

EUNOMIA CONSULTORA

DEL INGRESO AL ATRASO

Cómo se construyó el sobreendeudamiento y dónde golpea en el AMBA

Ingresos que avanzaron por debajo de gastos esenciales, expansión del crédito, profundización de saldos, multideuda, un shock posterior de tasas y un salto de la mora. Este informe ordena esas piezas como una secuencia y, finalmente, baja el fenómeno al territorio: los 40 partidos bonaerenses que integran el AMBA.

+35,2% SALARIO PRIVADO ENE.25–MAR.26	+50,4% VIVIENDA + SERVICIOS ENE.25–MAR.26	80% NUEVOS FINTECH 2025 YA TENÍAN OTRA DEUDA	37,0% TASA PERSONAS EN MORA PRESIDENTE PERÓN
---	--	---	---

HIPÓTESIS DE LECTURA

Los datos no permiten seguir el destino de cada peso prestado. Sí permiten observar una secuencia consistente: mientras varios gastos recurrentes crecieron más que los ingresos formales, se profundizó el uso del crédito; luego aumentó la superposición de fuentes de financiamiento, apareció un shock de tasas sobre un deterioro que ya estaba en marcha y la irregularidad aceleró. El resultado territorial, a junio de 2026, es muy desigual. La investigación se inició por la observación territorial de la mora y reconstruyó hacia atrás la secuencia nacional; el informe se presenta en orden cronológico para facilitar la lectura.

AGOSTO 2026 · INFORME DE INVESTIGACIÓN

0. Resumen ejecutivo

LA HISTORIA EN CINCO MOVIMIENTOS

El sobreendeudamiento no aparece de un día para otro. En los datos analizados se observa primero un descalce: entre enero de 2025 y marzo de 2026, la remuneración promedio del empleo privado registrado subió 35,2%, mientras el IPC general del GBA acumuló 40,8%. Rubros especialmente relevantes para el presupuesto cotidiano avanzaron aún más: alimentos 45,1%, transporte público 49,7%, vivienda y servicios 50,4% y alquiler 70,9%.¹

Ese descalce no prueba que el crédito haya sido utilizado para pagar exactamente esos conceptos. Pero sí describe la presión presupuestaria bajo la cual se produjo una profundización del financiamiento. En el primer semestre de 2025, el 51% de quienes ya tenían crédito aumentó su saldo en términos reales y alrededor de uno de cada cinco más que duplicó su nivel de financiamiento.²

La segunda capa fue la multideuda. A diciembre de 2025, 6,7 millones de personas combinaban financiamiento de entidades financieras y proveedores no financieros. En fintech, de los 2 millones de nuevos deudores incorporados durante 2025, 1,6 millones -el 80%- ya mantenían otra deuda.³

Las tasas completan la historia, pero no la inician. En préstamos personales de proveedores no financieros, la TNA se mantuvo alrededor de 130%-134% entre enero y agosto de 2025, mientras la irregularidad ya había subido de 12,1% a 21,4%. Un ejercicio exploratorio con rezagos de dos y tres meses mostró correlaciones altas entre los niveles de tasa y mora (en torno a $r=0,80$), pero la relación perdió robustez al analizar variaciones mensuales y controlar la tendencia común. Por eso, el informe interpreta el shock posterior de tasas como un posible amplificador de una fragilidad ya instalada, no como una causa probada del origen de la mora.⁴

Finalmente, el crédito perdió velocidad y la mora no. Entre enero de 2025 y febrero de 2026 la cartera real de PNFC aumentó 26,2%, pero en los seis meses entre agosto de 2025 y febrero de 2026 apenas creció alrededor de 2% real; en ese mismo tramo, la irregularidad total saltó de 17,2% a 26,9%.⁵

1. El primer descalce

LOS INGRESOS CORREN DETRÁS DE GASTOS ESENCIALES

La secuencia comienza en el presupuesto del hogar. Entre enero de 2025 y marzo de 2026, la remuneración bruta promedio desestacionalizada del empleo asalariado privado registrado aumentó 35,2%. Como referencia para el sector público bonaerense, la pauta salarial acumulada de la Ley 10.430 -utilizada aquí como proxy y no como salario promedio- avanzó aproximadamente 38,1%.⁶

En el mismo período, el nivel general del IPC del GBA creció 40,8%. La brecha fue mayor en rubros difíciles de postergar: alimentos (+45,1%), transporte público (+49,7%), vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (+50,4%) y alquiler de vivienda (+70,9%).

¹ INDEC, IPC GBA (series y aperturas) y Secretaría de Trabajo/SIPA, remuneración privada registrada. Cálculo propio ene. 2025-mar. 2026. Ver fuentes en Anexo B.

² BCRA, Informe de Inclusión Financiera, primer semestre de 2025, sección "Crédito a personas humanas".

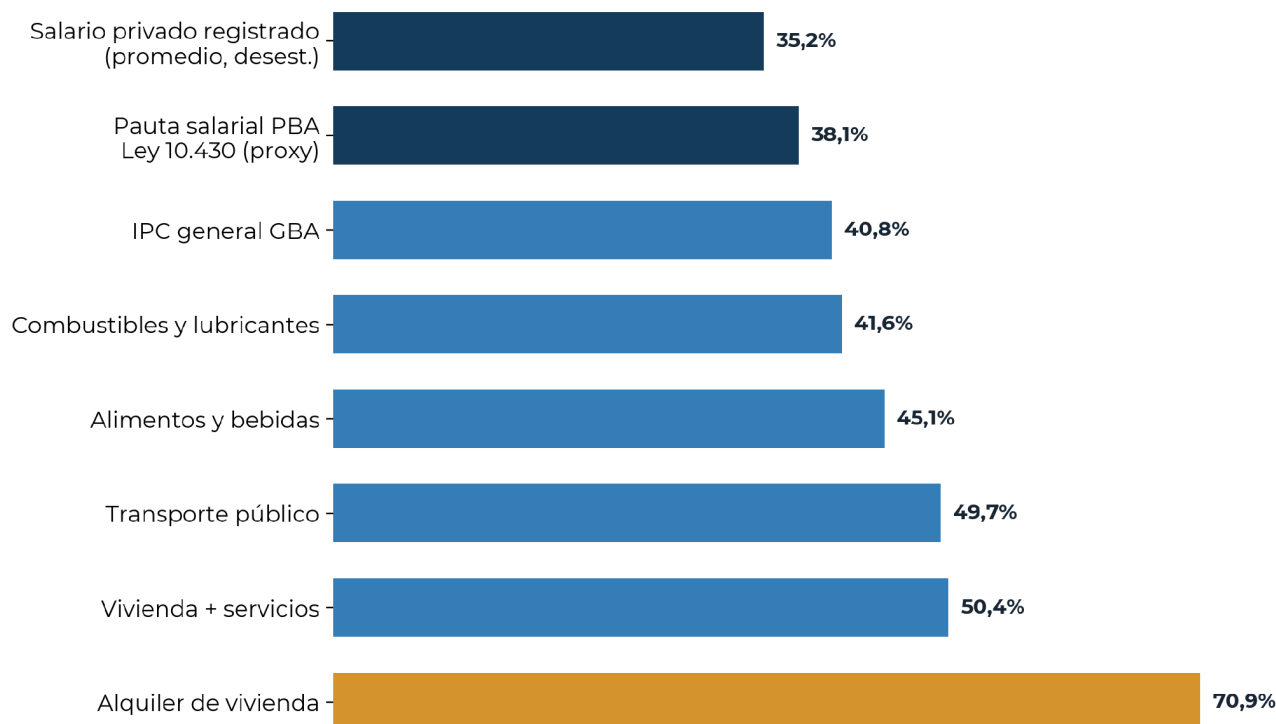
³ BCRA, Informe de Inclusión Financiera, segundo semestre de 2025, secciones de financiamiento simultáneo y crédito digital.

⁴ BCRA, Informe de Proveedores No Financieros de Crédito, junio de 2026, planillas "Series" y "Anexo Estadístico".

⁵ BCRA, Informe de Proveedores No Financieros de Crédito, junio de 2026. Variaciones reales e irregularidad PNFC.

⁶ Ministerio de Economía PBA, acuerdos Ley 10.430 de feb., may. y ago. 2025 y ene.-mar. 2026. Elaboración propia; se usa como proxy salarial.

Variación nominal acumulada · ene. 2025 a mar. 2026

**Gráfico 1. Ingresos seleccionados y gastos del presupuesto familiar**

Fuente: elaboración propia sobre INDEC, Secretaría de Trabajo y Ministerio de Economía PBA. Variación acumulada ene. 2025-mar. 2026.

En términos relativos, el salario privado promedio perdió cerca de 4% de capacidad de compra frente al IPC general del GBA. Contra vivienda y servicios la pérdida ronda 10%, y frente al alquiler supera 20%. No se trata de afirmar que todos los hogares enfrentaron la misma estructura de gastos: el punto es que varios componentes recurrentes crecieron sistemáticamente más que la remuneración formal promedio.

QUÉ PODEMOS DECIR - Y QUÉ NO

El descalce entre ingresos y gastos es consistente con una mayor presión presupuestaria y un uso más intenso del crédito. Estas fuentes no permiten identificar el destino exacto de cada préstamo; por eso hablamos de un mecanismo compatible con “financiar el mes”, no de una trazabilidad comprobada.

HIPÓTESIS EXPLORADA: EL EMPLEO FORMAL NO EXPLICA EL MAPA

Se probó si los partidos con mayor deterioro del empleo privado registrado durante 2025 presentaban mayor incidencia de mora en junio de 2026. No apareció una asociación lineal significativa: dic. 2024-dic. 2025 vs. mora, $r=+0,24$ ($p=0,16$); jun.-dic. 2025, $r=+0,05$ ($p=0,75$); sep.-dic. 2025, $r=-0,05$ ($p=0,77$). El deterioro del empleo puede agravar situaciones individuales, pero no alcanza para explicar las diferencias territoriales observadas.

Nota metodológica: la última serie municipal disponible del OEDE al cierre del informe llega a diciembre de 2025, es una estadística experimental y localiza los puestos según el lugar de trabajo. Por esa asincronía parcial y la ausencia de una relación estable, se utiliza como contraste exploratorio y no como variable explicativa central.

2. El crédito ocupa el espacio

NO FUE SÓLO MÁS GENTE CON CRÉDITO: LA MISMA GENTE EMPEZÓ A DEBER MÁS

En junio de 2025, 19,5 millones de personas tenían algún financiamiento en el sistema financiero ampliado. Durante el primer semestre ingresaron 2,2 millones de nuevos deudores; pero el dato decisivo no está sólo en el acceso, sino en la profundidad del endeudamiento.⁷

19,5 M PERSONAS CON FINANCIAMIENTO JUN.25	+19% SALDO PROMEDIO REAL POR DEUDOR 1S25	51% DEUDORES PREEXISTENTES AUMENTÓ SU SALDO	≈20% MÁS QUE DUPLICÓ FINANCIAMIENTO REAL
--	---	--	---

Entre quienes ya tenían crédito en diciembre de 2024, el 51% aumentó su saldo real hacia junio de 2025 y concentró dos tercios del saldo total. Alrededor del 20% de los deudores, tanto en entidades financieras como en proveedores no financieros, más que duplicó su nivel de financiamiento en apenas seis meses.

El crecimiento tampoco fue homogéneo por producto. Los préstamos personales mostraron un aumento del saldo promedio por deudor de 22% real en el primer semestre de 2025 y fueron el instrumento de consumo de mayor dinamismo. Esto importa porque el mecanismo de fragilidad no exige que cada mes entren nuevos deudores: puede construirse por acumulación de obligaciones sobre personas que ya estaban dentro del mercado de crédito.

UNA PISTA SOBRE EL USO COTIDIANO

Durante el primer semestre de 2025, la participación de las tarjetas de débito en las ventas comerciales cayó 3 puntos porcentuales, mientras la tarjeta de crédito ganó 3 puntos. Además, las operaciones en cuotas crecieron entre 5 y 7 puntos porcentuales más que las operaciones en un solo pago. Es evidencia compatible con un mayor uso de financiamiento en el consumo corriente, aunque no identifica el destino final de los préstamos.

3. De la deuda a la multideuda

LA EXPANSIÓN SUMÓ CAPAS DE FINANCIAMIENTO SOBRE PERSONAS YA ENDEUDADAS

A diciembre de 2025, 20,3 millones de personas registraban financiamiento y el saldo promedio por deudor había aumentado 24,7% real durante el año. Al mismo tiempo, la composición cambió: 6,7 millones de individuos combinaban crédito de entidades financieras y PNFC, el mayor nivel de la serie del BCRA.⁸

Durante 2025, los PNFC incorporaron netamente alrededor de 2,3 millones de deudores. De ese aumento, 1,3 millones correspondieron a personas que pasaron a tener financiamiento simultáneo con entidades financieras. La superposición creció más rápido que el segmento de deuda exclusivamente bancaria.

⁷ BCRA, Informe de Inclusión Financiera, primer semestre de 2025.

⁸ BCRA, Informe de Inclusión Financiera, segundo semestre de 2025.

Nuevos deudores fintech durante 2025: 2,0 millones

1,6 millones · 80%
YA TENÍAN OTRA DEUDA

0,4 M · 20%
SIN OTRA

Fuente: BCRA · Informe de Inclusión Financiera, segundo semestre de 2025

Gráfico 2. El crecimiento fintech se concentró en personas que ya tenían financiamiento

Fuente: BCRA, Informe de Inclusión Financiera, segundo semestre de 2025.

El caso fintech resume el proceso: 6,7 millones de personas tenían crédito digital en diciembre de 2025, 2 millones más que un año antes. De esos nuevos deudores, 1,6 millones ya mantenían deuda con entidades financieras o con PNFC tradicionales. En otras palabras, ocho de cada diez nuevos usuarios fintech no estaban entrando a un mundo sin crédito: estaban agregando una fuente adicional.

HALLAZGO COMUNICABLE

8 de cada 10 nuevos usuarios de crédito fintech incorporados durante 2025 ya tenían otra deuda. El crédito no sólo amplió la cantidad de deudores: multiplicó las fuentes de financiamiento sobre personas que ya estaban financiadas.

4. El rol de las tasas de interés

LA CORRELACIÓN PARECE FUERTE EN NIVELES; SE DEBILITA AL QUITAR LA TENDENCIA

La hipótesis más intuitiva sería: suben las tasas y luego sube la mora. El gráfico en niveles parece confirmarla, pero dos series que crecen a lo largo del tiempo pueden correlacionar aun sin una relación lineal estable. Para evitar esa lectura espuria, se probaron rezagos de dos y tres meses y luego se repitió el ejercicio sobre variaciones mensuales, eliminando el componente tendencial.

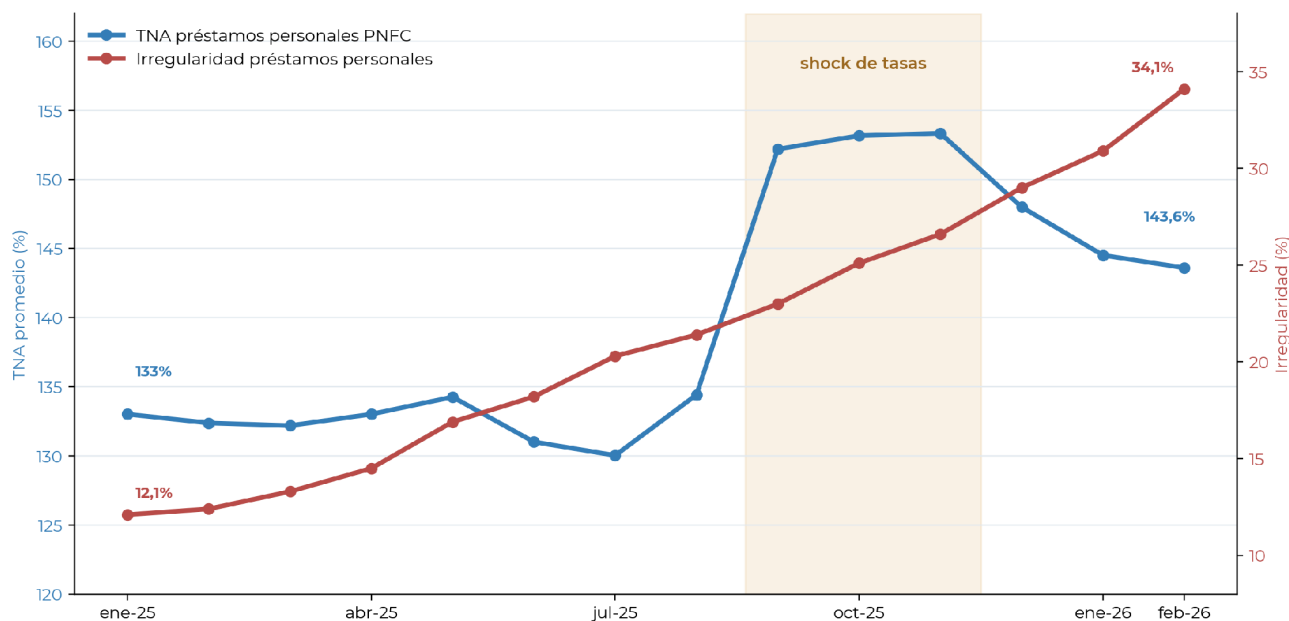


Gráfico 3. Tasas de préstamos personales PNFC e irregularidad de la cartera

Fuente: elaboración propia sobre BCRA, Series y Anexo Estadístico del Informe PNFC, junio de 2026.

PRUEBA DE ROBUSTEZ: LA RELACIÓN NO SOBREVIVE AL CONTROL DE TENDENCIA

En niveles, la asociación es elevada: préstamos personales PNFC $r=0,80$ con mora a +3 meses; fintech $r=0,81$ a +2 meses; tarjetas no bancarias $r=0,80$ a +2 meses. Al trabajar con variaciones mensuales y mantener esos rezagos, las correlaciones caen a +0,23, -0,07 y -0,17, respectivamente, y dejan de ser estadísticamente significativas. La correlación aparente estaba, en buena medida, sostenida por una tendencia temporal común.

Ejercicio exploratorio: la ventana temporal es corta (aprox. 11-12 observaciones útiles según el rezago). El test no identifica causalidad; sirve para evaluar si la asociación visual entre tasas y mora resiste un control básico de tendencia.

El salto de tasas llega después: en septiembre la TNA promedio sube a 152,2%, se mantiene cerca de 153% hasta noviembre y luego comienza a ceder. La irregularidad, en cambio, continúa escalando hasta 34,1% en febrero de 2026. Esto descarta una explicación simple donde el shock de tasas sea el origen del deterioro.

La lectura más consistente es la de un amplificador. Una cartera que ya venía acumulando deuda y deteriorando su calidad encontró, en la segunda mitad de 2025, condiciones de refinanciación más costosas. La prueba estadística no demuestra que las tasas sean irrelevantes: muestra que no podemos atribuirles por sí solas el origen del deterioro. Su papel más plausible, con estas fuentes, es haber endurecido la posibilidad de refinanciar obligaciones cuando la fragilidad ya estaba instalada.

LA MORA EMPEZÓ A SUBIR ANTES DEL SHOCK DE TASAS

Entre enero y agosto de 2025 la TNA de préstamos personales PNFC prácticamente no cambió, mientras la irregularidad subió más de 9 puntos. El encarecimiento posterior importa como contexto de refinanciación, no como explicación única del inicio de la mora.

5. El crédito se frenó. La mora no

DE LA EXPANSIÓN A LA SATURACIÓN FINANCIERA

La última fase del ciclo aparece cuando se miran juntas la cartera real y la irregularidad de los PNFC. Entre enero de 2025 y febrero de 2026, el saldo real de financiamiento creció 26,2%. Pero el crecimiento se concentró en la primera parte del período: entre agosto de 2025 y febrero de 2026 la cartera apenas avanzó alrededor de 2% real. La irregularidad siguió el camino opuesto.

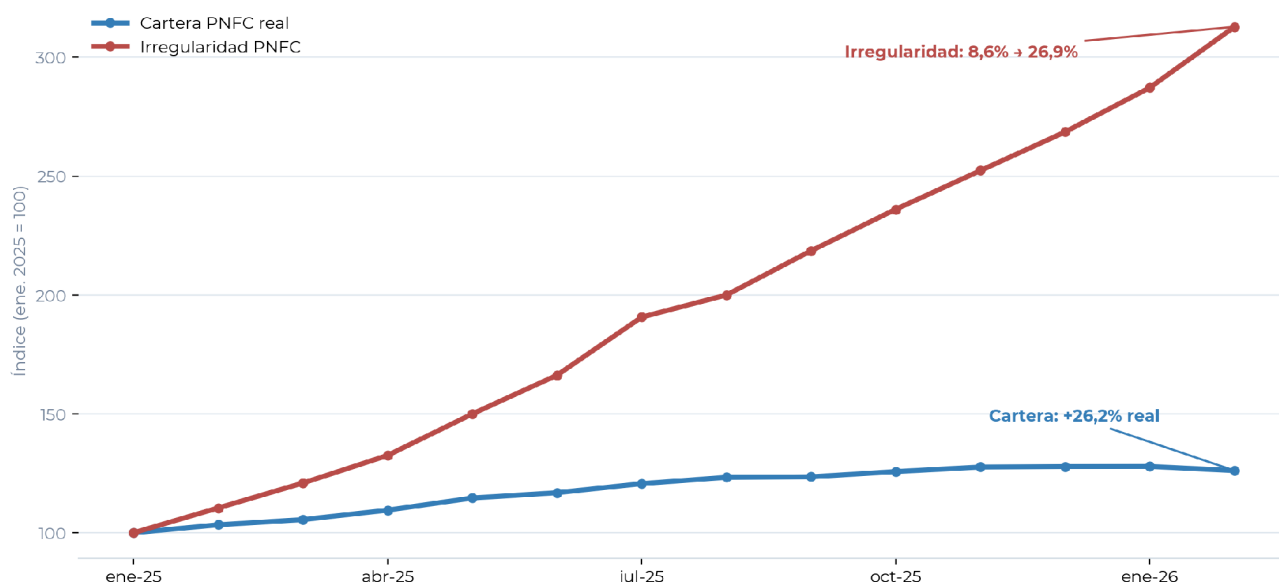


Gráfico 4. Cuando la cartera pierde velocidad, la irregularidad sigue acelerando

Fuente: elaboración propia sobre BCRA, Series y Anexo Estadístico del Informe PNFC, junio de 2026. Índices base enero 2025 = 100.

La irregularidad total de los PNFC pasó de 8,6% en enero de 2025 a 17,2% en agosto y 26,9% en febrero de 2026. En el tramo agosto-febrero, mientras el crédito real prácticamente se estabilizaba, la irregularidad aumentó 9,7 puntos porcentuales. El propio BCRA informó además que la deuda promedio por cliente cayó 3% real entre noviembre de 2025 y febrero de 2026.

Esta combinación -desaceleración del crédito, menor deuda promedio y mora en ascenso- es compatible con una fase de saturación: el problema deja de ser conseguir más financiamiento y pasa a ser sostener las obligaciones acumuladas.

FRASE DE SÍNTESIS

Primero creció la exposición a deuda. Después se desaceleró el financiamiento. La mora, en cambio, siguió acelerando. Esa secuencia es el puente entre el boom crediticio y la foto de atraso que observamos en 2026.

6. La crisis baja al territorio

EL MISMO FENÓMENO, UNA INCIDENCIA MUY DISTINTA SEGÚN EL PARTIDO

La secuencia nacional explica el contexto. Eunomia agrega una capa territorial más estricta: qué proporción de las personas registradas como deudoras en cada partido bonaerense del AMBA se encuentra en mora. Para evitar cruces entre fuentes y períodos distintos, numerador y denominador provienen del mismo relevamiento y del mismo mes.

Ese indicador se denomina aquí tasa de personas en mora y se calcula como deudores únicos en mora dividido por deudores únicos totales, ambos a junio de 2026 en Mapa de la Deuda. No debe confundirse con la “tasa de mora” del sitio, que utiliza montos de deuda como denominador ni, por lo tanto, con la cifra nacional de 17,4% difundida públicamente en junio de 2026, calculada sobre una base distinta. Mapa de la Deuda es una elaboración del Centro de Estudios para la Ciudad (CEC), con apoyo de la Friedrich-Ebert-Stiftung (FES), construida a partir de información de la Central de Deudores del BCRA; por eso se la trata aquí como una fuente secundaria de procesamiento territorial, no como equivalente institucional a BCRA o INDEC.

El relevamiento considera en mora los atrasos superiores a 90 días —situaciones 3, 4 y 5 de la clasificación del BCRA— y cubre bancos públicos y privados, compañías financieras, empresas no financieras emisoras de tarjetas de crédito o compra, neobancos y proveedores no financieros de crédito.

La asignación municipal se realiza mapeando el código postal asociado a la identificación de cada deudor sobre la cartografía del Instituto Geográfico Nacional. Como los límites postales no coinciden con los límites de partido, la cobertura de deudores geolocalizados no es homogénea: en municipios chicos o linderos a otros de mayor tamaño el universo registrado puede quedar sub o sobreestimado. Esto no altera el orden general del ranking, pero recomienda cautela en los casos señalados en el Anexo A.

CÓMO SE CONSTRUYE EL INDICADOR

Tasa de personas en mora = Deudores únicos en mora ÷ Deudores únicos totales × 100

27,2%	37,0%	36,1%	35,4%
TASA PERSONAS EN MORA AGREGADO 40 PARTIDOS	PRESIDENTE PERÓN MÁXIMA INCIDENCIA	FLORENCIO VARELA 2º LUGAR	JOSÉ C. PAZ 3º LUGAR

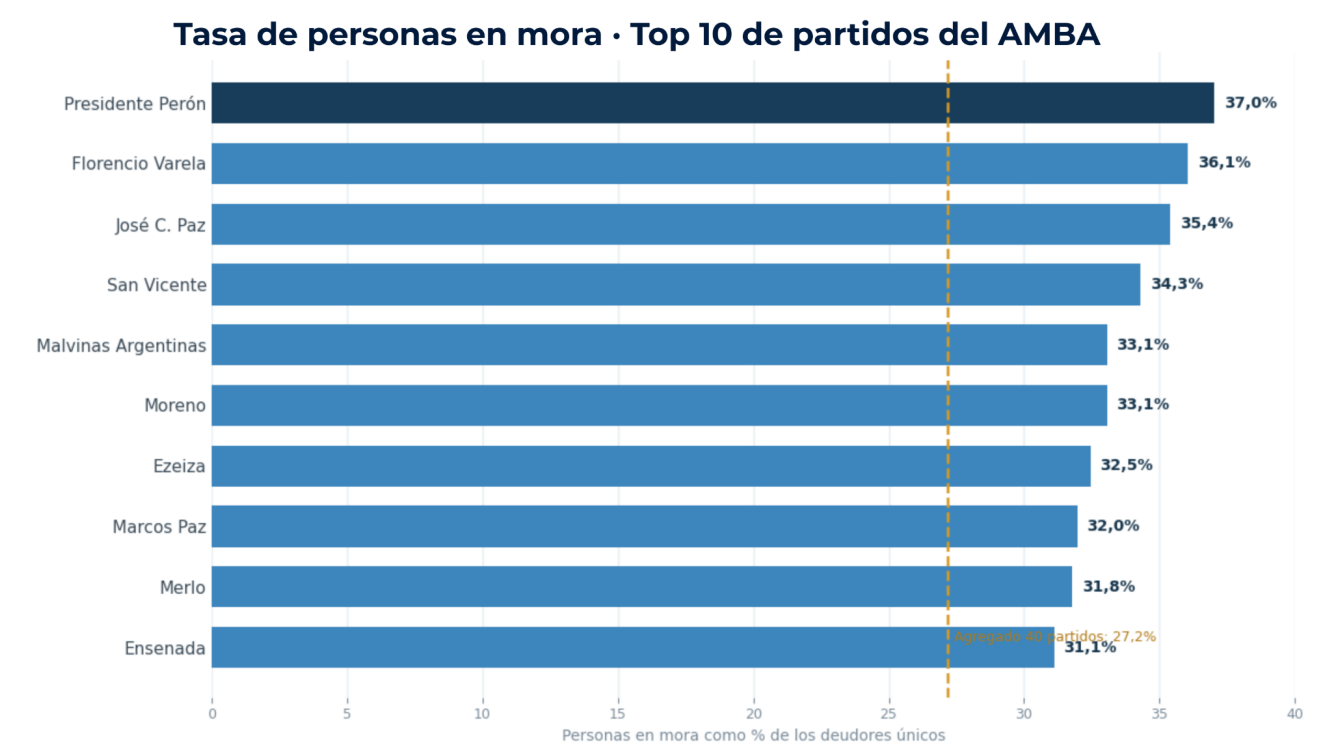


Gráfico 5. Tasa de personas en mora. Top 10 de partidos del AMBA

Fuente: elaboración de Eunomia sobre Mapa de la Deuda (CEC-FES), junio de 2026. Indicador: deudores únicos en mora / deudores únicos totales × 100. La fuente primaria subyacente es la Central de Deudores del BCRA.

En el agregado de los 40 partidos analizados aparecen 1.467.470 deudores únicos en mora sobre 5.400.192 deudores únicos totales: 27,17%. La dispersión territorial es amplia. Presidente Perón alcanza 37,04%; Florencio Varela, 36,06%; José C. Paz, 35,42%; y San Vicente, 34,31%. En los diez municipios con mayor incidencia, más de tres de cada diez deudores están en mora.

La lectura territorial no mide qué porcentaje de la población total está endeudado ni permite inferir penetración del crédito sobre los habitantes del municipio. Mide algo más acotado y comparable dentro

de la misma base: entre las personas que aparecen con deuda registrada, cuántas presentan mora. Tampoco prueba que los municipios con mayor incidencia tengan más multideuda o tasas efectivas más altas: no contamos con esas variables a nivel partido.

EL APOORTE TERRITORIAL

El ciclo de endeudamiento es una historia nacional. La mora es un resultado territorialmente desigual. En el agregado de los 40 partidos, 27,17% de los deudores está en mora; en Presidente Perón la proporción llega a 37,04%, seguido por Florencio Varela (36,06%) y José C. Paz (35,42%).

7. Qué historia cuentan los datos

UNA SECUENCIA COHERENTE, SIN FORZAR CAUSALIDADES

El valor del informe no está en una correlación aislada. De hecho, la investigación exploró explicaciones que no resistieron controles básicos: el deterioro del empleo privado registrado a nivel municipal no mostró una asociación lineal estable con la mora, y la fuerte correlación aparente entre tasas y mora se debilitó al quitar la tendencia común. Mostrar esos callejones sin salida forma parte del argumento: permite distinguir qué variables contextualizan el fenómeno de aquellas que efectivamente ayudan a ordenar su secuencia.

1	INGRESOS < GASTOS	El salario formal crece por debajo del IPC y de varios gastos recurrentes.
2	CRÉDITO COMO PUENTE	Aumentan los saldos reales y se profundiza el uso del financiamiento.
3	MULTIDEUDA	Más personas combinan bancos y PNFC; el crédito fintech se superpone a deuda previa.
4	TASAS: AMPLIFICADOR	La relación es alta en niveles, pero pierde robustez al quitar la tendencia; el shock llega sobre una cartera ya deteriorada.
5	SATURACIÓN	El financiamiento se desacelera, pero la irregularidad sigue aumentando.
6	MORA TERRITORIAL	El resultado se distribuye de forma muy desigual entre municipios del AMBA.

La formulación más defendible es que los datos son consistentes con un ciclo de sobreendeudamiento: presión sobre el ingreso disponible, expansión y profundización del crédito, superposición de fuentes y, finalmente, deterioro de la capacidad de repago. Las tasas elevadas aparecen como un factor que pudo agravar la refinanciación, no como el disparador único.

QUÉ PODEMOS AFIRMAR

Los gastos seleccionados crecieron más que los ingresos formales; el crédito se profundizó; la multideuda aumentó; la irregularidad comenzó a deteriorarse antes del shock de tasas y aceleró después; la correlación tasa-mora es alta en niveles pero no robusta al quitar la tendencia; el empleo formal municipal no mostró una asociación lineal estable con la mora; el crédito perdió velocidad mientras la irregularidad siguió subiendo; y la proporción de deudores en mora es muy desigual entre partidos del AMBA.

QUÉ NO PODEMOS AFIRMAR

No podemos atribuir cada préstamo a alimentos, alquiler o servicios; no podemos afirmar que las tasas causaron por sí solas la mora; no podemos sostener que la pérdida de empleo formal local explique el mapa municipal; y no podemos extrapolar la multideuda nacional a cada partido sin microdatos territoriales.

A. Ranking completo

TASA DE PERSONAS EN MORA · 40 PARTIDOS DEL AMBA

Indicador: deudores únicos en mora / deudores únicos totales a junio de 2026. Ordenado de mayor a menor. Numerador y denominador corresponden al mismo relevamiento y período.

#	Partido	Deudores únicos	Deudores en mora	% en mora
1	Presidente Perón	36.208	13.413	37,04%
2	Florencio Varela	155.207	55.970	36,06%
3	José C. Paz	128.987	45.682	35,42%
4	San Vicente	58.385	20.033	34,31%
5	Malvinas Argentinas	127.850	42.282	33,07%
6	Moreno	213.619	70.625	33,06%
7	Ezeiza	39.347	12.774	32,46%
8	Marcos Paz	20.100	6.424	31,96%
9	Merlo	205.791	65.399	31,78%
10	Ensenada	8.908	2.771	31,11%
11	General Rodríguez	50.533	15.621	30,91%
12	Pilar	175.993	54.068	30,72%
13	Esteban Echeverría	179.237	53.057	29,60%
14	La Matanza	595.048	175.010	29,41%
15	Escobar	118.156	34.544	29,24%
16	Berazategui	147.592	43.096	29,20%
17	San Miguel	139.815	40.033	28,63%
18	Almirante Brown	254.310	71.777	28,22%
19	Quilmes	260.604	73.160	28,07%
20	Tigre	160.083	44.590	27,85%
21	San Fernando	79.489	22.111	27,82%

22	General Las Heras	13.114	3.613	27,55%
23	Zárate	59.918	16.487	27,52%
24	Cañuelas	18.957	5.152	27,18%
25	Hurlingham	85.240	23.119	27,12%
26	Campana	50.177	13.220	26,35%
27	Avellaneda	176.176	45.936	26,07%
28	Lomas de Zamora	251.481	64.217	25,54%
29	Berisso	55.511	14.120	25,44%
30	General San Martín	226.741	56.856	25,08%
31	Lanús	177.872	44.539	25,04%
32	Exaltación de la Cruz	1.511	376	24,88%
33	Brandsen	9.677	2.339	24,17%
34	Luján	51.460	12.084	23,48%
35	Tres de Febrero	210.770	47.885	22,72%
36	Ituzaingó	78.427	17.551	22,38%
37	La Plata	365.369	73.788	20,20%
38	Morón	133.348	23.736	17,80%
39	San Isidro	150.235	23.221	15,46%
40	Vicente López	128.946	16.791	13,02%

Agregado 40 partidos: 1.467.470 deudores en mora / 5.400.192 deudores únicos totales = 27,17%.

El indicador describe la incidencia de mora dentro del universo de personas con deuda registrada por Mapa de la Deuda. No se cruza con población censal ni con estimaciones demográficas, por lo que evita la asincronía que introduciría utilizar un denominador de otro año. La asignación municipal por código postal genera cobertura desigual entre partidos: Exaltación de la Cruz, Ensenada y Ezeiza registran universos de deudores notoriamente bajos respecto de su población adulta, mientras General Las Heras y San Vicente registran universos anormalmente altos. En esos cinco casos el denominador puede estar distorsionado y el porcentaje debe leerse con cautela.

B. Fichas técnicas y fuentes

DEFINICIONES, PERÍODOS Y ALCANCES

FICHA TÉCNICA

Bloque 1 · Presupuesto familiar	Período ene. 2025-mar. 2026. IPC GBA (INDEC); remuneración privada registrada promedio desestacionalizada (Secretaría de Trabajo/SIPA); pauta Ley 10.430 PBA como proxy.
Bloque 2 · Crédito y multideuda	Informes de Inclusión Financiera del BCRA, primer y segundo semestre de 2025. Personas humanas, EEFF, PNFC y fintech.
Bloque 3 · Tasas e irregularidad	Informe PNFC del BCRA, junio de 2026, con sus planillas Series y Anexo Estadístico. Datos hasta feb. 2026. Se realizaron correlaciones exploratorias con rezagos de 2-3 meses, primero en niveles y luego sobre variaciones mensuales para controlar tendencia.

Bloque 4 · Territorio AMBA	Mapa de la Deuda (CEC-FES), junio de 2026, para deudores únicos totales y deudores únicos en mora; fuente primaria subyacente: Central de Deudores del BCRA; definición territorial del AMBA: Argentina.gob.ar.
Unidad de análisis	Hogares/personas para el proceso nacional y personas registradas como deudoras dentro de cada partido bonaerense para la comparación territorial.
Criterio causal	El informe describe secuencias, asociaciones y mecanismos plausibles. No estima efectos causales ni modelos microeconómicos.
Exploración alternativa · empleo	OEDE, empleo asalariado privado registrado por departamento/partido. Último dato municipal disponible al cierre: dic. 2025. Serie experimental, localizada por lugar de trabajo. Se usó para contrastes exploratorios con la mora de jun. 2026; no se encontró una asociación lineal estable.
Alcance de los tests estadísticos	Las correlaciones de tasas y empleo son ejercicios exploratorios, no estimaciones causales. La ventana de tasas es corta (aprox. 11-12 observaciones útiles según rezago) y se reporta expresamente la pérdida de robustez al eliminar la tendencia.

FUENTES PRINCIPALES

INDEC · Índice de Precios al Consumidor. Series históricas y aperturas regionales, región GBA.

<https://www.indec.gob.ar/indec/web/Nivel4-Tema-3-5-31>

Secretaría de Trabajo · Estadísticas de trabajo registrado. Remuneración promedio mensual de asalariados privados registrados. <https://www.argentina.gob.ar/trabajo/estadisticas>

Secretaría de Trabajo · OEDE, empleo asalariado privado registrado por departamento/partido.

<https://www.argentina.gob.ar/trabajo/estadisticas/oede-estadisticas-provinciales>

Secretaría de Trabajo · OEDE, nota metodológica de la estimación experimental de empleo asalariado privado registrado por departamento. https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/nota_metodologica_3.pdf

Ministerio de Economía PBA · Paritarias y escalas salariales Ley 10.430.

https://www.gba.gob.ar/economia/escala_de_sueldo_b%C3%A1sico_ley_n%C2%B0_10430

BCRA · Informe de Inclusión Financiera, primer semestre de 2025.

<https://www.bcra.gob.ar/publicaciones/informe-de-inclusion-financiera-primer-semester-2025/>

BCRA · Informe de Inclusión Financiera, segundo semestre de 2025.

<https://www.bcra.gob.ar/publicaciones/informe-de-inclusion-financiera-segundo-semester-de-2025/>

BCRA · Informe de Proveedores No Financieros de Crédito, junio de 2026; Series y Anexo Estadístico.

<https://www.bcra.gob.ar/publicaciones/informe-de-proveedores-no-financieros-de-credito-junio-de-2026/>

BCRA · Central de Deudores. Registro oficial consolidado por CUIT/CUIL/CDI de financiaciones informadas por entidades financieras, emisores no bancarios de tarjetas y otros proveedores de crédito.

<https://www.bcra.gob.ar/situacion-crediticia/>

Argentina.gob.ar · Definición territorial del AMBA: CABA + 40 municipios bonaerenses.

<https://www.argentina.gob.ar/dami/centro/amba>

Mapa de la Deuda (CEC-FES) · Procesamiento territorial secundario basado en información de la Central de Deudores del BCRA. Extracción municipal a junio de 2026 utilizada para deudores únicos totales y deudores únicos en mora.

<https://mapadeladeuda.ar/>

NOTA SOBRE EL SENTIDO DEL INDICADOR TERRITORIAL

La tasa de personas en mora compara dos magnitudes producidas por la misma fuente y para el mismo período: deudores únicos en mora y deudores únicos totales. El indicador muestra la proporción de personas endeudadas que presenta mora; no mide el porcentaje de habitantes endeudados ni utiliza población censal. Tampoco debe confundirse con la tasa de mora monetaria, que relaciona monto en mora con deuda total, ni con la cifra nacional de 17,4% difundida en junio de 2026, construida sobre esa base monetaria. Ambos valores no son comparables entre sí.