

Mercado de Capitales

Boletín financiero correspondiente a la semana del lunes 16 al viernes 20 de junio de 2008

Sorpresas y más sorpresas. Cogieron fuera de base a los sectores bancarios, afines y automotrices. Primera decisión del ministro entrante, la recompra.

Petróleo

El petróleo subió más de US\$ 4 el barril el viernes, por una visión que gana terreno de que un aumento sorpresa del combustible en China podría impulsar, más que recortar, la demanda de carburante en el segundo mayor consumidor mundial de crudo.

El petróleo se desplomó casi US\$ 5 en la víspera, luego que China subiera los precios de la gasolina y el diésel en hasta un 18%, su primera alza en ocho meses, mientras el Gobierno reconocía un aumento de prácticamente US\$ 40 en los precios del crudo desde su última alza en noviembre.

Los precios del crudo para julio, que vencen el viernes, subían US\$ 4,59, a US\$ 136,52 el barril.

El crudo Brent subía US\$ 4,25, a US\$ 136,25, desde un alza de US\$ 136,10.

Los pronósticos iniciales sugerían que la medida de China podría afectar la demanda, pero algunos analistas dicen que el consumo subiría, porque el incremento en el precio propiciaría un suministro más saludable en las gasolineras.

Las gasolineras chinas han debido enfrentar largas filas y el racionamiento, mientras las refinerías recortan la producción para limitar las profundas pérdidas hechas por la venta de combustibles a descuento.

"No creemos que un país, donde los consumidores están acostumbrados a esperar tres horas para llenar con combustible sus automóviles en muchos casos, vaya a sentir una significativa elasticidad negativa de la demanda debido a un simple aumento del 20% del precio," dijo el analista de Citi, James Neale.

Asimismo, el analista de Societe Generale, Mike Wittner, agregó: "Creemos que, de cualquier forma, el incremento de precios chino tendería a incrementar el consumo y no a disminuirlo."

La demanda desde China, India y el Medio Oriente ha sido citada como un factor detrás del alza del precio del petróleo que ésta semana tocó un récord cercano a US\$ 140 el barril.

Los altos costos del combustible han afectado la demanda de otros consumidores, como Estados Unidos y el Reino Unido.

ZONAS CALIENTES

Una zona caliente es Nigeria, donde militantes en lanchas rápidas atacaron la instalación costa afuera de Bonga, con una producción de 220.000 barriles diarios, de Royal Dutch Shell y recortaban un décimo de la producción del octavo mayor productor petrolero del mundo.

Shell dijo que era demasiado pronto para decir cuanta producción en la instalación submarina sería recortada.

En tanto, cada vez más están cediendo las expectativas sobre que una reunión de emergencia entre los productores y consumidores del petróleo en Arabia Saudita el domingo resulte en un incremento significativo de los suministros.

El viernes, Arabia Saudita reiteró que haría todo lo que pudiera para estabilizar al mercado mundial del petróleo y proteger los intereses de los productores y consumidores por igual.

Sin embargo, el presidente de la OPEP, Chakib Khelil, dijo que la exigencia de los países consumidores de que la OPEP incrementara su oferta era "ilógica e irracional."

Pero, Irán dijo que era poco probable que los miembros de la OPEP alcanzaran un acuerdo sobre un cambio en la producción de crudo en la reunión del fin de semana.

Venezuela no asistirá a la reunión del domingo.

Mercado Nacional

El Ministerio de Finanzas dió un duro golpe a las aspiraciones de algunas instituciones financieras que pretendían ceder o transferir notas estructuradas denominadas en bolívares a terceros, como mecanismo para evitar las pérdidas cambiarias que se derivarían de la resolución del gobierno del 19 de mayo, de desincorporar de sus balances este tipo de títulos valores en un plazo de 90 días, contados a partir de la fecha de publicación de la medida, el mismo 19 de mayo.

El despacho de Carmelitas resolvió para evitar que los entes financieros evadan los controles dictados por el Ejecutivo Nacional que ninguna de las instituciones financieras sujetas a la Resolución 2.044 del 19 de mayo de 2008, ni los accionistas de los mismos por 5% de su capital social o más podrá, por sí mismo o por persona interpuesta, por vehículo o entidad de propósito especial con domicilio en el país o fuera de él, directa o indirectamente:

a) Vender, ceder, o de cualquier manera transferir, gravar o enajenar sus acciones o derechos de propiedad sobre los entes o instituciones financieras sujetas a las regulaciones de la Resolución 2.044 del 19 de mayo de 2008, o sus tenedoras accionistas.

b) Comprar, adquirir o de cualquier manera hacerse de derechos de titularidad sobre una institución financiera o entidad bancaria alguna sujeta a la regulación 2.044 del 19 de mayo de 2008 o de sus tenedoras accionistas

c) Realizar operaciones o celebrar contratos de mutuo, de permuta, daciones en pago, derechos de suscripción, de titularización, opciones de compra venta, futuros de compra venta, instrumentos derivados, con el objeto de transferir la propiedad accionaria de los entes o instituciones financieras sujetos a las regulaciones de la Resolución 2.044 del 19 de mayo de 2008.

d) Fusionar cualquier entidad bancaria o institución financiera sujeta a la regulación de la mencionada resolución, hasta tanto no haya obtenido la autorización de la autoridad competente y del Ministerio para las Finanzas, de su plan de desincorporación de instrumentos financieros señalados en la mencionada resolución.

La medida está contenida en la Gaceta Oficial 38.955 del 18 de junio de 2008. La Comisión Permanente de Administración y Servicios Públicos de la Asamblea Nacional, invitó para el próximo miércoles 25 de junio a los representantes de las importadoras de automóviles para que éstos expliquen las causas del incremento "injustificado de los precios" de las unidades que son adquiridas con dólares de Cadivi. El diputado Luis Gamargo, presidente de esta comisión, sostuvo un encuentro con las principales empresas ensambladoras en donde se señaló que el principal problema tiene que ver con la alta demanda en el sector. En la AN se ha procesado una serie de denuncias de listas de espera y de liberación de las mismas por un pago adicional, lo cual incrementa el valor.

Martín Cadenas (Ford Motors), Luis Enrique Cárdenas (General Motors), Jesús Rodríguez, Ibrahim García y Wilfredo Trejo (Chrysler), Rafael Manríquez, (Daimler Mercedes Benz), Antonio Martínez (Mitsubishi de Venezuela), Alfredo Behrens y Wilfredo Valdivia (Toyota de Venezuela, C.A) e Iván Rosas, estuvieron en el encuentro por las ensambladoras. La AN no descarta una norma que controle, en parte, el movimiento de los precios de vehículos estableciéndose una escala, lo cual es mal visto por el sector privado que alerta que con una medida como esta se podría agudizar el problema.

Mercado Foráneo

Las acciones de los mayores bancos regionales de Estados Unidos parecen estar en "estado de capitulación" y probablemente empiecen a cotizar por debajo de su valor justo en el corto plazo, según analistas especializados.

Los especialistas son de la opinión que esta tendencia debiera producirse debido a que entidades como Bank of America y Wachovia podrían exhibir más reducciones de dividendos y requerir aumentos de capital en el segundo semestre, en medio de un alto riesgo crediticio y un incierto panorama de ganancias.

Analistas afirmaron que no esperan que la métrica de los créditos se recupere hasta el 2010.

Los analistas bajaron su estimación de ganancias para estos bancos, en promedio, en un 22% para el 2008 y un 19% para el 2009, debido fundamentalmente a mayores pérdidas por préstamos y un aumento en las provisiones.

Dijeron que los resultados del segundo trimestre de Bank of America y Wachovia podrían incumplir las expectativas de Wall Street por una diferencia porcentual más amplia.

Los analista anticipan que la mediana de los "ratios" de amortizaciones de los grandes bancos regionales se triplicará a un 1,14% en el 2008, mientras que el "ratio" de provisiones por pérdidas crediticias se incrementará a un 1,87% en el 2008, desde un 0,57% de hace un año.

Especialistas esperan que entre los bancos que disminuirán sus dividendos o aumentarán su capital en el segundo semestre se encuentran Bank of America, Regions Financial Corp, Sun Trust Bank Inc. y Wachovia.

"Notamos que Bank of America, Regions Financial y Wachovia han levantado capitales desde el primer trimestre, y creemos que los futuros intentos por

recaudar fondos adicionales probablemente acarreen una mayor presión negativa sobre las acciones".

Las acciones de Bank of America descendían un 3,55%, a US\$ 27,14, tras la apertura de la bolsa de Nueva York, luego de cerrar el jueves a US\$ 28,14.

Los títulos de Wachovia caían un 4,9%, a US\$ 16,9, después de terminar el jueves en US\$ 17,77.

Más de 400 personas vinculadas con el ramo de los bienes raíces han sido arrestadas desde marzo incluyendo decenas en los dos últimos días en una ofensiva a nivel nacional del Departamento de Justicia contra el fraude hipotecario derivado de la crisis del mercado de vivienda.

El FBI estimó que las pérdidas de los propietarios de bienes raíces y los solicitantes de préstamos que resultaron ser víctimas de fraude superan los US\$ 1.000 millones.

"El fraude hipotecario representa una amenaza seria para nuestra economía, para la estabilidad de los mercados inmobiliarios de nuestra nación y para la tranquilidad de millones de estadounidenses propietarios de bienes raíces", dijo el subsecretario de Justicia Mark Filip en una conferencia de prensa vespertina.

Desde el 1 de marzo, 406 personas han sido arrestadas en la ofensiva llamada "Operación Hipoteca Fraudulenta", surgida a raíz de 144 casos en todo el país. Sesenta personas fueron arrestadas tan sólo el miércoles, incluyendo ciudades como Chicago, Miami, Houston y una decena más de regiones patrulladas por el FBI.

Autoridades policiales dijeron que el aumento en la atención a los casos relacionados con hipotecas busca combatir los problemas surgidos de las prácticas de préstamo riesgosas que prevalecían hasta que comenzó el colapso del mercado inmobiliario el año pasado. Los funcionarios han identificado 10 "puntos rojos de fraude hipotecario" a lo largo del país en California, Colorado, Texas, Minnesota, Michigan, Illinois, Ohio, Nueva York, Georgia y Florida.

Para las personas que han cometido fraudes o piensan hacerlo, el director del FBI Robert Mueller advirtió: "Te vamos a encontrar, serás investigado y serás enjuiciado".

Los grupos vinculados con los casos incluyen constructores de inmuebles, prestamistas de hipotecas y corredores inmobiliarios, abogados, agentes de bienes raíces y valuadores, dijo Sharon Ormsby, jefa de la sección del FBI a cargo de crímenes financieros.

En algunos casos las investigaciones de pandillas, narcotraficantes y crimen organizado han derivado en casos de fraude hipotecario porque esas intrigas en los préstamos le permiten lavar dinero a los delincuentes, dijo Ormsby.

Los fraudes de rescate ante la ejecución de las hipotecas, que prometen ayudar a los propietarios de inmuebles que enfrentan dificultades a evitar la ejecución y conservar sus hogares, se han convertido también en un problema grave, afirmaron las autoridades. Por lo regular los dueños incautos endosan sus hogares para descubrir después que han sido víctimas de fraude.

En otros arrestos, dos ex gerentes del banco Bear Stearns en Nueva York fueron detenidos el jueves, los primeros ejecutivos que enfrentan cargos penales relativos al desplome del mercado hipotecario.

Los bancos reportaron casi 53.000 casos de supuesto fraude hipotecario, en comparación con 37.000 el año anterior y unas diez veces más que el nivel de denuncias en el 2001 y el 2002, según el Departamento del Tesoro.