

FINANZAS



Sede del banco chino ICBC en Madrid.

F. MORENO

La tasa de morosidad oficial de los bancos comerciales chinos es un 1,5 % y el volumen de créditos impagados se sitúa en 1,09 billones de yuanes, 162.600 millones de euros. Pero éstos son los datos que ofrece la Comisión Reguladora Bancaria de China. Los expertos consultados coinciden en que el Gobierno maquilla la cifra de préstamos incobrables en el sector, que estaría por

encima del 9% del total, según sus cálculos. Los cuatro mayores bancos del país, de titularidad pública, se han dedicado a financiar millonarias infraestructuras públicas que ahora las administraciones locales no pueden pagar. El agujero es ya incalculable cuando se suma toda la red de entidades regionales y banca en la sombra que coexisten en el país.

Los cuatro gigantes públicos suman una ratio de morosidad 'no oficial' del 9%, frente al 1,5% que ofrece el Gobierno

El agujero de la banca china, fuera de control

■ **Esmeralda Gayán**

En China todo es a lo grande y la banca no puede ser menos. Las cuatro mayores entidades del país, de titularidad pública, dominan los primeros lugares de la lista Global 2000 de las empresas más valiosas del mundo que publica la revista Forbes. Son el ICBC, China Construction Bank (CBC), Agricultural Bank of China (ABC) y el Bank of China, por este orden, las que encabezan la lista por ingresos, beneficio, activos y valor de mercado.

En total, suman casi 8 billones de euros en activos. El ICBC cuenta con activos valorados en más de 2,3 billones de euros, el CBC con 1,9 billones y los otros dos con 1,8 billones. Son auténticos gigantes, como atestiguan sus cifras. Sólo el Agricultural Bank cuenta con más

de 300.000 empleados y el Bank of China tiene en su plantilla a 250.000 trabajadores.

Son estos titanes los que han financiado el desarrollo del gigante asiático a golpe de talonario. Como prueba, otro dato prueba la monstruosidad del sector financiero del país amarillo: el crédito total en China ha pasado de 6,8 billones de euros a 17 billones, asfixiando a los gobiernos locales, que acumulan deudas por valor de 1,5 billones de euros, según los datos oficiales.

Ante la opacidad de los datos del sector financiero chino, los analistas intentan hacer cálculos sobre el agujero real de créditos impagados en el país. "Es imposible que ser preciso en el establecimiento de estimaciones de morosidad de la banca china, ya que hay una falta de divulgación de datos de calidad y la

ratio está ligada a la salud de la economía", explica Leon Goldfeld, director financiero de Amundi Asset Management, una firma de gestión de activos financieros establecida en Hong Kong.

Esta compañía asiática ha realizado un ejercicio para obtener una estimación aproximada de la morosidad real de la banca china, una especie de prueba de esfuerzo o "test de estrés" de los préstamos en mora en el supuesto de que el crecimiento del PIB de China bajase a

La actual tasa de mora, un 1,5%, es una ratio de la que dudan todos los analistas y las agencias de calificación crediticia

un 6% desde el 7% actual. "Las cifras de morosidad serían radicalmente diferentes si se supone un crecimiento del PIB del 4% en China en comparación con el 7%, pero las autoridades chinas siguen teniendo los recursos financieros suficientes para apoyar a la economía, como lo hicieron durante la crisis financiera mundial de 2008, y como tal, creemos que el crecimiento del PIB del 6% será el más bajo que tolerarán".

De acuerdo con su estimación, la cartera vencida podría alcanzar el 9% del total de activos ponderados por riesgo bancario (APR). Una cifra que algunos analistas bancarios dan incluso como baja, si bien no se atreven a dar un dato ante la complejidad y opacidad de la información sobre el sector financiero chino.

Para poner estas cifras en contexto, los expertos recuerdan que la

tasa de morosidad acumulada de Estados Unidos durante la crisis financiera fue del 13%. "Aunque esta cifra es superior a la suposición de China, es cierto que la economía norteamericana ha experimentado las peores condiciones económicas desde la gran depresión y un desplome sin precedentes en el mercado inmobiliario", apunta Goldfeld.

Las estadísticas divulgadas por la Comisión Reguladora Bancaria de China reconocen en parte este incremento de la morosidad. Los datos de junio muestran un incremento del volumen de créditos pendientes de pago de 109.400 millones de yuanes (16.300 millones de euros) respecto al primer trimestre, cuando la tasa de morosidad era del 1,39 %.

La actual tasa de mora, un 1,5%, es una ratio de la que dudan todos los analistas y las agencias de calificación crediticia, por mucho que el regulador bancario considere que los riesgos derivados de esta morosidad son "generalmente controlables" y que la capacidad de las entidades financieras para gestionarlos se mantienen estables.

Mientras, la ratio de adecuación de capital, que mide la capacidad de las entidades de asumir pérdidas, bajó hasta un 12,95% desde el 13,9% del primer trimestre, una cifra que el organismo regulador define como "relativamente alto", pero de la que una vez más, los expertos dudan ante las diferentes fórmulas de calcular el capital en el sector financiero chino respecto a las europeas.

Por su parte, los activos de los bancos chinos crecieron un 12,75 % en el segundo trimestre, en comparación con el mismo periodo del año pasado, y ascienden a 188,5 billones de yuanes, 28.100 millones de euros.

Banca en la sombra

Junto a los bancos públicos chinos, existe en el gigante asiático un enorme sistema financiero paralelo que opera al margen de la regulación oficial. Es la llamada "banca en la sombra" y aunque los datos reales sobre este sistema no se conocen, las estimaciones sobre su tamaño son alarmantes. Según datos del Banco Central de China, esta actividad mueve 2,8 billones de euros, casi la mitad de su Producto Interior Bruto, algo más de 6,7 billones en 2013. Sin embargo, el profesor **Oliver Rui**, experto en finanzas del país, estima que esta cifra podría alcanzar los 4,8 billones.

La agencia de calificación Fitch asegura que esta banca subterránea china está fuera de control porque el 36% de los créditos pendientes de pago, unos 4,2 billones de euros, no pertenece a la cartera de los bancos tradicionales. Asimismo, de este montante, 1,5 billones se hallan en fondos de gestión que han invertido con fines especulativos en la gigantesca burbuja inmobiliaria china, que en los últimos años ha crecido al amparo de los fondos públicos controlados por los gobiernos locales, financiados con préstamos bancarios.

El origen de la incertidumbre sobre el gigante asiático comenzó en enero, cuando el China Credit Trust, un fondo no bancario y por tanto no controlado por la regulación oficial se declaró en quiebra. La intervención de las autoridades chinas y las presiones sobre los gestores de la banca pública ICBC posibilitaron la concesión de un rescate.

En el fondo no se trata de un problema de dimensión monetaria, ya que involucraba una inversión de solo 363,5 millones de euros. Pero la preocupación sobre cuál es el nivel que han alcanzado estas finanzas fuera de balance en los últimos años en China ha incrementado la desconfianza ante nuevos problemas de liquidez.

Los mayores bancos de China

✓ **Industrial and Commercial Bank of China, ICBC.** Fundado en 1984, es un banco chino con domicilio social en Pekín. La ICBC cotiza en la bolsa de Shanghai y Hong-Kong. Es el primer banco minorista en la República Popular China. Además, es uno de los bancos más importantes en cuanto a capitalización bursátil. El 78% del capital pertenece al estado chino y el restante al público en general.

✓ **China Construction Bank "CCB",** banco chino creado en 1954, fue inicialmente llamado "People's Construction

Bank of China" con domicilio social en Pekín. La CCB forma parte del "BIG FOUR" o lo que es lo mismo, que está entre los cuatro principales bancos de China. También está presente en Johannesburgo, Tokio, Londres, Sidney, Frankfurt, Nueva York, Hong-Kong y Seúl. Pertenece también a la Global ATM Alliance que a través de la cual permite a sus clientes retirar dinero sin costo alguno en el extranjero de los cajeros automáticos de sus socios como Barclays en Londres, Bank of America en los Estados Unidos, BNP Paribas en Francia, la

Deutsche Bank en Alemania, el Santander Serfin en España y México, Scotiabank en Canadá, Westpac en Australia y Nueva Zelanda. Cuenta con un efectivo de aproximadamente 260 mil empleados.

✓ **Agricultural Bank of China «Banco de agricultura de China»,** banco chino fundado en 1979 con domicilio social en Pekín. Forma parte de los cuatro principales bancos en China. Inicialmente se dedicaba a financiar proyectos agrícolas. Luego, a partir de 1990, amplió su campo de

operaciones, ofreciendo todas las actividades de un banco comercial. Es la segunda entidad financiera china en cuanto a activos detrás de la ICBC. Cuenta con aproximadamente 300 mil empleados.

✓ **Bank of China,** banco chino creado en 1912 con domicilio social en Pekín, capital de la República Popular China. Es el segundo banco más importante de China después del ICBC. Es especialmente conocido por ser uno de los bancos más antiguos de China. De hecho, tenía inicialmente un rol de banco central. Luego sería el Banco Central de China quien substituiría esta función en 1928, año en el

cual se convertiría en un banco minorista. Cuenta con más 250 mil empleados.

✓ **Bank of Communications,** banco chino fundado en 1908 con domicilio social, en Shanghai. Es especialmente conocido por ser el banco más antiguo de toda China así como el quinto banco comercial detrás del ICBC, el Bank of China, el Banco Agrícola de China y la CCB. Cuenta con 2800 agencias repartidas en más de 80 ciudades. Esta igualmente presente en Tokio, Londres, Frankfurt, Nueva York y Singapur. Cuenta con aproximadamente 80 mil empleados.