

# Temadeldía

## Bush elogia proyecto de ley de rescate

El presidente de EE.UU., George W. Bush, elogió el proyecto de ley del rescate financiero acordado por legisladores. Dijo que este ayudará a proteger a la economía de una "ruptura sistémica".



DEPARTAMENTO DEL TESORO PODRÁ USAR US\$250.000 MILLONES DE MANERA INMEDIATA

# Congreso de EE.UU. acordó las bases para el rescate financiero

■ Cámara de Representantes y el Senado votarían esta semana

■ Documento tiene 106 páginas, frente a las tres hojas de la propuesta inicial

WASHINGTON [EL COMERCIO/AGENCIAS] Los demócratas y republicanos en el Congreso estadounidense y la Casa Blanca llegaron a un acuerdo sobre las bases de un plan de rescate financiero que permitirá al Departamento del Tesoro comprar valores con problemas por US\$700.000 millones, el cual sería aprobado hoy por la Cámara de Representantes, mientras que el Senado votaría probablemente el miércoles.

El proyecto de la llamada Ley de Estabilización Económica de Emergencia del 2008 consta de 106 páginas, mientras que la propuesta inicial presentada hace unos días al Congreso por el secretario del Tesoro, Henry Paulson, tenía solo tres hojas.

Según el proyecto, el departamento del Tesoro tendrá a su disposición un máximo de US\$700.000 millones para comprar deuda de mala calidad a bancos, planes de pensiones y gobiernos locales. De dicho monto, podrá usar US\$250.000 millones inmediatamente y otros US\$100.000 millones si el presidente de Estados Unidos, George W. Bush, determina que los necesita.

Los otros US\$350.000 millones podrán ser retenidos por el Congreso estadounidense si no está satisfecho con el desempeño del programa.

Otro punto del acuerdo indica que los contribuyentes recibirían derechos de compra de acciones (warrants), con los que se beneficiarían si las empresas que reciben la ayuda se recuperan.

Además, el plan propone que el Gobierno estadounidense limite los ingresos de los directivos de las compañías participantes en el programa. Así, los jefes de empresas en quiebra no podrán recibir beneficios multimillonarios cuando sean despedidos, los cuales se conocen en el argot financiero estadounidense como 'paracaídas dorado'. Además, el Gobierno de EE.UU. elevará los impuestos a las empresas que paguen a sus directivos por encima de US\$500.000 al año.

De otro lado, se establecerá un consejo de supervisión del programa, que incluirá al presidente de la Reserva Federal, el presidente de la Comisión del Mer-



FIRMA. Si no hay obstáculos en la Cámara de Representantes y el Senado, el proyecto irá a la Casa Blanca para recibir la firma de George W. Bush.

## CLAVES

### Los grandes puntos del acuerdo

#### Entrega en partes

El Departamento del Tesoro podrá disponer de los US\$700.000 millones como máximo. Sin embargo, solo podrá usar US\$250.000 millones inmediatamente y otros US\$100.000 millones si el presidente Bush los necesita. Además, el Congreso puede retener los otros US\$350.000 millones si el desempeño del programa no le satisface.

#### Derecho de acciones

Los contribuyentes podrán comprar acciones, de tal forma que si las empresas que son ayudadas se recuperan, estos se beneficiarán.

#### Ingresos limitados

El Gobierno limitará los ingresos de los directivos cuyas compañías ingresen al programa. Asimismo, si son despedidos no podrán recibir los beneficios multimillonarios a los que estaban acostumbrados.

#### Sueldos con impuesto

El Gobierno también elevará los impuestos a las empresas que paguen a sus directivos por encima de US\$500.000 anuales.

#### Supervisión del programa

Se establecerá un consejo de vigilancia del programa, que estará constituido por los presidentes de la Reserva Federal y de la Comisión del Mercado de Valores, del director de la Agencia Federal de Financiación de Viviendas y del secretario de Vivienda y Desarrollo Urbano. Las transacciones además serán publicadas en Internet.

#### Renegocio de hipotecas

El Gobierno podrá negociar de nuevo los términos de las hipotecas que adquiriera para ayudar a los propietarios de viviendas a pagar letras a fin de evitar el desahucio.

#### Compra de seguros

El secretario del Tesoro tendrá la opción de requerir que los bancos compren seguros para cubrir su cartera de títulos vinculados a las hipotecas.

#### Ayuda a pymes

Se ayudará a pequeños bancos comunitarios afectados y se permitirán créditos a pequeñas y medianas empresas.

cado de Valores, el director de la Agencia Federal de Financiación de Viviendas, y el secretario de Vivienda y Desarrollo Urbano.

Otro punto establece que el Gobierno podrá renegociar los

términos de las hipotecas que adquiriera a fin de ayudar a los propietarios de viviendas que tengan problemas para pagar las letras, a fin de evitar el desahucio.

Por su parte, el secretario del

## DEL CONSULTOR

JORGE CHÁVEZ  
Economista



### Escapa del peor escenario, pero...

Las medidas adoptadas en Estados Unidos van a contribuir a apaciguar el pánico. Sin embargo, todavía no se puede afirmar si el rescate financiero permitirá cubrir totalmente el hueco en los activos deteriorados en todas las entidades financieras comprometidas con los créditos basura.

Además, hay entidades diferentes a las que han recibido el apoyo del Gobierno estadounidense, que adicionalmente también podrían requerir de una buena parte del rescate.

De otro lado, estamos escapando del peor escenario en el corto plazo, aunque a largo plazo se incrementará el déficit fiscal estadounidense. Se trata de un rescate mayor al monto destinado a la guerra de Iraq, que ha elevado el nivel de endeudamiento a cifras récord.

La situación actual es de

bastante vulnerabilidad, en la que el Gobierno de Estados Unidos, las empresas y las familias de dicho país están sobreendeudadas.

Por el momento nos hemos librado de una recesión abierta, que hubiera afectado incluso al Perú.

Por un tiempo, se mantendrán las condiciones que existían antes de la crisis financiera, sin embargo continuamos en una economía mundial en desaceleración. Lo que queda de este año y el próximo es un escenario negativo.

Frente a este contexto, el momento no está como para grandes anuncios, sobre cambios en políticas tributarias, por ejemplo.

Tampoco hay que exagerar en el recorte de los gastos. Debe mantenerse una posición de austeridad, pero preventiva, porque eso puede desacelerar la economía.

Tesoro tendrá la opción de requerir que los bancos compren seguros para cubrir su cartera de títulos vinculados a las hipotecas.

Si el Gobierno registrase pér-

didias en cinco años por el programa, el Tesoro proyectará un plan para cobrar impuestos a las compañías que tomaron parte, con el fin de recuperar dinero de los contribuyentes.

## El Perú facilita acceso a créditos externos

En el actual contexto financiero mundial, el Banco Central de Reserva del Perú (BCR) decidió facilitar el régimen de encaje para los créditos de largo plazo provenientes del exterior.

La tasa de encaje es una fracción del monto total que se utiliza como una reserva.

"Con el objetivo de promover el financiamiento de largo plazo en el actual contexto internacional, el BCR decidió flexibilizar a partir del 1 de octubre próximo el régimen de encaje para los créditos de largo plazo provenientes del exterior", dijo el ente emisor peruano.

De esta manera, los créditos pactados a plazos mayores de dos años no estarán sujetos a la tasa de encaje de 9%, establecida en el mes de agosto, con lo que quedarán exonerados de dicho requisito, agregó el BCR en un comunicado.

## REPUBLICANOS Y DEMÓCRATAS

Los líderes del Congreso de EE.UU. tenían la meta de ponerse de acuerdo antes de que el lunes abrieran las bolsas de valores en Asia, conscientes de que el retraso del programa podría llevar a una caída de los mercados.

El proyecto de ley tendrá un período de análisis público de 24 horas tras su divulgación, señaló la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi.

Para los legisladores republicanos y demócratas, la mayoría de los cuales se presenta a la reelección en noviembre, la votación del programa de rescate es una decisión difícil, pues han recibido miles de llamadas y mensajes de los votantes de sus distritos en contra de salvar el pellejo a los banqueros de Wall Street. No obstante, ha pesado el argumento de la administración de que, si no se hace nada, habría caos en las bolsas y el país podría caer en una recesión profunda.

La burbuja de la crisis financiera de Estados Unidos estalló hace unas semanas, cuando Lehman Brothers señaló que entraba en bancarrota y Bank of America anunció la compra de urgencia del banco de inversión Merrill Lynch, hechos que se produjeron luego de que el Gobierno de EE.UU. rescatara a las financieras hipotecarias Fannie Mae y Freddie Mac y de diversas inyecciones de liquidez al sistema. Ante este panorama, hace una semana, el Gobierno de EE.UU. pidió al Congreso que aprobase una partida de US\$700.000 millones para absorber los activos de mala calidad que están al centro de la crisis financiera. ■

## REACCIONES DE CANDIDATOS

# Obama y McCain apoyaron el acuerdo con cautela

WASHINGTON [EL COMERCIO/AGENCIAS] No están felices con la propuesta, pero concuerdan que es necesaria. Los candidatos presidenciales de EE.UU., el demócrata Barack Obama y el republicano John McCain, apoyaron ayer con cautela el acuerdo pactado por el Congreso estadounidense.

McCain declaró a la cadena ABC: "Las grandes líneas del plan indican que es algo que todos debemos avalar y con el que podremos avanzar. Pero la opción de no hacer nada es inaceptable". Obama deploró el precio que pagará el contribuyente. "Cuando se les pide a los contribuyentes que tomen me-



PACTO DE RIVALES. Obama y McCain colaboraron desde sus frentes para que se llegara a un acuerdo sobre el plan de rescate financiero.

didias extraordinarias a causa de la irresponsabilidad de unos pocos, no hay que celebrar. Pero son medidas necesarias", admitió.

## DIMES Y DIRETES

Pese al fracaso en la reunión del pasado jueves 25 que convocó a los dos candidatos para buscar un acuerdo que permita la aprobación del plan de rescate, ambas campañas buscaron quedarse cuando menos con parte del crédito de lo logrado ayer.

Obama dijo que su rival no se merecía ninguna mención. "Estos son los hechos: durante dos semanas estuve al teléfono cada día con el secretario (del Tesoro Henry) Paulson y líderes del Congreso para asegurar que los principios que finalmente han sido adoptados fueran incorporados al proyecto de ley", señaló el demócrata en una entrevista con la cadena CBS.

McCain indicó que la versión

más reciente del plan cumple su insistencia de contar con un organismo de supervisión para las actividades del secretario del Tesoro y limita la compensación que recibirán altos ejecutivos de empresas financieras que pidan créditos. "Pongamos en marcha este acuerdo y sigamos adelante, porque el verdadero efecto de esto restaurará cierta confianza, hará que se otorguen algunos créditos, y pondrá nuevamente en marcha el sistema financiero, que actualmente está trabado", dijo a la cadena ABC.

Obama espera que la medida sea aprobada rápidamente, la cual -indicó- contiene varios elementos favorables para los consumidores que él mismo había apoyado.

El senador republicano Judd Gregg subrayó el papel "muy positivo" que los dos candidatos a la Casa Blanca desempeñaron durante las negociaciones. ■

## EN PUNTOS

### Movimientos de miles de millones

■ Bélgica, Holanda y Luxemburgo inyectarán 11.200 millones de euros en el capital del banco Fortis para tratar de salvarlo de la quiebra.

■ El banco británico Bradford & Bingley será transferido al español Santander el cual tomará el control de los US\$75.000 millones en hipotecas residenciales.

■ En México, el opositor Andrés López Obrador propuso un plan anticrisis de US\$37.000 millones para "atemperar la crisis social y el clima de inseguridad".