

Banca pública: ¿nuevo crédito, viejos vicios?

< POR MARÍA DE LA PAZ VELA,
MARÍA LORENA CASTELLANOS
Y DANIELA ANDA >

Ofrecer la repatriación de la reserva internacional de libre disponibilidad (RILD) para destinarla a crédito al sector productivo fue un golpe de efecto del Gobierno, como respuesta a la subida del desempleo a 9,1% en el tercer trimestre de 2009 y, en general, a la iliquidez que frenó el gasto del Gobierno y el consumo privado.

Para preparar psicológicamente la operación se empezó por sustituir el rol de la RILD de respaldar las operaciones externas por el de “dinero ocioso que financia a los países ricos”. De allí se dedujo que lo mejor es destinarla a crédito para la reactivación productiva y la creación del empleo.

La oferta cayó como riego en sequía y más cuando se anunció que el crédito se canalizaría a través de la banca pública, históricamente incapaz de afrontar las complejidades crediticias y, en cambio, demasiado abierta a la manipulación política, como lo han demostrado la descapitalización y la quiebra de estas instituciones ocurridas una y otra vez desde su creación. Tasas subsidiadas, alta morosidad, clubes de deudores, baja eficiencia productiva, obligación de recibir cartera vencida y pérdidas generadas hasta en bancos privados, han creado una cultura de no pago en los ecuatorianos que reciben crédito de la banca pública. Pero es a esta banca pública a la que se le encarga canalizar el crédito de la reactivación. ¿Cómo se está haciendo esto? GESTIÓN analiza indicadores globales de operación en estas instituciones y entrevista a algunos agentes clave relacionados con el tema.



Ilustración: f. s. paimho.

El plan de reactivación productiva se enmarca en el Plan Nacional de Desarrollo (PND) en la política 11, que propone “reactivar el sistema financiero público, permitir la libre competencia y la modernización en el sistema financiero privado y ampliar las microfinanzas”. La propuesta es “la capitalización del Banco Nacional de Fomento, Corporación Financiera Nacional y el Banco del Estado, reestructuración del Banco Central del Ecuador y liquidación de la Agencia de Garantía de Depósitos para constituir un sólido subsector de fomento de la inversión social y productiva, capaz de *competir en igualdad de condiciones con las entidades del sector privado*, con el fin de establecer costos del capital competitivos” (énfasis de GESTIÓN). En el PND no se explica cómo se medirá esta igualdad de condiciones; hoy por hoy, al analizar los indicadores financieros, la banca pública está muy lejos de este ideal planteado por la Senplades.

La RILD, ¿puede ser de libre uso del Gobierno?

La RILD corresponde al monto de activos externos de alta liquidez que tienen una contrapartida en los pasivos del Banco Central del Ecuador. Está formada por fondos de las instituciones del sector público (varios dueños) y del Gobierno central que depositan en la Cuenta Única del Tesoro y que deben estar disponibles cuando sean requeridos. No se trata de ahorro público, pero la regulación N° 200-2009 del Directorio del Banco Central, del 24 de septiembre de 2009, creó el capítulo V “Inversión Doméstica del Ahorro Público, del Libro I de Política Monetaria-Crediticia”, con el único fin de viabilizar el uso de una parte de la RILD, librándose de los problemas que podrían tener por el artículo 45 de la Ley de Régimen Monetario.

Desde el punto de vista macroeconómico, un nivel elevado de la RILD da una buena señal de liquidez y sol-

vencia del sector público y de la economía, es imprescindible para enfrentar los choques externos y contribuye a dar sostenibilidad a la dolarización. Tener una abundante RILD en 2008 permitió al Gobierno financiar su gestión en el último trimestre de 2008, cuando el precio del crudo se hundió internacionalmente; el propio Gobierno encontró entonces que la RILD es una garantía líquida de recursos del país.

Pero las cosas han cambiado, y el presidente **Rafael Correa** se encaprichó en cambiar el destino de la RILD y sin mayores garantías, tema que provocó la salida de las autoridades del Central, en especial su presidente **Carlos Vallejo**, su amigo desde la época del grupo Ecuador Alternativo, contrario a la dolarización, y de la gerente general de la entidad, **Karina Sáenz**.

La decisión presidencial de utilizar recursos de la RILD para destinarlos a crédito es arriesgada y contraria a la exigencia de invertir las reservas priorizando seguridad, liquidez y rentabilidad

Banco Central, DBCE-005-INVDOM-2009, en el Banco Central se asignó una cuenta con los recursos correspondientes para cada institución pública (*Cuadro 1*), como una línea de crédito sobre la cual la institución pública deberá pagar entre 2% y 4%, y utilizará durante 2010. Esto sin las garantías que se exigían en la resolución DBCE-004-INVDOM-2009, reformada de inmediato ante la furia presidencial.

En países donde se respeta la independencia institucional y el Banco Central sigue siendo autónomo, es prohibido para el Ejecutivo disponer las reservas internacionales para programas del Gobierno, así fuera el pago de deuda externa. Ésa es la esencia del conflicto que se desarrolla desde diciembre en Argentina entre la presidenta de la República **Cristina Fernández** y el presidente del Banco Central, **Martín Redrado**, quien no dio paso al uso de \$ 6.500 millones en reservas internacionales para formar un fondo de pago de la deuda externa.

CUADRO 1
\$ 845 MILLONES DE LA RILD VAN A CRÉDITO DE INSTITUCIONES PÚBLICAS

Institución	Asignación (millones \$)	Destino	Instrumento de inver. doméstica	Tasas (%)	Plazo (años)
CFN	130	Mediana y grande empresa en diferentes sectores productivos	Certificado de inversión	2,00-4,00	8
BNF	205	Microempresarios, crédito asociativo y agrícola	Certificado de depósito	0,20-2,00	3
BEV	200	Crédito a constructores de vivienda y redescuento de cartera	Certificado de depósito	0,20	3
Banco del Estado	110	Gobiernos autónomos	Certificado de depósito	2,00-4,00	3
Banco del Pacífico	200	Créditos para vivienda propia y para constructores de vivienda	Certificado de depósito	1,50-2,00	6

FUENTE: RESOLUCIÓN DBCE-005-INVDOM, 27-ENE./10, DIRECTORIO DEL BANCO CENTRAL

—en ese orden— que establece la Ley de Régimen Monetario y Banco del Estado en el art. 39.

A nadie escapa el alto riesgo de esta operación: el Banco Nacional de Fomento y la Corporación Financiera Nacional han batido récords de morosidad, incluso a pesar de utilizar tasas subsidiadas (tasa de 5% para crédito) e históricamente han tenido problemas de recuperación de cartera.

Con la resolución del directorio del

En el Ecuador, en cambio, un impaciente presidente Correa forzó la renuncia de los directivos del Banco Central por tratar de pedir garantías mínimas a los bancos estatales para el manejo de los fondos provenientes de la RILD.

Dada la insuficiencia de recursos en las arcas fiscales para financiar la reactivación, el Gobierno resolvió acudir a la RILD. Ante ello, subsisten numerosas preguntas: ¿cómo se está llevando a cabo ese plan?, ¿es seguro invertir parte

de la RILD en los bancos públicos del país?, ¿qué sugiere al respecto el manejo histórico de esas instituciones?

Ley de Acceso a la Información: papel mojado

Conseguir la información oficial de la banca pública para esta investigación no fue tarea fácil. Entrevistas a las autoridades, cartas y llamadas persistentes no fueron suficientes para acceder a los detalles de la entrega de créditos en los últimos años y los resultados de los programas. Consultado el ministro de la Política Económica, **Diego Borja**, sobre la dificultad del acceso a la información, señaló que existe una Ley de Acceso a la Información que debe ser respetada y que cada institución debe proporcionar la información como parte de su gestión administrativa. Y que, si no es así, la ciudadanía debe demandar. Pero la falta de institucionalidad y el temor de los funcionarios a entregar la información a la opinión pública deja la ley como papel mojado. ¿Para qué rendir cuentas? Para comprobar si se cumplieron las expectativas sobre los programas, evaluar su efectividad y contribuir a su fortalecimiento como parte del ejercicio democrático ciudadano.

BANCA PÚBLICA: SU PESO Y PROBLEMAS SE VEN EN SUS INDICADORES

Las cifras de cartera de la última década muestran que la banca pública ha tenido un rol marginal en la concesión de crédito, en comparación con el sector privado. La relación de la cartera privada/pública era de 8:1 en 2000 y de 4:1 en 2009. Recuérdese que la banca privada recibe depósitos del público en función de su credibilidad ante la gente, mientras la banca pública solo recibe recursos del Gobierno y algunos financieros internos y externos. A diciembre del año anterior, la cartera bruta de la banca privada fue de \$ 9.454 millones, frente a \$ 2.131 millones de la banca

ENTREVISTA

“LA LEY DE BANCA PÚBLICA ES INDISPENSABLE: TRAE REGULACIÓN ESPECÍFICA PARA ESTE SEGMENTO”
Ec. Diego Borja, ministro de Coordinación de la Política Económica y presidente del directorio del Banco Central

La premisa de que la banca pública está operando con una morosidad alta no es tan real, dijo el ministro Diego Borja a GESTIÓN. Reconoce que “ha habido cierta morosidad en cierta cartera del BNF y de la CFN concentrada en microcrédito”, pero que “ahora va a estar manejada de manera especializada: el BNF, crédito productivo agrícola y microcrédito; el BEV, crédito a la construcción y compra de vivienda, IESS-vivienda; la CFN, crédito empresarial a grandes, medianos y pequeños empresarios”. El banco del IESS tiene ya que entrar a funcionar en 2010, con su propia ley. “Ese cambio permitirá que analicen el crédito de manera diferente y recuperen mejor la cartera, con lo cual disminuirá el riesgo de morosidad”. Considera clave crear una línea de segundo piso para cooperativas.



“120 mil nuevas plazas de empleo entre 2010 y 2011 se crearán con el plan de reactivación productiva. No se va a resolver el problema del empleo, pero las nuevas plazas sí van a contribuir no solo a que el desempleo no siga creciendo en 2010, sino que pueda ubicarse alrededor de 6%”, afirmó. En su intervención en la Asamblea Nacional, el 27 de enero recalzó que “la cifra de intervención de la banca pública en 2009 es histórica: \$ 1.506 millones y, si se considera la inversión del IESS, estaríamos bordeando los \$ 3.000 millones”.

Cuando GESTIÓN le cuestionó sobre el uso de la RILD en crédito productivo, Borja respondió que es difícil asegurar que el uso de las reservas internacionales no va a tener ninguna consecuencia de limitar la liquidez del sector público en algún momento. Pero aseguró que “se toman medidas para minimizar el riesgo con un manejo de Tesorería adecuado”. Solamente **Krugman** fue capaz de predecir en 2008 la crisis internacional y la quiebra del capitalismo mundial en 2009, acotó.

Sobre la Ley de Banca Pública aseguró que se la está trabajando y que se la requiere por varias razones. “Primero, su rol es muy distinto, pues entra a ‘completar’ un mercado de crédito que la banca privada no tiene en sus objetivos y desempeña funciones de desarrollo y fomento que la banca comercial no puede hacer. Ese rol tiene que estar definido en una ley específica en lugar de tener como ahora: Ley del BNF, Ley de la CFN, Ley del BdE, etc.”. Por otro lado, se va a especializar la regulación de la banca pública, de modo que no sea la misma que en la banca privada: son dos ámbitos distintos. La Superintendencia de la Banca y Seguros tendrá una Intendencia de Banca Pública, una Intendencia de Banca Privada, una Intendencia de Cooperativas y otras cooperativas que ahora regula el IESS, con roles distintos. Con la Ley de Superintendencias y la Ley de Banca Pública y otras normativas que deben adecuarse a la Constitución, se va a transformar la Superintendencia de Bancos y Seguros actual.

pública. Una conclusión que puede sacarse es que no habrá verdadera reactivación si se tiene al margen a la banca privada y que las políticas deben enfocarse a todo el sistema financiero y a la calidad en la entrega (saber prestar) y en la recuperación del crédito (saber cobrar). Con todo, al revisar las cifras se ve que, a partir de 2007, hay un giro hacia una nueva capitalización de la banca pública (Gráfico 1) por parte del Gobierno de Correa. En años anteriores, las cuentas muestran que la banca pública perdió peso, tras los resultados de las décadas pasadas cuando varias de estas instituciones quebraron tras conceder crédito subsidiado, condonar deuda ante las presiones de sucesivos clubes de deudores o, como en el

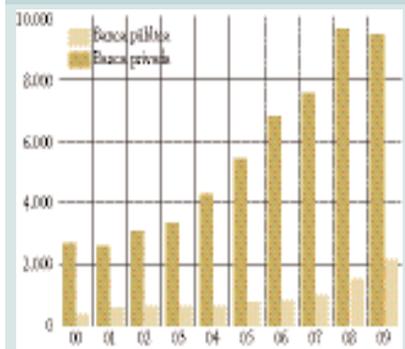
RECUADRO 1

Rol del crédito público va más allá de ser barato

El mercado financiero no logra asignar los recursos con una máxima eficiencia social ni llega a los segmentos pobres de la población. Es allí donde entra a operar la banca pública. Los bancos públicos de desarrollo pueden complementar la actividad de los privados, operando en actividades socialmente rentables que no resultan atractivas para el sistema financiero privado, tal como explican **Yeyati, Micco y Panniza** (2004) en su estudio *¿Deben los Gobiernos estar en el negocio bancario?*

El rol de la banca pública es neutralizar esa falla de mercado y, simultáneamente, cumplir con objetivos de desarrollo. Pero eso no justifica que la banca pública incurriera con políticas crediticias que generen pérdidas y pongan en riesgo la sostenibilidad de la institución, como tantas veces ocurrió en el pasado del Ecuador. La recuperación de cartera es fundamental en la sostenibilidad de la intermediación de la banca pública y del microcrédito. El banco Grameen de Bangladesh opera con índices de morosidad de entre 1,15% (agosto de 2006) y 3,35% (diciembre de 2009), teniendo como eje la sostenibilidad.

GRÁFICO 1
CARTERA DE INSTITUCIONES PÚBLICAS ES UN CUARTO DE LAS PRIVADAS PERO FUE RÉCORD EN 2009 (MILLONES \$)

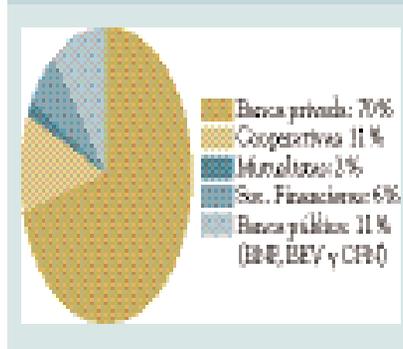


FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

caso de la CFN, ser descapitalizada por decreto al ser obligada a redescantar papeles CDR resultantes de la crisis financiera de la banca privada en 1999-2000.

De 2006 a 2009, la banca pública duplica su importancia en volumen de cartera en el sistema financiero, al llegar a 10,8% de la cartera total (Gráfico 2) habiendo partido de 5,2% en 2006. En el mismo período, las cooperativas subieron de 2% a 10,6%. Las mutualistas bajaron su representatividad, en parte por la quiebra de la Mutualista Benalcázar en mayo de 2008 (finalmente absorbida por el Banco Ecuatoriano de la Vivienda). La

GRÁFICO 2
BANCA PÚBLICA, BAJO PESO PERO CRECIENTE EN EL SISTEMA FINANCIERO (% CARTERA BRUTA TOTAL A DIC-2009)



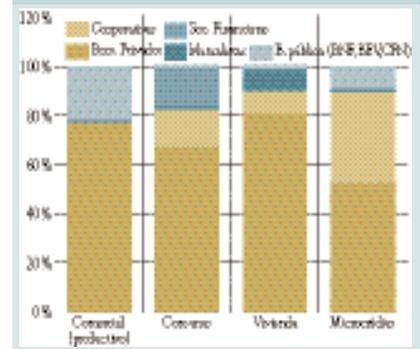
FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

banca privada representó 71%, aunque cediendo espacio al crecimiento de los demás canales financieros.

Si se evalúa por segmento de crédito, la cartera de las instituciones públicas en 2009 está orientada mayoritariamente a crédito comercial (o sea proyectos productivos), donde participan de 21,4% del total de cartera. En microcrédito participan con 8,6%, en cifras de diciembre de 2009 (Gráfico 3). Pero en los segmentos de consumo y vivienda la participación de la banca pública en la cartera total es mínima.

Al revisar la morosidad de la cartera bruta de las instituciones públicas, sal-

GRÁFICO 3
CARTERA DE LA BANCA PÚBLICA CONCENTRADA EN SECTOR PRODUCTIVO Y MICROEMPRESARIAL (EN PORCENTAJES)



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

ta a la vista que, con excepción del Banco del Estado (BdE) que opera con municipios a quienes les descuenta las cuotas de una cuenta abierta en el propio banco, las demás instituciones públicas tienen elevada morosidad en varios de sus programas, al punto que buscan transferirlos a otras instituciones públicas, promoviendo la idea de que se especialicen en tal o cual segmento del crédito. El índice de morosidad indica el monto vencido respecto de la cartera entregada.

Hay gerentes en la banca pública que señalan que no se puede comparar la morosidad de la banca pública y la privada, puesto que ésta busca el lucro,

mientras aquélla no lo hace. Pero es clave que todas las instituciones financieras recuperen lo que prestan; quizá la banca pública no se oriente a tener utilidades, pero tampoco puede justificar no recuperar lo prestado en ninguno de los programas, pues ése es el origen de las descapitalizaciones del pasado. Recuperar cada dólar prestado es lo que permitirá hacer sostenible su gestión; ésa es una obligación consustancial al hecho de ser banca y no institución filantrópica. Sin embargo, a diciembre de 2009, de cada \$ 100 de la cartera bruta, el BNF recupera \$ 83 (17% de morosidad); la CFN recupera \$ 90,6 (9,4% morosidad), el BEV recupera \$ 95,3 (4,7% morosidad) (Gráfico 4).

Como referencia, a esa misma fecha, la morosidad de la banca privada fue de 2,88% respecto de la cartera bruta (Gráfico 5); la morosidad de las cooperativas fue de 4,14%. Esto significa que cooperativas y bancos están más atentos a su gestión de cobro, probablemente porque tienen que responder del dinero recibido ante los depositantes.

En la banca pública, el Estado es el único accionista. Debería, por ello, ser mayor el compromiso de recuperar lo prestado, ya que es dinero de todos los ecuatorianos (los verdaderos dueños de esos bancos), y así continuar en la intermediación y proveer crédito de desarrollo de manera sostenible. Ése debería ser un compromiso de la revolución ciudadana: vencer los vicios del pasado en la banca pública, bajando su morosidad a niveles similares a las cooperativas o bancos que tienen miles de depositantes; promover la cultura de pago; aprender a prestar para evitar dar créditos de difícil pago.

Y si el Gobierno ha decidido subsidiar algo, regalarlo, como el bono de la vivienda de \$ 5.000; debe hacerlo de manera explícita y directa como crédito no reembolsable, de modo de no afectar la cultura de pago. Igual que se promueve la cultura tributaria, se debería promover la cultura de pagar las deudas, aunque no dé votos.

CFN: EN ACCIÓN PERO CON DIFICULTAD DE COBRO

Dar crédito para el desarrollo es como concibe su rol la Corporación Financie-

ra Nacional (CFN). Así lo asevera en la rendición de cuentas de 2009 que señala que entregó crédito por \$ 487 millones, lo que habría creado 23.227 empleos directos y 64.964 empleos indirectos.

La cartera bruta de la CFN en diciembre de 2009, \$ 672 millones,

ENTREVISTA

"LA CFN APOYÓ LA REACTIVACIÓN"

Ing. Jorge Wated, gerente general de la CFN

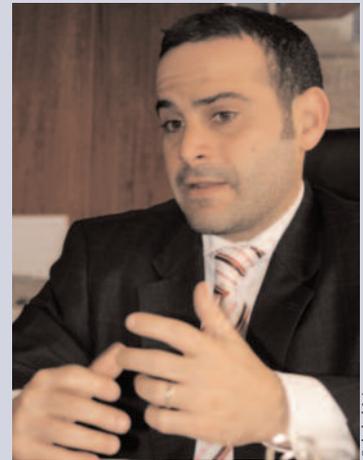
Desde octubre de 2009 se utilizan los \$ 130 millones de la repatriación de la RILD, ya invertidos por el Banco Central del Ecuador en la CFN, pero el financiamiento de la CFN viene también de otras fuentes: IESS (mediante titularizaciones de cartera), CAF (línea de \$ 100 millones aprobada para 2010), BCE (1% del encaje bancario) y otros, puntualiza Wated.

Anuncia que en 2010 la CFN ha presupuestado desembolsar más de \$ 500 millones frente a los \$ 486 millones desembolsados en 2009. "La banca pública hoy está trabajando de forma coordinada y con especialización en los segmentos de crédito". Curiosamente,

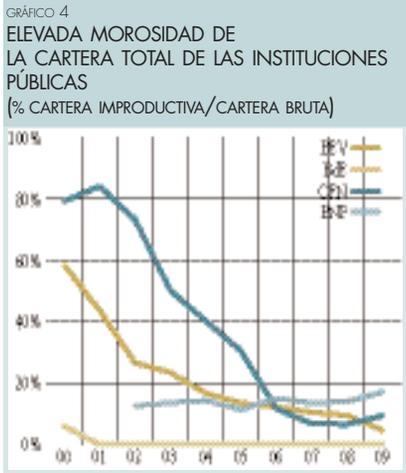
aunque hay morosidad de 34,5% en esta cartera, sostiene que "la CFN tuvo una buena experiencia en microcrédito. El microempresario es buen pagador, pero el sistema requiere un constante monitoreo que resulta muy costoso para la corporación, por eso lo manejará solo el BNF". Dice que "la CFN busca lograr una mayor eficiencia en la colocación. En 2009 logramos una desconcentración de la operación de la CFN en Guayaquil, Manta, Cuenca y Machala, oficinas donde se puede presentar toda la documentación y se procesa ahí mismo con comités de crédito semanales para operaciones de hasta \$ 300 mil y quincenales para créditos desde \$ 7 millones hasta el tope de \$ 24 millones", lo que ha permitido agilizar la respuesta frente al incremento en la demanda de crédito.

Afirma que durante la crisis la CFN nunca paró sus operaciones. Si una empresa tiene toda la documentación regularizada 100%, desde que entrega sus papeles, en 25 días laborables se aprueba la operación de crédito hasta el monto de \$ 300 mil. En adelante viene la parte de la instrumentación, que ya no depende de la CFN, sino de los registradores de la propiedad y otras entidades. Créditos mayores no deberían demorar más de tres meses hasta el desembolso. Puntualiza que 70% de las operaciones de crédito suman hasta \$ 300 mil y que, por lo tanto, "no hay una concentración de crédito".

Al preguntarle sobre el tráfico de influencias, responde que se evita aplicando la norma que prohíbe la concesión de crédito a personas hasta el cuarto grado de consanguinidad y segundo de afinidad de los funcionarios. Según él, la morosidad de la banca privada es mucho menor que la de la banca pública, porque la banca privada busca utilidad; en cambio, la banca de desarrollo tiene que asumir mayor riesgo, "se puede tener morosidad cero sin prestar a nadie", sentencia.



Soledad Morra.



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

muestra que sus préstamos se dirigieron fundamentalmente al sector productivo reflejado en crédito comercial (94,4%), microcrédito (5,5%) y vivienda (0,1%). En volumen de cartera, la que manejaba la CFN a diciembre de 2009 era seis veces mayor a la de la Cooperativa 29 de Octubre (\$ 100,5 millones); cuatro veces mayor a la de la Mutualista Pichincha (\$ 158,8 millones), y similar a la del Banco Bolivariano (\$ 675 millones). El Cuadro 2 muestra la ejecución de distintos programas, tanto en crédito directo al usuario —banca de primer piso—, como con líneas de crédito a través de la banca privada —banca de segundo piso. El rol de agente de crédito a usuarios, o primer piso, le fue devuelto a la CFN en noviembre 11 de 2005, Registro Oficial N° 143. Es justamente en esta cartera donde se ha registrado mayor índice de morosidad, de acuerdo con la información de la Superintendencia de Bancos. A pesar de los esfuerzos de GESTIÓN para obtener información completa de morosidad por tipo de programa, las autoridades de la CFN no la entregaron. El punto es que en la cartera comercial, o sea en la de crédito productivo, la morosidad ha llegado a 7,9% (Gráfico 6); a 14,7% en el segmento de vivienda, y a 34,3% en microcrédito, de acuerdo a la Superintendencia de Bancos. La cartera a la microempresa está en \$ 37 millones,

CUADRO 2
EJECUCIÓN POR PROGRAMAS DE LA CFN EN 2009 (MILLONES \$)

Programa	Meta	Ejecutado	(%)	# Operaciones	Morosidad*
PRIMER PISO	326,54	298,12	91%	1.408	no dieron
Crédito asociativo	21,06	16,28	77%	3.743	no dieron
Renovación automotor	36,92	33,88	92%	1.756	no dieron
SEGUNDO PISO	59,35	56,60	95%	3.750	no dieron
Prog. financiamiento bursátil	34,3	81,81	239%	72	no dieron
Factoring	1,46	0,22	15%	6	no dieron
Socio empresa	no dieron	no dieron	no dieron	no dieron	no dieron
Fondo garantía crediticia MYPE	no dieron	no dieron	no dieron	3	no dieron
TOTAL PRODUCTOS	479,63	486,91	102%	10.735	

LA MOROSIDAD INSTITUCIONAL A DICIEMBRE DE 2009 FUE DE 9,38%, SEGÚN LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y LA CFN.

* LA REVISTA GESTIÓN SOLICITÓ INFORMACIÓN DESGLOSADA SOBRE LA RECUPERACIÓN DE CRÉDITO POR PROGRAMAS PERO LA CFN NO LA DIÓ.

con 34,3% de morosidad, cifra alta que deja una seria preocupación sobre la recuperación. Por eso la CFN transferirá la cartera microempresarial al BNF.

La institución tampoco ha logrado escapar a los créditos gigantes otorgados por influencia de personas vinculadas al Gobierno o a sus familiares: a Megamaq, de **Fabricio Correa**, por \$ 10 millones y a una cuñada de la asambleísta **Betty Carrillo**, miembro de Alianza País, partido del Gobierno, por \$ 800.000, de lo que se sabe. En esto, la gestión actual de la CFN no se diferencia de la de Gobiernos anteriores: la misma CFN otorgó un crédito por \$ 860.000 a la nieta del ex presidente **Sixto Durán Ballén**, solamente contra firmas, en el bullado caso Flores y Miel en 1994, monto que no fue recuperado y por el cual no hubo sindicados.

<
LA CARTERA A LA MICROEMPRESA ESTÁ EN \$ 37 MILLONES, CON 34,3% DE MOROSIDAD, CIFRA ALTA QUE DEJA UNA SERIA PREOCUPACIÓN SOBRE LA RECUPERACIÓN. POR ESO LA CFN TRANSFERIRÁ LA CARTERA MICROEMPRESARIAL AL BNF.



BNF: INSTRUMENTO POLÍTICO DE LA REACTIVACIÓN

El Banco Nacional de Fomento es otro de los ejes del Plan de Reactivación Productiva del Gobierno. Pero, sin el Estado, ¿qué sería del BNF? La rotación de recursos, la eficiencia de las operaciones y la autogestión no son características de su historia. Al contrario, en repetidas ocasiones, la institución ha trabajado a pérdida, entregando créditos subsidiados sin una adecuada gestión de riesgo, con constantes reestructuraciones e incluso condonaciones de créditos morosos, siguiendo las directrices políticas del Gobierno de turno. Por ello, ha debido ser recapitalizado una y otra vez.

¿Cómo está el BNF?

Según el informe gerencial 2009, el año pasado el BNF concedió créditos por \$ 452 millones, que se entregaron a 183.430 beneficiarios directos. La mayor parte se destinó al sector agropecuario (Cuadro 3). Según el informe, los créditos agrícolas concedidos en 2009 generaron 33.300 empleos permanentes y 76.600 empleos indirectos. Los microcréditos, los créditos de desarrollo humano y los créditos para el Plan 5-5-5 (hasta \$ 5.000 a cinco años plazo y tasa de interés 5%) concedidos en 2009 sumaron \$ 120,5 millones.

El BNF es el segundo banco público más grande, con \$ 1.121 millones de activos al 31 de diciembre de 2009, lo que, en la clasificación de los bancos privados, lo situaría como el tercer banco mediano luego del Bolivariano y el Internacional. Con una cartera bruta de \$ 718 millones y depósitos por \$ 620,2 millones, el BNF tiene un índice de intermediación financiera de 115,7%. A diciembre de 2009, el margen de intermediación del banco fue de -\$ 47,2 millones, debido principalmente a los elevados gastos de operación, que sumaron \$ 70,5 millones. A esto se añade la alta morosidad y la baja eficiencia microeconómica, lo que en el tiempo

CUADRO 3
2009: 60% DEL CRÉDITO DEL BNF FUE PARA LA ACTIVIDAD AGROPECUARIA (CRÉDITO POR DESTINO DE LA INVERSIÓN)

Destino	Número operaciones	Monto crédito concedido (millones)
Agropecuario	-	270,4
Pequeña industria y artesanía	-	46,2
Comercio y servicios	-	114,0
Consumo	-	21,2
Total prog. especiales crédito	183430	451,8

FUENTE: INFORME GERENCIAL 2009, BANCO NACIONAL DE FOMENTO.

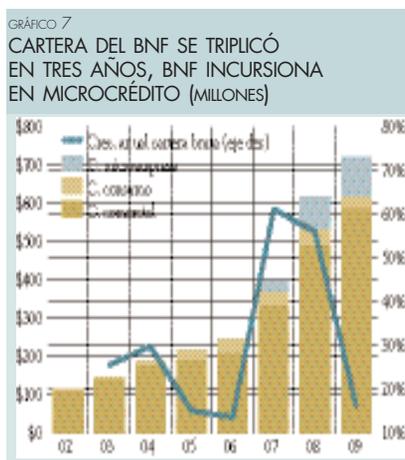
del BEV y el doble de la de la CFN. El Banco Agrario de Colombia, banco público equivalente al BNF, opera con una morosidad de 4,8% (nov. 2009).

El año pasado las transferencias totales del Estado al BNF sumaron \$ 255 millones, de los cuales \$ 25 millones fueron para restituir los valores por subsidios financieros y no financieros (enero 2009), \$ 25 millones fueron para capitalizar el BNF (abril 2009) y \$ 205 millo-

CUADRO 4
BNF Y CFN: ELEVADA MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO (INSTITUCIONES QUE MÁS OPERAN EN MICROCRÉDITO, ENERO-NOVIEMBRE 2009)

	Cartera bruta microcrédito a nov - 09 (millones)	Cartera improductiva a nov - 09 (millones)	Morosidad cartera microcrédito (nov-09)	Volumen microcréditos concedidos ene-nov 2009 (millones)	Monto promedio créditos concedidos ene-nov 2009 (\$)
Pichincha	393,7	14,1	3,6%	351,6	4.407,4
Solidario	190,0	16,1	8,5%	194,3	1.217,7
Procredit	151,2	5,2	3,4%	125,6	2.931,0
Banco Nacional de Fomento*	88,6	31,4	35,5%	55,7	658,4
Coop. Juventud Ecuatoriana Progresista	60,0	2,5	4,1%	44,6	3.791,5
Unibanco	53,1	4,9	9,3%	43,4	790,3
Coop. Progreso	43,1	2,0	4,7%	27,2	5.959,0
Coop. Oscus	40,2	2,2	5,5%	27,4	6.225,6
Coop. Riobamba	38,8	1,1	2,7%	25,4	4.553,4
Corporación Financiera Nacional	36,0	10,7	29,6%	11,5	5.655,1
Coop. Cacpeco	32,7	2,1	6,5%	22,2	5.872,6
Coop. 29 de Octubre	28,4	1,7	6,1%	18,6	5.461,4

* A OCTUBRE DE 2009. EL BNF NO PRESENTA INFORMACIÓN PARA NOVIEMBRE.
FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.



podría generar otra descapitalización del banco. Al cierre de 2009, el BNF arrastra un resultado negativo de \$ 84,2 millones, con una morosidad promedio de 17,09%, cuatro veces superior a la

nes para el Programa de Reactivación Productiva.

Por el lado de los activos, el crédito neto entregado en 2009 por el BNF sumó \$ 101,2 millones, con lo cual la cartera bruta de la institución creció 16,4% anual, crecimiento moderado si se toma en cuenta que los dos años anteriores la cartera creció más de 50%, generando pérdidas por \$ 37,7 millones en 2008. El crédito productivo representa 81% de la cartera bruta del BNF (Gráfico 7). La morosidad en la cartera comercial cerró el año en 14,03%, casi el doble de la morosidad de la cartera comercial de la CFN. Por otro lado, la totalidad de créditos de consumo otorgados por la banca pública son canalizados por el BNF. La morosidad de este segmento cerró 2009 en 20,2%.

Auge del microcrédito y alta morosidad

Aunque la mayor parte de la cartera es comercial, en los últimos tres años, el banco ha incursionado con fuerza en microfinanzas, siendo el Plan 5-5-5 uno de los productos bandera del Gobierno, pero con altos costos para el banco. En efecto, la cartera de microcrédito del BNF pasó de \$ 1,67 millones en 2006 a \$ 102,5 millones en 2009, logrando una participación de 14% en la cartera bruta. El extraordinario crecimiento de este segmento vino acompañado del aumento de la morosidad, que se ubicó en 33,5% en diciembre de 2009 (Cuadro 4). Como se vio, la CFN también cerró con un alto índice de morosidad de esa cartera.

Comercialización genera pérdidas

Junto con la CFN, el BNF es uno de los principales ejecutores de la política crediticia de la “economía social y solidaria” que promulga el Gobierno. En 2007, el BNF arrancó con el Plan 5-5-5 y, siguiendo la costumbre de años anteriores, reestructuró deudas morosas y condonó otras. En 2008, ayudó a los agricultores afectados por el invierno (principios de 2008) y por la erupción del volcán Tungurahua, mediante la entrega de créditos con tasas de interés preferenciales y la reestructuración de deudas. Ese año, el BNF también intervino directamente en la comercialización de productos a precios subsidiados (caso de la urea y harina importada para el pan de diez centavos), y la importación y compra de excedentes a productores nacionales para distribuirlos en el mercado local a un precio subsidiado (caso del arroz).

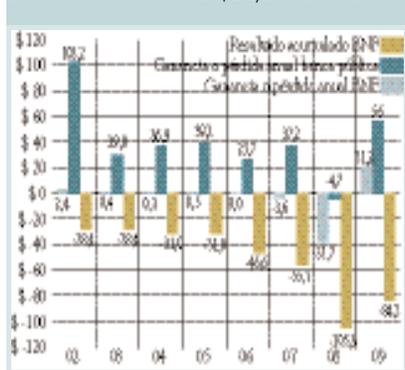
Estos programas dieron popularidad al Gobierno, pero se tradujeron en grandes pérdidas para la institución en 2008 (Gráfico 8), a pesar de que ese año el Gobierno capitalizó al banco con \$ 200 millones. La comercialización directa de productos no es función de un banco de desarrollo. De hecho, cuando el ex

CUADRO 5
PROGRAMA DE COMERCIALIZACIÓN DEL BNF:
RENDICIÓN DE CUENTAS INCOMPLETA

	Arroz	Harina panificación	Urea	Fertilizante NPK 10-20-20
Beneficiarios				
2007	-	22.734	47.909	4.994
2008	34.566	31.642	133.587	3.310
2009	-	19	122.421	-
TOTAL BENEFICIARIOS	34.566	54.395	303.917	
Sacos				
2007	-	1'574.683	754.736	57.415
2008	42.872	1'373.473	1'442.969	50.640
2009	-	159	1'420.027	-
TOTAL SACOS	42.872	2'948.315	3'617.732	108.055

FUENTE: INFORME GERENCIAL 2009, BANCO NACIONAL DE FOMENTO.

GRÁFICO 8
2008: PÉRDIDAS POR \$ 37,7 MILLONES;
2009: GANANCIA DE \$ 21,2 MILLONES



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS.

gerente general del BNF, **Edgardo Mármol**, renunció en junio del año pasado, reconoció que la institución no debía asumir los subsidios sobre harina y urea, entre otros.

A pesar de la insistencia de GESTIÓN para obtener los montos y resultados por programa manejado por el BNF, las autoridades del banco no autorizaron la entrega de esa información. En el caso de los programas de comercialización, el informe gerencial solo presenta el número de beneficiarios (Cuadro 5). GESTIÓN presume que esto se debe a que ciertos programas del Gobierno arrojaron pérdidas. En el caso del programa de la urea, por ejemplo, desde 2007 el BNF vendió 3'617.700 sacos a un precio subsidiado de \$ 10, cuando en el mercado se cotizaba en alrededor de \$ 28. Otro ejemplo: la alta morosidad de la cartera de microcrédito de alguna manera muestra las pér-

didias del Plan 5-5-5, impulsado desde 2007, pues antes de esa fecha el BNF prácticamente no ofrecía microcréditos. Esas pérdidas se habrían visto reflejadas en los resultados de 2008 y 2009, y en la decisión de las autoridades de que el banco solo apoye financieramente los programas de comercialización, que ahora están en manos del Ministerio de Agricultura.

Con respecto a las pérdidas de 2008, el gerente general del BNF, Ing. **Roberto Barriga** afirma que “se hicieron los análisis en su momento, había una suma de factores. Hubo competencias que no fueron aterrizadas apropiadamente y a las cuales no se les hizo seguimiento. Como banco, sé cuándo comprar y vender dinero, pero en comprar y vender arroz y maíz me puedo dar contra el piso porque no conozco”. Reitera que las pérdidas de 2008 se debieron, entre otras cosas, a que el banco participó en programas ajenos a la banca, como la comercialización de productos.

ROBERTO BARRIGA
GERENTE GENERAL DEL BNF



Soledad Mora.

En 2009, el BNF incursionó en nuevos créditos, entre ellos, crédito de desarrollo humano en banca móvil, socio microvulcanizador, equipo de ordeño, crédito 5-5-5 para generadores eléctricos y pago del subsidio por la compra de generadores eléctricos.

Según Barriga, en 2009, una mejor administración de la institución, el cobro de cuentas pendientes, el fortalecimiento de empresas que el banco manejaba y una reorientación del banco hacia la actividad financiera (más que la de regulación de precios), se reflejaron en ganancias anuales de \$ 21 millones. Pero esas utilidades no corresponden a la actividad propia del banco.

2009: utilidad a medias

Luego de registrar grandes pérdidas en 2008 junto con elevados niveles de mora, altos costos operativos y bajos niveles de eficiencia de las operaciones, el Gobierno y las autoridades del BNF resolvieron que el banco se dedique exclusivamente a la actividad financiera y no a comercializar productos a precios subsidiados. Pero, si bien el banco generó una utilidad de \$ 21 millones en 2009, este resultado no se origina en la actividad propia de la institución, sino en las utilidades de Cemento Chimborazo, empresa de la que el BNF es accionista mayoritario (95,2%), de los “ingresos por concepto de subsidios” (como lo llama el Informe Gerencial 2009) y de los ingresos generados por la recuperación de activos financieros, un hecho muy positivo.

Si no se toman en cuenta las utilidades de Cemento Chimborazo, los “ingresos por subsidios” (ambos contempladas en el estado de pérdidas y ganancias como “otros ingresos operacionales”) y los gastos asociados, el BNF habría cerrado con una pérdida de alrededor de \$ 35 millones en 2009, ligeramente inferior a la pérdida de 2008. Vale anotar que, mientras en 2008, la cuenta de “otros ingresos operaciona-

les” fue de \$ 8.949,3 dólares, en 2009 esta cuenta ascendió a \$ 56,3 millones.

Reactivación: 44% irá para microcrédito

\$ 205 de la RILD se canalizan a través del BNF. En una entrevista exclusiva para GESTIÓN, el gerente general de la institución insistió en que no se trata de una capitalización sino de una inversión, en forma de depósitos a plazo, de los recursos de la RILD en el BNF. Los recursos se entregaron en diciembre. Agrega que esa inversión “está garantizada por los activos, patrimonio técnico y liquidez del BNF, que hoy está fortalecida. En los dos años que llevamos, jamás le fallamos a un acreedor. Es una fuente de captación”.

El BNF planifica destinar \$ 114 millones de estos fondos para diversas actividades productivas y \$ 91 millones para microcrédito (Cuadro 6). La proporción de 44% para microcréditos refleja el interés del Gobierno de fortalecer este segmento. De hecho, según el ministro de Política Económica Diego Borja, el objetivo del Gobierno es especializar al BNF como banco público de microcrédito, pues tiene la red de infraestructura y personal más amplia entre los bancos públicos.

CUADRO 6
BNF: DESTINO DE LA INVERSIÓN DEL PLAN DE REACTIVACIÓN PRODUCTIVA

	Monto total a colocar (millones)	%
Microcrédito	\$91	44,4%
Microcrédito producción	\$35	17,1%
Crédito de desarrollo humano	\$21	10,2%
Plan 5-5-5	\$20	9,8%
Microcrédito servicios	\$15	7,3%
Fondos de desarrollo	\$114	55,6%
Ciclo corto	\$34	16,6%
Pecuario	\$32	15,6%
Comercialización	\$24	11,7%
Pequeña industria	\$7	3,4%
Artesanía	\$5	2,4%
Turismo	\$5	2,4%
Maquinaria agrícola	\$4	2,0%
Acuicultura y pesca	\$3	1,5%
Total	\$205	100,0%

FUENTE: BANCO NACIONAL DE FOMENTO.

Según Barriga, de los \$ 205 millones, ya se colocaron \$ 85,8 millones entre octubre y enero de este año, es decir, 71,5% del total. De ese monto se habrían entregado \$ 37 millones en microcrédito y \$ 48,7 millones a distintas actividades productivas. Los \$ 120 millones restantes se colocarían hasta marzo. Barriga explicó también que la estrategia del BNF para colocar ese dinero se basa en un estudio que combina criterios como pobreza, riesgo crediticio, empleo, demanda regional de crédito, entre otros.

BEV: REACTIVACIÓN DE LA MANO DE LA CONSTRUCCIÓN

El Plan de Reactivación Productiva apuesta al sector de la construcción por ser una actividad altamente generadora de empleo, además de que la vivienda es una prioridad dentro del enfoque social del Gobierno, que desde 2007 la subsidia para sectores económicos de escasos recursos con un Bono de Vivienda que va de \$ 2.400 a \$ 5.000. Este subsidio se amplió a la clase media a finales de 2009 como parte de los esfuerzos del régimen para reactivar la economía.

Las instituciones encargadas de canalizar los incentivos económicos del régimen en el sector de vivienda son el Ministerio de Desarrollo Urbano y Vivienda (Miduvi) y el Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV). En octubre de 2009, el Gobierno nacional anunció que \$ 200 millones de la RILD irían al BEV para crédito a constructores y otros \$ 400 para Bono de Vivienda y crédito hipotecario a través del Plan Mi Primera Vivienda.

Con este plan, inaugurado en noviembre de 2009, el Gobierno espera beneficiar a 40.000 familias de clase media, quienes aparte de recibir un bono de \$ 5.000 pueden acceder a crédito hipotecario en el Banco del Pacífico para viviendas de hasta \$ 60.000, a plazos y tasas preferenciales (hasta 12 años, a 5%). El objetivo es facilitar la

demanda necesaria para los proyectos inmobiliarios impulsados a través del BEV. Para esto, el Miduvi recibió \$ 200 millones de la RILD para bonos y el Banco del Pacífico otros \$ 200 millones mediante un certificado de depósito. Debido a que el monto de la reserva asignado al Miduvi está destinado a bonos, es decir, a subsidios, el Ministerio de Finanzas será el responsable de reembolsar los \$ 200 millones al BCE. Por su parte, los recursos depositados en el Banco del Pacífico generarán una tasa de interés de 1,5% a 2% y tienen un plazo de seis años, período durante el cual el Gobierno espera recuperar gran parte de las reservas invertidas en la banca pública (Cuadro 7).

CUADRO 7
CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS DEL BEV PARA PROYECTOS INMOBILIARIOS

Plazo	Hasta dos años, dependiendo del flujo de caja del proyecto.
Período de gracia	Hasta un año, dependiendo de la magnitud y flujo de caja.
Monto máximo	Vivienda popular: hasta 70% del monto total del proyecto. Vivienda económica: hasta 60% Vivienda de clase media: hasta 50%
Tasa de interés	Vivienda popular: 4% Vivienda económica: 4,5% - 5% Vivienda de clase media: 5,5%
Garantía	Terreno aportado por el cliente: hipoteca abierta de por lo menos 140% del valor del préstamo. Terreno aportado por el BEV: 100% del valor del préstamo.
Entrega de fondos	Plazo máximo de 10 días a partir de la fecha de entrega de los informes técnicos de fiscalización.
Impuestos y condiciones	Los vigentes al momento del otorgamiento del préstamo y de los desembolsos.

FUENTE: DIRECTORIO BEV, REGLAMENTO DE PRÉSTAMOS PARA EL FINANCIAMIENTO DE PROYECTOS INMOBILIARIOS DE VIVIENDA POPULAR, ECONÓMICA Y DE CLASE MEDIA POR INTERMEDIO DE FIDEICOMISOS.

Según **Andrés Baquerizo**, presidente ejecutivo del Banco del Pacífico, en función de la oferta para el tipo de vivienda que contempla el Plan Mi Primera Vivienda, de hasta \$ 60.000, el banco estima que podrá colocar el monto previsto de \$ 200 millones hasta septiembre de 2011. Hasta el momento se han recibido cerca de 800 solicitudes que se encuentran en trámite o ingresadas para precalificación.

A los 40.000 bonos del Plan Mi Primera Vivienda se sumarían unos 20.000 más presupuestados por el Miduvi para 2010. Con esto se espera recuperar en este año los niveles previos a la crisis internacional que en 2009 contrajo en 66% la entrega de bonos de Vivienda por falta de recursos, según fuentes del Miduvi (Gráfico 9).

El Bono de la Vivienda y el crédito hipotecario del Banco del Pacífico promueven la demanda de viviendas nuevas. A esto se suma el redescuento de cartera hipotecaria entre \$ 9.000 y \$ 60.000 por parte del BEV, programa que se lleva a cabo desde hace aproximadamente una década y se realiza con recursos propios del banco. Por el lado de oferta, el Gobierno asignó \$ 200 millones al BEV para financiamiento de proyectos inmobiliarios.

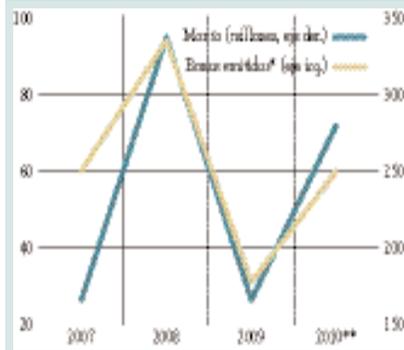
En 2009, el BEV tuvo una cartera de \$ 44,5 millones, lo que representó apenas 2% de la cartera total de la banca pública. 60% de la cartera del BEV está destinada al redescuento de cartera hipotecaria de mutualistas,

<
¿TIENE EL BEV LA CAPACIDAD NECESARIA PARA OPERAR Y ADMINISTRAR UNA CARTERA CINCO VECES MAYOR A LA ACTUAL Y A LA QUE HISTÓRICAMENTE HA MANEJADO?

>
cooperativas y otras instituciones financieras que dan créditos para vivienda. El restante 40% corresponde a créditos de vivienda cuya morosidad ha caído de 61,4% en 2003 a 11,4% en 2009 (Gráfico 10). Los \$ 200 millones de la RILD, que se inyectarán mediante cuatro desembolsos cada tres meses, el primero de los cuales se realizó a finales de 2009, formarán parte de la cartera de vivienda. Es decir, en el año 2010 se podría esperar un crecimiento sustancial de la cartera del BEV, así como una reestructuración de su composición que refleje la mayor asignación que se dará para proyectos inmobiliarios.

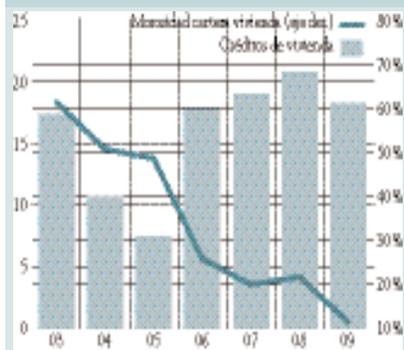
¿Tiene el BEV la capacidad necesaria para operar y administrar una cartera que es prácticamente cinco veces mayor a la actual y a la que históricamente ha

GRÁFICO 9
EL GOBIERNO RETOMA CON FUERZA EL SUBSIDIO A LA VIVIENDA CON LOS RECURSOS DE LA RILD



* PARA 2010 SE REFIERE A VALORES PROVISIONALES ESPERADOS.
** INCLUYE LOS 40.000 BONOS DEL PLAN MI PRIMERA VIVIENDA FINANCIADOS CON \$ 200 MILLONES DE LA RILD.
FUENTE: MIDUVI.

GRÁFICO 10
EL BEV APARENTA MAYOR EFICIENCIA EN EL COBRO DE CRÉDITOS DE VIVIENDA



FUENTE: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS.

ENTREVISTA

"AÚN NO HAY DESEMBOLSOS"

Ing. Hermel Flores,
presidente de la Cámara de la Construcción de Quito

La Cámara de la Construcción de Quito ha tenido varias reuniones con funcionarios del BEV y el Miduvi para analizar y promover el desarrollo de proyectos inmobiliarios que se ajusten a los requerimientos del Gobierno, en cuanto a la decisión de colocar \$ 600 millones en el sector vivienda, decisión que fue tomada en el mes de octubre del año anterior.

Hasta la fecha, el BEV tiene comprometidos \$ 107 millones en proyectos inmobiliarios y en proceso \$ 70 millones adicionales. De parte del Miduvi, se han calificado 15 mil solicitudes de bonos de vivienda. Estos valores no se han efectivizado hasta el momento. Existen problemas relacionados con las ordenanzas municipales y de trámites para la aprobación de proyectos, lo que incide en su desarrollo, por cuanto los tiempos de aprobación son demasiado largos, hecho que desestimula la generación de nuevos proyectos. Sobre este aspecto, la cámara, desde el año anterior, conjuntamente con funcionarios del Municipio, ha analizado estos temas, sin embargo, la aprobación de las reformas todavía no ha sido posible.

El BEV nos ha informado que los \$ 107 millones equivalen a unos 35 proyectos que están en proceso de calificación. En las últimas semanas, se han aprobado seis por un monto de \$ 5 millones. Mientras no se agilicen las reformas a las ordenanzas municipales, esta situación incidirá en la esperada generación de nuevas plazas de trabajo, que se impulsará una vez que empiece la construcción de nuevos proyectos.



Augusto Orlóñez

manejado?, ¿la reducción del índice de morosidad en los últimos años es suficiente para asegurar una recuperación adecuada de los fondos de la RILD? Los directivos del banco se muestran optimistas y aseguran que, además de tener una excelente acogida, el crédito para proyectos inmobiliarios tendrá un efecto positivo inmediato.

El directorio del BEV aprobó el 15 de enero un Reglamento de Préstamos para la colocación de los \$ 200 millones de la RILD mediante financiamiento de proyectos de vivienda popular (hasta \$ 12.000 valor unitario de la vivienda), económica (hasta \$ 30.000) y de clase media (hasta \$ 60.000). Cada proyecto deberá ser

parte de un fideicomiso que permita brindar seguridad tanto al banco cuanto al promotor inmobiliario. El reglamento establece la creación de un Comité Técnico de Calificación de Proyectos que permitirá agilizar los trámites de ejecución de los procesos de calificación para que sean aprobados en un plazo máximo de una semana. Hasta el momento, el BEV ha recibido proyectos por un monto que supera los \$ 107 millones, lo cual muestra una buena acogida del financiamiento. Hasta que termine de conformarse el Comité de Calificación de Proyectos, el directorio del banco evalúa y aprueba los proyectos recibidos. 

CHILE CON LAS MEJORES NOTAS EN INNOVACIÓN

Chile es el país de América Latina con mejor desempeño en innovación, de acuerdo a un índice que lideran —como los 10 mejores países— Suecia, Finlandia, Estados Unidos, Suiza, Países Bajos, Singapur, Canadá, Reino Unido, Noruega y Nueva Zelanda.

De acuerdo al portal de la Red de Ciencia y Desarrollo (SciDev.Net), el reporte *The Innovation for Development Report*, elaborado por la Escuela Europea de Negocios (Alemania), muestra el *ranking* 2009-2010 de capacidad y estímulos a la innovación, sobre la base de varios indicadores económicos, políticos y tecnológicos.

Según el *ranking* de 131 países que abarca el informe, en la región latinoamericana, solo Chile —con el puesto 29— aparece entre los primeros 30 lugares. El Ecuador alcanza el lugar 91, muy cerca de Paraguay (90) y Nicaragua (93).

Después de Chile, en orden de ubicación le siguen Uruguay (49), Costa Rica (58), Perú (60), México (61), Argentina (66), Panamá (68), Trinidad y Tobago (69), El Salvador (70), Colombia (72), República Dominicana (79), Jamaica (81), Honduras (82), Brasil (87) y Guatemala (89).

En los últimos cinco puestos (del 127 al 131), el reporte ubica a Togo, Guinea, Haití, Chad y Afganistán.

El buen posicionamiento chileno, precisa la nota de SciDev.Net, obedece "al entorno institucional y su apoyo al desarrollo del sector privado" y la aplicación de políticas "para impulsar el uso de las tecnologías de punta con el fin de aumentar las ganancias de productividad".

Entre los indicadores que son objeto de la medición internacional figuran "el entorno institucional, el capital humano, el entrenamiento, la inclusión social, el marco regulatorio y legal, la investigación y el desarrollo, y el uso de las tecnologías de información y comunicación".

Además, para medir la capacidad de innovación se tienen en cuenta varias categorías que reflejan el desempeño de cada país en la educación, el acceso a Internet y las patentes. (L. S.) 