

AAA Newsletter



CONTENIDO

SOLVENCIA BANCARIA

El G 20 podrá unificar los criterios?

REGRESAR LAS AYUDAS BANCARIAS

A un año desde las quiebras, como estamos hoy?

LAS TASAS DE INTERÉS SE MANTENDRÁN BAJAS POR UN TIEMPO

La remuneración del dinero se mantendrá baja.

LA DEBILIDAD DEL DÓLAR

Cuales son las razones?

ARCHIVOS ANEXOS EN ESTA ENTREGA:

- > Cuadro de tipos de interés
- > Opinión Corporativa Refresh



Como medirla objetivamente

Solvencia Bancaria

Amigos

Existen dos metodologías para medir la solvencia o solidez financiera de un banco. En USA se usa el Core Capital, cuyo nivel óptimo es 7%, mientras que en Europa se usa el BIS Ratio (Basilea) con 3% como nivel óptimo.

Obviamente, dependiendo de los componentes que incluyas en el numerador (por ejemplo, la valoración de los activos de riesgo), los valores suben o bajan y si a ello le agregas que cada país tiene sus propias reglas contables, no siempre alineadas a estándares congruentes, el producto puede prestarse para múltiples errores de percepción.

Posiblemente y así lo espero, en ésta reunión del G-20 se pueda avanzar definitivamente en acordar un criterio único que nos permita mejorar los análisis comparativos de los bancos.

Por cierto que el G-20, se está erigiendo como el principal foro económico y de cooperación del planeta. Lo forman: Argentina, Australia, Brasil, Canadá, China, Francia, Alemania, India, Indonesia, Italia, Japón, Corea del Sur, México, Rusia, Arabia Saudita, Sud África, Turkia, USA, Inglaterra y la Unión Europea.

Se han publicado en estos días muchos artículos respecto al primer año desde el inicio de los procesos de quiebra que generaron la actual crisis financiera mundial. Ayer revisaba como se negocian las acreencias contra el otrora gigante banco de inversión Lehman Brothers a 25 centavos de dólar. Nunca lo hubiese creído. A estas alturas, a parte de estudiar y entender a fondo el comportamiento de los indicadores de empleo y consumo, debemos analizar cuales y de que forma los bancos auxiliados están devolviendo las ayudas gubernamentales (programa TARP) a nivel mundial.

La relación de pagos de intereses de deuda sobre ingresos no debe pasar del 15%, nivel sobrepasado ya por muchos bancos. Por ello, los bancos auxiliados deben ponderar muy bien si devuelven los fondos y asumen que lo peor de la crisis ya pasó o esperan por señales más firmes.

Las autoridades americanas han entendido que la estabilidad financiera es una condición necesaria para regresar al crecimiento económico. Los gobiernos han manejado sus políticas de forma coordinada, sin embargo, acabar con la crisis no es solo ayudar a los bancos, sino que se trata de reactivar los flujos de crédito hacia el consumidor y a los comerciantes. El objetivo es la reactivación del crédito. Y para ello, lo hemos resaltado antes, todo se trata de que vuelva la confianza al sistema. Quien apuesta primero?.

Para su referencia, les anexo el cuadro actualizado de los tipos de interés de los principales bancos centrales del mundo. Yo veo que los mismos se mantendrán bajos por un tiempo quizás mayor al que originalmente pensaban muchos analistas.

A pesar que el proceso de debilitamiento del dólar pareció detenerse esta semana, es interesante entender que las dos principales causas que marcan esa tendencia siguen presentes: a) una histórica baja en la remuneración del dinero (la gente busca mover sus activos a otras monedas donde hay mejores tasas), y b) El banco central americano ha impreso demasiado dinero, aumentando la base monetaria a niveles nunca antes vistos. Esto, sin entrar en los temas del déficit en la balanza de pagos. Por su parte, la correlación negativa del dólar con con el Oro sigue cumpliéndose a cabalidad.

Feliz fin de semana,
AAA