

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA, MANAGUA

UNAN-MANAGUA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS

DEPARTAMENTO DE ECONOMÍA



SEMINARIO DE GRADUACIÓN PARA OPTAR AL TÍTULO DE LICENCIADO EN
ECONOMÍA.

TEMA GENERAL: CRECIMIENTO ECONOMICO Y SISTEMA FINANCIERO

SUB-TEMA: CONTRIBUCIÓN DEL CRÉDITO EN EL SECTOR AGRÍCOLA EN
NICARAGUA EN EL PERÍODO 2011 AL 2020.

AUTORES:

BR. KATHERIN VANESSA MURILLO MURILLO

BR. FRANCISCO JAVIER MIRANDA JARQUÍN

TUTOR:

MSC: OLIVER MORALES

MANAGUA, NICARAGUA MARZO 2023

Contenido

Dedicatoria.....	i
Agradecimiento.....	ii
Valoración del Docente.....	iii
Resumen.....	iv
Introducción.....	1
Justificación.....	2
Objetivos.....	3
Objetivo General.....	3
Objetivos Específicos.....	3
Desarrollo.....	4
Descripción de los principales resultados de la actividad económica agrícola en el período 2011- 2020.....	4
Sector Agrícola.....	4
Producción del Sector Agrícola en el período 2011 al 2020.....	4
Valor Agregado del Sector Agrícola.....	6
Productos de Exportación.....	7
Caracterización del crédito Agrícola del sistema financiero en Nicaragua.....	8
Créditos otorgados al sector agrícola.....	8
Cartera de Créditos.....	9
Participación del mercado.....	11
Requisitos Solicitados por la Banca Nacional para otorgar Créditos al Sector Agrícola.....	12

Requisitos generales.....	12
Estimación del crecimiento económico y el crédito agrícola.....	15
Importancia del crédito agrícola.	16
Comportamiento del crédito agrícola en el crecimiento económico de Nicaragua.	18
Correlación Estadística	20
Aplicación del modelo de correlación de Pearson.....	21
Conclusiones	25
Bibliografía	27

Dedicatoria

A Dios por el don de la vida, por todas las bendiciones y por estar siempre a nuestro lado en los momentos difíciles.

A nuestros padres por su apoyo, consejos, comprensión, amor, ayuda en los momentos y por darme los recursos necesarios para estudiar. Nos han dado todo lo que somos como persona, nuestros valores, nuestros principios, nuestra perseverancia para poder cumplir nuestros objetivos.

A cada uno de nuestros docentes que fueron parte del proceso que brindaron de sus enseñanzas gracias a sus esfuerzos hemos culminado nuestra carrera profesional.

Y a todos aquellos familiares y amigos que estuvieron presente en cada proceso por los buenos y malos momentos vividos a largo de nuestras vida y carrera profesional, Gracias.

Brs. Francisco Javier Miranda Jarquín; Katherin Vanessa Murillo Murillo

Agradecimiento

Gracias Padre celestial por tu fidelidad hasta el día de hoy, gracias por cada una de las bendiciones que has puesto sobre nuestras vidas, entre ellas nuestras familias, nuestros amigos y nuestros maestros por la oportunidad de culminar una de las metas que nos hemos proyectado en la vida, por la fortaleza que nos has brindado para poder vencer cada obstáculo presentado.

Brs. Francisco Javier Miranda Jarquín; Katherin Vanessa Murillo Murillo

Valoración del Docente



“2023: SEGUIMOS AVANZANDO EN VICTORIAS EDUCATIVAS”

AVAL PARA PROGRAMACION DE PRE-DEFENSA

Dra. Ana Lissette Amaya
Dir. Departamento de Economía

Por este medio le estoy remitiendo valoración del trabajo de Seminario de Graduación de los estudiantes de la carrera de economía en turno sabatino

Tema General: Crecimiento Económico y Sistema Financiero

Subtema: Contribución del crédito en el sector agrícola en Nicaragua en el periodo

2016-2020

Presentado por los Btes.(as): Katherin Vanessa Murillo Murillo. (15-20157-5) y Francisco Javier Miranda Jarquín. (13-20442-4)

Los estudiantes en mención han cumplido con los mínimos requisitos estipulados en el Artículo 13 del reglamento del Seminario de Graduación, el que considera la asistencia requerida y la nota suficiente para poder presentar la defensa del tema de investigación. Además de lo antes expuesto, en el desarrollo de la investigación se han cumplido de forma general con los objetivos propuestos, aunque puede mejorar algunos aspectos de desarrollo, y con ello puede someterse a ser evaluado por el respectivo jurado calificador.

Debido a lo antes expuesto se les otorga la calificación de 40 puntos.

Atentamente,

Msc. Oliver David Morales Rivas
Docente Seminario de Graduaciónrecorte

Resumen

La presente investigación tiene como objetivo general analizar la contribución económica del crédito en el sector agrícola nicaragüense en el período del 2011- 2020. Así mismo se pretende realizar una estimación entre las variables del crecimiento económico aproximado mediante Producto Interno Bruto (PIB) y la cartera de crédito agrícola del sistema financiero nacional de Nicaragua en el período 2011 al 2020.

En el informe se hizo uso de diferentes métodos que fueron necesarios para la construcción del mismo; uno de ellos fue el método deductivo ya que se tomó datos generales aceptados como válidos para llegar a una conclusión de tipo particular, además en la preparación de este documento también se usó el método de análisis por que consiste en la separación de las partes de un todo para estudiarlas de forma individual, así como las relaciones que las une, así mismo se empleó el método de síntesis que consiste en la reconstrucción de todo lo descompuesto por el análisis.

Para identificar el grado de relación entre las variables, se recurrió al modelo de correlación de Pearson que permite conocer la magnitud y dirección de la relación el Producto Interno Bruto y el crédito agrícola. Como resultado se obtuvo que existe una relación fuerte entre Producto Interno Bruto vía Producción y el crédito agrícola del sistema financiero.

Palabras Claves: Crédito, crecimiento, sistema financiero.

Introducción

El presente seminario de graduación tiene como tema general el crecimiento económico y sistema financiero. El subtema derivado del tema general aborda la contribución que tiene el crédito en el sector agrícola en Nicaragua en el periodo 2011- 2020.

Según Néstor, 2021 los determinantes del crecimiento económico han inspirado el surgimiento de la ciencia económica. Entre ellos, el grado de desarrollo del sistema financiero ha recibido notable atención, sin embargo, aun hoy persisten dudas sobre el mecanismo mediante el cual el desarrollo financiero influye sobre el crecimiento económico. (Nestor, 2021)

A lo largo del tiempo, muchos bancos no han logrado resolver adecuadamente el dilema de los créditos agrícolas, especialmente los concernientes a los pequeños agricultores. En la mayoría de los casos, los bancos han mostrado una tendencia a recurrir al uso de prácticas de préstamos estándar basados en la obtención de garantías colaterales adecuadas y en la prevención, en lugar de la gestión de riesgos.

Se considera que los factores que influyen en el otorgamiento o no otorgamiento del crédito fueron las políticas dirigidas por el Banco Central de Nicaragua y el riesgo crediticio.

Así mismo Urquidi, 2017 hace mención que las razones de la poca participación del crédito al sector agropecuario en el sistema financiero nacional son muy variadas, pero en gran manera tienen que ver con que las actividades agrícolas están sujetas a riesgos climáticos, a la volatilidad de los precios en el mercado internacional y, en el país, habría que agregarle los riesgos por inseguridad jurídica en la tenencia de la tierra y la baja tecnificación del campo, lo que afecta tanto la productividad como la rentabilidad del sector. (Urquidi, 2017)

Justificación

El propósito del informe es analizar la contribución del crédito agrícola en Nicaragua en el período 2011 al 2020, enfocado directamente en el crédito agrícola y su aporte al crecimiento económico, principalmente de las estrategias que se utilizaron para dinamizar el crédito al sector agrícola por parte del sistema financiero nicaragüense.

Primero el sector agrícola provee gran parte de oferta alimentaria del país. Según La FAO, 2020 la agricultura familiar produce rubros vitales para la diaria alimentación de la población nicaragüense, abasteciendo con más del 60 por ciento de la producción de frijoles, más del 50 por ciento del maíz, más del 40 por ciento de la producción de carne de cerdo y 30 por ciento o más de la producción nacional de carne y leche, raíces y tubérculos, hortalizas y cacao. (FAO, 2020)

Segundo es un generador de divisas para el país, tercero genera una demanda de productos industriales, cuarto la agricultura promueve mercado, quinto produce seguridad alimentaria si hay buena producción agrícola la población tendrá una buena alimentación, sexto los cambios ambientales influyen en la agricultura de forma directa o de forma indirecta mediante las externalidades.

El sector agrícola demanda créditos para la compra de insumos por lo tanto es justificable estudiar el comportamiento para mejorar las políticas ya que Nicaragua es un país primordialmente agrícola. Este estudio va a contribuir a generar conocimientos sobre cómo funciona el crédito en economías agrarias como es el caso de Nicaragua.

De tal forma que, podemos afirmar que este estudio es justificable para obtener el título de Licenciado en Economía y, así mismo contribuir en el aporte de conocimientos, de este modo, el documento de estudio será de mucha utilidad para otros estudiantes de la carrera, se dejará este documento en acervo de la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua UNAN-Managua.

Objetivos

Objetivo General

Analizar la contribución económica del crédito en el sector agrícola Nicaragua en el período del 2011-2020.

Objetivos Específicos

1. Describir los principales resultados de la actividad económica agrícola en el período 2011 al 2020.
2. Caracterizar el crédito agrícola del sistema financiero en Nicaragua.
3. Estimar la relación entre el crecimiento económico y el crédito agrícola.

Desarrollo

Descripción de los principales resultados de la actividad económica agrícola en el período 2011- 2020.

Sector Agrícola

En igual forma IFAD, s.f. Los pequeños agricultores desempeñan un papel clave en el sector agropecuario nicaragüense: el 75 % de los agricultores poseen menos de 3,5 hectáreas, pero producen el 80 % de los granos básicos y el 65 % de los productos pecuarios. Los pequeños agricultores generan el 56 % de las exportaciones del sector que incluyen café, carne, maní, azúcar, sésamo, frijoles y productos lácteos. (IFAD, s.f.)

De igual forma el INIDE, mediante la encuesta de medición de nivel de vida 2014, refiere que el 59% de los alimentos que ingieren los pobres extremos, está compuesto por 4 productos principales que son: el maíz, arroz, leche y azúcar. El Maíz contribuye la cuarta parte de su ingesta total, esto es debido al consumo alto de sus derivados. (INIDE)

Producción del Sector Agrícola en el período 2011 al 2020

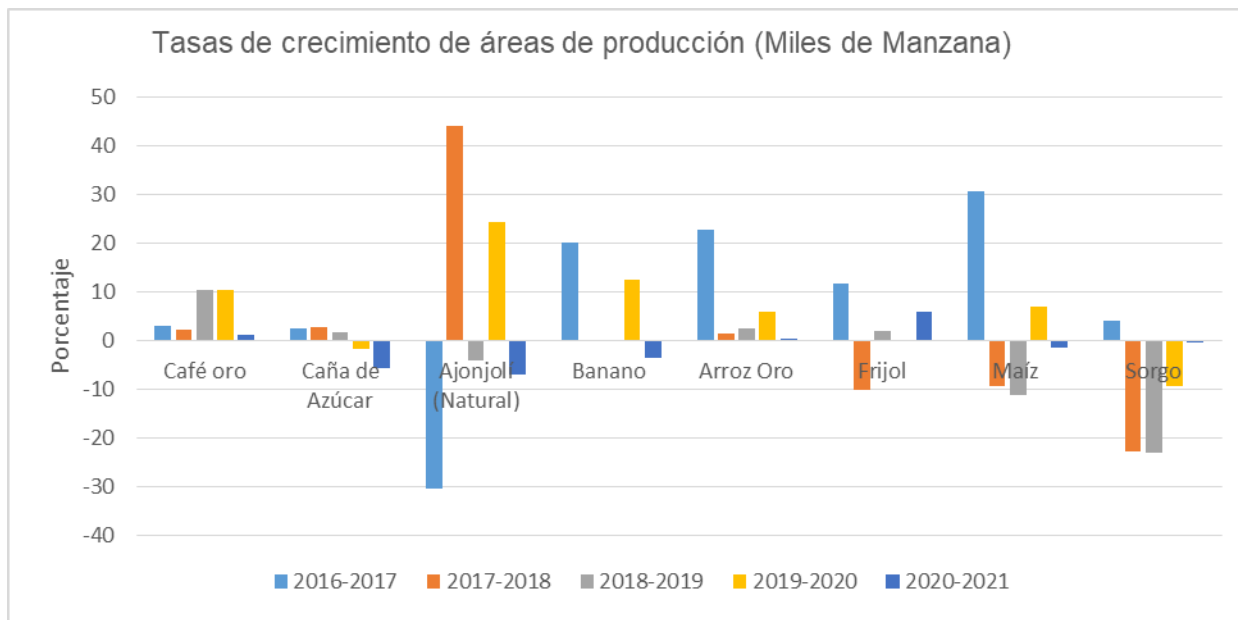
Según el MIFIC, 2017 en el ciclo 2015/2016, la superficie sembrada del grupo de cultivos básicos (maíz, frijol, arroz y sorgo) fue de 1.142.611 manzanas, un incremento del 1,5% respecto al ciclo anterior (1.126.124 manzanas). El área cosechada fue de 872.894 Manzanas, 8% menos que el área cosechada en el ciclo anterior (9.17 Manzanas). La producción de cereales alcanzó los 15,9 millones de quintales, mostrando una productividad 1 % inferior a la del ciclo anterior (18, millones de quintales) (MIFIC, Plan de Producción, Consumo y Comercio , 2017).

De igual manera el MIFIC, 2019 el ciclo 2017/2018 de área sembrada del grupo de cereales básicos (maíz, frijol, arroz y sorgo) fue de 1 millón de Manzanas, 17,2% menos que el ciclo anterior (1,2 millones de Manzanas). El área cosechada fue de 93,8 mil Manzanas, 10,3% menos que el área cosechada del ciclo anterior (millones de Manzanas). (MIFIC, Plan de producción, consumo y comercio, 2020)

Sobre la base de, MIFIC, 2020 el ciclo agrícola 2018/2019 se proyectaba sembrar 1.6 millones de manzanas (crecimiento de 8.4% respecto al resultado del ciclo anterior), de las cuales 1.1 millones se destinarían a cultivos básicos (crecimiento de 8.0%) 0.5 millones de productos de exportación agrícola (crecimiento de 10,8 %), 13,000 mil manzanas de vegetales (resultados similares al ciclo anterior), 31,000 mil manzanas Musácea (aumento de 6,7 veces), 46.9 miles de manzanas de raíz y tubérculo (igual que el ciclo anterior). (MIFIC, Plan de producción, consumo y comercio, 2020)

Figura 1

Tasa de crecimiento de áreas de producción (Miles de Manzana) de 2016 al 2020



Nota: El gráfico representa las tasas de crecimientos de las áreas de producción (en miles de manzanas) en Nicaragua 2016 al 2020. Fuente: Banco Central de Nicaragua, Anuario macroeconómico estadístico (2021).

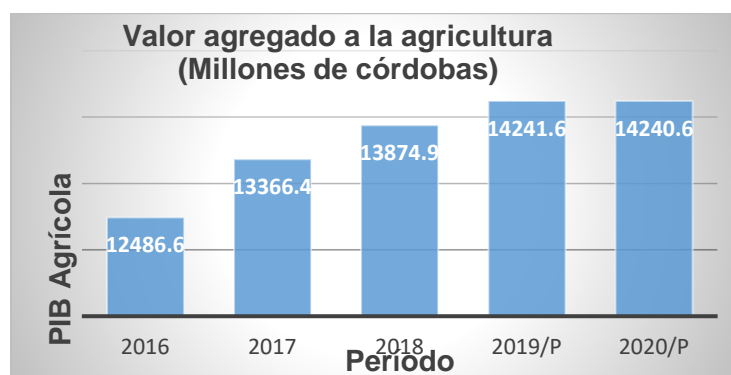
A como se puede apreciar en la figura No. 1 las tasas de crecimientos en las áreas de producción en miles de manzanas, Nicaragua ha demostrado un crecimiento promedio en la producción de café Oro del 5.38% entre los años 2016 y 2020, a pesar de los acontecimientos ocurridos en el año 2018. En el año 2019 y 2020 estas tasas de crecimiento en la producción

de café sufrieron un leve crecimiento por los estragos causados por los huracanes ETA e IOTA. Los productos más afectados en sus tasas de crecimiento en las áreas de producción por manzanas para este período fueron la caña de azúcar, ajonjolí natural, banano, frijoles, maíz y el sorgo.

Valor Agregado del Sector Agrícola

Figura 2

Valor Agregado del Sector Agrícola



Nota: El gráfico representa el valor agregado de la agricultura (en millones de córdobas) en Nicaragua en el período 2016 al 2020. Fuente: Banco Central de Nicaragua, Anuario macroeconómico estadístico (2021).

En la figura 2 se observa claramente un crecimiento constante favorecido por una menor inflación promedio, por el aumento en las remesas y el dinamismo del crédito.

Así mismo el informe del BCN, 2019 en 2016, señaló que el sector agrícola creció a una tasa promedio anual de 5,2% debido al aumento del valor agregado. De manera similar, el sector agrícola creció a una tasa anual promedio de 10% en 2017 debido a un mayor valor agregado. De igual forma, la actividad agrícola registró un crecimiento de 3,3% en 2018. Esto se explica en parte por un mayor valor agregado en los cultivos de café, arroz, sorgo, frijol, maíz, tabaco, banano, sauce, soya y sésamo. (BCN, Informe anual, 2019)

Posteriormente el informe del BCN, 2020 en general, la actividad agrícola aumentó un 3,7% en 2019, el valor agregado del café aumentó debido al trabajo en las plantaciones en

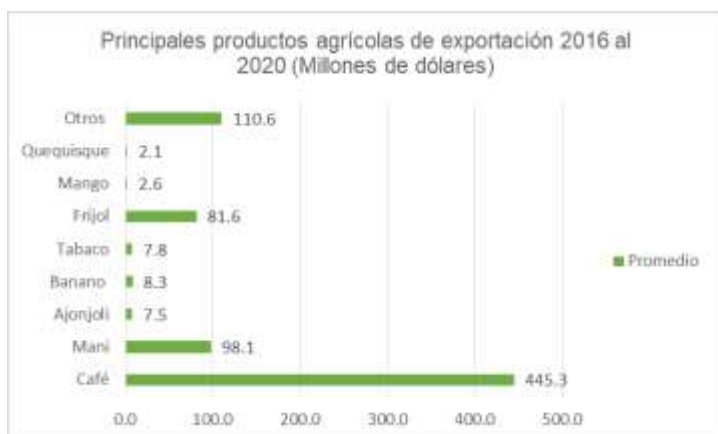
producción y áreas recién sembradas, y los cultivos básicos tuvieron un crecimiento positivo en frijol, maíz y arroz ese año. (BCN, Informe anual, 2020)

Según el Informe del BCN, 2020 por el enfoque productivo las actividades económicas registraron un comportamiento mixto en la agricultura las actividades crecieron un 1 por ciento siendo afectadas por los cambios climáticos registrados en la época postrera. La siembra de la primera, mostro un buen dinamismo por el buen resultado del invierno. (BCN, Informe anual, 2020).

Productos de Exportación

Figura 3

Promedio de los productos agrícolas de exportación en Nicaragua (millones de dólares) en el período 2016 al 2020



Nota: El gráfico representa el promedio de los productos agrícolas de exportación en Nicaragua (en millones de dólares) en el período 2016 al 2020. Fuente: Banco Central de Nicaragua, Anuario macroeconómico estadístico (2021).

En la figura 3 se aprecia durante el período 2016 al 2020 las exportaciones de café obtuvieron un promedio de 445.3 millones de dólares donde el año 2017 se destacó por con un monto de 510.0 millones de dólares este crecimiento estuvo asociado a la entrada de en producción de áreas tratadas, como parte para combatir la Roya y (Gutiérrez, 2023).

Caracterización del crédito Agrícola del sistema financiero en Nicaragua.

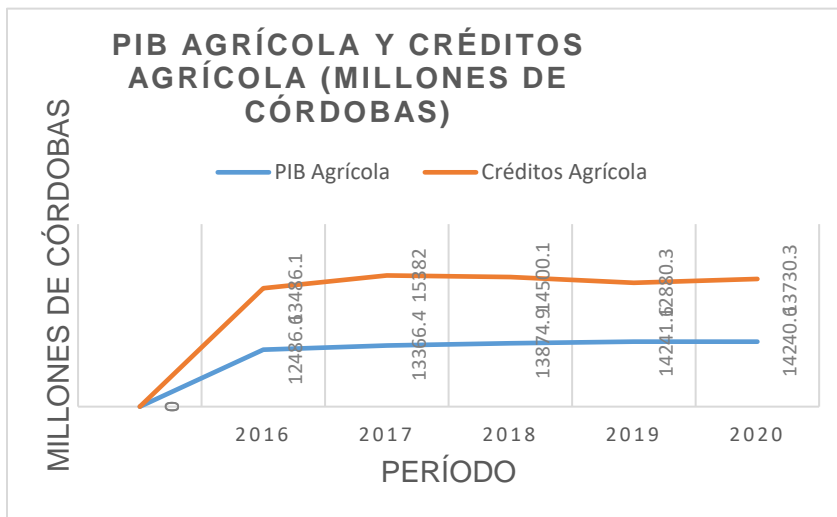
Créditos otorgados al sector agrícola

Según Gutiérrez, 2023 el crédito es una transacción financiera en la que una parte (el acreedor) proporciona a otra parte (el deudor) una cantidad a devolver en un plazo determinado, más el importe de los intereses devengados durante ese plazo. (Gutiérrez, 2023)

A continuación, se mostrará los movimientos de los créditos otorgados por la Banca Comercial.

Figura 4

PIB Agrícola y créditos otorgados al sector agrícola (en millones de córdobas) en el período 2016 al 2020



Nota: El gráfico representa la relación entre el Producto Interno Bruto agrícola y el crédito del sector agrícola nicaragüense (en millones de córdobas) en el período 2016 al 2020.

Fuente: Banco Central de Nicaragua, Anuario macroeconómico estadístico (2021).

Como se aprecia en la figura 4, durante el período estudiado el crédito agrícola tuvo factores que incidieron en su crecimiento, factores como, el conflicto socio político en el 2018 y así mismo las nuevas amenazas (como el rápido aumento del precio de los alimentos, el

cambio climático) que han surgido, como las vividas con los huracanes ETA e IOTA en el año 2020.

Así mismo se observa que el PIB y los créditos están completamente relacionadas y que cualquier cambio en una de las variables va afectar de manera directa sobre la otra.

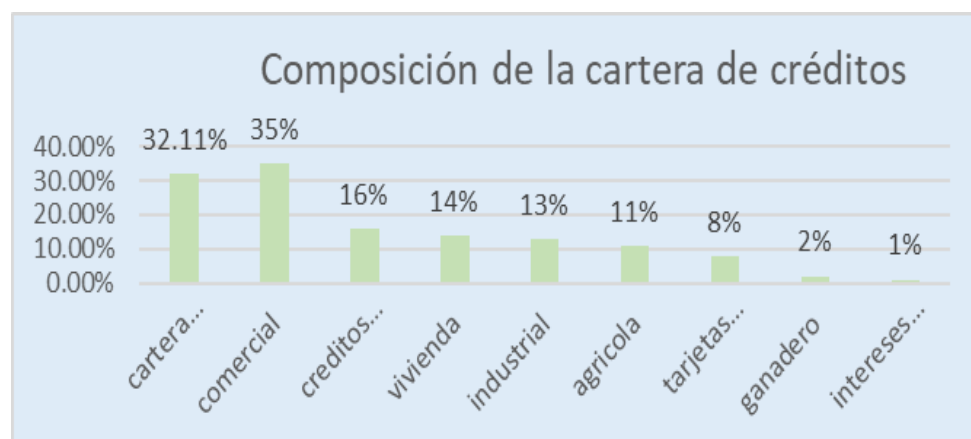
Cartera de Créditos

La cartera de crédito representa el saldo de los montos efectivamente entregados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados. La estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta deduciendo los saldos de la cartera de créditos.

En la siguiente tabla se muestra el comportamiento de la cartera de crédito en categorías otorgadas por parte del sistema financiero, donde el sector comercial tuvo el 35% de financiamiento con respecto a los demás sectores del total de la cartera de créditos, y el sector agrícola un promedio de 11% de los últimos 10 años.

Figura 5

Composición de la cartera de crédito del sistema financiero en Nicaragua.



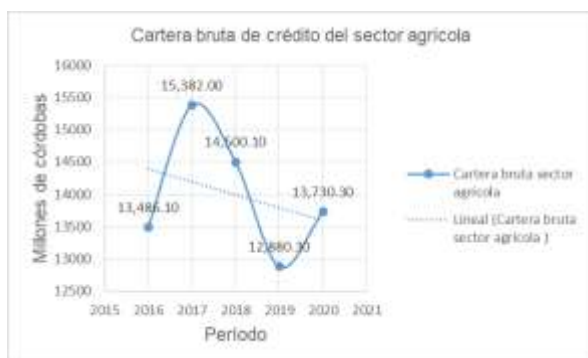
Nota: El gráfico representa la composición de la cartera de crédito del sistema financiero en Nicaragua durante el período 2011 al 2020. Fuente: Banco Central de Nicaragua.

En consiguiente la cartera de crédito agrícola ha crecido en un promedio de 11.5%, con respectó a los últimos 10 años, siendo así en promedio similar al crecimiento de la cartera total del 11.1%, de ese modo también creció el riesgo crediticio, y más volátiles en cuanto a la cartera en riesgo del sector agrícola, esto puede ser indicativo del riesgo subyacente en el sector y su impredecibilidad, al depender fuertemente de factores exógenos, como fenómenos climáticos o condiciones externas de precios.

En la siguiente figura 6 para ilustrar se muestra la cartera bruta por actividad del crédito agrícola del 2016 al 2020 donde se observa que, en el año 2017, el crédito fue de un mayor monto de 15,740.30 millones de córdobas debido al constate crecimientos de los empleos, salarios y remeses que incidieron de forma positiva para que los deudores tuvieran mejores capacidades de pagos. Igualmente, para el año 2019 se observa un menor crédito con un monto de 12,733.80 millones de córdobas a causa de que los bancos contrajeron su cartera de créditos por que aumentaron los riesgos crediticios y restricciones por los acontecimientos ocurridos en el año 2018.

Figura 6

Cartera bruta de crédito del sector agrícola (En millones de córdobas) en el período 2016 al 2020.



Nota: El gráfico representa la cartera bruta del sector nicaragüense en el período 2016 al 2020.

Fuente: Banco Central de Nicaragua, Anuario macroeconómico estadístico (2021).

Participación del mercado

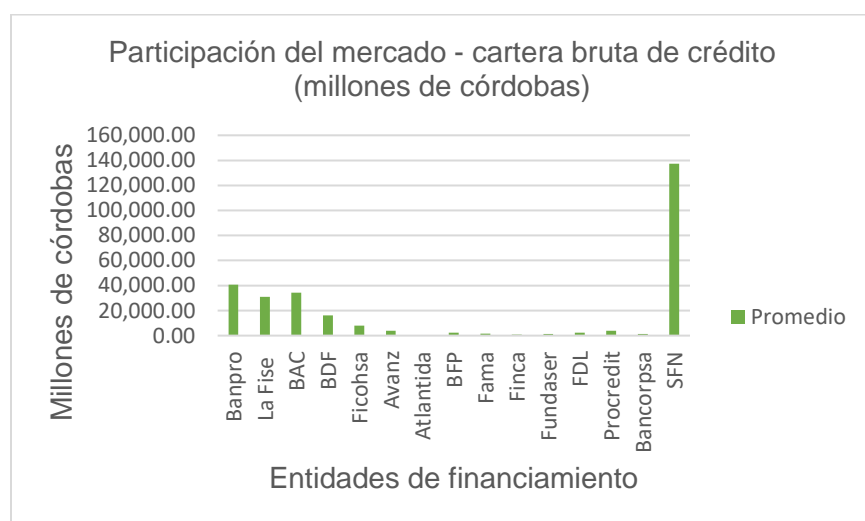
En la siguiente figura 7 se muestra la participación del mercado en millones de córdobas donde se aprecia que la banca del Banpro, La Fise, BAC, BDF, Ficohsa, BFP, Financiera Fama, Financiera Fama, FDL y SFN estuvieron de forma constante durante el período del 2016 al 2020 en la participación del crédito en el sector agrícola.

El banco con mayor participación es Banpro de igual manera los bancos de La Fise, BAC tienen una alta participación de más de 34, 221.72 millones de córdobas en el transcurso del período estudiado.

El sistema financiero nacional presentó mayor participación en el año 2017 con un total de 165, 412.52 millones de córdobas.

Figura 7

Promedio de participación del mercado- cartera bruta (en millones de córdobas)



Nota: El gráfico representa el promedio de participación del mercado en Nicaragua (en millones de córdobas) en el período 2016 al 2020. Fuente: Banco Central de Nicaragua, Anuario macroeconómico estadístico (2021).

Por muchos años los bancos han otorgar financiamiento a la industria, a los servicios y a los consumidores, incluyendo tarjetas de crédito, en lugar de enfrentar las dificultades e

incertidumbre de prestar al sector agropecuario. Los pequeños agricultores generan el 56% de las exportaciones del sector en donde se incluye el café, carne, maní, azúcar, sésamo, frijoles, y productos lácteos. Pero los problemas generados por las carencias en materiales de infraestructura, mano de obra calificada, servicios básicos y transporte son un impedimento para el desarrollo de la agricultura en Nicaragua.

Requisitos Solicitados por la Banca Nacional para otorgar Créditos al Sector Agrícola

Requisitos generales

Así mismo los Bancos de Banpro Grupo Promerica y La Fise detallan los requisitos para aplicar a un crédito agrícola.

Carta de solicitud del cliente

Carta de representación donde se explique el porqué de la solicitud del crédito, justificando sus ingresos estables y a la actividad que se dedica.

Estados financieros auditados del cliente potencial

Estados contables también conocidos permite examinar los estados financieros de una empresa mediante procesos de revisión y verificación de cuentas anuales.

Ficha de costo del rubro a financiar

Es el documento donde se refleja la información relacionada con los componentes del costo unitario de la producción agrícola.

Estados de resultados proyectados

Es el resultado final de los ingresos y costos operativos como las ventas, costo de ventas, costos de operaciones, costos financieros este será el desarrollo y cuantía del estado de resultado.

Flujo de caja del período a financiar

Hace referencias a las salidas y entradas netas de dinero que tiene una empresa en un período determinado.

Constancia de pasivos con otras instituciones financiera y servicio

Es la constancia de las deudas adquiridas con otras instituciones financieras.

Escritura de la propiedad hipotecar

Es un documento oficial brindado por un notario donde constan las cláusulas y condiciones que se han acordado entre el acreedor y el deudor de un préstamo o crédito hipotecario.

Libertad de gravamen

Es un documento brindado por un notario donde hacer constar que la propiedad no cuenta con ningún tipo de adeudo ni se encuentra en ninguna garantía o embargada.

Referencia registral de bienes a otorgar en prenda

Es un documento que sirve a los acreedores garantizados o financiadores puedan registrar los contratos de crédito celebrados con los deudores. El catastro consta inscritos todos los bienes inmuebles con sus características físicas y jurídicas y económicas.

Manejo de negocios compensatorios

Es la declaración de negocios fuera de la agricultura al momento de solicitar el crédito.

Contrato de arriendo (si la propiedad está en arriendo)

El contrato de arrendamiento permite que una persona llamada arrendatario pueda ocupar, gozar o utilizar el inmueble pagando a su propietario llamado arrendador un canon por el arrendamiento.

Tener una finca en producción

El producto para poder acceder al préstamo deberá tener una finca en producción.

Documento de identidad Vigente

El documento de vigencia hace referencia a la cedula de identidad donde deberá de estar en buen estado y vigente.

Buen récord crediticio

El récord crediticio es muy importante ya que refleja todo lo positivo y lo negativo, mantener un buen récord permitirá acceder a financiamiento en cualquier momento y negociar mejores condiciones en términos de plazos. Tasas y montos.

Contar con una experiencia mínima de 3 ciclos o 18 meses de producción en cualquier actividad agrícola

Los productores deberán tener conocimientos de los manejos de producción de tiempos estipulados.

Soporte de ingresos y compras

Son los recibos de cajas generados por las facturas de compras, estados de cuentas y depósitos.

Soporte de propiedad de inmuebles, vehículos y/o Maquinarias

Documentos que soporten la compra de propiedades de inmuebles y maquinarias.

Facilitar garantía (según el monto de exposición crediticia)

Presentar documentos donde soporten la garantía que utilizara para respaldar el préstamo. (Banpro Grupo Promerica, s.f.) Y (Banco La Fise , s.f.)

Los créditos dependen de factores como el riesgo crediticio, esto incide en que los bancos penalizan a aquellos agentes que poseen menores capacidades de pagos, generalmente a los pequeños productores, imponiendo mayores requisitos al momento de solicitar un crédito, haciéndolo así menos atractivo.

Los créditos por parte de los bancos comerciales dependen de distintos factores, uno de ellos son la disponibilidad de liquidez bancaria, de las cuales son operadas por parte del banco central mediante operaciones de políticas monetarias, donde se evidenció para los conflictos socio políticos de 2018 y se observó la flexibilización de liquidez, el relajamiento bancario y otras medidas se plantearon para garantizar los créditos.

Estimación del crecimiento económico y el crédito agrícola

La importancia de la agricultura para el desarrollo económico

Según Bula, 2022 plantea que la agricultura es clave para el desarrollo económico y seguridad alimentaria es fundamental para lograr el desarrollo económico de un país, y más aún cuando un país tiene como único recurso, la dependencia de los sistemas agrícolas para subsidiar los alimentos a su población. (Bula, 2020)

Además, Campo, 2015 hace referencia si se retrocede en la historia de los países más desarrollados, se puede observar que la agricultura ha jugado un papel importante en el proceso completo de enriquecimiento y desarrollo social. El sector agrario de una nación contribuye al proceso de desarrollo económico a través de distintas vías de influencia. (Campo, 2015)

Así mismo Campo, 2015 explica las cinco vías de influencia que se considera más importantes:

1. El crecimiento del sector agrario como sustento de los demás sectores de la economía.
2. Contribuciones de factores productivos del sector rural hacia los demás sectores.
3. Contribución del sector agrario a la disminución de la pobreza.
4. El sector rural como fuente de mercado interno.
5. El sector agroexportador como fuente de divisas.

Por su parte La FAO, 2004 si se analiza la agricultura y crecimiento económico fue distorsionada en la forma de una doctrina que perseguía la industrialización, aun a costa del desarrollo agrícola, debilitando posibilidades de que la agricultura contribuyera al desarrollo global. (FAO, Políticas de desarrollo agrícola, 2004)

También Betanco, 2021 hace referencia que el papel de la agricultura es netamente de apoyo al resto de la economía, se ha venido formando como una reserva de mano de obra y capital a ser explotada, está siendo reemplazada por la visión de que el desarrollo agrícola

debe ser perseguido por sí mismo, y que en ocasiones puede ser un sector líder de la economía, especialmente en períodos de ajuste económico. (Betanco, 2021)

Carlos Guaipatin, 2004 realizó un estudio sobre las observaciones que hacían los economistas acerca de la agricultura para el siglo XX, una de ellas fue, de la creación de valor dentro de la agricultura que no obedecía a ningún proceso dinámico: “una empresa que produce manzanas hoy producirá las mismas manzanas mañana, con la única diferencia de que cada vez percibirá menos renta; los gustos del consumidor no cambiarán, por tanto no aumentará su percepción de utilidad ni su disposición al pago; los agricultores producirán con la misma tecnología, por lo cual no requerirán ningún producto o servicio adicional aguas arriba o aguas abajo. En resumen, medio siglo atrás las empresas no tenían incentivos, ni tampoco posibilidades técnicas, para incorporar mayor valor al sector agrícola” (Página 02).

En realidad, la agricultura no opera de dicha forma, Carlos Guaipatin, 2004 hizo referencia que “un productor que hoy dependa de la producción de manzanas, es posible que en el futuro concentrará sus actividades en la comercialización, en el desarrollo e implementación de nuevas variedades o procesos, o en otro sector con mayor renta”. (Guaipatin, 2004) (Página 02).

Por lo tanto, la importancia que tiene el crédito para el crecimiento económico de un país, es a medida de los avances y donde actualmente surgen pequeñas y medianas empresas que requieren de capital para crecer, expandirse y mantenerse en el mercado. Sin embargo, la cartera de crédito de los bancos comerciales esta dirigidas en primer orden, al sector comercial, de igual manera es el sector comercial quien representa el mayor peso del PIB del país.

Importancia del crédito agrícola.

La actividad agrícola en Nicaragua es de gran importancia ya que representa una alternativa, única en muchos casos, para elevar los ingresos y la demanda del sector rural, este último compuesto por una población económicamente activa con poco capital financiero y humano, por consiguiente, también contribuye a la seguridad alimentaria del país.

Además, una parte del estímulo positivo del crecimiento agrícola consiste en la creación de mercados para productos y servicios rurales no agrícolas, diferenciando la base económica del medio rural. A medida que las economías crecen, las actividades no agrícolas adquieren creciente importancia en las zonas rurales. Su desarrollo, sin embargo, depende en parte del crecimiento agrícola.

En resumen, la FAO, 2022 menciona cómo garantizar el desarrollo económico del país, y menciona que es necesario la inversión en el crecimiento de la agricultura, para lo cual, el rol del estado debe dirigirse a poner a disposición de los productores los medios necesarios para que puedan modernizar sus actividades, ampliar a producción y aumentar la eficiencia y la productividad de los factores productivos. (FAO, El estado de los mercados de productos básicos, 2022)

Mediante una entrevista realizada por la CEDOC, 2017 al Gerente General de la financiera FUNDESER S.A, dio a conocer que “no obstante, la evidente importancia que tiene el sector agropecuario en la producción para el consumo interno y la producción exportable del país, con cifras a diciembre del 2016, la participación del crédito del sistema financiero nacional destinado al sector agro solo alcanza una participación del 11.6 por ciento del total del portafolio.

Las razones de esa baja participación del crédito al sector agropecuario en el sistema financiero nacional son muy diversas, pero en gran medida tiene que ver con que las actividades agrícolas están sujetas a riesgos climáticos, a la volatilidad de los precios en el mercado internacional y, en nuestro país, habría que agregarle los riesgos por inseguridad jurídica en la tenencia de la tierra y la baja tecnificación del campo, lo que afecta tanto la productividad como la rentabilidad del sector. (Urquidi, 2017)

Es razonable dicho argumento, puesto que el crédito es probablemente la variable más manejable y efectiva con que se cuenta para ese propósito, que puede mostrar resultados en el corto plazo. Sin embargo, el crédito por sí solo, no es suficiente para acelerar el crecimiento de

la agricultura, sino se requiere de la implementación de todo un sistema de fomento, que incluya tasas de interés y precios, tecnologías, incentivos de divisa clase e inclusive de restricciones, para las actividades o acciones que se consideren indeseables.

Comportamiento del crédito agrícola en el crecimiento económico de Nicaragua.

Por consiguiente, Nicaragua es un país muy productivo y con un gran potencial agrícola, forestal y agropecuario posee las condiciones adecuadas para producir a gran escala, también es un país donde se desarrolla otras actividades que contribuyen al crecimiento económico del país.

La revista iberoamericana hace mención, a la producción agrícola, menciona que Nicaragua está dada por el cultivo de granos básicos como maíz, productoras de aceite como es el caso del ajonjolí, de frijoles, productos alimenticios y de café y tabaco que son productos que generan divisa al país y por ende contribuyen a la economía nacional. La rentabilidad de la producción tiene factores importantes, uno de los cuales es la disponibilidad de tecnología mejorada, la propiedad de la tierra por parte de los productores, el financiamiento agrícola y la capacidad de los productores para producir altos rendimientos.

Asimismo, La revista Torreón hace referencia a la “la última década que el comportamiento de los créditos otorgados ha sido constante, en cuanto a la composición en las categorías de los créditos otorgados, teniendo como principal destino de financiamiento el sector comercial con un 35% del total de la cartera, seguido de los créditos personales con un 16% y vivienda un 14%”. (Isolieth Rivas, 2022)

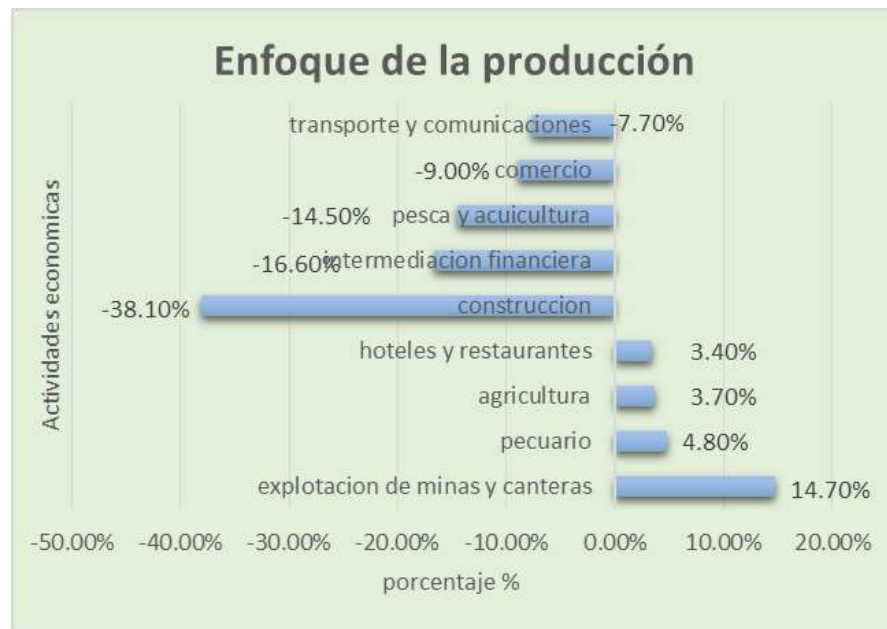
Si bien es notable, que la cartera de crédito bruta está en primer lugar orientada al sector comercial, aquí es importante mencionar, que de igual manera es el sector comercial quien representa el mayor peso del PIB del país. Los créditos agrícolas han mostrado grandes contracciones a lo largo del periodo estudiado, los conflictos socio políticos, los cambios

climáticos y los riesgos crediticios, los cuales influyeron en los bajos promedios que venido mostrando el sector agrícola

El desempeño de las actividades económicas por el enfoque de la producción mostró un comportamiento mixto en 2019, al observarse actividades que registraron crecimiento tales como podemos observar en la siguiente gráfica:

Figura 8

Crecimiento y contracción de actividades económicas para el año 2019.



Nota: El gráfico representa el crecimiento económico y las contracciones de las actividades económicas para el año 2019.

En las actividades con buen desempeño, con respecto al crecimiento agrícola fue resultado de mayores labores culturales y producción en los cultivos de café, frijol, maíz, arroz y banano, entre otros

Según, el informe del sistema bancario 2021, el crédito ha tenido un comportamiento semejante al del PIB, el cual, ha mostrado una reducción drástica a partir de los conflictos socio

políticos en el 2018, hechos que desestabilizaron la economía del país y de ese modo, provocó inseguridad a los ahorrante de las diferentes entidades bancarias del país, provocando una menor captación de fondos por parte de los bancos, además esto produjo un incremento en los niveles de desempleo, lo que repercutió de manera radical en los cambios en las condiciones para el otorgamiento del crédito tanto para consumo, así como también para aquellos dirigidos a las pequeñas y medianas empresas (BCN, Informe del sistema bancario y financieras, 2021)

Correlación Estadística

Para aplicar este modelo de correlación de Pearson y medir la relación entre el crédito agrícola del sistema financiero y el crecimiento económico desde el enfoque de la producción el Producto Interno Bruto.

Tabla 1

Estadística del PIB y la cartera bruta del sector agrícola (2011- 2020).

Correlación Estadística		
AÑO	PIB (X)	Cartera bruta sector agrícola (Y)
2011	138654.2	6910
2012	147661.4	8545.1
2013	154936.8	9363.5
2014	162351.3	10052
2015	170131.6	11698
2016	177894.9	13486.1
2017	186133.6	15382
2018	179873.3	14500.1
2019	173264.3	12880.3
2020	169838.2	13730.3

Nota: La tabla presenta la estadística del PIB y la cartera bruta del sector agrícola en Nicaragua en el período 2011 al 2020. Fuente: Banco Central de Nicaragua, Anuario macroeconómico estadístico (2021).

Aplicación del modelo de correlación de Pearson

Tabla 2

Cálculos para determinar la desviación estándar X e Y

AÑO	PIB (X)	Cartera bruta sector agrícola (Y)	X ²	Y ²	XY
2011	138,654.20	6,910.00	19,224,987,177.64	47,748,100.00	958,100,522.00
2012	147,661.40	8,545.10	21,803,889,049.96	73,018,734.01	1,261,781,429.14
2013	154,936.80	9,363.50	24,005,411,994.24	87,675,132.25	1,450,750,726.80
2014	162,351.30	10,052.00	26,357,944,611.69	101,042,704.00	1,631,955,267.60
2015	170,131.60	11,698.00	28,944,761,318.56	136,843,204.00	1,990,199,456.80
2016	177,894.90	13,486.10	31,646,595,446.01	181,874,893.21	2,399,108,410.89
2017	186,133.60	15,382.00	34,645,717,048.96	236,605,924.00	2,863,107,035.20
2018	179,873.30	14,500.10	32,354,404,052.89	210,252,900.01	2,608,180,837.33
2019	173,264.30	12,880.30	30,020,517,654.49	165,902,128.09	2,231,696,163.29
2020	169,838.20	13,730.30	28,845,014,179.24	188,521,138.09	2,331,929,437.46
Σ	1,660,739.60	116,547.40	277,849,242,533.68	1,429,484,857.66	19,726,809,286.51

Nota: La tabla muestra los cálculos realizados para determinar la desviación estándar X e Y.

Determinamos la media de X e Y

Ecuación 1

Media de X e Y

$$\bar{X} = \frac{\sum X}{n}$$

$$= \frac{1,660,739.60}{10} = 166,073.96$$

$$= \frac{116,547.40}{10} = 11,654.74$$

Determinar el valor de la desviación estándar de X e Y

Ecuación 2

Desviación estándar de X e Y

$$s_x = \sqrt{\frac{\sum X^2}{N} - \bar{X}^2} = \sqrt{\frac{277,849,242,533.68}{10} - 166,073.96^2} = 14,295.59594$$

$$s_y = \sqrt{\frac{\sum y^2}{N} - \bar{y}^2} = \sqrt{\frac{1,429,484,857.66}{10} - 11,654.74^2} = 2,667.493449$$

Determinar la desviación estándar de ambas variables, se procede a calcular el coeficiente de correlación de Pearson.

Ecuación 3

Coeficiente de correlación Pearson

$$r_{xy} = \frac{\frac{\sum XY}{N} - X\bar{Y}}{S_x S_y}$$

$$r_{xy} = \frac{\frac{19,726,809,286.51}{10} - (166,073.96 * 11,654.74)}{\sqrt{14,295.59594 * 2,667.493449}} = 0.973742$$

Tabla 3

Matriz de correlación Producto Interno Bruto (crecimiento económico) y la cartera bruta agrícola del sistema financiero.

	<i>Producto Interno Bruto</i>	<i>Cartera Bruta Agrícola</i>
<i>Producto Interno Bruto</i>	1	
<i>Cartera Bruta Agrícola</i>	0.973742068	1

Nota: La tabla representa la matriz de correlación de Pearson entre el PIB y la cartera de créditos agrícola.

Determinación del grado de significación del coeficiente

Ecuación 4

Grado de significación del coeficiente.

$$t = \frac{r_{xy} - 0}{\sqrt{\frac{1 - r^2_{xy}}{N - 2}}}$$

Se plantean las siguientes hipótesis:

$H_{0=0}$
Las variables no están relacionadas.

$H_{1\neq 0}$
Las si estan relacionadas.

$$t = \frac{0.973742068}{\sqrt{\frac{1-0.973742068^2}{10-2}}} = 12.10$$

t=12.10

$\alpha=0.05$

Grados de libertad= $10-2 = 8$

Nivel de confianza 95%

T teórico 2.3060

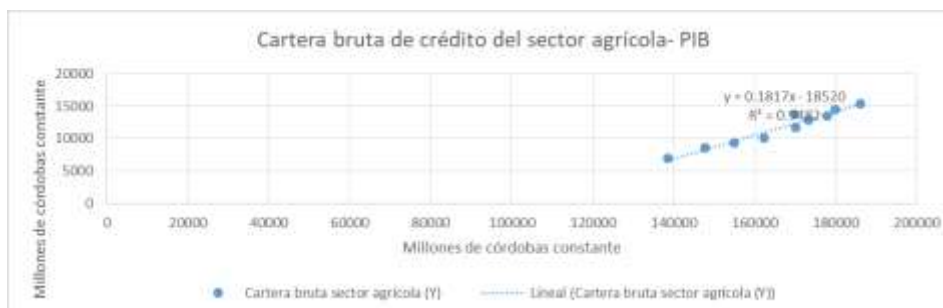
Comparamos t calculada y t teórico se puede decir:

T calculada 12.10 es mayor que t teórico 2.3060 por lo tanto se rechaza la H_0 con un riesgo máximo de error del 5%, la correlación obtenida en el coeficiente de Pearson de 0.973742 se confirma que ambas variables están significativamente relacionadas.

En la figura 10 se observa que ambas variables se mueven en la misma dirección teniendo una relación lineal alta según el cálculo de la pendiente y de r^2 .

Figura 9

Relación entre el Producto Interno bruto y la cartera de crédito del sector agrícola en el período 2011 al 2020.



Nota: El gráfico representa la relación entre las variables del producto Interno Bruto y cartera bruta de crédito del sector agrícola en Nicaragua en el período 2011 al 2020. Fuente: Banco Central de Nicaragua, Anuario macroeconómico estadístico (2021).

Al analizar los datos extraídos del Anuario Estadístico Macroeconómico del Banco Central de Nicaragua como puede observarse existe una relación fuerte entre ambas variables y cualquier cambio en una de las variables inciden directamente en la otra.

El coeficiente de Pearson oscila entre -1 y +1 en este caso el coeficiente de correlación nos da como resultado 97% de incidencia entre el Producto Interno Bruto y el crédito agrícola de Nicaragua en el período de 2011 al 2020.

Conclusiones

Después de realizar este estudio se puede llegar a la siguiente conclusión, primeramente se plantea el primer objetivo específico: Describir los principales resultados de la actividad económica agrícola en el período 2011 al 2020, se ha demostrado un crecimiento promedio en la producción de café oro con un 5.38%, a pesar de los acontecimientos ocurridos a partir del año 2018 el café siempre se mantuvo en crecimiento las áreas de producción (manzanas) con excepción en los productos tales como: la caña de azúcar, ajonjolí natural, banano, frijoles, maíz y el sorgo que se redujeron las áreas de producción (en miles de manzana).

Así mismo en las exportaciones agrícolas, el café obtuvo un promedio durante el período 2016-2020 de 445.3 millones de dólares, mostrando un mayor dinamismo en el año 2017 con un monto de 510.00 millones de dólares, donde su crecimiento es debido a la entrada de nuevas áreas en producción tratadas para combatir la Royal y de mayores inversiones en nuevas áreas de plantaciones.

Tomando en cuenta el segundo objetivo específico: Caracterización del crédito agrícola. Se puede concluir que el crédito tiene una gran importancia en cuanto a la capitalización del sector agrícola, para que se puedan mejorar e incluir nuevas tecnologías.

El crédito tuvo factores que incidieron en su crecimiento tales como: conflictos socio, políticos en el año 2018 que atribuyeron a la desestabilización del país junto con factores de cambio climáticos que no fueron favorables para el país como lo fue la entrada de los huracanes ETA e IOTA en el año 2020.

Así mismo la composición de la cartera agrícola ha crecido en promedio de 11.5% con respecto a los ultimo 10 años siendo esta similar al crecimiento de la cartera total. El sistema financiero nacional presentó una mayor participación en el año 2017 con 165, 412.52 millones de córdobas, durante el período estudiado el banco con mayor participación en el mercado es

Banpro seguido de este tenemos a La Fise y Bac con una aportación de más de 23 millones de córdobas.

Con respecto al tercer objetivo específico de estimar el crecimiento económico y el crédito agrícola, se puede concluir que se aplicó el modelo de correlación de Pearson para determinar que el crecimiento económico, medido el Producto Interno Bruto desde el enfoque de la producción está ligado con los financiamientos que brinda el sistema financiero, se observa claramente que al a ver un cambio de esta variable inciden de manera directa sobre el PIB.

Se obtuvo un resultado de 0.973742 entre el nivel de correlación que existe entre las variables del PIB y crédito agrícola en Nicaragua en el período del 2011 al 2020, se logró observar que a partir de los acontecimientos que desestabilizaron el país en el año 2018 los bancos y financieras establecieron restricciones para acceder a los créditos los cuales afectaron las tasas de crecimientos durante este período.

Para dar por concluido se puede dar respuesta a la pregunta de investigación: *¿Qué factores influyeron en el otorgamiento y en el no otorgamiento de los créditos al sector agrícola, por parte del sistema financiero nicaragüense?* Los factores que impidieron los créditos al sector agrícola fue el incremento en el riesgo crediticio, cabe decir que luego que los bancos perciben el aumento del riesgo crediticio, tienden a adoptar una posición más conservadora en su cartera de crédito. Los factores que influyeron en el crédito agrícola fueron las políticas monetarias orientadas por el banco central, tales como, disponibilidad de liquidez, relajamiento de encaje bancario, entre otras medidas que fueron con el fin de garantizar que los recursos puedan ser distribuidos hacia sectores que requieren de financiación para ejecutar sus proyectos de inversión productiva.

Bibliografía

Banco Central de Nicaragua. (s.f.). Recuperado el 30 de Agosto de 2022, de Banco Central de Nicaragua: <http://www.bcn.gob.ni>

Banco La Fise . (s.f.). Obtenido de Nicaragua: <https://www.lafise.com/blb/banca-corporativa/credito-agricola/#formulario>

Banpro Grupo Promerica. (s.f.). Obtenido de Nicaragua: <https://www.banprogrupopromerica.com.ni/banca-de-personas/creditos/agropecuario/#:~:text=Requisitos%3A%201%20Carta%20de%20solicitud%20del%20cliente.%20,Escritura%20de%20la%20propiedad%20a%20hipotecar.%20M%C3%A1s%20elementos>

Banpro Grupo Promerica . (s.f.). Obtenido de Nicaragua: <https://www.banprogrupopromerica.com.ni/banca-de-personas/creditos/agropecuario/#:~:text=Requisitos%3A%201%20Carta%20de%20solicitud%20del%20cliente.%20,Escritura%20de%20la%20propiedad%20a%20hipotecar.%20M%C3%A1s%20elementos>

BCN. (2016). *Informe trimestral el Producto Interno Bruto* . Managua: BCN.

BCN. (2017). *Informe anual*. MANAGUA, NICARAGUA: Banco central de Nicaragua.

BCN. (2017). *Informe Anual*. Managua: Publicación y Distribución Banco Central de Nicaragua.

BCN. (2017). *Informe Anual 2016*. Managua: Publicación y Distribución Banco Central de Nicaragua.

BCN. (2018). *Informe Anual 2017*. Managua: Publicación y Distribución Banco Central de Nicaragua.

BCN. (2019). *Informe anual*. Managua: Banco central de Nicaragua.

BCN. (2020). *Informe anual*. Managua: Banco central de Nicaragua.

BCN. (2021). *Anuario de Estadístico*. Managua. Obtenido de file:///C:/Users/Oswaldo/AppData/Local/Packages/Microsoft.MicrosoftEdge_8wekyb3d8b

bwe/TempState/Downloads/Anuario%20de%20Estadísticas%20Macroeconómicas%202021%20(2).pdf

BCN. (2021). *Informe del sistema bancario y financieras*. Managua: Tasa de crecimiento de la cartera de credito.

BCN. (2021). *Informe sobre el resultado del producto interno bruto*. Managua: Banco central.

BCN. (2021). *Informe sobre el resultado del producto interno bruto*. Managua: Banco central.

BCN. (2022). *Riesgo y credito bancario en Nicaragua*. Managua: Nestor Torres Betanco.

Betanco, N. A. (2021). *crecimiento Económico y migración internacional*. Managua: economia de centroamerica.

Blanco, D. (31 de octubre de 2019). *Club de Ensayos*. Obtenido de Club de Ensayos:
<https://www.clubensayos.com/Acontecimientos-Sociales/Analisis-económico-de-Nicaragua-Sector-agricultura/4875719.html>

Blog, A. (s.f.). Obtenido de <https://www.agroptima.com/es/blog/agricultura-intensiva/>

Bula, A. (2020). *Importancia de la agricultura en el desarrollo socio economico*. Rosario: Observatorio.

Buriticá, A. (26 de Agosto de 2021). *blog.croper*. Obtenido de blog.croper:
<https://blog.croper.com/importancia-del-agua-de-riego-en-la-agricultura>

Campo, R. J. (2015). *Contribución del Crédito Bancario al Crecimiento Económico en centroamerica y republica dominicana*. centroamerica: consejo monetario internacional.

CEPAL. (2018). *Políticas de inversion publicas*. Managua: PNDH.

CEPAL. (2020). *Crédito en Nicaragua*. América Latina: Credito agricola.

Engel, E. (1895). *Bulletin de l'Institut International de Statistique*.

FAO. (2004). *Políticas de desarrollo agricola*. Roma: Norton, Roger.

FAO. (2009). *Boom agricola y persistencia de la pobreza rural*. Roma: estudio de ocho casos.

FAO. (11 de Junio de 2020). Obtenido de Hacia una agricultura y alimentación sostenible:
[/www.fao.org/sustainability/news/detail/es/c/1287635/#:~:text=La%20dinamizaci%C3%B](https://www.fao.org/sustainability/news/detail/es/c/1287635/#:~:text=La%20dinamizaci%C3%B)

3n%20de%20la%20Pol%C3%ADtica%20es%20clave%20para,ciento%20de%20los%20suelos%20aptos%20para%20la%20agricultura.

FAO. (2021). *Informe del desarrollo mundial*. Washington: Banco mundial.

FAO. (2022). *El estado de los mercados de productos básicos*. Roma: crédito agrícola.

Guaipatin, C. (2004). *Recursos agrícola y crecimiento económico*. CHILE: CAF.

Gutiérrez, M. E. (Enero de 2023). *Enciclopedia Económica* . Obtenido de

<https://enciclopediaeconomica.com/credito/>

IFAD. (s.f.). *Nicaragua*. Obtenido de El contexto:

<https://www.ifad.org/es/web/operations/w/país/nicaragua#:~:text=En%20Nicaragua%2C%20el%20sector%20agr%C3%ADcola%20representa%20el%2020,y%20el%2056%20%25%20de%20las%20exportaciones%20agr%C3%ADcolas.>

Importancia . (s.f.). Obtenido de <https://www.importancia.org/credito.php>

INIDE. (s.f.). *Encuesta de Medición de Nivel de Vida 2014*. Managua: Managua.

Isolieth Rivas, M. P. (2022). El crédito y el crecimiento económico en Nicaragua. *Torreón Universitario*, 4.

La Agricultura en Nicaragua. (9 de Abril de 2010). Obtenido de Nicaragua:

<https://idhnicaragua.blogspot.com/2010/04/la-agricultura-es-la-principal.html>

MIFIC. (2017). *Plan de Producción, Consumo y Comercio* . Managua: Managua.

MIFIC. (2020). *Plan de producción, consumo y comercio*. Managua: Managua.

Morales, F. C. (11 de Octubre de 2020). *Ecomipedia*. Obtenido de Ecomipedia :

<https://economipedia.com/definiciones/agricultura-industrial.html>

Nestor, T. (2021). *crecimiento Económico*. Managua: Revista Económica de Centroamérica.

Nicaragua, B. C. (2018). *Informe trimestral el Producto Interno Bruto*. Managua: Banco Central de Nicaragua.

Palacios, K. J. (2016). *Operaciones del sistema financiero nacional*. Managua: Cartera de crédito agrícola.

Revista Torreón. (2021). *El Crédito y el crecimiento económico en Nicaragua*. Managua: UNAN, Managua.

Tipos. (s.f.). *Tipos de*. Obtenido de Tipos de: <https://tiposde.es/sector-agricola/#:~:text=El%20sector%20agr%C3%ADcola%20se%20caracteriza%20por%20lo%20venidero%3A,cosecha%2C%20cuando%20se%20recolectan%20y%20procesan%20los%20productos.>

Urquidi, J. A. (06 de Abril de 2017). Importancia del Crédito para el desarrollo en Nicaragua. (CEDOC, Entrevistador)

Wayne, S. (16 de Marzo de 2022). Obtenido de <https://legalix4u.es/economia/que-es-la-agricultura-de-subsistencia-y-sus-caracteristicas/>