



## **Fitch: El efectivo de los Bancos Chinos se reduce a medida que se erosiona la liquidez**

02 Diciembre 2011

---

Fitch Ratings - Beijing/Hong Kong - 02 Diciembre 2011: Fitch Ratings opina que es poco probable que el debilitamiento de la calidad de los activos bancarios en China se aprecie plenamente en los indicadores de morosidad, hasta no haberse consolidado significativamente el deterioro, en todo caso, dado que las autoridades han aplicado una política selectiva de prórrogas y apoyo a los deudores en dificultades. Por el contrario, la morosidad de préstamos se manifestará primeramente a través de la liquidez, ya que los cobros procedentes de dichos deudores están siendo postergados, mientras que más recursos se están canalizando a apoyar a las entidades financieras débiles.

En un reporte especial publicado el día de hoy, Fitch señala que, si bien los recientes problemas en el crédito informal y el dirigido a los promotores inmobiliarios, las PYMEs y los gobiernos locales no han llegado a niveles sistémicos, estos no son casos aislados, sino más bien representativos de los excesos cometidos durante el auge crediticio reciente.

"Las prórrogas, el refinanciamiento de préstamos, las transferencias de activos hacia afuera de balance y las transacciones con instituciones financieras no bancarias, pueden evitar que las cada vez más evidentes dificultades actuales se aprecien en los indicadores de morosidad, pero las posiciones de efectivo muestran claramente que los bancos chinos enfrentan presiones crecientes" dijo Charlene Chu, responsable de bancos chinos para Fitch Ratings.

El Banco Popular de China (banco central) recientemente recortó 50 puntos básicos de los requerimientos de reservas sobre depósitos, lo que si bien ayuda a aliviar las presiones de liquidez en los márgenes, es demasiado pequeño para tener un impacto significativo en la capacidad de otorgamiento de créditos. Esta capacidad se ha reducido considerablemente en el 2011, en la medida que el fondeo y la liquidez se han ajustado, mientras los bancos también se enfrentan a la creciente presión para cumplir con los compromisos de pago de los productos de administración de activos.

Fitch estima que los bancos comerciales actualmente tienen CNY 21 trillones como capacidad de otorgamiento de préstamos, lo que en conjunto con los CNY 16 trillones de reservas de depósito en el banco central del país, deberían ser suficientes para evitar problemas significativos en el corto plazo. Sin embargo, si las tasas actuales de deterioro continúan, es muy posible que las limitaciones de liquidez en 2012 se acentúen.

"Aunque a nivel del sistema la capacidad de crédito sigue siendo considerable, la mayor parte de estos recursos están concentrados en los bancos estatales y el banco central" explica Chu. "Como resultado de ello, algunos pequeños bancos chinos han disminuido su capacidad de otorgar nuevos créditos o prórrogas y podrían requerir hacia adelante un apoyo sustancial en los requerimientos de reservas.

La mayor movilidad de depositantes, derivada de la creciente oferta de servicios de administración patrimonial de los bancos chinos, es uno de los factores clave que han impulsado la erosión del fondeo y la liquidez. Ahora los bancos chinos tienen que lidiar por primera vez con grandes pagos de depósitos a los inversionistas, ya que estos pueden sacar su dinero para invertirlo en otras alternativas. Todos los productos de gestión patrimonial al vencer representan una obligación de pago en efectivo para el banco emisor.

"Aunque las prórrogas han tenido éxito en numerosas ocasiones en el pasado, esta vez los bancos chinos están entrando en esta fase del ciclo de crédito con una liquidez significativamente más débil y una base de créditos mucho mayor" según Chu. "Es debido a esta restricción de efectivo, que la futura ola de deterioro en la calidad de los activos, tiene el potencial de tornarse más compleja y desestabilizante que en periodos anteriores de deterioro de los préstamos".

El informe 'Chinese Banks: Cash Cushions Thinning as Liquidity Erodes and Forbearance Burdens Rise', se encuentra disponible en [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

Charlene Chu  
Senior Director  
+8610 8517 2112  
Fitch Ratings (Beijing) Ltd.  
1903, 19/F, PICC Tower 2 Jianguomenwai Avenue  
Beijing 100022

Chunling Wen  
Associate Director +8610 8517 2105

Hiddy He  
Associate Director  
+8610 8517 2135

Jonathan Cornish  
Managing Director  
+852 2263 9901

Relaciones con Medios: Wai Lun Wan, Hong Kong, Tel: +852 2263 9935, email: [wailun.wan@fitchratings.com](mailto:wailun.wan@fitchratings.com).

Información adicional se encuentra disponible en [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)

TODAS LAS CALIFICACIONES DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y EXENCIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y EXENCIONES EN EL SIGUIENTE VINCULO: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ADICIONALMENTE, LAS DEFINICIONES Y LOS TERMINOS DE USO DE LAS CALIFICACIONES SE ENCUENTRAN DISPONIBLES EN EL SITIO WEB DE LA AGENCIA 'WWW.FITCHRATINGS.COM'. LAS CALIFICACIONES PUBLICADAS Y LAS METODOLOGIAS SE ENCUENTRAN DISPONIBLES EN ESTE SITIO WEB EN TODO MOMENTO. EL CODIGO DE CONDUCTA DE FITCH, LAS POLITICAS DE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERES, BARRERAS ENTRE AFILIADAS, CUMPLIMIENTO Y OTROS PROCEDIMIENTOS RELEVANTES SE ENCUENTRAN DISPONIBLES EN LA SECCION DE 'CODIGO DE CONDUCTA' DE ESTE SITIO.