



Lima, 19 noviembre de 2012

Palabras del Presidente de FELABAN Óscar Rivera

en la inauguración de su XLVI Asamblea Anual

Lima-Perú, 19 de Noviembre de 2012

Para la Federación Latinoamericana de Bancos - FELABAN es sumamente grato recibirlos en el Perú a fin de llevar a cabo nuestra reunión anual. Nos encontramos en esta tierra, mi país, donde culturas milenarias han iluminado con conocimientos sobre arte, ciencia y arquitectura. Hoy, cuando la economía de nuestra región experimenta uno de sus mejores momentos, damos la bienvenida cordial a todos nuestros invitados nacionales e internacionales para que su estadía sea provechosa tanto en el ámbito de los negocios como el terreno de lo académico y de las relaciones interpersonales. Lima se convierte en la capital financiera del mundo, ¡¡Bienvenidos todos!!

Hoy el mundo y el capitalismo moderno enfrentan una de las más grandes crisis de las que tengamos precedentes. El premio Nobel de Economía Paul Krugman opina que ésta puede ser una de las grandes crisis globales de la historia de los últimos 150 años.

A lo largo de los últimos 12 meses hemos sido testigos de un expediente de alta tensión financiera y económica, evidenciándose por una reducción en el vigor del crecimiento económico global. Estados Unidos crece a una tasa promedio del 1.8%, insuficiente para reducir el desempleo de niveles de 8% anual. Europa parece verse avocada a una prolongación de su recesión. El Fondo Monetario Internacional en su informe de octubre pasado, menciona que en el año 2013 el crecimiento de la zona euro puede ser del 0%.

Además se observan síntomas de fatiga en las economías de China, India, Brasil, Corea del Sur y Rusia. Las fuentes de demanda por productos, materias primas y exportaciones acusan una disminución de su utilización.

La situación de Europa es particularmente difícil. De un incremento en los déficits públicos, pasamos al rescate financiero de 3 países de la zona del euro. Pero la tensión no amaina y los *spreads* soberanos de deuda europea han alcanzado por momentos niveles muy similares a los que se tenían hace 15

años, cuando la Unión Monetaria Europea aún no estaba formada. Durante este año los riesgos de mercado y de contraparte han exacerbado sus niveles llevando a generar iliquidez y parálisis de la actividad crediticia.

Una muestra del delicado momento de las contrapartes financieras en Europa en una situación sobre la que carecemos de antecedentes, hemos visto como en el último año la calificación soberana y de las entidades financieras privadas nos sorprenden continuamente con noticias de rebaja en su calificación financiera.

El papel del Banco Central Europeo en proveer el debido suministro de liquidez, a la vez de mantener las tasas de interés en niveles bajos y acelerar los programas de compra de la deuda pública soberana han sido verdaderas ventanas de aire fresco a una situación donde la alta temperatura es el común denominador.

El saldo de deuda pública de Europa, de acuerdo con la OECD, es del 87% del PIB en promedio. Lo cual es un número que aún no luce como peligroso si se le compara con el saldo de la deuda de los Estados Unidos del 100% del producto. En ese sentido es necesario aprovechar los rescates financieros implementados por el FMI y el Banco Central Europeo para viabilizar la deuda en estructuras más claras para los mercados financieros internacionales.

Sin embargo, todo indica que esto no sería suficiente para frenar los complejos problemas de deuda pública, altos déficits, desempleo y estancamiento económico generalizado. Se requiere de muchas acciones que no solamente recarguen la responsabilidad en la política monetaria. También son necesarias acciones fiscales materializadas en reformas estructurales que incluyen polémicos temas como el laboral, fiscal, tributario, pensiones y de relaciones con las administraciones subnacionales. En este caso debo decir que de acuerdo con el FMI, la agenda de acciones de política económica aparece como “retrasada”[\[1\]](#).

La situación puede sintetizarse en las palabras del Primer Ministro Británico David Cameron quien mencionó el 16 de mayo de 2012 ante la Cámara de los Comunes, “*Europa o se arregla o se rompe*”[\[2\]](#).

Los Estados Unidos de América, enfrenta difíciles momentos. Por un lado el sector financiero y bursátil con escasos niveles de crecimiento, incremento de los activos riesgosos, aumento de la morosidad y parálisis crediticia. Por otro lado, el sector real aún experimenta bajo dinamismo de los sectores inmobiliario y de automóviles, déficit comercial y debilitamiento sistemático del dólar. Este expediente se ve agravado por el ensanchamiento del déficit fiscal del gobierno federal que hoy alcanza la alarmante cifra de 9 puntos del PIB.

La actual situación fiscal del Gobierno Federal de Estados Unidos es el “*fiscal cliff*”. Esta será una tarea de alto nivel y extrema delicadeza que los mercados

esperan que la nueva administración de Washington empiece a abordar a partir del próximo 20 de enero de 2013.

En medio de este delicado coctel de acontecimientos, la Reserva Federal de los Estados Unidos ha hecho notable trabajo para salvar la economía. La política de suministro de liquidez y de bajas tasas de interés que hoy completa 4 años, ha sido fundamental para evitar sobresaltos de mayor magnitud.

Para todos la pregunta que gravita en el ambiente es ¿Cuánto tiempo más podrá mantenerse la Reserva Federal implementando esta política monetaria?

China por su parte enfrenta una amenaza de reducción de su demanda interna, posibles presiones inflacionarias y menores necesidades de utilización de su capacidad instalada. Un proceso de tal naturaleza conllevaría unas menores necesidades de materias primas, tales como metales y productos agrícolas y ganaderos.

Todos en Latinoamérica estamos expectantes del desarrollo de los acontecimientos de la economía China. El *China's People Bank* posee un arsenal de reservas internacionales que es quizás el mayor del mundo que tenga banco central alguno. La inversión como porcentaje del producto se mantiene en niveles cercanos al 50% anual, las exportaciones manufactureras son las mayores del planeta y la productividad se mantiene en niveles elevados.

Más comercio y más transacciones son hechas en la moneda China, razón por la cual no se descarta que hacia un futuro no muy lejano, el Yuan se una al exclusivo club de las monedas que son divisas.

En este panorama de complejas perspectivas económicas y financieras debo decir con gratitud que es muy afortunado que América Latina siga destacándose como un continente donde las tasas del crecimiento económico y la inversión siguen registrando niveles importantes. En el período 2002-2012 América Latina ha crecido en promedio un 3.5% anual. Este número es superior al alcanzado por el crecimiento global en casi un punto.

Los esquemas de banca central independiente y flexibilidad de los tipos de cambio en buena parte de nuestros países permiten que los grados de libertad de la política monetaria se mantengan. Las exportaciones de la región han alcanzado niveles históricos sin precedentes.

Una noticia de notable alcance en la región sigue siendo el buen desempeño de las finanzas públicas la mejora es un hecho que tenemos que destacar, mantener y mejorar en pro de la sostenibilidad financiera de la región.

Hoy tenemos al menos 8 países considerados por una calificadora de riesgo internacional como países con el denominado *investment grade*.

Estos resultados económicos han rendido frutos con fuerte disminución de la pobreza y la extrema pobreza para la población en general. También se registra que por primera vez en la historia desde que existen estadísticas sociales continentales se redujo la desigualdad y mejoró el coeficiente de Gini en 18 países.

La banca ha sido uno de los facilitadores y financiadores de la expansión de los proyectos de inversión y consumo de hogares, empresas y gobiernos. A la par, nuestro sector ha sido un espectador de la crisis financiera mundial. Los riesgos de contagio durante los últimos 5 años han sido muy escasos.

El buen momento de la banca nos encuentra con un crédito dinámico, a junio 2012 los préstamos otorgados a los diferentes segmentos de la economía por parte de los sistemas bancarios de los países miembros de FELABAN llegaron a más de USD 1.8 billones, con más productos para la población, y acceso normal a los mecanismos de liquidez de los mercados financieros internacionales y domésticos. La capitalización nos ofrece un buen ejemplo del momento de la banca y de una de sus fortalezas que es la calidad de la supervisión financiera. Mientras que el Comité de Supervisión Bancaria-Basilea recomienda una relación mínima de patrimonio/activos ponderados del orden del 8%, el promedio de las normas regulatorias de la región exigen el 11%. La realidad muestra que el promedio de la banca es 16%.

Aquí quisiera destacar la labor realizada por FELABAN en los últimos tres años para alentar y consolidar nuestro nivel de comunicación con la Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas -ASBA, habiendo roto una serie de paradigmas en la relación "REGULADOR"- "REGULADO", lo que ha traído como consecuencia que en varios de nuestros países, se haya puesto en marcha la política de "PRE PUBLICACIÓN" de normas por dictaminarse, que permiten un constructivo diálogo e intercambio de ideas con los regulados y especialistas en la materia, en este programa hemos contado con el apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo - BID.

Quiero resaltar algo que vengo repitiendo en diferentes foros de América y Europa, el hecho que la solidez de nuestros sistemas financieros, es entre otras razones, gracias a que nuestras entidades reguladoras supieron hacer cumplir las normas expedidas y que tomaron en cuenta las recomendaciones internacionales del Comité de Basilea, las mismas que fueron adecuadas a nuestra realidad, lo que permitió no caer en el desorden. El libertinaje en el 2008 afectó a los Estados Unidos y a Europa posteriormente, porque la entidades encargadas de la regulación no supieron cumplir con sus mandatos, siendo co-responsables de esta crisis que afecta al mundo.

En un entorno de mayor integración regional, donde el flujo de personas, mercancías y capitales viene en incremento, y de solvencia de las empresas financieras, hemos visto que la inversión entre países en el sector financiero viene en aumento.

De manera estructural bien vale la pena mencionar que el sistema financiero en general vive un momento interesante en la región. El tamaño de la banca ha mejorado, la inclusión financiera es una política integral de gobiernos y privados, la responsabilidad sobre el medio ambiente, los mecanismos de financiación se han diversificado, los mercados de bonos privados se han expandido, los instrumentos de bolsa tienen mayor alcance. En general tenemos un ecosistema financiero más moderno.

No obstante los buenos resultados de la economía y sistema financiero de la región, debo decir con mucha seriedad que bajo ningún motivo estamos exentos de riesgos. Cálculos recientes del Banco Interamericano de Desarrollo nos muestran que ante un choque negativo en el crecimiento de China de un punto porcentual, América Latina sufriría una reducción en su PIB del orden del -0.6%. Al respecto, recordemos que los pronósticos de crecimiento de la región se han venido moderando.

Otro aspecto que genera vulnerabilidad tiene que ver con la magnitud de los flujos de capital a la región, en especial en lo que se relaciona con los de corto plazo que generan mayor volatilidad en el tipo de cambio.

Es necesario también trabajar en levantar los obstáculos que afectan directamente a nuestro sector como la Educación Financiera, falta de garantías, limitada información en los burós de créditos, baja cobertura de riesgos, ineficiente Sistema Judicial etc.

Muchos de nuestros logros anteriores pueden quedar a mitad de camino si no avanzamos en atacar los obstáculos que acabo de mencionar.

Sobre la calidad de nuestras instituciones públicas hay que mencionar que los diagnósticos todavía hablan de entidades ineficientes e ineficaces. Con pocas herramientas para hacer cumplir la ley, permitir una solución eficiente de los conflictos y hacer respetar los derechos de propiedad. Temas como la administración de justicia, y los procedimientos para cumplir con las obligaciones tributarias son aspectos en los que aún tenemos mucho terreno por recorrer.

En FELABAN nos preocupa los bajos niveles de inclusión financiera (entendida como créditos/ PBI), con un promedio de 30%, para mejorar ello (alcanzar entre 60% y 65%) la industria está abocada a generar nuevos productos, como el dinero electrónico, cajeros corresponsales, microcréditos, ahorros y otros que ayuden a incluir en el sistema formal al mayor número de pobladores y para ello es necesario trabajar de la mano con los Gobiernos para una mayor educación financiera. Adicionalmente, es vital avanzar, en colaboración con el Estado, en diversos puntos que impiden la mayor penetración financiera en los países de la región como son la falta de garantías, insuficiente información, dificultad geográfica que traba la expansión de la cobertura de la industria, altos niveles de pobreza e informalidad, ineficientes sistemas judiciales, etc.

La aplicación y difusión del Gobierno Corporativo en la Industria es también otro de los objetivos y metas que venimos desarrollando hace unos cuatro años.

Como peruano deseo expresar que mi país está atravesando por un período de expansión, donde los diferentes Gobiernos que han alternado en su conducción, en los últimos 20 años, han mantenido una sólida y continua política económica, monetaria y fiscal permitiendo nuestro sólido desarrollo, proyectándose para este año un crecimiento superior al 6% del producto, que será uno de los más altos de Latinoamérica.

En cuanto al desarrollo de la industria bancaria, conscientes de que la relación con el público cobra una importancia cada vez mayor, las entidades bancarias del país vienen orientando sus esfuerzos en acercarse más a la gente. Es así que ASBANC ha implementado el Sistema de Relaciones con el Consumidor (SRC), una forma de autorregulación. Para garantizar la solidez de este sistema, ASBANC ha incluido a 4 personas de reconocido prestigio para que, como independientes, no solo supervisen sino que, de ser el caso, sancionen a los bancos que no cumplan con lo acordado en beneficio de los consumidores. Sus principales objetivos son mejorar la comprensión del consumidor sobre los servicios financieros, promover una cultura bancaria transparente, facilitar el acceso al ahorro y al crédito, emitir lineamientos que incorporen mejores prácticas en las relaciones con el consumidor y contribuir a reducir la informalidad a través del uso del Sistema Financiero.

“Crisis es oportunidad”, reza la máxima de origen chino. Este encuentro que hoy iniciamos en Lima, es una ocasión para la reflexión y análisis profundos sobre la situación económica mundial. En este sentido, es muy elocuente la calidad de expositores con que contaremos, así, por ejemplo, tendremos las conferencias magistrales de Mario Vargas Llosa, Nouriel Roubini, y Luis Carranza nuestro “doble” ex Ministro de Economía en el Gobierno.

Esta cuadragésima sexta Asamblea Anual de FELABAN se puede resumir en una sola palabra: “OPORTUNIDADES”, oportunidades para invertir en el Perú, oportunidades para invertir en Latino América, oportunidades para sostener un intercambio fructífero de ideas y conocimientos con más de 1,500 representantes de la institucionalidad financiera procedentes de América, Europa y las principales economías asiáticas.

¡Muchas gracias!