

En China el 36% de los préstamos son otorgados por la banca informal: Fitch

XAVIER SERBIA: China en crisis financiera. Este es el tema de hoy. Recientemente fuimos testigos de una señal preocupante en China: los bancos dejaron de prestarse entre sí, el 20 de junio la tasa interbancaria subió al 25 por ciento. ¿Hay desconfianza entre los bancos? ¿Falta de liquidez? Aunque el banco central chino salió a calmar los ánimos y parece que las cosas están bajo control, dijeron, la preocupación no desaparece. ¿Por qué? Primero, el crédito ha aumentado más rápido que el crecimiento económico del país. El nivel de la deuda privada aumentó de 140 por ciento del producto Interno Bruto en diciembre del 2008 a 193 por ciento en diciembre del 2012.

Segundo. Un sobrecalentamiento. Preocupa que el mercado de bienes raíces esté súper inflado, especialmente en las ciudades costeras por los años de mucha inversión, mucho crédito, mucha inversión.

También hay preocupación en el nivel de endeudamiento de los gobiernos locales y proyectos de infraestructura apoyados por el Estado. Está la preocupación de la banca informal, le llaman el shadow banking.

Fitch dice que el 36 por ciento del total de todos los préstamos en China son otorgados por lo que se denomina la banca informal. Es un mercado estimado en 5.5 billones de dólares. ¿Qué es la banca informal? Bueno, surgen dos necesidades, tienes pequeños negocios que necesitan micropréstamos que no se los dan los bancos formales y por otro lado tienes los ahorristas que buscan mayor rendimiento del poco que ofrecen los bancos formales. Así se han creado más de 6 mil microprestamistas que cobran entre el 20 y el 24 por ciento de interés por los préstamos a un plazo de seis meses por ejemplo.

La preocupación. Si hay crítica sobre la transparencia de la banca formal en China, más duda existe sobre la informal. ¿Cuán alto es el nivel de morosidad? ¿Qué pasa si hay una corrida por falta de pago? ¿Qué efecto tendrá en los prestamistas y las pérdidas en los ahorristas?

Ante esta incertidumbre en el crédito interno en China, se habla de principalmente dos escenarios preocupantes. Uno, que se repita la crisis asiática de 1997 cuando la pérdida de confianza en los países asiáticos hizo que los inversionistas sacaran su dinero afectando las economías como la de Tailandia y Corea del Sur que dependían de estas inversiones.

Pero hay un contraargumento. Esto no pasaría en China por dos razones: China tiene un control de capital mucho más férreo en los bancos, muy estricto, que hace más difícil la salida. Y segundo e importante, los 3.4 billones de dólares que tienen en reservas internacionales es suficiente para defender el valor del yuan y llenar el sistema ante cualquier salida de dinero.

La segunda preocupación es que se repita Lehman Brothers en el 2008. La que fuera una sólida institución, otros bancos e inversionistas comenzaron a dudar del valor de sus activos y su capacidad de pago. El 15 de septiembre de 2008 Lehman Brothers se declara en bancarrota creando un efecto de pánico en la bolsa, la gente comenzó a vender las acciones y buscar seguridades, desencadenando la crisis financiera.

¿Cuál es el contraargumento? La mayores instituciones financieras en China están en manos del gobierno, sus ejecutivos son elegidos por el Partido Comunista. Al contrario del gobierno de Estados Unidos donde el gobierno tuvo que reunir a cada banquero, incentivarlo y convencerlos que se prestaran entre sí, en China solamente vino una orden.

Para algunos la acción del Banco Central de China de subir la tasa interbancaria fue un mensaje claro de que está encima de la banca para que no se descontrole el crédito y de que tiene las herramientas necesarias para evitar una crisis financiera.

La pregunta es ¿tiene el gobierno mucha distancia para prever el accidente o ya no puede frenar? Esa es la pregunta que todavía no tiene una clara respuesta. Toma nota.