

Informe de Inclusión Financiera

Octubre de 2026



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe de Inclusión Financiera

Octubre de 2026

ISSN 2683-9210 | Edición electrónica

Contenidos y edición | Subgerencia General de Regulación Financiera, Gerencia Principal de Inclusión Financiera

Para comentarios o consultas a la edición electrónica: inclusion.financiera@bcra.gob.ar

El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que se cite la fuente.

Contenido

Pág. 4	Síntesis ejecutiva
Pág. 6	Tabla de indicadores
Pág. 7	Introducción
Pág. 10	1. Acceso a servicios financieros
Pág. 10	1.1. Puntos de acceso físicos y digitales
Pág. 12	1.2. Tenencia de cuentas
Pág. 16	2. Uso de los servicios financieros
Pág. 16	2.1. Medios de pago electrónicos
Pág. 22	2.2. Modalidades de ahorro e inversión de las personas humanas
Pág. 26	2.3. Crédito a personas humanas
Pág. 30	2.4. Crédito a MiPyMEs
Pág. 34	Nota Metodológica
Pág. 37	Glosario de abreviaturas y siglas

Síntesis ejecutiva

- En el segundo trimestre de 2026, la infraestructura digital se caracterizó por un elevado nivel de acceso a canales electrónicos no presenciales, ya que 7 de cada 10 personas con cuenta bancaria tenían dado de alta el usuario para operar por banca por internet (home-banking), banca móvil (mobile-banking) o billetera electrónica.
- Las personas humanas con cuentas ascendieron a 38,1 millones en junio de 2026, lo que resultó en un incremento semestral de 300 mil personas. Se profundizó tanto la tenencia simultánea de cuentas bancarias y de pago, que alcanzó al 76,5% de los titulares (1,1 millones de personas más), como la tenencia de cuentas en moneda extranjera, que llegó al 65% de los titulares (1,3 millones de individuos más). En este contexto, la multiplicidad de cuentas siguió en aumento, con 10 millones de personas que abrieron nuevas cuentas en el semestre, aun cuando ya poseían al menos una al cierre de 2025.
- Los pagos electrónicos continuaron con su expansión, reflejada tanto en el aumento de la cantidad de personas usuarias como en el mayor número de transacciones. En el primer semestre de 2026, se incorporaron más de 2 millones de personas a los pagos electrónicos respecto de igual período de 2025. Asimismo, cada adulto efectuó en promedio 32,8 pagos electrónicos mensuales, un 15% más que un año antes. Los pagos inmediatos, que nuclea transferencias y pagos con transferencia, impulsaron el crecimiento de los pagos electrónicos, mientras que los pagos con tarjetas de débito y de crédito mostraron caídas.
- El incremento de los pagos electrónicos se vio acompañado por una caída en las extracciones de efectivo que alcanzaron mínimos históricos. En el primer semestre de 2026, cada adulto realizó en promedio 1,3 extracciones mensuales, un 33% menos que un año atrás, mientras que el monto mensual extraído por adulto disminuyó 14% en términos reales.
- En junio de 2026, el stock de ahorro e inversión de las personas humanas aumentó 3,7% en términos interanuales, aunque se contrajo un 5,1% durante el primer semestre. En este último período, se observó una recomposición del stock desde saldos líquidos hacia instrumentos remunerados (tanto en pesos como en moneda extranjera), excepto plazos fijos en pesos que registró una caída. No obstante, los saldos en cuenta en moneda extranjera siguieron posicionándose como el principal instrumento de ahorro, con una participación del 26%, mientras que los fondos comunes de inversión, y en particular los fondos comunes de dinero (FCD), continuaron ganando peso entre las alternativas de ahorro. Como referencia de la cobertura alcanzada por este producto, la cantidad de cuentas de pago con saldo invertido en FCD aumentó de 26,5 a 28,9 millones en el primer semestre de 2026.
- La cantidad de personas humanas con crédito se ubicó en 20,5 millones a junio de 2026, lo que representó una cobertura poblacional del 55,2% con una suba de 0,3 p.p. frente a diciembre de 2025. A su vez, el saldo promedio por deudor ascendió a \$4,6 millones a precios constantes de

junio 2026, lo que implicó una caída de 2% durante la primera mitad del año. Ello evidenció un cambio en la dinámica de expansión del crédito predominante desde mediados de 2024, cuando crecían simultáneamente ambas variables. La incorporación neta de nuevos deudores se concentró principalmente en los préstamos personales y, en menor medida, en los créditos garantizados.

- El financiamiento a MiPyMEs mostró mejoras durante el primer semestre de 2026. Por un lado, el 75,4% de las empresas con certificado MiPyME contaba con algún tipo de financiamiento en junio de 2026, un aumento de 0,8 p.p. respecto de diciembre de 2025. Por otro lado, los saldos de financiamiento alcanzaron su máximo histórico al ubicarse en \$60,5 billones, lo que resultó en un crecimiento semestral de 2,2%.

Tabla de indicadores | Inclusión financiera en Argentina

Indicador		observaciones	dic-23	dic-24	dic-25	jun-26
Infraestructura	Puntos de acceso cada 10.000 adultos	(1)	15,0	14,6	11,4	11,8
	Porcentaje de localidades con al menos un punto de acceso (PDA)	(1)	45,9	46,1	43,0	44,6
	Porcentaje de la población adulta en localidades con al menos un PDA	(1)	94,1	94,2	93,7	93,9
Cuentas	Población adulta con cuenta (en millones)		36,3	37,2	37,8	38,1
	Población adulta con cuenta bancaria (en millones)		34,8	35,3	35,8	35,9
	Población adulta con cuenta de pago (en millones)		23,8	27,4	30,1	31,4
Pagos y extracciones	Cantidad de pagos con medios electrónicos por adulto	(2)	19,2	27,3	30,2	32,8
	Cantidad de transferencias electrónicas por adulto	(2)	7,7	13,9	16,7	19,2
	Cantidad de Pagos con Transferencia por adulto	(2)	0,9	1,4	1,9	2,7
	Cantidad de pagos con tarjetas por adulto	(2)	9,5	10,7	10,2	9,7
	Cantidad de extracciones de efectivo por adulto	(2)	2,9	2,7	1,7	1,3
	Porcentaje de cuentahabientes con débitos en las cuentas	(3)	65,6	73,5	78,1	79,4
Ahorro	Cantidad de plazos fijos cada 100 cuentahabientes		16,6	10,6	11,8	11,2
	Cantidad de cuentas de pago con saldo en fondos comunes de inversión		13,8	22,4	26,5	28,9
Crédito	Porcentaje de adultos con crédito en el sistema financiero ampliado (SFA)	(4)	55,5	50,3	54,9	55,2
	Porcentaje de adultos con crédito en EEFF	(4)	38,7	37,7	39,6	39,5
	Porcentaje de adultos con crédito en PNFC	(4)	29,3	26,4	32,3	33,8
	Cantidad de MiPyMEs con financiamiento en el SFA (en millones)	(4)	1,4	1,4	1,5	1,4

(1) Se incluyen los puntos de acceso de las entidades financieras (sucursales, sucursales móviles, cajeros automáticos, terminales autoservicio y agencias complementarias de servicios financieros) y los cajeros automáticos operados por entidades no financieras.

(2) Promedio de los valores mensuales de cada período, anual o semestral, según corresponda.

(3) Se consideran los cuentahabientes que efectuaron al menos un débito (que pueden o no haber recibido una acreditación) en el último trimestre de cada semestre o año.

(4) A partir de julio de 2024, las entidades financieras y otros reportantes comenzaron a informar a la Central de Deudores del BCRA las personas con saldo de deuda desde \$25 mil, en lugar de \$1 mil como correspondía hasta junio de 2024 (Comunicación A 8001). En consecuencia, se observa una caída en la columna correspondiente al año 2024.

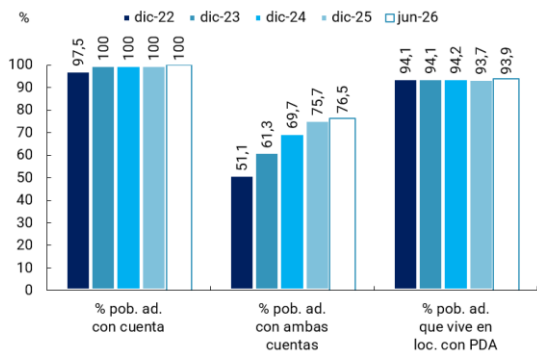
Introducción

La inclusión financiera se refiere al acceso y uso que tienen las personas y las empresas a diversos productos y servicios financieros útiles y asequibles que atienden sus necesidades (transacciones, pagos, ahorro, crédito y seguros) y que se prestan de manera responsable y sostenible¹. El acceso y uso de los servicios financieros formales permiten a las personas administrar mejor sus ingresos y contribuyen a acumular recursos, hacer frente a gastos inesperados y estabilizar su consumo, y así impactar de manera positiva en su bienestar financiero. Para las empresas, especialmente las micro y pequeñas, la inclusión financiera facilita su administración financiera, la gestión de los pagos y cobros, así como el acceso a financiamiento para la inversión y la expansión de la actividad².

El presente informe tiene como objetivo medir la inclusión financiera en el país, así como analizar los principales motores y obstáculos de este proceso. Los cambios tecnológicos, el marco regulatorio y el surgimiento de nuevos prestadores de servicios financieros provocan cambios en las formas de realizar pagos, de ahorrar, de acceder al crédito y en la edad en que las personas comienzan a utilizar los servicios financieros, entre otros aspectos.

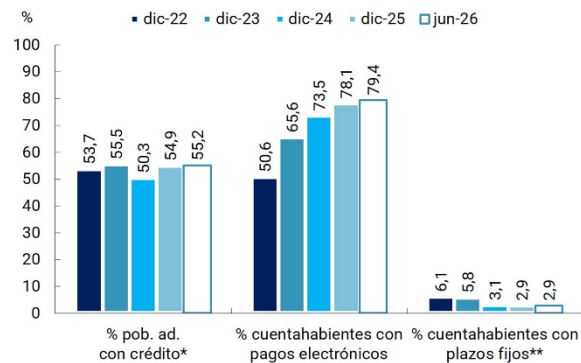
Panorama general de la inclusión financiera

Gráfico 0.1 | Indicadores de acceso



Nota | "pob. ad.": población adulta.
Fuente | BCRA, INDEC y COELSA.

Gráfico 0.2 | Indicadores de uso



Nota | (*) En junio de 2024, se elevó el límite de reporte de \$1 mil a \$25 mil. (**) Estimación.
Fuente | BCRA, INDEC y COELSA.

En términos de acceso al sistema financiero, la infraestructura física se expandió, impulsada por la incorporación de agencias complementarias de servicios financieros (ACSF). Este avance implicó que una amplia proporción de la población adulta se beneficiara de una mayor cobertura, ya sea por la incorporación de puntos de atención en localidades que carecían de ellos o por el aumento en aquellas que ya contaban con su presencia. Por su parte, el acceso a los canales digitales de las entidades financieras (EEFF), banca por internet (home-banking), banca móvil (mobile banking) o billetera electrónica, resultó elevado en el segundo trimestre de 2026, donde alrededor de 7 de cada 10 personas que tienen cuenta bancaria contaron con su usuario

¹ Definición de [Banco Mundial](#).

² The [Global Findex Database 2025](#), [Banco Mundial](#) y [Web de Financial Inclusion del Banco Mundial](#).

habilitado para operar en dichos canales electrónicos, aunque existen ciertas disparidades a nivel de entidades. A su vez, más de la mitad de los usuarios de cada entidad financiera utilizó dichos canales electrónicos para realizar operaciones transaccionales.

La tenencia de cuentas en Argentina continuó profundizando tres tendencias: en primer lugar, el aumento de la población con cuentas bancarias y de pago, que sumó más de 1 millón de personas entre diciembre de 2025 y junio de 2026; en segundo término, la expansión de la tenencia de cuentas en moneda extranjera, donde más de 1,3 millones de individuos incorporaron al menos una; y, por último, el crecimiento del número de cuentas por cuentahabiente. En el primer semestre de 2026, 10 millones de personas abrieron nuevas cuentas, aun cuando ya poseían alguna a diciembre de 2025.

En materia de uso de los servicios financieros, los medios de pago electrónicos (MPE) siguieron creciendo a un ritmo similar al del primer semestre del año anterior motorizado por los pagos inmediatos, compuestos por transferencias y por pagos con transferencias. Las personas que hicieron uso de pagos electrónicos continuaron en aumento, sumándose más de 2 millones entre junio de 2025 y ese mes de 2026 y abarcando así el 79,4% de los cuentahabientes. La contracara del avance de los MPE es una disminución del uso del efectivo medido por la evolución de las extracciones que alcanzaron mínimos históricos en cantidad y monto, aunque persisten ciertos rubros en los que el uso del efectivo incluso aumentó.

En lo referente al saldo de ahorro e inversión de las personas humanas, en el semestre, hubo una migración desde saldos líquidos hacia saldos remunerados y productos de mayor plazo y riesgo. No obstante, el resultado de la recomposición ocurrió en un marco de contracción de saldo total de productos de ahorro e inversión de las personas.

El acceso al crédito de personas humanas (PH) tuvo una dinámica mixta en el primer semestre de 2026, ya que la cantidad de personas con crédito aumentó 1,1%, mientras que el saldo promedio por deudor cayó 2%. Esto contrasta con la dinámica imperante desde mediados de 2024, cuando crecían a la vez ambas variables. La incorporación neta de nuevos deudores se concentró en los préstamos personales y, en menor medida, en los créditos garantizados. Por su parte, el financiamiento a micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMEs) evidenció una leve mejora durante el primer semestre de 2026, tanto en términos de acceso al crédito como de intensidad de uso con saldos de financiamiento. Además, la desagregación por tamaño continuó mostrando, en general, una trayectoria favorable en los niveles de acceso y saldos promedio de deuda. En cuanto al tipo de asistencia, los préstamos vinculados al comercio exterior registraron el mayor crecimiento semestral, no obstante, el financiamiento para capital de trabajo continuó siendo el principal motor del aumento del saldo total de crédito.

Esta dinámica de la inclusión financiera ocurrió en un contexto donde la actividad y otras métricas económicas expusieron resultados mixtos. El PIB mostró un aumento de 2,2% i.a. (interanual) durante el primer semestre de 2026 y uno de 0,9% s.e. (sin estacionalidad) respecto

del segundo semestre de 2025. Por su parte, para el consumo privado las variaciones fueron de 1,7% i.a. y -0,3%, respectivamente³.

Durante el segundo trimestre de 2026 la tasa de desocupación se ubicó en un 7,9%, sin mostrar diferencias estadísticamente significativas respecto al año y al trimestre anterior. Sin embargo, dentro del empleo registrado, la cantidad de trabajadores se situó durante el segundo trimestre de 2026 un 0,6% s.e. por debajo del nivel de diciembre de 2025. Esta merma estuvo traccionada por caídas de los asalariados registrados (tanto privados como públicos), de autónomos y de monotributistas sociales. El crecimiento de la categoría monotributo y de los empleados en casas particulares amortiguaron parcialmente la caída.

Por otro lado, de acuerdo al Índice de salarios publicado por el INDEC, los ingresos de los asalariados evidenciaron variaciones divergentes en función del grado de formalidad laboral. A junio de 2026, los salarios del sector registrado cayeron 1,2% s.e. respecto al nivel de diciembre de 2025. La caída acumulada a marzo de 2026 fue de 2,3% s.e. mostrando una recuperación parcial durante el segundo trimestre (1,1% s.e. trimestral). En contraste, los salarios del sector privado no registrado crecieron levemente durante el primer trimestre ubicándose en marzo de 2026 0,3% s.e. por encima del nivel de diciembre de 2025.

Las tasas de interés pasivas y activas de la economía presentaron comportamientos heterogéneos durante el primer semestre del año 2026. La tasa de los plazos fijos en pesos de 30 a 59 días comenzó el año con niveles levemente superiores al del último mes de 2025, para luego descender gradualmente y situarse en 20,8% a junio de 2026. Por su parte, la tasa de los préstamos personales en pesos de hasta 180 días se mantuvo en valores cercanos al 89% durante el primer semestre, ubicándose en un 89,7% a junio de 2026.

Si bien la inclusión financiera en Argentina registró avances en distintas dimensiones durante el primer semestre de 2026, principalmente en la dimensión de acceso, pagos electrónicos y financiamiento de las unidades productivas, también persisten desafíos y oportunidades para profundizar las mejoras alcanzadas.

Los productos de ahorro e inversión presentaron una tensión entre cobertura poblacional y profundidad financiera: por un lado, los instrumentos orientados a resguardar el valor de los saldos líquidos, como los FCD que se nutren con saldos en cuenta, mostraron una alta cobertura, pero baja profundidad, dado que suelen utilizarse para fines transaccionales. Por otro lado, los productos de ahorro destinados a afrontar contingencias o financiar gastos futuros, como los plazos fijos y los saldos en moneda extranjera, exhibieron una mayor profundidad relativa a los FCD, aunque con una menor penetración en la población. Respecto de los pagos electrónicos, la comparación con otras economías emergentes y en desarrollo sugiere que aún existiría margen para profundizar su uso en los pagos cotidianos de la población. En relación con el crédito a PH, la cobertura población resulta amplia, pero continúan predominando los préstamos a corto plazo.

³ INDEC. Series desestacionalizadas. Los valores semestrales resultan del promedio de los valores trimestrales.

1. Acceso a servicios financieros

1.1. Puntos de acceso físicos y digitales

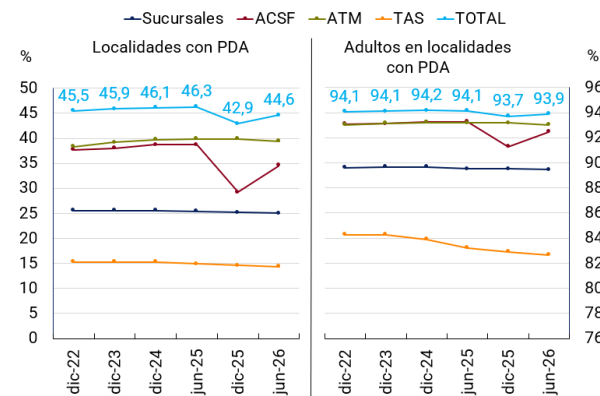
A junio de 2026, el sistema financiero contaba con 43.788 puntos de acceso a servicios financieros (PDA)⁴, con un incremento de 4,5% respecto de diciembre de 2025 impulsado por la expansión de las agencias complementarias de servicios financieros (ACFS).

Tabla 1.1.1 | Evolución de los PDA

Tipo PDA	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	jun-26	Var. dic-25 a jun-26
Sucursales	5.241	5.106	4.960	4.648	4.427	-4,8%
ATM	18.980	19.832	20.010	19.754	19.147	-3,1%
TAS	8.326	8.341	7.929	7.165	6.759	-5,7%
ACSF	19.160	21.081	20.682	10.354	13.455	29,9%
TOTAL	51.707	54.360	53.581	41.921	43.788	4,5%

Fuente | BCRA, INDEC y redes.

Gráfico 1.1.1 | Cobertura de los PDA



Fuente | BCRA, INDEC y redes.

En los últimos años las entidades financieras (EEFF) desarrollaron nuevas aplicaciones móviles que permiten realizar diferentes operaciones, desde la apertura de una cuenta hasta consultas y transacciones. De este modo, diversas operaciones que pueden realizarse en una sucursal o en un cajero automático (ATM) también pueden efectuarse mediante una billetera electrónica o banca móvil (mobile-banking). Por este motivo, la medición de los PDA digitales complementa el análisis de los puntos de acceso presenciales.

La Tabla 1.1.2 muestra que alrededor de 7 de cada 10 personas con cuenta bancaria tenían dado de alta el usuario para operar banca por internet (home-banking), banca móvil o billetera electrónica en el segundo trimestre de 2026⁵. Estos indicadores corresponden al conjunto de EEFF inscriptas en el registro de billeteras digitales interoperables. Si bien existen disparidades a nivel de EEFF, los ratios tienden a ser elevados.

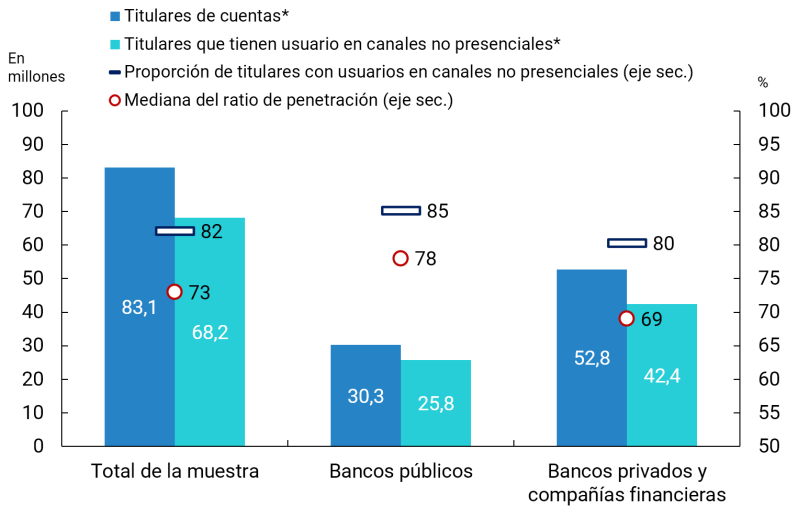
La presencia de PDA físicos alcanzó al 44,6% de las localidades del país, un avance de 1,7 puntos porcentuales (p.p.) respecto de diciembre de 2025, y abarcó al 93,9% de la población adulta, 0,2 p.p. más que seis meses atrás. La expansión de los PDA implicó que 82 localidades que no tenían infraestructura física en diciembre de 2025 sumaran al menos un PDA en junio de 2026, alcanzando a 71 mil personas. Casi la totalidad de esas localidades (78) ganaron cobertura por

⁴ Los puntos de acceso a servicios financieros comprenden sucursales, sucursales móviles, cajeros automáticos (ATM), terminales autoservicio (TAS) y agencias complementarias de servicios financieros (ACSF).

⁵ Los datos presentados sobre canales electrónicos no presenciales son provisorios, dado que su reporte al BCRA comenzó recientemente (Segundo trimestre de 2026).

la incorporación de ACSF, mientras que el resto lo hizo a través de ATMs. Por otro lado, 11 localidades, que en conjunto sumaban unos 12 mil habitantes, perdieron cobertura.

Gráfico 1.1.2 | Acceso a canales electrónicos⁶



Nota | (*) Con duplicaciones, ya que una persona puede estar en más de una EF. El total de la muestra está compuesto por 27 EEFF. En el caso de 4 EEFF, el número de titulares reportado que tienen dado de alta el usuario en canales no presenciales fue superior a la cantidad de titulares de cuentas (COELSA). En esas 4 EEFF, se trabajó bajo el supuesto que los titulares informados con alta en los canales no presenciales conforman el total de personas con cuenta en cada EF.
Fuente | BCRA

La cobertura de la infraestructura física continuó sustentándose principalmente en la presencia de ATMs y ACSF, que a junio de 2026 se encontraban disponibles en el 39,4% y 34,6% de las localidades, respectivamente, que abarcaban al 93% de los adultos en cada caso. En particular, se observa la relevancia de las ACSF, en aumentar y ampliar la cobertura en unas 900 localidades, donde vivían más de 29 millones de personas. Durante el primer semestre de 2026, los usuarios de EEFF que contaban con ACSF realizaron 3,8 millones de operaciones a través de este punto. Los pagos de servicios públicos, impuestos y tarjetas de crédito concentraron el 83% del total de operaciones del semestre. En ese período, cerca de 450 mil personas realizaron operaciones en ACSF, lo que representa el 2,2% de las personas humanas que son clientes de las EEFF que contaban con ACSF⁷. Estos comercios, en su carácter de redes de cobro extrabancarios, pueden ser utilizados por personas que no son clientes de la entidad financiera para realizar las operaciones mencionadas anteriormente.

Por el contrario, la red de sucursales cayó un 4,2% respecto a diciembre de 2025, continuando con la tendencia descendente. Sin embargo, el impacto sobre la cobertura fue acotado, ya que

⁶ Los cuentahabientes de las 27 EEFF que reportaron información, contabilizados de manera única, suman 34,7 millones de personas, lo que equivale al 96% del total de personas humanas con cuentas en EEFF.

⁷ De acuerdo con la información disponible en el Régimen Informativo de Unidades de Servicios y de Agencias Complementarias de Servicios Financieros. Se consideran las 10 EEFF que reportaron información en ambos regímenes informativos en el semestre bajo estudio. El universo de clientes potenciales corresponde a las personas humanas clientes de esas 10 EEFF. Cada persona se contabiliza una sola vez, aun cuando sea cliente de más de una EF.

entre ese mes y junio de 2026, la proporción de localidades con sucursales cayó 0,2 p.p. y la de adultos con cobertura de sucursales disminuyó 0,04 p.p., atento a que los cierres ocurrieron en localidades que contaban con otras sucursales.

Gráfico 1.1.3 | Localidades según variación de la cobertura

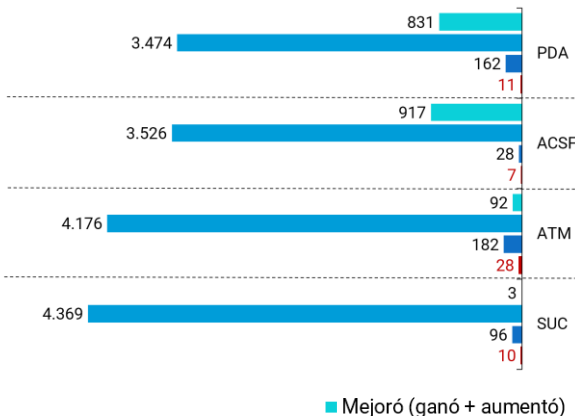
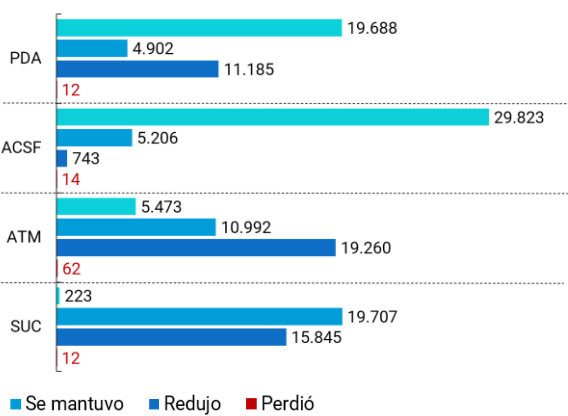


Gráfico 1.1.4 | Población adulta según la variación de la cobertura
En miles



Nota | SUC: sucursales. Ganó: localidades (y su pob.) que no contaba con PDA (en total y por tipo) en dic-25 y sumaron al menos uno en jun-26. Aumentó: localidades (y su pob.) que contaba con PDA (en total y por tipo) y aumentó su número en jun-26. Se mantuvo: localidades (y su pob.) en donde no varió el parque de PDA. Redujo: localidades (y su pob.) donde disminuyó el número de PDA (en total y su tipo) en jun-26. Perdió: localidades (y su pob.) donde había al menos un PDA (en total y por tipo) en dic-25 y no se registraron en jun-26.
Fuente | BCRA, INDEC y redes.

La reducción en el número de sucursales pudo haber incidido en la contracción de los ATM ubicados dentro de ellas, que registraron una caída semestral del 3,2%. Este efecto fue acompañado por una reducción de los ATMs instalados fuera de sucursales (-3,6%) y de los ATM no bancarios (-0,2%). El cambio de tendencia observado en las extracciones de efectivo (ver sección de Medios de Pago Electrónicos), así como la expansión de esquemas que permiten extraer dinero en comercios, podrían incidir sobre la necesidad de ATMs.

En resumen, el balance del primer semestre de 2026 en términos de la población adulta arrojó que el 55% (19,6 millones) mejoró la cobertura física, el 13,7% (4,9 millones) permaneció igual y el 31,3% (11,2 millones) experimentó una reducción. Todo ello en un contexto de expansión de los servicios financieros digitales y retracción de las extracciones de efectivo.

1.2. Tenencia de cuenta⁸

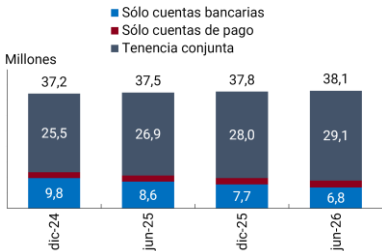
La cantidad de personas humanas (PH) con cuentas alcanzó a 38,1 millones a junio de 2026, lo que implicó un incremento neto de 300 mil personas respecto de diciembre de 2025. En los primeros 6 meses de 2026, el acceso a cuentas de la población continuó profundizando tres tendencias: la tenencia creciente de cuentas bancarias y de pago de manera simultánea, la mayor tenencia de cuentas en moneda extranjera y el incremento en la cantidad de cuentas por

⁸ A lo largo de esta subsección, el término personas hace referencia únicamente a personas humanas (PH), excluyendo a las personas jurídicas (PJ).

persona. Desde una perspectiva de inclusión financiera, esta evolución refleja que los usuarios combinan distintos tipos de cuentas en función de sus necesidades y de sus principales usos, como realizar pagos, recibir cobros, canalizar el ahorro y acceder a financiamiento.

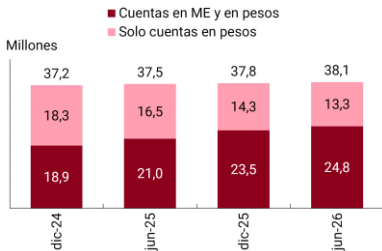
En primer lugar, el número de personas con tenencia simultánea de cuentas bancarias y de pagos tuvo un incremento neto de 1,1 millones de personas entre diciembre de 2025 y junio de 2026, alcanzando a 76,5% de los titulares de cuentas. En dicho período, 954 mil personas que tenían solo cuenta bancaria y 247 mil que tenían solo cuenta de pago migraron al grupo de titulares con tenencia conjunta. Un 80% de las personas que abrieron cuenta bancaria y que previamente tenían cuenta de pago fueron jóvenes (entre 15 y 29 años). En cambio, entre las personas que previamente contaban con una cuenta bancaria y que incorporaron una cuenta de pago, un 55% eran adultos de edad intermedia (30 a 64 años) y un 28% de edad avanzada (65 años o más), lo que se relaciona con la tendencia a agregar nuevas alternativas para transaccionar y ahorrar, en un contexto de creciente digitalización.

Gráfico 1.2.1 | Personas humanas con cuenta



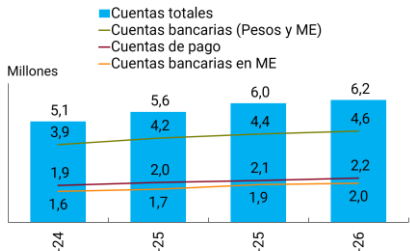
Nota | Tenencia conjunta: personas que tienen cuentas bancarias y de pago.
Fuente | BCRA y COELSA.

Gráfico 1.2.2 | Personas humanas con cuenta por moneda



Nota | ME: moneda extranjera y/o cuentas bi-monetarias.
Fuente | BCRA y COELSA.

Gráfico 1.2.3 | Número promedio de cuentas por titular



Nota | Las cuentas bancarias incluyen cuentas en pesos y en ME.
Fuente | BCRA y COELSA.

En junio de 2026, sólo un 23,5% de las PH tenía cuentas en un solo tipo de proveedor⁹ (entidad financiera -EF- o proveedor de servicio de pago -PSP-) frente a 43,4% en junio 2023. Sin embargo, las personas vinculadas exclusivamente a cuentas bancarias o a cuentas de pago presentaron perfiles muy diferentes. Estas diferencias sugieren que la exclusividad responde a distintas trayectorias de acceso y formas de vinculación con los servicios financieros.

Entre quienes poseían exclusivamente cuentas bancarias, la edad mediana se ubicó alrededor de los 65 años y cerca del 61% mantuvo un vínculo con el mercado laboral o cobro de jubilaciones o pensiones (12,4 puntos porcentuales -p.p.- estaba compuesto por asalariados, 6,7 p.p. por trabajadores independientes y un 41,5 p.p. por jubilados). En cambio, entre quienes poseían exclusivamente cuentas de pago, la edad mediana rondó los 16 años y, por ende, no presentaban vínculos con el mercado laboral.

⁹ La tenencia de cuentas en un solo tipo de proveedor no limita la cantidad, ya que un usuario puede tener múltiples cuentas en una misma categoría.

Estos perfiles también reflejaron distintos puntos de entrada a los servicios financieros. Para una parte importante de las personas de mayor edad, la cuenta bancaria constituyó el primer acceso a los servicios financieros, a través del cobro de salarios (cuenta sueldo), jubilaciones o pensiones (cuenta previsional). En el extremo opuesto, las cuentas de pago parecen funcionar como una puerta de entrada temprana a los servicios financieros. Su fuerte presencia entre menores de edad es consistente con la elevada tenencia de celulares y de uso de aplicaciones móviles en ese grupo etario, que favorece los procesos de apertura remota y la utilización orientada principalmente a pagos y transferencias. A medida que estas personas ingresen al mercado laboral y amplíen sus necesidades financieras, podrían incorporar cuentas bancarias y pasar al grupo de tenencia conjunta. A junio de 2026, los menores de 15 años que poseían cuentas representaron el 15,6% de ese grupo etario.

Gráfico 1.2.4 | Participación en la tenencia de cuentas por grupos etarios

Datos a junio de 2026



Nota | Las participaciones de cada rango se calculan sobre el total de cuentahabientes. La suma de las participaciones es 100.
Fuente | BCRA y COELSA.

En segundo lugar, el número de individuos con cuentas en moneda extranjera registró un incremento neto de 1,3 millones en el primer semestre de 2026, representando el 65% de los titulares de cuentas a junio de 2026¹⁰. Asimismo, 3,2 millones de personas que ya contaban con este tipo de cuentas, sumaron más cuentas en moneda extranjera. En este contexto, la proporción de titulares con más de una cuenta en moneda extranjera aumentó en 3 p.p., pasando de 50% en diciembre de 2025 a 53% en junio de 2026.

Por último, una proporción significativa de titulares continuó incorporando cuentas. A junio de 2026, el 27,1% del total (10,3 millones de personas) abrió cuentas durante el semestre, aun cuando ya poseía alguna en diciembre de 2025. Esta dinámica se reflejó en un leve aumento del promedio de cuentas por titular adulto, que pasó de 6 en diciembre de 2025 a 6,2 en junio de 2026. El incremento fue impulsado principalmente por las cuentas de pago, cuyo promedio creció de 2,1 a 2,2.

La digitalización continuó consolidándose como el principal canal de expansión de la infraestructura de cuentas. En el primer semestre de 2026, 1,3 millones de personas ingresaron

¹⁰ Las cuentas en moneda extranjera consideran cuentas en USD, euros y cualquier otra moneda diferente al peso.

al ecosistema financiero digital a través de cuentas en PSP y/o EEFF digitales¹¹, más del triple de las 430 mil que lo hicieron mediante EEFF tradicionales¹². En paralelo, los canales digitales también predominaron entre quienes ya tenían cuentas. Durante el semestre, 7 millones de personas que ya operaban con PSP y/o EEFF digitales abrieron nuevas cuentas en estos proveedores. Este grupo representó el 21,7% de las personas con cuentas en PSP y/o EEFF digitales a junio de 2026, frente al 13,1% registrado entre los clientes de EEFF tradicionales.

Gráfico 1.2.5 | Movimientos brutos de tenencia de cuentas en EEFF tradicionales

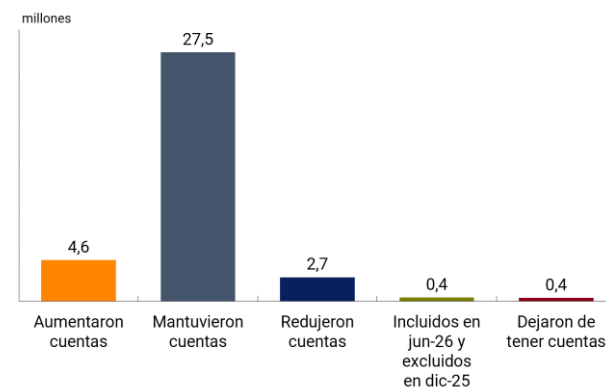
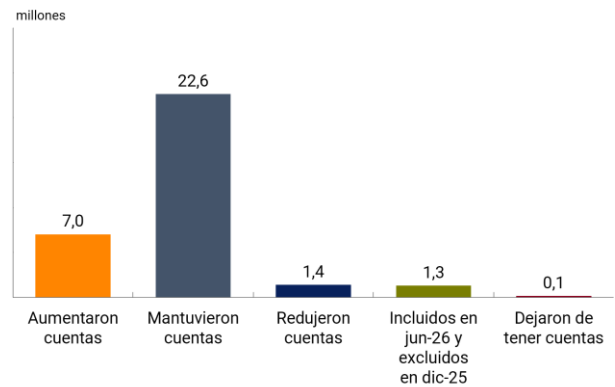


Gráfico 1.2.6 | Movimientos brutos de tenencia de cuentas en PSP y/o en EEFF digitales



Fuente | BCRA y COELSA

La tenencia crece rápidamente durante la juventud y alcanza su máximo entre los 20 y 30 años, con alrededor de 8 cuentas por titular, para luego disminuir gradualmente con la edad. Este patrón podría estar asociado al ingreso al mercado laboral, la ampliación de las necesidades financieras y la incorporación de distintos proveedores para pagos, cobros, ahorro o financiamiento. Asimismo, la incorporación de nuevas cuentas comienza actualmente entre los 15 y 19 años, mientras que años atrás este proceso comenzaba unos años más tarde, entre los 20 y 24 años. Este adelanto está asociado principalmente al protagonismo de las cuentas de pago como puerta de acceso al uso de medios de pago electrónicos en edades muy tempranas (cerca de los 10 años), tal como se señaló al principio de la sección.

¹¹ Las entidades financieras digitales son bancos o compañías financieras que no ofrecen operatoria presencial, sino que el acceso a sus productos y servicios financieros es únicamente de manera remota.

¹² Las entidades financieras tradicionales son aquellas entidades que tienen presencia en el territorio nacional a través de sucursales, ATM y otros PDA. Estas entidades pueden ofrecer operatoria tanto presencial como digital.

2. Uso de los servicios financieros

2.1. Medios de pago electrónicos¹³

En el primer semestre de 2026, los medios de pago electrónicos (MPE) continuaron su senda de crecimiento, con un ritmo de expansión similar al registrado en los primeros seis meses de 2025. Cada adulto efectuó en promedio alrededor de 33 pagos electrónicos¹⁴ mensuales, un 14,7% más que en el primer semestre del año anterior. Los pagos inmediatos, transferencias y pagos con transferencia (PCT), impulsaron la suba y representaron 7 de cada 10 pagos electrónicos. Sin embargo, el crecimiento muestra cierta desaceleración respecto de la dinámica observada entre 2021 y 2024, que se explica por el menor aumento de los pagos inmediatos y la retracción de los pagos con tarjetas de débito y de crédito.

Gráfico 2.1.1 | Número de operaciones por adulto

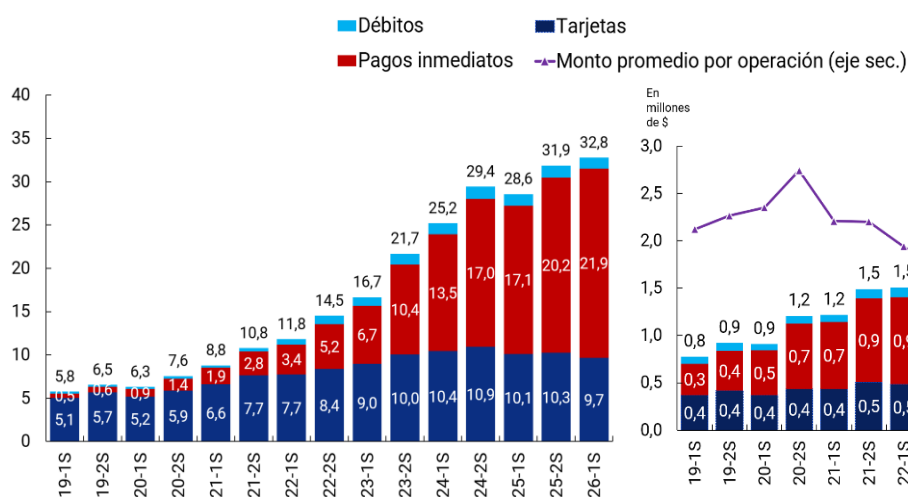
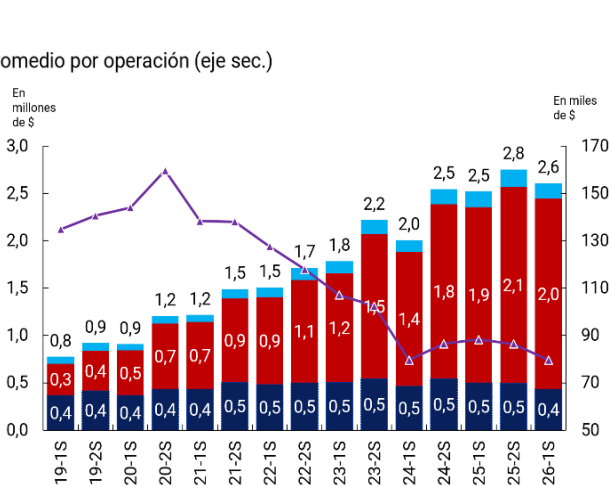


Gráfico 2.1.2 | Monto transaccionado por adulto



Nota | S: semestre. Pagos con Transferencia incluye únicamente PCT interoperables. Débitos: débitos inmediatos y débitos directos. El valor semestral surge del promedio de los ratios mensuales dentro del semestre. Monto en pesos constantes.
Fuente | BCRA, INDEC y redes.

Por su parte, los montos transaccionados por adulto continuaron su expansión en términos reales, pero tuvieron un comportamiento aún más discreto que la cantidad de operaciones¹⁵, presentando una variación de 3,4% entre el primer semestre de 2025 y de 2026. Los pagos inmediatos explicaron el 77% del total transaccionado en el primer semestre de 2026, 3,5 p.p. más que en el mismo periodo del año anterior. En ese contexto, el monto promedio por operación registró una caída de aproximadamente 10%, retomando la tendencia a la baja observada en los últimos años. Esta trayectoria refleja la sucesiva incorporación de los medios de pago

¹³ Las cifras presentadas en esta sección están sujetas a revisión y posibles rectificaciones que podrían incidir en algunos análisis.

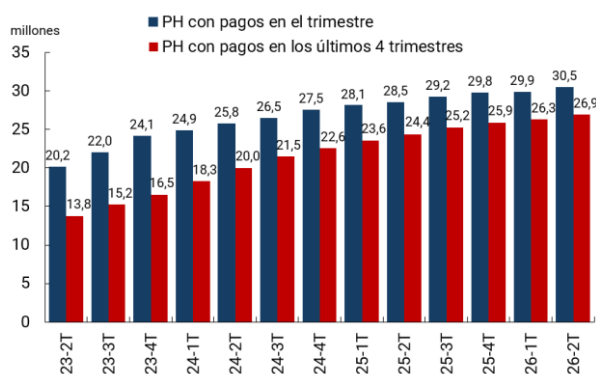
¹⁴ Los pagos electrónicos están compuestos por: (1) Pagos inmediatos: (i) Transferencias: incluye transferencias interbancarias y desde y/o hacia una cuenta de pago y no incluye transferencias entre cuentas de pago de un mismo proveedor de servicios de pago (PSP) ni dentro de una misma entidad financiera; (ii) PCT: incluye pagos con transferencias interoperables y no incluye pagos con transferencia entre un mismo PSP; (2) Tarjetas: débito, crédito y prepaga; y (3) Débitos inmediatos y débitos directos. El crecimiento de los MPE está subestimado (probablemente en una magnitud considerable) por la ausencia de transferencias intra-PSP e intra-entidad financiera, como así también por la ausencia de pagos con transferencia intra-PSP.

¹⁵ Los montos de esta sección están expresados a precios constantes de junio de 2026 (IPC junio de 2026 = 100).

electrónicos en operaciones por montos más bajos. Las transferencias fueron las principales responsables de la caída del monto promedio por operación. La acreditación inmediata y su costo nulo¹⁶ junto a las mejoras en la experiencia del usuario, posicionan a las transferencias como un instrumento que puede abarcar casos de uso por montos relativamente bajos, como pagos de bienes de consumo alimenticio, desplazando a la tarjeta de débito y al efectivo en operaciones cotidianas.

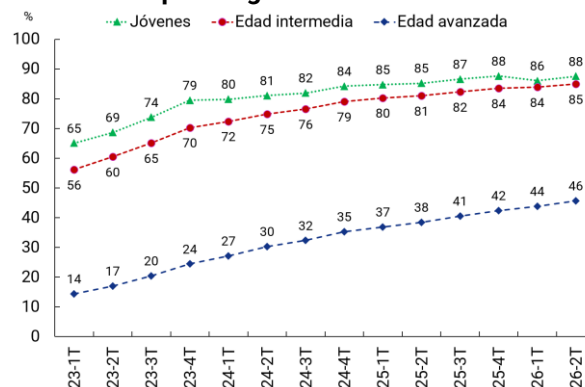
El avance de los pagos electrónicos continuó respondiendo, no sólo a una mayor frecuencia de uso entre quienes ya utilizaban estos medios, sino también a la incorporación de nuevos usuarios al universo de pagos digitales. En el segundo trimestre de 2026, 30,5 millones de personas registraron pagos electrónicos desde alguna de sus cuentas, un incremento neto de 2 millones de personas respecto del segundo trimestre del año anterior. A su vez, el número de personas que realizó pagos electrónicos en los últimos cuatro trimestres siguió aumentando, lo que refleja que quienes se incorporan a los pagos electrónicos tienden a sostener su uso en el tiempo, consolidando progresivamente este hábito entre la población.

Gráfico 2.1.3 | Personas que realizaron pagos electrónicos (proxy)



Nota | PH: personas humanas. T: Trimestre. Para mayor detalle, ver Nota Metodológica.
Fuente | BCRA y COELSA.

Gráfico 2.1.4 | Personas que realizaron pagos electrónicos por rango etario



Nota | Para mayor detalle, ver Nota Metodológica. Jóvenes (15 a 29 años); Edad intermedia (30 a 64 años) y Edad avanzada (65 años o más).
Fuente | BCRA, INDEC y redes.

Este proceso se observa en todos los grupos etarios, aunque con distinta intensidad. Si bien persiste una brecha relevante por edad, el crecimiento fue proporcionalmente más intenso en el grupo de mayor edad. En el período más reciente, la participación de las personas de edad avanzada aumentó 8 p.p. en términos interanuales, frente a subas más moderadas entre los jóvenes y las personas de edad intermedia, que se ubicaron en puntos más cercanos al máximo.

La creciente adopción de pagos electrónicos entre las personas de edad avanzada resulta particularmente relevante, dado que este grupo enfrenta mayores barreras digitales. Entre las

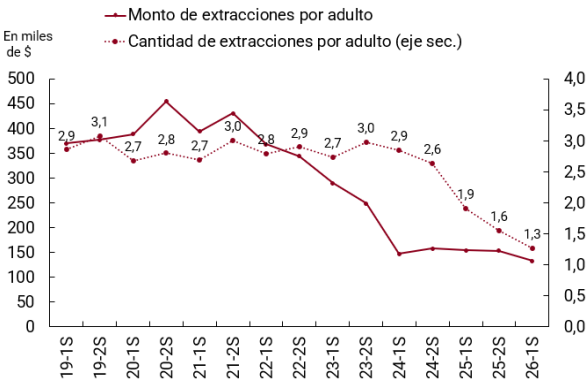
¹⁶ Las transferencias electrónicas se rigen por el modelo comercial “paga el cliente ordenante” y son gratuitas cuando el cliente ordenante es un usuario de servicios financieros (según definición del TO sobre Protección de los Usuarios de Servicios Financieros) o reviste la condición de microempresa (y las transferencias no superen determinados montos mensuales).

personas de 65 años y más se registró la proporción más elevada de quienes no utilizaban internet (25,7%) y no tenían un teléfono celular (14,7%)¹⁷, ratios que muestran reducciones en las últimas dos mediciones. Asimismo, el grupo de edad avanzada que realizó operaciones de pago está mayormente compuesto por las edades más bajas (entre 65 a 75 años), mientras que entre quienes no realizaron operaciones tuvieron mayor peso las edades más avanzadas (de 75 años en adelante).

Por su parte, en una primera aproximación al uso de los canales electrónicos (home-banking, mobile-banking o billetera electrónica) de los clientes de las entidades financieras (EEFF)¹⁸ se observa que, en el segundo trimestre de 2026, en promedio, los usuarios que utilizaron estos medios para realizar operaciones transaccionales¹⁹ representaron un 57% de aquellos usuarios que tienen el alta en dichos canales electrónicos²⁰.

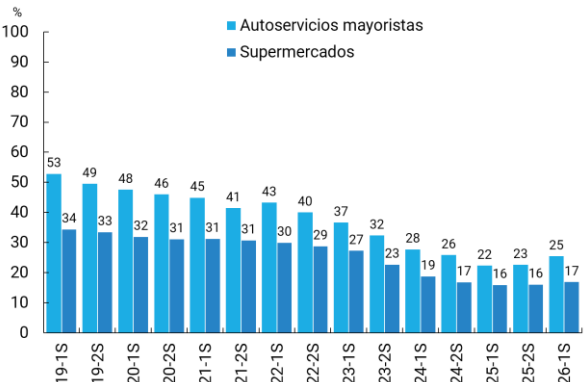
En virtud de la múltiple tenencia de cuentas, tanto en EEFF como en PSP, y de la amplia interoperabilidad en el sistema financiero, el ratio de uso transaccional a través de canales electrónicos de EEFF resultó elevado. Esto es especialmente relevante si se considera que una misma persona puede estar dada de alta en los canales electrónicos de varias EEFF, pero utilizar habitualmente los de una sola para realizar sus operaciones.

Gráfico 2.1.5 | Extracciones de efectivo por adulto



Nota | S: semestre. Incluye las extracciones desde ATM, cuentas de pago y extrabancarias (desde comercios).
Fuente | BCRA, INDEC y redes

Gráfico 2.1.6 | Pagos en efectivo en comercios
Participación en el monto total



Nota | S: semestre.
Fuente | INDEC y Cámara Argentina de Comercio Electrónico (CACE).

El incremento del uso de pagos electrónicos se vio acompañado por una dinámica mixta en el uso del efectivo. Por un lado, las extracciones de efectivo alcanzaron mínimos históricos: durante el primer semestre de 2026, cada adulto realizó en promedio 1,3 extracciones mensuales, un 33,4% menos que un año atrás, mientras que el monto extraído por adulto cayó 14,1% en términos reales. Esto implica que el monto promedio por extracción aumentó cerca de 29% (\$105 mil a

¹⁷ INDEC. Acceso y uso de tecnologías de la información y la comunicación. EPH. Cuarto trimestre de 2024.

¹⁸ Inscriptas como "Billeteras digitales interoperables".

¹⁹ Operaciones que implican movimientos de fondos originados por el titular de la cuenta, como pago de servicios, transferencias, contratar un préstamo, constituir un plazo fijo, constituir o rescatar un FCI, comprar o vender moneda extranjera, etc.

²⁰ Con tenencia de credenciales de acceso habilitadas para los canales no presenciales.

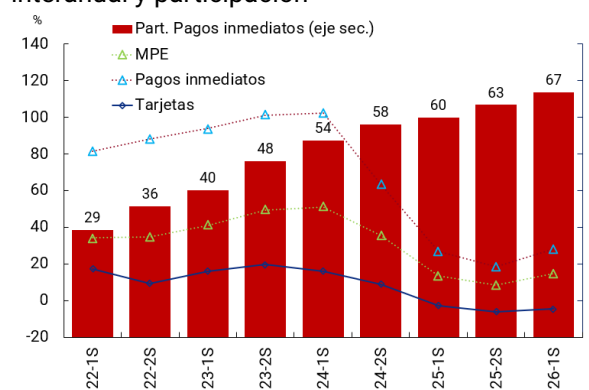
junio de 2026), lo que sugiere una menor frecuencia de retiro, pero por importes más elevados.

Sin embargo, la reducción de las extracciones contrasta con lo sucedido en supermercados y autoservicios mayoristas, donde la participación de los montos desembolsados en efectivo se incrementó en la comparación interanual. Los montos abonados por este medio tuvieron una suba interanual de 3,2% y 10,4% en supermercados y autoservicios mayoristas, respectivamente, lo que condujo a un incremento de su peso en el total de ventas (alcanzando el 16,9% y 25,4%, en cada caso).

En el total de los pagos minoristas de la economía, si bien las transferencias concentraron la mayor cantidad de transacciones y monto operado durante el primer semestre de 2026, los PCT (vía QR) fueron los que se destacaron por presentar el mayor crecimiento, tanto en cantidad de operaciones (57,2% i.a.) como en monto transaccionado (58,3% i.a.). Por su parte, las transferencias crecieron 24,6% i.a. en cantidad de operaciones y 7,2% i.a. en monto transaccionado.

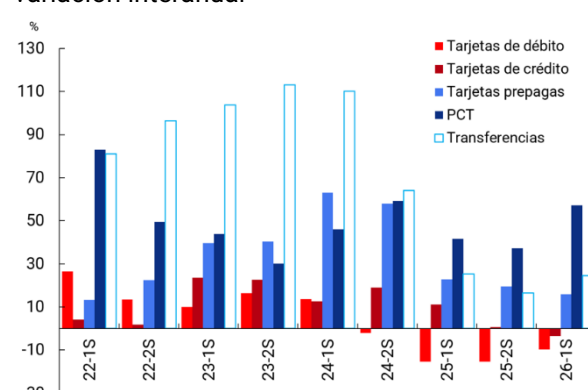
Evolución de las operaciones por adulto según medio de pago

Gráfico 2.1.7 | Grupos de MPE. Tasas de variación interanual y participación



Fuente | BCRA, INDEC y redes

Gráfico 2.1.8 | Medios de pago. Tasas de variación interanual



Fuente | BCRA y COELSA

Por su parte, los pagos con tarjetas de crédito por adulto sufrieron retracciones interanuales tanto en cantidad de operaciones (-3,5%) como en monto transaccionado (-12,1%), en pagos en cuotas como en un solo pago. En la línea con lo mencionado, se observó una pérdida de protagonismo de las tarjetas de crédito de alrededor de 1,5 p.p. en supermercados y en autoservicios mayoristas y de 5 p.p. en comercio electrónico.

Por el lado de los costos para los comercios del uso de dispositivos de cobro electrónico se observa que, en el caso de un PSP, los aranceles, dado un medio de pago, tienden a ser más bajos cuando el cobro es realizado a través de un dispositivo POS (comercio presencial) que mediante link de pago (usualmente utilizado en el comercio electrónico). Por otro lado, en los tres PSP relevados las comisiones suben a medida que se reduce el plazo de acreditación de los fondos para el comercio como consecuencia de que el PSP adelanta los fondos.

Si se comparan los costos de los PSPs/adquirente que ofrecen el servicio de adelanto de ventas realizadas en cuotas mediante tarjetas de crédito, se observan diferencias en los costos de financiamiento en todos los plazos relevados. Los costos contemplan el arancel que el PSP/adquirente aplica al comercio por los cobros a través de tarjeta de crédito, y la comisión por anticipar el cobro de las cuotas (cupones) en las cuales se vendió el bien o servicio.

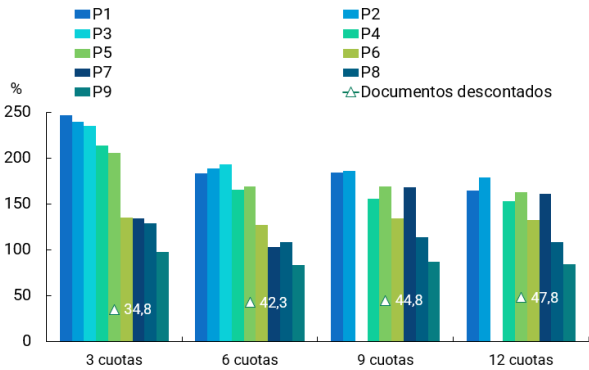
La modalidad mencionada anteriormente se refiere a la venta de bienes o servicios en cuotas sin interés. Cuando el comercio ofrece cuotas sin interés, el propio comercio otorga el financiamiento al cliente. Luego, para anticipar el cobro de las cuotas, descuenta los cupones (cuotas) con el PSP/adquirente que procesó la operación y afronta el costo financiero correspondiente. Este costo puede o no ser trasladado al cliente y, en los casos que se traspase al cliente, el traslado puede ser total o parcial.

Tabla 2.1.1 | Aranceles de cobro para comercios
Datos a agosto de 2026 y sin IVA

MPE	Canal	Acreditación	P1	P2	P3
Tarjeta de débito	POS	Inmediata	3,0	1,5	1,6
		1 día		1,0	0,8
		2 días	2,8		
	Link de pago	Inmediata	6,3	1,5	1,6
		1 día		1,0	0,8
		10 días	4,4		
Tarjeta de crédito	POS	18 días	3,4		
		35 días	1,5		
	Link de pago	Inmediata	6,0	7,2	4,8
		1 día		6,6	
		5 días	5,2		
		8 días		2,0	1,8
	Link de pago	10 días	4,2		
		Inmediata	6,3	7,2	4,8
		1 día		6,6	
		8 días		2,0	1,8
		10 días	4,4		
		18 días	3,4		

Nota | P: Proveedor de Servicios de Pago (PSP). P1: comisión aplicada en el caso de un grupo de jurisdicciones de Argentina. Las comisiones de P2 para TD y TC (acred. inm. y a 1 día) se estimaron a partir del arancel comercial (que se cobra sobre el monto de venta) y de la comisión por anticipar el cobro (que se aplica sobre el monto de la venta menos el arancel y el IVA).
Fuente | Relevamiento en base a los sitios web de los PSP.

Gráfico 2.1.9 | Comisión total. Costo por adelanto de cobros en cuotas más arancel por la gestión comercial
TIR, calculada con datos de junio de 2026



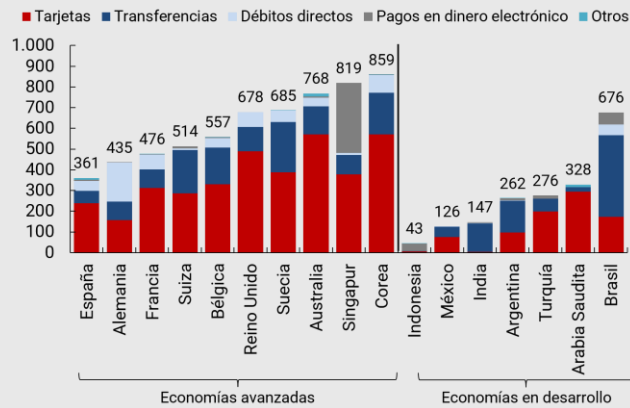
Nota | El cálculo de la TIR de los "Documentos descontados" supone que el cobro del documento se efectúa en el último día de cada plazo. Las denominaciones de los PSP (P1, P2, etc.) no necesariamente coinciden con los PSP de la tabla de la izquierda.
Fuente | BCRA y Relevamiento en base a los sitios web de los PSP.

En cambio, cuando las cuotas tienen interés, el financiamiento es otorgado directamente al cliente por la tarjeta, entidad emisora o algún otro participante del mercado de adquirencia. En este esquema, el comercio cobra el importe de la venta (neto de las comisiones aplicables) en un único plazo de acreditación (no en cuotas) y, por ende, no asume el costo financiero asociado a anticipar las cuotas.

Recuadro 1 / Pagos electrónicos: tendencias internacionales y posición de Argentina

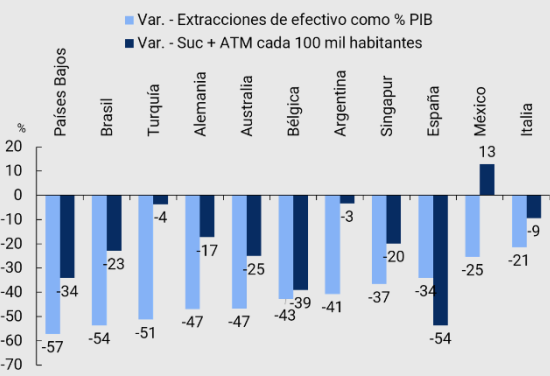
El uso de los medios de pago electrónicos continúa creciendo a escala global, aunque su composición difiere según el nivel de desarrollo de las economías. Argentina se alinea con el patrón observado en los países en desarrollo: los pagos inmediatos tienen una participación elevada y la cantidad total de pagos electrónicos por habitante se aproxima al promedio regional. No obstante, todavía existe una brecha significativa respecto de las economías avanzadas, tanto en la cantidad de operaciones como en la composición de los medios utilizados.

Gráfico 2.1.10 | Pagos a través MPE por habitante
Cantidad de operaciones en el año 2024



Nota | Pagos en dinero electrónico: el titular del dinero electrónico transfiere su valor (valor prepago almacenado electrónicamente, denominado en una moneda respaldada por una autoridad) desde su saldo al saldo del beneficiario.
Fuente | BIS

Gráfico 2.1.11 | Extracciones de efectivo e infraestructura física
Variación entre los años 2019 y 2024



Fuente | BIS

Por el lado del efectivo, en la mayoría de los países relevados se redujeron las extracciones como porcentaje del PIB, indicador que aproxima el uso de efectivo como medio de pago. Asimismo, el número total de extracciones por habitante también cayó, tanto en economías en desarrollo (19 extracciones anuales) como en economías avanzadas (14 extracciones) durante el año 2024.

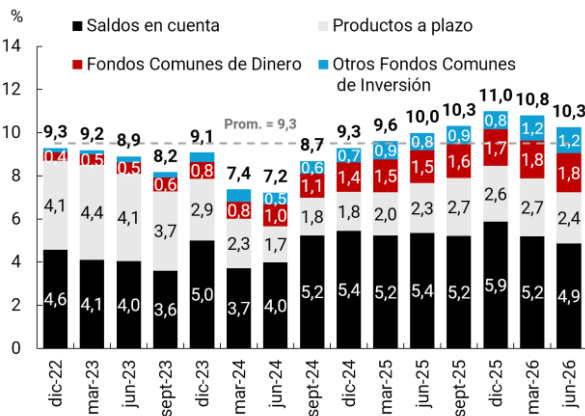
Por último, en gran parte de las economías analizadas se observó una reducción en los puntos de acceso que coincidió con la caída de las extracciones. No obstante, esta tendencia está influenciada por otros factores como la digitalización generalizada de la economía y los costos de mantenimiento y reposición de los puntos de acceso, entre otros.

2.2. Modalidades de ahorro e inversión de las personas humanas²¹

El ahorro y la inversión juegan un rol importante en el bienestar financiero de las personas porque les permiten constituir reservas de fondos que pueden utilizarse ante contingencias, planificar compras futuras de bienes o servicios, así como disponer de recursos durante la etapa de retiro laboral. En este marco, las personas humanas (PH) tienen la posibilidad de asignar su dinero entre diversos productos de ahorro e inversión, en función de sus necesidades de liquidez, plazo y preferencias de riesgo-retorno.

A junio de 2026, el stock de ahorro de las PH dentro del sistema financiero ampliado²² y en determinados productos del mercado de capitales ascendió a \$115,6 billones de pesos constantes a junio de 2026, equivalente al 10,3% del Producto Interno Bruto (PIB)²³.

Gráfico 2.2.1 | Participación de los saldos de los productos de ahorro e inversión de PH con respecto al PIB²⁴



Fuente | BCRA, CAFCI, CNV e INDEC.

Tabla 2.2.1 | Saldos de ahorro e inversión de PH
En billones de pesos constantes

Producto	jun-26	Var. Semestral (j26 vs. d25) (%)	Var. Anual (j26 vs. j25) (%)
Saldos líquidos	75,4	-10,1	-1,5
Saldos en cuenta	54,9	-15,6	-8,0
Saldo en cuenta en entidades financieras	54,0	-15,6	-8,1
En pesos	24,1	-17,0	-19,2
En moneda extranjera	30,0	-14,6	3,3
Saldo en cuenta en PSP	0,9	-15,0	-2,3
Fondos Comunes de Dinero	20,5	8,9	21,3
En pesos	17,5	6,3	11,2
En moneda extranjera	3,1	26,6	154,2
Inversiones de mediano y largo plazo	40,2	6,2	15,3
Producto a plazo	26,6	-7,2	3,0
Plazo fijo	25,9	-9,4	1,6
En pesos	18,9	-13,6	-7,6
En moneda extranjera	6,9	4,2	39,7
Productos UVA	0,8	525,0	97,4
Otros Fondos Comunes de Inversión	13,6	47,9	50,4
TOTAL - Ahorro e Inversión	115,6	-5,1	3,7
Productos en ARS	75,7	-2,5	-0,8
Productos en moneda extranjera	39,9	-9,5	13,6

Nota | Una porción de los saldos en cuenta en EEEF se encuentran remunerados. "Otros fondos comunes de inversión" incluye fondos que están compuestos por bonos, acciones, entre otros, y no incluye fondos comunes de dinero.

Fuente | BCRA, CAFCI, CNV e INDEC.

En términos semestrales, se observó una recomposición del stock desde saldos líquidos hacia instrumentos remunerados (tanto en pesos como en moneda extranjera), excepto plazos fijos en pesos, acompañado por una contracción del 5,1% en el saldo total. La contracción del saldo total estuvo explicada por la retracción de los saldos en cuenta en moneda extranjera, en primer lugar, y en pesos, en segundo término. No obstante, los saldos en cuenta en moneda extranjera

²¹ Los montos en esta sección están expresados a precios constantes de junio de 2026 (IPC junio-26 = 100). Los saldos de ahorro e inversión de las PH incluyen productos en moneda local y extranjera. Los saldos en moneda extranjera están expresados en pesos y valuados al tipo de cambio de referencia del BCRA (Com. A 3500) del último día hábil de cada mes.

²² El sistema financiero ampliado incluye entidades financieras (EEFF) y proveedores de servicios de pago (PSP).

²³ Estos saldos no comprenden las inversiones que las PH poseen en el mercado de capitales, excepto el caso de los Fondos Comunes de Inversión, así como tampoco el ahorro en activos externos.

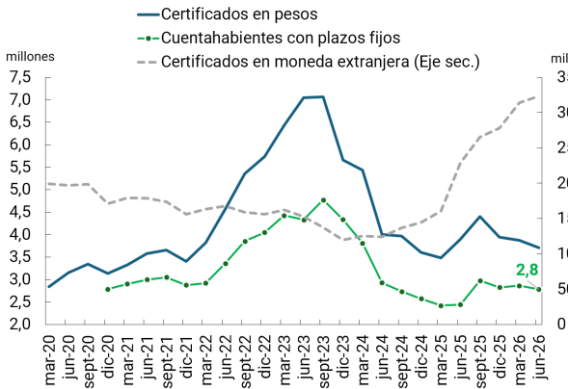
²⁴ (i) Saldos en cuenta: incluyen saldos en cuentas bancarias y de pago; (ii) Productos a plazo: comprenden plazos fijos y productos en UVA; (iii) Fondos Comunes de Dinero: fondos únicamente bajo esa modalidad (FCD); (iv) Fondos Comunes de Inversión: fondos de inversión que no sean fondos de dinero. Comprenden renta fija, variable, mixta, entre otros (Otros FCI).

continuaron como el principal instrumento de ahorro, con una participación de 26%. En ese contexto, los Fondos Comunes de Dinero (FCD), tanto en pesos como en moneda extranjera, que tuvieron un buen desempeño durante el semestre, ganaron relevancia frente a otras alternativas de ahorro e inversión, elevando su participación en el saldo total de 15,5% en diciembre de 2025 a 17,8% en junio de 2026²⁵. Como referencia de la cobertura alcanzada por este producto, la cantidad de cuentas de pago con saldo invertido en FCD aumentó de 26,5 millones en diciembre de 2025 a 28,9 millones en junio de 2026.

Por el lado de los FCD en moneda extranjera, se observa un mayor dinamismo tanto en la oferta como en la demanda por este producto. Durante el primer semestre de 2026, la cantidad de FCD disponibles para PH, ofrecidos por EEFF y otros proveedores, aumentó de 61 a 84²⁶. En paralelo, en junio de 2026, por cada USD 100 mantenidos en cuentas en moneda extranjera, los saldos invertidos en FCD alcanzaron USD 10,2, un 48% más que en diciembre de 2025. A diferencia de los FCD en pesos, vinculados a la gestión de la liquidez transaccional, los fondos en moneda extranjera se posicionan como una alternativa para el ahorro precautorio, la cual cuenta con una mayor liquidez que los plazos fijos.

La participación de los productos del mercado de capitales relevados, FCD y Otros Fondos Comunes de Inversión, representó alrededor de 30% del saldo de ahorro e inversión, creciendo en 7 p.p. su participación en los últimos 6 meses.

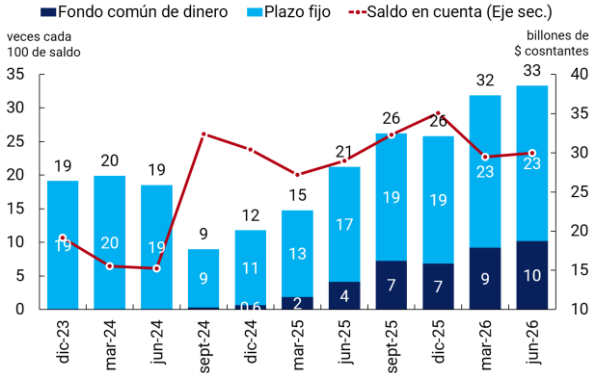
Gráfico 2.2.2 | Plazos fijos de personas humanas por moneda y cantidad de titulares



Nota | Los certificados en moneda doméstica incluyen certificados en pesos y en UVA sin opción de precancelación. La serie de "cuentahabientes con plazos fijos" es una estimación. Ver Nota Metodológica para mayor detalle.
Fuente | BCRA

Gráfico 2.2.3 | Coeficiente de los plazos fijos y FCD en USD con respecto a los saldos en cuenta en USD

USD cada USD 100 de saldo en cuenta



Fuente | BCRA, CNV y CAFCI.

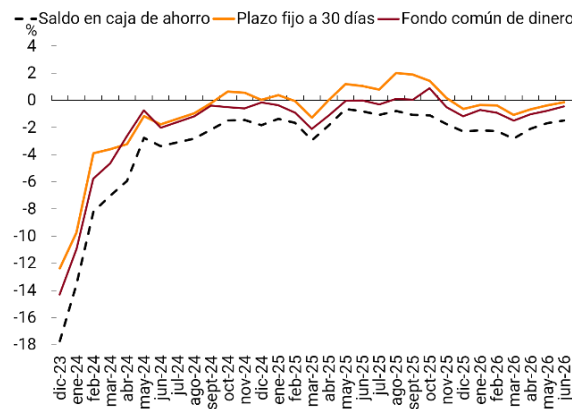
²⁵ Entre diciembre de 2023 y junio de 2026, la participación conjunta de los FCD más los otros FCI más que se duplicó, aumentando de 13,4% a 29,5%. Este incremento se debe en parte a un aumento en los precios de los activos subyacentes, en particular en aquellos instrumentos de renta variable. Ver [Informes Ejecutivos de Gestión](#), CNV.

²⁶ Dentro de la gama de los 84 FCD en moneda extranjera disponibles en el mercado, 44 eran administrados por sociedades gerentes vinculadas a entidades financieras.

Por su parte, por cada USD 100 mantenidos en cuentas en moneda extranjera, los saldos invertidos en plazos fijos alcanzaron USD 23, un 21% más que en diciembre de 2025 y muy cercano al promedio de los últimos 6 años (USD 24). Los plazos fijos en moneda extranjera tuvieron un desempeño positivo en el semestre, con un aumento de 16,3% en la cantidad de certificados, mientras que los saldos crecieron 4,2% en términos reales. El principal plazo de colocación continuó siendo el de 30 a 44 días, que concentró el 82% del saldo a junio de 2026 mientras que los plazos superiores a 60 días representaron el 16,4%, reflejando una mayor participación de colocaciones de plazo más largos que en los plazos fijos en pesos. La cobertura poblacional de este producto sigue siendo muy baja, ya que la cantidad máxima de potenciales titulares (323 mil a junio de 2026) contrasta con los 24,8 millones de PHs que tienen cuenta en USD.

Los plazos fijos en pesos mostraron una evolución negativa en la primera mitad del año. La cantidad de certificados alcanzó 3,7 millones a junio de 2026, con una reducción de 6% respecto a diciembre de 2025, mientras que los saldos se redujeron un 13,6% en términos reales dentro del mismo periodo. El uso de este instrumento continuó concentrándose en horizontes de corto plazo ya que, a junio de 2026, el 91,8% de los saldos correspondía a plazos de entre 30 y 44 días. Como se mencionó en informes anteriores, frente a rendimientos similares entre los plazos fijos de corto plazo y los FCD en pesos, las personas tienden a priorizar estos últimos por su liquidez inmediata.

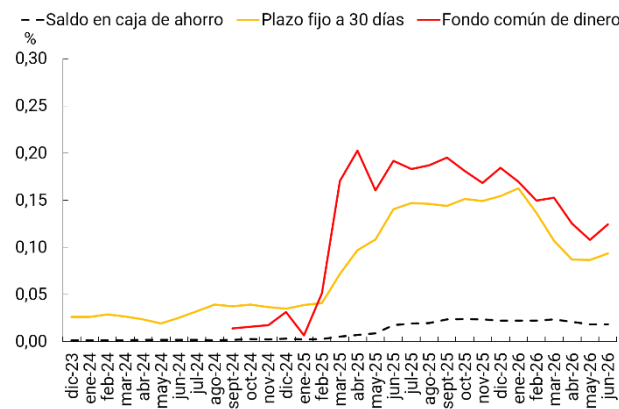
Gráfico 2.2.4 | Tasas de interés y rendimientos reales mensuales en pesos



Nota | El rendimiento de los FCD se calcula como el promedio ponderado de la variación del valor de la cuota parte de los fondos individuales ponderado por la participación del PN de cada fondo dentro de la industria de los FCD en cada moneda.

Fuente | BCRA, CAFCI e INDEC.

Gráfico 2.2.5 | Tasa de interés mensual en dólares: TNA y rendimiento para los FCD



Al mismo tiempo, existe una demanda indirecta de plazos fijos por parte de las PH a través de la suscripción de FCD, tanto en moneda nacional como extranjera. Esto se debe a que una parte de los recursos que las PH colocan en FCD es posteriormente invertida en plazos fijos en pesos, UVA o moneda extranjera (a través de las sociedades que administran estos fondos). De esta

manera, aunque la persona no constituya directamente un plazo fijo, su inversión en el FCD genera una demanda indirecta de este instrumento²⁷.

A junio de 2026, la participación de los plazos fijos dentro del patrimonio neto de los FCD correspondientes a PH se estima en 58,2%, equivalente a 11,9 billones de pesos. Si este monto se suma a la tenencia directa de plazos fijos de las PH, el saldo total ascendería a 37,8 billones de pesos y representaría el 33,7% del saldo total de los productos de ahorro e inversión²⁸.

Por su parte, los saldos de los productos denominados en UVA se duplicaron en los últimos 12 meses, aunque todavía representaban apenas el 0,7% del saldo total de los productos a plazo en junio de 2026. El crecimiento estuvo acompañado por una mayor diversificación de la oferta de productos. Algunas EEFF públicas ampliaron las opciones de productos en UVA, como el plazo fijo UVA con pago de intereses por subperíodos y la cuenta de ahorro en UVA.

Por último, la cobertura poblacional de los productos de ahorro e inversión continúa mejorando, principalmente de la mano de los fondos comunes de inversión y otros productos del mercado de capitales²⁹. En términos de profundidad financiera, los instrumentos del sistema financiero mantuvieron un peso significativo, ya que representaron 7,3 p.p. de los 10,3% del PIB que alcanzaron en conjunto los saldos de ahorro e inversión. Si se consideran los plazos fijos indirectos, constituidos a través de FCD con fondos de PH, la participación de los productos del sistema financiero financiero asciende a 8,2 p.p.

En cuanto al canal utilizado para contratar productos de ahorro³⁰ en las EEFF, el uso de canales electrónicos fue considerablemente menor que el observado para las operaciones transaccionales. En el segundo trimestre de 2026, la cantidad de titulares que contrataron productos de ahorro por estos canales representó, en promedio, alrededor del 5% de los usuarios dados de alta. Este menor porcentaje -respecto del uso con fines transaccional- respondería, entre otros aspectos, a que las operaciones de ahorro son menos frecuentes que los pagos, que alcanzó a una proporción más reducida de los clientes y que el indicador no incluye la compra de moneda extranjera. Como referencia, los resultados de la encuesta de Global Findex³¹ muestran que el 23% de la población declaró haber ahorrado o separado dinero a través de cuentas en EEFF

²⁷ A junio de 2026, se estimó que el patrimonio neto (PN) de los fondos comunes de dinero correspondiente a personas humanas estaba compuesto por operaciones a plazo (70%), disponibilidades (27,3%) y otros activos y pasivos (2,7%). Por su parte, el conjunto de los fondos comunes de inversión, que incluye todos los tipos de fondos, tanto de personas humanas como jurídicas, las operaciones a plazo y las disponibilidades representaban el 42,6% y el 15,6% del PN, respectivamente. [Informe Mensual sobre la Industria de los Fondos Comunes de Inversión Abiertos Actualizado a junio 2026](#). CAFCI.

²⁸ El mayor rendimiento de los FCD frente a los plazos fijos a 30 días puede explicarse, en parte, por la composición de sus carteras. Los principales fondos, que acumulan más del 70% del PN total de los FCD en USD, destinan entre 52% y 70% de sus recursos a operaciones a plazo, que por su volumen, pueden negociarse en mejores condiciones de tasas de interés y plazo que las disponibles para las PH.

²⁹ [Informe BYMA26](#), Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA).

³⁰ Los productos de ahorro comprenden todos los productos del sistema financiero (ej: plazos fijos) y del mercado de capitales (ej: fondos comunes de inversión) que las EEFF ofrecen a sus clientes. No incluye a las operaciones de compra o venta de moneda extranjera de cualquier tipo. Ver [Comunicación A A8428](#).

³¹ [The Global Findex Database 2025, Glossary](#). Se utiliza el indicador "Ahorró dinero en un banco o entidad financiera similar", que mide el porcentaje de personas que declararon haber ahorrado o depositado dinero en un banco o entidad financiera similar en el último año. Estos datos hacen referencia a la última encuesta, que contiene información de 2024 y que se publicó en 2025.

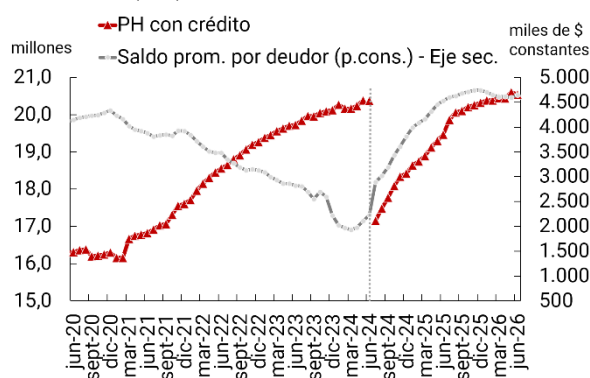
durante los 12 meses previos considerando un período de tiempo más extenso y un concepto más amplio de ahorro.

2.3. Crédito a personas humanas³²

Durante el primer semestre, la cantidad de personas con financiamiento creció pero el saldo promedio por deudor dejó de crecer y comenzó a registrar variaciones negativas, a diferencia de la tendencia prevaleciente desde mediados de 2024, cuando ambas variables crecían simultáneamente. El saldo promedio por deudor mostró una dinámica contractiva en los primeros 3 meses del año, seguidas por una estabilización y un posterior aumento en el segundo trimestre.

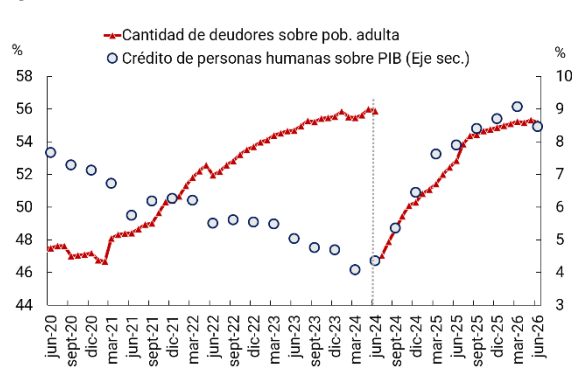
A junio de 2026, 20,5 millones de individuos registraban financiamiento³³, lo que representa que la cobertura poblacional del crédito aumentó 0,3 p.p. frente a diciembre y 2,3 p.p. con relación a junio de 2025. A su vez, el saldo promedio por deudor alcanzó \$4,6 millones a precios constantes de junio 2026, lo que implica una caída de 2% durante la primera mitad del año y un aumento de 2,6% desde junio de 2025.

Gráfico 2.3.1 | Financiamiento a personas humanas (PH)



Fuente | BCRA e INDEC.

Gráfico 2.3.2 | Cobertura poblacional y profundidad del financiamiento a PH



Fuente | BCRA e INDEC.

Por un lado, el crédito a PH podría estar acercándose a un límite en la incorporación de nuevos deudores. Al tomar como referencia la población ocupada —que incluye trabajadores asalariados, independientes e informales— a junio de 2026, la cual ascendió a 20,9 millones de personas, y una estimación de las condiciones laborales de los tenedores de financiamiento³⁴, se observa que cerca 18 millones registraron financiamiento, es decir, un 86% de la población ocupada.

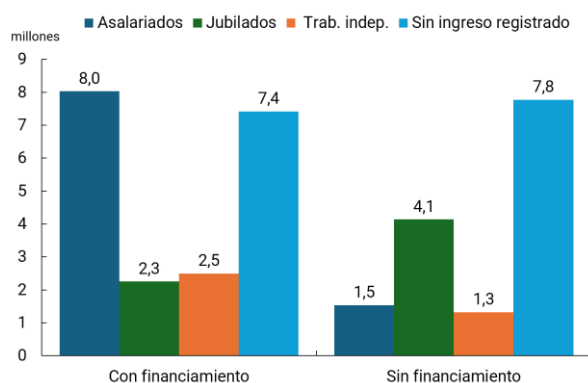
³² Los montos en esta sección están expresados a precios constantes de junio de 2026 (IPC junio-26 = 100). Por otro parte, las métricas consolidan deudores únicos dentro del grupo de proveedores que tomen como referencia. Se eliminan las duplicaciones causadas por varias líneas de financiamiento dentro de un mismo proveedor y por financiamiento en distintos proveedores de un mismo grupo de análisis.

³³ Se incluye financiamiento en el sistema financiero ampliado (SFA), que comprende entidades financieras y proveedores no financieros de crédito.

³⁴ Se estima la fuente de ingresos de las personas humanas de 18 años o más, con y sin financiamiento, a partir de información disponible en el BCRA. Se las clasifica en cuatro categorías: asalariados, trabajadores independientes, jubilados y personas sin ingresos registrados. Para más detalle, ver Nota Metodológica.

Gráfico 2.3.3 | Cantidad de personas con y sin financiamiento según la fuente de ingresos estimada

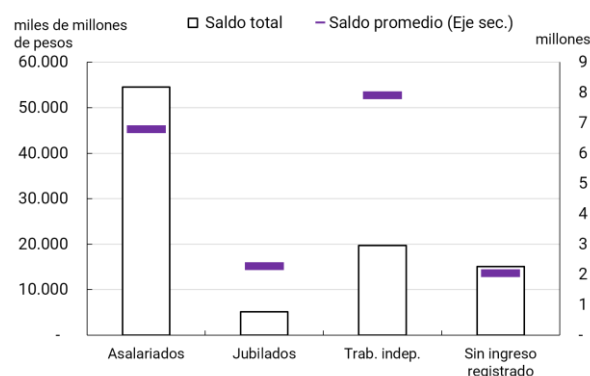
Jun-26



Fuente | BCRA e INDEC.

Gráfico 2.3.4 | Saldo de deuda según la fuente de ingreso estimada

Jun-26



Por otro lado, el saldo promedio de deuda de los trabajadores independientes superó el saldo de deuda de las personas asalariadas. El conjunto de trabajadores independientes, integrado por monotributistas y autónomos, incluye personas con certificado MiPyME, que representaron el 31% del total. La tenencia de este certificado se asocia a una actividad económica más consolidada y formalizada y, en general, a un nivel de ingresos más elevado. En línea con ello, los trabajadores independientes con certificado MiPyME registraron un saldo promedio de deuda de \$16,7 millones, más de cuatro veces superior al de quienes no poseían certificado (\$4 millones).

Respecto de las líneas de financiamiento, durante el primer semestre de 2026, la incorporación neta de nuevos deudores se concentró en los préstamos personales, cuyo crecimiento estuvo liderado por los PNFC. Alrededor de 6 de cada 10 personas financiadas por PNFC tenían crédito exclusivamente con este tipo de proveedor, proporción que se mantuvo estable durante el semestre y que representó el 40% del total de personas con préstamos personales. Asimismo, el resto de las líneas de crédito de consumo, tarjetas de crédito y adelantos en cuenta corriente, redujeron la cantidad de personas con financiamiento en 1,6% y 2,5%, respectivamente.

Tabla 2.3.1 | Cobertura y profundidad del crédito de las personas por tipo de asistencia.

Tipo de asistencia	Personas -millones-			Saldo -billones de pesos-			Saldo promedio -millones de pesos-		
	dic-25	jun-26	%	dic-25	jun-26	%	dic-25	jun-26	%
Consumo	19,7	19,9	0,7	65,7	62,5	- 4,9	3,3	3,1	- 5,6
Adelantos	1,6	1,5	- 2,5	1,3	1,2	- 5,1	0,8	0,8	- 2,7
Tarjeta de credito	14,8	14,5	- 1,6	34,6	32,5	- 6,2	2,3	2,2	- 4,6
Personales	11,9	12,3	2,9	29,7	28,7	- 3,4	2,5	2,3	- 6,1
Garantizados	0,6	0,6	3,7	22,2	23,2	4,3	38,6	38,8	0,6
Hipotecarios	0,2	0,2	3,2	16,3	17,6	7,5	91,0	94,9	4,2
Prendarios	0,4	0,4	3,9	5,9	5,6	- 4,8	14,6	13,4	- 8,4

Fuente | BCRA

Por su parte, el saldo de crédito de todas las líneas asociadas al consumo registró variaciones negativas, derivando también variaciones negativas para los saldos promedio por deudor. Esto sucedió en un contexto donde el costo de financiamiento de los créditos de consumo mostró una tendencia descendente en todos sus productos y tipos de proveedores (tanto en términos nominales como reales).

La dinámica en la cobertura y uso de las líneas de crédito de consumo podrían estar influenciada por dos factores específicos:

(1) la posibilidad de refinanciar saldos impagos de las tarjetas de crédito mediante préstamos personales con mejores condiciones de tasa, plazo o cuotas. Algunas EEFF, especialmente del sector público, ofrecieron estas alternativas para mejorar el perfil de pago de obligaciones previamente asumidas.

(2) en el comercio electrónico y, en menor medida, en el comercio presencial, los proveedores de las infraestructuras digitales y físicas utilizan los préstamos personales para cuotificar las compras. Estos esquemas integran el financiamiento directamente en la experiencia de compra de bienes y servicios (normalmente llamada “crédito embebido”), que, en algunos casos, pueden resultar más favorables que las disponibles mediante tarjeta de crédito. Aquí pueden incluirse personas con limitado historial crediticio que no cuentan tarjetas de crédito.

En paralelo, los créditos garantizados continuaron ganando peso, aunque todavía siguieron alcanzando a una proporción reducida de la población. En junio de 2026, la relación entre titulares de créditos garantizados y de créditos de consumo se ubicó en 3 personas cada 100. La diferencia resulta menor cuando se consideran los saldos, ya que por cada \$100 financiados mediante líneas de consumo, los créditos garantizados representaron \$27 en junio de 2026.

Dentro de este segmento se destacó el crédito hipotecario, que durante el primer semestre registró aumentos simultáneos en la cantidad de deudores (3,2%), el saldo total (7,5%) y el saldo promedio por deudor (4,2%), aunque desde niveles de partida bajos. En el semestre se incorporaron de manera neta unos 5,7 mil deudores, hasta alcanzar 185,3 mil personas en junio de 2026, mientras que en términos brutos, las altas fueron de 11,6 mil personas. Las personas con créditos hipotecario representaron el 0,5% de la población adulta, todavía por debajo del máximo de los últimos seis años, registrado en abril de 2020, cuando alcanzaban 244,2 mil personas y una cobertura de 0,71%.

De la comparación regional surge que la cobertura poblacional del crédito hipotecario en Argentina se mantuvo muy por debajo de la observada en otros países. Mientras que el 0,5% de la población adulta en Argentina poseía un crédito hipotecario, esta proporción alcanzó el 2,9% en Colombia, 4,8% en Brasil y 7,4% en Chile. Estos resultados muestran que, aun con una inclusión sostenida de nuevos deudores, cerrar la brecha regional requeriría un aumento considerable y persistente en el ritmo de incorporación de personas al crédito hipotecario.

Tabla 2.3.2 | Cobertura del crédito hipotecario. Comparación entre países de la región

Variable	Argentina		Brasil	Colombia	Chile
Cantidad de personas (en mill.)	0,185		8,4	1,26	1,172
% de la pob. adulta con cred. hip.	0,5%		4,8%	2,9%	7,4%
Hombres	59%		58,0%	50,5%	58%
Mujeres	41%		42,0%	49,5%	42%
Jóvenes y jóvenes adultos (años)	Comparable Brasil:	Comparable Colombia:	Comparable Argentina:	Comparable Argentina:	—
	18 a 34: 9%	18 a 25: 0,3%	28,0%	1,7%	s.d.
		26 a 40: 32,8%		43,0%	s.d.
Edad central (años)	35 a 60: 86%	41 a 65: 65,2%	67,0%	50,7%	s.d.
		Más de 65: 1,8%		4,6%	s.d.
Fecha de información	jun-26		dic-24	dic-25	jun-25

Fuente | BCRA e INDEC (Argentina), Informe de Ciudadanía Financiera 2025 (Brasil), Reporte de Inclusión Financiera 2024 (Colombia), Informe de Endeudamiento 2025 (Chile).

Asimismo, la reducida cobertura del crédito hipotecario también se refleja en la baja participación de los jóvenes. En Argentina, el 9% de las personas con crédito hipotecario tenía entre 18 y 34 años, frente al 28% en Brasil; mientras que, considerando un rango hasta 40 años, la participación alcanzó 33,1% en Argentina y 44,7% en Colombia. En contraste, en Argentina el 86% se concentra entre los 35 y 60 años. Esto sugiere que el crédito hipotecario local tiende a aparecer cuando las personas ya cuentan con mayores ingresos, estabilidad laboral y capacidad de ahorro para afrontar un anticipo. En otros países de la región, en cambio, el crédito parece adelantar la adquisición de la vivienda, facilitando el acceso en edades más tempranas.

Recuadro 2 / Cobertura del crédito digital

Como se ha mencionado en otros informes de inclusión financiera, el crédito gestionado a través de canales no presenciales está tomando cada vez más relevancia. En el segundo trimestre de 2026, la cantidad de titulares que contrataron crédito por estos canales en las entidades financieras (EEFF) representó, en promedio, alrededor del 47% de las personas que tomaron crédito en dicho trimestre³⁵. El cálculo excluye del denominador las operaciones con tarjeta de crédito, ya que su contratación y uso responde a una naturaleza diferente³⁶. En los bancos públicos, los titulares que contrataron crédito por canales electrónicos significaron

³⁵ Estos datos provienen del RI para Supervisión y corresponden a las partidas incorporadas por la Comunicación A 8428, correspondientes al uso de canales electrónicos. Los ratios están calculados a nivel de entidad financiera y luego se calcula el promedio. En el marco de esas partidas, se define como “Préstanos” a cualquier tipo de financiamiento que las personas humanas gestionen de manera integral por canales no presenciales, desde la solicitud hasta la contratación.

³⁶ Las personas que tomaron crédito en el trimestre están calculadas de la siguiente manera: excluyendo las financiaciones con tarjeta de crédito, se consideran las personas que aumentaron su saldo de crédito en cualquiera de los meses del trimestre en relación con marzo de 2026.

alrededor del 43% de las personas que tomaron crédito en dicho trimestre. En los bancos privados y compañías financieras, estas proporciones alcanzaron aproximadamente el 31% y 93%, respectivamente.

Tabla 2.3.3 | Uso de crédito por canales electrónicos

Conjunto	Cantidad de EEEF	Cant. de PH que tomaron crédito en el 2do trimestre (sin tarj. cred. y con dup.) -estimación, A-	Cant. de PH que contrataron préstamos a través de canales electrónicos en el trimestre -B-	B / A -%-
Muestra	27	4,6	2,2	46,5
Bancos Públicos	9	1,4	0,6	42,8
Bancos Privados	16	2,4	0,7	30,7
Compañías Financieras	2	0,9	0,8	93,3

Fuente | BCRA

2.4. Crédito a MiPyMEs³⁷

Los indicadores de financiamiento a micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMEs) evidenciaron una leve mejora durante el primer semestre de 2026, tanto en términos de acceso al crédito como de intensidad de uso. De acuerdo con estadísticas de la Secretaría de Industria y Desarrollo Productivo, el universo de MiPyMEs ascendió a aproximadamente 2 millones de unidades productivas. En este conjunto, el 75,5% contaba con financiamiento en junio de 2026, lo que representa un aumento de 0,8 p.p. respecto de diciembre de 2025.

Tabla 2.4.1 | Cantidad de MiPyMEs con certificado y con financiamiento

Datos a junio de 2026

Tamaño	Con certificado -A, en mill.-			Con certificado y crédito -B, en mill.-			% de empresas con crédito -A / B, en %-		
	PH	PJ	TOTAL	PH	PJ	TOTAL	PH	PJ	TOTAL
Micro	1,63	0,27	1,91	1,28	0,16	1,4	78	57	75
Pequeña	0,01	0,04	0,05	0,01	0,04	0,0	96	87	88
Mediana	0,00	0,01	0,01	0,00	0,01	0,0	96	92	92
MiPyMEs	1,64	0,33	1,97	1,28	0,20	1,5	78	62	75,5

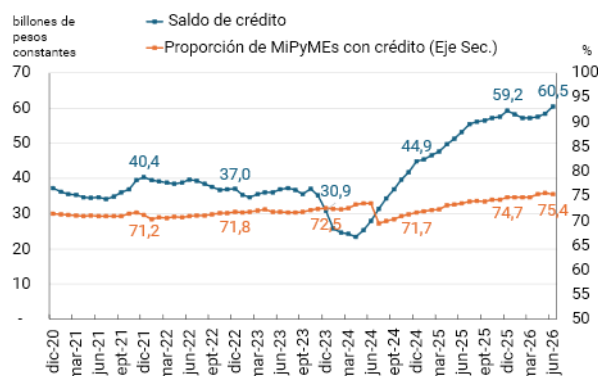
Nota | PH: persona humana, PJ: persona jurídica.

Fuente | BCRA y Secretaría de Industria y Desarrollo Productivo.

La distribución de las MiPyMEs muestra un predominio de las microempresas constituidas como personas humanas (PH), concentrando el 83% de la MiPyMEs con certificado. Si bien el uso del crédito aumenta con el tamaño de la empresa, tanto entre PH como en personas jurídicas (PJ), las microempresas presentaron niveles elevados de acceso al financiamiento, lo que resulta relevante dado su elevado peso dentro del universo MiPyME.

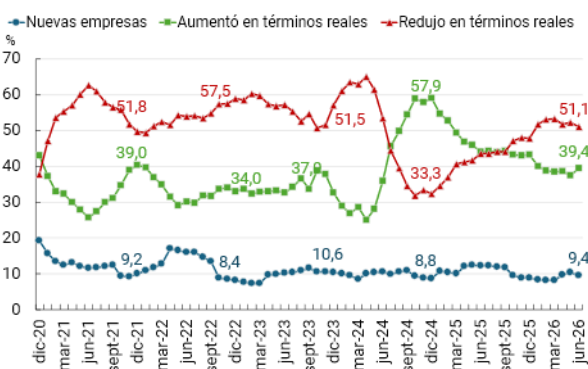
³⁷ En este documento, "MiPyMEs" son aquellas personas humanas o jurídicas que cuentan con certificado MiPyME. Los montos en esta sección están expresados a precios constantes de junio de 2026 (IPC jun-26 = 100).

Gráfico 2.4.1 | Acceso y uso del crédito por parte de MiPyMES



Fuente | BCRA y Secretaría de Industria y Desarrollo Productivo.

Gráfico 2.4.2 | Situación del saldo de las MiPyMES respecto de 6 meses atrás medida en cantidad de empresas



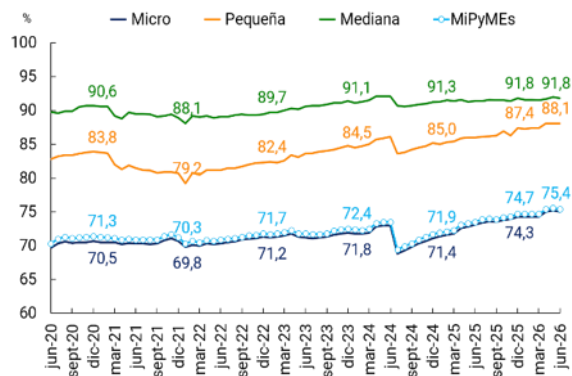
Fuente | BCRA y Secretaría de Industria y Desarrollo Productivo.

En paralelo, los saldos de financiamiento alcanzaron su máximo histórico al ubicarse en \$60,5 billones, lo que implica un crecimiento semestral de 2,2%, equivalente a \$1,3 billones. El incremento del saldo convivió con una proporción significativa de MiPyMES que redujo su exposición al crédito (51,1%). Este comportamiento no fue homogéneo entre tamaños: la proporción de microempresas que redujo su saldo continuó aumentando, mientras que entre las pequeñas y medianas se revirtió la tendencia observada en 2025 y subió la proporción de empresas que amplió su financiamiento. Así, el incremento de las MiPyMES que redujeron su exposición al crédito estuvo explicado principalmente por las microempresas, mientras que la mejora entre pequeñas y medianas, que concentraron saldos promedio más elevados, contribuyó al crecimiento del saldo total.

La profundidad del crédito a MiPyMES continuó siendo baja en relación con el tamaño de la economía y su potencial de actividad. En junio de 2026, el saldo de crédito a MiPyMES representó alrededor del 5,4% del PIB³⁸. Asimismo, dicho saldo representó apenas al 2,5% de la facturación anual máxima teórica de este conjunto de empresas, la cual surge de combinar los límites máximos de los estratos de facturación del certificado MiPyME por tamaño y sector económico y la cantidad de empresas con financiamiento.

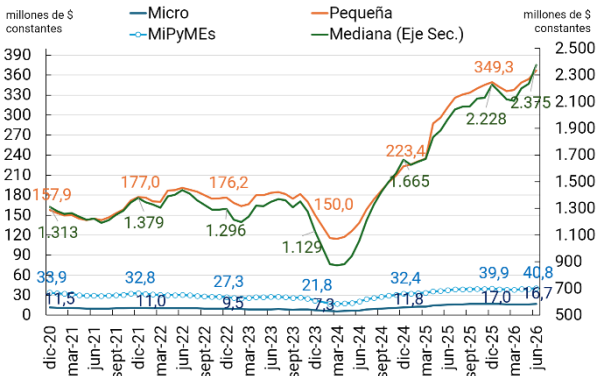
³⁸ Se tomó el PIB del segundo trimestre de 2026.

Gráfico 2.4.3 | Proporción de MiPyMEs con crédito



Fuente | BCRA y Secretaría de Industria y Desarrollo Productivo.

Gráfico 2.4.4 | Saldo promedio por deudor



Fuente | BCRA y Secretaría de Industria y Desarrollo Productivo.

La desagregación por tamaño continuó mostrando mejoras en los niveles de acceso y saldos promedio de deuda durante el primer semestre de 2026. En términos de acceso, las microempresas y las empresas pequeñas experimentaron un aumento de 0,7 p.p., mientras que las medianas mantuvieron su ratio de cobertura. En términos de uso, las empresas pequeñas y medianas presentaron aumentos en el saldo promedio de deuda de 5,1% y 6,6%, respectivamente, mientras que las microempresas registraron una caída de 1,7%. En términos de inclusión financiera, el aumento sostenido del acceso y del uso del crédito desde el segundo trimestre de 2024 configura una dinámica favorable.

En cuanto al tipo de asistencia, los préstamos avanzados —compuestos principalmente por financiaciones vinculadas al comercio exterior— registraron el mayor crecimiento semestral (11,6%). No obstante, el financiamiento para capital de trabajo, con un crecimiento del 3,1%, continuó siendo el principal motor del aumento del saldo total de crédito. Sin embargo, su aporte relativo cayó en los últimos 2 años (de 66,6% a 64,8%), en un contexto de mayor dinamismo de líneas de financiamiento de más largo plazo y mayor monto promedio.

Tabla 2.4.2 | Cantidad de MiPyMEs por grupo de asistencias
Miles de empresas

Asistencia	dic-23	jun-24	dic-24	jun-25	dic-25	jun-26
Capital de trabajo	1.379	1.334	1.345	1.385	1.441	1.438
Adelantos en cuenta corriente	273	270	259	299	338	332
Documentos	122	118	136	149	150	156
Préstamos directos	360	364	406	460	494	501
Tarjeta de crédito	1.235	1.194	1.219	1.248	1.290	1.276
Prestamos garantizados	97	87	95	108	119	120
Hipotecarios	31	28	27	28	30	30
Prendarios	72	64	73	87	96	97
Prestamos avanzados	1	2	3	3	3	3
Préstamos de comercio exterior	1	2	2	3	3	3
ON y títulos de FF	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Otros	242	238	256	289	315	327
TOTAL	1.417	1.372	1.383	1.423	1.485	1.483

Nota | Préstamos directos: préstamos personales, personales UVA, de monto reducido y a microemprendedores.
Fuente | BCRA y Secretaría de Industria y Desarrollo Productivo.

Tabla 2.4.3 | Saldo de crédito por grupo de asistencias
Billones de pesos constantes

Asistencia	dic-23	jun-24	dic-24	jun-25	dic-25	jun-26
Capital de trabajo	21	19	31	35	38	39
Adelantos en cuenta corriente	2	1	2	3	3	4
Documentos	13	12	21	23	25	26
Préstamos directos	0,9	1	2	2	3	2
Tarjeta de crédito	5	4	6	7	7	7
Prestamos garantizados	6	5	8	9	11	11
Hipotecarios	3	2	3	4	4	4
Prendarios	3	3	5	6	6	6
Prestamos avanzados	1	2	2	3	4	4
Préstamos de comercio exterior	1	1	2	3	4	4
ON y títulos de FF	0,03	0,03	0,06	0,04	0,05	0,06
Otros	3	3	4	6	7	6
TOTAL	31	28	45	53	59	60

El descuento de documentos continuó siendo el instrumento más utilizado, representando el 43% del saldo total en junio de 2026, en línea con su promedio histórico. A su vez, se observó un crecimiento en las líneas de financiamiento de comercio exterior, acompañado por un aumento en la cantidad de MiPyMEs que accedió a este instrumento (11,5% y 13%, respectivamente).

Por otra parte, el financiamiento destinado a capital de trabajo mantuvo una participación relativamente similar en el saldo total de los distintos tamaños de MiPyMEs, representando entre el 63% y el 68% en el primer semestre de 2026. Sin embargo, la composición del financiamiento de capital de trabajo mostró diferencias relevantes según el tamaño de las empresas. Entre las pequeñas y medianas predominó el descuento de documentos, con una participación cercana al 80% del financiamiento para capital de trabajo, mientras que entre las microempresas este instrumento representó alrededor del 43%, con una presencia significativamente mayor de tarjetas de crédito y préstamos directos.

El costo de las principales líneas de financiamiento de corto plazo mostró una tendencia descendente durante el primer semestre de 2026. Entre diciembre de 2025 y junio de 2026, la tasa nominal anual (TNA) de los documentos descontados se redujo de 39,4% a 27,9%, la de los adelantos en cuenta corriente de 58,6% a 43,9%, la de los documentos a sola firma de 40,9% a 30,2% y la de las tarjetas de crédito de 78,8% a 72,3%. A pesar de esta reducción generalizada, persistieron diferencias significativas entre instrumentos, particularmente en el caso de las tarjetas de crédito, cuya tasa se mantuvo considerablemente por encima del resto. Estas diferencias resultan relevantes dado que la composición del financiamiento varía según el tamaño de las empresas y, por lo tanto, una mayor utilización de determinados instrumentos se traduce en un mayor costo para financiar el capital de trabajo.

Nota Metodológica

Datos de población

Este informe presenta indicadores que se encuentran desagregados por distintas variables demográficas y geográficas. Las proyecciones de población se calcularon en base a los resultados del Censo Nacional de Población, Hogares y Viviendas (CNPHV) de 2010 para los meses hasta junio de 2022 y del CNPHV de 2022 a partir de julio 2022. Se utilizan como punto de partida las siguientes series según el nivel de desagregación geográfica:

- Indicadores a nivel nacional y provincial: "Población por sexo y grupos quinquenales de edad para el total del país y provincias. Años 2010-2040";
- Indicadores a nivel departamental: "Población estimada al 1 de julio de cada año calendario por sexo, según departamento";
- Indicadores a nivel de localidad: construcción propia en base a resultados de los CNPHV.

A partir del CNPHV de 2022, se registraron modificaciones en la cantidad de departamentos y localidades del país, con lo cual se modifican los denominadores utilizados para los indicadores de cobertura. Por último, se considera "adulto" a una persona de 15 años o más, siguiendo el estándar utilizado por el Banco Mundial para sus indicadores de inclusión financiera.

Cuentas de pago en proveedores de servicios de pagos

Dentro de los Proveedores de Servicios de Pagos (PSP) que operan en COELSA, existen proveedores que están inscriptos en el Registro de Proveedores de Servicios de Pago (PSP) del BCRA y otros proveedores que no están registrados³⁹. A los efectos de este informe, se contabilizan únicamente las cuentas de pago correspondientes a los proveedores que se encuentran registrados como PSP que ofrecen cuentas de pago.

Personas que realizaron pagos electrónicos (proxy)

La serie de "Personas que realizaron pagos electrónicos (proxy)" se construye con datos provientes de COELSA e identifica si las personas cuentahabientes registraron débitos en sus cuentas bancarias y/o de pagos dentro de un trimestre en cada proveedor donde posee cuenta. El indicador presentado en el informe contabiliza a cada persona una única vez. Si una persona realiza operaciones desde cuentas diferentes, ya sean del mismo proveedor o de distintos proveedores, se contabiliza sólo una vez.

La serie contempla los débitos realizados mediante transferencias inmediatas, pagos con transferencias en línea, transacciones con cheques, débitos directos y DEBIN, en la medida que estén liquidadas y compensadas por COELSA. Dado que esta serie considera el subconjunto de operaciones en las cuales interviene COELSA, la métrica de "personas que realizaron pagos electrónicos (proxy)" puede estar subestimada. En particular, el indicador no captura aquellas personas cuentahabientes que operan con tarjeta de débito y no realizan alguna de las operaciones liquidadas y compensadas por COELSA.

³⁹ [TO Proveedores de Servicios de Pago.](#)

Saldos de los productos de ahorro e inversión de las personas humanas (PH)

Los saldos de ahorro e inversión de las PH están clasificados de la siguiente manera:

1. Saldos líquidos no remunerados: incluyen: (i) saldos en cuentas corrientes y en cajas de ahorro nominadas en moneda local y extranjera; y (ii) saldos en cuentas de pago.
2. Saldos líquidos remunerados: incluyen el valor del patrimonio neto (PN) de los Fondos Comunes de Dinero (FCD) suscriptos por PH (estimación) nominados en moneda local y extranjera.
3. Otros productos de ahorro e inversión: incluyen: (i) valor del PN de otros Fondos Comunes de Inversión (Otros FCI) suscriptos por PH (estimación), que comprenden fondos de renta fija (bonos), renta variable (acciones), renta mixta, estructurados, entre otros⁴⁰, (ii) saldos en plazos fijos en pesos y en moneda extranjera y (iii) saldos de productos en UVA.

Para estimar el PN de los FCD suscriptos por PH, se calculó la sumatoria de: (i) los FCD exclusivos de PH y, (ii) para aquellos FCD que pueden estar constituidos tanto por PH como por PJ en EEEF, se estimó sobre la base de ponderadores los correspondiente a PH. Los ponderadores se obtuvieron a través del cálculo de la participación de los FCI de PH en los FCI Totales (PH+PJ). La exclusividad fue consultada a través de un relevamiento de los sitios web y los reglamentos de gestión de los FCD. Por otro lado, para estimar el PN de los otros FCI se calculó la diferencia entre el valor del PN de los FCI suscriptos por PH (utilizando información publicada por CAFCI y CNV) y el valor del PN de los FCD suscriptos por PH.

Personas humanas con plazos fijos y porcentaje de cuentahabientes con plazos fijo

El Régimen Informativo para Supervisión recopila, en forma trimestral, la cantidad de titulares de plazos fijos a nivel de entidad financiera (EF) los cuales incluyen personas humanas (PH) y empresas. Para estimar los titulares PH de plazos fijos para cada EF, se multiplicó la cantidad de titulares de plazo fijo por el cociente entre la cantidad de certificados de plazos fijos de PH con respecto al total de certificados, tanto en pesos como en moneda extranjera, para cada EF⁴¹. Luego, se sumaron las cantidades estimadas para cada EF y se obtuvo la estimación para el total del sistema financiero, que puede contener duplicaciones en la medida que las PH tengan plazos fijos en más de una EF.

Tasa de interés real⁴²

Para el cálculo de la tasa de interés real mensual, se aplicó la siguiente fórmula:

$$r = [(1 + i) / (1 + \pi)] - 1$$

Donde: i es la tasa de interés nominal mensual; π es la tasa de inflación que se obtiene mediante la variación mensual del IPC y r es la tasa de interés real mensual.

⁴⁰ Ver [Glosario, CAFCI](#).

⁴¹ [Régimen Informativo para Supervisión](#). Códigos 999705, 999706, 889901 y 889902 - Cantidad de operaciones a plazo.

⁴² [Tipo de Interés nominal y tipo de interés real](#).

Usuarios de canales no presenciales en entidades financieras

A partir del segundo trimestre de 2026, el Régimen Informativo para Supervisión comenzó a recopilar información sobre usuarios de canales no presenciales de entidades financieras inscriptas como “Billeteras digitales interoperables”. Los canales no presenciales refieren a home-banking, mobile-banking o billetera electrónica, y por usuarios se entiende a clientes únicos, personas humanas, que sean titulares de al menos una cuenta bancaria (en pesos y/o en moneda extranjera). La información recopilada comprende a:

- (i) cantidad de usuarios que tienen dado de alta su usuario en canales no presenciales al cierre del trimestre,
- (ii) cantidad de titulares que utilizaron canales no presenciales para iniciar al menos una operación transaccional en el trimestre,
- (iii) cantidad de titulares que contrataron un producto de ahorro o de inversión a través de canales no presenciales en el trimestre,
- (iv) cantidad de titulares que contrataron un préstamo a través de canales no presenciales en el trimestre.

Estimación de condiciones laborales

La estimación sobre las condiciones laborales de las personas humanas (PH) tiene como objetivo identificar si perciben algún tipo de ingreso y, en la medida de lo posible, aproximar la naturaleza de su relación laboral (por ejemplo, relación de dependencia). Para ello, se utilizaron bases de datos disponibles en el BCRA con información a nivel individual, a partir de las cuales se definieron las siguientes categorías:

1. Trabajador en relación de dependencia: PH de 18 años o más que poseen una cuenta sueldo.
2. Trabajador independiente: PH de 18 años o más que no poseen cuenta sueldo, pero registran una inscripción vigente en los regímenes de monotributo o autónomos.
3. Jubilados: PH mayores de 65 años que no poseen cuenta sueldo ni registro de trabajo independiente, que se asume que perciben algún tipo de haber previsional.
4. Sin ingreso registrado: (a) con financiamiento: PH de entre 18 y 65 años sin cuenta sueldo ni registro de trabajo independiente, que cuentan con saldo de crédito en la Central de Deudores del Sistema Financiero (CENDEU), lo que sugiere la existencia de algún ingreso por fuera del trabajo en relación de dependencia y del trabajo independiente registrado; (b) sin financiamiento: PH de entre 18 y 65 años sin cuenta sueldo ni registro de trabajo independiente, que no cuentan con saldo de crédito en la Central de Deudores del Sistema Financiero (CENDEU). Se calcula como la diferencia entre la población de 18 años o más y la suma de las categorías indicadas en los puntos 1, 2, 3 y 4.a.

Glosario de abreviaturas y siglas

ACSF	Agencia Complementaria de Servicios Financieros	NEA	Noreste Argentino
ATM	Cajero automático	NOA	Noroeste Argentino
BCRA	Banco Central de la República Argentina	ON	Obligación Negociable
BIS	Bank for International Settlements	OPNFC	Otros proveedores no financieros de crédito
CAFCI	Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión	PCT	Pagos con transferencia
CBU	Clave bancaria uniforme	PDA	Puntos de acceso
CENDEU	Central de Deudores del Sistema Financiero	PF	Plazo fijo
CNPBV	Censo Nacional de Población, Hogares y Viviendas	PH	Persona humana
CNV	Comisión Nacional de Valores	PI	Pagos Inmediatos
COELSA	Cámara Compensadora Electrónica	PIB	Producto interno bruto
CVU	Clave virtual uniforme	PJ	Persona jurídica
DEBIN	Débito inmediato	PN	Patrimonio neto
EEFF	Entidades financieras	POS	Dispositivo en punto de venta
EF	Entidad financiera	p.p.	Punto porcentual
EPH	Encuesta Permanente de Hogares	PSP	Proveedores de servicios de pagos
ETCNB	Emisoras de tarjetas de crédito no bancarias	QR	Quick Response code o código de respuesta rápida
		Sec.	Secundario
FCD	Fondo común de dinero	SF	Sistema financiero
FCD-PH	Fondo común de dinero de personas humanas	SFA	Sistema financiero ampliado
FCI	Fondo común de inversión	SPNF	Sector privado no financiero
FF	Fideicomiso financiero	SUC	Sucursal
FMI	Fondo Monetario Internacional	TAS	Terminal de autoservicio
HB	Home banking o banca por internet	TVI	Tasa de variación interanual
i.a.	Interanual	UVA	Unidades de valor adquisitivo
IIF	Informe de Inclusión Financiera		
IPC	Índice de precios al consumidor		
Loc.	Localidades		
M	Miles		
ME	Moneda extranjera		
MB	Mobile banking o banca móvil		
Mill	Millones		
MiPyMEs	Micro, pequeñas y medianas empresas		
MPE	Medios de pago electrónicos		
MPOS	Dispositivo móvil en punto de venta		