MAREIGUA

OCTUBRE DE 2026

Querer pagar no es poder pagar

La capacidad económica y los nuevos desafíos de la gestión del riesgo de crédito

Las decisiones económicas de hoy también dependen de lo que esperamos del mañana

Una obligación se adquiere hoy, pero se paga con recursos futuros

Premio Nobel de Economía 2026 · Fundamentos microeconómicos de la estabilización macroeconómica



Robert E. Hall

Consumo, ingreso esperado y decisiones intertemporales



Michael Woodford

Expectativas, decisiones económicas y políticas de estabilización

Las decisiones económicas no dependen solo de los ingresos observados en el pasado

¿Qué tanto estamos incorporando la evolución de los ingresos en las decisiones de crédito?

La capacidad de pago no depende únicamente del ingreso reportado

Incluso con ingresos verificables, importa su vigencia, continuidad y estabilidad

21,8 %

De las consultas: el ingreso vigente se aleja más de 10% del promedio de 12 meses

40,8 %

De las consultas no tenían el aporte del mes más reciente

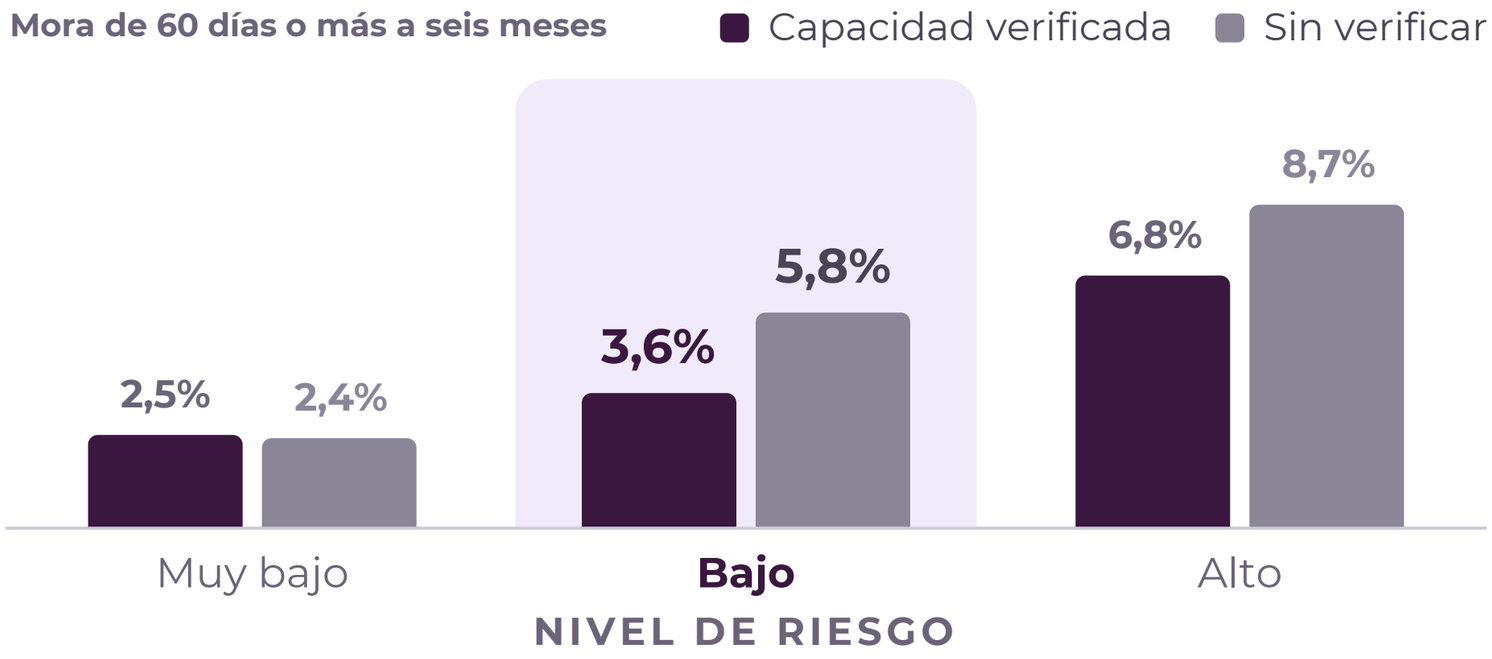
Cuatro claves de la capacidad de pago

- **Ingreso vigente**
- **Continuidad**
- **Estabilidad**
- **Calidad de la información**

Fuente: Mareigua, 58.209 consultas de crédito digital, 2026. Análisis descriptivo, sin medición de mora

Dos personas con el mismo nivel de riesgo pueden mostrar comportamientos de pago diferentes

La capacidad verificada distingue clientes que el nivel de riesgo trata igual



EN EL NIVEL DE RIESGO BAJO

1,6×

Más mora sin capacidad verificada

5,8% frente a **3,6%**

Fuente: Backtest Mareigua. Nivel de riesgo calculado con el Score UKAN.

La situación económica de un cliente puede cambiar antes de que cambie su comportamiento de pago

Las señales laborales anticipan qué clientes reevaluar

01 **Señal laboral** → 02 **Pérdida de ingreso** → 03 **Riesgo crediticio**

81,3 %

Perdieron el ingreso en dos meses tras una salida laboral

8,3 % **frente a 4,2% general**

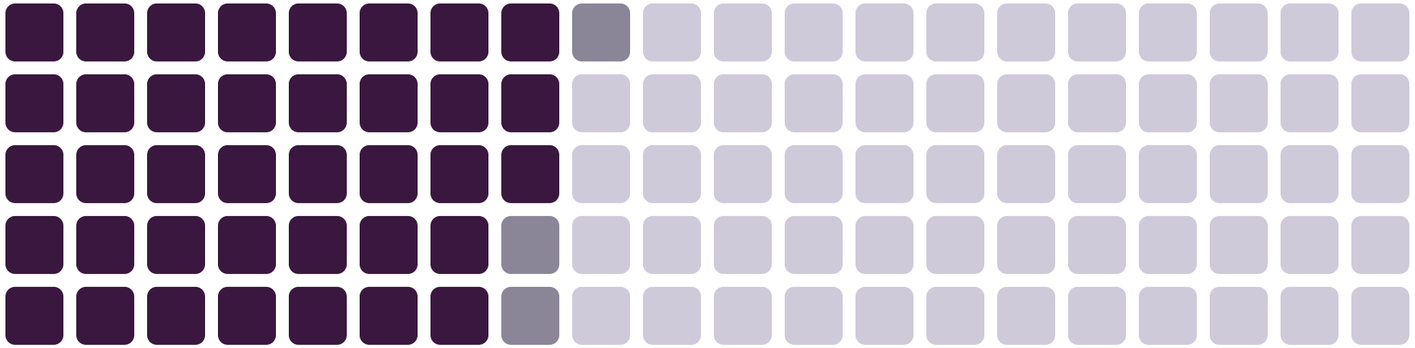
De mora con salida en curso: casi el doble

Fuente: Backtest Mareigua. Población seleccionada en el proceso de monitoreo

La ausencia de un aporte reciente no significa necesariamente ausencia de capacidad de pago

Los rezagos de reporte hacen parecer sin ingreso a quien sí lo tiene

DE CADA 100 CONSULTAS



Verificable Sin verificar Con aporte reciente

40,8 %

no tenían el aporte del mes más reciente

93,4 %

de ellas sí tenían ingresos verificables

Dato faltante ≠ ingreso inexistente

Interpretar con calendarios de reporte, continuidad y evidencia

Fuente: Mareigua, análisis de 58.209 consultas de crédito digital, 2026

La vinculación laboral, por sí sola, no determina el comportamiento de pago

Verificar ingresos distingue clientes que una etiqueta general trataría igual

Mora por tipo de vinculación

Independientes verificados

2,8 %

Empleados

7,8 %

Casi 3 veces más mora en empleados que en independientes verificados

Fuente: Backtest Mareigua. Clientes bancarios nuevos; independientes con cotizaciones verificadas

El promedio histórico puede ocultar la realidad económica actual

Caso real: el promedio puede incluir aportes de empleos que ya terminaron

Promedio de 12 meses

$4.757.576

4 empleadores en el año

Ingreso vigente **−47,5%**

$2.500.000

2 de ellos con retiro reportado

Utilizar ingresos históricos sin identificar cuáles siguen vigentes puede llevar a sobreestimar la capacidad de pago

Fuente: Mareigua, análisis de consultas de información económica, 2026. Caso real anonimizado

Tres dimensiones complementarias para una gestión más integral del riesgo de crédito

Riesgo crediticio

¿Cuál es la probabilidad de incumplimiento del cliente?

+

Capacidad económica

¿Qué ingresos verificables respaldan su capacidad de pago actual?

+

Evolución de ingresos

¿Cómo han cambiado sus ingresos desde la última evaluación?

El reto no es elegir una dimensión, sino integrarlas en cada decisión del crédito

El desafío no es solamente a quién prestar, sino cuánto y cuándo volver a evaluar

El ingreso verificable y su evolución complementan originación, seguimiento y gestión



1. Dimensionar cupos y cuotas

Ajustar las obligaciones al ingreso vigente, continuo y estable

ORIGINACIÓN



2. Seguir durante la vida del crédito

Detectar cambios de ingreso que justifiquen reevaluar, antes de la mora

SEGUIMIENTO



3. Gestionar y acompañar

Priorizar a quienes necesitan revisión y definir cómo acompañarlos

GESTIÓN

Gestionar el riesgo exige comprender cómo cambia la capacidad de pago

De la información histórica a una lectura económica dinámica



01 Comprender

Qué ingresos son verificables y qué fuentes siguen vigentes



02 Contextualizar

Su continuidad, estabilidad y cambios relevantes



03 Actualizar

Nuevas lecturas durante toda la relación crediticia

Sué

Una nueva forma de comprender los ingresos y su evolución para complementar las decisiones de riesgo

¿Qué encontraríamos si analizáramos la evolución de los ingresos dentro de su cartera?