

Finanzas Familiares. Domingo 6 Set 2015

Por qué la banca debe ser regulada?

Por: angelo.palacios@trustfamilyoffice.com

Una de las principales responsabilidades establecidas por la Ley del Banco Central es velar por la estabilidad del sistema financiero. Recordando que a diferencia de otras empresas comerciales, industriales o de servicios, la Banca, en su concepto amplio es la que por naturaleza y en todos los países del mundo es la que recibe **la mayor proporción de los depósitos del público (individuos, familias, empresas privadas, sector público)**. La responsabilidad de velar porque esto se mantenga estable y previsible es muy grande. El camino rumbo a la mejor supervisión preventiva es un camino sin retorno, cada mes se pueden ir mejorando los controles para velar por esta fundamental estabilidad.

El Banco Central publica periódicamente en los diarios de mayor circulación y en su sitio de internet, un resumen de los principales datos de los Balances remitidos a ellos por los Bancos y Financieras. Esta publicación es muy completa y muy interesante, pero como todas las cosas técnicas, necesita de tanto en tanto ser decodificada para que los lectores (individuales, familias, empresas y sector público), puedan entender esos datos en su real dimensión. Esto es lo que haremos a partir de este primer artículo y luego periódicamente viendo las tendencias, que en muchos casos es aún más importante.

En efectos de este análisis, incluimos sin dudar a Bancos y Financieras, ya que ambos tipos de entidades son igualmente exitosos o no exitosos en base a estos primeros 6 parámetros seleccionados, los cuales son universales y sirven para darnos siempre la primera mirada. El siguiente no orden no implica prelación, los 6 son igual de importantes y su análisis combinado y ponderado es la que determina la ciencia del análisis y de las medidas preventivas o correctivas que deben llevarse adelante.

Primer parámetro: BUENA LIQUIDEZ.

Un antiguo refrán dice que el "Efectivo es el Rey – al menos para cuestiones financieras". Los bancos y financieras toman Gs 100 de depósitos y naturalmente los vuelven a prestar a una tasa diferencial y asumiendo un riesgo. Muchos niños – yo me incluyo entre aquellos niños- estábamos convencidos que el Depósito está ahí, en una caja de depósitos con su nombre y apellido. Recuerdo mi primera caja de ahorros fue en una entidad que se llamaba "Progreso". Tenían su alcancía de ahorros y su maravillosa maquina cuenta monedas allá por los años 70. Naturalmente, las entidades financieras son empresas que buscan lógicamente el lucro y el negocio está en volver a prestar. La tendencia –que debe ser controlada- está en que cuanto más prestan, más ganan y menos colchón pueden llegar a dejar para atender a extracciones imprevistas de depositantes. Este colchón de efectivo (disponibilidades) para atender a depositantes –se calcula con fórmulas estadísticas que en este artículo no abordaremos. Estos importes mínimos de liquidez están regulados y deben ser permanentemente controlados. Entonces, para entender mejor, tenemos la siguiente foto a Junio 2014 que no es otra cosa que la cantidad de disponibilidades que las entidades tenían versus sus depósitos. Hay varias formas de calcular este ratio. Esta es una de ellas.

MEJOR LIQUIDEZ BRUTA	Top 15 -Jun 2015	
BANCO DO BRASIL	115,59%	1
BANCO DE FOMENTO	87,32%	2
FIC DE FINANZAS	71,74%	3
CIIBANK	59,52%	4
BANCO NACION	53,52%	5
ITAU	50,12%	6
BANCO AMAMBAY	45,17%	7
BANCO ITAPUA	45,01%	8
BANCO CONTINENTAL	42,21%	9
FINLATINA	39,41%	10
BANCO REGIONAL	39,19%	11
SUDAMERIS BANK	38,78%	12
BANCO ATLAS	38,77%	13
BBVA	36,96%	14
VISION BANCO	36,35%	15

Segundo parámetro: BUEN CAPITAL

Como segundo parámetro, a mirar periódicamente, tenemos al nivel de capitalización de los Bancos y Financieras, en otras palabras, cuando de capital han puesto los dueños en comparación a los depósitos que están tomando del público. Este cálculo se pondera por el nivel de riesgo que toman al volver a prestar los depósitos que reciben. Una recomendación clásica es el que primer saludo que los Presidentes/Directivos de un Banco Central deben dar a un Presidente/Director de Banco o Financiera no es “Que tal?”, sino, “Que tal tu Capital?”. Por la Ley los Bancos poseen un límite al total de depósitos que pueden crecer versus su capital. Sin embargo, nuevamente aquí, la tendencia –normal- de toda empresa que busca el lucro, es maximizar el uso de su capital, “apalancándose” (usando la palanca de depósitos del público y deudas con terceros, para maximizar el retorno al accionista). Estos límites están regulados y deben ser siempre controlados. Veamos a continuación como estaba la industria financiera al cierre de Junio 2015. Otro tema fundamental muy relacionado, que lamentablemente no se puede medir cuantitativamente, pero que si es responsabilidad de la Banca Central, es identificar claramente el perfil de reputación de los accionistas, directores y dueños. Tanto al momento de autorizar la operación de una entidad, o permitir que la misma continúe operando. Como dirían los anglosajones se conocer muy bien el “character” o “reputación” del dueño. En otras palabras, si ante momentos de crisis, estarán ahí presentes para aportar más capital y evitar que su entidad tenga dificultades.

MEJOR CAPITAL ADECUADO	Top 15 -Jun 2015	
FIC DE FINANZAS	36,74%	1
FINLATINA	29,20%	2
TU FINANCIERA	16,83%	3
BANCO DE FOMENTO	16,49%	4
BANCO NACION	13,88%	5
BANCO FAMILIAR	13,01%	6
FINANC PARAG JAPONESA	12,07%	7
FINANC EL COMERCIO	11,69%	8
ITAU	11,22%	9
SOLAR	10,92%	10
FINEXPAR	10,91%	11
CEFISA	10,58%	12
BANCO DO BRASIL	10,55%	13
BANCOP	9,90%	14
BANCO GNB	9,78%	15

Tercer parámetro: BUENOS ACTIVOS.

Como tercer parámetro a mirar periódicamente, tenemos al nivel de préstamos que no están siendo pagados a tiempo. La mora en si aún no es pérdida para las entidades, de hecho para muchos la morosidad bien manejada es un muy buen negocio porque se agregan intereses adicionales y punitivos. Pero, es un parámetro crítico para ver las tendencias y los riesgos. Las deudas malas (préstamos concedidos que no se están cobrando) son una de las principales causas por las cuales muchas entidades financieras, y también comerciales dejan de existir. Insisto, el negocio principal de los Bancos y Financieras es precisamente la intermediación financiera, recibir depósitos y volverlos a prestar asumiendo un riesgo. La ciencia está en saber prestar. Aquí veamos una foto de los top 15 a cierre del primer semestre de este año. Recordemos que esta foto es muy importante, ya que aproximadamente 90% de estos préstamos están financiados por depósitos del público (individuos, familias, empresas privadas y sector público).

<u>MEJOR MOROSIDAD</u>	<u>Top 15 -Jun 2015</u>	
CTIBANK	0,00%	1
FIC DE FINANZAS	0,05%	2
BANCOP	0,68%	3
BANCO GNB	1,62%	4
BBVA	1,93%	5
BANCO CONTINENTAL	1,94%	6
BANCO AMAMBAY	1,99%	7
TEAU	2,22%	8
BANCO REGIONAL	2,24%	9
BANCO DO BRASIL	2,39%	10
BANCO ATLAS	2,47%	11
FINEXPAR	2,62%	12
BANCO DE FOMENTO	2,73%	13
SUDAMERIS BANK	2,99%	14
FINANCIERA RIO	3,03%	15

Cuarto parámetro: Relación Morosidad vs Patrimonio de la Entidad.

Todos tienen derecho a equivocarse, aquí lo importante es la capacidad de rápida respuesta de los administradores, directores y accionistas para reconocer contablemente lo que ya se identificó como préstamo problema y ser conscientes que más adelante –si no hay mejoras- puede existir la necesidad de aporte adicional de capital. Esto está también muy bien regulado y es una de las claves en el control preventivo de las entidades financieras. Lo peor es haberse equivocado en los préstamos y no reconocerlo a tiempo y contablemente.

El riesgo de crédito, y por ende la potencial morosidad es el corazón de la industria de la intermediación financiera. En su buen manejo es donde esta uno de los pilares del éxito, así como la capacidad de respuesta de los directores y accionistas en caso de aumento de la morosidad. En este sentido, un indicador muy útil a mirar es el porcentaje de estas deudas vencidas con relación al patrimonio actual de los Bancos y Financieras. En otras palabras, cual es el nivel porcentual de aporte de capital que requeriría aporte de accionistas en caso de que la morosidad no llegue a disminuir. Y en aun más breves palabras, que % del actual patrimonio estaría potencialmente afectado por la actual morosidad. Aquí una foto a Junio 2015 de los que mejor han gestionado este punto. Luego iremos viendo juntos las tendencias.

<u>MEJOR PATRIM vs MOROS</u>	<u>Top 15 -Jun 2015</u>	
CTIBANK	0,00%	1
FIC DE FINANZAS	0,07%	2
BANCOP	4,55%	3
BANCO DE FOMENTO	5,95%	4
BANCO DO BRASIL	8,22%	5
TEAU	8,77%	6
BANCO AMAMBAY	10,49%	7
BANCO GNB	10,80%	8
BANCO CONTINENTAL	14,23%	9
BANCO NACION	16,13%	10
BBVA	16,69%	11
BANCO ATLAS	16,70%	12
FINEXPAR	17,34%	13
FINLATINA	19,41%	14
BANCO REGIONAL	20,74%	15

Quinto parámetro: RETORNO SOBRE ACTIVOS.

Todas las entidades financieras son empresas con fines de lucro. Por ende, un factor clave que determina el éxito y por ende su permanencia son los niveles de rentabilidad. A efectos de este análisis, al igual que muchos colegas, para mi gusto el mejor parámetro de rentabilidad es el que mide el rendimiento de los activos. En otras palabras, si la entidad es buena en aprovechamiento bien y eficientemente tanto su capital como los depósitos que recibo del público (depósitos de individuos, familias, empresas privadas, sector público). En la medida que un Banco y Financiera logre sacar buenos réditos en su gestión, existe mayor garantía de permanencia de la empresa a lo largo del tiempo. Aquí una foto de como cerraron los top 15 a fines del primer semestre.

<u>MEJOR RETORNO</u>	<u>Top 15 -Jun 2015</u>	
TU FINANCIERA	6,80%	1
ITAU	4,54%	2
BANCO FAMILIAR	4,53%	3
FINEXPAR	3,78%	4
BANCO DE FOMENTO	3,63%	5
BANCO ATLAS	3,55%	6
FINLATINA	3,23%	7
CTIIBANK	2,77%	8
BANCO CONTINENTAL	2,39%	9
CEFISA	2,36%	10
BANCO GNB	2,20%	11
VISION BANCO	2,16%	12
SOLAR	2,07%	13
FINANCIERA RIO	1,83%	14
INTERFISA BANCO	1,76%	15

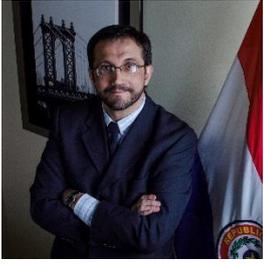
Sexto parámetro: Eficiencia Administrativa.

Ultimo parámetro en este análisis, pero no el menos importante es la eficiencia administrativa de las entidades. Me permito insistir que la ciencia para predecir y ayudar a que el sistema financiero se mantenga estable es actuar con rapidez en caso necesario, y este primer análisis puede darse mirando simplemente a estas sencillas 6 variables. Hay muchas más, pero empezando por estas 6, tanto los lectores como los reguladores ya tendrán siempre un primera y rápida de visión del estado de la industria. De hecho, a lo largo de estos artículos, lo estaremos viendo y analizando juntos. Este último parámetro seleccionado refleja cuando esta gastando cada Banco o Financiera para ganar cada Gs 100. Por lógica, cuando más gaste porcentualmente a lo genera de ingresos, es más ineficiente. Su utilidad es clave y muy predictiva.

<u>MEJOR EFICIENCIA</u>	<u>Top 15 -Jun 2015</u>	
ITAU	37,75%	1
BANCO CONTINENTAL	41,76%	2
FINEXPAR	43,87%	3
FINANCIERA RIO	44,34%	4
TU FINANCIERA	46,78%	5
BANCO ATLAS	46,84%	6
BANCO GNB	48,69%	7
BANCO REGIONAL	49,19%	8
BANCO FAMILIAR	50,09%	9
FINLATINA	51,06%	10
CTIIBANK	51,15%	11
BANCO DE FOMENTO	52,69%	12
SOLAR	52,77%	13
BBVA	53,61%	14
BANCO ITAPUA	54,38%	15

La ciencia esta en analizar la combinación de los 6, ponderarlos y actuar cuando hay que actuar (tanto desde dentro de las entidades como desde los entes reguladores). Nota: La publicación de estos parámetros no implican una recomendación a invertir, desinvertir, incrementar posición o disminuirla en cada una de estas entidades mencionadas. La información generada se nutre de fuentes cuantitativas proporcionadas por las propias entidades y compiladas por el Banco Central del Paraguay y publicadas mensualmente en su sitio web, así como y periódicamente en los diarios impresos de mayor circulación.

Mirando tan solo un pasado muy cercano, podremos ir apreciando y valorando muchísimo como ayuda el mirar con anticipación y permanentemente estos 6 parámetros, tanto para depositantes individuales, familias, empresas privadas y sector público. En las próximas entregas, iremos viendo juntos con más detalle cada una de estas variables claves elegidas y sus tendencias



Ec. Angelo Palacios
www.trustfamilyoffice.com
Twt @angelopalacios.