

Salto 2025: la morosidad no cedió, el crédito sí

Una de cada cinco familias salteñas no llegó a fin de mes en 2025; pero el acceso al crédito formal en Salto se redujo a la mitad respecto a 2024.

En 2025, **una de cada cinco familias salteñas (20,6%) terminó el mes con cuentas que no pudo pagar**. La cifra es prácticamente idéntica a la de 2024 (21,0%). A nivel nacional la morosidad de hogares se mantuvo en torno a **una de cada ocho (13,1%)**, también estable respecto a 2024 (14,3%).

Lo que cambió de forma marcada entre 2024 y 2025 no fue la morosidad, sino el crédito. **La proporción de hogares salteños que pidieron prestado formalmente para cerrar el mes cayó de 5,4% a 2,2% -una contracción cercana al 60%-**. A nivel nacional la deuda formal se mantuvo estable cerca del 4%. Salto pasó de estar levemente por encima del promedio nacional en uso de crédito formal a quedar claramente por debajo. Estos datos no permiten identificar la causa de la contracción, pero el patrón es claro: el sistema de crédito formal está alcanzando a una proporción menor de los hogares salteños que enfrentan déficit.

Lo que en la ficha anterior llamamos exclusión financiera¹, o sea, hogares que enfrentan el déficit, pero no acceden a herramientas formales para manejarlo, pasó de ser una característica diferencial de Salto a ser una característica acentuada. La morosidad persiste, el crédito retrocede.

FICHA TEMÁTICA
SOCIOTERRITORIAL

TEMA DE LA
FICHA

Salto 2025: la morosidad no cedió, el crédito sí.

Mayo 2026

¹ [Salto 2024: cuando el sueldo no alcanza, el crédito tampoco | 30 de abril de 2026](#)

FICHA TEMÁTICA
SOCIOTERRITORIAL

TEMA DE LA
FICHA

Salto 2025: la morosidad no
cedió, el crédito sí.

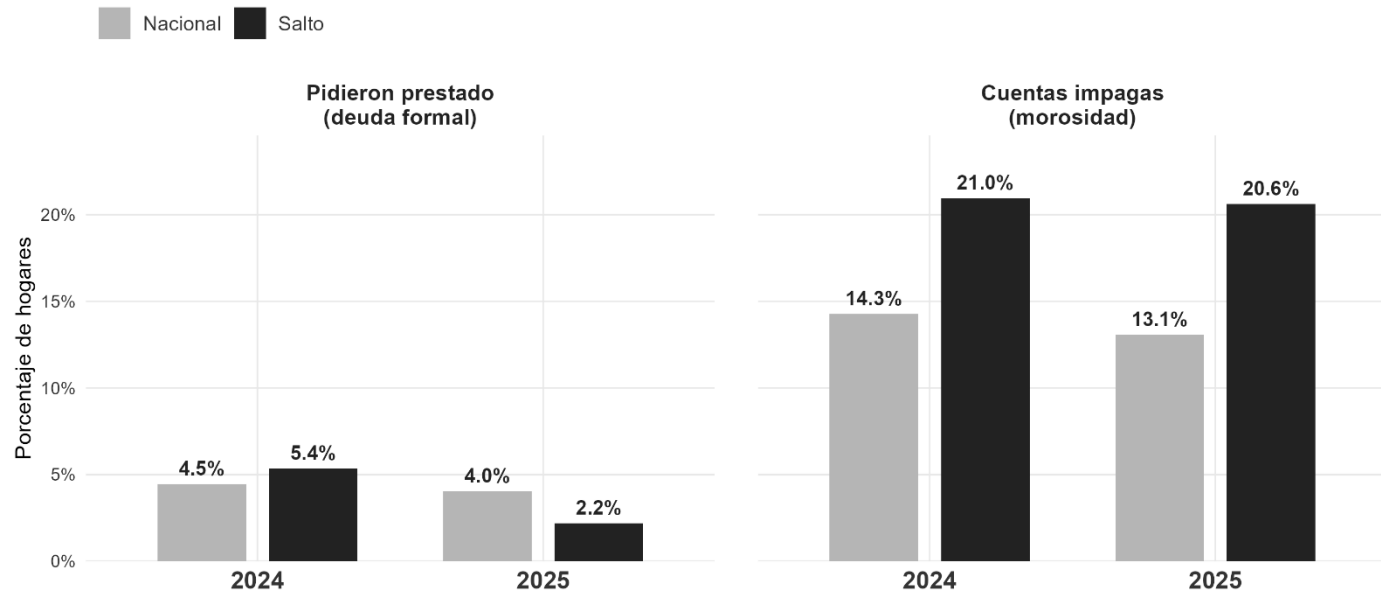
Mayo 2026

Observatorio Económico

✉ observatorioeconomico@ucu.edu.uy | ucu.edu.uy

La diferencia 2024 → 2025 no estuvo en la mora, sino en el crédito formal de Salto

La morosidad de Salto se mantuvo en torno al 21% (Nacional ~13%); en cambio, la deuda formal de Salto cayó a la mitad (5,4% → 2,2%), mientras a nivel nacional se mantuvo cerca del 4%.



Fuente: ECH 2024 y 2025, INE Uruguay. Elaboración: Observatorio Económico — UCU Salto.
Bootstrap Rao-Wu (1000 réplicas). Para 2025, los pesos trimestrales se agregaron sumando los pesos mensuales por hogar.

FICHA TEMÁTICA
SOCIOTERRITORIAL

**TEMA DE LA
FICHA**

Salto 2025: la morosidad no
cedió, el crédito sí.

Mayo 2026

Evolución trimestral 2024-2025

En 2024 la morosidad de hogares en Salto siguió una trayectoria ascendente: inició en 14,1% en el primer trimestre y se duplicó en la segunda mitad del año (27,3% en Q3, 26,8% en Q4). El promedio nacional, en cambio, permaneció estable cerca del 14%.

En 2025 la fotografía es distinta. La morosidad de Salto arranca alta y se mantiene: 21,5% en Q1, 22,2% en Q2, 20,7% en Q3 y desciende a 17,3% en Q4. La leve caída del último trimestre es la primera señal de alivio en seis trimestres consecutivos por encima del 20%.

A nivel nacional, la serie trimestral de 2025, repite la estabilidad observada en 2024. La brecha Salto-Nacional, que en Q1-Q2 de 2024 era de apenas -0,5 pp, se ubicó entre +4 y +9 pp a lo largo de 2025, con la brecha más estrecha en Q4 (+4 pp), consistente con la leve caída de la morosidad salteña en ese trimestre.

Nota: Q, refiere a trimestre, así Q1 hace alusión al primer trimestre. Por otra parte, la abreviación pp alude a puntos porcentuales.

FICHA TEMÁTICA
SOCIOTERRITORIAL

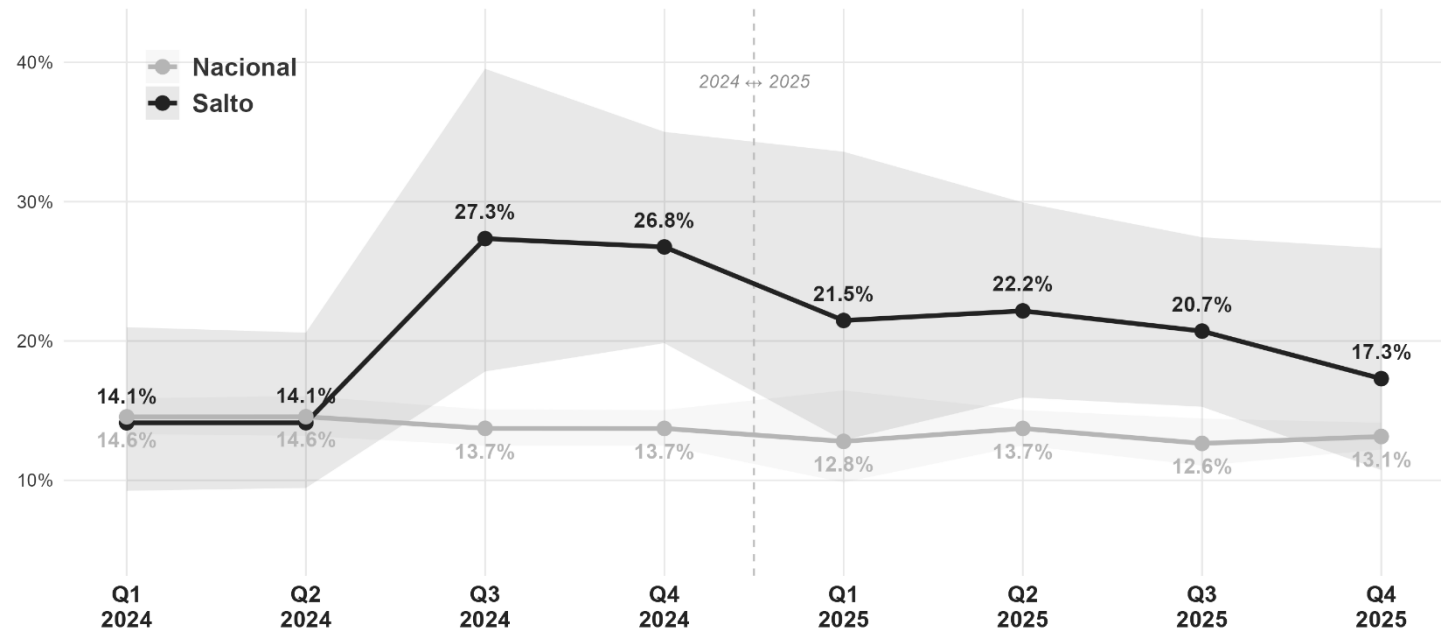
TEMA DE LA
FICHA

Salto 2025: la morosidad no
cedió, el crédito sí.

Mayo 2026

Morosidad de hogares — Salto vs Nacional, 2024-2025 (trimestral)

Porcentaje de hogares que dejaron cuentas sin pagar el mes anterior. El shock H2-2024 de Salto se atenúa en 2025, pero la línea base anual se mantiene por encima del 20%.



Fuente: ECH 2024 y 2025, INE Uruguay. Elaboración: Observatorio Económico — UCU Salto.
Bootstrap Rao-Wu (1000 réplicas). Para 2025, los pesos trimestrales se agregaron sumando los pesos mensuales por hogar.



Mayo 2026

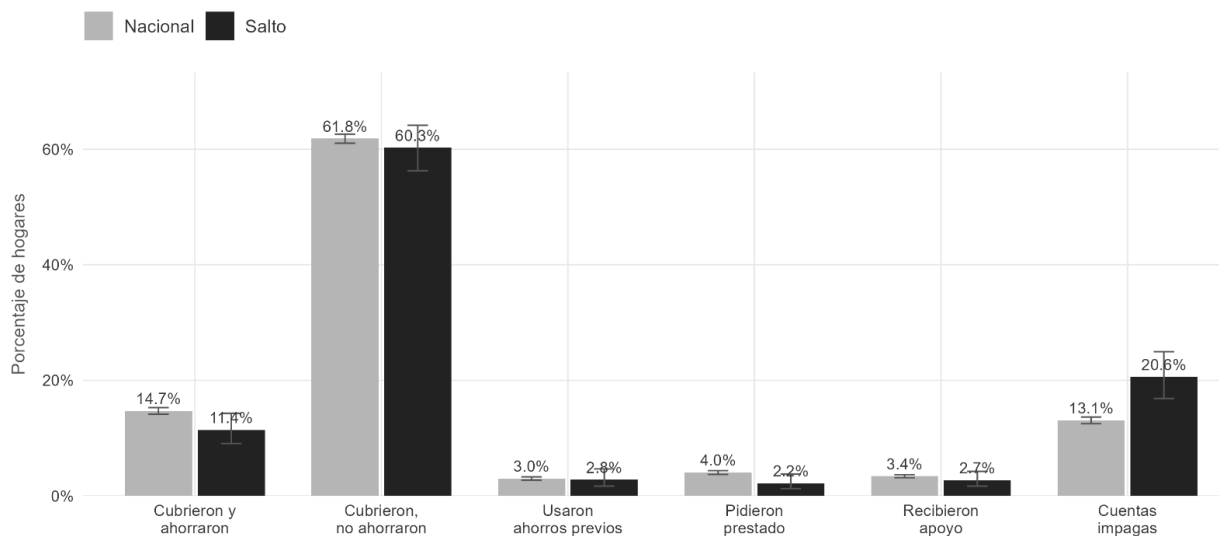
¿Qué hicieron los hogares en 2025?

La pregunta de la Ficha Temática Socioterritorial anteriormente mencionada, sigue vigente: cuando los ingresos del mes no alcanzan, ¿qué hacen las familias? En 2025 el patrón de respuesta de los hogares salteños se profundiza.

A nivel nacional, el 13,1% no llegó a fin de mes con cuentas pagas y el 4,0% tomó deuda formal. En Salto, el 20,6% no llegó a fin de mes y apenas el 2,2% tomó deuda formal. Es decir: en Salto hay aproximadamente la misma proporción de hogares con cuentas impagas que en 2024, pero menos hogares lograron acceder al crédito formal para cubrir el déficit del mes.

Distribución de hogares según cómo cubrieron sus gastos — Salto vs Nacional

Distribución de hogares según cómo cubrieron los gastos del mes anterior, promedio anual 2025.



Fuente: ECH 2025, INE Uruguay. Elaboración: Observatorio Económico — UCU Salto. Estimaciones con pesos replicados anuales bootstrap Rao-Wu (1000 réplicas).

FICHA TEMÁTICA
SOCIOTERRITORIAL

**TEMA DE LA
FICHA**

Salto 2025: la morosidad no
cedió, el crédito sí.

Mayo 2026

Salto encabeza el ranking nacional por departamentos

En 2025, Salto se ubicó en el primer lugar del ranking nacional de morosidad de hogares, con 20,6%. Le siguen Artigas (19,7%), Río Negro (19,2%) y Soriano (19,1%). **Los cinco departamentos con mayor morosidad se concentran en el litoral norte y este del país, mientras que San José, Tacuarembó, Colonia y Maldonado registran los niveles más bajos.**

Esta geografía sugiere que la fragilidad financiera, entendida como la incapacidad del hogar para cubrir sus gastos corrientes con sus ingresos corrientes y las estrategias que despliega cuando ello ocurre, no es un fenómeno distribuido al azar: tiene un patrón territorial reconocible.

FICHA TEMÁTICA
SOCIOTERRITORIAL

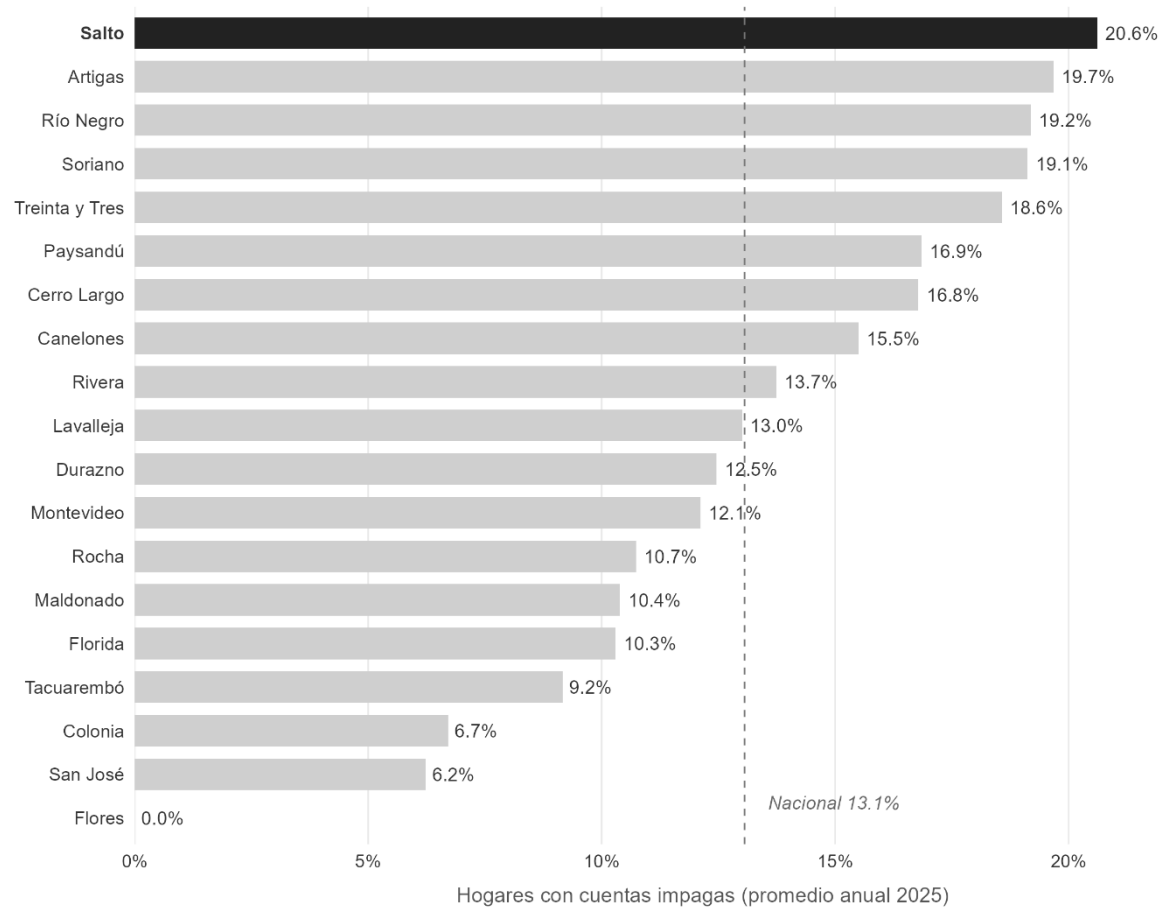
TEMA DE LA
FICHA

Salto 2025: la morosidad no
cedió, el crédito sí.

Mayo 2026

Ranking departamental de morosidad de hogares

Promedio anual 2025 del porcentaje de hogares con cuentas impagas. Ordenado de menor a mayor.



Fuente: ECH 2025, INE Uruguay. Elaboración: Observatorio Económico — UCU Salto.
Estimaciones con pesos replicados anuales bootstrap Rao-Wu (1000 réplicas).

FICHA TEMÁTICA
SOCIOTERRITORIAL

**TEMA DE LA
FICHA**

Salto 2025: la morosidad no
cedió, el crédito sí.

Mayo 2026

El ratio de exclusión se duplicó

El ratio de exclusión financiera -cociente entre hogares con cuentas impagas y hogares con deuda formal- resume el patrón en un solo número. En 2024 valía **3,9 en Salto y 3,2 a nivel nacional**: por cada hogar salteño que pudo pedir prestado, casi cuatro terminaron con cuentas impagas.

En 2025 el ratio salteño pasa a 9,4 y el nacional se mantiene en 3,2. Por cada hogar salteño que tomó deuda formal en 2025, más de nueve quedaron con cuentas sin pagar.

Conviene leer este número con cuidado. El crecimiento del ratio (de 3,9 a 9,4) **no se explica por un aumento de la morosidad**: el numerador se mantuvo en torno al 20% - 21%. Se explica por la **caída del denominador**: la deuda formal cayó de 5,4% a 2,2%.

Observatorio Económico

✉ observatorioeconomico@ucu.edu.uy | ucu.edu.uy

 **Observatorio
Económico**
Universidad Católica del Uruguay
Campus Salto

 **UCU** Universidad
Católica del
Uruguay

FICHA TEMÁTICA
SOCIOTERRITORIAL

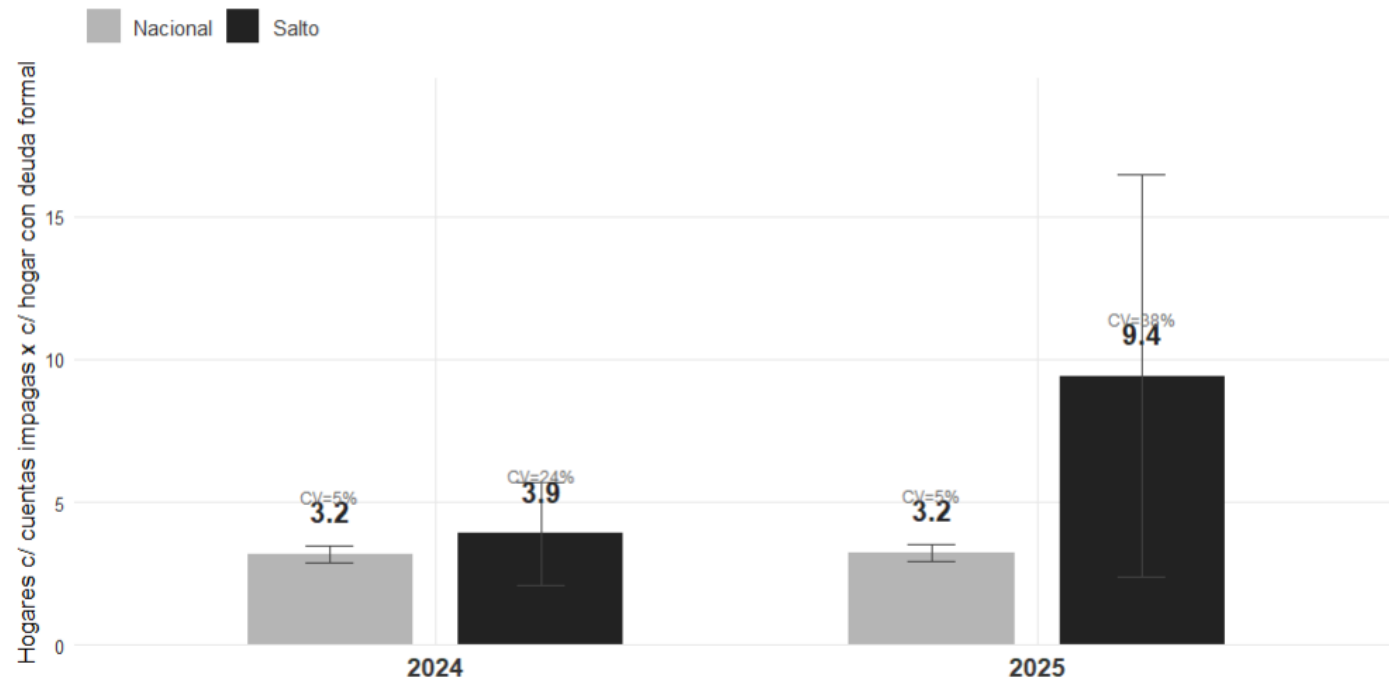
TEMA DE LA
FICHA

Salto 2025: la morosidad no
cedió, el crédito sí.

Mayo 2026

Ratio de exclusión financiera — 2024 vs 2025

El ratio Salto pasó de 3.9 a 9.4 entre 2024 y 2025: no porque haya aumentado la mora, sino porque la deuda formal (denominador) se redujo a la mitad. El intervalo de confianza 2025 de Salto es amplio: la dirección es robusta, la magnitud exacta no.



Fuente: ECH 2024 y 2025, INE Uruguay. Elaboración: Observatorio Económico — UCU Salto.
Bootstrap Rao-Wu (1000 réplicas). Para 2025, los pesos trimestrales se agregaron sumando los pesos mensuales por hogar.

FICHA TEMÁTICA
SOCIOTERRITORIAL

**TEMA DE LA
FICHA**

Salto 2025: la morosidad no
cedió, el crédito sí.

Mayo 2026

¿Qué dejó 2025?

El año 2025 confirma y profundiza la lectura que adelantamos en la ficha anterior. **La morosidad de hogares en Salto no fue un episodio circunstancial del segundo semestre de 2024**: en 2025 se consolidó como un nivel base, con uno de cada cinco hogares dejando cuentas sin pagar durante todo el año.

A esa persistencia se suma una novedad preocupante. **El sistema de crédito formal alcanza hoy a la mitad de hogares salteños que en 2024**. Lo que en la ficha anterior llamamos exclusión financiera, hogares que enfrentan el déficit, pero no acceden a herramientas formales para manejarlo, pasó de ser una característica diferencial de Salto a ser una característica acentuada de Salto.

Observatorio Económico

✉ observatorioeconomico@ucu.edu.uy | ucu.edu.uy