

Observatorio Bancario

EEUU

Perfil bancario de FDIC, 1T2012

Los resultados bancarios ascienden a medida que mejora la calidad de los activos

Houston, 7 de junio de 2012
Análisis Económico

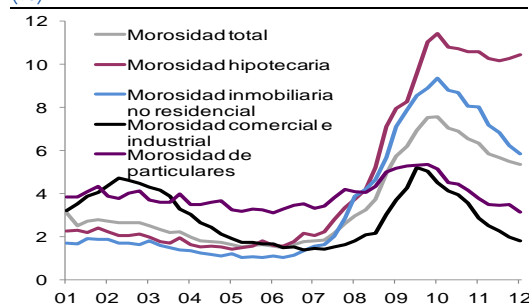
EEUU
Kim Fraser
kim.fraser@bbvacompass.com

- Indicadores de resultados y de rendimiento alcanzan máximos históricos
- Las amortizaciones netas caen al nivel más bajo en 4 años, el crédito inmobiliario pesa todavía sobre la morosidad
- Las perspectivas para los próximos trimestres son poco entusiastas debido a la persistencia de la incertidumbre global

La mejora de la calidad de los activos aumenta la confianza en el sector bancario

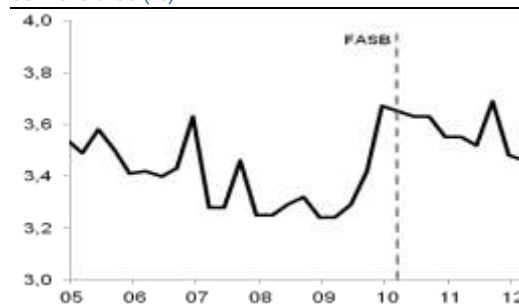
Los datos del perfil bancario trimestral de la Corporación federal de garantía de depósitos (FDIC) del 1T12 indican mejoras continuadas en el rendimiento del sector bancario pese a que persiste la incertidumbre en la economía mundial. Los resultados de la banca comercial se incrementaron 22.9% con respecto al 1T11, a 35.3 mil millones de dólares (mmd), el máximo nivel del periodo de la recuperación. Los ingresos se incrementaron 3.1% en comparación con los niveles del año pasado, lo que se debe principalmente al aumento de las ventas de la cartera crediticia. El margen financiero se situó ligeramente al alza con respecto al trimestre anterior, pero cayó en términos anuales, en línea con lo previsto dadas las presiones bajistas sobre los rendimientos. Los fondos de insolvencia cayeron 31.6% con respecto al cuarto trimestre y se situaron en el total trimestral más bajo desde mediados de 2007. Siguiendo las tendencias establecidas en el 4T11, la calidad crediticia se recupera en todas las categorías de préstamos y las pérdidas disminuyen en términos anuales (-32%) por séptimo mes consecutivo. Las amortizaciones netas cayeron 34.8% desde el 1T11, a 21.8 mmd, la cifra más baja en casi cuatro años. Las mayores caídas se han producido en las tarjetas de crédito, los préstamos para la construcción y el desarrollo urbanístico y los créditos comerciales e industriales (C+I). La morosidad bajó por octavo trimestre consecutivo, a 305 mmd, con lo cual se acerca, por fin, a los niveles anteriores a la recesión. Sin embargo, la morosidad del sector residencial ha seguido ejerciendo presiones alcistas sobre la cifra total. La tasa nacional de morosidad hipotecaria sigue por encima de 10% y solo está un poco por debajo de su nivel máximo, 11.4%. Según los datos de la FDIC, la mayor parte de la morosidad del sector residencial en el 1T12 procede del incremento de 14.3% de los préstamos impagados de la Government National Mortgage Association (GNMA), que están totalmente respaldados por el gobierno federal. Si excluimos estos préstamos, la morosidad hipotecaria de primer grado se redujo en realidad 7.2% con respecto al 4T11, lo que apunta a que se han hecho algunos progresos en el sector. Asimismo, en el primer trimestre solo quebraron 16 instituciones, la cifra más baja desde el 4T08, mientras que la "lista de instituciones con problemas" de la FDIC bajó por cuarto trimestre consecutivo, de 813 a 772. Las diversas respuestas que han dado la Reserva Federal y las instituciones desde la crisis financiera han contribuido evidentemente a reducir el riesgo y a obtener un rendimiento general más sólido en el sector bancario.

Gráfica 1
Tasas de morosidad de los bancos comerciales (%)



Fuente: SNL Financial y BBVA Research

Gráfica 2
Margen financiero neto de los bancos comerciales (%)

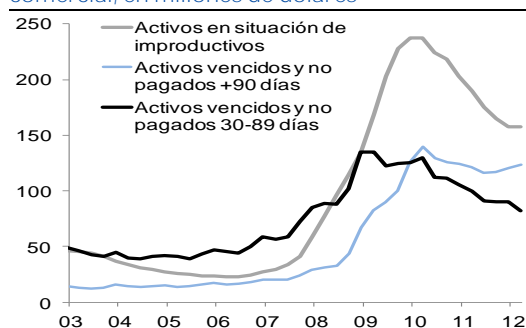


Fuente: SNL Financial y BBVA Research

Los saldos de crédito cayeron por primera vez en un año; los niveles de capital se fortalecen

Una caída de 5.6% en las tarjetas de crédito y de 4.9% en los préstamos para la construcción y el desarrollo urbanístico han influido en la modesta caída de 0.8% en el total de los préstamos y en el balance de préstamos entre los bancos comerciales. También han caído los volúmenes del resto de los créditos, a excepción del crédito C+I y del crédito para la compra de vehículos, pues ambos experimentaron un incremento de cerca de 2% con respecto al trimestre anterior. En promedio, el apalancamiento marcó un máximo de 9.2%, mientras que la suficiencia de capital de nivel 1 alcanzó 13.3%, superando así el máximo histórico, lo que subraya la fortaleza del rendimiento del sector bancario.

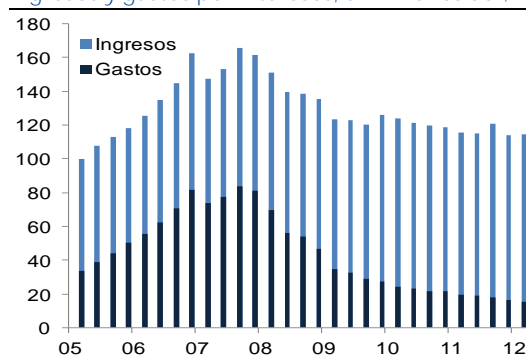
Gráfica 3
Créditos vencidos e impagados en la banca comercial, en millones de dólares



Fuente: SNL Financial y BBVA Research

Los préstamos morosos de los bancos comerciales fueron menos alentadores en el primer trimestre; los activos en situación de improductivos se mantuvieron prácticamente sin cambios desde el 4T11. Los activos en mora de 90 o más días se incrementaron ligeramente, contrarrestando así la pequeña caída registrada en el número de activos en mora cuyo retraso es de 30 a 89 días. Aunque los niveles han mostrado una tendencia a la baja a lo largo de los últimos años, todavía queda un largo camino para la plena recuperación de la crisis. El efecto medio de los préstamos vencidos en el sistema de la banca comercial ha disminuido notablemente desde la recesión, pero la debilidad de los préstamos inmobiliarios sigue siendo un riesgo considerable.

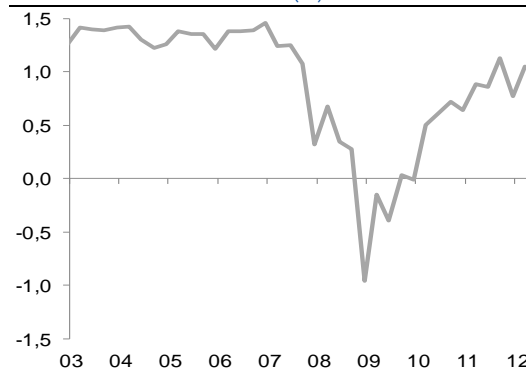
Gráfica 4
Ingresos y gastos por intereses, en millones de \$



Fuente: SNL Financial y BBVA Research

No hubo cambios en el total de ingresos y gastos financieros del 1T12, mientras que la política monetaria se mantuvo estable. Desde la crisis, la Fed ha intervenido en el mercado para estimular la actividad económica, ha anunciado planes de flexibilización cuantitativa y se ha comprometido a mantener las tasas de interés bajas durante un periodo de tiempo prolongado. Los datos económicos fueron en su mayoría favorables en el primer trimestre, de modo que hubo pocos incentivos para que la Fed actuara. Sin embargo, la reciente desaceleración de la actividad, en particular en lo que respecta al mercado de trabajo, podría dar lugar a la ampliación de la Operación Twist o a una flexibilización cuantitativa adicional, con lo cual se limitaría el crecimiento del margen financiero en los bancos comerciales.

Gráfica 5
Rentabilidad sobre activos (%)



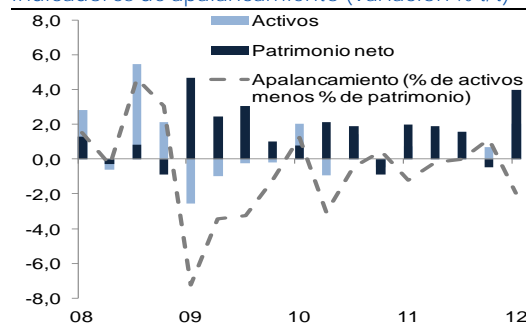
Fuente: SNL Financial y BBVA Research

El total de activos se ha incrementado en términos trimestrales desde principios de 2011 y en el 1T12 aumentó 0.3%. En los últimos 12 meses, los activos crecieron 3.8% en comparación con el 0.6% del periodo entre el 1T10 y el 1T11. La rentabilidad media sobre los activos se recuperó con respecto al ligero descenso del 4T11, hasta situarse en 1.05%, ligeramente por debajo del máximo de la recuperación (1.13%) alcanzado en el 3T11. Aun así, la rentabilidad sigue siendo razonable en comparación con las tendencias históricas y teniendo en cuenta los importantes ajustes regulatorios impuestos sobre los bancos comerciales desde la recesión.

Perspectivas para el próximo trimestre

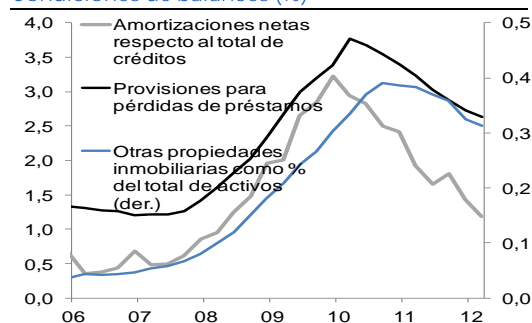
Los datos del sector bancario son favorables en su mayoría: el rendimiento del 1T12 ha continuado las tendencias establecidas en los trimestres anteriores. La calidad crediticia mejora poco a poco, aunque algunas categorías de préstamos son menos arriesgadas que otras. Al igual en los trimestres anteriores, el crédito residencial sigue siendo el riesgo más importante para el sector y consideramos que pueden pasar unos cuantos años más antes de que la situación sea más cómoda. En el 2T12 prevemos que continuará la mayoría de estas tendencias favorables. Sin embargo, los últimos datos macroeconómicos han sido contradictorios, pues cada vez hay más inquietud con respecto a la estabilidad financiera de Europa. Esta incertidumbre, en combinación con el aplanamiento de la curva de rentabilidad, limitará considerablemente las mejoras en el próximo trimestre.

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



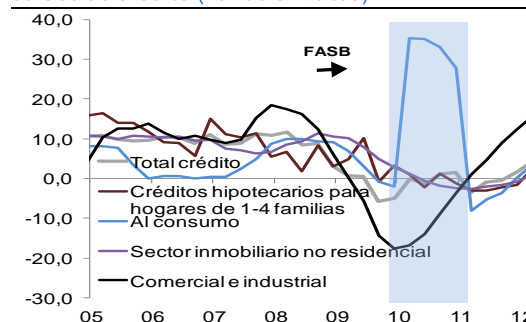
Fuente: SNL Financial y BBVA Research

Gráfica 7
Condiciones de balances (%)



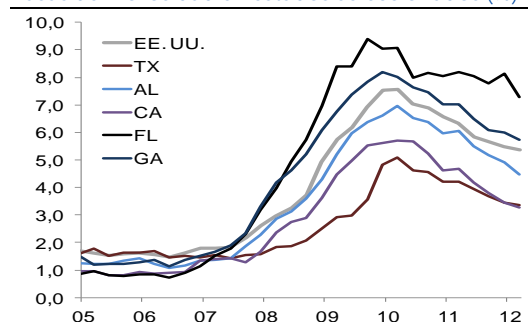
Fuente: SNL Financial y BBVA Research

Gráfica 8
Saldos de crédito (variación % a/a)



Fuente: SNL Financial y BBVA Research

Gráfica 9
Tasas de morosidad en estados seleccionados (%)



Fuente: SNL Financial y BBVA Research

Cuadro 1
Resumen de datos de la FDIC

Estadísticas de la FDIC sobre instituciones de depósito	1T 2012	4T 2011	3T 2011	2T 2011	1T 2011
Morosidad total (%)	5.37	5.50	5.66	5.83	6.33
Morosidad hipotecaria	10.44	10.28	10.16	10.26	10.58
Morosidad inmobiliaria no residencial	5.85	6.24	6.82	7.17	8.03
Morosidad comercial e industrial	1.80	1.97	2.25	2.50	2.87
Morosidad de particulares	3.13	3.48	3.46	3.48	3.76
Margen financiero neto (%)	3.46	3.48	3.69	3.52	3.55
Ingresos de explotación netos de activos (%)	0.84	0.57	0.77	0.56	0.49
Rentabilidad sobre activos (ROA) (%)	1.05	0.77	1.13	0.86	0.89
Rentabilidad sobre recursos propios (ROE) (%)	9.40	6.83	10.11	7.66	7.99
Amortizaciones netas respecto al total de créditos (%)	1.19	1.43	1.81	1.65	1.92
Cobertura de amortizaciones netas (%)	2.96	2.08	2.17	2.07	1.86
Provisiones para pérdidas de préstamos (%)	2.63	2.73	2.88	3.03	3.23

Fuente: SNL Financial y BBVA Research

AVISO LEGAL

Este documento ha sido preparado por el Servicio de Estudios del BBVA de EE.UU. 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 EE.UU., 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.