

— INFORME ESPECIAL —

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO DE LOS HOGARES ARGENTINOS

CUARTA EDICIÓN

AGOSTO 2026



Estudio realizado sobre las
24 jurisdicciones nacionales
(23 provincias y Ciudad Autónoma de Bs.As)



A través de
4.200 encuestas de hogares
sobre nivel y situación de deudas



CONCLUSIONES

“Nivel de Endeudamiento de los Hogares Argentinos” – 4ª Edición – Agosto 2026

Instituto de Estadísticas y Tendencias Sociales y Económicas (IETSE)

El relevamiento realizado por el IETSE permite establecer que el **endeudamiento de los hogares argentinos** ya **no constituye** un fenómeno asociado exclusivamente a **situaciones individuales, transitorias o coyunturales**. Los **resultados** de agosto de 2026 muestran una problemática de carácter **estructural**, cuya evolución **compromete** simultáneamente la **capacidad de consumo**, el **ingreso disponible**, la **estabilidad patrimonial** y las **perspectivas de recuperación económica** de una parte significativa de la **población**.

La primera conclusión surge de la magnitud del fenómeno: el **92,3%** de los hogares argentinos registra **algún tipo de deuda**. Si bien este indicador presenta una **leve variación** respecto del **91,7%** registrado en **marzo 2026**, el **91%** de **mayo 2025** y el **93%** de **julio 2024**, la relativa estabilidad de la proporción de hogares endeudados no debe interpretarse como una estabilización del problema.

Por el contrario, detrás de ese **porcentaje prácticamente constante** se produjo una **modificación sustancial** en la **cantidad, antigüedad, condición y capacidad de pago** de las obligaciones asumidas. Es decir: el **problema no se encuentra** solamente en **cuántos hogares** tienen deudas, sino en qué **tipo de endeudamiento** acumulan y en qué condiciones pueden afrontarlo.

1. Una medición que amplía la dimensión real del endeudamiento

Uno de los principales **aportes metodológicos** de esta **cuarta edición** consiste en **ampliar la mirada** sobre el fenómeno.

Una parte importante de las **mediciones habituales sobre endeudamiento y morosidad** se construye fundamentalmente a partir de **información** proveniente del **Banco Central de la República Argentina (BCRA)**. El presente informe **incorpora esa dimensión**, pero además releva aquellas **obligaciones que se encuentran fuera de los registros y circuitos de información del BCRA**.

Esta distinción resulta determinante.

Del total de las deudas relevadas, el **50,7%** corresponde a **obligaciones deducibles** mediante información del **BCRA**, mientras que **49,3%** corresponde a deudas que **no resultan deducibles** a partir de esa fuente de información.

Dentro del **primer grupo** se encuentran:

- Tarjetas de Crédito: **31,1%**
- Préstamos de Billeteras Virtuales, Financieras y Prestamistas Regulados: **10,2%**
- Obligaciones con Entidades Bancarias, (excluidas las tarjetas de crédito): **9,4%**

Pero casi la **mitad del endeudamiento** de los hogares se encuentra **fuera de ese universo**:

- Fiado en Comercios de Proximidad: **13,3%**
- Alquileres de Vivienda: **12,5%**
- Impuestos, Tasas y Gastos: **8,5%**
- Préstamos Familiares, de Amistades y/o Prestamistas (no regulados): **4,7%**
- Servicios de Empresas Privadas: **4,3%**
- Educación Privada: **2,2%**
- Deudas sin especificar: **2%**
- Servicios Públicos: **1,8%**

Por lo tanto, la **deuda de los hogares argentinos** es sustancialmente **más amplia** que aquella que puede observarse exclusivamente a través de los **registros financieros tradicionales**.

Esta consideración modifica la lectura del fenómeno: una **familia** puede no aparecer altamente **endeudada en los registros financieros formales** y, simultáneamente, encontrarse **sometida a una fuerte presión económica** por **alquileres, servicios, impuestos, fiado, préstamos informales y otras obligaciones**.

2. El dato más preocupante no es la cantidad de deudores, sino la acumulación de obligaciones

La evolución de la **cantidad de deudas por hogar** constituye uno de los indicadores más contundentes del **deterioro**.

En **agosto 2026**, el **28,4%** de los hogares endeudados acumula **más de tres deudas**, frente al **23,5%** de **marzo 2026**, **12%** de **mayo 2025** y **8%** en **julio 2024**.

En sentido inverso, el segmento de **hogares con una única deuda** se **redujo** a **10,8%**, desde el **14,7%** de **marzo 2026**, **23%** de **mayo 2025** y **35%** de **julio 2024**.

Esta transformación revela un **desplazamiento** desde un **endeudamiento puntual** hacia una modalidad de **endeudamiento múltiple y fragmentado**.

La familia deja de utilizar **una única fuente de financiamiento** para comenzar a combinar **tarjetas, préstamos, crédito informal, fiado, obligaciones de vivienda, servicios** y otras alternativas. La **multiplicación de acreedores** y **vencimientos** aumenta la **complejidad financiera** del hogar y reduce progresivamente su **margen de maniobra**.

3. La morosidad alcanza una dimensión crítica

El **deterioro más severo** aparece al analizar el **estado de las obligaciones**.

En **agosto 2026**, **88,9%** de las **deudas** relevadas se encuentra **impaga o incumplida**. El indicador era de **81,8%** en **marzo 2026**, de **76%** en **mayo 2025** y **63%** en **julio 2024**.

En paralelo, las **deudas** que se encuentran en **vía judicial** alcanzan **41,3%**, frente al **34,5%** de **marzo** de este año, **28%** de **mayo 2025** y **22,2%** de **julio 2024**.

Mientras tanto, las **obligaciones** en condición **regular** representan apenas el **11,1%**, frente al **18,25%** registrado **cinco meses antes**.

El conjunto de estos indicadores describe una **pérdida progresiva de capacidad de cumplimiento**. Ya no se trata simplemente de **hogares que recurren al crédito para anticipar consumo** o resolver una necesidad puntual: existe una **proporción creciente** que **no consigue sostener el cumplimiento de sus compromisos financieros**.

4. La deuda comienza a absorber una parte excesiva del ingreso

El problema adquiere una dimensión todavía mayor cuando se relaciona el **endeudamiento con los ingresos familiares**.

En **agosto 2026**, **44%** de los **hogares** destina **más de la mitad de sus ingresos mensuales al pago de deudas**. Este porcentaje era de **38%** en **marzo**, **28%** en **2025** y **18%** en **2024**.

La tendencia es inequívoca.

Cuando una **proporción creciente del ingreso** debe ser **destinada a cancelar obligaciones** acumuladas, **disminuye el dinero disponible para alimentación, vivienda, educación, salud, transporte, recreación, ahorro e inversión**.

Por ello, el **endeudamiento** deja de ser únicamente una variable financiera y se transforma en una **variable que condiciona directamente la calidad de vida** y las decisiones económicas cotidianas de los hogares.

5. El crédito destinado a alimentos constituye una señal de alarma

Otro de los resultados centrales del estudio es la **evolución del destino del crédito**.

62,5% del uso de las **tarjetas de crédito** está destinado a la **compra de alimentos**, frente al **61%** de **marzo 2026**, **58%** en **2025** y **54%** en **2024**.

Este indicador merece una consideración especial.

Cuando el **crédito se utiliza** principalmente para **financiar bienes durables, inversión, emprendimientos o consumos extraordinarios**, puede funcionar como una **herramienta de expansión** de las posibilidades económicas del hogar.

Cuando se **utiliza para adquirir alimentos**, revela una situación diferente: el **crédito** pasa a **complementar un ingreso** que resulta **insuficiente** para cubrir necesidades esenciales.

En consecuencia, una **parte del sistema de financiamiento deja de operar** como **instrumento de consumo futuro** y funciona como **mecanismo de sostenimiento del consumo presente**.

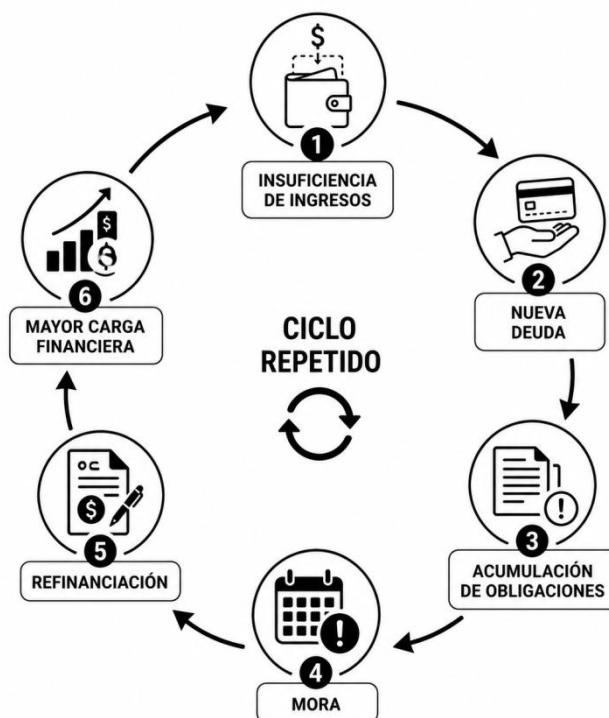
6. El endeudamiento también tiene una dimensión social

Los **datos** muestran que el **deterioro financiero** no permanece circunscripto al **ámbito económico**.

Cuando una **familia destina una proporción creciente de sus ingresos al pago de obligaciones vencidas**, se **reduce su capacidad para sostener otros gastos** y se modifican sus prioridades.

El hogar entonces, comienza a **administrar** de manera permanente **la escasez: postergar, refinanciar, sustituir, pedir prestado, comprar al fiado o utilizar una deuda para cubrir otra**.

Este proceso genera un círculo de difícil salida:



En este escenario, la deuda adquiere una presencia permanente en la organización económica familiar.

7. El problema no puede ser explicado exclusivamente como una relación entre privados

Desde una perspectiva estrictamente económica, resulta **insuficiente interpretar** la situación únicamente como **consecuencia de decisiones individuales de endeudamiento** o como un **fenómeno circunscripto a relaciones contractuales entre particulares**.

Desde el IETSE consideramos necesario **incorporar al análisis el contexto macroeconómico** y las **decisiones de política económica** que **afectan la capacidad de pago de los hogares**.

La **modificación de los subsidios y tarifas de servicios públicos**, por ejemplo, incrementó el **peso de los gastos fijos sobre los presupuestos familiares**, **reduciendo el ingreso disponible** para otras necesidades.

Del mismo modo, cuando la **evolución de los salarios** queda persistentemente **por debajo del aumento de los costos** que enfrentan los hogares, se produce una **reducción del poder adquisitivo real**. En ese contexto, aun cuando la **inflación desacelere**, la **pérdida acumulada de capacidad de compra** puede continuar **condicionando la solvencia familiar**.

Por ello, el **endeudamiento no debe analizarse** exclusivamente desde el **comportamiento del deudor**. También debe **estudiarse la relación entre ingresos, precios, tarifas, salarios, empleo, crédito y condiciones de acceso al financiamiento**.

La discusión pública sobre la **responsabilidad del Estado** en esta materia, por lo tanto, no debería **reducirse a determinar quién es formalmente acreedor y quién es deudor**. También debe **considerar** cómo las **decisiones regulatorias, salariales, tarifarias y económicas** modifican la **capacidad efectiva de los hogares para cumplir sus obligaciones**.

8. Embargos y judicialización: cuando la deuda deja de ser privada

El **crecimiento de los mecanismos de ejecución** constituye otro indicador de la **gravedad alcanzada**.

En **agosto 2026**, **17,2%** de los hogares registra **embargos sobre salarios y/o bienes y/o bloqueo de cuentas bancarias por deudas incumplidas**, frente al **16,8%** de **marzo** del mismo año, **15%** de **mayo 2025** y **11%** de **julio 2024**.

A esto se suma el **incremento de las deudas en instancia judicial**.

La combinación de **mora, judicialización y embargos** demuestra que una parte del **endeudamiento** ya **no puede resolverse mediante los mecanismos habituales** de administración financiera familiar. El **conflicto** se traslada hacia **ámbitos administrativos y judiciales**.

En consecuencia, el **endeudamiento de los hogares** adquiere una **dimensión pública**, porque sus **consecuencias exceden la relación contractual original** y comienzan a impactar sobre la **seguridad económica, el consumo, la actividad comercial y la cohesión social**.

9. La expectativa de salida también se deteriora

Los datos de expectativas agregan un componente especialmente delicado.

En **agosto 2026**, el **47,5%** de los **hogares** considera que **no podrá afrontar todas sus deudas**, frente al **37%** de **marzo** de este año, **24%** de **2025** y **18%** de **2024**.

A ello se suma un **15%** que **no logra proyectar su situación financiera**.

Esto significa que una **proporción considerable de los hogares** no solamente **enfrenta dificultades presentes**, sino que **tampoco visualiza** con claridad un **mecanismo de salida**.

La **percepción de insolvencia** puede convertirse, además, en un **factor que profundice la propia crisis**: cuando un **hogar pierde la expectativa de normalizar su situación**, **disminuye su capacidad de planificar, ahorrar, invertir y tomar decisiones económicas de mediano plazo**.

10. Un fenómeno que requiere una respuesta integral

Los resultados de esta cuarta edición permiten sostener que el **endeudamiento de los hogares argentinos no puede abordarse mediante una única herramienta**.

La **magnitud del problema** exige una **estrategia** que **contemple** simultáneamente **ingresos reales, estructura tarifaria, condiciones de acceso al crédito, mecanismos de refinanciación, regulación del crédito informal, protección del consumidor, recuperación de la capacidad de ahorro y mecanismos específicos de regularización de deudas**.

La **ausencia de una estrategia integral** puede favorecer que el **problema continúe trasladándose** hacia adelante mediante **refinanciaciones sucesivas, nuevos créditos y acumulación de obligaciones**.

En otras palabras, refinanciar una deuda **no** necesariamente **significa resolverla**. En determinados contextos, simplemente puede significar **postergar el momento en que la insolvencia se hace explícita**.

11. Una advertencia sobre el escenario futuro

Si las **tendencias observadas durante los últimos años continúan**, el escenario más probable **no es una desaparición espontánea del problema**, sino una **profundización** de algunos de sus componentes: **mayor concentración de hogares con múltiples deudas, incremento de la morosidad, mayor proporción de ingresos comprometidos, expansión del crédito informal, judicialización y crecimiento de los mecanismos de ejecución**.

El riesgo más importante es que el **incumplimiento** termine incorporándose como una **práctica económica habitual**.

Cuando la **mora se vuelve generalizada**, **deja de ser solamente el resultado de decisiones individuales** y comienza a convertirse en un **indicador del funcionamiento defectuoso de un sistema económico** en el que los **ingresos de una parte importante de los hogares no alcanzan para sostener sus obligaciones corrientes**.

CONCLUSIÓN GENERAL

Los resultados del “**Nivel de Endeudamiento de los Hogares Argentinos – 4.ª Edición – Agosto 2026**” permiten formular una conclusión central:

Argentina enfrenta un proceso de sobreendeudamiento de los hogares que presenta características de **insolvencia estructural**.

El **92,3%** de los **hogares endeudados**, el **28,4%** con **más de tres obligaciones**, el **88,9%** de **deudas impagas o incumplidas**, el **41,3%** en **instancia judicial**, el **17,2%** con **embargos** y el **44%** destinando **más de la mitad de sus ingresos al pago de deudas** configuran, en conjunto, una **situación que excede ampliamente el concepto tradicional de endeudamiento**.

A ello se suma un elemento que no puede ser soslayado: **49,3% de las obligaciones relevadas se encuentra fuera del universo** que puede identificarse directamente mediante la **información del BCRA**. Por lo tanto, una **lectura basada** exclusivamente en los **registros financieros formales** corre el riesgo de **subestimar la verdadera dimensión del endeudamiento de los hogares**.

La información obtenida muestra, además, un **cambio cualitativo** en la **función del crédito**. Cuando **62,5%** del uso de las **tarjetas de crédito** se destina a **comprar alimentos**, el crédito **deja de ser predominantemente una herramienta para ampliar las posibilidades de consumo** y comienza a cumplir una **función de sostenimiento de necesidades básicas**.

El problema ya no consiste solamente en **determinar cuánto deben los hogares argentinos**, sino en establecer **cuánto de sus ingresos necesitan comprometer para seguir funcionando**, qué parte de esas obligaciones pueden realmente pagar y qué **posibilidades tienen de salir del circuito de endeudamiento**.

La **evolución** registrada entre **2024 y agosto de 2026** indica que el **problema no se está resolviendo** por sí mismo. Por el contrario, **se ha desplazado desde un endeudamiento predominantemente individual hacia una situación de fragilidad financiera masiva**, con **consecuencias económicas, sociales e institucionales cada vez más visibles**.

Por ello, desde el **IETSE** consideramos que el **endeudamiento de los hogares** debe ser incorporado como una **cuestión central de política económica y social**. **No alcanza con observar la inflación o los niveles de consumo de manera aislada**. Resulta indispensable **analizar simultáneamente la capacidad real de los ingresos familiares para sostener el costo de vida y cumplir las obligaciones acumuladas**.

La **deuda** puede ser una **herramienta financiera cuando existe capacidad de pago**. Cuando esa **capacidad se deteriora**, se transforma en un **mecanismo de transferencia permanente de ingresos futuros hacia obligaciones pasadas**.

Y cuando esa situación alcanza a una **proporción tan elevada de la población**, **deja de ser exclusivamente un problema financiero de los hogares y pasa a constituir un problema económico estructural del país**.

Equipo IETSE

19 de Agosto de 2026



CANTIDAD DE HOGARES **CON DEUDAS** Y **SIN DEUDAS**

7,7%

DE LOS HOGARES
NO TIENEN DEUDAS

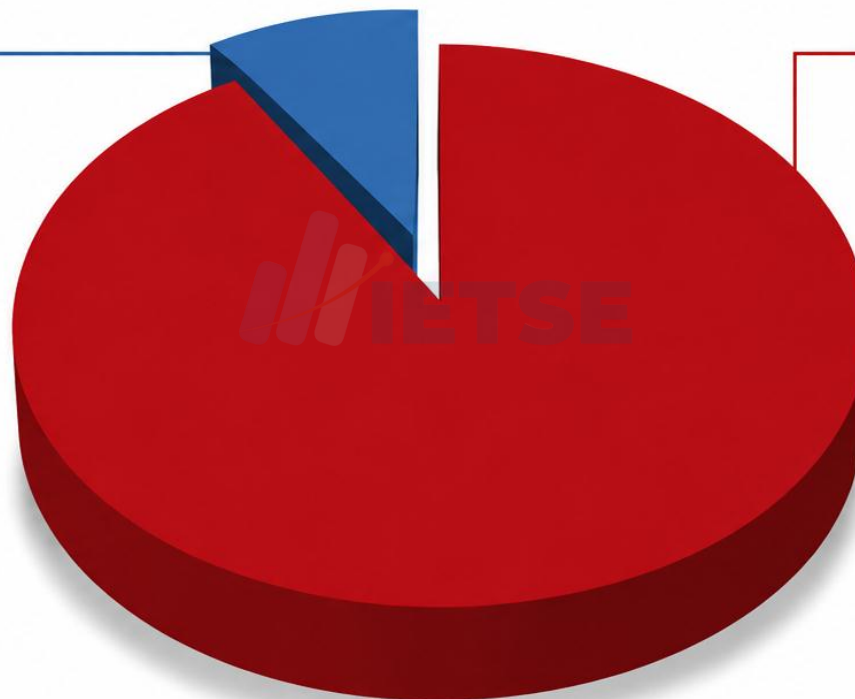
1 de cada 10 Hogares



92,3%

DE LOS HOGARES
TIENEN DEUDAS

9 de cada 10 Hogares



El **92,3%** de los hogares argentinos tiene deudas, mientras que solo el **7,7%** no registra deudas.



CANTIDAD DE DEUDAS CONTRAIDAS POR HOGAR

10,8%

DE LOS HOGARES
TIENE SOLO

1 DEUDA



60,8%

DE LOS HOGARES
POSEE ENTRE

2-3 DEUDAS



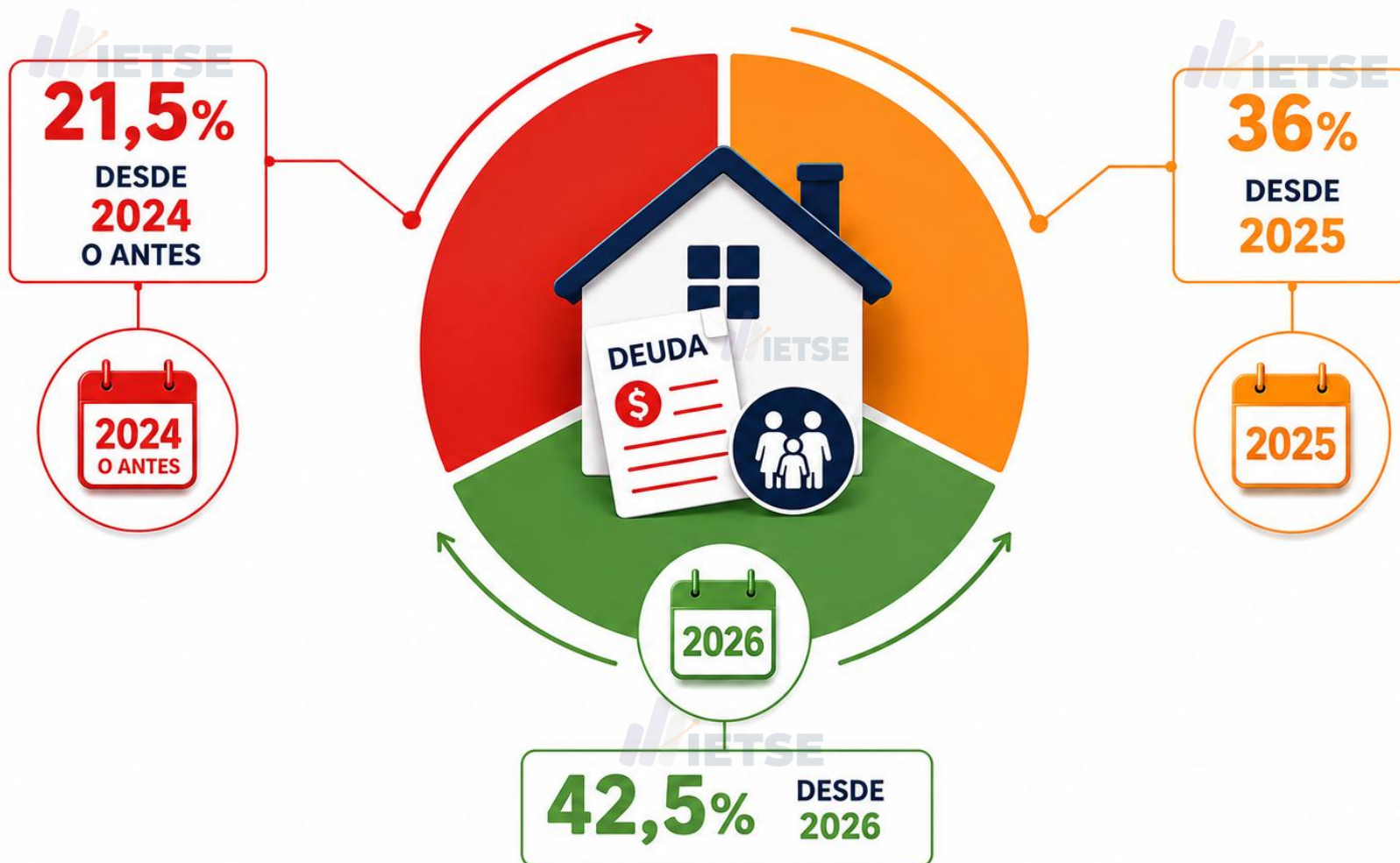
28,4%

DE LOS HOGARES
POSEE MAS DE

+3 DEUDAS

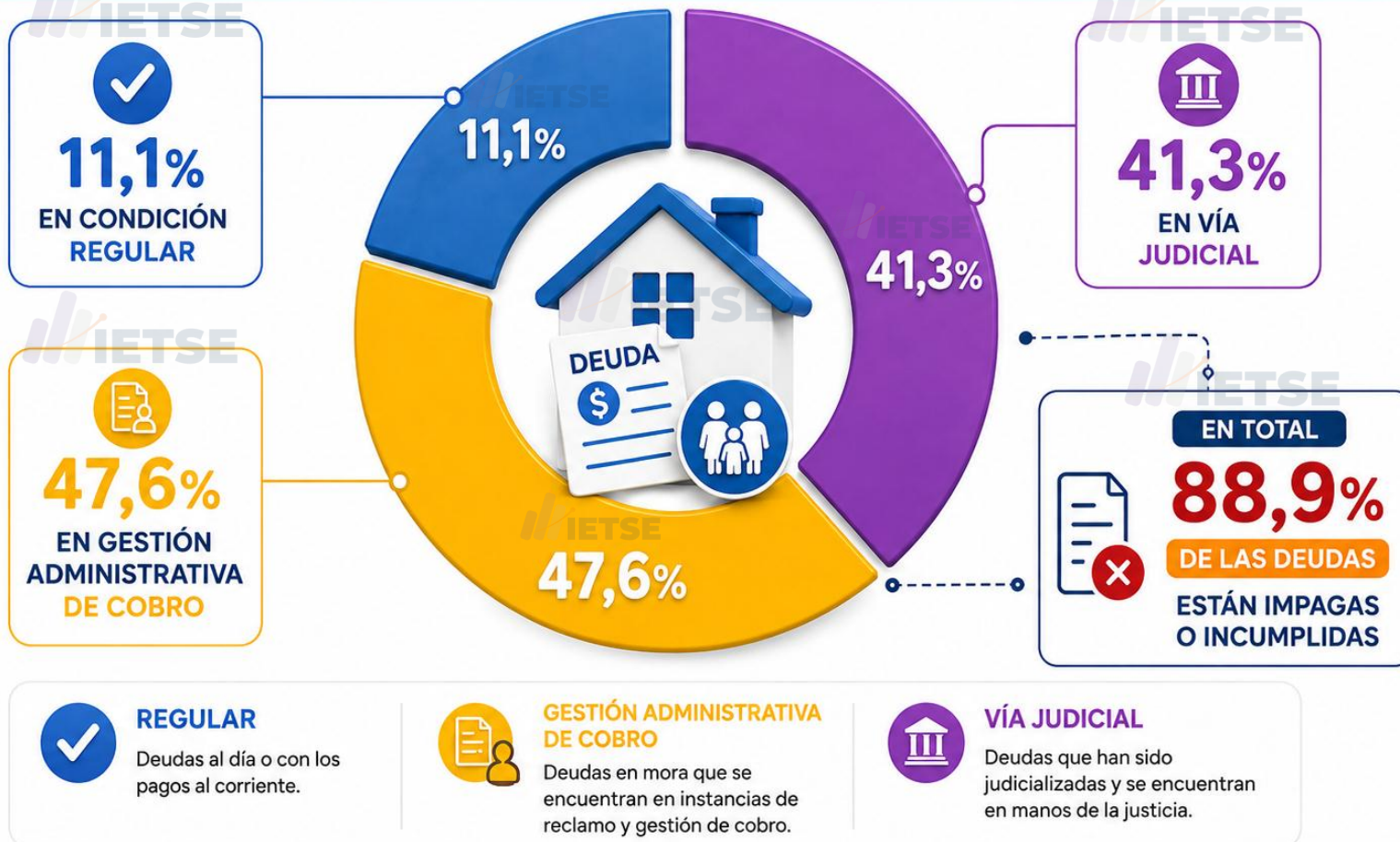


ANTIGÜEDAD DE LAS DEUDAS DE LOS HOGARES



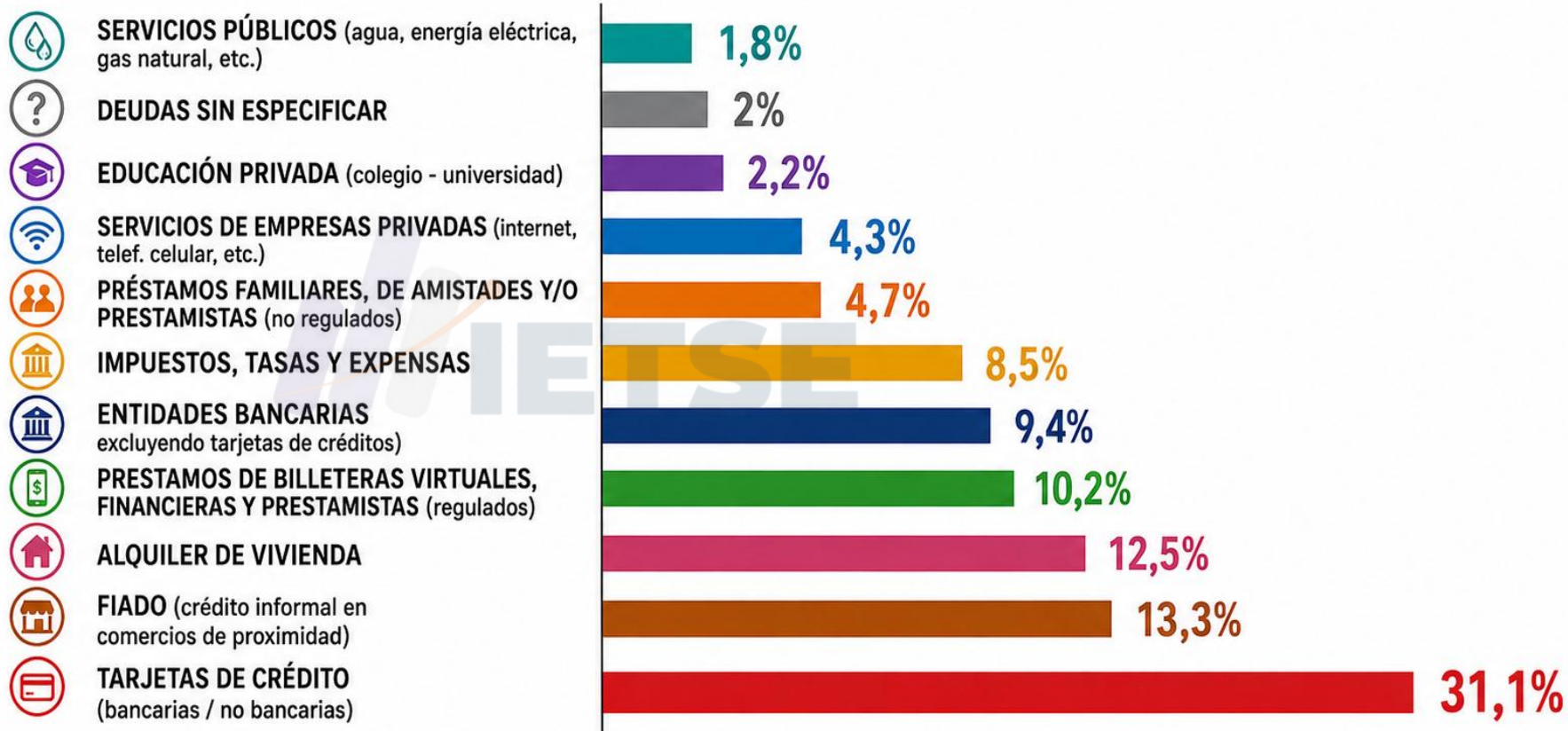


ESTADO / CONDICIÓN DE LAS DEUDAS DE HOGARES



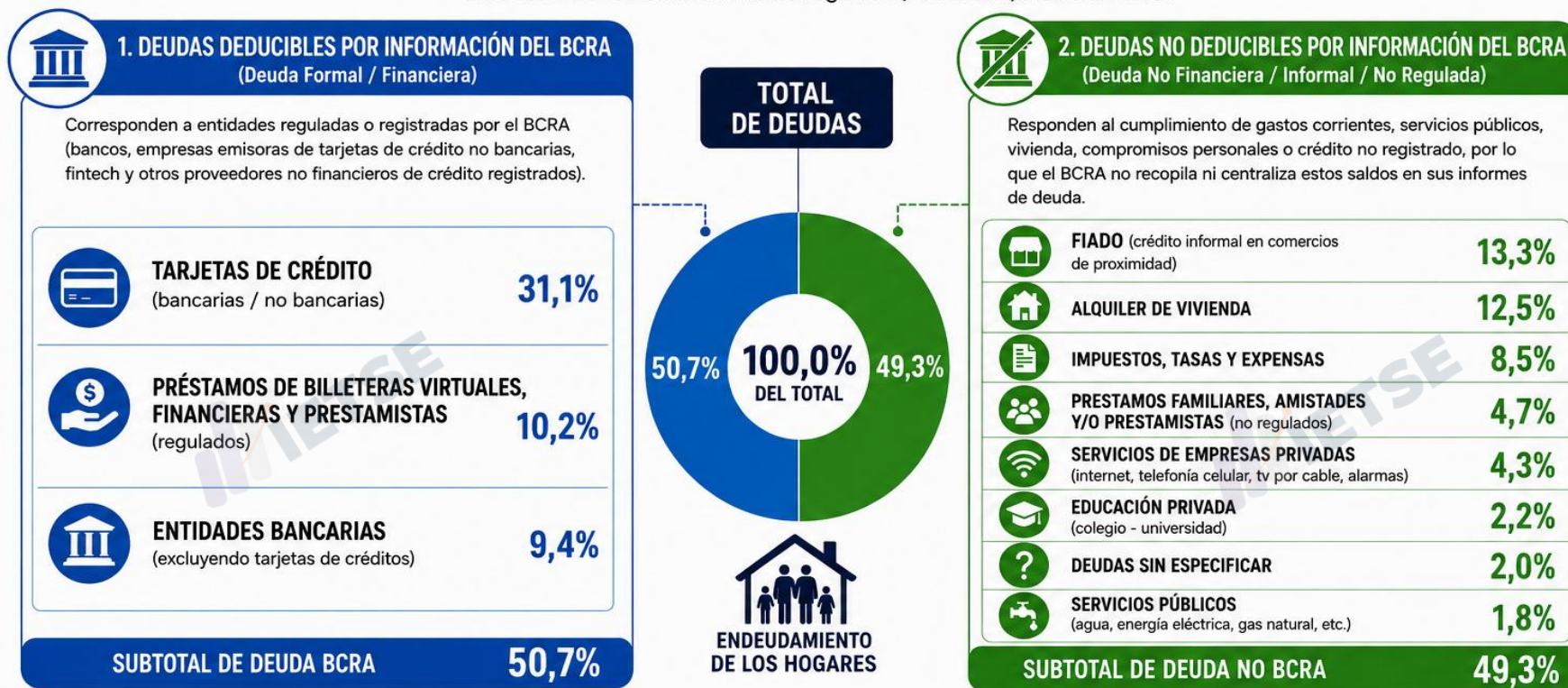


CONFORMACIÓN DE LAS DEUDAS DE LOS HOGARES ARGENTINOS



CLASES DE DEUDAS DE LOS HOGARES ARGENTINOS

Las deudas se dividen en dos categorías según si están bajo la órbita de supervisión e informe del **Banco Central de la República Argentina (BCRA)** (a través de la Central de Deudores) o si pertenecen al circuito de endeudamiento no regulado / informal / no financiero.



RESUMEN CONSOLIDADO

REGISTRADA / DEDUCIBLE POR BCRA	NO REGISTRADA / NO DEDUCIBLE POR BCRA	TOTAL
50,7%	49,3%	100,0%



ORIGEN DE LAS DEUDAS CON TARJETAS DE CRÉDITO



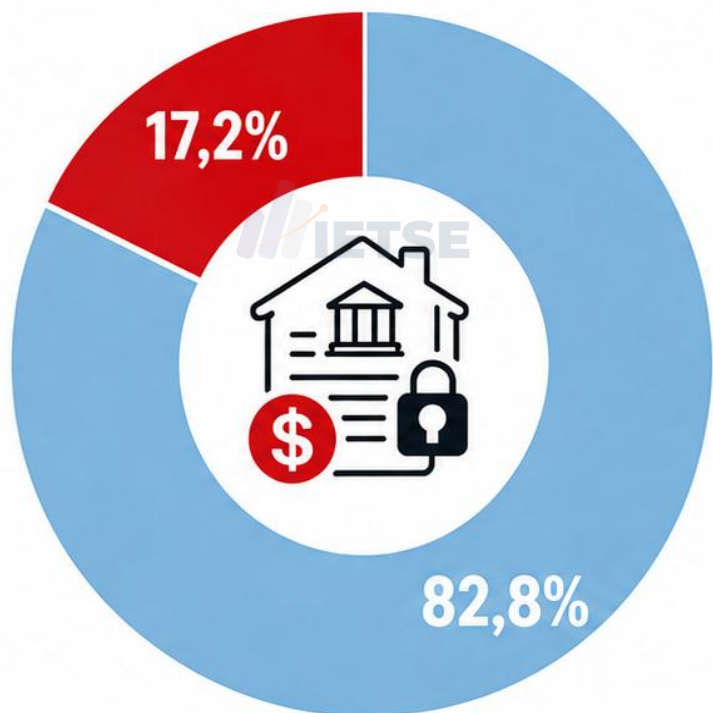


PORCENTAJE DE SUS INGRESOS MENSUALES QUE LOS HOGARES ARGENTINOS DESTINAN AL PAGO DE DEUDAS





HOGARES QUE POSEEN EMBARGOS SOBRE SUELDOS Y/O - BIENES Y/O BLOQUEO DE CUENTAS BANCARIAS POR DEUDAS INCUMPLIDAS



SI:

Poseen embargos sobre sueldos y/o bienes y/o bloqueo de cuentas bancarias por deudas incumplidas.

17,2%



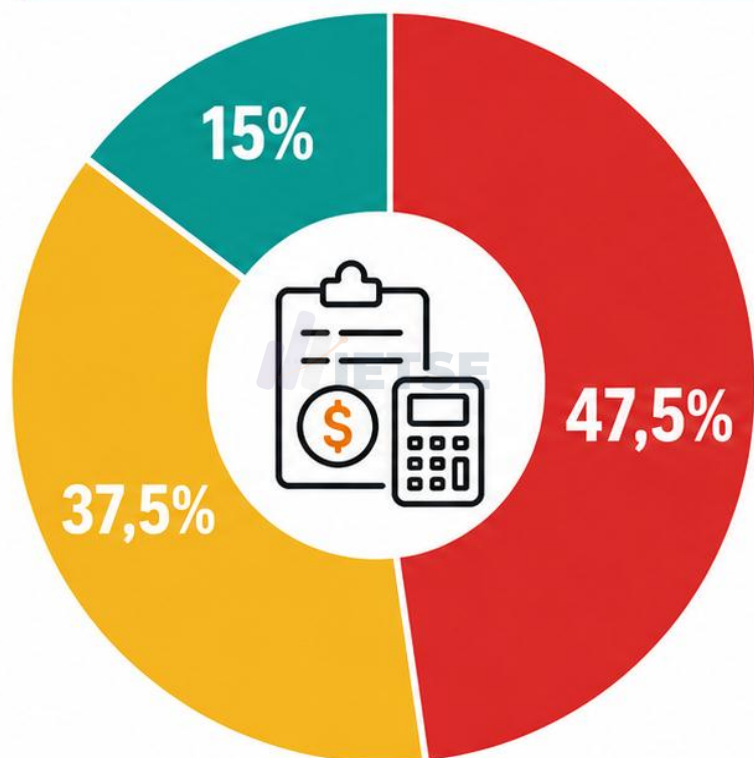
NO:

Poseen embargos sobre sueldos y/o bienes y/o bloqueo de cuentas bancarias por deudas incumplidas.

82,8%



EXPECTATIVA DE LOS HOGARES ARGENTINOS SOBRE EL SANEAMIENTO DE SUS DEUDAS



NS/NC:

15%



NO PODREMOS AFRONTAR
TODAS LAS DEUDAS

47,5%



DURANTE ESTE AÑO

37,5%

COLUMNA DE OPINIÓN ECONÓMICA

Por **Diego Dequino** – *Economista Invitado*

Los créditos en dólares no resuelven el problema de fondo

Tengo una mirada matizada sobre la decisión del Gobierno de habilitar a los bancos a prestar dólares a personas y empresas que no necesariamente generan ingresos en esa moneda. Lo primero que hay que decir es que la situación no es comparable de manera directa con la convertibilidad. El riesgo sistémico hoy es bastante más acotado; eso no significa que la medida me parezca buena.

Hasta ahora, la regla era relativamente razonable: esos dólares podían prestarse fundamentalmente a quienes tenían capacidad de producir dólares, básicamente exportadores. Lo que se está corriendo es justamente esa regla. Ahora se habilita la posibilidad de que tome deuda en dólares alguien que genera sus ingresos en pesos.

Allí aparece un riesgo. Si una familia o una empresa cobra en pesos y debe en dólares, mientras el tipo de cambio permanezca estable puede parecer que no pasa nada. Pero si el dólar se modifica de manera sustantiva, se produce un descalce de monedas: ingreso en pesos, deuda en dólares. Y eso ya sabemos que puede generar problemas.

La diferencia con 2001 es de escala, hoy estamos lejos de eso. Por eso no veo un riesgo inmediato de la misma magnitud, pero sí creo que estamos incorporando un riesgo innecesario para obtener, probablemente, un resultado económico muy acotado. Además, los dólares que prestan los bancos no son de los bancos, son de los depositantes. Cuando se involucran depósitos del sistema, la cuestión cambia.

Por ello, la medida luce demasiado como un manotazo para intentar que la actividad se mueva. No creo que le cambie el metro cuadrado a la mayoría de los argentinos. ¿Quién podría tomar ese crédito? Ese universo existe, pero es limitado. Entonces, aparece una contradicción: mientras por un lado el Gobierno habilita este cruce de monedas, por otro sigue retirando pesos del mercado de manera muy agresiva.

Entonces la pregunta es bastante simple: si el objetivo es que haya más crédito y que la economía se mueva, ¿por qué no retirarse parcialmente del mercado de pesos y permitir que los bancos presten pesos a gente que produce pesos? Financieramente resulta bastante más natural que inducir a una familia o empresa con ingresos en pesos a endeudarse en dólares.

Y esto conecta con la actividad económica. Hoy la inversión y el consumo no dependen solamente de una tasa o de una nueva línea de crédito; dependen fundamentalmente de las expectativas. Nadie toma riesgos innecesarios cuando no sabe con claridad cuál puede ser el escenario económico y político dentro de un año.

Por eso veo una especie de empate táctico. Argentina no tiene solamente un problema de instrumentos; tiene un problema de expectativas, de rentabilidad relativa entre sectores y de horizonte. Habilitar créditos en dólares puede mover algo, sí. Pero difícilmente resuelva una economía que necesita algo bastante más profundo: recuperar previsibilidad, inversión y capacidad genuina de crecimiento.

FICHA TÉCNICA

Título del Estudio:

Nivel de Endeudamiento de los Hogares Argentinos - Cuarta Edición – Agosto 2026

Población Objetivo:

Personas residentes en la República Argentina de 18 años en adelante, responsables del manejo financiero en sus hogares.

Ámbito Geográfico:

Cobertura nacional, comprendiendo las 23 provincias argentinas y la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Instrumento de Recolección de Datos:

Cuestionario estructurado, diseñado específicamente para relevar información cuantitativa y cualitativa sobre las prácticas de endeudamiento, características del pasivo familiar y percepción económica subjetiva.

Modalidad de Recolección de Datos:

- **Encuestas presenciales:** Aplicación directa en puntos urbanos y periferia urbana estratégicamente seleccionados.
- **Encuestas telefónicas:** Contacto asistido a través de líneas fijas y móviles.
- **Encuestas web:** Formularios autoadministrados, y adaptados para todo tipo de dispositivos.

Periodo de Trabajo de Campo:

Del 25 de Julio al 15 de Agosto de 2026. El lapso garantizó la consistencia temporal de la información y una adecuada dispersión geográfica.

Tamaño Muestral:

4.200 casos efectivos, seleccionados mediante **muestreo probabilístico estratificado**, considerando variables sociodemográficas (región, sexo, edad, nivel educativo y tipo de ingreso del hogar) para asegurar representatividad nacional.

Objetivo General del Estudio:

Relevar y analizar el nivel, la composición, la antigüedad y la situación actual del endeudamiento de los hogares argentinos, identificando patrones de comportamiento financiero y su impacto en las condiciones de vida. El estudio busca generar insumos técnicos para la toma de decisiones en políticas públicas, economía social y planificación institucional.

Metodología y Consideraciones Técnicas:

La recolección de datos se realizó bajo los principios de confidencialidad, consentimiento informado y anonimato de los participantes, cumpliendo con estándares éticos de investigación social. Se aplicaron controles de calidad en la captura, validación y procesamiento de la información.

Análisis de Datos:

Los datos fueron procesados mediante técnicas estadísticas descriptivas e inferenciales, utilizando software especializado. Se construyeron indicadores de endeudamiento, carga financiera, morosidad y percepción de recuperación económica, a fin de identificar tendencias estructurales y comparaciones interanuales significativas.

Resultados Esperados:

El estudio busca aportar una caracterización integral del endeudamiento en los hogares argentinos en el actual contexto socioeconómico, revelando dinámicas financieras que inciden en la sostenibilidad económica familiar y en la cohesión social, con especial atención a los factores de vulnerabilidad y exclusión.

Equipo Técnico – IETSE – Agosto 2026