

UNIVERSIDAD NACIONAL
SEDE REGIONAL BRUNCA
LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN CON ÉNFASIS EN
GESTIÓN FINANCIERA

**FACTORES QUE INTERVIENEN EN LOS PROCESOS DE AHORRO
DE INGRESOS E INVERSIÓN DE CAPITAL OCIOSO EN PRODUCTOS
FINANCIEROS, DE LAS FAMILIAS RESIDENTES EN EL DISTRITO
PRIMERO Y TERCERO DEL CANTÓN DE PÉREZ ZELEDÓN
PERIODO 2011-2013**

Alvarado Rivera Andrea
Fernández Blanco Katherine
Fernández Blanco Stephanie

09 de Setiembre del 2014

AGRADECIMIENTO

Un especial agradecimiento a Dios por darnos el don de la vida, por llenarnos de empeño, de perseverancia y de las fuerzas para no flaquear en el proceso, por todas las bendiciones que recibimos a diario en especial la oportunidad de la educación.

A nuestro tutor de tesis por brindarnos parte de su tiempo y conocimiento para poder desarrollar esta investigación de la manera más adecuado posible, así como también debemos dar las gracias especiales a todas las personas que a lo largo de la carrera, directa o indirectamente nos han transmitido conocimiento a través de su sabiduría y experiencias, a nuestros profesores y amigos que nos han tendido la mano sin esperar nada a cambio.

¡Gracias a todos!

DEDICATORIA

Dedico este logro primero a Dios por su bondad, porque siempre está conmigo en todo momento, porque en los momentos difíciles me ha dado perseverancia para salir adelante. A mi madre, que a través de los años me ha dado amor, apoyo, me ha inculcado valores que me permiten ser una mejor persona, y que además con mucho esfuerzo me dio la oportunidad de estudiar.

Katherine Fernández B.

Dedico mi éxito primero a Dios por su grandeza y su maravillosa manera de demostrarme su amor y porque nunca me ha negado ser feliz. A mi familia, a mi madre y a mi padre, que fueron los que lucharon día a día para que las limitaciones no me alcanzaran y pudiera cumplir mis sueños, a mis suegros que siempre me tendieron la mano incondicionalmente para que yo pudiera seguir adelante . A mi esposo, que me acompañó noches largas en todo este proceso, pero sobre todo a mi hijo que es mi mayor ancla en este mundo.

Andrea Alvarado R.

Quiero dedicar el fruto de este esfuerzo a Dios, quien fue mi principal fortaleza y quien me reconfortó en momentos difíciles pudiéndome permitir ver logrado uno de mis principales anhelos; sin duda alguna a mi madre Nidia Fernández Blanco, quien nos impulsó a mí y a mi hermana a cumplir con nuestros objetivos y no enseñó a valorar el fruto del esfuerzo, a mi hermana que la amo con todo mi corazón y a mi hijo Sebastián, quien es mi diamante, mi inspiración diaria para alcanzar la superación.

Stephanie Fernández B.

TABLA DE CONTENIDO

AGRADECIMIENTO	i
DEDICATORIA	ii
TABLA DE CONTENIDO.....	iv
ÍNDICE DE TABLAS	ix
ÍNDICE DE IMÁGENES	xi
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES	xii
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xiii
ÍNDICE DE ANEXOS	xiv
ABREVIATURAS.....	xv
RESUMEN EJECUTIVO.....	xvii
INTRODUCCION	xix
I CAPÍTULO: INTRODUCCIÓN AL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	2
1.1. INTRODUCCIÓN AL PROCESO DE INVESTIGACIÓN.....	3
1.2. ANTECEDENTES DEL PROBLEMA DE ESTUDIO.....	3
1.3. JUSTIFICACIÓN DEL PROBLEMA DE ESTUDIO	9
1.4. INTERROGANTES DE LA INVESTIGACIÓN.....	10
1.5. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	11
1.6. OBJETIVOS DEL PROYECTO.....	11
1.6.1. Objetivo general	11
1.6.2. Objetivos específicos.....	11
1.7. MODELO DE ANÁLISIS	12
1.7.1. Conceptualización, operacionalización e instrumentalización de las variables.	12

1.7.1.1.	Conceptualización de la variable Oferta	12
1.7.1.2.	Instrumentalización y Operacionalización de la variable oferta	13
1.7.1.3.	Conceptualización de la variable productos.....	14
1.7.1.4.	Instrumentalización y Operacionalización de la variable productos.....	14
1.7.1.5.	Conceptualización de la variable demanda	15
1.7.1.6.	Operacionalización e instrumentalización de la variable demanda	15
1.7.1.7.	Conceptualización de la variable ingreso.....	16
1.7.1.8.	Operacionalización e instrumentalización de la variable nivel de ingreso	17
1.7.1.9.	Conceptualización de la variable gastos.....	18
1.7.1.10.	Operacionalización e instrumentalización de la variable gastos	18
1.7.1.11.	Conceptualización de la variable cultura de ahorro y disposición a inversión .	18
1.7.1.12.	Operacionalización e instrumentalización de la variable cultura de ahorro e inversión.....	19
1.7.1.13.	Conceptualización de la variable accesibilidad.....	20
1.7.1.14.	Operacionalización e instrumentalización de la variable accesibilidad	20
1.7.1.15.	Conceptualización de la variable difusión de la información	21
1.7.1.16.	Operacionalización e instrumentalización de la variable difusión de la información.....	21
1.8.	ALCANCES Y LIMITACIONES	19
1.8.1.	Alcances	19
1.8.2.	Limitaciones.....	19
II	CAPÍTULO: MARCO TEÓRICO	20
2.1	EL AHORRO Y LA INVERSIÓN EN EL CONTEXTO ECONÓMICO	21
2.1.1.	El ahorro y la inversión en el contexto social.	22
2.1.2.	Importancia del ahorro y la inversión para el desarrollo económico de un país.24	
2.1.3.	Teoría del ahorro y la Inversión.	26

2.1.3.1. <i>Concepto de inversión.</i>	26
2.1.3.2. <i>Concepto de ahorro.</i>	27
2.1.3.3. <i>Mercado financiero de ahorro e inversión.</i>	28
2.1.3.4. <i>Portafolio de Ahorro e inversión.</i>	29
2.1.3.5. <i>Fondos de Inversión.</i>	30
2.1.3.6. <i>Certificados de depósito a plazo.</i>	31
2.1.3.7. <i>Certificado de depósito a plazo materializado.</i>	32
2.1.3.8. <i>Certificado de depósito desmaterializado.</i>	32
2.1.3.9. <i>Ahorros programados.</i>	33
2.1.3.10. <i>Ahorros a la Vista.</i>	33
2.1.3.11. <i>Participantes del proceso de ahorro e inversión.</i>	33
2.1.3.11.1. <i>Bancos.</i>	33
2.1.3.11.2. <i>Cooperativas de Ahorro y Crédito.</i>	34
2.1.3.11.3. <i>Inversionistas.</i>	34
2.1.3.11.4. <i>Ahorrantes.</i>	35
2.2. CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DE TODO PROCESO DE AHORRO E INVERSIÓN.....	35
2.2.1. <i>Liquidez.</i>	36
2.2.2. <i>Rentabilidad.</i>	36
2.2.3. <i>Tasas de interés.</i>	36
2.2.4. <i>Plazos.</i>	37
2.2.4.1. <i>Corto Plazo.</i>	37
2.2.4.2. <i>Mediano Plazo.</i>	37
2.2.4.3. <i>Largo Plazo.</i>	37
2.2.5. <i>Requisitos.</i>	38

2.2.6.	Confianza.	38
III	CAPÍTULO: MARCO METODOLÓGICO	39
3.1	PROCEDIMIENTO METODOLÓGICO	40
3.2	TIPO DE INVESTIGACIÓN.	41
3.2.1	Investigación Descriptiva.	41
3.2.2	Investigación Exploratoria.	42
3.3	EL ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN.....	42
3.3.1	Enfoque mixto.	42
3.4	FUENTES DE INVESTIGACIÓN	43
3.4.1	Primarias.....	43
3.4.2	Secundarias.....	43
3.5	INSTRUMENTOS Y TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	44
3.6	POBLACIÓN OBJETIVO Y SU INFORMACIÓN.....	44
3.6.1	Población objetivo.....	44
3.7	SUJETO DE INFORMACIÓN	48
3.8	DISEÑO MUESTRAL.....	48
3.9	VARIABLES A ANALIZAR	52
3.9.1	Variable oferta.....	52
3.9.2	Variable productos	53
3.9.3	Variable ingresos.....	53
3.9.4	Variable gastos	53
3.9.5	Variable demanda.....	54
3.9.6	Variable cultura de ahorro e inversión	54
3.9.7	Variable accesibilidad	54
3.9.8	Variable difusión de la información.....	54

IV	CAPÍTULO . ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN	56
4.1	ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN.....	57
4.1.1	Oferta de instituciones financieras presentes en el distrito primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón	57
4.1.2	Productos de ahorro e inversión.....	62
4.1.2.1	<i>Cuentas de Ahorro a la Vista.</i>	62
4.1.2.2	<i>Cuentas de Ahorro Programado.</i>	64
4.1.2.3	<i>Certificados de Depósito a Plazos.</i>	67
4.1.2.3.1	<i>CDP materializados.</i>	67
4.1.2.3.2	<i>CDP desmaterializados.</i>	68
4.1.2.3.3	<i>CDP electrónicos.</i>	68
4.1.2.4	<i>Fondos de Inversión.</i>	70
4.1.3	Demanda.....	74
4.1.4	Ingresos	75
4.1.5	Gastos	76
4.1.6	Cultura de Ahorro e Inversión.....	77
4.1.7	Accesibilidad.....	81
4.1.8	Difusión de la Información	84
V	CAPÍTULO. CONCLUSIONES Y ALTERNATIVAS DE SOLUCIÓN AL PROBLEMA PLANTEADO	86
5.1	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	87
5.1.1	Conclusiones	87
5.1.2	Recomendaciones.....	89
	REFERENCIAS.....	90
	ANEXOS	94

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Modelo de análisis.....	18
Tabla 2. Habitantes Totales en el cantón de Pérez Zeledón	45
Tabla 3. Población Meta Según Distrito de Interés	46
Tabla 4. Población seleccionada según Distrito de Interés	46
Tabla 5. Población Según Zona, de 25 años o más por Distrito de Interés	47
Tabla 6. Distribución de la muestra según distrito	49
Tabla 7. Lista de UGM seleccionadas	50
Tabla 8. Cantidad de entidades financieras presentes en el cantón de Pérez Zeledón	58
Tabla 9. Ahorro a la vista Cooperativas en Colones, correspondiente al mes de junio del 2014	63
Tabla 10. Ahorro a la vista cooperativas en Dólares, correspondiente al mes de junio del 2014	64
Tabla 11. Ahorro Programado Cooperativas en Colones, correspondiente al mes de junio del 2014	65
Tabla 12. Ahorro programado Cooperativas en dólares.....	67
Tabla 13. CDPs cooperativas en colones	69
Tabla 14. CDPs bancos privados en dólares	70
Tabla 15. Fondos de Inversión Banca Pública, rendimiento	73
Tabla 16. Actividad principal que Genera Ingresos	74
Tabla 17. Promedio de Ingreso Mensual de las Familias del distrito primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón.....	75
Tabla 18. Promedio de Gastos Mensuales de las familias de Daniel Flores y San Isidro	76

Tabla 19. Ingreso Promedio Mensual vs Porcentaje de Gasto de acuerdo al ingreso 79

ÍNDICE DE IMÁGENES

Imagen 1. UGMs urbanas distrito de San Isidro de El General	51
Imagen 2. UGMs urbanas distrito de Daniel Flores.	52

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1. Total de sucursales de entidades financieras presentes en el distrito de San Isidro del General	82
Ilustración 2. Total de sucursales de entidades financieras presentes en el distrito de Daniel Flores	83

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Entidad que genera más confianza en el cantón de Pérez Zeledón	60
Gráfico 2. Perspectiva de entidad financiera con mejor opción de ahorro e inversión	61
Gráfico 3. Motivación de ahorro de los habitantes del cantón de Pérez Zeledón	79
Gráfico 4. Productos de inversión más conocidos.....	80
Gráfico 5. Medio de comunicación más utilizado por las entidades financieras presentes en el cantón de Pérez Zeledón.....	84

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1. Encuesta realizada a la muestra de la población objeto de estudio	94
Anexo 2. Ahorro a la vista bancos públicos en colones.....	103
Anexo 3. Ahorro a la vista bancos privados en colones	104
Anexo 4. Ahorro a la vista bancos públicos en dólares	105
Anexo 5. Ahorro a la vista bancos privados en dólares	106
Anexo 6. Ahorro programado bancos públicos en colones.....	106
Anexo 7. Ahorro programado bancos privados colones	107
Anexo 8. Ahorro programado bancos públicos dólares	107
Anexo 9. Ahorro programado bancos privados en dólares	108
Anexo 10. Certificados de depósito a plazo cooperativas en colones.....	108
Anexo 11. Certificado de depósito a plazo bancos públicos en colones.....	109
Anexo 12. Certificados de depósito a plazo bancos privados en colones	109
Anexo 13. Certificados de depósito a plazo bancos privados en dólares.....	110
Anexo 14. Certificados de depósito a plazo bancos públicos en dólares.....	110
Anexo 15. Certificados de depósito a plazo cooperativas en dólares	111
Anexo 16. Rendimientos fondos de Inversión de la banca privada	112

ABREVIATURAS

GM: Grupo Mutual

BAC: Banco de San José

BNCR: Banco Nacional de Costa Rica

BCR: Banco de Costa Rica

BPDC: Banco Popular y de Desarrollo Comunal

CAVE: Cuenta ahorro a la Vista Escalonado

CDP: Certificados de Depósito a Plazo

NIM: No importa el monto

NIP: No importa el plazo

BNAP: BN Ahorro Programado

BNV: BN Vehículos

BCRAA: BCR Ahorro Automático

CA: Cuenta de Ahorro

AN: Ahorro Navideño

CI: Cuenta de Inversión

AV: Ahorro a la Vista

CAC: Cuenta de Ahorro en Colones

CAD: Cuenta de Ahorro en Dólares

Tasa C: Tasa corto plazo

Tasa M: Tasa a mediano plazo

RESUMEN EJECUTIVO

Desde épocas antiguas, el concepto de ahorro e inversión se practicaba de manera espontánea alrededor del mundo; sin embargo, con el paso del tiempo, se ha evidenciado el efecto que tiene el ahorro de ingresos en proporción al desarrollo de su bienestar económico, así como la inversión de recursos como un medio que los habitantes utilizaban para alcanzar riqueza.

El cantón de Pérez Zeledón está constituido por una economía de pequeñas y medianas empresas, que junto a las actividades agropecuarias han permitido el progreso de sus habitantes, por lo tanto, debido a este desarrollo muchas entidades financieras se han establecido en esta zona, diversificando las ofertas para la colocación de los recursos.

Es por esta razón, que el presente trabajo de investigación titulado “Factores que intervienen en los procesos de ahorro de parte de los ingresos e inversión de capital ocioso en productos financieros, de las familias residentes en el distrito primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón”, tiene como manifiesto, dar a conocer aquellos aspectos que influyen de manera directa o indirecta en las personas para tomar decisiones de ahorro de ingresos o inversión de capital con mayor criterio.

Para cumplir con este objetivo se desarrollaron cuestionarios, estudios en sitio y entrevistas, aplicables a las partes involucradas dentro de este contexto; tomando un mayor énfasis en las condiciones de oferta y demanda del mercado financiero existente en Pérez Zeledón, específicamente en los distritos de San Isidro de El General y Daniel Flores, así como también la percepción que tienen los individuos con respecto a los diferentes instrumentos de generación de capital.

Se hace referencia, además, a términos conceptuales que sustentan de manera integral el proceso de investigación poniéndolos en práctica en el análisis de la información.

Por último, se dan a conocer, las conclusiones y recomendaciones claves, derivadas de la realización del presente estudio, que desde una perspectiva profesional permiten servir de orientación para la toma de decisiones de ahorro de parte de los ingresos mensuales e inversión de recursos ociosos, dentro de los distritos en estudio.

INTRODUCCION

Con el transcurso del tiempo los ciudadanos han buscado alternativas para satisfacer sus necesidades, y como parte de estas se encuentra en prioridad el mejorar su calidad de vida a través de nuevas técnicas económicas que les permitan generar mayores recursos para el cumplimiento de sus objetivos.

En el mundo de las finanzas, hay muchos aspectos que tomar en cuenta, de los cuales resulta complejo profundizar en cada uno de ellos. Por tal razón, esta investigación se enfoca en un tema de gran amplitud, como lo es la inversión de recursos disponibles y el ahorro de ingresos generados como resultado de las diversas actividades económicas existentes en el mercado, pero orientado a mostrar aquellos factores que influyen de manera directa y/o indirectamente a la hora de tomar decisiones de inversión de capital ocioso y previsión de dinero para el cumplimiento de algún objetivo específico.

En el presente trabajo, se lleva a cabo una presentación de los principales factores que intervienen en los procesos de ahorro de una parte de los ingresos e inversión de capital ocioso en productos financieros, de las familias residentes en el distrito primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón, dividido en dos principales apartados, que contiene en la primera parte los capítulos concernientes al marco metodológico, marco teórico y marco referencial de la investigación, mientras que en la segunda parte se desarrollan los componentes del objeto en investigación y análisis de la información, así como también se exponen las conclusiones y recomendaciones del estudio.

En el primer capítulo, se desarrollan los antecedentes que se tomaron en cuenta para la elaboración del estudio, la problemática que dio origen a la investigación, y su respectiva justificación, además, se plantean los objetivos del estudio.

El segundo capítulo, hace referencia al marco teórico que sustenta de forma conceptual el proceso de investigación que se desarrolló, teoría que posteriormente fue llevada a la práctica en el análisis de la información. Se hace una definición conceptual de los principales elementos que fueron contemplados en la investigación desde un contexto nacional.

En el tercer capítulo, se expone el marco metodológico que formó parte de la investigación, en él se detalla en forma general, el marco referencial de la investigación, en donde se hace una caracterización general del cantón de Pérez Zeledón, con base en la información del censo del 2011 y se caracteriza la población en estudio, en este caso específicamente a los pobladores del distrito primero y tercero de este Cantón. Se presentan además los alcances y las limitaciones de la investigación y se hace un modelo de análisis de las variables a estudiar, detallando minuciosamente el procedimiento metodológico que se siguió para la recopilación e interpretación de la información.

En el segundo apartado, se desarrolla el análisis de la información obtenida proveniente de los instrumentos aplicados a la muestra seleccionada de acuerdo al análisis de cada variable, esto específicamente el capítulo 4.

Por último, el capítulo 5, muestra las conclusiones y recomendaciones que se derivaron de la realización del presente estudio, mismas que se proponen servir como guía

para orientar a los pobladores residentes de San Isidro de El General y Daniel Flores para la toma de decisiones de ahorro de ingresos percibidos e inversión de capital ocioso, con criterios más fundamentados.

**I CAPÍTULO: INTRODUCCIÓN AL PROBLEMA DE
INVESTIGACIÓN**

1.1. INTRODUCCIÓN AL PROCESO DE INVESTIGACIÓN

En este capítulo se hará una breve reseña respecto a la variante que se detectó en la región con respecto a las opciones de inversión en productos financieros existentes y/o la posible opción de ahorro o inversión de alguna parte de los ingresos mensuales de los habitantes del cantón de Pérez Zeledón, específicamente en los distritos primero y tercero, San Isidro de El General y Daniel Flores, respectivamente.

Se determina el principal problema que se manifestó a la hora de elegir el tema de investigación pasando a declarar conceptos básicos referentes al tema en estudio, primeramente se determinaran los antecedentes del problema en estudio, se justificará el porqué de realizar la investigación, se plantearan las preguntas de la investigación, seguidamente se proyecta el problema detectado y por consiguiente se detalla el objetivo principal y los específicos a conseguir con el desarrollo del trabajo, no obstante también se incluye la conceptualización, operacionalización y sistematización de cada una de las variables a estudiar.

1.2. ANTECEDENTES DEL PROBLEMA DE ESTUDIO.

La historia ofrece numerosos ejemplos de cómo la economía ha sido el medio que posibilita los avances en los diferentes pueblos de la tierra. La creación de empleos y la diversificación en las actividades se constituyen como la palanca para el crecimiento económico de los países.

En la actualidad, la economía de Costa Rica, al igual que muchas otras regiones del globo, se encuentra en momentos relativamente delicados; en el contexto internacional, por

ejemplo, la crisis financiera en los Estados Unidos repercute en la estabilidad y desempeño del mercado financiero costarricense. Esto conlleva a que tanto el ahorro como la inversión en los diferentes productos que ofrecen las entidades financieras se vean ligeramente alterados por los cambios monetarios que generan inestabilidad económica.

En cuanto a los principales sucesos de impacto en el país, vale la pena destacar los cambios monetarios que generan lesiones significativas en la economía, esto debido a que se presentan pérdidas relativamente importantes en todo tipo de transacciones, tanto en moneda nacional como extranjera, ya que las tasas de interés ofrecidas a los clientes por sus inversiones están determinadas por la oferta y la demanda de dinero presente en el país.

Entonces bien, es así como al darse el constante intercambio de moneda de extranjera a la nacional por la devaluación acontecida debido a factores externos, existe mucho efectivo en movimiento en el mercado financiero del país, hecho que obliga a las entidades a regular e incluso disminuir sus tasas de interés, lo que viene a perjudicar gradualmente a los clientes, quienes les ofrecen menores tasas por sus recursos.

Bajo este mismo enfoque, es importante tomar en cuenta tres ejes que son fundamentales en el macro entorno económico y que se encuentran intrínsecamente ligados a los contextos empresarial y financiero: el consumo, el ahorro y la inversión.

El aspecto empresarial hace referencia al consumo como la actividad por medio de la cual se adquieren bienes para lograr ingresos y rentabilidad. Este juega un papel muy importante en la actualidad, según lo define La Gran Enciclopedia de la Economía (2013) como la “parte de la renta que se destina a la adquisición de bienes y servicios para la

satisfacción de necesidades.” Lo que quiere decir, a grandes rasgos, que el consumo constituye una de las principales actividades de la vida cotidiana de toda persona en la sociedad, además de conformar el mayor eje de movimiento en la economía de los países.

Por otro lado, el ahorro es definido por Baltra (1973), como “la parte del ingreso disponible que el individuo decide no consumir actualmente” (Pág.168). Denotando principalmente en que el ahorro es la parte del ingreso que no se consume de inmediato, contrario a esto, se acumula para un fin específico.

En el ámbito financiero se refiere a la inversión como aquella situación donde en un contexto se colocan títulos, valores y demás documentos financieros, a cargo de entidades o intermediarios con el fin de aumentar el capital por medio de la captación de rendimientos, intereses, dividendos u otras ganancias.

Los conceptos de ahorro e inversión se encuentran estrechamente relacionados. “En una economía moderna el ahorro y la inversión se realizan por personas distintas y por diferentes razones. Sin embargo, si no hubiera posibilidad de invertir, nadie ahorraría”. (La Gran Enciclopedia de Economía (2013). De esta manera se demuestra que existe un grado importante de unión y dependencia entre ambos conceptos, ya que se requiere de cierta cantidad de dinero disponible para poder realizar cualquier tipo de inversión, el cual, en la mayoría de los casos, es obtenido por medio de algún ahorro realizado durante algún lapso de tiempo.

Lo anterior también es mencionado en la Red Financiera BAC – Credomatic (2013). Invertir: “significa usar el dinero ahorrado para comprar o participar en una oportunidad

empresarial a partir de la cual se pueden obtener ganancias o intereses”. Se puede invertir cuando se utiliza parte de sus ahorros para comprar bonos de ahorros, acciones o depositar el dinero en un banco o en un certificado de depósito a plazo fijo (CDP). Sin embargo, cuando se invierte, la posibilidad de perder dinero es mayor que cuando se ahorra. Por otro lado, hay mayor oportunidad de ganar más dinero.

De lo anterior se deduce que la principal diferencia existente entre ahorro de una parte de los ingresos e inversión en una oportunidad financiera se define como el riesgo presente en el proceso de inversión, pues se puede perder parte o toda la inversión realizada, mientras que al ahorrar solo se mantiene dinero guardado, el cual no se pone a generar otra ganancia más que los intereses atribuidos por mantenerlo en una cuenta bancaria, pero en donde la balanza se pone a su favor, respaldada por la confianza y seguridad que ofrecen los ahorros en sus diferentes modalidades.

En el ámbito costarricense, el tema del ahorro de una proporción del ingreso o la inversión de capital inactivo, es sin lugar a dudas el motor que impulsa la economía, debido a que si existen personas deseosas de invertir su dinero o utilizar el de terceros para sus proyectos, existirá un constante giro de capital que a su vez generará desarrollo y progreso en el ámbito social y económico del país.

Cuando se habla de ahorro como sinónimo de reservar de una parte de los ingresos mensuales de los habitantes, así como de inversión en oportunidades financieras, se debe tomar en cuenta que detrás de ésta se encuentra todo un proceso para lograr las ganancias que esperan los clientes al decidir participar en dicho proceso.

Sin embargo es la inversión en productos financieros la que se convierte, desde sus inicios, en una situación que presenta siempre un cierto grado de riesgo, además de una espera de tiempo prolongado en la mayoría de los casos, debido a que la generación de ganancias depende del desempeño y funcionalidad de la empresa en el mercado.

Se habla de productos financieros cuando se hace referencia a aquellas opciones que ofrecen las entidades financieras a sus clientes, como lo son fondos de inversión, depósitos a plazo, ahorros programados, ahorro a la vista, entre otras, por medio de los cuales se aporta dinero a un producto determinado con el objetivo principal de obtener ganancias, mediante actividades que se llevan a cabo por medio de las entidades participantes en el mercado financiero, el cual es definido por Loring (2004) como “un mecanismo por el que se intercambian activos financieros contra dinero en efectivo y se determinan sus precios”. (pág. 69).

En Costa Rica, la existencia de muchos entes bancarios y administradores de fondos representa una ventaja para el consumidor, sin embargo, si se analiza el mercado financiero en Pérez Zeledón, éste es relativamente pequeño y poco diverso comparado con el resto del país.

En la zona se presentan conglomerados financieros de la banca pública como el Banco Nacional de Costa Rica, Banco de Costa Rica, Banco Popular y de Desarrollo Comunal y Bancrédito; también está presente la banca privada donde podemos ubicar el Bac San José, el Scotiabank, Davivienda y el Grupo Mutual.

Además de estas, se presenta la participación de cooperativas de ahorro y crédito con mucha fuerza en la región, lideradas por Coopealianza R.L, la cual abarca la mayor parte de la Zona Sur, y ocupa como sede central el Cantón de Pérez Zeledón. A su vez, se da la participación de Credecoop R.L, Coopeservidores R.L. y las Cooperativas de Ahorro y Crédito del sector Educación, cuyo principal giro de negocio es el de prestar dinero, sobretodo a los trabajadores del sector público.

Es importante considerar que los clientes a la hora de tomar una decisión con respecto al ahorrar un porcentaje de sus entradas mensuales o bien invertir algún capital que tengan sin uso, mantienen una posición de riesgo en algunas de estas actividades (principalmente la inversión) y que por lo tanto se les presenta la necesidad de mantener un cierto grado de seguridad al analizar con cautela sus decisiones, tomando en cuenta aspectos como la cantidad y calidad de información disponible, oferta de productos, plazos, rentabilidad, beneficios adicionales que se puedan obtener con la adquisición de los mismos, aspectos que influyen directamente en la toma de decisiones relacionadas con la inversión financiera.

A partir de toda la información anterior, es posible determinar, que ésta investigación pretende evaluar los principales factores que intervienen en los procesos de reserva de parte de los ingresos e inversión de capital ocioso en productos financieros, de las familias residentes en los distritos primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón, mediante métodos cualitativos y cuantitativos que faciliten información pertinente con respecto al objeto de estudio.

1.3. JUSTIFICACIÓN DEL PROBLEMA DE ESTUDIO

El planteamiento del problema, deja en claro la importancia del ahorro de una porción del ingreso y la inversión de recursos inactivos en instrumentos financieros, ya que en la economía resulta la principal fuente de desarrollo de las naciones alrededor del mundo. Es por esta razón que resulta pertinente evaluar los principales factores que intervienen en los procesos de ahorro de parte de los ingresos mensuales o la posibilidad de realizar una inversión de capital ocioso en productos financieros de las familias residentes en los distritos de San Isidro de El General y Daniel Flores del cantón de Pérez Zeledón.

El desarrollo de esta investigación refleja la situación actual que viven las familias de los distritos primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón que tienen la posibilidad de generar un ahorro para solventar necesidades futuras.

Mediante un análisis fundamentado se pretende valorar el mercado financiero en cuanto a productos de ahorro con respecto a los ingresos y/o la posible inversión de recursos disponibles en algunos de los productos que ofrecen las instituciones financieras de la zona, así como también el estudio de las mismas, con el fin de servir como orientación para la toma de decisiones de acuerdo a los objetivos planteados, evidenciando aquellos aspectos que resultan trascendentales para los habitantes del cantón de Pérez Zeledón para la toma de decisiones.

Por otro lado, se pretende conocer las entidades financieras presentes en el cantón y la variedad de productos para el ahorro de una parte de los ingresos de las familias o bien la inversión en algunas de las opciones financieras disponibles, además de ofrecer un mecanismo que permita informarse de los procedimientos y requisitos que deben atender a

la hora de considerar la administración del capital disponible, todo esto, con el fin de generar en el posible cliente una visión más amplia sobre lo que puede obtener si se decide a optar por una opción específica.

La existencia de este tipo de investigación permite al cliente en potencia tener a su alcance una herramienta que cuente con la información necesaria para la toma de decisiones de ahorro e inversión con un mayor criterio, fundamentándose principalmente en aquellos aspectos que influyen de manera directa en la toma de sus decisiones.

1.4. INTERROGANTES DE LA INVESTIGACIÓN

¿Cuál es la oferta de productos de ahorro de una parte de los ingresos y/o instrumentos de inversión de capital ocioso que ofrecen las instituciones financieras presentes en el cantón a las familias residentes del distrito primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón?

¿Cuál es la capacidad de las familias de los distritos primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón para realizar actividades de ahorro de una parte de sus ingresos e inversión de capital ocioso?

¿Existe en las familias residentes del distrito primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón una cultura de ahorrar parte del ingreso mensual y/o disposición a invertir capital ocioso?

¿Cuáles son los principales medios de comunicación que utilizan las entidades financieras del Cantón de Pérez Zeledón para promocionar y dar a conocer sus instrumentos de ahorro de una parte de los ingresos inversión de capital ocioso?

¿Cuál es el nivel competitivo en forma general que ofrecen las entidades financieras del cantón de Pérez Zeledón en su oferta de ahorro de parte de los ingresos e inversión de capital según moneda?

1.5. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

¿Que factores intervienen en los procesos de ahorro de una parte de los ingresos e inversión de capital ocioso en productos financieros, de las familias residentes en el distrito primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón?

1.6. OBJETIVOS DEL PROYECTO

1.6.1. Objetivo general

Determinar los factores que intervienen en las decisiones de ahorro de ingresos e inversión de capital ocioso en productos financieros, de las familias del distrito primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón.

1.6.2. Objetivos específicos

Determinar los instrumentos disponibles de ahorro de ingresos e inversión de capital ocioso en productos financieros que ofrecen las instituciones financieras presentes en el cantón a las familias residentes del distrito primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón.

Evaluar la capacidad de las familias de los distritos primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón para realizar actividades de ahorro de ingresos y disposición a invertir capital ocioso en productos financieros.

Analizar si existe o ha existido una cultura orientada al ahorro de ingresos e inversión de capital ocioso en productos financieros, en las familias residentes del distrito primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón.

Establecer el nivel competitivo de los oferentes de los productos de ahorro de ingresos e inversión de capital ocioso en productos financieros según moneda.

1.7. MODELO DE ANÁLISIS

El establecer el desarrollo del modelo de análisis, permite encontrar la relación existente entre el objeto de estudio y las variables que ayudarán a dar respuesta al tema planteado en esta investigación.

1.7.1. Conceptualización, operacionalización e instrumentalización de las variables

A continuación se detallan cada una de las variables que suministrarán una guía para la investigación, así como sus respectivos indicadores, los cuales servirán de apoyo para desarrollar cada uno de los objetivos anteriormente descritos.

1.7.1.1. Conceptualización de la variable Oferta

Para esta investigación la variable oferta hace referencia a la variedad de instituciones financieras presentes en el cantón de Pérez Zeledón y que ofrecen productos financieros a

las familias del cantón, tanto en términos de ahorro de una parte de su dinero como de inversión de dinero que se encuentra ocioso.

1.7.1.2. Instrumentalización y Operacionalización de la variable oferta

Con el establecimiento de la variable oferta se pretende conocer la totalidad de entidades financieras actualmente establecidas en los distritos primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón, que ofrecen productos de ahorro de ingresos e inversión de capital ocioso en productos financieros, a los vecinos de los distritos mencionados.

Al tratar esta variable se definen explícitamente los indicadores siguientes:

Entidades en el cantón: hace referencia a todas aquellas entidades financieras que se encuentran presentes en el cantón ofreciendo sus servicios y que son más conocidas por las vecinos de los distritos primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón. Este indicador se determinara con la pregunta MO1 del cuestionario.

Mejor opción: establece cuál es la mejor opción según la opinión del cliente, aquella que les genera mayor confianza como institución financiera en cuanto a los servicios de manejo de capitales, será determinado por la pregunta MO2 del cuestionario que se le aplicará a la muestra seleccionada.

Tipo de entidad: el tipo de entidad se refiere al origen de cada una de las instituciones financieras, ya sea de origen público, privado, cooperativa, mutual o asociación solidarista.

Este indicador será determinado por la pregunta MO3 del cuestionario elaborado para la investigación.

1.7.1.3. Conceptualización de la variable productos.

La variable productos se refiere a los tipos de servicios financieros que se encuentran disponibles en las diversas entidades financieras del cantón de Pérez Zeledón para las familias que habitan en el distrito primero y tercero, expresando de esta manera aquellas opciones financieras que se encuentran disponibles en el mercado destinados para las necesidades de ahorro de capital que se genera por ingresos y/o inversión en productos financieros.

1.7.1.4. Instrumentalización y Operacionalización de la variable productos

La puntualización de la variable producto, facilitará la comprensión de todos aquellos servicios financieros tanto de ahorro de una porción de los ingresos, así como las opciones de inversión para aquel capital que se mantiene sin uso y que es ofrecido como opciones a los clientes.

Al tratar esta variable se definen explícitamente los indicadores siguientes:

Instrumentos de ahorro: establece los tipos de servicios de ahorro que ofrecen las instituciones financieras presentes en el cantón de Pérez Zeledón.

Instrumentos de inversión: determina los tipos de servicios de inversión de capital en desuso que ofrecen las instituciones financieras presentes en el cantón de Pérez Zeledón.

Plazos: determina el tipo de plazo preferido por el cliente para realizar sus trámites de ahorro y/o inversión, ya sea a corto, mediano o largo plazo.

Moneda: hace referencia al tipo de moneda que prefieren utilizar los clientes cuando se trata de trámites financieros de ahorro y/o inversión.

Requisitos: determina el conocimiento de los clientes respecto a un requisito en especial que puede que sea solicitado cuando se trata de adquirir un plan de ahorro o inversión.

Las preguntas MP1, MP2, MP3, MP4, MP5, MP6 y MP7, del cuestionario aplicado a los vecinos de los distritos de San Isidro y Daniel Flores del cantón de Pérez Zeledón, establecerán la operacionalización de esta variable para determinar estos indicadores.

1.7.1.5. Conceptualización de la variable demanda

Para efectos de esta investigación demanda se define como el total de familias del cantón de Pérez Zeledón, estrictamente del distrito primero y tercero, que utilizan o pueden llegar a utilizar los servicios de ahorro, así como también los diversos productos de inversión de alguna entidad financiera presentes es el cantón.

1.7.1.6. Operacionalización e instrumentalización de la variable demanda

Con el desarrollo de esta variable se evidencian aspectos importantes que determinan el perfil financiero de las familias de los distritos de Daniel Flores y San Isidro de El

General, con respecto al ahorro y/o disposición a la inversión. Con la variable demanda se utilizaron los siguientes indicadores:

Edad: se refiere a la cantidad de años de vida.

Estado civil: estado de una persona que se encuentre en relación con otra, para efectos de esta investigación se tomará en cuenta: casado, soltero, en unión libre o viudo.

Género: debe entenderse como a la clasificación de las personas de acuerdo a sus características particulares del cuerpo humano, siendo femenino o masculino.

Preparación académica: debe entenderse como el grado académico alcanzado.

Las preguntas MD1, MD2, MD3 y MD4 de la encuesta estructurada, ayudaran a determinar el perfil de los posibles clientes a servicios de ahorro e inversión del distrito primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón.

1.7.1.7. Conceptualización de la variable ingreso

El nivel de ingreso, se define como el total de entradas monetarias que obtienen las familias del distrito primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón, por concepto de trabajo o alguna otra actividad que genera entrada monetaria.

**1.7.1.8. Operacionalización e instrumentalización de la variable
nivel de ingreso**

Con esta variable se pretende conocer el nivel de ingreso que tienen las familias del distrito de San Isidro y Daniel Flores del cantón de Pérez Zeledón por la realización de un trabajo, u otra actividad extra. Para ello se realizará una encuesta estructurada.

Con esta variable se definieron los siguientes indicadores que ayudará a entender con precisión el objetivo de la misma:

Personas que generan ingreso: se entenderá como la cantidad de aquellas personas del núcleo familiar que realizan alguna actividad que genera algún ingreso para la familia. Se determinará mediante la aplicación de la pregunta MIN1, de la encuesta.

Ocupación: Se debe entender ocupación, la actividad principal que realiza el encuestado, medio por el cual obtiene beneficios económicos. Para conocer la ocupación se desarrolló la pregunta MIN2 en la encuesta de investigación.

Otras actividades que generan ingreso: se entiende como todo tipo de actividad que se desarrolle en el núcleo familiar que genera algún tipo de ingreso económico extra al generado por la ocupación del encuestado, se determinará mediante la pregunta MIN2.

Ingreso total familiar: Se debe entender como ingreso total como el valor económico mensual en colones que perciben las familias por la realización de actividades económicas. Se establecerá con la respuesta a la pregunta MIN5 de la encuesta a los habitantes de los distritos primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón.

1.7.1.9. Conceptualización de la variable gastos

Se define gastos, como todos aquellas salidas corrientes de efectivo y no monetarios, que realizan las familias de los distritos primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón para pagar la adquisición de un bien o la utilización de un servicio.

1.7.1.10. Operacionalización e instrumentalización de la variable gastos

Con esta variable se pretende puntualizar los principales gastos que tienen las familias así como conocer el porcentaje que destinan las familias para el pago de bienes y servicios, para ello se utilizarán los siguientes indicadores:

Tipo de gasto: plantea los tipos de gastos que tienen las familias de los distritos primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón.

Ingresos destinados a cubrir gastos: se entenderá por ingresos destinados a aquellos porcentajes estimados de dinero que la familia destina para el pago de sus gastos.

Las preguntas MG1 y MG2 permitirán el análisis de esta variable.

1.7.1.11. Conceptualización de la variable cultura de ahorro y disposición a inversión

Esta variable permite determinar la trascendencia que tiene la cultura de ahorro y la disposición de inversión de recursos ociosos que tienen los pobladores de los distritos seleccionados con el fin de generar beneficios a futuro.

**1.7.1.12. Operacionalización e instrumentalización de la variable
cultura de ahorro e inversión**

Esta variable pretende dar a conocer el grado de importancia que consideran las familias de los distritos de estudio del cantón número diecinueve de la provincia de San José, así como también los factores que inciden en la práctica del ahorro y la inversión, para el desarrollo de esta variable se describe los siguientes indicadores:

Importancia del ahorro: se entiende como el grado de relevancia que los clientes ven en un proceso de ahorro.

Ahorros actuales: será determinada por la capacidad del cliente a ahorrar actualmente.

Educación del ahorro: plantea el nivel de educación y conocimiento del cliente con respecto al tema del ahorro de una parte de los ingresos que se perciben.

Por qué ahorra: establece el determinante que ha impulsado al cliente a participar en un proceso de ahorro en la actualidad.

Conocimiento de inversión: proyecta el nivel de educación y conocimiento del cliente con respecto al tema de la inversión financiera cuando se dispone de capital ocioso.

Disposición a invertir: constituye el impulso y disponibilidad del cliente a participar de una posible opción de inversión de capital ocioso si lo tuviese.

Las preguntas MC1, MC2, MC3, MC4, MC5, MC6 y MC7, de la encuesta estructurada, ayudarán a determinar el nivel de cultura y educación sobre ahorro y/o

inversión con el que cuentan los habitantes del distrito de San Isidro y Daniel Flores del cantón de Pérez Zeledón.

1.7.1.13. Conceptualización de la variable accesibilidad

Se define como accesibilidad el grado en que todas las personas pueden acceder a los servicios ofrecidas por las entidades financieras.

1.7.1.14. Operacionalización e instrumentalización de la variable accesibilidad

Al desarrollar la variable accesibilidad se logrará establecer las principales facilidades con que cuentan los clientes para acceder a las opciones de ahorro que surge de la diferencia del ingreso y el consumo o de una inversión de capital en desuso que ofrecen las distintas instituciones financieras presentes en el distrito primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón.

Los indicadores que se establecen para este estudio de la variable son:

Horarios: se entenderán como las horas de actividad dentro de las instituciones financieras, en las cuales ofrecen servicio y atención al cliente.

Cantidad de sucursales: determina la cantidad de puntos de acceso físico que tienen las diferentes entidades financieras a lo largo del cantón de Pérez Zeledón.

Tasas de rendimiento: se entenderá como los porcentajes de ganancia sobre el monto ahorrado o invertido.

La investigación y determinación de la variable se llevará mediante un estudio en sitio.

1.7.1.15. Conceptualización de la variable difusión de la información

Se entenderá como difusión de la información todos aquellos medios por los cuales las instituciones financieras dan a conocer sus productos, para captar así de una manera estratégica a sus clientes.

1.7.1.16. Operacionalización e instrumentalización de la variable difusión de la información

Con el establecimiento de esta variable se pretende dar a conocer los medios de comunicación y difusión más comúnmente utilizados por las entidades financieras para hacer llegar la información de sus productos a sus clientes potenciales.

Para este propósito se establecen dos indicadores que ayudarán a llevar a cabo la investigación, como lo son:

Nivel de promoción: se habla de nivel de promoción, buscando determinar cuál institución financiera realiza según la opinión del cliente la mayor cantidad de publicidad para dar a conocer los servicios que brinda. Será determinado por la pregunta MI1 de la encuesta a habitantes de los distritos primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón.

Medios de difusión más utilizados: hace referencia a aquellos medios de comunicación que según el posible cliente es el que más se utiliza por las instituciones

financieras para hacer llegar la información de sus productos y servicios. Será establecido por la pregunta MI2 de la encuesta estructurada.

En el cuadro 1 se presenta en resumen el modelo de análisis planteado para la presente investigación, en donde se hace una precisa combinación entre los objetivos, las variables los indicadores y la instrumentalización de las variables definidas en el apartado anterior.

Tabla 1. Modelo de análisis

Factores interviene en los procesos de ahorro de ingresos e inversión de capital ocioso en productos financieros, de las familias residentes en el distrito primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón				
Objetivo específico	Variables de estudio	Definición conceptual de la variable	Indicadores	Instrumentalización
1. Determinar los instrumentos disponibles de ahorro de ingresos e inversión de capital ocioso en productos financieros que ofrecen las instituciones financieras presentes en el cantón a las familias residentes del distrito primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón.	1.1 Oferta	Hace referencia a toda la variedad de instituciones financieras presentes en el cantón de Pérez Zeledón que ofrecen opciones de ahorro e inversión.	1.1.1 entidades en el cantón 1.1.2 mejor opción 1.1.3 tipo de entidad	Preguntas módulo 1: oferta.
	1.2 Productos	Se refiere a los tipos de productos financieros que se encuentran disponibles en las diversas entidades financieras del cantón de Pérez Zeledón para las familias que habitan en el distrito primero y tercero.	1.2.1 instrumentos de ahorro 1.2.2 instrumentos de inversión 1.2.3 plazos 1.2.4 moneda 1.2.5 requisitos 1.2.6 tasas de interés	Preguntas módulo 3: productos.
2. Evaluar la capacidad de las familias de los distritos primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón para realizar actividades de ahorro de ingresos e inversión de capital ocioso en productos financieros.	2.1 Ingresos	Se refiere a todos aquel capital que ingresa al núcleo familiar por trabajo u otras actividades.	2.1.1 personas que generan ingreso 2.1.2 ocupación 2.1.3 otras actividades que generan ingreso 2.1.4 ingreso total familiar	Preguntas módulo 7: ingresos
	2.2 Gastos	Hace referencia a todos aquellos desembolsos de dinero que deben hacer referente a gastos fijos o variables, que se generan por la adquisición o consumo de algún bien o servicio.	2.2.1 tipo de gastos 2.2.2 ingresos destinados a cubrir gastos	Preguntas módulo 6: gastos
	2.3 Demanda	Representa a todos aquellos individuos que se presentan como posibles clientes de ahorro e inversión en los distritos primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón.	2.3.1 edad 2.3.2 estado civil 2.3.3 género 2.3.4 preparación académica	Preguntas módulo 5: demanda
3. Analizar si existe o a existido una cultura orientada al ahorro de ingresos e inversión de capital ocioso en productos financieros, en las familias residentes del distrito primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón.	3.1 cultura de ahorro e inversión	Es tanto el conocimiento informativo como la ejecución de algún tipo de actividad de ahorro o inversión, con el que cuente el individuo.	3.1.1 importancia ahorro 3.1.2 ahorro actuales 3.1.3 educación de ahorro 3.1.4 porque ahorra 3.1.5 conocimiento inversión 3.1.6 disposición a invertir	Preguntas módulo 2: cultura de ahorro e inversión
4. Establecer el nivel competitivo de los oferentes de los productos de ahorro de ingresos e inversión de capital ocioso en productos financieros.	4.3 Accesibilidad	La accesibilidad es el grado en que todas las personas pueden acceder a los servicios ofrecidas por las entidades financieras.	4.3.1 Horarios 4.3.2 cantidad de sucursales 4.3.3 servicios en línea	estudio in situ
	4.4 difusión de información	Es considerado como todos aquellos medios por los cuales las instituciones financieras difunden información para alcanzar a sus clientes.	4.4.1 nivel de promoción 4.4.2 medios de difusión mas utilizados	Preguntas módulo 4: información

1.8. ALCANCES Y LIMITACIONES

1.8.1. Alcances

Entre los principales alcances que tiene la presente investigación, es servir de orientación a las familias del distrito primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón sobre las opciones de ahorro e inversión a las cuales tienen acceso según sea su situación financiera, permitiéndoles tomar decisión de ahorro de ingresos e inversión de capital con mayor criterio.

1.8.2. Limitaciones

En el proceso de aplicación de los instrumentos para la obtención de información, la principal limitación que enfrentó la presente investigación fue la renuencia a llenar los cuestionarios, muchas veces por falta de información en cuanto a productos de inversión se refiere; sin embargo, posterior a una amplia explicación todos accedieron a completarlos y en el tiempo establecido.

Una segunda limitación de la investigación es la poca información a la que están dispuestas ciertas entidades financieras a brindar con respecto a productos de inversión, debido a que la resguardan solo para posibles inversionistas.

II CAPÍTULO: MARCO TEÓRICO

2.1 EL AHORRO Y LA INVERSIÓN EN EL CONTEXTO

ECONÓMICO

En la actualidad, la economía es uno de los factores que inciden en el comportamiento humano, según Schettino (2003) el concepto más integral de economía lo define el señor Edmund Malinvaud, refiriéndose a ésta como:

“Ciencia que estudia de qué manera los recursos escasos son empleados para la satisfacción de las necesidades de los hombres en sociedad, por una parte está interesada en las operaciones esenciales de la producción, distribución y consumo de los bienes, y por la otra, en las instituciones o actividades cuyo objetivo es facilitar las operaciones”.(pág. 3).

Es decir, que la economía es un conjunto de factores que intervienen para la satisfacción de las necesidades humanas.

Dentro de este concepto, la actividad productiva se ve determinada por el ingreso, que se define como “todos aquellos recursos que obtienen los individuos, sociedades o gobiernos por el uso de riqueza, trabajo humano, o cualquier otro motivo que incremente su patrimonio” (Vidales, 2003, p.261) En otras palabras el ingreso es el medio por el cual las personas obtienen una entrada de dinero para el consumo y poder solventar sus necesidades. En el caso del sector privado su ingreso se refiere al efectivo que ingresa por la venta de un bien o servicio y, en el caso del sector público el ingreso corresponde a los impuestos; por tanto se fundamenta que el ingreso es la palanca del desarrollo de la sociedad.

El ser humano destina gran parte de este ingreso para el consumo (compra de bienes y servicios) definido por Lindon (1998) “el uso de bienes económicos para satisfacer las necesidades económicas correspondientes” (Pág.49), así como también para el ahorro que es la parte del ingreso (nacional, familiar o personal) que no se destina a la compra de bienes de consumo, con el fin de solventar necesidades futuras y o la inversión que es el producto de un periodo para incrementar el capital, asumiendo riesgos.

2.1.1. El ahorro y la inversión en el contexto social.

En el contexto social, la economía es un proceso de transformación que implica diferentes actividades las cuales generan ganancias monetarias a un individuo o una entidad. Esto, viene a encontrarse ligado estrechamente con la inversión que genera un alto grado de ingresos y desarrollo para el país, y que se encuentra directamente enfatizado como aspecto fundamental en esta investigación.

Es así como se manifiesta la importancia existente de una economía fuerte y organizada, pues dentro de su trama se encuentra implicado el crecimiento continuo de un país. El progreso se genera mediante la participación continua y eficaz de las empresas que conforman el mercado, y que a su vez denotan la importancia de la economía para lograr avances trascendentales dentro de su mercado en el que se participa.

Es por lo anterior que el aspecto necesario a tomar en cuenta para la investigación es sin lugar a dudas la economía definida por Miro y Martinez, Debón Aucejo, y Crespo (2006) “como la ciencia que se ocupa de la creación, desarrollo y administración de los recursos, bienes y servicios dirigidos a satisfacer las necesidades humanas, o sea, la ciencia que trata de la producción y distribución de la riqueza” (pág. 3).

En un país en vías de desarrollo como Costa Rica, el ahorro de dinero e inversión de capital ocioso, son factores muy importantes en su progreso, debido al impulso y avances que genera, todo esto como consecuencia de la interacción de la riqueza mediante diversas actividades que involucran dinero y otro tipo de bienes que generan patrimonio para las entidades que promueven la circulación y administración de los recursos.

Cuando de economía se habla, se debe tener presente que se tratan de encontrar factores que ayudan a interactuar y generar el aumento de ganancias para lograr progresos mediante la correcta combinación de procesos como así lo define Krugman y Wells (2007) cuando se refiere a la economía como “un sistema que coordina las actividades productivas de una sociedad”. (Pág.2)

Tomando en consideración lo trascendental de la economía en el desarrollo de una sociedad, se debe interponer la importancia de ésta en su ámbito financiero, la cual, que viene a ser en sí misma una ciencia realmente indispensable para lograr establecer los límites de lo que se entiende una economía que genera ganancia para quien la promueve.

Marín y Rubio (2001), definen la economía financiera como:

Se puede entender la economía financiera como el estudio del comportamiento de los individuos en la asignación inter temporal de sus recursos en un entorno incierto, así como el estudio del papel de las organizaciones económicas y los mercados institucionalizados en facilitar dichas asignaciones. (Pag.3).

Lo cual viene a enfatizar desde un punto de vista general que la economía financiera es estudiar la manera en la que los individuos utilizan sus recursos económicos disponibles con el

fin de generar alguna ganancia, aun cuando exista un cierto grado de riesgo o dificultad en esta actividad.

2.1.2. Importancia del ahorro y la inversión para el desarrollo económico de un país.

El término de desarrollo económico establece una serie de elementos que aprueban obtener, mantener y aumentar riqueza de manera que se logre la prosperidad y la satisfacción en la calidad de vida de la población. Según Furtado (2006) en el libro Teoría y política del desarrollo económico, justifica el concepto de la teoría de desarrollo económico como:

La teoría de desarrollo económico busca, desde el punto de vista macroeconómico, las causas y el mecanismo del continuado aumento de la productividad del factor del trabajo y de las repercusiones de tal hecho en la organización de la producción, y por ende, en el modo como se distribuye y se utiliza el producto social. (Pág.11).

Como anteriormente se menciona, el proceso de evolución de la economía deja claro que la inversión es la palanca que impulsa no solo el crecimiento sino también el desarrollo. En un mundo globalizado el desarrollo y el mejorar la calidad de vida de la población, representa una meta clave en cada nación, es por eso que los países subdesarrollados tratan de atraer la inversión extranjera.

Debido a la importancia de la economía en la sociedad, existen en el mercado diversas opciones que les facilitan a los individuos lograr una rentabilidad sobre los recursos disponibles, es así, como la inversión pasa a ser de las principales fuentes generadoras de estos ingresos que a su vez repercuten en el progreso de los países en vías de desarrollo.

Es por lo anterior que las inversiones extranjeras directas son uno de los motores principales de la economía mundial y han aumentado considerablemente, especialmente en los países en desarrollo. Mediante la entrada de inversión extranjera al país se da en éste una constante circulación de capital lo que implica una serie de beneficios para la economía interna del país en cuestión, como bien lo recalca Feldstein citado por Loungani y Razin (2001):

Primero, los flujos internacionales significan menor riesgo para los propietarios de capital, que pueden diversificar sus créditos e inversiones. Segundo, la integración mundial de los mercados de capital facilita la difusión de prácticas óptimas de administración de empresas, normas contables y tradiciones jurídicas. Tercero, la movilidad del capital limita la posibilidad de que un gobierno aplique una política desacertada. (Pág.1y 2).

Entonces bien, la inversión extranjera es un estribo aliado que permite que la economía de los países en progreso logre generar para sí avances importantes y sobresalientes en aspectos como desarrollo económico, modernización, crecimiento de la renta y el empleo.

Es así como la inversión extranjera desencadena una serie renombrada de beneficios al desarrollo económico del país, tomando como claves la integración al mercado internacional, crear un clima de competencia y acrecentar el desarrollo de las empresas del país.

No obstante, existe otro tipo de inversión que se realiza en el país y que implica avances significativos dentro del desarrollo económico del país, todas aquellas inversiones internas a nivel de nación, como lo son las realizables en entidades financieras le generan al país enormes beneficios pues ayudan a la circulación de capital, generan mayores saldos a favor de las financieras para que estas a su vez puedan ofrecerlas a sus clientes para que desarrollen proyectos

que a un plazo determinado forjaran ms beneficios a nivel social y económico del país propiamente dicho.

Este tipo de inversión es la realizada por inversionistas nacionales y/o internacionales que poseen capital disponible y desean utilizarlo para generar más beneficios propios, prácticamente sin darse cuenta de que con su acción aportan al desarrollo del país.

2.1.3. Teoría del ahorro y la Inversión.

2.1.3.1. *Concepto de inversión.*

“Invertir es renunciar a unas satisfacciones inmediatas y ciertas a cambio de expectativas, es decir, de unas esperanzas de beneficios futuros”. (Companys y Corominas 1988, p.31). Como bien lo especifica con simpleza, la inversión es tomar los recursos disponibles y realizar una actividad incierta con cierto grado de riesgo, poniendo en peligro de pérdida sus recursos con el fin de lograr rentabilidad.

La inversión en sí, cuenta con varias definiciones vistas desde diferentes perspectivas, éstas van desde la compra de bienes para generar ingresos dentro de una empresa, hasta, emplear dinero disponible con el único objetivo de incrementarlo, mediante la adquisición de algún producto que ofrezcan las entidades financieras que existen en el mercado actual.

Con lo anterior se puede evidenciar que la inversión es el principal factor que impulsa el desarrollo económico, según lo destacan (Gitman y Joehnk,2005, p.5) “una inversión es simplemente cualquier instrumento en el que se pueden colocar unos fondos con la esperanza de que generaran rentas positivas y/o su valor se mantendrá o aumentara”. Es decir la inversión es la

colocación del dinero donde se pueden percibir ganancias, o sea beneficio a futuro, con el uso de ese fondo.

Para efectos de esta investigación, nos apegaremos al concepto dado por García y Jordá (2004):

“Se define la inversión como el proceso por el cual un sujeto decide vincular unos recursos financieros líquidos a cambios de la expectativa de obtener unos beneficios, también líquidos a lo largo de un plazo de tiempo que denominamos vida útil de la inversión (Pág.169).

La inversión se refiere a la utilización de un capital, con el objetivo de obtener unos beneficios futuros y distribuidos en el tiempo, lo cual representa un proceso exhaustivo y complejo por el plazo elegido.

Es así como el proceso de inversión comprende desde el momento en que se identifican las mejores opciones de inversión que ofrece el mercado, pasando por un proceso de observación e investigación para conocer a fondo sus opciones, para luego poder decidirse por la más llamativa y que mejor se ajuste a las necesidades de acuerdo a los ganancias esperadas, para luego dar un seguimiento continuo del proceso para generar el beneficio deseado para finalizar en el momento en que se percibe la ganancia esperada.

2.1.3.2. Concepto de ahorro.

El ahorro tiende a ser una de las prácticas más importantes por las personas para alcanzar su desarrollo económico, mejorando así su calidad de vida y logrando su bienestar social y familiar, según Lindon (1998), “es un acto económico por medio del cual se renuncia a parte del consumo

presente de cada individuo con el único fin de conseguir un mayor consumo en el futuro”.
(Pág.85).

Con lo anterior queda entre dicho que el ahorro al igual que la inversión, tienen como finalidad establecer una ganancia a futuro sobre el capital destinado a dicho fin.

El ahorro es “la parte del ingreso que no se destina al gasto y que se reserva para necesidades futuras”, según Banca fácil (¶. 2), representando una manera segura y ágil de tener el dinero disponible para cualquier eventualidad. Sin embargo, su técnica radica en tener la capacidad de disponer de una parte del ingreso de manera regular por un lapso de tiempo determinado con el fin de lograr almacenar un monto significativo al final del plazo para cumplir objetivos determinados.

2.1.3.3. Mercado financiero de ahorro e inversión.

De una manera muy sencilla y a la vez precisa Fabozzi, Modigliani, y Ferri (1996) connotan el mercado financiero como el lugar donde existe la posibilidad de intercambiar activos financieros. Por tanto, éste tipo de mercado es el que facilita el movimiento de fondos para negociar diferentes tipos de productos financieros.

A su vez, Fabozzi et al. (1996) también establecen como importantes puntos las funciones principales que tienen estos mercados dentro del proceso de inversión las cuales son:

“Facilitar la interacción entre compradores y vendedores para que esto sea lo que determine el precio del activo que se desea comerciar, además, de proporcionar un medio para que el

inversionista venda sus activos financieros, como último pero no por eso menos importante es la reducción en los costos de las transacciones”(p. 7)

En este contexto, se denota como los mercados financieros son los mayores aliados tanto de inversionistas como entidades dentro del contexto de negociación para la obtención de los mayores beneficios para ambas partes, debido a su dedicada y puntual participación como mediador y facilitador de transacciones idóneas.

2.1.3.4. Portafolio de Ahorro e inversión.

Al tomar en cuenta la diversidad existente en lo referente a portafolios de ahorro de ingreso así como los de inversión de dinero, se retoma su importancia en la participación que ejerce en el mercado financiero, debido a las diferentes opciones que le ofrecen al inversionista para que pueda generar mayor rentabilidad con su capital.

Como se mencionó con anterioridad cada uno de los portafolios está conformado por diferentes activos o productos debidamente elegidos para generar rentabilidades esperadas, esto sin dejar de lado aspectos básicos como el nivel de riesgo que está dispuesto a correr y lo que busca alcanzar con su inversión.

Los activos sin importar su tipo son de clase tangibles o intangibles, para efectos de la investigación se tomaran en cuenta los intangibles debido a que “son aquellos que presentan obligaciones legales sobre algún beneficio futuro”, Fabozzi Et al. (1996), (p.2) osea que se generan en plan de lograr algún tipo de dividendo a futuro por la inversion realizada.

El Activo por lo general es un documento legal que representa una inversión o ahorro como derecho económico para quien está entregando el dinero y es un mecanismo de financiación para quien lo está emitiendo, en otras palabras, recibiendo el dinero en préstamo.

Los productos financieros que ofertan las entidades presentes en el país, varían de una a otra, con respecto a la situación anterior y tienen diferentes características proporcionando a los clientes una gama diversificada y amplia para la satisfacción de sus necesidades.

2.1.3.5. Fondos de Inversión.

Las entidades financieras de país, en su mayoría basan sus actividades de inversión financiera en los fondos de inversión, al respecto la SUGEVAL (2011) define los fondos de inversión como sigue:

“Se trata de una cartera de recursos financieros (patrimonio) constituida por el ahorro de muchos inversionistas, administrada por un experto en inversiones, para ser invertida en valores. El inversionista compra una parte proporcional de todos los activos del fondo, lo cual se conoce como “participación” y le permite obtener parte de los resultados que la cartera genera. (¶. 1)

En sí, los fondos de inversión que se ofrecen en el país, son participaciones en un negocio colectivo donde todos aquellos que participen de él, podrán hacerse acreedores de una ganancia representativa que se obtiene mediante la correcta manipulación de los fondos por parte de un experto, que en este caso, vendría a ser la entidad que lo ofrece.

Al respecto, se puede destacar que este tipo de activo financiero otorga al cliente más seguridad debido a que al participar varios inversionistas en el mismo fondo genera mayor capital

que permitirá accesos a mejores negociaciones y mayores opciones, además de que cada uno como inversionista tiene la facilidad de no manejo, o sea, que no debe preocuparse por buscar donde colocar su capital ya que existe un encargado experto que vigila el mercado y busca las mejores y más seguras opciones.

2.1.3.6. *Certificados de depósito a plazo.*

Las entidades financieras tanto públicas como privadas les ofrecen a los clientes otra opción de inversión mediante sus planes de depósito a plazos que se definen como “un título valor de duración preestablecida, representativo de una suma de dinero en colones o dólares, cuyo interés se encuentra asociado a su vencimiento” (Banco Popular y de Desarrollo comunal 2011) (¶. 1)

Por consiguiente los CDP o certificados de depósitos a plazo, se definen como un documento extendido por un monto de dinero definido por mutuo acuerdo entre el inversionista y la financiera, durante un lapso de tiempo debidamente pactado, y durante el cual el cliente no puede contar con el retiro de su dinero, durante ese periodo de tiempo el dinero estará ganando intereses constantemente y hasta el fin del plazo establecido. Entre mayor sea el lapso de tiempo mayor el interés y por lo tanto mayor las ganancias del cliente.

Dentro del concepto global de certificados de depósito a plazo, podemos encontrar diversos tipos que se adaptan de acuerdo a las necesidades de los inversionistas, dentro de los cuales podemos encontrar:

2.1.3.7. *Certificado de depósito a plazo materializado.*

Es debidamente entendido, como una cuenta de depósito determinado a un plazo fijo que se evidencia mediante un documento emitido como comprobante en el que se pacta el plazo, la tasa de interés entre otras condiciones, según lo define el Banco de Costa Rica, es un “Título valor emitido a la orden, con respaldo en el aporte que el cliente a título de inversión deposita en el Banco para que éste la mantenga invertida durante un plazo determinado a elección del titular y luego se liquide conjuntamente con el pago de los intereses correspondientes.” (Banco de Costa Rica 2014) (¶.2).

2.1.3.8. *Certificado de depósito desmaterializado.*

Los certificados de depósito a plazo desmaterializado son definidos por el Banco Nacional de Costa Rica (2014) como:

“Una opción que paga un porcentaje adicional sobre la tasa de interés establecida para los certificados de depósito a plazo materializados. Al ser desmaterializado, lo que se emite es una boleta. Tiene la ventaja de que, en caso de extravío, sólo se reimprime la boleta, por lo que usted no debe esperar el plazo establecido en el Código de Comercio para lograr la reposición. (¶. 1).

Por lo que se logra interpretar, como una manera igualmente segura de inversión, pero sin la limitante de un título valor físico que garantice su veracidad.

2.1.3.9. Ahorros programados.

La mayoría de las instituciones financieras cuenta con un básico y fundamental medio de captación de dinero conocida como ahorros programados que son en pocas palabras “un producto de ahorro voluntario, donde el cliente se compromete a ahorrar una cantidad determinada de dinero por medio de una deducción fija o aportes voluntarios por un plazo determinado por el mismo cliente”. (Banco Nacional, 2013). (¶. 1)

2.1.3.10. Ahorros a la Vista.

Las cuentas de ahorro a la vista cuentan con la ventaja de poder realizar depósitos y retiros en cualquier momento, lo que brinda una alta movilidad y accesibilidad a los fondos. Pero en consecuencia no brindan tasas de interés altas o atractivas para inversionistas que quieran obtener buenos rendimientos por su dinero.

2.1.3.11. Participantes del proceso de ahorro e inversión.

Dentro de los participantes en las transacciones de inversión en el mercado financiero entramos, entidades tanto financieras como las que no lo son, casas comerciales, gobiernos e individuos independientes.

2.1.3.11.1. Bancos.

Cuartas Mejía y Escobar Gallo (2006) define un banco como aquella “institución que realiza labores de intermediación financiera, recibiendo dineros de unos agentes económicos (depósitos), para darlo en préstamos a otros agentes económicos (préstamos)”. (pag. 47)

En el contexto de nuestra sociedad, los bancos son las instituciones en las que las personas además de su dinero depositan su confianza, para el manejo de sus ingresos y ahorros de dinero. Estas instituciones realizan la labor de captación de esos dineros de los clientes ofreciendo facilidades de ahorro con atractivas tasas de interés, y a su vez, utilizan estos fondos para darlos como prestamos de todo tipo a otros clientes que necesitan los fondos para realizar trámites de índole e interés personal o institucional.

2.1.3.11.2. Cooperativas de Ahorro y Crédito

Desde otra perspectiva, existen en el mercado otras instituciones que si bien no son meramente financieras, ofrecen a los clientes opciones de inversión atractivas y que a su vez generan en los clientes cierto grado de confianza por su principio de buscar los mejores beneficios a sus clientes y socios.

Al respecto Cuartas Mejia y Escobar Gallo (2006) las describen como una “organización empresarial que tiene como objetivo el beneficio de las personas que lo componen, y que se caracteriza por cada miembro tiene un voto al margen del capital o aporte que tenga en la cooperativa”. (pag. 117).

En sí, una cooperativa es una institución independiente conformada por diversas personas que se unen en una misma actividad y en la cual todas las decisiones son tomadas democráticamente por los socios.

2.1.3.11.3. Inversionistas.

Uno de los principales e infaltables participantes de la inversión es el inversionista quien toma la decisión de aventurarse a realizar negocios con otras empresas.

Con relación a esto se define un inversionista como “una persona que invierte dinero en un negocio o una aventura con la esperanza de tener ganancias”. (Inversionario, 2011) (§.1)

Dentro de este aspecto, se connota al inversionista como un individuo dispuesto a correr un riesgo económico al atreverse a formar parte de un proceso de inversión, donde entregara su dinero a una empresa a cambio de algún tipo de activo financiero para poder optar por una ganancia a futuro.

2.1.3.11.4. Ahorrantes.

Dentro del sistema económico actual, existen actores que destinan parte de sus ingresos a la acumulación de capital en previsión de necesidades futuras, estos agentes son denominados ahorrantes y son quienes dan origen al sistema financiero actual, al existir por otra parte quienes demanden de financiación.

2.2. CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DE TODO PROCESO DE AHORRO E INVERSIÓN

Según Calvo, Parejo, Rodríguez, y Cuervo (2010) “las características principales de todo activo financiero son su liquidez, su riesgo y su rentabilidad” (pág. 6). Dentro de este contexto las definen como se explica a continuación: “La liquidez de un activo se mide por la facilidad y la certeza de su realización a corto plazo sin sufrir pérdidas (...). El riesgo de un activo depende de la probabilidad de que, a su vencimiento, el emisor cumpla sin dificultad las cláusulas de rentabilidad y amortización pactadas (...) la rentabilidad de un activo se refiere a su capacidad de producir intereses” (pág. 6 y 7).

2.2.1. Liquidez.

La liquidez, es uno de los aspectos que toma mayor importancia cuando un interesado desea acceder a una opción de ahorro de capital o bien invertir recursos ociosos para la generación de algún beneficio monetario posterior. Ya que en el contexto actual, la liquidez es entendida, según Coyuntura económica (2014) como “la capacidad que posee una persona para hacer frente a sus obligaciones, para este caso, la liquidez también puede ser definida según una cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata, sin disminuir su valor”. (¶.2).

2.2.2. Rentabilidad.

En su libro fundamentos de inversión Gitman y Joehnk (2005) definen rentabilidad como “el nivel de beneficio que posee la inversión realizada” (pág. 90), o sea dicho de otra manera es la recompensa por invertir en un determinado producto financiero. En este caso la rentabilidad se vuelve el rendimiento esperado por el inversionista al momento de realizar su trámite financiero.

2.2.3. Tasas de interés.

Este concepto, permite numerosas definiciones las cuales pueden ser utilizadas de acuerdo al contexto del tema en estudio, para efectos de esta investigación, se define la tasa de interés como el porcentaje que se paga por la colocación de recursos en los distintos productos de ahorro e inversión del mercado financiero actual.

Ibarra (2004) afirma que: “La tasa de interés se define como la renta que se paga por utilizar dinero ajeno, o bien, la renta que se gana al invertir dinero propio”. (pág. 197). En caso de las entidades financieras representa el valor del dinero mediante el cual se paga por el uso del

mismo. En el caso del ahorrante o inversionista, se refiere a la cantidad de dinero que debe recibir a un plazo previamente establecido por ponerlo a disposición de terceras personas.

2.2.4. Plazos.

El plazo es uno de los componentes más importantes y a la vez uno de los más subjetivos para cualquier tipo de ahorro y/o inversión de capital disponible. Para efectos de esta investigación, se debe entender plazos, como los lapsos de tiempo en los que son pactadas las gestiones financieras a realizar, establecidas mediante un previo contrato, definiéndose tres figuras, las cuales se presentan a continuación:

2.2.4.1. Corto Plazo.

Corto plazo se entenderá como el periodo menor a 12 meses, Besley, F. y Brigham (2008) lo definen como “cualquier pasivo originalmente programado para su pago en un año” (Pág. 626). En síntesis, consiste en todas aquellas actividades financieras que no sobrepasen los doce meses.

2.2.4.2. Mediano Plazo.

Para el mediano plazo se entenderá como aquellas operaciones en donde el periodo de tiempo establecido va de un año a menos de cinco años

2.2.4.3. Largo Plazo.

El largo plazo está considerado por un lapso de tiempo aproximado de cinco años en adelante.

2.2.5. Requisitos.

Se puede entender como requisitos, las condiciones necesarias que debe cumplir un proceso o una situación dada para lograr un objetivo específico. Según el diccionario de la Real Academia Española, (2014), se puede definir el concepto requisito, como “una circunstancia o condición necesaria para algo”. (¶.1). Determinando de manera contundente, que los requisitos son un elemento esencial para poder llevar a cabo cualquier trámite en cuanto ahorro de ingresos e inversión de capital.

2.2.6. Confianza.

Para efectos de esta investigación, se definirá confianza, como la proyección de seguridad que emiten las instituciones financieras a su cliente y público en general, como aspecto influyente en las decisiones de ahorro de ingresos e inversión de recursos disponibles.

III CAPÍTULO: MARCO METODOLÓGICO

3.1 PROCEDIMIENTO METODOLÓGICO

Desde una perspectiva analítica y enfocada a analizar todos los aspectos relevantes de una investigación, un estudio basado en ecos cambiantes, donde las variables en estudio pueden sufrir cambios importantes con el paso del tiempo, lo relevante en ella es la veracidad de la información así como la fiabilidad de las fuentes que generaron dicha información, ya que para un corto o largo plazo, la recolección de datos puede funcionar verazmente para realizar comparaciones o investigaciones futuras.

Tratándose de un tema tan fluctuante como la parte financiera de un país, es sabido que los cambios constantes a nivel de moneda generan grandes cambios respecto a los servicios que ofrecen las instituciones financieras, por lo tanto también, es sabio que la oferta futura de productos de ahorro de ingreso y/o inversión de capital disponible en productos financieros puede variar en aspectos que originen cambios de opinión por parte de los clientes, por lo anterior es imperioso que la elección de los sujetos de la investigación sea celosamente realizada, ya que de ello depende la veracidad de la información recaudada para así determinar la actual posición de los clientes ante las instituciones financieras y sus servicios.

Para lograr todo lo anterior se presenta la siguiente propuesta metodológica para alcanzar recaudar la información requerida para la investigación, como lo son el tipo de investigación, las fuentes que se creen necesarias para alcanzar la información requerida, los instrumentos que se utilizarán, se explicará detalladamente la población meta a quienes va dirigida la exploración, dentro de la cual se definirá el sujeto y se justificará porque y como ha sido elegido, seguido a lo interior como siguiente paso se puntuarán las variables que se analizarán.

3.2 TIPO DE INVESTIGACIÓN.

La investigación no es sino una recolección de hechos y datos que demuestren un comportamiento con el fin de lograr determinar y/o crear una solución o respuesta ante un problema o interrogante precisa.

3.2.1 Investigación Descriptiva.

Para el desarrollo del presente trabajo, se pretenderá utilizar el tipo de investigación descriptiva, ya que se pretende describir un fenómeno o situación dada, logrando así a través de este, la conceptualización y definición de los aspectos que se desarrollaran en la investigación como tal, con el fin de determinar los factores que intervienen en los procesos de ahorro de ingresos e inversión de capital ociosos en productos financieros de las familias residentes en los distritos primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón, describiendo consigo las variables que coadyuvan en la investigación.

La investigación descriptiva para Rodríguez (2005) es “el enfoque que se hace sobre conclusiones dominantes, o sobre como una persona, grupo o cosa, se conduce o funciona en el presente” (Pág. 24 y 25)

Lo que sintetiza a la investigación descriptiva según lo anterior es su capacidad de estudiar y detallar cada aspecto relevante del objeto de estudio que pueda representar un aporte importante y determinante para la investigación, mediante el estudio detallado y minucioso de cada aspecto por separado para luego poder optar por un análisis general a partir de los mismos.

Así mismo lo aclara Namakforoosh (2005) cuando menciona que “la información obtenida es un estudio descriptivo, explica perfectamente a una organización, objetos, conceptos y cuentas” (Pág. 91).

En esta misma referencia se encuentra que “se usa un diseño descriptivo para hacer una investigación, cuando el objetivo es describir las características de ciertos grupos (...) calcular la porción de la gente en una población específica que tiene ciertas características” (pág.91).

3.2.2 Investigación Exploratoria.

Es importante recalcar que dependiendo del alcance del estudio se debe utilizar distintas estrategias de investigación que permitan alcanzar los objetivos establecidos. Es por esta situación, que esta investigación también se considera exploratoria ya que según señala Hernández, R; Fernández y Baptista; P. (2010) “Los estudios exploratorios se realizan cuando el objetivo es examinar un tema o problema de investigación poco estudiado, del cual se tienen muchas dudas o no se ha abordado antes”. (pág.121).

Al ser este un tema poco explorado, se deben realizar diversas consultas a diferentes tipos de fuentes con el propósito de abordar de manera más detallada la información que enriquecerá el trabajo realizado, permitiendo dar a conocer los factores que intervienen en los procesos de ahorro de ingresos e inversión de capital ocioso en productos financieros, de las familias residentes en el distrito primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón.

3.3 EL ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN

3.3.1 Enfoque mixto.

El enfoque que se utiliza para la presente investigación será mixto ya que utiliza dos aspectos muy importantes para determinar la resolución al problema de estudio, mediante el análisis de variables por medios conceptuales y estadísticos, como lo son el cualitativo, que detalla aspectos referentes a aspectos como concepciones derivadas del tema en estudio, así como

el cuantitativo que se observa mediante la aplicación de métodos que permiten medir por medio de herramientas estadísticas los comportamientos y actitudes de los individuos ante el tema en estudio.

Como bien lo explica Hernández et al. (2006), “El enfoque mixto es un proceso que recolecta, analiza y vincula datos cuantitativos y cualitativos en un mismo estudio o una serie de investigaciones para responder a un planteamiento del problema.” (pág. 755).

3.4 FUENTES DE INVESTIGACIÓN

Las fuentes de información que se utilizarán para el estudio, serán mayormente de carácter primario, es decir, fuentes primarias, como lo son:

3.4.1 Primarias.

-Funcionarios de las entidades financieras presentes en el cantón de Pérez Zeledón.

-Información de primera mano recolectada mediante los instrumentos confeccionados para ser aplicados a los sujetos de información de los distritos primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón que se han definido.

3.4.2 Secundarias.

Las fuentes de información secundarias corresponden a las páginas web de las instituciones financieras que brindan sus servicios en el cantón de Pérez Zeledón específicamente en los distritos primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón, textos e información literaria existente referente al tema en desarrollo.

3.5 INSTRUMENTOS Y TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Dentro de las técnicas de recolección de datos, se han seleccionado tres tipos de instrumentos:

Cuestionario: Aplicado a los sujetos de información utilizando un cuestionario estructurado, en donde los encuestadores aplicarán de forma directa el instrumento, no permitiendo que el encuestado conteste de forma directa el instrumento.

La entrevista: Aplicada a los sujetos de información que tienen una relación directa con la administración de la entidad financiera.

Visita en sitio: se realizara mediante la observación de las entidades financieras para determinar los servicios brindados.

3.6 POBLACIÓN OBJETIVO Y SU INFORMACIÓN

3.6.1 Población objetivo.

Con respecto a la población meta de estudio se tomara en cuenta la población de los distritos de San Isidro de El General y de Daniel Flores de Pérez Zeledón, del cantón de Pérez Zeledón.

En el cuadro 1 se muestra el total población del cantón de Pérez Zeledón, según los datos que arrojó el censo del 2011, se tiene que el total de población de este cantón es de 134. 534 habitantes, y en donde los distritos de San Isidro de El General y Daniel Flores son los más populosos, alcanzando una población conjunta de 78,864 habitantes, lo que representa el 58,6% del total.

El cuadro 2 muestra lo que se podría considerar como la población meta de investigación, ya que representa el área de mayor concentración poblacional con un total de 78.864 habitantes, lo que representa un 58% de la población total del cantón de Pérez Zeledón, lo que implica una mayor interacción con el comercio financiero de la zona.

Tabla 2. Habitantes Totales en el Cantón de Pérez Zeledón

Población según distrito		
Distrito	Cantidad	%
San Isidro de El General	45.327	33,7%
El General	6.373	4,7%
Daniel Flores	33.537	24,9%
Rivas	6.591	4,9%
San Pedro	9.102	6,8%
Platanares	7.203	5,4%
Pejibaye	7.995	5,9%
Cajón	8.542	6,3%
Barú	2.393	1,8%
Río Nuevo	3.061	2,3%
Páramo	4.410	3,3%
Total	134.534	100,0%

Fuente: INEC. Censo 2011.

El cuadro 3, muestra en detalle la cantidad de habitantes residentes en los distritos de San Isidro de El General y Daniel Flores, según los datos del censo 2011, y que en general es la población de donde se extraera los sujetos de información pertinentes para la realización de la presente investigación.

Tabla 3. Población Meta Según distrito de Interés

Distrito	Habitantes	Porcentaje
San Isidro de El General	45.327	57,5%
Daniel Flores	33.537	42,5%
Total	78.864	100,0%

Fuente: INEC. Censo 2011.

Teniendo presentes estos factores se ha procedido a definir en primera instancia como sujeto de información a:

Pobladores de los distritos de San Isidro de El General y Daniel Flores mayores de 25 años, jefes de hogar con aparente capacidad económica, de índole clase media en adelante”

En el cuadro 3 se muestra el total de población de los distritos seleccionados que cumplen esta condición.

Tabla 4. Población seleccionada según distrito de Interés

Distrito	Recodificación de la Edad					
	Menor a 25 años		25 años y más		Total	
	Cantidad	%	Cantidad	%	Cantidad	%
San Isidro de el General	20.898	56,7%	24.429	58,1%	45.327	57,5%
Daniel Flores	15.931	43,3%	17.606	41,8%	33.537	42,5%
Total	6.829	100,0%	42.035	100,0%	78.864	100,0%

Fuente: INEC. Censo 2011.

Según el cuadro 3, la población total de estudio es de 42.035 habitantes, mayores de 25 años y que residen a los distritos de San Isidro de El General y Daniel Flores del cantón de Pérez Zeledón.

Con el objetivo de realizar una definición más específica de la población objeto de estudio, se tomó en cuenta la división entre zona rural y urbana que realiza el INEC, sin importar si son hombre o mujeres.

Tabla 5. Población Según Zona, de 25 años o más por distrito de Interés

Distrito	Rural		Urbano		Total	
	Cantidad	%	Cantidad	%	Cantidad	%
San Isidro de El General	6.190	70,8%	18.308	54,8%	24.498	58,1%
Daniel Flores	2.547	29,2%	15.059	45,1%	17.606	41,9%
Total	8.737	100,0%	33.367	100,0%	42.104	100,0%

Fuente: INEC. Censo 2011.

De acuerdo con el cuadro 4 se observa que la cantidad de población Urbana de los de los distritos de San Isidro de El General y Daniel Flores, mayores de 25 años es de 33,367 habitantes, la cual se constituirá en la población objeto de estudio y de la cual se obtendrá la respectiva muestra.

De acuerdo al análisis planteado anteriormente, la población objeto de estudio es definida como **“Pobladores de la zona urbana de los distritos de San Isidro de El General y Daniel Flores mayores de 25 años, jefes de hogar, con aparente capacidad económica, de índole clase media en adelante”**, el total de esta población es de 33,367 personas, siendo la clase media determinada según el juicio de experto como aquellos individuos de estratificación social que lo

ubica entre la clase obrera y la clase alta, que poseen vehículo propio, que viven en el sector urbano y en lugares de índole residencial con acceso a todos los servicios y comodidades.

3.7 SUJETO DE INFORMACIÓN

Los sujetos de información que se han considerado pueden proveer los datos relevantes que el estudio requiere, son los siguientes.

- Empleados de las diferentes instituciones financieras presentes en el cantón de Pérez Zeledón, que tienen una relación directa con la administración de la entidad financiera.

- Pobladores adultos, mayores de 25 años, jefes de hogar, con aparente capacidad económica de índole clase media en adelante, residentes en el área urbana de los distritos primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón, dado que son considerados como los informantes claves para el estudio.

3.8 DISEÑO MUESTRAL

Existen diversos métodos para determinar la selección de la muestra, no obstante, el diseño muestral utilizado en esta investigación será no probabilístico, mediante el método de juicio de experto, ya que permite utilizar unidades más representativas de la población en estudio.

A continuación se presenta la distribución de la muestra según distrito:

Tabla 6. Distribución de la muestra según distrito

Distrito	Población	%	Muestra
San Isidro de El General	18.308	54,8%	82
Daniel Flores	15.059	45,2%	68
Total	33.367	100%	150

Fuente: Alvarado, A. Fernández, K. Fernández, S. 2014

La muestra total cuenta con 150 informantes claves que acepten ser entrevistados los cuales son pobladores del distrito primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón, mayores de 25 años y jefes de hogar, cuyos ingresos les permitan el ahorro de dinero para obtener un beneficio específico a futuro y/o la inversión de recursos para la obtención de una ganancia económica. La cantidad a entrevistar por cantón se estableció de acuerdo a su representación porcentual con respecto a la población meta de estudio total, y con la recomendación de expertos en la materia de ahorro e inversión en productos financieros.

Los sitios específicos para la aplicación del instrumento para la recolección de datos, se seleccionaron primeramente mediante un muestreo al azar de las Unidades Geoestadísticas Mínimas (UGM), de los distritos en estudio. De manera consecutiva, se procedió a realizar un factor de corrección considerando el juicio de experto, esto con el objetivo de que no existiera una alta agrupación de UGM en determinados barrios, logrando con ello una adecuada distribución de los informantes.

De cada UGM seleccionada se extrajo en promedio información de al menos 10 informantes, el cuadro 6 muestra las UGM en donde se aplicaron los instrumentos en donde se tomó en cuenta que las UGM urbanas del distrito de San Isidro de El General suman en total 137

y de Daniel Flores son 100, se procedió a escoger 11 UGM del distrito de San Isidro y 11 UGM del distrito de Daniel Flores. Cabe señalar, que las personas a entrevistar por UGM fueron más de 12, esto a que muchas de ellas no cumplían con las características específicas en estudio.

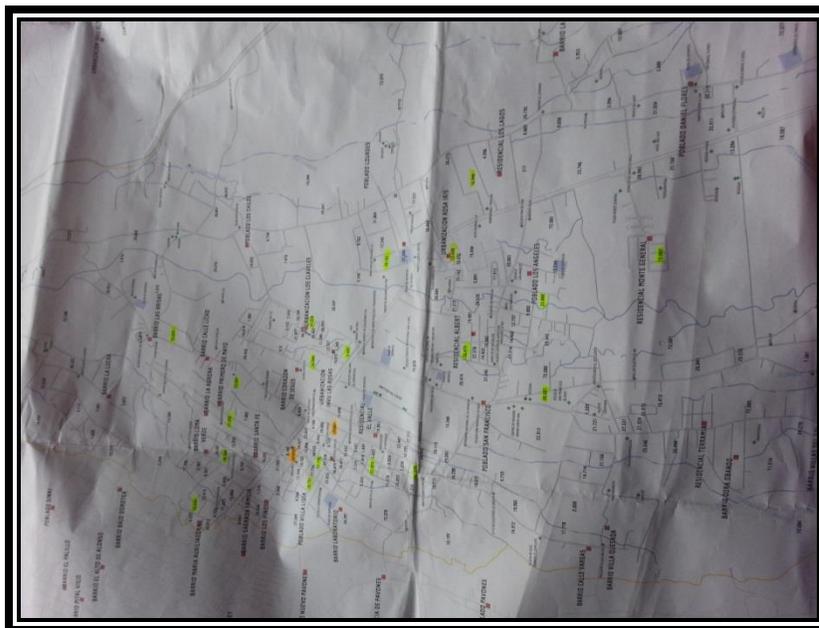
Es importante destacar, que dentro del proceso que se siguió para la selección del informante, se procedió a utilizar la técnica de corrido, es decir, a la UGM que resultó ser seleccionada el encuestador procedió a iniciar con la primera casa, en donde tenía que aplicar una tabla de cotejo con preguntas preliminares, y en primera instancia se les consultaba si tenían más de 25 años, si eran jefes de hogar o si conocía y/o poseían algún tipo de inversión en productos financieros así como también ahorro de recursos que les permitiera cumplir un objetivo específico a futuro.

Tabla 7. Lista de UGM seleccionadas

Distrito	UGM	Cantidad Encuestado	Distrito	UGM	Cantidad Encuestados
	46729	6		11593	9
	46936	4		11728	7
	47345	8		12220	8
	47351	7		16721	6
San Isidro	47795	6	Daniel	26473	10
de El	47803	10	Flores	28182	2
General	47814	9		26473	1
	47822	10		31879	5
	47924	10		34391	1
	47936	5		35911	9
	47944	7		72082	10
	Total	82		Total	68

Fuente: Alvarado, A. Fernández, K. Fernández, S. 2014.

Imagen 2. UGMs urbanas distrito de Daniel Flores.



Fuente: INEC. Mapas estadísticos cantonales 2011.

3.9 VARIABLES A ANALIZAR

De acuerdo a los objetivos planteados en la presente investigación, se procedió a definir las variables de análisis, entendiéndose como variable el rasgo, cualidad o característica que llama la atención del investigador, respecto a un individuo, grupos u objetos, según lo definen Del Cid Pérez, A., Méndez, R., Sandoval, F.: “Tanto en la pregunta como en la hipótesis se mencionan uno o varios elementos centrales, y en torno a ellos girará toda la investigación, a estos conceptos se les denomina variables.” (2007, pág. 55).

Como sustento para la confección del cuestionario se presenta el anexo x, que sirvió de base para la recolección de la información de campo.

3.9.1 Variable oferta

- Entidades financieras que conoce en el cantón.
- Mejor opción según la oferta actual.

- Tipo de entidades financieras.

3.9.2 Variable productos

- Variedad de productos de ahorro de ingresos e inversión de recursos económicos que ofrecen las entidades.
- El plazo que ofrecen para los productos
- Tipo de moneda en los productos de ahorro como previsión a futuro e inversión de capital.
- Los requisitos para realizar el trámite en montos superiores a \$10.000 equivalente colones.

3.9.3 Variable ingresos

- Cantidad de personas que trabajan núcleo familiar.
- Tipo de actividad que genera ingresos.
- Otras actividades que generan un ingreso.
- Rango de ingreso.

3.9.4 Variable gastos

- Tipos de gastos.
- Porcentajes destinados a gastos.

3.9.5 Variable demanda

- Edad.
- Estado Civil.
- Género.
- Preparación Académica.

3.9.6 Variable cultura de ahorro e inversión

- importancia ahorro.
- Tiene ahorros actuales.
- porque ahorra.
- Conocimiento de inversión.
- Importancia de la inversión.
- Disposición a crear un fondo de inversión.

3.9.7 Variable accesibilidad

- Horarios.
- Cantidad de sucursales.
- Servicios en línea.

3.9.8 Variable difusión de la información

- Entidades con mayor difusión de información.
- Medio de comunicación de usado para difusión.

Las variables puntuadas anteriormente servirán como base para la aplicación de un cuestionario a la muestra seleccionada en los distritos 1 y 3 del cantón de Pérez Zeledón.

IV CAPÍTULO . ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN

4.1 ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN

El presente capítulo contempla el análisis de las variables planteadas para esta investigación, los resultados obtenidos son representativos para las familias que habitaban en las zonas urbanas, con aparente capacidad económica, donde el jefe de hogar cuenta con formación universitaria, cuyas edades oscilan entre los 25 y 40 años y residen en el distrito primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón. La mayoría cuenta con el hábito de ahorro, están dispuestos a invertir y prefieren la banca pública para realizar sus transacciones por encima de la banca privada y las cooperativas.

Esta investigación permite averiguar mediante el método de la encuesta y el estudio en sitio, cuáles son los factores que intervienen en los procesos de ahorro de parte de los ingresos e inversión de capital e inversión de capital ocioso de las familias de los distritos de San Isidro de El General y Daniel Flores.

4.1.1 Oferta de instituciones financieras presentes en el distrito primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón

El primer objetivo de esta investigación pretende determinar mediante un método que diera a conocer los aspectos más relevantes sobre las instituciones financieras que ofrecen instrumentos de ahorro e inversión para las familias de San Isidro de El General y Daniel Flores.

Tabla 8. Cantidad de entidades financieras presentes en el cantón de Pérez Zeledón

Cantidad de Sucursales en el Cantón de Pérez Zeledón, mayo 2014											
	San Isidro	General	Daniel Flores	Rivas	San Pedro	Platanares	Cajón	Pejibaye	Barú	Páramo	Rio Nuevo
Sector Público											
Banco Nacional de Costa Rica	2	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Costa Rica	1	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Bancrédito	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Popular	1	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Sector Privado											
La Vivienda Mutual de Ahorro y Crédito	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Davivienda	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Scotiabanck	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bac San Jose	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cooperativas											
Coopealianza	6	-	3	1	-	-	1	1	-	-	-
Credecoop	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Coopeservidores	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Fuente: Alvarado, A. Fernández, K. Fernández, S. 2014

La tabla anterior demuestra la presencia de entidades financieras en los distritos primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón, principalmente del sector público que cuenta con la representación del Banco Nacional, Banco de Costa Rica, Banco Popular y Banco Crédito Agrícola de Cartago (Bancrédito) el cual solo se ubica en San Isidro.

Se destaca del sector financiero privado la concentración únicamente en la cabecera del cantón instituciones como Scotiabank, Davivienda, La Vivienda Mutual de Ahorro y Crédito y el BAC San José, lo anterior en comparación con otros cantones de la provincia de San José, se denota que en Pérez Zeledón se tiene una limitante en cuanto variedad de entidades financieras privadas y por tanto la población se ve restringida en cuanto a productos financieros de carácter privado.

Por otra parte, se da una inexistencia de entidades financieras en cuanto al sector privado en el distrito de Daniel Flores, lo que representa una desventaja en cuanto a

facilidades de acceso a dichas instituciones, en comparación al sector público que cuenta con la presencia de cuatro sucursales; una del Banco Nacional localizada en Palmares, luego el Banco de Costa Rica con dos sucursales ubicadas en Villa Ligia y en el centro comercial Plaza Monte General, así como el Banco Popular en este mismo centro comercial.

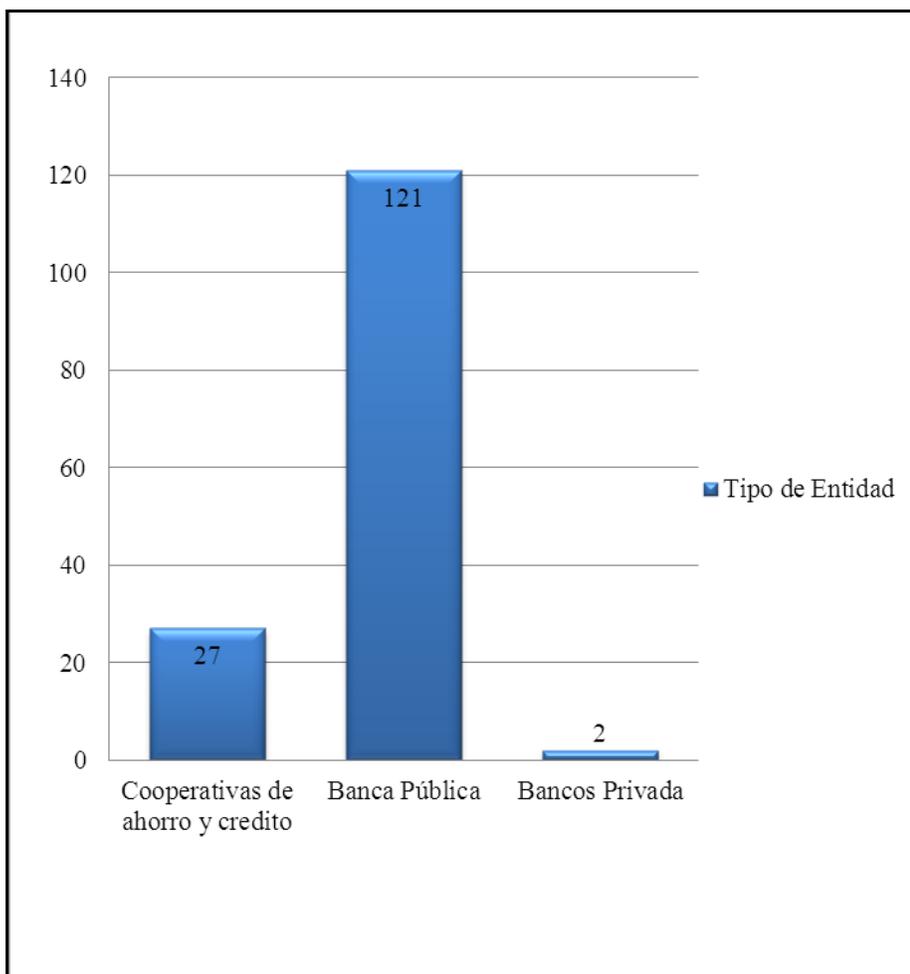
En cuanto al sector cooperativo es importante resaltar que para efectos de esta investigación no se incluyó a las cooperativas del sector educación como lo es Coope-Ande R.L, Coopenae R.L, Coopemep R.L ya que el principal producto financiero de estas cooperativas es el otorgar préstamos a un mercado muy específico. Por tanto, el sector cooperativo está representado por Cooperativa de Ahorro y Préstamo Coopealianza, Credecoop y Coopeservidores, donde Coopealianza cuenta con sucursales en los distritos San Isidro, Daniel Flores, Rivas, Cajón y Pejibaye, mostrándose como líder cooperativo a nivel de expansión territorial en el cantón.

A su vez, Coopealianza es la única que cuenta con sucursales en el distrito de Daniel Flores con presencia de tres sucursales, superando como se dijo a organizaciones como Credecoop con presencia únicamente en San Isidro y dirigida principalmente a la población agropecuaria del Cantón, y Coopeservidores que a pesar de su gran representación a nivel nacional, solo cuenta con una sucursal en San Isidro de El General, y un mercado principalmente dirigido a los servidores públicos.

La tabla 8 muestra que en el cantón Coopealianza, el Banco Nacional, el Banco de Costa Rica y el Banco Popular cuentan con mayor representación en el cantón de Pérez Zeledón respectivamente. Coopealianza es la entidad líder en sucursales, ya que se ubican

doce agencias concentradas en su mayoría en el distrito San Isidro de El General, seguido por el Banco Nacional con tres sucursales e igualmente el Banco de Costa Rica.

Gráfico 1. Entidad que genera más confianza en el cantón de Pérez Zeledón

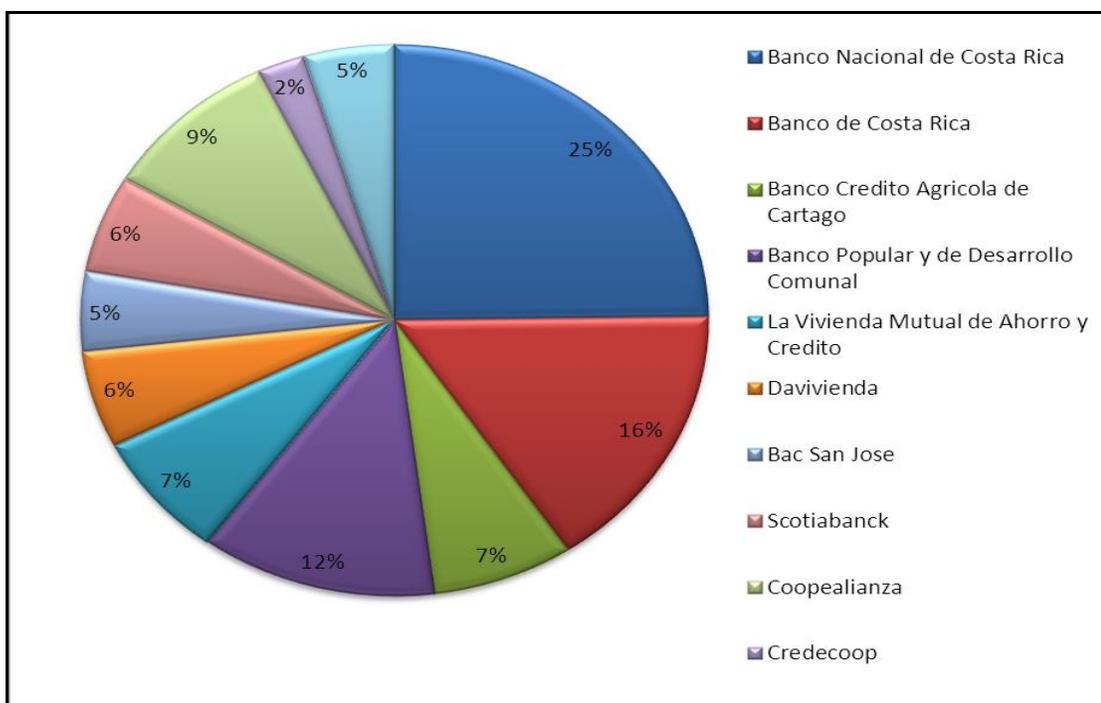


Fuente: Alvarado, A. Fernández, K. Fernández, S. 2014

Respecto al punto de vista de los clientes y de acuerdo con el gráfico anterior se demuestra que 121 personas que representa el 80.67% de la población encuestada, considera que el tipo de entidad financiera que le genera más confianza es la banca pública, ya que cuenta con el respaldo del Estado.

De igual manera, analizando la respuesta de la pregunta cuál de las entidades financieras presentes en Pérez Zeledón que ofrecen productos de ahorro e inversión es la mejor opción según la perspectiva del encuestado, se obtuvo que el mayor porcentaje alcanzado es el Banco Nacional representando un 25%, el Banco de Costa Rica 16%, Banco Popular un 12%, así lo demuestra el siguiente gráfico.

Gráfico 2. Perspectiva de entidad financiera con mejor opción de ahorro e inversión



Fuente: Alvarado, A. Fernández, K. Fernández, S. 2014

De lo anterior, se establece que de acuerdo a la investigación se evidencia que existe una oferta de entidades financieras que resultan atractivas al cliente donde el sector público es el preferido por la población del distrito primero y tercero del Cantón, resultando importante el respaldo y la perspectiva, lo que resulta que el tipo de entidad es un factor

determinante que interviene en los procesos de toma de decisiones de ahorro e inversión generado por las opciones de ahorro e inversión.

4.1.2 Productos de ahorro e inversión.

Para efectos de esta investigación se determinaran todas las opciones de ahorro de un porcentaje del ingreso mensual así como de inversión de capital en desuso que son ofrecidas por las entidades financieras que se encuentran presentes en el cantón de Pérez Zeledón específicamente los distritos primero y tercero.

4.1.2.1 Cuentas de Ahorro a la Vista.

Los ahorros a la vista son cuentas que tienen como función principal servir a los clientes como una opción para resguardar su dinero de manera inmediata, donde cuentan con seguridad y disponibilidad para realizar todo tipo de transacciones en el momento deseado ya sea internamente o bien, con otras entidades.

Tabla 9. Ahorro a la vista Cooperativas en Colones, correspondiente al mes de junio del 2014

Institución Financiera	Producto	Monto	Plazo	Moneda	Tasa anual
Coopealianza	Cuenta ahorro a la Vista Escalonado	De ¢75.001,00 a ¢500.000,00	NIP	Colones	0,40%
Coopealianza	Cuenta ahorro a la Vista Escalonado	De ¢500.001,00 A ¢2.000.000,00	NIP	Colones	1,25%
Coopealianza	Cuenta ahorro a la Vista Escalonado	De ¢2.000.001,00 A ¢5.000.000,00	NIP	Colones	1,75%
Coopealianza	Cuenta ahorro a la Vista Escalonado	De ¢5.000.000,01 en adelante	NIP	Colones	2,00%
Credecoop	Cuenta ahorro a la Vista Escalonado	Hasta ¢500.000,00	NIP	Colones	1,25%
Credecoop	Cuenta ahorro a la Vista Escalonado	De ¢501.000,00 a ¢1.000.000,00	NIP	Colones	1,75%
Credecoop	Cuenta ahorro a la Vista Escalonado	¢1.001.000,00 en adelante	NIP	Colones	2,25%
Credecoop	Cuenta ahorro a la Vista 1	NIM	NIP	Colones	1,25%
Credecoop	Cuenta ahorro a la Vista 19	NIM	NIP	Colones	1,25%
Coopeservidores	Cuenta ahorro a la Vista	NIM	NIP	Colones	2,75%

Fuente: Alvarado, A. Fernández, K. Fernández, S. 2014

Los ahorros a la vista son opciones más accesibles para clientes que cuentan con ingresos mínimos y que hacen uso constante de su capital, en el mercado financiero costarricense, más específicamente en la oferta presente en Pérez Zeledón son las cooperativas las que a grandes rasgos ofrecen mayores atractivos para los clientes, Coopeservidores le ofrece una tasa de 2.75% sobre la suma ahorrado sin importar el monto de la misma, si bien esta no es la tasa más amplia en lo que respecta a ahorros a la vista como se puede observar en el anexo 2, donde la tasa más alta la ofrece en Banco Popular con un 3.09%, sin embargo dicha tasa solo es aplicable a montos que alcancen casi el billón de colones lo que la hace prácticamente inalcanzable para la población en estudio, por lo que tomando en cuenta las características de los habitantes del cantón investigados, será la tasa de Coopeservidores la que más se adecue a sus capacidades.

En lo que a la moneda dólares se refiere, las tasas oscilan entre un 0.05% y un 0.75% anual, siendo Credecoop y el Grupo mutual las entidades que ofrecen las mayores tasas, no

obstante es la cooperativa la que brinda mayor facilidad de adquisición pues no impone un monto estimado para general la ganancia mientras que el Grupo Mutual la ofrece solo si se superan los \$10.000 en el ahorro, como se observa en el anexo 5 de la presente investigación.

Tabla 10. Ahorro a la vista cooperativas en Dólares, correspondiente al mes de junio del 2014

Institución Financiera	Producto	Monto	Plazo	Moneda	Tasa anual
Coopealianza	Cuenta ahorro a la Vista Escalonado	De \$ 0,00 A \$ 500,00	NIP	Dolares	0,10%
Coopealianza	Cuenta ahorro a la Vista Escalonado	De \$501,00 A \$5.000,00	NIP	Dolares	0,25%
Coopealianza	Cuenta ahorro a la Vista Escalonado	De \$5.000,01 A \$999.999,00	NIP	Dolares	0,50%
Credecoop	Cuenta ahorro a la Vista 3	NIM	NIP	Dolares	0,75%
Coopeservidores	Cuenta ahorro a la Vista	NIM	NIP	Dolares	0,25%

Fuente: Alvarado, A. Fernández, K. Fernández, S. 2014

4.1.2.2 Cuentas de Ahorro Programado.

Los ahorros programados son otra opción que las entidades financieras ofrecen, sus rendimientos son más llamativos para los clientes que los de ahorro a la vista, y la seguridad de un plazo establecido, sin embargo el rompimiento del contrato es posible para el retiro del dinero, sin embargo existe la posibilidad de que se cobre un monto simbólico como castigo del rompimiento. Esta característica es la que le da el respaldo a las entidades para ofrecer tasas más elevadas.

Tabla 11. Ahorro Programado Cooperativas en Colones, correspondiente al mes de junio del 2014

Institución Financiera	Producto	Plazo	Monto	Moneda	Tasa anual
Coopealianza	Ahorro Navideño	12 meses	NIM	Colones	5,50%
Coopealianza	Ahorro Marchamo	12 meses	NIM	Colones	5,50%
Coopealianza	Ahorro Escolar Privado	12 meses	NIM	Colones	4,25%
Coopealianza	Ahorro Escolar Privado	12 meses	NIM	Colones	4,00%
Coopealianza	Ahorro Facil	de 6 a 9 meses	NIM	Colones	4,00%
Coopealianza	Ahorro Facil	de 9 a 12 meses	NIM	Colones	7,75%
Coopealianza	Ahorro Multiple	de 3 a 6 meses	NIM	Colones	3,75%
Coopealianza	Ahorro Multiple	de 7 a 12 meses	NIM	Colones	7,75%
Coopealianza	Ahorro Facil	Más de 2 años	NIM	Colones	10,00%
Coopealianza	Ahorro Multiple	Más de 2 años	NIM	Colones	10,00%
Coopeservidores	Ahorros Especiales	12 meses	NIM	Colones	9,25%
Coopeservidores	Ahorros Universitario	3 meses	NIM	Colones	5,25%
Coopeservidores	Ahorros Universitario	6 meses	NIM	Colones	5,55%
Coopeservidores	Ahorros Universitario	12 meses	NIM	Colones	7,25%
Coopeservidores	Ahorro Vacacional	3 meses	NIM	Colones	5,25%
Coopeservidores	Ahorro Vacacional	6 meses	NIM	Colones	7,25%
Coopeservidores	Ahorro Vacacional	12 meses	NIM	Colones	9,25%
Coopeservidores	SERVIAHORROS	de 5 a 45 días	NIM	Colones	3,15%
Coopeservidores	SERVIAHORROS	de 46 a 89 días	NIM	Colones	3,25%
Coopeservidores	SERVIAHORROS	Hasta 90 días	NIM	Colones	3,50%
Coopeservidores	Ahorro Plus Joven	12 meses	NIM	Colones	9,75%
Coopeservidores	Ahorro Plus Joven	24 meses	NIM	Colones	10,00%
Coopeservidores	Ahorro Plus Joven	36 meses	NIM	Colones	11,00%
Coopeservidores	Ahorro Plus Joven	48 meses	NIM	Colones	11,25%
Coopeservidores	Ahorro Plus Joven	60 meses	NIM	Colones	11,50%
Credecoop	Ahorros Especiales	10 meses	NIM	Colones	8,25%
Credecoop	Ahorro Credeplan	3 meses	NIM	Colones	8,00%

Fuente: Alvarado, A. Fernández, K. Fernández, S. 2014

En lo que a cuentas de ahorro programadas se refiere, las cooperativas son las entidades que ofrecen las tasas más atractivas; siendo estas tasas superiores a las ofrecidas por la banca pública y privada, se presentan tasas de hasta un 11.50% anual por un plazo de

60 meses, más sin embargo este es un producto que está destinado para los jóvenes, o bien aquellos padres que deseen implementar algún ahorro para sus hijos. Aun así las cooperativas imperan pues al buscar la facilidad de plazos no muy extensos se denota una importante permanencia de éstas por delante de las demás con tasas de 9.25% anual por plazos de 12 meses, tal y como la ofrece Coopeservidores, tasa que no es alcanzada ni por la banca pública o privada.

Lo anterior representa una mejor posición de las cooperativas con respecto a los bancos públicos y privados como se puede observar en los anexos 6 y 7.

En lo referente a dólares sucede exactamente a la misma situación, es Coopeservidores quien ofrece la tasa más alta sobre su producto de ahorro plus joven, sin embargo como se mencionó éste producto es excluyente por su tipología y aplicación.

No obstante y dejando de lado este aspecto, igualmente las cooperativas se ubican en la delantera con sus tasas, que en la mayoría de los casos sobrepasan el 2% de tasa anual, en plazos desde los 12 meses en adelante, como es el caso de Coopealianza que en su producto de ahorro navideño por 1 año de permanencia paga un 2.50% anualmente, mientras que por este mismo plazo la banca pública no sobrepasa el 1.80% (ver anexo 8) y la privada ofrece hasta un 1.60% (ver anexo 9).

**Tabla 12. Ahorro programado Cooperativas en dólares
correspondiente al mes de junio del 2014**

Institución Financiera	Producto	Plazo	Monto	Moneda	Tasa anual
Coopealianza	Ahorro Navideño	12 meses	NIM	Dolares	2,50%
Coopealianza	Ahorro Escolar Privado	12 meses	NIM	Dolares	1,05%
Coopealianza	Ahorro Facil	de 6 a 9 meses	NIM	Dolares	1,05%
Coopealianza	Ahorro Facil	de 9 a 12 meses	NIM	Dolares	2,00%
Coopealianza	Ahorro Multiple	de 3 a 6 meses	NIM	Dolares	0,90%
Coopealianza	Ahorro Multiple	de 7 a 12 meses	NIM	Dolares	2,00%
Coopealianza	Ahorro Facil	Más de 2 años	NIM	Dolares	2,75%
Coopealianza	Ahorro Multiple	Más de 2 años	NIM	Dolares	2,75%
Coopeservidores	Ahorro Plus Joven	12 meses	NIM	Dolares	2,25%
Coopeservidores	Ahorro Plus Joven	24 meses	NIM	Dolares	2,50%
Coopeservidores	Ahorro Plus Joven	36 meses	NIM	Dolares	2,75%
Coopeservidores	Ahorro Plus Joven	48 meses	NIM	Dolares	3,00%
Coopeservidores	Ahorro Plus Joven	60 meses	NIM	Dolares	3,25%

Fuente: Alvarado, A. Fernández, K. Fernández, S. 2014

4.1.2.3 *Certificados de Depósito a Plazos.*

Un certificado de depósito a plazo CDP por sus siglas en español, es un producto que se toma por tiempo definido previamente entre las partes, mediante el depósito de un capital y sobre el cual el cliente espera recibir rendimientos al finalizar este lapso de tiempo. Ofrecido mayormente al inversionista que desee obtener ganancias o rendimientos más altos que los ofrecidos por los ahorros a la vida y/o programados.

4.1.2.3.1 *CDP materializados.*

En los CDP'S materializados es un depósito a plazo establecido en el que se emite un título valor en papel de seguridad que tiene valides para poder ser retirado cuando el plazo

se cumpla. De extraviarse este documento se debe realizar un procedimiento donde se hace conocimiento a la entidad de lo sucedido para que ésta proceda con lo requerido, pero además se debe hacer una publicación en la gaceta que indique el suceso y así invalidar el documento extraviado.

Con este tipo de CDP se tiene la opción de capitalizar los intereses o retirarlos con la frecuencia que usted desee: mensual, bimensual, trimestral, cuatrimestral, semestral o anual.

4.1.2.3.2 CDP desmaterializados.

Los CDP desmaterializados son títulos valores que se ofrecen a los clientes por un monto depositado, a plazos establecidos y acordados entre las partes, en este caso no se imprimen en papel de seguridad como los materializados y por ende no existe problema con extravíos del documento. Se emite una boleta que en caso de extravío se reimprime sin problema. Pagan la tasa establecida para los materializados más un porcentaje extra.

4.1.2.3.3 CDP electrónicos.

Los CDP electrónicos son una opción atractiva para los clientes que gozan de la facilidad e inclinación a realizar sus trámites financieros por medio de la web. Cuentan con mayores beneficios que los físicos, se realiza mediante un debito de una cuenta corriente o de ahorros pasando a ser título valor por un plazo determinado y que al finalizar es acreditado con los intereses a la cuenta de origen automáticamente.

Los certificados de depósito a plazo, son una opción más que las entidades financieras ofrecen buscando atraer más clientes y capital hacia sus arcas, la banca pública,

privada y las cooperativas son las que ponen a disposición de los clientes estos productos, pero son los bancos las instituciones con mayor presencia en esta área.

Tabla 13. CDPs cooperativas en colones correspondiente al mes de junio del 2014

Plazo	Rango	Coopealianza			Credecoop	Coopeservidores	
		Materializado	Desmaterializado	Electrónico	Materializado	Materializado	Desmaterializado
corto	1-12 meses	7,29%	7,54%	7,54%	6,65%	6,94%	7,17%
mediano	12-48 meses	10,90%	11,15%	11,15%	9,50%	10,73%	10,97%
largo	48-60 meses o mas	11,50%	11,75%	11,75%	9,50%	11,50%	11,75%

* Las tasas promedio son calculadas según tabla de anexo 10.

Fuente: Alvarado, A. Fernández, K. Fernández, S. 2014

Sin embargo a pesar de la banca es la dominante en la cantidad de la oferta de productos de certificados de depósito a plazo, las tasas de interés ofrecidas en colones son superadas por las cooperativas, que pagan en promedio tasas más altas que los bancos, con más de 3 puntos porcentuales. (Ver anexos 11 y 12).

Más específicamente Coopealianza y Coopeservidores mantienen una ventaja en el mercado de tasas sobre los demás oferentes incluso sobre su igual Credecoop, ofreciendo en sus productos materializados entre un 9.29% y un 6.94% a corto plazo hasta un 11.50% de mediano plazo en adelante.

En los certificados de depósito a plazo desmaterializados en colones las cooperativas es Coopealianza junto con Coopeservidores las que claramente presentan la mejores oportunidades ofreciendo desde un 7.17% mínimo a corto, a un 11.75% a largo plazo, e igualmente sucede con el comportamiento de la tasa de los CDP electrónicos en colones.

En lo que respecta a dólares es la banca privada la que presenta mayor rentabilidad, específicamente Scotiabank quien aventaja con los porcentajes más altos ofreciendo en los CDPs materializados tasas desde un 2.63% a un año hasta un 4.05% a un mayor plazo. Ubicándose por encima de los bancos públicos e incluso de las cooperativas como se parecía en los anexos 14 y 15 de la investigación.

Tabla 14. CDPs bancos privados en dólares correspondiente al mes de junio del 2014

Plazo	Rango	Mutual		Davivienda	Scotiabank			BAC San José
		Materializado	Desmaterializado	Desmaterializado	Materializado	Desmaterializado	Electrónico	Materializado
corto	1-12 meses	1,44%	1,57%	1,67%	2,63%	2,18%	2,18%	2,14%
mediano	12-48 meses	2,25%	2,45%	2,53%	4,00%	4,20%	4,20%	2,86%
largo	48-60 meses o mas	0,00%	0,00%	0,00%	4,05%	4,25%	4,25%	0,00%

* Las tasas promedio son calculadas según tabla de anexo 13.

Fuente: Alvarado, A. Fernández, K. Fernández, S. 2014

Así mismo las tasas de certificados de depósito desmaterializados y electrónicos en dólares también son encabezados por Scotiabank que van desde un 2.18% a corto plazo a un 4.25% a un mediano plazo en adelante, demarcando diferencias de hasta más de 1 punto porcentual por encima de los productos de las otras entidades sean bancos públicos o cooperativas.

4.1.2.4 Fondos de Inversión.

Los fondos de inversión son un producto que ofrecen rendimientos más altos que las anteriores opciones, de echo que no pagan intereses, pues existe mucha variabilidad entre el precio de compra y el valor actual de las participaciones, lo que produce ganancias o pérdidas, lo que no le ofrece seguridad fija al inversionista sobre el beneficio que va a

obtener por su inversión. Este tipo de producto se lleva a cabo tomando el dinero de un grupo de personas y los invierte en diferentes tipos de instrumentos financieros.

En el cantón de Pérez Zeledón solo los bancos públicos y privados ofrecen este tipo de producto de inversión, para medir su rentabilidad se deben tomar en cuenta sus rendimientos del último mes o bien los del último año, siendo los que finalizaron en junio del 2014 los más recientes.

Según los rendimientos generales de los fondos de inversión facilitados por la SUGEF, es el BAC San José quien presenta mayores rendimientos en los últimos 30 días, correspondientes al mes de Junio con un 9.97%, dándose una clara ventaja sobre las demás instituciones privadas e incluso las públicas, sin embargo su rendimiento del último año es bastante bajo respecto a los demás productos de las demás instituciones mostrando un rendimiento 2.56% lo que implica que posiblemente los meses que conforman este año sufrieron algún tipo de distorsión de alzas y bajas constantes que desencadenaron ésta utilidad. (Ver anexo 16).

Con base en lo anterior se observa que los rendimientos de últimos doce meses estuvieron encabezados por el Banco de Costa Rica, que alcanzo un rendimiento total de 14.22% anual en su producto de fondo de inversión inmobiliaria de rentas mixtas, y su rendimiento mensual es de 9.19% acercándose al rendimiento del BAC San José, estableciendo la posibilidad de que este producto sea uno de los más estables en el mercado de fondos de inversión, pues su alto rendimiento anual señala que sus rendimientos anteriores han sido estables y prometedores.

Sin embargo esto es muy relativo pues los rendimientos pueden variar de un mes al siguiente de manera significativa, o sea que los rendimientos que se producen en el pasado no implican o garantizan que se vaya a tener un buen rendimiento futuro.

Los fondos de inversión lo que le garantizan al cliente es una posibilidad de generar ingresos mediante el manejo de algún capital que en el momento no le esté creando ningún beneficio y le ofrece la opción de realizarlo mediante intermediarios que serán los encargados de buscar opciones confiables y atractivas.

Tabla 15. Fondos de Inversión Banca Pública, rendimiento correspondiente al mes de junio del 2014

Institución Financiera	Producto	Rendimiento Ultimos 30 días	Rendimiento Ultimos 12 meses
BCR	BCR Fondo de Inv.Inmobiliario de Rentas Mixtas - No Diversificado	9,19%	14,22%
BCR	BCR Fondo de Inv. Inmobiliario del Comercio e Industria (FCI) - No diversificado	7,25%	8,43%
BCR	BCR Fondo de Inversión Inmobiliario - No Diversificado	3,20%	6,79%
BCR	BCR Portafolio Colones - No Diversificado	4,33%	4,25%
BCR	BCR Mixto Colones - No diversificado	4,30%	4,08%
BCR	BCR Corto Plazo Colones - No diversificado	3,63%	3,52%
BCR	BCR Mixto Dólares - No Diversificado	1,67%	1,70%
BCR	BCR Liquidez Dólares - No diversificado	1,24%	1,30%
BCR	BCR Portafolio Doláres - No Diversificado	1,23%	1,21%
BCR	Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario	5,45%	0,48%
BCR	BCR Propósito 360 - No diversificado	7,39%	0,33%
BNCR	BN RediFondo Colones No Diversificado	5,62%	4,99%
BNCR	BN CreciFondo Colones No Diversificado	6,27%	4,89%
BNCR	BN SuperFondo Colones No Diversificado	4,00%	3,65%
BNCR	BN DinerFondo Colones No Diversificado	3,17%	3,04%
BNCR	BN FonDepósito Colones No Diversificado	3,32%	3,03%
BNCR	BN CreciFondo Dólares No Diversificado	4,10%	2,95%
BNCR	BN RediFondo Dólares No Diversificado	2,52%	2,55%
BNCR	BN SuperFondo Dólares Plus No Diversificado	1,39%	1,45%
BNCR	BN FonDepósito Dólares No Diversificado	1,04%	1,24%
BNCR	BN DinerFondo Dólares No Diversificado	0,98%	1,20%
BNCR	BN DinerFondo Euros No Diversificado	0,09%	0,14%
BPDC	Fondo de Inversión Inmobiliario ZETA Dolares	5,33%	9,64%
BPDC	Fondo de Inversión Ahorro Popular (1 año) Colones	5,05%	4,28%
BPDC	Fondo de Inversión Inmobiliario FINPO Dolares	5,79%	4,01%
BPDC	Fondo de Inversión Liquidez Mixto Colones	4,22%	4,01%
BPDC	Fondo de Inversión Popular Mercado de Dinero Colones	3,75%	2,79%
BPDC	Fondo de Inversión Popular Mercado de Dinero Dolares	1,36%	1,44%
Bancredito	Utiliza una alianza con el BCR para participar en los fondos de inversión del BCR	N/A	N/A

Fuente: Alvarado, A. Fernández, K. Fernández, S. 2014

4.1.3 Demanda

Para esta investigación se recolectó el 100% de la información de la muestra que comprende a los distritos de Daniel Flores y San Isidro de El General donde se concentra la mayor parte de la población en el cantón de Pérez Zeledón de los cuales la mayoría de las personas encuestadas son de género masculino representado por el 56%. La edad promedio de la población interrogada oscila entre los 30 y 40 años con alto grado académico ya que el 93.3% cuenta con estudios universitarios.

Es importante determinar el tipo de actividad que genera ingresos a las familias; se identificó que el 80% de la población son empleados, de los cuales un 54% son empleados públicos, 26% son trabajadores del sector privado y el 20% de la población encuestada indica que la actividad principal es generada por el comercio, en otras palabras cuentan con negocio propio; excluyendo en su totalidad a la actividad agropecuaria (agricultura y ganadería).

Tabla 16. Actividad principal que Genera Ingresos

	Válidos	Frecuencia
Empleado Público	81	54%
Empleado Privado	39	26%
Comerciante	30	20%
Agricultura	0	0%
Ganadería	0	0%
Total	150	100%

Fuente: Alvarado, A. Fernández, K. Fernández, S. 2014

4.1.4 Ingresos

Conocer el nivel de ingresos de las familias del distrito de San Isidro de El General y Daniel Flores determina la posibilidad de éstas para destinar parte de su efectivo para el ahorro o bien la colocación de productos ociosos en un portafolio de inversión, siendo como objetivo conocer el ingreso promedio de las familias en los distritos de estudio.

Para determinar la variable ingreso neto que reciben las familias se identifica que un 93% de la población, responde que en su familia hay de 1 a 3 personas que generan ingresos, por lo que se puede identificar que en las familias donde hay más de una fuente de ingresos la dependencia económica es compartida. A continuación la tabla 17 muestra el rango de ingresos que reciben las familias del distrito primero y tercero del cantón de Pérez Zeledón.

Tabla 17. Promedio de Ingreso Mensual de las Familias del Distrito Primero y Tercero del Cantón de Pérez Zeledón.

	Frecuencia	Porcentaje
Entre 350.000-500.000	3	2.0%
Entre 501.000-1.000.000	67	44.7%
Entre 1.000.001-1.500.000	50	33.3%
Más de 1.500.000	23	15.3%
No responde	7	4.7%
Total	150	100%

Fuente: Alvarado, A. Fernández, K. Fernández, S. 2014

De acuerdo con la población encuestada cabe señalar que solo el 2% indica tener ingresos familiares menor a 500.000 colones, sin embargo el 48.6% de la población

devengan ingresos superiores al 1.000.000 de colones, lo que representa que estas familias con un mismo nivel de consumo tienen mayor capacidad de destinar parte del ingreso para el ahorro e incluso a largo plazo acceder a productos de inversión de acuerdo a la cantidad de recurso ocioso.

4.1.5 Gastos

El nivel de consumo de bienes y servicios de las familias de Daniel Flores y San Isidro de El General es relevante, ya que este es uno de los factores que influyen para destinar parte de los ingresos para el ahorro y la capacidad para invertir los recursos ociosos.

Tabla 18. Promedio de Gastos Mensuales de las familias de Daniel Flores y San Isidro

	Frecuencia	Porcentaje
0% al 25%	2	1%
26% al 50%	36	24%
51% al 75%	74	49%
76% al 100%	38	25%
Total	150	100%

Fuente: Alvarado, A. Fernández, K. Fernández, S. 2014

Como se puede apreciar el nivel de gastos que tiene aparentemente el sujeto de estudio resulta ser alto ya que ronda entre los 51% al 75% del ingreso mensual, lo que implica que a mayor ingreso genera un mayor gasto debido al mayor consumo de bienes y

servicios. Por lo tanto aquellos hogares que generan ingresos entre los 350.000 a 500.000 colones y que su gasto mensual representa entre el 51 al 75% el monto destinado para el ahorro es menor en proporción a las personas que generan ingresos superiores al 1.000.000 colones con la misma proporción de gasto. Por lo que se comprueba que a mayor ingreso mayor posibilidad de ahorrar de acuerdo al nivel de consumo.

De la información recolectada en los sujetos de información, se ha determinado que los principales gastos que realizan las familias de San Isidro de El General y Daniel Flores lo constituyen el pago de servicios públicos básicos (agua, electricidad, telefonía cable e internet), el estilo de vida de las familias promedio de los distritos de estudio señala además, que uno de los gastos que obtuvo gran representatividad, es el pago de créditos y tenencia de vehículo.

Según los datos obtenidos por los sujetos de información el 80% de las familias indican contar con vivienda propia, de los cuales solo el 30% manifiesta destinar parte de sus ingresos para el pago de créditos, un porcentaje relativamente bajo de acuerdo a las características del estilo de vida de la muestra.

4.1.6 Cultura de Ahorro e Inversión

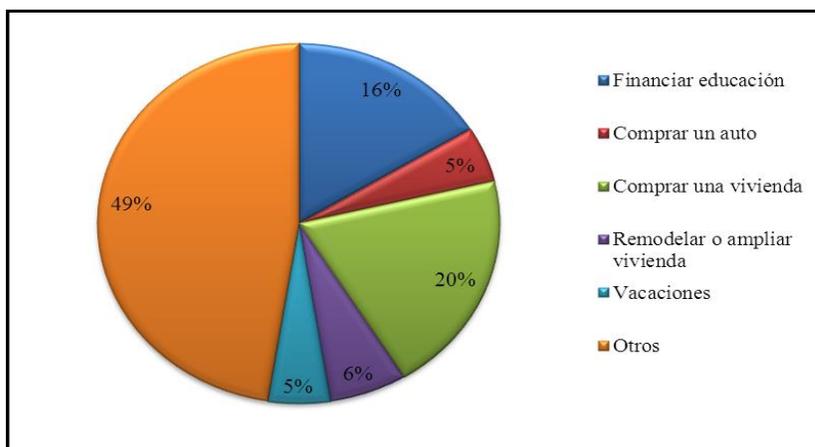
Conocer si en las familias del cantón de Pérez Zeledón ha existido una cultura de ahorro e inversión es trascendental para esta investigación, porque permite medir si este influye con la percepción que tienen las familias en cuanto el ahorro de ingresos e inversión de capital ocioso.

De acuerdo con los datos obtenidos por los sujetos de información, se identifica que 79.33 % de la población afirma contar con el hábito de ahorrar, mientras el 20.67% no contar con la cultura de ahorro, por lo que significa que más de tres cuartas partes de las familias encuestadas ha contado con la cultura de ahorrar, factor determinante para el proceso de ahorro e inversión.

El 65% de las personas que respondieron a la pregunta que si contaba con algún tipo de ahorro, afirmaron destinar una suma de dinero mensual para el ahorro, y el 35% afirmaron no ahorrar, lo que significa que evidentemente que las familias del cantón están ahorrando.

Otra variable que cabe destacar relacionada con el hábito del ahorro es la fijación de un objetivo, del total de personas encuestadas el 20% de la población que respondieron cuál fue el motivo que los incentivo a ahorrar, indicaron que su prioridad es la compra o construcción de vivienda, mientras que más del 49% representa una finalidad de ahorro para diversos propósitos por tanto el ahorro programado es el producto más destacado por los sujetos de información.

Gráfico 3. Motivación de ahorro de los habitantes del cantón de Pérez Zeledón



Fuente: Alvarado, A. Fernández, K. Fernández, S. 2011

Un factor que afecta directamente la cultura de ahorro e inversión es el nivel de consumo de acuerdo al ingreso ya que el gasto es más representativo para la población que indica tener una renta menor al $\text{¢}1.000.000$ colones, debido a que se destina menos para el ahorro y por tanto se puede afirmar que cuentan con menos capacidad de ahorro, mientras que las personas que cuentan con el mismo porcentaje de gastos pero con ingresos más altos, tienen mayor capacidad de ahorro e incluso son candidatos para una opción de inversión ya que su capital ocioso no representa capital de emergencia.

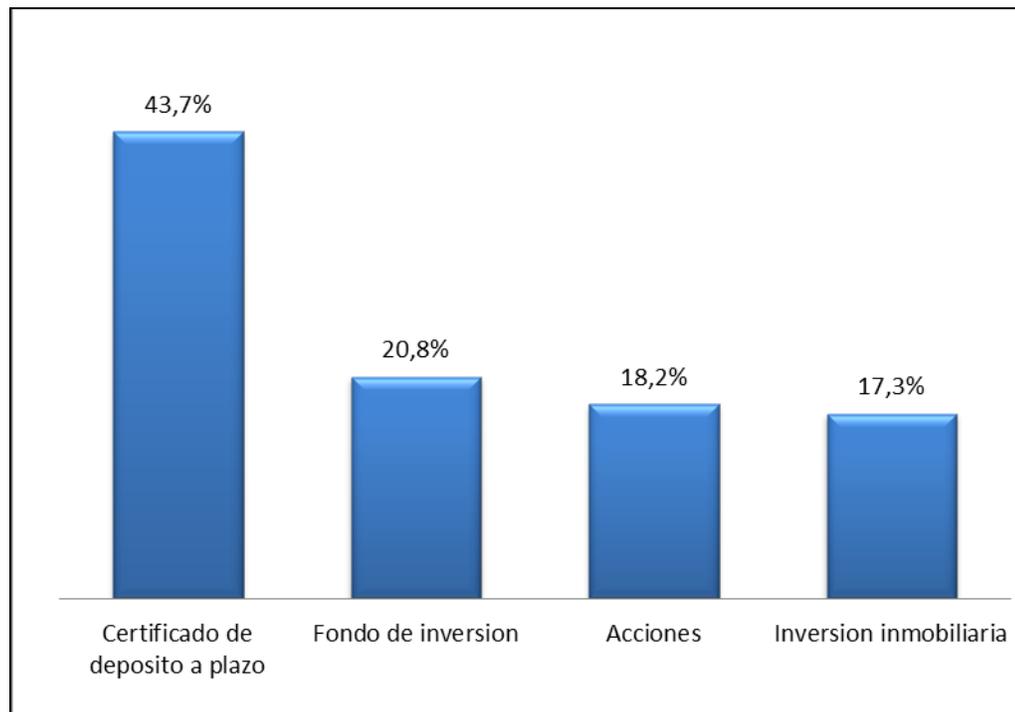
Tabla 19. Ingreso Promedio Mensual vs Porcentaje de Gasto de acuerdo al ingreso

Ingreso familiar aproximado en colones	Porcentaje de Gastos de Acuerdo a los Ingresos				Total
	0% al 25%	26% al 50%	51% al 75%	76% al 100%	
Entre 350.000 a 500.000	0	0	3	0	3
Entre 501. 000 a 1.000.000	1	16	34	16	67
Entre 1.000. 001 a 1.500. 000	1	15	23	11	50
Más de 1.500.000	0	3	13	7	23
No indica	0	2	1	4	7
Total	2	36	74	38	150

Fuente: Alvarado, A. Fernández, K. Fernández, S. 2014

Aunado a todo lo anterior se logró determinar que 74.7 % de los sujetos de información, afirmaron haber escuchado sobre los productos de inversión siendo el certificado de depósito a plazo el más conocido por los informantes con un 43.7% del total, ya que sobrepasa a las demás por más de 22 puntos porcentuales como lo demuestra el grafico siguiente.

Gráfico 4. Productos de inversión más conocidos



Fuente: Alvarado, A. Fernández, K. Fernández, S. 2014

Además al investigar sobre la posibilidad de tomar un producto financiero en caso de contar con el capital disponible el 62% respondieron positivamente en caso de tener recursos ociosos, por tanto estarían dispuestos a invertir en algún producto de inversión, por lo que se puede destacar que las personas invertirían en un certificado de depósito a plazo por ser el más conocido de todas las opciones.

4.1.7 Accesibilidad

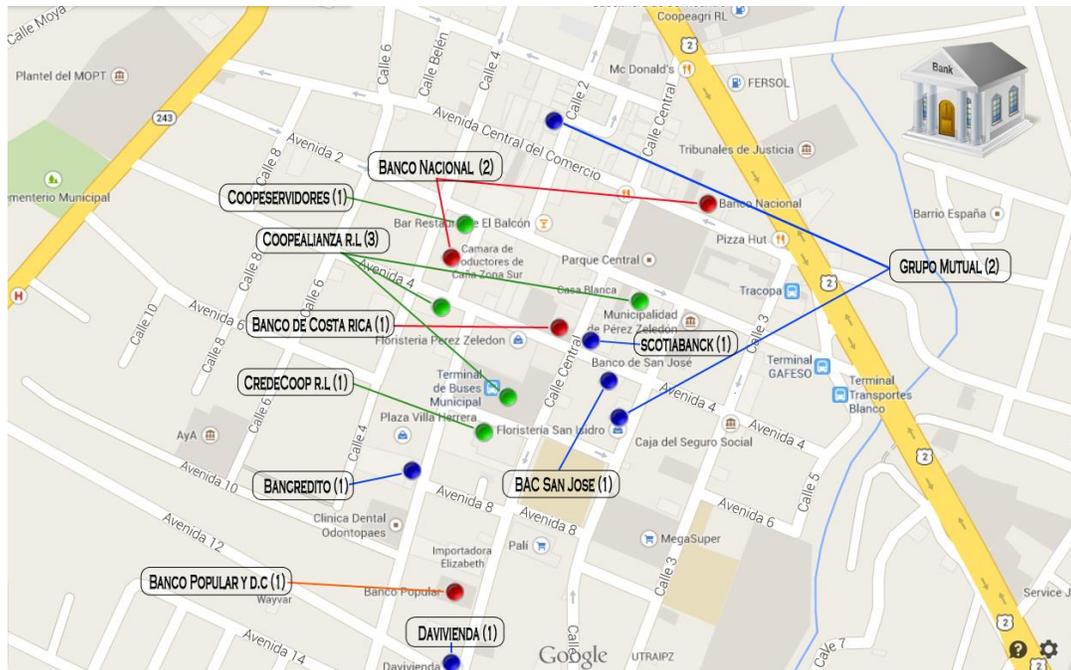
El grado en que las personas del cantón de Pérez Zeledón pueden acceder a los servicios de la banca es importante para esta investigación, ya que permite hacer uso de los recursos financieros disponibles para realizar transacciones representando una variable que incide en el nivel competitivo de las entidades financieras.

Como anteriormente se menciona en el cantón existe la presencia de tres tipos de instituciones financieras representadas por la banca pública, la banca privada y las cooperativas. En cuanto a ubicación se destaca a la Cooperativa de ahorro y Préstamo Coopealianza ya que cuenta con 12 sucursales en el cantón de Pérez Zeledón con horarios hasta las 8:00pm para realizar transacciones.

Por otra parte la banca pública ofrece horarios diferenciados en las agencias ubicadas en Plaza Monte general siendo el Banco Popular que brinda un mayor horario de atención para realizar diversas transacciones hasta las 7:00pm. Con respecto a la banca privada ubicada en el cantón solo existe concentración en el distrito San Isidro con horarios hasta las 6:00pm.

Otro aspecto importante a considerar es el acceso a la Web, donde prácticamente todas las entidades tienen un sistema en línea que le permite al usuario realizar diversas transacciones desde la página Web, además de brindar información sobre todos los servicios que ofrecen las financieras, incluso algunas de las instituciones facilitan el trámite de tomar alguna de las opciones de ahorro e inversión por este mismo medio sin necesidad de trasladarse a alguna de las sucursales.

Ilustración 1. Total de sucursales de entidades financieras presentes en el distrito de San Isidro del General



Fuente: Alvarado, A. Fernández, K. Fernández, S. 2014

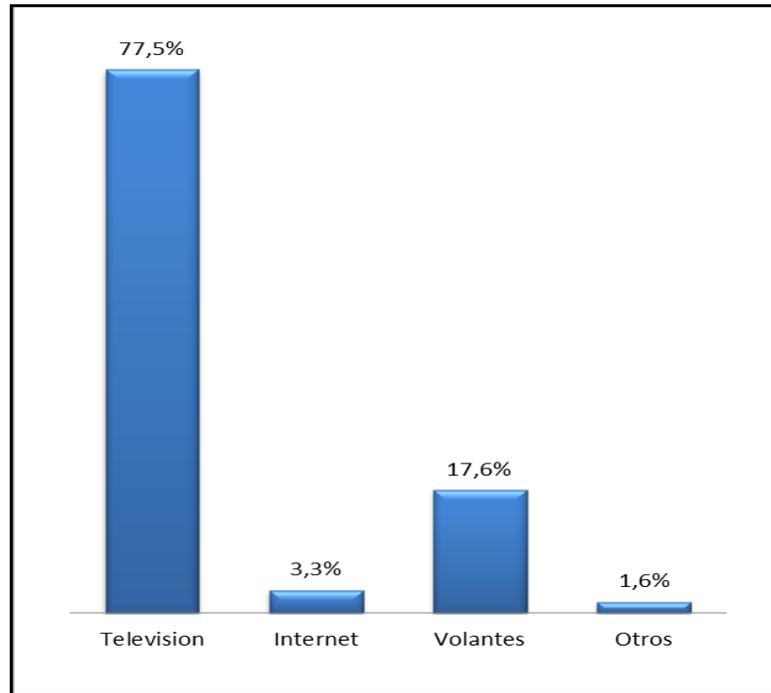
Ilustración 2. Total de sucursales de entidades financieras presentes en el distrito de Daniel Flores



Fuente: Alvarado, A. Fernández, K. Fernández, S. 2014

4.1.8 Difusión de la Información

Gráfico 5. Medio de comunicación más utilizado según la perspectiva del cliente por las entidades financieras presentes en el Cantón de Pérez Zeledón



Fuente: Alvarado, A. Fernández, K. Fernández, S. 2014

Es importante para dicha investigación identificar cuáles son los principales medios por el cual las entidades financieras dan a conocer sus productos, así como identificar cuál de las financieras presentes en el cantón cuenta con mayor nivel de promoción.

Para el análisis de esta variable a conocer cuál es la entidad financiera que cuentan con mayor nivel de promoción, se refleja el posicionamiento de la banca pública, donde casi las tres cuartas partes de la población encuestada ubicaron a estas entidades en las primeras posiciones siendo el Banco de Costa Rica la institución financiera líder en promoción con un 37.6%.

Sumado a esto no cabe duda que el medio por el cual las instituciones transmiten la información incide en la preferencia de las personas a la hora de elegir una institución para colocar sus recursos o destinar parte del ingreso para el ahorro, ya que facilitan información relevante sobre la entidad, en el grafico 5 se estableció que el principal medio es la televisión ya el 77% indica que es el más utilizado por las instituciones financieras para dar a conocer sus productos, información de quienes son y además promocionar sus servicios.

Por tanto se destaca que los medios de comunicación influyen en los procesos de ahorro de ingresos y la inversión de recursos ociosos, resultando que la banca pública es la que cuenta con mayor nivel de posicionamiento y competencia.

**V CAPÍTULO. CONCLUSIONES Y ALTERNATIVAS DE SOLUCIÓN
AL PROBLEMA PLANTEADO**

5.1 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1.1 Conclusiones

Con el desarrollo de esta investigación se ha dejado en evidencia que el ahorro y la inversión son indispensables para el desarrollo de las economías. En Costa Rica, la gran presencia de los entes financieros ha promovido la innovación de instrumentos de ahorro e ingresos y la inversión de recursos ociosos.

Se presenta a continuación las conclusiones de esta investigación:

- Tomando en cuenta que en Pérez Zeledón la economía local se encuentra en desarrollo, se denota la presencia de las principales instituciones financieras presentes en el país, públicas, privadas e incluso cooperativas que desarrollan papeles importantes en el ámbito del ahorro de ingresos e inversión.
- Las familias pertenecientes al cantón de Pérez Zeledón están integradas de 1 a 3 personas que generan ingresos, con un jefe de hogar que oscila entre 30 y 40 años, con estudios universitarios completos, asalariados, en su mayoría empleados públicos, con ingresos familiares superiores al millón de colones.
- La banca pública es la preferida por la mayoría de la población en relación con la confianza que estas instituciones generan, de igual manera son éstas

las que cuentan con la perspectiva de los clientes como la mejor opción de ahorro de ingresos e inversión de capital ocioso.

- Los productos ofrecidos por las entidades financieras que se presentan en el cantón, gozan de una atractiva variedad para los posibles clientes, dentro de ellos encontramos los ahorros a la vista, los ahorros programados, los certificados de depósito a plazo y los fondos de inversión.
- El 49% de la población encuestada indica tener gastos entre el 50 al 75% de sus ingresos siendo esto una limitante para el ahorro, sin embargo esto depende más del ingreso que de sus gastos, pues a mayor ingreso mayor posibilidad de ahorrar aunque también mayor ingreso es sinónimo en muchas ocasiones de mayor consumo.
- A pesar del alto consumo de bienes y servicios, así como gastos de las familias del cantón de Pérez Zeledón, se puede afirmar que en los hogares si se cuenta con el hábito de ahorro ya que más del 65% de la población afirman destinar parte de sus ingresos para el ahorro a pesar del ingreso neto o invertir en el futuro en caso de tener recursos ociosos.
- La banca pública es el tipo de entidad con mayor nivel de competencia según los datos brindados por los sujetos de información, ya que afirman que es el sector bancario con mayor nivel de promoción y posicionamiento a nivel nacional en cuanto a publicidad a través de medios de comunicación.

5.1.2 Recomendaciones.

- Se sugiere a las familias estudiar las alternativas que ofrecen las entidades financieras en cuanto a productos de ahorro e inversión, de tal manera que las características de estos se adecuen a sus necesidades con el fin de cumplir las metas propuestas.
- El ahorro es una herramienta que ayuda al cumplimiento de los objetivos económicos a plazos no tan extensos como la inversión y sin riesgos potenciales, por tanto la buena administración de los ingresos y presupuestando los gastos, ayudaría a poder tener la opción de destinar parte del efectivo para el ahorro, asegurando así un respaldo para el futuro.
- Se recomienda a las entidades financieras realizar campañas que brinden mayor información sobre los productos de inversión ya que existe gran variedad y estos generan mayores rendimientos que los productos de ahorro; sin embargo, los clientes potenciales se ven limitados a los certificados de depósito a plazo por una cultura de desconocimiento sobre otras opciones que van más allá de éstos y que para algunos pueden resultar atractivos para diversificar sus capital en desuso.
- Sería de gran importancia el mayor posicionamiento de la banca privada en el cantón de Pérez Zeledón, un incentivo a la competitividad, ofreciendo a las familias acceso a mayor diversidad de productos financieros de ahorro de ingresos e inversión de recursos ociosos, dejando de lado su caracterización social que se les da como instituciones de ahorro y préstamo.

REFERENCIAS

Libros

Balra, A., (1973). *Teoría Económica*. Chile: Andrés Bello.

Cardozo, H. (2006). *Auditoría del sector solidario: Aplicación de normas internacionales*. Colombia: ECOE Ediciones.

Calvo, A., Parejo, J, A., Rodríguez, L., & Cuervo, A. (2010). *Manual de sistema financiero Español*. España: Planeta S.A.

Company, P, R., y Coromidas, S, A. (1988). *Planificación y Rentabilidad de Proyectos Industriales*. España: MARCOMBO S.A.

Correa S., Puerta A. y Restrepo B. (2002). “*Investigación Evaluativa*”. Colombia: Instituto Colombiano para el Fomento de la Educación Superior, ICFES.

Cuartas, V., y Escobar, H. (2006). *Diccionario Económico Financiero*. Medellín: Invest Impresiones.

Del Cid Pérez, A., Méndez, R., Sandoval, F. (2007). *Investigación, fundamentos y metodología*. México: Pearson Educación.

Fabozzi, F, J., Modigliani, F., y Ferri, M, G. (1996). *Mercados e Instituciones Financieras*. México: Prentice-Hall Inc.

Furtado, C. (2006). *Teoría y Política del Desarrollo Económico*. Brasil: Siglo Veintiuno.

García, P, M., y Jordà, L, J. (2004). *Dirección Financiera*. Barcelona: Universidad Politécnica de Catalunya.

Gitman, L, J., y Joehnk, M. D. (2005). *Fundamentos de Inversión*. Madrid: Pearson Educación S.A.

Gómez, D., & López, J, M. (2002). *Riesgos Financieros y Operaciones Internacionales*. España: ESIC.

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2006). *Metodología de la Investigación*. (4ta ed.) México: McGraw-Interamericana.

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2010). *Metodología de la Investigación*. (5ta ed.) México: McGraw-Interamericana.

Ibarra, (2004) *El Buen Uso del Dinero*. México: Limusa: Noriega Editores.

Krugman, P., y Wells, R. (2007). *Macroeconomía: Introducción a la Economía*. España: Reverté, S.A.

Lindon, C, J. (1998). *Conceptos Básicos de Economía*. Valencia: Servicio de Publicaciones.

Loring J. (2004). *La Gestión Financiera*. Barcelona: Deusto.

Marín, J., & Rubio, G. (2001). *Economía Financiera*. España: Antoni Bosch.

Miro y Martínez, Debón Aucejo, y Crespo Abril (2006). *Métodos estadísticos en economía*. España: Editorial de UPV.

Namakforoosh, M. (2005). *Metodología de la Investigación*. México: Limusa.

Rodríguez, E, A. (2005). *Metodología de la Investigación*. México: Universidad Juárez.

Schettino, M. (2002). *Introducción a la Economía para no Economistas*. México: Prentice Hall.

Vidales, D. (2003). *Glosario de Términos Financieros*. México: Plata y Valdez.

Documentos Electrónicos

Ávila, J, C., (2005, Agosto 29). *Medición y control de riesgos financieros en empresas del sector real*. Recuperado el 10 de marzo del 2014, de <http://javeriana.edu.co/biblos/tesis/economia/tesis01.pdf>.

Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. (2008). *Tipologías de los riesgos*. Recuperado el 21 de enero de 2014, de <http://gestionriesgosbolivia.blogspot.com/>

Banco de América Central. *El ahorro y la Inversión*. Recuperado el 25 de marzo del 2014, de <https://www.bac.net/elsalvador/esp/banco/empresa/empresabac-rsc-salud4.html>

Banca fácil (2012). *¿Qué es ahorro?* Recuperado el 25 de marzo del 2014, de <http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/Contenido?ÍNDICE=1.2&idPublicacion=150000000000022&idCategoria=4>

Banco Nacional (2013). *Ahorro programado*. Recuperado el 10 de marzo del 2014, de <http://www.bncr.fi.cr>

Banco Popular y de Desarrollo Comunal (2011). *Ahorro a Plazo*. Recuperado el 10 de marzo del 2014, de

<https://www.popularenlinea.fi.cr/Bpop/Menu/Personas/Ahorros/Ahorroaplazo.htm>

Instituto Nacional de Estadística y Censo. (2014). Recuperado el 15 de marzo de 2014, de <http://www.inec.go.cr/Web/Home/pagPrincipal.aspx>

Inversionario (19 Abril, 2011). *¿Qué es un inversionista?* Recuperado el 16 de marzo del 2014, de

<http://inversionario.com/2011/04/que-es-un-inversionista-investor/>.

La Gran Enciclopedia de Economía (2009). *Ahorro*. Recuperado el 16 de marzo del 2014, de: <http://www.economia48.com/spa/d/ahorro/ahorro.htm>

Molina, J. (2013). *Ley de Asociaciones Solidaristas N° 6970*. Recuperado el 06 de Marzo del 2014, de <http://www.solidarismo.or.cr/ley-asoc-soli>

Real Academia Española (2014). *Requisito*. Recuperado el 21 de junio del 2014, de <http://www.rae.es/>

SUGEVAL. (2011). *Lo que a usted le conviene saber acerca de ¿Qué es un fondo de Inversión Financiero?* Recuperado el 16 de marzo del 2014, de http://www.sugeval.fi.cr/mercadovalores/Documents/FONDOS_FINANCIERFI.pdf

ANEXOS

Anexo 1. Encuesta realizada a la muestra de la población objeto de estudio

	N° de vivienda en el segmento	Consecutivo				
Buenos días, buenas tardes, Mi nombre es _____ estoy realizando una encuesta con el objetivo de obtener información de los habitantes para evaluar los principales factores que intervienen en los procesos de ahorro e inversión de las familias residentes en el distrito						
DATOS DEL ENTREVISTADOR						
Nombre del entrevistador:		Cód.:				
Distrito		N° UGM				
1 San Isidro	3 Daniel Flores					
Fecha de la entrevista:	Hora inicio:					
Datos del informante						
(PREGUNTAR AL FINAL DE LA ENTREVISTA, MENCIONAR QUE ES						
Nombre del entrevistado:		Teléfono:				
Dirección del informante:		Hora final:				
Control de calidad de datos						
N° de pregunta	Omisión	Inconsistencia	Doble marca	Mala redacción	Mal sondeo	Dato erróneo
Preg. N°						
Preg. N°						
Preg. N°						
Preg. N°						

MODULO 1 OFERTA

MO1. De la lista de entidades financieras que se encuentran en el cantón. Señale las que usted conoce.

- | | |
|--|----------------------|
| (1) Banco Nacional de Costa Rica | (6) Davivienda |
| (2) Banco de Costa Rica | (7) Scotiabank |
| (3) Bancrédito | (8) Coopealianza |
| (4) Banco Popular y de Desarrollo Comunal | (9) Credecoop |
| (5) La Vivienda Mutua de Ahorro y Préstamo | (10) Coopeservidores |
| | (11) Bac San José |

MO2. De la siguiente lista de entidades financieras que se encuentran en el cantón y que usted conoce señale cual es la mejor opción de ahorro e inversión según su perspectiva.

- | | |
|--|----------------------|
| (1) Banco Nacional de Costa Rica | (6) Davivienda |
| (2) Banco de Costa Rica | (7) Scotiabank |
| (3) Bancrédito | (8) Coopealianza |
| (4) Banco Popular y de Desarrollo Comunal | (9) Credecoop |
| (5) La Vivienda Mutua de Ahorro y Préstamo | (10) Coopeservidores |
| | (11) Bac San José |

MO3. De acuerdo a lo que usted conoce de las instituciones financieras, ¿Qué tipo de entidad le genera más confianza?

- (1) Cooperativas de ahorro y crédito

- (2) Bancos Públicos
- (3) Bancos Privados

MODULO 2 CULTURA AHORRO E INVERSION

MC1. En una escala de 1 a 10 seleccione según opine usted sea la importancia del ahorro.

Importante —1—2 —3— 4 —5 —6 —7 —8 —9 —10 No importante

MC2. ¿Existe o ha existido en su familia una cultura enfocada en el ahorro?

- (1) Si
- (2) No **PASE A LA PREGUNTA #MC5**

MC3. ¿Cuenta en estos momentos con algún tipo de ahorro?

- (1) Si
- (2) No **PASE A LA PREGUNTA # MC5**

MC4. ¿Cuál es el motivo que le incentivo a ahorrar?

- (1) Financiar educación
- (2) Comprar un auto
- (3) Comprar una vivienda
- (4) Remodelar o ampliar vivienda
- (5) Vacaciones
- (6) Otro _____

MC5. ¿Ha escuchado hablar sobre los productos de inversión?

(1) Si

(2) No **PASE A LA PREGUNTA #MP4**

MC6. En una escala de 1 a 10 ubique su nivel de conocimiento sobre productos de inversión

Conoce —1—2—3—4—5—6—7—8—9—10 No conoce

MC7. ¿Si tuviese recursos ociosos, usted estaría dispuesto a invertir en un producto financiero?

(1) Si

(2) No

MODULO 3 PRODUCTOS

MP1. De los siguientes productos de inversión que ofrecen las entidades financieras ¿cuáles son más conocidos por usted? (PUEDE ELEGIR MAS DE UNA OPCION)

(1) Certificados de depósito a plazo

(2) Fondos de inversión

(3) Acciones

(4) Inversión inmobiliaria

MP2. ¿Qué plazo prefiere en cuanto a productos de inversión?

(1) Corto plazo

(2) Mediano plazo

(3) Largo plazo

MP3. ¿En qué tipo de moneda prefiere para realizar sus inversiones?

- (1) Colones
- (2) Dólares

MP4. De los siguientes productos de ahorro que ofrecen las entidades financieras ¿cuáles son más conocidos por usted? (PUEDE ELEGIR MAS DE UNA OPCION)

- (1) Ahorro plus
- (2) Ahorro a la vista
- (3) Ahorro vacaciones
- (4) Ahorro para salud
- (5) Ahorro Navideño
- (6) Otro _____
- (7) Ninguno de los anteriores

MP5. ¿Qué plazo prefiere en cuanto a productos de ahorro?

- (4) Corto plazo
- (5) Mediano plazo
- (6) Largo plazo

MP6. ¿En qué tipo de moneda prefiere para realizar sus ahorros?

- (3) Colones
- (4) Dólares

MP7. Sabía usted que para realizar trámites en montos superiores a los \$10.000 o su equivalente en colones las entidades financieras solicitan documentos probatorios.

(1) Si

(2) No

MODULO 4 INFOMACION

MI1. En términos general ¿cuál de las siguientes entidades financieras considera usted que cuenta con mayor nivel de promoción?

(1) Banco Nacional de Costa Rica

(6) Davivienda

(2) Banco de Costa Rica

(7) Scotiabank

(3) Bancrédito

(8) Coopealianza

(4) Banco Popular y de Desarrollo

(9) Credecoop

Comunal

(10) Coopeservidores

(5) La Vivienda Mutual de Ahorro y

(11) Bac San José

Préstamo

MI2. ¿Cuál es el medio de comunicación que usted cree es más utilizado por las instituciones para dar a conocer sus productos de ahorro o inversión?

(1) Radio

(2) Televisión

(3) Internet

(4) Volantes

(5) Vía telefónica

(6) Otro _____

MODULO 5 DEMANDA

MD1. ¿Cuál es su edad en años cumplidos?

MD2. ¿Cuál es su estado civil?

- (1) Soltero (a)
- (2) Casado (a)
- (3) Unión libre
- (4) Divorciado (a)
- (5) Viudo (a)

MD3. Género (NO PREGUNTAR)

F: ____ M: ____

MD4. ¿Cuál es su último grado académico aprobado?

- (1) Primaria incompleta
- (2) Primaria completa
- (3) Secundaria incompleta
- (4) Secundaria completa
- (5) Universitaria incompleta
- (6) Universitaria completa

MODULO 6 GASTOS

MG1. De la siguiente lista de gastos familiares, seleccione los que se presentan en su familia

- (1) Agua
- (2) Electricidad
- (3) Internet
- (4) Telefonía
- (5) Alquiler
- (6) Televisión por cable
- (7) Pago de créditos personales
- (8) Recolección de desechos
- (9) Educación
- (10) Vehículo
- (11) Otro _____

MG2. Aproximadamente ¿Cuál es el valor porcentual que representan sus gastos de acuerdo a sus ingresos?

- (1) 0%-25%
- (2) 26%-50%
- (3) 51%-75%
- (4) 76%-100%

MODULO 7 INGRESOS

MIN1. ¿Cuántas personas de su hogar realizan actividades que generen ingresos económicos a la familia?

- (1) 1 a 3
- (2) 4 a 6

(3) 7 a 9

(4) Más de 9

MIN2. ¿En cuales actividades económicas se desempeña usted? (**PUEDE MARCAR MÁS DE UNA OPCIÓN, EN CASO DE LOS ASALARIADOS, TRABAJADOR INDEPENDIENTE O COMERCIANTE, PREGUNTAR PUESTO DESEMPEÑADO O ACTIVIDAD REALIZADA**).

Actividad	Puesto/ actividad	Principal	Secundaria
Empleado empresa privada		1	1
Empleado público		2	2
Trabajador independiente		3	3
Comerciante / Empresario		4	4
Agricultor		5	5
Ganadero		6	6
Otra:			

MIN3. ¿Aproximadamente cuál es el ingreso familiar mensual de su hogar, es decir entre todas las personas que viven en su hogar?

(1) Entre ¢350.000-¢500.000

(2) Entre ¢501.000-¢1.000.000

(3) Entre ¢1.001.000-¢1.500.000

(4) Más de ¢1.500.000

*****VOLVER AL INICIO A PREGUNTAR LOS DATOS DEL INFORMANTE**

**Anexo 2. Ahorro a la vista bancos públicos en colones
correspondiente al mes de junio del 2014**

Institución Financiera	Producto	Monto	Plazo	Moneda	Tasa anual
BNCR	Cuenta electronica	De ¢100.001,00 a 500.000,00	NIP	Colones	0,75%
BNCR	Cuenta electronica	De ¢500.001,00 a 1.000.000,00	NIP	Colones	2,00%
BNCR	Cuenta electronica	Más de ¢1.000.001,00	NIP	Colones	2,50%
BCR	Ahorros a la vista	De ¢0 a ¢25.000,00	NIP	Colones	0,25%
BCR	Ahorros a la vista	De ¢25.001,00 a ¢100.000,00	NIP	Colones	0,25%
BCR	Ahorros a la vista	De ¢100.001,00 a 500.000,00	NIP	Colones	0,75%
BCR	Ahorros a la vista	De ¢500.001,00 a 1.000.000,00	NIP	Colones	2,00%
BCR	Ahorros a la vista	De ¢1.000.001,00 a ¢5.000.000,00	NIP	Colones	2,50%
BCR	Ahorros a la vista	De ¢5.000.001,00 a 10.000.000,00	NIP	Colones	2,50%
BCR	Ahorros a la vista	Más de ¢10.000.000,00	NIP	Colones	2,50%
BPDC	Ahorros a la vista	De 0 a ¢49.999,00	NIP	Colones	0,25%
BPDC	Ahorros a la vista	De ¢50.000,00 a ¢99.999,00	NIP	Colones	0,50%
BPDC	Ahorros a la vista	De ¢100.000,00 a ¢499.999,00	NIP	Colones	0,75%
BPDC	Ahorros a la vista	De ¢500.000,00 a ¢999.999,00	NIP	Colones	1,50%
BPDC	Ahorros a la vista	De ¢1.000.000,00 a 4.999.999,00	NIP	Colones	1,80%
BPDC	Ahorros a la vista	De ¢5.000.000,00 a ¢9.999.999,00	NIP	Colones	2,00%
BPDC	Ahorros a la vista	De ¢10.000.000,00 a ¢49.999.999,00	NIP	Colones	2,05%
BPDC	Ahorros a la vista	De ¢50.000.000,00 a ¢999.999.999,00	NIP	Colones	2,50%
BPDC	Ahorros a la vista	Más de ¢999.999.999,00	NIP	Colones	3,09%
Bancrédito	Cuenta de Ahorro Colones	Más de ¢5.000,00 a ¢25.000,00	NIP	Colones	0,25%
Bancrédito	Cuenta de Ahorro Colones	Más de ¢25.000,00 a ¢100.000,00	NIP	Colones	0,25%
Bancrédito	Cuenta de Ahorro Colones	Más de ¢100.000,00 a ¢500.000,00	NIP	Colones	0,75%
Bancrédito	Cuenta de Ahorro Colones	Más de ¢500.000,00 a ¢1.000.000,00	NIP	Colones	2,00%
Bancrédito	Cuenta de Ahorro Colones	Más de ¢1.000.000,00 a ¢5.000.000,00	NIP	Colones	2,50%
Bancrédito	Cuenta de Ahorro Colones	Más de ¢5.000.000,00	NIP	Colones	2,50%

Anexo 3. Ahorro a la vista bancos privados en colones
correspondiente al mes de junio del 2014

Institución Financiera	Producto	Monto	Plazo	Moneda	Tasa anual
Banco DaVivienda	Cuenta Ahorro Maestra	De ¢50.000,00 a ¢1.000.000,00	NIP	Colones	0,25%
Banco DaVivienda	Cuenta Ahorro Maestra	De ¢1.000.000,00 a ¢10.000.000,00	NIP	Colones	0,25%
Banco DaVivienda	Cuenta Ahorro Maestra	De ¢10.000.000,00 a ¢25.000.000,00	NIP	Colones	0,75%
Banco DaVivienda	Cuenta Ahorro Maestra	Más de ¢25.000.000,00	NIP	Colones	1,00%
Banco DaVivienda	Cuenta Maestra Premier	De ¢50.000,00 a ¢1.000.000,00	NIP	Colones	1,50%
Banco DaVivienda	Cuenta Maestra Premier	De ¢1.000.000,00 a ¢10.000.000,00	NIP	Colones	2,50%
Banco DaVivienda	Cuenta Maestra Premier	De ¢10.000.000,00 a ¢25.000.000,00	NIP	Colones	3,25%
Banco DaVivienda	Cuenta Maestra Premier	Más de ¢25.000.000,00	NIP	Colones	3,50%
Banco DaVivienda	Cuenta de Ahorros Suma	De ¢50.000,00 a ¢1.000.000,00	NIP	Colones	0,75%
Banco DaVivienda	Cuenta de Ahorros Suma	De ¢1.000.000,00 a ¢10.000.000,00	NIP	Colones	1,00%
Banco DaVivienda	Cuenta de Ahorros Suma	De ¢10.000.000,00 a ¢25.000.000,00	NIP	Colones	1,50%
Banco DaVivienda	Cuenta de Ahorros Suma	Más de ¢25.000.000,00	NIP	Colones	1,75%
Banco DaVivienda	Cuenta de Ahorros Suma Sueños	De ¢50.000,00 a ¢1.000.000,00	NIP	Colones	0,75%
Banco DaVivienda	Cuenta de Ahorros Suma Sueños	Más de ¢1.000.000,00	NIP	Colones	1,00%
Banco DaVivienda	Cuenta de Debito	Más de ¢25.000,01	NIP	Colones	0,15%
Banco DaVivienda	Cuenta de Debito Últimus	Más de ¢25.000,01	NIP	Colones	0,15%
Grupo Mutual	Cuenta de Ahorro "Paga Más"	De ¢5.000,00 a ¢100.000,00	NIP	Colones	0,15%
Grupo Mutual	Cuenta de Ahorro "Paga Más"	De ¢100.001,00 a ¢1.000.000,00	NIP	Colones	0,25%
Grupo Mutual	Cuenta de Ahorro "Paga Más"	De ¢1.000.001,00 a ¢5.000.000,00	NIP	Colones	0,50%
Grupo Mutual	Cuenta de Ahorro "Paga Más"	De ¢5.000.001,00 a ¢15.000.000,00	NIP	Colones	0,75%
Grupo Mutual	Cuenta de Ahorro "Paga Más"	De ¢15.000.000,00	NIP	Colones	1,00%
Bac San José	Cuenta de Ahorro Colones	De ¢20.000,00 a ¢100.000,00	NIP	Colones	0,20%
Bac San José	Cuenta de Ahorro Colones	De ¢100.000,00 a ¢500.000,00	NIP	Colones	0,75%
Bac San José	Cuenta de Ahorro Colones	De ¢500.000,00 a ¢1.000.000,00	NIP	Colones	1,00%
Bac San José	Cuenta de Ahorro Colones	Más de ¢1.000.000,00	NIP	Colones	1,25%

Anexo 4. Ahorro a la vista bancos públicos en dólares
correspondiente al mes de junio del 2014

Institución Financiera	Producto	Monto	Plazo	Moneda	Tasa anual
BNCR	Cuenta electronica	De \$750,00 a \$50.000,00	NIP	Dolares	0,05%
BNCR	Cuenta electronica	De \$50.001,00 a \$100.000,00	NIP	Dolares	0,05%
BNCR	Cuenta electronica	De \$100.001,00 a \$500.000,00	NIP	Dolares	0,05%
BNCR	Cuenta electronica	Más de \$500.001,00	NIP	Dolares	0,10%
BCR	Ahorros a la vista	De 0 a \$100,00	NIP	Dolares	0,05%
BCR	Ahorros a la vista	De \$101,00 a \$1.000,00	NIP	Dolares	0,05%
BCR	Ahorros a la vista	De \$1.001,00 a \$5.000,00	NIP	Dolares	0,05%
BCR	Ahorros a la vista	De \$5.001,00 a \$25.000,00	NIP	Dolares	0,05%
BCR	Ahorros a la vista	De \$25.001,00 a \$50.000,00	NIP	Dolares	0,05%
BCR	Ahorros a la vista	De \$50.001,00 a \$100.000,00	NIP	Dolares	0,08%
BCR	Ahorros a la vista	De \$100.001,00 a \$500.000,00	NIP	Dolares	0,10%
BCR	Ahorros a la vista	Más de \$500.001,00	NIP	Dolares	0,10%
BPDC	Ahorros a la vista	De 0 a \$99,00	NIP	Dolares	0,00%
BPDC	Ahorros a la vista	De \$100,00 a \$1.999,00	NIP	Dolares	0,05%
BPDC	Ahorros a la vista	De \$2.000,00 a \$4.999,00	NIP	Dolares	0,08%
BPDC	Ahorros a la vista	De \$5.000,00 a \$24.999,00	NIP	Dolares	0,10%
BPDC	Ahorros a la vista	De \$25.000,00 a \$49.999,00	NIP	Dolares	0,12%
BPDC	Ahorros a la vista	De \$50.000,00 a \$99.999,00	NIP	Dolares	0,15%
BPDC	Ahorros a la vista	De \$100.000,00 a \$499.999,00	NIP	Dolares	0,20%
BPDC	Ahorros a la vista	De \$500.000,00 a 1.499.999,00	NIP	Dolares	0,50%
BPDC	Ahorros a la vista	Más de \$1.500.000,00	NIP	Dolares	1,50%
Bancrédito	Cuenta de Ahorro Dolares	Más de \$100,00 a \$1.000,00	NIP	Dolares	0,10%
Bancrédito	Cuenta de Ahorro Dolares	Más de \$1.000,00 a \$5.000,00	NIP	Dolares	0,10%
Bancrédito	Cuenta de Ahorro Dolares	Más de \$5.000,00 a \$25.000,00	NIP	Dolares	0,15%
Bancrédito	Cuenta de Ahorro Dolares	Más de \$25.000,00 a \$50.000,00	NIP	Dolares	0,15%
Bancrédito	Cuenta de Ahorro Dolares	De \$50.000,00 a \$100.000,00	NIP	Dolares	0,20%
Bancrédito	Cuenta de Ahorro Dolares	De \$100.000,00 a \$500.000,00	NIP	Dolares	0,25%
Bancrédito	Cuenta de Ahorro Dolares	De \$500.000,00 a más	NIP	Dolares	0,60%

**Anexo 5. Ahorro a la vista bancos privados en dólares
correspondiente al mes de junio del 2014**

Institución Financiera	Producto	Monto	Plazo	Moneda	Tasa anual
Banco DaVivienda	Cuenta Ahorro Maestra	De \$2.000,00 a \$50.000,00	NIP	Dolares	0,10%
Banco DaVivienda	Cuenta Ahorro Maestra	De \$50.000,00 a \$100.000,00	NIP	Dolares	0,15%
Banco DaVivienda	Cuenta Ahorro Maestra	Más de \$100.000,00	NIP	Dolares	0,20%
Banco DaVivienda	Cuenta Maestra Premier	De \$2.000,00 a \$50.000,00	NIP	Dolares	0,10%
Banco DaVivienda	Cuenta Maestra Premier	De \$50.000,00 a \$100.000,00	NIP	Dolares	0,25%
Banco DaVivienda	Cuenta Maestra Premier	Más de \$100.000,00	NIP	Dolares	0,50%
Banco DaVivienda	Cuenta de Ahorros Suma	De \$100,00 a \$10.000,00	NIP	Dolares	0,10%
Banco DaVivienda	Cuenta de Ahorros Suma	De \$10.000,00 a \$25.000,00	NIP	Dolares	0,20%
Banco DaVivienda	Cuenta de Ahorros Suma	Más de \$25.000,00	NIP	Dolares	0,30%
Banco DaVivienda	Cuenta de Ahorros Suma Sueños	De \$100,00 a \$10.000,00	NIP	Dolares	0,10%
Banco DaVivienda	Cuenta de Ahorros Suma Sueños	Más de \$10.000,00	NIP	Dolares	0,20%
Banco DaVivienda	Cuenta de Debito	Más de \$1.000,00	NIP	Dolares	0,05%
Banco DaVivienda	Cuenta de Debito Ultimus	Más de \$1.000,00	NIP	Dolares	0,05%
Grupo Mutua	Cuenta de Ahorro Dolares	De \$50,00 a \$999,00	NIP	Dolares	0,25%
Grupo Mutua	Cuenta de Ahorro Dolares	De \$1.000,00 a \$9.999,00	NIP	Dolares	0,50%
Grupo Mutua	Cuenta de Ahorro Dolares	Más de \$10.000,00	NIP	Dolares	0,75%
Scotiabank	Cuenta de Ahorro	Escalonado	Escalonado	Dolares	0,20%

**Anexo 6. Ahorro programado bancos públicos en colones
correspondiente al mes de junio del 2014**

Institución Financiera	Producto	Monto	Plazo	Moneda	Tasa anual
BCR	BCR Ahorro Automatico	NIM	6 a 12 meses	Colones	7,45%
BCR	BCR Ahorro Automatico	NIM	18 a 24 meses	Colones	8,35%
BCR	BCR Ahorro Automatico	NIM	36 a 48 meses	Colones	8,45%
BNCR	BN Ahorro Programado	NIM	1 a 3 meses	Colones	5,65%
BNCR	BN Ahorro Programado	NIM	13 a 15 meses	Colones	6,20%
BNCR	BN Ahorro Programado	NIM	25 a 37 meses	Colones	6,20%
BNCR	BN Ahorro Programado	NIM	37 a 49 meses	Colones	6,20%
BNCR	BN Ahorro Programado	NIM	49 a 61 meses	Colones	6,20%
BPDC	Ahorro Navideño	De ¢5.000,00 (\$10) a ¢24.999 (\$44,99)	12 meses	Colones	4,38%
BPDC	Ahorro Navideño	De ¢25.000 (\$45) a ¢39.999 (\$59,99)	12 meses	Colones	4,48%
BPDC	Ahorro Navideño	De ¢40.000 (\$60) a ¢59.999 (\$74,99)	12 meses	Colones	4,58%
BPDC	Ahorro Navideño	De ¢60.000 (\$75) en adelante	12 meses	Colones	4,68%
BPDC	Multiahorro	NIM	06 a 08 meses	Colones	3,91%
BPDC	Multiahorro	NIM	09 a 11 meses	Colones	4,10%
BPDC	Multiahorro	NIM	12 a 23 meses	Colones	4,29%
BPDC	Multiahorro	NIM	24 a 35 meses	Colones	4,92%
BPDC	Multiahorro	NIM	36 a 47 meses	Colones	5,11%
BPDC	Multiahorro	NIM	48 a 60 meses	Colones	5,30%

**Anexo 7. Ahorro programado bancos privados colones
correspondiente al mes de junio del 2014**

Institución Financiera	Producto	Monto	Plazo	Moneda	Tasa anual
Davienda	Cuenta Plan de Futuro	Más de ₡5.000,01 (\$10,00)	3 a 60 meses	Colones	4,00%
GM	Cuenta de Inversion	NIM	1 a 2 meses	Colones	3,05%
GM	Cuenta de Inversion	NIM	3 a 5 meses	Colones	3,95%
GM	Cuenta de Inversion	NIM	6 a 7 meses	Colones	6,20%
GM	Cuenta de Inversion	NIM	8 a 11 meses	Colones	6,30%
GM	Cuenta de Inversion	NIM	12 meses	Colones	6,35%
GM	Multiahorro	NIM	6 a 11 meses	Colones	6,55%
GM	Multiahorro	NIM	12 meses	Colones	6,75%
GM	Multiahorro	NIM	24 meses	Colones	6,85%
GM	Multiahorro	NIM	36 meses	Colones	7,10%
GM	Multiahorro	NIM	48 meses	Colones	7,60%
Scotiabank	Cuenta de Ahorro	Escalonado	Escalonado	Colones	2,25%
Scotiabank	Cuenta de Ahorro	Escalonado	Escalonado	Colones	4,00%

**Anexo 8. Ahorro programado bancos públicos dólares
correspondiente al mes de junio del 2014**

Institución Financiera	Producto	Monto	Plazo	Moneda²	Tasa anual²
BCR	BCR Ahorro Automatico	NIM	6 a 12 meses	Dolares	1,80%
BCR	BCR Ahorro Automatico	NIM	18 a 24 meses	Dolares	1,95%
BCR	BCR Ahorro Automatico	NIM	36 a 48 meses	Dolares	1,95%
BNCR	BN Ahorro Programado	NIM	1 a 3 meses	Dolares	1,30%
BNCR	BN Ahorro Programado	NIM	13 a 15 meses	Dolares	1,90%
BNCR	BN Ahorro Programado	NIM	25 a 37 meses	Dolares	1,90%
BNCR	BN Ahorro Programado	NIM	37 a 49 meses	Dolares	1,90%
BNCR	BN Ahorro Programado	NIM	49 a 61 meses	Dolares	1,90%
BPDC	Ahorro Navideño	De ₡5.000,00 (\$10) a ₡24.999 (\$44,99)	12 meses	Dolares	1,03%
BPDC	Ahorro Navideño	De ₡25.000 (\$45) a ₡39.999 (\$59,99)	12 meses	Dolares	1,13%
BPDC	Ahorro Navideño	De ₡40.000 (\$60) a ₡59.999 (\$74,99)	12 meses	Dolares	1,23%
BPDC	Ahorro Navideño	De ₡60.000 (\$75) en adelante	12 meses	Dolares	1,33%
BPDC	Multiahorro	NIM	06 a 08 meses	Dolares	1,20%
BPDC	Multiahorro	NIM	09 a 11 meses	Dolares	1,36%
BPDC	Multiahorro	NIM	12 a 23 meses	Dolares	1,52%
BPDC	Multiahorro	NIM	24 a 35 meses	Dolares	1,68%
BPDC	Multiahorro	NIM	36 a 47 meses	Dolares	1,87%
BPDC	Multiahorro	NIM	48 a 60 meses	Dolares	2,01%

**Anexo 9. Ahorro programado bancos privados en dólares
correspondiente al mes de junio del 2014**

Institución Financiera	Producto	Monto	Plazo	Moneda	Tasa anual
Davivienda	Cuenta Plan de Futuro	Más de ¢5.000,01 (\$10,00)	3 a 60 meses	dolares	1,60%
GM	Cuenta de Inversion	NIM	1 a 2 meses	Dolares	0,25%
GM	Cuenta de Inversion	NIM	3 a 5 meses	Dolares	0,50%
GM	Cuenta de Inversion	NIM	6 a 7 meses	Dolares	1,00%
GM	Cuenta de Inversion	NIM	8 a 11 meses	Dolares	1,25%
GM	Cuenta de Inversion	NIM	12 meses	Dolares	1,50%
Scotiabank	Cuenta de Ahorro	Escalonado	Escalonado	Dolares	0,20%
Scotiabank	Cuenta de Ahorro	Escalonado	Escalonado	Dolares	0,50%

**Anexo 10. Certificados de depósito a plazo cooperativas en colones
correspondiente al mes de junio del 2014**

Plazo	Rango	Coopealianza			Credecoop	Coopeservidores	
		Materializado	Desmaterializado	Electrónico	Materializado	Materializado	Desmaterializado
Corto	1 mes	3,75%	4,00%	4,00%	3,25%	3,35%	3,40%
	2 meses	4,00%	4,25%	4,25%	3,25%	4,00%	4,25%
	3 meses	5,50%	5,75%	5,75%	5,25%	5%	5,25%
	4 meses	6,00%	6,25%	6,25%	5,25%	5,60%	5,80%
	5 meses	6,50%	6,75%	6,75%	5,25%	6,25%	6,50%
	6 meses	7,75%	8,00%	8,00%	7,50%	7,25%	7,50%
	7 meses	8,00%	8,25%	8,25%	7,50%	7,60%	7,90%
	8 meses	8,25%	8,50%	8,50%	7,50%	8,10%	8,25%
	9 meses	9,00%	9,25%	9,25%	8,50%	8,50%	8,75%
	10 meses	9,25%	9,50%	9,50%	8,50%	8,75%	9,05%
	11 meses	9,50%	9,75%	9,75%	8,50%	9,10%	9,40%
	12 meses	10,00%	10,25%	10,25%	9,50%	9,75%	10,00%
Mediano	24 meses	10,50%	10,75%	10,75%	9,50%	10,25%	10,50%
	36 meses	11,00%	11,25%	11,25%	9,50%	10,75%	11,00%
	48 meses	11,20%	11,45%	11,45%	9,50%	11,20%	11,40%
Largo	60 meses o mas	11,50%	11,75%	11,75%	9,50%	11,50%	11,75%

**Anexo 11. Certificado de depósito a plazo bancos públicos en colones
correspondiente al mes de junio del 2014**

Plazo	Rango	Banco Nacional			Banco de Costa Rica			Bancrédito	Banco Popular	
		Materializado	Desmaterializado	Electrónico	Materializado	Desmaterializado	Electrónico	Desmaterializado	Materializado	Desmaterializado
Corto	1-6 días	N/A	N/A	N/A	N/A	1,70%	1,70%	2,00%	N/A	N/A
	7-13 días	N/A	N/A	N/A	N/A	2,05%	2,05%	2,00%	N/A	N/A
	14-20 días	N/A	N/A	N/A	N/A	2,30%	2,30%	2,00%	N/A	N/A
	21-29 días	N/A	N/A	N/A	N/A	2,55%	2,55%	2,00%	N/A	N/A
	30-59 días	3,42%	3,47%	3,57%	3,47%	3,57%	3,57%	3,40%	3,20%	3,29%
	60-89 días	3,64%	3,69%	3,79%	3,69%	3,79%	3,79%	3,60%	3,43%	3,52%
	90-119 días	4,24%	4,29%	4,39%	4,29%	4,39%	4,39%	4,20%	4,00%	4,09%
	120-149 días	4,40%	4,45%	4,55%	4,45%	4,55%	4,55%	4,40%	4,20%	4,29%
	150-179 días	6,63%	6,68%	6,78%	6,68%	6,78%	6,78%	6,60%	6,15%	6,24%
	180-209 días	6,85%	6,90%	7,00%	6,90%	7,00%	7,00%	6,80%	6,40%	6,49%
	210-239 días	6,96%	7,01%	7,11%	7,00%	7,10%	7,10%	7,10%	6,51%	6,60%
	240-269 días	6,96%	7,01%	7,11%	7,00%	7,10%	7,10%	7,10%	6,56%	6,65%
270-359 días	6,96%	7,01%	7,11%	7,00%	7,10%	7,10%	7,15%	6,72%	6,81%	
Mediano	360-539 días	6,96%	7,01%	7,11%	7,00%	7,10%	7,10%	7,20%	6,92%	7,01%
	540-719 días	6,96%	7,01%	7,11%	7,00%	7,10%	7,10%	7,20%	7,12%	7,21%
	720-1079 días	6,96%	7,01%	7,11%	7,00%	7,10%	7,10%	7,20%	7,32%	7,41%
	1080-1439 días	6,96%	7,01%	7,11%	7,00%	7,10%	7,10%	7,25%	7,37%	7,46%
Largo	1440-1779 días	6,96%	7,01%	7,11%	7,00%	7,10%	7,10%	7,25%	7,37%	7,46%
	1800 días o más	6,96%	7,01%	7,11%	7,00%	7,10%	7,10%	7,25%	7,37%	7,46%

Plazo	Rango	Banco Nacional			Banco de Costa Rica			Bancrédito	Banco Popular	
		Materializado	Desmaterializado	Electrónicos	Materializado	Desmaterializado	Electrónico	Desmaterializado	Materializado	Desmaterializado
corto	1-12 meses	5,56%	5,61%	5,71%	5,61%	4,61%	4,61%	4,49%	5,24%	5,33%
mediano	12-48 meses	6,96%	7,01%	7,11%	7,00%	7,10%	7,10%	7,21%	7,18%	7,27%
largo	48-60 meses o mas	6,96%	7,01%	7,11%	7,00%	7,10%	7,10%	7,25%	7,37%	7,46%

**Anexo 12. Certificados de depósito a plazo bancos privados en colones
correspondiente al mes de junio del 2014**

Plazo	Rango	Mutual		Davivienda	Scotiabank			BAC San José
		Materializado	Desmaterializado	Desmaterializado	Materializado	Desmaterializado	Electrónico	Materializado
Corto	1-6 días	N/A	N/A	N/A	N/A	2,15%	N/A	N/A
	7-13 días	N/A	N/A	N/A	N/A	2,35%	N/A	N/A
	14-20 días	N/A	N/A	N/A	N/A	2,55%	N/A	N/A
	21-29 días	N/A	N/A	N/A	N/A	2,75%	N/A	4,07%
	30-59 días	3,30%	3,40%	3,50%	2,95%	2,95%	2,95%	4,08%
	60-89 días	4,20%	4,30%	3,50%	3,15%	3,15%	3,15%	4,36%
	90-119 días	4,20%	4,30%	4,00%	3,65%	3,65%	3,65%	4,36%
	120-149 días	4,20%	4,30%	4,00%	3,85%	3,85%	3,85%	4,36%
	150-179 días	4,20%	4,30%	4,00%	5,85%	5,85%	5,85%	4,37%
	180-209 días	6,45%	6,55%	6,25%	6,05%	6,05%	6,05%	6,60%
	210-239 días	6,45%	6,55%	6,25%	6,25%	6,25%	6,25%	6,60%
	240-269 días	6,45%	6,55%	6,25%	6,45%	6,45%	6,45%	6,63%
270-359 días	6,55%	6,65%	6,35%	6,65%	6,65%	6,65%	6,76%	
Mediano	360-539 días	6,60%	6,70%	6,35%	6,85%	6,85%	6,85%	6,93%
	540-719 días	N/A	N/A	6,35%	7,05%	7,05%	7,05%	N/A
	720-1079 días	N/A	N/A	6,40%	7,25%	7,25%	7,25%	N/A
	1080-1439 días	N/A	N/A	N/A	7,25%	7,25%	7,25%	N/A
Largo	1440-1779 días	N/A	N/A	N/A	7,25%	7,25%	7,25%	N/A
	1800 días o más	N/A	N/A	N/A	7,25%	7,50%	7,75%	N/A

Plazo	Rango	Mutual		Davivienda	Scotiabank			BAC San José
		Materializado	Desmaterializado	Desmaterializado	Materializado	Desmaterializado	Electrónico	Materializado
corto	1-12 meses	5,11%	5,21%	4,90%	4,98%	4,20%	4,98%	5,22%
mediano	12-48 meses	6,60%	6,70%	6,37%	7,10%	7,10%	7,10%	6,93%
largo	48-60 meses o mas	0,00%	0,00%	0,00%	7,25%	7,38%	7,50%	0,00%

**Anexo 13. Certificados de depósito a plazo bancos privados en dólares
correspondiente al mes de junio del 2014**

Plazo	Rango	Mutual		Davienda	Scotiabank			BAC San José
		Materializado	Desmaterializado	Desmaterializado	Materializado	Desmaterializado	Electrónico	Materializado
	1-6 días	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
	7-13 días	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
	14-20 días	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
	21-29 días	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1,08%
Corto	30-59 días	0,75%	0,82%	0,90%	0,05%	0,15%	0,15%	1,08%
	60-89 días	1,25%	1,36%	0,90%	2,05%	0,35%	0,35%	1,46%
	90-119 días	1,25%	1,36%	1,25%	2,55%	0,85%	0,85%	1,46%
	120-149 días	1,25%	1,36%	1,25%	2,75%	1,05%	1,05%	1,47%
	150-179 días	1,25%	1,36%	1,25%	2,85%	3,05%	3,05%	4,37%
	180-209 días	1,75%	1,90%	2,25%	3,05%	3,25%	3,25%	2,56%
	210-239 días	1,75%	1,90%	2,35%	3,25%	3,45%	3,45%	2,56%
	240-269 días	1,75%	1,90%	2,35%	3,45%	3,65%	3,65%	2,57%
	270-359 días	2,00%	2,17%	2,50%	3,65%	3,85%	3,85%	2,74%
	Mediano	360-539 días	2,25%	2,45%	2,50%	3,85%	4,05%	4,05%
540-719 días		N/A	N/A	2,50%	4,05%	4,25%	4,25%	N/A
720-1079 días		N/A	N/A	2,60%	4,05%	4,25%	4,25%	N/A
1080-1439 días		N/A	N/A	N/A	4,05%	4,25%	4,25%	N/A
Largo	1440-1779 días	N/A	N/A	N/A	4,05%	4,25%	4,25%	N/A
	1800 días o más	N/A	N/A	N/A	4,05%	4,25%	4,25%	N/A

**Anexo 14. Certificados de depósito a plazo bancos públicos en dólares
correspondiente al mes de junio del 2014**

Plazo	Rango	Banco Nacional			Banco de Costa Rica			Bancrédito	Banco Popular	
		Materializado	Desmaterializado	Electrónico	Materializado	Desmaterializado	Electrónico	Desmaterializado	Materializado	Desmaterializado
	1-6 días	N/A	N/A	N/A	NA	0,10%	0,10%	0,20%	N/A	N/A
	7-13 días	N/A	N/A	N/A	NA	0,14%	0,14%	0,20%	N/A	N/A
	14-20 días	N/A	N/A	N/A	NA	0,18%	0,18%	0,20%	N/A	N/A
	21-29 días	N/A	N/A	N/A	NA	0,23%	0,23%	0,20%	N/A	N/A
Corto	30-59 días	0,50%	0,55%	0,60%	0,50%	0,55%	0,55%	0,50%	0,51%	0,55%
	60-89 días	0,65%	0,70%	0,75%	0,65%	0,70%	0,70%	0,65%	0,64%	0,69%
	90-119 días	1,25%	1,30%	1,35%	1,25%	1,30%	1,30%	1,25%	1,20%	1,24%
	120-149 días	2,00%	2,05%	2,10%	1,25%	1,30%	1,30%	1,25%	1,20%	1,24%
	150-179 días	2,15%	2,20%	2,25%	1,25%	1,30%	1,30%	1,25%	1,20%	1,24%
	180-209 días	2,15%	2,20%	2,25%	2,00%	2,05%	2,05%	2,35%	2,12%	2,16%
	210-239 días	2,15%	2,20%	2,25%	2,00%	2,05%	2,05%	2,40%	2,12%	2,16%
	240-269 días	2,15%	2,20%	2,25%	2,00%	2,05%	2,05%	2,40%	2,12%	2,16%
	270-359 días	2,15%	2,20%	2,25%	2,15%	2,20%	2,20%	2,55%	2,25%	2,30%
	Mediano	360-539 días	2,15%	2,20%	2,25%	2,15%	2,20%	2,20%	2,60%	2,25%
540-719 días		2,15%	2,20%	2,25%	2,15%	2,20%	2,20%	2,60%	2,25%	2,30%
720-1079 días		2,15%	2,20%	2,25%	2,15%	2,20%	2,20%	2,60%	2,25%	2,30%
1080-1439 días		2,15%	2,20%	2,25%	2,15%	2,20%	2,20%	2,65%	2,25%	2,30%
Largo	1440-1779 días	2,15%	2,20%	2,25%	2,15%	2,20%	2,20%	2,65%	2,25%	2,30%
	1800 días o más	2,15%	2,20%	2,25%	2,15%	2,20%	2,20%	2,65%	2,25%	2,30%

Plazo	Rango	Banco Nacional			Banco de Costa Rica			Bancrédito	Banco Popular	
		Materializado	Desmaterializado	Electrónico	Materializado	Desmaterializado	Electrónico	Desmaterializado	Materializado	Desmaterializado
corto	1-12 meses	1,68%	1,73%	1,78%	1,45%	1,09%	1,09%	1,18%	1,48%	1,53%
mediano	12-48 meses	2,15%	2,20%	2,25%	2,15%	2,20%	2,20%	2,61%	2,25%	2,30%
largo	48-60 meses o mas	2,15%	2,20%	2,25%	2,15%	2,20%	2,20%	2,65%	2,25%	2,30%

**Anexo 15. Certificados de depósito a plazo cooperativas en dólares
correspondiente al mes de junio del 2014**

		Coopealianza			Cre de coop
Plazo	Rango	Materializado	Desmaterializado	Electrónico	Materializado
corto	1 mes	0,90%	1,05%	1,05%	1,00%
	2 meses	1,00%	1,15%	1,15%	1,00%
	3 meses	1,25%	1,40%	1,40%	1,50%
	4 meses	1,35%	1,50%	1,50%	1,50%
	5 meses	1,50%	1,65%	1,65%	1,50%
	6 meses	2,00%	2,15%	2,15%	2,35%
	7 meses	2,00%	2,15%	2,15%	2,35%
	8 meses	2,00%	2,15%	2,15%	2,35%
	9 meses	2,50%	2,65%	2,65%	2,50%
	10 meses	2,50%	2,65%	2,65%	2,50%
	11 meses	2,50%	2,65%	2,65%	2,50%
	12 meses	2,75%	2,90%	2,90%	2,75%
mediano	24 meses	2,75%	2,90%	2,90%	2,75%
	36 meses	3,00%	3,15%	3,15%	2,75%
	48 meses	3,00%	3,15%	3,15%	2,75%
largo	60 meses o mas	3,00%	3,15%	3,15%	2,75%

		Coopealianza			Cre de coop
Plazo	Rango	Materializado	Desmaterializado	Electrónicos	Materializado
corto	1-12 meses	1,85%	2,00%	2,00%	1,98%
mediano	12-48 meses	2,92%	3,07%	3,07%	2,75%
largo	48-60 meses o mas	3,00%	3,15%	3,15%	2,75%

**Anexo 16. Rendimientos fondos de Inversión de la banca privada
correspondiente al mes de junio del 2014**

Institución Financiera	Producto	Rendimiento Últimos 30 días	Rendimiento Últimos 12 meses
BAC	Fondo de inversión MegaFondo Bac	-2,58%	6,91%
BAC	Fondo de inversión Bac San José Ingreso C no diversificado	4,08%	2,93%
BAC	Fondo de inversión Bac San José Liquido C no diversificado	3,47%	2,90%
BAC	Fondo de inversión Bac San José Plan Anual C no diversificado	4,33%	2,76%
BAC	Fondo de inversión Bac San José Plan Anual D no diversificado	9,97%	2,56%
BAC	Fondo de inversión Bac San José Ingreso D no diversificado	8,42%	2,49%
BAC	Fondo de inversión Bac San José Liquido D no diversificado	0,99%	1,17%
DaVivienda	Lo fondos de inversión se encuentran suspendidos	N/A	N/A
Grupo Mutual	Fondo de inversión del mercado de dinero no diversificado mutual I	3,45%	3,28%
Grupo Mutual	Fondo de inversión del mercado de dinero no diversificado público I	3,03%	2,87%
Grupo Mutual	Fondo de inversión del mercado de dinero no diversificado mutual II	1,41%	1,60%
Scotiabank	Fondo de Inversión Diversificado Scotia C3	4,06%	3,89%
Scotiabank	Fondo de Inversión No Diversificado Público Certifondo Scotia C	3,76%	3,82%
Scotiabank	Fondo de Inversión Diversificado Scotia C2	3,97%	3,72%
Scotiabank	Fondo de Inversión Diversificado Scotia C1	3,57%	3,37%
Scotiabank	Fondo de Inversión no Diversificado Público Scotia C4	3,11%	3,21%
Scotiabank	Fondo de Inversión no Diversificado Público Scotia C3	2,61%	2,70%
Scotiabank	Fondo de Inversión no Diversificado Exposición al Mercado de Renta Fija Scotia C1	-3,74%	2,68%
Scotiabank	Fondo de Inversión no Diversificado Exposición al Mercado de Renta Fija Scotia C2	-3,49%	2,68%
Scotiabank	Fondo de Inversión no Diversificado Exposición al Mercado de Renta Fija Scotia C3	-3,24%	2,68%
Scotiabank	Fondo de Inversión no Diversificado Público Scotia C2	2,36%	2,44%
Scotiabank	Fondo de Inversión no Diversificado Público Scotia C1	2,12%	2,18%
Scotiabank	Fondo de Inversión No Diversificado Público Certifondo Scotia D	1,40%	1,50%
Scotiabank	Fondo de Inversión no Diversificado Público D Scotia C1	0,76%	1,29%
Scotiabank	Fondo de Inversión no Diversificado Público D Scotia C2	0,80%	1,29%
Scotiabank	Fondo de Inversión no Diversificado Público D Scotia C3	0,85%	1,29%
Scotiabank	Fondo de Inversión no Diversificado Público D Scotia C4	0,90%	1,29%
Scotiabank	Fondo de Inversión no Diversificado Exposición al Mercado de Dinero a Nivel Mundial Scotia C3	0,28%	0,27%
Scotiabank	Fondo de Inversión no Diversificado Exposición al Mercado de Dinero a Nivel Mundial Scotia C2	0,23%	0,22%
Scotiabank	Fondo de Inversión no Diversificado Exposición al Mercado de Dinero a Nivel Mundial Scotia C1	0,18%	0,17%