

**UNIVERSIDAD HISPANOAMERICANA**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**

**ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS CON  
ÉNFASIS EN BANCA Y FINANZAS**

*Tesis para optar por el grado académico de  
Licenciatura en Administración de Negocios  
con énfasis en Banca y Finanzas*

**EL IMPACTO DE LA VARIACIÓN DEL TIPO  
DE CAMBIO EN LA CARTERA DE  
CRÉDITO DE LA OFICINA DEL BANCO  
NACIONAL DE COSTA RICA UBICADA  
EN MORAVIA, SAN JOSÉ DURANTE EL  
PERIODO 2021-2023.**

**María Alejandra Vargas Elizondo**

**Agosto, 2023**

## ÍNDICE DE CONTENIDO

ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	6
ÍNDICE DE FIGURAS.....	7
AGRADECIMIENTOS .....	8
DEDICATORIA .....	9
RESUMEN.....	10
ABREVIATURAS .....	12
<b>CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>13</b>
1.1 <b>PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....</b>	<b>14</b>
1.1.1.1    Antecedentes internacionales y nacionales .....	15
1.1.1.2    Delimitación del problema.....	25
1.1.1.3    Justificación.....	26
<b>PREGUNTA DE INVESTIGACIÓN.....</b>	<b>27</b>
<b>OBJETIVOS .....</b>	<b>28</b>
1.1.1.4    Objetivo general .....	28
1.1.1.5    Objetivos específicos.....	29
<b>CAPÍTULO II: MARCO REFERENCIAL .....</b>	<b>31</b>
<b>MARCO TEÓRICO.....</b>	<b>32</b>
2.1.1    Factores que influyen en el tipo de cambio.....	35
<b>MARCO CONCEPTUAL.....</b>	<b>37</b>
2.1.1.1    Variación del tipo de cambio.....	37
2.1.1.2    Factores que influyen en la variación del tipo de cambio .....	37
2.1.1.2.1    Tipo de cambio promedio.....	39
2.1.1.2.2    Economía Internacional .....	44
2.1.1.2.3    Política y mercado cambiario .....	48
2.1.1.3    Política Monetaria.....	52
2.2 <b>MARCO CONTEXTUAL.....</b>	<b>69</b>
2.3.1    Antecedentes de la organización.....	70
<b>CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO.....</b>	<b>72</b>
3.1 <b>ENFOQUE .....</b>	<b>73</b>
3.2 <b>ALCANCE .....</b>	<b>75</b>
3.3 <b>DISEÑO .....</b>	<b>77</b>
3.4 <b>UNIDAD DE ANÁLISIS U OBJETO DE ESTUDIO.....</b>	<b>79</b>
3.4.1    Población.....	79

3.4.2 Muestra.....	79
3.4.3 Criterios de inclusión y exclusión .....	79
3.4.4 Consideraciones éticas.....	80
3.5 INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN .....	80
3.5.1 Documentos y registros .....	81
3.6 VARIABLES O CATEGORÍAS.....	82
3.7 ESTRATEGIA DE ANÁLISIS DE LOS DATOS .....	90
<b>CAPÍTULO IV: RESULTADOS.....</b>	<b>91</b>
4.1 Identificar y analizar el impacto que ha tenido la variación del tipo de cambio en la colocación de créditos de la cartera del Banco Nacional de la oficina de Moravia en el periodo 2021-2022. ....	92
4.2 Identificar y analizar el impacto que ha tenido la variación del tipo de cambio en el cobro de la mora de créditos de la cartera del Banco Nacional de la oficina de Moravia en el periodo 2021-2023. ....	98
4.3 Determinar si se obtuvieron más ganancias o pérdidas por el tipo de cambio del dólar al colon en el periodo 2022-2023 del Banco Nacional oficina de Moravia. ....	103
4.4 Proponer un proceso para los ejecutivos de cartera para la colocación de préstamos en el periodo 2022-2023 del Banco Nacional oficina de Moravia, eliminando el riesgo de mercado. ....	109
<b>CAPÍTULO V: DISCUSIÓN .....</b>	<b>110</b>
5.1 Identificar y analizar el impacto que ha tenido la variación del tipo de cambio en la colocación de créditos de la cartera del Banco Nacional de la oficina de Moravia en el periodo 2022-2023. ....	111
<b>5.2 Identificar y analizar el impacto que ha tenido la variación del tipo de cambio en el cobro de la mora de créditos de la cartera del Banco Nacional de la oficina de Moravia en el periodo 2022-2023. ....</b>	<b>112</b>
5.3 Determinar si se obtuvieron más ganancias o pérdidas por el tipo de cambio del dólar al colon en el periodo 2022-2023 del Banco Nacional oficina de Moravia. ....	113
5.4 Proponer un proceso para los ejecutivos de cartera para la colocación de préstamos en el periodo 2022-2023 del Banco Nacional oficina de Moravia, eliminando el riesgo de mercado. ....	115
<b>CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES.....</b>	<b>116</b>
<b>6.1 CONCLUSIONES.....</b>	<b>117</b>
6.1.2 Conclusiones específicas.....	117
6.2 RECOMENDACIONES.....	119
<b>CAPÍTULO VII: PROPUESTA .....</b>	<b>122</b>
7.1 NOMBRE DE LA PROPUESTA.....	123
7.2 ORGANIZACIÓN EN LA CUAL SE DESARROLLARÁ.....	123

7.3 OBJETIVOS .....	123
7.3.1 Objetivo general de la propuesta.....	123
7.3.2 Objetivos específicos de la propuesta .....	123
7.4 CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES Y RESPONSABLES.....	124
7.5 DESCRIPCIÓN DETALLADA DE LAS FASES DE LA PROPUESTA .....	124
7.5.1 Actividad N 1. Analizar los puntos de mejora en el plan de colocación de créditos. 124	
7.5.2 Actividad N 2. Realizar una lista de clientes prospecto para el producto de crédito.125	
7.5.3 Actividad N 3. Analizar los riesgos de mercado que más afectan la colocación y la cartera de créditos. ....	125
7.5.4 Actividad N 4. Crear e implementar el plan según el análisis para lograr una colocación de crédito sin tanta exposición al riesgo del mercado.....	126
<b>REFERENCIAS</b> .....	127
<b>ANEXOS</b> .....	130

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Criterios de inclusión y de exclusión .....	80
Tabla 2 Cuadro de operacionalización de variables .....	87
Tabla 3 Diagrama de Gantt .....	124

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Grafico1 Variacion de la mora del BNCR enero 2021-mayo 2023 .....	100
Grafico 2 Variacion de la mora 90 diasdel BNCR enero 2021-mayo 2023 .....	100
Grafico 3 Variacion del tipo de cambio noviembre 2021- octubre 2023.....	101

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Marco de referencia .....	32
Figura 2 Variación del tipo de cambio .....	39
Figura 3 Tipo de cambio promedio ponderada en Monex .....	42
Figura 4 Tasa de desempleo y subempleo .....	63
Figura 5 Índice de precios del consumidor.....	66
Figura 6 Tasas de interés del sistema financiero .....	69
Figura 7 Estado de situación financiera cartera de crédito BNCR 2021-2022 .....	92
Figura 8 Estado de situación financiera, análisis vertical 2021.....	94
Figura 9 Estado de situación financiera, análisis vertical 2022.....	94
Figura 10 Comparativa de análisis verticales 2021-2022 .....	95
Figura 11 Análisis Horizontal balance general 2021-2022.....	96
Figura 12 Mora y Mora 90 días 2021-2023 BNCR .....	99
Figura 13 Estado de situación financiera Banco Nacional diciembre 2021-2022.....	103
Figura 14 Variación del tipo de cambio 2021-2023 .....	104
Figura 15 Estado de resultados integral BNCR 2021-2022 .....	106
Figura 16 Comparativos de cuentas 2021-2022.....	108

## **AGRADECIMIENTOS**

Le agradezco a Dios por haberme dado vida, salud durante el desarrollo de mi trabajo de investigación y por ser mi fortaleza en los momentos de debilidad.

Mi inmensa gratitud al profesor Alexander Céspedes Cordero por su dedicación, crítica constructiva y el apoyo para culminar con éxito mi trabajo de investigación.

También quiero agradecer a la Universidad Hispanoamericana y a la Facultad de Ciencias Económicas, a los profesores que a lo largo de este proceso mostraron su compromiso con los estudiantes, por su dedicación, y esmero por el apoyo e impulsar a la cima a cada uno de los estudiantes a ser cada vez mejores personas y profesionales.

**Maria Alejandra Vargas Elizondo**

## **DEDICATORIA**

Este trabajo va dedicado a mis padres Carlos Vargas Araya y Miriam Elizondo Chacon, por inculcar en mi la importancia del estudio, por aprender, la responsabilidad y superación, por haberme forjado como la persona que soy hoy en día; muchos de mis logros se los debo a ellos, entre los que se incluye este.

A mi hermana Valeria Vargas por siempre estar conmigo apoyándome.

**Maria Alejandra Vargas Elizondo**

## RESUMEN

En la guía metodológica de la Universidad Hispanoamericana para trabajo final de graduación 2021 titulada Guía TFG explica,

“Párrafo que sintetiza las ideas principales de la investigación. Debe incluir como mínimo alusión al tema estudiado, la justificación, el objetivo general, el marco metodológico (enfoque, participantes, herramientas de recolección de datos y tipo de análisis), los principales resultados y las conclusiones. Tiene un máximo de 500 palabras. Debe presentarse en español e inglés (Abstract).” (Universidad Hispanoamericana Costa Rica, 2021, pág. 10)

Se hizo una investigación con el propósito primeramente de determinar la constante variación del tipo de cambio en el periodo 2022-2023 y la afectación que ha tenido esto en la cartera de crédito y sus variables.

Los créditos en Costa Rica son uno de los productos más colocados a nivel financiero, ya que las personas lo utilizan con diferentes fines y los adquieren en diferentes monedas.

La finalidad de esta investigación es proporcionar información de relevancia y de interés para dar a conocer cómo afecta la variación del tipo de cambio en la mora de la cartera de crédito y la colocación de créditos según la moneda.

Los datos indicados en dicho proyecto se obtuvieron del instrumento de medición, encuestas y datos publicados en sitios oficiales para evaluar la variación del tipo de cambio, y se realizó un análisis y comparación.

## Abstract

In the methodological guide of the Universidad Hispanoamericana for final graduation project 2021 entitled TFG Guide explains,

"Paragraph that synthesizes the main ideas of the research. It should include at least reference to the topic studied, the justification, the general objective, the methodological framework (approach, participants, data collection tools and type of analysis) the main results and conclusions. It has a maximum of 500 words. It must be submitted in Spanish and English (Abstract)." (Universidad Hispanoamericana Costa Rica, 2021, p. 10)

An investigation was carried out with the purpose of determining the constant variation of the exchange rate in the period 2022-2023 and the impact that this has had on the credit portfolio and its variables.

Credits in Costa Rica are one of the most placed products at the financial level, since people use it for different purposes and acquire them in different currencies.

The purpose of this research is to provide relevant and interesting information to publicize how the variation of the exchange rate affects the arrears of the credit portfolio and the placement of credits according to the currency.

The data indicated in this project were obtained from the measurement instrument, surveys and data published on official sites to evaluate the variation of the exchange rate, and an analysis and comparison was carried out.

## ABREVIATURAS

**BNCR:** Banco Nacional de Costa Rica.

**TI:** Terminos de intercambio.

**TPM:** Tasa de política monetaria.

**IPC:** índice de precios al consumidor.

## **CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN**

## 1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Al iniciar un proyecto de investigación es de gran importancia conocer e investigar el problema a desarrollar, en este proyecto los antecedentes a evaluar son la variación del tipo de cambio y como esta afecta la cartera de crédito.

El crédito que tiene como objetivo, ayudar a las personas a llevar a cabo proyectos personales o empresariales, generando un interés para así la entidad que los coloca reciba rentabilidad.

La investigación permite tener claro si la variación del tipo de cambio afecta en términos de crédito, también permite conocer que moneda es la más efectiva para adquirir un crédito y así poder tomar decisiones para saber que moneda es más rentable y en que moneda se ve mayor mora.

### 1.1.1.1 Antecedentes internacionales y nacionales

- Internacionales

#### ***Número 1***

The exchange rate may appreciate or depreciate depending on the specific mix of sanctions imposed, even if the underlying equilibrium allocation is the same. Sanctions that limit a country's imports tend to appreciate the country's exchange rate, while sanctions that limit exports and/or freeze net foreign assets tend to depreciate it. Increased precautionary household demand for foreign currency is another force that depreciates the exchange rate, and it can be offset with domestic financial repression of foreign currency savings. The overall effect depends on the balance of currency demand and currency supply forces, where exports and official reserves contribute to currency supply and imports and foreign currency precautionary savings contribute to currency demand. (Rashad Ahmed, Joshua Aizenman, Jamel Saadaoui, Gazi Salah Uddin, 2023, pág. 2)

## **Número 2**

This paper systematically examines the fundamental drivers of currency depreciation observed across countries during this episode, with a specific focus on the buffering role of foreign exchange (FX) reserves. To this end, we study the cross-section of currency depreciations that occurred between over May 2021-September 2022 as a result of the unexpected and sharp US dollar appreciation driven by aggressive US monetary policy. We test whether holding FX reserves mitigated depreciation pressures while controlling for cross-country differences in macroeconomic policies, economic fundamentals and factors other than US monetary policy that impacted the dollar over the same period.<sup>1</sup> This recent episode of US dollar appreciation presents a novel setting to test the effectiveness of FX reserves, as the extent of global market volatility was unexpected and also generated large and heterogeneous spillovers to the rest of the world.

We find that over the May 2021-September 2022 period, countries holding larger FX reserves ex-ante, i.e., in 2020, realized significantly less currency depreciation. An additional 10 percentage points of FX reserves/GDP held were associated with 1.5 to 2 percent less depreciation, and this effect was stronger among less financially developed economies. Effects were more pronounced for large-reserve countries that sold reserves to intervene than for large-reserve countries that did not intervene, lending support to the presence of both balance sheet and intervention channels. Countries with higher ex-ante policy rates also realized significantly less ex-post depreciation, and this association was stronger in more financially open countries. (Rashad Ahmed, Joshua Aizenman, Jamel Saadaoui, Gazi Salah Uddin, 2023, págs. 1-2)

- Nacionales

### **Número 3**

#### ***Tipo de cambio promedio en las transacciones en el mercado de divisas.***

Al cierre de junio, el tipo de cambio promedio de las transacciones en el mercado de divisas la moneda extranjera (MONEX) se ubicó en 547,6 centavos por dólar estadounidense. En junio de 2022, el curso interanual el tipo de cambio fue del 11,6%, mientras que en el presente año fue del -20,9%, lo que corresponde a una importante apreciación del tipo de cambio es decir el tipo de cambio ha aumentado.

El 21 de junio luego de que el tipo de cambio alcanzara su máximo histórico (696,8 centavos por dólar estadounidense), a partir de ese momento sufrió importantes caídas como consecuencia de las intervenciones cambiarias y otras medidas adoptadas por el BCCR para poder normalizar el precio del tipo de cambio y estabilizar un poco la economía, así como la situación internacional como el precio del petróleo, las importaciones y exportaciones, las inversiones internacionales y nacionales. Tales recortes de precios para la moneda continuaron principalmente desde la segunda quincena de agosto de 2023.

Se pretende cerrar el 2023 de manera positiva ya que este año la inflación será negativa, el tipo de cambio va a tener una tendencia a la baja y esto beneficiará a muchos deudores de préstamos y el desempleo no tendrá aumento.

## **Número 4**

### ***Superávit y transacciones de compra y venta de divisas.***

El resultado neto de las transacciones de compra y venta de monedas por parte de los intermediarios que realizan el cambio en ventanilla en el país registraron un superávit de \$ 638.1 millones de dólares en junio, es una variación del 1217,8% en relación con el valor observado en el mismo mes de 2022 (\$48.4 millones) es decir un año después. Junio cerró con un saldo neto en las reservas de divisas (RMIN) de \$11,115.00 millones, cantidad superior a la indicada 12 meses el RMIN cayó significativamente en 2021 y 2022, principalmente por la presión sobre el tipo de cambio, pero en los últimos meses aumentaron debido a la recepción de préstamos de organizaciones multilateral.

Además, el Ministerio de Hacienda anunció una colocación de \$1,500.00 millones de eurobonos que se recibieron en cuentas del BCCR, por un monto de RMIN aumentar, los eurobonos son títulos de deuda pública de carácter internacional los cuales se emiten en una moneda diferente a la del país en el cual se negocian y sus intereses son netos ya que no se les cobra impuestos.

Las transacciones de compra y venta de divisas son muy frecuentes en las entidades bancarias, ya que los costarricenses utilizan esto para ahorros, viajes, pago de préstamos, entre otras transacciones, El tipo de cambio lo determina el banco central y es variable incluso durante el transcurso del día, es decir a las 8:00 am la venta del dólar puede estar en 650 y a la 1 pm del mismo día estar 645.

## **Número 5**

### ***Impacto de la pandemia COVID-19 en el ingreso de divisas.***

El saldo de las transacciones extrabursátiles disminuyó significativamente en 2020 debido al impacto de la pandemia de COVID-19 en las transacciones más estrechamente relacionadas con la actividad económica real. En particular, las restricciones a la movilidad de bienes y personas llevaron a menores ingresos de divisas en el país por la exportación de bienes y servicios; en este último caso, especialmente los vinculados al turismo. A partir de 2021, el superávit extrabursátil ha mejorado gradualmente a medida que el impacto económico de la pandemia ha disminuido, particularmente desde el segundo semestre de 2022, cuando este saldo neto fue notoriamente superior al semestre observado en los dos años anteriores; Comportamiento que se agravó en el primer trimestre de 2023.

Según las cifras del balance cambiario, al analizar la evolución del superávit, la mayor contribución proviene principalmente de las liquidaciones netas de divisas relacionadas con las exportaciones de bienes y servicios, que explicaron el 70% del aumento.

Los principales factores que explican el aumento de la oferta neta incluyen el aumento de los ingresos de divisas procedentes del turismo, la mejora relativa de las condiciones comerciales debido a la reducción de los precios internacionales de las materias primas y de los costos de transporte, y probablemente también las expectativas de cambios en el tipo de cambio, que son impulsar las ventas de divisas motivan a los actores económicos. En términos de flujos netos de caja, la canalización de las demandas de los pensionados fuera de las ventanillas y la recuperación de la prima por ahorro en colones impactaron en los resultados observados.

## **Número 6**

### ***Inflación y colocación de créditos.***

La relación entre inflación y préstamos es un aspecto importante de la gestión financiera y bancaria, ya que la inflación puede tener diversos efectos sobre la oferta y la demanda de préstamos y sobre las estrategias crediticias de las instituciones financieras.

En cuanto a los indicadores monetarios, se supone que su evolución no conduce a presiones inflacionarias futuras; Además, el crédito sigue manteniendo el mismo dinamismo que típico en la segunda mitad de 2022, especialmente en la moneda de colones. Sin embargo, esto ha habido un ligero aumento en las operaciones crediticias denominadas en dólares, recursos que fueron enviados a deudores con cobertura de riesgo cambiario.

Esto representa una mejora con respecto a la práctica en Costa Rica, donde se carece concordancia entre la moneda de ingresos del deudor y la moneda de los créditos adquiridos, la mayoría de costarricenses reciben sus ingresos colones y toman deudas en dólares por lo cual depende del tipo de cambio de la fecha donde tienen que realizar el pago para saber cuántos colones necesitan, no tienen una cuota fija.

En el primer trimestre de 2023, tanto la inflación general como la subyacente mantuvieron una tendencia a la baja, pero aún estaban por encima del límite del rango de tolerancia superior alrededor del objetivo, la inflación general de marzo fue 4,4% y el subyacente fue 4,3%. Sin embargo, las estimaciones del BCCR indican que la inflación pronto estará dentro del rango especificado.

## *Número 7*

### ***Créditos moneda nacional y moneda extranjera.***

El crédito en el sistema bancario es uno de los productos que más buscan adquirir los costarricense ya que este los ayuda a comprar casas, autos o llevar a cabo proyectos personales y se divide en dos: una pequeña porción, 54,6%, utiliza moneda nacional, y el resto, casi igual, 45,3%, utiliza moneda extranjera, esto es un dato muy peculiar ya que la moneda que más ingreso tiene en el país es el colon, es una minoría que sus ingresos son en dólares.

Según los registros de abril del Banco Central de Costa Rica, los créditos reportados en moneda nacional por la banca pública y privada ascendieron a ₡9.597.435,00 millones, mientras que los préstamos en moneda extranjera sumaron ₡7.957.109 millones. La variación del tipo de cambio es un escenario financiero que representa un riesgo para los clientes y el sistema bancario, existe un riesgo que va en ambos sentidos, el deudor asume todo el diferencial cambiario, sobre todo si sus ingresos no son en dólares. Si el tipo de cambio aumenta, esto reducirá su poder adquisitivo y la posibilidad de pagar la cuota correspondiente al préstamo, y para los bancos y a esto se le suma que si no pueden cancelar la cuota correspondiente al mes la entidad bancaria cobra intereses por cada mes de atraso y se cobran en la misma moneda de la obligación, si los deudores pierden su capacidad de pagar, enfrentarán altos atrasos e impagos y aumentara la mora de la cartera.

## *Número 8*

### ***Bancos privados y públicos y su moneda de colocación en préstamos.***

En este tema, el comportamiento de los bancos privados parece ser opuesto al de los bancos estatales: mientras que los préstamos en moneda extranjera dominan en los bancos privados, los préstamos en colones constituyen la mayoría en las instituciones públicas.

Los bancos privados tenían préstamos en moneda extranjera por valor de ₡5.651.363,90 millones, equivalente al 67,6% de sus préstamos totales, por el contrario, los bancos estatales aportaron ₡2.305.741,00 millones, lo que corresponde al 25% del préstamo total que tenían.

En otras palabras, los bancos privados son los principales partidarios de los préstamos en divisas, aunque su tamaño relativo ha caído del 78% en 2013 al 67% actual, esta reducción en el tamaño relativo también se produjo en los bancos estatales, donde la proporción de préstamos en moneda extranjera cayó del 31% del total en 2013 al 25% en la actualidad. Es decir, cuando se da una variación del tipo de cambio la cartera de crédito de los bancos privados sufre mayor afectación ya que tienen más préstamos colocados en moneda extranjera.

Esto significa que tanto el sector público como el privado están reduciendo el tamaño relativo de sus préstamos en moneda extranjera. Sin embargo, la creciente cuota de mercado de la banca privada le permite mantener una fuerte presencia.

## **Número 9**

### ***Factores que influyen en la variación del tipo de cambio.***

Las características del entorno económico internacional también pueden tener una función importante sobre el tipo de cambio real, tal es el caso de las fluctuaciones de los precios internacionales. El índice de términos de intercambio (TI) es usualmente utilizado para considerar este factor y se mide como la relación entre los precios de las exportaciones y de las importaciones de un país. Los TI indican cuánto cuesta la canasta de bienes exportados en términos de la canasta de bienes importados. Por ejemplo, un aumento en los TI indica que, dada la cantidad de bienes exportados, el país puede adquirir más bienes importados. Es decir, el precio de los bienes exportados es relativamente mayor que el precio de los bienes importados. Esto puede traducirse como mayor ingreso disponible en la economía local, que puede aumentar la demanda y el precio de los bienes no transables, lo cual conlleva a disminuir el TCR, es decir, a la apreciación de la moneda.

Por esto, es común observar una relación negativa entre el tipo de cambio real y los términos de intercambio. Otra variable representativa del entorno económico internacional es la tasa de interés externa. Niveles de la tasa de interés interna superiores a la externa otorgarían un premio por ahorrar en la economía doméstica y conduciría a un aumento en la entrada de flujos de capital que apreciarían la moneda. (Alonso Alfaro-Ureña Catalina Sandoval Alvarado, 2022, pág. 4).

## **Número 10**

### ***Impacto de la inflación en el tipo de cambio.***

¿Por qué las tasas de interés en dólares son más bajas que las tasas en colones? La respuesta es muy sencilla: la inflación. Según la ecuación de Fisher existe una relación estrecha entre la tasa de interés nominal y la tasa esperada de inflación. Es decir, a mayor inflación, mayor será la tasa de interés. Es por esta razón que países con baja inflación, tienen también bajas tasas de interés. Y por esta misma razón es que en Costa Rica las tasas de interés eran mucho más bajas antes de la crisis de 1981.

Si queremos que las tasas de interés en colones sean semejantes a las del dólar de los Estados Unidos la solución es muy simple: Acabemos con la inflación. Para ello es necesario y suficiente, detener la emisión excesiva de dinero.

Debe quedar claro que para tener tasas de interés en colones de un dígito no es necesaria la intervención del gobierno, no hace falta crear una Banca Estatal, ni Banca Popular, ni Banca de Desarrollo.

Para tener tasas de interés de un dígito, no hace falta crear distorsiones económicas que afecten el crecimiento y la generación de empleo. Sin inflación tampoco sería necesario subsidiar el crédito, medida que tiene un efecto nefasto y contraproducente porque todo subsidio se financia con impuestos (Fernández Cordero, 2022, pág. 35)

### **1.1.1.2 Delimitación del problema.**

En la guía metodológica de la Universidad Hispanoamericana para trabajo final de graduación 2021 titulada Guía TFG explica, “Delimitación del problema en aspectos temporales y geográficos.” (Universidad Hispanoamericana Costa Rica, 2021, pág. 11)

En el entorno económico actual en el desarrollo de esta investigación, se puede destacar un país que enfrente a un fenómeno de variación del tipo de cambio muy constante, que afectó varias áreas entre ellas los créditos, embargando la parte de colocación según la moneda, como el cobro de la mora por atraso en el pago de las cuotas de estos.

La población costarricense que ya tenía el producto de crédito ha experimentado situaciones con la variación del tipo de cambio, si el crédito es en dólares y el ingreso es en colones las cuotas sufren variaciones al igual si el crédito es en colones y el ingreso en dólares, ya que esta va a depender del precio del dólar.

Dentro de los alcances que se pretenden cubrir en el presente trabajo, se limita a evidenciar que la variación del tipo de cambio si afecta en la cartera de crédito, basados en los resultados obtenidos en la oficina de Moravia del Banco Nacional de Costa Rica en el periodo 2022-2023.

- **Delimitación temporal.**

El proyecto de investigación y actual documento se desarrollará en un periodo comprendido entre el 2022 - 2023.

- **Delimitación geográfica.**

La investigación y el proyecto se llevará a cabo en la provincia de San Jose, en el cantón de Moravia.

### 1.1.1.3 Justificación.

En la guía de la Universidad Hispanoamericana para trabajo final de graduación 2021 titulada Guía TFG explica,

“La justificación consiste en una explicación acerca de las razones por las que se hace la investigación, se refiere a la trascendencia, mediante las siguientes preguntas: ¿Para qué se debe estudiar ese tema?, ¿Por qué se debe estudiar ese tema?, ¿Qué puede aportar a la disciplina o ciencia?, ¿Quiénes se verán beneficiados con los resultados de la investigación y de qué manera se beneficiarán? y ¿qué motiva al investigador a estudiar ese tema? También debe mencionarse el aporte teórico o metodológico que hará el estudio al campo disciplinar.” (Universidad Hispanoamericana Costa Rica, 2021, pág. 12)

La justificación es una parte importante de un proyecto, estudio, propuesta o plan que proporciona los argumentos y razones de la necesidad, relevancia o importancia de realizar este esfuerzo. El propósito de la justificación es convencer a quienes deciden o evalúan el proyecto de que el proyecto es necesario y que los recursos invertidos en el proyecto se están utilizando de manera efectiva.

El tipo de cambio ha sufrido considerables variaciones en los últimos años es por esto por lo que se desarrolla el tema para realizar un análisis de si estas variaciones han afectado temas de la cartera de crédito como colocación, mora y preferencias a la hora de obtener un crédito en la oficina de Moravia del Banco Nacional en el periodo 2022-2023.

La presente investigación beneficia al cliente o potencial cliente, proporcionando recomendaciones para conocer cuál es la moneda más adecuada para adquirir un crédito y establecer información útil para una buena toma de decisiones que ayuden a que la variación del tipo de cambio no les afecte el pago de las cuotas. También se busca beneficiar a la institución financiera para que su mora disminuya y aumente la colocación de los créditos según su meta.

- **De conveniencia.**

Esta investigación tiene como finalidad analizar cómo afecta la variación del tipo de cambio a la cartera de crédito, para determinar oportunidades de mejora en la cartera y la mora.

- **De implicaciones prácticas.**

Apoyar a la toma de decisiones a la hora de adquirir un crédito según la moneda y el ingreso de deudor, así también para el cobro de la mora según la cartera.

- **De valor teórico.**

Aplicación de los conocimientos adquiridos, inmersos en la situación real, que integra el análisis objetivo y crítico realizado en la variación del tipo de cambio y la afectación en la cartera de crédito de la oficina de Moravia del Banco Nacional de Moravia.

- **De utilidad metodológica.**

Presentar una investigación con datos relevantes, por medio del análisis de la variación del tipo de cambio, que preceda para futuras investigaciones con mayor apertura, de tal manera que sustenten la posibilidad de aplicar tomas de decisión, como una oportunidad de cambio en la forma de manejo de la cartera y adquisición de créditos en moneda extranjera.

## **PREGUNTA DE INVESTIGACIÓN**

Por ende (Sampieri, 2018) define el planteamiento de un problema como: “afinar, y estructurar más formalmente la idea de investigación”. (p. 36), también, define el planteamiento de un problema como, “el centro, el corazón de la investigación: dicta o define los métodos” (p.34).

Una pregunta de investigación es una pregunta formulada clara y específicamente que guía y dirige un proyecto de investigación, esta pregunta es fundamental en cualquier proceso de investigación porque define el alcance y propósito de la investigación.

La pregunta de investigación debe ser lo suficientemente específica como para poder responderse mediante la recopilación y el análisis de datos.

Por tanto, a partir del tema de investigación, la pregunta que surge, se formula de la siguiente manera:

**¿La variación del tipo de cambio han afectado la cartera de crédito del Banco Nacional de Moravia en el año 2022-2023?**

## **OBJETIVOS**

Los objetivos en los que se basa este trabajo, estará conformado por un objetivo general, el cual se encuentra derivado en cuatro objetivos específicos, que se desarrollaran en un método mixto secuencial explicativo.

### **1.1.1.4 Objetivo general**

En la guía metodológica de la Universidad Hispanoamericana para trabajo final de graduación, 2021 titulada Guía TFG explica,

“El objetivo general constituye la finalidad de la investigación. El infinitivo verbal utilizado debe corresponder a un proceso que culmine con lo que este plantea.

El objetivo general forzosamente lleva a la conclusión principal de la investigación; debe ser alcanzable en el tiempo establecido y llevar a resultados concretos.” (Universidad Hispanoamericana Costa Rica, 2021, pág. 12)

El objetivo general es una declaración concisa y global que describe lo que un proyecto o investigación busca lograr en su conjunto, proporciona una visión general de lo que se debe lograr al final del estudio.

**Investigar el impacto que ha tenido la variación del tipo de cambio en la cartera de crédito del Banco Nacional de la oficina de Moravia durante el periodo 2022-2023.**

#### **1.1.1.5 Objetivos específicos**

En la guía metodológica de la Universidad Hispanoamericana para trabajo final de graduación, 2021 titulada Guía TFG explica,

“Los objetivos específicos constituyen los pasos o actividades que se llevan a cabo en la investigación, y se asocian a infinitivos verbales tales como: identificar, describir, caracterizar, demostrar e interpretar. Estos remiten al cómo se lleva a cabo ese proceso. Por cada variable o categoría de estudio, se debe redactar un objetivo específico medible u observable; esos infinitivos verbales caracterizan una acción que consta de varias etapas. Los objetivos específicos deben formularse en el orden en que se espera se irán alcanzando durante la investigación.” (Universidad Hispanoamericana Costa Rica, 2021, pág. 12).

Los objetivos específicos son declaraciones específicas y detalladas que desglosan y amplían el objetivo general de un proyecto o investigación, estos objetivos específicos sirven como pasos intermedios que ayudan a guiar el trabajo y planificar los detalles del proyecto o investigación.

- a) Identificar y analizar el impacto que ha tenido la variación del tipo de cambio en la colocación de créditos de la cartera del Banco Nacional de la oficina de Moravia en el periodo 2021-2023.
- b) Identificar y analizar el impacto que ha tenido la variación del tipo de cambio en el cobro de la mora de créditos de la cartera del Banco Nacional de la oficina de Moravia en el periodo 2021-2023.

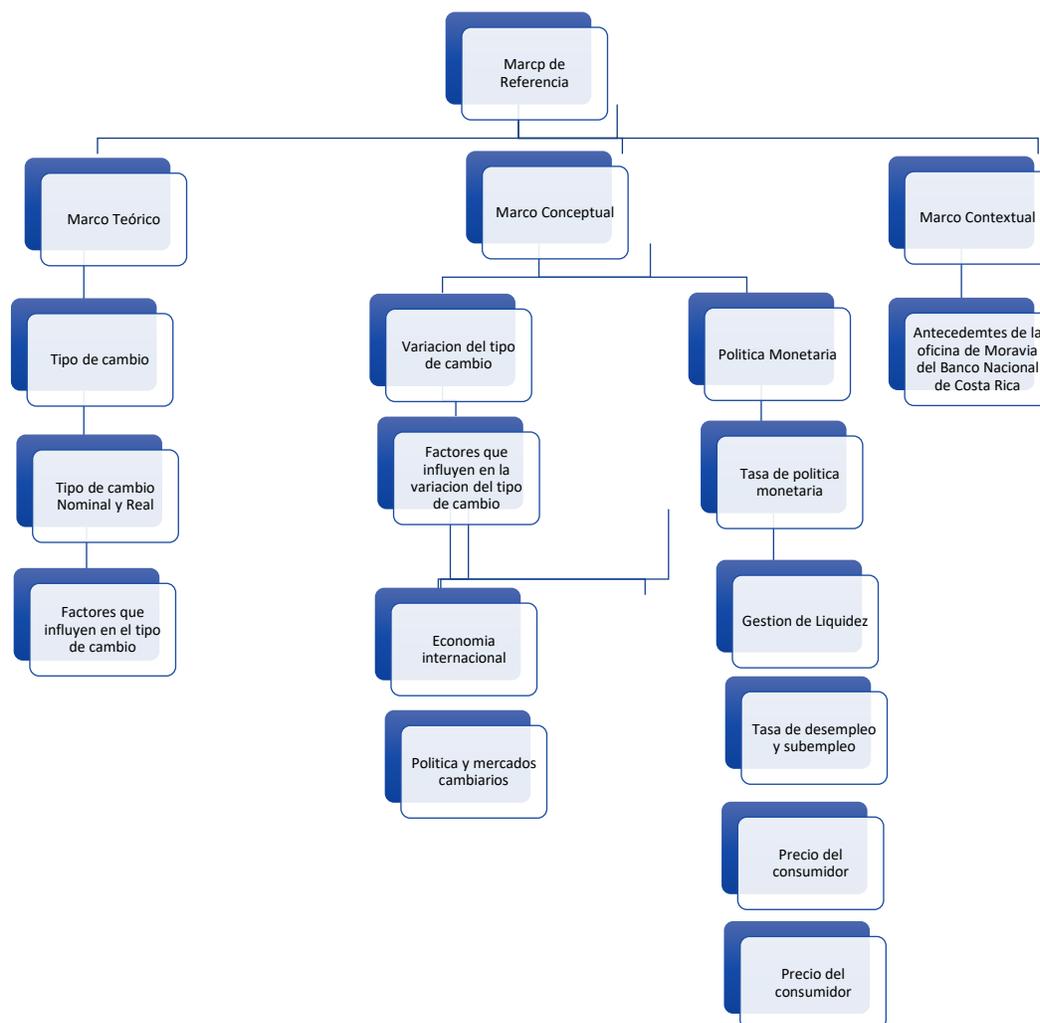
- c) Determinar si se obtuvieron más ganancias o pérdidas por el tipo de cambio del dólar al colon en el periodo 2022-2023 del Banco Nacional oficina de Moravia.
- d)** Proponer un proceso para los ejecutivos de cartera para la colocación de préstamos en el periodo 2022-2023 del Banco Nacional oficina de Moravia, eliminando el riesgo de mercado.

## **CAPÍTULO II: MARCO REFERENCIAL**

A continuación, mostramos un mapa conceptual con el cual se pretende sea la guía para ir desarrollando este capítulo.

## Figura 1

Marco de referencia



Fuente: Elaboración propia

## MARCO TEÓRICO

Recuento de las teorías y los autores principales que han trabajado el fenómeno de estudio. Fundamentar teóricamente el tema específico que se trabajará en la investigación, no

aspectos propios de la disciplina general en la cual se inscribe el estudio. Explicitar cuáles preguntas todavía no tienen respuesta.

En la guía metodológica de la Universidad Hispanoamericana para trabajo final de graduación, 2021 titulada Guía TFG explica,

“Definiciones de los principales conceptos (variables cuantitativas o categorías cualitativas) a partir de las teorías que trabajan el tema. Cada definición o explicación del concepto debe venir con la referencia de dónde se tomó. Las citas textuales están permitidas, deben elaborarse correctamente.” (Universidad Hispanoamericana Costa Rica, 2021, pág. 14)

Los autores que han trabajado en el fenómeno de estudio, que en el presente trabajo se van a desarrollar, así como teorías sobre el tema a continuación, de estos puntos se constituye el marco teórico.

El Marco Teórico está formado de la teoría que va a fundamentar el proyecto con base al planteamiento del problema que se ha propuesto, lo que quiere decir, el marco teórico sirve para plantear la teoría o conceptos, que a continuación vamos a utilizar, con el fin de desarrollar el proyecto que da vida a la tesis.

El Marco Teórico nos prepara para trabajar de una manera más rigurosa con los conceptos científicos, da a la investigación parámetros y una guía coherente de conceptos.

El tipo de cambio se define como el precio de una moneda expresado en términos de una moneda distinta, también se puede definir como la equivalencia que existe entre dos monedas diferentes, es una referencia que se usa en mercado de cambio para conocer cuantas unidades de monedas nacionales se debe de tener para obtener a cambio una moneda extranjera.

Un aspecto importante para resaltar es que los aumentos en los niveles del tipo de cambio se conocen con los términos devaluación y depreciación. En el caso de devaluación, este término se utiliza cuando se quiere hacer referencia a aumentos en el nivel del tipo de cambio que surgen directamente de las fuerzas del mercado cambiario, mientras que el término devaluación se

utiliza cuando se quiere hacer referencia a aumentos en el tipo de cambio. nivel de tipos de cambio que son producto de la política inducida en el mercado de divisas.

Asimismo, las reducciones en el nivel del tipo de cambio se conocen bajo los términos revaluación y devaluación. En el caso de revaluación, este término se usa cuando se quiere referirse a disminuciones en el nivel del tipo de cambio que surgen directamente de las fuerzas del mercado de divisas, mientras que el término devaluación se usa cuando se quiere referirse a una caída en el tipo de cambio. nivel del tipo de cambio que es el resultado de la política inducida por el mercado de divisas.

El tipo de cambio es un concepto económico que se refiere a la relación entre dos monedas diferentes y determina cuánto vale una moneda en términos de otra. En otras palabras, el tipo de cambio indica cuántas unidades de una moneda se necesitan para adquirir una unidad de otra moneda. El tipo de cambio puede ser expresado de dos maneras principales:

Tipo de cambio nominal: Es el valor de una moneda extranjera en términos de la moneda local. Por ejemplo, si el tipo de cambio entre el dólar estadounidense y el euro es de 1.20, significa que 1 dólar equivale a 1.20 euros.

El tipo de cambio nominal no toma en cuenta las diferencias en los niveles generales de precios entre dos países, es simplemente un tipo de cambio monetario.

Tipo de cambio real: A diferencia del tipo de cambio nominal, el tipo de cambio real toma en cuenta la inflación de los países. Refleja el poder adquisitivo real de las monedas. Para calcular el tipo de cambio real, se ajusta el tipo de cambio nominal considerando la relación de los niveles de precios en los dos países. El tipo de cambio real es una medida más precisa del poder adquisitivo de una moneda en comparación con otra, en función de su poder adquisitivo real, se puede determinar si una moneda está sobrevaluada o infravalorada.

El tipo de cambio real se calcula dividiendo el tipo de cambio nominal por el índice de precios en el país de origen y multiplicando por el índice de precios en el exterior. La fórmula es la siguiente:

Tipo de cambio real = (Tipo de cambio nominal x índice de precios en el país de origen) / índice de precios en el exterior.

En resumen, el tipo de cambio nominal es simplemente el tipo de cambio entre dos monedas sin tener en cuenta la inflación o el poder adquisitivo, mientras que el tipo de cambio real tiene en cuenta las diferencias en los niveles de precios y proporciona una medida más precisa de la relación de una moneda con otra. El tipo de cambio real es particularmente importante para analizar la competitividad de una economía en el comercio internacional y para evaluar la fortaleza relativa de una moneda.

### **2.1.1 Factores que influyen en el tipo de cambio**

Los tipos de cambio son influenciados por una serie de factores económicos, políticos y sociales, incluyendo:

- **Diferenciales de tasas de interés:** Si una moneda tiene tasas de interés más altas en comparación con otra, puede atraer inversiones y demanda, lo que puede aumentar su valor.
- **Indicadores económicos:** Factores como la inflación, el crecimiento económico, el desempleo y la balanza comercial pueden influir en la percepción de la fortaleza de una moneda.
- **Política monetaria:** Las decisiones de los bancos centrales sobre la oferta de dinero y las tasas de interés pueden tener un impacto significativo en el valor de la moneda.
- **Estabilidad política y económica:** Los países con entornos políticos y económicos más estables tienden a tener monedas más fuertes debido a la confianza de los inversores.

- Factores geopolíticos: Eventos globales, conflictos y tensiones internacionales también pueden afectar los tipos de cambio.
- Flujo de comercio y capitales: Los flujos de comercio y de inversión entre países influyen en la demanda de sus respectivas monedas.
- Expectativas del mercado: Las percepciones y expectativas de los inversores y operadores también pueden influir en el valor de las monedas.
- El sentimiento del mercado: Los acontecimientos y las noticias pueden afectar el sentimiento del mercado y, por tanto, el tipo de cambio. Factores como acontecimientos políticos, crisis económicas, desastres naturales y acontecimientos geopolíticos pueden crear volatilidad en los mercados de divisas.
- Intervención gubernamental: Los gobiernos y los bancos centrales pueden intervenir en el mercado de divisas para influir en el tipo de cambio, pueden comprar o vender su moneda en el mercado para mantener su valor deseado y así tener un control y mantener una estabilidad de la moneda según la necesidad del mercado.
- Expectativas para el futuro. Las expectativas sobre el futuro juegan un papel importante en la determinación del tipo de cambio, los pronósticos económicos y las expectativas sobre las tasas de interés futuras pueden influir en las decisiones de inversión y, por tanto, en el tipo de cambio actual.

Estos son algunos de los factores más importantes que afectan el tipo de cambio. es importante recordar que el tipo de cambio es una variable muy dinámica y puede cambiar rápidamente debido a la interacción de muchos factores en los mercados financieros globales.

Los tipos de cambio tienen un impacto profundo en la economía de un país, ya que afectan las exportaciones, importaciones, el turismo, la inversión extranjera y otros aspectos. Los

gobiernos y los bancos centrales a menudo intervienen en los mercados de divisas para influir en los tipos de cambio cuando consideran que es necesario para la estabilidad económica y financiera.

## **MARCO CONCEPTUAL**

### **2.1.1.1 Variación del tipo de cambio**

La variación del tipo de cambio se refiere a los cambios en el valor relativo de una moneda con respecto a otra. En un sistema de tipos de cambio flotantes, que es el caso más común en la mayoría de las economías modernas, el valor de una moneda en comparación con otra puede fluctuar constantemente debido a factores como la oferta y la demanda de las monedas en los mercados internacionales de divisas.

Las fluctuaciones del tipo de cambio son una parte fundamental del mercado de divisas y se basan en una compleja interacción de factores económicos, financieros y geopolíticos. Los inversores, las empresas y los gobiernos siguen de cerca estos cambios para tomar decisiones financieras informadas y gestionar los riesgos asociados con las fluctuaciones del tipo de cambio.

### **2.1.1.2 Factores que influyen en la variación del tipo de cambio**

La variación del tipo de cambio es influenciada por una variedad de factores que reflejan la complejidad de la economía global. Estos factores pueden ser tanto económicos como no económicos, y su interacción puede causar fluctuaciones en el valor relativo de las monedas. Algunos de los principales factores que influyen en la variación del tipo de cambio son:

- **Diferenciales de tasas de interés:** Las diferencias en las tasas de interés entre dos países pueden afectar el flujo de capital entre ellos. Una tasa de interés más alta en un país puede atraer inversores extranjeros que buscan obtener mayores

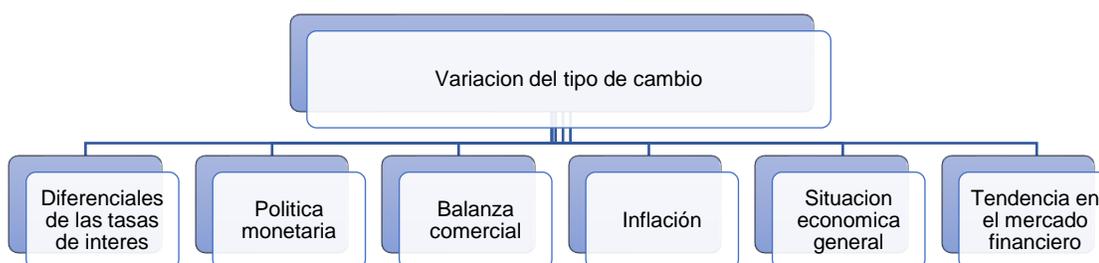
rendimientos, lo que podría aumentar la demanda de la moneda de ese país y, por lo tanto, fortalecer su valor.

- **Política monetaria:** Las decisiones de política monetaria tomadas por los bancos centrales, como cambios en las tasas de interés y la emisión de dinero, pueden tener un impacto significativo en el valor de la moneda nacional. Una política monetaria expansiva (bajas tasas de interés y aumento de la oferta de dinero) puede llevar a una depreciación de la moneda, mientras que una política restrictiva (altas tasas de interés y control del suministro de dinero) puede fortalecerla.
- **Balanza comercial:** La relación entre las exportaciones e importaciones de un país puede afectar su tipo de cambio. Un superávit comercial (mayores exportaciones que importaciones) puede ejercer presión al alza sobre la moneda nacional, ya que los inversores extranjeros necesitarán comprar la moneda local para adquirir los productos del país exportador.
- **Inflación:** La inflación en un país puede erosionar el valor de su moneda. Si un país tiene una alta inflación en comparación con sus socios comerciales, su moneda tiende a depreciarse debido a la disminución del poder adquisitivo internacional de esa moneda.
- **Situación económica general:** Los indicadores económicos como el crecimiento del PIB, el desempleo y la producción industrial pueden influir en las expectativas sobre la fortaleza económica de un país. Un país con un crecimiento económico sólido y saludable a menudo verá fortalecer su moneda.
- **Tendencias del mercado financiero:** Los movimientos en los mercados de valores y bonos, así como la aversión al riesgo global, pueden afectar la demanda de monedas consideradas refugio seguro, como el dólar estadounidense o el yen japonés.

Estos factores a menudo interactúan de manera compleja y pueden cambiar rápidamente, lo que hace que predecir las fluctuaciones del tipo de cambio sea un desafío en los mercados financieros.

## Figura 2

*Variación del tipo de cambio*



*Fuente: "Elaboración propia"*

### 2.1.1.2.1 Tipo de cambio promedio

El tipo de cambio promedio es un promedio calculado a partir de los tipos de cambio individuales que ocurren durante un período de tiempo específico, representa el valor promedio de una moneda en relación con otra moneda durante ese período. El tipo de cambio promedio es útil para tener una idea general de cómo se ha comportado el valor de una moneda en relación con otra durante un período de tiempo determinado.

Esta medida se utiliza para suavizar las fluctuaciones diarias del tipo de cambio y proporcionar una base más estable para fines comerciales, financieros y contables.

El tipo de cambio promedio se calcula de la siguiente manera: Se toma un período específico, que puede ser un día, semana, mes, trimestre, año u otro intervalo de tiempo

específico, se resumen todos los tipos de cambio diarios (o periódicos) de la moneda de interés durante este período, el resultado de la suma se divide por el número de días o períodos incluidos en el cálculo.

Por ejemplo, si desea calcular el tipo de cambio promedio entre el dólar estadounidense y el euro durante un mes, sumaría todos los tipos de cambio diarios entre el dólar y el euro durante ese mes y luego dividiría el total por el número de días en el mes.

El tipo de cambio promedio es útil en diversas situaciones, como, por ejemplo:

- El comercio internacional: Las empresas que realizan transacciones comerciales en moneda extranjera pueden utilizar el tipo de cambio promedio para calcular de manera más consistente los precios y costos de sus productos durante un período determinado.
- Informes contables y financieros: Las empresas multinacionales y las instituciones financieras suelen utilizar tipos de cambio promedio en sus estados financieros para informar con mayor precisión los activos, pasivos, ingresos y gastos en moneda extranjera.
- El análisis financiero. Los analistas financieros pueden utilizar tipos de cambio promedio para evaluar el desempeño de las inversiones en moneda extranjera y realizar análisis comparativos a lo largo del tiempo.
- Planificación presupuestaria. Los gobiernos y organizaciones pueden utilizar el tipo de cambio promedio para planificar sus presupuestos y pronósticos económicos.

Es importante tener en cuenta que el tipo de cambio promedio puede variar según el período de tiempo seleccionado y la frecuencia con la que se actualiza. Además, en algunos

contextos, se pueden calcular tipos de cambio promedio ponderados, que dan más peso a los tipos de cambio más recientes o aquellos que representan un mayor volumen de transacciones.

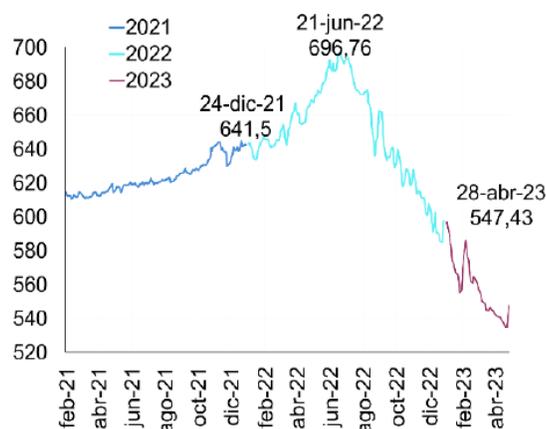
Para calcular el tipo de cambio promedio, se suman todos los tipos de cambio observados en un período y luego se dividen por el número total de tipos de cambio. Este proceso proporciona una imagen más fluida y representativa de cómo ha cambiado el tipo de cambio durante este período.

Durante los primeros cuatro meses de este año, el Banco Central de Costa Rica compró a Monex USD 2.751 millones, estos recursos permitieron atender los requerimientos actuales de las NES Y recuperar divisas vendidas en años anteriores a estas entidades. La participación del BCCR representa en promedio el 74% del total negociado en Monex, incluso con sesiones donde el porcentaje alcanza el 98%.

Si bien el BCCR participa activamente en el mercado cambiario, la mayor disponibilidad de dólares se ha materializado en la tendencia a la baja del tipo de cambio nominal, que al cierre de abril registró una variación acumulada de -8,4% y una variación anual de -18,1%, cabe señalar que en los primeros cuatro meses de este año el tipo de cambio mostró una mayor volatilidad respecto a períodos anteriores, especialmente en febrero. Sin embargo, esta volatilidad es moderada en comparación con lo que se observa en otros países

### **Figura 3**

Tipo de cambio promedio ponderada en Monex relación colones a dólares



*Fuente: Banco Central de Costa Rica, informe de política monetaria*

La balanza de divisas, también conocida como balanza de pagos, es un sistema contable que recopila y registra todas las transacciones económicas y financieras entre un país y el resto del mundo durante un período específico. Es una herramienta fundamental para medir y analizar la situación económica y financiera de un país en relación con otros países.

La escala se divide en subcategorías que registran diferentes tipos de transacciones, las principales categorías de saldos de divisas incluyen:

- **Balanza comercial:** Registra las exportaciones e importaciones de bienes y servicios de un país. Se produce un superávit en la balanza comercial cuando las exportaciones son mayores que las importaciones, mientras que se produce un déficit cuando las importaciones superan a las exportaciones.
- **Balanza de servicios:** Registra los ingresos y gastos relacionados con servicios como turismo, transporte, seguros, servicios financieros y otros. Los ingresos por servicios incluyen, por ejemplo, el dinero que los extranjeros gastan en turismo en el país, mientras que los gastos por servicios incluyen los pagos realizados por servicios contratados en el extranjero.

- Ingresos primarios: Registra los ingresos generados por inversiones en el exterior, como intereses, dividendos y ganancias de inversiones directas. También incluye pagos realizados a inversionistas extranjeros en el país.
- Transferencias unilaterales: Registra las transferencias de dinero que no están relacionadas con la compra de bienes o servicios, como remesas de trabajadores, ayudas financieras y donaciones.
- Cambio en las reservas: Refleja cambios en las reservas internacionales de un país, generalmente en forma de moneda extranjera y otros activos financieros líquidos. Esta categoría puede aumentar o disminuir dependiendo de la intervención del banco central para mantener la estabilidad del tipo de cambio.

El balance de divisas es la diferencia entre todas estas categorías e indica si un país genera entradas o salidas netas de divisas, un superávit en la balanza de divisas muestra que el país recibe más ingresos de los que gasta en el extranjero, mientras que un déficit muestra lo contrario.

El equilibrio monetario es una herramienta importante para evaluar la salud de la economía de un país, su capacidad para pagar la deuda externa y su posición en los mercados internacionales. Un país con un déficit crónico de divisas puede enfrentar presiones sobre su moneda y sus reservas de divisas, lo que puede tener un impacto significativo en su economía. Por otro lado, un superávit sostenible puede indicar una economía fuerte y competitiva en los mercados internacionales.

En Costa Rica, la estructura del mercado cambiario incluye tanto la compra como la venta de divisas por parte de agentes económicos en ventanillas físicas y virtuales proporcionadas por intermediarios autorizados para operar en el mercado cambiario por su cuenta y riesgo y por cuenta o cargo. solicitud de terceros. partes, tales como operaciones realizadas en Monex. Este mercado es un medio para que los participantes autorizados negocien divisas entre sí y con el Banco Central, así como para gestionar su posición monetaria. Por su naturaleza, las

transacciones OTC suelen ser de bajo valor, mientras que en Monex suelen ser de montos mayores.

En términos de volumen de negociación, las transacciones extrabursátiles representan alrededor del 88% del monto de las compras y ventas de divisas realizadas tanto en el OTC como en Monex. Las transacciones cambiarias realizadas por agentes económicos en ventanillas OTC constituyen aquellas relacionadas con el comercio de bienes y servicios, pago de salarios, dividendos, alquileres, intereses, remesas, inversión directa y gestión de carteras de inversiones, entre otras.

La alta temporada turística de diciembre a abril, la concentración de las exportaciones agrícolas en el primer semestre del año y el foco en las obligaciones tributarias y de bonificaciones generan flujos de divisas que afectan los resultados netos de las transacciones realizadas por los agentes económicos. en las ventanillas y, en consecuencia, en la evolución del dólar. A partir de 2021, el superávit ha ido mejorando a medida que los efectos económicos de la pandemia se han ido disipando, y en particular desde el segundo semestre de 2022, cuando este saldo neto fue notoriamente superior al observado en los dos períodos anteriores. semestres; comportamiento que se intensificó en el primer trimestre de 2023. Según los indicadores de la balanza cambiaria, al analizar la evolución del superávit, la mayor contribución la realiza principalmente la liquidación neta de divisas asociada a la exportación de bienes y servicios.

#### **2.1.1.2.2 Economía Internacional**

La economía internacional es una rama de la economía que se centra en el estudio de las interacciones económicas entre varios países y cómo estas interacciones afectan el nivel global, esta disciplina se centra en una variedad de temas relacionados con el comercio internacional, las finanzas internacionales, la política económica global y las relaciones

económicas entre países. A continuación, se presentan algunos aspectos importantes de la economía internacional:

- Comercio internacional: El comercio internacional se refiere al intercambio de bienes y servicios entre países, la economía internacional analiza las teorías, los patrones y los impactos del comercio internacional, así como las políticas comerciales, como las barreras arancelarias y no arancelarias.
- Tipos de cambio y finanzas internacionales: Esta área se centra en los tipos de cambio entre las monedas de diferentes países y su impacto en las transacciones internacionales y los flujos de capital. También se estudian temas como la política monetaria, las crisis financieras y la inversión extranjera directa.
- Organizaciones internacionales: La economía internacional analiza las organizaciones internacionales que desempeñan un papel importante en la regulación y promoción del comercio y las finanzas globales, como la Organización Mundial del Comercio (OMC), el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial.
- Globalización: La economía internacional analiza el impacto de la globalización, que se refiere a la creciente interconexión económica, política y cultural entre países. Este informe analiza cómo la globalización ha afectado la producción, el empleo, la distribución del ingreso y otros aspectos de la economía nacional.
- Política económica global: La economía internacional examina cómo las políticas económicas de un país pueden afectar a otros países y a la economía mundial en su conjunto. Esto incluye cuestiones como la política fiscal, la política monetaria y la cooperación económica internacional.

- Desarrollo económico y desigualdad global: Este estudio investiga cómo las relaciones económicas internacionales pueden influir en el desarrollo económico de un país, así como en la distribución de la riqueza y la desigualdad a nivel global.
- Cuestiones éticas y sociales: La economía internacional también aborda cuestiones éticas y sociales relacionadas con el comercio, la inversión y la política económica global, como los derechos laborales, el medio ambiente y la responsabilidad social corporativa.

En resumen, la economía internacional es una disciplina científica que estudia los aspectos económicos de las relaciones entre países y cómo estas interacciones impactan la economía global, es un campo multidisciplinario que utiliza herramientas de la economía, la política, la sociología y otras disciplinas para comprender y analizar los desafíos y oportunidades económicos globales.

Es de suma importancia tener una visión y conocimiento sobre la economía internacional ya que este es un punto que afecta la variación del tipo de cambio y su comportamiento, cualquier crisis o cambio en la economía internacional se puede ver reflejado en el valor de la moneda extranjera en el país.

En los dos primeros meses del 2023, los mercados financieros han mostrado una relativa estabilidad, a pesar de la mayor incertidumbre relacionada con el entorno externo marcado por la desaceleración económica y la alta inflación. Sin embargo, a principios de marzo, la quiebra de los bancos Silicon Valley y Signature en Estados Unidos, a la que siguió una caída de las cotizaciones de las instituciones financieras regionales del país, hizo temer una posible caída, como así ocurrió durante la crisis financiera de 2008. Esta situación provocó la caída de varios índices bursátiles y un aumento de la volatilidad en los mercados financieros, aunque aún no ha alcanzado su nivel máximo en 2022.

Esta tensión se extendió a Europa, donde los problemas que afronta el banco Credit Suisse, incluida una caída de la cotización de su acción en Bolsa, culminaron con la compra de la entidad por parte del Union Bank de Suiza (UBS) para dejar de operar. crisis2. Recientemente, se produjo una importante caída en el mercado de valores del First Republic Bank, un banco estadounidense, lo que reavivó los temores de un nuevo episodio de crisis bancaria.

Las tensiones financieras se refieren a una situación en la que los mercados o las instituciones financieras enfrentan dificultades, inestabilidad o estrés importantes. Estas tensiones pueden manifestarse de diversas maneras y tener un impacto negativo en la estabilidad financiera y económica, puede ser causado por una variedad de factores y puede causar una variedad de problemas para los mercados y la economía en general.

La gestión de las tensiones financieras se ha convertido en una preocupación clave para los reguladores financieros y los responsables de las políticas económicas en su intento de mantener la estabilidad financiera y prevenir crisis sistémicas, las tensiones financieras internacionales entre marzo y abril del 2023 iniciaron en algunos bancos regionales de Estados Unidos y se extendió al Credit Suisse el segundo banco más importante de Suiza lo que reavivó los temores en el sistema financiero.

Causas de las tensiones financieras:

- El endurecimiento de la política monetaria del Sistema de la Reserva Federal de Estados Unidos: Esto llevó a que se diera una pérdida en el valor de la cartera de algunos bancos en bonos.
- Los asesores de inversión recomendaron a los clientes retirar los fondos de los bancos: Esto generó tensiones de liquidez inesperadas y los llevó a vender los bonos para materializar las pérdidas.

Efectos de las tensiones financieras:

- La crisis de los bancos se manifestó de forma principal en una caída de los índices accionarios y se dio una mayor volatilidad de los mercados financieros.
- El Credit Suisse fue comprado o absorbido por su principal competidor en banco suizo UBS, esto para intentar evitar una crisis bancaria.

### **2.1.1.2.3 Política y mercado cambiario**

La política cambiaria es un conjunto de decisiones y acciones tomadas por un gobierno o autoridad económica con respecto al mercado de divisas y el tipo de cambio de su propia moneda, un mercado de divisas, por otro lado, es un mercado donde se compran y venden divisas y se fijan los tipos de cambio.

La Política y mercado cambiarios están estrechamente relacionados y se refieren al conjunto de acciones y operaciones relacionadas con el control y cambio de divisas en una economía. Estas políticas y operaciones están diseñadas para regular el valor de la moneda nacional en comparación con otras monedas y gestionar el flujo de divisas dentro del país.

Política cambiaria:

La política cambiaria es una estrategia adoptada por un país para influir en el valor de su moneda en el mercado internacional de divisas. Estas políticas pueden variar desde tipos de cambio fijos, donde el valor de una moneda se mantiene constante frente a una moneda o grupo de monedas en particular, hasta tipos de cambio flotantes, donde el valor de una moneda está determinado por la oferta y la demanda. mercado de divisas.

Las políticas cambiarias pueden tener diferentes propósitos:

- Estabilidad del tipo de cambio: Varios países buscan mantener un tipo de cambio estable para fomentar la confianza de los inversores y facilitar el comercio internacional.

- Competitividad de las exportaciones: En algunos casos, un país puede devaluar su moneda para hacer sus productos más competitivos en los mercados internacionales, porque los productos se abaratan en moneda extranjera.
- Control de la inflación: Las políticas cambiarias se pueden utilizar para controlar la inflación ajustando los valores de las monedas en función de las presiones inflacionarias internas y externas.
- Control de los flujos de capital: Algunos países implementan políticas cambiarias para controlar los flujos de inversión extranjera y evitar la volatilidad en los mercados financieros.
- Promoción de exportaciones: Un país puede depreciar deliberadamente su moneda para hacer que sus exportaciones sean más competitivas en los mercados internacionales, un tipo de cambio más bajo hace que los productos nacionales sean más atractivos para los compradores extranjeros, aumentando así las exportaciones y estimulando la producción y el empleo nacionales.
- Reducir el déficit comercial: En algunos casos, la política cambiaria se utiliza para reducir el déficit comercial de un país, la devaluación de una moneda nacional puede encarecer las importaciones y reducir la demanda de productos extranjeros, contribuyendo así a equilibrar la balanza comercial.
- Estabilidad financiera: La política cambiaria también apunta a mantener la estabilidad financiera. Los bancos centrales pueden intervenir en los mercados de divisas para evitar movimientos bruscos del tipo de cambio que podrían tener un impacto negativo en los mercados financieros o en la confianza de los inversores.
- Control de la inflación: A veces, la política cambiaria se puede utilizar para controlar la inflación, si una moneda se fortalece, esto puede abaratar las importaciones y ayudar a reducir la presión sobre los precios al consumidor. Por

otro lado, la depreciación puede aumentar los precios de las importaciones y, en algunos casos, provocar una mayor inflación.

- Atraer inversión extranjera: Un tipo de cambio estable o en apreciación puede hacer que un país sea más atractivo para la inversión extranjera directa, ya que los inversores pueden percibir menos riesgo de pérdida del valor de la inversión en su moneda local.
- Gestión de crisis económicas: En tiempos de crisis económica o financiera, los gobiernos y los bancos centrales pueden utilizar políticas cambiarias para estabilizar la moneda y restaurar la confianza en la economía.
- Mantener reservas de moneda extranjera: Los países pueden utilizar políticas cambiarias para administrar sus reservas de moneda extranjera, comprando o vendiendo su propia moneda en el mercado de divisas para mantener un nivel adecuado de reservas de moneda extranjera.

Es importante señalar que la política cambiaria puede tener efectos secundarios y desafíos, y la elección de política adecuada depende de la situación económica específica y los objetivos de un país en un momento particular. Además, la política cambiaria puede ser objeto de debate y controversia, especialmente en el contexto de las relaciones comerciales internacionales.

El mercado de cambios es un lugar donde se negocian divisas. Es un mercado descentralizado y global en el que participan bancos, instituciones financieras, gobiernos, empresas y comerciantes individuales. El precio de una moneda frente a otra se llama tipo de cambio y está determinado por la oferta y la demanda en el mercado.

El mercado de divisas opera las 24 horas del día, cinco días a la semana, debido a las diferencias horarias en todo el mundo. Los tipos de cambio pueden ser fijos o flotantes, y los

bancos centrales suelen intervenir en los mercados de divisas para influir en el valor de sus monedas o mantener la estabilidad en tiempos de volatilidad.

Los factores que afectan este mercado incluyen:

- **Oferta y demanda:** La relación entre la oferta y la demanda de una moneda particular en el mercado determina su precio, es decir, su tipo de cambio frente a otra moneda. Cuando hay mucha demanda de una moneda, su valor tiende a aumentar, mientras que cuando hay mayor oferta, su valor tiende a disminuir.
- **Tasas de interés:** Las tasas de interés fijadas por los bancos centrales tienen un impacto significativo en el mercado de divisas. Unos tipos de interés más altos en un país pueden atraer inversión extranjera, aumentando la demanda de su moneda y, por tanto, su valor.
- **Política monetaria:** Las decisiones de política monetaria, como expandir o contraer la oferta monetaria, pueden influir en el valor de una moneda. Una política monetaria expansiva (aumentando la oferta monetaria) tiende a devaluar la moneda, mientras que una política restrictiva (disminuyendo la oferta monetaria) tiende a hacerla apreciar.
- **Datos económicos:** Indicadores económicos como el crecimiento del PIB, la inflación, el empleo y el comercio exterior pueden influir en el valor de una moneda, los datos económicos positivos tienden a fortalecer la moneda, mientras que los datos negativos pueden debilitarla.
- **Sentimiento del mercado:** Las expectativas y el sentimiento de los inversores y especuladores en el mercado pueden influir en los tipos de cambio.
- **Intervención gubernamental:** Los gobiernos y los bancos centrales a veces intervienen en el mercado de divisas para influir en los tipos de cambio. Pueden

comprar o vender su propia moneda en el mercado para estabilizar su tipo de cambio o cambiar de dirección.

- Factores geopolíticos: Eventos políticos y geopolíticos como elecciones, conflictos, sanciones económicas y cambios en la gobernanza pueden crear incertidumbre en los mercados y afectar los tipos de cambio.
- Factores comerciales: Las relaciones comerciales entre países también pueden influir en el mercado de divisas. Los acuerdos comerciales, los aranceles y las restricciones comerciales pueden afectar los tipos de cambio al afectar el comercio internacional.
- Flujos de capital: La inversión extranjera directa y los flujos de inversión especulativa pueden tener un impacto en el mercado de divisas. Los inversores extranjeros que ingresan al mercado pueden aumentar la demanda de la moneda local, fortaleciéndola así.

En resumen, la política cambiaria se refiere a las estrategias y decisiones que toma un país para influir en el valor de su moneda, mientras que el mercado de divisas es el lugar donde se determinan las transacciones monetarias y los tipos de cambio. Ambos aspectos son importantes para la economía y el comercio internacional de un país.

### **2.1.1.3 Política Monetaria**

La política monetaria es una herramienta utilizada por los bancos centrales y las autoridades monetarias de un país para controlar la oferta de dinero y las tasas de interés con el fin de alcanzar objetivos económicos y mantener la estabilidad financiera. La política monetaria se enfoca en influir en la cantidad de dinero en circulación y en el costo del dinero (tasas de interés) para lograr diversos objetivos macroeconómicos.

La política monetaria es un conjunto de acciones tomadas por un banco central para afectar la cantidad de dinero (y las tasas de interés) disponibles en la economía, promoviendo así la estabilidad de precios.

La política monetaria en Costa Rica es responsabilidad del Banco Central de Costa Rica (BCCR). El objetivo principal suele ser mantener la estabilidad de precios y controlar la inflación. Para lograr estos objetivos, el BCCR puede utilizar una variedad de herramientas y estrategias, que pueden incluir:

- Tasas de interés: El BCCR puede ajustar las tasas de interés de referencia, como las tasas de política monetaria, para influir en las condiciones de crédito y gasto en la economía. El aumento de las tasas de interés generalmente desacelera el gasto y reduce la inflación, mientras que la reducción de las tasas de interés puede estimular la inversión y el consumo.
- Reservas obligatorias: El banco central puede exigir a los bancos comerciales que mantengan reservas en moneda local en un cierto nivel ante el banco central. Los cambios en los requisitos de reserva pueden afectar la cantidad de dinero disponible para pedir prestado y también afectar el crecimiento económico.
- Operaciones de mercado abierto: El BCCR puede realizar operaciones de compra o venta de bonos y otros activos financieros para influir en la oferta monetaria de la economía.
- Comunicación: La comunicación eficaz por parte de los bancos centrales puede ser una herramienta importante para influir en las expectativas de los actores económicos y los mercados financieros. Los anuncios sobre la dirección futura de la política monetaria pueden influir en las tasas de interés y la toma de decisiones económicas.

- Tipos de cambio: El BCCR también puede intervenir en el mercado cambiario comprando o vendiendo su propia moneda para influir en el valor del colón costarricense frente a otras monedas extranjeras. Esto puede afectar la competitividad de las exportaciones y la inflación.
- Metas de inflación: Varios bancos centrales, incluido el BCCR, han adoptado metas de inflación como parte de su política monetaria. Esto implica establecer una meta de inflación específica y ajustar la política monetaria para alcanzar esa meta.

En el caso de Costa Rica, las disposiciones de política monetaria se rigen por lo dispuesto en la Ley 7558, Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica. Según el artículo 2, el banco central dirige sus medidas de política monetaria a lograr una inflación baja y estable como objetivo principal. En enero de 2018, el Banco Central de Costa Rica (BCCR) adoptó oficialmente el sistema explícito de metas de inflación para la conducción de su política monetaria.

Este marco se caracteriza por el anuncio público del compromiso del banco central de alcanzar una meta cuantitativa (dentro de un rango de tolerancia) para la tasa de inflación durante un horizonte temporal específico, y va acompañado del reconocimiento explícito de que el principal objetivo del banco central es controlar la inflación la mantiene baja y estable. Además, se destaca la importancia de la rendición de cuentas y la explicación de los fundamentos detrás del proceso de toma de decisiones de la autoridad monetaria en el proceso de formación de expectativas de inflación.

El banco central implementa su política monetaria basándose en un esquema de metas de inflación en el que utiliza el TPM como principal herramienta para controlar las presiones de la demanda agregada y, por tanto, el impacto sobre la inflación.

Los principales objetivos de la política monetaria suelen ser:

- Control de la inflación: Uno de los objetivos más comunes de la política monetaria es mantener la inflación bajo control. Los bancos centrales buscan evitar tanto la

inflación excesiva como la deflación (una caída sostenida y generalizada de los precios), ya que ambas situaciones pueden tener efectos negativos en la economía.

- **Estabilidad económica:** La política monetaria también puede utilizarse para estabilizar la economía y mitigar los ciclos económicos. En momentos de desaceleración económica, los bancos centrales pueden reducir las tasas de interés y aumentar la oferta de dinero para fomentar el gasto y la inversión. En épocas de crecimiento económico robusto, pueden tomar medidas para evitar un sobrecalentamiento y el aumento excesivo de la inflación.
- **Promoción del empleo:** La política monetaria puede tener impactos en el empleo al afectar la inversión y el gasto de las empresas y los consumidores. Las medidas expansivas pueden estimular la inversión y el empleo, mientras que las medidas restrictivas pueden ralentizar la economía y tener efectos en el empleo.
- **Estabilidad financiera:** Los bancos centrales también se preocupan por la estabilidad del sistema financiero. Pueden intervenir para prevenir crisis bancarias y asegurarse de que el sistema financiero funcione de manera saludable.

#### **2.2.1.2.1 Tasa de política monetaria**

La tasa de interés de política monetaria (TPM) es la tasa de interés objetivo para las operaciones interbancarias que el banco central pretende alcanzar a través de sus instrumentos de política monetaria: operaciones de mercado abierto, líneas de crédito y depósitos. Esto es diferente para cada país de la región de acuerdo con las tarifas vigentes el último día del mes.

Los objetivos de tasas de política monetaria pueden variar según el banco central y las circunstancias económicas, pero generalmente se centran en los siguientes aspectos:

- **Controlar la inflación:** Uno de los objetivos más comunes de la política monetaria es mantener la estabilidad de precios y controlar la inflación, los bancos centrales suelen ajustar la tasa de interés de referencia para influir en las condiciones crediticias y la demanda agregada. El aumento de las tasas de interés tiende a desacelerar el gasto y enfriar la economía, lo que puede ayudar a evitar que los precios suban.
- **Estabilidad económica:** La política monetaria también se utiliza para promover la estabilidad económica general, esto implica suavizar las fluctuaciones cíclicas de la economía, estimular el crecimiento económico durante los períodos de debilidad y enfriar la economía durante los períodos de sobrecalentamiento.
- **Estabilidad financiera.** La tasa de política monetaria se puede utilizar para mantener la estabilidad financiera, especialmente durante períodos de crisis económicas o financieras. Los bancos centrales pueden reducir las tasas de interés para aliviar la presión sobre el sistema financiero o aumentarlas para evitar burbujas de activos y riesgos sistémicos.
- **Estabilidad del tipo de cambio:** En algunos países, especialmente aquellos con regímenes de tipo de cambio fijo o administrado, la política monetaria se utiliza para mantener la estabilidad del tipo de cambio, esto implica intervenir en los mercados de divisas para influir en el valor de una moneda nacional.
- **Estabilidad del sistema financiero:** El banco central también puede utilizar la tasa de política monetaria para garantizar la solidez y estabilidad del sistema financiero. Esto puede incluir controles de liquidez y supervisión de instituciones financieras.

- Crecimiento económico sostenible: Promover el crecimiento económico sostenible a largo plazo puede ser otro objetivo de la política monetaria, al influir en las tasas de interés, el banco central puede estimular la inversión en infraestructura y proyectos productivos que respalden el crecimiento a largo plazo.

Desde el 29 de mayo de 2008 y hasta la fecha, el TPM corresponde a la tasa de interés que cobra el Banco Central de Costa Rica en sus operaciones activas (préstamos) en un solo día en el mercado integrado de liquidez, la cual será determinada por la Junta de directores. Banco Central de Costa Rica.

En la primera reunión de política monetaria de este año, que se realizó en enero, el BCCR mantuvo la tasa base en 9,0%, valor que estaba vigente desde octubre 2022. Esto se debe a que consideró necesario mantener una postura clara de política monetaria para reducir la persistencia de la inflación y el riesgo de un retraso en el acercamiento a la meta. Además, en su momento se afirmó que a falta de la materialización de algunos riesgos asociados al contexto económico interno y externo, el Banco Central no prevé un aumento adicional del TPM en el corto plazo.

En la reunión correspondiente a marzo del año anterior, se consideró que había espacio para una postura de política monetaria menos restrictiva, dado el comportamiento de los determinantes de la inflación y la evolución esperada de esta variable, por lo que aplicó una reducción de 50 r.b. al tipo de interés.

En la Tercera Reunión de Política Monetaria, la Junta Directiva acordó reducir la TPM en 100 pbs, dado el comportamiento reciente de la inflación, la trayectoria de las proyecciones de inflación y sus determinantes macroeconómicos, y el entorno macroeconómico actual y las perspectivas de su desarrollo se fijó en 7,50% anual a partir del 21 de abril de 2023.

En resumen, la tasa de política monetaria es la principal herramienta de un banco central para implementar su política monetaria y lograr sus objetivos económicos, como controlar la inflación y mantener la estabilidad financiera.

### **2.2.1.2.2 Gestión de liquidez**

La gestión de liquidez se refiere a la planificación, supervisión y control de la disponibilidad de efectivo y activos líquidos en una organización, como una empresa, un banco o una institución financiera. El objetivo principal de la gestión de liquidez es asegurarse de que la organización tenga suficiente efectivo y activos líquidos para cumplir con sus obligaciones financieras y operativas en todo momento, sin incurrir en riesgos innecesarios o costos excesivos.

La gestión de la liquidez y los tipos de cambio son pertinentes en el contexto de la política económica y monetaria nacional, la forma en que los gobiernos y las instituciones financieras gestionan la liquidez puede afectar el tipo de cambio de su moneda nacional. La gestión de la liquidez y los tipos de cambio están estrechamente relacionados en la economía de un país.

Las decisiones sobre liquidez, tasas de interés, reservas de divisas e intervenciones en el mercado de divisas pueden afectar el valor de la moneda nacional en el mercado de divisas, la forma en que se gestionan estos aspectos puede tener un impacto significativo en la estabilidad fiscal y económica de un país.

La gestión de liquidez implica tomar decisiones estratégicas y operativas para administrar el flujo de efectivo y los activos líquidos de manera eficiente. Algunas de las actividades clave asociadas con la gestión de liquidez incluyen:

- **Previsión de efectivo:** Las organizaciones deben estimar sus flujos de efectivo futuros para anticipar cuándo y cuánto efectivo necesitarán para cubrir gastos, pagar deudas y realizar inversiones. Esto implica analizar los patrones de ingresos y gastos, así como tener en cuenta eventos económicos y operativos que puedan afectar el flujo de efectivo.
- **Administración de cuentas por cobrar y cuentas por pagar:** La gestión de liquidez también implica administrar eficazmente las cuentas por cobrar (dinero que se

espera recibir de los clientes) y las cuentas por pagar (dinero que se debe a proveedores y otros acreedores). Extender los plazos de pago a proveedores puede liberar efectivo en el corto plazo, pero también puede tener implicaciones en las relaciones comerciales.

- **Planificación de inversiones y financiamiento:** Las decisiones sobre cómo invertir el excedente de efectivo y cómo financiar necesidades de efectivo a corto plazo son aspectos esenciales de la gestión de liquidez. Una organización debe equilibrar la necesidad de mantener suficiente efectivo disponible con la posibilidad de obtener rendimientos en inversiones.
- **Gestión de riesgos:** La gestión de liquidez también implica la identificación y el manejo de riesgos relacionados con la falta de liquidez. Esto podría incluir la planificación para situaciones inesperadas o crisis financieras que puedan afectar la capacidad de la organización para cumplir con sus obligaciones.
- **Estrategias de financiamiento:** Las organizaciones pueden considerar diferentes estrategias de financiamiento para satisfacer sus necesidades de liquidez, como préstamos bancarios, emisión de bonos u otras formas de financiamiento a corto y largo plazo.
- **Monitoreo y ajuste:** La gestión de liquidez requiere un monitoreo constante para evaluar la efectividad de las estrategias implementadas y realizar ajustes según sea necesario para mantener un equilibrio adecuado entre disponibilidad de efectivo y rendimiento de activos.

El aumento en Costa Rica de liquidez se debió a las compras netas de moneda extranjera por parte del BCCR en Monex, principalmente para atender requerimientos del SPNB, impacto que fue parcialmente compensado por mayores depósitos del Ministerio de Hacienda en el Banco Central y colocaciones de BEM35.

En cuanto a la tasa de interés operativa del MIL en colones a un día, con o sin negociación realizada por el Banco Central, en el promedio en lo que va del año hay una brecha relativamente baja con respecto al TPM (inferior a esta). indicadores cada uno de 0,07 pb y 0,09 pb)

En resumen, la gestión de liquidez es esencial para asegurar que una organización pueda cumplir con sus compromisos financieros y operativos en todo momento sin incurrir en problemas de falta de liquidez o costos innecesarios. Esta gestión eficiente es fundamental para mantener la estabilidad financiera y operativa de la organización.

### **2.2.1.2.3 Tasa de desempleo y subempleo**

Las tasas de desempleo y subempleo son indicadores que se utilizan para medir la situación del empleo en una economía y la utilización de la fuerza laboral de un país. Estos indicadores proporcionan información sobre el nivel de empleo y la disponibilidad de empleos en la comunidad.

Tasa de desempleo:

La tasa de desempleo es un indicador que mide el porcentaje de la población activa (personas en edad de trabajar y dispuestas a trabajar) que está desempleada y busca trabajo activamente. En otras palabras, esta cifra representa la proporción de la población desempleada en comparación con la fuerza laboral total. Esta tasa se calcula utilizando la siguiente fórmula:

$$\text{Tasa de desempleo} = (\text{Desempleo total} / \text{Fuerza laboral total}) \times 100$$

Desempleo total: Número de personas en edad de trabajar que están dispuestas a trabajar y buscan activamente trabajo, pero no lo encuentran.

Fuerza laboral total: Es la suma de personas ocupadas y desempleadas que buscan trabajo. Esto representa el número total de personas que participan en la fuerza laboral activa.

Las tasas de desempleo generalmente se expresan como porcentaje y se calculan periódicamente, por ejemplo, mensual, trimestral o anualmente, según los datos disponibles y

las prácticas estadísticas nacionales. La tasa de desempleo es un indicador importante para comprender las tendencias del mercado laboral y la economía en general. Puede tener un impacto significativo en la vida de las personas y la salud económica del país. Si bien las altas tasas de desempleo pueden indicar una economía débil y dificultades para encontrar trabajo, las bajas tasas de desempleo generalmente indican una economía saludable y un mercado laboral estable. Es importante señalar que existen diferentes tipos de desempleo: Desempleo estructural, desempleo friccional y desempleo cíclico, estos ocurren por diferentes razones y tienen diferentes efectos económicos. Además, las tasas de desempleo varían según la región, el sector económico y otros factores. Por tanto, es importante tener en cuenta la situación y otros indicadores económicos al analizar la tasa de desempleo.

El desempleo puede deberse a diversas razones, como cambios en la demanda laboral, fluctuaciones económicas, falta de habilidades relevantes, pandemias, salidas de empresas del país, quiebra de empresas nacionales entre otros factores. Una alta tasa de desempleo puede indicar problemas económicos y sociales, ya que indica que una gran parte de la población activa no obtiene ingresos a través del trabajo.

#### Subempleo:

El subempleo se refiere a una situación en la que las personas están empleadas, pero sus condiciones de trabajo no son suficientes para satisfacer sus necesidades económicas o hacer pleno uso de sus habilidades y capacidades.

La fórmula general para calcular las tasas de subempleo suele diferir de un país a otro y puede variar según las definiciones y las prácticas estadísticas. Sin embargo, normalmente se calcula dividiendo el número de personas en cualquiera de las situaciones de subempleo entre la población activa total o el número de personas ocupadas y el número de desempleados. La tasa de subempleo es un indicador importante porque supera la tasa de desempleo, que sólo tiene en cuenta a las personas que están completamente desempleadas y buscan trabajo

activamente. El subempleo refleja la subutilización de la fuerza laboral y la dificultad que tienen algunas personas para encontrar empleos que se ajusten a sus habilidades y necesidades.

Para las autoridades económicas y los gobiernos, el subempleo es una señal de problemas en el mercado laboral y puede influir en el desarrollo de políticas laborales y económicas destinadas a mejorar la calidad del empleo y reducir el subempleo.

Puede manifestarse de varias maneras:

- Subempleo por horas: Ocurre cuando una persona trabaja a tiempo parcial, pero prefiere trabajar a tiempo completo. También puede aplicarse a personas que trabajan a tiempo completo, pero tienen una carga de trabajo inferior a la norma establecida para su industria.
- Subempleo por habilidades: Ocurre cuando una persona está empleada en un trabajo que no requiere sus habilidades o calificaciones. Por ejemplo, alguien con educación universitaria trabaja en un trabajo que no requiere educación formal.
- Subempleo por debajo del salario: Ocurre cuando una persona está empleada en un trabajo que paga menos de lo que requiere para satisfacer sus necesidades básicas.

El nivel de subempleo es importante para comprender la calidad del empleo en una economía porque refleja la subutilización de la fuerza laboral y las limitaciones en el acceso a empleos de calidad. Los altos niveles de subempleo pueden indicar problemas en el mercado laboral, como la falta de empleos de tiempo completo, un desajuste entre las habilidades y los empleos disponibles, e inseguridad laboral.

Tanto la tasa de empleo como la tasa de subempleo son indicadores clave que los gobiernos, economistas y analistas utilizan para evaluar el estado del mercado laboral y formular políticas y estrategias para mejorar el empleo y la calidad del trabajo en una economía

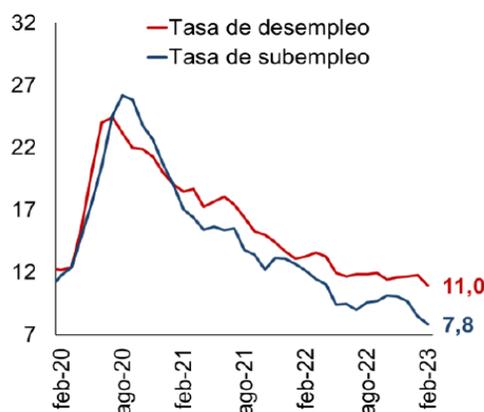
determinada. Estos indicadores también se utilizan para comparar entre países y para seguir de cerca la evolución del mercado laboral a lo largo del tiempo.

El subempleo indica una falta de uso eficiente de los recursos humanos y puede provocar inestabilidad económica y social. La tasa de desempleo oculta suele ser más alta que la tasa de desempleo, esto muestra la importancia de considerar la cantidad y la calidad del empleo en una economía.

En resumen, la tasa de desempleo mide la proporción de personas desempleadas en la fuerza laboral total, mientras que el subempleo se refiere a situaciones en las que las personas tienen empleo, pero las condiciones laborales son insatisfactorias en términos de horas trabajadas, habilidades o salarios. Ambos indicadores son importantes para evaluar la salud de la economía y la fuerza laboral de un país.

#### Figura 4

Tasa de desempleo y subempleo.



Fuente: Banco Central de Costa Rica, informe de política monetaria

Luego del estancamiento ocurrido desde el segundo semestre de 2022, el mercado laboral mostró una mejora en los primeros meses de este año, pero esta se vio afectada por la baja participación laboral. En el trimestre finalizado en febrero de 2023, la tasa de desempleo fue

del 11,0% menor que en el mismo mes del año anterior. Mientras tanto, la tasa de subempleo fue del 7,8%.

Las cifras anteriores reflejan mejoras en los indicadores del mercado laboral. Cabe señalar, sin embargo, que, en términos de la tasa de desempleo, la caída que se produjo en los primeros meses de 2023 respecto del segundo semestre del año anterior se debió en parte a una menor participación laboral.

#### **2.2.1.2.4 Precios del consumidor**

El índice de precios al consumidor (IPC) es una medida que se utiliza para medir el cambio promedio en los precios de un conjunto de bienes y servicios que los hogares suelen consumir durante un período determinado. Es uno de los indicadores más importantes para medir la inflación y su impacto en el costo de vida de las personas. El IPC cuantifica cómo cambian con el tiempo los precios de los productos y servicios que compra la gente.

Para calcular el IPC se toma una “canasta de bienes y servicios” representativa, que incluye diversos productos como alimentos, vivienda, transporte, salud, educación, entre otros. Estos productos y servicios se seleccionan en función de su importancia en el gasto medio de los hogares. Luego se compara el valor total de esta canasta en diferentes momentos, generalmente en el año base y en el período actual, para determinar el cambio porcentual en los precios.

El IPC es una herramienta clave para la toma de decisiones de política económica ya que proporciona información sobre la evolución de los precios y cómo pueden afectar a la economía y al poder adquisitivo de los consumidores. Los bancos centrales y los gobiernos suelen utilizar el IPC para guiar sus políticas monetarias y fiscales. También es importante que los inversores, las empresas y los consumidores en general comprendan cómo los cambios de precios pueden afectar sus decisiones financieras y de consumo.

Los factores que pueden afectar los precios al consumidor incluyen:

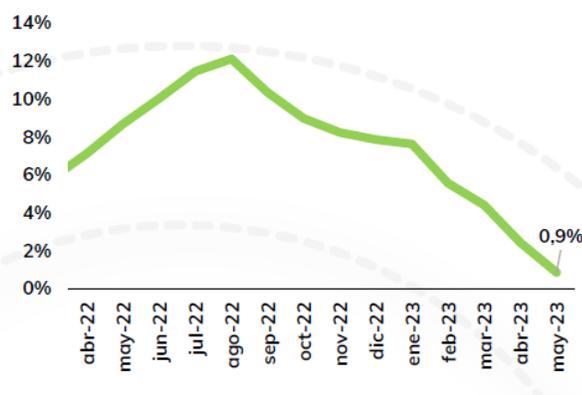
- **Oferta y demanda:** Los cambios en la oferta y la demanda de bienes y servicios pueden afectar los precios, cuando la demanda supera la oferta, los precios tienden a subir y viceversa.
- **Costos de producción:** Los costos de producción de una empresa, como los salarios, los precios de las materias primas y los costos de energía, pueden afectar los precios al consumidor. Si estos costos aumentan, las empresas pueden trasladar el aumento al precio del producto.
- **Política fiscal:** Las medidas de política fiscal, como los cambios en los impuestos y el gasto público, también pueden afectar la inflación y los precios al consumidor.
- **Fluctuaciones del tipo de cambio:** Las fluctuaciones del tipo de cambio pueden afectar el precio de los bienes importados. Una moneda más débil puede aumentar los precios de las importaciones y provocar inflación.
- **Expectativas de inflación:** Las expectativas de los consumidores y las empresas sobre la inflación futura pueden afectar los precios actuales. Cuando la gente espera que los precios suban, tiende a gastar más y exigir más, lo que puede contribuir a la inflación.
- **Eventos económicos y geopolíticos:** Factores como conflictos internacionales, desastres naturales, interrupciones en la cadena de suministro y otros eventos económicos o políticos pueden afectar el precio de ciertos bienes y servicios.
- **Cambios regulatorios:** Los cambios en las regulaciones gubernamentales, tales como: impuestos adicionales, restricciones comerciales, regulaciones laborales y otros factores pueden afectar el precio de ciertos productos y servicios.
- **Fluctuaciones estacionales:** En algunos casos, los precios de ciertos productos pueden fluctuar estacionalmente debido al clima u otros factores estacionales.

En mayo de 2023, la inflación medida por la fluctuación anual del índice se ubicó por debajo del rango de tolerancia de la meta de inflación a mediano plazo fijado por el BCCR ( $3\% \pm 1$  punto porcentual). Esto fue del 0,9% (8,7% en mayo de 2022) e indica una caída de 1,6 puntos porcentuales (PP) respecto a la inflación observada en el mes de abril.

La alta inflación se debe principalmente al aumento de los costos, la importación de materias primas y su impacto en los precios del petróleo, esto debido a la invasión de Rusia a Ucrania lo que hace que la moneda extranjera sufra cambios constantes en un tiempo muy corto afectando los precios de los productos y materias primas que ingresan al país, aumentando así el precio final del producto o servicio, lo que nos indica que hay una correlación directa del tipo de cambio con el índice de precios al consumidor

**Figura 5**

Índice de precios del consumidor



*Fuente: Banco Central de Costa Rica, informe de política monetaria.*

Según el informe de política monetaria del Banco Central de Costa Rica los índices de precios del consumidor han tenido una variación significativa del año 2022 al año 2023 pasaron de un 6% en abril 2022 a un 0,9% en mayo 2023 esto se debe a varios factores que están relacionados con el tipo de cambio como el precio de los productos, costos de producción, materia prime entre otros.

### 2.2.1.2.5 Tasas activas y pasivas

Las tasas de interés activas y pasivas son conceptos relacionados con las tasas de interés utilizadas en el sistema financiero, especialmente en el sector bancario. Estas tasas de interés reflejan el costo del dinero para los prestatarios y la tasa de rendimiento para los ahorradores e inversores.

Las tasas pasivas y pasivas en Costa Rica, como en otros países, pueden variar dependiendo de varios factores como: Políticas económicas, tipos de interés de referencia fijados por el banco central y condiciones económicas generales. Las tasas de interés también pueden variar según el tipo de préstamo o depósito y la institución financiera en particular. A continuación, se ofrece una explicación general de las tasas de préstamos y depósitos:

Tasas activas en Costa Rica:

Las tasas de interés activas son las tasas de interés que los bancos cobran a los prestatarios por los préstamos y anticipos que otorgan. En Costa Rica, las tasas de interés activas pueden variar según el tipo de préstamo. Algunos ejemplos de tasas de interés podrían ser:

- Tasas de interés de préstamos hipotecarios: estas tasas de interés se aplican a los préstamos utilizados para comprar viviendas.
- Tasas de interés de préstamos personales: estas tasas de interés se aplican a préstamos que las personas obtienen para diversos fines, como la compra de bienes de consumo.
- Tasas de interés de préstamos comerciales: estas tasas de interés se aplican a los préstamos comerciales que las empresas utilizan para financiar sus operaciones.

Tasas pasivas en Costa Rica:

Las tasas de interés pasivas se refieren a las tasas de interés que las instituciones financieras pagan a los ahorradores y depositantes sobre el dinero que depositan en cuentas de

ahorro, cuentas corrientes y otros instrumentos financieros. Algunos ejemplos de tarifas pasivas podrían ser:

- Tasas de interés de las cuentas de ahorro: estas tasas de interés se aplican a los saldos de las cuentas de ahorro.
- Tasas de certificados de depósito (CD): estas tasas se aplican a los CD, que son instrumentos de ahorro a plazo fijo.
- Tasas de interés para cuentas corrientes con intereses: algunas cuentas corrientes pueden ofrecer a sus clientes tasas de interés sobre los saldos que mantienen.

La tasa básica pasiva (TBP) se situó en el 6,3% en el mes de junio 2023, un ligero descenso respecto al mes anterior que fue de un 6,5%. La relación entre la tasa base pasiva (TBP) y el tipo de cambio puede afectar la economía de un país, aunque la relación no es directa.

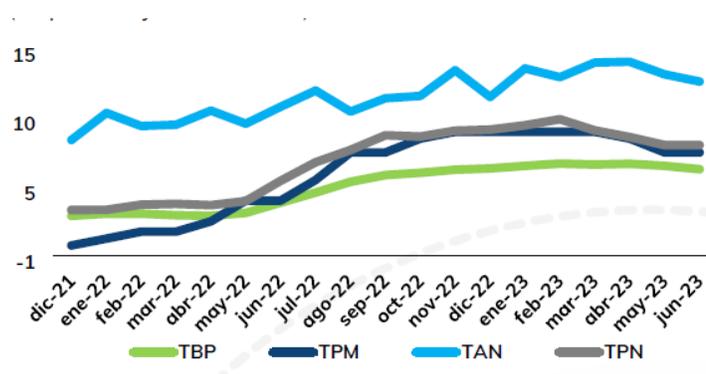
A continuación, se muestran algunas formas en que el TBP puede afectar el tipo de cambio:

- Atracción de inversión extranjera: Un TBP alto puede atraer inversión extranjera, ya que los inversores pueden obtener mayores rendimientos de los depósitos y préstamos en moneda local. Esto podría aumentar la demanda de la moneda local, lo que podría fortalecer su valor en comparación con otras monedas.
- Flujos de capital: Un TBP más alto en relación con las tasas de interés en otros países puede atraer flujos de capital hacia el país a medida que los inversores buscan mayores rendimientos. Esto puede afectar la oferta y la demanda de la moneda local en los mercados de divisas y afectar su tipo de cambio.
- Inflación: Un TBP alto puede estar asociado con una inflación más alta. La inflación puede erosionar el valor real de la moneda local, lo que podría provocar una depreciación del tipo de cambio.

- Competitividad de las exportaciones e importaciones: un TBP alto podría generar tasas de interés más altas en la economía, lo que a su vez puede afectar la inversión y el consumo. Esto podría afectar la competitividad de las exportaciones e importaciones y, por tanto, afectar el tipo de cambio.

**Figura 6**

Tasas de interés del sistema financiero



Fuente: Banco Central de Costa Rica, informe de política monetaria.

Según los datos publicados por el Banco Central en el política monetaria las tasas de interés han sufrido variaciones significativas en el periodo 2021-2023 como lo muestra la figura anterior, la tasa de interés TAN es la que ha mantenido un porcentaje más elevado. informe de

## 2.2 MARCO CONTEXTUAL

Según la guía metodológica de la Universidad Hispanoamericana para trabajo final de graduación 2021 titulada Guía TFG explica,

“Explicación del contexto donde se trabajará: características geográficas del lugar, características demográficas de la población y aspectos históricos de la institución u organización en la cual se llevará a cabo el estudio. En todo momento se debe

citar la fuente de donde se obtuvo la información” (Universidad Hispanoamericana Costa Rica, 2021, pág. 15).

Este estudio se llevará a cabo en la provincia de San José en el cantón de Moravia en una de las oficinas del Banco Nacional de Costa Rica.

El estudio se realiza por medio de los datos solicitados a la oficina y datos publicados en revistas, libros e internet.

### **2.3.1 Antecedentes de la organización**

El 09 de octubre de 1914, mediante el decreto ejecutivo n 16 durante el gobierno de Alfredo Gonzalez fue creado el Banco Nacional de Costa Rica, es una institución autónoma del Estado, con personería jurídica e independencia administrativa.

Inicialmente llamado Banco Internacional de Costa Rica, fue el primer banco nacional de Costa Rica, el objetivo principal de su creación fue promover el desarrollo socioeconómico de Costa Rica como una forma de abordar la crisis económica que Costa Rica estaba experimentando como resultado de los conflictos bélicos globales. Por tanto, el sistema se creó en respuesta a las graves consecuencias económicas y sociales de la situación de la Primera Guerra Mundial.

A partir de entonces comienza a escribirse la historia de una de las instituciones bancarias más importantes del país, su creación estableció un sistema bancario mixto en Costa Rica, ya que en ese momento solo existían bancos privados. Por decreto de 1936, el banco cambió su nombre a Banco Nacional de Costa Rica y desde entonces se ha consolidado como un verdadero banco de desarrollo de vital importancia para la vida económica, social y financiera del país.

La oficina del Banco Nacional de Moravia fue la numero 36 en abrirse en el país ubicada en San Jose, Moravia continuo al Perimercado, con un horario de atención de 8:30 am a 3:45 pm. Se ofrecen los servicios de servicio al cliente, cajas, plataforma y crédito.

**Misión:**

Mejorar la calidad de vida del mayor número de personas, ofreciendo servicios financieros de excelencia, que fomenten la creación sostenible de riqueza.

**Aspiración:**

Ser el Conglomerado Financiero preeminente de Costa Rica fortaleciendo su rol crítico en el desarrollo y bienestar del país, con un impulso significativo a la rentabilidad, ofreciendo un servicio superior enfocado en la experiencia del cliente, con salud organizacional y robustez financiera sostenible.

**Valores**

Los valores fundamentales que han impulsado el desarrollo del banco desde su creación, y que hasta el día de hoy la guían hacia su visión:

- Perseverancia
- Creatividad
- Integridad
- Trabajo en equipo
- Calidad en el servicio

## **CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO**

En este capítulo se describen las decisiones metodológicas y los pasos que se llevan a cabo para la recolección y el análisis de la información.

Se muestra una de las formas en la que se va a desarrollar el proyecto de investigación donde se incluyen aspectos como: enfoque de la investigación, los alcances, el diseño de la investigación; así también y las unidades de análisis u objetos de estudio.

### **3.1 ENFOQUE**

Sampieri, dice: “La investigación es un conjunto de procesos sistemáticos, críticos y empíricos que se aplican al estudio de un fenómeno o problema con el resultado (o el objetivo) de ampliar su conocimiento.” (Sampieri, 2018, pág. 4)

La formulación del marco metodológico en una investigación que permitir, descubrir los supuestos del estudio para reconstruir datos, a partir de conceptos teóricos habitualmente operacionalizados. Significa detallar cada aspecto seleccionado para desarrollar dentro del proyecto de investigación que deben ser justificado por el investigador. Respaldo por el criterio de expertos en la temática, sirviendo para responder al “cómo” de la investigación. Se expone el tipo de datos que se requiere buscar para dar respuesta a los objetivos, así como la debida descripción de los diferentes métodos y técnicas que se emplearan para obtener la información necesaria. Se ubicó dentro del tipo documental con un diseño bibliográfico fundamentado en la revisión sistemática del material documental. Al elegir este tipo de estudio, refieren (Santa P et, 2010) “el investigador utiliza documentos, recopila, selecciona, analiza y presenta resultados coherentes.” (Sant Pet, 2017, pág. 110)

Además, el enfoque investigativo, permite orientar desde el inicio al investigador sobre cómo y qué investigar, las orientaciones metodológicas, así como las técnicas empleadas para la recolección de información.

La investigación proporciona herramientas para la solución de los problemas, también proporciona al estudiante un conocimiento más amplio en el entorno académico y profesional, adicional fomenta capacidades intelectuales.

Las investigaciones científicas se dividen en tres subcategorías: cuantitativas, cualitativas y mixtas, donde cada una de estas subcategorías pueden tener sus características, pero esto depende del enfoque que se le desee dar y de la interpretación en la que quiere dirigir su investigación.

El enfoque cualitativo nos lleva a un estudio de recolección de datos, por medio de una representación explicativa de participantes o un grupo de individuos a dar su punto de vista de forma natural.

El enfoque cualitativo, nos ayuda a entender a fondo los pequeños detalles y sentimientos de las personas entrevistadas, dando valor a su experiencia, aportada en un ambiente real y natural.

Las investigaciones y miles de proyectos, indican que los enfoque cuantitativos, cualitativos y mixtos, son los mejores instrumentos diseñados para la investigación y son de gran aporte para la generación de conocimientos a los estudiantes y profesionales, como lo comenta Universidad Nacional de la Plata, Facultad de Humanidades y Ciencias de la Educación, Instituto de Investigación en Humanidad y Ciencias Sociales (2015), “para lograr tal objetivo era necesaria la realización de sondeos mediante la aplicación de instrumentos cuantitativos(encuestas, cuestionarios estandarizados, administrados o auto –administrados) que diera a la investigación un mayor alcance y sobre todo, la representatividad.” (UTN, 2017, pág. 91)

Según (Hernandez Sampieri, 2018) citó,

“El enfoque mixto es un conjunto de procesos sistemáticos, empíricos y críticos de investigación que implican la recolección y el análisis de datos cuantitativos y cualitativos, así como su integración y discusión conjunta, para realizar inferencias

producto de toda la información obtenida y lograr un mayor entendimiento del fenómeno bajo estudio”.

Es decir que el método mixto combina al menos un componente cuantitativo y uno cualitativo en un mismo estudio o proyecto de investigación.

Mencionado lo anterior y considerando la estructura del proyecto de investigación se trabajó en el marco del enfoque mixto, donde se busca la medición en aspectos financieros de la variación del tipo de cambio y su efecto en la cartera de crédito.

### **3.2 ALCANCE**

En la guía metodológica de la Universidad Hispanoamericana para trabajo final de graduación 2021 titulada Guía TFG explica, “Se trata del tipo de estudio que se va a realizar. Existen cuatro alcances diferentes para un estudio, los cuales hacen referencia a su nivel de profundidad.” (Universidad Hispanoamericana Costa Rica, 2021, pág. 18)

Es de gran importancia tener los alcances definidos, para que nuestro proyecto de investigación se desarrolle de una manera más fluida y eficiente.

Una investigación tiene varios alcances; sin embargo, los más utilizados en el área de las ciencias sociales, son: exploratorio, descriptivo, correlacional y explicativo.

#### **2.2.1 Alcance exploratorio**

Este alcance se centra en descubrir, se debe utilizar cuando se investigan problemas poco abordados, y en donde se pretende indagar desde una perspectiva innovadora ya que su variable es desconocida o no comprobada y sus resultados forman una visión de lo que puede ser o llegar a hacer.

En algunas ocasiones constituyen un fin en sí mismos, permiten establecer el tono para investigaciones posteriores y se caracterizan por ser más flexibles en su metodología, son más

amplios, implican un mayor riesgo y requieren de paciencia, serenidad y receptividad por parte del investigador.

### **2.2.2 Alcance descriptivo**

De acuerdo con los estudios descriptivos, se entienden como estudios que producen o buscan esclarecer las características importantes de un fenómeno, descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual, hipótesis o tema objeto de estudio, para lo cual, a su vez, se describe las tendencias de un grupo en particular. Se enfatiza en las conclusiones dominantes, el funcionamiento de las cosas, o el comportamiento de una sociedad, grupo o individuo, con base en el tiempo presente, este estudio se basa en hechos y conclusiones.

### **2.2.3 Alcance correlacional**

Este aplica solamente para estudios cuantitativos. En esta investigación se analizan las relaciones entre variables involucradas en el fenómeno de interés.

### **2.2.4 Alcance explicativo**

El propósito de la explicación es establecer las causas de la ocurrencia de ciertos fenómenos y condiciones que ocurren, considerando lo aprendido en relación con el alcance del estudio, podemos determinar que este será de alcance descriptivo y exploratorio.

El alcance descriptivo y exploratorio, se utilizó debido a que se hace la investigación de una variable no comprobada y durante la investigación o proceso de esta se realiza una descriptiva, registro, análisis e interpretación de los datos recolectados durante el proceso, esto con el fin de desarrollar la aplicación del análisis de la variación del tipo de cambio y como este puede llegar a afectar en aspectos de la cartera de crédito en el Banco Nacional de Moravia.

### 3.3 DISEÑO

En la guía metodológica de la Universidad Hispanoamericana para trabajo final de graduación 2021 titulada Guía TFG explica,

“En aquellos casos en los que aplique, deberá establecerse cuál de los diseños cuantitativos (experimentales o no experimentales) o cualitativos (Teoría Fundamentada, Narrativo, Hermenéutico, Biográfico, Estudio de Casos, Fenomenológico, Etnográfico, Investigación-Acción, entre otros) se utilizará para la investigación.” (Universidad Hispanoamericana Costa Rica, 2021, pág. 18)

En este trabajo, y según el enfoque definido, se utilizará un diseño no experimental, lo que significa que vamos a recolectar datos para luego analizar datos cuantitativos y cualitativos.

Este diseño va de la mano con otros elementos metodológicos como enfoque, métodos, etc., los cuales deben presentarse de manera coordinada para su óptima aplicación. Teniendo en consideración los diseños de investigación se procederá a describir cada uno de ellos:

#### 3.3.1 Diseños no experimentales

“En este tipo de diseño no se manipulan deliberadamente las variables; es decir, se estudian los fenómenos tal como se desarrollan en su contexto natural, describiendo o analizando las variables y la relación que puedan existir entre ellas, pero sin provocar por parte del investigador cambio alguno” (Hernández Escobar, y otros, 2018, pág. 87)

Los diseños no experimentales se dividen en dos categorías; transversales y longitudinales.

- **Diseño transversal**

“Los diseños transaccionales se emplean cuando el método o los métodos o técnicas a emplear, se aplican una sola vez” (Hernández Escobar, y otros, 2018, pág. 88)

Los diseños transversales o transaccionales pueden categorizarse como simples y tiene ventajas como son la implementación de la observación o medición simple, también implementar herramientas como la entrevista, encuestas o cuestionarios.

Es un enfoque de investigación utilizado en las ciencias sociales y otros campos para recopilar simultáneamente datos de un grupo de personas, objetos o unidades de análisis en un momento específico. A diferencia de los diseños longitudinales, que siguen a los sujetos a lo largo del tiempo, los diseños transversales recopilan datos en un solo momento o durante un corto período de tiempo.

Un diseño transversal es un enfoque de investigación que recopila datos de una muestra representativa en un momento específico, esto es útil para obtener una instantánea de una población o grupo en un momento determinado, o para investigar relaciones o características en ese momento.

- **Diseño longitudinal**

“Realizadas en diferentes momentos; es decir, se emplean cuando se quieren determinar los cambios de la acción de la variable independiente a través del tiempo. En las investigaciones de tipo cuantitativa, los momentos en que se toman los datos se especifican de antemano y en las cualitativas se establecen en la medida en que se va avanzando el estudio” (Hernández Escobar, y otros, 2018, pág. 88)

Es un enfoque de investigación utilizado en una variedad de campos, incluida la psicología, la sociología, la epidemiología y la educación, en el que se recopilan datos de la misma muestra de sujetos, individuos o unidades de análisis en múltiples momentos a lo largo del tiempo. Este tipo de diseño le permite examinar cómo una variable particular o característica

de interés cambia con el tiempo dentro de un grupo de sujetos. Un diseño longitudinal es una estrategia de investigación en la que una muestra de sujetos es monitoreada continua o periódicamente durante un largo período de tiempo para examinar cambios, trayectorias, causas y efectos de variables de interés.

Esto proporciona información valiosa sobre cómo las personas y las comunidades se desarrollan a lo largo del tiempo y es particularmente útil para investigaciones que requieren una comprensión profunda de los procesos de desarrollo y cambio.

A partir de los diseños descritos anteriormente, la presente investigación es de diseño longitudinal ya que se analiza la variación del tipo de cambio y su efecto en la cartera de crédito en el periodo 2022-2023 y se necesitan los datos de diferentes meses y determinar el cambio que existió.

### **3.4 UNIDAD DE ANÁLISIS U OBJETO DE ESTUDIO**

Los elementos que se investigan en la empresa seleccionada son los créditos de la cartera de la oficina del Banco Nacional de Moravia en el periodo 2022-2023.

#### **3.4.1 Población**

Se realiza la investigación en personas de los 18 años en adelante que tengan el producto de crédito en la cartera del Banco Nacional de Moravia.

#### **3.4.2 Muestra**

Para la selección de la muestra se trabajó con los créditos y las variaciones del tipo de cambio, por lo tanto, es una muestra no probabilística por conveniencia.

#### **3.4.3 Criterios de inclusión y exclusión**

Los criterios de inclusión y exclusión son condiciones específicas con las que debe o no contar el investigador para ser parte o descartarlo de la muestra seleccionada.

#### **Tabla 1**

*Criterios de inclusión y de exclusión*

<b>Criterios de inclusión</b>	<b>Criterios de exclusión</b>
Personas mayores de edad (18 años) con el producto de crédito.	Personas mayores de edad (18 años) que no tengan el producto de crédito.
Personas que tienen el producto de crédito en la cartera del Banco Nacional de Moravia.	Personas que tienen el producto de crédito, pero no están carterizados en el Banco Nacional de Moravia.

*Fuente: "Elaboración propia", siguiendo la guía TFG 2021, Universidad Hispanoamericana*

### **3.4.4 Consideraciones éticas**

El estudio realizado en la presente investigación se elabora como requisito para optar por el grado de licenciatura en la carrera de Administración de Negocios con énfasis en Banca y Finanzas, esta investigación puede servir como consulta para proyectos similares.

Los datos se recolectaron con datos publicados por la entidad y datos consultados a la oficina con previa autorización

## **3.5 INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN**

Según la guía metodológica de la Universidad Hispanoamericana para trabajo final de graduación 2021 titulada Guía TFG explica,

“Un instrumento de recolección de datos es en principio cualquier recurso del que pueda valerse el investigador para acercarse a los fenómenos y extraer de ellos información. Un instrumento es adecuado cuando los datos que recoge reflejan la realidad de las variables o categorías que se estudian.” (Universidad Hispanoamericana Costa Rica, 2021, pág. 23)

La guía TFG agrega:

Todo instrumento cuantitativo requiere tener confiabilidad y validez:

- Confiabilidad: La adquiere un instrumento que se aplica al mismo sujeto varias veces y en momentos distintos, cuando arroja los mismos resultados.
- Validez: La tiene un instrumento que mide exactamente los que se pretende medir.

Para la presente investigación se utilizó el análisis de la variación del tipo de cambio durante el periodo 2022-2023 y las variaciones en la cartera y colocación de créditos de la oficina de Moravia del Banco Nacional.

### **3.5.1 Documentos y registros**

En esta investigación se usa como instrumento de recolección de información una base de datos y los datos publicados por la entidad bancaria.

Este método consiste en el estudio de datos presentes en documentos ya existentes, como bases de datos, protocolos, informes, registros de asistencia, etc. Por tanto, lo más importante para este método es la capacidad de encontrar, seleccionar y analizar la información existente.

Se tiene que tomar en cuenta que la información recopilada puede proporcionar información inexacta o incompleta, por esta razón, es necesario analizarlos en relación con otros datos para que sean útiles para una investigación.

### **3.5.2 Técnicas de investigación**

“Las técnicas de investigación son el conjunto de herramientas, procedimientos e instrumentos utilizados para obtener información y conocimiento. Se utilizan de acuerdo con los protocolos establecidos en una metodología de investigación determinada.” (Editorial Etecé, 2022)

El diseño que se aplicó fue el no experimental; ya que la información proveniente de las diferentes fuentes no ha sido manipulada, ni controlada, ni sesgada ni distorsionada, por el contrario, se ha tomado tal como se ha encontrado o recibido; todo lo cual contribuye a darle un alto índice de objetividad al trabajo de investigación.

### **3.6 VARIABLES O CATEGORÍAS**

Según la guía metodológica de la Universidad Hispanoamericana para trabajo final de graduación 2021 titulada Guía TFG explica,

“Cada una de las variables (en el caso de estudios cuantitativos) se define de forma conceptual y operacional. Las categorías (en el caso de estudios cualitativos) se define de forma conceptual y se establecen las dimensiones que se van a estudiar.”

A continuación, se definen las variables que se estarán abordando en el proceso investigativo:

- **Definición conceptual**

“Son las definiciones conceptuales acordadas y validadas por una comunidad científica o profesional. Aparecen en diccionarios especializados, páginas de internet con respaldo institucional y publicaciones (como artículos de revistas académicas y libros). La Definición conceptual se debe ajustar a lo que se pretende en la investigación y se da el concepto de cómo se debe interpretar.” (Hernández Sampie, Mendoza Torres, Méndez Valencia, & Cuevas Romo, 2019, pág. 81).

Una definición conceptual es una descripción o explicación de un concepto, término o idea que se basa en una comprensión y conceptualización de ese concepto en lugar de una explicación literal o técnica, se utiliza para obtener una comprensión más profunda y abstracta de un concepto y, a menudo, se refiere a su significado más amplio o teórico.

- **Definición operacional**

“La definición operacional nos dice que para recoger datos sobre una variable hay que llevar a cabo determinados procesos. Esta definición responde a la pregunta ¿cómo o con qué mediremos la(s) variables?” (Hernández Sampie, Mendoza Torres, Méndez Valencia, & Cuevas Romo, 2019, pág. 82).

Una definición operacional es una descripción específica de cómo se mide o evalúa un concepto o variable en un estudio de investigación, en otras palabras, especifica los pasos, procedimientos o criterios utilizados para observar, medir o cuantificar conceptos abstractos que son difíciles de definir directamente de manera precisa y mensurable. Las definiciones operativas son fundamentales para la investigación científica porque permiten la objetividad y reproducibilidad de las mediciones.

A continuación, se definen las variables que se estarán abordando en el proceso investigativo:

**Variable #1: Variación del tipo de cambio.**

- **Definición conceptual**

El tipo de cambio se define como el precio de una moneda expresado en términos de una moneda distinta, también se puede definir como la equivalencia que existe entre dos monedas diferentes, es una referencia que se usa en mercado de cambio para conocer cuantas unidades de monedas nacionales se debe de tener para obtener a cambio una moneda extranjera

- **Definición operacional**

Se va a analizar con los datos históricos las variaciones que ha tenido el tipo de cambio en el periodo 2022-2023 para comparar el aumento o disminución en los diferentes meses y la tendencia que hubo en este periodo y que tan común fue la variación de este.

**Variable #2: Colocación de crédito según el tipo de cambio.**

- **Definición conceptual**

Un contrato de crédito o crédito es una operación financiera en la que una persona o entidad presta una determinada cantidad de dinero a otra y esa persona se compromete a devolver la cantidad solicitada dentro de un plazo determinado, además de pagar los intereses devengados, seguros y costos relacionados, según las condiciones establecidas en el contrato de préstamo.

- **Definición operacional**

Se va a realizar una comparación de datos según la variación del tipo de cambio con referencia a la colocación de préstamos en el periodo 2022-2023 según el tipo de moneda, para analizar si el aumento o disminución del tipo de cambio tiene relación con la adquisición de préstamos según su moneda.

**Variable #3: Comportamiento de la mora en la cartera de crédito en dólares según la variación del tipo de cambio y si esta genera pérdida o ganancia a la institución.**

- **Definición conceptual**

El interés de mora es el interés que las instituciones financieras como bancos, financieras, cooperativas cobran al deudor, es decir a la persona que debe el dinero, por no cumplir con el pago de la cuota en la fecha de pago especificada en el contrato y condiciones del préstamo.

Se refiere al incumplimiento o retraso en el pago de una deuda u obligación financiera en la fecha acordada. En otras palabras, si una persona, empresa u organización no puede pagar su deuda u obligación en el momento acordado previamente, se considera que está en mora. Los incumplimientos pueden ocurrir en una variedad de situaciones financieras, incluidos préstamos, tarjetas de crédito, facturas, hipotecas, pagos de alquiler y otras obligaciones financieras.

- **Definición operacional**

Se va a realizar un análisis de la mora en la cartera de dólares comparando la variación del tipo de cambio para dar a conocer si este aumento o disminuyo según el precio del dólar, para lograr determinar si los clientes que tienen prestamos en dólares tienen una dependencia de la variación del tipo de cambio para cumplir con el pago de las cuotas establecidas y si esto afecta a la institución en cuanto a pérdidas o ganancias monetarias.

**Variable #4: Identificar un proceso que ayude a eliminar el riesgo de mercado en la cartera y la colocación de créditos.**

- **Definición conceptual**

El riesgo de mercado y la colocación de crédito son dos aspectos fundamentales en el sector financiero y bancario, el riesgo de mercado es la posibilidad de que las inversiones de un banco o institución financiera se vean afectadas por cambios en los mercados financieros, tales como: Los cambios en las tasas de interés, tipos de cambio, precios de acciones, materias primas y otros activos pueden verse afectados negativamente.

Los préstamos son el proceso mediante el cual los bancos u otras instituciones financieras otorgan préstamos o créditos a individuos, empresas u otras entidades. El riesgo de mercado puede afectar directamente a los préstamos, por ejemplo, los cambios en las tasas de interés pueden afectar las decisiones crediticias. Si las tasas de interés aumentan, los bancos pueden

ajustar las tasas de interés que ofrecen a los prestatarios, lo que puede afectar la demanda de préstamos.

- **Definición operacional**

Se va a determinar un proceso mediante el cual los ejecutivos de dicha institución puedan colocar préstamos disminuyendo el riesgo de mercado para que no se vea afectada la cartera de crédito.

Tabla 2

Cuadro de operacionalización de variables

Objetivo específico	Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicadores	Instrumento
Identificar y analizar el impacto que ha tenido la variación del tipo de cambio en la colocación de créditos de la cartera del Banco Nacional de la oficina de Moravia en el periodo 2022-2023.	La variación del tipo de cambio y su efecto en la colocación	Un contrato de crédito o crédito es una operación financiera en la que una persona o entidad presta una determinada cantidad de dinero a otra y esa persona se compromete a devolver la cantidad solicitada dentro de un plazo determinado, además de pagar los intereses devengados, seguros y costos relacionados, según las condiciones establecidas en el contrato de préstamo.	Se va a analizar con los datos históricos las variaciones que ha tenido el tipo de cambio en el periodo 2022-2023 para comparar el aumento o disminución en los diferentes meses y la tendencia que hubo en este periodo y que tan común fue la variación de este	Evaluar la variación del tipo de cambio	Evaluación por medio de datos históricos	Documentos y registros
Identificar y analizar el impacto que ha tenido la variación del tipo de cambio en el cobro de la mora de créditos de la cartera del Banco Nacional de la oficina de Moravia en el periodo 2021-2023.	Tipo de cambio y el cobro de la mora	El interés de mora es el interés que las instituciones financieras como bancos, financieras, cooperativas cobran al deudor, es decir a la persona que debe el dinero, por no cumplir con el pago de la cuota en la fecha de pago especificada en el contrato y condiciones del préstamo	Se va a realizar un análisis de la mora en la cartera de dólares comparando la variación del tipo de cambio para dar a conocer si este aumento o disminuyo según el precio del dólar, para lograr determinar si los clientes que tienen prestamos en dólares tienen una dependencia de la variación del tipo de cambio para cumplir con el pago de las	Evaluar variaciones en la mora	Evaluación por medio de datos históricos	Documentos y registros

			cuotas establecidas.			
Determinar si se obtuvieron más ganancias o pérdidas por el tipo de cambio del dólar al colon en el periodo 2022-2023 del Banco Nacional oficina de Moravia.	Las utilidades de la colocación de crédito de la institución según la variación del tipo de cambio	<p>El interés de mora es el interés que las instituciones financieras como bancos, financieras, cooperativas cobran al deudor, es decir a la persona que debe el dinero, por no cumplir con el pago de la cuota en la fecha de pago especificada en el contrato y condiciones del préstamo.</p> <p>Se refiere al incumplimiento o retraso en el pago de una deuda u obligación financiera en la fecha acordada. En otras palabras, si una persona, empresa u organización no puede pagar su deuda u obligación en el momento acordado previamente, se considera que está en mora. Los incumplimientos pueden ocurrir en una variedad de situaciones financieras, incluidos préstamos, tarjetas de crédito, facturas, hipotecas, pagos de alquiler y otras obligaciones financieras.</p>	Se va a realizar un análisis de la mora en la cartera de dólares comparando la variación del tipo de cambio para dar a conocer si este aumento o disminuyo según el precio del dólar, para lograr determinar si los clientes que tienen prestamos en dólares tienen una dependencia de la variación del tipo de cambio para cumplir con el pago de las cuotas establecidas y si esto afecta a la institución en cuanto a perdidas o ganancias monetarias.	Evaluar las utilidades por crédito	Evaluación por medio de datos históricos	Documentos y registros.
Proponer un proceso para los ejecutivos de cartera para la colocación de	Un proceso para poder disminuir el riesgo	El riesgo de mercado y la colocación de crédito son dos aspectos fundamentales en el sector financiero y bancario, el riesgo de	Se va a determinar un proceso mediante el cual los ejecutivos de dicha institución	Un proceso viable para eliminar el riesgo de mercado	Evaluación por medio de datos históricos	Documentos y registros

<p>préstamos en el periodo 2022-2023 del Banco Nacional oficina de Moravia, eliminando el riesgo de mercado</p>	<p>de mercado</p>	<p>mercado es la posibilidad de que las inversiones de un banco o institución financiera se vean afectadas por cambios en los mercados financieros, tales como: Los cambios en las tasas de interés, tipos de cambio, precios de acciones, materias primas y otros activos pueden verse afectados negativamente. Los préstamos son el proceso mediante el cual los bancos u otras instituciones financieras otorgan préstamos o créditos a individuos, empresas u otras entidades. El riesgo de mercado puede afectar directamente a los préstamos, por ejemplo, los cambios en las tasas de interés pueden afectar las decisiones crediticias. Si las tasas de interés aumentan, los bancos pueden ajustar las tasas de interés que ofrecen a los prestatarios, lo que puede afectar la demanda de préstamos.</p>	<p>puedan colocar prestamos disminuyendo el riesgo de mercado para que no se vea afectada la cartera de crédito.</p>	<p>en la cartera crediticia.</p>		
---	-------------------	--	--	----------------------------------	--	--

Fuente: "Elaboración Propia".

### 3.7 ESTRATEGIA DE ANÁLISIS DE LOS DATOS

En la guía metodológica de la Universidad Hispanoamericana para trabajo final de graduación 2021 titulada Guía TFG explica,

“En esta sección debe especificarse cómo serán analizados los datos. En el caso de estudios cuantitativos, debe describirse si los datos se trabajarán mediante un paquete estadístico y cuáles de los tipos de análisis ayudarán a llegar a los resultados.

En el caso de estudios cualitativos deberá especificarse si se realizaron transcripciones o anotaciones de entrevistas o sesiones de observación, así como los códigos que fueron utilizados en dichas transcripciones o anotaciones. Asimismo, debe describirse el tipo de análisis que se desarrollará: análisis de contenido, análisis fenomenológico interpretativo, análisis de la temporalidad, análisis de la narrativa, análisis del discurso, entre otros.” (Universidad Hispanoamericana Costa Rica, 2021, pág. 24)

Para los datos cualitativos se estaría trabajando con datos publicados con el historio del tipo de cambio, para conocer, su variación en el periodo 2022-2023 para así determinar si hubo aumento o disminución y si hubo relación con el comportamiento de la colocación y mora de la cartera de crédito.

Para el análisis de los datos cuantitativos, se va a realizar un estudio financiero, el cual consiste en verificar el comportamiento en datos numéricos de la cartera de crédito, incluyendo la mora y el monto de colocación de los préstamos, para determinar si existe relación en el comportamiento con la variación del tipo de cambio.

En general, se considera que la investigación servirá como una guía para futuros proyectos y para obtener datos que indiquen la relación entre el tipo de cambio y el comportamiento de la cartera de crédito.

## **CAPÍTULO IV: RESULTADOS**

El propósito de este capítulo es presentar los resultados obtenidos para el análisis e interpretación de los datos, dependiendo de la herramienta utilizada, estos resultados se obtuvieron mediante el análisis de los datos publicados y recolectados, esto nos permitió a través de un conjunto de variables obtener los resultados de dicha investigación para determinar si la variación del tipo de cambio afecta el comportamiento de la cartera de crédito.

#### **4.1 Identificar y analizar el impacto que ha tenido la variación del tipo de cambio en la colocación de créditos de la cartera del Banco Nacional de la oficina de Moravia en el periodo 2021-2022.**

En este objetivo se pretende determinar el impacto que la variación del tipo de cambio ha tenido en la colocación de créditos en la cartera, así como identificar si el tipo de cambio es una variable que afecta directamente a la cartera crediticia y su crecimiento.

Se analiza el estado de situación financiera de la cartera de crédito del BNCR y la cartera bruta de crédito de la entidad del periodo 2020-2023 para comparar datos y llegar a una conclusión.

#### **Figura 7**

Estado de situación financiera cartera de crédito BNCR 2021-2022

<b>Estado de situación financiera por separado</b>		
<b>Cartera de crédito 2021-2022</b>		
	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Cartera de créditos</b>	¢4,632,292,699.15	¢4,477,434,448.10
Créditos vigentes	¢4,422,146,926.88	¢4,282,160,940.97
Créditos vencidos	¢190,260,399.04	¢128,283,497.90
Créditos en cobro judicial	¢93,248,724.86	¢123,886,157.80
Costos directos incrementales asociados a créditos	¢5,755,898.41	¢3,675,078.72
(Ingresos difereidos cartera de crédito)	-¢41,927,136.38	-¢35,117,407.65
Productos por cobrar	¢102,173,613.36	¢110,377,468.67
(Estimación por deterioro)	-¢139,365,727.15	-¢135,831,283.30

*Fuente: Elaboración propia datos publicados por el BNCR*

Según el estado de situación financiera de la cartera de crédito del BNCR podemos determinar que en el año 2021 hubo más colocación y créditos vigentes es decir más clientes obtuvieron dicho producto ya que la cartera de crédito aumento, también podemos determinar que en el año 2022 las operaciones de crédito en cobro judicial es decir las que el atraso fue más de 90 días aumentaron, si esto lo comparamos con la variación del tipo de cambio que hubo en esos años, el 2021 tuvo un tipo de cambio más bajo a comparación del 2022 por lo cual cuando este factor estuvo más bajo los costarricenses adquirieron más prestamos pero en el año que este factor aumento las operaciones sufrieron más atraso en sus pagos hasta llegar a cobro judicial.

Este comportamiento se dio ya que la mayoría de costarricenses reciben sus ingresos en colones y al aumentar el tipo de cambio necesitan más colones para poder suplir sus gastos en dólares, tomando en cuenta también que muchos de las operaciones de la cartera se encuentran en dólares, por lo cual en el momento de realizar la transacción de compra de divisas el gasto es mayor.

El impacto que el tipo de cambio ha tenido en la cartera de crédito ha sido considerable ya que si este factor disminuye la cartera de crédito aumenta, es decir si el tipo de cambio tiene un precio bajo los clientes adquieren más el producto de préstamos, también afecto la cartera ya que los créditos en cobro judicial aumentaron, los clientes dejaron de pagar cuando este factor aumento.

**Figura 8**

Estado de situación financiera, análisis vertical 2021.

<b>ACTIVOS</b>	<b>VERTICAL 2021</b>	<b>2021</b>
Disponibilidades	18.55%	¢1,469,189,656,840
Inversiones en instrumentos financieros	17.51%	¢1,386,816,251,137
Cartera de créditos	58.49%	¢4,632,292,699,015
Cuentas y comisiones por cobrar	0.09%	¢7,350,793,492
Bienes mantenidos para la venta	0.47%	¢37,495,457,395
Participaciones en capital de otras empresas, neto	1.50%	¢118,834,235,877
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	2.58%	¢204,413,069,154
Otros activos	0.80%	¢63,211,376,915
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>100%</b>	<b>¢7,919,603,539,825</b>
<b>Pasivos y Patrimonios</b>	<b>VERTICAL 2021</b>	<b>2021</b>
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones con el publico	86%	¢6,142,055,961.26
Obligaciones con el Banco Central	2%	¢166,961,956.34
Obligaciones con otras entidades	9%	¢627,435,906.76
Cuentas por pagar y provisiones	2%	¢143,764,670.89
Otros pasivos	0%	¢30,510,993.85
Obligaciones subordinadas	1%	¢68,908,170.32
<b>Total de pasivo</b>	<b>100%</b>	<b>¢7,179,637,659.42</b>

Fuente: Elaboración propia con base a la información del Banco Nacional de Costa Rica.

**Figura 9**

Estado de situación financiera, análisis vertical 2022.

<b>BANCO NACIONAL DE COSTA RICA</b>		
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>		
<b>ACTIVOS</b>	<b>VERTICAL 2022</b>	<b>2022</b>
Disponibilidades	16.92%	¢1,352,823,921,973
Inversiones en instrumentos financieros	21.55%	¢1,722,547,231,475
Cartera de créditos	56.01%	¢4,477,434,448,101
Cuentas y comisiones por cobrar	0.03%	¢2,707,123,659
Bienes mantenidos para la venta	0.45%	¢35,788,800,197
Participaciones en capital de otras empresas, neto	1.56%	¢124,465,643,338
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	2.60%	¢207,718,160,856
Otros activos	0.89%	¢71,126,381,029
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>100.00%</b>	<b>¢7,994,611,710,628</b>
<b>Pasivos y Patrimonios</b>	<b>VERTICAL 2022</b>	<b>2022</b>
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones con el publico	84%	¢6,097,748,047.77
Obligaciones con el Banco Central	2%	¢168,243,245.54
Obligaciones con otras entidades	11%	¢788,639,036.30
Cuentas por pagar y provisiones	2%	¢123,120,873.87
Otros pasivos	0%	¢26,976,144.05
Obligaciones subordinadas	1%	¢58,367,371.89
<b>Total de pasivo</b>	<b>100%</b>	<b>¢7,263,094,719.43</b>

Fuente: Elaboración propia con base a la información del Banco Nacional de Costa Rica.

## Figura 10

Comparativa de análisis verticales 2021-2022.

<b>BANCO NACIONAL DE COSTA RICA</b>		
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>		
<b>ACTIVOS</b>	<b>VERTICAL 2021</b>	<b>VERTICAL 2022</b>
Disponibilidades	18.55%	16.92%
Inversiones en instrumentos financieros	17.51%	21.55%
Cartera de créditos	58.49%	56.01%
Cuentas y comisiones por cobrar	0.09%	0.03%
Bienes mantenidos para la venta	0.47%	0.45%
Participaciones en capital de otras empresas, neto	1.50%	1.56%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	2.58%	2.60%
Otros activos	0.80%	0.89%
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>100%</b>	<b>100.00%</b>
<b>Pasivos y Patrimonios</b>	<b>VERTICAL 2021</b>	<b>VERTICAL 2022</b>
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones con el publico	84%	86%
Obligaciones con el Banco Central	2%	2%
Obligaciones con otras entidades	11%	9%
Cuentas por pagar y provisiones	2%	2%
Otros pasivos	0%	0%
Obligaciones subordinadas	1%	1%
<b>Total de pasivo</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Elaboración propia con base a la información del Banco Nacional de Costa Rica.*

En cuanto al análisis vertical, podemos ver que la cartera de crédito disminuyó en un 2.48% en comparación con el año anterior. Esta disminución podría estar relacionada con una menor demanda de créditos por parte de los clientes o con una estrategia de gestión de riesgos por parte de la empresa. Por otro lado, el aumento del 2% en las obligaciones con el público puede sugerir que la empresa ha tenido que recurrir a financiamiento externo para cubrir sus necesidades de liquidez. Además, es importante tener en cuenta que estos cambios pueden estar influenciados por factores económicos externos, como las condiciones del mercado o las políticas gubernamentales. Por lo tanto, es crucial analizar el contexto más amplio en el que se encuentran estas cifras para comprender completamente su significado y tomar decisiones informadas en función de ellas.

Figura 11

Análisis Horizontal balance general 2021-2022.

BANCO NACIONAL DE COSTA RICA				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
ACTIVOS	2021	2022	VA	VR
Disponibilidades	₡1,469,189,656,840	₡1,352,823,921,973	-₡116,365,734,867	-7.92%
Inversiones en instrumentos financieros	₡1,386,816,251,137	₡1,722,547,231,475	₡335,730,980,338	24.21%
Cartera de créditos	₡4,632,292,699,015	₡4,477,434,448,101	-₡154,858,250,914	-3.34%
Cuentas y comisiones por cobrar	₡7,350,793,492	₡2,707,123,659	-₡4,643,669,833	-63.17%
Bienes mantenidos para la venta	₡37,495,457,395	₡35,788,800,197	-₡1,706,657,198	-4.55%
Participaciones en capital de otras empresas, neto	₡118,834,235,877	₡124,465,643,338	₡5,631,407,461	4.74%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	₡204,413,069,154	₡207,718,160,856	₡3,305,091,702	1.62%
Otros activos	₡63,211,376,915	₡71,126,381,029	₡7,915,004,114	12.52%
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>₡7,919,603,539,825</b>	<b>₡7,994,611,710,628</b>	<b>₡75,008,170,803</b>	<b>0.95%</b>
<b>Pasivos y Patrimonios</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>		
<b>Pasivos</b>				
Obligaciones con el público	₡6,142,055,961.26	₡6,097,748,047.77	-₡44,307,913.49	-0.72%
Obligaciones con el Banco Central	₡166,961,956.34	₡168,243,245.54	₡1,281,289.20	0.77%
Obligaciones con otras entidades	₡627,435,906.76	₡788,639,036.30	₡161,203,129.54	25.69%
Cuentas por pagar y provisiones	₡143,764,670.89	₡123,120,873.87	-₡20,643,797.02	-14.36%
Otros pasivos	₡30,510,993.85	₡26,976,144.05	-₡3,534,849.80	-11.59%
Obligaciones subordinadas	₡68,908,170.32	₡58,367,371.89	-₡10,540,798.42	-15.30%
<b>Total de pasivo</b>	<b>₡7,179,637,659.42</b>	<b>₡7,263,094,719.43</b>	<b>₡83,457,060.00</b>	<b>1.16%</b>

Fuente: Elaboración propia con base a la información del Banco Nacional de Costa Rica.

El análisis vertical y horizontal son herramientas utilizadas en contabilidad y finanzas para evaluar el desempeño y la salud financiera de una empresa, se utilizan para comparar diferentes elementos financieros a lo largo del tiempo (análisis horizontal) o entre diferentes categorías o componentes de un informe financiero en particular (análisis vertical).

El análisis vertical se utiliza para determinar las proporciones de diferentes elementos de los estados financieros, como el estado de resultados y el balance, esto le permite determinar el porcentaje de activos, pasivos, ingresos o gastos en relación con un total específico, como ingresos o activos totales, esto facilita las comparaciones entre diferentes períodos de tiempo o entre diferentes empresas de la misma industria.

El análisis horizontal, por otro lado, se utiliza para comparar el valor absoluto y el cambio en el tiempo de los factores financieros de una empresa, esto le permite identificar tendencias y cambios en números clave como ventas, costos, ganancias y flujo de caja.

Estos análisis le ayudan a identificar aumentos y disminuciones en las cifras e identificar las fortalezas y debilidades de su empresa, en resumen, el análisis financiero vertical y horizontal son herramientas valiosas para evaluar y comprender el desempeño financiero de una empresa, identificar tendencias y oportunidades de mejora y tomar decisiones informadas sobre la gestión financiera de una empresa.

Según el análisis vertical que se realizó a los estados financieros del Banco Nacional de Costa Rica del 2021 al 2022 podemos ver como en el año 2021 la cartera de crédito tenía 58,49% de los activos del banco y en el año 2022 tenía un 56,01% es decir disminuyó un 2% , si a esto le otorgamos una relación con el tipo de cambio y su variación nos indica que cuando este factor estuvo más bajo se lograron colocar más créditos, a los clientes les generó más seguridad saber que las divisas estaban a un precio estable y a su alcance para obtener dicho producto y poder cumplir con los pagos de las cuotas correspondientes.

Tomando en cuenta el estado de situación financiera de la institución y el análisis que se realizó, en el año 2022 cuando el tipo de cambio estuvo más elevado la cuenta de operaciones en cobro judicial aumentó ₡30.637.432,94 millones de colones esto nos indica que a los clientes que tienen el producto de crédito tuvieron más atrasos en el pago de la cuota en cierto periodo de dicho año. Lo podemos acreditar a que los ingresos de la mayoría de costarricenses son en colones y para pagar sus deudas en dólares deben realizar la transacción de compra de divisas, por lo cual en el año 2022 necesitaron más colones para suplir dicha cuota, lo que causó que la cuenta de créditos vencidos aumentara en dicho año.

También se realizó un análisis horizontal donde la cartera de crédito disminuyó en ₡154.858.250,914 millones comparando 2021-2022, fue más difícil colocar créditos en el periodo donde el tipo de cambio estuvo más alto ya que a los clientes les genera desconfianza e incertidumbre adquirir productos de los cuales no saben si se van a poder hacer cargo a futuro, es por esto por lo que la cartera disminuyó.

Se llegó a la conclusión de que el tipo de cambio afectó a la cartera por la disminución de la colocación de créditos cuando este factor estuvo más alto, y que en el 2022 los créditos que llegaron a un atraso mayor de 90 días, es decir a cobro judicial aumentaron ya que los clientes que tienen créditos con el BNCR les costó más pagar la cuota del crédito, según el análisis que se realizó del comportamiento del análisis horizontal y vertical del estado de situación financiera, el tipo de cambio sí influye en la colocación de créditos en la entidad y también en los atrasos de los pagos de las cuotas por esto es que aumenta la cuenta de créditos vencidos y disminuye la colocación de créditos,

#### **4.2 Identificar y analizar el impacto que ha tenido la variación del tipo de cambio en el cobro de la mora de créditos de la cartera del Banco Nacional de la oficina de Moravia en el periodo 2021-2023.**

En el siguiente objetivo específico se va a desarrollar el análisis del porcentaje de la mora y mora 90 días y su comportamiento según la variación del tipo de cambio de los años 2021-2023, con el fin de poder determinar el impacto que este factor tiene en la mora de la cartera de créditos.

Se va a realizar un análisis comparativo entre las fechas, el tipo de cambio y la mora, para así poder demostrar si la variación del tipo de cambio influye en el crecimiento o decrecimiento de la mora de la cartera crediticia y determinar si el tipo de cambio es un factor importante o determinante para los clientes que tienen el producto de crédito y sus pagos.

## Figura 12

### Mora y Mora 90 días 2021-2023 BNCR

Mora y Mora 90 días 2021-2023 BNCR		
Fecha	% Mora	% Mora 90 días
ene-21	2.74%	5.90%
feb-21	2.62%	6.11%
mar-21	2.64%	6.12%
abr-21	2.72%	7.03%
may-21	2.92%	6.10%
jun-21	2.93%	6.40%
jul-21	2.91%	6.83%
ago-21	2.65%	6.16%
sep-21	2.55%	6.15%
oct-21	2.58%	6.23%
nov-21	2.83%	6.48%
dic-21	2.63%	6.02%
ene-22	3.60%	10.50%
feb-22	3.47%	9.45%
mar-22	3.47%	10.30%
abr-22	4.09%	9.30%
may-22	4.09%	9.10%
jun-22	4.15%	8.40%
jul-22	3.67%	8.83%
ago-22	3.34%	9.05%
sep-22	3.42%	7.54%
oct-22	4.07%	8.15%
nov-22	3.44%	8.90%
dic-22	2.74%	8.03%
ene-23	2.65%	6.25%
feb-23	2.54%	6.25%
mar-23	2.16%	6.30%
abr-23	2.10%	6.70%
may-23	2.22%	5.85%
jun-23	2.29%	5.76%

Fuente: Elaboración propia con datos publicados por el BNCR.

La mora puede variar por varios factores macroeconómicos como lo son los salarios, el precio de las materias primas, el desempleo, la inflación, las tasas de interés y el tipo cambio que es una de las variables de dicha investigación.

Según la figura anterior podemos notar que la mora durante el periodo estudiado ha sufrido múltiples variaciones yendo desde la mora mínima que fue de un 2.10% hasta la máxima que fue de un 4.14%, de igual manera la mora 90 días tuvo variaciones significativas.

Esto nos colabora en dicha investigación para poder comparar la variación del tipo de cambio con el comportamiento de la mora y así identificar si este factor es influyente en que los clientes que tienen prestamos tengan dificultad para asumir las cuotas de los préstamos.

## Gráfico 1

### Variación de la Mora del BNCR enero 2021- mayo 2023.



*Fuente: Elaboración propia con datos publicados por el BNCR.*

Según el gráfico anterior podemos ver como la mora ha sufrido cambios variables durante el periodo estudiado, siendo el año 2022 el periodo donde la mora tuvo un aumento significativo llegando a alcanzar un porcentaje mayor a un 4%, comparado a el año 2021 que estuvo en un promedio de un 3% y el 2023 en un 2.50%.

## Gráfico 2

### Variación de la Mora 90 días del BNCR enero 2021- mayo 2023.



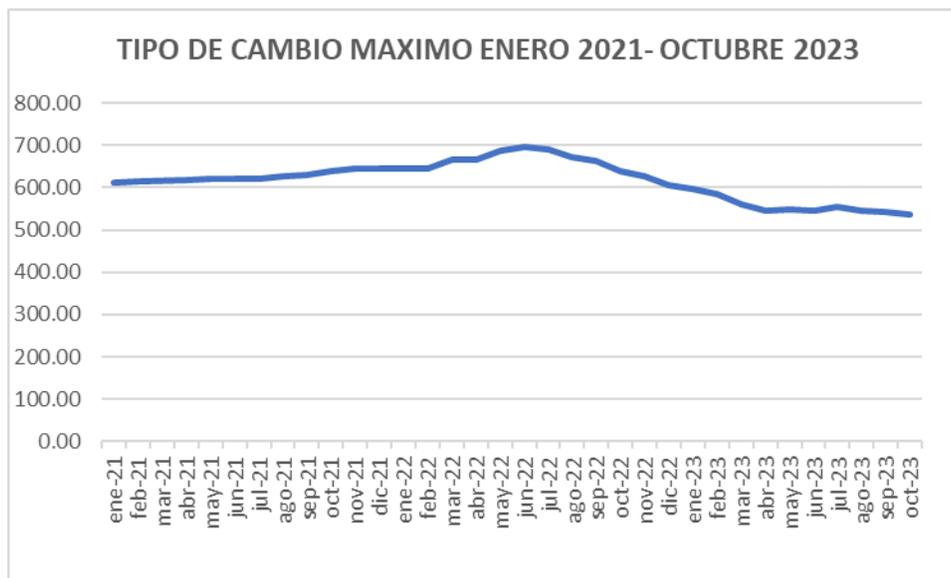
*Fuente: Elaboración propia con datos publicados por el BNCR*

Analizando el grafico anterior podemos ver que de igual forma en el año 2022 la mora 90 días u operaciones en cobro judicial aumentaron llegando a más de un 10%, un aumento considerable ya que en el año 2021 y 2023 estuvo en un promedio de un 6%. Este aumento en la morosidad puede deberse a diversos factores, como por ejemplo una disminución en la capacidad de pago de los clientes debido a problemas económicos, una mala gestión en la otorgación de créditos por parte de la empresa, o incluso una falta de seguimiento adecuado a las cuentas por cobrar.

Es importante que la empresa realice un análisis detallado de las causas de este aumento en la morosidad para poder tomar medidas correctivas

### Gráfico 3

#### Variación del tipo de cambio enero 2021- octubre 2023.



Fuente: Elaboración propia con datos publicados por el BNCR.

En el transcurso del periodo 2021-2023 el tipo de cambio ha estado muy inestable y ha sufrido cambios variados que han afectado a los clientes de la cartera de crédito y a la institución financiera con el cobro de las cuotas de los préstamos, analizando los datos presentados

anteriormente en las gráficas y en la mora según la fecha podemos determinar que el tipo de cambio ha presentado variaciones constantes durante el periodo de tiempo estudiado y que este si es un factor determinante para que los clientes puedan realizar sus pagos y esto afecte o no la mora de la institución, si se comparan las fechas con el crecimiento o decrecimiento de la mora se observa que cuando el tipo de cambio estuvo más alto la mora también estuvo más elevada, esto nos indica que cuando el tipo de cambio aumenta a los clientes que tienen créditos se les dificulta más el pago de la cuota.

Esto se debe a varios factores uno de ellos es que, si un cliente tiene el crédito en dólares y su moneda de ingreso es colones, la variación del tipo de cambio es un factor que le afecta ya que va a necesitar hacer una conversión de moneda, entre más elevado este el tipo de cambio se necesitaran más colones para completar la cuota del crédito, afectando el presupuesto que ya se tiene planificado y esto puede causar que deje de pagar el préstamo y la operación se vaya a mora o a mora 90 días.

Es importante recordar que puede haber costos asociados con este proceso, como tarifas y diferencias de tipo de cambio que pueden influir también en que a los clientes no puedan pagar con su obligación en la cuota, esto se debe a. que a medida que aumenta el valor de la moneda en la que recibe los recibos de efectivo frente al dólar, se requiere más moneda para obtener la misma cantidad de dólares, también se debe tener en cuenta de que si se presentan atrasos en el pago de la operación la institución bancaria cobra intereses por cada día de atraso que transcurra lo cual eleva aún más la cuota que se debe cancelar y que si no se puede cumplir con dicha responsabilidad después de 90 días se convierte en una operación en cobro judicial.

Por ejemplo; El tipo de cambio de Junio 2022 estuvo en 684,58 la mora en esa fecha tuvo un porcentaje de 2,93% y la mora 90 días de un 6,40 si se compara con Enero 2023 que el tipo de cambio estuvo en 550,03 la mora estuvo en 2,65% y la mora 90 días en 6,25%, es decir el tipo de cambio de junio 2022 a enero 2023 tuvo una caída de ₡134,55 y se observa como las

mora y mora 90 días sufrieron una disminución, porque los clientes necesitan menos colones para pagar la cuota si su crédito es en dólares, de igual manera si se analizan y se comparan las demás fechas se puede notar que es repetitivo este comportamiento, por lo cual según el análisis y comparativo que se realizó se puede determinar que el tipo de cambio si es un factor que afecta a la mora de la cartera crediticia y que afecta a los clientes de la institución

#### 4.3 Determinar si se obtuvieron más ganancias o pérdidas por el tipo de cambio del dólar al colon en el periodo 2022-2023 del Banco Nacional oficina de Moravia.

En el siguiente objetivo específico se pretende analizar y determinar si el tipo de cambio es un factor que afecta a la institución en cuanto al balance económico, es decir si la variación del dólar respecto al colon influye en que el Banco obtenga ganancia o pérdida.

Para determinar este factor se realizó un análisis del estado de situación financiera del Banco Nacional de los años 2021-2022 donde se reflejan datos como los activos, la cartera de crédito, las cuentas por cobrar entre otros.

#### Figura 13

Estado de situación financiera Banco Nacional diciembre 2021-2022.

<b>Al 31 de Diciembre del 2021-2022</b>		
<b>ACTIVOS</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Disponibilidades</b>	₡1,469,189,656,840	₡1,352,823,921,973
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	₡1,386,816,251,137	₡1,722,547,231,475
<b>Cartera de créditos</b>	₡4,632,292,699,015	₡4,477,434,448,101
Créditos vigentes	₡4,422,146,926,877	₡4,282,160,940,971
Créditos vencidos	₡190,260,399,038	₡128,283,491,897
Créditos en cobro judicial	₡93,248,724,856	₡123,886,157,797
Costos directos incrementales asociados a créditos	₡5,755,898,412	₡3,675,079,715
(Ingresos diferidos cartera de crédito)	-₡41,927,136,381	-₡35,117,407,652
Productos por cobrar	₡102,173,613,358	₡110,377,468,668
(Estimación por deterioro)	-₡139,365,727,145	-₡135,831,283,295
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	₡7,350,793,492	₡2,707,123,659
<b>Bienes mantenidos para la venta</b>	₡37,495,457,395	₡35,788,800,197
<b>Participaciones en capital de otras empresas, neto</b>	₡118,834,235,877	₡124,465,643,338
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo, neto</b>	₡204,413,069,154	₡207,718,160,856
<b>Otros activos</b>	₡63,211,376,915	₡71,126,381,029
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	₡7,919,603,539,825	₡7,994,611,710,628

Fuente elaboración propia con datos publicado en la página del BNCR.

El estado de situación financiera nos permite realizar un análisis detallado de las cuentas de los activos del BNCR para así poder determinar el total de estos y comparar en que año se obtuvieron más y cuál fue el comportamiento de dicho periodo, analizando los datos presentados podemos ver como en el año 2021 la cartera de crédito fue mayor que en el 2022 y que en el 2021 la mora 90 días fue menor al 2021. En resumen, el estado de situación financiera del BNCR nos permite tener una visión detallada de su situación actual y su comportamiento en los últimos años, lo que nos brinda información valiosa para tomar decisiones financieras estratégicas en el futuro.

### Figura 14

Variación del tipo de cambio 2021-2023.

<b>Variacion del tipo de cambio promedio mensual 2021-2023 Costa Rica</b>			
Fecha	Máximo	Mínimo	variacion
ene-21	612.70	608.41	4.29%
feb-21	614.45	610.21	4.24%
abr-21	617.20	611.40	5.80%
may-21	620.20	614.57	5.63%
jun-21	620.60	617.76	2.84%
jul-21	621.60	618.20	3.40%
ago-21	625.56	620.21	5.35%
sep-21	628.80	625.25	3.55%
oct-21	640.00	627.36	12.64%
nov-21	644.40	627.50	-1.44%
dic-21	644.36	627.50	1.96%
ene-22	645.52	631.50	0.29%
feb-22	646.47	638.38	0.16%
mar-22	664.74	639.10	2.00%
abr-22	667.03	650.17	0.90%
may-22	686.31	661.71	3.30%
jun-22	696.38	682.06	0.45%
jul-22	691.61	668.23	-2.59%
ago-22	673.50	631.11	-4.12%
sep-22	662.50	625.57	-2.34%
oct-22	638.06	613.00	-1.81%
nov-22	628.00	596.03	-2.89%
dic-22	606.00	579.10	-0.67%
ene-23	598.08	551.41	-6.99%
feb-23	584.00	551.41	0.90%
mar-23	560.20	539.60	-2.99%
abr-23	544.14	531.12	0.39%
may-23	547.50	533.88	-0.43%
jun-23	546.78	536.83	0.67%
jul-23	553.53	535.59	0.24%
ago-23	546.07	532.34	-0.94%
sep-23	542.50	529.38	-1.25%
oct-23	537.82	526.90	0.03%

*Fuente Elaboración propia datos publicados en expansión.*

Según la figura anterior podemos ver como el tipo de cambio ha tenido cambios abruptos durante todo el periodo estudiado, ha sufrido cambios en un mismo mes de hasta un -6,99% podemos notar que hasta en un periodo muy corto de tiempo ha sido muy variable e inestable y donde se hace el análisis de que el año 2022 fue el periodo de tiempo donde se vio el precio del dólar más alto.

Además, se puede observar que, durante el año 2021, el tipo de cambio se mantuvo relativamente estable, con fluctuaciones mínimas en comparación con los años anteriores. Sin embargo, a partir del año 2022, se observa un aumento significativo en el tipo de cambio, llegando a niveles históricamente altos.

Estos cambios en el tipo de cambio pueden ser explicados por diversos factores, como la incertidumbre económica, la inflación, la política monetaria y fiscal, entre otros. Es importante tener en cuenta que el tipo de cambio tiene un impacto directo en la economía de un país, ya que puede afectar el precio de los productos importados, la inversión extranjera, entre otros aspectos.

En conclusión, el análisis del tipo de cambio nos permite entender la evolución de la economía de un país y los factores que influyen en su comportamiento. Es fundamental estar atentos a estas variaciones para poder tomar decisiones informadas en cuanto a inversiones, importaciones y exportaciones, entre otros aspectos económicos.

## Figura 15

### Estado de resultados integral BNCR 2021-2022

<b>Banco Nacional de Costa Rica</b>		
<b>Estado de Resultados Integral 2021-2022</b>		
	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Ingresos financieros</b>		
Por disponibilidades	₡6,022,426,302.00	₡1,065,545,581.00
Por inversiones en instrumentos financieros	₡51,064,381,189.00	₡55,167,075,740.00
Por cartera de créditos	₡399,102,186,590.00	₡344,698,662,061.00
Por ganancia por diferencias de cambios y UD, netas	-	₡298,668,248.00
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	₡264,530,443.00	₡239,355,715.00
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	₡1,496,873,310.00	₡13,620,765,793.00
Por otros ingresos financieros	₡13,594,755.91	₡11,335,164.637
<b>Total de ingresos financieros</b>	<b>₡471,545,153.74</b>	<b>₡426,425,237.775</b>
<b>Gastos financieros</b>		
Por obligaciones con el público	₡130,670,765,368.00	₡118,742,063,567.00
Por obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	₡1,469,023,262.00	₡966,894,701.00
Por obligaciones con entidades financieras y no financieras	₡31,353,291,466.00	₡33,591,206,635.00
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferentes	₡5,786,919,313.00	₡3,166,352,899.00
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	₡467,828,435.00	-
Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	₡461,424,631.00	₡336,069.00
Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	₡4,125,627,840.00	₡184,488,243.00
Por pérdidas en instrumentos derivados, neta	₡6,994,150,169.00	₡2,008,593,199.00
Por otros gastos financieros	₡8,249,920.246	₡1,687,107.808
<b>Total de gastos financieros</b>	<b>₡189,578,950.730</b>	<b>₡160,347,043.121</b>
Por estimación de deterioro de activos	₡50,140,142,074.00	₡84,573,936,603.00
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones	₡23,390,548,576.00	₡17,126,726.766
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>₡255,216,609.503</b>	<b>₡198,630,984.817</b>
<b>Otros ingresos de operación</b>		
Por comisiones por servicios	₡140,330,940,337.00	₡120,349,998,140.00
Por bienes mantenidos para la venta	₡7,346,302,970.00	₡11,153,298,467.00
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	₡1,948,010,230.00	₡1,167,991,445.00
Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL	₡3,699,433,358.00	₡6,022,365,412.00
Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUPEN	₡1,426,919,471.00	₡1,830,476,046.00
Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGESE	₡4,122,954,777.00	₡3,614,043,094.00
Por cambio y arbitraje de divisas	₡28,259,507,011.00	₡22,562,077,616.00
Por otros ingresos con partes relacionadas	₡974,647,695.00	₡705,091,094.00
Por otros ingresos operativos	₡9,406,546.906	₡6,327,424,258.00
<b>Total otros ingresos de operación</b>	<b>₡197,515,262.755</b>	<b>₡173,732,765.572</b>
<b>Otros gastos de operación</b>		
Por comisiones por servicios	₡40,772,657,216.00	₡34,207,220.686
Por bienes mantenidos para la venta	₡20,907,270,097.00	₡14,287,084.654
Por provisiones	₡5,512,407,131.00	₡6,568,752.081
Por cambio y arbitraje de divisas	₡25,920,568.00	₡1,676.821
Por otros gastos con partes relacionadas	₡864,359,160.00	₡891,609.877
Por otros gastos operativos	₡67,201,497.906	₡54,760,472.954
<b>Total otros gastos de operación</b>	<b>₡135,284,112.078</b>	<b>₡110,716,817.073</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>₡317,446,760.180</b>	<b>₡261,646,933.316</b>
<b>Gastos administrativos</b>		
Por gastos de personal	₡139,245,997,255.00	₡129,837,269.358
Por otros gastos de administración	₡80,706,542.719	₡71,987,487.432
<b>Total gastos administrativos</b>	<b>₡219,952,539.974</b>	<b>₡201,824,756.790</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA</b>	<b>₡97,495,220,206.00</b>	<b>₡59,822,176.526</b>
<b>Impuesto sobre la renta</b>	<b>₡24,328,769,631.00</b>	<b>₡13,597,037.026</b>
Impuesto sobre la renta de años anteriores	₡14,189,237,931.00	₡14,189,237.931
Impuesto sobre la renta diferido	₡1,768,733,792.00	₡1,564,351.524
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	₡1,669,440,585.00	₡1,221,352.863
Participaciones legales sobre la utilidad	₡21,561,155.611	₡12,549,827.303
<b>RESULTADO DEL AÑO</b>	<b>₡37,316,763.826</b>	<b>₡19,152,075.605</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>		
Partidas que no se reclasificarán a resultados		
Superávit por revaluación de propiedades inmobiliarias	₡90,819,542.00	₡199,556.112
Otros ajustes	-₡8,376,895,670.00	₡5,360,905.545
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse posteriormente a resultado		
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	-₡20,572,807.920	₡527,365.445
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		-₡2,869.322
Superávit por revaluación de otros activos	-₡8,990.579	
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO</b>	<b>-₡28,867,874.627</b>	<b>₡6,084,957.780</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO</b>	<b>₡8,448,889.199</b>	<b>₡25,237,033.385</b>

*Fuente Elaboración propia datos publicados por el BNCR*

Durante el periodo 2021-2023 se puede observar que el tipo de cambio ha sufrido variaciones notables debido a varios factores como la oferta y demanda de divisas, los cambios en productos, la inflación, entre otros, estas variaciones pueden causar que las ganancias de las instituciones en este caso el Banco Nacional aumentaran o disminuyeran debido a que se tienen más obligaciones o en el caso contrario más ganancias.

Según los estados de situación financiera publicados por el Banco Nacional se logra analizar que en el año 2021 cuando el tipo de cambio estuvo más bajo los ingresos por la cartera de crédito fueron mayores por ₡54.403.524,529 millones, es decir se colocaron más créditos y hubo una mora menor ya que los clientes pudieron cumplir con sus cuotas.

También se analizó una partida de ingresos titulada “ganancias por diferencias de cambios y UD netas” en la cual en el año 2022 tiene un ingreso de 298,668.248 y en el año 2021 no se obtuvo ganancia por este rubro, esto se debe a que el tipo de cambio en el año 2021 estuvo más bajo por lo cual las ganancias por el diferencial cambiario fueron menores.

Analizando y comparando los resultados de los años 2021-2022, el año 2021 cerro con un mejor resultado que el 2022, con una diferencia de ₡18.164.688,22 millones, una cifra considerable para el periodo de un año, por lo cual podemos demostrar que la institución obtuvo más ganancias cuando el tipo de cambio estuvo más bajo por varios factores siendo una de los más importantes el ingreso de la cartera de crédito y la disminución de las cuentas por cobrar y los créditos con atraso mayor a 90 días.

Como puede observarse lo que es la cartera de créditos vigentes mostro una reducción nominal de ₡54.403.524,529 así las cosas se puede observar que inclusive cuando el tipo de cambio estaba cercano a los 700 colones durante el periodo del año 2022 lo que era los créditos en cobro judicial ascendieron a ₡123.886.157,797 millones de colones mientras que en el año 2021 cuando el tipo de cambio estaba menor ascendía a ₡93,248,724.856 millones esto da como resultado una afectación por riesgo de mercado por tipo de cambio en los ingresos de los estados

del Banco Nacional tal y como se muestra a continuación en el sentido de que lo que son las utilidades muestran un decrecimiento importante por la no colocación de créditos resultado lo anterior por la alza en el tipo de cambio.

## FIGURA 16

### Comparativo de cuentas 2021-2022.

COMPARATIVO 2021-2022		
RUBROS DE CUENTAS	2021	2022
Por cartera de créditos	₡399,102,186,590.00	₡344,698,662,061.00
Créditos en cobro judicial	₡93,248,724.86	₡123,886,157.80
RESULTADO DEL AÑO	₡37,316,763.826	₡19,152,075.605

*Fuente Elaboración propia datos publicados por el BNCR*

Realizando un análisis más detallado de las cuentas relevantes de la investigación, se puede observar que, en el año 2021, cuando el tipo de cambio se mantuvo en niveles más bajos, la cartera de crédito de la institución registró un ingreso mayor. Por otro lado, la cuenta de créditos en cobro judicial fue menor, lo que también influyó en los resultados del año, los cuales fueron significativamente elevados. Esta relación entre el tipo de cambio y las cifras financieras de la institución muestra claramente que las variaciones al alza en el tipo de cambio afectaron tanto los resultados como los ingresos totales. En este sentido, se puede concluir que se generan mejores utilidades e ingresos cuando el tipo de cambio se encuentra en niveles más bajos.

Por lo tanto, es comprensible que en el año 2022 se hayan registrado ganancias menores, ya que el tipo de cambio experimentó un alza significativa. Este patrón evidencia la importancia de monitorear y analizar de cerca los movimientos del tipo de cambio, ya que estos pueden tener un impacto significativo en la rentabilidad y el desempeño financiero de la institución.

**4..4 Proponer un proceso para los ejecutivos de cartera para la colocación de préstamos en el periodo 2022-2023 del Banco Nacional oficina de Moravia, eliminando el riesgo de mercado.**

Este objetivo se va a desarrollar en el capítulo 7 de esta investigación.

## **CAPÍTULO V: DISCUSIÓN**

En este capítulo se abordará la interpretación de los resultados obtenidos en el capítulo anterior. Las herramientas utilizadas para medir las variables son los estados financieros, los cuales permitieron realizar un análisis para evaluar con la mayor precisión si la variación del tipo de cambio afectó a la institución, de tal manera que se pudiera realizar una propuesta basada en la investigación.

### **5.1 Identificar y analizar el impacto que ha tenido la variación del tipo de cambio en la colocación de créditos de la cartera del Banco Nacional de la oficina de Moravia en el periodo 2022-2023.**

#### **Hallazgo 1**

Para determinar el impacto que la variación del tipo de cambio tuvo en la colocación de créditos en la cartera se tuvo que analizar el estado de situación financiera de la cartera de crédito 2021-2022 del BNCR donde se determinó que en el año 2022 cuando el dólar tuvo variaciones más significativas en su precio, la cartera de crédito fue menor que en el 2021 donde el dólar se mantuvo más estable.

También se determina que en el año 2022 cuando el tipo de cambio fue mayor la cuenta de créditos vencidos aumentó, es decir los clientes debido a la variación del dólar tuvieron días de atraso al pagar las cuotas correspondientes a sus préstamos incluso llegando a embargo judicial.

#### **Hallazgo 2**

Se realizó un análisis vertical del estado de situación financiera del BNCR del periodo 2021-2022 donde se demuestra que la cartera de crédito en el año 2022 decreció un 2.48% a comparación del 2021 y que la cuenta de crédito en atraso mayor a 90 días aumentó.

El tipo de cambio y su inestabilidad tuvo un efecto en las cuentas por cobrar de la cartera de crédito del BNCR ya que los costarricenses en su mayoría reciben sus ingresos en colones y si el crédito está en dólares la variación del tipo de cambio los afecta.

### **Hallazgo 3**

Se realizó un análisis horizontal del estado de situación financiera del BNCR del periodo 2021-2022 donde según los montos reportados por la entidad la cartera de crédito disminuyó en un 3.34% ya que hubo una colocación menor de créditos, por lo cual la institución en el año 2022 obtuvo menos ingreso por este rubro. En resumen, el análisis horizontal del estado de situación financiera del BNCR del periodo 2021-2022 mostró que hubo una disminución en la cartera de crédito y los activos esto puede indicar una reducción en la actividad crediticia y en la inversión.

**5.2 Identificar y analizar el impacto que ha tenido la variación del tipo de cambio en el cobro de la mora de créditos de la cartera del Banco Nacional de la oficina de Moravia en el periodo 2022-2023.**

### **Hallazgo 4**

Se realiza un análisis por fecha, de la variación de la mora y mora 90 días lo que nos permite determinar que del año 2021 al 2023 la variación en la cartera de crédito de la institución ha sido significativa y constante en las 2 variables, todos los meses el porcentaje ha sido diferente.

La mora más baja de la institución fue en abril del 2023 con un 2.10% mientras que la más alta fue en julio 2022 con un 3.67%, en cuanto a la mora 90 días la más baja fue en junio 2023 con un 5,76% y la más alta en marzo 2022 con un 10.50%, se nota una gran brecha en cuanto a estos parámetros de hasta un 4.93% según las fechas.

### **Hallazgo 5**

Se determina que el porcentaje de la mora aumento o disminuyo según la variación del tipo de cambio, por ejemplo, cuando la mora estuvo más baja con un 2,10% el tipo de cambio estaba en ₡558.35, si se compara a cuando el tipo de cambio estuvo en ₡626 el porcentaje de la mora fue de un 3.44%.

Se demuestra que es un comportamiento repetitivo en la mayoría de las fechas si se realiza la comparación mora-tipo de cambio por fecha, es por esto por lo que se puede decir que el tipo de cambio si es un factor que determina en la mora y mora 90 días del BNCR.

### **Hallazgo 6**

Según los datos analizados los clientes que tienen prestamos con el banco cuando el tipo de cambio esta más elevado tienen más dificultad para pagar las cuotas de las operaciones crediticias, ya que la mayoría de costarricenses reciben sus ingresos en colones y los prestamos están en una moneda diferente por lo cual el tipo de cambio hace que necesiten más colones para suplir la cuota correspondiente.

Esta es una de las razones por las cuales cuando el tipo de cambio esta más elevado la mora y mora 90 días incrementa en la institución bancaria ya que se atrasan en el pago de las cuotas del crédito.

## **5.3 Determinar si se obtuvieron más ganancias o pérdidas por el tipo de cambio del dólar al colon en el periodo 2022-2023 del Banco Nacional oficina de Moravia.**

### **Hallazgo 7**

Se analizo el estado de situación financiera del BNCR al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2022 con el fin de determinar cuál es la situación económica real de la institución, en el cual se haya que la cartera de crédito tuvo una disminución de un periodo al otro de

¢154,858,250.914 millones de colones, por lo cual en el 2021 se colocaron más créditos y aumento esta cuenta.

### **Hallazgo 8**

En el 2021 se colocaron más créditos por lo cual la cartera en el 2022 disminuyó y los créditos en mora 90 días aumentaron en este mismo año, esto está relacionado con la variación del tipo de cambio ya que cuando este aumenta se presentan mayores atrasos y menor colocación.

La disminución de la cartera podría afectar negativamente los ingresos de la empresa, ya que menos clientes estarían cumpliendo con sus pagos en tiempo y forma. Esto a su vez podría impactar en las cuentas por cobrar, generando problemas de liquidez a la empresa y afectando su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras, como el pago de deudas y salarios.

Para mitigar estos efectos negativos, la empresa debería revisar su política de créditos y cobranzas, asegurando que se están otorgando créditos de manera responsable y que se están realizando las gestiones necesarias para el cobro oportuno de las deudas. Además, sería importante monitorear de cerca los indicadores financieros y estar atentos a cualquier cambio en el entorno económico que pueda afectar la situación, afectando así los ingresos y las cuentas por cobrar.

### **Hallazgo 9**

Se demostró que los resultados del año 2021 cuando el tipo de cambio estaba más bajo fueron mayores por ¢18.164.688,22 millones a comparación del 2022, se llega a la conclusión que cuando el tipo de cambio está más estable la institución recibe mayores ganancias.

Se observó que, durante el año 2021, la institución tuvo una mayor capacidad de generar ingresos y utilidades, lo cual se reflejó en un aumento significativo en los resultados financieros en comparación con el año 2022. Esto sugiere que el tipo de cambio tiene un impacto directo en la rentabilidad de la institución y que un tipo de cambio más bajo favorece la generación de mayores ganancias.

En este sentido, se puede concluir que la estabilidad del tipo de cambio es un factor clave para el desempeño financiero de la institución. Cuando el tipo de cambio se mantiene bajo y estable, la institución tiene la capacidad de maximizar sus ingresos y utilidades, lo que se traduce en un mejor desempeño en términos financieros

**5.4 Proponer un proceso para los ejecutivos de cartera para la colocación de préstamos en el periodo 2022-2023 del Banco Nacional oficina de Moravia, eliminando el riesgo de mercado.**

Estos hallazgos se detallan en el capítulo 7 de esta investigación.

## **CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES**

## 6.1 CONCLUSIONES

En el siguiente capítulo se expondrán las conclusiones y recomendaciones que dan del resultado de la investigación elaborada, abordando el objetivo general y los objetivos específicos planteados al inicio de la investigación, esto con el fin de dar certeza que se implementaron y se desarrollaron según lo expuesto.

### 6.1.2 Conclusiones específicas

Las conclusiones específicas se determinan en base a cada uno de los objetivos específicos planteados y se detallan a continuación:

- En el análisis del impacto de la variación del tipo de cambio en la colocación de créditos de la cartera del Banco Nacional en la oficina de Moravia durante el periodo 2022-2023, se observó que el tipo de cambio afecta directamente la capacidad de los clientes para acceder a créditos, las fluctuaciones en el tipo de cambio pueden influir en la capacidad de pago de los deudores, ya que si el tipo de cambio se deprecia, los créditos en moneda extranjera pueden volverse más costosos para los clientes, lo que puede resultar en un menor interés de estos en solicitar créditos. Por otro lado, si el tipo de cambio se aprecia, los créditos en moneda extranjera resultarán más accesibles y atractivos para los clientes. Además, la variación en el tipo de cambio también puede afectar la rentabilidad de los créditos otorgados, ya que, si el tipo de cambio fluctúa de manera significativa, las tasas de interés de los créditos podrían no ser suficientes para compensar el riesgo cambiario, lo que podría llevar a una disminución en la colocación de créditos en la oficina de Moravia.

En resumen, el impacto del tipo de cambio en la colocación de créditos en la oficina de Moravia es un factor a tener en cuenta a la hora de diseñar estrategias de colocación crediticia, ya que puede influir tanto en la capacidad de los clientes para acceder a créditos como en la

rentabilidad de los mismos. Es importante evaluar constantemente el impacto de las variaciones del tipo de cambio en la cartera crediticia para tomar decisiones informadas y mitigar posibles riesgos.

- El segundo objetivo del estudio se enfocó en analizar detalladamente el impacto que la variación del tipo de cambio tuvo en el cobro de la mora de créditos de la cartera del Banco Nacional de la oficina de Moravia durante el periodo comprendido entre 2022 y 2023. Los resultados arrojaron que conforme el tipo de cambio se mantuvo elevado, la morosidad en los créditos aumentó significativamente. Esto se debe a que los clientes encuentran más difícil asumir el pago de sus cuotas al tener que cambiar una mayor cantidad de colones por dólares o cualquier otra moneda extranjera para cubrir sus deudas. Este hallazgo sugiere la necesidad de implementar estrategias que mitiguen los efectos negativos de la fluctuación del tipo de cambio en el comportamiento de pago de los clientes, así como de establecer medidas preventivas para prevenir la mora en el futuro.
- En el tercer objetivo del estudio realizado sobre el Banco Nacional en el periodo 2022-2023, se llevó a cabo un análisis exhaustivo para determinar si las fluctuaciones en el tipo de cambio del dólar al colón tuvieron un impacto significativo en las ganancias o pérdidas de la institución. Tras realizar este análisis, se pudo concluir que cuando el tipo de cambio del dólar estuvo más bajo con relación al colón, el Banco Nacional obtuvo un resultado positivo en su cierre e ingresos, lo que se tradujo en mayores ganancias para la institución en dicho período.

Este hallazgo es de suma importancia, ya que evidencia la importancia que tiene el tipo de cambio en las finanzas de la institución y cómo su fluctuación puede afectar directamente los resultados financieros. Por lo tanto, es crucial que el Banco Nacional siga de cerca la evolución del tipo de cambio y tome las medidas necesarias para mitigar los posibles riesgos que esto pueda representar para su rentabilidad y estabilidad económica en el futuro.

- En el último objetivo de dicha investigación, se identificó la necesidad de proponer un proceso específico para los ejecutivos de cartera del Banco Nacional oficina de Moravia, con el fin de mejorar y optimizar la colocación de préstamos especialmente enfocándose en la gestión del riesgo de mercado. El objetivo final de la investigación fue desarrollar un proceso detallado y estructurado que permitiera a los ejecutivos de cartera del banco realizar una adecuada colocación de préstamos, minimizando el riesgo de mercado y maximizando las oportunidades de crecimiento y rentabilidad para la institución financiera. Este proceso propuesto se basó en el análisis profundo del entorno económico y financiero, así como en la evaluación de los diferentes instrumentos financieros y estrategias disponibles para la colocación de préstamos en el mercado durante el periodo mencionado. Además, se consideraron las mejores prácticas y herramientas de gestión del riesgo de mercado en el sector bancario, con el objetivo de ofrecer un enfoque integral y efectivo para mitigar los riesgos asociados a la volatilidad de los mercados financieros.

## **6.2 RECOMENDACIONES**

Como consecuencia de la investigación, podemos detallar las recomendaciones para la institución financiera, con respecto a la variación del tipo de cambio y sus efectos:

- Se recomienda realizar un estudio sobre la variación del tipo de cambio según el mes, para así poder tener una estimación de la afectación que va a tener la cartera de crédito y la mora ya que realizar un estudio sobre la variación del tipo de cambio según el mes es una herramienta valiosa para anticipar y mitigar los riesgos asociados a la cartera de crédito y la morosidad. Esta información permitirá a las empresas tomar decisiones informadas y proactivas para proteger sus activos financieros y garantizar su sostenibilidad a largo plazo

- Se recomienda colocar más créditos en colones para que la variación del tipo de cambio no afecte en la mora, ya que la mayoría de los clientes sus ingresos son en colones por lo cual no va a afectar si la cuota aumenta o disminuye, al colocar más créditos en colones, se reduce la exposición al riesgo cambiario, ya que, si la mayoría de los clientes reciben sus ingresos en colones, es menos probable que se vean afectados por variaciones en el tipo de cambio. Esto implica que los clientes tendrán una mayor capacidad de pago y, por lo tanto, se reducirá el riesgo de morosidad en los créditos otorgados.
- Se recomienda analizar el estado de situación financiera de la institución para buscar la manera de reducir las cuentas por cobrar para poder aumentar los resultados integrales, analizar el estado de situación financiera de la empresa y buscar formas de reducir las cuentas por cobrar es fundamental para mejorar los resultados integrales de la institución y asegurar su sostenibilidad en el largo plazo. Es importante trabajar de manera proactiva en la gestión de cobranza y tomar las medidas necesarias para mantener las cuentas por cobrar bajo control y optimizar la liquidez de la empresa.
- Se recomienda una mejor planeación y control sobre los préstamos en dólares y un seguimiento más detallado de los clientes, para así poder anticipar el atraso de las cuotas y buscar una solución.
- Se recomienda capacitar a los ejecutivos para una mejor colocación de créditos, conociendo más a los clientes y los productos que necesitan, es importante que los ejecutivos estén actualizados sobre las tendencias del mercado financiero y conozcan a la perfección los productos y servicios que ofrecen para poder asesorar adecuadamente a los clientes y garantizar una colocación exitosa de los créditos.

Asimismo, es fundamental que los ejecutivos cuenten con habilidades de comunicación efectivas para establecer una relación de confianza con los clientes y poder identificar sus necesidades y expectativas de manera precisa. De esta forma, podrán ofrecer soluciones personalizadas y adaptadas a cada situación particular o último, se sugiere implementar un sistema de seguimiento y monitoreo constante de la cartera de clientes, para identificar oportunidades de venta cruzada y retención, así como para detectar posibles riesgos crediticios y tomar acciones preventivas de forma oportuna. De esta manera, se podrá garantizar una gestión eficiente de los créditos colocados y un mayor éxito en la recuperación de estos.

## **CAPÍTULO VII: PROPUESTA**

## **7.1 NOMBRE DE LA PROPUESTA**

Plan de control y colocación de la cartera de crédito para ejecutivos.

## **7.2 ORGANIZACIÓN EN LA CUAL SE DESARROLLARÁ**

Banco Nacional de Costa Rica

## **7.3 OBJETIVOS**

### **7.3.1 Objetivo general de la propuesta**

Proponer un proceso a los ejecutivos de la institución para la colocación de créditos minimizando el riesgo de mercado.

### **7.3.2 Objetivos específicos de la propuesta**

- a) Estudiar detalladamente la cartera de crédito, los clientes y posibles clientes del producto de crédito.
- b) Analizar cuáles son los puntos de mejora en la colocación de créditos y manejo de la cartera.
- c) Implementar un proceso para disminuir el riesgo de mercado en la colocación de crédito.

## 7.4 CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES Y RESPONSABLES

Cronograma detallado.

**Tabla 3**

### *Diagrama de GANTT*

Plan de control y colocación de la cartera de crédito para ejecutivos.

BANCO NACIONAL DE MORAVIA



Fuente: Elaboración propia.

## 7.5 DESCRIPCIÓN DETALLADA DE LAS FASES DE LA PROPUESTA

Una vez seleccionado la actividad se procede a detallar cada una de ellas, esto con el fin de detallar un plan de acción de acuerdo con las mejoras que se pretende implementar en el proceso de la institución.

### 7.5.1 Actividad N 1. Analizar los puntos de mejora en el plan de colocación de créditos.

Como primera actividad se analizan los puntos que se pueden mejorar en el procedimiento de la colocación de créditos, esto con el fin de hacer el proceso más ágil y fácil tanto para los ejecutivos como para los clientes.

Se realiza una reunión con los ejecutivos de cartera para definir cuáles son los puntos por los cuales los procesos son más lentos, tediosos o por los cuales niegan la aprobación para así mejorar los mismos, lograr colocar de manera más fácil y abundante y que los clientes queden satisfechos con el servicio.

### **7.5.2 Actividad N 2. Realizar una lista de clientes prospecto para el producto de crédito.**

Un punto muy importante para mejorar la colocación de créditos y el riesgo de mercado es tener identificados a los clientes y futuros clientes que se les puede ofrecer el producto de crédito, por esta razón se realizó una lista de los clientes que tienen el perfil, la solvencia y son potenciales para ofrecerles el crédito.

Con los datos de la institución se realizó una base con los datos de los clientes para poder ofrecerles las condiciones de los productos, teniendo el conocimiento que gracias al estudio que se realizó existe menor riesgo de que estas operaciones lleguen a un proceso de mora, disminuyendo el riesgo de mercado.

### **7.5.3 Actividad N 3. Analizar los riesgos de mercado que más afectan la colocación y la cartera de créditos.**

Se determina que para poder llevar a cabo una estrategia o un plan eficiente se debe tener identificado cuales son los riesgos de mercado que más pueden llegar a afectar la cartera crediticia y la colocación de créditos.

Se analizaron los factores que más causan atrasos en el pago de las cuotas y a su vez las causas de que la colocación fuera menor; como la variación del tipo de cambio, desempleo, las tasas de interés, ofertas de otras instituciones financieras entre otras. Con el fin de poder buscar solución o alternativas para mitigar y disminuir los riesgos antes mencionados para hacer

crecer la cartera y evitar que las operaciones de crédito lleguen a caer en mora y la institución tengas más utilidades.

#### **7.5.4 Actividad N 4. Crear e implementar el plan según el análisis para lograr una colocación de crédito sin tanta exposición al riesgo del mercado.**

Para mejorar la colocación de la cartera de crédito y reducir los riesgos de mercado se va a llevar a cabo el plan propuesto donde los ejecutivos van a verificar la lista de los clientes y sus características para ofrecer los productos según la necesidad de estos, también analizando los riesgos de mercado y buscar soluciones u opciones anticipadas.

Los ejecutivos van a realizar una reunión mensual para indicar los resultados del plan de trabajo y si se pueden realizar mejoras, las ideas principales del plan son, que el proceso sea más ágil y rápido, que el riesgo de mercado se disminuya para no aumentar la mora y ofrecer el producto de crédito a clientes y posibles clientes según sus necesidades y que tengan un perfil adecuado para cumplir con las cuotas en el periodo del préstamo.

## **REFERENCIAS**

(Rashad Ahmed, Joshua Aizenman, Jamel Saadaoui, Gazi Salah Uddin, 2023, pág. 2 y 3)

[https://www.nber.org/system/files/working\\_papers/w30935/w30935.pdf](https://www.nber.org/system/files/working_papers/w30935/w30935.pdf)

(Alonso Alfaro-Ureña Catalina Sandoval Alvarado, 2022, pág. 4).

<https://www.bccr.fi.cr/investigaciones-economicas/DocIE/2024-NT-02.pdf>

(Fernández Cordero, 2022, pág. 35)

<https://www.bccr.fi.cr/publicaciones/DocPoliticaMonetariaInflacin/IPM-octubre-2023-informe.pdf>

<https://www.bncr.fi.cr/estados-financieros>

(Sampieri, 2018, pág. 4) <https://virtual.cuautitlan.unam.mx/rudics/?p=2612>

(Sant Pet, 2017, pág. 110)

<https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w23578w/w23578w.pdf>

(UTN, 2017, pág. 91)

(Hernández Escobar, y otros, 2018, pág. 87)

<https://delfino.cr/2023/04/tipo-de-cambio-subio-1184-colones-en-una-semana-en-el-mercado-mayorista>

<https://www.elfinancierocr.com/finanzas/banco-central-pretende-saber-para-que-se-compran-y/R7P32Y6CTRDY5FDUHJDVXZ3OYA/story/>

<https://semanariouniversidad.com/pais/credito-en-moneda-extranjera-es-la-mitad-del-total-bancario-a-pesar-de-leve-descenso/>

<https://www.hacer.org/pdf/Jota.pdf>

[https://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm\\_texto\\_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=96008&nValor3=128469&strTipM=TC](https://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=96008&nValor3=128469&strTipM=TC)

[https://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm\\_texto\\_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=40928](https://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=40928)

(Hernández Sampie, Mendoza Torres, Méndez Valencia, & Cuevas Romo, 2019, pág. 82).

## **ANEXOS**

# ANEXO 1

## DECLARACIÓN JURADA

### DECLARACIÓN JURADA

Yo Maria Alejandra Vargas Elizondo, mayor de edad, portador de la cédula de identidad número 1-1732-0853 egresado de la carrera de Administración con énfasis con banca y finanzas de la Universidad Hispanoamericana, hago constar por medio de éste acto y debidamente apercibido y entendido de las penas y consecuencias con las que se castiga en el Código Penal el delito de perjurio, ante quienes se constituyen en el Tribunal Examinador de mi trabajo de tesis para optar por el título de licenciatura, juro solemnemente que mi trabajo de investigación titulado: El impacto de la variación del tipo de cambio en la cartera de crédito de la oficina del Banco Nacional de Costa Rica ubicada en Moravia, San José durante el periodo 2021-2023, es una obra original que ha respetado todo lo preceptuado por las Leyes Penales, así como la Ley de Derecho de Autor y Derecho Conexos número 6683 del 14 de octubre de 1982 y sus reformas, publicada en la Gaceta número 226 del 25 de noviembre de 1982; incluyendo el numeral 70 de dicha ley que advierte; artículo 70. Es permitido citar a un autor, transcribiendo los pasajes pertinentes siempre que éstos no sean tantos y seguidos, que puedan considerarse como una producción simulada y sustancial, que redunde en perjuicio del autor de la obra original. Asimismo, quedo advertido que la Universidad se reserva el derecho de protocolizar este documento ante Notario Público.

En fe de lo anterior, firmo en la ciudad de San José, a los Veintitrés días del mes de febrero del año dos mil veinticuatro.

MARIA ALEJANDRA VARGAS  
ELIZONDO (FIRMA)

Firmado digitalmente por  
MARIA ALEJANDRA VARGAS  
ELIZONDO (FIRMA)  
Fecha: 2024.02.23 10:42:32

Firma del estudiante  
Cédula: 117320853

## ANEXO 2

### CARTA DEL TUTOR

#### CARTA DEL TUTOR

San José, 05 de marzo de 2024.

**Señores**  
**Carrera de Administración de Negocios**  
**Universidad Hispanoamericana**

Estimado señor:

La estudiante Maria Alejandra Vargas Elizondo, cédula de identidad número 1-1732-0853, me ha presentado, para efectos de revisión y aprobación, el trabajo de investigación denominado **El impacto de la variación del tipo de cambio en la cartera de crédito de la oficina del Banco Nacional de Costa Rica ubicada en Moravia, San José durante el periodo 2021-2023**, el cual ha elaborado para optar por el grado académico de licenciatura.

En mi calidad de tutor, he verificado que se han hecho las correcciones indicadas durante el proceso de tutoría y he evaluado los aspectos relativos a la elaboración del problema, objetivos, justificación; antecedentes, marco teórico, marco metodológico, tabulación, análisis de datos; conclusiones y recomendaciones.

De los resultados obtenidos por el postulante, se obtiene la siguiente calificación:

a)	ORIGINAL DEL TEMA	10%	10
b)	CUMPLIMIENTO DE ENTREGA DE AVANCES	20%	20
c)	COHERENCIA ENTRE LOS OBJETIVOS, LOS INSTRUMENTOS APLICADOS Y LOS RESULTADOS DE LA INVESTIGACION	30%	30
d)	RELEVANCIA DE LAS CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	20%	20
e)	CALIDAD, DETALLE DEL MARCO TEORICO	20%	20
	TOTAL		100

En virtud de la calificación obtenida, se avala el traslado al proceso de lectura.

Atentamente,

ALEXANDER

CORDERO

CESPEDES (FIRMA)

Firmado digitalmente por  
 ALEXANDER CORDERO  
 CESPEDES (FIRMA)  
 Fecha: 2024.03.05 11:29:34  
 -06'00'

**MBA. Alexander Cordero C., Lic.**

**Cédula identidad N. 1 732 096**

**Carné Colegio Profesional N. 5813**

## ANEXO 3

### CARTA DEL LECTOR

#### CARTA DE LECTOR

20 de marzo de 2024

Señores  
Servicios Estudiantiles  
Universidad Hispanoamericana

Estimado señor

La estudiante **Maria Alejandra Vargas Elizondo**, cédula de identidad **0117320853** me ha presentado para efectos de revisión y aprobación, el trabajo de investigación denominado **“EL IMPACTO DE LA VARIACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO EN LA CARTERA DE CRÉDITO DE LA OFICINA DEL BANCO NACIONAL DE COSTA RICA UBICADA EN MORAVIA, SAN JOSÉ DURANTE EL PERIODO 2021-2023”**, el cual ha elaborado para obtener su grado de **Licenciatura en Administración de Negocios con énfasis en Banca y Finanzas.**

He revisado y he hecho las observaciones relativas al contenido analizado, conclusiones; asimismo, la aplicabilidad y originalidad de las recomendaciones, en términos de aporte de la investigación. He verificado que se han hecho las modificaciones correspondientes a las observaciones indicadas.

Por consiguiente, este trabajo cuenta con mi aval para ser presentado en la defensa pública.

Atentamente,

**LUIS ALBERTO VARGAS  
ZUÑIGA (FIRMA)**

Firmado digitalmente por LUIS  
ALBERTO VARGAS ZUÑIGA (FIRMA)  
Fecha: 2024.03.21 17:05:48 -06'00'

**Lic. Luis Vargas Zúñiga.**

Cédula de identidad 0107090057

Número carné Colegio Profesional, CPCECR # 33896.

**UNIVERSIDAD HISPANOAMERICANA  
CENTRO DE INFORMACION TECNOLOGICO (CENIT)  
CARTA DE AUTORIZACIÓN DE LOS AUTORES PARA LA CONSULTA, LA  
REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL Y PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA  
DE LOS TRABAJOS FINALES DE GRADUACION**

San José, 25 de Marzo 2024

Señores:  
Universidad Hispanoamericana  
Centro de Información Tecnológico (CENIT)

Estimados Señores:

El suscrito (a) Maria Alejandra Vargas Elizondo con número de identificación 1-1732-0853 autor (a) del trabajo de graduación titulado EL IMPACTO DE LA VARIACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO EN LA CARTERA DE CRÉDITO DE LA OFICINA DEL BANCO NACIONAL DE COSTA RICA UBICADA EN MORAVIA, SAN JOSÉ DURANTE EL PERIODO 2021-2023 presentado y aprobado en el año 2024 como requisito para optar por el título de Licenciatura ; Si autorizo al Centro de Información Tecnológico (CENIT) para que con fines académicos, muestre a la comunidad universitaria la producción intelectual contenida en este documento.

De conformidad con lo establecido en la Ley sobre Derechos de Autor y Derechos Conexos N° 6683, Asamblea Legislativa de la República de Costa Rica.

Cordialmente,

Firma y Documento de Identidad

MARIA  
ALEJANDRA  
VARGAS  
ELIZONDO  
(FIRMA)

Firmado digitalmente por  
MARIA ALEJANDRA  
VARGAS ELIZONDO  
(FIRMA)  
Fecha: 2024.03.25  
14:54:50 -06'00'

**ANEXO 1 (Versión en línea dentro del Repositorio)  
LICENCIA Y AUTORIZACIÓN DE LOS AUTORES PARA PUBLICAR Y  
PERMITIR LA CONSULTA Y USO**

**Parte 1. Términos de la licencia general para publicación de obras en el repositorio institucional**

Como titular del derecho de autor, confiero al Centro de Información Tecnológico (CENIT) una licencia no exclusiva, limitada y gratuita sobre la obra que se integrará en el Repositorio Institucional, que se ajusta a las siguientes características:

- a) Estará vigente a partir de la fecha de inclusión en el repositorio, el autor podrá dar por terminada la licencia solicitándolo a la Universidad por escrito.
- b) Autoriza al Centro de Información Tecnológico (CENIT) a publicar la obra en digital, los usuarios puedan consultar el contenido de su Trabajo Final de Graduación en la página Web de la Biblioteca Digital de la Universidad Hispanoamericana
- c) Los autores aceptan que la autorización se hace a título gratuito, por lo tanto, renuncian a recibir beneficio alguno por la publicación, distribución, comunicación pública y cualquier otro uso que se haga en los términos de la presente licencia y de la licencia de uso con que se publica.
- d) Los autores manifiestan que se trata de una obra original sobre la que tienen los derechos que autorizan y que son ellos quienes asumen total responsabilidad por el contenido de su obra ante el Centro de Información Tecnológico (CENIT) y ante terceros. En todo caso el Centro de Información Tecnológico (CENIT) se compromete a indicar siempre la autoría incluyendo el nombre del autor y la fecha de publicación.
- e) Autorizo al Centro de Información Tecnológica (CENIT) para incluir la obra en los índices y buscadores que estimen necesarios para promover su difusión.
- f) Acepto que el Centro de Información Tecnológico (CENIT) pueda convertir el documento a cualquier medio o formato para propósitos de preservación digital.
- g) Autorizo que la obra sea puesta a disposición de la comunidad universitaria en los términos autorizados en los literales anteriores bajo los límites definidos por la universidad en las "Condiciones de uso de estricto cumplimiento" de los recursos publicados en Repositorio Institucional.

SI EL DOCUMENTO SE BASA EN UN TRABAJO QUE HA SIDO PATROCINADO O APOYADO POR UNA AGENCIA O UNA ORGANIZACIÓN, CON EXCEPCIÓN DEL CENTRO DE INFORMACIÓN TECNOLÓGICO (CENIT), EL AUTOR GARANTIZA QUE SE HA CUMPLIDO CON LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES REQUERIDOS POR EL RESPECTIVO CONTRATO O ACUERDO.