



[Inicio»](#)

Econo-mía

Miguel Ferrer podría enfrentar proceso judicial por transacción en Retiro

Por: Ely Acevedo Denis

Publicado: 21/09/2012 01:45 pm

El banquero Miguel Ferrer se mantuvo alejado de la controversia en la que se involucró desde hace varios años, mientras era el principal jefe de UBS Financial Services, Inc.



Miguel Ferrer no quiso hablar de la vinculación de UBS con el Sistema de Retiro. (Josian Bruno/NotiCel)

Para entonces, la firma le recomendó a la Administración de los Sistemas de Retiro de los Empleados del Gobierno y la Judicatura (ASR) hacer tres emisiones de bono por el \$3,000 millones en el 2008, que no tuvieron el rendimiento esperado y que tiene el crédito de Puerto Rico en tres y dos.

A UBS se le atribuye el haber recomendado a la ASR una mala transacción que lo que hizo fue aumentar su déficit, además de vender sus bonos para luego comprar parte de ellos.

NC: Luego de usted haber escrito varios artículos sobre la situación económica del país, y de haber ponderado todos los problemas que están ocurriendo a nivel económico, ¿se arrepiente de la transacción de UBS con el Sistema de Retiro?

MF: Yo no voy a comentar sobre eso.

NC: ¿Por qué?

MF: Eso va a ir a juicio algún día, posiblemente, y no voy a hablar.

Esta es la primera vez que alguno de los implicados acepta que habrá algún tipo de proceso judicial en relación a las infructuosas tres emisiones de bono.

Tampoco quiso precisar si había sometido algún tipo de refutación a la Comisión de Intercambio de Valores (SEC, por sus siglas en inglés) por las imputaciones serias que le han hecho no sólo a UBS, sino también hacia su persona por supuestamente haber cometido fraude a sus clientes al encubrir los problemas que estaban teniendo 23 de sus fondos de inversión.

Sobre las alegaciones de la SEC, manifestó que "ese es un caso en proceso, va haber un [hearing](#) (vista) en algún momento".

Dijo desconocer para cuándo sería la vista.

"En el momento propio va haber un 'administrative hearing' (vista administrativa) y mi expectativa es que yo voy a salir totalmente vindicado", sentenció.

NC: De no ocurrir así, ¿que tipo de sanciones administrativas habrían, multas...?

Un tanto airado determinó "es que va a ocurrir así... ¿en quién tu crees, en el águila federal o en el pitirre boricua?

Las expresiones de Ferrer se dieron durante la ^{Text} presentación de su libro "El ideario" en el Museo de Arte de Puerto Rico. Se trata de una compilación de sus escritos publicados en distintos medios de comunicación del país desde el 2007 hasta el 2012, donde presenta un análisis de la situación económica y su perspectiva sobre lo que había que hacer para renovarla.

En picada la cartera de UBS Puerto Rico en medio de tormenta interna

Medio: Noticel

Publicado: 29 de julio de 2014 (2:33 PM)

Por: Eva Laureano

UBS Puerto Rico se enfrenta a más de \$600 millones de dólares en reclamaciones por daños presentadas por clientes en Puerto Rico que invirtieron en fondos de inversión cerrados locales, dijo el banco suizo en su segundo informe trimestral el martes.



(Archivo/NotiCel)

Mientras, según un informe global de UBS Financial Services, la empresa aumentó sus ganancias en un 15%. El informe sostiene que todas sus divisiones mostraron un buen comportamiento financiero. Sin embargo, en la Isla, las más recientes estadísticas de los activos de clientes en casas de corretaje que tiene la Oficina del Comisionado de Instituciones Financieras muestran una disminución en el caso de UBS.

"La disminución en los precios de mercado de los bonos municipales de Puerto Rico y de los fondos cerrados desde agosto del 2013 y manejados por UBS Puerto Rico han dado lugar a múltiples investigaciones regulatorias, así como querrelas de clientes y arbitrajes reclamando daños y perjuicios superiores a los \$600 millones por clientes en Puerto Rico que son dueños de esos títulos ", dijo UBS en el informe.

La firma anunció en mayo una reestructuración de sus operaciones que incluye un programa de renuncia voluntaria que cubre a 60 de sus 130 corredores.

El gigante financiero suizo ofreció un panorama de las acciones legales que enfrenta como resultado de las pérdidas en inversiones ocasionadas por la degradación en el crédito de la isla.

Una de estas demandas consiste en una de los accionistas que fue presentada en febrero 2014 contra UBS así como actual y exdirectores de algunos de los fondos mutuos cerrados, alegando cientos de millones en pérdidas.

En mayo del 2014, una demanda de clase fue presentada contra varias entidades de UBS, algunos miembros de la alta dirección de UBS Puerto Rico, y el co-gerente de algunos de los fondos que busca el resarcimiento de daños y perjuicios por pérdidas de los inversores en los fondos durante el período de mayo de 2008 hasta mayo de 2014.

"Una revisión interna también reveló que algunos clientes, muchos de los cuales actuaron en la recomendación de un asesor financiero, invirtieron recursos de los préstamos sin propósito en valores de fondos de inversión cerrados en contravención de sus contratos de préstamo", dijo UBS.

Karina Byrne, portavoz en Nueva York para UBS, dijo que la empresa despidió al agente en cuestión, José Ramírez, el año pasado.

La compañía también está todavía lidiando con una demanda interpuesta en el 2011 por el Sistema de Retiro de los Empleados del Gobierno de Puerto Rico en contra de más de 40 demandados, entre ellos UBS Financial Services Inc. de Puerto Rico y otros consultores y suscriptores, los fideicomisarios del plan de pensiones y el presidente del Banco Gubernamental de Fomento. Los demandantes alegaron que los demandados violaron sus deberes fiduciarios y obligaciones contractuales en relación con la emisión y suscripción de aproximadamente \$3,000 millones de bonos del sistema en el 2008 y reclamaron daños de más de \$800 millones. UBS se nombra en relación con sus servicios de aseguramiento y consultoría. En el 2013, el caso fue desestimado por el Tribunal Superior de Puerto Rico al alegar que los demandantes no tenían legitimación para plantear la reclamación. Esa decisión fue anulada por el Tribunal de Apelaciones de Puerto Rico.

El Tribunal Supremo de Puerto Rico le ha negado a UBS solicitudes de reconsideración, dice el informe.

UBS señaló que un examinador del Securities & Exchange Commission desestimó una demanda presentada por la propia SEC en contra de dos ejecutivos de UBS Puerto Rico, el presidente saliente Miguel Ferrer y Carlos Ortiz, al no encontrar violaciones. Los cargos fueron el resultado de una investigación de la SEC en torno a la venta de por parte de UBS de fondos de inversión cerrados en el 2008 y 2009. UBS transó en el 2012 por casi \$27 millones.

La firma alega que aumentó los recursos dedicados a litigios y a asuntos regulatorios en su Wealth Management Americas, que incluye a Puerto Rico, pero no especificó cantidades. La firma dice que la región mostró un aumento en sus ganancias de \$131 millones en el segundo trimestre comparado con \$92 millones en el primer trimestre.

UBS dijo que su exposición a los préstamos netos garantizados por valores municipales y por fondos cerrados de Puerto Rico al final del segundo trimestre, que terminó el 30 de junio, fue de \$660 millones, una reducción de los \$814 millones al final del trimestre anterior, debido principalmente a la recompra de acciones por algunos de los fondos de inversión cerrados.

UBS en Puerto Rico se encuentra en medio de una reestructuración y ha perdido por lo menos un 34% en la cantidad de dinero que maneja desde el 2011.

Según las más recientes estadísticas de los activos de clientes en casas de corretaje que tiene la Oficina del Comisionado de Instituciones Financieras muestran que para el 2011, la firma tenía \$16,400 millones en activos, cifra que bajó a \$16,300 millones en el 2012 y a \$11,600 en el 2013. Para el primer trimestre de este año, UBS manejaba \$10,800 millones en activos de clientes.

En términos porcentuales, la baja entre 2011 y lo que va de 2014 es de 34%.

Según el informe global trimestral, UBS aumentó sus ganancias en un 15% en el segundo trimestre del 2014 a \$876 millones, en comparación con el 2013.

De otra parte, Byrne negó información provista a NotiCel por fuentes de que UBS evalúa deshacerse de sus operaciones locales de fondos mutuos cerrados mediante la integración a su filial en Suiza, UBS Global Asset Managers o mediante la venta a compradores estratégicos.

La funcionaria la semana pasada negó el cierre de las operaciones de UBS pero aceptó que se implantó un programa de cesantías voluntarias que afecta a unos 60 de los 130 corredores que producen menos de \$325,000 en ventas. Byrne no dijo en aquella ocasión que a cambio de recibir el paquete de beneficios, los corredores que se acogieran al paquete de cesantías no podrían trabajar

para otras compañías financieras o bancos por los próximos tres años. Al preguntársele si los corredores podrían hacer otras funciones para otras instituciones financieras que no fueran en corretaje, Byrne dijo que no quería contestar esa pregunta porque cada caso podría ser diferente.

“Si escogen trabajar para otra institución financiera, renuncian al pago”, dijo Byrne. Recientemente, UBS anunció una reestructuración de sus operaciones en dos divisiones separadas. La movida implicó la salida de su jefe Miguel Ferrer. Se anunció que Carlos Ubiñas sería el Jefe de Mercados Capitales, a cargo de Gestión de Activos, Banca de Inversión, y la interconexión con los reguladores locales y los medios de comunicación locales, según sea necesario. Por su parte, Carlos Ortiz se convirtió en jefe de Manejo de Patrimonio, Grupo de Consulta y Administración.

Según las fuentes, el administrador de UBS Asset Management Leslie Highley se encuentra planificando su retiro porque su “distinguida carrera ha sido injustamente empañada por la debacle del crédito de PR y la pérdida de valor de los bonos de Puerto Rico”, pero Byrne negó la información.

De otra parte, la funcionaria negó que Ortiz estuviese siendo investigado por el FBI como alegó la fuente por haber tenido trato preferencial en ventas de fondos a sus clientes.

UBS: Damage claims in PR top \$600M

By : KEVIN MEAD

kevin@caribbeanbusinesspr.com; cbprdigital@gmail.com



UBS is facing more than \$600 million in damage claims filed by clients in Puerto Rico who invested in local closed-end bond funds, Switzerland's biggest bank said in its second quarter earnings report in Tuesday.

"Declines in the market prices of Puerto Rico municipal bonds and of UBS Puerto Rico sole-managed and co-managed closed-end funds since August 2013 have led to multiple regulatory inquiries, as well as customer complaints and arbitrations with aggregate claimed damages exceeding \$600 million filed by clients in Puerto Rico who own those securities," UBS said in the earnings report.

The financial giant cited a range of legal actions it faces in Puerto Rico including a shareholder derivative action as filed in February 2014 against various UBS entities and current and certain former directors of the funds, alleging hundreds of millions in losses in the funds.

In May 2014, a federal class action complaint was filed against various UBS entities, certain members of UBS Puerto Rico senior management, and the co-manager of certain of the funds seeking damages for investor losses in the funds during the period from May 2008 through May 2014.

"An internal review also disclosed that certain clients, many of whom acted at the recommendation of one financial advisor, invested proceeds of non-purpose loans in closed-end fund securities in contravention of their loan agreements," UBS said.

Karina Byrne, a New York-based spokeswoman for UBS, has said that the company fired the broker, José Ramirez, last year.

The company is also still dealing with a 2011 derivative action filed on behalf of the Puerto Rico government's Employee Retirement System against more than 40 defendants, including UBS Financial Services Inc. of Puerto Rico and other consultants and underwriters, trustees of the pension plan and the Government Development Bank chairman. The plaintiffs alleged that defendants violated their purported fiduciary duties and contractual obligations in connection with the issuance and underwriting of approximately \$3 billion of bonds by the System in 2008 and sought damages of over \$800 million. UBS is named in connection with its underwriting and consulting services. In 2013, the case was dismissed by the Puerto Rico Superior Court on the grounds that plaintiffs did not have standing to bring the claim. That dismissal was subsequently

overturned by the Puerto Rico Court of Appeals. UBS's petitions for appeal and reconsideration have been denied by the Puerto Rico Supreme Court.

UBS noted that a Securities & Exchange Commission administrative law judge dismissed a case brought by the SEC against two UBS Puerto Rico executives – outgoing chairman Miguel Ferrer and Carlos Ortiz – finding no violations. The charges had stemmed from the SEC's investigation of UBS's sale of closed-end funds in 2008 and 2009, which UBS settled in 2012 for nearly \$27 million.

The UBS report did not pinpoint how much cash it has set aside as provisions for Puerto Rico. The financial firm did increase its provisions for litigation, regulatory and similar matters in its Wealth Management Americas arm to \$131 million in the second quarter, up from \$92 million during the first quarter.

“Our balance sheet reflected provisions with respect to matters described in amounts that UBS believes to be appropriate under the applicable accounting standard,” UBS said in its section on Puerto Rico issues. “As in the case of other matters for which we have established provisions, the future outflow of resources in respect of such matters cannot be determined with certainty based on currently available information, and accordingly may ultimately prove to be substantially greater (or may be less) than the provisions that we have recognized.”

In Wealth Management Americas, impairments related to securities-backed loan facilities collateralized by Puerto Rico municipal securities and related funds increased in the second quarter to \$24 million from \$23 million.

UBS said its net lending exposure collateralized by Puerto Rico municipal securities and closed-end funds at the end of the second quarter (June 30) was \$660 million, reduced from \$814 million at the end of the prior quarter, primarily due to share buybacks by some of the closed-end funds. The associated collateral had a market value of \$2 billion as of June 30. Secondary trading inventory in closed-end funds and Puerto Rico debt securities was \$30 million.

UBS is in the process of reshuffling and cutting back its operation in Puerto Rico amid increased regulatory scrutiny and the flood of filings by investors in the company's closed-end funds. Their losses were magnified because the closed-end mutual funds employed leverage, or borrowed funding, which financial experts say magnifies the risks and potential losses.

The shakeup comes in the wake of word that federal authorities opened a criminal probe to determine if UBS executives in Puerto Rico and in the United States mainland knew proceeds from loans made by a Utah unit of the Swiss bank were used in a way that violated its own lending rules. If they knew about the practice and did not stop it, they could be criminally responsible for the alleged fraud.

Last week, UBS acknowledged it is moving to slash its payroll in Puerto Rico but says it is not shutting down its operation on the island. UBS has opened a buyout window for 60 of its 130 financial advisers and brokers in Puerto Rico as part of recently announced restructuring of the local unit. Efforts will be made to find other positions within UBS for the support staff assigned to the brokers who leave.

A UBS spokeswoman said the cutbacks do not mean that the company is planning to pull out of Puerto Rico.

Ferrer's previously announced exit as chairman of the Zurich-based company's Puerto Rico unit takes effect at the end of July. His position is being eliminated in a restructuring that divided UBS Puerto Rico into two divisions. Carlos Ubiñas, who had been serving as CEO, was made

chief of capital markets. Ortiz, who had been managing director of capital markets, is now heading a legacy wealth consulting and management group.

UBS sees profits rise, probed over trading system

UBS reported Tuesday a 15 percent rise in second-quarter profit, driven by its core wealth management business, and disclosed it was part of a group of financial companies being investigated over alternative trading systems called “dark pools.”

UBS AG said its net profit for the April-June period rose to 792 million Swiss francs (\$876 million) from 690 million francs in the comparable period in 2013.

The Zurich-based bank also said it had settled an investigation in Germany of charges that the bank aided German clients suspected of evading taxes. UBS made a payment of about 300 million euros (\$403 million) to put the case to rest, one of a number that it and other Swiss banks have been facing from U.S. and other foreign tax authorities hunting down suspected tax cheats.

The bank said its second-quarter results reflect 120 million francs it booked in the German case.

Prosecutors in the German city of Bochum confirmed the settlement. They said they expect also to close proceedings against individual bank employees in exchange for fines, and that in one case they have sought a 250,000-euro fine.

UBS's quarterly financial statement said all of its business divisions and regions delivered strong second-quarter operating performances, and that it continued to build its capital reserves in keeping with global and Swiss rules.

“We delivered strong underlying results in a market environment that remained challenging for our clients and the industry,” Chief Executive Sergio Ermotti said.

Looking ahead, the bank said the outlook is clouded by challenges in Europe, where economic growth remains fragile and fiscal and monetary policy issues in the U.S., where the Federal Reserve is gradually tightening its stimulus taps. It also cited global geopolitical instability, with Western powers considering more sanctions on Russia and with fighting on the rise parts of the Middle East.

Other possible problems remain. In its report, UBS said it is “responding to inquiries” from U.S. regulators and the New York attorney general over the operation of its “dark pool,” an alternative trading system.

Those include a 2 ½ year-old investigation by the Securities and Exchange Commission into features “including certain order types and disclosure practices that were discontinued two years ago,” UBS said, adding that it is cooperating.

It said it also is among dozens of defendants, including trading exchanges and high-frequency trading firms, named in putative class-action suits pending in New York federal court.

Last month, New York's attorney general announced a securities fraud lawsuit against Britain's Barclays PLC, which he said misled large institutional investors and other clients by falsely telling them it was taking measures to protect them from predatory high-frequency traders.

UBS's German rival Deutsche Bank said in its own second-quarter report Tuesday that it had "received requests for information from certain regulatory authorities related to high frequency trading," and is cooperating. It said that it also had been named as a defendant in putative class-action complaints allegation violations of U.S. securities laws.

UBS shares slid 0.9 percent to 16.47 francs in Zurich trading.

The Associated Press contributed to this report.

Niegan despido de 'coautor' de emisión de bonos que descalabró Retiro

NC noticel.com /noticia/168923/niegan-despido-de-coautor-de-emision-de-bonos-que-descalabro-retiro.html

[Inicio»](#)

Economía



Sindicatos protestan frente a UBS por la crisis del sistema de retiro central. (Josian Bruno/Archivo NotiCel)

Ely Acevedo Denis

30/12/2014 05:00 am

Mientras fuentes aseguran que la salida del director general de UBS Asset Managers of Puerto Rico, Leslie Highley, Jr., pende de un hilo, la firma UBS Financial Services Incorporated of Puerto Rico, negó que los reguladores federales les estén requiriendo que despidan al veterano corredor que tuvo a su cargo la cuestionable estrategia de fondos mutuos al centro de la debacle de UBS en la Isla.

El portavoz de UBS Corporate Communications - Americas, Gregg Rosenberg, dijo a NotiCel que ni la Autoridad Reguladora de la Industria Financiera de Estados Unidos (FINRA, por sus siglas en inglés) ni la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (SEC, por sus siglas en inglés) le hicieron este requerimiento a la firma.

El [pasado julio](#) se había señalado que Highley, Jr. estaba planificando acogerse a la jubilación, pero en ese entonces la información fue desmentida por la jefa de Relaciones con los Medios de UBS Corporate Communications - Americas, Karina Byrne.

Highley, Jr. fue foco de una demanda federal que sometió la Unión de Empleados de Muelles de Puerto Rico (UEMPR), sobre la perdidoso emisión de bonos por \$3,000 millones que hizo la Administración de los Sistemas de Retiro de los Empleados del Gobierno y la Judicatura (ASR) en el 2008.

En [enero de 2013](#), el Primero Circuito de Apelaciones de Boston, determinó que tanto Highley, Jr. como el expresidente de UBS, Miguel Ferrer, y el director ejecutivo de UBS y actual Jefe de Mercado de Capitales, Carlos Ubiñas, estaban vinculados con todas las etapas de la transacción que hizo la ASR por recomendación de la propia firma. Por ello, dicho foro judicial revocó la decisión de la jueza presidenta del Tribunal Federal, Aida Delgado Colón, quien desestimó la demanda de UEMPR.

Según el Primero Circuito de Apelaciones de Boston, Delgado Colón, "falló al no hacer inferencias razonables y de sentido común sobre los hechos que se alegan en la demanda".

Sobre esta misma transacción que hizo la ASR, las representantes, Jennifer González Colón y Lourdes Ramos Rivera, radicaron la Resolución Concurrente de la Cámara 46, que busca que se obligue al Gobierno a formar parte de la demanda presentada por Pedro José Nazario y Otros en contra de UBS.

NotiCel ha discutido ampliamente en la sección "[Crisis de Retiro](#)" como las administraciones de Luis Fortuño y de Alejandro García Padilla se han negado a demandar a UBS.

TEMAS:

- [Crisis Retiro](#)
- [Crédito de PR](#)

Documentos

Recomendaciones

Comentarios

Negocios

Suscríbete a la Edición Electrónica

COMBINA Y AHORRA    TODO DESDE: **\$57⁹⁹** CÁMB 

FINANZAS

Sigue viva la pesquisa de la SEC a UBS

Agencia de noticias Reuters revela audio del exdirector Miguel Ferrer en el que instruye a los corredores de la firma para la venta de fondos mutuos

viernes, 6 de febrero de 2015 - 3:53 PM

Por [Joanisabel González](#)



El audio de Ferrer, divulgado por Reuters, sale a la luz en momentos en que comienzan a ventilarse

las cientos de querellas de clientes ante la Asociación para la Reglamentación de la Industria Financiera. (GFR Media)

La Comisión de Bolsas y Valores (SEC) investiga dos confidencias acerca de las supuestas presiones que recibían los corredores de UBS Financial Services para que estos vendieran los fondos mutuos cerrados de la casa de corretaje, aún cuando tenían preocupación por el riesgo que representaban para los inversionistas.

Según un reporte de la agencia de noticias Reuters, los asesores financieros estaban tan renuentes por vender acciones de los fondos mutuos cerrados de la firma a sus clientes que, supuestamente, el otrora principal oficial ejecutivo de UBS, Miguel Ferrer, decía a los ejecutivos que debían cambiar su postura hacia los fondos mutuos cerrados o dejar la casa de corretaje.

Reuters logró acceso a una grabación en la que Ferrer habría hecho tales planteamientos durante una reunión en las oficinas de UBS en Hato Rey durante el mes de abril de 2011.

En el audio, se escucha decir a Ferrer que la reunión era para crear “un momento de ventas” en momentos en que se estaban “comiendo un chicle” y que la producción había bajado “.40 y pico de porciento”.

“Cuando se le pregunta a los brokers porque no están vendiendo, casi todos dicen lo mismo, porque no hay producto. Bullshit, bullshit, cuando hay una tonelada de productos disponibles. Lo que pasa es que nosotros estamos tratando de no tocarlos”, dijo Ferrer haciendo referencia a los fondos mutuos y a los bonos locales porque “apestan”.

En la grabación también se escucha decir a Ferrer que las cuentas de los clientes de la firma se reflejaban unos \$1,000 millones en efectivo, lo que no estaba generando comisiones.

En su alocución a los asesores, Ferrer indicó que no había identificado otro fondo mutuo cerrado que proveyera los beneficios de rendimiento y tributación que ofrecía la familia de fondos de UBS.

En el audio divulgado por Reuters, se escucha decir a Ferrer que en la reunión también participaban “Geño”, “Juani” y “Cholo”.

Personas que trabajan en esa casa de corretaje aseguran que tales apodosos identifican a Eugenio Belaval; a Carlos J. Ortiz, entonces jefe de Mercados de Capital; Eugenio S. Belaval, jefe de la división de Manejo de Caudales, y Ramón M. Almonte, uno de los principales asesores financieros que más producción ha generado para UBS.

El audio termina cuando Ferrer presenta a “Cholo”, para que este se dirija a los que participaban de la reunión.

Ferrer dijo a Reuters que durante la reunión, le recordó a los asesores financieros que recomendaran los productos que eran adecuados para las necesidades particulares de sus clientes.

UBS no confirmó a Reuters la autenticidad del audio y la firma reiteró que los fondos mutuos eran una inversión que dio a los clientes fuertes rendimientos y ventajas contributivas.

El audio de Ferrer, divulgado por Reuters, sale a la luz en momentos en que comienzan a ventilarse las cientos de querellas de clientes ante la Asociación para la Reglamentación de la Industria Financiera (Finra, por sus siglas en inglés).

Prácticas cuestionables

Hace poco más de dos años **El Nuevo Día** reveló la caída de los fondos mutuos cerrados de Puerto Rico y las agresivas prácticas que utilizaba UBS para vender acciones de estos productos. Esto, según múltiples entrevistas con inversionistas y personas relacionadas a la firma.

El Nuevo Día también reseñó entonces que la firma identificaba clientes de cierto caudal y les instaba a utilizar sus inversiones como colateral para tomar líneas de crédito. En ciertos casos, se instó a tomar tales préstamos para comprar más valores, lo que sería contrario a la práctica.

UBS ha planteado en distintas ocasiones a **El Nuevo Día** que ha reconfigurado sus operaciones, ha corregido las deficiencias y que los eventos vinculados a las líneas de crédito para comprar valores fueron mínimos.

La investigación de El Nuevo Día, así como reclamos de inversionistas, resultó en que se descubriera que los préstamos de los clientes eran emitidos por UBS Bank, una institución afiliada a la casa de inversiones y que no tenía licencia para operar en Puerto Rico. La Oficina del Comisionado de Instituciones Financieras (OCIF) emitió una orden prohibiendo la operación de UBS Bank en Puerto Rico.

Hace un año, El Nuevo Día también reveló que la SEC indagaba el asunto y que el Buró Federal de Investigaciones (FBI) también llevaba a cabo una pesquisa.

Asimismo, el año pasado, luego de los señalamientos de **El Nuevo Día**, la OCIF investigó las operaciones de la casa de corretaje y multó a la firma en \$3.5 millones.

Aunque pequeña en relación a los activos que llegaron a acumular los fondos mutuos cerrados y las decenas de millones de dólares en comisiones que se generaron por la venta de estos instrumentos, la multa de la OCIF ha sido la más alta que ha impuesto el regulador local.

TAGS:

-  Miguel Ferrer
-  Comisión de Bolsas y Valores
-  UBS

 Guardar
 





 Ver 2 comentarios

Iniciar sesión

Enviar

2 comentarios

UBS paga \$284 millones a clientes y confirma pesquisa criminal federal

NC www.noticel.com/noticia/186424/ubs-paga-284-millones-a-clientes-y-confirma-pesquisa-criminal-federal.html

[Inicio»](#)

Economía



(Josian Bruno Gómez / NotiCel)

Oscar J. Serrano

08/02/2016 06:40 am

La casa de inversiones UBS Financial Services Incorporated of Puerto Rico enfrenta \$1,500 millones en reclamaciones de sus clientes por pérdidas y mala asesoría, de los cuales ya ha pagado \$284 millones en acuerdos o arbitraje, según divulgó el propio UBS en una comunicación reciente al mercado financiero.

Las alegaciones que se han resuelto incluyen fraude, mala representación de las inversiones y préstamos no adecuados. Además de las reclamaciones de clientes individuales, UBS enfrenta varios pleitos judiciales, incluso de clase, tanto en los tribunales de Puerto Rico como en el federal entre los que resalta el relacionado a la emisión de sobre \$3,000 millones en la Administración de los Sistemas de Retiro y en la que se alega violación de deberes fiduciarios. De hecho, la previsión de gastos de litigio que tuvo que hacer UBS Puerto Rico significó una reducción de 73% en su margen de ganancias.

La divulgación de UBS pone en entredicho el trabajo de la Oficina del Comisionado de Instituciones Financieras (OCIF), que en 2014 resolvió decenas de reclamaciones de clientes de UBS mediante un paquete de compensación de \$1.6 millones a clientes a los que no se les permitió conocer ni siquiera qué era lo que la OCIF estaba resolviendo y por lo que el regulador enfrenta una reclamación legal de acceso a la información. Según la divulgación al mercado de UBS, la compensación directa a clientes a través de la pesquisa de la OCIF aumentó luego por \$2.1 millones para un total de \$3.6 en restitución. Unido a \$3.5 millones pagados para un fondo de "educación" a inversionistas, UBS resolvió las reclamaciones del

regulador con \$7.1 millones, pero van por \$284 millones los pagos a los clientes que reclamaron directamente.

En el documento, UBS también dice que las pesquisas sobre Puerto Rico, que ya incluyeron acciones administrativas en la Comisión federal de Intercambio de Valores (SEC) resueltas a favor de ejecutivos como Miguel Ferrer, todavía tienen pendiente vertientes criminales.

"También entendemos que (el Departamento de Justicia federal) está conduciendo una pesquisa criminal sobre la reinversión impermisible de los ingresos de préstamos 'non-purpose'. Estamos cooperando con las autoridades en esa pesquisa", se dice en el documento.

Otro evento que puede seguir afectando las operaciones de UBS en Puerto Rico es la crisis fiscal del gobierno y la posibilidad de que las corporaciones públicas puedan acogerse a la llamada ley de quiebra criolla que está pendiente de resolución ante el Tribunal Supremo federal. "[C]ualquier acción adicional tomada por las corporaciones públicas de Puerto Rico bajo esa ley, así como cualquier reacción del mercado sobre esto, puede aumentar el número de reclamaciones en contra de UBS sobre las inversiones de Puerto Rico así como los daños reclamados", indica.

UBS sabía del desastre que tenían sus ejecutivos en PR

Investigación de CNBC lo demuestra así.

- NotiCel

○

Posted: Dec 20, 2017 12:00 PM AST



© Derechos Reservados O2 Comunicaciones, Inc.

Miguel Ferrer fue el principal ejecutivo de UBS Puerto Rico al comienzo de la debacle de los fondos de Puerto Rico. (Archivo / NotiCel)

Una investigación de [CNBC](#) realizada a partir de documentos internos revela que la gerencia de UBS fuera de Puerto Rico conocía de los problemas y riesgos que tenían sus inversiones basadas en bonos de Puerto Rico, a la misma vez que los directivos del banco en la isla le decían a los clientes que no había ningún problema.

Alrededor de 2,000 páginas de documentos confidenciales fueron estudiados y se reveló que conversaciones internas entre ejecutivos de UBS Puerto Rico y homólogos en Nueva Jersey mencionaban los problemas de estos fondos en la Isla.

Los documentos revelaron que en 2012, a más de un año del eventual colapso de los fondos, los ejecutivos de UBS no sólo estaban conscientes de los problemas que tenían esos fondos, sino que lo habían discutido abiertamente y habían hablado de las consecuencias si la empresa no corregía los problemas. Luego de múltiples llamadas de los inversionistas en 2011 con quejas sobre la depreciación de los bonos, el presidente de UBS Puerto Rico, Miguel Ferrer reunió a sus corredores de bolsa para ordenarles que se enfocaran en recordarle a los clientes los “beneficios atractivos” de sus fondos, que siguieran vendiendo el producto, que dejaran “el lloriqueo” o “que se buscaran otro trabajo”.

Al año siguiente, se hizo evidente, incluso para UBS, que el crédito de Puerto Rico estaba en caída libre. Reportes que generó el banco admitiendo que el mercado no tenía un buen futuro no fueron traducidos al español y muchos inversionistas nunca se enteraron.

Ferrer ya no trabaja con UBS y declinó comentar por medio de su abogado. Alguna de esta información había sido sometida en una investigación administrativa de la Comisión de Intercambio de Valores (SEC) que resultó en el pago de multa por parte de UBS pero no resultó en penalidades contra Ferrer.

En el 2012, los grandes ejecutivos de UBS Americas ya estaban seguros de la debacle que vendría para Puerto Rico y de lo que pasaría si la empresa no respondía a tiempo. Pero los ejecutivos de Puerto Rico prefirieron evitar la salida de inversionistas y aumentar sus ganancias. Como consecuencia, para el final de 2012, más de \$10,000 millones en bienes y activos habían sido invertidos en fondos de bonos de UBS. Eso representaba alrededor del 10% del producto bruto nacional de la Isla a ese momento. Hoy, esas inversiones han desaparecido.

En 2013, cuando las agencias acreedoras rebajaron los bonos de la Isla al nivel chatarra, Ferrer insistía en que el periodo malo pasaría en poco tiempo, pero la alta gerencia de la empresa matriz advirtió que era un riesgo demasiado alto y que los inversionistas debían diversificar sus portafolios. Al final de año, los clientes comenzaron a notar grandes pérdidas en sus cuentas.

Entonces vino la venta masiva de los fondos depreciados y al concluir el año los fondos de UBS habían perdido \$3,000 millones o el 70% de su valor.

Según información recopilada por Securities Litigation & Consulting Group (SLCG), más de \$329 millones ya han sido pagados en casos acordados con diversos clientes en los últimos cuatro años. Más del 90% de esos pagos los ha tenido que hacer UBS.

El caso de Gervasio García Rodríguez es uno típico en toda esta situación. García Rodríguez, de 76 años, junto a su esposa María, de 73, su hermano Miguel Castro Arroyo, de 72, y otros dos familiares, invirtieron los ahorros de toda su vida en los fondos creados por UBS. Hoy, esas inversiones han caído un 80% de su valor original y la familia ha perdido alrededor de dos millones de dólares.

“No hay esperanza para nosotros. No hay esperanza”, expresó García, profesor de historia, retirado de la Universidad de Puerto Rico. Su familia demandó a UBS por negligencia y fraude, esperando recuperar algo de la pérdida.

Pero UBS alega que los argumentos de esa familia “no tienen méritos” y afirmó que el valor de esos fondos declinó por las “fuerzas naturales del mercado” por lo que no hay fundamento para una demanda.

El caso de la familia García finalmente recibió respuesta de parte de UBS el pasado 15 de diciembre y llegaron a un acuerdo económico que no fue revelado, dos días antes de que el caso se viera ante un juez federal de arbitraje.

No obstante, UBS declinó comentar sobre el acuerdo también.

[Broken Bonds: The role Wall Street played in wiping out Puerto Ricans' savings](#) from [CNBC](#).

UBS pagará \$200,000 a inversionista

sincomillas.com/ubs-pagara-200000-a-inversionista/

Por redacción de Sin Comillas

El organismo reguladora de las firma de inversiones, Financial Industry Regulatory Authority (FINRA), ordenó a UBS el pago de \$200,000 a una inversionistas puertorriqueña por las pérdidas ocasionadas por sus inversiones en fondos mutuos cerrados de esa firma, según publica [Reuters](#). Esta es una de las primeras decisiones en los procedimientos de arbitraje que involucran a UBS Puerto Rico.



Entre los meses de agosto y septiembre de 2013, [varios acontecimientos](#) contribuyeron a que colapsara el mercado de bonos, ocasionando cuantiosas pérdidas a los inversionistas. Los bonos cayeron tanto que se vendía a nivel de chatarra.

La inversionista, que Reuters identifica como Yolanda Bauza, habría perdido entre \$357,000 y \$625,000 cuando presentó la reclamación.

En el 2012, el Securities and Exchange Commission (SEC) presentó cargos contra UBS por hacer declaraciones engañosas a los inversores, esconder una crisis de liquidez y enmascarar el control del mercado secundario por parte de sus 23 fondos mutuos cerrados. Los hechos ocurrieron entre 2008 y 2009. UBS Puerto Rico acordó transar los cargos de la SEC mediante el pago de \$26.6 millones que se colocaron en un fondo para los inversores perjudicados. La SEC exoneró de los cargos a dos ejecutivos: Miguel A. Ferrer y Carlos J. Ortiz.