

UNIVERSIDAD MAYOR DE SAN ANDRÉS

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS

CARRERA DE ECONOMÍA



TESIS DE GRADO

MENCIÓN: ECONOMIA FINANCIERA

**“IMPACTO DEL CRÉDITO PRODUCTIVO SOBRE EL CRECIMIENTO DE LA
ACTIVIDAD AGROPECUARIA: (1998-2021)”.**

POSTULANTE: GABRIELA FERNANDA BELLIDO PUITA

DOCENTE TUTOR: Lic. ROLANDO MARÍN IBAÑEZ

DOCENTE RELATOR. Ph.D.(c) MARTÍN PALMERO PANTOJA

LA PAZ – BOLIVIA

2023

DEDICATORIA

A Dios, por guiarme en el camino de la vida y darme fortaleza en mis momentos de debilidad, enseñándome a afrontar mis problemas y adversidades sin perder la fe.

A mi padre Rene Bellido Alvarez, quien a lo largo de mi vida ha velado por mi bienestar, mi educación y por demostrarme siempre su cariño y apoyo incondicional.

A mi madre María Puita Aguilar, por los consejos, palabras de aliento en los momentos de caos, ayudándome a crecer como persona y luchar por lo que quiero, por lo que soy, te lo debo a ti.

Gracias..!!

AGRADECIMIENTOS

A la universidad Mayor de San Andrés, por acogerme a lo largo de mi formación académica.

A mi tutor Lic. Rolando Marín Ibañez, por el tiempo dedicación y paciencia en la elaboración de mi tesis, brindándome su confianza.

A mi relator Lic. Martín Palmero Pantoja, que con sus recomendaciones, sugerencias y disposición colaboro en el enriquecimiento de este trabajo de investigación.

Agradecer a mi familia a los más incondicionales, aquellos que siempre han estado conmigo, que me han estimulado a continuar y me han apoyado a cumplir esta meta sobre todo a mis padres.

Tabla de contenido

1	IDENTIFICACIÓN DEL TEMA DE INVESTIGACION.....	2
1.1	DELIMITACIÓN DEL TEMA DE INVESTIGACION.....	2
1.1.1	Temporal	3
1.1.2	Espacial	3
1.1.3	Sectorial	3
1.2	DELIMITACIÓN DE CATEGORÍAS Y VARIABLES ECONÓMICAS.....	3
1.2.1	Categorías Económicas:.....	3
1.2.2	Variables Económicas:	4
1.3	PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	4
1.3.1	Problematización	4
1.3.2	Identificación del Problema de Investigación	5
1.4	JUSTIFICACIÓN DEL TEMA DE INVESTIGACIÓN	5
1.4.1	Justificación Económica	5
1.4.2	Justificación Social	5
1.4.3	Justificación de la Mención.....	6
1.5	PLANTEAMIENTO DE LOS OBJETIVOS DE INVESTIGACION	6
1.5.1	Objetivo General	6
1.5.2	Objetivos Específicos	6

1.6	PLANTEAMIENTO DE LA HIPÓTESIS DE INVESTIGACION	7
1.6.1	Formulación de la Hipótesis de Investigación	7
1.6.2	Operacionalización de las Variables Seleccionadas.....	7
1.7	APLICACIÓN METODOLÓGICA	8
1.7.1	Método Estadístico	8
1.7.2	Método Deductivo	9
1.7.3	Investigación Aplicada	10
1.7.4	Fuente de Información Secundaria	10
2	MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL	12
2.1	MARCO TEÓRICO DE LA INVESTIGACIÓN	12
2.1.1	Escuela Fisiócrata	12
2.1.2	La Ley Natural	12
2.1.3	Interdependencia de la Economía	13
2.1.4	Modelo de Heckscher Ohlin.....	14
2.1.5	Recursos y Comercio: Heckscher-Ohlin	16
2.1.6	Enfoque Clásico	17
2.1.7	Enfoque Neoclásico	19
2.1.8	Enfoque Monetarista	20
2.1.9	Sector Agrícola en Países Subdesarrollados	20

2.1.10	Propiedad, Uso de los Recursos Productivos y Tipos de Agricultura.....	23
2.1.11	Riesgo y Acceso a Financiamiento.....	25
2.1.12	Políticas Económicas	27
2.1.13	Medio Ambiente.....	27
2.1.14	Financiamiento para la Agricultura en Países Subdesarrollados	28
2.1.15	Factores Productivos para el Desarrollo de la Economía	31
2.1.16	Fuente de Mercado Interno	33
2.1.17	Fuente Generadora de Divisas	34
2.1.18	Interrelación entre Sector Financiero y Sector Real de la Economía	36
2.1.19	Causalidad entre Crédito y Crecimiento Económico	37
2.1.20	Relación Crédito con Sectores Productivos.....	37
2.2	MARCO CONCEPTUAL	38
2.2.1	Crédito	38
2.2.2	Crédito al Sector Productivo	38
2.2.3	Crecimiento Económico	39
2.2.4	Producto Interno Bruto	39
2.2.5	Producto Interno Bruto Agropecuario	40
2.2.6	Inversión.....	40
2.2.7	Agropecuario	40

2.2.8	Sistema Financiero.....	41
2.2.9	Tasa de Interés.....	41
3	MARCO NORMATIVO.....	43
3.1	CONSTITUCIÓN POLÍTICA DEL ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA (CPE).....	43
3.2	NUEVO MODELO ECONÓMICO, SOCIAL, COMUNITARIO Y PRODUCTIVO	46
3.2.1	Sector Estratégico que Genera Excedentes.....	47
3.2.2	Sector Generador de Ingresos y Empleo	47
3.3	AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO - ASFI	47
3.4	LEY N°393 DE SERVICIOS FINANCIEROS	48
3.5	COMITÉ DE BASILEA	50
3.6	BASILEA I	51
3.7	BASILEA II	52
3.8	BASILEA III	53
4	MARCO PRÁCTICO	56
4.1	ENTORNO MACROECONÓMICO DE LA ECONOMÍA BOLIVIANA....	56
4.1.1	PIB Real de Bolivia 1998-2021	56
4.2	DESEMPEÑO DEL SECTOR AGROPECUARIO.....	57

4.2.1	PIB Real de Bolivia Sector Agropecuario 1998-2021.....	57
4.3	COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA CREDITICIA.....	58
4.3.1	Crédito a la Agricultura y Ganadería 1998-2021	58
4.4	COMPORTAMIENTO DE LAS TASAS DE INTERÉS	59
4.4.1	Tasa de Interés Efectiva del Sistema Financiero 1998-2021.....	59
4.5	COMPORTAMIENTO DEL RENDIMIENTO POR AÑO AGRÍCOLA.....	60
4.5.1	Rendimiento por Año Agrícola 1998-2021	60
4.6	ESTIMACIÓN DEL MODELO ECONÓMÉRICO	61
4.6.1	Descripción de las Variables de Respuesta.....	61
4.6.2	Modelo Económico Estimado.....	62
4.6.3	Prueba de Normalidad de los Residuos del Modelo Estimado	63
4.6.4	Prueba Gráfica de los Residuos	63
4.6.5	Prueba de Estabilidad de Cusum.....	64
5	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	66
5.1	CONCLUSIÓN GENERAL	66
5.2	CONCLUSIÓN ESPECÍFICA 1	66
5.3	CONCLUSIÓN ESPECÍFICA 2	66
5.4	CONCLUSIÓN ESPECÍFICA 3	67
5.5	CONCLUSIÓN ESPECÍFICA 4	67

5.6	APORTE DE LA INVESTIGACIÓN	68
5.7	VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS DE INVESTIGACIÓN	68
5.8	RECOMENDACIONES	68
6	BIBLIOGRAFIA	70
7	Bibliografía	71
8	ANEXOS	74

INDICE DE GRAFICOS

Gráfico 1. Bolivia PIB Nominal a precios de mercado 1998-2021 (En millones de Bs)	56
Gráfico 2. Bolivia: PIB Real Sector Agricultura 1998-2021 (En millones de Bs).....	57
Gráfico 3. Bolivia: Crédito a la Agricultura y Ganadería 1998-2021 (En millones de Bs) .	58
Gráfico 4. Bolivia: Tasa de interés activa en moneda nacional del Sistema Financiero 1998-2021 (En porcentaje)	59
Gráfico 5. Bolivia: Rendimiento por Año Agrícola, Según Cultivos, 1998 - 2021 (En kilogramos por hectárea)	60
Grafica 6.Prueba de Residuos de los las Variables de Estudio	63
Grafica 7. Prueba de Estabilidad de Cusum	64

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 Principales variables seleccionadas	7
Tabla 2 Características de la Tasa de Interés	50
Tabla 3 Modelo de Mínimos Cuadrados Ordinarios.....	62
Tabla 4 Residuos del Modelo Estimado.....	63

INDICE DE ANEXOS

Anexo 1 Bolivia: Grafica de las Variables Estudiadas	1
Anexo 2 Bolivia: Datos de Estudio.....	1

“IMPACTO DEL CRÉDITO PRODUCTIVO SOBRE EL CRECIMIENTO DE LA ACTIVIDAD AGROPECUARIA: (1998-2021)”.

RESUMEN EJECUTIVO

Durante el periodo de investigación se pudo evidenciar que la economía boliviana transcurrió por la senda del crecimiento económico, presentando cifras positivas durante la mayor parte de dicho periodo, este hecho es digno de destacar en razón de que se puede señalar que la economía boliviana ha mejorado bastante en cuanto al desarrollo de ciertos sectores productivos.

El sector agropecuario muestra un crecimiento positivo después de sectores tan importantes como el gasífero y el de hidrocarburos, durante el periodo de investigación, este hecho, indica que el mencionado sector ha incrementado su participación en la economía nacional, por tanto, su generación tanto a nivel local como de exportación ha sido beneficioso, ya que esta actividad productiva genera gran cantidad de empleos tanto en forma directa como indirecta.

El crédito por parte del sector agropecuario, se ha intensificado notablemente durante el periodo de investigación, tanto es así, que las cifras del acceso al crédito se han multiplicado de forma considerable, este hecho indica que la inclusión financiera ha mejorado, pero todavía existen ciertas regiones del país, donde esta inclusión todavía presenta cifras relativamente bajas,

Las tasas de interés efectiva a nivel financiero, se han mantenido dentro de ciertos límites que no han sido muy elevados, por tanto, se torna relativamente accesible para los diferentes sectores productivos de la economía nacional. Sin embargo, el sector financiero debería implementar un mayor número de instrumentos financieros, con el propósito de generar mayor actividad económica y a esto, coadyuve el sistema financiero a través de mayores cifras de inclusión financiera.

Capítulo i



Marco referencial

Y

Metodológico

IMPACTO DEL CREDITO PRODUCTIVO SOBRE EL CRECIMIENTO DE LA ACTIVIDAD AGROPECUARIA: 1998-2021

CAPÍTULO I

1 IDENTIFICACIÓN DEL TEMA DE INVESTIGACION

El presente tema de investigación se enmarca en el área de la economía financiera, puesto que analiza el financiamiento destinado al sector productivo en el marco de la nueva legislación financiera y su respectiva incidencia en el sector agropecuario, que presenta uno de los sectores con crecimiento positivo y estabilidad económica.

Asimismo, la presente investigación aborda los diferentes enfoques teóricos y plantea un modelo econométrico para tratar de explicar la relación que existe entre el crédito al sector productivo, el desempeño de la actividad agropecuaria y el crecimiento económico durante estos últimos años.

1.1 DELIMITACIÓN DEL TEMA DE INVESTIGACION

La investigación está delimitada por los siguientes aspectos: En cualquier análisis de datos habrá ciertas variables explicativas que no estarán incluidas, bien porque serán desconocidas por el analista o, porque siendo conocidas, serán inobservables en la muestra, es decir, si bien se conoce de su influencia sobre la variable dependiente no se dispone de datos respecto a ella.

- No existen datos exactos sobre ciertas variables el crédito hacia el sector agropecuario, asimismo el atraso de la información puede originar debilidad en la consistencia de los datos.

1.1.1 Temporal

En el presente trabajo de investigación, se realiza el análisis en el periodo, comprendido entre el 1998 y el 2021.

Dentro del crédito al sector productivo, se encuentran destinos hacia diferentes sectores de la economía en general, así como el análisis de la economía nacional debido a que el impacto que genera sobre el sector real fue extraído de fuentes nacionales, siendo éstas el Instituto Nacional de Estadística (INE), la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (MEFP).

1.1.2 Espacial

La presente investigación analiza el efecto del crédito al sector agropecuario y su relación con el crecimiento económico.

La delimitación espacial es a nivel nacional, abarca el sistema financiero boliviano en su conjunto con sus respectivas políticas de financiamiento al sector productivo y se utilizó como análisis al sector agropecuario que forma parte del sector real de la economía boliviana, y que captó estos créditos productivos en una mayor proporción.

1.1.3 Sectorial

El presente estudio de investigación se delimita en el Sector Agropecuario, específicamente se analizó los créditos destinados al sector y su efecto sobre el crecimiento económico durante el periodo 1998-2021.

1.2 DELIMITACIÓN DE CATEGORÍAS Y VARIABLES ECONÓMICAS

1.2.1 Categorías Económicas:

- ✓ Sistema Financiero

- ✓ Producción

1.2.2 Variables Económicas:

- ✓ Crédito al sector agropecuario
- ✓ Tasa de interés
- ✓ Crecimiento del sector agropecuario

1.3 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.3.1 Problematización

Si bien el sector financiero en Bolivia juega un papel importante para la consecución de los objetivos que establece el nuevo modelo económico, el Estado ha realizado una serie de modificaciones normativas para la respectiva adecuación del sistema financiero, las cuales se formalizaron con la promulgación de la Ley N° 393 de Servicios Financieros de 21 de agosto de 2013, que supone un conjunto de retos para las entidades financieras y el organismo regulador.

En consecuencia, el incremento del financiamiento a empresas productivas se debe a las metas impuestas por normativa bancaria, las cuales se deben alcanzar hasta fines de 2018, motivo por el cual se está impulsando a los bancos a priorizar el crecimiento de esta cartera productiva.

Por lo tanto, en el presente trabajo de investigación se analiza el crédito al sector productivo agropecuario y su impacto en el crecimiento económico, refiriéndose específicamente al sector Agropecuario, que es uno de los sectores con amplia participación en el Producto Interno Bruto Agrícola (PIB) y el sector de mayor recepción de créditos productivos.

1.3.2 Identificación del Problema de Investigación

¿Cómo afecta el acceso al crédito agropecuario, sobre el crecimiento de actividad Agropecuaria boliviana?

1.4 JUSTIFICACIÓN DEL TEMA DE INVESTIGACIÓN

1.4.1 Justificación Económica

La importancia que tiene el crédito al sector productivo en la economía surge a partir de la relación que éste tiene con el crecimiento económico. En consecuencia, es importante hacer un análisis del sector al que se destina este tipo de crédito y si se transformó efectivamente en mayores tasas de crecimiento para ese sector.

Tras la nueva regulación, en Bolivia, el sector agropecuario fue quien captó más créditos productivos, si bien ésta es la actividad económica con participación en el PIB del país, durante los últimos años presentó un mayor ritmo de crecimiento debido a diversos factores.

1.4.2 Justificación Social

Con la nueva legislación, se establece una mayor participación del Estado en el sistema financiero, bajo la premisa de que las actividades de intermediación financiera y la prestación de servicios financieros son de interés público, por lo tanto, deben cumplir con la función social de contribuir al logro de los objetivos de desarrollo integral para el vivir bien, eliminar la pobreza y la exclusión social y económica de la población¹.

¹ Según el Artículo 4 de la LEY N°393 DE SERVICIOS FINANCIEROS.

1.4.3 Justificación de la Mención

El presente tema de investigación está enmarcado en la disciplina denominada economía financiera, puesto que analiza el crédito destinado al sector productivo en el marco de la nueva regulación financiera y su respectiva incidencia en el sector agropecuario, que es uno de los sectores generadores de ingreso y empleo en Bolivia.

Por lo tanto, para respaldar dicho análisis se emplean teorías económicas y un modelo econométrico para explicar la relación que existe entre el financiamiento al sector productivo, con una mayor oferta de créditos hacia este sector y el desempeño de la actividad agropecuaria durante los últimos años.

1.5 PLANTEAMIENTO DE LOS OBJETIVOS DE INVESTIGACION

1.5.1 Objetivo General

Analizar el efecto del crédito agropecuario sobre el crecimiento de la actividad agropecuaria boliviana durante el periodo 1998-2021.

1.5.2 Objetivos Específicos

Entre los objetivos específicos se tiene:

- ✓ Describir el entorno macroeconómico en el que se desarrolla la economía boliviana en el respectivo periodo de estudio.
- ✓ Evaluar el desempeño del sector agropecuario durante el periodo de estudio.
- ✓ Examinar el comportamiento de la cartera crediticia según los créditos agropecuarios, otorgados por el Sistema Financiero.

- ✓ Analizar el comportamiento de las tasas de interés efectiva del sistema financiero.

1.6 PLANTEAMIENTO DE LA HIPÓTESIS DE INVESTIGACION

1.6.1 Formulación de la Hipótesis de Investigación

El Crédito Agropecuario en el marco de la nueva regulación financiera y enfoque de políticas financieras y económicas tiene un impacto positivo al Sector Agropecuario.

1.6.2 Operacionalización de las Variables Seleccionadas

Tabla 1 Principales variables seleccionadas

Variable	Concepto	Indicadores
Variable Independiente		
Crédito Agropecuario	El crédito, es todo activo de riesgo, cualquiera sea la modalidad de su instrumentación, mediante el cual la entidad de intermediación financiera, asumiendo el riesgo de su recuperación, provee o se compromete a proveer fondos u otros bienes o garantizar frente a terceros el cumplimiento de obligaciones contraídas por sus clientes.	Concentración de Cartera
Tasa de interés	El costo total del crédito para el prestatario, expresado en porcentaje anualizado, que incluye todos los cargos financieros que la entidad financiera cobre al prestatario.	Tasa de Interés Efectiva

Rendimiento Agrícola	Volumen del producto obtenido por unidad de superficie cultivada, en este caso es la hectárea. ²	Hectárea Cultivada
Variable Dependiente		
PIB Agricultura	El Sector Agropecuario es parte de una actividad económica agrícola que se encuentra dentro del sector primario, y en ella se incluyen todos aquellos actos realizados por el hombre para garantizar la seguridad alimentaria.	Sector Agropecuario

1.7 APLICACIÓN METODOLÓGICA

En este trabajo de investigación se utilizó la técnica estadística, bajo el enfoque cuantitativo fundamentándose en el método de investigación hipotético- deductivo, en estructura de los siguientes pasos.³

- Analizar el fenómeno de estudio.
- Establecer una hipótesis para el análisis del fenómeno.
- Realizar la prueba de estudio para la verificación de la hipótesis.

1.7.1 Método Estadístico

El método estadístico consiste en una serie de procedimientos para el manejo de los datos cualitativos y cuantitativos de la investigación. Dicho manejo de datos tiene por propósito la comprobación, en una parte de la realidad de una o varias consecuencias

² INE (<https://www.ine.gob.bo/index.php/instituto/glosario-r/>)

³ Gómez López, R (2002). “Evolución Científica y Metodológica De La Economía: Escuela de Pensamiento”. Doctor en Economía (Dirección y Administración de Empresas)-Profesor de UNED de MALAGA (Universidad Nacional de Educación a Distancia).

verticales deducidas de la hipótesis general de la investigación (Tintaya & Tangara, 2019).

Las características que adoptan los procedimientos propios del método estadístico dependen del diseño de investigación seleccionado para la comprobación de la consecuencia verificable en cuestión (Usquiano, 2018).

Según Adolph Quetelet” el Método Estadístico es un proceso de obtención, representación, simplificación, análisis, interpretación y proyección de las características, variables o valores numéricos de un estudio o de un proyecto de investigación para una mejor comprensión de la realidad y una optimización en la toma de decisiones” Para José Jiménez “El método estadístico permite interpretar datos cuyo carácter esencial es la variabilidad (Eco, 1986).

1.7.2 Método Deductivo

Considerando que la presente investigación está asociada con una investigación cuantitativa, puesto que se usaron datos estadísticos, partirá de lo general a lo específico; es decir de los factores que determinan una exitosa exportación hasta el análisis de la producción ejecutada por los actores principales (Cáceres, 2012).

El enfoque de investigación cuantitativo⁴ está basado en obras como las de Auguste Comte y Émile Durkheim. La investigación cuantitativa considera que el conocimiento debe ser objetivo, y que este se genera a partir de un proceso deductivo en el que, a través de la medición numérica y el análisis estadístico inferencial, se prueban hipótesis previamente formuladas. Este enfoque comúnmente se asocia con prácticas y normas de las ciencias naturales y del positivismo. Este enfoque basa su investigación en casos

⁴ Hernández-Sampieri, R., Fernández-Collado, C. y Baptista-Lucio, P. (2014). Definición conceptual o constitutiva. En Metodología de la Investigación (6ª ed. México: McGraw-Hill). Pág. 119-125

“tipo”, con la intención de obtener resultados que permitan hacer generalizaciones (Usquiano, 2018)

1.7.3 Investigación Aplicada

Con la investigación aplicada, se pretende resolver un problema real, mediante la aplicación del saber científico. Se enfoca la aplicación inmediata y no al desarrollo de una teoría: coloca su énfasis sobre un problema concreto y actual, implica su orientación exclusiva hacia la resolución de un problema práctico. Identificar el impacto de los créditos destinados al sector agropecuario sobre el crecimiento económico del mismo sector (Zorrilla & Torres, 2015).

1.7.4 Fuente de Información Secundaria

La fuente de información secundaria para el estudio de la presente investigación, fueron las consultas a los diferentes estudios de carácter previo, textos y reportes pasados (Gamboa, 1980).

Capitulo ii



Marco teórico

Y

Conceptual

CAPÍTULO II

2 MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL

2.1 MARCO TEÓRICO DE LA INVESTIGACIÓN

2.1.1 Escuela Fisiócrata

Adam Smith fue influido durante su viaje a Francia por un grupo de autores franceses que se acabaron llamando fisiócratas. Estos se dieron cuenta de la relación entre los sectores de la economía y analizaron el funcionamiento de los mercados regulados (Coase, 1994).

Aunque el mercantilismo fue muy visible en la Francia del siglo XVIII, hacia 1750 surgió allí un nuevo pero breve movimiento llamado fisiocracia. Aportó importantes ideas analíticas sobre la economía, influyó notablemente en el pensamiento económico posterior. Las ideas de los fisiócratas se presentaron en un periodo de tiempo relativamente breve, entre 1750 aproximadamente y 1780 (Avila, 2002) . La fisiocracia tuvo un líder intelectual reconocido, Francois Quesnay (1694-1774), cuyas ideas fueron aceptadas casi indiscutiblemente por el resto de los fisiócratas (Asúa, 1996).

2.1.2 La Ley Natural

Los fisiócratas, al igual que los últimos mercantilistas ingleses, desarrollaron sus teorías económicas para formular medidas económicas correctas. Ambos grupos creían que para formular correctamente la política económica había que comprender correctamente la economía (Blaug, 1987). La teoría económica era, un requisito esencial para formular la política económica. Lo que distingue a los fisiócratas es su idea del papel de la ley natural en la formulación de la economía y que, aunque estas leyes eran independientes de la voluntad humana, los hombres podían descubrirlas objetivamente, como podían descubrir las leyes de las ciencias naturales (Cipolla, 1979).

2.1.3 Interdependencia de la Economía

Los fisiócratas observaron la necesidad de contribuir modelos teóricos aislando las variables económicas clave para estudiarlas y analizarlas. Utilizando este proceso, lograron significativos avances en la comprensión de la interdependencia de los distintos sectores de la economía tanto en el análisis macroeconómico como en el análisis microeconómico (Galbraith, 1989).

Lo que más interesaba a los fisiócratas era el proceso macroeconómico de desarrollo. Se dieron cuenta de que Francia estaba quedándose rezagada con respecto a Inglaterra en la aplicación de las nuevas técnicas agrícolas (Ekelund & Hebert, 1992). El mercantilismo francés había regulado aún más concienzudamente que el británico la actividad económica interior y extranjera y la fisiocracia fue una reacción intelectual a esta regulación (Landreth & Colander, 1998). Los fisiócratas no centraron la atención en el dinero sino en las fuerzas reales que conducen al desarrollo económico. En respuesta a la idea mercantilista de que era el comercio el que creaba riqueza, estudiaron la creación de valor físico y llegaron a la conclusión de que el origen de la riqueza estaba en la agricultura, es decir, en la naturaleza⁵.

En la economía de su tiempo, se producían más bienes de los que se necesitaban para pagar los costes reales que tenía para la sociedad la producción de esos bienes, por lo que se generaba un excedente económico. Su búsqueda del origen y la magnitud de este excedente los llevó a la idea del producto neto (Escrepanti & Samagni, 1997). El proceso de producción agrícola constituye un buen ejemplo de producto neto. Una vez que se han pagado los distintos factores de producción, semillas, el trabajo, la maquinaria, etc., la cosecha anual genera un excedente. Los fisiócratas pensaban que éste era el resultado de la productividad de la naturaleza (Shumpeter, 1975).

⁵ Landret y Colander 2006. Historia del Pensamiento Económico

2.1.4 Modelo de Heckscher Ohlin

El modelo Heckscher-Ohlin (H-O) es un modelo que combina los temas de la ventaja comparativa y especialización de un país a partir de su dotación de factores. Este modelo es considerado como un paso particular de la teoría neoclásica, ya que pone énfasis en los aspectos determinantes de la oferta, particularmente, en la diferencia en las dotaciones de factores productivos como la causa del comercio internacional (Alvarez, 1997).

El modelo H-O, además de los supuestos básicos de la teoría neoclásica mencionados anteriormente, tiene los siguientes supuestos:

- Dos países utilizan como factores de producción de bienes: trabajo y capital. Los niveles iniciales de cada factor en ambos países son fijos y relativamente diferentes en cada país.
- La tecnología es idéntica en ambos países, por tanto, las funciones de producción son internacionalmente idénticas pero diferentes para cada producto. Las funciones de producción tienen: i) rendimientos positivos y decrecientes para cada factor y, ii) rendimientos constantes a escala.
- Dos únicos bienes producidos intensivos en un factor determinado y con intensidades factoriales diferentes, independientemente de los precios relativos de los factores.
- La estructura de la demanda de los dos bienes es idéntica en ambos países, es decir, la proporción en que se consumen es el mismo a cualquier precio relativo dado e independientemente del nivel de ingresos.

Dado los supuestos acerca de la producción, la forma y posición de la frontera de posibilidades de producción, estas estarán determinadas sólo por las intensidades

factoriales de los dos bienes y por la cantidad disponible de cada factor. En otras palabras, la frontera de posibilidades de producción diferirá entre dos países solamente como resultado de sus dotaciones de factores diferentes (Calzada, 1989).

Además, con tecnología idéntica en ambos países, los rendimientos constantes a escala y una relación de intensidad de factores dada entre productos finales, el país con abundancia de capital podrá producir relativamente más del bien intensivo en capital, mientras que el país con abundancia de trabajo podrá producir relativamente más del bien intensivo en trabajo (Furtado, 1999).

La proposición fundamental del modelo H-O, es que cada país debe especializarse y exportar el bien que utiliza intensivamente el factor productivo en el cual es relativamente abundante; a esto se conoce como el teorema de Heckscher – Ohlin (Gorostiaga, 2000). Esto se deduce al demostrarse que las ganancias que obtienen ambos países por comerciar entre sí, bajo las condiciones de este teorema, son mayores que si no lo hicieran de esta forma. Para explicar lo anterior, se apoyará en el análisis gráfico y además se recuerda que en este contexto neoclásico: 1) un país gana con el comercio exterior cuando logra alcanzar un consumo mayor al que le permitiría su frontera de posibilidades de producción (FPP) en autarquía, y que 2) hay base para el comercio internacional, cuando los precios relativos anteriores al comercio difieran.⁶

Mediante el análisis gráfico se puede observar que existe base para el comercio, y se demuestra que cada país gana con el comercio al especializarse y exportar el bien intensivo en cuyo factor es relativamente más abundante. Se puede llegar a esta conclusión mediante un análisis gráfico de las FPP utilizando la definición física de abundancia de factores, o bien mediante un análisis gráfico de la relación entre los

⁶ Oros-Avilés, Análisis comparativo del modelo de Heckscher-Ohlin.

precios relativos de los factores y de los bienes, en ambos casos, se puede observar que cada país amplía la producción y exporta, el bien que utiliza en forma más intensa el factor de producción en el que es relativamente abundante⁷.

2.1.5 Recursos y Comercio: Heckscher-Ohlin

Si el trabajo fuese el único factor de producción, como supone el modelo ricardiano, la ventaja comparativa podría surgir únicamente de las diferencias internacionales en la productividad del trabajo. Sin embargo, en el mundo real, aunque el comercio viene explicado en parte por las diferencias de productividad del trabajo, también refleja diferencias en los recursos de los países. Una perspectiva realista del comercio debe considerar la importancia, no solamente del trabajo, sino también de otros factores de producción, como la tierra, el capital y los recursos minerales (Kaplan, 1994).

La ventaja comparativa se ve afectada por la interacción entre los recursos de las naciones, la relativa abundancia de factores de producción y la tecnología de producción que influye en la intensidad relativa con la que los diferentes factores de producción son utilizados en la producción de los diferentes bienes (Lara & Velásquez, 1999).

El comercio internacional se debe en gran medida a las diferencias de recursos de los países, es una de las teorías más influyentes en Economía Internacional. Desarrollada por dos economistas suecos, Eli Heckscher y Bertil Ohlin, la teoría se conoce a menudo como la teoría Heckscher-Ohlin. Debido a que esta teoría pone de relieve la interacción entre las proporciones en las que los diferentes factores están disponibles en diferentes

⁷ Krugman, R., Obstfeld, M. y Melitz, M. Economía Internacional.

países, y la proporción en que son utilizados para producir diferentes bienes, también se le conoce como teoría de las proporciones factoriales⁸.

2.1.5.1 Organización Flexible de la Producción

Uno de los factores centrales que condicionan el proceso de acumulación de capital es la organización de los sistemas productivos como se ha puesto de manifiesto en Alemania o en las economías de desarrollo tardío del sur de Europa, como Italia y España, y de América Latina, Brasil, Argentina y México, durante las últimas décadas (Marchal, 2001).

La cuestión no reside en si el sistema productivo de una localidad o territorio está formado o no por empresas grandes o pequeñas sino por la organización del sistema productivo local. La organización del entorno, en el que se establecen las relaciones entre las empresas, los proveedores y los clientes, condicionan la productividad y competitividad de las economías locales. (Mattelard, 1997)

Así pues, los sistemas de empresas locales y las relaciones entre las empresas son uno de los mecanismos a través de los que se producen los procesos de crecimiento y cambio estructural de las economías locales y regionales, ya que permiten generar rendimientos crecientes cuando las relaciones y la interacción entre las empresas propician la utilización de economías de escala ocultas en los sistemas productivos y los centros urbanos, a fin de cuentas uno de los potenciales de desarrollo económico local⁹.

2.1.6 Enfoque Clásico

La escuela de pensamiento económico clásico es considerada como la primera escuela del pensamiento moderno, surgió en 1776 a partir de la obra de Adam Smith “La Riqueza de las Naciones”.

⁸Krugman, R., Obstfeld, M. y Melitz, M. Economía Internacional.

⁹ Vázquez Barquero, A. Desarrollo Endógeno.

Para Adam Smith la principal fuente de la riqueza de las naciones y regiones se encuentra en la división del trabajo, en especial en las actividades manufactureras, dado que genera una mayor especialización en los trabajadores, lo que produce un mayor rendimiento por unidad de trabajo (productividad) (Puyana , 1983).

Por un lado, el hecho de que los trabajadores se especialicen en una actividad los hace más diestros en la tarea que realizan. La división del trabajo reduce el tiempo necesario de producción por unidad de tiempo, es decir, reduce el tiempo necesario de producción por unidad, por lo que las herramientas permanecen menos ociosas (Salvatore , 1998).

La división del trabajo y la especialización implica un mejor conocimiento de las herramientas productivas por parte de los trabajadores, lo cual, al conocer las desventajas de las herramientas, permite el desarrollo de nuevas y mejores herramientas de trabajo (Sahagan, 1991).

Estos efectos generalizados en la economía se expresan en aumentos de productividad e ingresos nacionales. Por tanto, podríamos afirmar que la división y especialización del trabajo además de representar un beneficio, es decir, un menor costo para los capitalistas representa también un aumento en el ingreso nacional (Saxe, 1999).

Adam Smith suponía que, a su vez, la división del trabajo tenía su origen en la extensión del mercado, ya que entre más grande sea este (demanda) mayor será la extensión en la cual la diferenciación y especialización son llevadas a cabo y con ellos se da una mayor productividad (Bendesky, 1994).

De esta forma, la división del trabajo en las manufacturas es una consecuencia de la extensión del mercado, pero ésta resulta de una mayor división del trabajo. Los casos de

China y la mayoría de los países asiáticos ofrecen evidencia en torno a la importancia que tienen los procesos industrial-manufactureros para una economía¹⁰.

2.1.7 Enfoque Neoclásico

La economía neoclásica o teoría neoclásica se formó a partir de 1870 a 1910 y sistematizó a la oferta y la demanda como determinantes de la participación de precio y cantidad en el equilibrio del mercado, que afectan tanto a la asignación de la producción y la distribución de ingresos (Silva , 1997).

La teoría neoclásica postula que el bienestar se maximiza cuando los individuos, sujetos a determinadas restricciones de orden financiero, logran el mayor nivel de consumo de bienes y servicios.¹¹ Esto implica, por lo tanto, que las sociedades que reportan mayores niveles de consumo de bienes y servicios tienen un mayor nivel de bienestar o de desarrollo con relación a las sociedades donde el nivel de consumo de bienes y servicios es menor (Cruz, 2001)

Destacan que cada proceso regional de integración es diferente y que un banco de desarrollo regional público puede ser una alternativa válida para:

- Respalda los proyectos de inversión que contribuyan a fortalecer la integración comercial regional y contribuir a la convergencia entre países y regiones.

Estos instrumentos contribuyen a mejorar el éxito económico de los proyectos de integración y garantizan el apoyo político al proceso. Los mecanismos y transferencias financieras fueron vistos como condiciones políticas y económicas para conseguir una integración económica, efectiva y equitativa y apuntan a:

¹⁰ (Smith, Adam. (1776). “La Riqueza de las Naciones”. (Edición de Carlos Rodríguez Braun). Pág. 33-43.).

¹¹ Fernández López, Manuel. (1998) “Historia del Pensamiento Económico”. Pág. 5.

- Reducir los diferenciales de ingresos dentro de la comunidad, entre países y regiones y asignar mayores recursos para facilitar el funcionamiento de un mercado cada vez más integrado.

2.1.8 Enfoque Monetarista

La escuela monetarista dio una contribución muy importante en relación al desarrollo del Sistema Financiero y el Crecimiento Económico, fue la de John G. Gurley y Edward S. Shaw (1955). El planteamiento da un énfasis en la Intermediación Financiera y, particularmente, en el rol de los intermediarios en el proceso de oferta de Crédito. Los autores consideraban la siguiente diferencia entre países desarrollados y en desarrollo: “en los primeros existe un Sistema de Intermediación Financiera ampliamente organizado y extendido designado para facilitar el flujo de fondos prestables entre ahorradores e inversionistas”.¹²

2.1.9 Sector Agrícola en Países Subdesarrollados

El sector agrícola ha desempeñado un papel predominante en la acumulación de riqueza y el desarrollo económico de los países a lo largo de la historia económica.

Numerosos han sido los autores que lo han documentado, desde los clásicos Marx, Engels y Adam Smith, que argumentaron que la obtención de un excedente sobre el consumo directo de los agricultores es el paso esencial para hacer posible la industrialización y el desarrollo, hasta autores contemporáneos que han hecho contribuciones importantes, demostrando esta relación de modelos matemáticos (Piñero, 2000).

Desde una perspectiva más concreta, la agricultura tiene una importancia incuestionable en la mayoría de los países, como fuente de alimentos, materias primas, energía y

¹² García Miranda, Guillermo y Tenjo Galarza, Fernando. (s.f.)” INTERMEDIACIÓN FINANICERA Y CRECIAMIENTO ECONOMICO”. Bogotá-Colombia. (s.e.). Pág. 179

empleo: como parte de cadenas agroindustriales de producción; como eje de economías regionales y como fuente de ingresos por concepto de exportación (Benitez, 1995).

Este valor se acrecienta en los países subdesarrollados, ya que en ellos la agricultura no solo juega un papel clave en el logro de los objetivos de desarrollo y de reducción de la pobreza, sino también en la supervivencia de la mayoría de sus habitantes. En estos países, alrededor del 75% de la población pobre vive en áreas rurales y cerca de 9 de cada 10 individuos dependen de la agricultura para vivir (World Bank, 2008).

Mientras en los países desarrollados del 2 al 3% de su población económicamente activa está relacionada con el sector, en los países subdesarrollados esta emplea del 18 al 22% de su población económicamente activa (Gonzales Martínez, 2005).

En América Latina en particular, el sector agroalimentario tiene una importancia trascendental en su desarrollo económico. Según Piñeiro (2000), “la riqueza de los recursos naturales en la mayoría de los países de la región y en otros la ausencia de otras fuentes de riqueza, hicieron que el sector jugara un papel central en los procesos de acumulación que sentaron las bases del desarrollo que hoy caracteriza las sociedades modernas”. Aún en la actualidad, después de décadas de esfuerzos por lograr un desarrollo industrial, el sector agropecuario tiene un considerable peso en el Producto Interno Bruto (PIB) y las exportaciones de la región, además de que gran parte de la población total y de la población total y de la población en situación de pobreza habita en zonas rurales (Hobsbawn, 1995).

La mayoría de los países latinoamericanos mostró resultados importantes en cuanto a la modernización de la producción primaria y la agro industrialización durante la década del 90 (Piñeiro, 2000); y según información de la Comisión Económica para América Latina (CEPAL, 2005), el sector ha mostrado un desempeño satisfactorio en la región desde el año 2000, tanto en términos de crecimiento, productividad, inserción externa y encadenamientos con el resto de la economía.

Sin embargo, este desarrollo ha estado dinamizado por un pequeño grupo de productos vinculados a mercados de alto crecimiento y ha prevalecido la exclusión. Por otra parte, persisten altos niveles de pobreza e indigencia rural, y los ingresos de los agricultores por cuenta propia han retrocedido.

La población rural ha caído de manera permanente, pasando a representar el 42,6% de la población total en 1970, a un 24,2% en 2001, previéndose que disminuirá al 18,1% en 2020. Asimismo, la ocupación en la agricultura ha mostrado una tendencia a la disminución, a una tasa anual del 0,2%, desde principios de los años noventa (CEPAL, 2005).

En el caso de África la situación es más crítica. En este continente, donde la mayoría de la población viven en áreas rurales, y la agricultura representa entre el 30% y 40% del PIB, más del 60% de los ingresos por exportación, y emplea a cerca del 65% de la población (FARA, 2013), el sector se encuentra muy atrasado.

La mayoría de los campesinos poseen menos de 2 hectáreas de tierra, por lo que la agricultura que se practica es la familiar, de subsistencia, con un bajísimo nivel tecnológico, débil infraestructura, escaso acceso al mercado y con muy limitada capacidad de influir en las políticas gubernamentales. De esta forma, los trabajadores agrícolas rurales se encuentran entre los más pobres de África, con una tasa de pobreza promedio del 50% (FARA, 2013).

Por todo lo anteriormente expuesto, puede indicarse que la aportación más significativa de la agricultura a la humanidad hoy en día es que, para cerca de mil millones de personas, la mayoría de ellas de las zonas rurales, constituye un medio para salir del hambre. Además, debe garantizar la alimentación a una población mundial en ascenso. No caben dudas entonces de que la producción agropecuaria debe incrementarse en los años venideros.

Existen dos vías para incrementar la producción agrícola: ampliar la superficie cultivable e incrementar los rendimientos de los cultivos. Sin embargo, las posibilidades de incrementar la tierra cultivable son limitadas y también lo es la disponibilidad de agua para la agricultura (UNCTAD, 2013). Ambos recursos son particularmente escasos en los países desarrollados, por lo que correspondería a los subdesarrollados, muchos de los cuales poseen grandes reservas de tierra arable y agua, satisfacer las necesidades de alimentos del mundo en el futuro.

La otra opción consiste en mejorar los rendimientos agrícolas. Se dice que un 80% del aumento de la producción que se necesita pudiera venir de un incremento en los rendimientos y solo un 20% de la expansión de la tierra cultivable. (FAO, 2009). Sin embargo, el ritmo de crecimiento de la productividad agrícola ha ido disminuyendo en las últimas décadas debido a varios factores.

Entre los más importantes se pueden mencionar: el fracaso de las políticas de desarrollo introducidas en la década de 1990, que llevó al abandono del sector agrícola en muchos países; el cambio climático, que ha provocado graves sequías o grandes lluvias con inundaciones; y el aumento de los precios de la energía y de otros insumos, como los fertilizantes y los pesticidas, que ha creado limitaciones adicionales a la producción agrícola (UNCTAD, 2013).

2.1.10 Propiedad, Uso de los Recursos Productivos y Tipos de Agricultura

Los sistemas de tenencia de la tierra en los países subdesarrollados determinan el acceso y el uso de los recursos productivos.

La estructura agraria es muy heterogénea en los países subdesarrollados, pero por lo general se distinguen tres segmentos en la producción agrícola (FAO, 2013).

El liderado por grandes empresas y productores modernos, es el más dinámico, con altos niveles tecnológicos y productivos, que produce para la exportación o para la industria para el mercado interno. Se financia en más de un 60% con crédito comercial privado, fondos de inversión y auto financiamiento.

El tipo de agricultura que se practica en este caso es el de la plantación. Se desarrolla en grandes propiedades, controladas por multinacionales. Exige una gran inversión de capital y mano de obra abundante y barata. Las plantaciones se dedican al monocultivo, aplicando medios técnicos que permiten obtener una alta productividad.

En este tipo de agricultura los beneficios son para las empresas extranjeras, mientras que los trabajadores locales mantienen un bajo nivel de vida. Además, al dedicarse a la exportación, muchos países deben importar los alimentos necesarios para su población. Por otro lado, la necesidad de beneficio de la empresa hace que la explotación sea muy intensiva, por eso, muchas tierras se agotan, Si los precios bajan y no existen suficientes beneficios, las empresas pueden cerrar la explotación condenando al paro y la pobreza a la población local.

El de pequeños y medianos productores, en algunos países está logrando acceso a mercados e integración en cadenas de valor. Se financia básicamente con crédito comercial privado, micro financiamiento y cooperativas de crédito.

El de la agricultura familiar, el cual está compuesto por pequeñas propiedades, es el segmento mayoritario, constituye la columna vertebral de la producción alimentaria en la mayoría de los países en desarrollo, lo componen básicamente hogares rurales heterogéneos, socialmente vulnerables, con baja dotación de activos e ingresos. Un bajo por ciento de este tipo de productores (aproximadamente entre 10 y 20%) tiene acceso al crédito formal y más del 60% se financia de fuentes informales. También juegan un papel importante las remesas y transferencias familiares.

Este segmento práctico una agricultura de subsistencia con métodos y medios tradicionales, cuyo objetivo es el de obtener el alimento necesario para la familia. En este tipo de propiedades abunda el policultivo, para asegurar el alimento durante todo el año y se ajusta a los ciclos naturales de las plantas. Produce con bajo nivel tecnológico, por tanto, su productividad y rendimientos son bajos.

En esta condición, la agricultura campesina no puede enfrentar la competencia de los subsidios, la tecnificación, la alta rentabilidad y la elevada calidad de las empresas transnacionales y los grandes agricultores locales.

2.1.11 Riesgo y Acceso a Financiamiento

La agricultura es una actividad económica muy rigurosa. Por lo general, los riesgos en que primero se piensa son los asociados a fenómenos naturales como desastres, cambios en el clima y los relativos a plagas y enfermedades, pero en realidad, existe una amplia lista de elementos incontrolables puede afectar la producción y los precios, entre ellos: (IFC, 2012)

- Estacionalidad con largos periodos de gestación: La agricultura es estacional y por lo general transcurre un largo periodo desde que se siembran las semillas hasta que se recoge la cosecha. El resultado es que los flujos de efectivo son altamente estacionales y en ocasiones irregulares, con las ganancias concentradas en determinados momentos del año. Se caracteriza por una lenta rotación del capital invertido ya que las inversiones están desplegadas en un largo periodo de tiempo.
- Riesgos sistémicos: La mayoría de los productores agrícolas, en particular las pequeñas y medianas empresas y los campesinos individuales, no diversifican sus riesgos, es decir, tienden a estar muy concentrados en una actividad o en varias que están expuestas a riesgos similares. Los riesgos de producción y de

precios tienen un gran impacto sobre la rentabilidad y la capacidad de pago de los prestatarios. Además, hay una escasa disponibilidad de mecanismos de mitigación de riesgos. Algunos de esos riesgos, en particular los relacionados con el clima y los precios, son sistémicos, lo que significa que afectan a los campesinos y a todas las carteras de financiamiento a la agricultura. La ausencia de diversificación se debe a que, para maximizar sus ganancias, los productores se especializan en variedades de altos retornos, o se centran en nichos de productos lucrativos, generando economías de escala.

- Límite de garantías: Los proveedores de servicios financieros a la agricultura tienen pocos instrumentos a su disposición para manejar los riesgos. De esta forma ellos tienden a protegerse a través de una excesiva racionalización del crédito y mediante la exigencia de colaterales sobre la tierra. Sin embargo, los activos rurales son menos convenientes como colaterales que otros como, por ejemplo, los bienes inmuebles, por varias razones, entre ellas: frecuentemente los campesinos y sus asociaciones de productores no poseen tierras que sirvan de garantía o, por impedimentos legales y administrativos, los activos no están registrados y consecuentemente se hace más difícil ejecutarlos como hipoteca en caso de impagos.
- Altos costos de transacción: El financiamiento a la agricultura tiene costos de transacción más elevados que el que se otorga en áreas urbanas debido a la distancia, la menor densidad de población y la menor calidad de la infraestructura. De este modo, es más costoso tener instituciones y personal en áreas remotas, manejando pequeñas transacciones. Por otra parte, los campesinos son muy heterogéneos y están muy dispersos, por lo que la información acerca de ellos frecuentemente no está disponible.

- Prioridades competitivas de los bancos: Muchos bancos, en especial en países emergentes, tienen otras prioridades como expandir sus productos a pequeñas empresas urbanas y consumidores o aumentar su presencia en localidades urbanas. En ese contexto, expandirse al sector agrícola, donde además la infraestructura no es óptima, es un reto y representa una baja prioridad.

Todo lo anteriormente mencionado se traduce en retornos económicos muy variables para los productores e inciertos para los proveedores de financiamiento, por lo que el sector, y en particular los pequeños agricultores, tienen un acceso restringido al crédito, principalmente el formal.

2.1.12 Políticas Económicas

Además de la inestabilidad política y la inseguridad que prima en muchos países, que también influye en la importancia que un determinado gobierno le ofrezca al sector, existen otros elementos más específicos como el entorno institucional y legal para apoyar esta actividad, así como las políticas económicas aplicadas, que en muchos países y en determinados periodos, no han beneficiado a la agricultura.

En América Latina, por ejemplo, durante el periodo 1950 – 1980 se desarrolló una estrategia de sustitución de importaciones que, aunque en su concepción original le asignaba al sector agropecuario un papel importante y complementario al sector industrial, en la práctica le asignaba al Estado un papel central en la distribución de los recursos y este privilegiaba al sector industrial (Piñeiro, 2000).

2.1.13 Medio Ambiente

Un dilema importante que enfrenta la agricultura es el relacionado con el medio ambiente. Las actividades agrícolas convencionales afectan de por sí los suelos, por lo que cuando estos se someten a una explotación excesiva, o se intenta incrementar su

productividad con la incorporación de maquinarias y otros avances científico técnicos, o simplemente se expanden las zonas de cultivo en áreas donde existen recursos forestales, con el objetivo de incrementar la producción de alimentos, sus implicaciones negativas en términos ambientales se acrecientan.

Por otra parte, la agricultura y la deforestación contribuyen en gran medida a las emisiones de gases de efecto invernadero. En los países subdesarrollados, de manera general, la agricultura tiene mayores efectos contraproducente para el medio ambiente por la forma en que produce.

En la actualidad, se trata de hacer conciencia de la necesidad de desarrollar una agricultura ecológica sostenible o de conservación, que significa producir alimentos sanos para el consumo y para el medio ambiente (Gonzales Martínez, 2005). Sin embargo, un cambio en el modo de operar requiere, además de políticas encaminadas a ello, de recursos financieros, tanto dirigidos a realizar producciones más eficientes como para la investigación y desarrollo relacionado con esta temática.

2.1.14 Financiamiento para la Agricultura en Países Subdesarrollados

El financiamiento para la agricultura de manera general ha sido insuficiente y en condiciones no satisfactorias, especialmente para campesinos y pequeñas empresas de países subdesarrollados.

Además de la reticencia de las instituciones financieras, tanto internas como externas, a otorgar financiamiento al sector por los riesgos asociados a él, en muchos países están presentes también otros factores como la excesiva centralización y burocratización de las decisiones que determinan la entrega poco oportuna del crédito a las familias rurales; la falta de conocimiento mutuo entre los demandantes de servicios financieros y las instituciones ofertantes; a menudo el crédito se dirige solo hacia ciertos rubros de

producción y ha sido atado a la adopción de determinadas tecnologías o a la obligación de vender sus productos a compradores específicos entre otros.

En cuanto a las fuentes de financiamiento, históricamente han predominado las formales o tradicionales. Estas son instituciones que poseen una estructura formal están reguladas, supervisadas y controladas por un marco legal. Por las características de la actividad agrícola, han sido más importantes las fuentes internas, sin embargo, el financiamiento tradicional, tanto interno como externo, no ha satisfecho las necesidades del sector, resultado escaso y poco efectivo, de modo que en los últimos años ha perdido importancia relativa.

Su lugar lo han ido ocupando paulatinamente mecanismos no tradicionales, provenientes en gran medida de fuentes informales o semi formales, que han abierto nuevas posibilidades para el financiamiento del sector rural. De hecho, en la mayoría de los países subdesarrollados el mercado informal es más importante que las instituciones bancarias formales.

2.1.14.1 Rol de la Agricultura en el Desarrollo Económico

La agricultura desempeña un papel vital en el desarrollo económico de los países menos desarrollados porque la mayoría de su población depende de ella para su subsistencia.

A medida que un país se desarrolla económicamente, la importancia relativa de la agricultura disminuye. La razón principal de esto fue demostrada por el estadístico alemán Ernst Engel en la segunda mitad del siglo XX. Engel descubrió que a medida que aumentan los ingresos, la proporción del ingreso gastado en alimentos disminuye. El razonamiento parece lógico. Una vez satisfechas las necesidades básicas alimenticias, para que motivo se debe requerir más alimentos. Sin embargo, al mirar hacia atrás en la historia de los países más desarrollados, se puede observar que la agricultura ha jugado un papel importante en el proceso completo de enriquecimiento y desarrollo social.

El sector agrario de una nación contribuye al proceso de desarrollo económico a través de distintas vías de influencia. Algunos autores remarcan más y otros menos.

2.1.14.2 Crecimiento del Sector Agrario

La agricultura es la fuente básica de suministro de alimentos de todos los países del mundo. Esto es así, tanto para una nación subdesarrollada, en desarrollo o incluso desarrollada. Debido a la fuerte presión de la población en los países subdesarrollados y en vías de desarrollo, y su rápido aumento; la demanda de alimentos, se observa que afecta negativamente la tasa de crecimiento de la economía. El aumento de la oferta de alimentos por parte del sector agrícola tiene, por tanto, una gran importancia para el desarrollo económico de un país.

Ya sea para sostener niveles de consumo cada vez mayores o por motivos de subsistencia de la población, el sector rural, tiene que producir alimentos por encima de sus propias necesidades para proporcionar los insumos que requiere la población urbana. Para que el sector industrial y sector de servicios crezcan, las necesidades alimentarias de la fuerza laboral empleada, y el mayor requerimiento de materias primas, deben ser satisfechos por el excedente comercializable de los agricultores. A medida que estos sectores se desarrollan aún más, la productividad y la producción agrícola también deben aumentar para sostener una creciente fuerza laboral y una creciente demanda de insumos.

Consecuentemente, si por alguna razón la expansión de la oferta de los alimentos no siguiese el ritmo de crecimiento de su demanda, se produciría un aumento de los precios d ellos mismos, conduciendo de esta manera, a situaciones de descontento social. A mediano y largo plazo, este “cuello de botella” podría afectar a la inversión y al crecimiento económico.

La mayoría de los países en vías de desarrollo depende de su propia agricultura para proporcionar alimentos a su población. No es el caso de algunos como Argentina, Malasia y Arabia Saudita, entre otros, que tienen grandes exportaciones basadas en los recursos naturales heredados, y eso les permite obtener divisas suficientes para importar las necesidades alimentarias de su población. La mayor parte de los países en vías de desarrollo no disponen de ingresos de divisas regulares para importar los alimentos que su población requeriría y, por tanto, tienen que depender de su propia agricultura para producir los alimentos suficientes para satisfacer las necesidades de consumo de sus habitantes.

Modelos de crecimiento económico como el de Rostow, señalan que necesariamente antes de la etapa de despegue del desarrollo económico debe haber una revolución agrícola. De hecho, una visión académica mayoritaria considera que Inglaterra fue el primer país en tener una revolución industrial a que también fue el primero en atravesar una revolución agrícola productiva.

2.1.15 Factores Productivos para el Desarrollo de la Economía

Otra contribución del sector agrario al desarrollo económico de un país, radica en que el sector proporciona dos factores productivos (trabajo y capital) indispensables para el crecimiento industrial.

2.1.15.1 Fuente de Mano de Obra

El desarrollo económico también requiere una fuerza laboral creciente. En una nación aún no desarrollada y fundamentalmente agrícola, la mayoría de los trabajadores necesarios deben provenir de la población rural. Por tanto, la agricultura no solo debe suministrar un excedente de alimentos para las ciudades, sino que también debe ser capaz de producir una mayor cantidad de alimentos con una fuerza laboral relativamente menor.

El tamaño del sector agrícola en los países en vías de desarrollo es relativamente grande comparado con el de países más desarrollados. Tal es así que alrededor del 60% de su población depende de dicho sector y, por tanto, puede liberar una cantidad significativa de mano de obra para ser empleada en los sectores industriales y demás sectores no agrícolas.

2.1.15.2 Fuente de Capital

El sector agrícola proporciona fondos para la formación de capital de dos maneras importantes:

- De forma explícita, cuando se establecen tipos de cambio diferenciados para la producción nacional. Generalmente, cuando se establece un tipo de cambio menor para la producción agropecuaria en relación al tipo de cambio percibido por los demás sectores de la economía.
- De forma implícita, como resultado de la estructura competitiva de los mercados agropecuarios.

2.1.15.3 Mecanismos Explícitos de Formación de Capital

El mecanismo de transferencia de capital desde el sector agrario a los demás sectores de la economía, a través del establecimiento de tipos de cambio diferenciados, se puede lograr a través de una serie de instrumentos no excluyentes. Por ejemplo, esto se puede lograr a través del establecimiento de derechos a la exportación de la producción agropecuaria, conocidos como retenciones. Otra herramienta que genera efectos similares con respecto a la formación de capital, es el establecimiento de aranceles a la importación de bienes industriales. Otra podría ser la regulación del sistema financiero y cambiario. O bien, una combinación de todas las mencionadas.

2.1.15.4 Mecanismos Implícitos de Formación de Capital

Otra forma de transferencia de capital desde el sector agropecuario hacia los demás sectores productivos de la economía es a través de la estructura competitiva de los mercados agrarios. En general, las actividades productivas del sector agrícola, sobre todo en los países en vías de desarrollo, están organizadas a base de pequeñas y medianas explotaciones cuya propiedad es privada. Las características generales de la actividad hacen posible esta organización de la producción.

Este tipo de unidades productivas no presenta significativas desventajas de costo con respecto a las grandes explotaciones debido a que en la actividad agrícola no existen economías de escala como las que si operan en sectores no agrícolas (Gaudio et al. 2008). Aún las grandes explotaciones trabajan a costo, debido a que compiten en un mercado global atomizado y carecen de poder de monopolio.

Además, como enseñó David Ricardo a principios del siglo XX, en un sistema de propiedad privada, la renta de la tierra es absorbida por los propietarios de la misma. Es decir, los costos entre productores se equiparán debido a que las diferencias de rendimiento y productividad del recurso tierra se ven reflejadas en los alquileres que los mismos productores deben pagar por arrendarla.

2.1.16 Fuente de Mercado Interno

El desarrollo del sector agrícola tenderá a aumentar el poder adquisitivo de los agricultores, lo que ayudará al crecimiento del sector no agrícola del país, proporcionando una fuente interna que permitirá aumentar la producción industrial.

Una parte del estímulo positivo del crecimiento agrícola consiste en la creación de mercados para productos y servicios rurales no agrícolas, diversificando la base económica del medio rural. A medida que las economías crecen, las actividades no

agrícolas adquieren creciente importancia en las zonas rurales. Su desarrollo, sin embargo, depende en parte del crecimiento agrícola. Los dos complementan, no se sustituyen en el desarrollo rural.

En las primeras etapas de desarrollo, cuando el sector urbano es muy pequeño y aún no se han encontrado mercados para las exportaciones, el sector agrícola de los países en desarrollo es una fuente importante de demanda o mercado para productos industriales. A menos que el mercado o la demanda de productos industriales se expanda, la tasa de crecimiento industrial no puede ser alta. Por tanto, puede inferirse que, en países de bajo nivel de desarrollo, existe una correlación directa importante entre el crecimiento del ingreso per cápita del sector rural y el crecimiento del sector industrial. La baja competitividad de los sectores industriales en estos países hace imposible una apertura al comercio internacional. De esta manera, resulta difícil ubicar la producción industrial en mercados extranjeros. En consecuencia, en países de estas características es necesario que el sector rural crezca para poder generar el espacio necesario para que lo haga también el sector industrial.

2.1.17 Fuente Generadora de Divisas

La mayoría de los países en desarrollo del mundo son exportadores de productos primarios. Estos productos aportan aproximadamente del 60 al 70% de sus ingresos totales de exportación. Por tanto, la capacidad de importar bienes de capital y maquinaria para el desarrollo industrial depende fundamentalmente de los ingresos de exportaciones del sector agrícola.

Al contribuir con ingresos de divisas, el sector agrícola permite tener acceso a los bienes importados necesarios para el crecimiento industrial que, o bien no se producen en el país, o bien pueden producirse, pero a un costo de oportunidad demasiado elevado. La falta de divisas actúa como una gran restricción para el proceso de crecimiento. Si las exportaciones de productos agrícolas no aumentan a una tasa suficientemente alta, estos

países de ven obligados a incurrir en un fuerte déficit en la balanza de pagos, lo que resulta en un gran problema cambiario.

Por otro parte, dadas las características de sus mercados, los productos primarios enfrentan precios decrecientes en el mercado internacional y las perspectivas de aumentar las ganancias de exportación a través de ellos son limitadas. Debido a esto, los países en vías de desarrollo deberían diversificar su estructura productiva y promover las exportaciones de productos manufacturados, aunque esto requiera la adopción de medidas de protección en el periodo inicial de planificación.

Braun y Joy desarrollaron un modelo que explica cómo esta restricción de divisas genera estancamiento de largo plazo en una economía en vías de desarrollo como la Argentina, denominado modelo de “stop & go”. La restricción de divisas desencadena un proceso recesivo que solo puede darse vuelta cuando las divisas generadas por la importación de bienes primarios vuelvan a superar el requisito de divisas de las importaciones.

Para explicarlo, se supone que la balanza de pagos se encuentra inicialmente en equilibrio, incluso, podría suponerse que existe inicialmente un superávit en cuenta corriente. En esas circunstancias, las exportaciones generan las divisas necesarias para satisfacer las importaciones. Por tanto, se cumplen las condiciones necesarias para una fase expansiva. A este estadio, Braun y Joy denominan “go”. Las divisas obtenidas del comercio exterior alcanzan para cubrir las necesidades de materia prima y bienes de capital importados, que no requieren tanto el sector rural como el industrial y el de servicios. Sin embargo, no se lograrán aumentos de productividad y la economía se mantendrá estancada por largos periodos de tiempo (Braun y Joy et al. 1981).

2.1.18 Interrelación entre Sector Financiero y Sector Real de la Economía

El sentido principal de la función de los intermediarios financieros consiste en canalizar los recursos captados del público hacia la inversión productiva, siendo este factor clave para el crecimiento económico.

El generar crecimiento económico se concibe en términos de variables reales: producción, empleo, ingreso, acumulación de riqueza. Pocas veces se le asocia con la ampliación y mejoramiento de los servicios financieros, con las instituciones que se dedican a intermediar entre los ahorristas y las unidades económicas, con el volumen de instrumentos financieros y con la institucionalización de los flujos financieros. Sin embargo, es evidente que los países que exhiben las tasas más altas de crecimiento económico, y las regiones dentro de ellos, son también los que se caracterizan por tener un mayor grado de especialización de su actividad financiera.

Mientras más pobre sea el área en consideración, probablemente su sector financiero se caracterice así mismo por su atraso relativo. De aquí que una de las posibles estrategias de crecimiento económico se base en el desarrollo de las variables financieras para tratar de facilitar de ese modo el crecimiento de las variables reales (Rivero, 1987). Patrick llama a este enfoque “fenómeno de liderazgo de la oferta”, queriendo decir con ello que una de las maneras de romper el círculo vicioso de atraso consiste en crear los servicios financieros (oferta) para que el crecimiento económico (real) incremente luego la demanda de los primeros.

Las crisis en el sector financiero son, en buena parte, consecuencia de las crisis en el sector real, lo que sugiere que la coyuntura económica afecta efectivamente a la actividad de intermediación financiera. Pero también se puede afirmar que los resultados financieros son determinantes en el crecimiento económico de los países, lo que denota la existencia de una relación de causalidad en el sentido contrario, es decir, a diferencia de otros sectores económicos, la actividad bancaria y financiera tiene, por su naturaleza

específica, capacidad de afectar el comportamiento de la actividad económica (Jaramillo, 2002).

2.1.19 Causalidad entre Crédito y Crecimiento Económico

La relación existente entre financiamiento y crecimiento económico, es una de las premisas teóricas que, desde principios del siglo XX, economistas como Schumpeter (1912) propusieron; Schumpeter establecía que las instituciones bancarias canalizaban el ahorro de la sociedad, vía créditos, a los proyectos más rentables e innovadores, promoviendo con ello tanto el desarrollo tecnológico como el crecimiento económico.

Posteriormente, en la década de los cincuenta, Gurley y Shaw (1955) establecían que las empresas podían elevar su nivel de eficiencia, acudiendo a los mercados de deuda para financiar sus proyectos productivos.

Más tarde, en los setenta, los estudios de McKinnon (1973) y Shaw (1973), intentaban mostrar que en las economías en vías de desarrollo la aplicación de topes a las tasas de interés pasivas y activas, los controles de otorgamiento de crédito y en general la intervención gubernamental en el mercado financiero, reprimía su propio desarrollo, por lo que promovían medidas tendientes a liberalizar su sistema financiero.

2.1.20 Relación Crédito con Sectores Productivos

Siguiendo la especificación de una ecuación de crecimiento al estilo de Levine y Renelt (1992) se incorporaron ciertas variables para intentar medir el impacto de la agricultura en el crecimiento. Aquellas variables que no resultaban estacionarias fueron utilizadas en diferencias.

Para este propósito, la hipótesis de raíz unitaria fue testeada con el test de Dickey Fuller (1984), Clemente, Monteñes y Reyes (1998).

Donde g hace referencia a crecimiento, L es la mano de obra, K es el capital físico, H es el capital humano, Z denota variables de control (apertura económica, productividad total de factores, crecimiento poblacional, tipo de cambio) y XAg hace referencia a variables agrícolas.

Esta especificación es similar a una presentada por Ros (2000) donde realiza regresiones cross-country, utilizando como variables explicativas del crecimiento: el capital por trabajador, la educación, la superficie de tierra arable per cápita, la participación en el comercio internacional medida a través de indicadores de apertura, el tamaño de mercado y el empleo industrial.

2.2 MARCO CONCEPTUAL

2.2.1 Crédito¹³

El crédito, es todo activo de riesgo, cualquiera sea la modalidad de su instrumentación, mediante el cual la entidad de intermediación financiera, asumiendo el riesgo de su recuperación, provee o se compromete a proveer fondos u otros bienes o garantizar frente a terceros el cumplimiento de obligaciones contraídas por sus clientes.

2.2.2 Crédito al Sector Productivo¹⁴

Financiamiento destinado a productores, para fines de producción y servicios complementarios a la producción, como ser acopio, almacenamiento, comercialización, transporte, tecnología productiva y otras complementarias al proceso productivo que requiera el productor, de acuerdo a la definición que para este efecto establezca la ASFI.

¹³ Análisis Santander. Glosario Financiero. Pág. 14.

¹⁴ Gaceta Oficial del Estado Plurinacional de Bolivia. Ley N° 393 de Servicios Financieros. Glosario de términos Financieros del Sistema Financiero

Se considerará dentro de este rubro a la producción intelectual de acuerdo a reglamentación de la ASFI.

Según la ASFI son: Créditos de tipo empresarial, microcrédito o pequeña y mediana empresa cuyo destino corresponde a las siguientes categorías del Código de Actividad Económica y Destino del Crédito utilizado por la ASFI:

- Agricultura y Ganadería
- Caza, Silvicultura y Pesca
- Extracción de Petróleo Crudo y Gas Natural
- Minerales Metálicos y No Metálicos
- Industria Manufacturera
- Producción y Distribución de Energía Eléctrica
- Construcción

2.2.3 Crecimiento Económico

El crecimiento económico es el aumento sostenido del producto en una economía. Usualmente se mide como el aumento del PIB real en un período de varios años o décadas (Sachs y Larraín, 2002).

2.2.4 Producto Interno Bruto

Es el valor total de producción corriente de bienes y servicios finales dentro de un territorio nacional, durante un periodo dado, normalmente un trimestre o un año. Una economía produce millones de bienes diferentes y servicios. El PIB suma toda esa producción y la reúne en una sola medida. Para sumar todos estos artículos, los

economistas tienen que expresarlos en una unidad común, típicamente en la unidad monetaria local (Sachs y Larraín, 2002).

2.2.5 Producto Interno Bruto Agropecuario

El PIB Agropecuario es parte de una actividad económica agropecuaria que se encuentra dentro del sector primario, la silvicultura, la caza y la pesca, continúa siendo el segundo componente más importante del PIB, y en ella se incluyen todos aquellos actos realizados por el hombre para garantizar la seguridad alimentaria.¹⁵

2.2.6 Inversión¹⁶

La producción de bienes y servicios requiere de la utilización de diversos factores, entre ellos los de capital donde incluimos todos los factores durables de producción (maquinaria, fábricas, etc.). La inversión es el flujo del producto destinado al aumento del stock de capital, aumentando así la actividad productiva de un país.

2.2.7 Agropecuario

Agropecuario es un adjetivo que califica a aquel o aquello que tiene vínculo con la ganadería y con la agricultura. Conocer a qué se refiere la noción de agropecuario, por lo tanto, nos exige primero comprender los conceptos de ganadería y agricultura.

La idea de ganadería alude al ganado de una zona o de una nación y a las actividades que se desarrollan para criar y comercializar estos animales. La agricultura, por su parte, es el conjunto de las técnicas y las acciones que permiten labrar y cultivar la tierra para obtener materias primas (Pérez y Gardey, 2015)

¹⁵ INE- Instituto Nacional de Estadística

¹⁶ SABINO, Carlos. Diccionario de Economía y Finanzas. Pág. 194.

2.2.8 Sistema Financiero¹⁷

El sistema financiero es el conjunto de entidades financieras autorizadas que prestan servicios financieros a la población en general, con el objetivo de financiar actividades de inversión o posibilitar la adquisición de bienes y servicios. Un sistema financiero tiene como meta la intermediación de un mayor volumen de recursos, de ofrecer mayores y mejores servicios, y estar convenientemente preparado para responder a cualquier necesidad de mercado.

2.2.9 Tasa de Interés¹⁸

El costo total del crédito para el prestatario, expresado en porcentaje anualizado, que incluye todos los cargos financieros que la entidad financiera cobre al prestatario.

Inversión: La inversión es el gasto monetario en la adquisición de capital fijo o capital circulante, o el flujo de producción encaminado a aumentar el capital fijo de la sociedad o el volumen de existencias.

Aunque también la podemos definir como la actividad económica por la cual se renuncia a consumir hoy con la idea de aumentar la producción a futuro. Por otro lado, también se dice que "es gastar dinero con la esperanza de obtener utilidades"(Uriega Torres, 1987).

¹⁷ Estado Plurinacional de Bolivia. Glosario de Términos Económicos y Financieros. Pág. 113

¹⁸ SBEF- Superintendencia De Bancos Y Entidades Financieras,2007. Pág. 2.

Capítulo iii



Marco

Normativo

CAPÍTULO III

3 MARCO NORMATIVO

3.1 CONSTITUCIÓN POLÍTICA DEL ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA (CPE)¹⁹

La Constitución Política del Estado Plurinacional de Bolivia se constituye en la Ley fundamental del nuevo Estado Unitario Social de Derecho Plurinacional Comunitario, descentralizado y con autonomías, fue promulgada en la ciudad de El Alto el 7 de febrero de 2009. El texto constitucional se divide en cinco partes:

- Bases Fundamentales del Estado, Derechos, Deberes y Garantías.
- Estructura y Organización Funcional del Estado.
- Estructura y Organización Territorial del Estado.
- Estructura y Organización Económica del Estado.
- Jerarquía Normativa y Reforma de la Constitución.

Respecto a la estructura y organización económica del Estado, la CPE hace énfasis en la función que tiene el Estado en la economía determinando varias políticas.

De acuerdo con el texto constitucional, la función del Estado en la economía consiste en:

- ✓ Conducir el proceso de planificación económica y social con participación y consulta ciudadana. La ley establecerá un sistema de planificación integral estatal con incorporación de todas las entidades territoriales.
- ✓ Dirigir la economía regular, conforme con los principios establecidos en esta Constitución, los procesos de producción, distribución y comercialización de bienes y servicios.

¹⁹ La Constitución Política del Estado

- ✓ Ejercer la dirección y el control de los sectores estratégicos de la economía.
- ✓ Participar directamente en la economía, mediante el incentivo y la producción de bienes y servicios económicos y sociales para promover la equidad e impulsar el desarrollo evitando el control oligopólico de la economía.
- ✓ Promover la integración de las diferentes formas económicas de producción, con el objeto de lograr el desarrollo económico y social.
- ✓ Promover prioritariamente la industrialización de los recursos naturales renovables y no renovables, en el marco del respeto y protección del medio ambiente, para garantizar la generación de empleo y de insumos económicos y sociales para la población.
- ✓ Promover políticas de distribución equitativa de la riqueza y de los recursos económicos del país, con el objeto de evitar la desigualdad, la exclusión social y económica, y erradicar la pobreza en sus múltiples dimensiones.
- ✓ Determinar el monopolio estatal de las actividades productivas y comerciales que se consideren imprescindibles en caso de necesidad pública.
- ✓ Formular periódicamente, con participación y consulta ciudadana, el plan general de desarrollo, cuya ejecución es obligatoria para todas las formas de organización económica.
- ✓ Gestionar recursos económicos para la investigación, la asistencia técnica y la transferencia de tecnologías para promover actividades productivas y de industrialización.

Con relación a las Políticas Económicas, se establece que²⁰:

- ✓ El Estado determinará una política productiva industrial y comercial que garantice una oferta de bienes y servicios suficientes para cubrir de forma adecuada las necesidades básicas internas, así como también para fortalecer la capacidad exportadora.

²⁰La Constitución Política del Estado – Decreto Supremo N° 1324

- ✓ El Estado reconoce y priorizará el apoyo a la organización de estructuras asociativas de micro, pequeñas y medianas empresas productoras urbanas y rurales.
- ✓ El Estado fortalecerá la infraestructura productiva, manufactura e industrial y los servicios básicos para el sector productivo.
- ✓ El Estado priorizará la promoción del desarrollo productivo rural como fundamento de las políticas de desarrollo del país.
- ✓ El Estado promoverá y apoyará la exportación de bienes con valor agregado y los servicios.

En este contexto, en el marco de la Política Financiera²¹:

- ✓ El Estado regulará el sistema financiero con criterios de igualdad de oportunidades, solidaridad, distribución y redistribución equitativa.
- ✓ El Estado, a través de su política financiera, priorizará la demanda de servicios financieros de los sectores de la micro y pequeña empresa, artesanía, comercio, servicios, organizaciones comunitarias y cooperativas de producción.
- ✓ El Estado fomentará la creación de entidades financieras no bancarias con fines de inversión socialmente productiva.
- ✓ El Banco Central de Bolivia y las entidades e instituciones públicas no reconocerán adeudos de la banca o de entidades financieras privadas. Éstas obligatoriamente aportarán y fortalecerán un fondo de reestructuración financiera, que será usado en caso de insolvencia bancaria.
- ✓ Las operaciones financieras de la Administración Pública, en sus diferentes niveles de gobierno, serán realizadas por una entidad bancaria pública.
- ✓ Las actividades de intermediación financiera, la prestación de servicios financieros y cualquier otra actividad relacionada con el manejo, aprovechamiento e inversión del ahorro, son de interés público y sólo pueden ser ejercidas previa autorización del Estado, conforme con la ley.

²¹ La Constitución Política del Estado – Artículo 330

En este sentido, el cambio fundamental en la Regulación Financiera es la incorporación de criterios sociales y redistributivos para que los bolivianos puedan acceder a los servicios financieros en las mismas condiciones, aspecto que marca la principal diferencia con la anterior Constitución.

Otro aspecto también importante es el apoyo a los sectores productivos especialmente a las microempresas y asociaciones de productores, así como el fomento a la creación de entidades con fines de inversión socialmente productiva.²²

3.2 NUEVO MODELO ECONÓMICO, SOCIAL, COMUNITARIO Y PRODUCTIVO²³

Es un modelo de transición hacia un modo de producción más socialista, fue puesto en práctica desde 2006 y surge como una alternativa distinta de organización de las relaciones sociales de producción, así como de la generación y distribución de los excedentes económicos.

Una de las diferencias con el anterior modelo económico es el rol protagónico que juega el Estado para la redistribución de los excedentes de recursos. En el modelo anterior la intervención del Estado era reducida bajo la hipótesis de un mercado eficiente, sin embargo, a partir de este nuevo modelo económico el Estado interviene en la economía, es planificador, empresario, inversionista, regulador, benefactor, promotor y banquero; el modelo es nacionalizador e industrializador y el Estado es redistribuidor del ingreso y generador de ahorro interno para la inversión, la búsqueda de mayor desarrollo, oportunidades movilidad social y crecimiento con redistribución del ingreso.

²² FERRARO, Carlo. (diciembre, 2011). “Apoyando a las pymes: Políticas de fomento en América Latina y el Caribe”. CEPAL Págs. 74

²³ ARCE, Luis Alberto. (septiembre, 2011). “EL NUEVO MODELO ECONÓMICO, SOCIAL, COMUNITARIO Y PRODUCTIVO”. La Paz-Bolivia. Economía Plural. N°1. Págs. 3-12.

El nuevo modelo económico, social, comunitario y productivo identifica dos pilares fundamentales:

3.2.1 Sector Estratégico que Genera Excedentes

El modelo identifica cuatro sectores estratégicos que tiene Bolivia para generar excedentes económicos para los bolivianos: hidrocarburos, minería, electricidad y recursos ambientales.

3.2.2 Sector Generador de Ingresos y Empleo

Entre los sectores generadores de ingreso y empleo están la industria manufacturera, turismo, vivienda, desarrollo agropecuario y otros que aún no han sido dinamizados. De acuerdo con el planteamiento del nuevo modelo económico, para desarrollar una Bolivia productiva, generar esa transformación productiva y modificar el modelo primario exportador, se requiere llevar los excedentes de los sectores estratégicos hacia el sector generador de ingresos y empleo, así como de redistribuir los ingresos a los sectores excluidos y vulnerables. Según este modelo, se busca liberar a Bolivia de la dependencia de la exportación de materias primas para abandonar el modelo primario exportador y construir una Bolivia industrializada y productiva.

3.3 AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO - ASFI²⁴

En Constitución Política del Estado Plurinacional de Bolivia señala en su Art. 332 “Las Entidades Financieras estarán reguladas y supervisadas por una institución de regulación de Bancos y Entidades Financieras. Esta institución tendrá carácter de derecho público y jurisdicción en todo el territorio boliviano”

Dicha institución es la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero:

²⁴ ASFI-Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

"Es una institución de derecho público y de duración indefinida, con personalidad jurídica, patrimonio propio y autonomía de gestión administrativa, financiera, legal y técnica, con jurisdicción, competencia y estructura de alcance nacional, bajo tuición del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, y sujeta a control social".

La cual tiene por objeto:

“Regular, controlar y supervisar los Servicios Financieros en el marco de la Constitución Política del Estado, la Ley de Servicios Financieros y los Decretos Supremos Reglamentarios, así como la actividad del Mercado de Valores, los intermediarios y entidades auxiliares del mismo”.

3.4 LEY N°393 DE SERVICIOS FINANCIEROS

La Ley N°393 de Servicios Financieros reemplazó a la Ley N°1488 de Bancos y Entidades Financieras que entró en vigencia en 1993 y que sólo velaba por el interés de las entidades financieras privadas dejando desprotegido al usuario de servicios financieros.

Bajo los postulados de la política financiera establecidos en la Constitución Política del Estado (CPE), la Ley N°393 de Servicios Financieros de 21 de agosto de 2013 tiene por objeto:

- Regular las actividades de intermediación financiera y la prestación de servicios financieros.
- Organización y funcionamiento de las entidades financieras y prestadoras de servicios financieros.
- Protección del consumidor financiero.

- Participación del Estado como rector del sistema financiero, velando por la universalidad de los servicios financieros en apoyo a las políticas nacionales de desarrollo económico y social.

Por lo tanto, los servicios financieros deben cumplir la función social de contribuir al logro de objetivos de desarrollo integral para el vivir bien, eliminar la pobreza y la exclusión social y económica de la población. Asimismo, el Estado y las entidades financieras deben velar porque los servicios financieros cumplan con los siguientes objetivos:

- Promover el desarrollo integral para el vivir bien.
- Facilitar el acceso universal a todos sus servicios.
- Proporcionar servicios con atención de calidad y calidez.
- Asegurar la continuidad de los servicios ofrecidos.
- Optimizar tiempos y costos en la entrega de servicios.
- Informar a consumidores acerca de la manera de utilizar con eficiencia y seguridad los servicios financieros.

La nueva norma otorga en beneficio al Sector Productivo:²⁵

- Las tasas de interés para los sectores Productivo, Vivienda de Interés Social y para los depósitos de las personas son reguladas por el Gobierno Nacional.
- Crea la Defensoría del Consumidor Financiero.
- Elimina el cobro de la Tasa de Referencia (TRE.).
- Establece comisiones máximas que pueden cobrar las Entidades Financieras.

²⁵ Ministerio de Economía y Finanzas Públicas – CREDITOS. Pág. (1)

- Elimina la letra chica, estableciendo la revisión y registro de los contratos por parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFT).
- Establece incentivos al pago oportuno mediante la creación de una Central de Riesgo Positiva denominada "Lista Azul".
- Promueve el arrendamiento financiero, a través del cual se puede financiar viviendas y maquinaria, con el pago de cuotas de alquiler, las que cuentan como pago del precio del bien, pudiendo comprar el mismo al final de la operación por el valor residual.
- Protege al prestatario de Vivienda de Interés Social del remate del bien inmueble, en caso de que no pueda pagar el crédito.
- Crea un Seguro de Depósitos para los ahorros hasta Bs70.000

Tasas de Interés para créditos al Sector Productivo

Tabla 2 Características de la Tasa de Interés

TAMAÑO DE LA EMPRESA	TASA MAXIMA DE INTERES ANUAL
Micro Empresa	11,5%
Pequeña Empresa	7,00%
Mediana Empresa	6,00%
Grande Empresa	6,00%
LAS TASAS NO INCLUYE LA TRE	

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas Públicas

3.5 COMITÉ DE BASILEA

El Comité de Basilea fue establecido en el año 1974 por los bancos centrales de los países agrupados en el llamado Grupo de los Diez (G-10), con el propósito de restaurar la confianza y estabilidad del sistema financiero internacional, tras la crisis financiera que se originó por el cierre de Bankhaus Herstatt en Alemania y las importantes pérdidas derivadas de sus operaciones en moneda extranjera.

El Comité de Basilea fue creado con el propósito de estudiar los fenómenos financieros para preparar recomendaciones que permitieran de manera oportuna minimizar el riesgo al que se exponen las instituciones financieras. Ha desarrollado conceptos tales como el de “supervisión prudencial” revolucionario en la década de los noventa y que hoy en día ha dejado de estar relacionado con el estricto cumplimiento de un marco regulatorio y de vigilancia de los riesgos propios de los instrumentos financieros, para dar paso a la evaluación integral de riesgos.

El Comité está compuesto por autoridades de Alemania, Arabia Saudí, Argentina, Australia, Bélgica, Brasil, Canadá, China, Corea, España, Estados Unidos, Francia, Hong Kong, India, Indonesia, Italia, Japón, Luxemburgo, México, Países Bajos, Reino Unido, Rusia, Singapur, Sudáfrica, Suecia, Suiza y Turquía. La secretaría está localizada en el Banco de Pagos Internacionales en la ciudad de Basilea (Suiza)²⁶.

3.6 BASILEA I

En fecha 15 de julio de 1988, el Comité decidió introducir un sistema de medida del capital de las instituciones financieras, el cual fue designado comúnmente como Basilea I o Acuerdo de Capital.

Este primer acuerdo, determinó los primeros parámetros regulatorios sobre la gestión del riesgo crediticio de los bancos comerciales, por lo que se definió que la metodología sería la cobertura del riesgo a través de un capital mínimo a mantener, el monto calculado debería corresponder al 8% del total de los activos de riesgo.

Por lo tanto, con el fin de llegar a una cifra precisa, primero es necesario comprender la naturaleza del activo desde la perspectiva de su riesgo de crédito, cuando aumenta la percepción del riesgo también aumenta la necesidad de cobertura por parte del capital

²⁶ (Jimber, Juan Antonio. (2012). “EL IMPACTO DE BASILEA SOBRE LAS CAJAS DE AHORROS ESPAÑOLAS”. España. Editorial Cántico. Pág. 21.)

económico, es por eso que se creó una escala de calificaciones con cinco medidas: 0%, 10%, 20%, 50% y 100%; de tal manera que un activo con un peso de 100% indica que éste debe ser cubierto en su totalidad por el capital económico. Si por el contrario el activo recibe un peso de 0%, muestra que no hay necesidad de cobertura.

Cabe mencionar, que este primer acuerdo de capital de Basilea ha jugado un papel muy importante en el fortalecimiento de los sistemas bancarios y que su repercusión, en cuanto al grado de homogenización alcanzado en la regulación de los requerimientos de solvencia ha sido extraordinaria.

3.7 BASILEA II

Este es un nuevo esquema de análisis de solvencia con un enfoque integral de riesgos. Durante los años 90, las entidades desarrollaron importantes mejoras en la gestión de riesgo, basadas principalmente en nuevas metodologías para la asignación del capital económico. Fue así como los bancos fueron incorporando sus planteamientos estratégicos y operaciones al manejo del factor de riesgo. Es por eso que, en 1999, el Comité se reunió de nuevo para dar forma a un nuevo acuerdo más completo: Basilea II.

El nuevo acuerdo plantea métodos integrales del cálculo de requerimiento patrimonial que incorporan:

- Una medida más sensible al riesgo, al reconocer la naturaleza de cada operación, el riesgo subyacente del deudor y las características específicas del mitigante. Metodologías internas que permiten reconocer las pérdidas no esperadas (capital) y las pérdidas esperadas (provisiones) como parte del cálculo sobre la misma distribución de pérdidas.

Así, Basilea II intenta atar a los riesgos internos de los bancos y los riesgos en la administración de éstos, con el monto de capital regulatorio que deben mantener²⁷

3.8 BASILEA III

Es una nueva arquitectura para los sistemas financieros y surge como respuesta a la crisis última de liquidez (2008).

Basilea III intenta solucionar las principales carencias de Basilea II por medio de tres vías principales:

- Mayor uniformidad en la definición de requerimientos mínimos de capital con respecto al activo total.
- Mayor exigencia de recursos propios a los exigidos en Basilea II.
- Mayor calidad de capitales y carteras crediticias.

El cumplimiento de las reformas propuestas impactará de manera heterogénea a las entidades financieras dependiendo de las condiciones de las mismas. Las reformas, por un lado, buscan fortalecer la posición individual de los bancos en periodos de estrés financiero, y por otro, reducir los riesgos a nivel sectorial que pueden surgir. Por lo tanto, las consecuencias para las entidades financieras son:

- Exigencia de capital de mayor calidad, transparencia y consistencia.
- Fortalecer y mejorar la cobertura del riesgo.
- Introducción de una ratio de apalancamiento.
- Reducir pro-ciclicidad.

²⁷ (Torres, Gabriel. (2005). "EL ACUERDO DE BASILEA: ESTADO DEL ARTE DEL SARC EN COLOMBIA". Colombia. Centro de Investigaciones Económicas y Financieras (CIEF). N°05-06. Pág. 4. Ídem. Pág. 6.)

- Establecimiento de un nuevo estándar global de liquidez mínima.

Por lo tanto, la finalidad de Basilea III es la estabilidad del sistema financiero en su conjunto y no solamente de las entidades financieras individuales, razón por la que menciona una serie de recomendaciones que son de carácter macro prudencial.

Capitulo iv



Marco

Práctico

CAPÍTULO IV

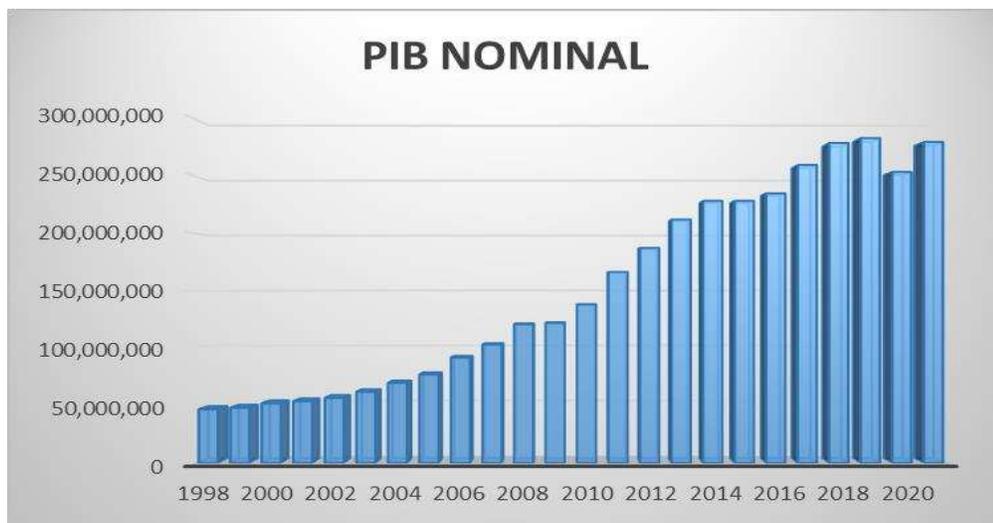
4 MARCO PRÁCTICO

En el presente acápite se analizarán las principales variables que traten de explicar la posible relación entre la actividad agropecuaria de Bolivia durante el periodo 1998-2021.

4.1 ENTORNO MACROECONÓMICO DE LA ECONOMÍA BOLIVIANA

4.1.1 PIB Real de Bolivia 1998-2021

Gráfico 1 Bolivia PIB Nominal a precios de mercado 1998-2021 (En millones de Bs)



Fuente: INE

El Gráfico 1 presenta el comportamiento de la variable Producto Interno Bruto Nominal de Bolivia durante el periodo 1998-2021. En el cual se puede observar en forma clara una tendencia positiva, este hecho señalaría que la economía boliviana ha ido creciendo en forma positiva durante el periodo de investigación, en un caso excepcional de en el

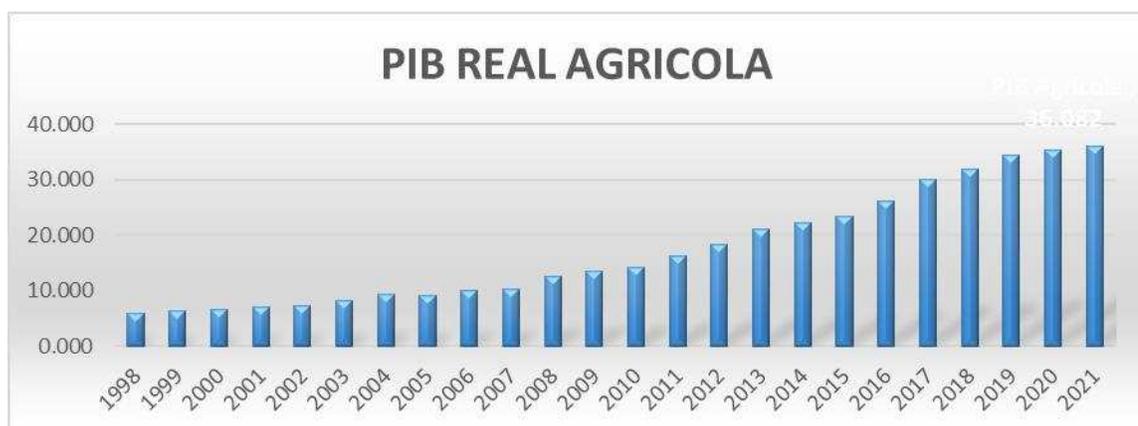
año de 2020 por causa de la pandemia de Covid- 2019, que posteriormente se pudo sobre llevar y vuelve a crecer en 2021.

4.2 DESEMPEÑO DEL SECTOR AGROPECUARIO

4.2.1 PIB Real de Bolivia Sector Agropecuario 1998-2021

En el Gráfico 2 se puede apreciar el comportamiento del PIB real del sector de agricultura, pecuaria, silvicultura, caza y pesca de Bolivia durante el periodo 1998-2021. Se puede apreciar el paulatino crecimiento de este sector productivo durante el periodo seleccionado.

Gráfico 2 Bolivia: PIB Real Sector Agricultura 1998-2021 (En millones de Bs)



(Memoria de la Economía Boliviana 2021 Ministerio de Economía y Finanzas Públicas)

En el gráfico 2, se puede observar cómo el sector agropecuario ha mostrado una tendencia creciente, durante el periodo 1998 – 2021, lo que demuestra que es uno de los sectores que ha contribuido de manera positiva al crecimiento de la economía nacional, especialmente a partir del año 2010, ya que su contribución se ha elevado de manera sustancial, este hecho es digno de destacarse porque si este sector productivo no era uno de los más conocidos, se ha encaminado a mostrar un crecimiento marcadamente

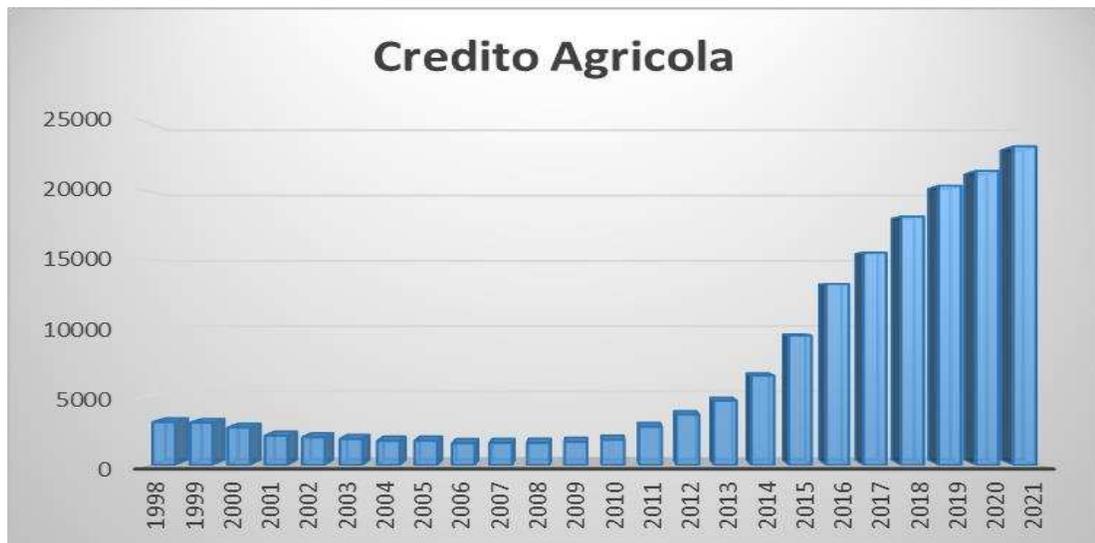
positivo en cuanto a las acciones que desarrolla este nuevo sector productivo y su marcada contribución al crecimiento de la economía nacional.

Observando el comportamiento del sector agropecuario, se puede señalar que el mencionado sector, ha venido desarrollándose de forma continua, hasta presentar cifras que contribuyen de manera decidida al crecimiento de la economía nacional, de esta manera coadyuva al crecimiento económico, que durante muchos periodos de gobierno se ha tratado de obtener.

4.3 COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA CREDITICIA

4.3.1 Crédito a la Agricultura y Ganadería 1998-2021

Gráfico 3 Bolivia: Crédito a la Agricultura y Ganadería 1998-2021 (En millones de Bs)



Fuente: UDAPE

El Gráfico 3 muestra el comportamiento del crédito otorgado a la Agricultura y Ganadería durante el periodo 1998-2021. En el cual se puede apreciar que la tendencia ha sido creciente, especialmente durante el periodo 2014 al 2020. Este hecho indica que

se ha otorgado crédito a la agricultura y ganadería en mayor porcentaje durante este último periodo.

4.4 COMPORTAMIENTO DE LAS TASAS DE INTERÉS

4.4.1 Tasa de Interés Efectiva del Sistema Financiero 1998-2021

En el Gráfico 4 se aprecia el comportamiento de la tasa de interés activa del Sistema Financiero boliviano durante el periodo 1998-2021, en el mismo se observa que la mencionada variable ha tenido un comportamiento hacia la baja, especialmente durante el lapso 2014 al 2019.

Gráfico 4 Bolivia: Tasa de interés activa en moneda nacional del Sistema Financiero 1998-2021 (En porcentaje)



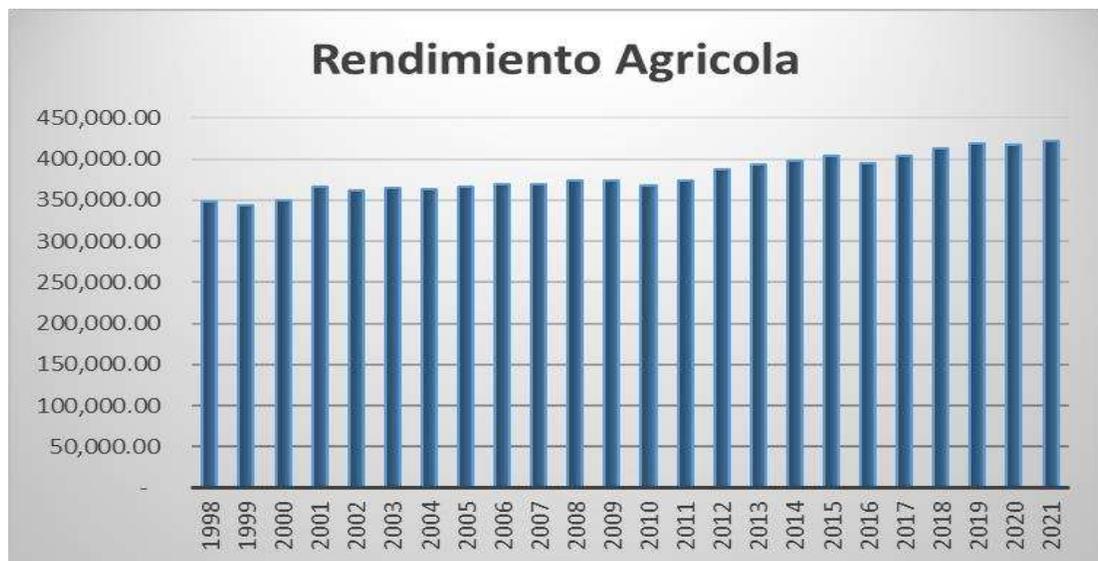
(Memoria de la Economía Boliviana 2021 Ministerio de Economía y Finanzas Públicas PAG 279)

4.5 COMPORTAMIENTO DEL RENDIMIENTO POR AÑO AGRÍCOLA

4.5.1 Rendimiento por Año Agrícola 1998-2021

En el Gráfico 5 se aprecia el comportamiento del Rendimiento por Año Agrícola, Según Cultivos, asimismo, es digno de destacarse que, entre los principales sectores productivos, uno de los que ha crecido en forma considerable es el sector agropecuario, mostrando tendencias positivas en cuanto a su desempeño, los sectores productivos tienden a incrementar sus perspectivas de desarrollo encaminándose hacia incrementar su desarrollo, asimismo, como existe mayor confianza a nivel económico, estos sectores productivos tienden a requerir mayor inversión, y a este objetivo, contribuye el desarrollo de la inclusión financiera, por tanto, mejoran las cifras del crecimiento económico del país.

Gráfico 5. Bolivia: Rendimiento por Año Agrícola, Según Cultivos, 1998 - 2021 (En kilogramos por hectárea)



Fuente: INE (Instituto Nacional De Estadística)

4.6 ESTIMACIÓN DEL MODELO ECONÓMETRICO

Para observar la relación entre el PIB Agrícola y su relación con el sector productivo como es la agricultura, se procedió a estimar el modelo a través del Método de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) para el periodo comprendido entre 1998 al 2021.

4.6.1 Descripción de las Variables de Respuesta

Una vez realizadas las diferentes pruebas tanto de carácter estadístico como econométrico, se puede señalar que Bolivia durante el periodo 1998 al 2021, presentó relativa estabilidad en sus principales variables de orden macroeconómico, presentando una tendencia creciente en cuanto al PIB real se refiere. Asimismo, esta tendencia creciente del PIB real repercutió en forma favorable en la otorgación de créditos a los principales sectores productivos, uno de ellos fue el sector agropecuario, que presentó un marcado aumento en cuanto a sus cifras se refiere.

Se puede señalar que Bolivia durante el periodo 2009 al 2019 presentó cifras positivas en cuanto a crecimiento económico, el cual fue medido a través del desempeño del PIB real, pero también se hace necesario indicar que este crecimiento no ha sido sostenible, este hecho hace necesario que los encargados de política económica traten de mejorar estos instrumentos con el propósito de conseguir sustentabilidad en cuanto al desempeño de dichas variables, este hecho beneficiaría considerablemente a toda la economía boliviana en su conjunto.

Asimismo, es digno de destacarse que, entre los principales sectores productivos, uno de los que ha crecido en forma considerable es el sector agropecuario, mostrando tendencias positivas en cuanto a su desempeño.

El crecimiento de la economía boliviana durante el periodo 2009 al 2019 es resultado de la acción de varios sectores productivos, entre los cuales se encuentran el sector gasífero

y el del petróleo, asimismo, el sector agropecuario también presentó un incremento considerable en el contexto económico, estos sectores accedieron al crédito financiero, por tanto, incrementaron sus cifras durante el periodo de estudio, por lo cual, se puede señalar que cuando el país, muestra una conducción económica clara y precisa.

4.6.2 Modelo Econométrico Estimado

Tabla 3 Modelo de Mínimos Cuadrados Ordinarios

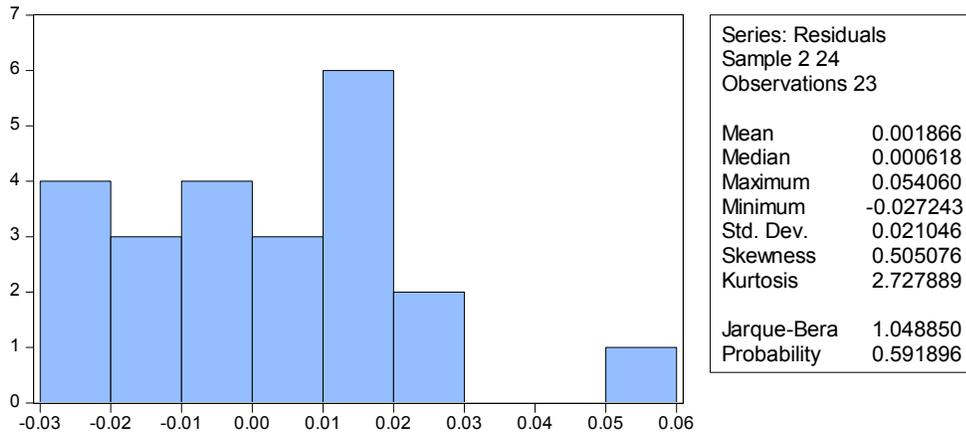
Dependent Variable: DLOG(PIB_AGRICULTURA)
 Method: Least Squares
 Date: 11/24/22 Time: 17:46
 Sample (adjusted): 2 24
 Included observations: 23 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
TASA_INTERES	0.001726	0.000411	4.203138	0.0004
DLOG(RENDIMIENTO)	0.813744	0.288000	2.825499	0.0105
DLOG(CREDITO_AGRICULTURA)	0.057753	0.024911	2.318419	0.0311
R-squared	0.185774	Mean dependent var		0.034529
Adjusted R-squared	0.104351	S.D. dependent var		0.023419
S.E. of regression	0.022164	Akaike info criterion		-4.659595
Sum squared resid	0.009825	Schwarz criterion		-4.511488
Log likelihood	56.58535	Hannan-Quinn criter.		-4.622347
Durbin-Watson stat	1.672311			

En la Tabla 3 se puede apreciar la relación entre el PIB y el sector agropecuario durante el periodo 1998 al 2021, el cual tiene una relación positiva, con un alto grado del R cuadrado, lo que significa que los datos utilizados en la estimación del modelo de regresión cuentan con un 18 por ciento de confiabilidad. El valor de beta dos es 0.058, que mide la pendiente de la línea, indica que, dentro del intervalo muestral de X, a medida que el valor de X (sector productivo agropecuario) aumenta en una unidad, el incremento estimado del PIB Agrícola es cercano a 0.058 unidades.

4.6.3 Prueba de Normalidad de los Residuos del Modelo Estimado

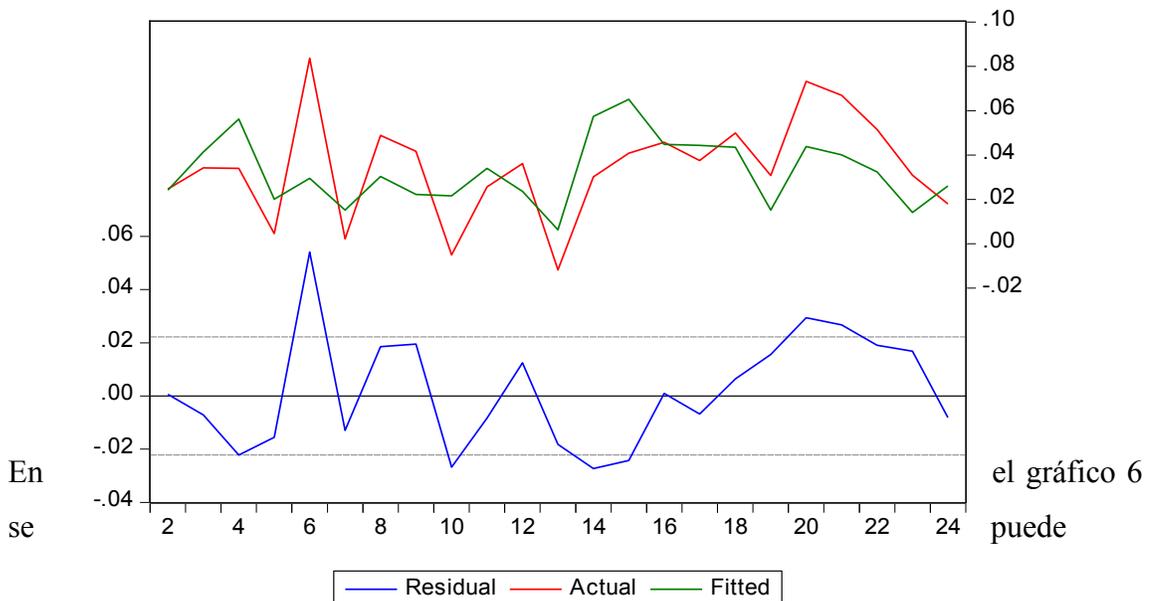
Tabla 4 Residuos del Modelo Estimado



La tabla 4 muestra que los residuos del modelo estimado presentan normalidad en los residuos con un 59 por ciento de probabilidad y un coeficiente de Jarque Bera de 1.04.

4.6.4 Prueba Gráfica de los Residuos

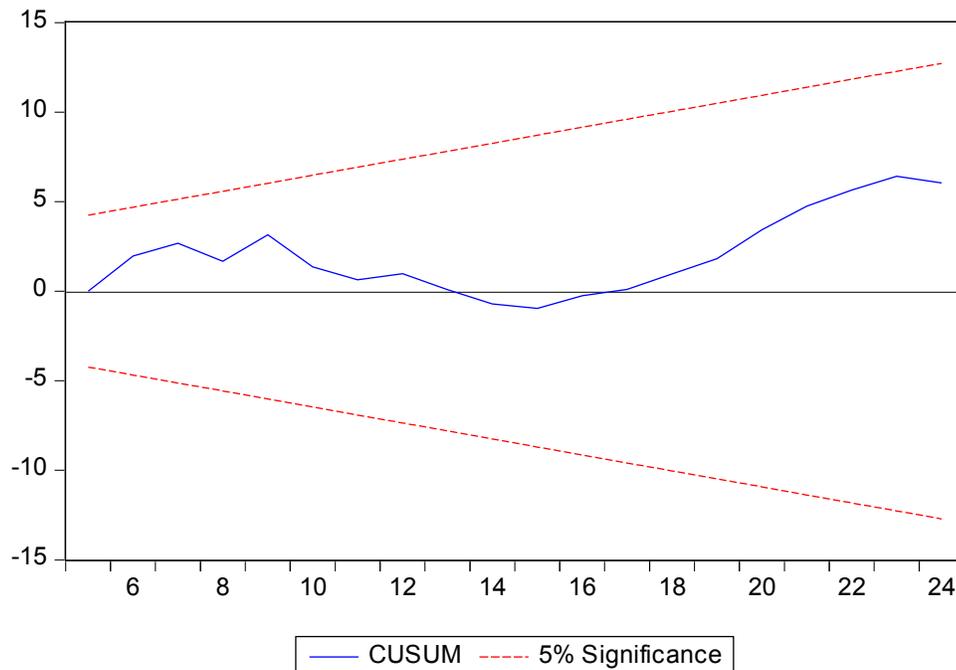
Grafica 6 Prueba de Residuos de los las Variables de Estudio



apreciar la prueba gráfica de los residuos del modelo estimado, el cual se comporta relativamente aceptable, por lo cual se puede inferir que el modelo estimado capta la relación entre las dos variables de respuesta.

4.6.5 Prueba de Estabilidad de Cusum

Grafica 7 Prueba de Estabilidad de Cusum



En el gráfico 7 se puede observar que según la prueba de estabilidad de Cusum, el modelo estimado presenta estabilidad durante el periodo 1998 al 2021, porque no sobrepasa en ningún momento las bandas de confianza.

Una vez realizadas las pruebas econométricas, se puede inferir que la relación entre el crédito y el sector agropecuario ha mostrado una relación positiva durante el periodo 2016 al 2021, se puede señalar que el sector agropecuario contribuye al crecimiento económico del país, ya que ha mostrado una constante participación con pendiente positiva en las actividades del crecimiento económico.

Capítulo v



Conclusiones

Y

Recomendaciones

CAPÍTULO V

5 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Una vez realizadas las pruebas de carácter estadístico y del tipo econométrico se llegaron a las siguientes conclusiones y posteriormente se enumeran algunas recomendaciones realizadas para posteriores temas de investigación.

5.1 CONCLUSIÓN GENERAL

El sector agropecuario muestra un crecimiento positivo después de sectores tan importantes como el gasífero y el de hidrocarburos, durante el periodo de investigación, este hecho, indica que el mencionado sector ha incrementado su participación en la economía nacional, por tanto, su generación tanto a nivel local como de exportación ha sido beneficioso, ya que esta actividad productiva genera gran cantidad de empleos tanto en forma directa como indirecta.

5.2 CONCLUSIÓN ESPECÍFICA 1

Durante el periodo de investigación se pudo evidenciar que la economía boliviana transcurrió por la senda del crecimiento económico, presentando cifras positivas durante la mayor parte de dicho periodo, este hecho es digno de destacar en razón de que se puede señalar que la economía boliviana ha mejorado bastante en cuanto al desarrollo de ciertos sectores productivos.

5.3 CONCLUSIÓN ESPECÍFICA 2

El sector agropecuario se va constituyendo en un sector que aporta al crecimiento económico del país, especialmente en lo que, a seguridad alimentaria se refiere, para la población boliviana, por tanto, se debe tratar de adecuar el financiamiento tanto para el

sector privado como público, en el afán de seguir incrementando su participación en el crecimiento de la economía nacional.

5.4 CONCLUSIÓN ESPECÍFICA 3

El crédito por parte del sector agropecuario, se ha intensificado notablemente durante el periodo de investigación, tanto es así, que las cifras del acceso al crédito se han multiplicado de forma considerable, este hecho indica que la inclusión financiera ha mejorado, pero todavía existen ciertas regiones del país, donde esta inclusión todavía presenta cifras relativamente bajas,

5.5 CONCLUSIÓN ESPECÍFICA 4

Las tasas de interés efectiva a nivel financiero, se han mantenido dentro de ciertos límites que no han sido muy elevados, por tanto, se torna relativamente accesible para los diferentes sectores productivos de la economía nacional. Sin embargo, el sector financiero debería implementar un mayor número de instrumentos financieros, con el propósito de generar mayor actividad económica y a esto, coadyuve el sistema financiero a través de mayores cifras de inclusión financiera.

La economía boliviana ha transitado por la senda del crecimiento económico durante el periodo de estudio, este hecho es sumamente importante para el conjunto de la economía nacional, por tanto, es necesario destacar el desarrollo de los diferentes sectores productivos que poco a poco han conseguido superar cada año sus cifras anuales, pero también es necesario indicar que estos niveles de crecimiento no han sido sostenidos en razón de diversos factores de origen interno como externo. Por lo cual se hace necesario empezar a analizar estas posibles causas que repercuten sobremanera en la economía nacional.

El crecimiento económico de Bolivia, ha mostrado cifras positivas, especialmente por el desarrollo de ciertos sectores productivos, después del sector gasífero y extractivo de minerales, el sector agropecuario ha mostrado una tendencia positiva en cuanto a su crecimiento, y de esta manera ha coadyuvado a lograr cifras positivas de crecimiento económico.

El incremento de las cifras de acceso al crédito agropecuario ha aportado en forma positiva al crecimiento económico del país, hecho por demás notable, ya que este sector en anteriores periodos no tenía acceso a instrumentos financieros y, por tanto, no se lograban cifras positivas en cuanto a producción se refiere.

5.6 APORTE DE LA INVESTIGACIÓN

El presente trabajo de investigación, ha tratado de generar información acerca de uno de los sectores productivos que más ayuda necesita en cuanto a la generación de datos de carácter financiero, debido a la poca existencia de trabajos sobre este tema, y de esta manera se ha observado como el sector agropecuario se ha ido desarrollando notablemente a pesar de las condiciones de atraso que existe en este sector productivo.

5.7 VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS DE INVESTIGACIÓN

La otorgación de créditos financieros al sector agropecuario ha generado un impacto positivo de este sector, por ende, también ha repercutido en la economía boliviana en su conjunto, generando expectativas para que ese crecimiento se pueda aumentar en futuros periodos.

5.8 RECOMENDACIONES

Se debería realizar el censo agrícola cada determinado periodo de tiempo, con el objetivo de mejorar los datos sobre cada sector productivo y de esa manera generar políticas productivas que incentiven la parte empresarial.

Es necesario mejorar las condiciones de producción a nivel nacional, debido a la escasa investigación que se realiza en este sector, y fomentar a través de la realización de ferias para que los productores puedan acceder con sus productos a los diferentes mercados a nivel nacional.

El presente documento de investigación es un pequeño aporte a la solución de esta problemática, queda aún bastante información que puede ser aprovechada por futuras investigaciones.



Bibliografía

BIBLIOGRAFIA

7 Bibliografía

- Alvarez, A. (1997). *Actualidad y perspectivas de los grandes bloques comerciales*. México: UNAM.
- Asúa, M. (1996). *El árbol de las ciencias: una historia del pensamiento económico*. Buenos Aires, Argentina: Ciencia y Tecnología.
- Avila, A. (2002). *Ciencia económica y economía de la ciencia*. Madrid, España: Colección Economía.
- Bendesky, L. (1994). *La cuestión regional*. México: UNAM.
- Benitez, F. (1995). *Historia del Pensamiento Económico*. México: FCE.
- Blaug, M. (1987). *Teoría económica en retrospectiva*. México: FCE.
- Cáceres, J. (2012). *Gramática descriptiva y funcional de la lengua española*. Lima, Perú: Printed Color.
- Calzada, F. (1989). *Teoría del Comercio Internacional*. México: UNAM.
- Cipolla, C. (1979). *Historia Económica de Europa*. Barcelona, España: Ariel.
- Coase, R. (1994). *Essays on economics and economists*. Chicago: University of Chicago.
- Cruz, E. (2001). *El pensamiento económico*. México: Cuadernos de trabajo.
- Eco, H. (1986). *Técnicas y procedimientos de investigación, estudio y escritura*. México: Gedisa.

- Ekelund, R., & Hebert, R. (1992). *Historia de la teoría económica y de su método*. México: McGraw Hill.
- Escrepanti, E., & Samagni, S. (1997). *Panorama de Historia del Pensamiento Económico*. Barcelona, España: Ariel.
- Furtado, C. (1999). *El Capitalismo Global*. México D.F.: FCE.
- Galbraith, J. (1989). *Historia de la Economía*. Madrid, España: Ariel.
- Gamboa, A. (1980). *Guía de investigación científica*. México: UAM.
- Gorostiaga, X. (2000). *El Sistema Mundial*. México: UNAM.
- Hobsbawn, E. (1995). *Historia del pensamiento económico*. México: Siglo XXI.
- Kaplan, M. (1994). *El sistema mundial en la era de la incertidumbre*. México: UNAM.
- Landreth, H., & Colander, D. (1998). *Historia del Pensamiento Económico*. México: Continental.
- Lara, B., & Velásquez, L. (1999). *El reto de la interdependencia económica*. México: UNAM.
- Marchal, A. (2001). *Integración y regionalización de la economía*. Madrid, España: Ariel.
- Mattelard, A. (1997). *La comunicación mundo - historia de las ideas*. México: Siglo XXI.
- Puyana, A. (1983). *Integración económica entre socios desiguales*. México: Nueva Imagen.

- Rodríguez, F. (1990). *Introducción a la metodología de las investigaciones sociales*. La Habana: Editorial Política.
- Sahagan, B. (1991). *La integración comercial*. México: Siglo XXI.
- Salvatore, D. (1998). *Economía Internacional*. México: Prentice Hall.
- Saxe, J. (1999). *Globalización. Crítica a un paradigma*. México: UNAM.
- Shumpeter, J. (1975). *Historia del Análisis Económico*. México: FCE.
- Silva, J. (1997). *El pensamiento económico en México*. México: Fondo de Cultura Económica.
- Tintaya, E., & Tangara, B. (2019). *Metodología y Estrategia de Investigación*. La paz, Bolivia : Artes Gráficas.
- Usquiano, E. (2018). *Manual para la elaboración y presentación de trabajos de investigación*. La paz, Bolivia: Area Ciencias Sociales.
- Zorrilla, S., & Torres, M. (2015). *Guía para elaborar la Tesis*. México: McGraw Hill.

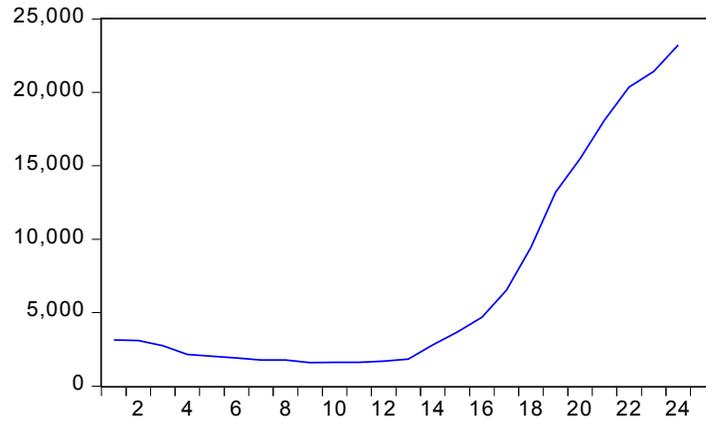


Anexos

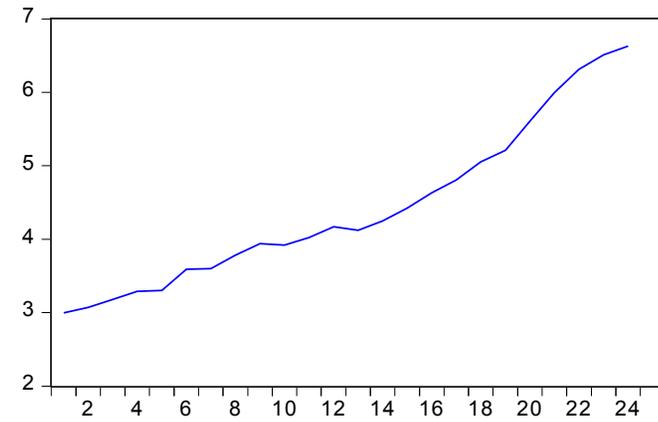
8 ANEXOS

Anexo 1 Bolivia: Grafica de las Variables Estudiadas

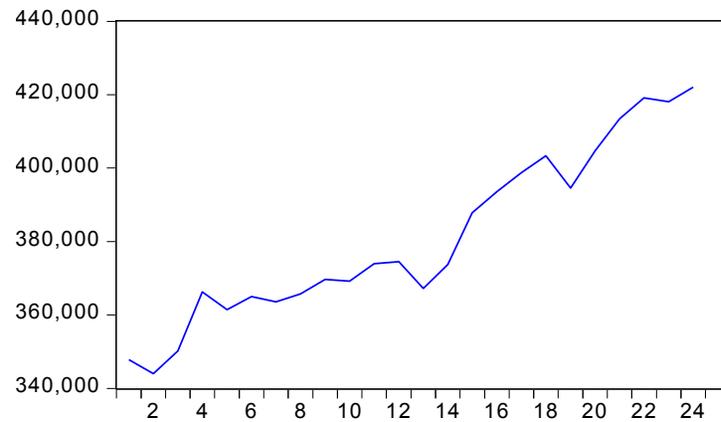
CREDITO AGRICULTURA



PIB AGRICULTURA



RENDIMIENTO



TASA INTERES



Anexo 2 Bolivia: Datos de Estudio

Detalle		1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
PIB AGRICULTURA	Millones de Bolivianos	5,91	6,39	6,73	7,13	7,34	8,31	9,28	9,08	10,04	10,31	12,60	13,58	14,33	16,24	18,36	21,12	22,21	23,35	26,20	30,04	31,96	34,54	35,44	36,08
CREDITO AGRICULTURA	Miles de Bolivianos	3.141.40	3.092.75	2.738.30	2.147.55	2.029.40	1.904.30	1.772.25	1.779.20	1.591.55	1.612.40	1.619.35	1.688.85	1.841.75	2.800.85	3.683.50	4.691.25	6.519.10	9.438.10	13.198.05	15.484.60	18.111.70	20.349.60	21.433.80	23.219.95
TASA INTERES EFECTIVA	Porcentaje	19.90	19.70	19.60	19.50	19.80	14.70	13.00	14.60	11.60	12.70	13.50	11.60	10.00	10.90	11.10	10.90	8.50	7.40	7.90	8.10	8.00	8.40	7.60	8.00
RENDIMIENTO AGRICOLA	kilogramos por Hectárea	347,790.00	343,966.00	350,184.00	366,303.00	361,462.00	364,961.00	363,559.00	365,745.00	369,657.00	369,183.00	373,935.00	374,481.00	367,224.00	373,750.00	387,820.00	393,575.00	398,758.00	403,346.00	394,595.46	404,703.04	413,384.04	419,115.99	418,056.85	422,019.81