

NOTIBANCOS

La Habana, 27 de octubre de 2011

Año 10 N° 29

TITULARES

- **Fitch: Banca Centroamericana, evolucion dispar**
 - **Moody's alerta sobre una amenaza de falta de liquidez de la banca rusa**
 - **Los expertos anticipan malas noticias para bancos europeos**
 - **La necesidad de reducir los costos financieros impulsa a la banca española a emitir más convertibles**
- * **De Interés**
- * **Otras Noticias Bancarias de esta semana**
-

Fitch: Banca Centroamericana, evolucion dispar



El informe "Banca centroamericana: después de la crisis, una evolución dispar", elaborado por la firma calificadora de riesgo Fitch, señala que la banca costarricense fue una de las más golpeadas durante la crisis financiera internacional. Entre las razones argumentadas sobresalen un aumento sensible en la morosidad de los bancos entre diciembre del 2007 y junio del 2011 y niveles menores de rentabilidad en relación con otros países de

Centroamérica. Los sistemas bancarios centroamericanos aun exhiben niveles de rentabilidad de moderados a bajos. Se destacan los resultados financieros de Panamá y Guatemala, mientras los de Costa Rica son los menores, indica el informe.

Según Fitch, los bancos de la región continuarán controlando de manera gradual el deterioro en sus carteras, siempre y cuando la economía no sufra una recaída. No obstante, la recuperación – a niveles previos a la crisis - le tomará mayor tiempo a El Salvador, Honduras, Costa Rica y Nicaragua. También Costa Rica y Guatemala son los países que muestran una menor capitalización de las entidades bancarias.

Resultados. Para los bancos, el desempeño menor puede ser atribuido al movimiento en el tipo de cambio, salarios más altos y un horizonte mayor de los bancos estatales para liquidar préstamos. La fuerte disminución en el tipo de cambio provocó pérdidas cambiarias que afectaron las utilidades (en ese período), indicó Maurilio Aguilar, gerente de gestión corporativa del Banco Popular.

Leonardo Acuña, subgerente del Banco de Costa Rica, afirmó que varios factores influyen sobre la competitividad de la banca local con relación al resto de países centroamericanos. Entre ellos resaltó los impuestos a los títulos valores, el nivel del encaje legal, las contribuciones obligatorias de la banca estatal y la estructura de gastos de personal sujeta a cargas sociales más altas. Esto da como resultado que la banca costarricense opere con menores márgenes de rentabilidad que el resto de la banca en la región.

Federico Chavarría, subgerente del Banco Promérica comentó que también afecta la manera distinta en que operan la banca estatal y la privada. No necesariamente el desempeño es más bajo, pero la forma de administrar y de registrar especialmente los temas de morosidad varían entre el sistema público y el privado.

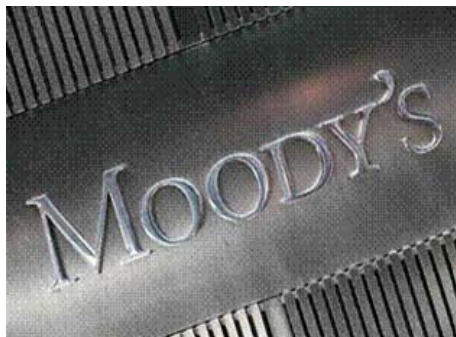
Capitalización. El nivel más bajo de capitalización también se explica por el dominio de la banca estatal. La única forma de capitalizar en la banca estatal es con utilidades, mientras que la banca privada tiene socios que pueden hacer aportes adicionales para incrementar el capital, explica Arnoldo Trejos, subgerente de Bancrédito.

El director de finanzas de HSBC, comentó que el nivel de capitalización en el país es aceptable, pero podría estar influido por el autofondeo en términos de capital.

<http://www.lanación.com/>
24/10/2011

[Volver](#)

Moody's alerta sobre una amenaza de falta de liquidez de la banca rusa



Las turbulencias en los mercados internacionales han comenzado a afectar al sector bancario ruso, víctima de una falta de liquidez, advirtió el 24/10/11 la agencia de calificación financiera Moody's, que alertó, además, que este fenómeno continuará.

En este contexto, la agencia ha revisado la perspectiva del sector de "estable" a "negativa".

La volatilidad de los mercados financieros mundiales, el reducido acceso a la financiación, la fuga continua de capitales y la presión sobre el rublo han llevado ya a una contracción de la liquidez en el sector bancario ruso, argumentó el vicepresidente de la agencia, Eugene Tarzimanov, en un comunicado.

Los problemas en los mercados financieros, provocados por la crisis de la deuda en la Zona euro y los temores a una nueva recesión mundial, han afectado especialmente a Rusia, víctima del miedo de los inversores al riesgo.

El rublo ha perdido el 10% de su valor desde agosto, según el Banco Central de Rusia, mientras que la salida neta de capitales se ha intensificado, alcanzando los US\$50 000 millones desde comienzos de año. Se considera que eso continuará y que llevará a un crecimiento débil y a un alza de las provisiones ligadas a los créditos a los bancos.

[http:// www. emol.economia.es/](http://www.emol.economia.es/)
24/10/2011

[Volver](#)

Los expertos anticipan malas noticias para bancos europeos



Un trimestre difícil, un futuro difícil. Eso opinaron los analistas del UBS, antes de que esta semana los bancos europeos anuncien resultados. Se referían a que lo que enfrenta el sector: caída de sus ingresos, condiciones de financiamiento más severas, fuertes cambios regulatorios y la crisis de deuda soberana.

UBS debería saberlo. El escándalo de operaciones fraudulentas borró unos US\$ 2 300 millones de sus libros en septiembre, lo que obligó al grupo suizo a acelerar una prevista reestructuración de las operaciones de banca de inversión y que implicaría el despido de más de 2 000 empleados, pero está lejos de ser el único banco que busca una estrategia nueva para un escenario en el que se pondrá en duda el negocio de la banca de inversión.

Los resultados del tercer trimestre que anunciaron los bancos estadounidenses son deprimentes. Goldman Sachs, que marca la tendencia de la industria, registró su segunda pérdida neta desde que comenzó a cotizar en bolsa en 1999.

Sin tener en cuenta un detalle técnico que acható los resultados de varias firmas, los ingresos de renta fija, monedas y commodities, que en los últimos trimestres representaron casi la mitad del total en los bancos de inversión, se derrumbaron un 45% interanual; los honorarios por asesoría en fusiones y adquisiciones y colocación de deuda y capital cayeron un 24% interanual, según un análisis de Citigroup.

Se espera que los principales bancos de inversión de Europa, golpeados por la agitación en el continente, registren cifras aún peores en algunas de sus principales unidades de negocio. A partir del 25/10/11 UBS y Deutsche Bank dan inicio a la temporada de anuncios de resultados. Algunas de esas divisiones, como la de fusiones y adquisiciones, probablemente se recuperen cuando mejore el panorama de la economía global. Sin embargo, otras incluyendo gran parte de las operaciones de renta fija ya son mucho menos rentables porque los bancos tendrán que apartar más capital para

respaldarlas.

Esto no es pasajero. Éste va a ser un negocio mucho menos rentable de ahora en adelante, comentó un alto banquero. Los banqueros de ambos lados del Atlántico quizás esperen recibir un premio significativamente inferior debido a estos pésimos resultados, pero probablemente sean los accionistas de los bancos los que tienen más motivos para quejarse.

Los precios de las acciones de los principales bancos de inversión de Estados Unidos y Europa cayeron un promedio cercano al 40% en lo que va de este año. El retorno sobre el capital (ROE), la principal referencia del desempeño del sector, es bajo. Los analistas de UBS esperan que el ROE promedie el 9,5% en los bancos líderes de Europa en el 2011 y solo el 5,5% en Estados Unidos. Son cifras inferiores al promedio global de entre el 15 y el 16% registrado entre el 2001 y el 2006.

Un gran problema, aseguran los analistas, es que los bancos no modificaron lo suficiente sus estructuras de gratificaciones como para compensar la menor ganancia. Los bancos de inversión todavía apartan entre el 45 y el 65% de sus ingresos netos para remuneraciones, un cálculo que cambió poco desde la crisis. Con esa fórmula, los años más magros deberían dar lugar a premios más chicos, pero eso no consuela a los inversores que ven ganancias antes de impuestos que disminuyeron cerca del 50% en esos nueve meses, mientras que la ganancia por acción ordinaria se derrumbó un 72% después de dividendos para accionistas preferidos. Los accionistas de bancos tendrán que esperar varios años para que vuelvan los retornos aceptables.

<http://www.cronista.com/>
25/10/2011

[Volver](#)

La necesidad de reducir los costos financieros impulsa a la banca española a emitir más convertibles



En estos momentos, con la situación de los mercados y de la bolsa y con unos inversores institucionales hiperdesconfiados, una ampliación de capital es prácticamente una utopía para una entidad financiera de cualquier país de Europa. También de España. La banca española encontró hace tiempo una buena alternativa para aumentar sus recursos propios. Se trata de

las emisiones de bonos convertibles en acciones. Es la opción elegida por el Popular para hacer frente a la absorción del Banco Pastor y también de BMN para poder cumplir con las nuevas exigencias de capital. El hecho de que finalmente puedan computar como recursos propios de primera categoría y, por tanto, como capital principal va a impulsar estas emisiones. Las operaciones con bonos convertibles se ven animadas también por los precios que registra actualmente la renta variable y por la necesidad que tienen las entidades de reducir los costos de su financiación.

La emisión de bonos u obligaciones necesariamente convertibles en acciones ha sido la principal vía utilizada por la banca española para reforzar sus recursos propios desde que estalló la crisis financiera internacional en el verano del 2007 por el hundimiento del mercado de hipotecas subprime en EE.UU. Una ampliación de capital, en esas circunstancias (que se agravaron con la quiebra del banco de inversión norteamericano Lehman Brothers, que marcó el punto álgido de la crisis), era impensable, por el elevado castigo bursátil que supondría en un momento en el que las cotizaciones no atravesaban precisamente por sus mejores momentos. En cambio, una emisión de bonos convertibles eludía ese inconveniente y cuenta con el atractivo de que podía comercializarse entre inversores minoristas a través de la red de sucursales de la entidad. El Santander lanzó en octubre del 2008 una emisión, con un importe de €7 000 millones, cuya conversión en acciones puede realizarse hasta octubre del año que viene, para financiar la adquisición del ABN Amro, en la que participaban también Royal Bank of Scotland y el holandés Fortis (los dos grupos, posteriormente nacionalizados).

Otras entidades siguieron ese camino. CaixaBank, con €1 500 millones, dentro del proceso de transformación de Critería en el banco de 'la Caixa'; Pastor con €252 millones y Bankinter con €405 millones, para cumplir con las nuevas exigencias de capital fijadas por el Banco de España y el ministerio de Economía; Popular con €1 194 millones, Sabadell con €968 millones, para reforzar sus recursos propios. El BBVA emitió €2 000 millones en el 2009, en una operación que vencía en octubre del 2014, pero optó por anticipar la transformación en acciones el pasado mes de junio, realizando una ampliación de capital por el mismo importe. El precio de conversión se realizó al precio de mercado de las acciones del BBVA en ese momento, por lo que los bonistas no perdieron dinero en la inversión realizada en convertibles.

Por tanto, hay €10 351 millones circulando entre las entidades financieras españolas mediante emisiones de convertibles, aunque la cifra es menor porque se suelen producir conversiones en acciones durante los canjes voluntarios anuales. Y se esperan más operaciones. ¿Por qué? Por la exigencia que tienen las entidades financieras españolas de reforzar los recursos propios, dentro de la nueva recapitalización de la banca europea, pero también

por la imperiosa necesidad de reducir los costos de financiación. Además, los precios que registran actualmente los bancos españoles en bolsa hacen atractivas estas emisiones.

Hay otro elemento, relacionado con el proceso de concentración en el sistema financiero español. Se esperan más operaciones de fusiones y adquisiciones, que estimularán la emisión de convertibles por parte de las entidades compradoras para financiar éstas. Pero es que, además, las emisiones de convertibles suelen incorporar una cláusula que proteger al inversor cuando el emisor de los bonos es adquirido por otro grupo. Los inversores que adquirieron obligaciones necesariamente convertibles en acciones del Banco Pastor se han encontrado con una muy grata sorpresa con la absorción de esta entidad por el Popular. La nueva ecuación de conversión de los bonos del Pastor supone una prima del 31% sobre el precio anterior, según cálculos de finanzas.com, por lo que los bonistas se han encontrado con una rentabilidad adicional con la que, desde luego, no contaban en el momento de adquirir esos títulos.

Pero no siempre son tan agradables esas sorpresas. Las próximas colocaciones de convertibles tienen que superar el hándicap que supone que muchas de estas inversiones registran actualmente minusvalías. Aunque todavía falta para su conversión en acciones, que es la que determinará el rendimiento efectivo de la inversión realizada y, por tanto, son pérdidas potenciales y latentes, nunca efectivas (salvo que se haga el canje en estos momentos). Además, hay que tener en cuenta la rentabilidad anual generada por el bono o por la obligación. En cualquier caso, los porcentajes pueden desincentivar a los inversores a la hora de entrar o no en esas operaciones: el 47% en la emisión del Sabadell, casi un 30% en la de CaixaBank, el 57% en la del Santander (hay que descontar los cupones de rentabilidad distribuidos por los bonos, que hasta el 2008 fueron del 7,3% y luego están referenciados al Euribor), según cálculos de finanzas.com.

Estas pérdidas latentes ponen en cuestión la comercialización de los convertibles a través de las redes de sucursales de las entidades, pero la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) no ha encontrado irregularidades en esas ventas y recuerda que se trata de un producto para inversores con cierta cultura financiera.

[http://www. capitalmadrid.com/](http://www.capitalmadrid.com/)
25/10/2011

[Volver](#)

De interés:

¿Cómo afectará que los bancos salven el euro?



La banca siempre gana. Esta expresión tan popular puede cobrar un sentido si se analiza el acuerdo político y financiero adoptado por la Cumbre de jefes de estado y de gobierno para aportar un solución a la crisis de deuda que padece la Unión Europea. El sector bancario ha aceptado recapitalizarse y "perdonar" el 50% de la deuda que le debe Grecia, pero esta aceptación no se hace de forma gratuita, puesto que en economía no hay nada que se adopte por

nada a cambio.

La factura que empresas y familias europeas deberán asumir en los próximos meses, sobre todo, a lo largo del 2012, se traducirá en que los bancos pondrán más condiciones para conceder créditos y encarecerá los mismos, al tiempo que las entidades incrementarán sus promociones para atraer el ahorro popular con el objetivo de afrontar parte de los recursos que necesitará para recapitalizarse.

Puesto que la banca española asegura que no querrá acudir a la ayuda del Estado, más cara de devolver a largo plazo, se incrementarán una serie de acciones que notarán particulares y empresas que quieran acceder a la financiación privada. La recapitalización supondrá, entre otros, un menor acceso a los préstamos bancarios y en esto en un país como España, en el que el consumo no acaba de despegar, las familias están agotando sus ahorros, la actividad y el consumo siguen sin repuntar y las pequeñas y medianas empresas necesitan el crédito para seguir pagando a proveedores y mantener su negocio.

Como la banca tendrá que destinar a provisiones en sus balances los préstamos que conceda a ayuntamientos y comunidades autónomas, las administraciones públicas también verán mermada la financiación privada que necesitan para pagar sus nóminas y proveedores, con lo que puede tener consecuencia en los puestos de trabajo actuales y en la creación de nuevos empleos públicos al contar con menos recursos financieros.

Todas estas situaciones se derivan de la reunión política del 26/10/11 en Bruselas. Los bancos han sido los invitados discretos, pero muy presentes en las diez horas que han durado las negociaciones entre el International Institute

of Finance (IIF) y Europa para resolver la crisis de la deuda y de confianza que padece la Unión.

Los banqueros, o mejor dicho, los representantes de las grandes entidades europeas - sobre todo francesas y alemanas - aguardaban las soluciones que los representantes políticos de la Unión debían acordar para atajar a mediano y largo plazos la actual crisis de deuda y definir las nuevas condiciones para rescatar a una Grecia en estado de quiebra "encubierta".

Finalmente fueron los propios bancos los que asumieron realizar un esfuerzo para "perdonar" el 50% de la deuda que les debe Grecia y, por otra parte, para aceptar recapitalizarse, lo que les supondrá mayor presión, captar recursos de clientes propios y ajenos en futuros episodios de guerra del pasivo, encarecer las condiciones crediticias que ofrecen a particulares y empresas. En definitiva, los bancos son los que han asumido realizar concesiones para salvar el euro y devolver la credibilidad perdida en Europa entre los inversores.

Ya lo dejó claro el presidente francés, Nicolas Sarkozy: "Los bancos han aceptado realizar un esfuerzo de €100 000 millones para ayudar al euro", en su rueda de prensa después de recibir en un despacho junto con la canciller alemana Angela Merkel a los responsables de los bancos integrados en el IIF. Pero, ¿a qué precio las entidades financieras han aceptado implicarse en Europa, salvar el euro y perdonar el 50% de la deuda que les debe el Estado griego?

Los acuerdos adoptados no dejan duda de que la banca recibirá compensaciones, al tiempo que deberá recapitalizarse a su cuenta y riesgo sin que, en principio, las finanzas públicas de los estados miembros (los ciudadanos) asuman este riesgo. Alemania estaba decidida a imponer una reestructuración muy severa de la deuda griega para salvar los intereses de sus bancos, que son junto con los franceses, los principales acreedores de la deuda griega, lo que hubiera conllevado a declarar oficialmente a Grecia como un país en quiebra. Esta posibilidad suponía que la Unión y el sistema financiero europeo entraba en una espiral incierta y que podría contagiar a otras economías intervenidas como la irlandesa o la portuguesa, así como riesgos severos hacia otras economías endeudadas como las de Italia y España.

Descartada la declaración oficial de quiebra técnica de Grecia, la solución pasaba por aumentar el fondo de rescate y recapitalizar los bancos europeos, así como emplazar al Banco Central Europeo (BCE) y a su futuro gobernador, el italiano Mario Draghi, a que siga con su política de inyectar liquidez al sistema financiero. Según el acuerdo suscrito, Europa ha convencido a los bancos para que perdonen €100 000 millones de los €210 000 millones de

deuda financiera griega que tienen pendiente de cobro.

Europa seguirá prestando dinero a Grecia a cambio de realizar duros ajustes y recortes sociales para reducir el déficit público, pero esos préstamos se realizarán a largo plazo con tasas de interés más bajas, precisamente para que la economía griega pueda devolver lo prestado sin tener que hipotecar a futuras generaciones.

Los bancos europeos que prestan dinero a Atenas recibirán garantías en papel aportadas por los Estados miembros de la Unión Europea por un importe de €30 000 millones. Además, la UE y el FMI ayudarán a Grecia con créditos por importe de €100 000 millones. Toda esta ayuda deberá ser reembolsada a largo plazo por las autoridades griegas.

En cuanto a la recapitalización de los bancos europeos, impuesta por los países de la Unión y reclamada en las últimas semanas por los inversores para evitar la parálisis del crédito y de la liquidez que aportan al sistema los bancos, ésta se ha fijado en una cuantía de €106 000 millones. Una cifra que resulta de haber examinado los balances y las cuentas de resultados de los bancos y cajas de ahorros de la Zona euro después de tener en cuenta su pérdida de valor a finales de septiembre, con respecto a las deudas soberanas que ostentan estas entidades de bonos y letras de las economías griega, irlandesa, española, portuguesa e italiana y comparadas con las ganancias acumuladas respecto a las deudas equivalentes de Reino Unido y Alemania.

Sobre esta base, los reguladores comunitarios han evaluado para cada banco el camino que deben recorrer para lograr el porcentaje del 9% de ratio de capital (core tier 1, en terminología bancaria). Este objetivo deberá conseguirse como fecha tope el 30 de junio de 2012.

Al margen de la exigencia de un 9% de capital básico, Bruselas ha señalado que bancos europeos tendrán que valorar su cartera de deuda soberana a precios de mercado y no de emisión. Esta factura es especialmente dura para los bancos griegos, muy expuestos a la deuda de su país por haber comprado en masa deuda soberana griega, que tendrán unas necesidades de recapitalización que sumará €30 000 millones. Los bancos italianos deberán recapitalizarse en €14 800 millones, la banca francesa en €8 800 millones y la alemana en €5 100 millones.

<http://www.lavanguardia.com/>
27/10/2011

[Volver](#)

* Otras Noticias Bancarias de esta semana:

- Durante el 2010, se cometieron en México delitos financieros por 1 108 millones de pesos, de los cuales 700 millones fueron por fraudes vía tarjetas de crédito.
- Banca global podría reducir sus inversiones en México.
- La banca suiza deberá pagar «miles de millones» a EE.UU. por encubrir la evasión fiscal.
- Banco Popular cierra Mundocredit.
- El Banco Santander recupera €248 millones de Madoff.
- La banca gala necesita menos de €10 000 millones para elevar sus ratios de capital.
- Banco UBS reporta una baja trimestral menor a la esperada.
- Morosidad de banca venezolana entre las más bajas de Latinoamérica.
- La Unión Europea se abre al capital de países emergentes.
- Acuerdo total en la Eurozona sobre el plan para salir de la crisis de la deuda.
- Los problemas de banca española son liquidez y ladrillo.
- Tiene el crédito bancario mayor potencial de crecimiento.

[Volver](#)

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 y diseño: Lic. María del Carmen Ponce Fernández y Lic. Dunia Yero Rivero