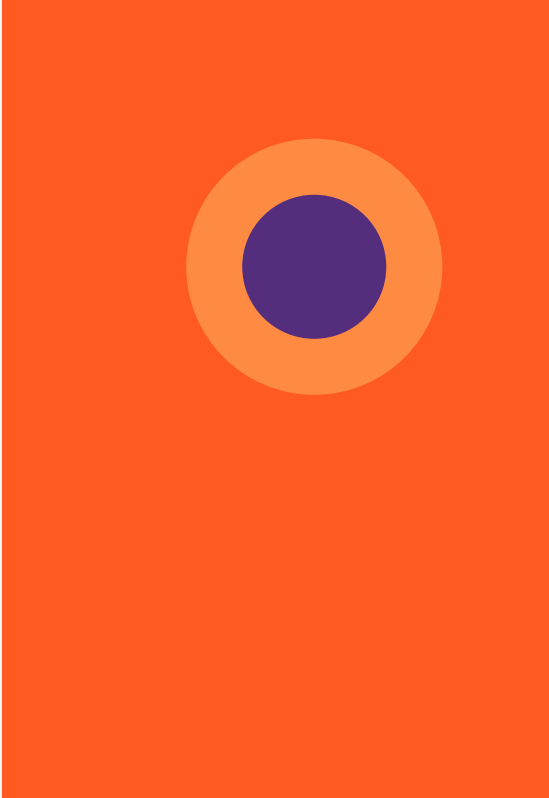




Endeudamiento de los hogares argentinos

PRESIÓN FINANCIERA, GASTOS ESENCIALES Y CAPACIDAD DE PAGO

El relevamiento describe un segmento de hogares en el que los ingresos resultan insuficientes y el crédito se utiliza para financiar gastos corrientes y sostener obligaciones anteriores.

28 AL 31 DE AGOSTO DE 2026 | ARGENTINA

**Inteligencia
Analítica**



El endeudamiento refleja una presión significativa sobre el presupuesto familiar

Los principales indicadores muestran que la deuda se vincula con gastos esenciales, una elevada carga mensual y dificultades recurrentes de pago.

76,5%

se endeudó por
alimentos o gastos
de vivienda

56,2%

destina al menos
40% del ingreso a
deudas

77,2%

utilizó deuda para
pagar otra deuda

62,1%

tiene algún pago
atrasado

El origen del problema

El 38,6% afirma que sus ingresos no alcanzan para cubrir las necesidades básicas y otro 29,1% señala que solo alcanza a cubrirlas. La deuda se inserta, por lo tanto, en hogares con muy poco margen presupuestario.

La dinámica financiera

El crédito se utiliza principalmente para alimentos, servicios y vivienda. A medida que aumenta la carga mensual, también crecen la refinanciación, el pago parcial y la mora.

El hallazgo principal no es únicamente la presencia de deuda, sino su utilización para financiar gastos corrientes y, posteriormente, para sostener el pago de la propia deuda.

Esta secuencia permite interpretar los resultados como un patrón de endeudamiento defensivo: los hogares recurren al crédito para compensar ingresos insuficientes y sostener compromisos financieros que se acumulan en el tiempo.

La mayoría de los hogares relevados no logra cubrir el conjunto de sus gastos

La capacidad de pago debe analizarse sobre una estructura de ingresos que ya se encuentra fuertemente exigida.



La insuficiencia de los ingresos precede al endeudamiento: el crédito aparece como una respuesta frente a gastos que el ingreso corriente no logra cubrir.

En este segmento, el pago de cuotas, tarjeta y préstamos compite directamente con los recursos destinados a alimentación, vivienda, salud y otros consumos básicos. Por eso, la vulnerabilidad no depende solamente del monto adeudado, sino del margen que queda disponible después de cada pago.

Los gastos esenciales explican la mayor parte del endeudamiento

Los motivos declarados muestran que el crédito no se utiliza principalmente para consumos discrecionales.



76,5%

se endeudó
principalmente
por alimentos o
gastos
de vivienda

Vacaciones y consumos
no esenciales: 0,9%

Apuestas: 0,3%

El segundo motivo confirma el mismo patrón

El 42% vuelve a mencionar servicios, alquiler e impuestos y el 31,3% señala alimentos. La reiteración de estas categorías muestra que el endeudamiento se encuentra integrado al funcionamiento ordinario del hogar.

A medida que disminuye el ingreso, el crédito deja de funcionar como adelanto de consumo y se convierte en una herramienta para cubrir necesidades inmediatas.

El pago de deudas absorbe una proporción sustantiva del ingreso familiar

El análisis debe distinguir entre el monto acumulado de deuda y el dinero que se destina mensualmente a sostenerla.

44,5%

tiene deudas superiores al 40% del ingreso

59,9%

tiene deudas superiores al 30% del ingreso

56,2%

paga al menos 40% del ingreso por mes

34,9%

paga más de la mitad del ingreso

Distribución aproximada del ingreso mensual

43,8% disponible para otros gastos

56,2% destinado a deudas

Los porcentajes muestran que, para una parte importante del universo relevado, las obligaciones financieras condicionan la organización completa del presupuesto. El pago de deudas no constituye un gasto adicional, sino uno de los principales destinos del ingreso.

La elevada carga mensual reduce la capacidad de absorber aumentos de precios, tarifas, pérdida de empleo o cualquier otro deterioro de los ingresos.

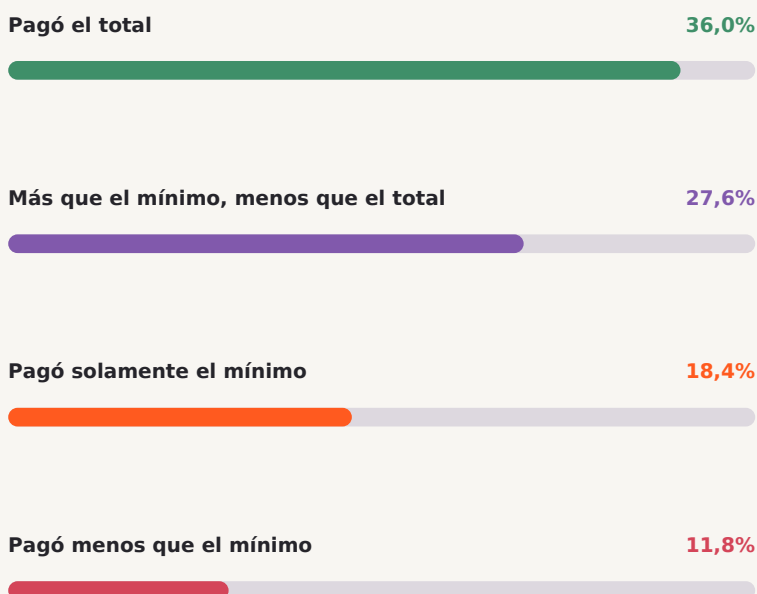
En términos políticos y sociales, este resultado permite comprender por qué una variación relativamente pequeña en los ingresos o en el costo financiero puede producir efectos inmediatos sobre el consumo básico y la mora.

La tarjeta ocupa una posición central en la estructura del endeudamiento

Es el instrumento con mayor saldo pendiente y la obligación a la que más dinero se destina mensualmente.



Forma de pago del último resumen



La forma de pago funciona como indicador de deterioro

La refinanciación y la mora aumentan progresivamente a medida que se pasa del pago total al pago parcial, luego al mínimo y, finalmente, a un pago inferior al mínimo. Esta secuencia permite identificar distintos niveles de vulnerabilidad financiera.

La tarjeta amplía transitoriamente la capacidad de compra, pero el financiamiento del resumen reduce los recursos disponibles en los meses siguientes.

La utilización de nueva deuda para pagar obligaciones anteriores es una práctica extendida

El 77,2% recurrió a esta estrategia al menos una vez durante los últimos seis meses.

63,2%

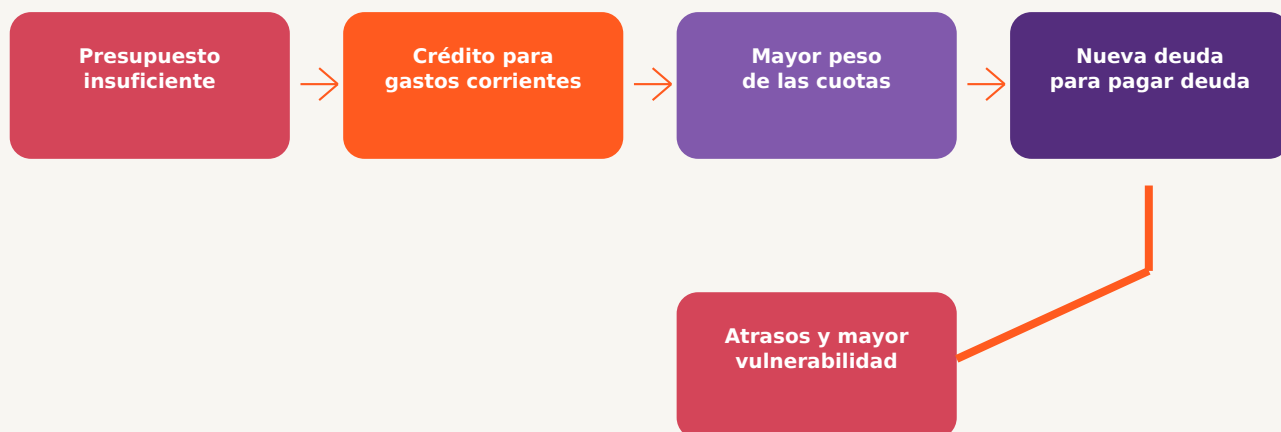
lo hizo más de una vez

14,0%

lo hizo una vez

21,0%

no recurrió a esta práctica



La relación con la mora es directa

Entre quienes no utilizaron deuda para pagar otra obligación, el 62,3% no registra atrasos. Entre quienes lo hicieron varias veces, la proporción sin atrasos desciende al 25,7%.

La refinanciación resuelve una necesidad inmediata, pero incrementa la carga futura y reduce la capacidad de recuperar el equilibrio financiero.

El 62,1% reconoce actualmente alguna forma de atraso

La antigüedad de la mora y las respuestas adoptadas muestran distintos grados de fragilidad financiera.

31,3%

atraso menor a tres meses

21,0%

atraso de tres meses o más

9,8%

atraso sin antigüedad precisa

Qué hacen cuando no pueden completar un pago

Pagan solamente una parte

31,1%

Piden dinero a familiares o amigos

27,8%

Toman otro préstamo o utilizan otra tarjeta

18,4%

Dejan de pagar temporalmente

8,6%

Reducen alimentos, medicamentos u otros gastos básicos

5,3%

Solo el 2,5% señala haber renegociado formalmente con la entidad o persona acreedora.

La dificultad financiera se desplaza hacia nuevas deudas, redes familiares y reducción del consumo. En los casos más críticos, el pago de obligaciones compite con necesidades esenciales.

La presión financiera aumenta en determinados grupos sociales

Las diferencias más relevantes aparecen por edad, formalidad laboral y tamaño del hogar.

30 a 49 años

38,4% destina más de la mitad del ingreso a deudas y 25,1% registra mora prolongada.

16 a 29 años

83,8% utilizó deuda para pagar otra. También presenta mayor uso de billeteras y prestamistas.

Trabajo sin aportes

La mora de tres meses o más alcanza 24,6%, frente a 16,5% entre quienes tienen aportes.

Cuentapropistas

La mora prolongada asciende a 29,7%, el valor más alto entre las situaciones laborales analizadas.

Hogares numerosos

La mora prolongada aumenta de 12% en hogares unipersonales a 29,8% en hogares de cinco integrantes o más.

La dimensión política

La mora de tres meses o más alcanza el 20,9% tanto entre votantes de Massa como entre votantes de Milei. Las principales diferencias aparecen en las expectativas: 81,3% de los votantes de Massa y 54,4% de los votantes de Milei creen que su situación personal estará peor dentro de seis meses.

La identificación política influye sobre la evaluación económica, pero explica menos las diferencias en los comportamientos efectivos de pago.

El endeudamiento funciona como mecanismo de compensación frente a ingresos insuficientes

Los resultados permiten identificar cuatro relaciones centrales para la discusión pública.

1

Ingresos y gastos esenciales

El crédito se utiliza para alimentos, servicios, alquiler y otros gastos corrientes.

2

Carga financiera

Una parte sustantiva del ingreso se destina mensualmente a sostener obligaciones.

3

Refinanciación recurrente

La utilización de nueva deuda incrementa la carga futura y se asocia con la mora.

4

Vulnerabilidad transversal

Las dificultades alcanzan a distintos electorados, aunque las expectativas difieren.

Diagnóstico final

El riesgo principal no reside únicamente en la existencia de deuda. Se concentra en los hogares que necesitan recurrir al crédito para cubrir gastos corrientes y, posteriormente, utilizar nuevas obligaciones para sostener los pagos anteriores. Esta dinámica reduce el margen de maniobra familiar y aumenta la exposición frente a cualquier deterioro adicional de los ingresos.

La política económica debe considerar no solo el nivel de ingresos, sino también la proporción que queda disponible después del pago de cuotas, tarjetas, préstamos y atrasos.

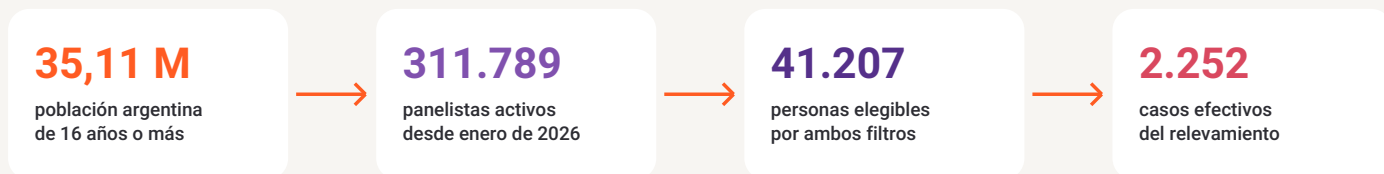
Fuentes y alcance

Encuesta telefónica nacional focalizada en personas mayores de 16 años que declararon dificultades para cubrir gastos y deudas equivalentes al menos al 20% de sus ingresos. Los porcentajes describen a este segmento vulnerable y no al conjunto de la población argentina. Se mantienen 2.252 casos y un margen de error de $\pm 2,07$ puntos, de acuerdo con la ficha técnica del informe original.

Ficha técnica y metodología del universo focalizado



Diseño de campo, construcción del segmento y equivalencia poblacional del panel probabilístico.



FICHA TÉCNICA

ÁMBITO

República Argentina

POBLACIÓN

Personas de 16 años o más

FECHA DE REALIZACIÓN

28 al 31 de agosto de 2026

TAMAÑO MUESTRAL

2.252 casos

NIVEL DE CONFIANZA | MARGEN DE ERROR

95% | +/- 2,07 puntos porcentuales

UNIDAD DE MUESTREO

Teléfonos celulares Personal, Movistar y Claro, complementados con un 13% de teléfonos fijos para optimizar cobertura geográfica.

CALIBRACIÓN DE LA MUESTRA

Datos paramétricos censales de sexo, edad y nivel educativo.

DISEÑO MUESTRAL

Muestreo aleatorio simple. En el interior de cada estrato, la probabilidad de selección se definió proporcionalmente al tamaño del departamento.

TÉCNICA DE RECOLECCIÓN

ECA - Encuesta Continua Automática (IVR) a teléfonos móviles y, complementariamente, a teléfonos fijos.

GRUPO FOCALIZADO

El universo se construyó sobre el panel probabilístico propio, tomando personas de 16 años o más con participación registrada desde enero de 2026. Se seleccionaron quienes habían declarado dificultades para cubrir los gastos del hogar y, simultáneamente, un nivel de endeudamiento igual o superior al 20% de los ingresos familiares.

41.207 elegibles

13,22% de los 311.789 panelistas activos

Sobre este universo se realizó el relevamiento focalizado.

ESTIMACIÓN POBLACIONAL

45.892.285

habitantes totales de Argentina

35.109.676

personas de 16 años o más

112,6

personas 16+ por cada panelista activo

≈ 4,64 millones

equivalencia poblacional del grupo elegible

$41.207 \times 35.109.676 / 311.789 = 4.640.204$

LECTURA DE LA ESTIMACIÓN

La equivalencia de 4,64 millones dimensiona proporcionalmente el segmento bajo la correspondencia entre el panel activo y la población argentina de 16 años o más. No constituye, por sí sola, una estimación oficial de prevalencia nacional.