

15

20j



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

FACULTAD DE ECONOMIA

**"EL ENDEUDAMIENTO DE BANRURAL
1983 - 1988"**

T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADA EN ECONOMIA
P R E S E N T A N:

OLGA CANTU LOZANO
MARIA ELVA MEZA LOPEZ

DIRECTOR DE TESIS No. 111
DR. JAIME MANUEL ZURITA CAMPOS

MEXICO, D. F.

JUNIO DE 1991.

FALLA DE ORIGEN



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis está protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.



INDICE GENERAL

CODIGO	CONTENIDO	P F
III	[2]	[2]
	PROLOGO	4
	INTRODUCCION	6
1	Marco Teórico y Conceptual	19
	1.1. La Contradicción Capitalista en el campo	20
	1.2 La Interrelación dialéctica de la política del Estado y el campo mexicano	25
	1.2.1 La reestructuración de la sociedad rural	27
	1.2.2 La alianza real del movimiento campesino con el Estado	30
	1.3 Rasgos fundamentales de la política económica en el período 1983-1988	31
	1.4 La política financiera y el fomento al desarrollo rural	34
	1.4.1 La necesidad de una política de financiamiento preferencial	34
	1.4.2 Política del sector	38
2	El Financiamiento al Banrural	41
	2.1 El Estado y la política de fomento al sector rural	42
	2.2 La estructura financiera de Banrural	44
	2.3 El endeudamiento de Banrural	49
3	El Endeudamiento de Banrural y Algunas Alternativas de Solución	58
	3.1 El origen del déficit de Banrural	59
	3.2 Algunas propuestas para disminuir el déficit presupuestal del banco	63



INDICE GENERAL

CODIGO	CONTENIDO	P.P (s)
II	(2)	
4	Evaluación, Crítica y Perspectivas	74
	4.1 Evaluación del problema para el período 1983-1988	75
	4.1.1 La crisis en el deterioro rural	76
	4.1.2 La planificación elemento fundamental	77
	4.1.3 El financiamiento de Banrural	77
	4.2 Crítica de la economía política aplicada al endeudamiento de Banrural	78
	4.2.1 El mecanismo de endeudamiento como protección al Gran Capital	78
	4.3 Perspectivas del futuro de Banrural	79
	4.3.1 Fuentes de ingresos	79
	4.3.2 Otras fuentes de ingresos	80
	RESUMEN	85
	CONCLUSIONES	88
	BIBLIOGRAFIA	92

FACULTAD DE ECONOMIA

SEMINARIO: ECONOMIA DE LA PRODUCCION

PROLOGO.-

A nuestros padres:

Porque sin su apoyo, cariño y confianza, no habiéramos logrado la culminación de este importante paso.

A mi hija y a mi esposo:
Porque el tiempo no dedicado a ellos, dieron lugar al presente trabajo.

A nuestros hermanos:

Porque su imagen y apoyo alentaron nuestra superación.

Al Lic. Luis Felipe Rubio Montiel, quien con sus aportaciones allanó el camino hacia el final de la presente investigación.

Reconocimiento especial al Dr. Jaime Manuel Zurita Campos, por su gran espíritu y vocación docente que nos estimuló a concluir nuestro trabajo.

A todas aquellas personas que sin su ayuda no hubiera sido posible la realización del presente documento, como lo fue la colaboración desinteresada de la Srta. Ma. de los Angeles Moza López.

FACULTAD DE ECONOMIA

SEMINARIO ECONOMIA DE LA PRODUCCION -----

INTRODUCCION

FE-UNAM-1991

INTRODUCCION

A partir de 1977 y hasta finales de 1982, existieron elementos que provocaron que la banca privada internacional comenzara a dirigir sus préstamos a los países en desarrollo, estos elementos fueron: por un lado la posición superavitaria de los países de la OPEP, que canalizaron sus recursos al sistema bancario y por otro lado la posición crítica por la que atravesaban los países desarrollados y las empresas transnacionales de los mismos, debido a la crisis mundial de sobreacumulación. Los bancos en este momento (con la consolidación que habían logrado en -- buena parte conseguida por el crecimiento del mercado de euro-monedas), ven a los países en desarrollo como una opción magnífica para encontrar acomodo a los grandes montos de activos líquidos que poseían, dando así solución a la cuestión denominada normalmente de reciclaje.

En México este período (1977-1982), se inicia con grandes dificultades económicas y prácticamente con grandes reservas de petróleo probadas y además la decisión del gobierno de explotar estas reservas con fines de exportación. De esta forma, el oro negro creó un ambiente optimista para ambos lados, así el gobierno mexicano aprovechando el entusiasmo bancario internacional para facilitar créditos a nuestro país, negoció mejores condiciones, alargando significativamente los plazos, aunque con una condicionante que posteriormente sería factor esencial para el estallido de la crisis, la contratación de deuda con tasas de interés flotante.

De 1977 a 1980 nuestro país entró en una etapa de petrolización pero sin obtener los resultados favorables que se esperaban lograr, afectando a las finanzas públicas, como a la cuenta corriente de la balanza de pagos, así el sector que más ingresos generaba y también el que más financiamiento absorbía era el petróleo en detrimento de otros sectores.

Lo anterior aunado a la caída de los precios internacionales del petróleo (en los primeros años de la década de los ochentas), colocó al país en una posición muy desfavorable, provocando una situación económica muy crítica.

El gobierno continuó con su política de tipo de cambio fija, -- ya que conjuntamente con la banca acreedora internacional, espereban un repunte en los precios del petróleo.

Sin embargo el sector privado mexicano, al darse cuenta de que la política del gobierno en relación al precio del crudo sería alto y vislumbra una devaluación, inicia la transferencia de -- sus capitales hacia el exterior (fuga de capitales).

Para 1982, el 35% del PIB, correspondía a la deuda pública -- externa, mientras que el 14% correspondía a la deuda del sector privado; la situación más difícil que enfrentó el sector público, como el principal deudor de nuestro país, fue el financiamiento de su déficit, el cual era financiado con créditos provenientes del exterior, lo cual propició que la suspensión de estos créditos, replanteara la política para financiar dicho déficit, la cual consistió en cubrirlo con crédito doméstico.

Lo anterior permitió que el gobierno federal absorbiera la mayoría de los créditos disponibles en el sistema bancario nacional en detrimento del crédito a disposición de la inversión privada ("intromisión financiera").

Con el estallido de la crisis de 1982, el gobierno mexicano y su política se enfocó a tratar de renegociar su deuda y nunca a declarar una moratoria unilateral, evitando una ruptura total con la comunidad bancaria internacional; esto favoreció a nuestro país y abrió el camino para la primera reestructuración de su deuda y que se concretó en 1983 logrando mejorar las condiciones de pago que permitió un alivio ante la proximidad de vencimientos para los cuales no se contaba con recursos, acompañando a esa renegociación la promesa de aplicar un programa económico apoyado por el FMI cuya intención era reducir el déficit fiscal del sector público, el déficit de la cuenta corriente -- externa a fin de reducir la inflación, promover el ahorro, y -- contener la salida de capitales mediante una política interna -- de altas tasas de interés, y alentar la recuperación del sector privado e inducir un cambio estructural global en la economía.

Para 1985 se acumularon nuevamente vencimientos para los siguientes seis años y ante la negativa de la banca internacional de otorgar nuevos créditos a México, la inversión pública y privada ya de por sí bajas continuaron descendiendo así como también las exportaciones, dando como resultado la disminución considerable de los ingresos de divisas, esto creó la imposibilidad del sector público mexicano para cumplir sus obligaciones financieras externas.

Lo anterior dio origen a una segunda reestructuración donde se obtiene como mayor ventaja eliminar la tasa prime como base de cálculo dejando sólo la tasa libor. Esto representaba una expectativa de crecimiento basada en los pronósticos de la estabilidad del precio del petróleo en un nivel alto.

Como sabemos, los ingresos en divisas bajaron contrariamente a lo que se esperaba, por lo que se hicieron los arreglos financieros para la tercera reestructuración de la deuda externa del sector público por 52 mil millones de dólares con nuevos plazos y diferenciales sobre la tasa de interés; en esta ocasión se buscaron además otro tipo de instrumentos que posibilitaran la reducción en el monto de la deuda pública externa; entre ellos los swaps y los bonos cupón cero.

Con lo anteriormente expuesto, queda delineado el marco macroeconómico de la deuda pública externa en México, y a continuación explicaremos los efectos que para el endeudamiento de Banrural tuvo el endeudamiento de nuestro país.

El Banrural es el instrumento de que se vale el Estado para estimular el desarrollo en el campo, su función es suministrar créditos blandos a productores de bajos ingresos, así como llevar a cabo las acciones necesarias para lograr mayor producción y a la vez integrar al campesino a una vida más digna a través del Programa de Desarrollo Rural Integral.

Banrural requiere para lograr sus objetivos, además de los subsidios que recibe a través de apoyos fiscales, de sus

recuperaciones de cartera; y de su captación bancaria, de recurrir al endeudamiento a partir de 1983 exclusivamente en el mercado de dinero y capitales nacional para complementar sus gastos de operación.

Se entiende por apoyos fiscales, los recursos que Banrural recibe del Estado para otorgar créditos al campo; las recuperaciones de cartera son los recursos que obtiene la Institución de las amortizaciones de los créditos que ha otorgado a los campesinos de bajos ingresos; la captación bancaria son aquellos recursos que obtiene de los servicios bancarios que presta en las sucursales que tiene instaladas en red nacional.

Por lo que se refiere al endeudamiento, son los recursos adicionales que Banrural obtiene en el mercado de dinero y capitales (internacional o nacional) para cubrir el déficit presupuestal resultante entre los subsidios otorgados por el Estado (apoyos fiscales) y las necesidades de operación del banco. Estos recursos tienen un costo financiero de acuerdo a las tasas de interés que marca el propio mercado.

Aunque el endeudamiento externo de Banrural data de 1975, es entre 1979 y 1982 cuando se eleva el saldo de la deuda foránea y esto constituye un reflejo del proceso general del financiamiento que el país obtuvo en el mercado internacional.

El gobierno federal cubre a la institución su déficit presupuestal anual a través de apoyos fiscales, de acuerdo a lo establecido en sus políticas económicas de financiamiento para entidades paraestatales con objetivos sociales. Sin embargo, para el período 1979-1982, estas ministraciones no se realizaban, debido a la insuficiencia de recursos, derivada de la crisis que sufría nuestra economía y - por lo tanto se extendía hacia todos los sectores y por supuesto a todas las entidades paraestatales dependientes del presu--

puesto de la federación.

Ante tal situación y con base a lo establecido en el artículo 10 de la Ley de Presupuesto, Contabilidad y Gasto Público, a través de su respectivo decreto publicado en el Diario Oficial del 31 de diciembre de 1976, donde se establece que las entidades del sector público podrán concertar créditos para financiar programas incluidos en los presupuestos aprobados por la Secretaría de Programación y Presupuesto en su función de entidad globalizadora del presupuesto nacional, cuya autorización estará a cargo de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, ya fuera por créditos para el gobierno federal o las entidades citadas, Banrural acudió al mercado internacional a obtener los recursos que el gobierno no podía hacerle llegar.

Con base al programa financiero autorizado para 1980, se establece que Banrural podrá endeudarse externamente hasta por 6,571 millones de pesos e internamente hasta por 15,260 millones; para 1981 el endeudamiento externo autorizado ascendía a 4,600 millones de pesos y el interno hasta 2,650 millones, pero para 1982, se autoriza solamente endeudamiento externo por 15,115 millones de pesos, esto nos revela que la deuda interna fue sustituida en su totalidad por la externa, como reflejo de los procesos de endeudamiento con la banca privada internacional de los países en desarrollo y por lo tanto del nuestro.

Así en 1979, el saldo de la deuda externa de Banrural (contratada en diferentes monedas), ascendió a 1,366.2 millones de dólares, para 1980 era de 2,093.3 millones, 1981 representa un saldo de 3,251.5 y para 1982, 3,090.7 millones de dólares; haciendo una simple relación, de 1979 a 1980 el saldo de la deuda se incrementó en un 65%, para 1981, esa misma deuda (1979) casi se triplica y para 1982 (considerando que en agosto de este año se cierran las puertas a la deuda transnacional), bien pudiera haberse rebasado la triplicación.

Cabe aclarar que el saldo de la deuda de 1981, por 3,251.5, está integrada por 2,681.8 millones de dólares como deuda externa a cargo de Banrural y 569.7 millones a cargo del gobierno federal. (Cuadro A)

Para 1981, la capacidad de endeudamiento del gobierno federal ya estaba saturada, por lo que autoriza a algunas entidades paraestatales a endeudarse por su cuenta, entre ellas Nafin, Comisión Nacional de Electricidad, Banpesca y Banrural. El banco recibe divisas y se las transfiere al gobierno, lo que da como resultado el incremento en el saldo de la deuda externa de Banrural.

Así, el gobierno captaba divisas que requería para aplicarlas a programas "generales" utilizando como medio a las entidades paraestatales a cuyos programas específicos no llegaban esos recursos y sí afectaban su esquema financiero vigente; así por lo que respecta a Banrural, la institución obtenía crédito externo en divisas, por lo tanto las amortizaciones a esa deuda también eran en divisas (así era el flujo de monedas) extranjeras, sin embargo los créditos que otorga al campesino son en pesos y la recuperación de su cartera es en pesos, esto quiere decir que Banrural traía al país divisas fuera por su cuenta o por cuenta del gobierno federal.

En la medida que los apoyos fiscales son insuficientes, Banrural tiene que endeudarse; para el gobierno fue muy simple inducirlo a la captación de recursos externos: no hay fiscales, hay deuda.

Al amparo de este proceso de endeudamiento externo el gobierno captaba las divisas que le eran urgentes en este período, pero debido a la dependencia casi total de los precios del petróleo, a la falta de inversión en otros sectores de la producción, a la fuga de capitales, entre otros factores, la economía mexicana entró en la grave crisis que dio lugar a la abrupta devaluación de su moneda en 1982.

Esta devaluación impactó a la deuda externa mexicana de manera

muy grave como todos sabemos; a Banrural se le incrementó la deuda externa a extremos inmanejables haciendo tambalear fuertemente su estructura financiera, la pérdida cambiaria derivada del cambio de paridad a raíz de la devaluación arrojó montos increíbles: de un monto contratado de 2,167.7 millones de pesos, a la fecha de pago se incrementó a 8,042.3, es decir, casi cuatro veces lo recibido, hablando sólo del capital, porque por el lado de los intereses de 10,166.1 que debieron pagarse se pagaron 39,682.4 con lo que la pérdida cambiaria acumulada durante 1983 ascendió a 35,390.9 millones de pesos. (Cuadro B)

Los efectos de la crisis no se hicieron esperar repercutiendo en todas las áreas productivas y de ingresos; Banrural como otras entidades además de la carga de su deuda externa resintió la disminución en sus recuperaciones de cartera y sin recibir los subsidios programados estaba al borde de la quiebra, y es entonces cuando a finales del mismo 1983, el nuevo gobierno decide asumirle su deuda externa a través del convenio de posición corta de divisas*.

Durante este lapso de expansión derivada de la extrema facilidad para obtener recursos externos, Banrural también amplió la superficie habilitada en más del 100%, incrementó también su techo financiero para otorgar créditos refaccionarios destinados a la compra de tractores principalmente.

Derivado del despiome económico sufrido por nuestro país en 1982, el endeudamiento de Banrural se convirtió exclusivamente en nacional. Considerando que en el mecanismo de endeudamiento adoptado como única alternativa para mejorar el déficit presupuestal del banco (que además le es inherente dado el diferencial entre tasas de interés activas y pasivas),

* Convenio a través del cual el gobierno federal carga en sus cuentas la pérdida cambiaria, resultado de la devaluación de 1982.

existe un beneficio hacia el sector privado (dueños del dinero) a través de las tasas de interés que cobra al Banrural, este trabajo se enfoca al análisis del endeudamiento a que tiene que recurrir Banrural para cumplir con su programa operativo para el período 1983 - 1988.

El período 1983 - 1988, representa los efectos y resultados de ese manejo irresponsable en el acceso de nuestro país al boom bursátil; es el despertar a una realidad desastrosa, el país estaba sumamente endeudado y sin posibilidades de cumplir en el corto plazo.

Para Banrural no podía ser diferente y también iniciaba con restricciones crediticias y graves problemas de liquidez, poniendo en peligro su estructura financiera y por ende su propio objetivo.

Después de lo antes expuesto tendremos la necesidad de responder a algunas incógnitas:

- ¿El subsidio que otorga el Estado al campo mexicano es suficiente para lograr sus objetivos productivos?
- ¿El programa de apoyos fiscales es congruente con el programa de créditos que otorga el Banrural?
- ¿Es posible eliminar el endeudamiento en el que incurre --- Banrural para complementar sus necesidades financieras?
- ¿Cuáles serían las alternativas?

Para este análisis se eligió el período 1983 - 1988, porque en este lapso se registra el desplome de un modelo económico acabado desde los dos sexenios anteriores y que para nuestro objeto de investigación resultó representativo.

De lo anterior se puede plantear las siguientes hipótesis:

- El Estado no puede cubrir las necesidades totales de financiamiento al campo, sin el apoyo de todo el sistema financiero quien debe de participar en esta función y lograr capita-

lizar al campo.

- En la medida que se logre una planeación real y congruente se logrará la optimización de los recursos proporcionados al campo.
- Dada la situación económica del país, conjuntada con diversos factores de orden político y social, se ve difícil que en el corto plazo, Banrural pueda prescindir del endeudamiento, ya que éste forma parte del mecanismo que impone el sistema capitalista.
- El Estado debe planear eficientemente las asignaciones de recursos al banco, haciendo programas acordes a sus necesidades de operación, evitando con esto el desfase cronológico que da lugar entre otros factores al endeudamiento de Banrural.
- En la política de financiamiento al sector rural, debe integrarse a la intermediación financiera en su totalidad, logrando con esto cubrir un programa mayor de financiamiento.
- Facultar al propio Banrural para operar simultáneamente con instrumentos financieros que le reporte beneficios monetarios que aligeren su déficit, como podrá ser, a través de la instalación de una mesa de dinero, como ha sucedido con buenos resultados en la Banca de Desarrollo a través de Banobras, Banpeco, Nafin.
- Incorporar programas de apoyo a la exportación.

La metodología utilizada en la investigación es:

De tipo documental, considerando las bases teóricas de la Economía Política, Papel del Estado en la Economía Mexicana, y los programas y presupuestos del Estado destinadas a cubrir las necesidades del Banrural, así como las estadísticas internas de la Institución, a fin de evaluar el período de estudio.

Las partes de que consta el presente trabajo son:

Tema 1.- Marco Teórico y Conceptual.

En esta parte se plantean los elementos teóricos del problema basándose en las leyes y categorías del materialismo histórico y dialéctico, así como las que corresponden a la economía política y que se relacionan con el objeto de estudio, así también se analiza el comportamiento del financiamiento a Banrural y su necesidad de endeudarse para cubrir su déficit presupuestal.

Tema 2.- Corresponde al planteamiento del problema.

Se inicia con el análisis de la relación estado y sector rural a través de sus políticas de fomento, posteriormente se revisa la estructura financiera de Banrural, y por último se plantea el problema del endeudamiento de Banrural.

Continuamos con el tema 3, la hipótesis científica de investigación. Se plantea la hipótesis del objeto de investigación así como algunas posibles soluciones al problema.

En el tema 4, se evalúa el problema objeto de investigación y se plantean las perspectivas, considerando que puedan darse las soluciones que nosotros encontramos viables.

Se finaliza con el resumen y conclusiones del trabajo.

Por lo que respecta a cuadros, gráficas o datos que ayuden a la comprensión de lo expuesto en cada parte del trabajo, éstas se colocarán al final de cada capítulo.

Por otra parte, y relacionado con la bibliografía, ésta se mencionará al final de cada capítulo.

BANCO NACIONAL DE CREDITO RURAL, S.N.C.
 GERENCIA DE FINANCIAMIENTO
 SALDO DE LA DEUDA EXTERNA EN DIVISAS
 POR EL PERIODO 1979 - 1982

AÑO	D I V I S A S		TIPO DE CAMBIO	DEUDA DIRECTA	PLAN HAL DE MECANIZACION	INTERNA EN DIVISAS	POR CUENTA DE GOB. FED.	TOTAL DEUDA
	MONEDA	IMPORTE						
1979	DOLARES E.U.A.	1,197.5		1,097.6	99.9			1,366.2
	FRANCOS SUIZOS	100.0	0.6250	62.5				1,197.5
	DINARES DE KUWAIT	9.8	3,600	35.3				62.5
	MARCOS ALEMANES	105.0	0.5797	60.9				35.3
	YENES JAPONESES	2,414.3	0.0042			10.1		60.9
								10.1
1980	DOLARES E.U.A.	1,955.7		1,855.8	99.9			2,093.3
	FRANCOS SUIZOS	100.0	0.5675	56.8				1,955.7
	DINARES DE KUWAIT	9.4	3,6639	34.6				56.8
	MARCOS ALEMANES	66.7	0.5132	34.2				34.6
	YENES JAPONESES	2,414.3	0.0049			11.9		34.2
								11.9
1981	DOLARES E.U.A.	3,136.3		2,431.0	85.6	50.0	589.7	3,251.5
	FRANCOS SUIZOS	100.0	0.5531	55.3				3,136.3
	DINARES DE KUWAIT	9.2	3,7200	34.2				55.3
	MARCOS ALEMANES	33.3	0.4417	14.7				34.2
	YENES JAPONESES	2,414.3	0.0045			11.0		14.7
								11.0
1982	DOLARES E.U.A.	2,950.8		2,496.9	70.2	50.0	333.7	3,090.7
	FRANCOS SUIZOS	100.0	0.5010	50.1				2,950.8
	DINARES DE KUWAIT	8.8	3,4400	30.3				50.1
	MARCOS ALEMANES	116.6	0.4214	49.1				30.3
	YENES JAPONESES	2,414.3	0.0043			10.3		49.1
								10.3

PERDIDA CAMBIARIA ACUMULADA DURANTE EL AÑO DE 1983

CUADRO B

1o. de febrero, 1984

(Millones de Pesos)

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL PERDIDA CAMBIARIA
<u>A P I T A L</u>													
<u>CREDITO EXTERNO DIRECTO</u>													
A la fecha de entrada	677.8		239.3	654.3	16.0	9.3		196.0		27.9			
A la fecha de pago	2,455.6		536.6	2,725.2	67.4	40.4		505.7		140.3			1,810.6
Pérdida cambiaria	1,767.8		297.3	2,070.9	51.4	31.1		319.7		112.4			4,650.6
<u>PLAN NAC. DE MECANIZACION (CONTRATADO POR LA SARI)</u>													
A la fecha de entrada	78.2		69.9				65.2		85.7	18.6	20.5		357.1
A la fecha de pago	292.9		277.4				392.7		420.6	91.9	105.6		1,581.1
Pérdida cambiaria	214.7		208.5				307.5		334.9	73.3	85.1		1,224.0
<u>TOTAL POR CAPITAL</u>													
A la fecha de entrada	756.0		309.2	654.3	16.0	9.3	85.2	186.0	85.7	46.5	20.5		2,167.7
A la fecha de pago	2,738.5		814.0	2,725.2	67.4	40.4	392.7	505.7	420.6	232.2	105.6		8,042.3
Pérdida cambiaria	1,982.5		505.8	2,070.9	51.4	31.1	307.5	319.7	334.9	186.7	85.1		5,874.6
<u>N T E R E S E S</u>													
<u>CREDITO EXTERNO DIRECTO</u>													
A la fecha de entrada	561.6	1,361.6	1,526.0	640.0	403.8	460.1	330.5	1,337.4	1,314.9	256.9	597.0	475.1	9,214.9
A la fecha de pago	1,655.3	4,631.7	4,907.9	2,549.2	1,060.9	1,971.0	1,212.4	6,039.7	5,150.7	990.3	2,801.4	2,186.8	35,447.3
Pérdida cambiaria	1,093.7	3,470.1	3,381.9	1,909.2	657.1	1,510.9	881.9	4,702.3	3,835.8	733.4	2,204.4	1,761.7	26,232.4
<u>CREDITO INTERNO EN DIVISAS</u>													
A la fecha de entrada	122.7	81.0	47.8	107.2	54.4	65.7	97.1	63.8	67.5	104.7	52.7	60.6	951.2
A la fecha de pago	493.5	312.3	190.4	442.0	234.0	379.0	443.6	301.9	328.5	524.3	272.2	353.4	4,235.1
Pérdida cambiaria	300.8	231.3	142.6	334.8	179.6	293.3	346.5	238.1	261.0	419.6	219.5	286.8	3,283.9
<u>TOTAL POR INTERESES</u>													
A la fecha de entrada	684.3	1,442.6	1,573.8	747.2	458.2	545.8	427.6	1,401.2	1,382.4	361.6	649.7	491.7	10,166.1
A la fecha de pago	2,108.8	5,144.0	5,098.3	2,991.2	1,294.9	2,350.0	1,656.0	6,341.6	5,479.2	1,514.6	3,163.6	2,540.2	30,682.4
Pérdida cambiaria	1,424.5	3,701.4	3,524.5	2,244.0	836.7	1,804.2	1,228.4	4,940.4	4,096.8	1,153.0	2,513.9	2,048.5	29,516.3
<u>TOTAL PERDIDA CAMBIARIA</u>	<u>3,407.0</u>	<u>3,701.4</u>	<u>4,000.3</u>	<u>4,314.9</u>	<u>888.1</u>	<u>1,835.2</u>	<u>1,535.9</u>	<u>5,260.1</u>	<u>4,431.7</u>	<u>1,331.7</u>	<u>2,599.0</u>	<u>2,044.5</u>	<u>35,370.9</u>

CAPITULO N° I

NOMBRE: MARCO TEORICO Y CONCEPTUAL

FE-UNAM-1991

1.1.- La Contradicción Capitalista en el Campo.

Las Condiciones de apropiación de la tierra, entendidas éstas - como la relación entre el hombre, la tierra y a los demás medios de producción, plantean las bases sobre las que descansan las - relaciones sociales de producción en el sector rural y las formas en que éstas se reproducen, aunque son las relaciones sociales de producción históricamente determinadas las que definen las relaciones de apropiación, incluidas las de la tierra.

En México esta contradicción ha sido palpable y ha dado lugar a pequeñas y grandes manifestaciones de inconformidad, pasando a la Historia como el pivote detonador de la lucha armada mexicana.

La apropiación de la tierra en un país capitalista plantea diversos aspectos relacionados con la forma particular como se desenvuelven las relaciones de producción capitalista a lo largo de su desarrollo histórico. Por ello no existen formas únicas e inequívocas, sino más bien se observa una adaptación de éstas a las necesidades del capital mismo. En nuestro país, la producción del campo ha ido evolucionando de acuerdo al desarrollo industrial, como proveedor de materias primas.

Un aspecto inherente al capitalismo es expresar los fenómenos de una manera distinta y a veces contradictoria de la esencia que determina su comportamiento interno.

Esta situación se manifiesta en el caso de la apropiación de la tierra, en la diferencia entre la propiedad formal (jurídica) y la apropiación real o sea la relación entre el productor y la tierra. 1/

1/ Constantino C. Daniel

"Tenencia de la tierra y relaciones sociales de producción en México"
Revista Investigación Económicas 163 enero - marzo 1983
p. 65

La estructura del sector rural en México no difiere en lo general de la estructuración global del país; las particularidades se refieren al carácter de los procesos de producción en la agricultura y de los diversos niveles de desarrollo en el propio sector.

Las formas que la tenencia de la tierra asumen en su expresión jurídico-política son muy diversas en el capitalismo y dependen fundamentalmente de las condiciones históricas particulares en que se desarrollan estas relaciones de producción. En el caso de México, por ejemplo, se derivan de las formas que en la época precolombina existían, influidas por las transformaciones operadas en 300 años de dominación colonial, de las vicisitudes experimentadas en el México independiente y de la Reforma, de la etapa porfirista y finalmente del proceso revolucionario: la Reforma Agraria, etapa última que define las formas de tenencia que actualmente operan en el país. Lo anterior sólo hace referencia a grandes momentos en su desarrollo histórico. Cada uno de ellos requiere de un análisis particular, que seguramente revelará transformaciones a través de las diversas etapas en que se subdivide. Por ejemplo, después del proceso revolucionario, se pueden ubicar diversos períodos, el precardenista, cardenista, alemanista y los últimos caracterizados por cambios de vital importancia, sobre todo en la concepción que se tiene de la Reforma Agraria; estos cambios obedecen a modificaciones en la realidad, lo que conduce a una serie de transformaciones con el fin de adecuarlas a las necesidades actuales.

Esto obedece a la circunstancia de que las instituciones han de modificarse de acuerdo a los cambios que experimentan los fenómenos que dan lugar a su existencia. Seguramente que la Reforma Agraria tal como fue concebida por los revolucionarios no sería operativa en la actualidad. Tampoco la concepción cardenista y ni siquiera la contrarreforma alemanista, etc. Esto plantea la enorme significación histórica de la Reforma Agraria en función de las necesidades del desarrollo de

las relaciones de producción capitalista en México y su permanente adecuación a ellas, en razón de las cuales ha cumplido cabalmente su objetivo.

Sin embargo, la estructura jurídico-política de tenencia de la tierra puede ser incongruente, y de hecho lo es en una gran cantidad de casos, a las relaciones de apropiación real de la tierra, es decir, que la propiedad o posesión jurídica de la tierra y la explotación de la misma pueda corresponder a distintos agentes sociales. Esto se pone de manifiesto sobre todo en el caso de arrendamiento de tierras. Tal contradicción adquiere mayor relieve en las situaciones en las que el usufructuario de pequeñas parcelas de tierra, resulta ser asalariado de su propio arrendatario, circunstancia que permite observar que en última instancia las formas de tenencia de tierra no constituyen un obstáculo a la expansión del capital, sino que se adecúan a éste, aún cuando formalmente se postule lo contrario. Esta realidad insoslayable ha dado lugar a las modificaciones de la Ley de la Reforma Agraria y sobre todo últimamente a la Ley de Fomento Agropecuario.

De acuerdo con lo anterior, la estructura jurídica de tenencia de la tierra en México está dada con base en tres figuras: pequeña propiedad, ejido y comunal fundamentalmente, así como - tierras nacionales, colonias agrícolas y otras, cada una con - especificidades. Revisten la mayor importancia las que se en encuentran bajo el régimen de pequeña propiedad y ejido.

El ejido no escapa al minifundio como tampoco a la concentración de tierra, una constante en la propiedad privada, y que en ambas formas de tenencia el capital se abre paso a pesar de las restricciones legales. En cualquier caso, la producción capitalista para lograr la eficiencia que lo caracteriza requiere de ciertos niveles de concentración de tierras, lo que plantea un panorama de la situación que guarda este recurso en relación a las necesidades de expansión del capital. En sínte sis, es necesario que la tierra cumpla una serie de requisitos sociales y otros de orden político a fin de que resulte ade-- cuada para ser utilizada de manera capitalista, con el mínimo

de gastos, la mayor eficiencia posible y la óptima ganancia. - Seguramente que en el corto plazo muchas de las tierras ejidales o de propiedad privada, sobre todo el minifundio no cumplen estas condiciones y por esta razón es posible que no sean objeto de la Ley de Fomento Agropecuario.

Respecto a los campesinos es un grupo que se define básicamente por el hecho de reproducir sus condiciones de producción a partir del trabajo familiar constituyendo unidades de producción-consumo. No utilizan trabajo asalariado sino en circunstancias muy especiales, determinadas por las condiciones técnicas de producción. En muchos casos las unidades familiares no sólo producen en la agricultura y en la ganadería sino que - dado lo exiguo de la parcela y la temporada de cultivo - se dedican a actividades tales como la producción de artesanías y al muy pequeño comercio, en varios de los casos ambulante.

Estas actividades con las que logran complementar sus ingresos y ocuparse una cantidad adicional de tiempo, en muchas ocasiones rebasa la jornada de trabajo, aunque los ingresos que perciben por la venta de sus productos en lo general están por debajo de los salarios mínimos considerados para las distintas regiones. Otra fuente de ingresos es la venta de fuerza de -- trabajo en actividades capitalistas, dentro del sector o fuera de él.

Los altos costos de producción a los que se enfrentan por --- imposibilidad de utilizar las innovaciones tecnológicas--dado el tamaño de la parcela-, el crédito usurario, los altos precios de los insumos debido a los intrincados mecanismos de intermediación, etc.; la exclusión de su trabajo de los costos de -- producción conduce a dificultades cada vez mayores para reiniciar el proceso productivo agrícola, el que en diversas ocasiones es subsidiado por ingresos obtenidos con la venta de fuerza de trabajo.

En México esto ocurre ya que los precios de garantía no llegan a manos de los campesinos debido a los mecanismos de intermediación a que hemos hecho referencia. A quienes obviamente benefician estos precios es a los productores que poseen condiciones de distribución adecuadas, quienes independientemente de -

reponer su costo, obtienen la ganancia media del capital, la renta de la tierra, en ciertos casos la llamada ganancia de monopolio y por último, una ganancia extraordinaria porque estos "precios de garantía", son calculados con base en costos de producción muy por encima de las peores condiciones de producción capitalistas.

De ahí que uno de los mecanismos más importantes de transferencia del subsector no capitalista hacia el capitalista en la propia agricultura sea por la vía de los precios, transferencias que no sólo favorecen al capital en la agricultura, sino que benefician a los demás sectores de actividad económica, incluyendo el externo. Lo anterior nos permite plantear la hipótesis de que por este y otros mecanismos de transferencia, el subsector capitalista de la agricultura puede gozar de ganancias extraordinarias a pesar de la crisis y de la desventajosa relación de intercambio a la que se ha encontrado históricamente sujeta. El tamaño de la parcela impide cualquier posibilidad de capitalización, dada la incapacidad de absorción tecnológica que traería necesariamente como consecuencia la mecanización, la adopción de insumos mejorados, la irrigación, la sustitución de cultivos, etc., mecanismos a los que recurre y adopta la explotación capitalista. De ahí que la respuesta ante los embates del mercado -por la vía del desarrollo inflacionario- sea un mayor esfuerzo físico en la producción y la utilización extensiva de fuerza de trabajo. Pero este método se enfrenta a límites técnicos y económicos que hacen inviable y contraproducente tal práctica. Parece ser que la alternativa es la reorganización del proceso productivo a través del trabajo colectivo.

Por lo anteriormente expuesto se puede concluir que la imagen más cruda de la contradicción indisoluble del sistema capitalista se da en el campo, donde la lucha de clases ha generado un abismo tan grande entre el capital y las fuerzas productivas que ha desembocado en luchas armadas

como sucedió en nuestro país (1910) o la depauperización de los campos de América Latina, donde la tierra cultivada debiera servir de base para su subsistencia, por lo menos, y no como mudo testigo de la lucha por sus mínimos derechos humanos.

1.2.- La Interrelación Dialéctica de la Política del Estado y el Campo Mexicano.

Dos vertientes ideológico-político intervienen en la configuración del contrato social en el campo. Por una parte las disposiciones básicas del artículo 27 constitucional, y por otra el reparto agrario cuyo propósito esencial era romper las trabas que impedían el desarrollo del capitalismo y el fortalecimiento del mercado interno.

Al constituirse la propiedad privada en sus tres modalidades (pequeña propiedad, propiedad comunal y propiedad ejidal) como creación específica del Estado, "sus respectivos propietarios serán también creaciones específicas del Estado", así en un solo movimiento el Estado se vuelve también organizador de los propietarios.

Durante el gobierno de Cárdenas la política en el medio rural partió de varios principios organizativos:

- La demanda básica del movimiento campesino: el reparto de la tierra, no podía ser pospuesta más, a riesgo de que el movimiento de masas desbordara el marco institucional.
- Se debía asestar un golpe definitivo al núcleo básico de latifundistas -hasta el momento intocados por el régimen surgido de la revolución-, puesto que era la única fuerza social presente en el campo capaz de disputarle la hegemonía al nuevo régimen.
- Con el movimiento campesino en ebullición pero disperso

y sin núcleo aglutinador independiente del Estado, organizar el movimiento campesino a partir de su propia movilización espontánea contenía riesgos menores que el dejar un movimiento disperso a su propia dinámica.

La nueva organización campesina debía partir de la estructura de movimientos regionales sólidos para culminar en una organización nacional.

El sustento material de la nueva organización, no debía ser como en el pasado, los grupos solicitantes de tierra, sino los campesinos ya dotados, de suerte tal que el Ejido se convirtió como señalan Arnaldo Córdova, en el Centro impulsor de la política oficial en el campo proclamada por Cárdenas. 2/

Así el Ejido asume los contornos que lo definen actualmente como el aparato de estado hegemónico en el campo, al cual se le asigna una doble función: una política de organización y control sobre el campesinado, otra económica, como proveedor de alimentos y de materias primas a bajo costo.

Para garantizar la primera función del Ejido se comenzó por desplegar un dispositivo orgánico escalonado y piramidal que articula al ejido, a través del comisariado ejidal con los comités regionales campesinos y a éstos con las ligas estatales para, finalmente, desembocar en la Confederación Nacional Campesina (CNC).

En los años posteriores al Cardenismo, se implanta un modelo de desarrollo orientado como es sabido, a impulsar un rápido proceso de industrialización aprovechando la coyuntura creada por la segunda guerra mundial.

2/ Gordillo Gustavo

Estado, Mercados y Movimiento Campesino
Ed. Plaza y Valdez, Depto. Editorial, VAZ 1988.

En este período la agricultura ejidal se convierte fundamentalmente en una reserva de mano de obra barata que fluye tanto a la agricultura comercial como a los nuevos centros industriales.

En estas condiciones, el sistema ejidal se inserta en el modelo de acumulación como un aparato productor y reproductor de las condiciones de existencia de una fuerza de trabajo que al entrar al mercado funciona como una poderosa palanca para deprimir el nivel de los salarios urbanos, dado que tienen asegurada su reproducción a niveles de subsistencia en la propia unidad campesina.

La CNC también fue profundamente impactada por esta nueva inserción del sistema ejidal. De instrumento para la canalización institucional de la movilización campesina evolucionó hasta convertirse en un aparato político de contención preventiva de movilizaciones campesinas.

En esta etapa conforme la agricultura comercial se orienta más a cultivos lucrativos -tanto de exportación como aquellos que sirven de insumos al complejo agroalimentario- que a la producción de granos, comienza a ser transparente la necesidad de orientar el sistema ejidal hacia la producción de alimentos básicos. El origen de esa modificación en el patrón de cultivos desde luego obedece a los cambios en la división internacional del trabajo y a la presencia de las transnacionales alimentarias en nuestro país a fines de la década de los cincuenta.

La propia política gubernamental urgida de divisas para sustentar el proceso de sustitución de importaciones y la apertura a la inversión extranjera, van a apuntalar estos cambios en el patrón de cultivos.

1.2.1.- La Reestructuración de la Sociedad Rural

La recreación y fortalecimiento de una nueva sociedad es

una consecuencia lógica y un imperativo de cara a dos reflexiones de la mayor importancia en torno a un desarrollo rural alternativo al actualmente seguido. Por un lado, el énfasis puesto en la estrategia de desarrollo rural, en el contexto de la crisis actual, presupone una nueva y activa participación del sector rural en un nuevo modelo de desarrollo del país.

Por otra parte, la gestión social de la economía y la satisfacción de las necesidades básicas de la población, como ejes rectores en los cuales se sustente el nuevo desarrollo, exige una reestructuración orgánica del sector rural de suerte tal que sus bases institucionales sean las idóneas para impulsar las modificaciones contenidas en el nuevo desarrollo.

Este impulso inicial estaría dado por dos tipos de procesos distintos pero necesariamente convergentes: el reparto agrario y la reestructuración del sistema ejidal.

El reparto agrario tiene que estar asociado con la idea del reparto de unidades de producción económicamente viables.

Se impone una revisión en los procedimientos agrarios que lleve a la dotación no solo de una determinada extensión de tierra, sino también y de manera destacada a una dotación obligatoriamente asociada de un paquete de insumos estratégicos para su desarrollo.

Cuando se habla de reestructuración del ejido se tiene en mente un proceso de lucha y movilización que lo lleve a constituirse en órgano de poder popular; esto es, una transformación social que al rescatar el rasgo siempre presente en el ejido en tanto órgano de representación campesina, suprima el papel de contención política asignada al aparato de estado ejidal.

Esta transformación del ejido no puede sin embargo promoverse

sin tomar en cuenta su función económica. Esto es, sin una política de desarrollo rural que implica siempre una determinada integración del sistema ejidal al resto de la economía, la lucha campesina puede quedarse en el combate de los síntomas evidentes de la actual articulación ejidal. Es por ello que el proceso de constitución del ejido en un órgano de poder popular tiene por punto de partida una determinada forma de apropiación del ejido en tanto unidad de producción. Se habla, por tanto, de ejido transformado para significar con ello un proceso de lucha que lleva a constituirlo en órgano de poder popular a través de la transformación de las prácticas económicas, políticas e ideológicas a su interior y por esta vía forzando a un replanteo de una inserción del sistema ejidal en el conjunto de la formación social mexicana.

La forma de apropiación del ejido en tanto unidad de producción implica desde esa perspectiva la discusión de tres aspectos cruciales: la base propia de acumulación de cada ejido, el manejo social del excedente retenido y la socialización de las instancias de decisión.

Tres elementos básicos que garantizan una base propia de acumulación en cada ejido: la autonomía financiera, referidas a la capacidad del ejido para negociar fuentes alternativas de crédito y para elaborar su propio plan de operaciones; la autonomía comercial referida a la capacidad del ejido para disputar en el terreno del mercado, el excedente generado en el ejido, a su capacidad para canalizar las diversas formas de subsidio gubernamental en función de la capitalización ejidal y a su capacidad para cristalizar determinadas políticas de precios pactada con otros agentes económicos, y la autonomía técnica que garantice a través de un cuerpo de técnicos: la conversión de las demandas campesinas en programas concretos, la capacidad campesina

para la apropiación del proceso productivo y el establecimiento de un puente de negociación técnica y proyectos con las entidades gubernamentales. 2/

1.2.2.- La Alianza Real del Movimiento Campesino con el Estado.

Solo en el marco de una estrategia de desarrollo rural es concebible el replanteamiento de las relaciones entre el movimiento campesino y el Estado Mexicano.

Las relaciones que se establecieron entre el movimiento campesino y el Estado primero durante el Cardenismo y posteriormente, en la etapa desarrollista, corresponden en términos generales, a la estrategia de desarrollo rural impulsada desde el gobierno. Lo que usualmente se denominó en el lenguaje oficial "la alianza del movimiento campesino con el Estado", fue en realidad un conjunto de mecanismos institucionales de supeditación del movimiento campesino a las estrategias gubernamentales.

La crisis del esquema de acumulación que prevalecía en el país a partir de los años cuarenta expresa al mismo tiempo el agotamiento de un sistema de alianza política que lo hizo posible. Así pues, la superación de la crisis económica debe estar acompañada de una reorganización en el sistema de alianzas políticas.

Las razones por las que se habla de alianza real entre el movimiento campesino y el Estado son:

2 Gordillo Gustavo

Estado, Mercado y Movimiento Campesino, Ed. Plaza y Valdez,
Depto. Editorial, VAZ 1988.

- Porque el Estado incide directamente en todos los aspectos relacionados con el desarrollo rural (jurídico e institucional).
- La redistribución del poder en favor de instancias orgánicas del propio movimiento campesino, cuyo problema es la falta de continuidad al presentarse cambios sexenales.
- El proceso de desarrollo rural que se propone implica poner en el centro de desarrollo nacional el fortalecimiento y consolidación del sector agropecuario.

1.3.- Rangos Fundamentales de la Política Económica en el Período 1983 - 1988.

Toda política económica parte de un diagnóstico de la realidad que pretende modificar. Ambas se derivan de concepciones teóricas que les dan coherencia y justificación en función de los intereses de clase que representan y de los objetivos que les dan vigencia y que reproduzcan el sistema que conciben.

La crisis actual que padece México es, como se ha dicho tantas veces, la más grave conmoción económica, social y política que ha vivido nuestro país desde la década de los treinta.

Pero es también, como la crisis de entonces, un enorme laboratorio en el que se gestan un conjunto de inevitables transformaciones de la economía mexicana, cuyo signo preciso es aún incierto, pero no por ello imposibles de estudiar y discutir. 3/

El capitalismo mexicano se encuentra en medio de una encrucijada histórica, producto combinado del agotamiento

3/ Huerta, Arturo, Economía Mexicana, Editorial Cultura Popular, p. 127

de un estadio de su desarrollo y de la incapacidad de responder plenamente a las exigencias derivadas de una nueva fase - de desarrollo, caracterizada por el aumento de la eficiencia productiva, la adopción de tecnología más avanzada, la modernización del Estado y al mismo tiempo una integración más - avanzada al mercado mundial.

Esta situación ha provocado una crisis compleja de carácter - estructural que no obedece a una causa única, sino a una combinación de factores internos, que se ven agravados por la -- crisis general del capitalismo y por los procesos universales de reestructuración que ocurren en el mundo entero. La consecuencia más directa de lo anterior es la intensificación de la lucha por el mercado mundial.

El estallido abierto de la crisis se produjo en 1982, aún - cuando durante todo el período intermedio se dio un estallido parcial que fue muy peligroso en algunos aspectos (1976) e hizo su aparición un pertinaz fenómeno inflacionario, incluso, siendo alto en promedio el crecimiento, fue inestable. Este significó que el fenómeno de crisis global se arrastra durante todos estos años y, por tanto, sólo existió una resolución puramente artificial de las contradicciones planteadas. Los mecanismos que permitieron posponer temporalmente el estallido de la crisis y le dieron a la postre, mayor profundidad a ésta, fueron el endeudamiento externo masivo y el auge petrolero. Ambos permitieron desarrollar brevemente una política de crecimiento basada en el elevamiento artificial de la tasa de ganancia a costa de enormes subsidios y transferencias.

Para hacer frente a estos problemas se formula el Plan Nacional de Desarrollo 1983 - 1988 en el que se postulan cuatro - objetivos nacionales:

- Conservar y fortalecer las instituciones democráticas.
- Vencer la crisis.

- Recuperar la capacidad de crecimiento.
- Iniciar los cambios cualitativos que requiere el país en sus estructuras económicas, políticas y sociales.

Se puede dividir en tres grupos los planteamientos de - la política económica del período 1983 - 1988.

- La contracción deliberada del gasto público y de la oferta monetaria.
- La liberación de precios, de la tasa de interés y del tipo de cambio, por una parte, y el control de salarios, por otra.
- La racionalización y flexibilidad de la política proteccionista del comercio exterior.

El gobierno de Miguel de la Madrid define y defiende su política económica como necesaria e imprescindible para encarar las distorsiones de la economía mexicana.

El primer grupo de políticas busca una reducción del déficit público que permita un financiamiento sano; para ello plantea disminuir y reestructurar el gasto, así como elevar consistentemente los ingresos públicos. Asimismo, se pretende adecuar la expansión del circulante al ritmo programado para el crecimiento de la demanda agregada.

Los objetivos primordiales de este cuerpo de políticas son la reducción de la inflación y la del déficit comercial externo.

El segundo grupo utiliza el mecanismo de precios para incentivar la producción. Tiene como propósito crear condiciones de rentabilidad para la inversión. Intenta impulsar la oferta y eliminar los desequilibrios en los mercados de productos para reducir la inflación y los

desequilibrios intra e intersectoriales, al igual que el déficit comercial externo.

La política de precios relativos pretende también corregir los desequilibrios en el mercado de factores productivos, intentando desestimular el uso del capital con aumentos de la tasa de interés y a través de la política devaluatoria (dado el alto coeficiente importado) y, por otro lado, abaratar el costo que disminuya el desempleo y en consecuencia elimine las distorsiones en el mercado de trabajo.

A su vez, la política salarial contractiva se circunscribe dentro de las políticas antiinflacionarias, tanto al reducir los costos de producción como por la disminución de demanda que origina.

El tercer grupo de políticas está encaminado a racionalizar y flexibilizar la protección del comercio exterior. A través de ello se pretende propiciar una reestructuración y modernización del aparato productivo interno, para lograr una mejor inserción en la economía y así hacer frente a las exigencias del sector externo.

Estas políticas corresponden a la estrategia neoliberal de los organismos financieros internacionales, como el FMI y el Banco Mundial, impuesta a la mayoría de los países capitalistas con problemas de balanza de pagos que han pedido ayuda financiera a tales organismos, así como renegociación de su deuda externa.

1.4.- La Política Financiera y el Fomento al Desarrollo Rural.

1.4.1. La Necesidad de una Política de Financiamiento Preferencial.

En México, la participación del Estado en la economía ha sido indispensable para conducir el crecimiento hacia objetivos predeterminados. La intervención del Estado, directamente a través del gasto público y sus empresas, e indirectamente mediante el diseño y aplicación de un conjunto de políticas acordes con los objetivos, auspició una transformación del país (eminentemente rural a principios de los cuarentas, en una sociedad urbana), basándose en la adopción de un modelo de crecimiento que tiene como eje al sector industrial.

El proceso de industrialización se sustentó en la producción interna del país que al mismo tiempo que mejoraría las condiciones de vida de la población fortalecería su independencia económica.

Para ello recurrió al apoyo de la agricultura en cuanto a la generación de divisas que requería su crecimiento.

A partir de la terminación de la etapa armada de la revolución, surgieron distintas entidades financieras, como una respuesta para atender la evolución y las necesidades que presentaba la economía nacional. Desde la creación de bancos especializados en el crédito agrícola como un reflejo del México rural, hasta la configuración de fondos financieros y mecanismos de apoyo crediticio al comercio exterior, como respuesta a la necesaria inserción de México en la economía mundial.

Estas conforman el conjunto de entidades financieras que por su naturaleza sectorial y sus formas preferenciales de operar el otorgamiento del crédito, han coadyuvado de forma importante en el desarrollo de actividades productivas fundamentales.

El sistema financiero de fomento está constituido por un conjunto de bancos de desarrollo, fondos y fideicomisos. Su propósito ha sido impulsar actividades para las que, en países con las características del nuestro, los mecanismos de mercado son insuficientes. Transferir recursos en forma adecuada, de actividades y regiones avanzadas hacia aquellas de menor desarrollo relativo que sin embargo, constituyen prioridades nacionales, requiere de la instrumentación de mecanismos adecuados. Estas actividades no concuerdan generalmente con los conceptos de beneficio tradicionales, su importancia radica en su contribución al conjunto de actividades económicas y sociales en un horizonte de largo plazo.

Con frecuencia los proyectos de este tipo o sin garantías -- reales en el sentido convencional, no conseguían crédito de las instituciones financieras, por ello las entidades de fomento, se han concebido como un instrumento de Gobierno Federal para apoyarlos mediante el uso de recursos internos y externos.

La banca de desarrollo es parte relevante del sistema financiero, se integra y se complementa en sus operaciones con el banco central, con la banca múltiple y los intermediarios financieros no bancarios. (casas de bolsa)

Los bancos de desarrollo son instituciones financieras que tienen como propósito promover y fomentar el desarrollo económico en sectores y regiones con escasez de recursos, o donde los proyectos son de alto riesgo o requieren de montos importantes de inversión inicial. Estos bancos ofrecen apoyos crediticios en forma preferencial, es decir, tasas de interés, plazos y formas de amortización menores, a las de banca múltiple, así como servicios de asesoría y extensionismo financiero a los productores.

Están agrupados por sectores y actúan en forma especializada, de acuerdo a la definición de su propia ley orgánica.

El proceso de instauración del sistema financiero actual iniciado en los años veinte para impulsar el crecimiento económico, incluye la participación de la Banca de Desarrollo. Se emprende el esfuerzo de promover el aumento del ahorro interno y apoyar la transformación económica del campo, el crecimiento industrial, la construcción de carreteras, presas y obras de infraestructura y el fomento a las exportaciones. La Banca de Desarrollo, asimismo, se aboca a la organización y asesoramiento técnico de empresas, de productores sujetos de crédito que participan en la construcción de un México más moderno obligado a resolver las necesidades urgentes de una población en acelerado crecimiento.

Los fondos de fomento surgen como un complemento de los cajones de crédito del encaje legal mediante el uso del redescuento. Con su instauración se facilita la asignación de recursos provenientes del exterior, con preferencia de organismos internacionales, como el Banco Mundial y el Banco Interamericano de Desarrollo. Los créditos obtenidos de estas instituciones se asignan específicamente a programas relevantes para el desarrollo económico; en una primera instancia se decide apoyar a la pequeña y mediana industria, importante por su amplia difusión en el territorio nacional y concurrencia en gran número de ramas de actividad económica. Con la creación del Fondo de Garantías y Fomento a la Industria Mediana y Pequeña en el año de 1953 se propicia el surgimiento del crédito a sectores limitados por su escasa preparación técnica y carentes de una administración moderna de los negocios.

En esta etapa también se busca la consolidación del proceso de sustitución de importaciones y se facilita el acceso al crédito a los productores del sector agropecuario, para elevar el ingreso de los campesinos, aumentar la producción

de alimentos e inclusive aprovechar las potencialidades de exportación. En los años sesentas se acentúa la preocupación de continuar aumentando la participación de la banca comercial y las ventajas de un aparato productivo que tuvo su origen en la sustitución de importaciones propiciando el financiamiento para exportación de manufacturas, la preparación de proyectos, el equipamiento industrial, el desarrollo tecnológico e inclusive, en los años ochentas se pugna por integrar la cadena productiva hasta incluir la modernización de los sistemas de comercio.

El fomento al sector agropecuario ha tenido un carácter estratégico y prioritario políticamente hablando. El crédito, la asistencia técnica y el seguro a la producción y al campesino se da en el Programa Nacional de Desarrollo Rural Integral (pronadri) que plantea como objetivo fundamental el estímulo a la producción de granos básicos; al desarrollo de las potencialidades en las zonas de temporal y al mejoramiento del nivel de vida de los campesinos de bajos ingresos. Las principales instituciones financieras que llevan a cabo la ejecución de esta política son: el Banco Nacional de Crédito Rural, sus 12 Bancos regionales y su fideicomiso para áreas de riego y temporal y los fideicomisos instituidos en relación a la agricultura que son los siguientes: agricultura, ganadería y avicultura, fondo especial de asistencia técnica y garantía para créditos agropecuarios. Una función complementaria la cumple la Aseguradora Nacional Agrícola y Ganadera. (A.N.A.G.S.A.)

1.4.2.- Política del Sector

Las políticas planteadas han tenido como objetivo promover el desarrollo rural integral coadyuvando mediante la operación crediticia y la prestación de servicios

complementarios, a generar un proceso social de cambio; entre las más importantes destacan las siguientes:

- Consolidar la organización del sistema Banrural, los aspectos más importantes se relacionan con el saneamiento financiero del Banco, que incluyen desde aumentos de capital hasta asunción de pasivos por parte del Gobierno Federal.
- Propiciar el incremento de la oferta de alimentos de consumo popular. Para ello se requería orientar el crédito hacia la producción de bienes básicos principalmente en zonas de temporal y áreas marginadas.
- Promover la organización de productores. Con este propósito se diseñaron mecanismos para la adquisición oportuna de insumos necesarios en la producción y para la venta de las cosechas.
- Orientar el crédito preferencial hacia productores de bajos ingresos, con objeto de propiciar un mejoramiento en las condiciones de vida de los sectores más desprotegidos de la población.
- Apoyar el desarrollo de mejores métodos de producción. Con este fin se buscó el diseño de instrumentos para aumentar el volumen y calidad de asistencia técnica al campo.

Es el sistema Banrural la entidad más destacada en el otorgamiento de crédito y novilización de recursos en el sector agropecuario, por ello el Estado le ha conferido la importante tarea de promover el Desarrollo Rural Integral, a partir de 1985.

CODIGO	SECUENCIA BIBLIOGRAFICA EMPLEADA EN EL CAPITULO N° 1	
1	Banrural Memorias del Banrural 1983-1988.	
2	Banrural Programa de Desarrollo Rural Integral.	
3	Constantino C. Daniel "Tenencia de la tierra y relaciones sociales de producción en México" En Revista investigación económica, # 163, Enero-Marzo 1983 FE UNAM.	
4	Gordillo Gustavo Estado, Mercados y movimiento campesino Ed. Plaza y Valdez, Depto. Editorial VAZ 1988 p. 18-129	
5	Huerta Arturo Economía mexicana, Ed. Cultura Popular, p. 127	
6	De la Madrid, Miguel Plan Nacional de Desarrollo 1983-1988	

CAPITULO N° 2

NOMBRE: EL FINANCIAMIENTO AL BANRURAL

FE-UNAM-1991

2.1.- El Estado y Política de Fomento al Sector Rural.

La participación del Estado en la economía se presenta en grado creciente y adoptando múltiples formas a partir de 1929 en diferentes países. El Estado crea las condiciones generales para la producción, incluyendo las relaciones jurídicas y legales de educación y propaganda e incluso coacción social. Para ello dinamiza y acelera su institucionalidad.

Las funciones generales que implementa el Estado para actuar como garante de las unidades de capital y de trabajo son:

- a) Crea las condiciones materiales generales de la producción.
- b) Junto a la sociedad civil e incluso al margen de ella, se convierte en el determinante y salvaguardista del sistema legal.
- c) Regula y media los conflictos clasistas.
- d) Garantiza la expansión del capital nacional total en el mercado capitalista mundial.

Estas funciones generales del Estado adquieren diversos tonos, según sea la etapa histórica de la acumulación de capital. 2/

De estas funciones emanan las diferentes políticas en que se apoya el Estado para dar marco a los resultados que requiere en cada sector productivo o de servicio, por lo tanto definiremos para nuestro objeto de estudio, la Política Financiera en General y la Política Financiera de Fomento en nuestro país.

2/ Alvater, Elmar "Notas sobre algunos problemas del intervencionismo del Estado" en el Estado en el capitalismo contemporáneo, Ed. S. XXI México, 1977.

La Política Financiera representa un instrumento cuyo manejo - coordinado con las demás políticas de impacto macroeconómico - conadyuva en forma importante a la consecución de objetivos nacionales. Así, es objetivo de esta política proporcionar una evaluación adecuada del mercado de dinero y capitales, - que facilite y permita el control de las presiones inflacionarias e incremente y diversifique las fuentes de financiamiento de la economía.

Una adecuada política financiera le permite al Estado el - acceso fluido a los mercados de dinero y capitales, y mediante esta transferencia del ahorro interno contribuye al financiamiento de la inversión pública.

La Política Financiera de Fomento, forma parte de la Política Financiera en General. Existe un renglón presupuestario que el Estado prevee y aplica a las actividades prioritarias para el desarrollo económico y que tienen carácter social. Así a través de las autoridades hacendarias hace llegar sus apoyos monetarios de acuerdo a los programas que se aprueben - anualmente.

El Sector Rural es de suma importancia en cualquier sociedad ya que dota de satisfactores necesarios para la supervivencia del ser humano (base alimentaria), además de proveer de insumos al sector industrial (materias primas universales), fuente inagotable de mano de obra barata (relación campo-ciudad).

El Banco Nacional de Crédito Rural, S.N.C., producto de la - fusión de la banca oficial agropecuaria, ordenada mediante el decreto del 5 de abril de 1976 (Banco Nacional de Crédito Agrícola, Banco Nacional de Crédito Ejidal y Banco Nacional Agropecuario), es el instrumento de que se vale el Estado Mexicano para hacer llegar su apoyo financiero al campo, a través de créditos que se otorgan a productores de bajos

ingresos, además de otros beneficios complementarios, con el fin de lograr un desarrollo rural integral (PRONADRI).

El Desarrollo Rural Integral, es un programa que sustituye otros tantos que se implementaron en la época postrevolucionaria, su vigencia es desde 1985, cuando se modifica el artículo 27 de la Constitución para incluirlo con objetivos más integrales y éstos son:

- Afirmar la dignidad de los hombres del campo, consolidando el proceso histórico de la reforma agraria integral.
- Otorgar atención prioritaria a las necesidades básicas de la población.
- Reorientar y fortalecer la capacidad productiva del campo, de manera que se genere la base económica para un desarrollo social permanente, que permita alcanzar el propósito de soberanía alimentaria.
- Considerar la participación plena y democrática de la población rural, como esencia del desarrollo social que se pretende alcanzar.

2.2.- La Estructura Financiera de Banrural.

Al Banrural como a todas las entidades paraestatales, el Estado le autoriza anualmente su presupuesto, en él le establece por una parte, el programa operativo que debe cubrir, es decir, los créditos por zonas geográficas y ciclos de temporal programados también anualmente (egresos), por la otra parte establece las fuentes de recursos con que contará para cubrir esas necesidades operativas (ingresos). Las fuentes de ingresos con que cuenta Banrural son: Las recuperaciones de cartera, la captación bancaria, los apoyos fiscales (subsidios) y el endeudamiento.

El presente trabajo está enfocado al análisis de esta parte de los ingresos llamado endeudamiento, que significa la parte del presupuesto que Banrural obtendrá en la medida en que sus otras fuentes sean insuficientes, y dentro del mercado de dinero y capitales nacional.

Considerando que el mayor porcentaje de ingresos lo obtiene a través de las recuperaciones de cartera y en orden de importancia a través de los apoyos fiscales y de su captación bancaria, el endeudamiento es la parte complementaria del déficit presupuestal con que Banrural ha operado desde siempre.

Las recuperaciones han mejorado en una década en un 66% ya -- que en 1979 las recuperaciones representaban un 40% de su cartera y para 1988 representaban el 60%.

Los recursos provenientes de la captación bancaria también han mejorado notablemente en la medida en que se fue cubriendo con sucursales bancarias casi todo el territorio nacional con un beneficio-costo que en 1979 fue por cada peso un beneficio de 52 centavos y en 1988 de 76 centavos.

Por lo que respecta a los apoyos fiscales aún cuando son programadas y autorizadas sus entregas, y debido a la crisis económica que vive el país, sobre todo a partir de 1982, se reciben en Banrural con un gran desfase cronológico que provoca en tre otras cosas, un endeudamiento mayor originado por el costo financiero.

Un factor importante del endeudamiento es precisamente la incongruencia que existe entre los planes de operación y el programa de asignación de los recursos (subsidios) que el Gobierno Federal autoriza y que no puede llevar a cabo cabalmente y que trae como consecuencia que el monto a cubrir se eleve en forma considerable debido al costo del dinero que en su momento tiene en el mercado.

Si consideramos los niveles de inflación alcanzados en el período 1983 - 1988, que es nuestro período de estudio, vemos que 1988 fue el más representativo ya que los apoyos fiscales fueron de 949,871 millones de pesos y el banco se endeudó en 1,020,000 millones de pesos, lo que significa que el endeudamiento neto alcanzó el 100% con respecto a los apoyos

fiscales programados (a precios corrientes). (ver cuadro 2-1).

En el marco de austeridad presupuestal, Banrural se ha dado a la tarea de utilizar con mayor racionalidad sus fuentes de financiamiento, con el propósito de cumplir con las funciones que como banca de desarrollo tiene asignadas, así como de solventar los compromisos de tipo administrativo que de su propia actividad se derivan.

La política financiera se ha sustentado en la utilización cada vez mayor de los recursos propios, en el uso hasta el máximo de los apoyos fiscales, en la utilización de los niveles de endeudamiento autorizado, así como en el empleo adecuado de otros mecanismos financieros aprobados.

Las actividades de captación y servicios bancarios constituyen un importante instrumento de apoyo financiero y operativo para el desarrollo de las actividades del sistema Banrural.

El sistema Banrural sirve como conducto del Gobierno Federal para el otorgamiento de subsidios, canalizando parte sustancial de los recursos crediticios hacia las áreas temporeras que en su mayor parte son ejidales y se dedican al cultivo de los básicos, fomentando la capitalización del campo y proporcionando servicios de asistencia técnica, organización y capacitación, sobre todo en las zonas marginadas, con el propósito de incorporarlas a la dinámica de desarrollo económico y social del país.

Para ello, anualmente se asignan apoyos fiscales a Banrural, mismos que se complementan con fondos provenientes del endeudamiento interno y con los recursos propios de la Institución.

Como efecto derivado de la política financiera que viene instrumentándose se ha reducido la participación de los apoyos fiscales en el presupuesto de ingresos del banco,

ya que su porcentaje de participación disminuyó del 36.15 al 17.78 en el período (1983-1988). (ver cuadro 2-2).

Antes de la fusión de la banca oficial agropecuaria en 1975 y hasta el año de 1979, la única fuente de financiamiento era el crédito externo. (ver Introducción)

A partir de 1980 se inició el empleo del financiamiento interno como fuente de recursos, habiéndose obtenido en dicho año 658.2 millones de pesos, correspondiendo a préstamos interbancarios a plazo el 60% del total, créditos a la vista el 30% y por apoyos del fondo de financiamiento al sector público el 10% restante.

Durante 1982, con el estallido de la crisis, México tuvo que recurrir a la suspensión temporal de pagos al exterior y, por ende, el cierre de los créditos externos como fuente de financiamiento para los sectores público y privado.

Esta situación obligó a Banrural a recurrir al endeudamiento interno como única opción de fondeo. Razón por la cual en ese año tuvo un incremento sustancial de 26 mil 381 millones de pesos con respecto al saldo de 2 mil 200 millones de pesos en 1981, todo a precios corrientes, que estaba integrado en un 60 por ciento por créditos a la vista, 36 por ciento por descuentos de cartera ejidal y 4 por ciento de créditos interbancarios a plazo.

Los instrumentos que integraron el saldo de 28 mil 581 millones al inicio de 1983 fueron descuentos de cartera ejidal, 30 por ciento, créditos a la vista, 27 por ciento, interbancarios a plazo, 23 por ciento y el fondo de financiamiento al sector público 20 por ciento. (ver cuadro No. 2.3).

Por lo que respecta a la deuda externa, el 31 de diciembre de 1983 Banrural presentaba un endeudamiento que ascendía a 2678 millones 499 mil dólares y, por otra parte, la Institución carecía por completo de activos en monedas extranjeras, resultando una posición corta de divisas por la misma cantidad, que implicaba pérdidas cambiarias

crecientes, en proporción al deslizamiento de la paridad tanto por la amortización del capital como el pago de intereses.

Ante esta situación, el Gobierno Federal, a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, decidió resolver de manera definitiva esa posición corta de divisas y reponer las pérdidas cambiarias resultantes, con la finalidad de que Banrural pudiera mejorar su situación financiera y resultados de operación y cumplir con sus objetivos sociales.

Por otra parte, la deuda externa de Banrural ha sido reestructurada con sus acreditantes con base en las negociaciones que el Gobierno Federal ha llevado a cabo con la Comunidad Financiera Internacional.

En el lapso de 1983-1987, el endeudamiento interno mostró un crecimiento considerable, con importe de 591 mil 410 millones de pesos, elevando el saldo de la deuda a 620 mil millones de pesos a precios corrientes. A fines de 1987, el Gobierno Federal asumió la totalidad de dichos pasivos, con el fin de sanear las finanzas de la Institución, así como permitirle un ahorro considerable de costo financiero cuyos resultados se canalizan a su operación.

El endeudamiento interno neto durante el período 1983-1987 originó a la Institución a precios corrientes un costo financiero de 14 mil 985 millones de pesos en el primer año y de 279 mil 482 millones de pesos en el último, que relacionado con saldos promedios mensuales representan un costo financiero de 55 centavos en el primero y de 88 - centavos en el último, debido al incremento registrado en las tasas de interés en dicho lapso.

2.3.- El Endeudamiento de Banrural.

En el periodo 1983-1988 la estructura financiera de Banrural, refleja el entorno económico del país, como antecedente tiene el año 1982 que además de ser el término de un régimen de terrible endeudamiento externo, lo deja hundido y sin brújula, es ese año uno de los que marca en la historia de México, la segunda crisis más grave que ha sufrido, la otra fue en 1929.

En estas condiciones la Institución, como todos los sectores del país, resintió los vaivenes de una política económica incierta y así por ejemplo, en 1983, se le autoriza un programa financiero por un monto a precios constantes, tomando como año base 1980, de 70 mil 712 millones de pesos, dentro del cual se considera 25 mil 563 millones de pesos como recursos fiscales y un endeudamiento de 1 mil 395 millones de pesos representando el 36.15% y 1.97% respectivamente de ese programa, con un costo de 3 mil 574 millones de pesos, con una tasa mezcla* del financiamiento del 54.66%, dicho de otra manera que por cada peso de endeudamiento se pagó un costo de 55 centavos. Cabe aclarar que la deuda de cada ejercicio se acumula al saldo del cierre del ejercicio anterior, por lo que la deuda total en 1983 ascendió a 1 mil 395 millones de ese ejercicio más 6 mil 964.3 millones de pesos como saldo anterior acumulado, hacen un total de 8,359.3 millones de pesos que significa el saldo total de la deuda para 1983.

* Considerando las diferentes fuentes de financiamiento, así como sus respectivas tasas de interés y plazos pactados, se realiza la homogenización para encontrar la tasa que represente, según los montos, el valor del dinero para un periodo determinado (N. de A.).

En 1987, la proporcionalidad antes mencionada para 1983, se observa con un incremento tan alto que nos demuestra la fragilidad de la economía mexicana, en este año las tasas de interés alcanzaron niveles de más de 150%, y por lo tanto la inflación había rebasado los límites de cualquier control.

En este ejercicio el saldo de la deuda fue de 13 mil 406 millones de pesos y su costo de 6 mil 042.4 millones de pesos, lo que significa que por cada peso que obtuvo la Institución en el mercado de dinero, hubo de pagar 86 centavos.

Ante esta situación de total desequilibrio, el Gobierno Federal decidió asumir el saldo de la deuda de Banrural, a fin de sanear sus finanzas y enfrentar 1988, que se veía venir sin cambios profundos en la economía del país, sin endeudamiento.

Para 1988, Banrural pretendía resolver sus necesidades, con las recuperaciones de su cartera y los subsidios autorizados para ese ejercicio y endeudarse sólo en la medida de las mínimas necesidades de tesorería (gastos de administración). Sin embargo la crisis con recesión que vivió el país obligó a la Institución a recurrir al endeudamiento con un monto de 10 mil 299 millones de pesos a precios constantes, (que a precios corrientes significan 1 billón 20 mil millones de pesos), con un costo de 2 mil 568.8 millones de pesos, es decir, pagó 62 centavos por cada peso, como resultado de la tasa mezcla del financiamiento obtenido a través de los diferentes instrumentos de fondeo (ver cuadro 2.4.).

Con lo anterior queda establecido varios puntos del problema:

-Que al endeudamiento de Banrural en el periodo de estudio, --
concurrieron diferentes factores que lo propiciaron, como --
fue la situación económica misma del país, principalmente.

-El Banrural es deficitario de origen, su función es otorgar -
créditos a tasas preferenciales, así que el déficit se origi-
na en la diferencia entre tasas activas y tasas pasivas. Para
cubrir este déficit, el Gobierno Federal otorga subsidios a
la Institución (apoyos fiscales.)

-Cuando estos apoyos fiscales no llegan a tiempo y son insufi-
cientes, propician endeudamiento.

-La mayor fuente de ingresos para Banrural, lo significan las
recuperaciones de su cartera, recuperaciones que nunca en la
historia del banco se ha dado en un alto porcentaje y para el
periodo 1983-1988 estas recuperaciones si bien fueron mejoran-
do paulatinamente, los estragos de la crisis también se refle-
jaron en este renglón.

Este hecho trae como consecuencia la recurrencia del banco al
endeudamiento a fin de cubrir sus programas operativos.

-Otro factor impredecible son los fenómenos climatológicos (se-
quias, lluvias intensas, ciclones, huracanes, etc.), la even-
tualidad de estos siniestros dan al traste con la producción
en el campo y por ende con la inversión.

Estos daños traen consigo endeudamiento, porque si bien se -
cuenta con póliza de seguro, la compañía aseguradora con pro-
blemas de liquidez, no cumple o si lo cubre lo hace fuera de
tiempo.

En suma, el endeudamiento externo de nuestro país, aprovechan-
do el Boom Bursatil Internacional trajo consigo primero cier-
ta expansión, con programas operativos amplios para Banrural;
al estallido de la crisis (1982) ya no hay congruencia en los
planes y programas de entregas de apoyos fiscales que el Esta-
do otorga al banco, las recuperaciones de cartera se ven muy
reducidas y definitivamente el Banrural se endeuda en el mer-

cado nacional con montos muy altos, trayendo consigo un --
desequilibrio en su estructura financiera.

Esta situación persiste durante todo el período 1983-1988, -
prueba de ello son las asunciones de pasivos* que el Gobierno
Federal realizó en 1987 y 1988 reconociendo con ello, la gra
vedad de dicho desequilibrio, que ponían en peligro la exis
tencia misma de la Institución. (ver cuadro 2.2)

- * A la operación de eliminar de los registros contables de la Institución (Banrural), los pasivos que tiene registrados por concepto de endeuda
miento y cargarlos a las cuentas de nuestras autoridades hacendarias se
le llama Asunción de Pasivos del Gobierno Federal (N. de A.).

BANCO NACIONAL DE CREDITO RURAL, S.M.L.
 FUENTE DE FINANCIAMIENTO DEL SISTEMA RASRURAL 1983-1988
 (Millones de pesos)

	1983	1984	1985	1986	1987	1988	Acumulado del periodo	%
RECURSOS PROPIOS	147 327	292 160	362 897	661 554	1 389 678	2 766 942	5 620 558	47.6
RECUPERACIONES	117 603	204 045	336 516	642 664	1 368 137	2 649 074	5 318 039	
OTROS	29 724	88 115	26 381	18 890	21 541	117 868	302 519	
DESCUENTOS	27 069	43 769	80 690	136 150	283 134	696 020	1 266 832	10.7
CAPTACION	14 694	21 319	51 787	27 237	189 932	211 631	516 600	4.4
ENDEUDAMIENTO	5 725	28 858	29 745	57 426	407 227	1 020 000	1 548 981	13.1
FISCALES	104 909	124 784	199 847	338 000	523 072	949 871	2 240 493	19.0
ASUNCION PASIVOS	-	-	-	-	620 659	-	620 659	5.2
TOTAL	299 724	510 890	724 966	1 220 367	3 413 702	5 644 464	11 814 113	100.0

FUENTE: SUBDIRECCION GENERAL FINANCIERA

CUADRO No. 2-1

BANCO NACIONAL DE CREDITO RURAL, S.N.C.
 INSTITUCION DE BANCA DE DESARROLLO

CUADRO 2-2

PROPORCION DE RECURSOS FISCALES Y ENDEUDAMIENTO NETO
 RESPECTO AL PROGRAMA FINANCIERO ANUAL: PERIODO 1980 - 1988
 (Millones de pesos a precios constantes 1980=100)

	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988
PROGRAMA FINANCIERO	81,746	96,403	89,506	70,712	72,912	67,346	58,630	56,387	63,925
FISCALES NORMALES	26,682	30,880	22,573	25,563	18,375	18,656	16,843	11,310	9,590
FISCALES POR ASUNCION DE PASIVOS								13,406	10,299
ENDEUDAMIENTO INTERNO NETO	658	1,206	12,976	1,395	4,249	2,777	3,879	10,156(1)	10,299(2)
SUMA ENDEUDAMIENTO Y FISCALES	26,340	32,085	35,549	26,958	22,624	21,433	19,822	21,466	19,889
RELACION RECURSOS FISCALES NORMALES/ PROGRAMA ANUAL (%)	31.42%	32.03%	25.22%	36.15%	25.20%	27.70%	28.90%	20.06%	17.78%
RELACION RECURSOS FISCALES POR ASUNCION/PROGRAMA ANUAL (%)								23.78%	19.10%
RELACION ENDEUDAMIENTO NETO/ PROGRAMA ANUAL (%)	0.80%	1.25%	14.50%	1.97%	5.83%	4.12%	4.91%	18.01%	19.10%
RELACION ENDEUDAMIENTO NETO Y FISCALES/PROGRAMA ANUAL (%)	32.22%	33.28%	39.72%	38.12%	31.03%	31.83%	33.81%	38.07%	36.88%

NOTA:

- 1) Durante el ejercicio se incurrió en endeudamiento por \$10,156 millones, que sumado al saldo acumulado en el período 1980-1986 por \$3,250, totalizó la cantidad de \$13,406, importe de la asunción de pasivos de parte del Gobierno Federal.
- 2) Durante el ejercicio se incurrió en endeudamiento por \$10,299 millones, importe de la asunción de pasivos de parte del Gobierno Federal.

FUENTE: Banco Nacional de Crédito Rural, S.N.C., Dirección de Finanzas

BANCO NACIONAL DE CREDITO RURAL, S.N.C.
 INSTITUCION DE BANCA DE DESARROLLO

CUADRO 2-4

COMPORTAMIENTO DEL COSTO FINANCIERO Y LA TASA MEZCLA DEL FINANCIAMIENTO
 EN RELACION AL SALDO DEL ENDEUDAMIENTO INTERNO 1980-1988
 (Millones de pesos a precios constantes 1980=100)

	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988
ENDEUDAMIENTO NETO	658.2	1,205.5	12,976.4	1,395.1	4,249.4	2,776.8	2,878.7	10,156.0	10,299.0
SALDO DE LA DEUDA	658.2	1,720.1	14,058.5	8,359.3	9,301.1	8,673.4	7,536.0	13,406.0(1)	10,299.0 (2)
COSTO FINANCIERO	221.0	535.6	1,397.0	3,574.3	3,701.0	4,515.7	4,401.0	6,042.4	2,568.8
TASA MEZCLA	24.50%	32.50%	45.50%	54.66%	46.58%	56.04%	79.60%	87.83%	61.88%

1/ Durante el ejercicio se incurrió en endeudamiento por \$10,156 millones, que sumado al saldo acumulado en el período 1980-1986 por \$3,250, ascendieron a la cantidad de \$13,406, importe de la asunción de pasivos de parte del Gobierno Federal.

2/ Durante el ejercicio se incurrió en endeudamiento por \$10,299 millones, importe de la asunción de pasivos de parte del Gobierno Federal.

FUENTE: BANCO NACIONAL DE CREDITO RURAL, S.N.C.
 DIRECCION DE FINANZAS



- 1 Alvater, Elmar
 "Notas sobre algunos problemas del intervencionismo
 del Estado" en el Estado en el capitalismo contemporáneo
 Ed. S. XXI, México. 1977.

- 2 Banrural
 Memorias de Banrural 1983 - 1988

- 3 Banrural
 Programa de Desarrollo Rural Integral

- 4 Cifras y estadísticas de la Gerencia de Financiamiento
 de Banrural.

CAPITULO N° 3

NOMBRE : EL ENDEUDAMIENTO DE BARRURAL Y

ALGUNAS ALTERNATIVAS DE SOLUCION

3.1.- El Origen del Déficit de Banrural.

El carácter preferencial de los apoyos crediticios que Banrural brinda a los productores agropecuarios constituye el mecanismo esencial para inducir el desarrollo en el medio rural.

La tasa de interés del Banco se mantiene en un nivel inferior a las tasas que prevalecen comercialmente o que se aplican a otros sectores de la economía. A pesar de que el Banco o el erario público como última instancia, obtiene recursos en los mercados de dinero a tasas mayores. Aquí es donde se origina el déficit de Banrural. (ver cuadro 3-1)

Al cobrar una tasa menor, Banrural requiere, necesariamente, de una transferencia de recursos para complementar sus ingresos, so pena de descapitalizarse y reducir sus programas de operaciones.

Dicha transferencia debe ser realizada por el Gobierno Federal mediante la entrega de recursos fiscales que, en complemento a los recursos propios que genera la Institución, fundamentalmente con la recuperación de su cartera, le permitan atender los requerimientos de sus planes de operación.

Después de todo lo anterior, se puede resumir lo siguiente: el Estado no puede cubrir las necesidades totales de financiamiento al campo, además de que el apoyo actual a través de subsidios se maneja con deficiencias en su calendarización y oportunidad. (ver cuadro 3-2)

Por otra parte, la propia situación económica que vive el país, conjuntamente con diversos factores de orden político y social, hace que se vea difícil que en el corto plazo Banrural pueda prescindir del endeudamiento, ya que además éste forma parte del mecanismo que impone el sistema capitalista en protección al gran capital.

No obstante, dada la insuficiencia de recursos de parte del Gobierno Federal, que provocó que la Institución recibiera apoyos fiscales normales en 1980 por el 31.42% del programa financiero anual, en tanto que para 1987 y 1988 se redujera al 20.06% y 17.7% respectivamente, a precios constantes, Banrural tuvo que complementar el ingreso proveniente de las recuperaciones de cartera y de dichos apoyos fiscales con endeudamiento, mismo que se obtuvo principalmente del exterior hasta mediados de 1982 y a partir de entonces se cubrió con recursos internos.

A partir de 1982, el saldo del endeudamiento interno registró un constante crecimiento, ya que pasó de 658.2 millones de pesos en 1980 a 7,536 millones de pesos en 1986, a precios constantes, esto es un aumento del 1,044.94%. Asimismo, durante 1987 y 1988 el endeudamiento ascendió a \$13,406 millones y \$10,299 millones, respectivamente, a precios constantes, lo que significa un incremento del 1,936.77% y 1,464.72% en el mismo orden. (ver cuadro No. 3-3)

Por lo que respecta a la proporción entre el endeudamiento neto y el programa financiero anual, se observa la misma tendencia creciente pasando del 0.8% en 1980, al 18.01% en 1987 y al 19.10% en 1988, llevando el saldo acumulado a montos inmanejables, afectando la estructura financiera de la Institución, por cuyo motivo el Gobierno Federal determinó asumir dichos pasivos en esos ejercicios. (ver cuadro No. 3-4)

Cabe señalar que las asunciones de pasivos mencionados, las ha instrumentado el Gobierno Federal en base a los avances que ha mostrado Banrural en su Programa de Cambio Estructural, que incluye 11 puntos fundamentales y cuyos propósitos principales son: reducir subsidios y transferencias de recursos, así como optimizar su funcionamiento, todo ello de conformidad con lo que establecen la Ley Orgánica de la Administración Pública; la Ley de Planeación; la Ley de Presupuesto, Contabilidad y Gasto Público; la Ley de las Entidades Paraestatales y los Pre

supuestos de Egresos de la Federación.

El costo financiero del endeudamiento interno registra un crecimiento más marcado que el incremento en el saldo de la deuda, al pasar de 221 millones en 1980 a \$6,042 millones en 1987, esto es un 2,633.9% de más en términos reales; lo que se explica fundamentalmente por el incremento en la tasa mezcla del financiamiento en 1987 (ver cuadro No. 3-3), así como al efecto que produce la revolvencia de recontractación de un saldo cada vez mayor y al empleo intenso de instrumentos de muy corto plazo.

En lo que toca al costo financiero de 1988, que se reduce al 42% del incurrido en 1987, en términos reales (ver cuadro No. 3-3), debe señalarse que se debió, por una parte, a la baja de las tasas que en la mezcla de la Institución pasando del 87.83% al 61.88% en 1988 y, por otra parte, a que con motivo de las asunciones de pasivos realizadas por el Gobierno Federal, no se registró costo durante cerca de tres meses.

El costo por peso contratado en el endeudamiento interno pasó de 24.5 centavos en 1980 a 61.88 centavos en 1988, que representa un incremento del 152%, independientemente de las altibajas que se presentaron en el período como consecuencia del comportamiento de las tasas de interés.

Cabe señalar que, además de los elementos antes citados, -- también incide de manera muy importante en la elevación del costo financiero del endeudamiento, el desfase en la recep-ción de recursos fiscales, que distan mucho de la calendariización en que la Institución los solicita al Gobierno Federal.

Para este período y al obtener la media de la proporción que guardaron los montos de los recursos fiscales y el endeudamiento interno neto, respecto al programa financiero anual, se observa que mientras los recursos fiscales disminuyen, el endeudamiento se incrementa. (ver gráfica No. 3-A)

El costo financiero emanado del endeudamiento, no es otra

cosa que el costo de oportunidad que tuvo que pagar el propio Estado por la carencia de una planeación real en fechas y -- montos en el suministro de apoyos fiscales a Banrural para -- otorgar créditos al campo.

Esto se puede visualizar más concretamente en el cuadro No. - 3-3 que muestra el incremento del costo en relación al endeudamiento en el período, que pasa del 24.5% en 1980 al 61.88% en 1988, situación que para 1987 fue de 87.83% causado por la crisis general del país cuando las tasas de interés estuvieron por arriba del 150%. Sin embargo insistimos en que de haberse programado el subsidio lo más cercano a la realidad prevaleciente en la economía del país en general y la realidad - de sus necesidades prioritarias como es el apoyo al campo, es to hubiera resultado menos costoso.

Existen 5 años del período 1983-1988 en que por cada peso que se pidió prestado se pagó más del 50%; en 1983 por cada peso se pagó 54.66%; en 1985, 56.04%; en 1986, 79.60%; en 1987, -- 87.83% y en 1988, 61.88%.

Lo anterior quiere decir que la derrama crediticia en el campo tuvo un costo muy elevado, porque además habría que agregarle el diferencial que existe entre las tasas de interés pasiva y las tasas de interés activas; es decir a como se obtuvo el dinero en el mercado y a como se asignó a los pequeños productores. (ver cuadro No. 3-1)

Lo anteriormente expuesto, demuestra la incongruencia que --- existe en el país en el manejo de las finanzas, porque si -- bien es cierto que se busca el desarrollo en el campo y en -- otras actividades, no es con estos mecanismos como se logra -- un crecimiento económico. Banrural es deficitario de origen y se ve obligado a cubrir dicho déficit con otro; el del Estado; y jamás se cerrará este círculo vicioso mientras no se tomen medidas financieras y económicas más reales, más firmes y por lo tanto más congruentes.

Banrural se endeuda única y exclusivamente para cubrir sus --

necesidades de operación de acuerdo al programa que el propio Estado le autoriza, el desfase cronológico y la insuficiencia de los recursos que recibe, la ineficiencia por parte de la Institución para lograr la recuperación de los créditos otorgados al campesino, los mismos costos administrativos y operativos del banco y por que no decirlo hasta los malos manejos por parte de los funcionarios y empleados de la Institución, fortalece el monto del endeudamiento por los plazos y costos que esto representa.

En 1987 y 1988 el pasivo de Banrural fue asumido por el Gobierno Federal y esta operación significa el reconocimiento de las autoridades a su deficiencia planificadora, pero al final de cuentas forma parte del engranaje capitalista que muestra una vez más, la protección del Estado al gran capital.

En la medida en que se dan estas deficiencias Banrural y otras Instituciones con funciones sociales, recurren al mercado de dinero y capitales para cubrir su déficit, en operaciones pasivas.

Pero quienes concurren al mercado de dinero y capitales a realizar operaciones activas son los dueños del capital, quienes participan activamente con sus inversiones a mermar los recursos que debieran cumplir con su objetivo productivo y no agregar beneficios a la especulación.

3.2.- Algunas propuestas para Disminuir el Déficit Presupuestal del Banco.

El endeudamiento de Banrural, fin y objeto de esta investigación se ha manejado y se maneja como un mal necesario, dado el carácter social del banco, sin embargo esa visión en estos momentos es a nuestra forma de ver, obsoleta.

Efectivamente, Banrural trabaja por abajo de las tasas de interés de mercado, pero existen alternativas que sin llegar a

desvirtuar la función que tiene encomendada, pudieran incorporarse al sistema a fin de disminuir la carga deficitaria; -- unas son medidas de política económica que incluyen planes, programas y presupuestos que el Estado autoriza para Banrural y que distan de la realidad, al no cumplirse cabalmente, ya que el Estado se encuentra incapacitado para cubrirlos, aquí sería conveniente y más sano compartir con el sistema financiero en su conjunto, tan alta e importante responsabilidad, a través de la participación de la Banca Comercial en la capitalización, apoyo técnico y servicios múltiples al campo, -- obteniendo a cambio algunos beneficios fiscales o incentivos acordes a la magnitud de los resultados que cada Institución obtenga.

Por el lado de la estructura misma de Banrural, será necesario despojarlo de la etiqueta de deficitario, convirtiéndolo en una Institución productiva que sin dejar de lado su objetivo primordial, participe en la intermediación financiera con servicios de mercado competitivos.

Desde siempre ha existido la imagen de Banrural como un instrumento de que se vale el Estado para apoyo al campo, y que por lo tanto debe funcionar con números rojos permanentes, -- sin embargo esa particularidad debe desaparecer, no solo de Banrural, sino de todas las Entidades Paraestatales.

El banco cuenta con una infraestructura idónea para incorporar a sus actividades, servicios complementarios que le rinden buenos resultados y que por ende beneficios: para este caso se puede pensar en una mesa de dinero bancaria, como las que funcionan en la Banca Comercial e incluso en la Banca de Desarrollo. Con esto el banco captaría recursos de un estrato económico medio o alto, brindándoles a cambio tasas de interés de mercado, cobrando una comisión sobre el monto de la inversión, cuestión que por si misma representa el viraje que daría la Institución al convertirse en producción, lo que tanto tiempo ha sido sólo inversión (gastos para el Estado).

Las bondades que representa la mesa de dinero han sido ya comprobadas, esto redundará en un alivio para el Gobierno Federal al reducirse las necesidades de apoyos fiscales y para la Institución significará una reducción en sus necesidades de endeudamiento, por lo que se considera una opción no solamente viable sino necesaria si se desea ser actor y no solamente espectador en un problema real como el que aquí se plantea.

Otra alternativa lo representa los programas de apoyo a los productos de exportación, esto es obtener recursos en divisas para financiar exportaciones. El Banrural utilizará las líneas de crédito del Banco Nacional de Comercio Exterior para tal financiamiento.

Este mecanismo consiste en proporcionar al acreditado de Banrural los recursos necesarios en divisas para todo el proceso productivo (desde su inicio hasta la misma comercialización), siempre y cuando el producto sea susceptible de exportarse.

Estas divisas son negociadas con Bancomext, donde Banrural es el intermediario para financiar las operaciones que el campesino realiza con el exterior.

La operación crediticia se documenta en la divisa que el acreditado-exportador requiera y el pago deberá realizarse en la misma moneda (evitando pérdidas cambiarias).

Los habilitados de Banrural tendrán acceso a divisas, respaldando dicho crédito con su producto y lo cubrirá al momento de cobrar su venta en el exterior.

La tasa de interés aplicable a este financiamiento esta por abajo de la tasa de interés que rige en el país, ya que es de alrededor del 10.5%, con lo que se reduce el costo de operación en forma considerable.

Con este servicio a los productores, se contribuirá a que Banrural se incorpore al proceso de modernización nacional en el rubro del financiamiento al comercio internacional y que

a la vez su clientela alcance niveles superiores de desarrollo al brindarle distintas opciones financieras para comercializar su producción en los mercados internacionales a menor costo, - con mayor oportunidad y suficiencia.

De lo anterior se derivan algunas ventajas;

A nivel Nacional:

- Complementar el ahorro interno con recursos externos como - fórmula para reforzar el desarrollo económico nacional.
- Contribuir a la modernización y dinamización del sector -- agropecuario.
- Incrementar el ingreso de divisas a través del fomento a -- las exportaciones agropecuarias.

A nivel Institucional:

- Poder financiar un mayor número de actividades rurales ya - que, al utilizar financiamientos externos canalizados a -- través de Bancomext para ciertas actividades, se liberan re cursos en moneda nacional para otras, lo que contribuye a - que el endeudamiento en el mercado nacional, disminuya y -- por lo que respecta al endeudamiento internacional será -- transferido íntegramente al productor, dejando en el haber del Banrural la comisión por el servicio.
- Disminuir costos de operación a través de la sustitución de fuentes de recursos caros por baratos.
- Reducir los apoyos fiscales canalizados a la Institución, - logrando así una menor dependencia presupuestal.
- Otorgar una mayor gama de servicios rentables, generando - con ello utilidades por el cobro de diferenciales en la in termediación crediticia así como por comisiones en los ins trumentos de pago utilizados.
- Cancelación de riesgos cambiarios al trasladar las condicio nes externas a los acreditados que cuentan con capacidad de generación de divisas.

Recuperar la cartera debe ser la segunda función más importante del Banco, la primera es la de dar crédito al campo.

Para Banrural, la derrama crediticia significa su fin último y ha dejado muy de lado la recuperación de la misma, con esto el ciclo del crédito queda truncado, con efectos muy negativos para el Banco.

Por el lado del costo de operación de la Institución, debe acelerar su nueva reestructuración interna fijada como condición por el Gobierno Federal para realizar las próximas asunciones de pasivos.

Con esta reestructuración debe lograrse una disminución muy importante en gastos administrativos.

CUADRO No. 3-1

DIFERENCIAL ENTRE TASAS ACTIVAS (CREDITOS
OTORGADOS POR BANRURAL) Y TASAS PASIVAS -
(CREDITOS OBTENIDOS POR BANRURAL)

1983-1988

AÑO	CPP	TASA AL PRODUCTOR (ACTIVAS)	DIFERENCIAL ENTRE CPP Y TASA ACTIVA	TASAS AL BANRURAL (PASIVAS)	DIFERENCIAL ENTRE ACTIVOS Y PASIVOS
1983	56.65	24.22	32.43	54.66	30.44
1984	51.10	24.17	26.93	46.58	22.41
1985	56.07	31.55	24.52	56.04	24.49
1986	80.88	52.25	26.96	79.60	27.35
1987	94.64	59.44	35.20	87.83	28.39
1988	67.64	57.85	9.79	61.88	4.03

Nota:

Como se observa para 1988, se redujo considerablemente el diferencial entre tasas activas y pasivas, debido al ajuste ordenado por el Gobierno Federal en las tasas de interés que se cobraron al productor.

COMPARATIVO ENTRE APOYOS FISCALES PROGRAMADOS Y RECIBIDOS
(MILLONES DE PESOS A PRECIOS CONSTANTES 1980-100)

CUADRO 3.12

	1982		1983		1984		1985		1986		1987		1988	
	PROGRAMA	RECIBIDO	PROGRAMA	RECIBIDO	PROGRAMA	RECIBIDO	PROGRAMA	RECIBIDO	PROGRAMA	RECIBIDO	PROGRAMA	RECIBIDO	PROGRAMA	RECIBIDO
FECHA	23 FEB	10 MAR	16 MAR	23 MAR	15 JUN	05 JUL	15 JUN	16 JUN	07 JUL	01 JUL	15 JUN	01 JUL	15 JUN	—
MONTO	1,100	3,800	7,065	5,378	2,530	1,720	3,308	2,700	1,972	1,561	1,445	957	932	—
FECHA	23 MAR	30 MAR	27 MAR	05 JUL	25 JUL	31 JUL	10 JUN	15 JUL	23 JUN	16 JUL	17 JUL	29 JUL	01 JUN	29 JUL
MONTO	3,000	2,070	2,305	3,004	1,100	875	2,635	1,312	1,312	875	1,370	742	778	927
FECHA	18 ABR	1º MAY	19 MAR	18 ABR	10 ABR	11 MAY	08 MAR	10 ABR	07 MAR	30 MAR	09 MAY	16 JUN	12 MAR	10 ABR
MONTO	2,482	1,900	2,275	1,727	2,341	1,120	3,712	2,580	2,530	1,344	1,635	693	876	696
FECHA	21 MAY	19 JUN	25 ABR	19 MAY	01 JUN	26 JUN	15 MAR	22 ABR	11 ABR	13 MAY	12 JUN	09 ABR	21 ABR	24 MAY
MONTO	2,000	1,594	3,050	2,750	3,272	1,630	3,095	2,739	1,066	725	720	685	730	603
FECHA	1º JUL	29 JUL	17 MAY	04 JUN	10 JUL	25 JUL	30 ABR	18 MAY	30 ABR	17 JUN	20 JUL	13 OCT	16 JUN	08 JUL
MONTO	2,100	1,666	3,120	3,000	1,810	1,210	2,350	1,846	1,046	625	642	545	637	475
FECHA	15 ABO	30 ABO	23 JUN	—	15 ABO	30 ABO	11 MAY	28 MAY	25 MAY	26 JUN	16 ABO	17 NOV	15 JUN	09 ABO
MONTO	3,000	1,035	2,815	—	2,400	2,350	2,095	1,237	1,906	1,350	1,045	829	625	539
FECHA	04 SEP	22 SEP	17 ABO	—	12 SEP	16 OCT	03 JUN	16 JUN	16 JUN	21 JUN	17 SEP	10 OCT	17 ABO	—
MONTO	2,000	900	2,035	—	3,150	2,325	2,752	1,427	1,410	573	931	642	589	—
FECHA	25 OCT	30 NOV	03 OCT	—	16 NOV	—	15 JUL	19 ABO	03 JUL	29 ABO	19 OCT	10 NOV	01 SEP	27 OCT
MONTO	2,600	500	1,845	—	1,820	—	1,200	1,054	1,723	827	673	395	601	632
FECHA	18 NOV	—	25 NOV	29 NOV	30 NOV	—	10 SEP	—	12 ABO	13 SEP	05 NOV	—	16 OCT	—
MONTO	2,400	—	1,640	520	1,710	—	1,836	—	2,066	529	729	—	1,335	529
FECHA	10 DIC	—	08 DIC	—	11 DIC	—	05 OCT	—	14 SEP	25 OCT	15 NOV	—	27 NOV	—
MONTO	3,000	—	3,900	—	2,440	—	1,245	—	1,445	1,238	925	—	935	797
							09 DIC	—	DIC	—	16 DIC	—	06 DIC	18 DIC
							1,250	—	1,924	—	819	—	1,446	1,951
TOTAL	26,682	13,587	30,880	17,179	22,573	11,230	25,563	15,635	18,375	9,282	11,310	9,580	9,580	7,089

BANCO NACIONAL DE CREDITO RURAL, S.N.C.
 INSTITUCION DE BANCA DE DESARROLLO

CUADRO 3-3

COMPORTAMIENTO DEL COSTO FINANCIERO Y LA TASA MEZCLA DEL FINANCIAMIENTO
 EN RELACION AL SALDO DEL ENDEUDAMIENTO INTERNO 1980-1988
 (Millones de pesos a precios constantes 1980=100)

	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988
ENDEUDAMIENTO NETO	658.2	1,205.5	12,976.4	1,395.1	4,249.4	2,776.8	2,878.7	10,156.0	10,299.0
SALDO DE LA DEUDA	658.2	1,720.1	14,058.5	8,359.3	9,301.1	8,673.4	7,536.0	13,406.0(1)	10,299.0(2)
COSTO FINANCIERO	221.0	53 5.6	1,397.0	3,574.3	3,701.0	4,515.7	4,401.0	6,042.4	2,568.8
TASA MEZCLA	24.50%	32.50%	45.50%	54.66%	46.58%	56.04%	79.60%	87.83%	61.88%

1/ Durante el ejercicio se incurrió en endeudamiento por \$10,156 millones, que sumado el saldo acumulado en el período 1980-1986 por \$3,250, ascendieron a la cantidad de \$13,406, importe de la asunción de pasivos de parte del Gobierno Federal.

2/ Durante el ejercicio se incurrió en endeudamiento por \$10,299 millones, importe de la asunción de pasivos de parte del Gobierno Federal.

FUENTE: Banco Nacional de Crédito Rural, SNC
 Dirección de Finanzas

BANCO NACIONAL DE CREDITO RURAL, S.N.C.
 INSTITUCION DE BANCA DE DESARROLLO

PROPORCION DE RECURSOS FISCALES Y ENDEUDAMIENTO NETO
 RESPECTO AL PROGRAMA FINANCIERO ANUAL: PERIODO 1980 - 1988
 (Millones de pesos a precios constantes 1980=100)

CUADRO 3.4

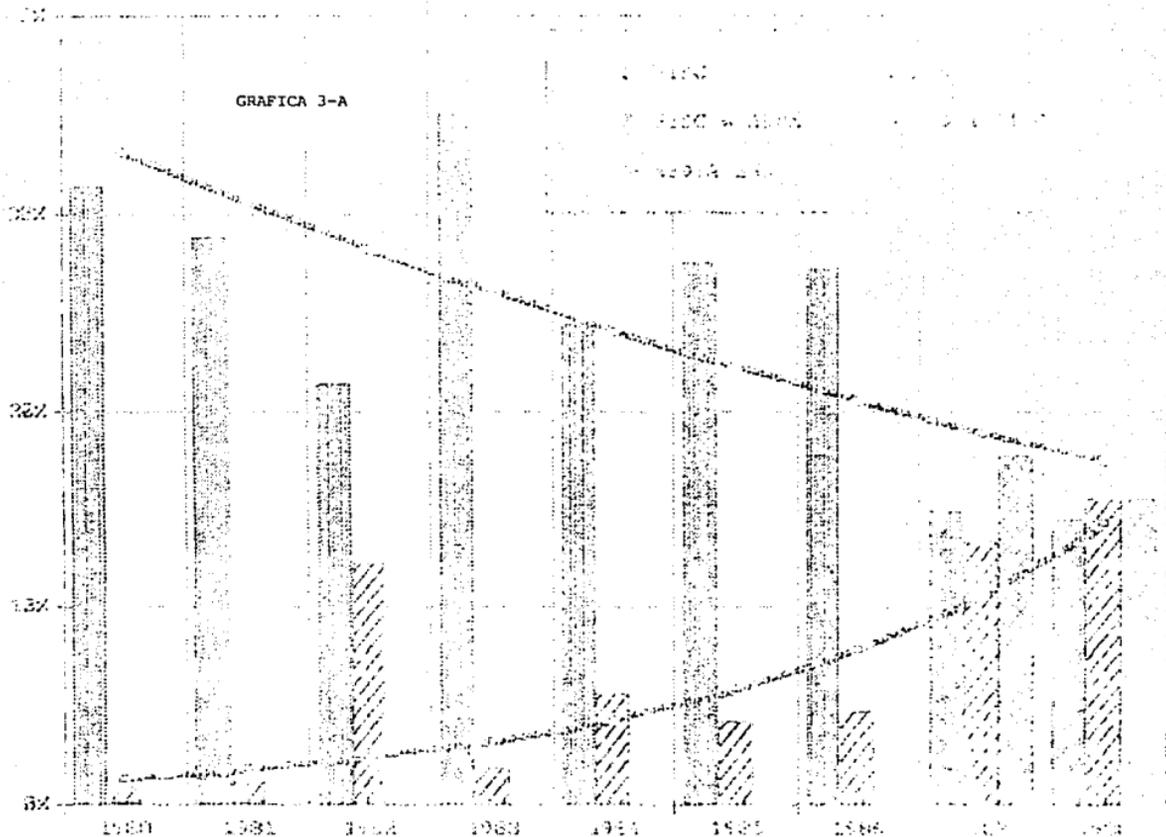
	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988
PROGRAMA FINANCIERO	81,746	96,403	89,506	70,712	72,912	67,346	58,630	56,387	61,625
FISCALES NORMALES	26,682	30,880	22,573	25,563	18,375	18,656	16,843	11,310	9,500
FISCALES POR ASUNCION DE PASIVOS								12,406	19,125
ENDEUDAMIENTO INTERNO NETO	658	1,206	12,976	1,395	4,249	2,777	2,879	10,156(1)	10,299(2)
SUMA ENDEUDAMIENTO Y FISCALES	26,340	32,085	35,549	26,958	22,624	21,433	19,822	21,416	19,809
RELACION RECURSOS FISCALES NORMALES/ PROGRAMA ANUAL (%)	31.42%	32.03%	25.22%	36.15%	25.20%	27.70%	28.90%	20.06%	17.78%
RELACION RECURSOS FISCALES POR ASUNCION/PROGRAMA ANUAL (%)								23.78%	31.10%
RELACION ENDEUDAMIENTO NETO/ PROGRAMA ANUAL (%)	0.80%	1.25%	14.50%	1.97%	5.83%	4.12%	4.91%	18.01%	16.10%
RELACION ENDEUDAMIENTO NETO Y FISCALES/PROGRAMA ANUAL (%)	32.22%	33.28%	39.72%	38.12%	31.03%	31.88%	33.81%	38.07%	36.88%

NOTAS:

Durante el ejercicio se incurrió en endeudamiento por \$10,156 millones, que sumado al saldo acumulado en el período 1980-1986 por \$3,250, totalizó la cantidad de \$13,406, importe de la asunción de pasivos de parte del Gobierno Federal.
 Durante el ejercicio se incurrió en endeudamiento por \$10,299 millones, importe de la asunción de pasivos de parte del Gobierno Federal.

SUITE: Banco Nacional de Crédito Rural, S.N.C., Dirección de Finanzas

PROPORCION DE LOS RECURSOS FISCALES Y EL ENDEUDAMIENTO INTERNO NETO RESPECTO
DEL PROGRAMA FINANCIERO ANUAL



CODIGO SECUENCIA BIBLIOGRAFICA EMPLEADA EN EL CAPITULO N° 3



- | | |
|---|--|
| 1 | Estadísticas de la dirección financiera de Banrural
Apoyos Fiscales
Endeudamiento
Recuperaciones de cartera
Captación bancaria |
| 2 | Secretaría de Hacienda y Crédito Público
Presupuesto de ingresos y egresos para Banrural
1983-1988. |
| 3 | Secretaría de Hacienda y Crédito Público
La Banca de Desarrollo |

CAPITULO N.º 4

NOMBRE: EVALUACION, CRITICA Y PERSPECTIVAS

FE-UNAM-13 91

CAPITULO 4.- EVALUACION, CRITICA Y PERSPECTIVAS.

4.1.- Evaluación del Problema para el Período 1983-1988.

El endeudamiento de Banrural se encuentra inmerso en la grave crisis que azota al país a partir de 1982; si bien el Estado otorga a Banrural su apoyo financiero a través del subsidio, en el período de crisis se agudiza su incapacidad para otorgar dicho subsidio de manera oportuna y suficiente.

Por otra parte a Banrural le ha sido muy difícil la recuperación de su cartera, debido principalmente a la propia crisis, y también a otros eventos de tipo climatológico, que cuando se ha dado queda de manifiesto la ineficiencia de la Aseguradora Nacional Agrícola y Ganadera.

Otro factor que ha influido para la existencia del endeudamiento de Banrural lo es la diferencia que existe entre las tasas de interés activas (tasas aplicadas a los créditos que se otorgan al productor) y pasivas (tasas aplicadas al dinero que se obtiene en el mercado de dinero y capitales).

En el período de estudio se dieron diferentes situaciones que impactaron fuertemente a la economía del país y se reflejaron en sus finanzas y por ende en las de Banrural.

De los factores antes citados la crisis fue una constante a lo largo del período; la incongruencia entre lo presupuestado y el programa de operación autorizado para Banrural también fue constante; es decir persistió la falta de planeación, sin embargo las recuperaciones de cartera fueron mejorando ya que a principios del período la recuperación era del 50% del total de la cartera y a finales del mismo, fue del 60%, es decir mejoró en un 10%; por lo que toca a la diferencia entre tasas

activas y pasivas ésta pasó del 30.44 en 1983 al 4.03 en 1988, es decir, mejoró en un 13.24%.

A pesar de lo anterior y considerando los programas anuales -- del período, el endeudamiento nos muestra una media ascendente mientras los apoyos fiscales (subsidios) nos muestra una media descendente, lo que significa que mientras los fiscales eran - insuficientes se tenía que recurrir al endeudamiento (ver gráfica 3-A).

4.1.1.- La Crisis en el Deterioro Rural

Lo antes citado nos lleva a considerar que la crisis imposibilita la asignación de mayores recursos para el sector agropecuario así como a otros y esto provoca en cualquier economía - el retroceso en su aparato productivo.

Sin embargo la descapitalización en el campo no se da a partir de esta crisis; este sector nunca en la historia del país ha - contado con los suficientes recursos económicos para su producción y su explotación ha sido irracional, además el campo - ha sido el punto demagógico de grandes o pequeños políticos y el centro de atención de afuera hacia adentro para obtener al - gún beneficio sin poner en juego ningún riesgo.

La etapa de reordenamiento para el campo fue en los años 40's en el régimen de Cárdenas, donde se le dio una organización y una gran importancia para obtener materias primas y mano de - obra barata para el proceso de industrialización que en los - años posteriores a Cárdenas tomaron auge.

Con la crisis actual, el Estado asigna recursos que son insuficientes, lo que aparejado con el impacto climatológico en las cosechas y la falta de protección al productor, da como resultado que éste no cumpla con sus amortizaciones para recuperar los créditos que se han otorgado.

4.1.2.- La Planificación Elemento Fundamental.

Se ha dicho a lo largo de la investigación que la incongruencia entre los presupuestos y los planes de operación del Banrural es uno de los factores que dan origen a su endeudamiento ya que se autorizan planes de apoyo por sectores, por regiones y por grupos de productores, así como se presupuesta las entregas de recursos para llevar a cabo dichos planes, sin embargo éstos no pueden cumplirse cabalmente y es cuando surge la necesidad del endeudamiento.

De continuar con esta incongruencia no habrá subsidios suficientes para detener el endeudamiento que esta falta de planeación provoca.

4.1.3.- El Financiamiento de Banrural (Parte Pasiva).

Para Banrural el obtener financiamiento ha sido parte integral de sus funciones, desde su nacimiento y hasta 1980, lo obtuvo en el mercado externo y al cierre de este tipo de créditos, lo hace en el mercado interno, así, para nuestro período de estudio ha evolucionado en forma ascendente. Es to debido a la crisis, inflación y recesión que vive el país a partir de 1982.

Para la estructura financiera de Banrural fue el año 1987, cuando entró en un desequilibrio financiero insostenible y a fines de este año el Gobierno Federal decide asumir los pasivos resultantes del saldo de la deuda que venía arrastrándose desde sus inicios (13,406 millones de pesos a precios constantes).

Para 1988, se vuelve a repetir la asunción, ahora por un monto mayor al de 1987 (10,299 millones de pesos a precios constantes),

cuestión que refleja la inestabilidad económica del país ya que este monto es sólo por el endeudamiento de ese ejercicio y no como en 1987 donde era el saldo arrastrado de años anteriores.

Lo anterior se debe a que al cierre de 1987 y principios de 1988 las tasas de interés alcanzan niveles del 150% en el mercado de dinero, mismas que iban aparejadas con los índices de inflación, aunque a fines de 1988 se nivelan a la baja de acuerdo a las medidas implementadas por el Gobierno Federal.

Estos vaivenes de el costo del dinero inciden directamente en las necesidades del endeudamiento de Banrural, siendo los más afectados los productores a los que el banco otorga créditos, no tanto por las altas tasas de interés, sino por la racionalización y selección de los créditos otorgados y el incremento paulatino de las tasas de interés activas.

4.2.- Crítica a la Política Económica Aplicada al Endeudamiento de Banrural.

4.2.1.- El Mecanismo de Endeudamiento como Protección al Gran Capital.

Son diversos los factores que originan el endeudamiento de Banrural, pero la realidad es que los ingresos totales de la Institución son insuficientes para cumplir plenamente con el objetivo que tiene asignado, por lo que se ve obligado a recurrir al endeudamiento y obtener en el mercado de dinero y capitales a precios de mercado los recursos monetarios suficientes para cubrir su déficit presupuestal.

El mercado de dinero lo conforman aquellos capitales que no entran a la producción y están en la esfera de la especulación - por lo tanto este dinero tiene un precio (tasa de interés).

ESTA TESIS NO DEBE
SALIR DE LA BIBLIOTECA

79).

Este precio lo paga cualquier comprador y en el caso de Banrural lo hace para dar crédito al campo cobrando un precio más bajo al campesino por ese mismo dinero.

Si los presupuestos y los planes de operación fueran congruentes y más aún si los subsidios se recibieran en Banrural en las fechas y montos pactados, no desaparecería totalmente esa necesidad de endeudamiento, pero sería de montos mínimos. Esto deja de manifiesto que en la medida que el Estado sea ineficiente en este renglón provoca el traslado de beneficios al mercado de dinero en detrimento del apoyo al campo; fortaleciendo con este mecanismo la relación Estado-Capitalistas.

Otro efecto negativo de este mecanismo y además mayormente -- preocupante, se da cuando Banrural se endeuda, no recibe subsidios y se vuelve a endeudar para cubrir pagos de esa deuda.

Esto significa pago de intereses por la primera deuda y pago de intereses para obtener los recursos frescos, lo que para la parte activa significa obtener ganancias sobre ganancias por la misma mercancía (dinero), es decir, ganancia incrementada para el capitalista.

4.3.- Perspectivas del Futuro de Banrural

4.3.1.- Fuentes de Ingresos

Considerando que el problema del endeudamiento de Banrural, constituye un pequeño punto de la problemática nacional e institucional y por lo tanto su análisis, evaluación y solución se enmarca en problemas de más alto rango, se tendrá que remitir a un cambio estructural que de respuesta a cada una de las deficiencias que el propio sistema Banrural arrastra.

Siendo la mayor fuente de ingresos para el banco, las recuperaciones de cartera, se deberán instrumentar medidas que tiendan a elevarlas:

- Depurar la cartera a fin de detectar la clientela morosa y dentro de la misma, aquella que aún teniendo capacidad de pago se niega a cumplir con sus obligaciones crediticias.
- Intensificar las actividades de cobranza.
- Dar un tratamiento selectivo a la cartera vencida, sin aplicar medidas generalizadas que provoquen un abatimiento artificial. El tratamiento deberá estar sujeto a compromisos con el productor y al análisis del comportamiento crediticio.

Otra fuente de ingresos del banco lo representa la captación en los servicios bancarios, en cuyo caso se tendrá que reestructurar a fin de utilizar al 100% su capacidad instalada ya que en la actualidad 41 de las sucursales de Banrural están instaladas en poblaciones donde sólo opera Banrural y en 101 poblaciones opera junto con otra oficina de la banca múltiple.

Se cuenta con 2,300 empleados de los que el 82% se encuentran en sucursales operativas. Las oficinas de servicio suman 363 en total.

A fin de lograr la optimización de la capacidad instalada, las autoridades hacendarias deberán autorizar a la Institución para ofrecer servicios bancarios complementarios, que lo hagan obtener un beneficio-costo mayor y a la vez ser competitivos.

Ya se tienen los servicios bancarios tradicionales (cheques, ahorros, etc.), y si a eso se le incorporan las operaciones -- con valores gubernamentales y bancarios (cetes, bondes, aceptaciones bancarias, etc.), a través de una mesa de dinero, se está dando impulso a la nueva imagen con la que Banrural debe operar, además de coadyuvar a la disminución de su carácter deficitario.

4.3.2.- Otras Fuentes de Ingreso

Durante el período 1983-1988, la suma de recursos fiscales disminuyeron respecto a los ingresos totales de 36.15% a 17.78% y

por contra el endeudamiento se incrementó de 1.97% a 19.10% - (ver cuadro No. 2-1), esto significa la necesidad del banco a recurrir al mercado interno para cubrir sus necesidades de operación, con diferentes instrumentos de captación, siendo actualmente las aceptaciones bancarias, la única fuente de financiamiento. Esto ha dado como resultado que se incremente el costo financiero y que se enfrenten presiones de liquidez.

Por lo anterior, Banrural deberá tener acceso a financiamientos más baratos y a más largos plazos, estableciendo como base el CPP o el CETE (el que resulte más bajo) adicionándole 2 o 3 puntos, como puede ser el Fondo del financiamiento al Sector Público, o algún otra fuente que el Gobierno Federal autorice para ello.

De acuerdo a nuestra investigación, las perspectivas de Banrural se tendrán que sustentar en un cambio adicional a lo anteriormente expuesto.

Una Nueva Estrategia Financiera

El cambio de Banrural, deberá contemplar una nueva estrategia financiera sustentada en los siguientes puntos:

- Calendario de recursos fiscales acorde a las necesidades operativas de la Institución.
- Instrumentos de fondeo (financiamiento) de mayor plazo, adicionales a las aceptaciones bancarias, si se requiere endeudamiento.
- Financiamiento con apoyo del FFSP (Fondo de Financiamiento al Sector Público), si se requiere endeudamiento.
- Instrumentos de largo plazo, adicionales a los que operan en la actualidad, para aumentar la captación de recursos del público y fomentar el ahorro en el medio rural.
- Acceso a fuentes de fondeo (financiamiento) únicamente para

cubrir necesidades transitorias de tesorería, en caso de no requerirse endeudamiento.

- Se debe identificar tanto en el programa financiero que se autorice a la Institución, como en el presupuesto integral que se asigne a cada uno de los bancos regionales, los recursos fiscales que serán destinados como subsidio a los productores, incluyendo los que se requerirán para compensar los quebrantos de cartera de Banrural, cuando se deban crear reservas para cartera irrecuperable.

De no darse alguna de las propuestas antes citadas, Banrural corre el riesgo de caer en un desequilibrio mayor al de 1987 y llegar a la quiebra, como resultó con Banposca a finales de 1988.

- Se ve como fuente alterna de obtención de recursos, la instalación de una mesa de dinero, cuyos beneficios coadyuven a disminuir el déficit presupuestal que le es inherente a Banrural.
- La participación del sistema financiero en su totalidad, apoyando al campo a través de créditos al campesino, es una medida ya en proceso y para 1994, deberá concluir a fin de capitalizarlo.



CODIGO	SECUENCIA BIBLIOGRAFICA EMPLEADA EN EL CAPITULO N° 4
1	López Portillo Tostado J. "Notas sobre la teoría marxista del crédito" en Revista Investigación económica No. 163 Enero-Marzo 1983 p. 169 Facultad Economía UNAM
2	Marx C. El Capital Tomo III, caps. 21, 27, 29 y 33 Ed. FCE 1975
3	Secretaría de Hacienda y Crédito Público Modernización del Sistema Financiero Mexicano

RESUMEN Y CONCLUSIONES

FE-UNAM-19⁹¹

Resumen

El procedimiento seguido a lo largo de esta investigación, consistió en primer lugar, en localizar y seleccionar la información inherente al tema, así como la bibliografía correspondiente.

Cabe señalar que debido al libre acceso con que contamos en el propio Banrural, específicamente al área de mercado de dinero, en la gerencia de financiamiento, la información obtenida es - de la fuente más directa, en cuanto a cifras y además, debido a que el período de estudio es relativamente reciente, los funcionarios que ahí laboran pudieron ayudarnos con sus comentarios y reflexiones en cuanto a la necesidad y resultados del endeudamiento de Banrural.

Toda esta información se fue sistematizando de modo tal, que - se contara con los elementos para formar cada capítulo, de acuerdo a las pautas del método Raz 80, obra del Dr. Jaime Zurita, quien nos introdujo en él a través del seminario de titulación No. 3 que tan atinadamente dirigió.

En cuanto a los resultados obtenidos en cada capítulo se puede decir: Que el capítulo No. 1, que es el "Marco Teórico y Conceptual", del problema nos muestra como el campo ha sido presa desde su existencia misma de la contradicción capitalista, la lucha de clases; que en nuestro país, el campo ha sido el pivote de luchas armadas; que se ha ido organizando en diferentes maneras el reparto de tierras, siempre con la participación directa del Estado. En su estructura (el ejido), y en su superestructura (entidades del Sector Público y Fondos de Fomento), forman conjuntamente la organización nacional vigente hasta - nuestros días.

Dentro de la superestructura la Secretaría de Agricultura y -

Recursos Hidráulicos representa la creadora de planes y programas de producción rural, sin embargo dentro del fomento al campo y como Banca de Desarrollo, se encuentra el Banco Nacional de Crédito Rural, instrumento de que se vale el Estado para hacer llegar a este sector tan importante en la economía nacional, los recursos financieros necesarios para su desarrollo.

En este capítulo 2 "El Comportamiento del Financiamiento al Banrural", se observa cómo la política financiera de fomento, que forma parte de la política financiera en general, pretende hacer llegar sus beneficios a las actividades productivas y de servicio que son prioritarios para el desarrollo del país, sin embargo dada la crisis que actualmente se vive se ha visto debilitada en su inyección de recursos monetarios.

Así Banrural, en el período de estudio (1983-1988), ha recibido los apoyos fiscales, en forma desfasada y en montos insuficientes por parte del Estado, también las recuperaciones de su cartera no han sido suficientes, factores estos, que han provocado la necesidad de recurrir al endeudamiento a fin de cumplir con los programas operativos anuales.

El endeudamiento de Banrural, se ha traducido en un déficit presupuestal con el que la Institución ha operado desde su creación en 1975, siendo su endeudamiento de tipo internacional hasta mediados de 1980; iniciándose en ese mismo año, el endeudamiento de tipo nacional.

El endeudamiento de Banrural resuelve el problema de cubrir los programas operativos, pero beneficia a los dueños del capital y opera en contra del objetivo social que tiene encomendado restándole congruencia, con tan alto costo financiero que tiene que pagar.

En el capítulo 3 "Endeudamiento de Banrural y Algunas alter--

nativas de Solución", se llega a reflexiones como: Si la mayor fuente de ingresos de Banrural que significan las recuperaciones de cartera, se lograrán en un 100%; si los apoyos fiscales llegarán a la Institución en forma oportuna y suficiente; si - al Banrural se le dieran facultades para operar con instrumentos de captación competitivos, pero si sobre todo el diferencial entre las tasas activas y pasivas, fuera un poco menor, el endeudamiento tendería a disminuir considerablemente y tal vez a desaparecer.

Lo anterior significa cambiar la imagen, mas no el objetivo social que tiene encomendada el Banrural, sería arrancarle la - etiqueta de deficitario (la diferencia entre tasas activas y - tasas pasivas) equilibrando el déficit con operaciones de intermediación bancaria y otras medidas planificadoras y no con endeudamiento.

El aspecto planes y programas de operación congruentes con los ingresos reales del banco, queda en manos del Estado en su totalidad.

El otro aspecto de volver al Banrural una entidad productiva - en sus funciones bancarias, es una medida que avalada por las autoridades tendrá que emprender el banco como aportación de - su estructura interna a su fin último que es la de lograr un - desarrollo como Institución bancaria en beneficio del campesino mexicano.

En el capítulo 4 "Evaluación y Perspectivas 1989-1994", se -- llega al resultado de que se pondrán en práctica las medidas - necesarias para que Banrural opere sin déficit, aprovechando - su potencialidad, resultado de su capacidad instalada, con una mesa de dinero participando en el mercado nacional en forma - activa y no pasiva como hasta hoy, intográndose también al mér - cado internacional a través de apoyos financieros en divisas a la exportación.

Conclusiones

- A) El endeudamiento disminuirá y al mismo tiempo surgirá el -- aumento de los ingresos propios de Banrural a través del in- cremento en las recuperaciones de su cartera y la captación bancaria.
- B) Será necesario disminuir la dependencia de los apoyos fisca- les gubernamentales, sustituyéndolos por los créditos -- también preferenciales que se puedan obtener de fuentes fi- nancieras nacionales que otorguen al campo a través de Ban- rural como apoyo prioritario y obligatorio, otorgándoles a cambio estímulos en sus obligaciones.
- C) Tendrá que ser estricto y oportuno el programa de entregas de recursos por parte del Estado a fin de no caer en el des- fase que tanto daño causa a la estructura financiera de Ban- rural.
- D) Cambiar la imagen de Banrural, resultará una tarea sumamen- te difícil tanto interna como externamente, pero así como - ha existido con su carga deficitaria, como un mal necesario, también debe existir sin esa carga como un bien necesario - con resultados sanos, eficientes y plenos.
- E) La reestructuración de Banrural debe dar como resultado una organización más moderna, un esquema financiero más equili- brado, con una planeación congruente y dentro de una estruc- tura política nacional abierta donde concurren todas las -- fuerzas que han de llevar beneficios económicos y sociales a un renglón tan olvidado como lo es el campo.

Banrural puede y debe mejorar para beneficio de ese objetivo - social que el Estado le ha encomendado, para lo cual ya está - dando los primeros pasos y probablemente pueda en un momento - dado integrar al campesino a una vida más digna, que es uno de los objetivos impuestos a la Institución en el Programa Nacional de Desarrollo Rural Integral.

Propuestas Generales

- I.- El cambio a la estructura de Banrural, deberá darse paulatinamente y de general a particular, cuidando esmeradamente que su objetivo persista con mayor fuerza y con mayor justicia para los acreditados.
- II.- Que dicho cambio sea el resultado de una convicción interna entre los afectados y beneficiados del sector y no una condición de las Instituciones financieras internacionales para otorgar nuevos créditos externos dirigidos al campo.
- III.- Socialmente la actividad de Banrural es importante y fundamental, por lo tanto no debe ni puede ser puerta abierta para aquellos personajes que buscan notoriedad, sino para aquellos que tengan vocación de servicio, con una remuneración justa.
- IV.- Lo anterior, significa los tres puntales sobre los que descansan el destierro del déficit presupuestal y por lo tanto del endeudamiento de Banrural.

La inserción de esta tesis

El presente trabajo está vinculado a una tesis terminada:

3878 Vega Yañez Alejandro Jesús

"Participación e Importancia del Banco Nacional de
Crédito Rural en la Agricultura Mexicana"

Octubre 15, 1982.

Y de las tesis en proceso:

6141 Soto Betancourt Roberto

"Desarrollo Rural Integral" (Banrural)

Octubre 29, 1984.

Sin embargo el enfoque de estas tesis es otro, el presente trabajo analiza la operación pasiva que el banco tiene que realizar para cumplir con su objetivo; es decir el endeudamiento.

La primera tesis aquí citada pone de relieve la importancia de la Institución como dador de crédito al campo.

Por lo que respecta a la tesis en proceso citada en segundo lugar, analiza al Banrural como promotor del desarrollo rural - integral.

Crítica de la Estrategia de Investigación

La metodología empleada en la investigación ayudó en muy buena medida a ir desarrollando los capítulos en forma más concreta evitando la divagación dentro del tema.

Conforme se avanzaba en el tema se fueron abriendo los horizontes alrededor del mismo, sin perder de vista nuestro objetivo, con lo que pudo enriquecerse y siempre corroborando su coherencia.

En cuanto a la técnica utilizada, que es resultado del propio método Raz 80, resultó apropiada para nuestro objetivo, sin -- embargo es sumamente importante la asesoría sistemática por -- parte del director de tesis, que para nuestro caso, lo significó el Dr. Zurita.

BIBLIOGRAFIA GENERAL.-

