

INFORME

# DEUDA MOROSA

DEL SECTOR CREDITICIO NO  
REGULADO EN COSTA RICA 2020

Una perspectiva basada en la plataforma de inteligencia  
comercial de Equifax.

Instituto Tecnológico de Costa Rica  
Escuela de Administración de Empresas  
Centro de Investigación en Administración,  
Economía y Gestión Tecnológica (Ciadeg-tec)  
Oficina de Planificación Institucional (Opi-tec)  
Equifax-Costa Rica

---

## Autores

Gustavo Cubillo-Salas, PhD  
Profesor e investigador, Escuela de  
Administración de Empresas.  
Tecnológico de Costa Rica.  
gcubillo@itcr.ac.cr

Evelyn Hernández Solís, MBA.  
Encargada del Área de Gestión de la  
Información. Oficina de Planificación  
Institucional.  
Tecnológico de Costa Rica.

María Jimena Ruiz Rivera, BR.  
Colaboradora del Área de Gestión de  
la Información, Oficina de  
Planificación Institucional.  
Tecnológico de Costa Rica.

Daniela Salas Calvo, Egresada BR.  
Escuela de Administración de  
Empresas.  
Tecnológico de Costa Rica.

000.00

L000.g

Cubillo-Salas, Gustavo

Informe de Deuda Morosa del Sector Crediticio no regulado en Costa Rica 2020. Una perspectiva basada en la plataforma de inteligencia comercial de Equifax. / Gustavo Cubillo-Salas, Evelyn Hernández-Solís, María Jimena Ruiz-Rivera, Daniela Salas-Calvo. San José, Costa Rica.

1 recurso en línea (3.92 MB); diagramas, tablas.

**ISBN: 978-9930-541-97-5 (ebook)**

1. Economía. 2. Finanzas. 3. Empresa. 4. Gestión. 5. Negocios. 6. Sistema financiero. 7. Deuda Morosa. 8. Equifax. 9. Costa Rica.

### **Forma de citación sugerida:**

Cubillo-Salas, G., Hernández-Solís, E., Ruiz-Rivera, M. J., Salas-Calvo, D. (2020). Deuda morosa del sector crediticio no regulado en Costa Rica 2020. Una perspectiva basada en la plataforma de inteligencia comercial de Equifax. San José, CIADEG, Escuela de Administración de Empresas, Instituto Tecnológico de Costa Rica.

**ISBN: 978-9930-541-97-5**

INFORME

# DEUDA MOROSA

DEL SECTOR CREDITICIO NO  
REGULADO EN COSTA RICA 2020

Una perspectiva basada en la plataforma de  
inteligencia comercial de Equifax.

## **Agradecimientos a los colaboradores de la Empresa Equifax Costa Rica.**

---

César Calomino	Gerente General Equifax Centroamérica y México
----------------	------------------------------------------------

---

Sergio Cubero	Consultor Data & Analytics Equifax Costa Rica
---------------	-----------------------------------------------

---

Esteban Zamora	Director Data & Analytics Equifax Centroamérica y México
----------------	----------------------------------------------------------

---

Michel Florit	HR Manager Equifax Centroamérica
---------------	----------------------------------

---



# CONTENIDOS

1. Glosario.....	5
2. Introducción.....	6
3. Objetivos.....	8
3.1 Objetivo General.....	8
3.2 Objetivos Específicos.....	8
4. Metodología.....	9
5. Resultados.....	11
5.1 Análisis General De La Deuda Morosa.....	11
5.2 Segmentos Sector Crediticio No Regulado.....	15
5.3 Perfil Del Deudor Moroso.....	16
6. Hallazgos Relevantes.....	21
7. Referencias Bibliográficas.....	23

# GLOSARIO



A continuación, algunos términos importantes para comprender mejor este informe.

- **Sector o sistema crediticio regulado:**

El sector crediticio regulado en Costa Rica está conformado por aquellas empresas del sector financiero que son reguladas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), dado que, entre otras características, tienen la potestad de administrar fondos de las personas o empresas, como por ejemplo un banco que tiene los depósitos de las personas.

- **Sector o sistema no regulado:**

En Costa Rica este sector hace referencia a las demás empresas otorgantes de crédito no reguladas por SUGEF. Para el estudio hemos unificado las empresas de este sector en cuatro segmentos, a saber:

- **Segmento retail:**

Conformado por tiendas por departamento y electrodomésticos.

- **Segmento comercio general:**

Se incluyen los demás negocios comerciales diferentes a las categorías anteriores, por ejemplo, ferreterías o tiendas que venden a crédito.

- **Segmento telecomunicaciones:**

Se agrupan proveedores de servicios de telefonía, internet y cable.

- **Segmento financiero no regulado:**

Son empresas e instituciones que brindan préstamos al consumidor, entre ellas financieras y asociaciones.



# INTRODUCCIÓN

Costa Rica y el mundo, viven una crisis sanitaria y económica sin precedentes. Desde que inició el periodo de confinamiento por la pandemia COVID-19, el índice de actividad económica cayó en siete puntos<sup>1</sup> con respecto al año anterior (DEM-BCCR, 2020), mientras que para setiembre el nivel de desempleo ascendió a un 22% (INEC, 2020a) y se estima que el Producto Interno Bruto caiga a -4.5 puntos (BCCR, 2020).

Por lo tanto, en un entorno de crisis e incertidumbre, la información se torna fundamental para los tomadores de decisiones tanto en el ámbito público como privado. Es por esto que Equifax y el Tecnológico de Costa Rica (TEC) se han unido para crear el primer Informe de deuda morosa del sector crediticio no regulado en Costa Rica.

Actualmente, el país cuenta con información accesible y actualizada del sector financiero regulado por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), no obstante, hay un sector comercial y financiero no regulado (en adelante sector crediticio no regulado) que ofrece créditos y financiamiento, del cual no hay información disponible a nivel nacional.

De esta manera surgió la necesidad de ofrecer un informe que permita entender la deuda morosa como un indicador del comportamiento de las empresas y los consumidores de dicho sector. La deuda morosa es una de las variables clave que miden la sanidad del sistema crediticio del país y afecta directamente a las familias y actores económicos.

Pretendemos contribuir con la educación financiera y por tanto al endeudamiento responsable del consumidor, además de reducir la incertidumbre para el sector financiero y así mejorar las condiciones de otorgamiento de créditos.

Entre los alcances del estudio, debe considerarse que los resultados se refieren al sector no regulado. La fuente de información corresponde a los datos reportados por los clientes de Equifax, la cual se depuró con el fin de que permita un comparativo entre periodos, que a pesar de contar con información robusta y altamente proporcional a la población (en cuanto a edades, sexo y provincias), no incluye el mercado total de empresas que brindan crédito en el sector no regulado.

---

<sup>1</sup> Promedio del índice de variación interanual de marzo a setiembre de 2020.



La deuda morosa es una de las variables clave que miden la sanidad del sistema crediticio del país y afecta directamente a las familias y actores económicos.

Para desarrollar este informe se conformó un equipo multidisciplinario entre profesionales de Equifax y el TEC. La fuente de información fue proporcionada por Equifax, que por medio de su plataforma de inteligencia de negocios facilitó más de 5.500.000 de registros de cuentas morosas de una parte importante de este sector crediticio no regulado desde enero 2018 a junio de 2020.

Por su parte, se aseguró que el proceso de recopilación y análisis de datos cumpliera con la normativa 8968 sobre la protección de las personas frente al tratamiento de sus datos personales. Por lo tanto, se trabajó con datos anonimizados, análisis estadísticos agregados y tendencias globales.

Como detallaremos más adelante, según los datos analizados, la deuda morosa del sector no regulado en el primer semestre del 2020 se mantiene contenida. Mientras que los clientes de las empresas del segmento comercial, telecomunicaciones y retail disminuyeron los montos de morosidad promedio, los clientes de las empresas del segmento financiero no aumentan de manera importante.

En las siguientes páginas el lector encontrará un mayor detalle de la metodología utilizada y en especial la información del comportamiento de las deudas morosas para diferentes segmentos y una caracterización de esta deuda por sexo, edad, lugar de residencia y mora de los extranjeros.

Como todo proceso de investigación, los hallazgos responden algunas interrogantes, pero también generan nuevas necesidades de información, por lo tanto, se pretende extender este informe de manera periódica, incorporando cada vez más temas de interés para el sistema financiero y los consumidores. Por ejemplo, profundizar en el perfil del deudor desde sus características socio-económicas y culturales como el estado civil y el Índice de Desarrollo Social (IDS) asociado a su lugar de residencia.

# OBJETIVOS

A continuación, se describen los objetivos: general y específicos.

## Objetivo general



Comprender las características de la deuda morosa en el sector crediticio no regulado en Costa Rica durante el periodo 2018 al primer semestre de 2020.

## Objetivos específicos



Comparar el comportamiento de la deuda morosa de sector regulado y no regulado desde el año 2018 al primer semestre 2020.



Identificar el posible efecto de las restricciones económicas y las medidas sanitarias relacionadas a la pandemia COVID-19 en la morosidad del sector financiero durante el primer semestre de 2020.



Conocer la evolución de las deudas morosas del sector crediticio no regulado según los segmentos: comercial, retail, telecomunicaciones y financiero no regulado; desde el año 2018 al primer semestre del 2020.



Identificar el perfil de la persona morosa del sector crediticio no regulado en el primer semestre del 2020.

# METODOLOGÍA

Por medio de la plataforma de inteligencia de negocios de Equifax se analizaron las cuentas morosas de empresas costarricenses del sector crediticio no regulado desde el 2018 y hasta el primer semestre del 2020.

Para evitar que los resultados pudieran ser afectados por la fluctuación de las empresas clientes de Equifax, se seleccionaron aquellas que reportaron sus cuentas morosas de manera constante durante el periodo del estudio (2018 - primer semestre 2020).

Además, para comparar los montos en colones de los tres años que se comprenden el estudio, se actualizaron los montos al valor real del dinero al 30 de junio de 2020.

- **Población de estudio:**

Registros morosos de las empresas comerciales del sector crediticio no regulado en Costa Rica que reportaron a Equifax desde el año 2018 hasta el primer semestre 2019.

- **Fuente de información:**

Cuentas morosas registradas en la plataforma de inteligencia de negocios de Equifax en Costa Rica.<sup>2</sup>

- **Cantidad de registros:**

5.503.749 cuentas con registros morosos de empresas del sector crediticio no regulado desde el año 2018 hasta el primer semestre del 2020. A pesar de no ser una muestra probabilística a la población total de Costa Rica, es una fuente de información robusta en cuanto a cantidad y proporcionalidad a la población nacional, como se aprecia en la tabla 1.

- **Confidencialidad:**

Los datos de las cuentas morosas se procesan de manera agregada y anónima, por lo tanto, el análisis representa estadísticas globales y tendencias generales.

---

<sup>2</sup> Por un asunto de confidencialidad no es posible ofrecer los nombres y cantidad de empresas que se consideraron para el estudio.

# TABLA 1

Cuentas con registros en mora y distribución de la muestra 2020 y la población nacional, según edad, sexo y provincia.

Variable	Registros 2020	Población Nacional mayor de edad	Proporción muestra	Proporción Nacional
<b>Edad</b>				
18 a 26	176,074	754,562	17%	20%
27 a 39	389,414	1,132,068	37%	30%
40 a 51	245,254	766,873	23%	20%
52 a 71	205,665	891,059	20%	24%
72 o más	29,064	232,329	3%	6%
<b>Total</b>	<b>1,045,471</b>	<b>3,776,890</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Sexo</b>				
Hombre	567,104	1,891,854	54%	50%
Mujer	478,367	1,8885,036	46%	50%
<b>Total</b>	<b>1,045,471</b>	<b>3,776,890</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Provincia</b>				
San José	332,803	1,049,629	32%	34%
Alajuela	186,424	590,813	18%	19%
Cartago	111,319	336,338	11%	11%
Heredia	90,061	314,718	9%	10%
Guanacaste	91,431	220,975	9%	7%
Puntarenas	115,465	276, 118	11%	9%
Limón	112,962	276,118	11%	9%
<b>Total</b>	<b>1,040,465</b>	<b>3,064,709</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**Nota:**

1. Los datos de la población nacional corresponden a las estimaciones y proyecciones del Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC, 2020b).
2. El total de la población por provincia muestra un dato menor ya que las estimaciones de población según INEC (2020c), se muestran por quinquenios, por lo tanto, el dato representa a personas de 19 o más años.

# RESULTADOS

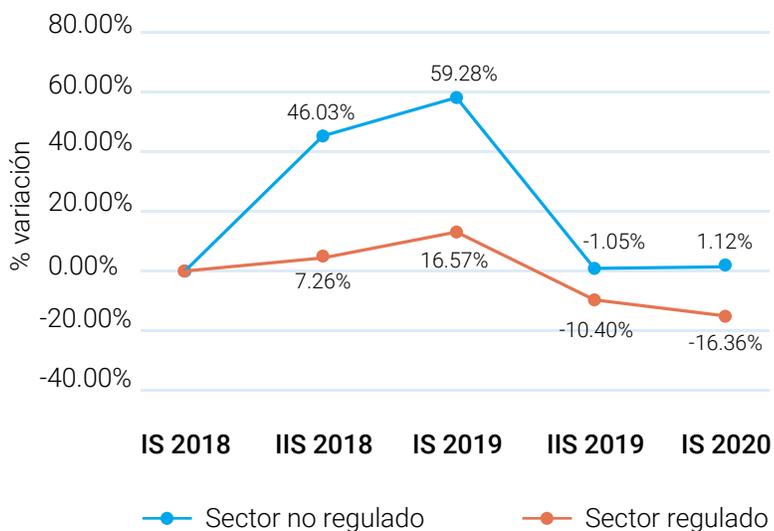
En el siguiente apartado se muestran los resultados en tres secciones:

1. Análisis general
2. Análisis por segmento y
3. Perfil del deudor moroso.

## 1. Análisis general de la deuda morosa

Según los datos analizados, la mora total del sector crediticio no regulado presentó un aumento en el primer semestre de 2019 y se mantuvo contenida en el primer semestre del año 2020. Este comportamiento de la deuda morosa fue similar en el sector crediticio regulado, con excepción del primer semestre del 2020 donde la morosidad del sector regulado disminuye un 16% y la del sector no regulado aumenta en poco más de un 1%, según como se puede apreciar en la figura 1.

**Figura 1.** Variación monto total de mora de los sectores crediticios regulados y no regulados, según semestre 2018-2020



**Nota:** La variación corresponde al monto de mora en valores reales de un semestre al otro. Al no presentar datos del 2017, el primer semestre del 2018 no tiene comparativo y por lo tanto se presenta en cero. Los datos del sector regulado fueron extraídos de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF, 2020).

## Promedio de mora por persona y cantidad de deudores morosos.

Para entender mejor las variaciones en la morosidad durante el tiempo, hemos separado el análisis entre el monto de mora por persona y la cantidad de personas morosas. Como resultado se obtuvo que cuando el monto de mora promedio por persona aumentó o disminuyó, la cantidad de personas morosas también lo hizo, esto en todos los periodos con excepción del primer semestre del 2020, donde la cantidad de personas disminuyó, pero el monto en mora promedio aumentó; en la figura 2 se aprecia el porcentaje de variación del monto promedio y la cantidad de deudores de un semestre a otro.

**Figura 2.** Variación entre semestres de deudores morosos y promedio de deuda morosa por persona. **Sector no regulado 2018-2020**

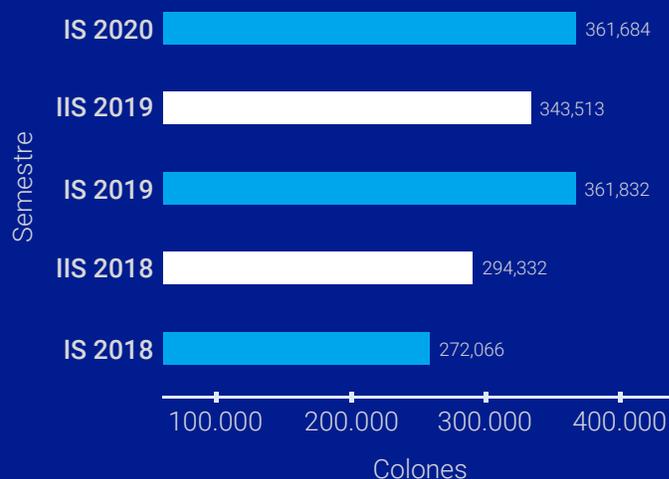


**Nota:** La variación corresponde al monto de mora de un semestre al otro. Al no presentar datos del 2017, el primer semestre del 2018 no tiene comparativo y por lo tanto se presenta en cero.



Por otra parte, según los registros de Equifax, durante el primer semestre de 2020 el monto de la deuda promedio, alcanzó un poco más de ₡360.000 por persona (ver figura 3). Este monto promedio de deuda morosa que corresponde a un 73% del ingreso neto mensual del costarricense ₡492.776 (INEC, 2019).<sup>3</sup> Además, el 18% de deudas morosas superan ese ingreso neto promedio.

**Figura 3. Monto promedio de morosidad por persona, según semestres. Sector no regulado, 2018-2020**

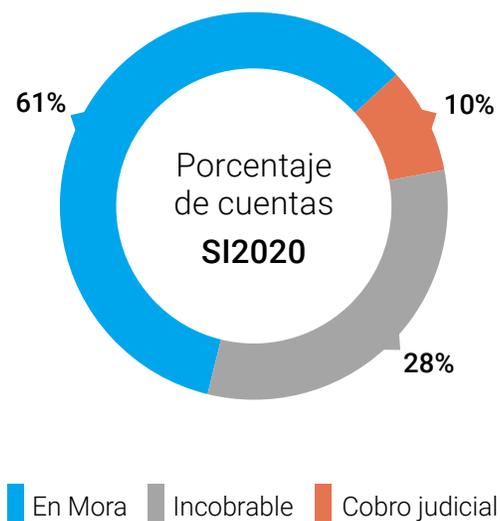


<sup>3</sup> Promedio ponderado de los ingresos netos por rama de actividad según Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH 2018-2019).

## Calidad de la cartera morosa.

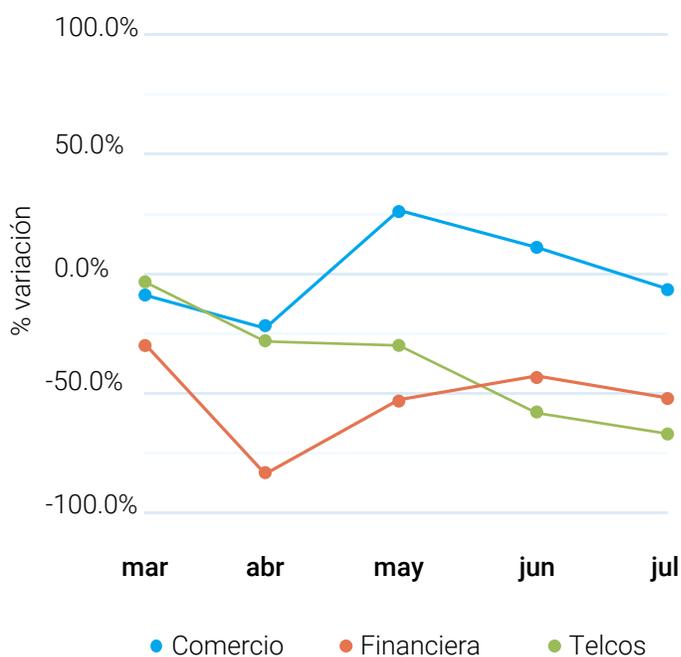
Por su parte, procuramos medir la calidad de la deuda morosa, donde encontramos que en el primer semestre de 2020 más de una tercera parte de los registros morosos son incobrables o se encuentran en cobro judicial, lo que representa un aproximado de 300.000 personas (ver figura 4). Según la plataforma de información de Equifax esta distribución se mantuvo similar desde el 2018.

**Figura 4.** Porcentaje de cuentas morosas, según nivel de mora. **Sector no regulado, Primer semestre 2020**



El índice de intención de crédito mide la cantidad de personas que solicitan financiamiento sin importar si es otorgado o no. Para julio de 2020 ese índice presentó una caída del 40% con respecto a febrero de ese mismo año, ver figura 5.

**Figura 5.** Variación porcentual de la intención de crédito. **Sector no regulado, de marzo a julio 2020**



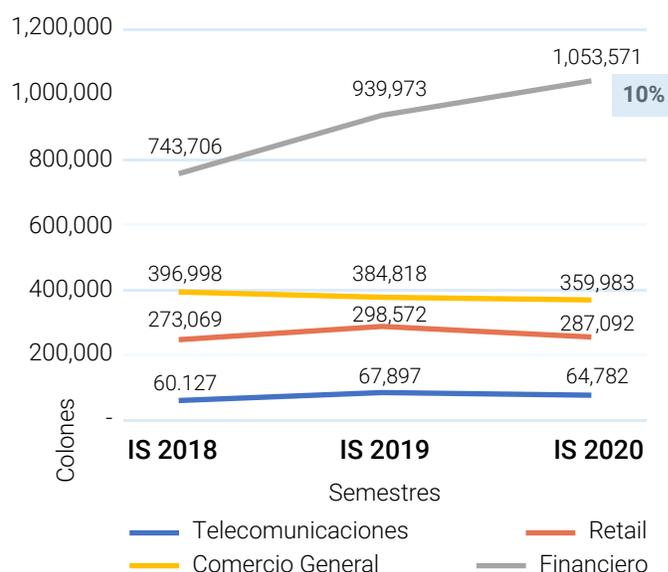
**Nota:** Variaciones por mes respecto a febrero 2020.

## 2. Segmentos sector crediticio no regulado

Una vez conocido que el monto total de mora en el sector crediticio no regulado sufrió un leve aumento, se identificó si cada uno de los segmentos de negocios que brindan crédito tuvo el mismo comportamiento.

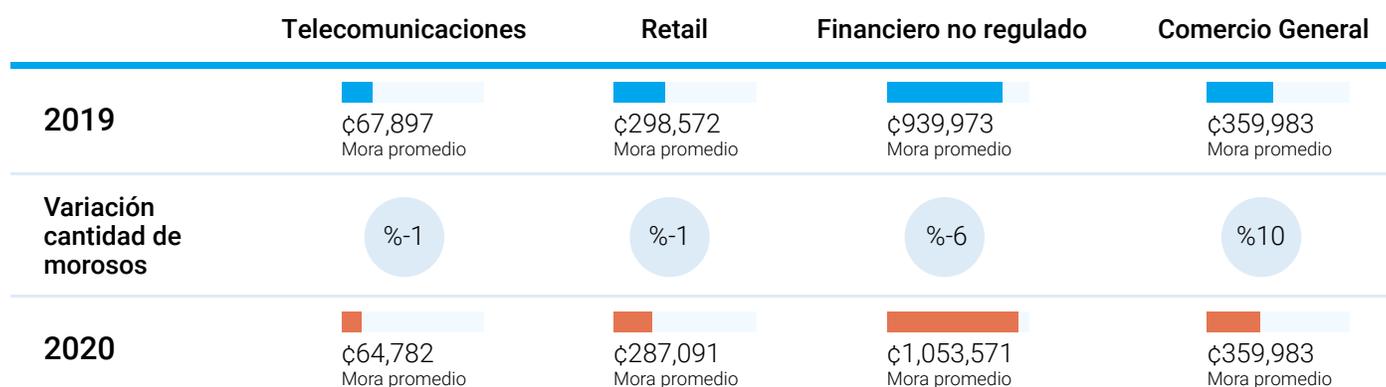
Según la información analizada, en cuanto a la cantidad de deudores morosos el segmento más grande es el de telecomunicaciones, no obstante, según el monto promedio de la mora, el segmento financiero no regulado es el más alto, inclusive superando a los otros tres segmentos sumados. De este amanaera, el segmento con mayor influencia en la mora total del sector no regulado, es el financiero, ya que presenta los montos de mora más altos y la variación superior entre el primer semestre de 2019 en relación con el mismo periodo del 2020. Ver figura 6 y 7.

**Figura 6.** Monto promedio de mora por segmentos, según primeros semestres. **Sector no regulado, 2018-2020**



**Nota:** Porcentaje en recuadro representa la variación entre el IS2019 y IS2020.

**Figura 7.** Variación en cantidad de morosos y deuda promedio por segmento crediticio. **Según semestres 2019-2020.**



### 3. Perfil del deudor moroso

En este apartado analizaremos el comportamiento de la mora según el sexo, la edad y el lugar de residencia de las personas con cuentas morosas en el sector crediticio no regulado.

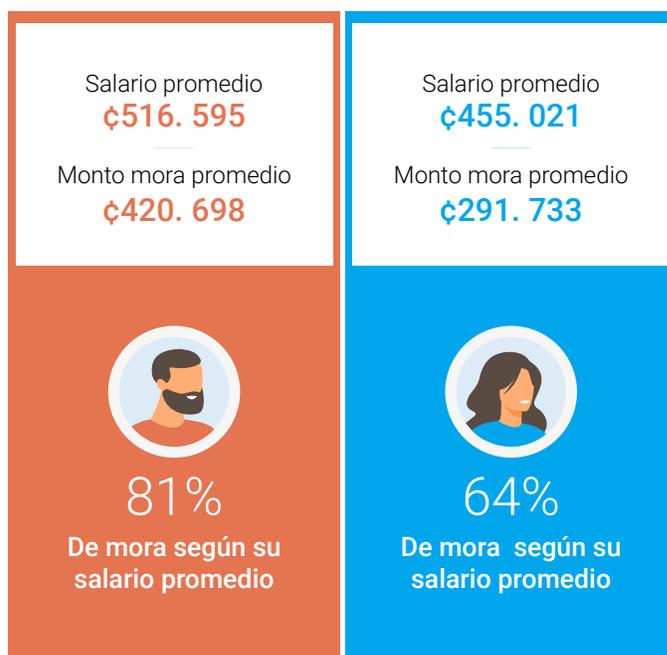
#### Clasificación de la morosidad por sexo.

Las desigualdades entre hombres y mujeres siguen presentes en aspectos de deuda morosa, ya que el monto promedio de este tipo de deuda es mayor en el hombre, el cual alcanza un 44% más de mora que la mujer.

Comparando la deuda promedio de cada sexo con el ingreso promedio bruto nacional por sexo, encontramos que la deuda morosa del hombre alcanza el 81% de su ingreso promedio, mientras que en el caso de la mujer la deuda morosa representa el 64% de su ingreso promedio bruto (INEC, 2019). Ver figura 8.



**Figura 8.** Monto promedio de deuda morosa por sexo y comparativo con salario promedio nacional.

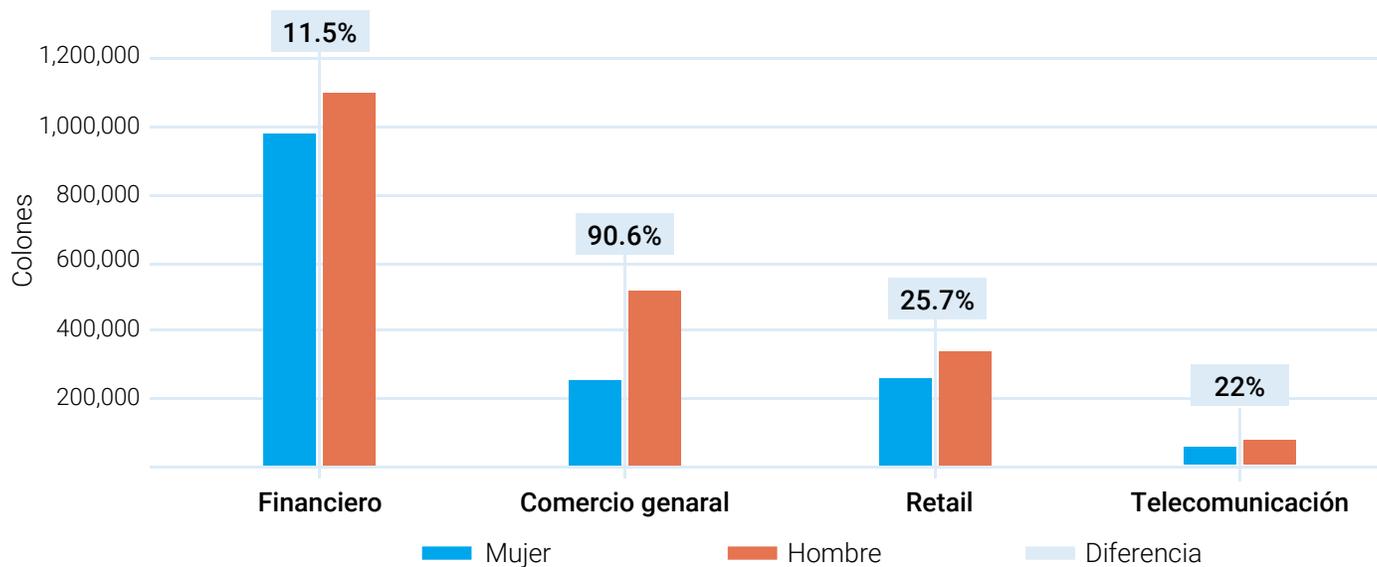


**Nota:** Promedio ponderado de los ingresos netos totales por rama de actividad.



Como se aprecia en la figura 9, la diferencia en la mora promedio entre el hombre y la mujer se mantiene en todos los segmentos crediticios, pero principalmente en el segmento de comercio general donde el saldo de mora del hombre es un 90% superior al de la mujer.

**Figura 9.** Monto promedio de deuda morosa por sexo según segmento. **Sector no regulado, primer semestre 2020**



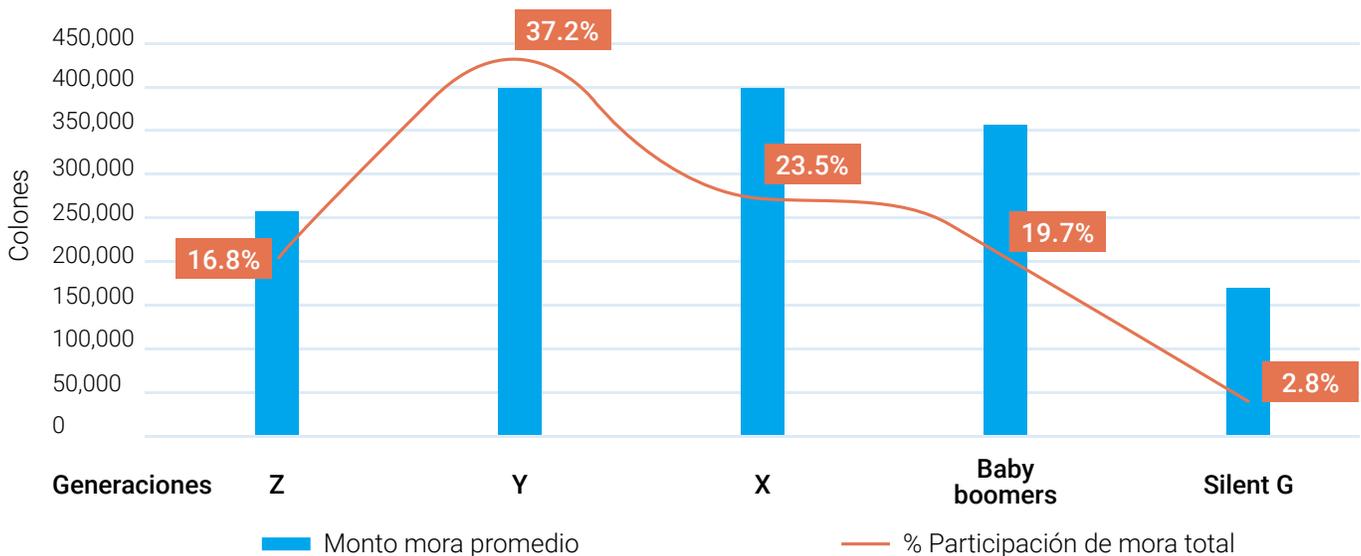
## Clasificación de la morosidad por edades.

Durante el primer semestre del 2020, las cuentas analizadas y pertenecientes a personas de las generaciones "X" y "Y" son las que lideran el monto de mora promedio, con ¢398.000 y ¢408.000 respectivamente. Además, la generación "Y" tiene la mayor participación en el monto de mora total, con un 37.2%. Por lo tanto, las personas entre 27 y 51 años de edad representan más del 60% de la deuda morosa total del sector crediticio no regulado. Ver figura 10 y 11.

**Figura 10.** Monto promedio de deuda morosa según generaciones. **Sector no regulado, primer semestre 2020**

Generaciones	Tramo edad	Monto mora promedio IS 2020
 G. Z	18 - 26 años	¢254 649
 G. Y	27 - 39 años	¢398 789
 G. X	40 - 51 años	¢408 355
 Baby boomers	52 - 71 años	¢355 612
 Silent G	72 a más años	¢162 557

**Figura 11.** Monto promedio de deuda morosa según generaciones. **Sector no regulado, primer semestre 2020**



## Clasificación de la morosidad por provincias.



En un análisis por provincias, se identificó que aquellas que comprenden parte del Gran Área Metropolitana presentan deudas morosas promedios superiores a las provincias costeras. Este resultado podría ser reflejo de la concentración de la actividad económica en el GAM (Programa Estado de la Nación, 2019) y por ende mayores ingresos, que produce mayor capacidad de endeudamiento y por defecto promedios de mora superiores.

Ver figura 12.

**Figura 12.** Monto promedio de deuda morosa, según provincias. **Sector no regulado, primer semestre 2020**



## Clasificación de la morosidad según extranjeros.

Según información analizada en 2020 el 5.45% de las personas morosas son extranjeras, las cuales presentan un promedio de mora inferior que los costarricenses en un 28%.

Este dato es revelador, ya que indirectamente es un reflejo de la participación de los extranjeros en la economía costarricense. Ver figura 13.

**Figura 13.** Monto promedio de deuda morosa, según lugar de procedencia. **Sector no regulado, primer semestre 2020**



**5.45%** de las personas morosas corresponden a extranjeros.

# HALLAZGOS RELEVANTES

En cuanto a los resultados más sobresalientes del estudio se encuentran los siguientes:

- A pesar de la pandemia, la deuda morosa del sector financiero no regulado en el primer semestre de 2020 se mantuvo contenida en relación al 2019.
- Entre el segundo semestre de 2019 y el primer semestre de 2020, la cantidad de morosos disminuye un 4% en relación al semestre anterior. En tanto que la deuda morosa promedio sube un 5%, apalancada por un crecimiento del 12% del sector comercial financiero no regulado.
- En el primer semestre de 2020, el promedio de la deuda morosa por persona en el sector crediticio no regulado ronda los ₡360.000, lo que representa un 73% del ingreso neto mensual promedio del costarricense.



En el primer semestre de 2020, **el 18% de las personas tienen una cuenta morosa superior a ₡490.000**, es decir más del promedio del ingreso neto mensual del costarricense.



- La contención de la mora del sector parece ir de la mano con la baja en la solicitud de créditos, que según el índice de “intención” disminuyó un 40% de febrero a junio de 2020.
- Al evaluar el monto de morosidad según sexo se evidencia que los hombres tienen un monto mayor de deuda morosa promedio, superando a las mujeres en un 44%; lo cual puede estar asociado a un mayor ingreso por parte de los hombres, pero finalmente se concluye que estos tienen un mayor nivel de endeudamiento.
- Las personas que pertenecen a las generaciones “X” (40-51 años) y “Y” (27 – 39 años), tienen el mayor monto promedio de mora y además representan más del 60% del monto de deudas morosas totales.
- Las provincias de la zona central del país tienen un monto promedio de mora por unidad (persona) más altos que las provincias costeras.
- Los extranjeros tienen una participación de casi el 6% de la deuda morosa total y el monto promedio de este tipo de deuda es un 27% inferior al promedio de deuda morosa de los costarricenses.

# REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- BCCR. Banco Central de Costa Rica (2020). Producto Interno Bruto por Actividad Económica. Recuperado de <https://gee.bccr.fi.cr/indicadoreseconomicos/Cuadros/frmVerCatCuadro.aspx?idioma=1&CodCuadro=%202986>
- DEM-BCCR. Departamento de Estadística Macroeconómica, Banco Central de Costa Rica. (2020). Índice Mensual de Actividad Económica. Recuperado de <https://gee.bccr.fi.cr/indicadoreseconomicos/cuadros/frmvercatcuadro.aspx?idioma=1&codcuadro=%203478>
- INEC. Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2019). Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH 2018-2019). Cuadros sobre ingresos de los hogares. Recuperado de <https://www.inec.cr/encuestas/encuesta-nacional-de-ingresos-y-gastos-de-los-hogares>
- INEC. Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2020a). Encuesta Continua de Empleo: CEC. III trimestre 2020. Comparación interanual. Población nacional según indicadores generales de la condición de actividad. Recuperado de <https://www.inec.cr/empleo>
- INEC. Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2020b). Estadísticas demográficas. 2011-2050. Proyecciones nacionales. Población por años calendario, según sexo y grupos especiales de edades. Recuperado de <https://www.inec.cr/poblacion/estimaciones-y-proyecciones-de-poblacion>
- INEC. Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2020c). Estadísticas demográficas. 2011-2025. Proyecciones nacionales. Población total proyectada al 30 de junio por grupos de edades, según provincia y cantón. Recuperado de <https://www.inec.cr/poblacion/estimaciones-y-proyecciones-de-poblacion>
- Programa Estado de la Nación. (2019). Informe Estado de la Nación. 25 ed. San José C.R.: Servicios Gráficos AC 2019. 218 p. Recuperado de [https://estadonacion.or.cr/wp-content/uploads/2019/11/informe\\_estado\\_nacion\\_2019.pdf](https://estadonacion.or.cr/wp-content/uploads/2019/11/informe_estado_nacion_2019.pdf)
- Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF, 2020). Cartera de crédito clasificada por actividad económica y días de atraso. Recuperado de [https://www.sugef.fi.cr/reportes/informacion\\_crediticia/Actividad%20Economica%20y%20dias%20de%20atraso.aspx](https://www.sugef.fi.cr/reportes/informacion_crediticia/Actividad%20Economica%20y%20dias%20de%20atraso.aspx)