

CÍBE



BOLETIN SEMANAL

La Habana, 26 de enero del 2012

Año de edición: 11 N° 04

INDICE

Alemania y Francia: relajar exigencias de Basilea III2

5 bancos españoles: nuevas exigencias de capital3

Chile: limitaciones en el mercado global de derivados4

Más sobre las operaciones del BCE5

FMI: la banca española es la más necesitada7

Fitch: rentabilidad de bancos locales seguirá baja7

S&P rebaja calificación de 2 grandes bancos franceses8

*** Otras Noticias de esta semana:..... 10**

Alemania y Francia: relajar exigencias de Basilea III



Alemania y Francia defienden la necesidad de relajar las exigencias de capital contempladas en la reforma de la gobernanza en el sector denominada Basilea III con el fin de no ahogar el flujo de crédito desde las entidades hacia la economía real, según recoge un documento elaborado por los ministros de Finanzas de ambos países, al que ha tenido acceso el diario británico 'Financial Times'. El documento, suscrito por el ministro alemán de Finanzas, Wolfgang Schäuble, y su homólogo francés, François Baroin, pedirá la relajación de elementos significativos de Basilea III para mitigar así su impacto negativo sobre el crecimiento.

Así, en el borrador del documento se solicita para las filiales aseguradoras de las entidades bancarias, así como un retraso de 3 años en la fecha límite establecida para informar del nivel de apalancamiento. Estas demandas, que harían las delicias de algunos banqueros, probablemente encolerizarán a los políticos de Londres, desde donde se ha combatido con firmeza cualquier intento de Francia de rebajar el alcance del acuerdo de Basilea III.

De hecho, a pesar de que el debate se circunscribe a cuestiones regularias de carácter relativamente técnicas, también existe una enorme carga política, ya que Reino Unido se queja de que París y Berlín pretenden beneficiar a sus bancos frenando cualquier intento desde Londres de aplicar una línea de mayor dureza. De hecho, el primer ministro británico, David Cameron, proponía el pasado mes de diciembre poder ir más allá de la regulación de la UE. La aplicación de las reglas de capital de Basilea III sobre los bancos con filiales de seguros resulta un punto de fricción cuando estados como Francia o Bélgica se han visto forzados a inyectar capital en entidades locales con filiales de seguros.

El pasado mes de diciembre, los reguladores internacionales apoyaron por una abrumadora mayoría la postura defendida por Reino Unido en contra de la francesa, pero el documento elaborado por Francia y Alemania reabrirá el debate para enmendar la norma, que impide la doble contabilización de capital en el cumplimiento de los umbrales exigidos al banco matriz y a la filial aseguradora.

Asimismo, la propuesta francogermana abrirá otra vía de confrontación al solicitar el aplazamiento hasta el 2018 de la fecha límite para informar del grado de apalancamiento de las entidades, fijado ahora para el 2015, en contraste con la postura de los reguladores británicos, que han adelantado al 2013 la fecha de publicación de este dato para las entidades de Reino Unido.

Según las propuestas contempladas en el borrador del documento, Schäuble y Baroin advierten que una implementación apresurada de las normas podría dañar la capacidad de préstamo y afectar negativamente a la economía real. Las instituciones europeas

deberían llegar a un acuerdo sobre el cumplimiento de la agenda sobre la regulación de los mercados financieros en la UE valorando debidamente su impacto en la economía real y financiera.

[http://www. Europapress.es/](http://www.Europapress.es/)

23/01/12

Inicio

5 bancos españoles: nuevas exigencias de capital



Los bancos de mayor envergadura en España, El Banco Santander, BBVA, Banco Popular, BFA-Bankia y La Caixa, han remitido al Banco de España sus planes para cumplir antes de julio los nuevos mínimos de capital exigidos por la Unión Europea sin necesidad de recurrir a ayudas públicas ni a grandes ampliaciones de capital.

Según los cálculos de la Autoridad Bancaria Europea, los 5 grandes bancos españoles debían reforzar su capital en, al menos, €26 170 millones, un objetivo que el Banco de España consideró que se podía alcanzar razonablemente. Tanto es así, que las entidades empezaron a diseñar desde el primer momento una estrategia que les permitiera no solo alcanzar una proporción de recursos de máxima calidad del 9%, sino aún superior. Por ejemplo, el Banco Santander, presidido por Emilio Botín, espera llegar al 10%.

De los €26 170 millones que requerían las 5 grandes entidades, el Banco Santander debía captar €15 302 millones; BBVA €6 329 millones; Banco Popular €2 581 millones; BFA-Bankia, €1 329 millones y La Caixa €630 millones.

Sin embargo, las necesidades reales de capital de la banca española eran sensiblemente menores ya que la autoridad europea no incluyó en el cálculo los bonos convertibles en acciones ya emitidos y que computan si se convierten antes de octubre del 2012. Así, por ejemplo, el Banco Santander, que por su tamaño figuraba como el banco europeo con mayor déficit de capital, puede añadir €6 829 millones en bonos convertibles en acciones.

A esa cantidad se suman €1 943 millones del canje de preferentes por acciones nuevas; €1 660 millones al entregar nuevas acciones como pago de dividendo complementario y €4 890 millones de la generación orgánica de capital y la transmisión de diversas participaciones, entre las que destacan las de Chile y Brasil.

En el caso de BBVA, el banco ha comunicado al supervisor que conseguirá también más que los €6 329 millones que necesita, gracias a su propia generación de capital y a los cerca de €3 500 millones obtenidos también con el canje de participaciones preferentes, además de con la entrega de nuevos títulos a sus accionistas.

El Banco Popular ha destacado 3 ejes principales para reforzar su capital: la obtención

de €1 191 millones al convertir obligaciones en acciones nuevas; €508 millones al entregar títulos como pago de dividendo; y su propia generación de resultados.

BFA-Bankia, según anunció su presidente, Rodrigo Rato, utilizará principalmente el canje de participaciones preferentes para lograr también los nuevos requisitos de capital, aunque previsiblemente habrá planteado otras alternativas complementarias al Banco de España.

Por último, La Caixa también ha detallado en plazo al supervisor su plan de captación de capital y que, además de la propia generación de resultados, incluirán los €1 500 millones en obligaciones necesariamente convertibles en acciones.

Los nuevos mínimos de solvencia se establecieron con el objetivo de recuperar la confianza del mercado y facilitar el acceso de los bancos a la financiación mayorista, el mismo fin que quiere lograr el gobierno español también con la reforma financiera que ultima y que llevará a una segunda oleada de fusiones. España es el segundo país europeo, después de Grecia, con mayores necesidades de capital pues acapara el 22% de los €114 685 millones que necesita el conjunto de entidades financieras europeas consideradas sistémicas.

[http:// www. noticiasbancarias.com/](http://www.noticiasbancarias.com/)
23/01/12

[Inicio](#)

Chile: limitaciones en el mercado global de derivados



Para la banca local, el mercado de derivados OTC (transados “over the counter” o fuera de bolsa) aún presenta dificultades legales que limitan su actividad a la hora de negociar con contrapartes extranjeras. Así lo señala el CEO de ISDA (International Swaps and Derivatives Association), Robert Pickel, quien se reunió recientemente en Santiago con representantes del Banco Central para abordar estas limitaciones y avanzar hacia una posible solución.

Y es que hoy el instituto emisor tiene la facultad de suspender las compensaciones de pago por el neto (el llamado netting) en los contratos de derivados celebrados entre entidades bancarias chilenas y extranjeras. Este netting, uno de los elementos característicos del sistema de liquidación de contratos de derivados celebrados al amparo de un “Contrato ISDA”, permite que ante evento de incumplimiento (como la quiebra de una de las partes o el no pago), las posiciones de las partes se cierren de forma automática, compensando sus obligaciones recíprocas por el valor neto y no por el monto bruto adeudado por cada una al producirse el incumplimiento.

Según la organización internacional de derivados, esto reduce significativamente el riesgo de contraparte o no pago para quienes los utilizan. De hecho, de acuerdo al análisis de ISDA, con netting el riesgo para este mercado de derivados OTC - que a nivel

global mueve unos US\$ 600 trillones - es de solo un 0,5%.

Debido las limitaciones jurídicas existentes en Chile en esta materia, ISDA ha mantenido conversaciones con el Banco Central desde hace, al menos, 4 años, dado que, según Pickel, en Chile no existe suficiente claridad sobre la exigibilidad de compensación neta para derivados OTC, como sí la tienen otros mercados como Colombia. Así, hoy cuando un banco local requiere operar un forward con un banco extranjero, debe utilizar sus líneas de crédito por el monto bruto de la operación, lo que presiona su actividad, limita la liquidez y mantiene elevado el precio de esa clase de contratos de derivados.

<http://www.df.cl.com/>

23/01/12

[Inicio](#)

Más sobre las operaciones del BCE



Durante gran parte del año pasado, los inversores se lamentaron de la falta de una acción contundente por parte del Banco Central Europeo (BCE) a la hora de abordar la crisis de deuda. Pero la institución tenía otros planes en mente para intentar restaurar la confianza en el mercado. Entre ellos, una subasta excepcional de liquidez a 3 años. El BCE redujo sus compras de bonos un 40% la semana pasada.

El pasado 21/12/11, el BCE prestó €489 000 millones a 523 bancos europeos a 3 años. La operación coincidió con una fuerte caída de la prima de riesgo de los países con más problemas, principalmente de Italia y España. Pero, además, la operación sirvió para transmitir al mercado que los bancos de la región tienen acceso a la financiación.

Pero no solo eso. La operación del BCE también ha servido a los bancos para obtener liquidez con la que comprar deuda pública de su propio país, garantizando el éxito de las subastas. Las entidades financieras piden dinero prestado del BCE al 1% y emplean ese dinero para comprar deuda pública con un rendimiento más elevado, quedándose con la diferencia. A finales de febrero habrá una nueva inyección de liquidez a 3 años.

Los analistas de Morgan Stanley calculan que un número razonable de bancos están debatiendo entrar en este carry trade. En su opinión, las entidades españolas podrían usar estos préstamos del BCE para comprar entre €15 000 y €45 000 millones de la deuda que tiene previsto emitir el Tesoro a lo largo del 2012. Según sus cálculos, absorberían hasta la mitad de todo lo emitido por el erario público este ejercicio, según recoge The Wall Street Journal. Los bancos italianos, por su parte, podrían adquirir, incluso, más del 50%.

Básicamente, la única razón de que la subasta del Tesoro de hace 2 semanas fuera tan bien es la abundante liquidez del BCE, y con otra subasta (de liquidez a 3 años) en

febrero, por ahora el mercado parece muy complaciente, explicó a Reuters Michael Leister, estratega de DZ Bank.

Cae el rendimiento

Lo que está claro es que el rendimiento de los bonos italianos a 2 años se ha reducido hasta el 3,9% desde el 5% registrado justo antes de Navidad y desde el pico del 7,8% de finales de noviembre. En el caso español, el interés ha caído hasta el 3,3% desde un máximo del 6,2%. Este giro se ha producido sin que el BCE haya intensificado su compra de deuda española e italiana, como muchos inversores habían reclamado.

El mercado no pensaba que esto iba a ser todo lo positivo que ha sido, comenta Mohit Kumar, uno de los analistas jefe de Deutsche Bank. La consecuencias de la operación del BCE ha sido mucho mejor de lo que el mercado estaba anticipando. En cualquier caso, no hay cifras exactas sobre el porcentaje que los bancos destinan a adquirir deuda pública. El propio presidente del BCE, Mario Draghi, espera que haya una demanda sustancial en la próxima subasta de liquidez a 3 años prevista para febrero, incluso, los analistas de Morgan Stanley calculan que el BCE podría prestar otros €400 000 millones.

La caída de la rentabilidad de los bonos ha aliviado la presión sobre los países afectados. Al mismo tiempo, las condiciones en el mercado interbancario, caso en el que los bancos se prestan entre ellos, han mejorado desde el año pasado, cuando estuvo prácticamente congelado.

Gran desconfianza

Los bancos pueden usar el dinero como quieran, aunque lo cierto es que muchos optan por estacionarlo en el BCE. Los bancos de la Zona euro depositaron el 17/01/12 en la institución un total de €528 184 millones, una cantidad que supone un nuevo máximo histórico como reflejo de la persistente desconfianza entre las entidades, que prefieren salvaguardar sus recursos en la 'hucha' de la institución emisora antes que buscar mayores rendimientos mediante inversiones y la concesión de préstamos.

Los más escépticos aseguran que la subasta extraordinaria de refinanciación a 3 años en realidad muestra que la situación en Europa es más estable de lo que realmente es. A pesar de que proporciona un cierto alivio a la banca, en realidad no se ocupa de los considerables problemas fiscales y económicos que sufre el continente. Huw Worthington, estratega de renta fija de Barclays Capital en Londres, plantea que muchos inversores a largo plazo se mantienen escépticos.

[http:// www. economista.es/](http://www.eleconomista.es/)
23/01/12

[Inicio](#)

FMI: la banca española es la más necesitada



Los esfuerzos para contener la crisis de deuda y los problemas bancarios no han funcionado. Los riesgos para la estabilidad han aumentado, indica el FMI en el Informe de Estabilidad Financiera Global, que acaba de publicar.

La consecuencia es de esperar: la economía mundial se ha adentrado aún más en la "zona de peligro", presionando a la banca del bloque del euro, que debe buscar la forma de aislarse de los shocks negativos.

Esa seguridad tiene un precio. Para calcularlo, el Fondo recuerda las estimaciones de la Autoridad Bancaria Europea (EBA) sobre las necesidades de capital del sector, que aseguran que la banca española requiere €26 171 millones adicionales para alcanzar el ratio de Core Tier 1 del 9% acordado por la UE para las entidades sistémicas europeas (en el caso español son Santander, BBVA, Bankia, La Caixa y Popular).

Es la cantidad más elevada de todos los grandes del euro, excluyendo los €30 000 millones ya programados en el caso de Grecia. El resto de potencias quedan, por tanto, por detrás de España, como Italia (€15 366 millones), Alemania (€13 107 millones) o Francia (€7 324 millones). Los bancos deberían ser animados a lograr este capital con financiación privada, recuerda el FMI.

Además, el FMI insiste en las fórmulas y acciones urgentes para restaurar la confianza que ya ha ido desvelando, como la necesidad de aumentar y flexibilizar el fondo de rescate cuanto antes.

<http://www.expansion.com/>

24/01/12

[Inicio](#)

Fitch: rentabilidad de bancos locales seguirá baja



Los bancos de la región están bien posicionados para hacer frente la inestabilidad global según la calificadora de riesgo Fitch. Concretamente, en el caso de Uruguay, la agencia entiende que no habrá cambios sustantivos en el universo de las entidades bancarias evaluadas. "Todos los bancos privados son subsidiarias de entidades financieras del exterior, en general con buenas calificaciones. El sistema se ha consolidado notablemente y cuenta con holgada liquidez y capitalización, morosidad en niveles mínimos y muy elevadas previsiones", sostiene el informe de Fitch "Perspectivas 2012: Bancos del Cono Sur".

No obstante, advierte que aún persisten desafíos como mejorar la rentabilidad, aumentar el crédito y reducir la dolarización. A juicio de la calificadora, los factores que afectan los

resultados de los bancos locales son una liquidez muy holgada, márgenes financieros reducidos por las bajas tasas internacionales de interés y las variaciones en el tipo de cambio, que introdujeron mayor volatilidad en los resultados por su impacto en la posición en moneda extranjera que tienen muchas entidades. Asimismo, agrega que el ajuste por inflación impactó fuertemente en los resultados de las entidades por un crecimiento del 25% en los últimos 3 años.

Fitch espera que la rentabilidad de la banca local siga baja en el mediano plazo. Para revertir esta tendencia señala que debería continuar el crecimiento del crédito al sector privado, aumentar su proporción en el total de activos y generar dividendos por servicios, de manera de lograr mayores niveles de ingresos operativos. Desde la crisis del 2002 Uruguay ha ampliado su acceso a mercados internacionales y se ha convertido en una economía más abierta, estable y resistente a shocks externos. Así, ha logrado reducir notablemente su dependencia de Argentina y, por lo tanto, una eventual crisis de esta última no debería afectarlo tanto como en el pasado, afirma la calificadora.

Por otro lado, según Fitch, un cambio en la evaluación sobre los bancos de la región (Argentina, Chile y Uruguay) podría originarse como consecuencia de una profundización de la inestabilidad en los mercados internacionales que llevaría a una desaceleración fuerte de las economías locales y un deterioro importante de las carteras, aunque advierte que este no es el escenario que se visualiza para el 2012. Fitch espera que la actividad económica en Chile, Argentina y Uruguay se desacelere fuertemente en los próximos 2 años.

<http://www.elpais.com/>

24/01/12

[Inicio](#)

S&P rebaja calificación de 2 grandes bancos franceses



La agencia de rating Standard & Poor's rebajó en la noche lunes (23/01/12) la nota de 2 grandes bancos franceses, Credit Agricole y Societe Generale, de "A+" a "A", una consecuencia de la pérdida de la triple AAA de de la deuda francesa a mediados de enero, informó la agencia de calificación en Londres.

Sin embargo, los expertos de la agencia señalaron que los bancos tendrán pocos problemas para financiar sus negocios este año y alegaron que no está previsto de momento una nueva revisión de la nota actual. El número 2 y 3 de la banca francesa, Societe Generale y Credit Agricole, respectivamente, tienen ahora la nota "A", por debajo de la "AA-" del líder del sector, BNP Paribas.

El pasado 13 de enero, S&P bajó la nota a 9 Estados de la Eurozona, entre ellos Francia, la segunda mayor economía de la región.

<http://www.dw-world.de/>

24/01/12

[Inicio](#)

* Análisis: Mario Draghi, ¿el salvador del euro?



¿Quién será la persona más importante para la economía en 2012? ¿El presidente Barack Obama? ¿Mitt Romney? ¿Ben Bernanke? Yo voto por Mario Draghi, quien asumió la presidencia del Banco Central Europeo (BCE). Aunque es prácticamente desconocido para los estadounidenses, el tecnócrata italiano podría surgir como el salvador del sistema financiero mundial o como su involuntario asesino.

Aunque el desempleo remite y la confianza vuelve, una cosa que podría descarrilar la recuperación de Estados Unidos es un estallido en Europa que atrape a los bancos de Wall Street y estremezca los mercados. Draghi será una pieza clave para impedir esa calamidad. Como Bernanke en la crisis de las hipotecas subprime en el 2008-09, su trabajo es apuntalar el sistema, proporcionándole suficiente liquidez para evitar un colapso de las entidades más vulnerables y darle a Angela Merkel, canciller alemana y líder de facto de Europa, más tiempo para atajar el problema de la deuda. ¿Puede salvarse el euro sin una intervención más activa del Banco Central Europeo? Creemos que no, advirtió la semana pasada David Riley, responsable de las calificaciones soberanas en Fitch.

Al anunciar el mes pasado que el BCE entregaría a los atribulados bancos europeos préstamos ilimitados con vigencia de hasta 3 años, Draghi desactivó la crisis de financiamiento que muchas instituciones financieras encaraban. En conjunto, los bancos asumieron más de €500 000 millones en préstamos y hoy tienen más liquidez de la que imaginaron. El BCE también flexibilizó los términos bajo los cuales acepta activos financieros como garantía o colateral. Eso permite que instituciones con elevada exposición, como Commerzbank y Société Générale, puedan colocar algunos de sus activos más tóxicos, incluidas las deudas soberanas de naciones vulnerables, en la hoja de balance del Banco Central, obteniendo a cambio dinero.

El BCE está cumpliendo su labor como acreedor de último recurso para el sistema financiero europeo. ¿Pero podrá Draghi ofrecer un apoyo similar a los acosados gobiernos europeos, como los de Madrid y Roma? Su postura oficial es que no lo hará, pero mi consejo es el siguiente: observemos lo que Draghi hace, no lo que dice.

En el verano del 2008, un mes antes de la caída de Lehman Brothers, escuché hablar a Draghi, quien entonces presidía el Banco Central de Italia, en una conferencia de la Reserva Federal estadounidense, y quedé impresionado. Demostró un dominio de la economía, los mercados financieros y la importancia de la rápida actuación de los bancos centrales. También es un astuto operador político, pasó 6 años en el Banco Mundial y una década en el Tesoro italiano.

A los políticos europeos les gustaría que el BCE asumiera parte de los costos de posteriores reestructuraciones de deudas soberanas - que parecen inevitables - a fin de

que estas no provoquen la furia de la población y eso ocurriría si el Banco Central comprara bonos que son posteriormente reestructurados. Draghi y los otros directivos del BCE preferirían, a su vez, que la responsabilidad recayera en el nuevo fondo de rescate, el Mecanismo Europeo de Estabilidad, que será controlado por los políticos. El problema es que ese fondo no es lo suficientemente grande (su capacidad de préstamo tiene un techo de €500 000 millones) y no entrará en operaciones hasta el verano próximo.

¿Podrá encontrarse un acuerdo que tranquilice a los mercados? Al menos una parte ya se pone en práctica. Gracias a las subastas de préstamos a 3 años, los bancos pueden pedir prestado al BCE a una tasa muy baja y usar ese dinero para comprar bonos soberanos que pagan cupones más altos. Desde que esos nuevos préstamos fueron anunciados, los rendimientos de los bonos gubernamentales a corto plazo en Italia, España y Bélgica han caído considerablemente. Aparte de financiar indirectamente la compra de bonos soberanos, pienso que el BCE en breve los comprará directamente, si bien en términos oficiales no será descrito como un rescate. Ahora que Europa se aproxima a una dura recesión, la intervención del BCE formará parte de una política de flexibilización cuantitativa en la cual el Banco Central imitará las acciones de sus pares en Estados Unidos, Inglaterra y Japón. Pero como Draghi cuestionó antes la eficacia de esa política monetaria, habrá de explicar su cambio de postura. Sin embargo, los próximos cambios en la directiva del BCE le darán al italiano cierta libertad de movimiento. Cualquier cosa que Draghi haga para evitar que se repita la crisis del 2008 será bienvenida.

<http://www.cnnexpansion.com/>

24/01/12

[Inicio](#)

* Otras Noticias de esta semana:

- Bancos de Colombia: menos dinero para prestar en el 2012.
- La UE rechaza la idea de Berlín y París de suavizar Basilea III.
- Crece dominio de banca online en Ecuador.
- Aumentan las transacciones en línea en Costa Rica.
- Bancos colombianos suman 4 millones de clientes en Centroamérica.
- Citigroup podría recortar más empleos en el 2012.
- Venezuela: morosidad de la banca, una de las tasas más bajas en los últimos años.

[Inicio](#)

Boletín semanal con información actualizada, tomada de diferentes medios de prensa de Internet, sobre la banca mundial dirigido a especialistas del sistema bancario nacional.

CIBE: Centro de Información Bancaria y Económica Banco Central de Cuba e mail: cibe@bc.gov.cu

Dirección: Cuba No 410 esq. Amargura, Habana Vieja La Habana CP10100 Teléfono: 8628318

Sitio Web: <http://www.interbancario.cu/>

Suscripción, baja, modificación de dirección, comentarios u opiniones a: cibe@bc.gov.cu o dunia.yero@bc.gov.cu

Números anteriores: <http://www.interbancario.cu/bcc/anteriores/Notibancos>

Selección, edición y diseño: Lic. Dunia Yero Rivero