les pagan a los bancos por las líneas de crédito que obtienen) **en 2025 estuvieron en picos en muchos casos más altos que los del macrismo. Esto es, en parte, producto de la política monetaria restrictiva que tuvo el año anterior el propio gobierno que buscó bajar, así, la tasa de inflación** (aumento de encajes, liberalización de las tasas de interés producto del desarme de las LEFI). Hoy el gobierno busca darle señales a los bancos para que bajen las tasas (re-apertura de una ventana de liquidez, disminución de los encajes), pero, aunque hay una baja, el impacto no es el esperado: **hoy las altas tasas de morosidad impiden que las tasas activas bajen.**

Instituto Argentina Grande

Informe elaborado por los equipos técnicos de Gabriel Katopodis, que se nuclean en el Instituto Argentina Grande.

Datos de contacto, prensa y más información:

info@argentinagrande.org
https://argentinagrande.org/

IG @iargentinagrande
X @iargentinag