

**Universidad Internacional de las Américas**

**Facultad de Ciencias Económicas**

**Carrera de Economía**

**Grado Académico: Bachillerato**

**Trabajo Final de Graduación**

**Modalidad Tesina**

**Tema:**

**Análisis del Comportamiento del Tipo de Cambio de Dólar sobre la  
Adquisición de Préstamos en el GAM durante el Primer Semestre del  
2020 al Primer Semestre de 2023**

**Autora:**

**Mariana Sánchez Mariño**

**Tutor:**

**Jonathan Salas Segura**

**San José, abril 2024**

## **Dedicatorias**

A mi abuelita, quien siempre fue una fuente de amor, sabiduría y fortaleza. Aunque ya no esté físicamente con nosotros, su recuerdo y enseñanzas han sido una guía constante en mi vida.

A mi madrina, por ser como una mamá para mí, por los consejos, apoyo incondicional y amor. Ha sido un pilar fundamental, y no habría llegado hasta aquí sin su guía y ejemplo. Por creer en mí y por estar siempre ahí cuando la necesito.

A mis tíos, con quienes he compartido mi hogar y que siempre me han brindado su apoyo incondicional y por estar siempre ahí cuando más los necesité. Sus palabras de aliento y su fe en mis capacidades me han motivado a seguir adelante y que han estado a mi lado en cada paso de este camino.

A mi novio, por ser mi compañero y mi apoyo constante durante todo el proceso, por la paciencia y palabras de ánimo y por siempre creer en mí. Su amor y comprensión han sido cruciales para alcanzar este objetivo.

## **Agradecimientos**

Quiero expresar mi más sincero agradecimiento a todas las personas y entidades que han contribuido al desarrollo y finalización de esta tesina.

En primer lugar, agradezco a la Universidad Internacional de las Américas por proporcionarme la oportunidad de realizar mis estudios y por el entorno académico y los recursos necesarios para el desarrollo de esta investigación.

A mi tutor, MBA Jonathan Salas Segura, le extiendo mi más profundo agradecimiento por su invaluable guía, paciencia y apoyo constante. Sus conocimientos y asesoramiento fueron fundamentales para la realización de este trabajo. Gracias por su dedicación y compromiso durante todo el proceso.

A la directora de carrera de Economía, Licda. Lisbeth Matamoros Marín, le agradezco por su apoyo y por facilitarme los recursos y el ambiente académico necesarios para llevar a cabo mi investigación. Su orientación y disponibilidad fueron esenciales para superar los desafíos que surgieron en el camino.

Finalmente, agradezco a mi familia, por ser mi mayor fuente de inspiración y apoyo incondicional. Gracias por creer en mí, por sus palabras de aliento y por estar siempre a mi lado en cada paso de este proceso académico.

## Tabla de Contenido

<b>Capítulo I: Introducción y Propósito.....</b>	<b>11</b>
<b>Estado Actual de la Investigación .....</b>	<b>11</b>
<b>Introducción.....</b>	<b>11</b>
<b>Antecedentes .....</b>	<b>12</b>
Tesis Internacionales .....	12
Tesis Nacionales.....	15
<b>Descripción del Tema .....</b>	<b>19</b>
<b>Información Existente.....</b>	<b>20</b>
<b>Aporte del Investigador .....</b>	<b>20</b>
<b>Objeto de Estudio .....</b>	<b>20</b>
<b>Sujeto de Estudio.....</b>	<b>20</b>
<b>Delimitación Espacial.....</b>	<b>21</b>
<b>Delimitación Temporal.....</b>	<b>21</b>
<b>Planteamiento del Problema.....</b>	<b>21</b>
<b>Objetivos .....</b>	<b>22</b>
Objetivo General .....	22
Objetivos Específicos.....	22
<b>Justificación .....</b>	<b>23</b>
<b>Justificación Práctica .....</b>	<b>24</b>
<b>Justificación Metodológica .....</b>	<b>25</b>
<b>Justificación Teórica.....</b>	<b>25</b>
<b>Capítulo II: Marco Situacional y Marco Teórico.....</b>	<b>27</b>
<b>Marco Situacional .....</b>	<b>27</b>
Comportamiento del Tipo de Cambio en Costa Rica Durante el Primer Semestre de 2020 al Primer Semestre de 2023.....	28
Comportamiento de la Tasa Básica Pasiva (TBP).....	34
Comportamiento de la Tasa Libor.....	38
Nivel de Endeudamiento en Dólares y Colones en Costa Rica.....	39
Razones para Adquirir Préstamos .....	40
Educación Financiera en Costa Rica.....	40
<b>Marco Teórico .....</b>	<b>45</b>
Tendencia .....	45

Comportamiento.....	46
Tipo de Cambio.....	47
Moneda.....	47
Comercio Internacional.....	48
Inversión Extranjera Directa.....	48
Préstamo.....	49
Tasa de Interés.....	50
Tasa Básica Pasiva.....	51
Divisa (Colón y Dólar Americano).....	51
Educación Financiera.....	52
Tasa Libor.....	52
Fluctuaciones Cambiarias.....	53
Política Cambiaria.....	53
Inflación.....	54
Deflación.....	54
Política Monetaria.....	55
<b>Capítulo III: Marco Metodológico.....</b>	<b>56</b>
<b>Procedimiento Metodológico.....</b>	<b>56</b>
<b>Enfoque.....</b>	<b>56</b>
Cuantitativo.....	56
<b>Diseño.....</b>	<b>57</b>
No Experimental.....	57
Transeccional o Transversal.....	57
<b>Método de Investigación.....</b>	<b>58</b>
Analítico.....	58
De Campo.....	59
<b>Tipo de Investigación.....</b>	<b>59</b>
Descriptiva.....	60
Empírica.....	60
Hermenéutica.....	60
Etnografía.....	61
<b>Sujetos y Fuentes de Información.....</b>	<b>61</b>
Sujetos de Información.....	61
Fuente Primaria.....	62

Fuente Secundaria .....	62
<b>Población y Muestra .....</b>	<b>62</b>
Población.....	62
Muestra.....	63
Muestreo.....	64
Aleatorio.....	65
Probabilística.....	65
<b>Instrumentos.....</b>	<b>66</b>
Cuestionario .....	66
Encuesta .....	68
Entrevista.....	69
<b>Confiabilidad y Validez.....</b>	<b>69</b>
Confiabilidad.....	70
Validez.....	70
<b>Proceso de Recolección de Datos.....</b>	<b>70</b>
<b>Operacionalización de Variables.....</b>	<b>71</b>
<b>Primera Variable .....</b>	<b>71</b>
<input type="checkbox"/> Tipo de Cambio.....	71
Definición Conceptual.....	71
Definición Instrumental.....	71
Definición Operacional .....	72
<b>Segunda Variable.....</b>	<b>73</b>
<input type="checkbox"/> Obtención de Préstamos.....	73
Definición Conceptual.....	73
Definición Instrumental.....	74
Definición Operacional .....	75
<b>Tercera Variable .....</b>	<b>77</b>
<input type="checkbox"/> Influencia del tipo de cambio en la obtención de préstamos.....	77
Definición Conceptual.....	77
Definición Instrumental.....	78
Definición Operacional .....	79
<b>Capítulo IV: Análisis e Interpretación de Resultados .....</b>	<b>81</b>
<b>Análisis e Interpretación de Resultados .....</b>	<b>81</b>
<b>Instrumento de la Encuesta.....</b>	<b>81</b>

<b>Análisis de la Primera Variable de la Encuesta</b> .....	85
<input type="checkbox"/> Tipo de cambio.....	85
<b>Análisis de la Segunda Variable de la Encuesta</b> .....	90
<input type="checkbox"/> Obtención de un préstamo.....	90
<b>Análisis de la Tercera Variable de la Encuesta</b> .....	95
<input type="checkbox"/> Influencia del tipo de cambio en la <i>obtención de préstamos</i> .....	95
<b>Instrumento de la Entrevista</b> .....	100
Análisis de la primera variable: Tipo de cambio .....	100
Análisis de la Segunda Variable .....	102
<input type="checkbox"/> Obtención de préstamos.....	102
Análisis de la Tercera Variable .....	103
<input type="checkbox"/> Influencia del tipo de cambio en la obtención de préstamos .....	103
<b>Capítulo V: Conclusiones y Recomendaciones</b> .....	<b>106</b>
<b>Conclusiones</b> .....	106
Primera Variable: Tipo de Cambio .....	106
Segunda Variable: Obtención de Préstamos.....	106
Tercera Variable: Influencia del Tipo de Cambio en la Obtención de Préstamos .....	107
<b>Recomendaciones</b> .....	107
Primera Variable: Tipo de Cambio .....	107
Segunda Variable: Obtención de Préstamos.....	108
Tercera Variable: Influencia del Tipo de Cambio en la Obtención de Préstamos .....	109
<b>Apéndice 1</b> .....	110
<b>Referencias</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

## Lista de Tablas

Lista de Figuras .....	9
Tabla 1.....	67
<i>Desglose del cuestionario aplicado a la muestra de los ciudadanos de la Gran Área Metropolitana.....</i>	<i>67</i>
Tabla 2.....	68
<i>Desglose de la entrevista aplicada a la muestra del Gran Área Metropolitana .....</i>	<i>68</i>
Tabla 3.....	71
<i>Desglose del cuestionario aplicado a ciudadanos de la Gran Área Metropolitana .....</i>	<i>71</i>
Tabla 4.....	72
<i>Desglose de la entrevista aplicada a funcionarios de bancos públicos y privados en el Gran Área Metropolitana .....</i>	<i>72</i>
Tabla 5.....	73
<i>Desglose del cuestionario aplicado a la muestra de los ciudadanos de la Gran Área Metropolitana.....</i>	<i>73</i>
Tabla 6.....	73
<i>Desglose de la entrevista aplicada a funcionarios de bancos públicos y privados en la Gran Área Metropolitana .....</i>	<i>73</i>
Tabla 7.....	75
<i>Desglose del cuestionario aplicado a la muestra de los ciudadanos de la Gran Área Metropolitana.....</i>	<i>75</i>
Tabla 8.....	75

<i>Desglose de la entrevista aplicada a funcionarios de bancos públicos y privados en la Gran Área Metropolitana .....</i>	<i>75</i>
<b>Tabla 9.....</b>	<b>77</b>
<i>Desglose del cuestionario aplicado a la muestra de los ciudadanos de la Gran Área Metropolitana.....</i>	<i>77</i>
<b>Tabla 10.....</b>	<b>77</b>
<i>Desglose de la entrevista aplicada a funcionarios de bancos públicos y privados en la Gran Área Metropolitana .....</i>	<i>77</i>
<b>Tabla 11.....</b>	<b>78</b>
<i>Desglose del cuestionario aplicado a la muestra de los ciudadanos de la Gran Área Metropolitana.....</i>	<i>78</i>
<b>Tabla 12.....</b>	<b>79</b>
<i>Desglose de la entrevista aplicada a funcionarios de bancos públicos y privados en la Gran Área Metropolitana .....</i>	<i>79</i>
<b>Tabla 13.....</b>	<b>79</b>
<i>Desglose del cuestionario aplicado a la muestra de los ciudadanos de la Gran Área Metropolitana.....</i>	<i>79</i>
<b>Tabla 14.....</b>	<b>80</b>
<i>Desglose de la entrevista aplicada a funcionarios de bancos públicos y privados en la Gran Área Metropolitana .....</i>	<i>80</i>
<b>Lista de Figuras</b>	
<b>Figura 1 Sexo de la población encuestada .....</b>	<b>81</b>
<b>Figura 2 Edad de la población encuestada .....</b>	<b>82</b>
<b>Figura 3 Nivel educativo de la población encuestada.....</b>	<b>83</b>
<b>Figura 4 Estado civil de la población encuestada.....</b>	<b>84</b>

<b>Figura 5</b> <i>Presencia de hijos en los encuestados</i> .....	<b>85</b>
<b>Figura 6</b> <i>Seguimiento de las noticias económicas y financieras relacionadas con el tipo de cambio</i> .....	<b>86</b>
<b>Figura 7</b> <i>Afectaciones en las decisiones de compra debido a las fluctuaciones en el tipo de cambio</i> .....	<b>87</b>
<b>Figura 8</b> <i>Frecuencia con la que revisan el tipo de cambio</i> .....	<b>88</b>
<b>Figura 9</b> <i>Preocupación por la volatilidad del tipo de cambi</i> .....	<b>89</b>
<b>Figura 10</b> <i>Disminución en el poder adquisitivo debido a cambios recientes en el tipo de cambio</i> .....	<b>90</b>
<b>Figura 11</b> <i>Solicitud de préstamos en los últimos 2 años</i> .....	<b>91</b>
<b>Figura 12</b> <i>Razón principal para solicitar ese préstamo</i> .....	<b>92</b>
<b>Figura 13</b> <i>Solicitar préstamos para financiar una inversión a largo plazo</i> .....	<b>93</b>
<b>Figura 14</b> <i>Cantidad de veces que se han solicitado préstamos</i> .....	<b>94</b>
<b>Figura 15</b> <i>Préstamo como herramienta útil para alcanzar metas o necesidades financieras</i> .....	<b>95</b>
<b>Figura 16</b> <i>Optar por tomar préstamos en moneda extranjera debido a tasas de interés más favorables</i> .....	<b>96</b>
<b>Figura 17</b> <i>Influencia de las fluctuaciones del tipo de cambio en solicitar un préstamo</i> .	<b>97</b>
<b>Figura 18</b> <i>Las fluctuaciones del tipo de cambio son una consideración importante al evaluar un préstamo</i> .....	<b>98</b>
<b>Figura 19</b> <i>Buscar préstamos con tasas de interés fijas para protegerse de las fluctuaciones</i> .....	<b>99</b>
<b>Figura 20</b> <i>Buscar asesoramiento financiero sobre cómo gestionar el riesgo cambiario al solicitar préstamos</i> .....	<b>100</b>

## **Capítulo I: Introducción y Propósito**

### **Estado Actual de la Investigación**

Análisis del comportamiento del tipo de cambio del dólar con respecto al colón sobre la adquisición de préstamos en el GAM (Gran Área Metropolitana) durante el primer semestre del 2020 al primer semestre de 2023.

### **Introducción**

El tipo de cambio y su comportamiento emerge como un factor crucial que influye significativamente en las decisiones financieras y estratégicas de las personas, empresas y del mismo gobierno, es por eso por lo que el presente trabajo de investigación tiene por objetivo poder conocer y analizar los factores que influyen en el comportamiento del tipo de cambio y como este afecta en la decisión sobre adquirir un préstamo en dólares o en colones en la población del GAM.

El tipo de cambio del dólar con respecto al colón, como indicador sensible a factores económicos, políticos y sociales, se convierte en una lente a través de la cual se pueden comprender las dinámicas subyacentes que afectan la toma de decisiones financieras. La conexión entre el tipo de cambio y la adquisición de préstamos se revela como un campo de estudio esencial para comprender las estrategias financieras adoptadas por las personas en estudio.

En esta investigación, se llevará a cabo un análisis detallado de las fluctuaciones del tipo de cambio y su correlación con la adquisición de préstamos en el GAM. Este enfoque permitirá explorar como las variaciones en las tasas de cambio han influido en las decisiones crediticias y en la percepción del riesgo financiero por parte de los actores económicos locales. Además, se examinarán los eventos y políticas económicas que han incidido en el comportamiento del tipo de cambio durante el periodo de estudio.

Esta investigación aspira a contribuir no solo a una comprensión más profunda de las interrelaciones entre el tipo de cambio y la adquisición de préstamos en personas del GAM,

sino también a ofrecer valiosas perspectivas que puedan orientar futuras estrategias financieras en un entorno económico caracterizado por su dinamismo y constante evolución.

## **Antecedentes**

### ***Tesis Internacionales***

La primera tesis consultada es la de Morales (2022) con el tema “Efectos de la apreciación del tipo de cambio real sobre el incremento de la mora bancaria en Bolivia” para la Universidad Mayor de San Andrés y opta por el grado de licenciatura en Economía.

De esta investigación desprende el siguiente objetivo general: Establecer el grado de incidencia de la apreciación del tipo de cambio real sobre el incremento de la mora de la cartera de créditos del sistema financiero en Bolivia y los siguientes objetivos específicos: Compilar un marco teórico coherente en relación con el existente entre indicadores de comercio exterior e indicadores financieros; determinar un marco institucional referido a la identificación de actores, normativa, competencias y nivel de importancia en la problemática identificada; realizar una descripción detallada de las variables directamente incluidas en la problemática identificada y elaborar un modelo econométrico que relacione las dos principales variables incluidas en la problemática planteada.

La metodología utilizada es cuantitativa, debido a que se emplea un enfoque basado en datos numéricos y estadísticos para analizar las relaciones entre las variables económicas como la apreciación del tipo de cambio real, el nivel de importaciones y la morosidad en la cartera de créditos del sistema financiero en Bolivia.

El autor concluyó que existe una relación entre la apreciación del tipo de cambio real y el incremento en la morosidad de la cartera de crédito en el sistema financiero de Bolivia. La investigación revela que cuando el tipo de cambio real se aprecia, se genera un aumento en el nivel de importaciones y este aumento en las importaciones se relaciona con el incremento en la morosidad de la cartera de crédito.

Esta investigación contiene información relevante sobre el impacto del tipo de cambio y un modelo econométrico relevante y una comprensión de las relaciones entre el tipo de cambio, las importaciones y la morosidad en el sistema financiero.

La segunda tesis consultada es la de Hernández y Galeano (2023) con el tema “Depreciación de la moneda e impacto en los indicadores del sistema financiero en Honduras” para el Centro Universitario Tecnológico CEUTEC y opta por el grado de licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas.

De esta investigación desprende el siguiente objetivo general: Determinar el impacto de la depreciación del lempira frente al dólar estadounidense (USD) en la morosidad, liquidez y solvencia del sistema financiero de Honduras y los siguientes objetivos específicos: Determinar la correlación que la depreciación del lempira tiene con indicadores del sistema financiero de Honduras para medir la incidencia de la evolución del valor externo de la moneda nacional en el desempeño del sistema bancario; determinar si existe una alta correlación entre la depreciación de la moneda nacional con el indicador financiero de morosidad, para analizar la incidencia, misma que se vería afectada de forma negativa en su cartera crediticia, por aumento en sus índices de morosidad; determinar si existe una alta correlación entre la depreciación de la moneda nacional con el indicador financiero de liquidez, con el fin de analizar la incidencia y capacidad para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo.

La metodología utilizada es cuantitativa debido a que se menciona el análisis de resultados a través de la aplicación de regresión lineal en STATA, se proporcionan cifras específicas y estadísticas, y se hace referencia a valores numéricos, tasas de cambio, porcentajes y otros indicadores cuantitativos para evaluar la relación entre la depreciación de la moneda y los indicadores financieros.

El autor concluyó, que con base al análisis de resultados obtenidos, existe una fuerte correlación entre la evolución del valor externo de la moneda nacional, en este caso el lempira hondureño, y el desempeño de los indicadores financieros, especialmente la morosidad, la liquidez y la solvencia del sistema financiero. Esta correlación sugiere que el tipo de cambio y su evolución tienen un impacto significativo en la salud financiera del país.

Esta investigación contiene información relevante para este estudio, ya que proporciona un enfoque cuantitativo, hallazgos que demuestran la relación entre la depreciación de la moneda, los indicadores financieros y ofrece información sobre como las

fluctuaciones del tipo de cambio afectan a la morosidad, la liquidez y la solvencia del sistema financiero.

La tercera tesis internacional consultada fue Valdez (2022) con el tema “El tipo de cambio y su influencia en la variación de cuentas de ahorro en dólares de la caja municipal de ahorro y crédito de Tacna en el periodo 2018-2020” en la Universidad Privada de Tacna en el año 2022, optando por el grado de licenciatura en Administración de Negocios Internacionales.

De esta investigación se desprende el siguiente objetivo general: Determinar la influencia del tipo de cambio en la variación de cuentas de ahorro en dólares de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna de la ciudad de Tacna en el periodo 2018-2020 y los siguientes objetivos específicos: Analizar el comportamiento del tipo de cambio entre el periodo 2018-2020. Describir el comportamiento de las cuentas de ahorro en dólares de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna de la ciudad de Tacna en el periodo 2018-2020.

La metodología utilizada en esta investigación es de carácter cuantitativo, ya que se busca establecer una relación numérica entre el tipo de cambio y la variación de las cuentas de ahorro en dólares de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna.

Se obtiene la siguiente conclusión que da respuesta al objetivo general, la investigación demuestra que el tipo de cambio tiene una influencia significativa en la variación de las cuentas de ahorro en dólares de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna, durante el periodo de 2018-2020. La prueba de regresión lineal indica que el tipo de cambio explica el 68.9% de la variación de las cuentas de ahorro en dólares en la entidad financiera. Además, se observa que a medida que el tipo de cambio aumenta, disminuye la intención de generar ahorro en dólares, y esto se acompaña de disminuciones en la tasa de interés. Estos comportamientos negativos para la economía peruana se han agravado debido a la pandemia de COVID-19, que ha generado recesión en muchos sectores productivos (Valdez, 2022).

Esta investigación contiene información relevante sobre como el tipo de cambio puede influir en las decisiones financieras y cómo eventos externos, como la pandemia, pueden desempeñar un papel importante en esta dinámica financiera.

La cuarta tesis internacional consultada fue (Barrera, 2019) con el tema “Análisis del estudio de eventos en el Mercado de Tipo de Cambio” en la Universidad Nacional Autónoma de México en el año 2019 optando por el grado de licenciatura en Actuaría.

La metodología utilizada en esta tesis parece ser principalmente cuantitativa, ya que se hace uso de datos estadísticos y se aplican modelos de análisis numéricos como ARIMA-GARCH y Regresión Lineal. Además, se mencionan las principales estadísticas de cada par de moneda, lo que indica que se utiliza una metodología basada en el análisis de datos numéricos. Aunque también se mencionan algunos aspectos cualitativos, como la breve introducción a la política monetaria de los países considerados, esto parece ser secundario en relación con el enfoque principal del estudio. En general, la metodología utilizada parece estar orientada hacia la medición y el análisis numérico de los datos relacionados con el mercado de divisas.

Se obtiene la siguiente conclusión dando respuesta al objetivo general, la moneda mexicana, el MXN, tiene resultados diferentes frente al USD en comparación con el EUR y el CHF debido a su dependencia del país vecino, Estados Unidos, donde México exporta la mayor parte de su producción. Esto genera una fuerte correlación entre las dos monedas, lo que significa que cualquier crisis financiera en los EE. UU., puede afectar significativamente al peso mexicano. En contraste, México no está involucrado política ni económicamente con la Eurozona o Suiza, por lo que el tipo de cambio con estas monedas se ve afectado principalmente por los datos macroeconómicos globales. Las series de tiempo CHF/MXN y EUR/MXN se comportan de manera similar, con características estadísticamente similares y una tendencia ascendente consistente que indica la depreciación del peso durante la última década (Aburto, 2019).

### ***Tesis Nacionales***

La primera tesis consultada es la de Herrera (2022) con el tema “Análisis de las fluctuaciones en la variable macroeconómica denominada tipo de cambio del dólar americano en Costa Rica durante 2014 - 2022” para la Universidad Internacional de las Américas (UIA) y opta por el grado de bachillerato para Economía.

De esta investigación desprende el siguiente objetivo general: Analizar las fluctuaciones en la variable macroeconómica denominada tipo de cambio del dólar americano en Costa Rica durante 2014 - 2022 y los siguientes objetivos específicos: Definir las distintas políticas cambiarias; observar el comportamiento de las fluctuaciones cambiarias e identificar los factores de las fluctuaciones en el tipo de cambio del dólar americano.

La metodología utilizada fue mixta, debido a que se recopilaron datos cuantitativos para analizar los cambios en las políticas cambiarias, la intervención del Banco Central y los efectos del tipo de cambio. Al mismo tiempo se utilizaron factores cualitativos, como eventos internos y externos, como cambios gubernamentales, análisis de créditos con organismos internacionales y situaciones fiscales.

El autor concluyó que en Costa Rica se han experimentado cambios en las políticas cambiarias, pasan de bandas cambiarias a flotación administrada. A pesar de la transición, el Banco Central sigue interviniendo para evitar fluctuaciones significativas en el tipo de cambio. Las fluctuaciones del tipo de cambio se ven influenciadas por eventos internos, como cambios de gobierno y situaciones fiscales, y eventos externos, como crisis globales. Las políticas cambiarias se utilizan como herramientas para controlar el tipo de cambio y prevenir efectos perjudiciales en la economía nacional.

Esta investigación contiene información relevante sobre como las políticas cambiarias y fluctuaciones del tipo de cambio afectan a la economía costarricense. Esta información y sus hallazgos son fundamentales para comprender como las políticas cambiarias y las fluctuaciones del tipo de cambio influyen en la adquisición de préstamos en dólares y colones.

La segunda tesis nacional consultada es la de Serrano y Venegas (2022), con el tema “Regímenes cambiarios y su influencia en la inflación y el crecimiento económico: El caso de Costa Rica” en el año 2022, para la universidad Nacional de Costa Rica (UNA) y opta por el grado de bachillerato en Economía.

De esta investigación, se desprende el siguiente objetivo general: “Analizar los regímenes cambiarios de Costa Rica y su influencia en la inflación y el crecimiento económico” y siguientes objetivos específicos: Contextualizar las principales características

de los regímenes cambiarios instaurados en Costa Rica durante el periodo 1970-2020. Caracterizar la evolución del tipo de cambio, la inflación y el crecimiento económico según los diferentes regímenes cambiarios establecidos en Costa Rica durante el periodo 1970-2020. Estudiar la influencia parcial de los regímenes cambiarios aplicados en Costa Rica sobre la inflación y el crecimiento económico. Proponer recomendaciones de política cambiaria a la hora de instaurar un régimen cambiario en Costa Rica.

La metodología utilizada es mixta, ya que se aborda tanto el análisis de características y evolución de los regímenes cambiarios como el estudio de la influencia parcial en la inflación y el crecimiento económico y la propuesta de recomendaciones de política cambiaria.

El autor concluyó que la transición de Costa Rica de regímenes cambiarios fijos a flexibles ha tenido un impacto significativo en la economía del país. Esta transición ha cambiado el enfoque de la política cambiaria, se reduce la influencia del tipo de cambio en la inflación y proporciona mayor estabilidad al crecimiento económico. A pesar de introducir una mayor incertidumbre en el mercado cambiario, los regímenes flexibles han contribuido a mantener una inflación baja y estable; promueve así la estabilidad macroeconómica de Costa Rica.

Esta investigación contiene información relevante sobre la transición de regímenes cambiarios fijos a flexibles en Costa Rica y como esta transición ha afectado a la economía. Además, ofrece una visión de los efectos del tipo de cambio en la inflación y en el crecimiento económico.

La tercera tesis nacional consultada es la de Alvarado (2020) con el tema “Efecto multiplicador de la devaluación en el tipo de cambio sobre la estructura de costos de Costa Rica, con un modelo de insumo producto.” En el año 2020, para la universidad Nacional de Costa Rica (UNA) y opta por el grado de Licenciatura en Economía.

De esta investigación se desprende el siguiente objetivo general: Analizar el efecto multiplicador de la devaluación en el tipo de cambio sobre la estructura de costos de Costa Rica mediante un modelo de insumo producto y los siguientes objetivos generales: Identificar la estructura de costos de las actividades económicas con la matriz de insumo producto de

Costa Rica, clasificar las actividades económicas a partir de los encadenamientos productivos con la matriz de modelo insumo producto de Costa Rica, estimar el efecto de la devaluación del tipo de cambio sobre la estructura de costos de las actividades económicas de Costa Rica y determinar el efecto multiplicador de la devaluación en el tipo de cambio sobre la estructura de costos de las actividades económicas de Costa Rica.

La metodología utilizada es cuantitativa, ya que se basa en el análisis de datos numéricos obtenidos a partir de la matriz de insumo-producto con año base 2012 y se utiliza un modelo de precios para calcular el efecto multiplicador de la variación en el tipo de cambio sobre la estructura de costos de las distintas actividades económicas en Costa Rica.

Se obtiene la siguiente conclusión que da respuesta al objeto de estudio de la investigación: En el caso de la estructura productiva para las actividades económicas que está compuesta la matriz de insumo producto, se obtuvieron los siguientes resultados, aproximadamente el 37% de los sectores productivos son independientes (47 actividades económicas), un 30% impulsoras (39 actividades económicas) y 19% base (24 actividades económica) y solamente 14% clave (18 actividades económicas), es decir, la economía de Costa Rica, presenta un porcentaje mayor de sectores independientes, son actividades que no compran significativamente a las demás ni les vende insumos y su producción puede usarse directamente como productos finales ( Alvarado, 2022).

La cuarta tesis nacional consultada es la Hernández (2022), con el tema “Análisis de las fluctuaciones en la variable macroeconómica denominada tipo de cambio del dólar americano en costa rica durante 2014-2022” en el año 2022, en la Universidad Internacional de las Américas, optando por el grado de bachillerato en economía.

De esta investigación se desprende el siguiente objetivo general: Analizar las fluctuaciones en la variable macroeconómica denominada tipo de cambio del dólar americano en Costa Rica durante 2014 - 2022 y los siguientes objetivos específicos: Definir las distintas políticas cambiarias, observar el comportamiento de las fluctuaciones cambiarias e identificar los factores de las fluctuaciones en el tipo de cambio del dólar americano.

La metodología utilizada es cuantitativa, ya que se analiza el impacto de una devaluación en la economía costarricense mediante un modelo de precios y se utiliza como

referencia la matriz de insumo producto con año base 2012. Además, se utilizan cifras y porcentajes para presentar los resultados del estudio. No se mencionan en la descripción elementos de investigación cualitativa como entrevistas, observaciones o análisis de contenido de documentos o discursos.

Se obtiene la siguiente conclusión que da respuesta al objeto de estudio de la investigación: Costa Rica y su economía han sufrido de mudanzas en sus políticas cambiarias a través del tiempo, durante el periodo de estudio destacan el cálculo por bandas cambiarias y posteriormente la actualización a flotación administrada, lo que trae consigo impactos en el tipo de cambio y a su vez en el comportamiento de la moneda a nivel nacional e internacional con respecto al dólar americano. Esto crea en el colón costarricense diferentes presiones a lo largo del tiempo. El Banco Central de Costa Rica, como ente regulador, sigue interviniendo con gran fuerza para evitar o reducir el impacto de las fluctuaciones cambiarias. El régimen actual de flotación administrada permite que el mercado tenga mayor interacción. A través de los 64 años, el BCCR ha tenido fuertes intervenciones y con ello ha logrado reducir los grandes impactos negativos que podría sufrir la economía y los otros indicadores económicos. El tipo de cambio se vuelve vulnerable ante cambios internos y externos de la economía, esto principalmente por el factor de incertidumbre creado antes esos escenarios. A nivel interno las mayores variaciones se dieron cuando el país atravesó por decisiones de alto impacto como nuevos gobiernos, nuevas políticas, préstamos con entidades como el Fondo Monetario Internacional, entre otros. Las situaciones externas fueron cambios políticos en grandes potencias mundiales como Estados Unidos y China o bien las crisis, tanto financieras como sanitarias, que no solamente impactaron a Costa Rica si no que tuvieron efectos mundiales (Hernández, 2022).

### **Descripción del Tema**

El tema planteado, se sustenta de los efectos del tipo de cambio en la toma de decisión de la población del GAM de pedir un préstamo en dólares o colones durante el primer semestre de 2020 al primer semestre de 2023, las fluctuaciones del tipo de cambio del dólar durante los últimos años han estado muy cambiantes y este periodo se caracteriza por la complejidad económica desencadenada por eventos de relevancia global, al ser el COVID-19 un factor determinante que ha simplificado las dinámicas económicas a nivel nacional.

El objetivo primordial de esta investigación es proporcionar una comprensión integral de cómo el comportamiento del tipo de cambio ha impactado la adquisición de préstamos en el GAM. Al desentrañar estas conexiones, se busca no solo profundizar en la comprensión del fenómeno, sino también contribuir a la identificación de posibles estrategias y políticas que puedan mitigar las consecuencias económicas adversas para los ciudadanos en el ámbito financiero durante el periodo mencionado.

### **Información Existente**

Se cuenta para realizar la presente investigación con datos sustraídos del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), también se cuentan con los datos proporcionados por el BCCR sobre el tipo de cambio en los últimos años.

Finalmente, se recurre también a consulta en sitios web, artículos, así como entrevistas a trabajadores de bancos tanto nacionales como privados.

### **Aporte del Investigador**

El aporte del investigador para la presente investigación es realizar un análisis del comportamiento del tipo de cambio sobre la adquisición de préstamos en el GAM durante el primer semestre del 2020 al primer semestre del 2023, así como también estudiar más sobre las decisiones financieras tomadas por esta población tomando en cuenta las fluctuaciones del tipo de cambio en los últimos años.

### **Objeto de Estudio**

Este estudio se configura mediante un análisis detallado de los efectos que el comportamiento del tipo de cambio ha provocado en los ciudadanos del GAM. Se enfoca en comprender las transformaciones y adaptaciones a las que recurrieron los habitantes de esta región para mitigar los impactos del problema, así como en destacar las mejoras que muchos experimentaron en sus vidas después de atravesar situaciones desafiantes relacionadas con las fluctuaciones del tipo de cambio.

### **Sujeto de Estudio**

La población objeto de estudio en la investigación sobre la adquisición de préstamos en el Gran Área Metropolitana está compuesta por los ciudadanos residentes en esta región,

abarca aquellos individuos con edades comprendidas entre los 18 y los 65 años. Este criterio se establece considerando las fases clave en el ciclo de vida financiera de los participantes y su relevancia para el análisis de la adquisición de préstamos en el contexto del GAM.

### **Delimitación Espacial**

La delimitación espacial para la presente investigación abarca el Gran Área Metropolitana en su totalidad, se consideran sus diversos cantones, distritos y comunidades. Esta elección se fundamenta en la relevancia y amplitud del GAM como un epicentro económico y social en la región. La extensión geográfica del GAM permite una comprensión exhaustiva de cómo el comportamiento del tipo de cambio impacta a una población diversa y heterogénea.

### **Delimitación Temporal**

El marco temporal para la presente investigación abarca desde el primer semestre del año 2020 hasta el primer semestre del 2023. Esta selección temporal se fundamenta en la necesidad de capturar de manera integral y actualizada las dinámicas y cambios en el comportamiento del tipo de cambio en el Gran Área Metropolitana.

### **Planteamiento del Problema**

En el presente trabajo se va a efectuar un análisis, sobre el comportamiento del tipo de cambio y sus repercusiones sobre la adquisición de préstamos en dólares y colones para el GAM durante el primer semestre de 2020 al primer semestre de 2023.

En el contexto económico actual, la población del GAM, se enfrenta a desafíos significativos relacionados con la volatilidad de las tasas de cambio entre el dólar estadounidense y el colón costarricense durante el período comprendido entre el primer semestre de 2020 y el primer semestre de 2023.

El tipo de cambio es un factor económico clave que puede tener un impacto directo en la capacidad de los individuos de adquirir préstamos en diferentes monedas y en última instancia, en su bienestar financiero. La fluctuación en el valor relativo del colón y el dólar puede influir en las decisiones financieras, la planificación y la gestión de riesgos de la

población de este departamento, así como en su capacidad para satisfacer sus necesidades económicas y mantener su calidad de vida.

Según Chacón (2023) el atractivo de los créditos en dólares para quienes desean adquirir una vivienda resulta altamente seductor, ya que, en la fase inicial, las cuotas son inferiores en comparación con los préstamos en colones. Sin embargo, resulta una tarea desafiante prever la eventualidad de futuras crisis, como la experimentada durante la pandemia, que podrían generar un aumento significativo en el gasto familiar.

Dado que el tipo de cambio puede afectar los costos de vida, la capacidad de ahorro, la inversión y la estabilidad financiera de los individuos, es fundamental comprender en profundidad cómo estas variaciones han afectado y seguirán afectando a la población del GAM. La población se encuentra en una región geográfica específica de Costa Rica, lo que la expone a dinámicas económicas y políticas regionales que pueden influir en la disponibilidad de préstamos en diferentes monedas y, por lo tanto, en su bienestar económico.

Por lo tanto, se plantea la siguiente pregunta de investigación:

- ¿Cuál es el comportamiento del tipo de cambio sobre la adquisición de préstamos en el GAM durante el primer semestre de 2020 al primer semestre 2023?

La respuesta a esta pregunta proporcionará una comprensión más profunda de cómo las fluctuaciones del tipo de cambio del dólar sobre el colón impactan la situación financiera y económica de la población en esta región específica de Costa Rica, lo que podría tener implicaciones significativas para la toma de decisiones personales y la calidad de vida de los residentes.

## **Objetivos**

### ***Objetivo General***

- Analizar el comportamiento del tipo de cambio sobre la adquisición de préstamos en el GAM durante el primer semestre de 2020 al primer semestre 2023.

### ***Objetivos Específicos***

- Descubrir la tendencia del comportamiento del tipo de cambio.

- Determinar las razones en la obtención de un préstamo.
- Investigar la influencia de las fluctuaciones en el tipo de cambio en la obtención de un préstamo.

### **Justificación**

La investigación sobre el comportamiento del tipo de cambio y sus efectos en la adquisición de préstamos en dólares y colones para el GAM durante el período que abarca desde el primer semestre de 2020 hasta el primer semestre de 2023 reviste una gran importancia y utilidad. Esta investigación sirve para proporcionar información valiosa al GAM permitiendo a esta población tomar decisiones financieras más fundamentadas en cuanto a la elección de adquirir préstamos en dólares o colones. Además, esta investigación puede ser relevante para otras divisiones y empresas que se enfrentan a decisiones similares.

La investigación es de gran trascendencia, ya que las fluctuaciones en el tipo de cambio pueden tener un impacto significativo en los costos de financiamiento y la estrategia financiera del GAM. Esto es relevante no solo para esta población, sino también para el ámbito financiero y empresarial en general. La investigación busca abordar un vacío de conocimiento al centrarse en un contexto específico de la población del GAM y cómo las decisiones de financiamiento pueden verse afectadas por el tipo de cambio.

Según Bermúdez (2022) en años recientes, los préstamos en moneda extranjera han experimentado un ligero descenso después de haber alcanzado e incluso superado en cierto momento a los préstamos en moneda local. Durante los últimos seis años, se ha observado una disminución constante, aunque estos préstamos siguen manteniendo una presencia significativa en el sistema financiero de Costa Rica.

La investigación también tiene el potencial de ofrecer aportes teóricos y metodológicos en el campo de las finanzas corporativas y la gestión de riesgos cambiarios. Además, al ser un estudio de caso, podría servir como un ejemplo valioso para otras organizaciones que operan en entornos internacionales y necesitan comprender mejor cómo gestionar su exposición al riesgo cambiario.

## **Justificación Práctica**

La investigación sobre el comportamiento del tipo de cambio y sus repercusiones en la adquisición de préstamos en dólares y colones para el GAM durante el período de 2020 a 2023 se destaca por su profunda relevancia práctica. En primer lugar, esta investigación provee a entidades como el GAM información valiosa para optimizar sus decisiones financieras. Al comprender cómo las fluctuaciones del tipo de cambio afectan los costos de financiamiento, las instituciones pueden tomar decisiones más fundamentadas al elegir entre préstamos en dólares o colones, se maximiza así su eficiencia financiera.

En segundo lugar, la investigación contribuye de manera significativa a la reducción de riesgos financieros. Proporciona una comprensión detallada de cómo las variaciones en el tipo de cambio pueden impactar los costos de endeudamiento, permite al GAM y otras entidades gestionar y mitigar posibles pérdidas asociadas con cambios inesperados en las tasas de cambio.

Además, la investigación permite adaptarse a las tendencias recientes, como el leve descenso en préstamos en moneda extranjera según Bermúdez (2022). Esta adaptación es esencial para alinearse con el panorama cambiante, ajustan estrategias de financiamiento en concordancia con las condiciones económicas actuales.

Por último, al ser un estudio de caso, la investigación no solo beneficia al GAM u otros lugares fuera de éste, sino que también se convierte en un recurso valioso para cualquier persona interesada, empresas y organizaciones. Ofrece perspectivas prácticas sobre cómo gestionar la exposición al riesgo cambiario y tomar decisiones financieras fundamentadas, especialmente para aquellas que operan en entornos internacionales. Esta investigación no solo enriquece el conocimiento teórico, sino que también proporciona herramientas y enfoques prácticos que mejoran la gestión financiera y la capacidad de adaptación del GAM dentro de estas y otras entidades frente a las complejidades del tipo de cambio.

## **Justificación Metodológica**

La metodología propuesta para la investigación sobre el comportamiento del tipo de cambio y sus efectos en la adquisición de préstamos en el GAM durante 2020-2023 se basa en un enfoque mixto, además, se combinan métodos cuantitativos y cualitativos. En términos de recopilación de datos, se utilizarán fuentes confiables para analizar datos históricos del tipo de cambio y préstamos. Además, se llevarán a cabo entrevistas y encuestas cualitativas con actores clave del sector financiero y prestatarios para obtener perspectivas detalladas.

El análisis estadístico avanzado, incluye técnicas como regresión y análisis de varianza, se aplicará para examinar la relación entre el tipo de cambio y la elección de préstamos en dólares o colones. La inclusión de un enfoque de estudio de caso permitirá una comprensión más profunda del fenómeno en el contexto específico del GAM, se seleccionan casos representativos para revelar factores subyacentes y estrategias utilizadas en situaciones concretas.

La validación y fiabilidad de los resultados se asegurarán mediante medidas estándar de confiabilidad para los instrumentos de recolección de datos y la triangulación de datos a través de diferentes métodos y fuentes. En resumen, esta metodología integral busca proporcionar una comprensión rigurosa y completa del comportamiento del tipo de cambio y sus impactos en las decisiones de financiamiento en el GAM, respalda así la validez y relevancia de los resultados obtenidos.

## **Justificación Teórica**

La justificación teórica para la investigación sobre el comportamiento del tipo de cambio y sus efectos en la adquisición de préstamos en el GAM durante 2020-2023 se apoya en diversas teorías financieras. En primer lugar, se basa en teorías clásicas de finanzas que explican cómo las tasas de cambio pueden influir en las decisiones de endeudamiento, se destaca la conexión intrínseca entre las condiciones macroeconómicas y las estrategias financieras. En segundo lugar, se alinea con la teoría de gestión de riesgos financieros, que subraya la importancia de comprender y mitigar los riesgos asociados con las fluctuaciones del tipo de cambio.

Además, la investigación se apoya en la teoría de la elección de moneda, proporciona un marco conceptual para entender cómo las variaciones en el tipo de cambio pueden influir en la preferencia por una moneda específica al adquirir préstamos. Por último, se sitúa en el ámbito de las finanzas corporativas internacionales, explora cómo las decisiones de endeudamiento pueden ser afectadas por factores económicos y políticos a nivel global. Estas teorías respaldan la necesidad de comprender cómo las fluctuaciones cambiarias pueden influir en la estrategia financiera de organizaciones que operan en entornos internacionales. La investigación se fundamenta en teorías sólidas de finanzas, gestión de riesgos y finanzas corporativas internacionales, además busca contribuir a la comprensión teórica del impacto del tipo de cambio en las decisiones de endeudamiento específicas del GAM.

## **Capítulo II: Marco Situacional y Marco Teórico**

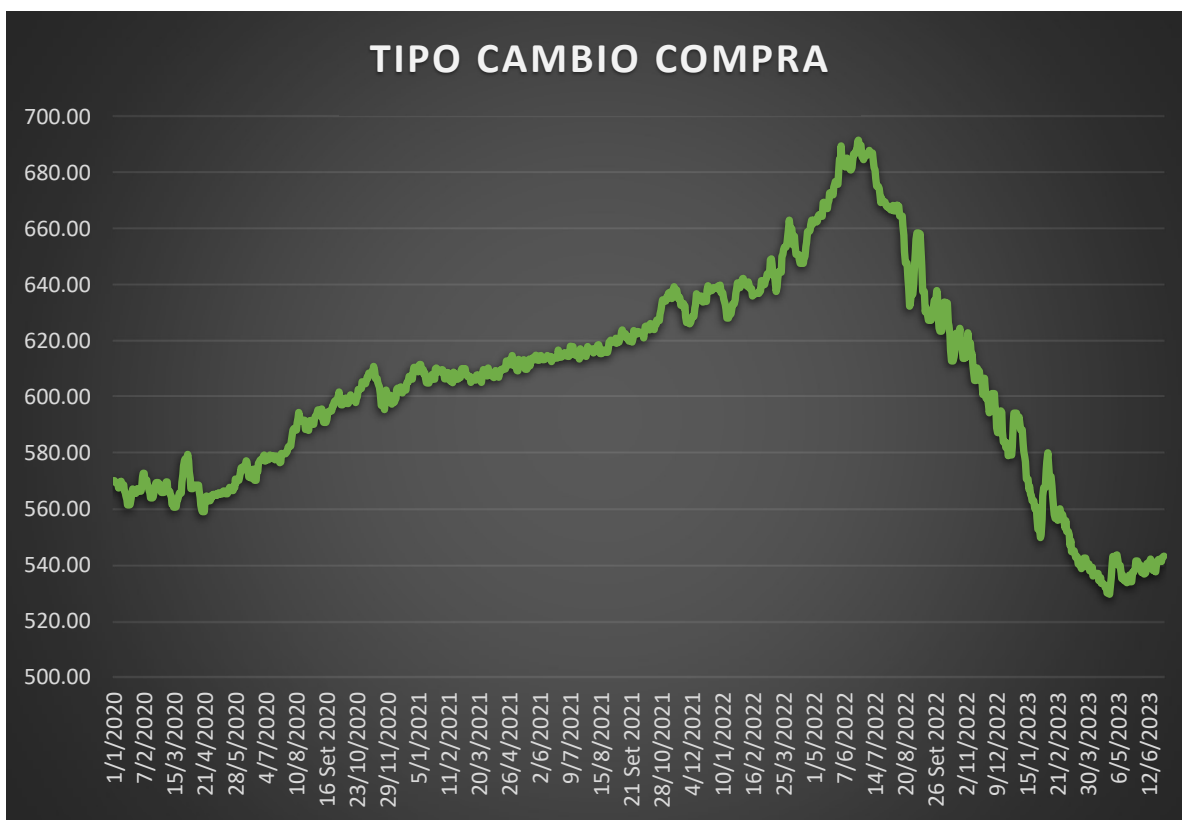
### **Marco Situacional**

El presente capítulo se divide en dos partes, la primera se expone en el contexto de lo general a lo específico de la investigación, desde el comportamiento del tipo de cambio en Costa Rica, hasta la psicología del consumidor a la hora de la toma de decisiones financieras. En la segunda parte se desarrollará el marco teórico donde se van a incluir conceptos relevantes para la investigación.

**Comportamiento del Tipo de Cambio en Costa Rica Durante el Primer Semestre de 2020 al Primer Semestre de 2023**

**Figura 1**

*Tipo de cambio de compra en Costa Rica durante el primer semestre de 2020 al primer semestre de 2023*



**Figura 2**

*Tipo de cambio de venta en Costa Rica durante el primer semestre de 2020 hasta el primer semestre de 2023*



El comportamiento del tipo de cambio en Costa Rica desde el primer semestre de 2020 hasta el primer semestre de 2023 revela varias tendencias y fluctuaciones. Inicialmente, en 2020, se observa estabilidad con el tipo de cambio alrededor de los 570 colones por dólar en los primeros meses. Sin embargo, en marzo de 2020, hay una marcada disminución, probablemente asociada a eventos globales, como la pandemia de COVID-19, que generó incertidumbre en los mercados financieros.

Posteriormente, se evidencia volatilidad en los meses siguientes, con fluctuaciones que podrían estar influenciadas por factores económicos y eventos externos. Entre junio y agosto de 2020, se alternan períodos de estabilidad con aumentos en el tipo de cambio, posiblemente vinculados a eventos económicos y políticos.

Durante 2021, se mantuvo cierta estabilidad alrededor de los 610 colones por dólar en los primeros meses, pero a partir de mayo, se observa una tendencia al alza, la cual alcanza

los 639 colones por dólar hacia diciembre. Estos movimientos podrían atribuirse a diversos factores económicos y globales que influyeron en la oferta - demanda de divisas en el país durante el año.

En 2022, el tipo de cambio mostró variaciones mensuales, con un pico en abril que superó los 663 colones por dólar, seguido de una tendencia a la baja a partir de agosto y cierra el año en 594.17 colones por dólar en diciembre.

En el primer semestre de 2023, se aprecia una fluctuación inicial con un aumento en febrero de 590.19 seguido de un descenso en marzo de 570.64. Las variaciones continúan y alcanza un mínimo en mayo de 560.34 y cierra en junio con 543.13 colones por dólar. Estos movimientos indican cierta volatilidad con tendencias a la baja durante este período. Es importante considerar que el tipo de cambio está sujeto a múltiples influencias, incluyen factores económicos y eventos globales.

Al cierre de este 2020 el tipo de cambio promedio en el Monex fue de ¢615.43, es decir, ¢42,3 más alto que el precio con el que inició el año. Además, es la mayor cifra con la que ha cerrado desde el mes de enero, al superar el registro del 11 de noviembre anterior que se ubicó en ¢615,11. (Hidalgo, 2020, párr.1)

Según Hidalgo (2020), particularmente en el 2020 las variaciones del tipo de cambio fueron influenciadas por diversos factores, tales como la pandemia, las restricciones comerciales, la incertidumbre política y fiscal, así como el flujo de las divisas. En el artículo se logra ver que la depreciación del colón frente al dólar alcanzó un 7.38% al cierre del 2020, lo que planteó desafíos significativos para diversos sectores de la economía costarricense.

Es interesante observar la participación activa del BCCR en operaciones de estabilización de venta de divisas, particularmente en los meses de octubre y noviembre. Esta intervención del BCCR tuvo un monto total de \$712.5 millones en esos dos meses y esto destaca la importancia de las medidas gubernamentales para mitigar los impactos adversos en el mercado cambiario.

La caída del saldo de las reservas internacionales netas del BCCR, junto con la disminución de depósitos del Gobierno en el banco central, plantea interrogantes sobre la

sostenibilidad de las políticas fiscales y la capacidad del país de mantener un equilibrio en sus finanzas.

“El Banco Central se vio forzado a intervenir, por tercera vez durante este 2021, en el Mercado de Monedas Extranjeras debido a las fuertes presiones de demanda por la divisa” (Hidalgo, 2021, párr.1).

Según Hidalgo (2021) la intervención del BCCR en el mercado de MONEX por tercera vez en el año 2021, revela las fuertes presiones de demanda por la divisa que enfrenta el país. El hecho de que el BCCR haya aportado el 72% del total negociado, con \$19.6 millones de los \$27 millones, indica la magnitud de la intervención necesaria para estabilizar el tipo de cambio.

La reducción de  $\phi 2$  en el precio promedio en el Monex de un día a otro, gracias a la intervención del BCCR, resalta la efectividad de estas medidas para mitigar movimientos abruptos en el tipo de cambio. Sin embargo, la necesidad de intervenir en tres ocasiones durante el año indica persistente volatilidad y presiones en el mercado cambiario.

La explicación de la política BCCR de intervenir solo cuando sea necesario para estabilizar el tipo de cambio sugiere que estas intervenciones son estratégicas y no habituales. El hecho de que el país esté atravesando eventos coyunturales que continúan presionando al alza el precio del dólar, incluso después de la intervención, subraya los desafíos económicos y estacionales que enfrenta Costa Rica.

La alta demanda de la divisa, posiblemente exacerbada por factores estacionales y una demanda real del público, contribuye a la persistente tendencia alcista del precio del dólar del país. La preocupación expresada por el economista Fernando Naranjo sobre la pérdida de reservas del BCCR en el contexto de estas intervenciones resalta la importancia de abordar estas presiones de manera sostenibles.

La primera mitad de abril reflejó una baja en el precio del dólar luego de que el 31 de marzo alcanzara el punto más alto del primer trimestre del año en el promedio ponderado con  $\phi 667,04$  en el Mercado de Monedas Extranjeras (Monex). (Soto, 2022, párr.1)

Según Soto (2022) la evolución reciente del precio del dólar en el país refleja una disminución significativa en el mes de abril del año 2022 después de alcanzar su punto más alto a finales de marzo. La baja, que sitúa el promedio ponderado en ¢654,98 en el Monex, representó una disminución de ¢8,04 desde el inicio del mes de abril.

La tendencia alcista que se observó durante la última quincena de marzo, lleva el precio del dólar de ¢642,27 a ¢667,04, parece haber experimentado una revisión en la primera mitad de abril. La explicación proporcionada para el aumento del dólar en el primer semestre de 2021 debido a un exceso de demanda sobre la divisa y la menor entrada de dólares al país destaca la complejidad de los factores que influyen en el mercado cambiario.

El monto negociado por el BCCR con el Monex, alcanza los \$13.805 millones el 13 de abril, indica una intervención significativa por parte del banco central para gestionar la estabilidad del mercado cambiario. La información sobre los precios de referencia en la compra y venta de la divisa, así como los valores observados en las ventanillas de las entidades financieras, ofrece una perspectiva completa de las fluctuaciones en el mercado.

“En el último año, el tipo de cambio registró dos hitos: su precio histórico más alto y su caída más pronunciada. Podrán parecer registros opuestos a primera vista, pero en realidad están más conectados de lo que parece” (Cardoce, 2023, párr.1).

Según Cardoce (2023) la evolución del tipo de cambio en el país durante el último año presente una serie de eventos significativos y contrastantes, desde alcanzar su precio histórico más alto hasta experimentar la caída más pronunciada. Este fenómeno, aparentemente contradictorio, está vinculado a diversos factores económicos y políticos que han influido en la dinámica del mercado cambiario.

El aumento inicial del dólar a niveles históricos en 2022 se originó la paralización económica provocada por la pandemia, que redujo la entrada de dólares al país. La política monetaria expansiva del BCCR, junto con la incertidumbre global y el aumento de precios de materias primas, contribuyeron a la demanda de dólares. Sin embargo, eventos como la recuperación del turismo y cambios en la política monetaria hacia restricciones inflacionarias llevaron a una reversión de esta tendencia, lo que resulta en una apreciación del colón.

Las consecuencias de esta apreciación del colón han generado ganadores y perdedores en la economía costarricense. Por un lado, aquellos con deudas en dólares y recibos en colones se benefician, incluido el Gobierno, que ve reducido el costo de servicio de su deuda nominada en dólares. Por otro lado, sectores exportadores y turísticos, altamente dolarizados, han experimentado una disminución significativa en sus ingresos.

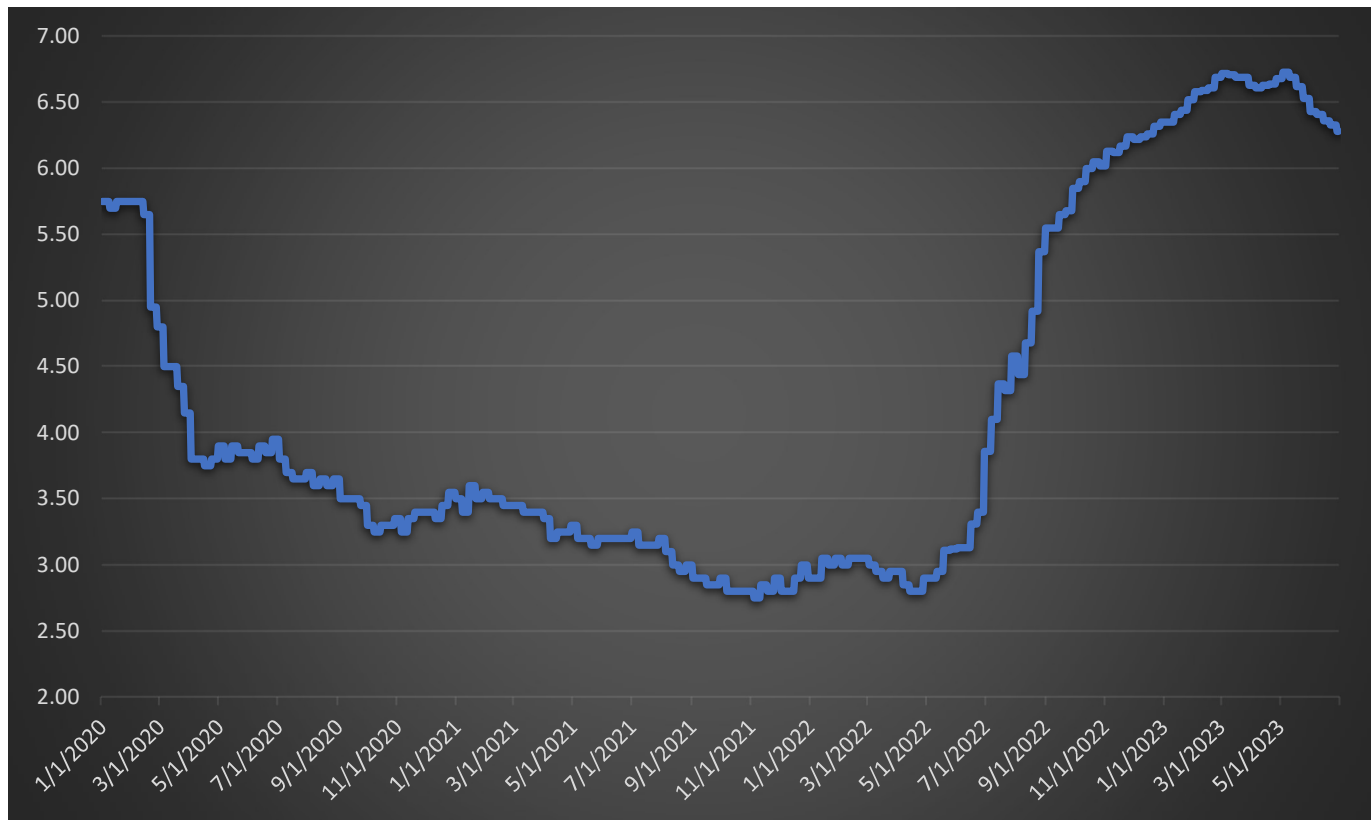
El papel del BCCR en este escenario ha sido objeto de críticas, especialmente en cuanto a la percepción de asimetría en sus acciones frente a las fluctuaciones del dólar. La entidad ha intensificado sus intervenciones en la compra de dólares para contrarrestar la apreciación del colón, aunque se ha destacado la complejidad de equilibrar la inflación y la estabilidad cambiaria.

En cuanto a las expectativas, se plantea la posibilidad de presiones hacia la depreciación del colón, impulsadas por factores como la disminución de tasas de interés en moneda nacional y la búsqueda de inversores institucionales por diversificar sus carteras fuera del país. Las expectativas del banco central y las encuestas sugieren un aumento gradual del precio del dólar en los próximos 12 meses.

### *Comportamiento de la Tasa Básica Pasiva (TBP)*

**Figura 3**

*Tasa básica pasiva en Costa Rica durante el primer semestre de 2020 hasta el primer semestre de 2023*



En la Figura 3 se puede ver que durante el periodo que abarca desde el primer semestre de 2020 al primer semestre de 2023 la tasa básica pasiva en Costa Rica ha experimentado diversas fluctuaciones, se han reflejado ajustes en la política monetaria en respuesta a condiciones económicas y financieras cambiantes. En 2020, la tasa básica pasiva inicio en enero y febrero en un 5.75%, y se mantiene constante, pero marca un cambio con una baja a 5.70% en marzo. En abril, tras un aumento a 5.75% se destacó un rápido descenso a 4.80%, lo que indica una política de tasas bajas. Mayo mostró otro descenso a 4.50%, y se estabiliza en junio alrededor de 3.85%.

En el 2021, la tasa básica pasiva continuó con variaciones, comenzó en enero con un valor de 3.50%. Durante los primeros seis meses, se mantuvo constante, indica una estabilidad en la política monetaria. A partir de julio, se observaron cambios con descensos y aumentos, llega a un mínimo de 2.80% a finales de 2021.

En 2022, la tasa básica pasiva inició en 2.90% y mostró fluctuaciones menores hasta marzo, donde alcanzó su punto máximo de 3.05%. A partir de ahí, se observaron aumentos sostenidos hasta niveles superiores al 6% en noviembre y diciembre de 2022. En el primer semestre de 2023, la tasa varió entre 6.28% y 6.72%, evidencia respuestas dinámicas a condiciones económicas y decisiones de política financiera. Estos datos señalan la complejidad del comportamiento de esta tasa, influenciado por factores macroeconómicos y eventos específicos a lo largo del periodo analizado.

“La Tasa Básica Pasiva (TBP) se ubica, desde el pasado jueves 18 de noviembre, en 2,80%, el segundo valor más bajo registrado no solo en este 2021, sino históricamente en los últimos años” (Cerdas, 2021).

En esta noticia se puede ver como la situación de la tasa básica pasiva en el país ha alcanzado un histórico descenso, alcanzó su valor más bajo registrado no solo en 2021, sino que también en los últimos años anteriores a este. El hecho de que la tasa básica pasiva se mantuviera en un 2.80%, con un descenso sostenido desde el mes de septiembre de 2021, revela una política monetaria expansiva por parte del Banco Central.

Las tasas históricamente bajas tienen implicaciones significativas para los deudores y ahorradores. Los deudores se benefician al experimentar tasas de interés más bajas en sus

préstamos, lo que puede incentivar la toma de créditos en moneda nacional. Pero, por otro lado, para quienes ahorran, especialmente en colones, esta situación podría representar un desafío, ya que los rendimientos podrían llegar a ser menores, incentivando a algunas personas a considerar otras opciones de inversión.

La perspectiva de que el espacio para que la tasa básica pasiva disminuya aún más es delimitado, según señala la economista Adriana Rodríguez, podría indicar una estabilización en las tasas o incluso un posible repunte a corto plazo. Además, se menciona que las condiciones macroeconómicas siguen siendo blandas, lo que sugiere que la política monetaria expansiva está influyendo en el comportamiento del mercado crediticio.

El comentario del director de Riesgo del Banco Popular, Maurillo Aguilar, sobre la relación entre tasas bajas y niveles de liquidez en el sistema financiero proporciona un análisis adicional. La baja demanda de créditos, a pesar de las tasas favorables, indica que la recuperación económica puede estar influyendo gradualmente en el comportamiento crediticio.

“La tasa básica pasiva (TBP) se ubicará en 3% a partir de este 3 de febrero y al menos hasta el 9 de febrero, según publicó el Banco Central de Costa Rica (BCCR)” (Hidalgo, 2022, párr.1).

Según Hidalgo (2022), se destaca la actualización de la tasa básica pasiva en el país que se situaría en un 3% en el año 2022 a partir del 3 de febrero y se mantendría al menos hasta el 9 de febrero, según la publicación que había hecho el BCCR. Este anuncio siguió un periodo en el que la tasa básica pasiva osciló entre el 3% y el 3.05%.

La persistencia de la tasa básica pasiva en niveles bajos desde principios de 2020 y su rango durante el 2021, entre 2.90% y el nuevo valor que tuvo del 3%, sugieren que hubo una continuidad en la política de tasas de interés. Estos niveles son cruciales para diversos actores económicos, como los deudores y solicitantes de créditos como fueron mencionados anteriormente, ya que impactan directamente en las cuotas por pagar y en la atractividad de los préstamos.

La tasa básica pasiva, como promedio ponderado de las tasas de interés brutas de captación a plazo en colones, refleja la dinámica entre distintos intermediarios financieros, como bancos comerciales, cooperativas, financieras y mutuales.

Una familia que posee un crédito hipotecario en colones con tasa variable (Tasa Básica Pasiva, TBP, más un spread definido por las entidades financieras), y que está siendo asesorada por la empresa Salud Financiera, ha visto cómo su cuota aumentó en ¢210.927,85 en tan solo un año, por el incremento experimentado por la TBP. (Cerdas, 2023, párr.1)

Según Cerdas (2023) se resalta la preocupación de los deudores hipotecarios en el país que tienen créditos en colones con una tasa variable, especialmente vinculada a la tasa básica pasiva. El ejemplo de esta familia que experimentó un aumento significativo en su cuota hipotecaria en un año ilustra los desafíos financieros que enfrentan muchos hogares debido a los incrementos de la tasa básica pasiva.

La explicación sobre el comportamiento de la tasa básica pasiva y su relación con la tasa de política monetaria, proporciona un contexto clave para entender las proyecciones futuras. Los expertos sugerían que la tasa básica pasiva podía seguir ajustándose al alza en los primeros meses de 2023, además, destacan la importancia de la política monetaria y la demanda crediticia en este proceso.

Las sugerencias para los deudores, como analizar la capacidad de pago, considerar trasladar el crédito a tasas fijas y la posibilidad de negociar ajustes con las entidades financieras, ofrecen opciones para mitigar el impacto de las tasas variables en las cuotas mensuales.

El testimonio de personas que ha optado por fijar tasa de interés ante la incertidumbre subraya la importancia de adaptar estrategias financieras para enfrentar el entorno económico actual.

## ***Comportamiento de la Tasa Libor***

Según Cardoce (2023) la discontinuación de la tasa Libor, anunciada para el 30 de junio de 2023, es un tema de relevancia mundial y esta noticia proporciona una perspectiva clara sobre cómo afectará a las operaciones en Costa Rica. La explicación sobre los motivos detrás de la discontinuación de la Libor, relacionados con problemas de precisión e integridad, ofrece un contexto importante para los lectores.

Es alentador observar que en Costa Rica, tanto las entidades financieras como los entes reguladores han estado trabajando activamente en la migración de operaciones fuera de la Libor. La disminución significativa de la exposición bancaria a la tasa Libor durante el año 2022 muestra una respuesta proactiva por parte de las instituciones financieras.

Esta noticia proporciona información valiosa sobre las tasas de referencia consideradas como posibles reemplazos de la Libor en el contexto costarricense, como la Tasa de Referencia Interbancaria en dólares (TRI), Prime Rate y la Secured Overnight Financing Rate (SOFR). Además, los consejos prácticos para los clientes que aún tienen operaciones ligadas a la Libor, como garantizar un equilibrio justo en la nueva tasa de referencia, son útiles y brindan orientación.

Según Méndez (2021) se destaca la noticia global de discontinuar la tasa Libor, un indicador ampliamente utilizado en operaciones financieras y como las entidades financieras en Costa Rica están respondiendo a este cambio. Es alentador observar que muchas instituciones ya han tomado medidas para sustituir la Libor, buscando evitar afectaciones tanto para los clientes como para la entidad.

El enfoque proactivo de algunos bancos, como el BCR, que adoptó la tasa Prime como referencia hace más de cinco años, muestra la importancia de la anticipación en este tipo de cambios. Además, el artículo proporciona información valiosa sobre como otras entidades, como el BN, el Banco BCT, Desyfin, Prival Bank y Scotiabank, están abordando la transición hacia nuevas tasas de referencia.

Méndez también destaca la importancia de la transparencia y claridad en el proceso de cambio, con énfasis en la comunicación efectiva entre los bancos y sus clientes. Además, la garantía de que las nuevas tasas no generen variaciones significativas para los clientes es

un punto crucial y demuestra la preocupación por la estabilidad en las condiciones financieras de los usuarios.

### ***Nivel de Endeudamiento en Dólares y Colones en Costa Rica***

También, según Cardoce (2023) se destacó un fenómeno interesante en el sector financiero de Costa Rica, donde el crédito en dólares otorgado por la banca pública al sector privado no financiero experimentó un crecimiento del 7,89% en junio de 2023, superado ligeramente la tasa de crecimiento interanual para la banca pública en este sector desde abril de 2017.

Es relevante señalar que este aumento se produce en medio de un repunte generalizado del crédito, que ha crecido un 5,7%, impulsado tanto por operaciones en colones como en moneda extranjera. Cardoce (2023) también sugiere que el incremento en el crédito en dólares por parte de la banca pública está relacionado con el encarecimiento del crédito en colones, dado el aumento en las tasas de interés activas en esa moneda.

La caída en el tipo de cambio y la expectativa de un tipo de cambio más bajo han sido mencionadas como incentivos para aquellos que reciben sus ingresos en colones, pero optan por tomar préstamos en dólares. Este comportamiento es respaldado por un descenso del 20% en el tipo de cambio desde junio de 2022.

El informe también destaca que la Tasa Activa Negociada (TAN) en colones ha experimentado un crecimiento notable, mientras que su contraparte en dólares ha aumentado a una tasa menor. Esto, combinado con el diferencial cambiario, ha hecho que los préstamos en dólares sean más atractivos para los deudores.

Aunque este aumento en la demanda de crédito en dólares se vincula con incentivos como tasas más bajas y un tipo de cambio favorable, las autoridades advierten sobre los riesgos asociados con la fluctuación del tipo de cambio. Sin embargo, señalan que el riesgo de impago se ha reducido, ya que la proporción de créditos otorgados a deudores sin cobertura cambiaria ha disminuido.

### ***Razones para Adquirir Préstamos***

Según Ramírez (2023) se resalta un aumento en el uso de préstamos personales en Costa Rica durante el primer trimestre del año, especialmente para financiar gastos ordinarios debido a la disminución de los ingresos reales de las familias. El análisis del Centro de Estudios del Negocio Financiero e Inmobiliario (CENFI) revela, que a pesar de la desaceleración en otros tipos de préstamos, la cartera de crédito de consumo, que incluye préstamos para la compra de vehículos y tarjetas de crédito, experimenta un crecimiento.

Es preocupante observar que este aumento podría estar relacionado con la reducción de los ingresos reales de las personas, debido al incremento de tasas de interés y la inflación experimentada en 2022. Se destaca que estos préstamos se utilizan para cubrir gastos como servicios médicos privados, entretenimiento, viajes y compras de bienes como teléfonos y computadoras.

El estudio también proporciona un perfil de las familias que utilizan estos préstamos señala que son más comunes en hogares de tres o cuatro miembros, alquilados, con jefes de hogar menores a 50 años y con ingresos mensuales entre 750.000 colones y 1.100.000 colones. Además, se destaca que estas familias podrían comprometer entre un 25% y un 35% de sus ingresos familiares en el pago de estas cuotas.

El informe también atribuye este aumento a varios factores, incluye el incremento en las tasas de interés y la inflación, que han afectado los ingresos reales disponibles. También menciona la rapidez con que estas entidades financieras otorgan estos préstamos, lo que los hace más accesibles en comparación con otros tipos de crédito.

### ***Educación Financiera en Costa Rica***

Una encuesta realizada a finales del 2020 sobre el endeudamiento de los costarricenses muestra que aproximadamente el 74% de las personas entre los 18 y los 65 años de edad tienen alguna deuda actualmente y, de ese grupo, alrededor de un 20% tiene compromisos de pago que representan el 62,5% o más de sus ingresos mensuales. (Cerdas, 2021, párr.1)

Esta encuesta sobre el endeudamiento de los costarricenses ofrece una visión preocupante de la situación financiera de un gran porcentaje de la población. Los resultados,

que indican que alrededor del 74% de las personas entre los 18 y 65 años tienen alguna forma de deuda, son relevadores. La cifra es aún más alarmante cuando se considera que aproximadamente el 20% de este grupo tiene compromisos de pago que representan el 62.5% o más de sus ingresos mensuales.

La información sobre las diversas categorías de endeudamiento y la relación entre los ingresos y compromisos financieros arrojan luz sobre las complejidades de esta problemática. El hecho de que cerca del 30% del total de ingresos se considere un nivel aceptable de endeudamiento va en contra de la percepción común de que los costarricenses están excesivamente endeudados. Sin embargo, el estudio también destaca que un número significativo de personas enfrenta compromisos financieros que superan el 62.5% de sus ingresos.

El análisis por rangos de ingresos revela disparidades interesantes, con diferentes niveles de endeudamiento en diferentes estratos socioeconómicos. Además, la persistencia de las deudas a lo largo del tiempo y el impacto en la salud financiera y personal de quienes tienen altos niveles de endeudamiento resaltan la necesidad de abordar este problema desde diversas perspectivas.

Esta encuesta destaca la importancia de la educación financiera, la planificación presupuestaria y la implementación de políticas que aborden la problemática del endeudamiento excesivo en la sociedad costarricense.

“Costa Rica figura como el segundo país, entre Centroamérica, México y República Dominicana, con mayor endeudamiento de los hogares, superado solamente por Panamá” (Soto, 2022, párr.1).

El informe del Banco Interamericano de Desarrollo que posiciona a Costa Rica como el segundo país con mayor endeudamiento de hogares en la región, después de Panamá resalta la necesidad urgente de abordar la educación financiera en el país. El saldo promedio de la deuda de los hogares costarricenses, según el informe, es de \$13 mil, considerablemente superior al promedio en otros países de la región, que sitúa por debajo de los \$5 mil.

El hecho de que los hogares de servidores públicos y aquellos encabezados por mujeres estén más endeudados destaca la importancia de considerar diferentes segmentos de

la población al diseñar estrategias para abordar el endeudamiento. Además, la mención de un alto porcentaje de personas endeudadas en dólares, a pesar de recibir ingresos en colones, resalta de necesidad de concientizar sobre los riesgos asociados con el endeudamiento en monedas extranjeras.

La comparación que señala a Costa Rica como el segundo país con más sobreendeudamiento, después de Belice, subraya la importancia de implementar medidas que promuevan prácticas financieras responsables y que protejan a los hogares de situaciones de endeudamiento insostenible. En este caso, programas de educación financiera y asesoramiento podrían ser herramienta clave para empoderar a los consumidores y promover decisiones financieras más informadas.

“En el caso de las familias que aún deben su casa, el porcentaje aumenta al 48.8%, con un gasto mensual en pago deudas mayor al 30% de los ingresos, lo que se considera alto, según un estudio del INEC” (Muñoz, 2023, párr.1).

Los resultados de la primera Encuesta Financiera a Hogares (Enfiho) 2022 realizada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) en Costa Rica revelan preocupaciones significativas sobre el endeudamiento de las familias en el país. El hecho de que más de la cuarta parte de las familias costarricenses (26.8%) gasten el 30% o más de sus ingresos mensuales en el pago de cuotas o amortización de deudas es una señal de que muchas están experimentando una carga financiera considerable.

Es especialmente alarmante que el porcentaje sea aún mayor (48.8%) entre las familias que aún están pagando sus viviendas a plazos. Este grupo enfrenta una mayor presión financiera, lo que sugiere que la situación de endeudamiento está afectando significativamente a los hogares que buscan garantizar su vivienda.

Además, la relación entre la carga financiera y la edad de la persona jefa de hogar es notable, con un 32.6% de carga financiera alta entre los hogares encabezados por adultos mayores. Del mismo modo, los hogares liderados por trabajadores independientes y aquellos conformados por una sola persona también experimentan altos niveles de endeudamiento.

La observación de que el 30.9% de los hogares con menores ingresos tienen un alto nivel de endeudamiento destaca la necesidad de abordar disparidades económicas y proporcionar asistencia a aquellos que enfrentan mayores dificultades financieras.

La escasa educación financiera de los costarricenses se reflejó en una encuesta publicada recientemente por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), que mostró que solo dos de cada diez personas habían recibido algún curso relacionado a cómo manejar su presupuesto o cómo ahorrar. (El Financiero, 2020, párr.1)

En esta noticia se destaca la falta de educación financiera entre los costarricenses, se subraya la escasa proporción de personas que han recibido capacitación sobre cómo manejar sus presupuestos y ahorrar. La encuesta de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) revela que solo dos de cada diez personas han recibido algún curso relacionado con estas habilidades clave.

Los datos también indican que solo el 31% de los encuestados lleva un registro de ingresos y gastos, y dentro de este grupo, el 40% lo hace de manera mental, lo que podría llevar a una falta de conciencia sobre la verdadera situación financiera y a la posibilidad de gastos superiores a los ingresos.

El bajo nivel de educación financiera se traduce en diversos problemas, como el sobreendeudamiento, la falta de hábitos de ahorro y la dificultad para hacer frente a los gastos cotidianos. Además, se destaca que el endeudamiento con prestamistas informales es común, lo que conlleva riesgos adicionales.

Los expertos enfatizan que la educación financiera no solo es esencial para el bienestar personal, sino que también impacta en la estabilidad del sistema financiero del país. Además, la falta de conocimientos financieros puede contribuir a la morosidad y al aumento de tasas de interés.

La noticia destaca la necesidad de abordar estos problemas a través de la implementación de programas educativos más efectivos, particularmente desde etapas tempranas del sistema educativo. También se menciona la importancia de la colaboración

entre diferentes actores, incluidos el gobierno, las instituciones educativas y las entidades financieras, para mejorar la educación financiera como parte de una política pública integral.

La educación financiera forma parte desde hace casi una década de la malla curricular de secundaria. En el 2012, la materia de Educación para el Hogar experimentó una transformación, cuando se introdujeron las temáticas de estilos de vida saludables, seguridad personal y educación financiera para séptimo, octavo y noveno año, respectivamente. (Umaña, 2022, párr.1)

La implementación de la educación financiera en la malla curricular de secundaria en Costa Rica desde 2012 es un paso significativo hacia la preparación de los estudiantes para tomar decisiones financieras informadas en su vida cotidiana. La inclusión de temas como elaboración de presupuestos, derechos del consumidor, consumo responsable, instrumentos de crédito y ahorro en el sistema financiero brinda a los jóvenes herramientas valiosas para enfrentar los desafíos financieros.

Sin embargo, la noticia también destaca desafíos persistentes, como la necesidad de continuar capacitando a los docentes en estas nuevas áreas, así como la dificultad para sacar a los docentes de las aulas debido a la demanda de estudiantes. Además, la falta de asistencia obligatoria a las capacitaciones puede afectar la efectividad del programa.

La colaboración con entidades financieras y la incorporación de temáticas de finanzas personales en diferentes niveles y modalidades educativas demuestran un esfuerzo integral para abordar la educación financiera desde múltiples perspectivas.

La educación financiera no solo es esencial para mejorar la salud financiera de los individuos, sino que también contribuye al bienestar económico general del país al reducir el sobreendeudamiento y la morosidad. Aunque hay desafíos por superar, el enfoque en la educación financiera es una inversión valiosa en el futuro financiero de la población costarricense.

Según Arrieta (2020) destaca la importancia de iniciar la educación financiera desde la niñez para cultivar hábitos financieros saludables y empoderar a las futuras generaciones en la toma de decisiones financieras. La idea de promover el ahorro, la responsabilidad y la

disciplina desde temprana edad es crucial para combatir el alto nivel de endeudamiento que enfrenta Costa Rica.

El énfasis en que los padres den el ejemplo y sean consecuentes con los principios financieros que desean inculcar en sus hijos es fundamental. La sugerencia de abrir cuentas de ahorro para los menores y enseñarles a manejar el dinero, así como familiarizarse con las herramientas digitales, es una estrategia práctica para introducir conceptos financieros de manera accesible.

El hecho de que se haya triplicado la cantidad de cuentas de ahorro en menores de edad en el Grupo Mutual en los últimos tres años sugiere un creciente interés u conciencia sobre la importancia de la educación financiera desde edades tempranas. Este enfoque no solo contribuye a la formación de ciudadanos financieramente responsables, sino que también puede tener un impacto positivo en la salud económica general del país a largo plazo.

## **Marco Teórico**

### ***Tendencia***

“Propensión o inclinación en las personas y en las cosas hacia determinados fines (RAE, 2024).”

En el contexto financiero, la tendencia se convierte en un elemento que es crucial para tomar decisiones informadas. La propensión o inclinación hacia determinados fines puede referirse a la dirección general que siguen los precios de activos financieros, como acciones, bonos o divisas, a lo largo del tiempo.

Los inversores y analistas financieros buscan identificar y comprender las tendencias del mercado para anticipar movimientos futuros y tomar decisiones estratégicas. Si existe una tendencia alcista, donde los precios tienden a aumentar, los inversores pueden optar por comprar activos con la esperanza de beneficiarse de ganancias, por otro lado, en una tendencia bajista, los inversores pueden buscar vender o adoptar estrategias de cobertura para protegerse contra posibles pérdidas. Es importante destacar que las tendencias pueden estar influenciadas por una variedad de factores, como eventos económicos, políticos o sociales.

## ***Comportamiento***

Se entiende normalmente por comportamiento al modo en que un ser vivo responde a los estímulos de su entorno, ya sea que lo haga de forma consciente o inconsciente, voluntaria o involuntaria, proporcionada o no.

En el habla cotidiana, este término suele implicar una condición más o menos permanente o definitiva, es decir, un individuo posee un comportamiento o una manera determinada de comportarse y solemos esperar que sea siempre más o menos de la misma manera.

Sin embargo, el comportamiento en realidad se ve influido por diversos factores mediatos o inmediatos, del orden genético, social, cultural, psicológico, económico y afectivo. (Editorial Etecé, 2024, párr.3).

Con respecto al contexto económico, esta definición destaca la complejidad y la variabilidad del comportamiento humano en respuesta a estímulos financieros. Aunque comúnmente asociamos el comportamiento con patrones predecibles, la realidad es que factores genéticos, sociales, culturales, psicológicos, económicos y afectivos pueden influir en las decisiones económicas de manera significativa.

En el ámbito financiero, la comprensión del comportamiento económico se vuelve crucial para analizar y prever como individuos, empresas y mercados responden a diferentes estímulos. Por ejemplo, en situaciones de crisis económica, la incertidumbre y el miedo pueden influir en el comportamiento de los inversores, llevándolos a tomar decisiones impulsivas y conservadoras.

Además, la referencia a la condición más o menos permanente o definitiva del comportamiento destaca que las actitudes hacia el riesgo, la toma de decisiones financieras y las preferencias pueden cambiar a lo largo del tiempo debido a diversos factores. La interacción de elementos genéticos y ambientales en el comportamiento económico subraya la importancia de considerar una gama amplia de variables al analizar las tendencias y los patrones en los mercados financieros.

## ***Tipo de Cambio***

“Un tipo de cambio indica cuál es el valor o precio de la moneda de un país en términos de otra moneda” (Banco de España, 2022, párr.1).

Esta definición proporcionada por el Banco de España (2022) sobre el tipo de cambio es precisa y fundamental para comprender su función en el ámbito económico. El tipo de cambio es esencialmente un indicador que refleja el valor relativo de una moneda en comparación con otra. Este concepto es crucial en el comercio internacional, las inversiones y las políticas de un país.

El tipo de cambio puede influir significativamente en la competitividad de una nación en el mercado global, afectar los precios de los bienes, servicios importados y exportados, así como tener impactos en la inflación y la estabilidad económica en general. Además, las fluctuaciones en los tipos de cambio pueden ser indicadores de condiciones económicas subyacentes y reflejar eventos geopolíticos y factores macroeconómicos.

## ***Moneda***

“Instrumento aceptado como unidad de cuenta, medida de valor y medio de pago” (RAE, 2024).

En esta definición se resalta la triple función de la moneda que es esencial en la economía: unidad de cuenta, medida de valor y medio de pago. Como unidad de cuenta, la moneda proporciona un estándar común para expresar y comparar el valor de bienes y servicios. En su función como medida de valor, la moneda facilita la valoración de activos, precios y transacciones en términos uniformes.

El término “medio de pago” enfatiza la capacidad de la moneda para facilitar las transacciones económicas al ser aceptada como un medio universalmente reconocido para liquidar deudas y realizar intercambios. Este aspecto es crucial para el funcionamiento eficiente de las economías modernas, ya que la moneda actúa como facilitador fluido de las transacciones comerciales.

La moneda es un elemento fundamental que proporciona estabilidad y coherencia a las operaciones económicas. Su aceptación generalizada y confianza en su valor son fundamentales para mantener el orden y la eficiencia en las transacciones comerciales a nivel nacional e internacional. La evolución de las formas de moneda, desde el dinero físico hasta las formas digitales y criptomonedas, sigue siendo un tema relevante en la discusión sobre el futuro de la economía y las finanzas.

### ***Comercio Internacional***

El comercio internacional es el proceso de intercambio de bienes y servicios entre países. Incluye tanto las importaciones como las exportaciones y a través de cualquier medio de transporte: aéreo y marítimo. La importación y la exportación impulsan conjuntamente las interacciones económicas y el crecimiento entre países. (Universidad Francisco de Vitoria, 2023, párr.2)

La definición que se proporciona de parte de la Universidad Francisco de Vitoria (2023) sobre el comercio internacional es clara y abarca los aspectos fundamentales de este proceso económico. Se destaca la idea central de intercambio de bienes y servicios entre países, se subraya que el comercio internacional no se limita a un solo tipo de transacción, sino que engloba tanto las importaciones como las exportaciones. Además, al mencionar que este intercambio puede ocurrir a través de cualquier medio de transporte, ya sea aéreo o marítimo, se reconoce la diversidad de formas en que las mercancías pueden cruzar las fronteras.

La afirmación de que la importación y la exportación impulsan conjuntamente las interacciones económicas y el crecimiento entre países refleja la comprensión que el comercio internacional no solo beneficia a las naciones individualmente, sino que también contribuye al desarrollo económico global. Este enfoque mutuo en la importación y exportación destaca la naturaleza recíproca y colaborativa del comercio internacional.

### ***Inversión Extranjera Directa***

Se la considera como el flujo de capital que se realiza en un país por parte de personas o empresas de otro país, con el objetivo de crear, adquirir o participar en una empresa o en un proyecto. La inversión extranjera puede tener beneficios y riesgos tanto para

el país emisor como para el receptor, relacionados con el desarrollo económico, social, ambiental y político.

Una definición de inversión extranjera que se puede citar es la que presenta Dussel Peters en su libro *La inversión extranjera en México* (2000), en donde afirma que es "la colocación de capitales a largo plazo en algún país extranjero, para la creación de empresas agrícolas, industriales y de servicios, con el propósito de internacionalizar el capital y los bienes industriales". La inversión extranjera puede ser de capital accionario, de capital de deuda o de capital de riesgo. (SNHU, 2023, párr.2-3)

La definición proporcionada destaca la complejidad y la diversidad de la inversión extranjera directa, se subrayan sus múltiples facetas y los posibles impactos en el desarrollo económico, social, ambiental y político de los países involucrados. La conceptualización de Dussel Peters resalta que la IED implica la colocación de capitales a largo plazo en un país extranjero, con el objetivo específico de establecer empresas agrícolas, industriales o de servicios.

La distinción entre diferentes formas de inversión extranjera, como el capital accionario, el capital de deuda o el capital de riesgo, es importante ya que cada una de ellas implica diferentes niveles de participación, riesgo y control en la empresa receptora. La IED no se limita simplemente a la compra de acciones, sino que puede involucrar diversas formas de financiamiento que tienen implicaciones específicas en términos de gobernanza y toma de decisiones.

Además, la mención de internacionalizar el capital de los bienes industriales destaca la naturaleza globalizada de la inversión extranjera directa y como contribuye a la integración económica a nivel mundial. La inclusión de aspectos económicos, sociales y ambientales subraya la necesidad de evaluar la IED en un contexto más amplio, asimismo, considera sus impactos a largo plazo en diversas dimensiones.

### ***Préstamo***

Un préstamo financiero es una operación financiera mediante la cual la prestamista entrega una cantidad de dinero al prestatario, que se compromete a devolver lo

recibido, junto con los intereses pactados entre las partes, en unos pagos o contraprestaciones que han de realizarse en los plazos de tiempo establecidos. (BBVA, 2023, párr.2)

Según BBVA (2023) se destaca la transferencia de una cantidad de dinero por parte de un prestamista al prestatario, se subraya la obligación del prestatario de devolver no solo la cantidad principal recibida, sino también los intereses acordados entre ambas partes.

La mención de los plazos de tiempo establecidos para realizar los pagos o contraprestaciones resalta la estructura temporal inherente a los préstamos, lo cual es fundamental para comprender la dinámica de reembolso. Además, al incluir la noción de intereses pactados, se reconoce la compensación financiera adicional que el prestatario debe abonar al prestamista como contraprestación por el uso del capital prestado.

### ***Tasa de Interés***

Una tasa de interés es el costo de pedir dinero prestado o la recompensa por ahorrarlo. Se calcula como un porcentaje del monto que fue entregado por un prestamista en un financiamiento bancario o por una persona que lo guarda en una cuenta de ahorro. (BBVA, 2023, párr.1)

En esta definición del BBVA (2023) se aborda los dos roles principales de esta medida en el ámbito financiero: como el costo de pedir dinero prestado y la recompensa por ahorrar. Al describir la tasa de interés como un porcentaje del monto entregado en un financiamiento bancario o guardado en una cuenta de ahorro, se resalta la relación directa entre el capital involucrado y el costo o recompensa asociados.

La conceptualización de la tasa de interés como un costo de pedir dinero prestado enfatiza la carga financiera adicional que asumen los prestatarios al acceder a recursos financieros. Por otro lado, la perspectiva de la “recompensa por ahorrar” destaca el incentivo financiero para aquellos que optan por mantener sus fondos en cuentas de ahorro, donde ganan intereses sobre el capital depositado.

### ***Tasa Básica Pasiva***

La TBP según la definición del Banco Central de Costa Rica (BCCR) “es la tasa de referencia calculada por el Banco Central de Costa Rica que estima, en promedio, la tasa que pagan los bancos públicos y privados en el país y las entidades financieras por los depósitos o ahorros en colones” (Coope Ande, 2023, párr.1).

Se puede ver como esta tasa de referencia, se calcula para estimar el promedio de las tasas que pagan los bancos públicos y privados, así como las entidades financieras en el país, por los depósitos o ahorros en colones. Esta definición destaca la importancia de la tasa básica pasiva como un indicador clave del costo que enfrentan las instituciones financieras al captar fondos en moneda local. Al ser una referencia calculada por el Banco Central, la tasa básica pasiva influye en las condiciones financieras generales y puede afectar las tasas de interés que los bancos aplican a los préstamos y otros productos financieros.

### ***Divisa (Colón y Dólar Americano)***

Las divisas son consideradas como un activo, pues es dinero de otros países y tiene un valor que se logra cotizando un valor fijo por un Estado o una organización. Así, en los mercados de divisas, a diario se efectúan transacciones de compra y venta de acuerdo con el interés que tengan esas monedas, por lo que es normal que fluctúen y que, debido a eso, cambien su valor. (Equifax, 2023, párr.1)

Se puede ver como las divisas son consideradas un activo, ya que representan dinero de otros países que tienen un valor determinado por un Estado o una organización. Además, resalta la dinámica de compra y venta en los mercados de divisas, donde las transacciones diarias se llevan a cabo en función de los intereses y demandas de las distintas monedas, lo que puede llevar a fluctuaciones y cambios en su valor.

En este caso se estudiarán dos divisas en específico que son el colón, que es una moneda de curso legal en Costa Rica y su valor se determina en relación con otras monedas en los mercados internacionales de divisas. Los factores económicos, políticos y comerciales influyen en la cotización del colón frente a otras monedas. Por otro lado, está el dólar que es una de las principales monedas de reserva del mundo y se utiliza ampliamente en transacciones internacionales. Su valor está influenciado por diversos factores, incluye la

política económica de Estados Unidos, la inflación, las tasas de interés y eventos geopolíticos.

En el caso de Costa Rica, es común que el colón experimente fluctuaciones en su valor en relación con el dólar estadounidense y otras monedas debido a factores como el comercio internacional, la inversión extranjera, la política económica y la situación financiera global.

### ***Educación Financiera***

La Educación Financiera es un proceso continuo que inicia desde los primeros años de vida y se extiende por todas las etapas posteriores y en cada una de ellas, es fundamental contar con recursos que contribuyan al aprendizaje y actualización en la materia. (Coope Ande, s.f, párr.1)

Aquí se destaca la importancia de considerar este proceso como continuo, se inicia desde los primeros años de vida y se extiende a lo largo de todas las etapas posteriores. Además, subraya la necesidad de contar con recursos que faciliten el aprendizaje y la actualización constante en la materia.

La perspectiva de ver la Educación Financiera como un proceso que abarca toda la vida resalta la idea de que adquirir conocimientos sobre finanzas es esencial en todas las etapas, desde la infancia hasta la edad adulta y la jubilación. Esto refleja el reconocimiento de que las habilidades financieras son relevantes en diversas situaciones a lo largo de la vida de una persona.

La mención de recursos para el aprendizaje y actualización destaca la importancia de disponer de herramientas accesibles y relevantes para facilitar la comprensión de conceptos financieros en constante evolución. Esto puede incluir materiales educativos, cursos, asesoramiento financiero y tecnologías que ayuden a las personas a mejorar sus habilidades financieras de manera práctica.

### ***Tasa Libor***

La tasa Libor es una de las tasas de referencia para créditos en dólares más usada hasta hoy. Corresponde a la tasa de interés promedio con la que una serie de entidades

financieras del mundo otorgan préstamos, por lo que es una de las principales tasas de referencia en los mercados internacionales. (Banco Nacional de Costa Rica, s.f, párr.4)

Aquí el BNCR resalta la importancia de la tasa Libor como una de las tasas de referencia más utilizadas en el ámbito internacional, especialmente para créditos denominados en dólares. La tasa Libor (London Interbank Offered Rate) se calcula tomando en cuenta las tasas de interés promedio a las que un grupo de entidades financieras del mundo otorgan préstamos entre sí en el mercado interbancario.

La relevancia de la tasa Libor radica en su papel como indicador clave para determinar el costo de endeudamiento a corto plazo en el mercado global. Muchos productos financieros, como préstamos, bonos y derivados, se vinculan a la tasa Libor, lo que la convierte en una referencia crucial para determinar los intereses y costos asociados.

### ***Fluctuaciones Cambiarias***

“La fluctuación cambiaria significa cómo ha cambiado la moneda de un país en su equivalencia a una moneda extranjera” (BBVA, 2024, párr.1).

Aquí se destaca la esencia del término de manera clara y concisa. La fluctuación cambiaria se refiere al cambio en el valor de una moneda nacional en comparación con una moneda extranjera a lo largo del tiempo. Esta variación puede deberse a una variedad de factores económicos, financieros y geopolíticos.

El término “fluctuación” sugiere la naturaleza dinámica y cambiante de las tasas de cambio, que pueden experimentar variaciones diarias, mensuales o incluso a lo largo de periodos más extensos. La cotización de una moneda en relación con otra se ve influenciada por factores como las tasas de interés, la inflación, el crecimiento económico, las políticas gubernamentales y eventos internacionales.

### ***Política Cambiaria***

El Banco Central de Honduras (s.f), expone que el propósito central de la política cambiaria, en coherencia con la política monetaria, es salvaguardar tanto el valor interno como externo de la moneda nacional.

Esta definición pone de relieve la importancia de la política cambiaria en la gestión integral de la moneda nacional, destacando su papel en la estabilidad interna y externa. El énfasis en la competitividad de las exportaciones también sugiere que la política cambiaria se utiliza como una herramienta estratégica para fomentar el crecimiento económico y la inserción exitosa en los mercados internacionales. La meta de un déficit externo sostenible a mediano plazo subraya la visión a largo plazo de esta política, esto indica la búsqueda de equilibrio en las transacciones internacionales para perseverar la salud financiera del país.

### ***Inflación***

La inflación es la subida generalizada de los precios de los bienes y servicios de una economía a lo largo de un periodo de tiempo. Este incremento de los precios se mide a través de la evolución del IPC.

La inflación es una de las variables macroeconómicas más importantes que tienen en cuenta los gobiernos a la hora de tomar decisiones de política económica, pues proporciona información sobre el comportamiento de una economía y ayuda a predecir su evolución futura. (Banco Santander, s.f, párr.1-2)

Esta definición resalta la inflación como una variable macroeconómica fundamental que los gobiernos consideran al tomar decisiones de política económica. Se define como el aumento generalizado de los precios de bienes y servicios en una economía durante un periodo de tiempo, medido comúnmente a través del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La inflación proporciona información sobre el comportamiento de la economía y ayuda a predecir su evolución futura, lo que permite a los responsables de la política económica tomar medidas adecuadas para controlarla cuando sea necesario.

### ***Deflación***

La deflación (o inflación negativa) es el fenómeno contrario a la inflación, es decir, una caída general y continuada de los precios de la economía y, aunque puede parecer que una bajada en los precios es algo positivo, la realidad es que la deflación tiene efectos muy perjudiciales en la economía. (Banco de España, 2021, párr.1)

Según el Banco de España (2021) se resalta que la deflación es caracterizada por una caída generalizada y continua de los precios en la economía, puede tener efectos

perjudiciales. Aunque inicialmente pueda parecer positiva para los consumidores, la deflación puede desencadenar una espiral negativa en la economía, pues reduce los ingresos y márgenes de beneficio empresariales, lo que a su vez puede llevar a una disminución de la inversión y el empleo.

### ***Política Monetaria***

“La política monetaria es el proceso mediante el cual la autoridad monetaria (el Banco Central) controla la oferta monetaria de un país y su disponibilidad, con la finalidad de garantizar la estabilidad de precios y el crecimiento económico” (Sirera, 2020, p.194).

Esta definición brindada por Sirera (2020) destaca de manera clara y precisa los elementos esenciales de este proceso económico. En primer lugar, se destaca el papel esencial del Banco Central como la autoridad encargada de llevar a cabo la política monetaria. El énfasis en el control de la oferta monetaria y su disponibilidad subraya la influencia directa que tiene la autoridad monetaria en la cantidad de dinero circulante en la economía.

La finalidad mencionada de garantizar la estabilidad de precios y el crecimiento económico resalta los objetivos principales de la política monetaria. La estabilidad de precios es crucial para mantener un entorno económico predecible y evitar fluctuaciones significativas en los niveles de precios que puedan afectar negativamente a los consumidores y las empresas. Asimismo, la referencia al crecimiento económico sugiere que la política monetaria también se utiliza para fomentar condiciones que impulsen la actividad económica.

## **Capítulo III: Marco Metodológico**

### **Procedimiento Metodológico**

Se considera para el proceso de investigación, los aspectos metodológicos, los cuales sirven para brindar una guía para cualquier proyecto que se realice, así como establecer la manera en la que la información se va a recoger, ordenar y analizar.

En el presente capítulo se detalla el proceso metodológico utilizado para desarrollar y llevar a cabo el trabajo de investigación con el fin de cumplir correctamente los objetivos planteados, en dicho capítulo se define el enfoque de la investigación para poder así tener una dirección con un orden específico. La presente investigación cuenta con un enfoque cuantitativo, ya que mediante la recolección de datos obtenidos por medio de una encuesta y entrevistas, se realizarán los análisis pertinentes para así poder dar respuesta al problema de la investigación, además de contar con rasgos cualitativos, ya que se busca analizar experiencias vividas por los ciudadanos del GAM.

### **Enfoque**

#### ***Cuantitativo***

(Niglas, 2010, como se citó en Hernández y Mendoza, 2019) comentan que los métodos cuantitativos están conformados por: “conteos numéricos y métodos matemáticos” (p.5).

A lo citado Hernández y Mendoza (2019) agregan: “representa un conjunto de procesos organizado de forma secuencial para comprobar ciertas suposiciones. Cada fase precede a la siguiente, y no podemos eludir pasos, el orden, es riguroso, aunque desde luego, podemos redefinir alguna etapa” (p.6).

De igual forma los autores Hernández y Mendoza (2019) enfatizan en la necesidad de contar con: “un lugar preciso al cual arribar (planteamiento especificado y delimitado) y un mapa preciso o GPS (diseño acotado). Nuestro equipaje incluye análisis estadístico pues lidiaremos con números” (p.7).

Los enfoques cuantitativos requieren trabajos de investigación que tengan como objetivo determinar la relación de una población ante una situación o cosa como es el caso

del presente trabajo, con él se pretende por medio de una determinada población recopilar información y conocer más sobre el comportamiento del tipo de cambio sobre la adquisición de préstamos en la población del GAM.

## **Diseño**

### ***No Experimental***

El propósito es responder a las preguntas de la investigación. Representa el plan o estrategia para obtener la información pertinente con el fin de responder al planteamiento del problema.

El método puede ser experimental (se estimula intencionalmente la variable) no experimental (no se manipulan las variables) y los fenómenos ya ocurrieron.

Es frecuente en la investigación cuantitativa es también no experimental. Esta tiene en sí misma dos tipos de diseños transeccional (medición en un tiempo único) o longitudinal (varias mediciones a través del tiempo, se analizan cambios en las variables).

Hernández y Mendoza (2019) definen una investigación no experimental como: “Estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que solo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos” (p.175).

Según lo investigado de esto se desprende el poder de dar respuesta al problema del trabajo, mediante un diseño no experimental con el objetivo de poder relacionar unas variables con otras sin afectar ningún elemento, de tal manera que permita determinar resultados a partir de escenarios reales como lo son las acciones tomadas por las empresas ante una situación que originó la necesidad de buscar manera de contrarrestar las afectaciones.

### ***Transeccional o Transversal***

Los diseños transeccionales o transversales recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único.

Hernández y Mendoza (2019) definen un diseño transeccional o transversal como: “Estos diseños pueden tener un alcance exploratorio, descriptivo, correlacional o explicativo; y abarcar uno o más grupos o subgrupos de personas, objetos o indicadores; así como diferentes comunidades, situaciones o eventos” (p.177).

El diseño transeccional o transversal como se menciona anteriormente implica la observación de individuos en un único momento. En el caso del presente trabajo, la investigación se llevará a cabo con el propósito de recopilar datos de un grupo específico mediante entrevistas y encuestas.

### **Método de Investigación**

A continuación, se detalla los métodos de investigación y la implementación de herramientas en el actual proyecto de investigación. La metodología desempeña un papel crucial al permitir al investigador dirigir y definir procesos con el objetivo de lograr las metas establecidas. A través de este método. El investigador establece la estrategia para obtener la información necesaria sobre el tema en estudio.

Las técnicas de investigación utilizadas en la investigación científica pueden ser cuantitativas y cualitativas. Lo cuantitativo está relacionado directamente con el carácter de la magnitud, y las técnicas que se utilizan están muy vinculadas con las ciencias naturales. La forma de recogida de la información cuantitativa permite aplicarlo a grandes masas de población, los métodos de carácter cualitativo son más puntuales y su extensión es más pequeña. En el proceso de la investigación cualitativa, por lo general, el investigador juega un rol de sujeto participante, y ella por sí misma representa un momento dentro del proceso de la investigación explicativa. (Fresno, 2019, p.112)

### ***Analítico***

Las encuestas constituyen la base primordial para analizar, examinar y comprender la investigación presente. Los objetivos establecidos desempeñan un papel fundamental al proporcionar un marco que permite una comprensión más profunda de las experiencias y acciones de los ciudadanos dentro de la población definida. Los análisis llevados a cabo en

este trabajo de investigación contribuirán significativamente a la formulación de conclusiones fundamentadas.

Como menciona Fresno (2019) “Es analítico sintético, porque estudia la realidad descomponiéndola material o mentalmente en sus elementos constitutivos. Luego de conocer sus partes y sus relaciones, recompone el objeto de estudio y obtiene una visión global enriquecida por la experiencia” (p.16).

### ***De Campo***

La investigación de campo implica la obtención de datos directamente de fuentes primarias, los cuales se estudian tal como se presentan, sin manipulación. En este trabajo de investigación, este enfoque de campo se emplea al recopilar información a través de encuestas realizadas directamente a los ciudadanos de la gran área metropolitana.

El Diseño de campo cuando se utilizan datos que se recogen directamente de la realidad, por lo cual son denominamos primarios. Su valor radica en que permiten cerciorarse de las verdaderas condiciones en que se han obtenido los datos, lo cual facilita su revisión o modificación en caso de surgir dudas. Conviene anotar que no toda información puede alcanzarse por esta vía, ya sea por limitaciones especiales o de tiempo, problemas de escasez o de orden ético. (Fresno, 2019, p.83)

### **Tipo de Investigación**

En la siguiente sección, se exponen los tipos de investigación empleados en el actual caso de estudio. Considerando al enfoque de la investigación, se busca obtener un mayor entendimiento sobre las experiencias y adversidades enfrentadas por los ciudadanos de la gran área metropolitana durante el primer semestre de 2020 al primer semestre de 2023. Además, se busca describir modificaciones y medidas tomadas por las empresas y el gobierno frente a las fluctuaciones del tipo de cambio en los últimos años.

Cuando se va a resolver un problema de forma científica, es muy conveniente tener un conocimiento detallado de los posibles tipos de investigación que se pueden seguir. Este conocimiento hace posible evitar equivocaciones en la elección del método adecuado para un procedimiento específico. (Tamayo, s.f, p.1)

### ***Descriptiva***

Los estudios descriptivos se centran en medir de manera independiente los conceptos o variables pertinentes para lograr una mayor precisión. Su objetivo principal es caracterizar la población objeto de estudio, con la intención de describir y explicar la temática investigada. En el presente trabajo, se dispone de un perfil específico de los habitantes de la población bajo estudio. A través de una serie de preguntas vinculadas a las fluctuaciones en el tipo de cambio en los últimos años, se buscará obtener información relevante, como la afectación en su poder adquisitivo y sus decisiones en la toma de préstamos durante este periodo. Estos datos permitirán analizar e interpretar los resultados de manera efectiva.

Como mencionan Arispe et al. (2020) “Descriptivos tienen como propósito la descripción de las variables en un determinado tiempo. En este grupo podemos tener: Reporte de casos, serie de casos, estudios poblaciones. Permite describir las características, perfiles de una población, comunidad, empresa, etc.” (pp. 70-71).

### ***Empírica***

La finalidad de la investigación empírica radica en explorar, describir y comprender las vivencias de las personas en relación con un fenómeno específico, identificar los elementos comunes presentes en dichas experiencias. Este enfoque busca obtener la perspectiva directa de los participantes, explora, describe y comprende aquello que comparten en términos de sus vivencias frente a un fenómeno determinado, ya sean sentimientos, emociones u otros aspectos. El investigador se involucra directamente con los participantes, centrándose en la esencia de la experiencia compartida.

### ***Hermenéutica***

Esta es una teoría y práctica de la interpretación con un extenso desarrollo histórico, centrada en la interpretación de textos. Este tipo de investigación se aplica de manera pertinente en el presente estudio, dada la significativa relevancia de diversos estudios llevados a cabo por entidades como el Banco Central y el INEC. Estos estudios brindan un respaldo fundamental para el análisis y la conclusión de los objetivos planteados, proporcionando una perspectiva más explicativa y enriquecedora.

Se dice que la hermenéutica es el arte de interpretar textos, principalmente los de tipo religioso o filosófico. Este método implica que cualquier cosa puede ser comprensible a partir de métodos que lleven el pensamiento a la interpretación. Parte de la premisa de que el ser humano es por naturaleza interpretativo. La interpretación funciona en dos sentidos: de lo general a lo particular y en sentido inverso, de lo particular a lo general. El que interpreta un texto debe desprenderse de sus prejuicios para lograr un entendimiento, tanto de la temporalidad del texto como del autor, comprendiendo el contexto temporal y espacial de cada uno. La hermenéutica intenta descifrar el significado de las palabras. (Monroy y Nava, 2019, p.99)

### ***Etnografía***

La etnografía se define como una descripción e interpretación de un grupo o sistema social y cultural. Este enfoque va más allá de lo meramente descriptivo, exigiendo una inmersión profunda y prolongada en el estudio del grupo en cuestión. En este tipo de investigación, el investigador se convierte en participante activo de las actividades cotidianas del grupo, ya sea a través de observación directa o entrevistas individuales. Se examina detenidamente el comportamiento, lenguaje e interacciones dentro del grupo, busca comprender en profundidad la dinámica de una cultura compartida.

Como mencionan Arispe et al. (2020) “Etnografía: Surge de la antropología, su objetivo es describir la forma de vida de un grupo de personas, pudiendo abarcar temas más estructurales. Existen diferentes clasificaciones: realistas, críticas, clásicas, meta etnografía, entre otras” (p.85).

### **Sujetos y Fuentes de Información**

#### ***Sujetos de Información***

Los sujetos de información son individuos que debido a su conocimiento, poseen la capacidad de ofrecer información valiosa para una investigación. Este tipo de fuente informativa desempeña un papel crucial, especialmente en situaciones donde la disponibilidad de bibliografía resulta insuficiente.

### ***Fuente Primaria***

Libros, revistas científicas y de entretenimiento, periódicos, documentos oficiales de entidades públicas, informes técnicos de instituciones públicas o privadas, patentes, normas técnicas son fuentes de información valiosa. Además, se suman los encuestados o entrevistados, quienes proporcionan perspectivas directas y experiencias que enriquecen la investigación.

Monroy y Nava (2019) Definen “Fuentes primarias. Son testimonios de testigos oculares de los hechos pasados y objetos reales que se usaron en el pasado y que se pueden examinar en el presente” (p.102).

### ***Fuente Secundaria***

Enciclopedias, antologías, directorios, así como libros o artículos que interpretan y analizan otras obras o investigaciones, son recursos complementarios fundamentales para enriquecer el contexto y perspectivas dentro de un estudio. Estas fuentes proporcionan una visión interpretativa y contextualizada de trabajos previos, contribuyendo a una comprensión más profunda y completa del tema de investigación.

Monroy y Nava (2019) Definen “Fuentes secundarias. Es la información que proporcionan las personas que no participaron directamente en un hecho. Estos datos se encuentran en enciclopedias, diarios, publicaciones periódicas y otros materiales” (p.102).

## **Población y Muestra**

### ***Población***

Se definen como poblaciones a todos los casos que exhiben características específicas compartidas. Estas poblaciones deben ser identificadas de manera precisa en términos de contenido, ubicación, tiempo y accesibilidad. Para ello, es esencial delimitar la unidad de estudio, que puede ser un conjunto finito o infinito con características comunes, sobre el cual se extenderán las conclusiones de la investigación. Esta delimitación está determinada por el problema de investigación y los objetivos del estudio.

La unidad de muestreo implica elegir el tipo de estudio que permitirá identificar la población de interés. En este proyecto la población seleccionada son los ciudadanos del Gran

Área Metropolitana (GAM). Se utiliza como referencia el censo realizado por el Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC) en 2022, el cual reporta una población de aproximadamente 3.660.840 habitantes en el GAM. Aunque este dato sea la cifra más reciente disponible, es importante considerar su utilidad para los objetivos específicos de la investigación.

Como mencionan Monroy y Nava (2019) “Se define la población objeto de la investigación y se estima el tamaño de la muestra que aportará la información” (p.157).

### ***Muestra***

Se trata de un subgrupo de la población o universo de interés para el investigador, del cual se obtendrá la información necesaria. Esta muestra puede ser probabilística o no probabilística, seleccionada de manera que sea representativa de la población total, se ajusta al enfoque y diseño específico de la investigación.

El tamaño de la muestra se determina en función de la precisión que el investigador busca lograr. Aunque la regla general sugiere utilizar una muestra tan grande como sea posible, dentro de los límites de los recursos disponibles, la elección del tamaño óptimo depende de varios factores. En términos generales, una muestra más grande aumenta la posibilidad de que sea representativa de la población en estudio.

Se puede definir como ese subgrupo de casos de una población en el cual se recolectan los datos. El trabajar con muestra permite: ahorrar tiempo, reducir costos y si está bien seleccionada puede ayudar con la precisión y exactitud de los datos. Otro aspecto que se tiene que tener por consideración es que la población y muestra deben estar en relación con la pregunta de investigación y objetivos, al igual que debe tener representatividad estadística. (Arispe et al., 2020, p.74)

Para el presente trabajo, esta metodología se aplica por medio de una encuesta a los ciudadanos del GAM, los cuales son sujetos que aportan experiencias de vida para los periodos requeridos.

La fórmula utilizada para este trabajo es la siguiente:

$$n = \frac{z^2 * p * (1-p) * N}{e^2}$$

---

$$\{(N - 1) * e^2 + [ z^2 * p * (1-p)]\}$$

Donde:

**Z= intervalo de confianza**

**p= probabilidad de éxito**

**q= probabilidad de fracaso (1-p)**

**e= error muestral**

**N= población**

Para la presente investigación se aplica de la siguiente manera:

$$n = [ 1,96^2 * 0,95 (1- 0,95) * 3660840 ]$$

---

$$\{(3.660.840 - 1) * 4,9^2 + [ 1,96^2 * 0,95 * (1-0,95)]\}$$

$$n = 385$$

Para efectos del trabajo se utiliza un nivel de confianza de 95%, equivalente a un valor de Z de 1,96, con un error de 4,9% y una homogeneidad del 95%, dato definido por el hecho de que se trabaja única y exclusivamente con habitantes del GAM.

En la fórmula anterior se puede observar su aplicación con las variables correspondientes y se obtiene como resultado una muestra de trescientos ochenta y seis habitantes que vivan en el GAM y que cuenten con el requisito de ser mayores de edad.

### ***Muestreo***

La muestra seleccionada anteriormente se basa en dos técnicas específicas diseñadas para garantizar su precisión, representa los tipos de muestreo aplicables a este trabajo. El

propósito es de asegurar la confiabilidad de los datos recopilados en el campo, se recurre a los siguientes métodos de muestreo.

Existen dos tipos: probabilístico y no probabilístico. El muestreo probabilístico tiene mayor rigor científico, pues cumple con los principios de probabilidad. Estos requieren mayor tiempo y recursos. De otro lado los no probabilísticos, siguen otros criterios del investigador y los resultados pueden estar sesgados; sin embargo, pueden ser más rápidos, más económicos y menos complejos. (Arispe et al., 2020, p.76)

### ***Aleatorio***

Cuando se emprende una investigación con el propósito de recopilar datos, especialmente cuando la población en estudio es extensa y resulta impracticable analizarla en su totalidad, se recurre a herramientas como el muestreo aleatorio. En este enfoque, todos los sujetos o elementos tienen la posibilidad de formar parte de la muestra de investigación.

En el contexto de este trabajo, los ciudadanos seleccionados para participar en la respuesta al cuestionario son elegidos de manera completamente aleatoria, sin discriminación o preferencia particular. La única condición requerida es que cumplan con los criterios necesarios para la encuesta, como ser mayores de edad en el momento de su participación.

Para aplicar esta técnica se deben conocer todos los elementos que conforman la población; a cada uno de los sujetos se le asigna un número correlativo y luego a través de cualquier método del azar se va seleccionando cada individuo hasta completar la muestra requerida. Para la selección se pueden utilizar diferentes técnicas, que van desde una tabla de números aleatorios impresa o producidos por opciones informatizadas como una calculadora u hoja de cálculo. Este método que se caracteriza por su simpleza tiene poca utilidad práctica cuando la población es muy grande. (Hernández y Carpio, 2019, pp. 76-77)

### ***Probabilística***

La muestra probabilística, es caracterizada por términos como azar o aleatorio, asegura que todos los elementos tengan la misma posibilidad de ser seleccionados, permite así una medición precisa del margen de error estándar. Este tipo de muestra es apropiado para investigaciones transeccionales, ya sean descriptivas o correlaciones-casuales, e incluye

métodos como el Muestreo Aleatorio Simple (MAS), el muestreo estratificado proporcional o no proporcional, y el muestreo por conglomerados.

En el presente trabajo, la probabilidad de selección se determina de manera científica a través de la aplicación de una fórmula específica. Este cálculo riguroso determina la cantidad de unidades muestrales, asegura que la elección de los participantes se realice de manera equitativa y basada en una operación matemática, en lugar de depender de un criterio unilateral. Esto garantiza que todos los participantes tengan igual probabilidad de ser seleccionados.

El muestreo se clasifica en dos grandes grupos. Unos son los probabilísticos, basados en el fundamento de equiprobabilidad. Utilizan métodos que buscan que todos los sujetos de una población tengan la misma probabilidad de ser seleccionados para representarla y formar parte de la muestra, generalmente son los más utilizados por que buscan mayor representatividad. (Hernández y Carpio, 2019, p.76)

## **Instrumentos**

La ejecución de cualquier estudio demanda la aplicación de técnicas e instrumentos de recolección de datos e información, los cuales son esenciales para ampliar y profundizar en la investigación en curso.

### ***Cuestionario***

El diseño del cuestionario debe reflejar las necesidades de la investigación sobre los efectos de las fluctuaciones del tipo de cambio y la decisión de los ciudadanos a la hora de tomar préstamos en dólares o colones, se transforman estas necesidades en preguntas pertinentes. Además de esto, el cuestionario debe ser formulado de manera que motive a la persona encuestada en responder activamente. En este sentido, el formato empleado debe ser atractivo y diseñado de manera que minimice los esfuerzos excesivos en la respuesta por parte del encuestado.

**Tabla 1**

*Desglose del cuestionario aplicado a la muestra de los ciudadanos de la Gran Área Metropolitana*

Ítem	Naturaleza	Reactivo	Indicador
1	Cerrada dicotómica	Género	Nominal
2	Cerrada politómica de escala tipo Likert	Edad	Nominal
3	Cerrada politómica de escala tipo Likert	Educación	Nominal
4	Cerrada politómica de escala tipo Likert	Estado civil	Nominal
5	Cerrada dicotómica	Hijos	Nominal
6	Cerrada dicotómica	Noticias económicas	Nominal
7	Cerrada dicotómica	Decisiones de compra	Nominal
8	Cerrada politómica de escala tipo Likert	Tipo de cambio	Nominal
9	Cerrada politómica de escala tipo Likert	Volatilidad del tipo de cambio	Nominal
10	Cerrada dicotómica	Poder adquisitivo	Nominal
11	Cerrada dicotómica	Préstamos	Nominal
12	Cerrada politómica de escala tipo Likert	Razones para solicitar un préstamo	Nominal
13	Cerrada politómica de escala tipo Likert	Solicitar préstamos	Nominal
14	Cerrada politómica de escala tipo Likert	Cantidad de préstamos	Nominal
15	Cerrada dicotómica	Herramientas financieras	Nominal
16	Cerrada politómica de escala tipo Likert	Préstamo en moneda extranjera	Nominal

17	Cerrada politómica de escala tipo Likert	Decisiones financieras	Nominal
18	Cerrada politómica de escala tipo Likert	Asequibilidad de préstamos	Nominal
19	Cerrada dicotómica	Tasas de interés	Nominal
20	Cerrada dicotómica	Asesoramiento financiero	Nominal

### ***Encuesta***

Esta cuenta se administra a través de medio electrónicos y se comparte en plataformas de redes sociales como WhatsApp y Facebook. La aplicación se lleva a cabo mediante una plataforma específica en línea, con el propósito de recopilar las respuestas de los sujetos de información encuestados. Mayoritariamente, las respuestas son obtenidas a través del uso de plataformas electrónicas especializadas para la aplicación de encuestas. Este enfoque permite una implementación no presencial e impersonal, simplifica así la recopilación de datos para el estudio.

Como mencionan Monroy y Mejía (2019) “Encuesta: es el cuestionario aplicado por un encuestador para dirigir al encuestado a dar la información que se requiere, pero respetando la respuesta que se da” (p.115).

### **Tabla 2**

*Desglose de la entrevista aplicada a la muestra del Gran Área Metropolitana*

Ítem	Naturaleza	Reactivo	Indicador
1	Abierta	Impacto en la economía del tipo de cambio	Razón
2	Abierta	Fluctuaciones en el tipo de cambio	Razón
3	Abierta	Fuentes de información utilizadas	Razón
4	Abierta	Solicitar préstamos	Razón

5	Abierta	Ofertas de préstamos	Razón
6	Abierta	Lecciones aprendidas	Razón
7	Abierta	Solicitar préstamos considerando las fluctuaciones	Razón
8	Abierta	Influencias en las tasas de interés	Razón
9	Abierta	Estrategias para gestionar el riesgo cambiario	Razón

### ***Entrevista***

La entrevista se lleva a cabo tanto de forma presencial como virtual, dirigida específicamente a expertos en el tema en la zona ya establecida. El objetivo es obtener las respuestas de los sujetos de información encuestados, permitiendo así una recopilación directa de datos a través de la interacción con los líderes empresariales de la región.

Es el medio que permite la obtención de información de fuente primaria, amplia y abierta, en dependencia de la relación entrevistador entrevistado. Para ello es necesario que el entrevistador tenga definido claramente los objetivos de la entrevista y cuáles son los aspectos relevantes sobre los que se pretende obtener información. La conducción de la entrevista debe ser precisa y dinámica, en un clima de sinceridad, cordialidad y confianza. Para ello se requiere que el entrevistador tenga un buen adiestramiento. (Fresno, 2019, p.115)

### **Confiabilidad y Validez**

Una de las facetas más cruciales en las investigaciones científicas reside en la confiabilidad de los datos y la validez de los instrumentos aplicados para recopilar información. Estos dos aspectos son fundamentales para garantizar la integridad y la precisión de los resultados obtenidos en el estudio.

## ***Confiabilidad***

La confiabilidad del cuestionario dirigido a los ciudadanos de la Gran Área Metropolitana, mayores de 18 años, se respalda mediante la formulación de preguntas claras y objetivas alineadas con el propósito de la investigación. En este estudio, la confiabilidad se ve fortalecida por el hecho de que la muestra se obtiene mediante una fórmula estadística. Esta fórmula trabaja con un error muestral reducido, se ajusta a parámetros investigativos aceptables, con un margen de error del 4.9%. Esto implica que los resultados de las poblaciones no varían en más de esta porción. Además, cuenta con una precisión estadística del 95% y asegura una inferencia poblacional con un alto grado de certeza.

Como mencionan Arispe et al. (2020) “Confiabilidad: grado en que un instrumento produce resultados consistentes en una muestra. Se puede determinar mediante: medida de estabilidad, formas alternativas o paralelas, mitades partidas y consistencia interna” (p.81).

## ***Validez***

La validez se relaciona con la precisión de los instrumentos, que en primer lugar son validados por el tutor. Además, se respaldan por su validez mediante técnicas como el Alfa de Cronbach, que permite estimar la fiabilidad de un instrumento de medida a través de un conjunto de ítems diseñados para medir la misma dimensión técnica. Este enfoque fortalece la validez y confiabilidad de los instrumentos utilizados en la investigación.

Como mencionan Arispe et al. (2020) “Validez: Grado con que un instrumento mide la variable que quiere medir; teniendo en cuenta su contenido, criterio, constructo, opinión de expertos y la comprensión de instrumentos” (p.78).

## **Proceso de Recolección de Datos**

En el marco de este trabajo, se procederá a formular los objetivos de investigación, los cuales desempeñarán un papel crucial en la elaboración del documento final. Estos objetivos serán la brújula que guiará la obtención de análisis necesarios para trazar una línea de estudio clara y efectiva. La metodología se centrará en la aplicación de cuestionarios a los ciudadanos de la Gran Área Metropolitana y entrevistas a trabajadores de bancos. Estos datos recopilados de la muestra proporcionarán la información clave para llevar a cabo un análisis

detallado. Con base en este análisis, se formularán las conclusiones y recomendaciones pertinentes, todas ellas relacionadas con el tema central de estudio.

### **Operacionalización de Variables**

En esta última parte de este capítulo, se aborda la definición y operacionalización de las variables del proyecto, aspectos fundamentales para la investigación. Se detalla la estructura del instrumento utilizado para obtener los resultados, asimismo, explica la fundamentación en la que se basa para su diseño y aplicación. Este enfoque permite una comprensión clara de cómo se conceptualizan y miden las variables centrales del estudio, proporcionando la base esencial para la recopilación de datos y la obtención de resultados significativos.

#### **Primera Variable**

- Tipo de Cambio

#### ***Definición Conceptual***

“Un tipo de cambio indica cuál es el valor o precio de la moneda de un país en términos de otra moneda” (Banco de España, 2022).

#### ***Definición Instrumental***

La primera variable del proyecto es evaluada y estudiada por el cuestionario que se aplica a los ciudadanos de la Gran Área Metropolitana, esto por medio de interrogantes como si siguen las noticias económicas y financieras o con qué frecuencia revisan el tipo de cambio del día y una entrevista realizada a trabajadores de bancos tanto públicos como privados para conocer cuál es el conocimiento que tienen sobre el tipo de cambio y el impacto que tiene este en la economía o si ha notado algún cambio significativo en los últimos meses de este.

#### **Tabla 3**

*Desglose del cuestionario aplicado a ciudadanos de la Gran Área Metropolitana*

Ítem	Naturaleza	Reactivo
1	Cerrada dicotómica	Noticias económicas

2	Cerrada dicotómica	Decisiones de compra
3	Cerrada polinómica de escala tipo Likert	Tipo de cambio
4	Cerrada polinómica de escala tipo Likert	Volatilidad del tipo de cambio
5	Cerrada dicotómica	Poder adquisitivo

**Tabla 4**

*Desglose de la entrevista aplicada a funcionarios de bancos públicos y privados en el Gran Área Metropolitana*

Ítem	Naturaleza	Reactivo
1	Abierta	Impacto en la economía del tipo de cambio
2	Abierta	Fluctuaciones en el tipo de cambio
3	Abierta	Fuentes de información utilizadas

### ***Definición Operacional***

Las fluctuaciones en el tipo de cambio han estado muy cambiantes en los últimos años, lo que ha afectado a una población específica del país y es por ellos que es de suma importancia estudiar esta variable ya que este hecho deriva una serie de grandes consecuencias en el país, el cuestionario se realiza con el fin de poder obtener la información y los resultados de campo necesarios para la conclusión de la investigación.

Los indicadores específicos utilizados para la operacionalización de esta variable por medio del cuestionario aplicado a los ciudadanos de la Gran Área Metropolitana y la entrevista aplicada a expertos en la GAM ya definido en el presente trabajo, son los siguientes:

**Tabla 5**

*Desglose del cuestionario aplicado a la muestra de los ciudadanos de la Gran Área Metropolitana*

Ítem	Indicador
1	Nominal
2	Nominal
3	Nominal
4	Nominal
5	Nominal

**Tabla 6**

*Desglose de la entrevista aplicada a funcionarios de bancos públicos y privados en la Gran Área Metropolitana*

Ítem	Indicador
1	Razón
2	Razón
3	Razón

### **Segunda Variable**

- Obtención de Préstamos

#### ***Definición Conceptual***

Según Ramírez (2023) se resalta un aumento en el uso de préstamos personales en Costa Rica durante el primer trimestre del año, especialmente para financiar gastos ordinarios debido a la disminución de los ingresos reales de las familias.

### ***Definición Instrumental***

La siguiente variable del proyecto es evaluada y estudiada por el cuestionario que se aplica a los ciudadanos de la Gran Área Metropolitana y la entrevista expertos de la zona por medio de reactivos ligados a las razones principales para solicitar préstamos como lo pueden ser la educación, la consolidación de deudas o la compra de un automóvil o una vivienda, esta variable es evaluada específicamente por medio del cuestionario y la entrevista aplicada a las partes mencionadas anteriormente, por medio de los siguientes ítems.

También se recurre a la revisión documental para estudiar la variable, esto por medio del estudio de libros de texto y referencias de páginas web que profundicen en los conceptos propios referentes a esta variable, con el fin de conocer los efectos que generan las fluctuaciones del tipo de cambio.

**Tabla 7**

*Desglose del cuestionario aplicado a la muestra de los ciudadanos de la Gran Área Metropolitana*

Ítem	Naturaleza	Reactivo
1	Cerrada dicotómica	Préstamos
2	Cerrada polinómica de escala tipo Likert	Razones para solicitar un préstamo
3	Cerrada polinómica de escala tipo Likert	Solicitar préstamos
4	Cerrada polinómica de escala tipo Likert	Cantidad de préstamos
5	Cerrada dicotómica	Herramientas financieras

**Tabla 8**

*Desglose de la entrevista aplicada a funcionarios de bancos públicos y privados en la Gran Área Metropolitana*

Ítem	Naturaleza	Reactivo
1	Abierta	Solicitar préstamos
2	Abierta	Ofertas de préstamos
3	Abierta	Lecciones aprendidas

### ***Definición Operacional***

La segunda variable se estudia con el objetivo de conocer las razones por las que los ciudadanos suelen solicitar préstamos y como estas decisiones pueden ser afectadas por las fluctuaciones del tipo de cambio.

Para efectos de los indicadores específicos de esta variable se recurre al uso de los siguientes indicadores tanto en la encuesta hacia los ciudadanos de la GAM como la entrevista a expertos de la misma.

**Tabla 9**

*Desglose del cuestionario aplicado a la muestra de los ciudadanos de la Gran Área Metropolitana*

Ítem	Naturaleza	Indicador
1	Cerrada dicotómica	Nominal
2	Cerrada politómica de escala tipo Likert	Nominal
3	Cerrada politómica de escala tipo Likert	Nominal
4	Cerrada politómica de escala tipo Likert	Nominal
5	Cerrada dicotómica	Nominal

**Tabla 10**

*Desglose de la entrevista aplicada a funcionarios de bancos públicos y privados en la Gran Área Metropolitana*

Ítem	Naturaleza	Indicador
1	Abierta	Razón
2	Abierta	Razón
3	Abierta	Razón

### **Tercera Variable**

- Influencia del tipo de cambio en la obtención de préstamos

### ***Definición Conceptual***

Según Cardoce (2023) se destacó un fenómeno interesante en el sector financiero de Costa Rica, donde el crédito en dólares otorgado por la banca pública al sector privado no

financiero experimentó un crecimiento del 7,89% en junio de 2023, superado ligeramente la tasa de crecimiento interanual para la banca pública en este sector desde abril de 2017.

### ***Definición Instrumental***

Al igual que para las otras variables, esta unidad de estudio es evaluada por medio del cuestionario aplicado a los ciudadanos, el cual consta de una serie de preguntas como si las fluctuaciones en el tipo de cambio pueden influir en su decisión de solicitar un préstamo en el futuro o si estas fluctuaciones son una consideración importante al evaluar la asequibilidad de un préstamo, por otro lado, el estudio es evaluado por una entrevista aplicada a expertos donde se realizan una serie de preguntas para conocer el pensamiento de los ciudadanos a la hora de tomar un préstamo.

**Tabla 11**

*Desglose del cuestionario aplicado a la muestra de los ciudadanos de la Gran Área Metropolitana*

Ítem	Naturaleza	Reactivo
1	Cerrada politómica de escala tipo Likert	Préstamo en moneda extranjera
2	Cerrada politómica de escala tipo Likert	Decisiones financieras
3	Cerrada politómica de escala tipo Likert	Asequibilidad de préstamos
4	Cerrada dicotómica	Tasas de interés
5	Cerrada dicotómica	Asesoramiento financiero

**Tabla 12**

*Desglose de la entrevista aplicada a funcionarios de bancos públicos y privados en la Gran Área Metropolitana*

Ítem	Naturaleza	Reactivo
1	Abierta	Solicitar préstamos y considerar las fluctuaciones
2	Abierta	Influencias en las tasas de interés
3	Abierta	Estrategias para gestionar el riesgo cambiario

### ***Definición Operacional***

Las fluctuaciones del tipo de cambio en los últimos años han hecho que muchas personas se vean afectadas y que cambien de opinión con respecto a tomar préstamos en dólares o colones, es por esto por lo que es fundamental estudiar esta variable para conocer el pensamiento que tienen los ciudadanos cuando toman sus préstamos.

**Tabla 13**

*Desglose del cuestionario aplicado a la muestra de los ciudadanos de la Gran Área Metropolitana*

Ítem	Naturaleza	Indicador
1	Cerrada politómica de escala tipo Likert	Nominal
2	Cerrada politómica de escala tipo Likert	Nominal
3	Cerrada politómica de escala tipo Likert	Nominal
4	Cerrada dicotómica	Nominal
5	Cerrada dicotómica	Nominal

**Tabla 14**

*Desglose de la entrevista aplicada a funcionarios de bancos públicos y privados en la Gran Área Metropolitana*

Ítem	Naturaleza	Indicador
1	Abierta	Razón
2	Abierta	Razón
3	Abierta	Razón

## Capítulo IV: Análisis e Interpretación de Resultados

### Análisis e Interpretación de Resultados

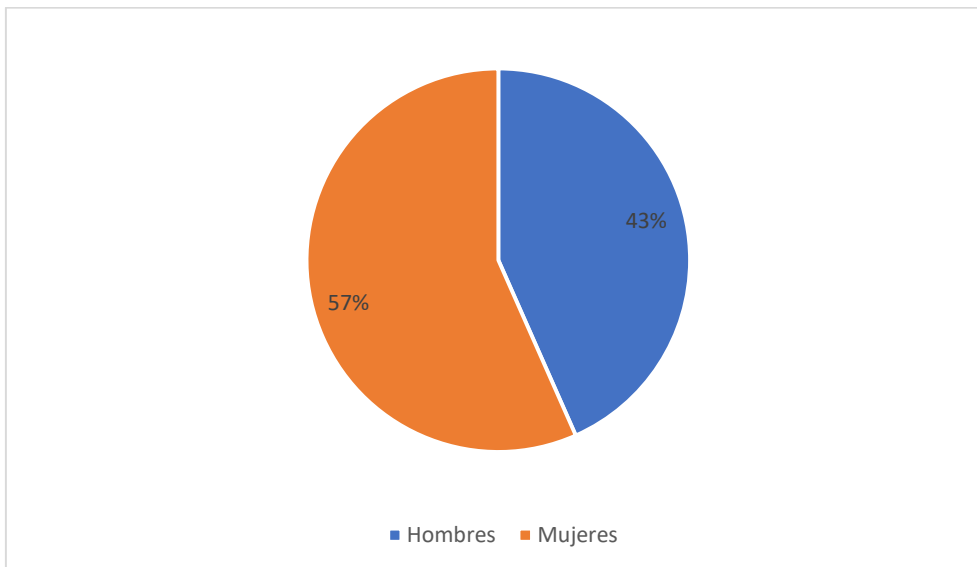
En el presente capítulo se muestran y detallan los resultados obtenidos a partir de la aplicación de los instrumentos de campo, donde se recolecta la información necesaria por medio de la aplicación de la encuesta dirigida a trescientas ochenta y cinco personas mayores de edad y que residen en la Gran Área Metropolitana, además de la aplicación de una entrevista dirigida a un experto, con el fin de explicar el aporte que cada pregunta ofrece al presente estudio.

El capítulo consta de la presentación de los análisis, el detalle y la interpretación de cada variable de estudio mencionada, las cuales muestran de acuerdo con los resultados obtenidos por medio del cuestionario, figuras de cada pregunta realizada, la implicación que tuvo o lo que demuestra como parte de la investigación.

### Instrumento de la Encuesta

#### Figura 4

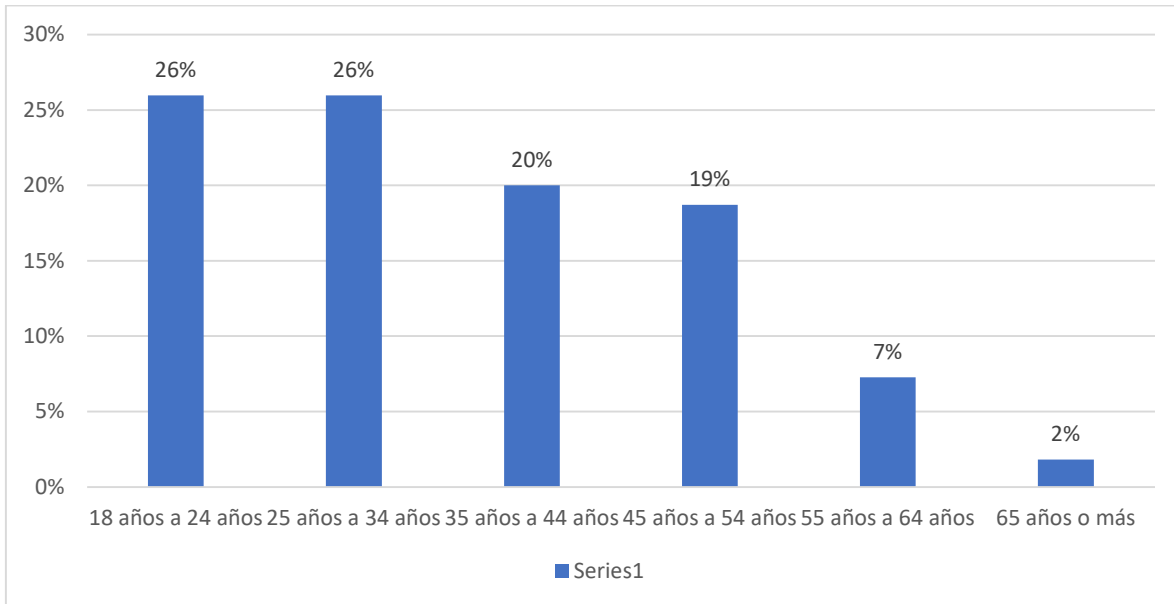
*Sexo de la población encuestada*



En la Figura 4 sobre el sexo de la población encuestada muestra una distribución desigual, con un 43% de la población se identifica como masculino y un 57% como femenino. Esta distribución sugiere una ligera mayoría femenina en la muestra encuestada.

**Figura 5**

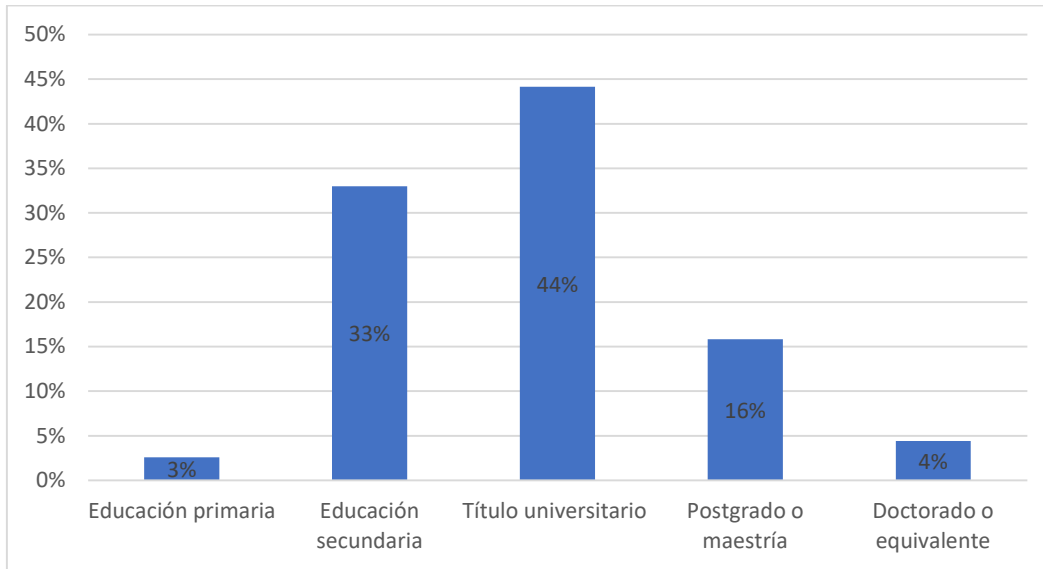
*Edad de la población encuestada*



Se muestra en la Figura 5 sobre la edad de la población encuestada una distribución diversa en diferentes grupos de edad. La mayor proporción de encuestados se encuentra en los grupos de 18 a 24 años y de 25 a 34 años, ambos con un 26%. Le siguen de cerca los grupos de 35 a 44 años y de 45 a 54 años, con un 20% y 19% respectivamente. Los grupos de 55 a 64 años y de 65 años o más representan una proporción significativamente menos, con un 7% y un 2% respectivamente. Este análisis sugiere que la encuesta incluye una muestra diversa en términos de edad, con una distribución relativamente equitativa entre los grupos de 18 a 54 años y una menor representación de encuestados mayores de 55 años.

**Figura 6**

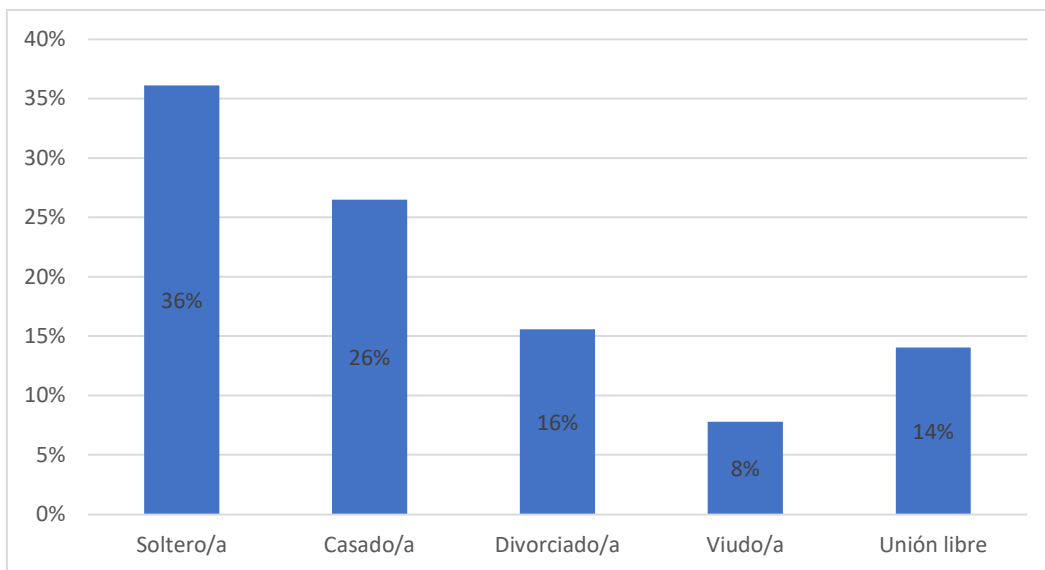
*Nivel educativo de la población encuestada*



En la Figura 6 sobre el nivel educativo de la población encuestada se muestra una distribución variada en cuanto a la educación alcanzada. La mayoría de los encuestados poseen un título universitario o de grado, representado el 44% de la muestra. Le sigue el nivel de educación secundaria con un 33%, seguido por postgrado o maestría con un 16%. La educación primaria y el doctorado o equivalente tienen la menor representación en la muestra, ambos con un 4%. Este análisis sugiere que la muestra encuestada tiene una proporción significativa de individuos con educación universitaria o de grado, lo que indica un nivel relativamente alto de educación en la población encuestada. Sin embargo, también incluye una variedad de niveles educativos, desde la educación primaria hasta el doctorado, lo que proporciona una perspectiva diversa y enriquecedora para el análisis de los datos de la encuesta.

## Figura 7

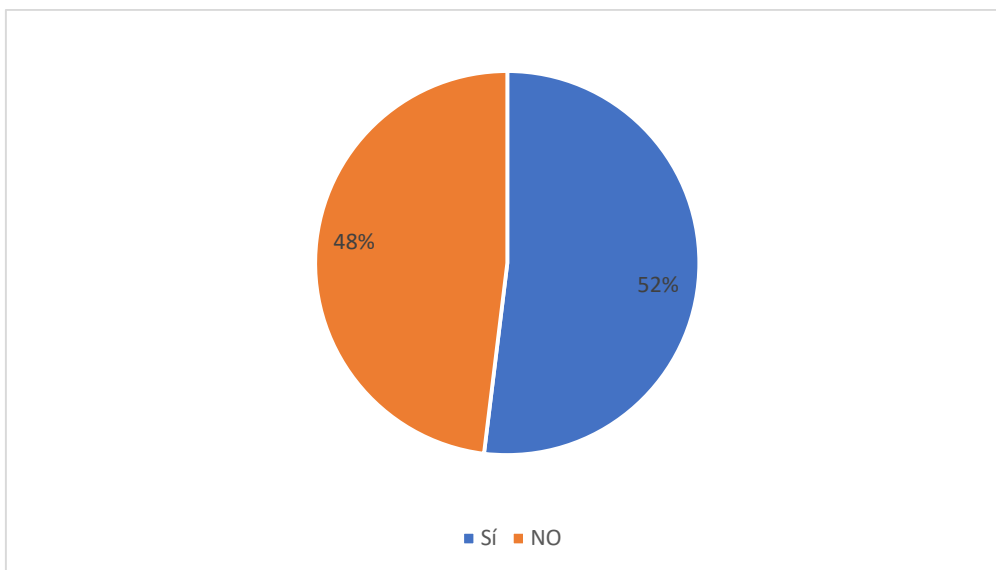
### *Estado civil de la población encuestada*



En la Figura 7 sobre el estado civil de la población encuestada muestra una diversidad en cuanto al estado civil de los encuestados. La categoría más común es la de soltero/a, que representa el 36% de la muestra. Le sigue la categoría de casado/a con un 26%, seguido por divorciado/a con el 16%. Viudo/a tiene una representación del 8%, mientras que la unión libre representa el 14%. Este análisis revela una muestra heterogénea en términos de estado civil, lo que refleja la diversidad de situaciones personales y familiares dentro de la población encuestada.

## Figura 8

### *Presencia de hijos en los encuestados*



En la Figura 8 se puede ver que la encuesta revela que el 52% de los encuestados tienen hijos, mientras que el 48% no tienen hijos. Esta distribución indica que hay una presencia significativa de padres o madres dentro de la muestra, lo que sugiere que las opiniones y las respuestas pueden verse influenciadas por las responsabilidades y experiencias parentales.

### **Análisis de la Primera Variable de la Encuesta**

- Tipo de cambio

A continuación, se presentan los resultados de la primera variable correspondientes al tipo de cambio, donde el principal objetivo con las preguntas realizadas es conocer las tendencias del comportamiento del tipo de cambio, en los siguientes gráficos se detallan los análisis correspondientes de la muestra de los instrumentos.

## Figura 9

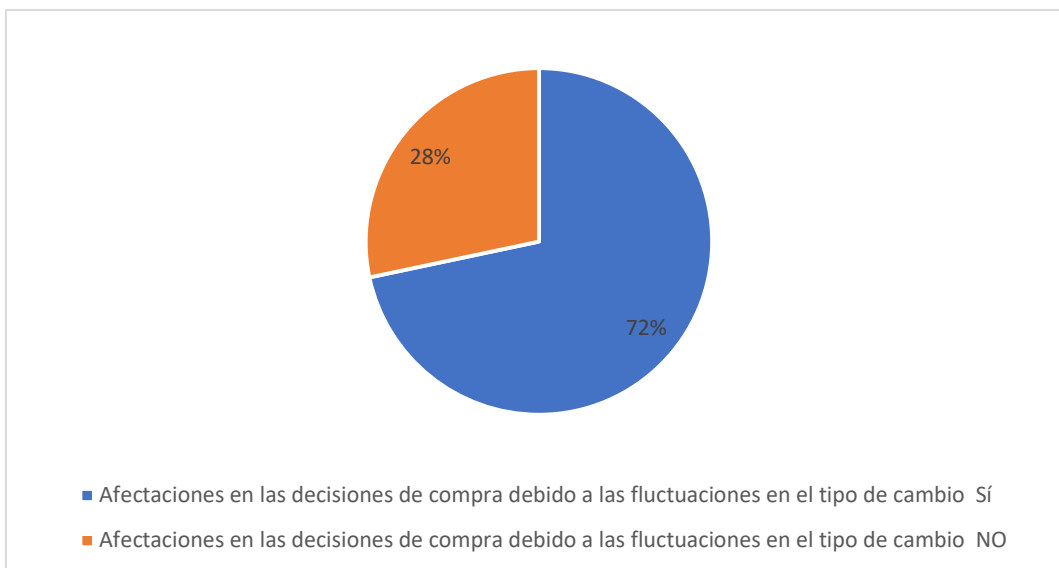
*Seguimiento de las noticias económicas y financieras relacionadas con el tipo de cambio*



En la Figura 9 se logra interpretar que en la zona de la Gran Área Metropolitana el 69.87% de la población si le dan seguimiento a las noticias económicas y financieras relacionadas con el tipo de cambio, lo cual hace ver que esta población se mantiene informada acerca de los problemas relacionados con el tipo de cambio, mientras que el 30.13% de esta población no sigue estas noticias y no se mantienen informados al respecto.

## Figura 10

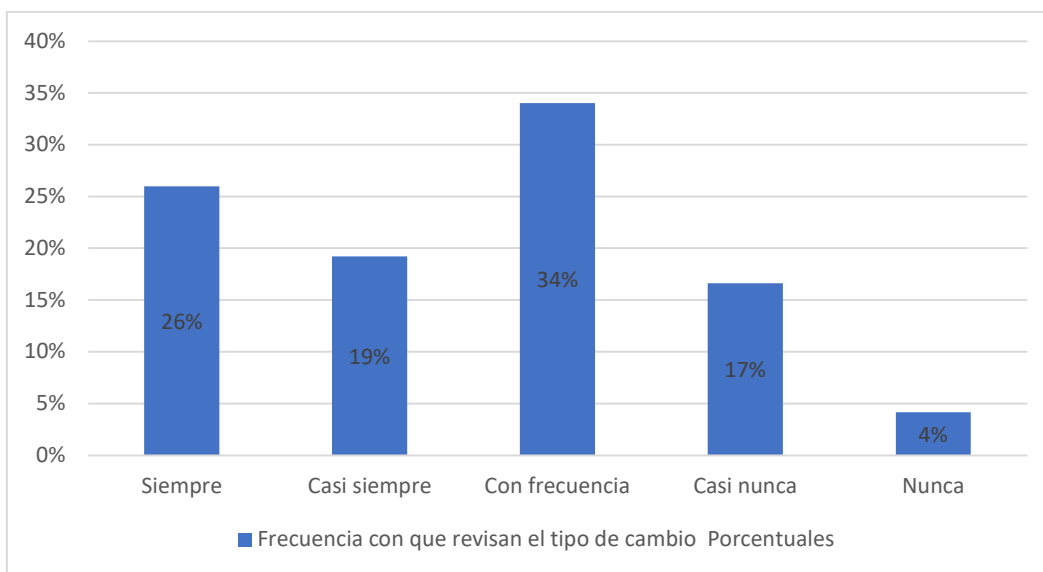
*Afectaciones en las decisiones de compra debido a las fluctuaciones en el tipo de cambio*



En la Figura 10 obtenida de la pregunta número dos, muestra que en total un 71.69% de la muestra seleccionada si ha visto afectadas sus decisiones de compra debido a las fluctuaciones en el tipo de cambio esto destaca la relevancia y amplitud del fenómeno, sugiriendo que las fluctuaciones en el tipo de cambio tienen un papel considerable en la toma de decisiones de compra para la mayoría de la muestra. Por otro lado, un 28.31% de la muestra no ha visto afectaciones en esto. Esta información es crucial para comprender la dinámica del comportamiento del consumidor acerca de las condiciones cambiarias.

## Figura 11

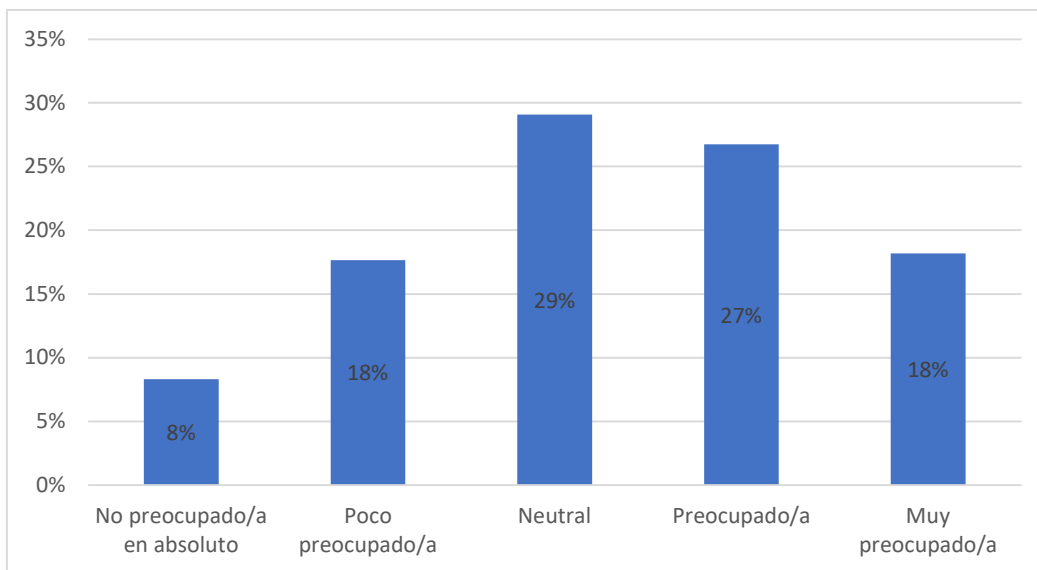
*Frecuencia con la que revisan el tipo de cambio*



En la Figura 11 se revela que la mayoría de las personas (34%) revisan el tipo de cambio “con frecuencia”, seguidas por el 26% que lo hace “siempre” y el 19% “casi siempre”. Solo una minoría indica que lo revisa “casi nunca” (17%) o “nunca” (4%). Esto sugiere un interés generalizado en mantenerse actualizado sobre el tipo de cambio, refleja una conciencia sobre su impacto en las finanzas personales o comerciales. La tendencia hacia la revisión regular implica una mayor participación en la gestión del riesgo cambiario y la toma de decisiones informadas sobre intercambios de divisas e inversiones internacionales.

## Figura 12

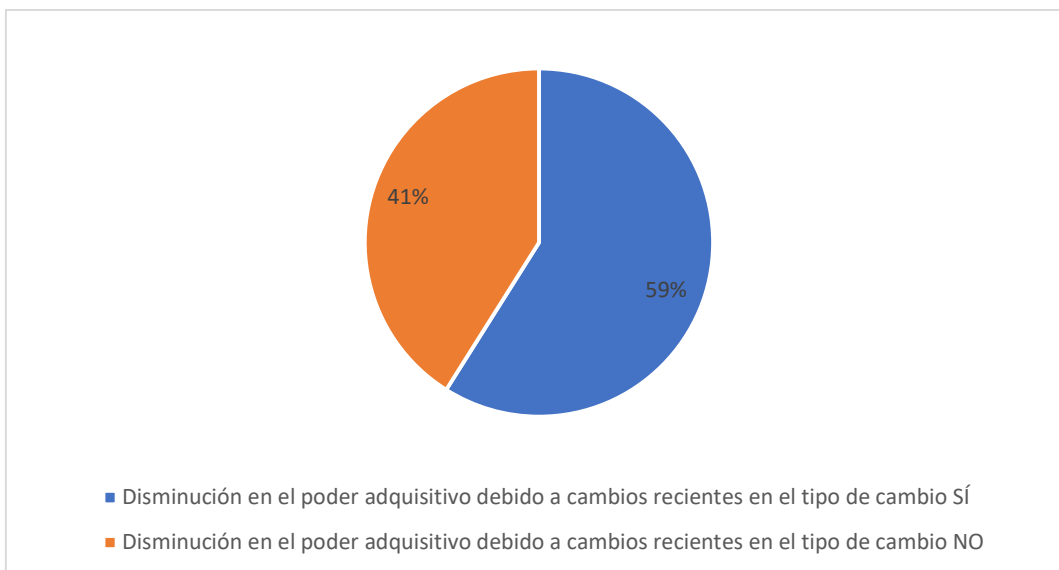
### *Preocupación por la volatilidad del tipo de cambio*



En la Figura 12 se revela que el nivel más común de preocupación entre la población con respecto a la volatilidad del tipo de cambio es “neutral” (29%), seguido por un nivel moderado de preocupación, donde el 27% está “preocupado” y el 18% se encuentra “muy preocupado”. Aunque hay un 8% que indica no estar preocupado en absoluto, esto representa el porcentaje más bajo. Esto quiere decir que la mayoría de la población muestra algún grado de preocupación o neutralidad hacia la volatilidad del tipo de cambio, destaca una tendencia hacia la preocupación moderada.

### Figura 13

*Disminución en el poder adquisitivo debido a cambios recientes en el tipo de cambio*



En la Figura 13 muestra que el 58.96% de las personas han experimentado una disminución en su poder adquisitivo debido a cambios recientes en el tipo de cambio, mientras que el 41.04% no ha experimentado esta disminución. Esto sugiere que una mayoría significativa de individuos se ha visto afectada su capacidad de compra, posiblemente enfrentan desafíos económicos, mientras que aún hay un porcentaje considerable que no ha sido afectado.

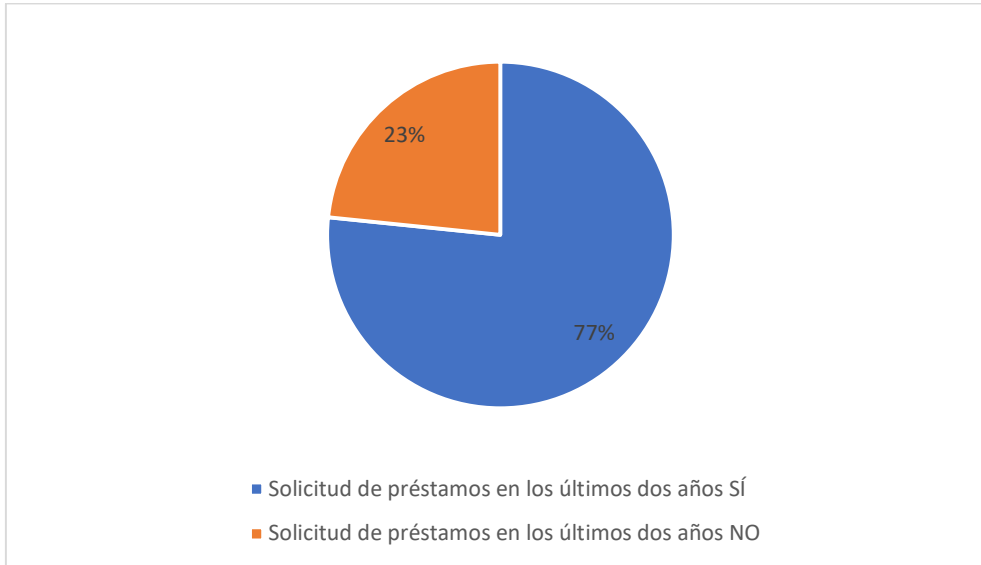
### **Análisis de la Segunda Variable de la Encuesta**

- Obtención de un préstamo

Seguidamente se precisan los resultados hallados para la segunda variable que consiste en la obtención de préstamos con el fin de conocer la perspectiva de las personas ante la toma de estos, los resultados correspondientes se presentes gráficos y cada uno de ellos con los análisis necesarios.

**Figura 14**

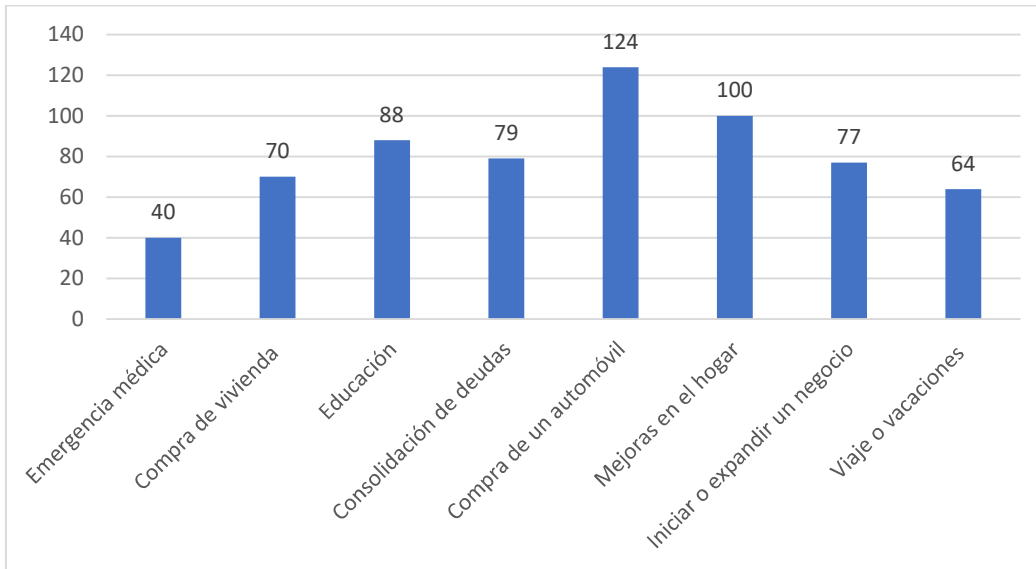
*Solicitud de préstamos en los últimos dos años*



En la Figura 14 se muestra que el 76.62% de la población ha solicitado préstamos en los últimos dos años, mientras que el 23.38% no lo ha hecho. Esto sugiere que la mayoría de las personas han recurrido a préstamos durante este periodo, posiblemente para satisfacer necesidades financieras o tomar decisiones de inversión, mientras que una minoría significativa optó por no solicitar préstamos.

**Figura 15**

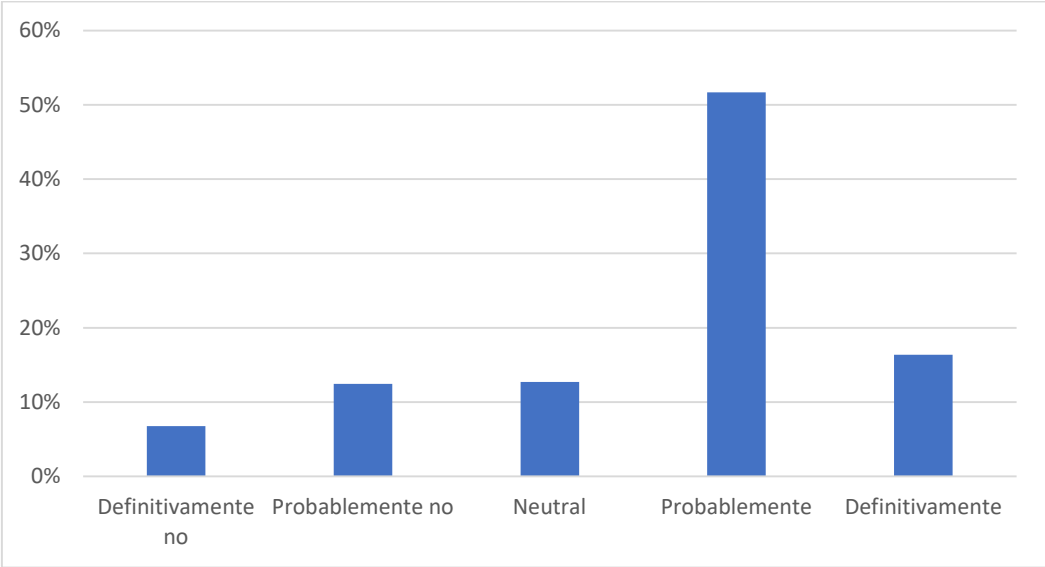
*Razón principal para solicitar ese préstamo*



En la Figura 15 se muestra que la razón principal para solicitar préstamos varía entre las diferentes necesidades financieras. La compra de un automóvil es la razón más común, seguida de mejoras en el hogar y educación. Las solicitudes de préstamos para emergencias médicas y viajes o vacaciones son menos frecuentes en comparación con otras razones. Esto sugiere las prioridades financieras de la población, con un enfoque particular en bienes duraderos y mejoras en la calidad de vida.

**Figura 16**

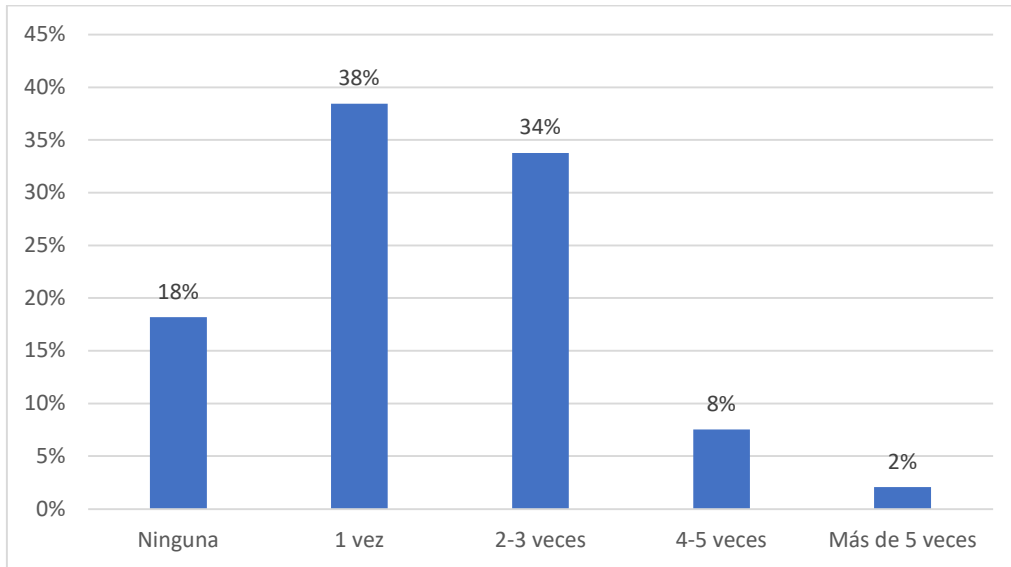
*Solicitar préstamos para financiar una inversión a largo plazo*



En la Figura 16 se revela que la mayoría de las personas están dispuestas a solicitar préstamos para financiar una inversión a largo plazo, con un 52% probablemente dispuesto y un 16% definitivamente dispuesto. Solo un pequeño porcentaje (7%) definitivamente no lo haría, mientras que el resto muestra cierto grado de neutralidad o reticencia. Esto sugiere una actitud generalmente favorable hacia el uso de préstamos para inversiones a largo plazo, con una minoría que prefiere evitarlos.

**Figura 17**

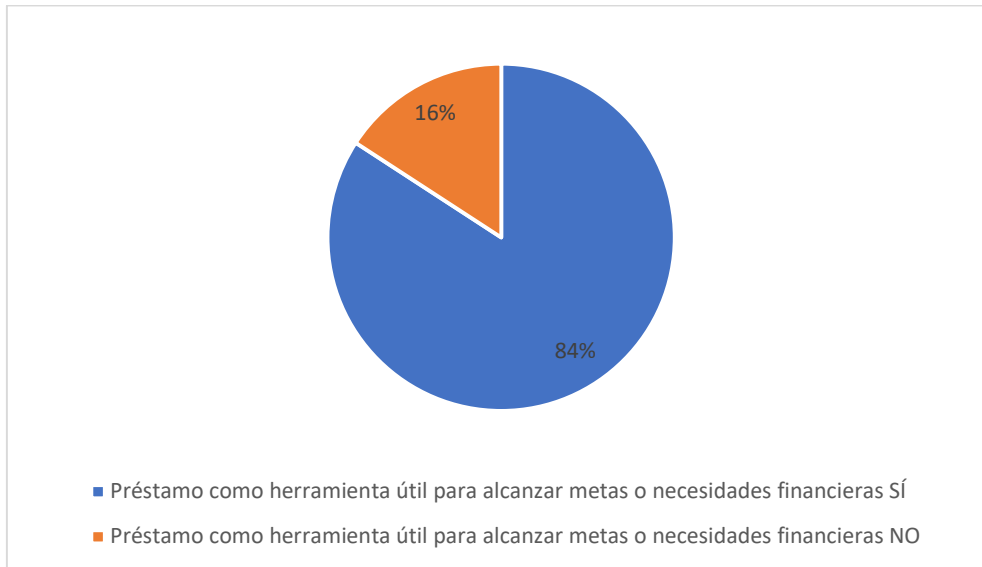
*Cantidad de veces que se han solicitado préstamos*



En la Figura 17 muestra que la mayoría de las personas han solicitado préstamos al menos una vez, con el 38% de la muestra indicando una solicitud única y el 34% solicitan dos o tres veces. Otro 34% ha solicitado préstamos de cuatro a cinco veces, mientras que solo el 2% ha necesitado préstamos en más de cinco ocasiones. Esto sugiere una tendencia hacia una cantidad moderada de solicitudes de préstamos, con solo una minoría que ha necesitado préstamos repetidas veces.

**Figura 18**

*Préstamo como herramienta útil para alcanzar metas o necesidades financieras*



En la Figura 18 se revela que la gran mayoría de las personas (84.16%) consideran que el préstamo es una herramienta útil para alcanzar metas o necesidades financieras, mientras que solo un pequeño porcentaje (15.84%) no comparte esta opinión. Esto sugiere una percepción general positiva hacia el préstamo como una herramienta efectiva en la gestión de necesidades económicas y financieras.

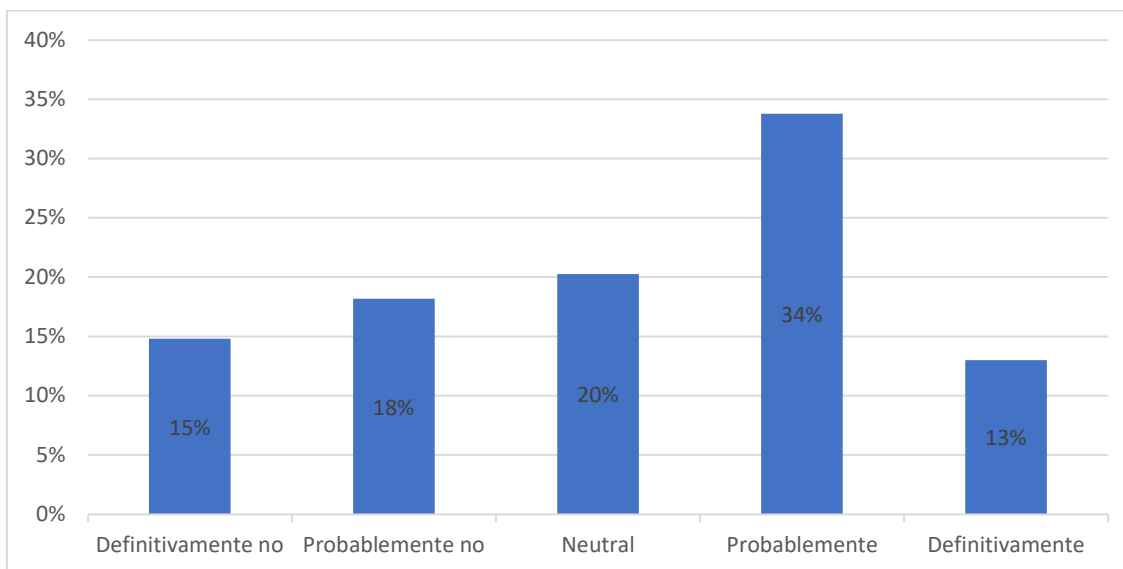
#### **Análisis de la Tercera Variable de la Encuesta**

- Influencia del tipo de cambio en la *obtención de préstamos*

En esta sección se presentan los resultados pertinentes a la tercera variable del trabajo, la cual indaga la influencia del tipo de cambio sobre la obtención de préstamos, los resultados se detallan en las siguientes figuras.

**Figura 19**

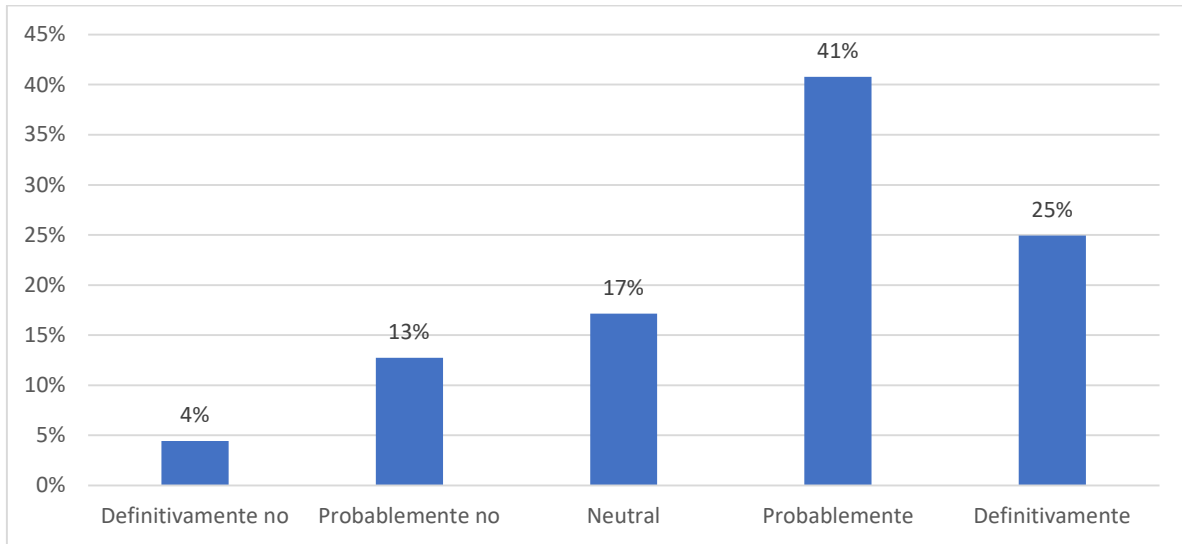
*Optar por tomar préstamos en moneda extranjera debido a tasas de interés más favorables*



En la Figura 19 se muestra que la mayoría de la muestra (34%) están “probablemente” dispuestas a optar por tomar préstamos en moneda extranjera debido a tasas de interés más favorables. Sin embargo, una minoría significativa (15% definitivamente no y 18% probablemente no) no estaría dispuesta a hacerlo. Además, un porcentaje considerable (20%) se muestra neutral ante esta posibilidad, mientras que solo el 13% “definitivamente” optaría por esta opción. Esto sugiere una diversidad de opiniones y actitudes hacia la posibilidad de tomar préstamos en moneda extranjera, posiblemente influenciadas por consideraciones sobre riesgo cambiario y volatilidad financiera.

**Figura 20**

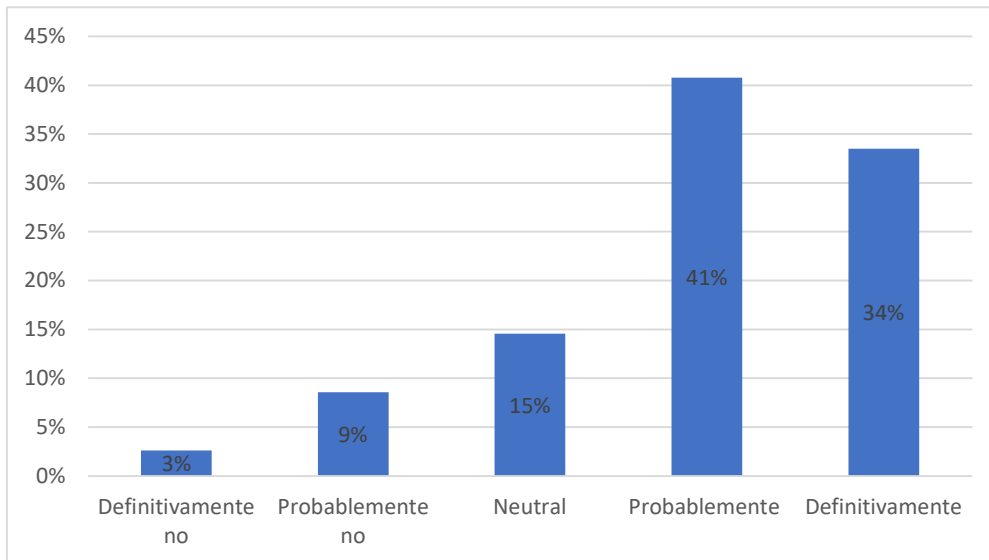
*Influencia de las fluctuaciones del tipo de cambio en solicitar un préstamo*



En la Figura 20 se revela que la mayoría de las personas (41%) consideran que las fluctuaciones del tipo de cambio “probablemente” influirían en su decisión de solicitar un préstamo, seguido por un 25% que “definitivamente” lo haría. Por otro lado, una minoría (17%) se muestra “neutral” ante esta posibilidad, mientras que el 13% y el 4% indican que “probablemente no” y “definitivamente no” serían influenciados por estas fluctuaciones, respectivamente. Esto sugiere una sensibilidad variable hacia los riesgos asociados con las fluctuaciones del tipo de cambio en el proceso de solicitud de préstamos.

**Figura 21**

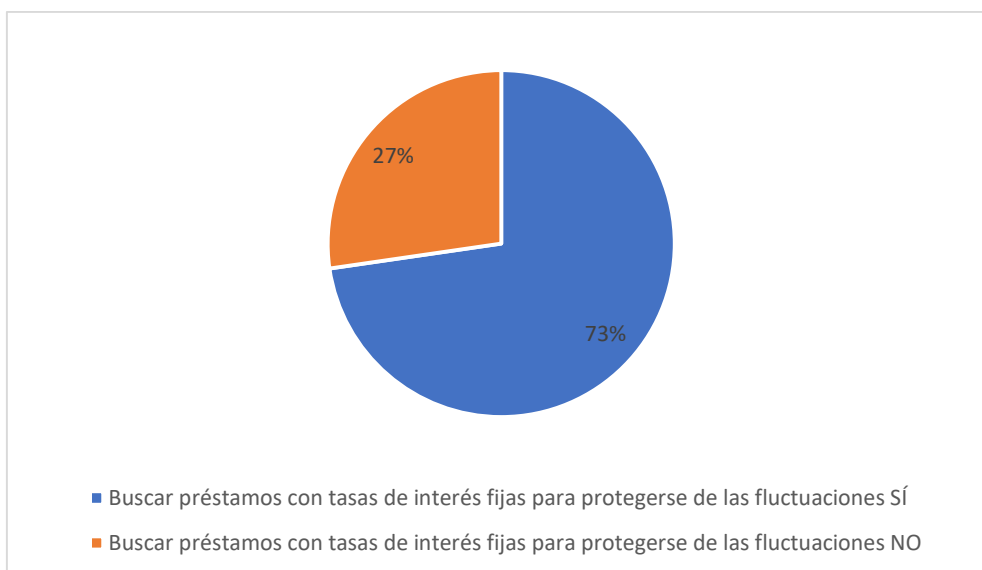
**Las fluctuaciones del tipo de cambio son una consideración importante al evaluar un préstamo**



En la Figura 21 se muestra que la mayoría de las personas (41%) consideran que las fluctuaciones del tipo de cambio son “probablemente” una consideración importante al evaluar un préstamo, seguido por un 34% que “definitivamente” lo consideraría así. Sin embargo, una minoría (3% definitivamente no y 9% probablemente no) no considera que estas fluctuaciones sean relevantes en este contexto. Esto sugiere una sensibilidad generalizada hacia las fluctuaciones del tipo de cambio al evaluar préstamos, con una proporción considerable que las considera importante en su toma de decisiones financieras.

## Figura 22

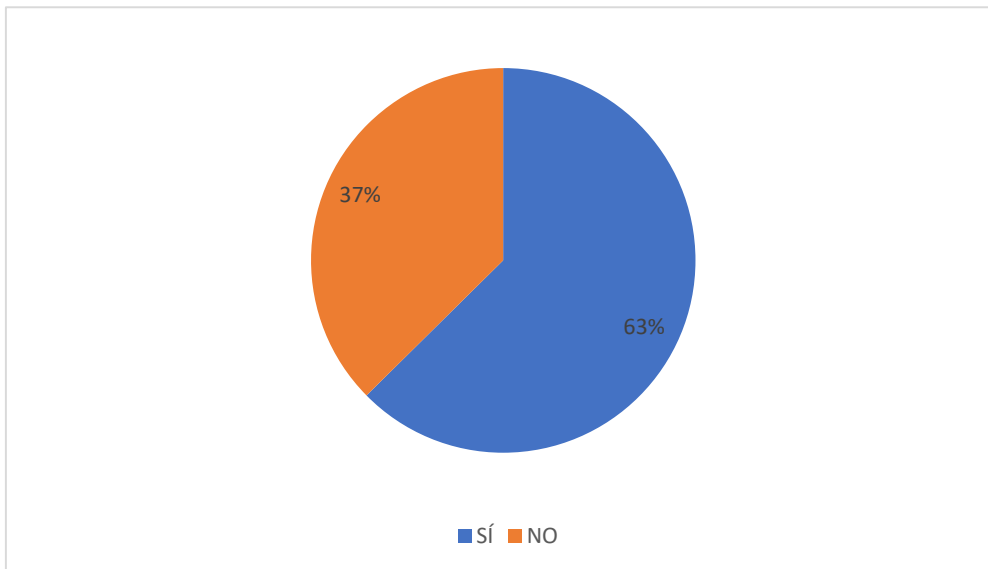
*Buscar préstamos con tasas de interés fijas para protegerse de las fluctuaciones*



En la Figura 22 se muestra que la gran mayoría de las personas (72.73%) buscan préstamos con tasas de interés fijas para protegerse de las fluctuaciones, mientras que un 27.27% indica que no lo hacen. Esto sugiere una preocupación generalizada por la estabilidad financiera y la mitigación del riesgo asociado con las fluctuaciones en las tasas de interés.

### Figura 23

*Buscar asesoramiento financiero sobre cómo gestionar el riesgo cambiario al solicitar préstamos*



La Figura 23 revela que la mayoría de las personas (62.60%) buscan asesoramiento financiero sobre cómo gestionar el riesgo cambiario al solicitar préstamos, mientras que una minoría significativa (37.40%) no lo hace. Esto sugiere una preocupación extendida por comprender y mitigar los posibles impactos de las fluctuaciones del tipo de cambio en las finanzas personales.

### Instrumento de la Entrevista

#### *Análisis de la Primera Variable: Tipo de Cambio*

##### Pregunta 1

- ¿Cómo describiría su nivel de conocimiento sobre el tipo de cambio y su impacto en la economía?

Como directora de economía, mi nivel de conocimiento sobre el tipo de cambio y su impacto en la economía es bastante profundo. El tipo de cambio es un indicador crucial que afecta a diversos aspectos de la economía, desde el comercio internacional hasta la inflación y las tasas de interés. Entender cómo las fluctuaciones en el tipo de

cambio pueden influir en la adquisición de préstamos es fundamental para tomar decisiones financieras informadas. (Apéndice 1)

Con respecto a esta primera pregunta se muestra una actitud proactiva hacia la toma de decisiones financieras informadas, lo que es fundamental para una gestión económica eficaz. En general, la declaración sugiere una experiencia y competencia significativas en el campo de la economía y refuerza la credibilidad y la autoridad de la directora en este ámbito.

#### Pregunta 2

- ¿Ha notado algún cambio significativo en el tipo de cambio en los últimos seis meses? Si es así, ¿cómo lo describiría?

Durante los últimos seis meses, hemos observado varios cambios significativos en el tipo de cambio. Estos cambios pueden atribuirse a una variedad de factores, como políticas monetarias, movimientos geopolíticos, cambios en las tasas de interés y eventos económicos globales. La volatilidad en el mercado cambiario puede tener un impacto directo en la capacidad de los individuos y las empresas para adquirir préstamos en términos favorables. (Apéndice 2)

En esta segunda pregunta se reconoce que los cambios pueden atribuirse a una variedad de factores, como políticas monetarias, movimientos geopolíticos, cambios en las tasas de interés y eventos económicos globales. Además, destaca la volatilidad en el mercado cambiario y su efecto directo en la capacidad de individuos y empresas para adquirir préstamos en términos favorables.

#### Pregunta 3

- ¿Qué fuentes de información utiliza para mantenerse al tanto de las noticias y eventos relacionados con el tipo de cambio?

Para mantenernos al tanto de las noticias y eventos relacionados con el tipo de cambio, utilizamos una variedad de fuentes de información, que incluyen medios financieros especializados, informes gubernamentales, análisis de expertos y datos económicos en tiempo real. Es crucial estar al tanto de estas fuentes para anticipar y adaptarse a las fluctuaciones en el mercado cambiario. (Apéndice 1, 2024)

En esta tercera pregunta se puede ver que se utilizan una gran variedad de fuentes de información, como medios financieros especializados, informes gubernamentales, análisis de expertos y datos económicos en tiempo real, para mantenerse al tanto de las noticias y eventos relacionados con el tipo de cambio. Se reconoce la importancia de anticipar y adaptarse a las fluctuaciones en el mercado cambiario. Esta estrategia refleja un enfoque proactivo y bien informado para gestionar el riesgo cambiario y tomar decisiones informadas.

### ***Análisis de la Segunda Variable Obtención de Préstamos***

#### Pregunta 4

- ¿Cuál fue la principal razón que le llevó a solicitar un préstamo recientemente?

La principal razón que podría llevar a solicitar un préstamo recientemente podría variar según la situación individual o empresarial. Podría ser para financiar la compra de una vivienda, invertir en un negocio, cubrir gastos médicos inesperados o cualquier otra necesidad financiera importante. (Apéndice 1, 2024)

Esta cuarta respuesta señala que las razones para solicitar un préstamo pueden variar ampliamente según la situación individual, pudiendo incluir la compra de una vivienda, inversiones en negocios, gastos médicos inesperados u otras necesidades financieras importantes. Reconoce la diversidad de motivaciones detrás de la obtención de préstamos y la importancia de adaptar las soluciones financieras a las circunstancias específicas de cada persona o empresa.

#### Pregunta 5

- ¿Cómo evaluó las diferentes ofertas de préstamos disponibles antes de tomar una decisión?

Antes de tomar una decisión sobre qué oferta de préstamo seleccionar, es fundamental evaluar cuidadosamente todas las opciones disponibles. Esto implica comparar las tasas de interés, los plazos, las condiciones de pago, las comisiones y otros aspectos relevantes de cada oferta. Además, es esencial considerar la estabilidad y reputación del prestamista. (Apéndice 1, 2024)

En esta quinta pregunta se indica que es fundamental evaluar cuidadosamente todas las opciones disponibles de préstamos antes de tomar una decisión. Se destaca la importancia de comparar aspectos como tasas de interés, plazos, condiciones de pago, comisiones y la reputación del prestamista.

#### Pregunta 6

- ¿Tiene algún consejo o lección aprendida que quisiera compartir con respecto a la obtención de préstamos que podrían ser útiles para otros?

Un consejo importante al obtener un préstamo es tener un plan de pago sólido y realista. Es crucial entender completamente los términos y condiciones del préstamo y asegurarse de que se ajusten a la capacidad financiera del prestatario. Además, es importante tener en cuenta los riesgos asociados con las fluctuaciones en el tipo de cambio si se trata de un préstamo denominado en una moneda extranjera. (Apéndice 1)

En esta sexta respuesta se ofrecen consejos valiosos para quienes consideran obtener préstamos. Destaca la importancia de tener un plan de pago sólido y comprender completamente los términos del préstamo. Además, advierte sobre los riesgos asociados con las fluctuaciones en el tipo de cambio en préstamos denominados en moneda extranjera. La respuesta proporciona una visión pragmática y completa para abordar la obtención de préstamos, destacando la responsabilidad financiera y la necesidad de evaluar cuidadosamente los riesgos.

#### *Análisis de la Tercera Variable Influencia del Tipo de Cambio en la Obtención de Préstamos*

#### Pregunta 7

- ¿Puede describir una situación en la que haya considerado solicitar un préstamo en un contexto de fluctuaciones en el tipo de cambio?

En situaciones de fluctuaciones en el tipo de cambio, la consideración de solicitar un préstamo puede ser más compleja. Las variaciones en el tipo de cambio pueden afectar las tasas de interés disponibles para los préstamos, especialmente si están

denominados en una moneda extranjera. Es esencial evaluar cómo estas fluctuaciones pueden afectar la capacidad de pago y el costo total del préstamo. (Apéndice 1)

En esta séptima respuesta se destaca como las fluctuaciones en el tipo de cambio pueden complicar la consideración de solicitar un préstamo, especialmente si este denominado en una moneda extranjera. Reconoce que estas fluctuaciones pueden afectar las tasas de interés y el costo total del préstamo, asimismo, destaca la importancia de evaluar cuidadosamente los riesgos financieros antes de tomar decisiones. Esta respuesta muestra una comprensión sólida de los desafíos que pueden surgir al considerar solicitar un préstamo en un contexto de fluctuaciones en el tipo de cambio.

#### Pregunta 8

- ¿Cómo percibe que las fluctuaciones en el tipo de cambio influyeron en las tasas de interés disponibles para los préstamos que consideraba?

Las fluctuaciones en el tipo de cambio pueden afectar las tasas de interés disponibles para los préstamos de varias maneras. Si la moneda en la que se denomina el préstamo es diferente de la moneda local, las fluctuaciones en el tipo de cambio pueden aumentar el costo total del préstamo. Además, las políticas monetarias y las expectativas del mercado relacionadas con las fluctuaciones cambiarias pueden influir en las tasas de interés locales. (Apéndice 1)

En esta octava respuesta se destaca como las fluctuaciones en el tipo de cambio pueden afectar las tasas de interés de los préstamos de varias maneras. Se menciona que si el préstamo está denominado en una moneda diferente a la local, las fluctuaciones en el tipo de cambio pueden aumentar el costo total del préstamo. Además, se reconoce que las políticas monetarias y las expectativas del mercado también pueden influir en las tasas de interés locales. Esta respuesta también muestra una comprensión sólida de cómo las fluctuaciones en el tipo de cambio pueden impactar las tasas de interés disponibles para los préstamos.

#### Pregunta 9

- ¿Qué medidas o estrategias tomó en cuenta para gestionar el riesgo cambiario al solicitar un préstamo?

Para gestionar el riesgo cambiario al solicitar un préstamo, es importante considerar estrategias como la cobertura cambiaria o la elección de préstamos denominados en la misma moneda que los ingresos o activos subyacentes. Además, diversificar el riesgo y mantener un ojo en las tendencias del mercado cambiario pueden ayudar a mitigar las posibles pérdidas. (Apéndice 1)

En esta novena respuesta se destaca la importancia de considerar estrategias como la cobertura cambiaria y la elección de préstamos denominados en la misma moneda que los ingresos o activos subyacentes para gestionar el riesgo cambiario al solicitar un préstamo. Además, se menciona la diversificación del riesgo y la vigilancia de las tendencias del mercado cambiario como medidas adicionales para mitigar posibles pérdidas. Esta respuesta muestra una comprensión sólida y proactiva de las estrategias para abordar el riesgo cambiario en la obtención de préstamos.

## Capítulo V: Conclusiones y Recomendaciones

### Conclusiones

#### *Primera Variable: Tipo de Cambio*

- De acuerdo con lo expuesto en la investigación, se puede concluir que existe dependencia del entorno económico global, se observa que el tipo de cambio en el GAM está influenciado por factores económicos a nivel mundial, lo que sugiere que eventos internacionales pueden tener un impacto significativo en la estabilidad de la moneda local.
- Se puede concluir que hay vulnerabilidad a crisis financieras externas, que el tipo de cambio en la región es susceptible a crisis financieras en otros países, especialmente en Estados Unidos. Esto resalta la importancia de monitorear de cerca los acontecimientos económicos internacionales para anticipar posibles fluctuaciones en el tipo de cambio local.
- Finalmente se concluye también que existe una gran importancia de la planificación financiera, la variabilidad del tipo de cambio en el GAM subraya la necesidad de una planificación financiera sólida y estratégica por parte de individuos y empresas que operan en la región. La comprensión de las tendencias del tipo de cambio puede ayudar a mitigar riesgos y tomar decisiones financieras más informadas.

#### *Segunda Variable: Obtención de Préstamos*

- Se concluye que existen motivos variados de endeudamiento, se identifica que las razones para solicitar un préstamo en el GAM son diversas, incluye la financiación de gastos ordinarios, educación, consolidación de deudas, compra de activos como automóviles o viviendas, entre otros. Esto sugiere que las personas recurren a préstamos por diferentes necesidades y objetivos financieros.
- También se concluye que existe un impacto por parte de las fluctuaciones del tipo de cambio, estas pueden influir en las razones por las cuales las personas optan por adquirir préstamos en dólares o colones. Esta relación entre el tipo de cambio y las decisiones de endeudamiento destaca la importancia de considerar el contexto económico al momento de solicitar financiamiento.

- Finalmente, se concluye también la importancia de la educación financiera, se resalta la necesidad de una mayor educación financiera para que las personas tomen decisiones informadas sobre la obtención de préstamos. Comprender las implicaciones de las fluctuaciones del tipo de cambio y las razones detrás de solicitar un préstamo puede ayudar a mejorar la gestión financiera y reducir los riesgos asociados con el endeudamiento.

### ***Tercera Variable: Influencia del Tipo de Cambio en la Obtención de Préstamos***

- Se concluye que existe una sensibilidad al riesgo cambiario, se evidencia que las fluctuaciones en el tipo de cambio tienen un impacto significativo en las decisiones de endeudamiento de los individuos en el GAM. La percepción del riesgo cambiario puede influir en la elección de adquirir un préstamo en dólares o colones, lo que destaca la importancia de gestionar adecuadamente este riesgo.
- Otra de las conclusiones es que es necesaria la adaptación a las condiciones económicas, la investigación muestra que las personas y empresas en el GAM deben adaptarse a las tendencias del tipo de cambio para ajustar sus estrategias de financiamiento. La capacidad de anticipar y responder a las fluctuaciones en el tipo de cambio es crucial para mitigar posibles pérdidas y optimizar la gestión financiera.
- Finalmente, se concluye que existe una gran relevancia en tener una planificación financiera a largo plazo, debido a que la influencia de las fluctuaciones en el tipo de cambio en la obtención de préstamos resalta la importancia de esta planificación. Las personas y organizaciones deben considerar el impacto potencial de las variaciones cambiarias al tomar decisiones de endeudamiento, lo que subraya la necesidad de estrategias financieras sólidas y flexibles.

## **Recomendaciones**

### ***Primera Variable: Tipo de Cambio***

- Es recomendable que tanto los individuos como las empresas en el GAM mantengan un monitoreo regular de las tendencias del tipo de cambio para anticipar posibles fluctuaciones y tomar decisiones financieras informadas. Utilizar herramientas y

recursos que proporcionen información actualizada sobre el tipo de cambio puede ayudar a gestionar mejor el riesgo cambiario.

- Ante la volatilidad del tipo de cambio, se sugiere diversificar las fuentes de financiamiento para reducir la exposición al riesgo cambiario. Considerar opciones de préstamos en diferentes monedas o estructuras financieras que brinden flexibilidad frente a las fluctuaciones del tipo de cambio puede ser una estrategia prudente.
- En el caso de la población que enfrenta decisiones de endeudamiento en un entorno con variaciones en el tipo de cambio, buscar asesoramiento financiero especializado puede ser beneficioso. Consultar con expertos en gestión de riesgos cambiarios y planificación financiera puede proporcionar orientación personalizada para optimizar las decisiones de financiamiento y mitigar los impactos negativos de las fluctuaciones cambiarias.

### ***Segunda Variable: Obtención de Préstamos***

- Se recomienda realizar un análisis de las necesidades financieras individuales o empresariales antes de solicitar un préstamo. Identificar claramente el propósito del préstamo y evaluar si es la opción para cubrir esas necesidades específicas puede ayudar a evitar endeudamientos innecesarios o mal gestionados.
- Otra de las recomendaciones es que antes de tomar la decisión de adquirir un préstamo, es aconsejable comparar diferentes opciones de financiamiento disponibles en el mercado. Evaluar las tasas de interés, plazos de pago, condiciones y beneficios de cada alternativa puede permitir seleccionar la opción más adecuada que se ajuste a las necesidades y capacidades financieras del solicitante.
- Finalmente, se recomienda fomentar la educación financiera tanto a nivel individual como empresarial para mejorar la toma de decisiones relacionadas con la obtención de préstamos. La planificación financiera adecuada, el conocimiento de los riesgos asociados al endeudamiento y la capacidad de gestionar responsablemente las deudas son aspectos clave para garantizar un uso efectivo y sostenible de los préstamos.

### ***Tercera Variable: Influencia del Tipo de Cambio en la Obtención de Préstamos***

- Se recomienda que tanto individuos como empresas consideren el uso de estrategias de cobertura cambiaria para mitigar el riesgo asociado con las fluctuaciones en el tipo de cambio al adquirir un préstamo en moneda extranjera. Instrumentos como los contratos de futuros o las opciones de divisas pueden ayudar a protegerse contra posibles pérdidas debido a cambios adversos en el tipo de cambio.
- También se recomienda que antes de solicitar un préstamo en una moneda extranjera, es importante evaluar cuidadosamente la capacidad de pago en caso de variaciones significativas en el tipo de cambio. Considerar escenarios de depreciación de la moneda y su impacto en los ingresos y gastos futuros puede ayudar a evitar situaciones de endeudamiento excesivo o insostenible.
- Finalmente, para reducir la exposición al riesgo cambiario, se sugiere diversificar las fuentes de financiamiento y considerar la posibilidad de combinar préstamos en moneda extranjera con préstamos en moneda local. Esta diversificación puede ayudar a equilibrar los riesgos y beneficios asociados con las fluctuaciones en el tipo de cambio, proporcionando mayor estabilidad financiera a lo largo del tiempo.

## Apéndice 1

Máster y Directora de la carrera de Economía en la Universidad Internacional de las Américas

Nombre: Lisbeth Matamoros Marín

Día: 14-03-2024

¿Cómo describiría su nivel de conocimiento sobre el tipo de cambio y su impacto en la economía?

Como directora de economía, mi nivel de conocimiento sobre el tipo de cambio y su impacto en la economía es bastante profundo. El tipo de cambio es un indicador crucial que afecta a diversos aspectos de la economía, desde el comercio internacional hasta la inflación y las tasas de interés. Entender cómo las fluctuaciones en el tipo de cambio pueden influir en la adquisición de préstamos es fundamental para tomar decisiones financieras informadas.

¿Ha notado algún cambio significativo en el tipo de cambio en los últimos seis meses? Si es así, ¿cómo lo describiría?

Durante los últimos seis meses, hemos observado varios cambios significativos en el tipo de cambio. Estos cambios pueden atribuirse a una variedad de factores, como políticas monetarias, movimientos geopolíticos, cambios en las tasas de interés y eventos económicos globales. La volatilidad en el mercado cambiario puede tener un impacto directo en la capacidad de los individuos y las empresas para adquirir préstamos en términos favorables.

¿Qué fuentes de información utiliza para mantenerse al tanto de las noticias y eventos relacionados con el tipo de cambio?

Para mantenernos al tanto de las noticias y eventos relacionados con el tipo de cambio, utilizamos una variedad de fuentes de información, que incluyen medios financieros especializados, informes gubernamentales, análisis de expertos y datos económicos en tiempo real. Es crucial estar al tanto de estas fuentes para anticipar y adaptarse a las fluctuaciones en el mercado cambiario.

¿Cuál fue la principal razón que le llevó a solicitar un préstamo recientemente?

La principal razón que podría llevar a solicitar un préstamo recientemente podría variar según la situación individual o empresarial. Podría ser para financiar la compra de una vivienda, invertir en un negocio, cubrir gastos médicos inesperados o cualquier otra necesidad financiera importante.

¿Cómo evaluó las diferentes ofertas de préstamos disponibles antes de tomar una decisión?

Antes de tomar una decisión sobre qué oferta de préstamo seleccionar, es fundamental evaluar cuidadosamente todas las opciones disponibles. Esto implica comparar las tasas de interés, los plazos, las condiciones de pago, las comisiones y otros aspectos relevantes de cada oferta. Además, es esencial considerar la estabilidad y reputación del prestamista.

¿Tiene algún consejo o lección aprendida que quisiera compartir con respecto a la obtención de préstamos que podrían ser útiles para otros?

Un consejo importante al obtener un préstamo es tener un plan de pago sólido y realista. Es crucial entender completamente los términos y condiciones del préstamo y asegurarse de que se ajusten a la capacidad financiera del prestatario. Además, es importante tener en cuenta los riesgos asociados con las fluctuaciones en el tipo de cambio si se trata de un préstamo denominado en una moneda extranjera.

¿Puede describir una situación en la que haya considerado solicitar un préstamo en un contexto de fluctuaciones en el tipo de cambio?

En situaciones de fluctuaciones en el tipo de cambio, la consideración de solicitar un préstamo puede ser más compleja. Las variaciones en el tipo de cambio pueden afectar las tasas de interés disponibles para los préstamos, especialmente si están denominados en una moneda extranjera. Es esencial evaluar cómo estas fluctuaciones pueden afectar la capacidad de pago y el costo total del préstamo.

¿Cómo percibe que las fluctuaciones en el tipo de cambio influyeron en las tasas de interés disponibles para los préstamos que consideraba?

Las fluctuaciones en el tipo de cambio pueden afectar las tasas de interés disponibles para los préstamos de varias maneras. Si la moneda en la que se denomina el préstamo es diferente de la moneda local, las fluctuaciones en el tipo de cambio pueden aumentar el costo total del préstamo. Además, las políticas monetarias y las expectativas del mercado relacionadas con las fluctuaciones cambiarias pueden influir en las tasas de interés locales.

¿Qué medidas o estrategias tomó en cuenta para gestionar el riesgo cambiario al solicitar un préstamo?

Para gestionar el riesgo cambiario al solicitar un préstamo, es importante considerar estrategias como la cobertura cambiaria o la elección de préstamos denominados en la misma moneda que los ingresos o activos subyacentes. Además, diversificar el riesgo y mantener un ojo en las tendencias del mercado cambiario pueden ayudar a mitigar las posibles pérdidas.

## Referencias

- Aburto, L. (2019). *Análisis del estudio de eventos en el Mercado de Tipo de Cambio*. [Tesis de Licenciatura no publicada]. Universidad Nacional Autónoma de México.
- Alvarado, B. (2020). *Efecto multiplicador de la devaluación en el tipo de cambio sobre la estructura de costos de Costa Rica con un modelo de insumo producto*. [Tesis de Licenciatura no publicada]. Universidad Nacional de Costa Rica.
- Arispe, C., Yangali, J., Guerrero, M., Rivera, O., Acuña, L., y Arellano, C. (2020). *La Investigación Científica: una aproximación para los estudios de posgrado*. Universidad Internacional del Ecuador. <https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/4310/1/LA%20INVESTIGACI%c3%93N%20CIENT%c3%8dFICA.pdf>
- Arrieta, E. (2022, 29 septiembre). Educación financiera debe iniciar en la niñez para manejar bien el dinero en el futuro. *La República*. <https://www.larepublica.net/noticia/educacion-financiera-debe-iniciar-en-la-ninez-para-manejar-bien-el-dinero-en-el-futuro>
- Banco Central de Honduras. (s.f). *Internacional marco descriptivo política cambiaria*. Banco Central de Honduras. <https://www.bch.hn/politica-institucional/politica-cambiaria/marco-descriptivo>
- Banco de España. (2021, 25 octubre). *¿Qué es la deflación y por qué es importante evitarla?* Banco de España. <https://www.bde.es/wbe/es/areas-actuacion/politica-monetaria/preguntas-frecuentes/politica-monetaria-y-estabilidad-precios/que-es-la-deflacion-y-por-que-es-importante-evitarla.html>

- Banco de España. (2022, 11 enero). *¿Qué son los tipos de cambio?* Banco de España. <https://www.bde.es/wbe/es/areas-actuacion/politica-monetaria/preguntas-frecuentes/tipos-cambio/que-son-los-tipos-de-cambio.html>
- Banco Nacional de Costa Rica. (s.f). *Tasa Libor*. Banco Nacional de Costa Rica. <https://www.bncr.fi.cr/adi%C3%B3s-a-la-tasa-libor>
- Banco Santander. (s. f.). *¿Qué es la inflación?* Banco Santander. <https://www.bancosantander.es/glosario/inflacion>
- BBVA. (2023, 13 febrero). *¿Cuál es el objetivo de la tasa de interés?* BBVA México. <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/blog/objetivo-de-la-tasa-de-interes.html>
- BBVA. (2023, 18 enero). *Qué es un préstamo financiero: tipos y diferencias con un crédito*. BBVA México. <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-un-prestamo-financiero-tipos-y-diferencias-con-un-credito/>
- BBVA. (2024, 22 marzo). *¿Qué es la Fluctuación Cambiaria?* BBVA México. [https://www.bbva.mx/educacion-financiera/f/fluctuacion\\_cambiaria.html#:~:text=La%20fluctuaci%C3%B3n%20cambiaria%20significa%20c%C3%B3mo,equivalencia%20a%20una%20moneda%20extranjera.](https://www.bbva.mx/educacion-financiera/f/fluctuacion_cambiaria.html#:~:text=La%20fluctuaci%C3%B3n%20cambiaria%20significa%20c%C3%B3mo,equivalencia%20a%20una%20moneda%20extranjera.)
- Bermúdez, M. (2022, 15 junio). Crédito en moneda extranjera es la mitad del total bancario, a pesar de leve descenso *Semanario Universidad*. <https://semanariouniversidad.com/pais/credito-en-moneda-extranjera-es-la-mitad-del-total-bancario-a-pesar-de-leve-descenso/>
- Cerdas, M. (2021, 21 noviembre) del último trimestre de 2021. *El Financiero*. <https://www.elfinanciero.com/finanzas/tasa-basica-pasiva-confirma-su-tendencia-a-la-baja/UTMXE65IKVHLDMPKRIYKT3JUHI/story/>
- Chacón, M. N. (2023, 22 febrero). Tomar créditos en dólares ganando en colones es una transacción muy riesgosa. *Semanario Universidad*. <https://semanariouniversidad.com/pais/tomar-creditos-en-dolares-ganando-en-colones-es-una-transaccion-muy-riesgosa/>

- Coope Ande. (2023). *Educación financiera*. <https://www.coopeandel.com/educacion-financiera>
- El Financiero. (2021, junio 30). Casi un 20% de la población con deudas tiene compromisos de pago que exceden en más de la mitad sus ingresos. *El Financiero*. <https://www.elfinancierocr.com/finanzas/casi-un-20-de-la-poblacion-con-deudas-tiene/YJTVLJQUNZC7NPB46IKHK4TG7Q/story/>
- El Financiero. (2021, junio 2). Población tiene una pobre educación financiera y escaso control presupuestario. *El Financiero*. <https://www.elfinancierocr.com/finanzas/poblacion-tiene-una-pobre-educacion-financiera-y/5B6NA54ZWJHXTLI5MJPKEEL2FE/story/>
- Equifax. (s. f.). *¿Sabes qué son las divisas?* Equifax. <https://www.equifax.com.ec/miscreditos/blog/que-son-las-divisas>
- Equipo Editorial, Etecé. (2024, 15 enero). *Comportamiento - Qué es, concepto, tipos y características*. Concepto. <https://concepto.de/comportamiento/>
- Fresno, C. (2019). *Metodología de la Investigación: así de fácil*. El Cid Editor. <https://elibro.net/es/ereader/bibliouia/98278>
- Gómez, M. C. (2023, 25 febrero). Créditos hipotecarios en colones con tasa variable: ante el incremento en la tasa básica pasiva, ¿qué puede hacer? *El Financiero*. <https://www.elfinancierocr.com/finanzas/creditos-hipotecarios-en-colones-con-tasa-variable/U3Y2QPDHQQVHAVN4YKVZNXEPUHQ/story/>
- Hernández, C y Carpio, N. (2019). *Introducción a los tipos de muestreo*. <http://portal.amelica.org/ameli/journal/419/4191907012/>
- Hernández E., y Galeano K. (2023). *Depreciación de la moneda e impacto en los Indicadores del sistema financiero en Honduras*. [Tesis de Licenciatura de Contaduría Pública y Finanzas no publicada]. Centro Universitario Tecnológico CEUTEC.
- Hernández, R y Mendoza, C. (2019). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*.

[https://campusvirtual.icap.ac.cr/pluginfile.php/228073/mod\\_resource/content/1/Metodologi%CC%81a%20de%20la%20Investigacio%CC%81n.pdf](https://campusvirtual.icap.ac.cr/pluginfile.php/228073/mod_resource/content/1/Metodologi%CC%81a%20de%20la%20Investigacio%CC%81n.pdf)

Herrera, K. (2022). *Análisis de las fluctuaciones en la variable macroeconómica denominada tipo de cambio del dólar americano en Costa Rica durante 2014-2022*. [Tesis de Bachillerato de Economía no publicada]. Universidad Internacional de las Américas.

Hidalgo, A. (2022, 2 febrero). Tasa Básica Pasiva baja y regresa a 3%. *El Financiero*. <https://www.elfinancierocr.com/finanzas/tasa-basica-pasiva-baja-y-regresa-a-3/2JOET7P7TVCSVDEHGNTLFN2JEI/story/>

Hidalgo, A. (2021, octubre 28). Banco Central interviene en el Monex ante presiones sobre el tipo de cambio. *El Financiero*. <https://www.elfinancierocr.com/finanzas/banco-central-interviene-en-el-monex-ante/RUGUD4W3D5CQJNMEQOO3YP2EEY/story/>

Hidalgo, A. (2020, diciembre 30). Tipo de cambio continúa su senda al alza y cierra en su valor máximo del año. *El Financiero*. <https://www.elfinancierocr.com/finanzas/tipo-de-cambio-continua-su-senda-al-alza-y-cierra/3BIYVUJ7DBFENJKNZYT0V7HKEQ/story/#:~:text=A1%20cierre%20de%20este%202020,ubic%C3%B3%20en%20%C2%A2615%2C11>

INEC. (2023, mayo). *Publicación Resultados Enfiho 2022*. INEC. <https://inec.cr/estadisticas-fuentes/encuestas/encuesta-financiera-hogares-enfiho>

Méndez, D. (2021, junio 30). Entidades financieras empiezan a usar otras referencias para operaciones en dólares ante eliminación de la tasa Libor. *El Financiero*. <https://www.elfinancierocr.com/finanzas/entidades-financieras-empiezan-a-usar-otras/YMLYPPHENZBIFMQZXATU5IIIQA/story/>

Monroy, M. y Nava, N. (2019). *Metodología de la Investigación*. (1st ed.). Lapslázuli, ediciones. <https://elibro.net/es/ereader/bibliouia/172512>

Monroy, M y Mejía, N. (2019). *Metodología de la Investigación*. <https://elibro.net/libros/libro.aspx?idlibro=37838>

- Morales, G. (2022). *Efectos de la apreciación del tipo de cambio real sobre el incremento de la mora bancaria en Bolivia*. [Tesis de Licenciatura de Economía no publicada]. Universidad Mayor de San Andrés.
- Morales, T. S. (2022, 31 mayo). Tipo de cambio retrocedió en la primera quincena de abril, pero lejos de recuperar valores más bajos. *El Financiero*. <https://www.elfinancierocr.com/finanzas/tipo-de-cambio-retrocedio-en-la-primer-quincena/HN7FIV5GAZFJVKSS74FX22KXBM/story/>
- Muñoz, D. (2023, 19 mayo). Casi 230.000 familias costarricenses gastan más del 30% de sus ingresos mensuales pagando deudas. *Semanario Universidad*. <https://semanariouniversidad.com/pais/casi-230-000-familias-costarricenses-gastan-mas-del-30-de-sus-ingresos-mensuales-pagando-deudas/>
- Oconitrillo, L. G. C. (2023, septiembre 26). Caída histórica: en 12 meses el tipo de cambio pasó de su precio máximo a un desplome sin precedentes. *El Financiero*. <https://www.elfinancierocr.com/finanzas/caida-historica-en-12-meses-el-tipo-de-cambio-paso/3MPV33QGNJCYDATRQNG7N5IW7A/story/>
- Oconitrillo, L. G. C. (2023, julio 22). Crédito en dólares aumenta en 2023, incluso entre la banca pública. *El Financiero*. <https://www.elfinancierocr.com/finanzas/credito-en-dolares-aumenta-en-2023-incluso-entre/ZDVUZIGZMRG2HCGATI3KJMREFQ/story/>
- Oconitrillo, L. G. C. (2023, enero 28). La tasa Libor se discontinuará en julio, esto es lo que debe saber al respecto. *El Financiero*. <https://www.elfinancierocr.com/finanzas/la-tasa-libor-se-descontinuará-en-julio-esto-es-lo-que-debe-saber-al-respecto/H5XFACZ74JEEZFN74VTZ6VNDCQ/story/>
- RAE. (2024). *Moneda*. RAE. <https://www.rae.es/diccionario-estudiante/moneda>
- RAE. (2024). *Tendencia*. RAE. <https://www.rae.es/diccionario-estudiante/tendencia>
- Ramírez, A. (2023). Familias aumentan uso de préstamos personales para cubrir gastos. *CRHoy.com*. <https://www.crhoy.com/economia/familias-aumentan-uso-de-prestamos-personales-para-cubrir-gastos/>

- Sirera. (2020). Economía 1º Bachillerato. Compartiendo Conocimiento SLU.
- Serrano, H., y Venegas, A. (2022). *Regímenes cambiarios y su influencia en la inflación y el crecimiento económico: El caso de Costa Rica*. [Tesis de Licenciatura de Economía no publicada]. Universidad Nacional Costa Rica.
- SNHU. (2023, 11 agosto). *¿Qué es la inversión extranjera y cuáles son sus tipos?* SNHU. <https://es.snhu.edu/noticias/inversion-extranjera-y-sus-tipos>
- Soto, J. E., y Soto, J. E. (2022, 6 abril). Costa Rica es el segundo país de la región con mayor endeudamiento de los hogares. *Monumental*. <https://www.monumental.co.cr/2022/04/06/costa-rica-es-el-segundo-pais-de-la-region-con-mayor-endeudamiento-de-los-hogares/>
- Tamayo, M. (s.f). *Tipos de investigación*. [https://trabajodegradoucm.weebly.com/uploads/1/9/0/9/19098589/tipos\\_de\\_investigacion.pdf](https://trabajodegradoucm.weebly.com/uploads/1/9/0/9/19098589/tipos_de_investigacion.pdf)
- Umaña, P. (2022, 3 febrero). Educación financiera cumple una década en planes estudio del MEP, pero enfrenta reto de capacitar a docentes. *El Financiero*. <https://www.elfinancierocr.com/finanzas/educacion-financiera-cumple-una-decada-en-planes/IRMPM3IH7BERLKR6D4QSC56FSQ/story/>
- Universidad Francisco de Vitoria. (2023). *¿Qué es el comercio internacional?* UFV. <https://www.ufv.es/cetys/blog/que-es-el-comercio-internacional/>
- Valdez, B. (2022). *El tipo de cambio y su influencia en la variación de cuentas de ahorro en dólares de la caja municipal de ahorro y crédito de Tacna en el periodo 2018-2020*. [Tesis de Licenciatura de Administración de Negocios Internacionales no publicada]. Universidad Privada de Tacna.