



Palabras del Secretario General de FELABAN, en la apertura del Congreso CLAIN de la Federación Latinoamericana de Bancos

San José, Costa Rica

21 de mayo de 2025

Sr. Ernesto Leal, Primer vicepresidente de la Asociación Bancaria Costarricense, ABC

Sr. Omar A. Moreno Barria, presidente del Comité CLAIN, aprovecho para saludar a todos los miembros del CLAIN aquí presentes.

Saludos muy cordiales a todos

Quiero agradecer a este gran y bello país que nos acoge, Costa Rica, y a todos los que apoyaron para que este foro se lleve a cabo de manera exitosa y provechosa, a todo el equipo de la Asociación Bancaria de Costa Rica en cabeza de su directora ejecutiva Maria Isabel Cortez.

Como siempre estos productos de naturaleza académica tienen un propósito que resulta ser de interés para el sector bancario, para aquellos que son parte integral del sector financiero, así como para aquellos públicos de proveedores, asesores, inversionistas, académicos y estudiosos de los temas propios del sector financiero, todo esto como parte de la misión de FELABAN de difundir las mejores prácticas entre sus miembros. A todos los que desde la Secretaría General de FELABAN diseñaron el programa académico, a Martha Lucia Urrego a cargo por FELABAN de esta actividad en conjunto con nuestro Comité Técnico CLAIN, muchas gracias por tan importante esfuerzo. (a todos los que mencione por favor un aplauso de agradecimiento).



La coyuntura económica actual presenta inmensos desafíos y varios temas que analizar. En algunos casos el análisis macroeconómico tradicional ofrece algunas pistas que bien vale examinar, mientras que, en otros, hay que decir que la coyuntura de geopolítica (globalización vs fragmentación, Enfrentamientos de Estados Unidos con resto del mundo (aliados y no), Guerras Israel – Hamas, Rusia-Ucrania, y sus diferentes impactos económicos y comerciales, y relaciones internacionales cambiando de posiciones y alianzas, entre muchas, determinarán el rumbo de algunas variables. Hay que decir que, tal y como lo afirma el Economista jefe del Fondo Monetario Internacional, Pierre Olivier-Gourinchas, afrontamos una coyuntura de creciente y marcada “incertidumbre”. Para algunos podríamos estar avizorando una serie de cambios en el modelo económico que está vigente desde el fin de la Segunda Guerra mundial, mientras que, para otros, los giros de la historia podrían dar lugar a un fenómeno de fragmentación, y reconfiguración de las cadenas productivas a nivel mundial, cuyo desenlace aún es desconocido.

En cualquiera de los dos casos, el sector financiero y en particular los bancos, deben estar atentos para mitigar los riesgos, donde se ponga en entredicho su rol como custodio de los recursos de ahorro disponible del público, de los temas que mencione hace unos momentos.

Quiero recordar que el pasado 2 de abril de 2025 la administración Trump reveló una tabla de aranceles unilaterales que aplicó a diversos países del mundo. En una medida que agrega incertidumbre al entorno económico global, muchos consideran que este resulta ser un tema que trasciende los temas comerciales y económicos y será de amplia discusión en los escenarios políticos. Los mercados internacionales de renta variable han sentido el choque adverso, y se han presentado desvalorizaciones de los portafolios de inversión con dicho instrumento.



El economista ganador del premio Nobel Paul Krugman se pregunta si estas medidas pueden terminar “*matando la economía global*”. El diario Wall Street Journal, menciona que el mensaje es claro, “*la era de la globalización ha terminado*”. El portal de noticias Bloomberg, considera que este choque adverso es directo al “*corazón de la economía mundial*”. La revista The Economist no duda en calificar la medida como “*ruination day*” en sus portadas en Londres y Nueva York.

De acuerdo con el banco Goldman Sachs las probabilidades de una recesión en Estados Unidos son del 45% actualmente. Si la mayor parte de los aranceles planteados se implementan, el banco estadounidense ve una reducción del consumo interno, una menor demanda por importaciones en el mundo, un proceso de reconfiguración de industrias. Además, todos dan por sentado un aumento de la inflación, en dimensiones que aún no son claras.

Las retaliaciones comerciales se han venido dando entre China y Estados Unidos deja una situación de volatilidad alta en los mercados financieros internacionales, en campos como la bolsa, la deuda soberana, la deuda corporativa, las monedas y los fondos ETF.

La guerra comercial hace una pausa, mientras tanto el dólar de los Estados Unidos parece ser un damnificado parcial de este primer asalto. Una depreciación del -2.6% en lo corrido del 2025 ha generado preguntas entre analistas y estudiosos del tema. Para muchos, la idea de la administración Trump es debilitar el dólar con el fin de abaratar relativamente las exportaciones de los Estados Unidos y combatir el déficit comercial.

En ese contexto podría decirse que, según el Fondo Monetario Internacional, la economía mundial viene en franco descenso y enfriamiento desde finales del año 2024. Indicadores globales de consumo al por menor y compras para la industria manufacturera mundial, así lo sugieren. Esta tendencia acentuada y exacerbada por la guerra comercial y las tensiones entre países dadas los anuncios de aranceles por parte de la administración de los Estados Unidos, deja un panorama de incertidumbre. La primera consecuencia se vio en los mercados financieros



internacionales, con caídas de los precios bursátiles, luego con desvalorizaciones súbitas de los precios de los bonos del tesoro estadounidense en sus referencias de 10 y 30 años.

En América Latina las consecuencias no se hacen esperar y el crecimiento en el mejor de los casos rondará el 2% anual según la Comisión Económica para América Latina CEPAL. En este punto los desafíos son crecientes. Cálculos elaborados por la Secretaría General de FELABAN registran que América Latina experimenta un crecimiento económico promedio per cápita del orden del 0.78% en el período 2017-2025. Este número resulta ser insuficiente para superar necesidades de pobreza, incentivar la inversión y generar un círculo virtuoso con la competitividad. Por el contrario, el número resulta ser de muy bajo desempeño y coloca al mundo empresarial, en un punto de difícil comparación con sus pares del mundo.

No quiero dejar esta apertura sin ponerlos al día de dos importantes reuniones de trabajo en las que estamos. Debo mencionar que, además, muchos temas nos atañen sobre la coyuntura actual. La Secretaría General de FELABAN, viene trabajando con sus afiliados en determinar algunos temas estratégicos que resultan de relevancia, dado su importancia y relación con el campo de la supervisión y regulación. Al respecto, queremos discutir con la Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas, lo relacionado con las fronteras de las captaciones de dinero del público y el papel que cumplen otros actores en dicho campo; algunos actores financieros y no financieros realizarían captaciones masivas sin la debida autorización supervisora, poniendo en riesgo el atributo de la estabilidad financiera de los mercados de recursos líquidos entre otros. En términos generales, se recomienda a los reguladores, homologar la regulación y la supervisión de las mismas actividades económicas, con el fin de prevenir arbitrajes regulatorios y de supervisión que conllevan tratamientos diferenciales para agentes que llevan a cabo las mismas operaciones. También hablaremos del análisis costo/beneficio que traen temas como el OPEN FINANCE. Las finanzas abiertas son una iniciativa de mucha filigrana, de alta inversión inicial, con altos costos fijos, alta complejidad logística, y grandes implicaciones para la banca y el sector financiero, por lo que es necesario entender que dicho proceso debería ser gradual, dadas sus implicaciones en la



industria financiera y su influencia en el resto de la economía. Además, para considerar, el BID Invest (2023)¹ menciona, dentro de los riesgos potenciales del *Open Finance*, temas como a) la protección de los datos personales de consumidores y de empresas; b) exclusión financiera; c) riesgos operacionales; y d) nuevos problemas a la seguridad de los datos.

Por último, planteamos el nada fácil tema de la ciberseguridad, que hoy por hoy, es una amenaza permanente al normal devenir del oficio de la intermediación financiera, que es muy exigente para nuestros bancos y con poca o ninguna supervisión en otros agentes del ecosistema, creando brechas de ciberseguridad. Adicionalmente, es importante mencionar que el debate sobre quién debe asumir las consecuencias de los fraudes en medios de pago sigue siendo amplio muchos casos, las responsabilidades trascienden al sector bancario, involucrando a otros actores del ecosistema financiero, como los comercios, las plataformas tecnológicas y los propios usuarios, lo que plantea la necesidad de establecer esquemas de corresponsabilidad y mecanismos de protección más equitativos. Hacia futuro, evaluar la posibilidad de que los supervisores definan marcos claros y objetivos de responsabilidad en materia de fraudes en el sector bancario. Así como, que los supervisores definan requisitos claros de autenticación en operaciones bancarias, entre algunas propuestas.

Quería contarles el segundo tema: la semana pasada estuve reunido con los más altos representantes del regulador mundial en Basilea:

De los puntos que resalto, se habló de la necesidad de cuidar la competitividad y el equilibrio entre la implementación de Basilea 3.1 y el apoyo de los bancos al crecimiento económico.

Se hablo de que es necesario evaluar el nivel real de los requisitos generales de capital en todas las jurisdicciones, incluyendo no solo el mínimo del (Comité Basilea) CSBB, sino también las herramientas discrecionales y la sobreregulación a nivel

¹ Open Finance in Latin America and the Caribbean. Great Opportunities, large Challenges. Diego Herrera, Walter Pereira, Ludmila Volochen, Ana Maria Zárate Moreno.



nacional por requisitos micro prudenciales y macro prudenciales (hay que ver la suma de todos los costos a nuestra industria por país).

Quiero decir que resulta importante para todos, que desde el CLAIN y con el apoyo de FELABAN, busquemos caminos para que promovamos la colaboración con organismos internacionales de carácter técnico y gremial. Esto con el fin de dar a conocer de cara al mercado el impacto de dichas políticas, que no solo tiene impacto en nuestros bancos sino al final a nuestros clientes y accionistas.

La auditoría y la verificación de información, acciones y políticas, es una medida que siempre es necesaria para reforzar la confianza de nuestra labor como auditores. La confianza es una piedra angular de nuestro trabajo y siempre se debe cimentar y analizar de la mejor manera posible.

La auditoría, en su acción moderna, está lejos de ser una actividad punitiva o de acción castigadora. Los sujetos de revisión deben cambiar su mentalidad frente a las acciones de los auditores. Eso mientras los auditores deben mencionar que estos son unos analistas de las decisiones estratégicas. Analistas de confianza, que hacen parte de la organización, que también buscan maximizar el ingreso y racionalizar el gasto, generar rentabilidad, mientras que se cumplen los objetivos misionales.

Quiero desearles una experiencia provechosa en este congreso, desde el punto de vista, tanto profesional, como personal e institucional. Y recuerden:

“es mejor prevenir y estar muy atentos a los cambios en el mundo y sus impactos en nuestros negocios, que un muy buen análisis forense explicando que paso”

Muchas gracias.