

TERCER INFORME

DEUDA MOROSA

DEL SECTOR CREDITICIO NO REGULADO EN COSTA RICA

30 de junio 2022

Instituto Tecnológico de Costa Rica
Escuela de Administración de Empresas
Centro de Investigación en Administración,
Economía y Gestión Tecnológica (CIADEG-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
Estadística, Oficina de Planificación
Institucional
Tecnológico de Costa Rica
evhernandez@itcr.ac.cr

Enos Brown-Richards, M.Sc.
Psicólogo, Departamento de
Orientación y Psicología
Tecnológico de Costa Rica
ebrown@itcr.ac.cr

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

Alexander Víquez Brenes
Estudiante de la Escuela de
Administración de Empresas
Tecnológico de Costa Rica

Rodrigo Calvo Bodán, MEBMC
Economista, Oficina de Planificación
Institucional
Tecnológico de Costa Rica
rocalvo@itcr.ac.cr

000.00

L000.g

Cubillo-Salas, Gustavo

Informe de deuda morosa del sector crediticio no regulado en Costa Rica 2022. Una perspectiva basada en la plataforma de inteligencia de negocios de Equifax. / Gustavo Cubillo-Salas, Evelyn Hernández-Solís, Enos Brown-Richards, Daniela Salas-Calvo, Alexander Víquez-Brenes, Rodrigo Calvo-Bodán. San José, Costa Rica.

1 recurso en línea (5 MB); diagramas, tablas.

ISBN: 978-9930-617-37-3

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., Brown-Richards, E., Salas-Calvo, D., Víquez-Brenes, A., y Calvo-Bodán, R. (2022). Deuda morosa del sector crediticio no regulado en Costa Rica 2021. Una perspectiva basada en la plataforma de inteligencia de negocios de Equifax. San José, CIADEG, Escuela de Administración de Empresas, Instituto Tecnológico de Costa Rica.

ISBN: 978-9930-617-37-3

TERCER INFORME

DEUDA MOROSA

DEL SECTOR CREDITICIO NO
REGULADO EN COSTA RICA

2022

Agradecimientos a los colaboradores de la empresa Equifax Costa Rica:

César Calomino Gerente General Equifax Centroamérica y México

Douglas Sánchez Director Regional de Mercadeo Centroamérica y México

Esteban Zamora Director Data & Analytics Equifax Centroamérica y México

Michel Florit HR Manager Equifax Centroamérica

Sergio Cubero Consultor Data & Analytics Equifax Costa Rica



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 Morosidad según actividades económicas	16
5.3 Perfil del deudor moroso	18
6. Hallazgos relevantes	25
7. Referencias	27

GLOSARIO



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

- **Sector crediticio regulado**

El sector crediticio regulado en Costa Rica está conformado por aquellas organizaciones financieras y bancarias 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. En este sector se encuentran los bancos y las cooperativas de ahorro y préstamo.

- **Sector no regulado**

En Costa Rica este sector hace referencia a las demás empresas otorgantes de crédito no reguladas por SUGEF. Para el estudio hemos clasificado las empresas de este sector en las siguientes tres actividades económicas:

- **Comercial**

Son empresas que venden a crédito, su giro es el comercial y no el financiero. Se incluyen ferreterías, tiendas por departamento, tiendas de electrodomésticos y otros comercios.

- **Telecomunicaciones**

Son empresas de servicios de telefonía, Internet y cable.

- **Financieras no reguladas**

Son organizaciones que ofrecen préstamos de dinero al consumidor, pero no captan recursos del público; entre ellas están las financieras y las asociaciones solidaristas.

- **Índice de Desarrollo Social (IDS)**

Es el índice que ordena los distritos y cantones de Costa Rica por niveles de desarrollo social. Se operacionaliza con base en la posibilidad de la población de acceder a un conjunto de elementos básicos. Estos se denominan dimensiones, y son la Económica, la Participación Social, la Salud, la Educación y la Seguridad (Ministerio de Planificación Nacional y Política Económica [MIDEPLAN], 2017).

- **Quintiles**

Percentil que se obtiene a la hora de dividir la cantidad de datos en cinco subgrupos formados con un 20% de los datos totales, cada uno.



INTRODUCCIÓN

Por tres años consecutivos se ha presentado un análisis de la deuda morosa del sector financiero no regulado en Costa Rica. Esto ha sido posible por el aporte de información del buró crediticio Equifax y el análisis técnico de investigadores del Tecnológico de Costa Rica (TEC).

Con estos informes se pretende contribuir con la educación financiera y, por tanto, al endeudamiento responsable del consumidor; además, a 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 crediticio no regulado. La fuente de información corresponde a los datos reportados por los clientes de Equifax, cuya plataforma representa un registro considerablemente robusto de operaciones crediticias, aunque no el total de las empresas que brindan crédito en este sector.

Para desarrollar este informe se conformó un equipo multidisciplinario entre profesionales de Equifax y el TEC. Equifax facilitó su plataforma de inteligencia de negocios con más de 1 000 000 de registros por año de cuentas morosas del sector no regulado.

Por su parte, la empresa se aseguró de 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.

Haciendo un recorrido por los anteriores informes, encontramos que entre el año 2019 y 2020 la deuda morosa se mantuvo contenida (Cubillo-Salas et al., 2020; Cubillo-Salas et al., 2021), en parte, por los arreglos de pago y periodos de gracia que brindó el sector financiero y comercial que vende a crédito; mientras que en junio 2021, una vez que se fueron acabando esas prórrogas en las operaciones crediticias, la deuda morosa y su estatus empeoraron de manera considerable, el monto promedio de deuda alcanzó un aumento de casi un 8%, y las deudas en cobro judicial o incobrables, un aumento de un 7%.

En el primer semestre de 2022, la economía presentó un crecimiento positivo con respecto al año anterior; sin embargo, se desaceleró comparada con la recuperación postpandemia vivida durante el 2021 (BCCR, 2022a). El nivel de desempleo, aunque cayó de un 16% a un



Los signos positivos de la recuperación económica no parecen reflejarse en una estabilidad económica de las personas deudoras del sector crediticio no regulado.

12% en un año, siguió siendo alto (INEC, 2022a). Además, otros factores externos, como la crisis de los contenedores y la invasión de Rusia a Ucrania, potenciaron el crecimiento inflacionario (iniciado hacia el final del 2021) y del tipo de cambio, generando aumentos en las tasas de interés como respuesta de la política monetaria para contener la inflación. Todo lo anterior se reflejó en un clima de incertidumbre económica y una disminución de la confianza del consumidor (Alvarado-Leitón, 2022).

Según los resultados del presente estudio, los signos positivos de la recuperación económica no parecen reflejarse en una estabilidad financiera de las personas deudoras del sector crediticio no regulado durante el periodo de junio 2021 a junio 2022. Desafortunadamente, en este periodo se presentó un nuevo aumento de la morosidad en las cuentas del sector crediticio no regulado. Este aumento, aunque relativamente moderado (si lo comparamos con el año anterior), es preocupante en cuanto a la gravedad de dichas deudas morosas, ya que, por primera vez en tres años, más de la mitad de estas se encontraban en cobro judicial o en estado de incobrables.

En las siguientes páginas se brindan más detalles sobre el comportamiento de la deuda morosa, por ejemplo: su relación con diferentes actividades económicas y una caracterización de los deudores por sexo, edad, provincias e índice de desarrollo social, entre otros cruces de variables.

OBJETIVOS

A continuación, se describen el objetivo general y los objetivos específicos del estudio.

Objetivo general



Comprender las características de la deuda morosa en el sector crediticio no regulado en Costa Rica, hasta el mes de junio 2022.

Objetivos específicos



Comparar el comportamiento de la deuda morosa del sector crediticio no regulado, con cortes a junio de 2020, 2021 y 2022, respectivamente.



Identificar la composición de la deuda morosa del sector crediticio no regulado en cuanto a deudas promedio y cantidad de deudores.



Conocer la evolución de las deudas morosas del sector crediticio no regulado según las actividades económicas: comercial, telecomunicaciones y financiera no regulada.



Identificar el perfil de la persona morosa del sector crediticio no regulado a junio de 2022.

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 entre junio 2021 y junio 2022.

Este documento se complementa con los dos primeros informes de deuda morosa presentados en 2020 y 2021, de tal manera que se ha procurado mantener una similitud entre la población reportada en los informes. Además, para hacer comparables los datos, decidimos llevar el valor del dinero a un mismo año base (junio, 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.

- **Población de estudio**

Registros morosos de las empresas comerciales del sector crediticio no regulado en Costa Rica, que reportaron a Equifax entre junio 2021 y junio 2022.

- **Fuente de información**

Cuentas morosas registradas en la plataforma de inteligencia de negocios de Equifax en Costa Rica¹.

- **Cantidad de registros**

1 039 919 personas con registros morosos en empresas del sector crediticio no regulado entre junio 2021 y junio 2022. La población en estudio representa una fuente de información robusta por la proporcionalidad con la población de su provincia de procedencia y la población total del país, como se aprecia en la tabla 1. En edad y sexo, se presentan algunas diferencias entre las personas morosas.

- **Confidencialidad**

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

¹ Por un asunto de confidencialidad no es posible ofrecer los nombres y cantidad de empresas que se consideraron para el estudio.

TABLA 1

 Distribución de la muestra de personas con cuentas morosas y distribución de la población nacional, según edad, sexo y provincia. **Costa Rica, 2022.**

Variable	Población de estudio	Población nacional mayor de edad	Proporción población de estudio	Proporción población nacional
Edad				
18 a 28	198 648	908 852	19%	23%
29 a 41	382 141	1 131 211	37%	29%
42 a 53	244 283	761 002	23%	20%
54 a 73	191 728	873 666	18%	23%
74 o más	23 119	205 477	2%	5%
Total	1 039 919	3 880 208	100%	100%
Sexo				
Masculino	568 227	1 942 251	55%	50%
Femenino	468 588	1 937 957	45%	50%
No especifica	3 104		0,3%	
Total	1 039 919	3 880 208	100%	100%
Lugar de residencia / provincia				
San José	311 188	1 255 651	30%	34%
Alajuela	193 053	749 463	19%	20%
Cartago	104 257	399 107	10%	11%
Heredia	89 213	388 261	9%	10%
Puntarenas	117 936	348 069	11%	9%
Limón	119 175	310 535	11%	8%
Guanacaste	98 199	279 462	9%	7%
Consulado	2 463	N/A	0,24%	N/A
No especifica	4 435	N/A	0,43%	N/A
Total	1 039 919	3 730 548	100%	100%

Notas:

1. Los datos de la población nacional corresponden a las estimaciones y proyecciones del Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC, 2022b).

2. Para los totales de la población por edad y sexo se toman en cuenta solo personas mayores de edad. Mientras que, para el total de la población por provincias se toman en cuenta personas de 19 o más años. Esto se debe a que el INEC (2022c) para mostrar los datos por provincia usa quinquenios de edades y no edades específicas; y el corte de quinquenio más cercano a la mayoría de edad, inicia en 19 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

En el sector crediticio no regulado, el promedio de mora y la cantidad de deudores morosos aumentaron (6,59% y 4,22%, respectivamente), lo que podría estar significando un verdadero impacto negativo para el consumidor, especialmente, si se considera el efecto adverso de la inflación, que superó el 10% anual (BCCR, 2022c)², y que los ingresos del costarricense solo aumentaron un 3,4%³ de un año al otro (INEC, 2022d).

Mientras tanto, en el sector regulado, la deuda morosa total disminuyó un poco más del 9,5%, de junio 2021 al mismo mes del 2022. Este panorama podría ser reflejo de las políticas que ha adoptado cada sector; por ejemplo, el sector bancario ha mantenido sus medidas de flexibilización (arreglos de pago como periodos de gracia o disminución de las cuotas), lo cual, contribuye a que el cliente logre hacer frente a sus deudas con mayor facilidad.



Además, el sector crediticio regulado ha recibido señales positivas del mercado, que le han permitido ajustar efectivamente sus políticas crediticias y resistir mejor a la postpandemia, tal es el caso de la “Ley de Creación del Fondo de Avaluos” y la recuperación económica nacional, en especial la mejora observada en las finanzas públicas (BCCR, 2022b). (Ver figuras 1 y 2).

² Inflación interanual del 10,06% a junio 2022. Encuesta Continua de Empleo (ECE), 2021.

³ Promedio del ingreso mensual en el empleo principal según características del empleo y posición en él.

Figura 1. Variación del monto total de la deuda morosa entre junio 2021 y junio 2022. Sectores crediticios regulado y no regulado, Costa Rica.



Nota: La variación corresponde al monto de mora con inicio y corte en junio de los años comprendidos, y en valores reales, a junio 2020. Los datos del sector regulado fueron tomados de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF, 2022). Con respecto segundo informe de Deuda Morosa, el dato del sector regulado para el segundo semestre 2021 fue actualizado por la SUGEF; por lo tanto, se utilizaron los montos correspondientes a ese semestre para este análisis.

Tómese en cuenta que, según SUGEF (2022), de diciembre 2021 a junio 2022, el sector regulado prácticamente se mantuvo en el mismo nivel de deuda en términos reales (0,45% de variación en esos primeros 6 meses).

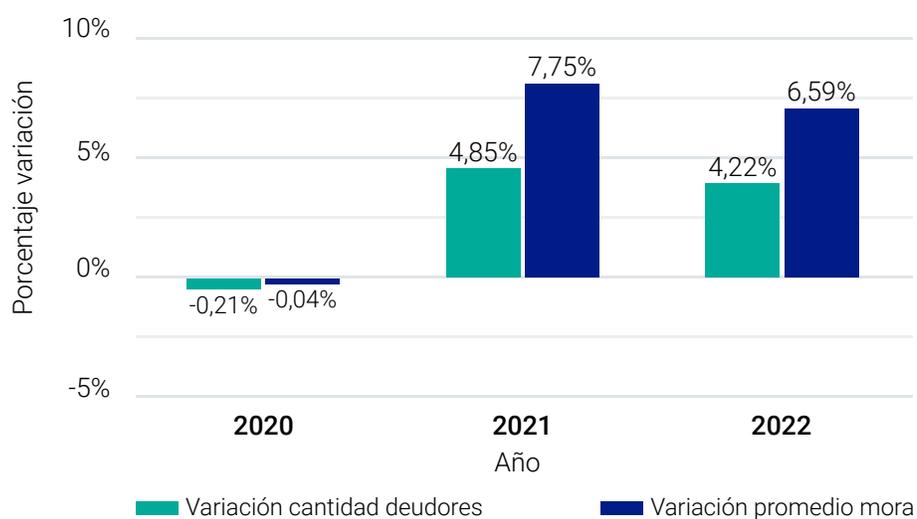
Contrariamente, el sector crediticio no regulado, representado en su mayoría por empresas pequeñas y medianas, podría estar afectado por una limitada capacidad de mantener los alivios financieros a sus clientes. Así, un estudio cualitativo realizado por Víquez y Cubillo-Salas (2022) confirma el planteamiento anterior. Por ejemplo, al entrevistar representantes de algunas entidades financieras pequeñas, uno de sus directivos indicó: "... las empresas que se dedicaban a crédito no creo que sobrevivan, solo entidades bancarias". Por su parte, algunos

consumidores podrían no estar preparados para prescindir de los alivios financieros. Por ejemplo, en el estudio anteriormente mencionado, un consumidor de productos financieros opinó: "... la incertidumbre por el préstamo de Costa Rica con los entes internacionales, la inflación..., son panoramas complicados, tenemos también la incertidumbre del cambio de Gobierno, entonces todo eso mete presión a la parte económica [crediticia]" (p. 24).

Promedio de mora por persona y cantidad de deudores morosos en el sector no regulado

Además del aumento del monto de la morosidad por persona, también fue posible encontrar un aumento en la cantidad de personas morosas, aunque a un ritmo menor que el año anterior (ver figura 2). Cabe rescatar que, del 30 de junio de 2019 a la misma fecha de 2020, la deuda morosa del sector financiero no regulado se mantuvo contenida, en parte, por las moratorias y otros alivios financieros que ofrecieron las empresas en dicho sector (Cubillo-Salas et al., 2021).

Figura 2. Variación anual de deudores morosos y promedio de morosidad por persona. **Sector crediticio no regulado. Costa Rica.** Cortes desde el 30 de junio de 2020 al 30 de junio de 2022.

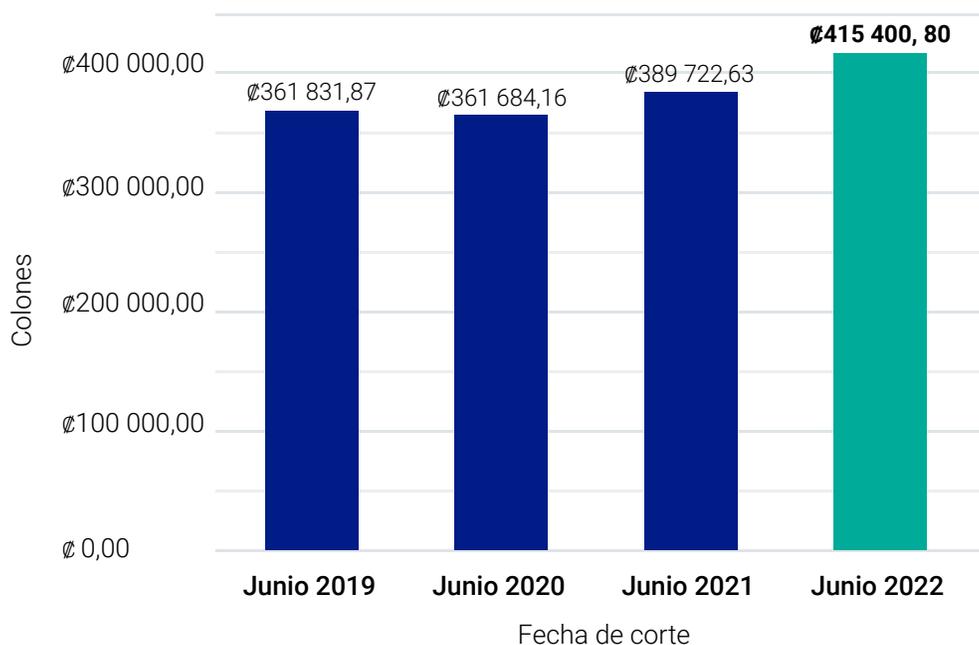


Nota: La variación anual se obtiene dividiendo el monto de morosidad al 30 de junio de cada año entre el monto del año anterior.



Por otra parte, según los registros de Equifax, al 30 de junio de 2022 el monto de la deuda promedio superó los ₡415 000 por persona (ver figura 3). Este monto promedio de deuda morosa corresponde a un 97,31% del ingreso bruto mensual del costarricense (₡426 890 según INEC, 2022d)⁴. Además, como veremos más adelante, un poco más de una quinta parte de las deudas morosas superan el ingreso bruto promedio.

Figura 3. Monto promedio de morosidad por persona. **Sector crediticio no regulado. Costa Rica. Cortes desde el 30 de junio de 2019 al 30 de junio de 2022.**



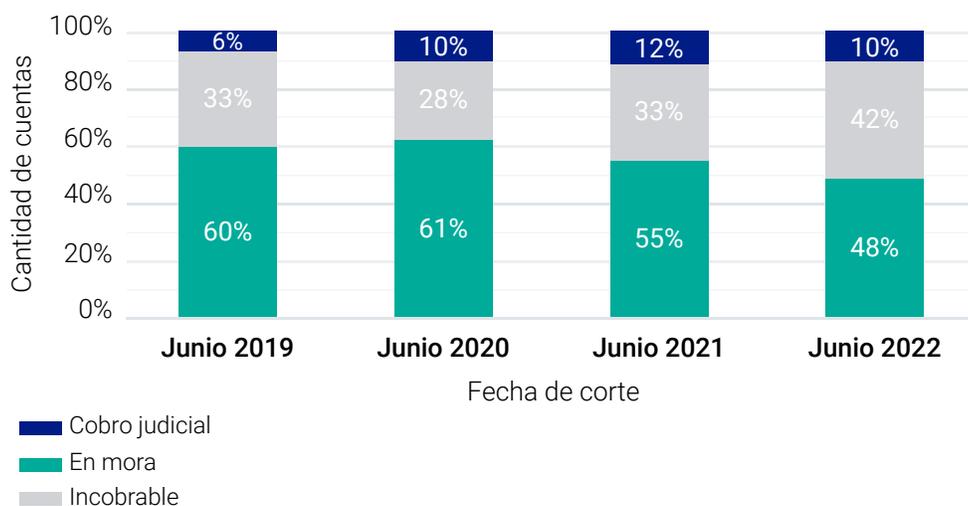
⁴ Promedio del ingreso mensual en el empleo principal según características del empleo, deflactado a valores del 2020 para hacerlo comparable con el resto de los datos en colones, que también están deflactados a ese año. El monto nominal es de ₡478 759 según INEC, Costa Rica (Encuesta Continua de Empleo [ECE], 2022).

Calidad de la cartera morosa

Por su parte, se procuró medir la calidad de la deuda morosa, donde encontramos que en junio 2022 más de la mitad de las cuentas estaban en una situación crítica, ya que se clasificaban como incobrables o en cobro judicial (ver figura 4).

Es importante señalar que entre el 2020 y el 2022 la cantidad de cuentas en situación crítica aumentó un 7% anualmente. Las compañías del sector financiero no regulado deben prestar mucha atención a este dato, que parece comportarse como una tendencia al alza.

Figura 4. Porcentaje de cuentas según nivel de morosidad. **Sector crediticio no regulado. Costa Rica, cada 30 de junio, de 2019 a 2022.**

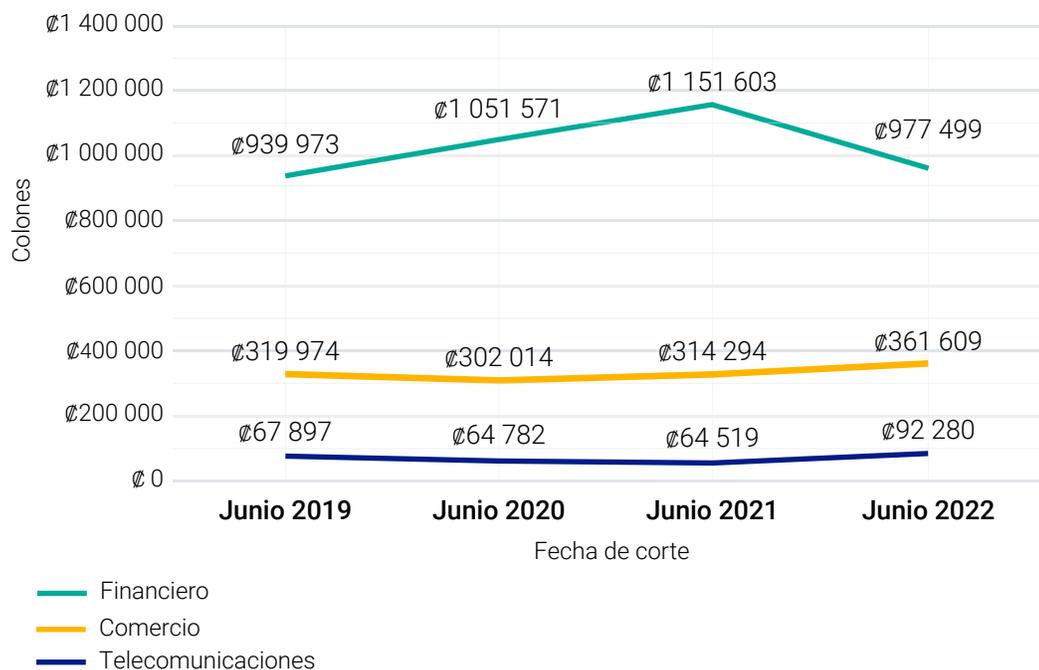


2.

Morosidad según actividades económicas

Con el fin de conocer si el aumento en la morosidad afectó por igual a las empresas de diferentes actividades económicas, se procedió a identificar el monto promedio de mora y su variación anual por actividad. De este modo, la figura 5 nos muestra que el monto de la deuda en asuntos financieros fue diez veces superior que en telecomunicaciones y tres veces el monto de deuda del sector comercio en general. Esto se explica por el tipo de productos que ofrecen las empresas en estas actividades económicas: así, telecomunicaciones financia teléfonos móviles, líneas celulares e Internet, mientras que comercio en general vende a crédito productos de tiendas por departamentos y electrodomésticos, y las empresas financieras colocan préstamos personales para el consumo de bienes de precios superiores (ver tablas 2 y 3).

Figura 5. Morosidad promedio por persona, según actividad económica. Sector crediticio no regulado. Costa Rica, corte al 30 de junio, desde junio 2019 a junio 2022.



Una posible explicación del aumento del promedio de la deuda morosa en el sector de telecomunicaciones podría derivarse del lanzamiento de nuevos productos al mercado por estas empresas durante la pandemia; por ejemplo, algunas incursionaron en la venta de equipo tecnológico como rúters, computadoras portátiles y monitores (Viquez y Cubillo-Salas, 2022). Consecuentemente, estas acciones comerciales pudieron dar origen a cuentas morosas de montos más elevados.

TABLA 2

Variación del monto promedio de morosidad del 30 de junio del 2021 al 30 de junio del 2022, según actividad económica. **Sector crediticio no regulado, Costa Rica.**

Actividad económica	Promedio de deuda		Variación en 2020 - 2021
	Junio 2021	Junio 2022	
Financiero	∅1 151 603	∅977 499	-15,12%
Comercio	∅314 294	∅361 609	15,05%
Telecomunicaciones	∅64 519	∅92 289	43,03%
Total	∅389 723	∅415 401	6,59%

TABLA 3

Variación interanual de la cantidad de personas morosas por actividad económica entre junio 2021 y junio 2022. **Sector crediticio no regulado, Costa Rica.**

Actividad económica	Cantidad de personas Variación interanual 2021-2022
Telecomunicaciones	-11,70%
Financiero	-6,00%
Comercio	17,13%
Total	4,22%

Nota: Una persona podría tener cuentas morosas en diferentes sectores; por lo tanto, la variación por sector es mayor que la variación por total de personas.

Es importante señalar que el sector comercio que tiene montos de deuda morosa cercanos a la deuda morosa media representa la mayor cantidad de deudores morosos (69,45%), mientras que telecomunicaciones con montos de deuda morosa bajos es el segundo en cantidad de personas morosas (41,86%). Finalmente, aunque el sector financiero tiene los montos de deuda morosa más altos, es el sector donde se presenta menor cantidad de deudores morosos (12,85% del total de personas)⁵.

⁵ El porcentaje suma más de 100%, ya que una persona puede ser deudora en más de un sector.

3.

Perfil del deudor moroso

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

Clasificación de la morosidad por sexo

El monto promedio de morosidad de los hombres a junio del 2022 fue un 42% superior al de la mujer; además, en el periodo de junio 2021 a junio 2022, ese promedio presentó un mayor aumento respecto del anterior. (ver tablas 4 y 6).

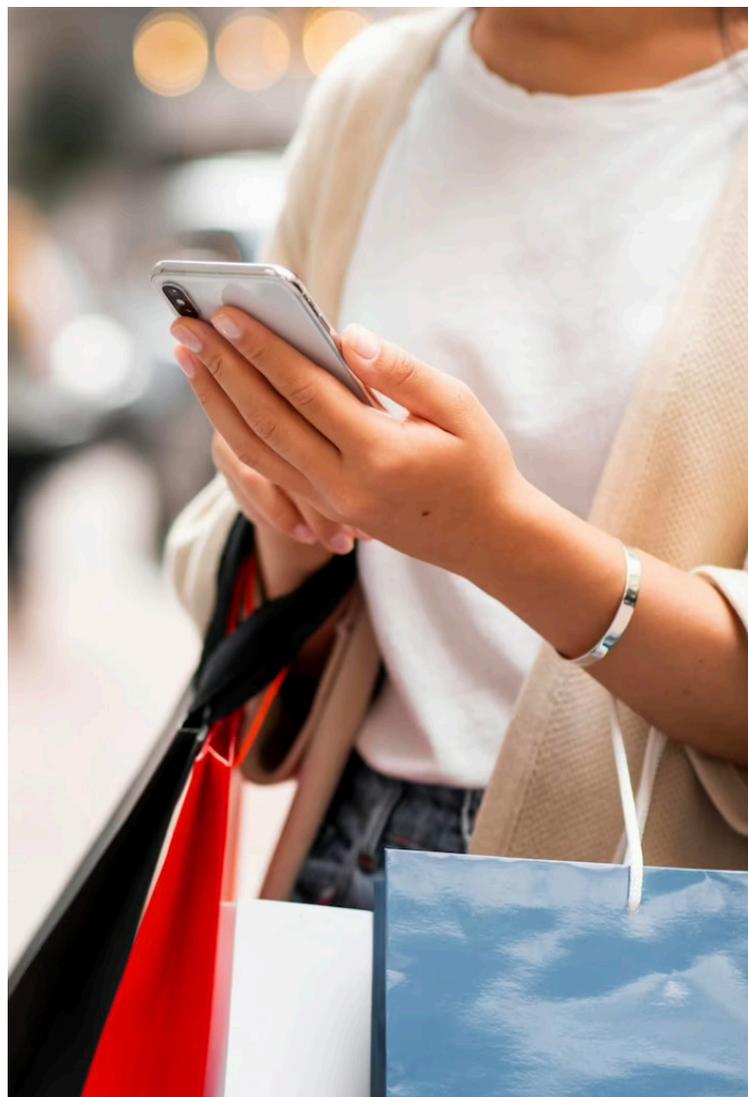


TABLA 4

Variación del monto promedio de morosidad por persona según sexo. **Sector crediticio no regulado. Costa Rica, 30 junio 2021 - 30 junio 2022.**

Sexo	Morosidad promedio		Variación interanual
	Junio 2021	Junio 2022	
Hombre	€447 674	€479 945	7,2%
Mujer	€319 578	€337 014	5,5%

Comparando la deuda promedio según sexo con el ingreso promedio bruto nacional, se determinó que la deuda morosa del hombre superó el 100% de su ingreso mensual promedio, mientras que en el caso de la mujer la deuda morosa representó el 82% de dicho ingreso (ver tabla 5).

TABLA 5

Comparativo del ingreso bruto promedio nacional con la morosidad promedio por persona, según sexo. **Sector crediticio no regulado. Costa Rica, 30 junio 2021 - 30 junio 2022.**

Sexo	Ingreso promedio	Morosidad promedio	Morosidad/ ingreso
Hombre	₡445 029	₡479 945	107,8%
Mujer	₡408 246	₡337 014	82,6%

Fuente: Ingreso bruto real promedio por sexo según posición en el empleo principal, deflactado al 2020 (INEC 2022e).

Consistentemente, la diferencia en la mora promedio entre el hombre y la mujer se mantuvo en todas las actividades económicas, principalmente en el sector de telecomunicaciones, donde el monto de morosidad de los hombres fue más de una tercera parte del de las mujeres.

TABLA 6

Proporción de morosidad promedio del hombre en relación a la mujer, por actividad económica. **Sector crediticio no regulado. Costa Rica, 30 junio 2022.**

Sexo/Actividad económica	Financiera	Telecomunicación	Comercio	Total
Hombre	₡1 037 209	₡409 959	₡100 084	₡479 945
Mujer	₡875 981	₡302 273	₡83 197	₡337 014
Morosidad mujer - hombre	18%	36%	20%	42%

Clasificación de la morosidad por edades

En junio de 2022, al igual que el año anterior, las cuentas pertenecientes a personas de las generaciones “X” y “Y” lideraron la escala de los montos promedio de mora. Además, la generación “Y” tuvo la mayor participación de personas morosas, con más de una tercera parte del total. Incluso esta generación fue la que más sumó al total de la deuda morosa (ver tabla 7 y figura 6).

Presentando un comportamiento muy parecido al del año pasado, este año, las dos generaciones de los extremos, volvieron a exceder a las otras generaciones por aumentos interanuales superiores. En cuanto a la generación de personas más jóvenes, este comportamiento era esperable, puesto que año con año se acercarían a la edad más productiva, por lo tanto, de mayor nivel adquisitivo, lo que se relaciona con mayor acceso a financiamiento y mayores probabilidades de caer en morosidad.

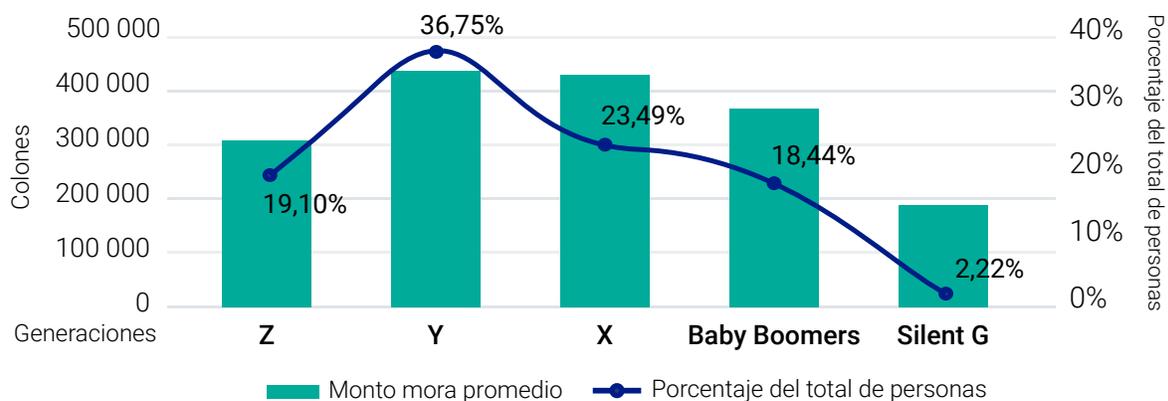
Mientras tanto, el aumento de la morosidad del grupo etario más longevo abre algunas líneas de investigación que podrían relacionarse con el debilitamiento de las pensiones en el país.

TABLA 7

Variación interanual y monto promedio de morosidad por persona por generación. **Sector financiero no regulado. Costa Rica, 30 junio 2021 a 30 junio 2022.**

Generaciones	Junio 2021	Junio 2022	Variación interanual
Z (18-28)	€307 735	€366 654	19,15%
Y (29-41)	€426 824	€449 226	5,25%
X (42-53)	€425 205	€437 884	2,98%
Baby Boomers (54-73)	€376 946	€391 952	3,98%
Silence G (74 o más)	€191 578	€232 055	21,13%

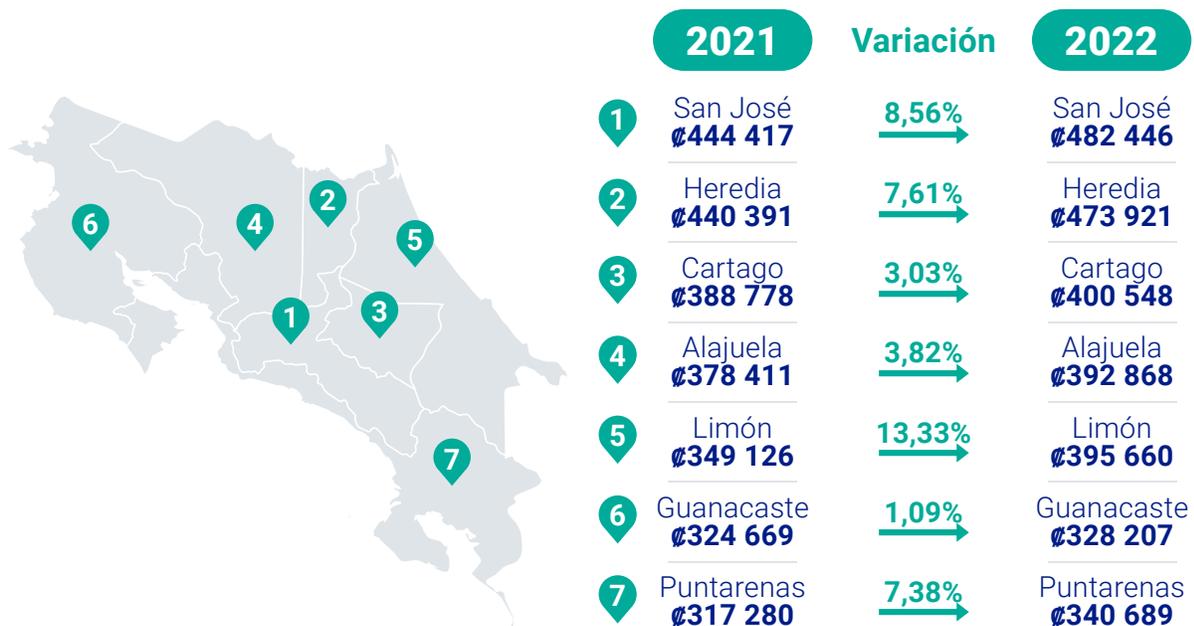
Figura 6. Monto promedio de morosidad y participación relativa de personas según generaciones. **Sector crediticio no regulado. Costa Rica, junio 2022.**



Clasificación de la morosidad por provincias

Similarmente con años anteriores, el análisis por provincias indica que aquellas que son parte de la Gran Área Metropolitana presentan deudas morosas promedio superiores a las provincias costeras (ver figura 7). Este resultado podría ser reflejo de la concentración de la actividad económica en la GAM (Programa “Estado de la Nación”, 2019) y por ende, de mayores ingresos, que producen mayor capacidad de endeudamiento y por defecto, promedios de mora superiores.

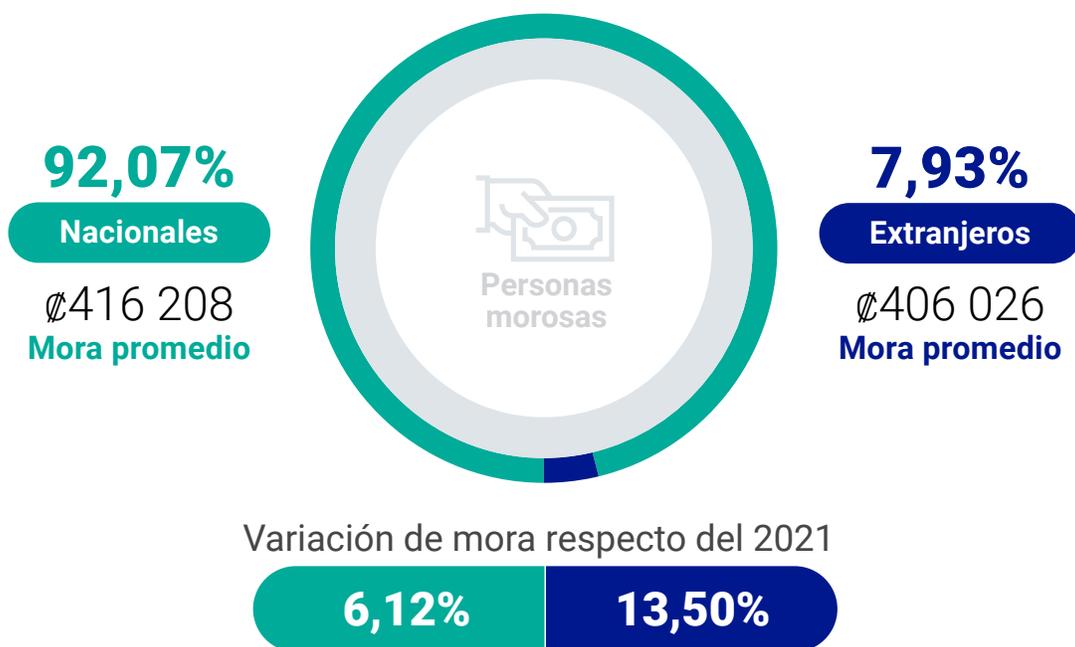
Figura 7. Variación interanual y monto promedio de morosidad por persona, en colones, según provincia. **Sector financiero no regulado. Costa Rica, primeros semestres 2021-2022.**



Clasificación de la morosidad según nacionales y extranjeros

En junio 2022 aproximadamente ocho personas de cada cien reportadas como morosas fueron extranjeros. Observando la evolución de la deuda morosa de este grupo, podemos identificar una tendencia al aumento, pues pasó de 5,45% en el 2020, 7,19% en el 2021 a 7,93% en 2022. Así, la deuda promedio del extranjero aumentó de 265 000 a 406 000 colones en solo dos años. De hecho, este aumento en la morosidad fue el mayor entre los correspondientes a las variables del perfil de deudor incluidas en el estudio. Este dato es revelador, ya que confirma el aumento de la participación de los extranjeros en la economía costarricense (ver figura 8).

Figura 8. Participación relativa del monto de morosidad total y variación interanual del monto promedio de morosidad, según nacionales y extranjeros. **Sector crediticio no regulado. Primer semestre 2022.**



Niveles de morosidad e índice de desarrollo social (IDS)

Al dividir la población según su nivel de deuda morosa en cinco grupos con la misma cantidad de personas cada uno (quintiles), se muestra que aproximadamente seis de cada diez deudores morosos tenían cuentas con montos inferiores al promedio de morosidad total, pero que hubo casi una quinta parte de personas con cuentas morosas muy superiores a ese promedio. De hecho, ese quintil triplica el promedio total de la deuda morosa (ver tabla 8).

TABLA 8

Saldo de morosidad mínimo, máximo y promedio por quintil. **Sector crediticio no regulado. Costa Rica, 30 junio 2022.**

Quintil	Mora mínima	Mora máxima	Mora promedio
I	₡4 458	₡18 820	₡11 243
II	₡18 820	₡62 089	₡36 206
III	₡62 089	₡188 140	₡115 644
IV	₡188 141	₡562 651	₡342 310
V	₡562 652	₡133 373 136	₡1 571 617

Finalmente, distribuimos a las personas morosas por niveles de desarrollo según el Índice de Desarrollo Social (IDS) del lugar donde viven y relacionamos esa distribución con la mora promedio de cada grupo. A pesar de que existe una relación estadísticamente significativa y directa entre las variables (a mayor nivel del IDS, mayor deuda morosa), los montos promedio de deuda morosa no fueron muy diferentes entre el IDS bajo y el de mayor desarrollo (ver tabla 9). Complementando este resultado, la figura 9 nos muestra que las personas cayeron en morosidad en una proporción según su nivel de desarrollo que se mantuvo prácticamente invariable, sin importar el tamaño de la deuda morosa.



TABLA 9

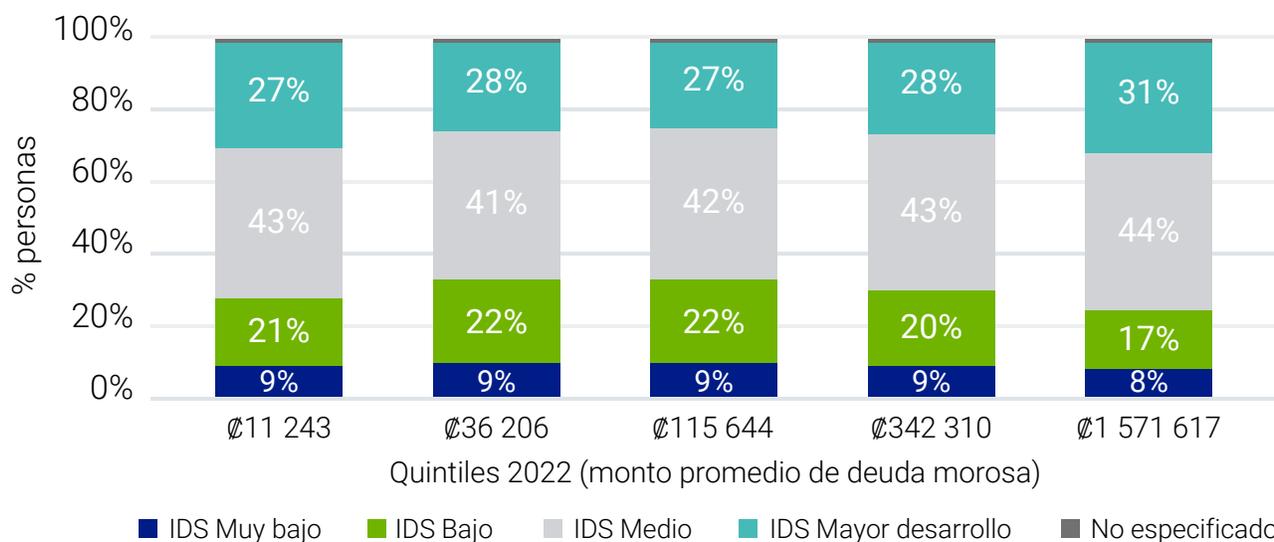
Saldo de mora promedio y porcentaje de participación del deudor según su IDS.
Primer semestre 2021.

Nivel de desarrollo	Distribución relativa del total de personas	Mora promedio
Menor desarrollo	9%	Ø347 600
Bajo	20%	Ø346 582
Medio	43%	Ø429 645
Mayor desarrollo	28%	Ø464 208

Nota: No se identificó el IDS del 0,2% de las personas

Niveles según el MIDEPLAN. <https://documentos.mideplan.go.cr/share/s/LOGWBZnfRceDJjpxwm7zFG>

Figura 9. Composición de los quintiles según la cantidad relativa de deudores por IDS.
Sector crediticio no regulado. Primer semestre 2021.



HALLAZGOS RELEVANTES

- 1.** El monto de la mora del sector crediticio no regulado creció entre junio 2021 y junio 2022 un 11,08%, mientras que la mora del sector regulado decreció un 9,67%, lo cual se podría explicar por a) una mayor capacidad del sector regulado para otorgar beneficios a deudores orientados a mantener sanos sus créditos, b) el desarrollo y uso de métodos y herramientas más sofisticadas para la gestión del riesgo crediticio por parte del sector crediticio regulado, o c) una mayor propensión por parte de los deudores a salvaguardar la salud de los créditos del sector regulado debido a su importancia relativa en términos del monto o la garantía asociada al préstamo (crédito hipotecario, por ejemplo).
- 2.** Al corte de junio 2022, se observa un incremento tanto en cantidad de deudores como en promedio de mora por persona; no obstante, es importante señalar que dicho crecimiento es levemente menor a la variación a junio del 2021.
- 3.** Se presenta una tendencia creciente en la deuda morosa tanto en el monto como en el porcentaje de deudores en condición crítica, ya sea en cobro judicial o condición de incobrable. Estos dos segmentos juntos representan poco más del 50% de la población morosa reportada en esta medición.
- 4.** El monto promedio de deuda asciende a ₡415 000 por persona, lo que significa un 97,31% del salario promedio de un costarricense (según datos del INEC.)
- 5.** El monto promedio de mora de los hombres es mayor que el de las mujeres: por cada 100 colones que debe una mujer, el hombre debe 142.
- 6.** Con base en los datos del INEC, la morosidad promedio de los hombres en el sector no regulado supera su ingreso promedio, mientras que la de las mujeres representa el 83% de este.



- 7.** El aumento en el monto promedio de la deuda morosa es reflejo principalmente del aumento en la morosidad con las empresas cuya actividad económica gira en torno al comercio, cuyo valor promedio subió en ₡47 315, seguido del aumento de la morosidad con las dedicadas a servicios de telecomunicaciones, el cual se incrementó en un 43%, mientras que con las empresas financieras disminuyó en un 15%.
- 8.** Las personas que en el periodo en estudio pertenecían a las generaciones “Y” (29-41 años) y “X” (42-53 años) mantuvieron el mayor monto promedio de mora en el periodo y, además, representan un poco más del 60% del total de las personas con deudas morosas.
- 9.** La generación más joven (“Z”) y la de mayor edad “Silence G” figuran con el mayor aumento en la deuda morosa de un año al otro, el cual representa alrededor de tres veces (19% y 21%, respectivamente) el promedio general (6,59%), considerando todas las generaciones.
- 10.** Las provincias de la zona central del país (con la excepción de Alajuela, que fue superada por Limón) presentan, en el periodo en estudio, montos promedio de morosidad por persona más altos que las provincias costeras; además, Limón presenta el mayor crecimiento en la mora, mientras que Guanacaste el menor, y se posiciona como la provincia con menor morosidad promedio.
- 11.** La proporción de extranjeros con deudas morosas en Costa Rica ha venido en aumento (7,93%), así como su deuda morosa promedio en este periodo; el saldo promedio de la deuda creció un 53%.
- 12.** Las personas con deuda morosa que para junio 2022 vivían en distritos con índices de desarrollo “medio” y de “mayor desarrollo” representan el 71% de los deudores morosos; además se relacionan con promedios de deuda morosa superiores al promedio nacional.

REFERENCIAS

- Alvarado-Leitón, F. (2022, agosto). Encuestas. N.º 75: La confianza de los consumidores. Universidad de Costa Rica, Escuela de Estadística. <http://www.estadistica.ucr.ac.cr/index.php/es/encuestas/confianza-de-los-consumidores/listado-de-encuestas-icc/193-ucr-75-estadistica-icc-ago-2022/file>
- BCCR. (2022a, 12 de octubre). Informe de Política Monetaria. <https://www.bccr.fi.cr/publicaciones/DocPolticaMonetariaInflacin/IPM-octubre-2022-informe.pdf>
- BCCR. (2022b, abril). Informe Semestral de Estabilidad Financiera 2022. https://www.bccr.fi.cr/publicaciones/DocsInformeEstabilidadFinanciera/IEF_semestral_abril_2022.pdf
- BCCR. (2022c). Índice de Precios al Consumidor. (INEC). <https://gee.bccr.fi.cr/indicadoreseconomicos/Cuadros/frmVerCatCuadro.aspx?idioma=1&CodCuadro=2732>
- Cubillo-Salas, G., Hernández-Solís, E., Ruiz-Rivera, M. J., y 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.
- Cubillo-Salas, G., Ruiz-Rivera, M. J., Salas-Calvo, D., y Viquez-Brenes, A. (2021). Deuda morosa del sector crediticio no regulado en Costa Rica 2021. Una perspectiva basada en la plataforma de inteligencia de negocios de Equifax. San José, CIADEG, Escuela de Administración de Empresas, Instituto Tecnológico de Costa Rica.
- INEC. (2022^a). Encuesta Continua de Empleo al Tercer Trimestre 2022, año 11, vol. 3. https://admin.inec.cr/sites/default/files/2022-11/ECE_III%20T_2022.pdf
- INEC. (2022b). Estadísticas demográficas 2011-2050. Proyecciones nacionales. Población por años calendario, según sexo y grupos especiales de edades. <https://www.inec.cr/poblacion/estimaciones-y-proyecciones-de-poblacion>
- INEC. (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>

REFERENCIAS

- INEC. (2020d). Promedio del ingreso mensual en el empleo principal según características del empleo. Encuesta Continua de Empleo III Trimestre. <https://inec.cr/estadisticas-fuentes/encuestas/encuesta-continua-empleo?page=12>
- INEC. (2020e). Compendio del III trimestre de 2022 sobre la población ocupada y brecha del ingreso bruto medio según características del empleo por sexo, ingreso bruto por sexo. Encuesta Continua de Empleo. <https://inec.cr/tematicas/listado?topics=305%252C614&page=6>
- MIDEPLAN. (2017). Índice de Desarrollo Social 2017. San José, Costa Rica. <https://www.mideplan.go.cr/indice-desarrollo-social>
- SUGEF. (2022). 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
- Víquez, A., y Cubillo-Salas, G. (2022). Análisis del comportamiento de deuda de las empresas y los consumidores costarricenses en el sector crediticio no regulado, durante la pandemia del COVID-19 [Tesis de bachillerato no publicada]. Instituto Tecnológico de Costa Rica.