



8
bancos
canadienses
cotizan
en Bolsa

10 Bancos poderosos

EL DOMINIO CANADIENSE

Desde Citigroup en EU hasta BNP Paribas en Francia, los bancos se apresuran a deshacerse de activos y recaudar dinero adelantándose a las nuevas reglas de capitales globales que comenzarán a tomar efecto en 2015, y esto en Canadá lo saben muy bien.

Por Doug Alexander y Sean B. Pasternak para Bloomberg Markets / Traducción Genaro Grajeda

Para los prestamistas canadienses, los movimientos que se avecinan, derivados de Basilea III, ya están creando oportunidades de compra.

Los seis bancos más grandes de Canadá han gastado \$37,800 millones de dólares desde 2008 en cerca de 100 adquisiciones en el país y en el extranjero.

"Sólo nosotros y nuestros competidores canadienses somos capaces de hacer eso porque tenemos cierta flexibilidad, como resultado de nuestra fuerza", dice Gerard McCaughey, director ejecutivo del Canadian Imperial Bank of Commerce (CIBC), que compró el año pasado una minoría de la firma de gestión de acciones American Century Investments perteneciente a JP Morgan Chase. "A largo plazo, esta realidad debería ayudar a mantener la fortaleza del sistema bancario canadiense y su competitividad".

CIBC se encontraba en el 3er puesto del segundo *ranking* anual de los bancos más fuertes de *Bloomberg Markets*, seguido por tres de sus rivales Canadienses: Toronto-Dominion Bank (4º lugar), National Bank of Canada (5º lugar) y Royal Bank of Canada (6º lugar), el prestamista más grande del país. Bank of Nova Scotia está catalogado como el número 18 y Bank of Montreal ocupó el lugar 22.

EL NÚMERO UNO

Oversea-Chinese Banking de Singapur mantuvo el título del banco más fuerte del mundo por segundo año, seguido por BOC Hong Kong Holdings. Otros dos prestamistas de Singapur, United Overseas Bank (posición 7) y DBS Group Holdings (en la número 8) se encontraban también entre los más fuertes. "La economía de Singapur ha funcionado de forma estable y tenemos actividades económicas reales que financiar", dice el CEO de Oversea-Chinese Banking Samuel Tsien. Él reconoce que la fuerza del banco se debe en gran parte a sus prácticas de gestión de riesgos.

Ningún otro país dominó la lista como lo hizo Canadá: la nación de 34.7 millones de personas sólo tiene ocho bancos que cotizan

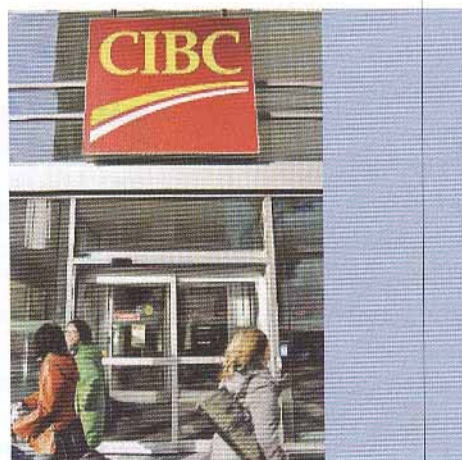
“ALGUNOS BANCOS YA SE PREPARAN PARA LA ENTRADA EN VIGOR DE BASELEA III”

en Bolsa, dos de los cuales son prestamistas regionales. Sólo tres bancos estadounidenses –JP Morgan Chase (No. 13), PNC Financial Services Group (No. 17) y BB&T (No. 20)– lograron estar en el top 20. Cuatro bancos europeos fueron incluidos en la lista: dos de Suecia, uno del Reino Unido y uno de Suiza.

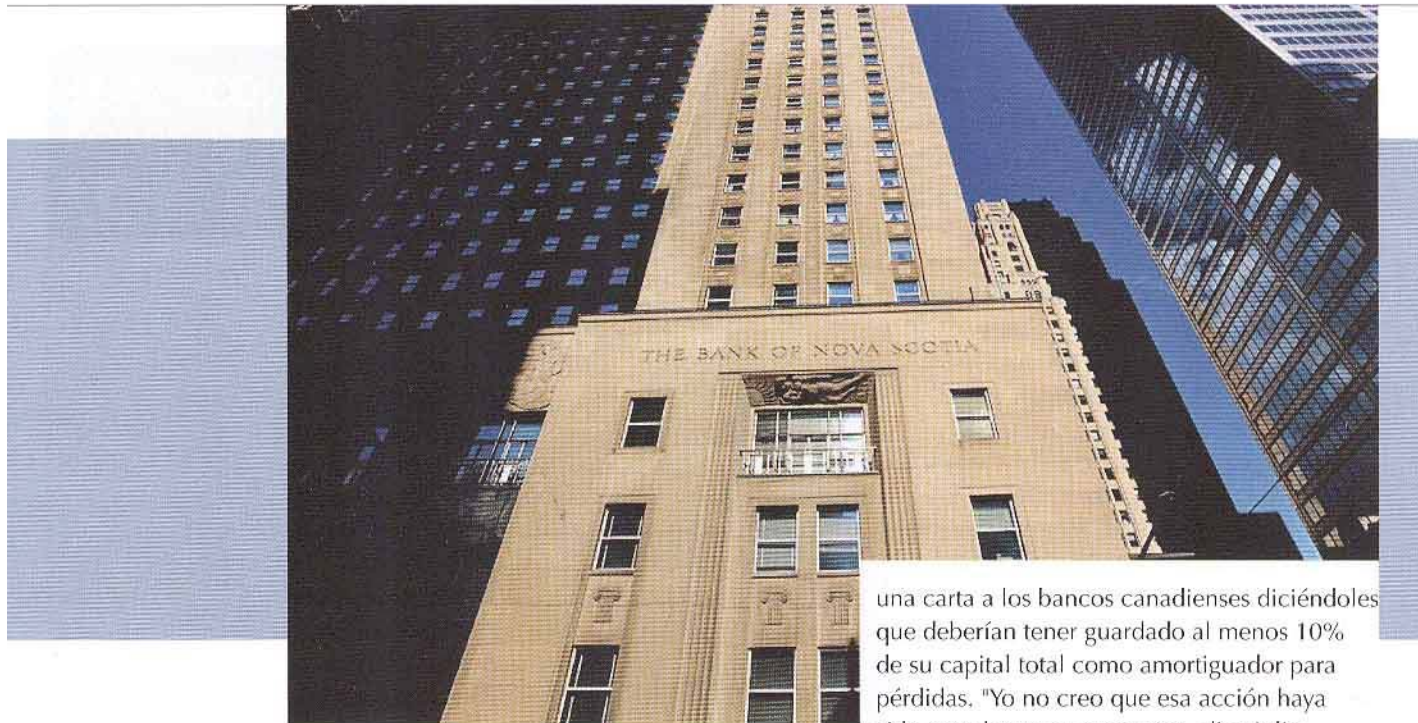
Para el *ranking*, sólo se consideraron bancos con al menos \$100 mil millones de dólares en activos. Sopesamos y combinamos cinco criterios, comparando capital de primer nivel con activos ponderados de riesgo, por ejemplo, activos improductivos con activos totales. Capitales de primer nivel que incluyen las reservas de un banco en efectivo, acciones ordinarias en circulación y algunas clases de acciones preferenciales, todas las cuales se combinan para actuar como un amortiguador frente a pérdidas. Los bancos que registraron una pérdida anual durante el año pasado o que no lograron pasar las pruebas de estrés gubernamental no fueron elegibles para la lista.

Los bancos canadienses invocan sus fuertes niveles de capital, la cultura conservadora de préstamos en el país y la estricta supervisión reglamentaria bajo un único supervisor que requiere que los bancos canadienses tengan mayores niveles de capital que lo que exigen los estándares internacionales.

Los principales bancos del mundo siguen las reglas de supervisión bancaria de la Comisión de Basilea –un brazo del Bank



CIBC ocupa el 3er puesto del 2º *ranking* anual de los bancos más fuertes de *Bloomberg Markets*.



Algunos criticaron al Bank of Nova Scotia por sobrepasar las medidas de Basilea, pero el banco les dio una lección al cuidar en exceso el dinero de sus clientes.

for International Settlements (BIS), con sede en Suiza, que atrae a los reguladores de 27 naciones a establecer normas para los prestamistas. El comité emitió sus primeros lineamientos internacionalmente aceptados en 1988.

MÁS ALLÁ DE BASILEA

Esas reglas, conocidas como *Basilea I*, se enfocaron en el riesgo de crédito, es decir, en la posibilidad que tienen los prestatarios de pagar sus créditos bancarios. El comité requirió a los bancos mantener que de su capital total, al menos la mitad permanezca como capital de primer nivel y que mínimo 8% de sus activos estén ponderados por riesgo.

El regulador de Canadá, la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras (OSIF), ha ido más allá de esos niveles en sus requisitos, una posición que ha protegido a los prestamistas de algunas de las locuras financieras que han afectado a otros bancos a nivel mundial, especialmente en 2008. Desde enero de 1999, la OSIF mandó

una carta a los bancos canadienses diciéndoles que deberían tener guardado al menos 10% de su capital total como amortiguador para pérdidas. "Yo no creo que esa acción haya sido popular en su momento –dice Julie Dickson, superintendente de la OSIF–. Es ahí donde tener un supervisor con un mandato claro te permite tomar esas decisiones poco populares".

El regulador canadiense también estableció los criterios sobre la calidad de los activos de los bancos, exigiéndoles mantener 75% de su capital en fondos propios. "Cuando la crisis estalló, nos dimos cuenta de que habíamos golpeado una regla básica, que era que la mayor parte del capital de primer nivel tenía que estar en fondos propios. Eso resultó ser muy, muy importante", dice Dickson.

Varios prestamistas canadienses eligieron exceder los requisitos de la OSIF. Algunos inversionistas criticaron al Bank of Nova Scotia por retener mucho dinero en efectivo. "Muchas personas, durante 1999 y 2001, dijeron que Scotia tiene un exceso de capital porque está

“UN SUPERVISOR CON UN MANDATO CLARO PUEDE TOMAR DECISIONES POCO POPULARES”

muy por arriba de Basilea, muy por arriba de la OSIF. Debería hacer recompras de acciones y dividendos adicionales", recuerda Richard Waugh, CEO del Bank of Nova Scotia, en una entrevista durante una junta anual de inversionistas en Saskatoon, Saskatchewan. "Dijimos que no es un exceso, porque estaba generando 18% de retorno sobre el capital, que era un número muy bueno, y nuestros accionistas habrían tenido problemas reinvertiendo en otro lugar".

MODELOS INTERNOS

Desde 1998, el BIS ha ajustado aún más las reglas globales. En 2004, Basilea II acordó crear mayores pautas en cómo abordar y cuantificar los riesgos de los activos de un banco (permitiéndoles usar modelos internos, por ejemplo).

En 2010, los reguladores reescribieron las reglas de nuevo para abordar las deficiencias que surgieron durante la crisis financiera. Para 2019, cuando las últimas reglas –conocidas como Basilea III– sean completamente implementadas, los bancos deben mantener 7% de sus activos como reservas principales o en fondos propios de capital de primer nivel, comenzando en 2015, cuando el capital de primer nivel sea mínimo 6%.

Si bien tener un capital fuerte es crucial, los bancos canadienses prosperarán sólo si pueden ampliar su alcance, dice Waugh. "Si no creces, eventualmente tendrás problemas con los capitales", dice. Scotiabank cuenta con unidades en cerca de 50 países y está mirando en particular hacia Latinoamérica y Asia, señala Waugh, quien es también vicepresidente del Institute of International Finance con sede en Washington.

Los bancos Canadienses gastaron \$14,400 millones de dólares en adquisiciones el año pasado, muchas de ellas apuntando al crecimiento en Estados Unidos. "Teniendo

“REGLA BÁSICA: LA MAYOR PARTE DEL CAPITAL TIENE QUE ESTAR EN FONDOS PROPIOS”

AAA
es la
calificación que
sólo 4 bancos
mundiales pueden
presumir

estándares de capital
conservadores en

Canadá, entrar en la crisis fue claramente una ventaja competitiva –dice Edmund Clark, CEO de TD Bank–. El segundo mayor banco de Canadá era feroz manejando su liquidez. TD Bank ha acelerado su estrategia de expansión a Estados Unidos, iniciada por Clark en 2004.

En 2008, el banco se hizo cargo de Commerce Bancorp de Cherry Hill, New Jersey, en una transacción de \$7,100 millones de dólares que ayudó al prestamista canadiense a tener 1,284 sucursales en Estados Unidos –más de las 1,150 que actualmente tiene en Canadá–. El logo verde de TD es una vista común en las calles de New York, donde busca convertirse en el tercer prestamista más grande de la ciudad por

TOP 10 DE LOS BANCOS MÁS FUERTES DEL MUNDO

Ranking	Banco	País
1	Oversea-Chinese Banking	Singapur
2	BOC Hong Kong Holdings	Hong Kong
3	Canadian Imperial Bank of Commerce	Canadá
4	Toronto-Dominion Bank	Canadá
5	National Bank of Canada	Canadá
6	Royal Bank of Canada	Canadá
7	United Overseas Bank	Singapur
8	DBS Group Holdings	Singapur
9	Hang Seng Bank	Hong Kong
10	Svenska Handelsbanken	Suecia

Fuente: Bloomberg.

número de sucursales en los siguientes cuatro años, y en Boston, donde su nombre adorna el TD Garden, casa del equipo de basquetbol Celtics y del equipo de hockey Bruins.

OPORTUNIDAD ÚNICA

"Estábamos ahí y pensé: tenemos una oportunidad única en la vida. Vamos a tomar ventaja de ello", dice Clark.

Toronto-Dominion —uno de los cuatro bancos a nivel mundial que puede hacer alarde de su calificación AAA de deuda a largo plazo de Moody's Investors Service— extendió más su influencia en EU cuando adquirió el prestamista automotriz Chrysler Financial de Cerberus Capital Management.

Bank of Montreal, el cuarto prestamista más grande de Canadá, también aumentó su presencia en EU comprando Marshall & Ilsley, un banco con sede en Milwaukee, el año pasado por \$4,190 millones de dólares.

Royal Bank hizo lo propio. En abril, acordó comprar 50% de RBC Dexia Investor Services que todavía no poseía de la Banque Internationale a Luxembourg por aproximadamente \$1,100 millones de dólares canadienses en efectivo. A medida que flexionan sus músculos con adquisiciones, los bancos

canadienses podrían enfrentarse a tiempos difíciles por venir. Los créditos de consumo se están desacelerando este año. RBC Capital Markets predice que las ganancias de los bancos canadienses crecerán 7% en 2012, poco más de la mitad del 13% que obtuvieron en 2011.

Las acciones de los bancos canadienses han superado a los del sur de la frontera. En los cuatro años anteriores, el Commercial Banks Industry Index (STCBNK) de Standard & Poor/TSX Composite, que realiza un seguimiento de los ocho bancos que cotizan en la Bolsa de Canadá, creció 4.8%, comparado con la disminución de -56% del KBW Bank Index (BKX) conformado por 24 miembros, que incluye a los bancos más grandes de Estados Unidos.

Los bancos canadienses no han sido inmunes a los problemas que enfrentan sus contrapartes de Estados Unidos y Europa en los últimos años. CIBC tenía más de \$10 mil millones de dólares canadienses en amortizaciones después de la crisis hipotecaria de EU en 2007, más que ningún otro banco canadiense. CIBC también fue el primero en reconstruir su balance, vendiendo \$2,940 millones de dólares canadienses en acciones, nueve meses antes de que Lehman Brothers Holdings colapsara y los mercados se paralizaran. Sin embargo, la amortización de los bancos canadienses eran sólo una fracción de los \$2.08 billones tomados por las compañías financieras a nivel mundial.

No hay ninguna razón para creer que los bancos canadienses se harán petulantes, dice el regulador bancario del país. "La autocomplacencia es un peligro real para Canadá —dice Dickson de la OSIF—. Los estándares siempre se están elevando en la gestión de riesgos y, si te vuelves autocomplaciente, podrías decir que estás haciendo un buen trabajo y no hacer ningún cambio". 

7%
crecerán
los bancos
canadienses
en este año

Julie Dickson,
superintendente
de la OSIF.



“LA AUTOCOMPLACENCIA
ES UN PELIGRO REAL
PARA CANADÁ”