

Persiste el riesgo de choques inesperados en el mundo: BM (El Financiero 05/03/12)

Persiste el riesgo de choques inesperados en el mundo: BM (El Financiero 05/03/12) Marcela Ojeda Castilla Lunes, 5 de marzo de 2012 Ningún país es inmune a nuevas crisis, advierte Anjali Kumar. - Riesgo de choques "inesperados": BM El incremento de la volatilidad que se ha registrado durante los últimos años sugiere que aún persiste el riesgo de choques inesperados y, ante la interacción de los distintos países en un mundo globalizado, las posibilidades de transmisión de estos choques han aumentado en todo el mundo. Ni siquiera las recientes medidas de estabilización que adoptaron distintos países para enfrentar la crisis de 2008 y 2009 los hace inmunes a nuevas crisis económicas originadas en otros lugares, advirtió Anjali Kumar, economista jefe del Grupo de Evaluación Independiente (GEI) del Banco Mundial (BM). La autora de la segunda parte del informe La respuesta del Grupo del Banco Mundial a la crisis económica global respondió a un cuestionario de EL FINANCIERO en el que dice que si los países desarrollados enfrentan una fuerte desaceleración, "hay una clara posibilidad de que los efectos se transmitan a otras naciones vía la contracción de las exportaciones, las remesas o la inversión extranjera". Al considerar que, gracias a sus fundamentos económicos y fuerte gestión macroeconómica interna México pudo enfrentar bien la crisis de 2008-09, alertó que siempre es posible que el efecto global de la última crisis pueda impactar en nuestro comercio, mercados financieros y flujo de capitales. Por otra parte, al anotar que la segunda parte de la evaluación del GEI no ha medido el incremento de la tasa de pobreza mundial a consecuencia de la crisis, dijo que el uso de las estimaciones de pobreza basadas en 1.25 dólares al día, sugirió que un adicional de 50 millones de personas podrían haber caído en pobreza en 2008, aumentando a 64 millones en 2009. Kumar refirió que el GEI no formula observaciones para que el Grupo del Banco Mundial asegure que los políticos den prioridad a la reducción de la pobreza, pero destacó que cerca de la mitad de la respuesta a la crisis por parte del BM incluyó el esfuerzo por mantener el gasto para contrarrestar ese fenómeno directamente. También reconoció que el BM ha visto disminuido -en general-- su margen de maniobra, ya que su capacidad para ofrecer apoyos adicionales de gran magnitud a una serie de países como lo hizo durante la crisis mundial de 2008-09 es significativamente menor a la que tenía al inicio de esa crisis. Dijo que, si bien el banco puede ser capaz de ofrecer un apoyo adicional seleccionando países o regiones, es poco probable que lo haga a través de todos los países clientes a una escala como la que fue capaz de lograr durante esa crisis mundial, cuando casi triplicó los niveles normales de préstamo. Contribución del BM Sin embargo, detalló que al finalizar esa etapa de crisis se fue "calibrando" un retorno en los niveles normales; es decir, que fueran como los que el BM tenía antes de la crisis. También anotó que la evaluación del GEI arrojó que gran parte del apoyo del BM se amplió a los países menos severamente estresados. "Sin embargo, a menudo el BM era la única fuente de apoyo, además de que también tiene que desempeñar un papel para tranquilizar a los mercados a través de esas señales de apoyo y estableciendo un colchón, a veces de precaución, ante un posible deterioro de la situación. "Se puede decir que el BM ha contribuido de diferentes formas para evitar los efectos negativos de la crisis y ha dejado a los países posicionados para hacer frente a una mayor desaceleración en 2012-2013, en caso de producirse", subrayó. Añadió que, en virtud de que el BM tiene limitado su margen de maniobra, y por tanto grandes volúmenes de préstamos durante algún tiempo, el estudio sugiere un uso de instrumentos más centrados a una situación de crisis. "Eso no quiere decir que en esta ocasión no hayan sido utilizados". Uno de ellos fue la Opción de Desembolso Diferido (ODD) para préstamos basados en políticas, muy empleado por países de América Latina y de otras partes como financiamiento precautorio aprovechable, en caso de ser necesario. Hoja de ruta Sin embargo, también manifestó que en muchos casos no se dispone de este tipo de préstamos, por lo que la ODD podría adaptarse mejor; por ejemplo, a la crisis de crédito, en términos de vencimientos a largo plazo. El informe del GEI subraya que otros organismos financieros internacionales hicieron un mayor uso de instrumentos de apoyo con primas en términos de tasas o plazos más cortos, lo que les ayudó a preservar mejor su propia capacidad financiera, aun enfrentando la crisis. La especialista refirió que es necesario que la administración del BM establezca una hoja de ruta para determinar de manera transparente la distribución de sus recursos entre sus clientes. Finalmente, mencionó el riesgo de la metodología para el otorgamiento de crédito por parte de la Corporación Financiera Internacional (CFI), que forma parte del Grupo del Banco Mundial, considerando que sus pruebas de estrés exageraron considerablemente el grado de deterioro de la cartera. "Esta protección de la cartera pudo haber contribuido a un comportamiento conservador (en el otorgamiento de créditos). Las pruebas de estrés no fueron recalibradas para reflejar su mezcla actual de las inversiones. "Por ejemplo, se basan en una mayor proporción de nuevos proyectos a lo largo de la gestión sin reflejar su proporción actual de inversiones a corto plazo en las finanzas y el comercio. Por ello se sugiere una mejor prueba de esfuerzo para la cartera total de la CFI, y no sólo para sus nuevas plataformas de respuesta a la crisis." Las nuevas plataformas incluyen un Programa de Liquidez para el Comercio Global; mejora en microfinanzas; un Programa de Recuperación de Activos de Deuda; el desarrollo de infraestructura, y un Fondo de Reestructuración Bancaria.