



Analistas consideran que hay un alto riesgo de deterioro en los bancos turcos que puede afectar el margen financiero a las instituciones españolas y francesas vinculadas.

FOTO: SHUTTERSTOCK

INVERSIONISTAS SE MANTIENEN SELECTIVOS

Contagio a emergentes por Turquía, limitado: IIF

El instituto recomienda fortalecer la situación macroeconómica y las finanzas públicas; advierte de riesgos como la guerra comercial, el alza en las tasas de la Fed y una mayor desaceleración de la economía china

Yolanda Morales
EL ECONOMISTA

LAS VENTAS de activos emergentes que sucedieron a la caída de la lira turca evidencian que prevalece una alta exposición al contagio entre mercados similares. La recomendación es fortalecer la situación macroeconómica y las finanzas públicas, advierte la mayor asociación de instituciones financieras de operación mundial, el Instituto de Finanzas Internacionales (IIF).

En conferencia telefónica, desde Washington, el economista principal del IIF, Robin Brooks, advirtió que los inversionistas se mantienen en una posición altamente selectiva, lo que eleva el riesgo de que algún otro factor de preocupación pueda motivar un nuevo episodio de incertidumbre.

Destacó, como principales riesgos que detonarían un nuevo deterioro en la percepción sobre emergentes

al avance en una guerra comercial, la persistente alza de tasas por parte de Estados Unidos, la mayor desaceleración de la economía china, una depreciación del yuan o deterioro de condiciones locales en mercados emergentes.

De acuerdo con el economista, la corrida de capital que está protagonizando Turquía podría prolongarse también hacia Argentina, Sudáfrica, Indonesia, Egipto y Líbano.

“Estimamos que los flujos de capital son un indicativo del contagio potencial”, aseveró. Como el ciclo económico de Estados Unidos parece sólido, los fondos están saliendo de los mercados emergentes hacia los activos más seguros y sólidos, como es el dólar.

BANCA, RIESGO ACOTADO

Sobre la exposición del sector bancario mexicano al deterioro de su principal matriz en España por la exposición a Turquía, Brooks ex-

plicó que la posición de activos en Turquía está acotada y que las instituciones financieras se han administrado con cautela respecto de aquel mercado.

No obstante, advierte que sí puede haber un impacto en las ganancias de los bancos de Europa Occidental, particularmente de España y Francia, lo que no implica que es el único efecto en los bancos. Se debe evaluar y ver la capitalización de éstos.

El economista consigna que efectivamente hay alto riesgo de deterioro en los bancos turcos que puede afectar el margen financiero a las instituciones españolas y francesas vinculadas. Pero descarta un contagio mayor transatlántico.

Según cifras del Banco de Pagos Internacionales (BIS, por su sigla en inglés), la exposición total de la banca internacional a Turquía es de 223,000 millones de dólares.

En esas cifras, el BIS, el banco de los bancos centrales, indicó que el

7%
DEL PIB

ronda el déficit de cuenta corriente de Turquía.

Es una clásica crisis de cuentas externas, con errores en el manejo de sus políticas fiscal y monetaria y con un alto potencial de desarrollar una crisis de liquidez: Oxford Economics.

sector bancario español es el que administra más títulos y acciones del mercado turco, con una exposición de 82,294 millones de dólares, mientras la banca francesa es la segunda más expuesta, con inversiones por 38,385 millones de dólares, y la italiana, que gestiona 16,902 millones de dólares de exposición.

DIFÍCIL, ACUDIR AL FMI

De acuerdo con el economista del IIF, la crisis turca requiere una ur-

gente intervención que es poco probable de ejecutarse, pues las autoridades no han flexibilizado su posición para consolidar sus finanzas públicas.

Un análisis previo, desarrollado por la consultoría inglesa Oxford Economics, consignó que la situación de Turquía “es una clásica crisis de cuentas externas, con errores en el manejo de sus políticas fiscal y monetaria y con un alto potencial de desarrollar una crisis de liquidez que ramifique en una más, de deuda”.

El economista del IIF recuerda que la entidad había identificado a la lira como una de las más expuestas a una corrida, resultado del déficit de cuenta corriente.

Desde entonces, advirtieron que la balanza de pagos mostraba un déficit importante que requería un fondeo importante, lo que elevaba la exposición a un deterioro de las condiciones de préstamo.

El IIF es la mayor asociación internacional de instituciones financieras de presencia mundial y cuenta entre sus miembros a bancos como BBVA, Dubai International Finance Center, Bank of China, Wells Fargo, Santander, agencias calificadoras como Standard & Poor's y Moody's, aseguradoras como Principal, y MetLife, entre más de 350 entidades.