

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA JUAN MISAEL SARACHO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
CARRERA DE ECONOMÍA



***“EFECTOS DEL INGRESO NACIONAL BRUTO Y LA TASA DE
INTERÉS PASIVA SOBRE LOS DEPÓSITOS EN CAJA DE
AHORRO DEL SISTEMA FINANCIERO DE BOLIVIA 1995 – 2016”***

Por:

MENA LANGE CARLA VERONICA

Trabajo de investigación presentado a consideración de la "UNIVERSIDAD AUTÓNOMA JUAN MISAEL SARACHO", como requisito para optar por el Título de Licenciatura en Economía.

Diciembre de 2018
TARIJA – BOLIVIA

Dedicatoria

Dedico el presente trabajo a mi madre Ruth Lange por su lucha constante y su amor latente, por cada palabra y gesto de cariño, por impulsarme con su gran apoyo incondicional.

Dios tu amor y bondad no tiene fin.
Gracias.

INDICE

Dedicatoria.....	IV
Agradecimientos.....	V
Pensamiento.....	VI
RESUMEN.....	VII
INDICE.....	VIII
INDICE DE CUADROS.....	XII
INDICE DE GRÁFICOS.....	XIII
CAPITULO I - INTRODUCCIÓN.....	1
1.1 INTRODUCCIÓN.....	1
1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	2
1.3 JUSTIFICACIÓN.....	3
1.4 OBJETIVOS.....	4
1.4.1 Objetivo general.....	4
1.4.2 Objetivos específicos.....	4
1.5 ALCANCE DEL TRABAJO.....	5
1.6 HIPÓTESIS.....	5
1.7 VARIABLES.....	5
CAPITULO II - MARCO TEÓRICO.....	7
2.1 CONCEPTUALIZACIÓN TEÓRICA.....	7
2.1.1 Concepto de Macroeconomía.....	7
2.1.2 Introducción: Origen y función del dinero.....	7
2.1.3 Las ventajas del uso del dinero como medio de cambio.....	8
2.1.4 La evolución histórica del sistema bancario.....	9
2.1.5 Dinero, crédito bancario y tipos de interés.....	10
2.1.6 Instrumentos del Sistema Bancario.....	12
2.1.7 Operaciones Bancarias.....	14
2.1.8 Tasa de Interés del Sistema Bancario.....	16
2.1.8.1 Tipos de Tasa de Interés del Sistema Bancario.....	17

2.1.9 Elementos de la teoría de la oferta de dinero	17
2.1.10 Consumo y ahorro nacional	18
2.1.11 Teorías explicativas del ahorro de los particulares.....	19
2.1.11.1 La Teoría Keynesiana.....	19
2.1.11.2 Teorías del ciclo vital y de la renta permanente	19
2.1.12 Las tasas de interés	23
2.1.13 Comportamiento de las tasas de interés	24
2.1.14 Mercados financieros.....	25
2.1.15 La Teoría Económica	26
2.1.15.1 Teoría Clásica del Interés	26
2.1.15.2 La Teoría Keynesiana del Interés	27
2.1.15.3 La Teoría Neo Clásica Keynesiana	28
2.1.15.4 Teoría de la Inversión y Tasa de Interés.....	29
2.1.16 Conducción de la política monetaria	29
2.2 ECONOMETRÍA.....	31
2.2.1 Análisis de regresión	31
2.2.2 Datos de series de tiempo	32
2.2.3 Modelo de series de tiempo	33
2.2.4 Método de mínimos cuadrados ordinarios.....	33
2.2.5 Multicolinealidad	36
2.2.5.1 Detección de la multicolinealidad.....	37
2.2.5.2 Medida correctiva	38
2.2.6 Heteroscedasticidad	38
2.2.6.1 Detección de la heteroscedasticidad	39
2.2.6.1.1 Prueba de Park.....	39
2.2.6.1.2 Prueba de Glejser.....	40
2.2.7 Autocorrelación	40
CAPITULO III - METODOLOGÍA	42

3.1 Métodos de investigación	42
3.1.1 Tipo de Investigación	43
3.1.2 Instrumentos de investigación.....	44
3.1.3 Procesamiento de datos	44
3.1.4 Análisis de Resultados.....	44
3.2 Descripción del levantamiento de información.....	45
3.2.1 Información Recopilada	45
3.3 Fuentes de información	47
3.3.1 Población objetivo y tamaño de la población.....	47
3.4 Diseño de la investigación.....	47
3.4.1 Fase I: Análisis exploratorio y teórico del tema	47
3.4.2 Fase II: Recopilación de la información.....	47
3.4.3 Fase III: Procesamiento de la información y análisis de los resultados	48
3.4.4 Fase IV: Conclusiones y recomendaciones.....	48
CAPITULO IV - ANÁLISIS DE RESULTADOS	49
4.1 Comportamiento del nivel de depósitos de ahorro de Bolivia en el periodo 1995 – 2016	49
4.2 Comportamiento de la tasa de interés pasiva de los depósitos de ahorro del sistema financiero de Bolivia en el periodo 1995-2016.....	55
4.3 Comportamiento del ingreso nacional de Bolivia en el periodo 1995 - 2016	60
4.4 Modelo econométrico para explicar los efectos de la tasa de interés pasiva y el ingreso nacional sobre los Depósitos en caja de ahorro del sistema financiero de Bolivia en el periodo 1995 – 2016	65
4.4.1 Coeficientes del modelo parcial.....	66
4.4.2 Validación del modelo.....	68
4.4.2.1 Evaluación de la significancia de las variables del modelo	68
4.4.2.1.1 Tasa de interés	69
4.4.2.1.2 Ingreso Nacional Bruto	69
4.4.2.2 Prueba de significancia global del modelo en términos de R2 con un nivel de significancia del 5%	70
4.4.3 Análisis del cumplimiento de los supuestos	72

4.4.3.1 ANÁLISIS DE MULTICOLINEALIDAD	72
4.4.3.1.1 CRITERIO: REGRESIONES AUXILIARES	72
4.4.3.2 ANÁLISIS DE HETEROSCEDASTICIDAD	74
4.4.3.2.1 CRITERIO: MÉTODO DE PARK.....	74
4.4.3.2.2 CORRECCIÓN DE LA HETEROCEDASTICIDAD: METODO WHITE	76
4.4.3.3 ANÁLISIS DE AUTOCORRELACIÓN	78
4.4.3.3.1 CRITERIO: MÉTODO GRÁFICO	78
4.4.4 Modelo econométrico final	79
4.4.4.1 Omisión de la tasa de interés del modelo	79
4.4.4.2 Modelo estimado final	80
CAPITULO V - CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	84
5.1 Conclusiones	84
5.2 Recomendaciones	89
BIBLIOGRAFÍA.....	90

INDICE DE CUADROS

Cuadro nro. 1: OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES	6
Cuadro nro. 2: BASE DE DATOS DE LAS VARIABLES: DEPOSITOS EN CAJA DE AHORRO, INGRESO NACIONAL BRUTO Y TASA DE INTERES PASIVA DE BOLIVIA DE 1995-2016	46
Cuadro nro. 3: ESTADÍSTICOS DE LOS DEPÓSITOS DE CAJA DE AHORRO	49
Cuadro nro. 4: COMPORTAMIENTO DE LOS DEPÓSITOS EN CAJA DE AHORRO DEL SISTEMA FINANCIERO DE BOLIVIA 1995-2016 (en millones de dólares)	51
Cuadro nro. 5: ESTADÍSTICOS DE LA TASA DE INTERÉS PASIVA DEL SISTEMA BANCARIO DE BOLIVIA	55
Cuadro nro. 6: COMPORTAMIENTO DE LA TASA DE INTERÉS PASIVA DE LOS DEPOSITOS EN CAJA DE AHORRO DEL SISTEMA FINANCIERO DE BOLIVIA 1995-2016 (en %)	57
Cuadro nro. 7: ESTADÍSTICOS DEL INGRESO NACIONAL BRUTO DE BOLIVIA	60
Cuadro nro. 8: COMPORTAMIENTO DEL INGRESO NACIONAL DE BOLIVIA 1995-2016 (en millones de dólares)	62
Cuadro nro. 9: VARIABLES UTILIZADAS EN EL MODELO	65
Cuadro nro. 10: MODELO ECONOMÉTRICO PLANTEADO	66
Cuadro nro. 11: DETECCIÓN DE HETEROSCEDASTICIDAD DEL MODELO ECONOMÉTRICO PLANTEADO	75
Cuadro nro. 12: CORRECCIÓN DE HETEROSCEDASTICIDAD DEL MODELO ECONOMÉTRICO PLANTEADO	77
Cuadro nro. 13: RESULTADOS DE LA VARIABLE TASA DE INTERES PASIVA	79
Cuadro nro. 14: MODELO ECONOMÉTRICO AJUSTADO	80

INDICE DE GRÁFICOS

Gráfico nro. 1: INGRESO Y AHORRO.....	19
Gráfico nro. 2: HIPÓTESIS DEL CICLO VITAL	22
Gráfico nro. 3: LA TEORÍA CLÁSICA DEL INTERES	28
Gráfico nro. 4: COMPORTAMIENTO DE LOS DEPÓSITOS EN CAJA DE AHORRO DE BOLIVIA 1995 – 2016	53
Gráfico nro. 5: TASA DE INTERÉS PASIVA DEL SISTEMA BANCARIO DE BOLIVIA 1995-2016..	58
Gráfico nro. 6: INGRESO NACIONAL BRUTO DE BOLIVIA 1995-2016.....	64
Gráfico nro. 7: DETECCIÓN DE AUTOCORRELACIÓN DEL MODELO ECONÓMICO PLANTEADO.....	78
Gráfico nro. 8: CAJA DE AHORRO E INGRESO NACIONAL BRUTO (ESTIMADO POR EL MODELO)	82
Gráfico nro. 9: CAJA DE AHORROS Y CAJA DE AHORROS ESTIMADA (EN MILLONES DE USD)	83