

APROVECHANDO LAS ÉPOCAS DE PAZ



4ª. Conferencia y Reunión
Regional Anual - 2007

“RETOS Y EXPERIENCIAS
RECIENTES DE LOS
SISTEMAS DE SEGURO DE
DEPOSITOS EN LA REGION”



“APROVECHANDO LAS EPOCAS DE PAZ”



Versión Borrador Para Comentarios

APROVECHANDO LAS ÉPOCAS DE PAZ

relación Seguro de Depósitos con el Banco Central, con la Superintendencia de Bancos y con el público en general, **“Aprovechando las épocas de paz”**.

El sistema bancario latinoamericano ha tenido tres años de excelentes resultados, con un rápido crecimiento en sus carteras de colocaciones y en sus tasas de rentabilidad. Tomemos el caso mexicano, donde la industria ha crecido mucho más que el promedio del país. “La razón es simple: la banca empezó a desarrollar el negocio del crédito que antes no existía”,

Sin duda, hoy las estrellas latinoamericanas son las instituciones bancarias latinoamericanas que muestran resultados increíbles, desde 2005. Hasta junio pasado, los 250 mayores bancos de América Latina no sólo mostraron aumentos del orden de un 30% en sus activos, depósitos y cartera de créditos, sino que incrementaron sus utilidades paulatinamente desde el 2004 en un 169%.

El éxito de los bancos latinoamericanos dependerá de cuánto se pueda seguir expandiendo la demanda por productos bancarios en América Latina, aquello que la industria conoce por bancarización. Lo interesante es que por primera vez los bancos están comenzando a pensar seriamente en llegar lo más rápido posible a los segmentos de más bajos ingresos, donde ya hay otros competidores no bancarios "instalados". Esto augura una fuerte competencia por ofrecer a este segmento los mejores servicios a los precios más convenientes.¹

Cómo les seguirá yendo a los bancos? El resultado estará determinado en gran medida por las condiciones y el entorno económico que se enfrenten en los diversos países latinoamericanos. También dependerá de los mecanismo de gestión de riesgos de cada institución, los criterios de prudencia que apliquen en este contexto de crecimiento y de las virtudes o defectos de la regulación y supervisión bancaria de los mercados donde operan.

Los ojos de los inversionistas parecen estar posándose en América Latina para el segundo semestre de este año. Una encuesta reciente de la clasificadora de riesgo Standard & Poor's entre 150 gerentes de fondos globales reveló que se espera mucho de la región. La mayoría de ellos afirmó que las bolsas regionales son más atractivas que los mercados asiáticos y que los de Europa del Este.

Las ganancias de los mercados asiáticos parecen estar poniendo en alerta a los inversionistas, mientras que las ordenadas políticas fiscales de algunos países latinoamericanos abren la puerta a más inversiones, especialmente en

¹ Revista América Economía. Edición 345 Año 2007

APROVECHANDO LAS ÉPOCAS DE PAZ

infraestructura. *“La región se ha estabilizado política, económica y financieramente”*. Sin embargo habrá que evaluar qué impacto tendrán las caída en los mercados financieros mundiales durante agosto. También hay que evaluar la voluntad y capacidad de los países de mantener la disciplina fiscal y monetaria durante los años venideros.

Conforme a los expertos, Brasil es la que presenta mejores perspectivas “la liquidez no se ha frenado”. Los flujos seguirán llegando. La fortaleza de las monedas locales en la región también hace crecer el apetito de los inversionistas². Uno de los beneficiados es Argentina, que ha mantenido cierta estabilidad y ha permitido que retornen capitales que huyeron de la crisis. Algo similar ocurre con Colombia, cuya economía ha crecido en cerca de 4,5% y también está atrayendo inversiones.

PARAGUAY EN EL CONTEXTO DE SOLVENCIA DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS LATINOAMERICANAS.

Como les va a las Entidades Financieras Paraguayas?. En el cuadro siguiente se puede apreciar el buen desempeño que se ha observado en las Entidades Financieras en los últimos años en rentabilidad, utilidades, cartera de colocaciones, etc.

FORTALECIMIENTO DEL SISTEMA FINANCIERO PARAGUAYO
PERIODO DICIEMBRE 2003 A JUNIO 2007*

EN VALORES PORCENTUALES

INDICADORES	Dic-03	Jun-04	Dic-04	Jun-05	Dic-05	Jun-06	Dic-06	Jun-07
ROA	0,59	1,48	1,89	2,73	2,55	3,73	3,33	4,05
ROE	6,07	14,36	20,51	27,47	27,34	36,59	35,25	42,68
MOROSIDAD	20,60	17,42	10,43	10,04	6,45	5,67	3,28	2,47

EN DOLARES

UTILIDAD	15.406.096	19.683.192	47.962.340	37.326.612	71.119.836	58.140.000	119.295.164	86.091.829
Cartera Neta de Previsiones	844.021.746	903.492.360	988.952.244	978.299.339	1.191.203.934	1.295.376.396	1.592.928.627	1.775.042.607

* Fuente: Boletín Estadístico mensual de la Superintendencia de Bancos.

Ante esta situación, debemos preguntarnos cuales son las funciones de un FGD en tiempo de paz, como coadyuvante de la estabilidad Financiera.

La podríamos dividir en dos:

1. La administración de sus recursos financieros, de la manera más eficiente posible. Lógicamente la eficiencia se debería medir en base al mandato legal de cada país, los instrumentos financieros disponibles, y

² Simón Rosinsky, de Celfin. Experto Financiero. Casa de Bolsa Capital. Santiago de Chile

APROVECHANDO LAS ÉPOCAS DE PAZ

el diseño de participación del FGD en la Resolución de una Entidad Financiera.

2. El FGD, como activo impulsor de la Coordinación Efectiva de los componentes de la Red de Seguridad financiera, en el ámbito nacional e internacional.

El consultor Internacional Javier Bolzico³ cuando explica el funcionamiento de los Seguros de Depósitos y los esquemas de Resolución Bancaria en “Época de Paz”, utiliza lo que él denomina la **“teoría del cuartel de Bomberos”** lo cual consiste en trazar un paralelismo entre un cuartel de bomberos en los días que no hay incendios y un FGD en una época que no hay cierre de bancos.

Al respecto vale la pena mencionar algunas de sus conclusiones:

- En primer lugar no hay que perder de vista la inexistencia de incendios (cierres de bancos) **“es una buena noticia”**.
- Aunque haya un periodo sin incendio (sin cierre de bancos) **nadie piensa en cerrar el cuartel de bomberos** (FGD)
- En los períodos sin incendios (sin cierre de bancos) **se debe aprovechar para entrenar a los bomberos** (funcionarios del FGD, BC y Superintendencia)
- En los períodos sin incendios (sin cierre de bancos) se debe aprovechar para **revisar el buen funcionamiento** de las autobombas, mangueras, matafuegos , etc (reglamentos, procedimientos, manuales, etc)
- La existencia de bomberos (FGD) **tiene un costo, pero ¡vale la pena tenerlo!** (no hay pueblo en el mundo que no tenga bombero.
- Hacer eficiente en su funcionamiento al Fondo de Garantía de Depósitos;
y,
- obtener una rentabilidad adecuada de sus recursos financieros.

Este último merece especial atención: **“la inversión de los recursos del Fondo de Garantía de Depósitos”**.

³ Fit & Proper

APROVECHANDO LAS ÉPOCAS DE PAZ

1. LA INVERSIÓN DE LOS RECURSOS DEL FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS.

En Paraguay las primas se cobran en moneda nacional y en moneda extranjera. Las primas en moneda nacional representan el 53% de las primas o contribuciones totales.

El problema surge cuando la Ley o la falta de instrumentos en un país, obliga al Fondo a invertir la porción de las primas recibidas en moneda local en activos denominados en dólares o en Activos de Exterior, o para así evitar el riesgo sistémico de invertir en el país. Esta situación lógicamente genera “Riesgos Cambiarios” especialmente en un escenario de apreciación de la moneda local, como el caso paraguayo, frente a la depreciación internacional que sufre el dólar.

Los Prudent Investor Rules⁴ nos dice que “Cambios en la política de inversión del fondo no debe ser motivadas por el desempeño actual del portafolio, sino por una evaluación de los riesgos que tiene como objetivo cubrir”. Si los pasivos contingentes del Fondo están denominados en una canasta compuesta de dólares, moneda local y una pequeña porción en euros como en Paraguay, lógicamente la opción de inversión neutra es invertir el fondo en las mismas monedas sin importar la denominación contable que se use para valorar las inversiones.

FORMAS DE INVERSION VERSUS CRISIS BANCARIAS SISTEMICAS O ASISTEMICAS

De hecho sabemos que crisis bancarias pueden ser sistémicas o no sistémicas. Este año, por ejemplo, dos bancos de Guatemala quebraron sin generar un problema sistémico y sin afectar la moneda local. En este caso, si se hubiera invertido las primas del seguro bancario en activos denominados en dólares en un contexto de apreciación de la moneda local se hubieran realizado pérdidas cambiarias al desinvertir el fondo para apoyar a estos bancos.

⁴UNIFORM PRUDENT INVESTOR ACT. NATIONAL CONFERENCE OF COMMISSIONERS ON UNIFORM STATE LAWS. ANNUAL CONFERENCE MEETING IN ITS ONE-HUNDRED-AND-THIRD YEAR IN CHICAGO, ILLINOIS
JULY 29 - AUGUST 5, 1994.

APROVECHANDO LAS ÉPOCAS DE PAZ

Cuando se trate de cubrir riesgos no sistémicos, ej. la probabilidad de que uno o dos bancos puedan quebrar, invertir los fondos en monedas distintas a las cuales se pretende apoyar a los bancos puede generar la realización de pérdidas cambiarias significativas. Sin embargo en Paraguay la realidad ha sido diferente, y la moneda nacional se ha devaluado inclusive en Crisis bancarias individuales, como puede apreciarse seguidamente.

SALIDAS DEL MERCADO DE ENTIDADES FINANCIERAS Y EL TIPO DE CAMBIO

ENTIDADES	MES DE SALIDA	Variación Cambiaria		COMPORTAMIENTO CAMBIARIO						
		Interanua l	Mensual		1995	1997	1998	2001	2002	2003
BANCOPAR	Jun-95	3%	0%	Ene	4%	6%	19%	6%	34%	45%
BANCO GENERAL	Jul-95	3%	0%	Feb	4%	5%	19%	7%	31%	40%
BANCOSUR	Ago-95	3%	0%	Mar	3%	6%	21%	9%	29%	40%
BANCO MERCANTIL	Sep-95	3%	0%	Abr	3%	5%	28%	8%	27%	42%
UNION SAECA	Jun-97	5%	0%	May	3%	6%	26%	11%	38%	20%
BIPSA	Jun-97	5%	0%	Jun	3%	5%	29%	15%	55%	0%
ITABANK IFSA	Jul-98	30%	2%	Jul	3%	6%	30%	22%	43%	0%
ORIENTAL S.A.	Jul-98	30%	2%	Ago	3%	5%	29%	25%	41%	2%
FINAMERICA S.A.	Jul-98	30%	2%	Sep	3%	5%	28%	28%	35%	3%
SSB BANCO S.A.	Sep-98	28%	0%	Oct	2%	6%	28%	30%	42%	-5%
BNT	Sep-98	28%	0%	Nov	3%	7%	26%	33%	48%	-13%
DESARROLLO SAECA	Sep-98	28%	0%	Dic	3%	15%	17%	33%	51%	-15%
BANCOPLUS S.A.	Jul-01	22%	2%							
ALEMAN PYO.	Jun-02	55%	17%							
MULTIBANCO	May-03	20%	-7%							

La teoría nos dice que cuando se trata de riesgos sistémicos, mantener los fondos invertidos en el exterior maximizaría la utilización del fondo ya que tales crisis vendrían seguramente acompañadas de una depreciación de la moneda local y pérdida de capital por la caída en el precio de los activos locales donde se invierten las primas. Adicionalmente, para este tramo de baja probabilidad de ocurrencia y con un horizonte de inversión más largo se podría considerar inversiones con un mayor perfil de retorno y riesgo.

En el ínterin, el impacto del riesgo cambiario es simplemente contable, con poca relevancia en la toma de decisiones.

La teoría también nos dice que la mezcla óptima de los recursos en tramos para cubrir riesgos sistémicos y no sistémicos dependerá de los supuestos sobre la probabilidad y magnitud de que ocurran estos eventos de acuerdo a las condiciones de cada país. El Seguro de Depósitos en Paraguay es para casos no sistémicos.

En el caso de Paraguay, el valor del fondo actualmente es un pequeño porcentaje (10%) de la meta deseada, sin embargo se debe considerar el hecho que trimestralmente existe un flujo de recursos permanente a los menos por 12

APROVECHANDO LAS ÉPOCAS DE PAZ

años, que permite al FGD utilizar dichos recursos estableciendo compromisos futuros de entrega de recursos a las Entidades que se hacen cargo de los depósitos asegurados de una Entidad Fallida, por tanto no necesariamente, en este tramo, deben desinvertirse los recursos del FGD para atender contingencias.

A la vez no debe ignorarse el hecho de que ante una crisis existen dos alternativas: 1) desinvertir los recursos del FGD para cubrir los bancos o 2) apalancarse emitiendo bonos del FGD, o utilizar mecanismos de titularización, cuando desinvertir los fondos sea mas oneroso por las condiciones de mercado.

Si bien difícilmente se podría delimitar hasta donde el Riesgo cambiario es un problema netamente contable, lo importante es no ignorar el principio fundamental del manejo de un portafolio, consagrado en las reglas del Prudent Investor convalidado en varios países, que determina que en la rentabilidad de un portafolio se debe evaluar sobre el conjunto de sus inversiones durante el horizonte de tiempo en que se requerirán los fondos y no sobre cada inversión individual.

Además cuando los recursos del FGD solo representan una porción muy pequeña de la meta de crecimiento del seguro, los activos deberán ser invertidos en títulos líquidos que se puedan redimir en cualquier momento sin ninguna pérdida de capital o penalidad alguna, lo cual se traduce en inversiones de muy corto plazo que requerirían un *benchmark* muy sencillo, dado que el valor del fondo es actualmente apenas 10% de la meta de ahorro, no existen suficientes recursos aún como para pensar en inversiones de largo plazo. Una vez que el fondo crezca, el modelaje de crisis bancarias futuras podría determinar tramos de inversión de corto, mediano y largo plazo de acuerdo a determinadas probabilidades de ocurrencia.

El desafío para el FGD es contar con uno o varios modelos que permita ensayar o simular crisis bancarias.

No se puede negar que lo ideal financieramente es que la moneda base sea la composición cambiaria neutra, es decir la canasta de monedas representativa de la composición cambiaria de las primas que se reciben de los bancos ya que presumiblemente, en caso de una crisis, se tendrían que honrar la garantía en las mismas monedas. Sin embargo al no poder invertir la porción recibida en moneda local, la exposición cambiaria existe, y en últimas, si hay una crisis se tendrán que asumir “utilidades o pérdidas cambiarias” al devolverle a los bancos moneda local que estaba invertida en divisas. Cabe señalar que este

APROVECHANDO LAS ÉPOCAS DE PAZ

riesgo, a pesar de estar bien justificado en Paraguay, expone al portafolio a una mayor volatilidad, sin embargo, esta situación de hecho se amortigua con los diferentes mecanismos financieros que puede utilizar el FGD en Paraguay.

Nuestra tarea pendiente consiste en aprovechar el tiempo en que nuestro Fondo es aun pequeño para evaluar opciones para medir la probabilidad de crisis bancarias en diferentes horizontes de tiempo, crear tramos de corto, mediano y largo plazo atadas a estas probabilidades, y generar alternativas optimas de inversión para cada tramo. Nos queda claro que cualquier cambio en la composición cambiaria del fondo debe estar motivado por una reflexión estratégica de mediano a largo plazo para amortiguar una realización de pérdidas cambiarias significativas motivadas por la actual coyuntura de depreciación del dólar frente a la moneda local.

2. PAPEL DEL FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS EN TIEMPOS DE PAZ. COAYUGANTE DE LA ESTABILIDAD FINANCIERA DE UN PAÍS.

Mantener un esquema de seguro de depósitos contribuye a la estabilidad financiera de un país, sin embargo, algunas personas tienden a creer que el papel del seguro de depósitos empieza y termina una vez que los depósitos de uno o dos bancos suspendidos son transferidos a otro banco solvente con el apoyo financiero del FGD utilizando los diferentes mecanismos financieros. En realidad, y muy especialmente en los países pequeños como el nuestro, el FGD tiene dos verdaderos papeles: en época de “siniestros” su papel comienza cuando los depositantes de otros bancos no reaccionan luego de la Resolución de una Entidad Financiera, es decir el contagio se ha controlado y se ha cumplido el papel de Promover la Estabilidad Financiera.

En época de paz, “Promover la Estabilidad Financiera”, implica trabajar coordinadamente con todos los actores del sistema financiero.

Muchos teóricos opinan que en caso que Asegurador sea parte del Banco Central es problemático, dado que, en algunos países, y también en el nuestro el ente emisor es el supervisor del Sistema.

En el caso Paraguayo, el tener al Asegurador y al Supervisor como parte del Banco Central significa que todas las funciones relacionadas con preservar la estabilidad bancaria son parte de una institución y contrariamente a los que piensan que existe conflicto de intereses, en nuestra opinión, este modelo da como resultado sinergia del uso del recurso humano y tecnológico. Todos los

APROVECHANDO LAS ÉPOCAS DE PAZ

países tienen su propia característica y la mejor forma organizacional de un país no necesariamente lo sea para otro.

Lo importante es **“aprovechar las épocas de paz”** diseñando estrategias que permita que las funciones del supervisor, asegurador y del prestamista de última instancia, conduzcan a mantener la solvencia bancaria.

En este sentido se debe trabajar coordinadamente con: el Banco Central del Paraguay en su calidad de Prestamista de Última instancia. Resulta evidente que si bien la mera existencia de un prestamista de última instancia no puede garantizar la estabilidad financiera, su ausencia podría acelerar la pérdida de confianza y agregar un elemento de inestabilidad y volatilidad de los mercados. Esta experiencia de no contar con un prestamista de ULTIMA INSTANCIA lo pudimos apreciar muy de cerca en Paraguay, hace menos de un año, cuando el Banco Central quedó sin quórum en el Directorio, y una Entidad solvente, por rumores infundados requirió los auxilios financieros del Banco Central, sin embargo, por las razones precitadas, estuvo ausente. No obstante, alguien debía cumplir con esa función, y fue la Superintendencia de Bancos conjuntamente con el Fondo de Garantía de Depósitos quienes solicitaron un rápido auxilio a las Entidades Financieras, sumado a una publicidad agresiva para informar que sus recursos están garantizados, lo cual logro salvar en un fin de semana a una Entidad solvente de un proceso de Resolución inminente.

AMBITO DE INTEGRACION FINANCIERA Y REDES DE SEGURIDAD

Es importante, especialmente para Paraguay como el más pequeño de la Región, que no exista ambigüedad en el rol de prestamista de Última instancia, considerando que muy factible, y ha sucedido, que una corrida de depósitos en un país se contagie a otros países (caso de Argentina).

Como Fondo de Garantía, en “épocas de paz”, debemos luchar por una mayor integración financiera. Cuando las responsabilidades no están claramente asignadas entre los prestamista de ultima instancia, existe el riesgo que una crisis sea exacerbada por la demora en la provisión de asistencia. Las demoras pueden ocurrir producto de malos entendidos y disputas entre los bancos centrales acerca de sus respectivas responsabilidades. Los teóricos recomiendan, acordar asignar las responsabilidades al Prestamista de Ultima Instancia del país de origen, aunque sea esta una subsidiaria.

El tema de integración financiera y redes de seguridad, ha sido muy poco explorado en la Región y entiendo que debería ser un tema que debe abordarse

APROVECHANDO LAS ÉPOCAS DE PAZ

en el CRAL, por subgrupos, tales como la revisión de la forma y la rapidez con lo cual actúa el Prestamista de Última Instancia y también tender hacia un consenso amplio en cuanto a la forma que debería adoptar el Sistema de Seguro de Depósitos. La necesidad de que los principios que conforman las redes de seguridad en la región sean homogéneas o asimilables es una tarea pendiente para propender a una sana y perdurable integración financiera, especialmente al esquema de diseño del seguro de depósitos, evitando el diseño de redes de seguridad que induzcan a una competencia artificial y poco duradera de atracción de bancos del exterior.

RELACIONAMIENTO CON LAS ENTIDADES FINANCIERAS. REVISIÓN DE LAS NORMATIVAS QUE AFECTAN AL SISTEMA FINANCIERO.

Son funciones de un Fondo de Garantía de Depósitos promover la estabilidad financiera del país, y en tiempo de paz esto se traduce en coadyugar con la Superintendencia de Bancos en la elaboración de normativas adecuadas para el Sistema Financiero, y el control efectivo de las Entidades aseguradas.

En el caso Paraguayo, la tarea del FGD, en este sentido que ambos estamentos dependen del Banco Central del Paraguay, favorece la comunicación entre ambos actores mediante el intercambio fluido y oportuno de información. En efecto el Fondo de Garantía de Depósitos coadyuva con la Superintendencia de Bancos realizando mensualmente un seguimiento al desempeño de las instituciones financieras y evalúa el riesgo de que presenten fragilidad financiera, estos resultados son entregados a la Superintendencia de Bancos mensualmente en una reunión lo que motiva discusión con sus técnicos sobre la implementación de algunas medidas por ejemplo como el desarrollo de estrategias de fusión de Entidades que presente debilidades con otras de mayor porte. Mensualmente en las Reuniones se pretende reducir las contingencias bancarias que afecten el seguro de depósito a través de una detección temprana.

La solvencia y seguridad del sistema financiero deben ser buscadas por el Fondo de Garantía cumpliendo con la misión permanente de preservar la estabilidad y solvencia del sistema bancario.

Para lo cual debe desarrollar el:

- .- El Perfeccionamiento de los sistemas de información institucional, de las prácticas comerciales y de protección a los clientes.
- .- Avanzar en la incorporación de estándares internacionales en materia de medición de riesgos.

APROVECHANDO LAS ÉPOCAS DE PAZ

.-Impulsar el acceso a los servicios financieros aumentando su cobertura, profundidad e intensidad por parte de la población.

.- Profundizar el desarrollo de la transparencia y la atención de los clientes bancarios, mejorando las condiciones de acceso y movilidad de las personas y unidades productivas de menor tamaño en el Sistema Financiero.

.- Relacionamiento permanente con las Entidades Financieras de manera a servir de apoyo a las mismas con la finalidad de perfeccionar los mecanismos de información al cliente.

EL FGD Y SU RESPONSABILIDAD SOCIAL “COMO EDUCADOR DEL SISTEMA FINANCIERO”.

El creciente grado de sofisticación de los mercados financieros, ha motivado una mayor importancia a la educación financiera. Si un país cuenta con una adecuada instrucción financiera, podrían estar incentivados para ser parte de los beneficios de los servicios financieros, así como exigir a los proveedores de estos servicios, productos que realmente respondan a sus necesidades y que lleguen a tener un impacto positivo tanto en la inversión como en el crecimiento económico del país.

Un reto importante que tenemos LOS PAISES DE MENOR DESARROLLO es reconocer que nos falta una mayor educación financiera. **¿Como puede lograrse?**

La Organización para la Cooperación Económica y para el Desarrollo (OECD), llevo a cabo el primer y mayor estudio sobre educación financiera, del cual ha surgido la primera guía práctica sobre buenas prácticas en educación y divulgación financiera. Esta guía promueve la participación de todos los interesados y responsables como: Gobierno, instituciones financieras, etc. Estas recomendaciones implican una serie de acciones tanto del Gobierno como del Sector Financiero para mejorar la educación financiera de los usuarios de los servicios financieros.

Nosotros tenemos un lema “EL FGD SALE A LA CALLE”. Reconociendo la necesidad de mejorar la instrucción financiera, llegando a los diversos centros de enseñanza, comenzando por las Universidades. Si bien la OECD recomienda

APROVECHANDO LAS ÉPOCAS DE PAZ

iniciar con los más pequeños, en Paraguay, como estamos atrasados en esta materia, urge la necesidad de realizar la capacitación a nivel Universitario, luego nivel intermedio, y así sucesivamente.

Este es un proceso activo en el que se van descubriendo las necesidades, y el FGD de Paraguay decidió iniciar este proceso. Nuestra expectativa para el futuro son: mayor profundización financiera, mayor inversión y ahorro, usuarios más informados y concientes de sus derechos y obligaciones.

La educación financiera debe ser parte de las políticas de buen gobierno de las Instituciones financieras, en especial del Fondo de Garantía de Depósitos- como parte de su rendición de cuentas y responsabilidad social.

Nuestro programa de educación financiera se enfoca particularmente sobre aspectos fundamentales del ahorro e inversión, deudas y obligaciones, seguros de depósitos.

Tenemos previsto Campañas a nivel nacional, páginas de Internet, servicios de información de libre acceso para los usuarios de los servicios financieros. Al respecto, el FGD, se encuentra en proceso de construcción en su página Web de la sección educativa "CONOCIENDO DE BANCA".

Si bien somos concientes de que la Teoría recomienda "Que hay que cuidar que no se le asigne al Fondo de Garantía de Depósitos otras funciones distintas a las esenciales" creemos firmemente que en países en desarrollo es de suma importancia, y especialmente en "Épocas de Paz" coayugar permanentemente con la Superintendencia de Bancos y el Banco Central al logro y mantenimiento de la Estabilidad Financiera.

Concluyendo, si bien en las "epoca de paz" las instituciones a cargo de la garantía o seguro de depósitos parecen ser poco relevantes y atractivas, quienes tienen responsabilidad de liderarlos, deben tener la lucidez de aprovechar productivamente. De los aciertos o desaciertos que se tengan en este período dependerán, en gran medida, los éxitos o fracasos cuando se deba "entrar en acción".

Muchas Gracias.

San Salvador, Agosto de 2007