

# Observatorio Bancario

EEUU

## Perfil bancario de la FDIC para el 2T2011 La caída de las provisiones actúa como estímulo de los escasos ingresos

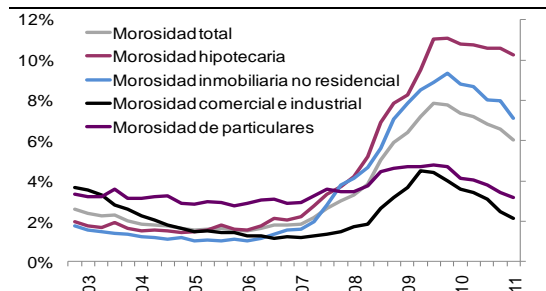
23 de agosto de 2011  
Análisis Económico

EEUU  
Jeffrey Owen Herzog  
jeff.herzog@bbvacompass.com

- La tasa de amortización neta de préstamos cae de 1.91% a 1.77% en el 2T2011
- El crecimiento de los créditos se muestra voluble, mientras que el de los depósitos es sólido
- La calidad de los activos se estabiliza, pero surgen nuevos problemas por el aplanamiento de la curva de rentabilidad

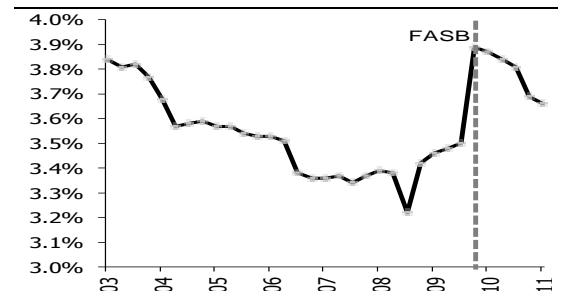
Calidad de los activos de los créditos hipotecarios sigue frenando una mejora más generalizada. Los datos del perfil bancario trimestral de la Entidad federal de garantía de depósitos (FDIC) correspondientes al 2T11 parecen indicar que la tasa de morosidad total de los bancos comerciales ha caído moderadamente, pero que los ingresos operativos se han reducido por segundo trimestre consecutivo. Al igual que los últimos tres trimestres, la escasa mejora de la morosidad del sector inmobiliario residencial está frenando una recuperación más generalizada de las condiciones de los balances, lo que también se evidencia por la lenta reversión de otras propiedades inmobiliarias como porcentaje de los activos totales. La calidad de los activos residenciales también se ve obstaculizada por el lento crecimiento del crédito, lo que ampliaría el denominador de la calidad de los activos. Resulta interesante que a pesar de la mejora general de la calidad de los activos y de unos buenos niveles de capital y liquidez, el sistema bancario tenga dificultades en la actualidad para generar márgenes de beneficios dados los altos niveles de participaciones en los bancos de la Reserva Federal. La FDIC informó que una menor rentabilidad de las participaciones de la Fed que poseen los grandes bancos contribuyó a la caída del margen financiero neto. En el otro extremo de los ingresos operativos, también cayeron los ingresos no financieros a causa de la reducción de las tasas de servicio de los créditos y de las comisiones de servicio de las cuentas corrientes. Esto ocurrió a pesar del gran crecimiento en este trimestre de los depósitos que no devengan intereses, aumentando los depósitos de bancos comerciales en las oficinas locales 251 mil millones de dólares (mmd) durante el trimestre. Por ello, los bancos están experimentando un rápido crecimiento de los depósitos y, al mismo tiempo, poseen grandes reservas de la Fed, lo que está generando menores márgenes de beneficios que los trimestres anteriores. La propiedad no residencial presentó una importante mejora respecto a la calidad de los activos, con grandes mejoras en las categorías de préstamos multifamiliares, para la construcción y el desarrollo y no agrícolas y no residenciales. La tasa de amortización neta del total de préstamos cayó t/t de 1.91% a 1.77% en el 2T11. La relación de eficiencia alcanzó un nuevo máximo histórico desde 2003 y el total de provisiones para pérdidas por préstamos cayó en 10.3 mmd. Por primera vez desde que se produjo la crisis de los créditos residenciales subprime, la lista de la FDIC de instituciones con problemas se redujo de 888 a 865, disminuyendo los activos de las instituciones con problemas en 25 mmd.

Gráfica 1  
Tasas de morosidad de los bancos comerciales



Fuente: FDIC

Gráfica 2  
Margen financiero neto como % de activos bancarios > 100 millones de dólares

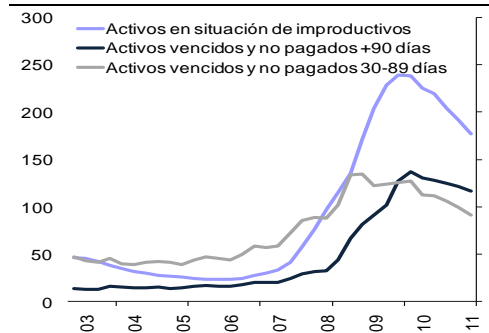


Fuente: FDIC

Aparecen indicios de una mayor estabilización

El sector en su totalidad registró un resultado neto de 28.8 mmd, y los bancos comerciales registraron una rentabilidad de 0.88% sobre los activos. Esta rentabilidad sobre los activos continúa una tendencia que esperamos que se establezca unas dos terceras partes de la rentabilidad media sobre los activos registrada en los años anteriores a la crisis. Se observaron incrementos t/t de las relaciones de capital de primer nivel y básico. Todas las instituciones aseguradas por la FDIC, este trimestre experimentaron un crecimiento total de los préstamos por primera vez desde el 2T08, excepto variaciones de los niveles debidas a cambios contables. Los préstamos comerciales e industriales y para vehículos aumentaron durante el trimestre.

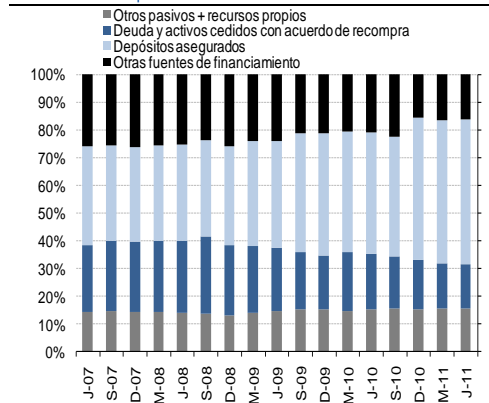
Gráfica 3  
Créditos vencidos e impagados en la banca comercial, en miles de millones de \$



Fuentes: BLS y BBVA Research

No hay temores de una nueva ola de préstamos vencidos para la categoría de préstamos a 30-89 días de los bancos comerciales de acuerdo con los datos actuales. Los préstamos con régimen de no contabilización de intereses impagados han mostrado una significativa mejora en los últimos trimestres y se espera que continúe. En general, esto sugiere que el efecto medio de los préstamos vencidos sobre el sistema bancario comercial se está reduciendo, y se prevé una evolución favorable en el futuro.

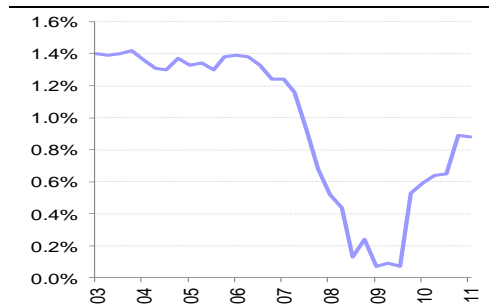
Gráfica 4  
Estructura de financiamiento como % del pasivo total



Fuente: FDIC

El crecimiento de los depósitos repuntó hasta una tasa de 7.4% a/a en el 2T11, en comparación con una tasa de crecimiento a/a de 4.6% del trimestre anterior. Los bancos comerciales no están teniendo problemas para cambiar a un financiamiento más basado en los depósitos, dadas las recientes tasas de crecimiento de éstos. La reducción del apetito por el riesgo generalmente es negativa para el crecimiento de los bonos del sector financiero y los datos trimestrales del flujo de fondos indican un desapalancamiento continuado en esta categoría de bonos circulantes en términos reales. Los préstamos interbancarios de julio siguen con unos niveles extremadamente bajos, lo que sugiere un desinterés continuo en este campo.

Gráfica 5  
Rentabilidad sobre activos



Fuente: SNL Finacial

La rentabilidad sobre activos (ROA) parece estabilizarse en unas dos terceras partes del nivel anterior a la crisis. Creemos que se pueden dar algunas mejoras marginales de su nivel actual. La FDIC informó que el aumento del valor de los títulos mejoró el capital social en el 2T11. Como sabemos que en el 3T11 se invertirá esta tendencia, esperamos que el capital regulatorio del próximo trimestre requerirá un mayor uso de fondos generados internamente en lugar de valores corregidos.

Mejora la calidad de los activos, pero el aplanamiento de la curva de rentabilidad presenta nuevos problemas

Las provisiones por pérdidas de crédito se están retirando progresivamente y favorecen los resultados a pesar de unos débiles ingresos no financieros y una moderada rentabilidad de los activos. Aunque los ingresos operativos son ligeramente menores este trimestre, la cobertura de amortizaciones aumentó t/t. Una rentabilidad a largo plazo reducida producirá menores márgenes en los datos de la FDIC, para el próximo trimestre. El mantenimiento de las tasas hasta 2013 por parte de la Fed, unas menores perspectivas de crecimiento, unas previsiones de baja inflación y una huida hacia inversiones de calidad están ejerciendo mayor presión sobre la rentabilidad de los bonos a largo plazo. Paradójicamente, todo esto se combina con un aumento de los depósitos debido a la volatilidad del mercado financiero que se espera para el 3T11.

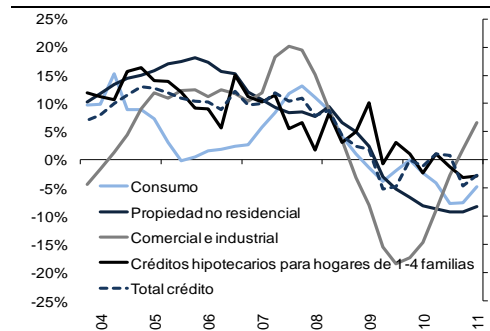
Cuadro 1  
Indicadores de apalancamiento

Variación de apalancamiento t/t					
% t/t	2T11	1T11	4T10	3T10	2T10
Activo	1.7%	0.8%	-0.4%	1.4%	-1.0%
Capital propio	1.9%	1.4%	-0.3%	1.9%	1.9%
Apalancamiento	-0.2%	-0.6%	-0.2%	-0.4%	-2.9%

*El apalancamiento es el % de activos menos el !  
1T2010 Ajustado en 322.300 millones de \$ según FASB*

Fuente: FDIC y BBVA Research

Gráfica 7  
SalDOS de crédito, % a/a, ajustados según FASB



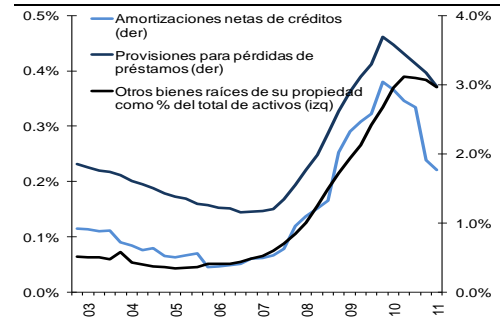
Fuente: FDIC

Cuadro 2  
Resumen de datos de la FDIC

Estadísticas FDIC: instituciones de depósito	30/06/2011	31/03/2011	31/12/2010	30/09/2010	30/06/2010
Morosidad total	6.0%	6.6%	6.8%	7.2%	7.3%
Morosidad hipotecaria	10.2%	10.6%	10.6%	10.7%	10.8%
Morosidad inmobiliaria no residencial	7.1%	8.0%	8.0%	8.7%	8.8%
Morosidad comercial e industrial	2.1%	2.5%	3.1%	3.4%	3.6%
Morosidad de particulares	3.2%	3.4%	3.8%	4.0%	4.1%
Margen financiero neto	3.66%	3.69%	3.81%	3.84%	3.87%
Ingresos de explotación netos de activos	0.89%	0.91%	0.60%	0.60%	0.56%
Rentabilidad sobre activos	0.88%	0.89%	0.65%	0.64%	0.59%
Rentabilidad sobre recursos propios	7.87%	8.01%	5.88%	5.83%	5.37%
Amortizaciones netas respecto al total de créditos	1.77%	1.91%	2.67%	2.77%	2.93%
Cobertura de amortizaciones netas (x)	1.96	1.86	1.42	1.42	1.38
Provisiones para pérdidas de préstamos	2.97%	3.17%	3.30%	3.45%	3.58%

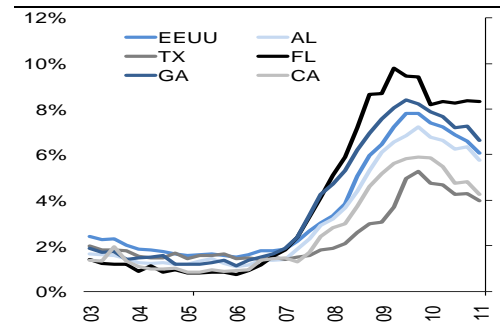
Fuente: FDIC

Gráfica 6  
Condiciones de balances



Fuente: FDIC

Gráfica 8  
Tasas de morosidad en determinados estados, activos bancarios > 100 millones de \$



Fuente: FDIC

### AVISO LEGAL

Este documento ha sido preparado por BBVA Research 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), y se facilita exclusivamente a efectos informativos. 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.