



Palabras del Secretario General de FELABAN Giorgio Trettenero en la apertura del XI Diálogo Regional de Política 27 y 28 de agosto de 2014, Miami Florida

Señores Daniel Schydrowsky Presidente ASBA y Superintendente Banca, seguros y AFP Perú, Sr. Rudy Araujo Secretario General de ASBA, *Juan Ketterer jefe de la división del mercado de capitales*

Señores Superintendentes, Reguladores, gobernadores por Felaban, administradores de asociaciones bancarias, Banqueros, amigos del BID, Olver Bernal

Es para mí sumamente agradable dar inicio a esta acostumbrada reunión de Dialogo, donde distintos actores de la industria bancaria y financiera llevan a cabo una saludable y necesaria discusión sobre temas que son de especial importancia para el desarrollo de los negocios, la búsqueda de la estabilidad financiera y el adecuado crecimiento de los diferentes mercados de nuestra región.

Sea esta la oportunidad para agradecer a los funcionarios del BID por su acostumbrado apoyo y empeño para lograr una reunión con la más alta calidad logística y por supuesto de contenidos y por supuesto a la Reserva Federal por darnos sus instalaciones; A la Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas (ASBA), por sus



aportes y puntos de vista en la construcción de este Dialogo y agenda de trabajo quien conjuntamente con los funcionarios de la Secretaría General de FELABAN preparan gran parte del trabajo necesario para que esta reunión sea un éxito.

Este Dialogo Anual, tiene la misión de entregarnos una serie de insumos desde distintos puntos de vista, para entender el estado del arte en nuestra banca en algunos temas que consideramos neurálgicos y de mucha importancia regional.

Quiero que sepan que hemos avanzado mucho en el dialogo con los Supervisores y Reguladores, el nivel de reuniones y trabajos técnicos en conjunto con ASBA, sus miembros y los nuestros, están demostrando que conversando se logran muchas cosas, manteniendo por supuesto la total autonomía del Supervisor, pero mirando y tomando las vistas de cara al mercado que les podemos dar.

Quiero con esto felicitarlos y felicitarnos por este nivel de comunicación y trabajo en conjunto que estoy seguro servirán para seguir consolidando y fortaleciendo coordinadamente nuestro sistema financiero Latinoamericano.

Este año vendrá una interesante disertación sobre el tema de los estándares internacionales de supervisión y sus efectos en los

mercados. Todo esto para ilustrar la difícil encrucijada que los supervisores enfrentan. Una supervisión más estricta y rigurosa que evite los riesgos que comprometen el funcionamiento del sistema financiero como un todo, versus la necesidad de que las entidades financieras irrigen recursos en una economía global que busca la expansión de su producto. Esto resulta ser particularmente relevante en el caso de los mercados emergentes, como Latinoamérica.

Además, de este ya difícil dilema, los supervisores y gobiernos nacionales tienen que conjugar la combinación del uso de las herramientas tradicionales que exigen nuevos estándares de capital y liquidez y, las medidas de carácter estructural que complementan la búsqueda de estabilidad financiera.

En tal sentido, existe un amplio consenso en que es necesario tener en cuenta para la aplicación general de las recomendaciones de Basilea, las condiciones específicas de cada región y de cada país. En América Latina existen diversos grados de desarrollo económico y financiero que deben ser tenidos en cuenta. Quiero resaltar los más importantes:

- La especificidad de las condiciones de cada sistema financiero
- El cronograma de tiempos en los cuales las autoridades buscan tener una implementación efectiva de medidas. En la medida en que exista transparencia e información sobre los planes de implementación en horizonte de tiempo de largo plazo, la

certidumbre será mayor para banqueros, mercados y demás agentes económicos involucrados.

- El grado de desarrollo financiero de una determinada jurisdicción.
- El grado de desarrollo del mercado de capitales local y su relación con las fuentes de fondeo internacional, tales como los recursos de los multilaterales y los créditos de la banca privada mundial.
- Las condiciones macroeconómicas particulares que se experimentan en cada país.
- Los temas asociados a el uso de modelos internos para la medición y administración de los distintos riesgos
- En líneas generales se reconoce la importancia de tener estudios de impacto que midan los efectos de nuevas regulaciones. Una limitación que se reconoce a nivel de la región es la disponibilidad de información permanente sobre el tema.
- Igualmente, se recomienda que en la medida en que los estudios existan, las normas o proyectos de norma aplicar consideren la posibilidad de calibrar sus exigencias de acuerdo a los resultados técnicos de los mismos.
- Ante la ausencia de datos abrir una línea de investigación para minimizar incertidumbre de impactos.

En términos generales, para los mercados emergentes (nuestros mercados), es importante promover un mejor entorno institucional, libre de las presiones políticas, con funcionarios que es importante tengan una carrera y competencias muy claramente definidas.

Un estudio que soporta lo dicho es el del prestigioso economista de temas financieros Thorsten Beck (2011)¹ menciona que las políticas públicas que sobre regulación financiera se adopten en un país, deberían considerar plenamente la estructura de mercado vigente en dicho país, así como la medición del nivel de riesgo inherente que existe en la hoja de balance de una entidad financiera.

Por supuesto, la complejidad de los negocios modernos, las restricciones legales y económicas surgen como obstáculos para cumplir con este objetivo de la mejor manera. La mayor interconexión de los negocios a nivel financiero transnacional surge como otro desafío de amplio calado. En ese sentido, algunos negocios internacionales del mundo del *trading* financiero, los títulos valores respaldados en activos subyacentes, los derivados y los llamados indicadores sobre el incumplimiento de crédito o *credit swap defaults*, resultan ser muy difíciles de encasillar en términos de una determinada jurisdicción. Por esas razones hoy resulta de plena importancia tener en cuenta aspectos de la llamada supervisión *cross-border* que cobran cada vez más importancia.

Por supuesto, en el tema de la implementación de estándares internacionales, quizá todos estamos de acuerdo. La regulación y la supervisión financiera tienen la función de evitar o minimizar la probabilidad de que nuestros sistemas financieros mundiales caigan en crisis sistémicas, trayendo como consecuencia los

¹ Beck, Thorsten, Olivier De Jonghe, and Glenn Schepens. 2011. "Bank Competition and Stability: Cross-Country Heterogeneity." Discussion Paper No. 2011-019, European Banking Center, Tilburg, Netherlands



inconmensurables costos fiscales asociados a los programas de salvamento y rescate.

La gran discusión es el definir el ¿cómo? Y antes de esto tener claro los impactos y la realidad de cada país.

Y por supuesto sobre este punto existen diversos enfoques.

La coordinación entre supervisores para hacer más eficiente su gestión y que a la vez la misma tenga impactos positivos en los requerimientos a la banca es algo que no podemos dejar de discutir. Aquí, en este Dialogo académico tendremos la experiencia de Brasil, para examinar como sucede la coordinación entre el sector estatal y los miembros de los mercados para disminuir los costos de regulación y la supervisión para la sociedad.

Estamos seguros que esta experiencia nos brindara pistas sobre lo que debemos hacer hacia futuro para una mejor coordinación de requerimientos internacionales.

Este tema resulta ser más relevante para la actual coyuntura económica y financiera de nuestra región. Esto en razón a la mayor ocurrencia de compras y adquisiciones de entidades financieras latinoamericanas en ámbito intrarregional.

Por supuesto, hoy por hoy, los reguladores y supervisores de la región observan los riesgos inherentes de la banca, no solamente en el caso de su propia jurisdicción, sino también de lo que ocurre en



los países que son “anfitriones” de entidades financieras de otra jurisdicción.

Es claro que las inversiones en otros países hacen que se observe y examine con mayor rigurosidad el entorno macroeconómico y financiero de todos los países involucrados en la hoja de balance del sistema bancario.

Por eso en ese Dialogo Académico queremos que varios agentes económicos involucrados en este tipo de experiencias nos ilustren aquellos temas en los que han encontrado dificultades prácticas en dicho campo. Vemos que quizás las diferentes exigencias propias de la supervisión financiera pueden conllevar al riesgo de superposición de requerimientos, lo cual trae como consecuencia costos de transacción y desgaste en la gestión privada.

Por último quiero referirme muy brevemente al tema de la Inclusión Financiera.

En FELABAN creemos que si más porciones de la población tienen acceso a los servicios financieros brindados por entidades profesionales, que son objeto de una supervisión financiera estatal se abre un importante camino para romper con los esquemas de exclusión económica que dan origen a la iniquidad social que es un lastre para el progreso.



Para generar mas Inclusión Financiera sabemos que el papel de la banca es importante. Pero también lo es el rol que nuestros gobiernos jueguen en la superación de restricciones estructurales.

El trabajo de Derminguc-Kunt (2012)² muestra con base en trabajos de panela de datos entre más de 90 países encontró que la correlación positiva más importante (7%) con la Inclusión Financiera es la tenencia de empleo, seguido de la edad del agente económico. Por el contrario, según los datos econométricos el principal enemigo de la Inclusión Financiera resulta ser la pobreza (-20%).

Es necesario romper las diferencias estructurales donde existen transacciones económicas informales, ausencia de servicios de telecomunicaciones para toda la población, insuficiente infraestructura física que permita viajes a costos razonables, y barreras culturales que son de alta incidencia negativa en el uso de los servicios financieros formales.

Según la *Unit Intelligence Economist*, Latinoamérica es la mejor región del mundo para las microfinanzas desde hace ya varios años. Sin embargo, sabemos que nuestros registros sobre cobertura y alcance de los servicios deben mejorar.

Esta resulta ser una tarea permanente de trabajo conjunto entre gobiernos, banqueros y supervisores financieros.

² Deminguc-Kunt, Asli, and Leora Klapper. 2012. "Measuring Financial Inclusion: The GlobalFindex." Policy Research Working Paper 6025, World Bank, Washington, DC.



Muchas gracias por su atención.