

Fitch: El Crecimiento Real del Crédito a Nivel Global Continúa Decreciendo

Mayo 11, 2009 4:23am (HE)

Fitch Ratings-Londres / Nueva York/ Singapur-Mayo 11, 2009: En el último reporte semestral 'El Riesgo Sistémico de los Bancos (BSR, por sus siglas en inglés), el grupo de Soberanos de Fitch Ratings dijo que la mediana del crecimiento real del crédito a nivel global continúa decreciendo— después de haber llegado a un máximo de 15% en 2007, decreció a 7% en el 2008 y se espera que llegue a 3% en el 2009. Asimismo, solo una docena de países —principalmente, China— lograrán alcanzar crecimientos reales de dos dígitos éste año.

Desde su primera publicación en el 2005, se actualizan los indicadores Macro-Prudenciales (MPI, por sus siglas en inglés) y del Sistema Bancario (BSI, por sus siglas en inglés) de estrés sistémico bancario; además, esta edición incorpora los resultados preliminares del efecto de los precios de las viviendas en la actual crisis financiera global.

En un reporte previo, Fitch concluyó que la evidencia de previas crisis bancarias era demasiado escasa y variable para poder sugerir un valor umbral por arriba del cual los precios reales de las viviendas verdaderamente amenacen la estabilidad del sistema bancario de un país. De la evidencia de la actual crisis financiera, sin embargo, parece que éste valor umbral es relativamente bajo. La desviación de la mediana de los precios reales de las viviendas respecto de la tendencia de otras crisis en el pasado es de alrededor de 15% —similar al 16% observado en Irlanda— y ésta es ahora la cifra que Fitch utilizará como un determinante adicional para definir cuándo un país alcance la mayor categoría de riesgo Macro-Prudencial—MPI 3 (cuando es acompañado por un crecimiento de la relación de crédito/PIB de más del 5% por encima de la tendencia). Un modelo así de actualizado podría haber anticipado las crisis bancarias de los EE.UU. y el Reino Unido, así como también las de Bélgica e Irlanda (que tienen ya un MPI 3 debido a la apreciación del tipo de cambio real).

No obstante, algunos países que han tenido incrementos en precios de las viviendas por más de 15% por encima de la tendencia —e.g. Dinamarca, Francia, Nueva Zelanda y Suecia— se han librado hasta la fecha de problemas generalizados en el sistema bancario. Además, no todos los países que han sufrido debido a la crisis financiera han tenido los indicadores Macro Prudenciales más elevados, notablemente, Alemania, Suiza y Holanda, sugiriendo que los problemas bancarios en estos países obedecieron más a los créditos internacionales que a los nacionales.

Para finales de 2008, más de un tercio (32) de los 86 países en el reporte de Fitch tenían un indicador de MPI 3. Nueve de éstos se incluyeron debido a la nueva metodología de precios de viviendas y seis fueron agregados después del último reporte de acuerdo con lo establecido en la metodología original. Un trimestre después se observaron signos de una mayor moderación de exceso de préstamos y de apreciación en los precios de los activos y/o de los tipos de cambio reales (MPI 2) (sin modificaciones desde el último reporte). En términos regionales, los países emergentes de Europa continúan manteniendo la mayor proporción (68%) de sistemas en la mayor categoría de riesgo (MPI 3), pero los países desarrollados tienen la segunda mayor proporción (41%).

La metodología BSR de Fitch continúa enfocándose principalmente en las tendencias del crédito/PIB. No obstante, los acontecimientos en los países emergentes de Europa han demostrado que un crecimiento acelerado del crédito podría ser una alarma más temprana de los problemas potenciales, antes que el indicador de crédito/PIB se incremente a niveles considerables. Un crecimiento real de doble dígitos en cualquier país del mundo requiere un escrutinio importante —China será uno de los países con mayor crecimiento (20%), basado solamente en los resultados del primer trimestre, y si éste nivel es sostenido, llevará a la colocación de China en una categoría de mayor de riesgo (actualmente en MPI 1).



La actual crisis bancaria ha cambiado radicalmente la fortaleza del sistema bancario global, así como lo resume el segundo indicador de riesgo sistémico de Fitch —el Indicador del Sistema Bancario (BSI, por sus siglas en inglés). Mientras que un país desarrollado típico era calificado en 'BSI B' (fuerte) —en una escala desde 'A' (muy fuerte) hasta 'E' (muy débil)— la mayoría están ahora en la categoría de 'C' (adecuado), aunque 12 de los sistemas de países desarrollados permanecen en 'fuerte' (BSI B). El típico mercado emergente permanece en una categoría de 'C' o 'D.'

El último "Reporte del Riesgo Sistémico de los Bancos" y la metodología original de julio 2005 "Evaluando el Riesgo Sistémico Bancario" están disponibles en la página Web de la agencia, www.fitchratings.com.

Contacto: Richard Fox, Londres, Tel: +44 (0) 20 7417 4357; Gerry Rawcliffe, +44 (0) 20 7417 4019
Relaciones Públicas: Brian Bertsch, Nueva York, Tel: +1 212-908-0549, Email: brian.bertsch@fitchratings.com; Julian Dennison, London, Tel: +44 020 7682 7480, Email: julian.dennison@fitchratings.com; Shivani Sundralingam, Singapore, Tel: + 65 6796 7215, Email: shivani.sundralingam@fitchratings.com; Hannah Warrington, Londres, Tel: +44 (0) 207 417 6298, Email: hannah.warrington@fitchratings.com.