

Los hogares de ingresos medios, los más ajustados.

El análisis de los datos del segundo trimestre de 2025 (EPH -INDEC) arroja que mientras el 48% de los hogares tuvieron que realizar estrategias complementarias de ingresos para “llegar a fin de mes”, en los hogares de ingresos medios este porcentaje llega al 53%.

Resúmen ejecutivo

- El 48% de los hogares tuvieron que desplegar por lo menos una estrategia para llegar a fin de mes.
- El 35% de los hogares gastó ahorros para llegar a fin de mes.
- El 9% vendió pertenencias.
- El 25% se endeudó para “llegar a fin de mes”. El endeudamiento -con conocidos/as o con entidades financieras es la única variable que está peor que 2024 (año pico de la serie). Esto resulta preocupante en un contexto de aumento de la morosidad (pico histórico de mora de créditos personales: 9% en septiembre -BCRA)
- Los hogares que mostraron estar en un peor estado son los de deciles medios: el 53% de estos hogares tuvieron que desplegar estrategias para complementar ingresos. Este grupo se destaca por gastar ahorros y por endeudarse con entidades financieras más que los sectores bajos y altos.

Introducción

¿Qué hacen los hogares que no llegan a fin de mes? En la Encuesta Permanente de Hogares, el INDEC pregunta “¿en los últimos tres meses -porque la encuesta es trimestral- este hogar ha tenido que vivir de...” y enlista una serie de opciones que incluye desde la renta de algún alquiler, hasta la limosna que haya podido juntar pidiendo algún menor del hogar. Hace un año en el Instituto Argentina Argentina seguimos cuatro variables que entendemos que por



su naturaleza (y por su alta frecuencia de respuesta) reflejan la capacidad de los hogares para llegar a fin de mes (o la necesidad de hacer "alguna cosita más" para complementar los ingresos laborales). Se tratan de: gastar ahorros, vender pertenencias y endeudarse con conocidos/as o entidades financieras.

Entendemos que estas variables permiten tener, en un momento de indicadores que muestran evoluciones heterogéneas y, hasta a primera vista, contradictorias (cae el consumo de bienes masivos pero baja la pobreza), una mirada complementaria que permite comprender mejor qué está pasando adentro de los hogares de nuestro país. Además, la posibilidad de cruzar estas variables con otras preguntas de la encuesta (como género y edad el jefe o jefa de hogar, o el decil de ingresos al que pertenece este) posibilita entender mejor quiénes muestran señales de mejoría y quiénes, por el contrario, cada vez tienen más dificultades para "llegar a fin de mes".

Por último: creemos relevante el seguimiento de estas variables por dos motivos. Primero, porque aún cuando los salarios del sector privado (el sector que suele tener un mejor desempeño) llegan, en sus mejores meses, a los niveles de noviembre 2023, en esta gestión los salarios se estabilizaron en niveles históricamente bajos (y en el caso de los trabajadores públicos nacionales continúan cayendo aún cuando ya perdieron un tercio de su poder de compra). Y, segundo, porque el cambio de precios relativos -poco captado por el IPC del INDEC que pondera menos de lo que debería al sector servicios- hace que el ingreso disponible disminuya: después de pagar el agua, el gas y la electricidad, a los hogares les queda mucho menos en el bolsillo que antes (en noviembre de 2023 el gasto en servicios representaba el 4% de un salario mediano del sector privado registrado, hoy representa el 11%¹). Así, los salarios medidos en términos reales a precios constantes -es decir: "descontando la inflación"- pueden seguir una tendencia que no todas las personas sienten en sus bolsillos.

Situación general: el 48% de los hogares desplegaron por lo menos una estrategia para llegar a fin de mes.

Sin más, ¿cuántos hogares tuvieron estrategias desplegaron los hogares para "llegar a fin de mes"? En el segundo trimestre de 2025 el 35% de los hogares tuvieron que gastar ahorros para llegar a fin de mes, esto marca un caída del 2,7% contra el mismo trimestre del 2024, año pico de buena parte de las variables contempladas, y un crecimiento del 15,5% contra el 2T de 2023. Por otro lado, la venta de pertenencias, la última estrategia que despliegan los hogares y que denota un alto nivel de precariedad, se situó en el 9%, 0,7% abajo del 2T de 2024, y 16,4% arriba de 2023; esta variable parecería amesetarse en niveles altos. Las dos variables relevadas relativas al endeudamiento muestran señales de deterioro incluso contra 2024. El 14% de los hogares se endeudaron con entidades financieras para llegar a fin de

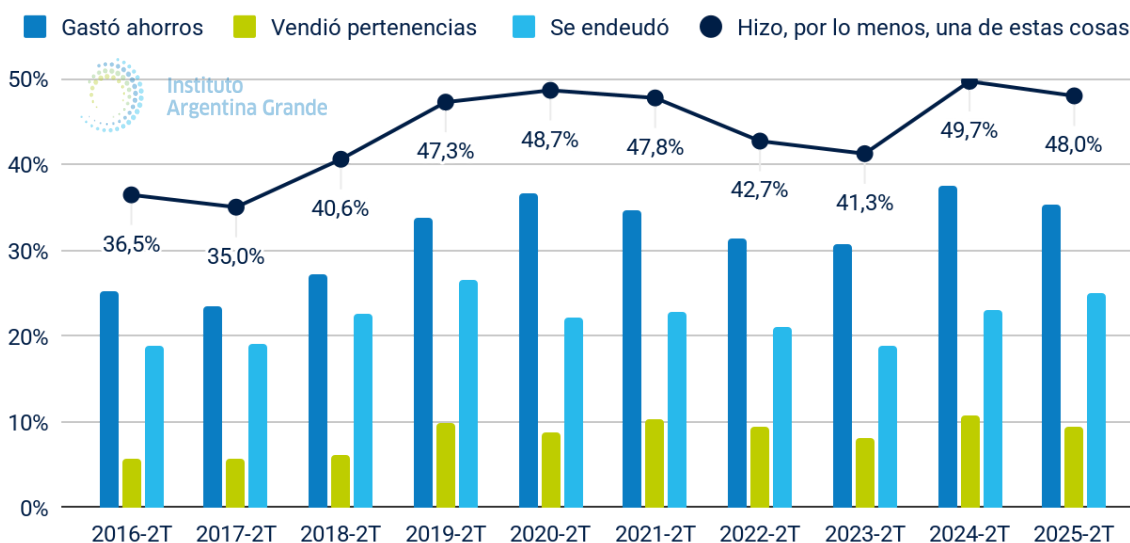
¹ Fuente: elaboración propia equipo técnico IAG sobre Secretaría de Transporte, Secretaría de Energía, IIEP y SIPA.



mes (+14,4% contra 2T 2024 y +66,9% contra 2T 2023) y el 15% con conocidos/as (+1,7% contra 2T 2024 y +22,9% contra 2T 2023). Así, el 25% de los hogares tuvieron que endeudarse (de una de las dos maneras, o de las dos) para llegar a fin de mes.

Por último, la cantidad de hogares que tuvieron que hacer alguna de estas cosas (1 o más) para llegar a fin de mes se situó en el 48%; es decir, a casi la mitad de los hogares no les alcanzaron sus ingresos laborales para "llegar a fin de mes" y necesitan hacer alguna de estas cosas para complementar ingresos (estos representa una caída del 4% contra el 2T 2024 y un crecimiento del 16% de la cantidad de hogares que tuvieron que desplegar una estrategia contra el 2T 2023).

Estrategias desplegadas por los hogares para "llegar a fin de mes" (2dos trimestres)



Fuente: elaboración equipos técnicos IAG a partir de los micro-datos de la EPH (INDEC).

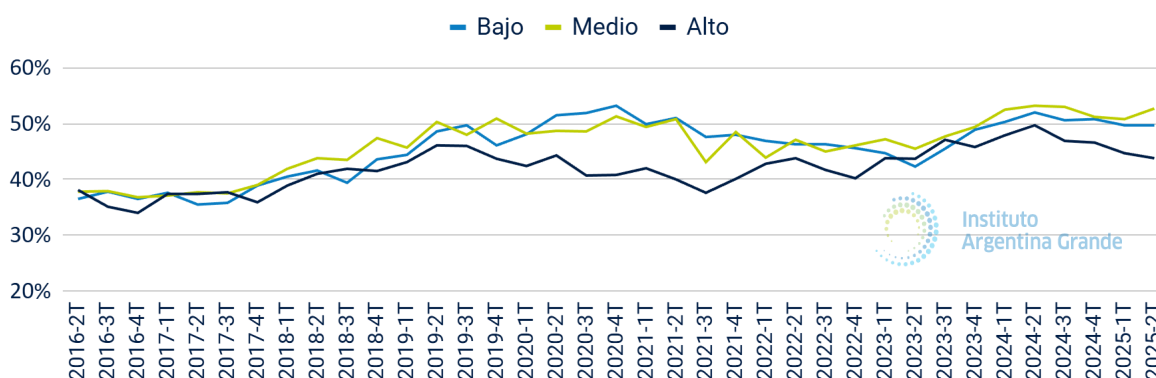
Análisis por decil: los hogares de deciles medios son los que más tuvieron que desplegar estrategias complementarias de ingresos.

Más allá de la imagen agregada que permite ver la situación de la totalidad de los hogares, resulta interesante cruzar esta información con otras variables que nos permiten comprender mejor quiénes son los más perjudicados.



El análisis por decil de ingresos² arroja una imagen interesante. En los hogares de los deciles más altos y más bajos es donde más mejoró la situación. Los hogares con un ingreso familiar alto vienen mejorando sistemáticamente su situación (la cantidad de hogares que tuvieron que desplegar por lo menos una estrategia para llegar a fin de mes cae 9% contra el 2T de 2024), y los hogares de ingresos bajos mejoran también, aunque no tanto (cae un 6% contra el 2T de 2024 la misma medida). Mientras tanto, en los hogares de ingresos medios la caída es menor (-2% contra 2T 2024).

Porcentaje de hogares que tuvieron que desplegar una estrategia para llegar a fin de mes según decil de ingresos familiar



Fuente: elaboración equipos técnicos IAG a partir de los micro-datos de la EPH (INDEC).

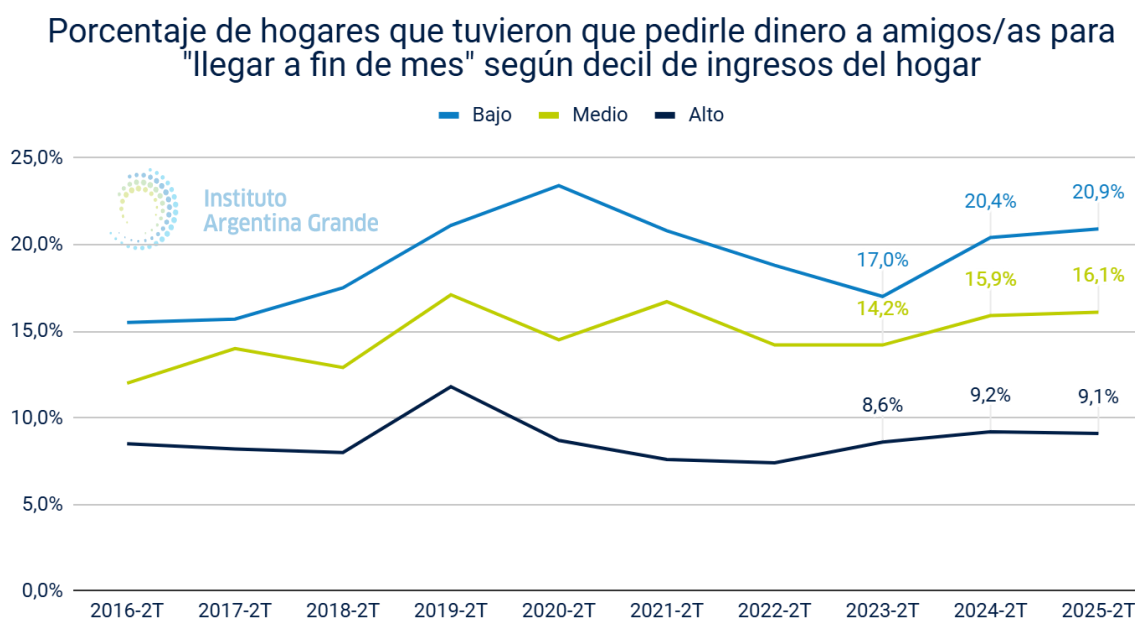
Es por esto que hoy los hogares que más despliegan estrategias son los hogares de deciles medios (el 53% tuvo que hacer alguna de las cosas mencionadas para "llegar a fin de mes"). Por supuesto, se destacan en variables bien distintas a las de los hogares de ingresos bajos: gastaron más ahorros (40% contra 35%) y se endeudaron más con entidades financieras (18% contra 12%). Aunque esto marca cómo las medidas económicas golpearon sobre todo a la clase media (como la quita de subsidios: hoy la clase media paga tarifas de luz, agua, gas y electricidad casi al mismo valor que la clase alta), que los hogares de ingresos medios hayan desplegado más estrategias que los de ingresos bajos se explica, también, por el entramado de capital social y económico que les permite hacerlo: en criollo, tienen más ahorros para gastar y más posibilidades de que un banco les preste dinero.

² Para clasificar los 10 deciles de ingresos (en este caso del total familiar) se tomó la clasificación propuesta por INDEC (2025 - estrategias de manutención de los hogares): "el estrato alto está compuesto por los deciles 9 y 10; el medio, del 5 al 8; y el bajo, del 1 al 4" (p. 7).

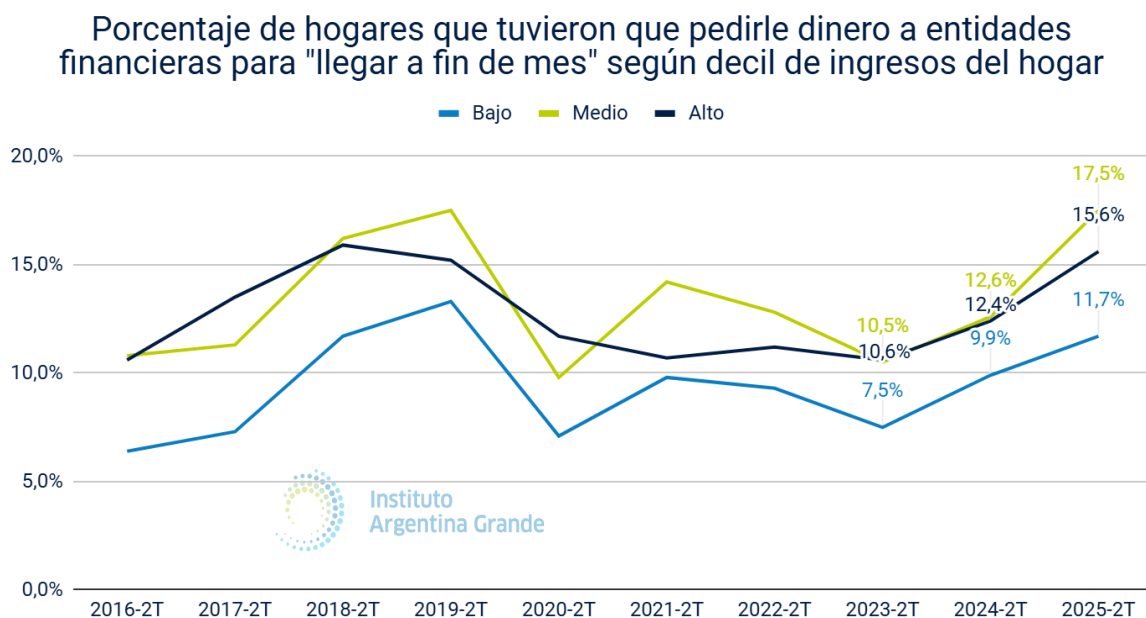


Fuente: elaboración equipos técnicos IAG a partir de los micro-datos de la EPH (INDEC).

Si miramos la evolución en el tiempo, en donde más crece el endeudamiento con conocidos/as es en los sectores bajos, mientras que los sectores medios son los más endeudados con entidades financieras ("para llegar a fin de mes") y donde más creció esta variable (+37% contra 2024). El crecimiento del endeudamiento como estrategia para llegar a fin de mes resulta preocupante en este contexto: la morosidad de los créditos personales llegó al 9,1% y está en el pico más alto desde que se tiene registro (BCRA).



Fuente: elaboración equipos técnicos IAG a partir de los micro-datos de la EPH (INDEC).



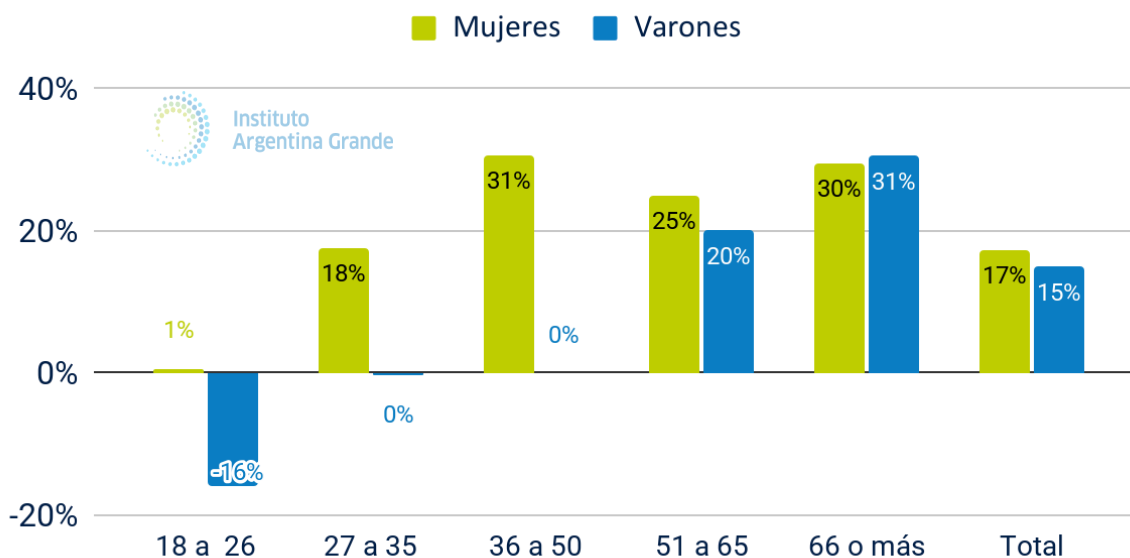
Fuente: elaboración equipos técnicos IAG a partir de los micro-datos de la EPH (INDEC).

Análisis por sexo: los hombres jóvenes en el mismo nivel que 2023, el resto, peor.

Por último, y en lo que respecta a la edad y el género del jefe o jefa de hogar, cabe mencionar que si bien los hogares jóvenes masculinos muestran valores altos en todas las variables relevadas (los jóvenes en general suelen tener más dificultades para "llegar a fin de mes"), sí son los únicos hogares cuya situación ha mejorado respecto a 2023. La cantidad de hogares con jefatura masculina de entre 18 y 26 años que tuvieron que desplegar por lo menos una estrategia para llegar a fin de mes cayó un LLENAR. Mientras que la cantidad de hogares con jefatura masculina de entre 27 y 70 años que tuvieron que desplegar por lo menos una de las estrategias medidas no varió. En cambio, entre las mujeres este indicador está en valores más altos que entre los varones y empeoró en todos los intervalos etarios, pero particularmente entre los hogares con jefatura femenina de entre 36 y 50 años: aquí creció un 31% la cantidad de hogares que tuvieron que desplegar alguna de las estrategias ya mencionadas.



Variación de la cantidad de hogares que desplegaron por lo menos una estrategia (2T 2023- 2T 2025)



Fuente: elaboración equipos técnicos IAG a partir de los micro-datos de la EPH (INDEC).