

Adopción de las criptomonedas en Costa Rica

Autores: Ana María Cerdas, Esteban Méndez y Simón Rodríguez

11 de noviembre, 2025

BC
CR BANCO
CENTRAL DE
COSTA RICA



JORNADAS DE
INVESTIGACIÓN
ECONÓMICA 2025

“Las ideas aquí expresadas son de los autores y no necesariamente representan las del Banco Central de Costa Rica”.

Introducción



- ▶ Un criptoactivo es una representación digital de un valor o derecho, que se gestiona mediante tecnologías como el registro distribuido.
- ▶ Las criptomonedas son criptoactivos creados inicialmente como medio de pago para intercambiar valor sin intermediarios.
- ▶ A nov. 2025: 18,518 criptomonedas, con una capitalización de cerca de USD 3.5 billones (CoinGecko).



- ▶ ¿Cuál es el estado del conocimiento, la adopción y el uso de las criptomonedas en Costa Rica por parte de las personas y empresas?
- ▶ A partir de una encuesta representativa a nivel nacional se encuentra:

Personas físicas:

- ▶ La mayoría conoce las criptomonedas, pero su posesión es limitada.
- ▶ Perfil del poseedor de criptomonedas: hombres jóvenes con ingresos altos, que las adquieren esperando que su valor aumente.
- ▶ Quienes no poseen criptomonedas alegan dudas sobre su funcionamiento y seguridad.

Empresas:

- ▶ Conocimiento generalizado, pero escasa aceptación como medio de pago, y no todos estarían dispuestos a aceptarlas.
- ▶ Importancia para el BCCR: las criptomonedas podrían impactar la estabilidad financiera, el sistema de pagos y la política monetaria.

1. Situación jurídica de las criptomonedas en Costa Rica
2. Datos
3. Conocimiento, tenencia y uso de las criptomonedas
 - Personas físicas
 - Empresas
4. Perspectiva sobre una moneda digital de banco central
5. Comentarios finales

Situación jurídica de las criptomonedas en Costa Rica



- ▶ Se permite la circulación e intercambio de criptoactivos en general, y de criptomonedas en particular.
- ▶ Las criptomonedas no son dinero de curso legal en Costa Rica.
- ▶ Las personas que las utilizan lo hacen bajo su propia cuenta y riesgo.
- ▶ El BCCR mantiene una “tolerancia vigilante”.
- ▶ Estudios previos: Alfaro-Ureña y Muñoz-Salas (2019) & Cubero Brealey (2021).

Datos



Recolección se dio como parte de la “Encuesta nacional sobre el uso de medios de pago en hogares y comercios 2025”:

Personas físicas:

- ▶ Presencial.
- ▶ 2,211 personas mayores de 18 años.
- ▶ Se realizó entre noviembre 2024 y enero 2025.

Empresas:

- ▶ Presencial o telefónica.
- ▶ 713 establecimientos de los sectores comercio y servicios que venden a consumidores finales.
- ▶ Se realizó entre noviembre 2024 y junio 2025.

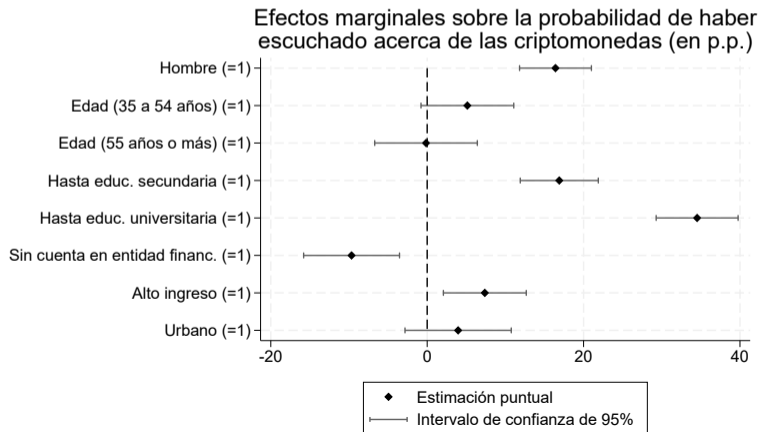
La encuesta es representativa a nivel nacional, y se realizó un piloto.



Personas físicas

¿Ha escuchado hablar de las criptomonedas?

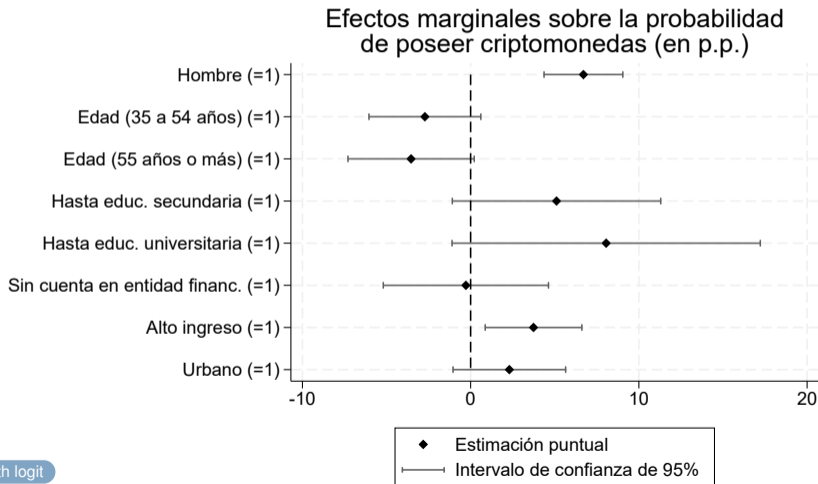
- ▶ El 57 % de la población ha escuchado sobre las criptomonedas.
- ▶ Con un modelo logit se determina la importancia conjunta de distintas variables observables (robusto a MLP y Firth logit). [Detalle](#)



¿Actualmente tiene alguna criptomoneda?



- Un 2.3 % de la población posee alguna criptomoneda.



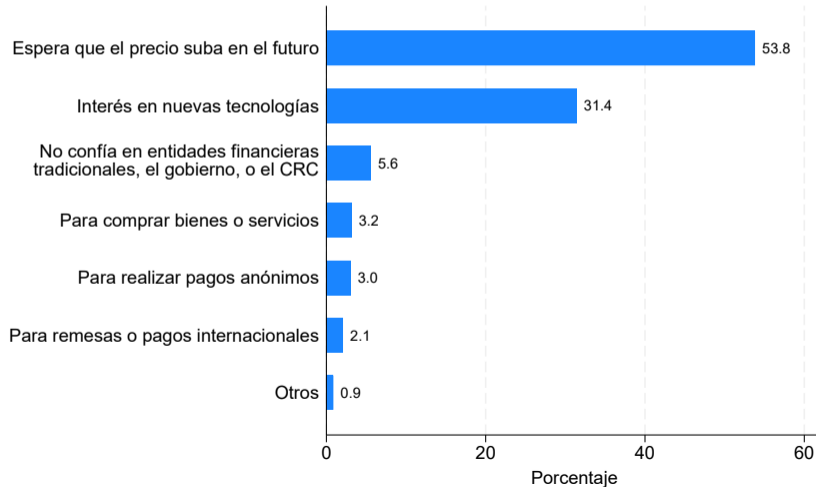
Detalle logit, MLP y Firth logit

Condicionales en haber escuchado sobre criptomonedas

¿Por qué ha adquirido sus criptomonedas?



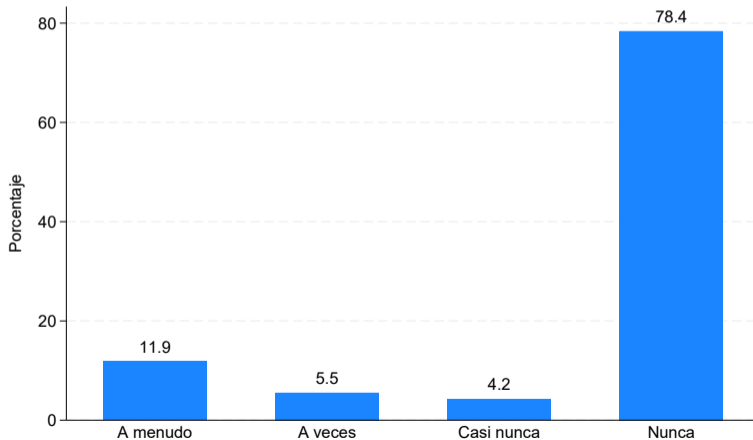
- ▶ A quienes declararon poseer criptomonedas se les mostraron motivos en orden aleatorio.



¿Qué tan seguido utiliza sus criptomonedas para realizar pagos?



- ▶ Poco uso de las criptomonedas como medio de pago.

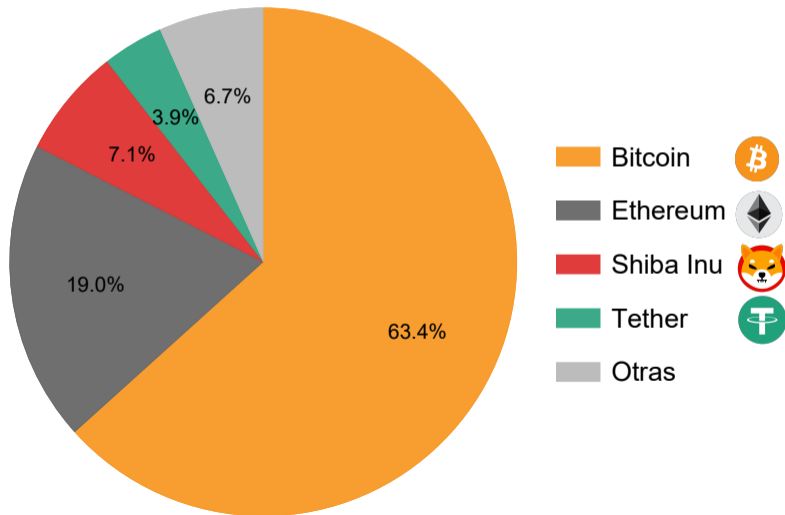


¿Qué criptomonedas son las más usuales?



- ▶ La participación de las monedas estables es aún limitada.

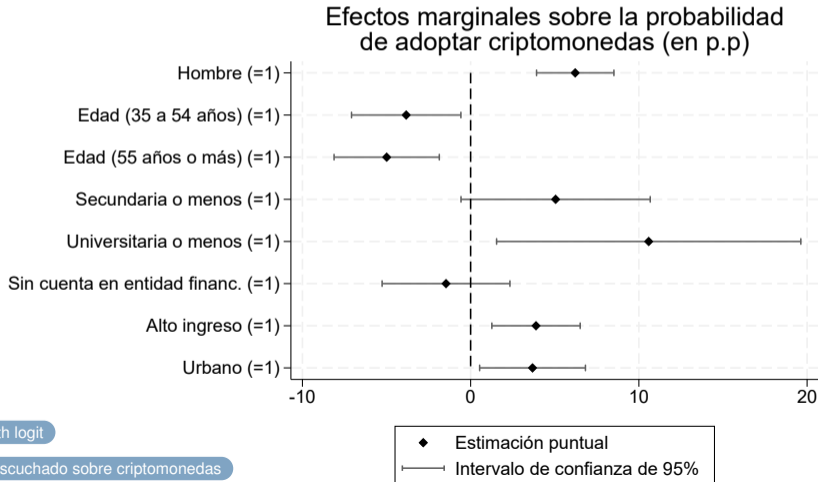
Detalle volatilidad



Adopción de las criptomonedas



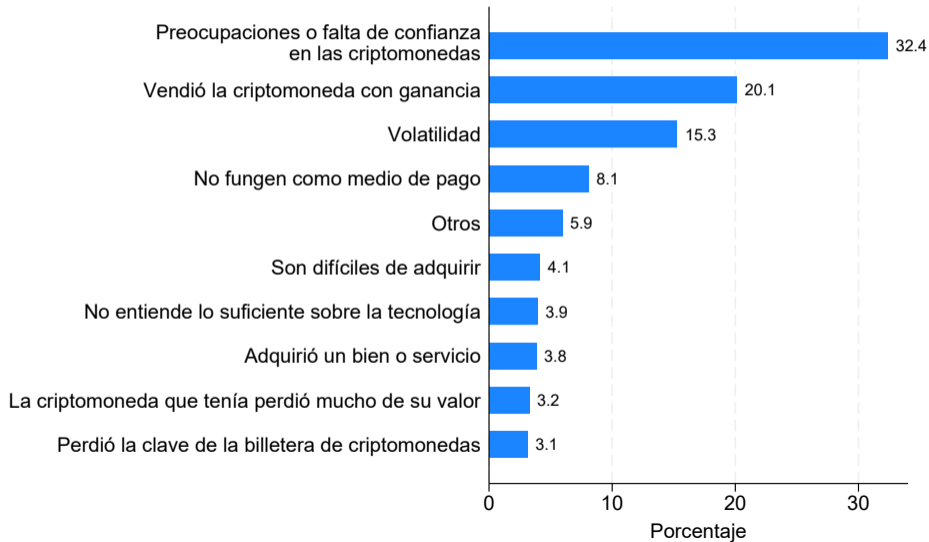
- ▶ Poco más de un 2% de la población ha tenido criptomonedas en el pasado, pero no ahora \Rightarrow cerca de un 4.3% ha adoptado criptomonedas.



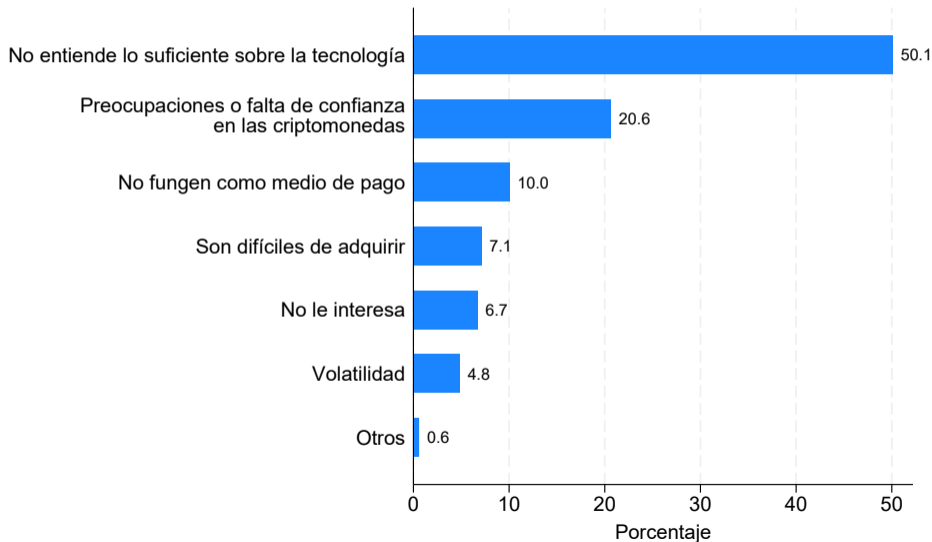
Detalle logit, MLP y Firth logit

Condicionales en haber escuchado sobre criptomonedas

¿Cuál es la principal razón para ya no tener criptomonedas?



¿Por qué la mayor parte de las personas no han adoptado criptomonedas?



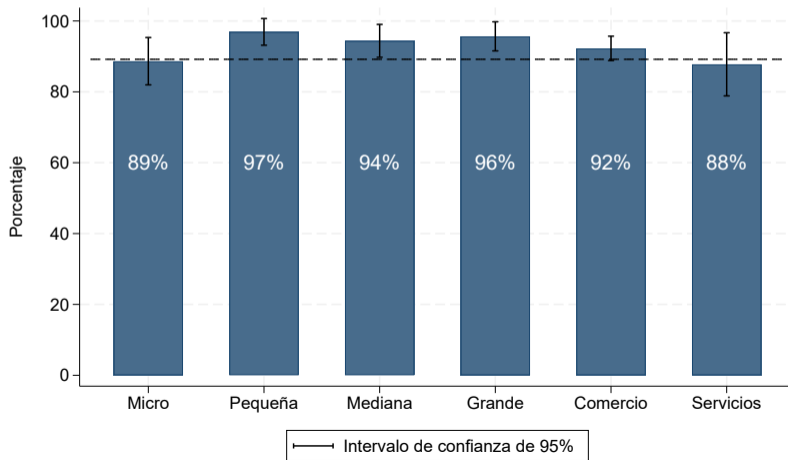


Empresas

¿Ha escuchado hablar de las criptomonedas?



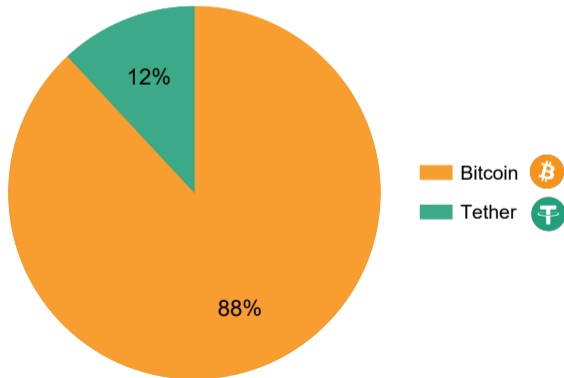
- ▶ Un 89 % de los empresarios ha escuchado sobre las criptomonedas.
- ▶ Pocas diferencias entre tipos de empresas.



¿Acepta criptomonedas como medio de pago?

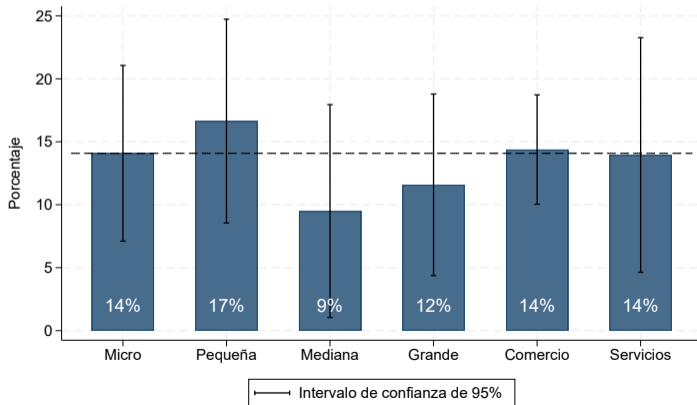


- ▶ Un 1.4 % de las empresas aceptan criptomonedas. Para estas empresas:
 - ▶ Las criptomonedas representan un 0.27 % del valor anual de los pagos recibidos.
 - ▶ Pago promedio: ₡480,000.
 - ▶ Participación de las criptomonedas según su valor como medio de pago:



¿Estaría dispuesto a aceptar criptomonedas como medio de pago en su negocio?

- ▶ Un 14 % estarían dispuestos a aceptar pagos con criptomonedas.
- ▶ No hay diferencias entre tamaños de empresas.



Perspectiva sobre una moneda digital de banco central



- ▶ MDBC: una representación digital del dinero fiduciario, bajo la emisión y gobernanza de un banco central.
- ▶ En 2024, cerca del 91 % de bancos centrales realizaban estudios o pruebas relacionadas con la viabilidad de una MDBC (BIS, 2025). Incluso ya ha sido lanzada en:

Bahamas



Jamaica



Nigeria

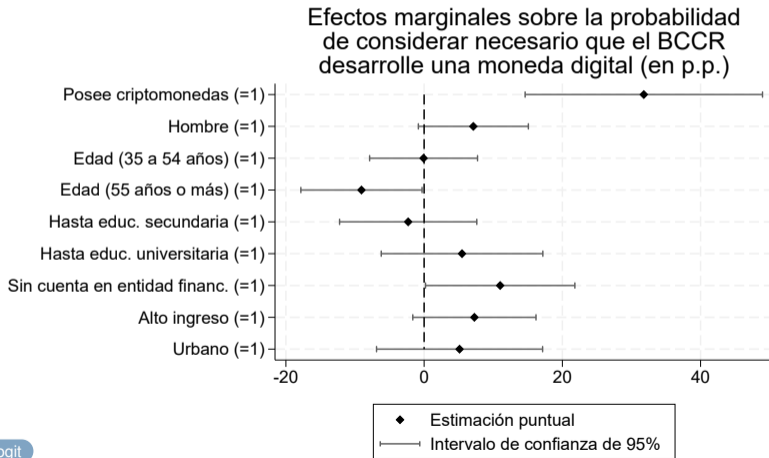


- ▶ El BCCR no ha considerado necesaria una MDBC pues ya existe un “colón digital” (Sinpe).

Perspectiva sobre una moneda digital de banco central



- Un 60 % de las personas no consideran necesario que el BCCR desarrolle una MDBC.



Detalle logit, MLP y Firth logit

- Similar para empresas: un 59 % no lo considera necesario.

Comentarios finales



- ▶ La mayor parte de la población y de las empresas ha escuchado hablar de las criptomonedas, pero su adopción es limitada.
- ▶ Perfil del tenedor de criptomonedas: hombres jóvenes con ingresos relativamente altos, que las adquiere por motivos especulativos → similar que en Austria, Canadá o El Salvador.
- ▶ Relativamente poco interés por parte de las empresas en incorporar las criptomonedas como medio de pago.
- ▶ Tanto personas físicas como empresas consideran innecesario que el BCCR desarrolle una MDBC.
- ▶ Es importante continuar este tipo de estudios para mantener la tolerancia vigilante que el BCCR lleva a cabo.

Adopción de las criptomonedas en Costa Rica

inv_eco@bccr.fi.cr

11 de noviembre, 2025

BC
CR BANCO
CENTRAL DE
COSTA RICA



JORNADAS DE
INVESTIGACIÓN
ECONÓMICA 2025

¿Ha escuchado hablar de las criptomonedas?



Modelo de probabilidad para el conocimiento de las criptomonedas - Efectos marginales

	Logit (1)	MPL (2)	Firth (3)
Hombre (=1)	0.164 (0.023)***	0.165 (0.024)***	0.165 (0.019)***
Edad (35 a 54 años) (=1)	0.051 (0.030)*	0.052 (0.030)*	0.052 (0.025)**
Edad (55 años o más) (=1)	-0.001 (0.033)	-0.003 (0.034)	-0.002 (0.027)
Hasta educ. secundaria (=1)	0.169 (0.025)***	0.196 (0.029)***	0.169 (0.020)***
Hasta educ. universitaria (=1)	0.345 (0.027)***	0.373 (0.033)***	0.322 (0.022)***
Sin cuenta en entidad financ. (=1)	-0.097 (0.031)***	-0.106 (0.033)***	-0.098 (0.025)***
Alto ingreso (=1)	0.074 (0.027)***	0.071 (0.026)***	0.075 (0.023)***
Urbano (=1)	0.040 (0.035)	0.044 (0.038)	0.040 (0.040)
Observaciones	1,881	1,881	1,881
Pseudo R^2	0.197		0.197
R^2 Ajustado		0.213	
Clústers	135	135	

Notas: La unidad de observación es el individuo. Las regresiones se ponderan con factores de expansión. La variable dependiente es dicotómica, igual a 1 si la persona ha escuchado hablar de las criptomonedas y 0 en caso contrario. La Columna (1) corresponde al modelo de regresión logística (logit), la Columna (2) al modelo de probabilidad lineal (MPL) y la Columna (3) al modelo de regresión logística de Firth. Las estimaciones incluyen efectos fijos de cantón. Entre paréntesis se presentan los errores estándar. Para el modelo logit y el MPL los errores estándar se agrupan a nivel de Unidad Primaria de Muestreo (UPM). Para el modelo Firth, los errores estándar se obtienen a partir del método bootstrap, mediante 1,000 remuestreos agrupados a nivel de UPM. Se denota: * $p < 0, 10$, ** $p < 0, 05$, *** $p < 0, 01$

¿Actualmente tiene alguna criptomoneda?

Modelo de probabilidad para la tenencia de las criptomonedas - Efectos marginales

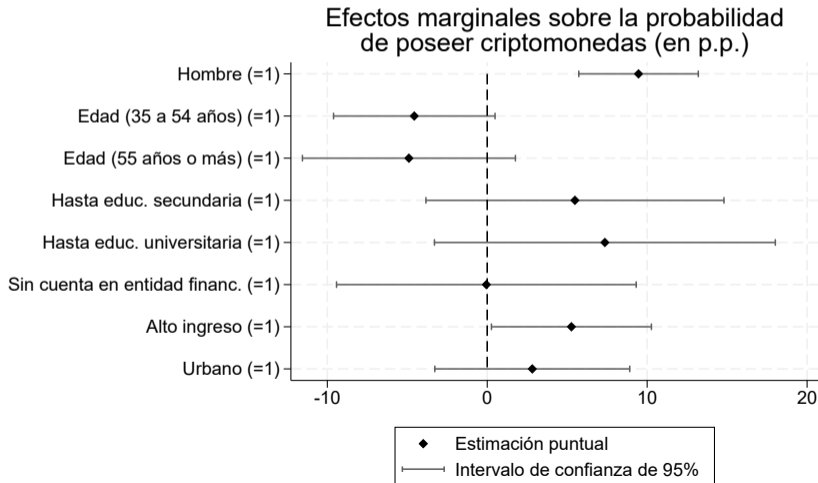
	Logit (1)	MPL (2)	Firth (3)
Hombre (=1)	0.067 (0.012)***	0.035 (0.009)***	0.040 (0.008)***
Edad (35 a 54 años) (=1)	-0.027 (0.017)	-0.019 (0.012)	-0.014 (0.007)*
Edad (55 años o más) (=1)	-0.035 (0.019)*	-0.019 (0.012)	-0.018 (0.008)**
Hasta educ. secundaria (=1)	0.051 (0.032)	0.009 (0.006)	0.027 (0.039)***
Hasta educ. universitaria (=1)	0.081 (0.047)*	0.018 (0.015)	0.043 (0.080)***
Sin cuenta en entidad financ. (=1)	-0.003 (0.025)	0.002 (0.033)	-0.001 (0.011)
Alto ingreso (=1)	0.037 (0.015)**	0.027 (0.014)*	0.020 (0.008)***
Urbano (=1)	0.023 (0.017)	0.012 (0.016)	0.012 (0.035)
Observaciones	1,073	1,881	1,881
Pseudo R^2	0.316		0.391
R^2 Ajustado		0.066	
Clústers	77	135	

Notas: La unidad de observación es el individuo. Las regresiones se ponderan con factores de expansión. La variable dependiente es dicotómica, igual a 1 si la persona poseía una criptomoneda al momento de la encuesta y 0 en caso contrario. La Columna (1) corresponde al modelo de regresión logística (logit), la Columna (2) al modelo de probabilidad lineal (MPL) y la Columna (3) al modelo de regresión logística de Firth. Las estimaciones incluyen efectos fijos de cantón. Entre paréntesis se presentan los errores estándar. Para el modelo logit y el MPL los errores estándar se agrupan a nivel de Unidad Primaria de Muestreo (UPM). Para el modelo Firth, los errores estándar se obtienen a partir del método bootstrap, mediante 1,000 remuestreos agrupados a nivel de UPM. Se denota: * $p < 0,10$, ** $p < 0,05$, *** $p < 0,01$

¿Actualmente tiene alguna criptomoneda?



- Condicional en haber escuchado de las criptomonedas casi un 4 % de la población las posee.



Volatilidad del Bitcoin



Precio del Bitcoin en miles de USD



Fuente: CoinMarketCap.

Del 7/11/2015 al 7/11/2025

Indicador	BTC	CRC
Variación máx. diaria	25.25 %	1.63 %
Variación mín. diaria	-37.17 %	-1.26 %
Coefficiente de variación	108.50 %	7.71 %

En los últimos 10 años, la volatilidad del BTC en relación al USD ha sido 14 veces la del CRC respecto al USD según el coeficiente de variación.

Volver

Adopción de las criptomonedas



Modelo de probabilidad para la adopción de las criptomonedas - Efectos marginales.

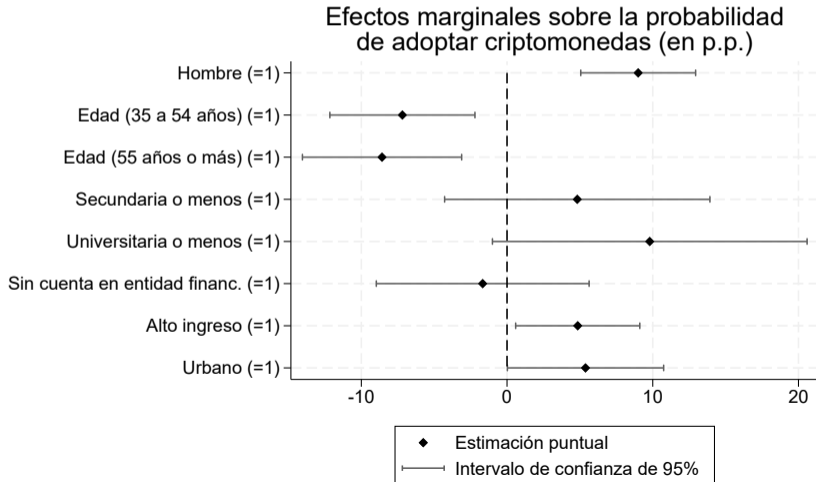
	Logit (1)	MPL (2)	Firth (3)
Hombre (=1)	0.062 (0.012)***	0.046 (0.012)***	0.052 (0.010)***
Edad (35 a 54 años) (=1)	-0.038 (0.017)**	-0.039 (0.017)**	-0.029 (0.010)**
Edad (55 años o más) (=1)	-0.050 (0.016)***	-0.043 (0.016)***	-0.038 (0.010)***
Hasta educ. secundaria (=1)	0.051 (0.029)*	0.014 (0.011)	0.040 (0.023)***
Hasta educ. universitaria (=1)	0.106 (0.046)**	0.052 (0.020)***	0.084 (0.0431)***
Sin cuenta en entidad financ. (=1)	-0.015 (0.019)	-0.002 (0.010)	-0.012 (0.014)
Alto ingreso (=1)	0.039 (0.013)***	0.036 (0.016)**	0.031 (0.009)***
Urbano (=1)	0.037 (0.016)**	0.027 (0.019)	0.030 (0.025)
Observaciones	1,531	1,881	1,881
Pseudo R^2	0.266		0.302
R^2 Ajustado		0.081	
Clústers	108	135	

Notas: La unidad de observación es el individuo. Las regresiones se ponderan con factores de expansión. La variable dependiente es dicotómica, igual a 1 si la persona poseía una criptomoneda al momento de la encuesta y 0 en caso contrario. La Columna (1) corresponde al modelo de regresión logística (logit), la Columna (2) al modelo de probabilidad lineal (MPL) y la Columna (3) al modelo de regresión logística de Firth. Las estimaciones incluyen efectos fijos de cantón. Entre paréntesis se presentan los errores estándar. Para el modelo logit y el MPL los errores estándar se agrupan a nivel de Unidad Primaria de Muestreo (UPM). Para el modelo Firth, los errores estándar se obtienen a partir del método bootstrap, mediante 1,000 remuestros agrupados a nivel de UPM. Se denota: * $p < 0,10$, ** $p < 0,05$, *** $p < 0,01$

¿Actualmente tiene alguna criptomoneda?



- Condicional en haber escuchado de las criptomonedas un 7.6% de la población las ha adoptado.



Perspectiva sobre una moneda digital de banco central



Modelo de probabilidad sobre la necesidad del desarrollo de una moneda digital por parte del BCCR - Efectos marginales.

	Logit (1)	MPL (2)	Firth (3)
Posee criptomonedas (=1)	0.318 (0.088)***	0.323 (0.089)***	0.315 (0.077)***
Hombre (=1)	0.071 (0.041)*	0.073 (0.042)*	0.071 (0.032)**
Edad (35 a 54 años) (=1)	-0.001 (0.040)	-0.002 (0.041)	-0.001 (0.033)
Edad (55 años o más) (=1)	-0.091 (0.045)**	-0.092 (0.046)**	-0.090 (0.037)**
Hasta educ. secundaria (=1)	-0.023 (0.051)	-0.021 (0.051)	-0.023 (0.042)
Hasta educ. universitaria (=1)	0.055 (0.060)	0.057 (0.060)	0.055 (0.048)
Sin cuenta en entidad financ. (=1)	0.110 (0.055)**	0.108 (0.057)**	0.110 (0.046)**
Alto ingreso (=1)	0.073 (0.045)	0.073 (0.047)	0.073 (0.037)*
Urbano (=1)	0.051 (0.061)	0.053 (0.066)	0.051 (0.076)
Observaciones	886	895	895
Pseudo R^2	0.120		0.127
R^2 Ajustado		0.098	
Clústers	133	135	

Notas: La unidad de observación es el individuo. Las regresiones se ponderan con factores de expansión. La variable dependiente es dicotómica, igual a 1 si la persona considera que el BCCR necesita desarrollar una criptomoneda y 0 en caso contrario. La muestra se restringe a personas que afirmaron haber escuchado sobre las criptomonedas. La Columna (1) corresponde al modelo de regresión logística (logit), la Columna (2) al modelo de probabilidad lineal (MPL) y la Columna (3) al modelo de regresión logística de Firth. Las estimaciones incluyen efectos fijos de cantón. Entre paréntesis se presentan los errores estándar. Para el modelo logit y el MPL los errores estándar se agrupan a nivel de Unidad Primaria de Muestreo (UPM). Para el modelo Firth, los errores estándar se obtienen a partir del método bootstrap, mediante 1,000 remuestreos agrupados a nivel de UPM. Se denota: * $p < 0, 10$, ** $p < 0, 05$, *** $p < 0, 01$