



# Informe Semanal de POLÍTICA EXTERIOR

Nº 1345 • 13 DE NOVIEMBRE DE 2023

La gran banca de EEUU | Eje Irán-China-Rusia  
Refugiados en Pakistán | Crisis en Portugal  
Migraciones

## BANCA

### El sector financiero limpia sus balances

La subida de los tipos de interés y el aumento de los requisitos de capital en Estados Unidos están provocando un cambio en el comportamiento de los grandes bancos americanos. Mantener en el balance préstamos dudosos implica altos niveles de capital que, además, en las circunstancias actuales, es muy caro, por lo que están empezando a limpiar sus libros de préstamos.

Se trata de un movimiento que están haciendo al unísono las grandes entidades del país. Por ejemplo, según ha publicado recientemente el *Wall Street Journal* (WSJ), JP Morgan ha colocado en el mercado activos por más de 2.500 millones de dólares. El gigante estadounidense es uno de los que más está acelerando para “soltar lastre”, ya que tiene una cartera de préstamos a empresas y al consumo que alcanza los 25.000 millones de dólares sobre el que recaen cada vez mayores exigencias de capital.

La Reserva Federal ha aumentado estos requisitos en los últimos meses tras el pánico bancario que se sufrió durante la pasada primavera y que provocó la resolución de dos entidades medianas del país, Silicon Valley y First Bank Republic. De esta forma, las mayores exigencias de capital actúan como incentivo para que los bancos se desprendan de los

activos de mayor riesgo. Eso sí, el activo no desaparece, sino que se coloca en el mercado a inversores privados, en especial fondos de cobertura, o capitales privados.

Estos activos ofrecen una rentabilidad que puede llegar al 15%, una recompensa muy jugosa ahora que las tasas de morosidad todavía son reducidas. Si finalmente la inflación se modera y los bancos centrales no necesitan seguir endureciendo su política monetaria, es posible que Estados Unidos evite la recesión y la morosidad se mantenga en niveles reducidos. En ese caso, los fondos de cobertura saldrán ganando altas rentabilidades a bajo coste. Sin embargo, si la situación se complica, estarán sujetos a grandes pérdidas. Según los cálculos del WSJ, los bancos podrían colocar riesgo crediticio en el mercado por valor de 200.000 millones de dólares, un 25% más

## Santander Impulsa Empresa

El lugar para **empresas y autónomos** con contenidos exclusivos.



 **Santander**

Por ti, los primeros.

Accede ahora en [impulsa-empresa.es](https://impulsa-empresa.es)