

Qué son las calificaciones crediticias y qué papel tienen en la crisis bancaria

- Las calificaciones crediticias de los bancos estadounidenses han sido el centro de atención recientemente en medio de la crisis bancaria.
- SVB trató de evitar una rebaja de calificación vendiendo bonos, pero fracasó y provocó una corrida bancaria.
- First Republic fue degradada por S&P Global y Fitch. Ahora está considerando opciones que incluyen una venta.

Justo debajo de los grandes y audaces titulares de la crisis bancaria, generalmente se mencionan las calificaciones crediticias de los bancos.

El lunes, por ejemplo, Moody's rebajó su perspectiva para todo el sector bancario de Estados Unidos (EU).

Se colocaron las calificaciones de seis de los bancos del país, incluidos First Republic y Western Alliance, en revisión para una rebaja.

A medida que el pánico se dispara en el sector bancario, las calificaciones crediticias de los bancos de EU son el centro de atención.

Lo primero es lo primero, ¿quiénes son estas agencias de calificación?

Moody's, S&P Global y Fitch son tres grandes agencias de calificación crediticia que [controlan alrededor del 95% de las calificaciones](#) en los mercados financieros.

Evalúan la solvencia de una empresa o los bonos soberanos de un país, por lo que una rebaja, o una lectura negativa, es significativa.

Cada una de las tres grandes agencias expresa calificaciones crediticias en una escala diferente, pero generalmente tienen la forma de letras del alfabeto, van de AAA a D en [S&P Global](#) y [Fitch](#), de AAA a C en [Moody's](#).

Los inversionistas toman en cuenta estas calificaciones para inyectar capital

Esto no es un nuevo concepto. De hecho, durante la crisis financiera mundial de 2008, las agencias de calificación crediticia fueron criticadas por otorgar mejores calificaciones a valores respaldados por hipotecas y préstamos garantizados riesgosos.

Pero todavía son ampliamente seguidos por los inversionistas.

«Las calificadoras no son perfectas», dijo a Insider Eugene Grinberg, director ejecutivo de SOLVE, un proveedor de datos de mercado para valores de renta fija.

«Pero siguen siendo importantes, ya que permiten una comparación de manzanas con manzanas entre dos emisores».

Esto se debe a que las finanzas de las empresas son complejas y los inversionistas no pueden obtener una imagen más completa solo de ellas.

«Las agencias calificadoras rastrean a los emisores durante muchos años y pueden identificar cambios en el desempeño de la empresa que pueden no ser evidentes solo en sus estados financieros», agregó Grinberg.

¿Qué son las calificaciones crediticias y por qué son importantes para los bancos?

Las empresas recaudan fondos para la expansión o nuevas empresas a través de la recaudación de fondos. Para recaudar fondos, pueden emitir acciones, es decir, una participación en la empresa, o emitir deuda.

Una forma de emitir deuda es a través de bonos, un instrumento que es reembolsable después de un [periodo determinado y que devenga intereses en cuotas preestablecidas](#).

Si una empresa enfrenta problemas, los inversionistas podrían dejar de recibir pagos de intereses y arriesgar sus principales inversiones en bonos, lo que constituye un incumplimiento. Las agencias de calificación crediticia brindan evaluaciones independientes del riesgo de que esto pueda suceder.

Dependiendo de la calificación, un bono puede clasificarse como una inversión de grado de inversión o de grado especulativo. Un llamado bono basura cae por debajo de la calificación crediticia de grado de inversión en varias agencias de crédito.

¿Cómo es la metodología de las calificadoras?

Las agencias de calificación crediticia tienen su propia metodología para determinar la solvencia, lo que explica por qué no todas las agencias pueden rebajar la calificación de la deuda de una empresa al mismo tiempo.

De manera similar, una empresa generalmente tendrá que demostrar que tiene un menor riesgo de incumplimiento para obtener una actualización.

«Las agencias de calificación tienen algunos umbrales en términos de índices financieros que un emisor debe superar para obtener una mejora. Cada índice no es solo histórico, sino que se proyecta para el próximo año», Warut Promboon, socio gerente de investigación con sede en Hong Kong. firma Bondcritic, dijo a Insider.

Por lo tanto, la empresa necesita un plan para convencer a las agencias calificadoras de que podrán superar los umbrales dentro de un año para obtener una mejora, agregó.

Muchas métricas, como la gestión y el gobierno corporativo, también son cualitativas, «por lo que también se trata de que la gestión se vea bien ante los ojos de la agencia», agregó.

First Republic ha sido degradado a chatarra, ¿ahora qué?

Una degradación a la categoría de basura por parte de una agencia de calificación crediticia es un asunto serio, ya que no solo es un daño a la reputación de las empresas que podría afectar la confianza de los inversionistas, sino que, también significa que las empresas tienen que pagar una tasa de interés más [alta](#) a inversionistas porque ahora se consideran más riesgosos.

Es exactamente la amenaza de rebaja lo que contribuyó a la desaparición de Silicon Valley Bank

[Las agencias de calificación S&P Global y Fitch](#) redujeron la calificación crediticia de First Republic a la categoría de basura, por la preocupación de que los depositantes puedan retirar fondos del prestamista.