

Moody's mejora perspectiva global de la banca

La medida de la calificadora refleja su expectativa de que la estabilización del crecimiento económico y la flexibilización monetaria favorecerán el entorno operativo de los bancos.

Moody's Ratings cambió la perspectiva global de los bancos a estable desde negativa.

La medida de la calificadora reflejó su expectativa de que la estabilización del crecimiento económico y la flexibilización monetaria favorecerán el entorno operativo de los bancos, aliviarán la presión sobre la calidad de los activos y ayudarán a recuperar el crecimiento de los depósitos.

Sin embargo, apuntó que los conflictos geopolíticos, las tensiones comerciales y los cambios de políticas tras las elecciones en EU generarán incertidumbre y riesgos significativos.

Moody's detalló en un reporte que los recortes de tasas de interés y el crecimiento económico ayudarán a mejorar la capacidad de pago de la deuda de los prestatarios en los principales sistemas bancarios, lo que respaldará la calidad de sus carteras.

La calificadora previó que la cartera morosa aumente ligeramente debido al impacto retardado de las altas tasas y el estrés en algunas compañías de inmuebles comerciales, pero "manteniéndose relativamente baja".

Detalló que los bancos de América Latina serán los que más se beneficiarán de la moderación de la inflación y los recortes adicionales de tasas, después de un saneamiento de las carteras de préstamos y los esfuerzos por controlar la nueva formación de la cartera morosa.

Indicó que la calidad de los activos en la mayoría de los sistemas bancarios de América del Norte y Asia Pacífico se mantendrá mayormente estable, con incrementos modestos en las carteras de morosidad desde niveles cíclicos bajos.

Sin embargo, destacó que la calidad de los activos de los bancos en Europa Occidental se deteriorará ligeramente debido al debilitamiento de la calidad de la cartera en pequeñas y medianas empresas (Pymes) y del sector inmueble comercial.

"Los bancos en muchos sistemas acumularon importantes reservas para pérdidas crediticias en los últimos años, mientras que las carteras de morosidad siguen siendo bajas, lo que les proporcionará una protección contra futuras pérdidas crediticias", explicó en el reporte "Perspectiva 2025: mejora a estable, gracias a la estabilización del crecimiento económico",

"Por ejemplo, los bancos en China tenían reservas para pérdidas crediticias que representaban 209% de su cartera morosa a fines de junio de 2024, y en el sistema bancario estadounidense este porcentaje era de 194%", agregó la calificadora.

Nueva administración en EU y la Fed

Además Moody's previó que la mayoría de los principales bancos centrales flexibilicen la política monetaria y con ello disminuya la presión inflacionaria, lo que favorecerá el crecimiento económico y las condiciones crediticias.

Por otro lado, destacó que con la llegada de una nueva administración en Estados Unidos se espera que el efecto de las políticas del nuevo gobierno estadounidense impacte ligeramente la actividad económica, aunque por lo demás no se toman en cuenta los cambios en las políticas fiscales, inmigratorias o comerciales hasta que se implementen.

Los recortes de tasas del Sistema de la Reserva Federal les darán a otros bancos centrales más margen para ajustar sus políticas en función de las condiciones económicas internas.

Con la desaceleración de la inflación en EU, la Reserva Federal redujo la tasa de interés de fondos federales en un total de 75 puntos base (pb) en septiembre y noviembre hasta situarse entre 4.50 y 4.75%.

Señaló que el riesgo de que el nuevo gobierno de EU adopte medidas potencialmente inflacionarias complica la perspectiva de flexibilización monetaria, y estimó que el banco central reduzca su tasa de interés al 3.50 a 3.75% a mediados de 2025 y haga una pausa para evaluar las condiciones económicas y financieras.

“Esperamos que la tasa de interés de fondos federales se normalice eventualmente en un rango del 3 a 3.5 por ciento, pero existe gran incertidumbre en torno al nivel de equilibrio de la tasa de interés”, concluyó.