

Observatorio Bancario

EEUU

Houston, 27 de febrero de 2014
Análisis Económico

EEUU
Michael Soni
Michael.Soni@bbvacompass.com

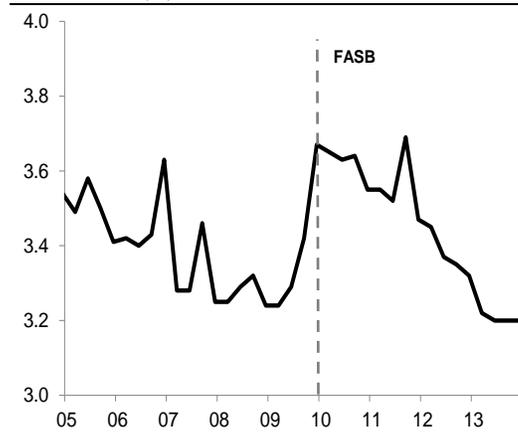
Perfil bancario de FDIC, 4T2013

Los bancos cierran 2013 con un sólido aumento de sus ingresos

- Los créditos impagados siguen cayendo como porcentaje de los balances totales
- En general, los ingresos financieros netos aumentaron, a pesar de la disminución de los ingresos financieros
- Se prevé que la certidumbre fiscal impulse el aumento de los ingresos netos

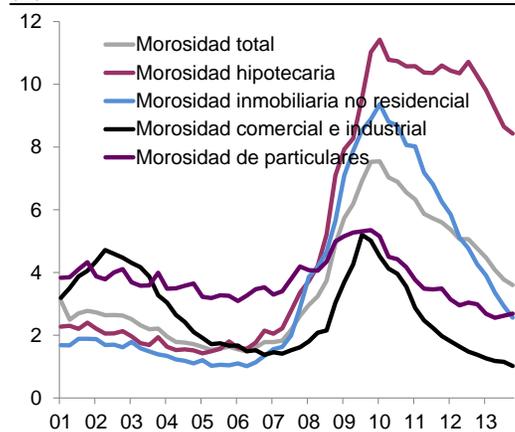
El Perfil bancario trimestral (QBP) de la Corporación Federal de Garantía de Depósitos (FDIC) del 4T13 refleja la continuidad de la mejoría del sector bancario, ya que los ingresos netos aumentaron significativamente durante el trimestre y en comparación con el año pasado. Durante 2013, los ingresos netos del sector aumentaron 9.6% con respecto a 2012. Al alcanzar 154.7 mmd, cerraron el cuarto año consecutivo de avances. De hecho, los ingresos netos de explotación retrocedieron 1.7% con respecto al año pasado, aunque este descenso se vio compensado por creces por una caída de 5.4% en los gastos no financieros, y un significativo descenso de 53.7% en el costo de las provisiones por impago de créditos. Los ingresos no financieros descendieron 4.2 mmd, 6.6% a/a, lo cual debe atribuirse al descenso de los préstamos hipotecarios a familias de 1 a 4 miembros (del orden de 34.4%), posiblemente debido, en parte, al descenso en la asequibilidad de la vivienda. Entretanto, los ingresos financieros netos subieron 1.4 mmd (1.3% a/a), el primer aumento desde el 3T12, a pesar del descenso en los ingresos financieros. La media del margen de interés neto parece haber tocado fondo a corto plazo, aunque estos bajos niveles pueden explicarse por la menor rentabilidad de los activos de los años recientes, que sustituyeron a los activos de mayor rendimiento (Gráfica 1). El total de activos aumentó 0.9% con respecto al trimestre precedente, impulsados por el crecimiento de las carteras de préstamos, ya que los bancos siguen incrementando sus negocios con los sectores comercial e industrial, así como con el inmobiliario. El total de préstamos y arrendos morosos bajó 6.3% t/t, y un significativo 25.2% a/a, a 207.1 mmd al cierre del ejercicio, dado que las tasas de morosidad continúan su tendencia descendente desde los máximos alcanzados en 2009 (Gráfica 2). Además, solamente el 2.6% del total de balances de préstamos y arrendos eran morosos, la cifra más baja desde 2008. La reducción de los activos no morosos es buen augurio para los balances del sector bancario en cuanto a flexibilidad, ya que de este modo sería posible liquidar fácilmente la gran mayoría de los activos si fuese necesario.

Gráfica 1
Margen financiero neto de los bancos comerciales (%)



Fuente: SNL Financiam y BBVA Research

Gráfica 2
Tasas de morosidad de los bancos comerciales (%)

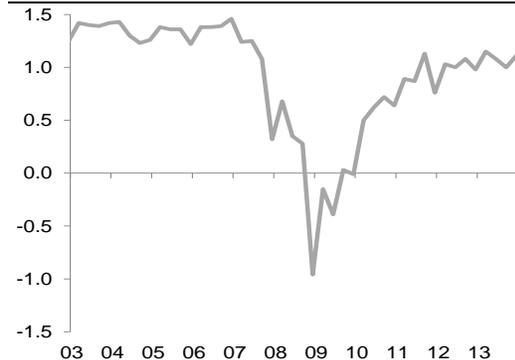


Fuente: SNL Financiam y BBVA Research

Los depósitos nacionales alcanzan máximos históricos; el sector financiero bancario continúa mejorando

En el 4T13, el total de depósitos nacionales se incrementó 3.7% con respecto al mismo trimestre del año anterior, rompiendo así el récord máximo por segundo mes consecutivo. El aumento de los depósitos nacionales fue el resultado de incrementos de los depósitos que devengan y que no devengan intereses, que crecieron 3.9% y 2.8%, respectivamente. En general, los depósitos nacionales constituyeron el 66.5% de los activos del sector en el 4T13, el mayor porcentaje en 20 años.

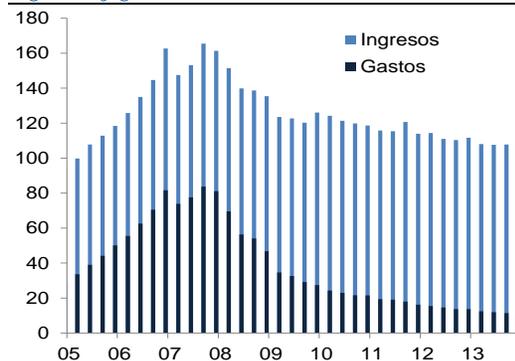
Gráfica 3
Rentabilidad sobre activos (%)



Fuente: SNL Financiar y BBVA Research

La media de la rentabilidad sobre activos (ROA) de la banca subió 1.07 el 4T13, la mayor cifra desde la recesión. Pasando, el 1.0%, la ROA coincidió con el aumento de los ingresos netos del trimestre. Aunque la tasa de rentabilidad es sólida, no creemos que en 2014 vayan alcanzarse los niveles previos a la recesión, del orden de 1.5%. Sin embargo, los indicios demuestran que el crecimiento es sólido y que los bancos siguen distanciándose de los niveles negativos de 2009. Además, el avance de la ROA se produjo a pesar del hecho de que el total de activos del 4T13 se incrementó 126 mmd con respecto al trimestre precedente, y 1.9% en relación con el año anterior. A pesar del descenso de las reservas, la relación de las mismas con los préstamos morosos subió 65.6%, el quinto avance t/t consecutivo y buenos augurios para ser optimistas de cara al 1S14.

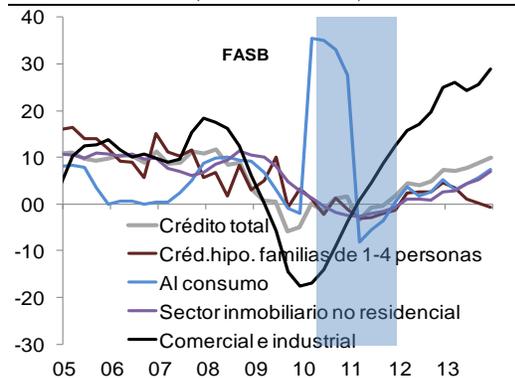
Gráfica 4
Ingresos y gastos financieros, millones de dólares



Fuente: SNL Financiar y BBVA Research

El total de los ingresos financieros del 4T13 fue ligeramente inferior al del mismo periodo del año pasado, aunque el margen financiero neto subió 1.3% a/a por primera vez en más de un año. El margen financiero neto de la banca bajó en 2013 a 3.26%, frente al 3.42% de 2012, lo cual supuso el tercer año consecutivo de descensos. Se trata del menor margen financiero neto desde 2008, y posiblemente se deba al hecho de que los activos más antiguos y más rentables han alcanzado su fecha de vencimiento y han sido sustituidos por activos de menor rentabilidad. No creemos que los ingresos financieros de la banca se incrementen significativamente hasta que el crecimiento económico no se consolide y la Fed no ajuste su política monetaria.

Gráfica 5
Saldos de crédito (variación % a/a)



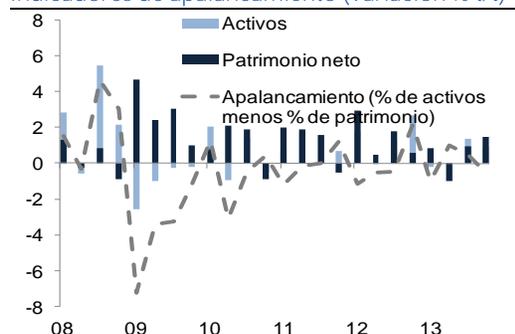
Fuente: SNL Financiar y BBVA Research

Los saldos totales de préstamos y arriendos aumentaron 90.9 mmd, 1.2%, durante el trimestre, destacándose los de las tarjetas de crédito con un aumento de 2.1% y 14.3 mmd. Los préstamos comerciales e industriales subieron 1.7%, en tanto que los de las propiedades no residenciales no agrícolas hicieron lo propio 1.6%. Sin embargo, los saldos de los créditos de las familias siguieron su tendencia descendente y retrocedieron 1.3%. Mientras persista el entorno de bajo costo del crédito, los préstamos seguirán aumentando en las diversas categorías. Si analizamos el segmento de la vivienda, vemos que las hipotecas para familias de 1 a 4 integrantes bajaron 0.7%, lo cual podría atribuirse al reciente aumento de las tasas hipotecarias durante el 2S13.

Perspectivas para el próximo trimestre

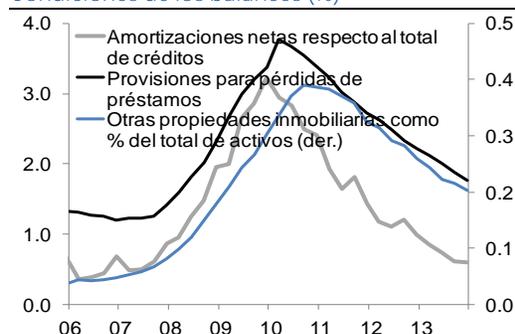
Tras sufrir la acuciante incertidumbre en materia de política fiscal durante la mayor parte del año pasado, los bancos no sabían qué esperar en cuanto a actividad y tráfico de los diversos sectores. En general, 2013 cerró con una tónica de solidez, ya que en el 4T13 fallaron solamente dos instituciones aseguradas, el menor número desde la recesión. Dado que las tasas de interés siguen próximas a cero, es probable que por el momento los ingresos financieros sigan bajando, o al menos quedándose estancados, aunque no es probable que esto tenga grandes repercusiones en los ingresos netos globales, ya que otras áreas del balance —los préstamos comerciales e industriales y el sector inmobiliario comercial— contrarrestarán la caída. Ahora que la política fiscal ha quedado en mayor medida pactada, esperamos que un resurgimiento de la confianza y de la certidumbre sigan impulsando el crecimiento de la banca. Posiblemente, el aumento del total de los préstamos empuje los ingresos netos globales.

Gráfica 6
Indicadores de apalancamiento (variación % t/t)



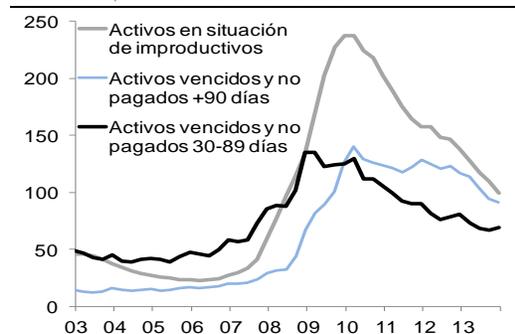
Fuente: SNL Financial y BBVA Research

Gráfica 7
Condiciones de los balances (%)



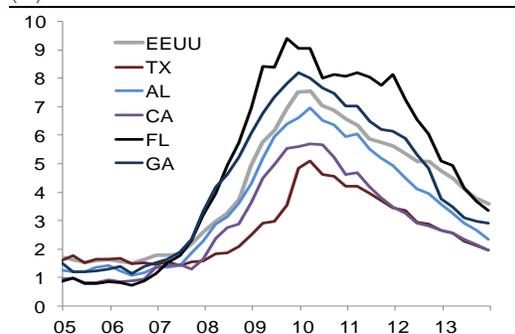
Fuente: SNL Financial y BBVA Research

Gráfica 8
Créditos vencidos e impagados en la banca comercial, en millones de dólares



Fuente: SNL Financial y BBVA Research

Gráfica 9
Tasas de morosidad en determinados estados (%)



Fuente: SNL Financial y BBVA Research

Cuadro 1
Resumen de datos de la FDIC

Estadísticas de la FDIC sobre instituciones	4T2013	3T2013	2T2013	1T2013	4T2012	3T2012
Morosidad total (%)	3.60	3.78	4.08	4.47	4.77	5.06
Morosidad hipotecaria	8.43	8.65	9.22	9.81	10.27	10.72
Morosidad inmobiliaria no residencial	2.56	2.93	3.36	3.91	4.26	4.77
Morosidad comercial e industrial	1.02	1.15	1.18	1.27	1.38	1.48
Morosidad de particulares	2.69	2.62	2.56	2.68	2.98	3.04
Margen financiero neto (%)	3.20	3.20	3.20	3.22	3.32	3.35
Ingresos de explotación netos de activos (%)	0.98	0.82	0.92	1.00	0.88	0.85
Rentabilidad sobre activos (ROA) (%)	1.11	1.00	1.08	1.15	0.98	1.08
Rentabilidad sobre recursos propios (ROE) (%)	9.94	8.90	9.54	10.08	8.65	9.45
Amortizaciones netas respecto al total de	0.60	0.61	0.74	0.85	0.99	1.21
Cobertura de amortizaciones netas (%)	5.48	4.80	4.55	4.25	3.24	2.87
Provisiones para pérdidas de préstamos (%)	1.76	1.88	2.00	2.12	2.21	2.33

Fuente: SNL Financial y BBVA Research

AVISO LEGAL

Este documento ha sido preparado por el Servicio de Estudios del BBVA de EEUU del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) en su propio nombre y en nombre de sus filiales (cada una de ellas una compañía del Grupo BBVA) para su distribución en los Estados Unidos y en el resto del mundo, y se facilita exclusivamente a efectos informativos. En EEUU, BBVA desarrolla su actividad principalmente a través de su filial Compass Bank. La información, opiniones, estimaciones y previsiones contenidas en este documento hacen referencia a su fecha específica y están sujetas a cambios que pueden producirse sin previo aviso en función de las fluctuaciones del mercado. La información, opiniones, estimaciones y previsiones contenidas en este documento han sido recopiladas u obtenidas de fuentes públicas que la Compañía estima exactas, completas y/o correctas. Este documento no constituye una oferta de venta ni una incitación a adquirir o disponer de interés alguno en valores.