

Observatorio Bancario

EEUU

Encuesta sobre préstamos bancarios 1T13 Se flexibilizan las condiciones crediticias debido a una mayor demanda de los préstamos en el 1T13

Houston, 8 de febrero de 2013
Análisis Económico

EEUU

Kim Fraser
kim.fraser@bbvacompass.com

Alejandro Vargas
alejandro.vargas@bbvacompass.com

- **Aumenta la demanda de los préstamos C+I y los prestamistas bajan las tasas debido a dicha demanda**
- **Los bancos siguen preocupados por el pasado, pero parecen flexibilizar los créditos residenciales**
- **Sigue aumentando el crédito al consumo porque crece la demanda de préstamos para vehículos**

Crédito C+I: flexibilización de los plazos y condiciones crediticias y aumento de la demanda de los préstamos C+I

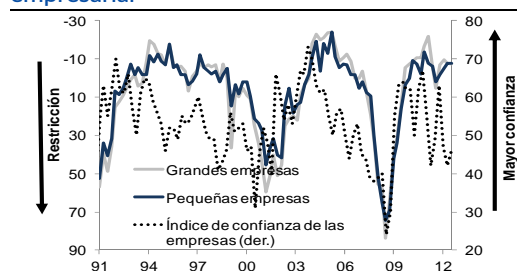
La Encuesta sobre préstamos bancarios (SLOS) de la Fed para el 1T13 indica que continúa la flexibilización de los plazos y condiciones crediticias con un resultado más positivo comparado con el último informe. Según la SLOS, un porcentaje significativo de los encuestados nacionales indica que las condiciones crediticias de los préstamos comerciales e industriales (C+I) se han suavizado algo para todo tipo de empresas en los últimos tres meses. Además, también se han relajado los plazos de los préstamos C+I independientemente del tamaño de las empresas. La mayoría de los encuestados asegura que una competencia más agresiva por parte de los prestamistas, bancarios y no bancarios, fue lo que provocó la flexibilización de los plazos y condiciones de los préstamos C+I. Un porcentaje moderado de los encuestados nacionales también indicó que se han reducido los diferenciales de las tasas en los costos de financiamiento de sus bancos, el uso de sueldos en las tasas de interés y el costo de las líneas de crédito para todas las empresas implicadas. En cuanto a la demanda de préstamos C+I, un porcentaje moderado de los encuestados nacionales afirmó que existía una mayor demanda de préstamos C+I para todo tipo de empresas debido al aumento de la compra de instalaciones y equipamiento de sus clientes. También citaron el financiamiento de fusiones y adquisiciones y cuentas por cobrar como los motivos del aumento de la demanda crediticia. En cuanto a los bancos extranjeros, las condiciones de los préstamos C+I son prácticamente las mismas, pero un pequeño porcentaje de los encuestados respondieron que sus plazos crediticios han cambiado. Al igual que sus colegas nacionales, los bancos extranjeros indicaron que habían reducido los diferenciales de las tasas en sus costos de financiamiento. Los bancos extranjeros también observaron un aumento de la demanda crediticia: un 20% de los encuestados respondieron que se había incrementado la demanda neta de préstamos debido al aumento de las fusiones y adquisiciones por parte de los clientes. Una pregunta especial está relacionada con los préstamos y la competencia de los bancos europeos. El 10% de los bancos nacionales indicaron que endurecieron las condiciones crediticias para los bancos europeos, un porcentaje menor que el de la encuesta del 4T12. Los bancos nacionales observaron un descenso de la competencia de los bancos europeos en los últimos tres meses, pero esta disminución no impulsó sus propios negocios. No obstante, un tercio de los encuestados que compete con los bancos europeos comprobó un cierto aumento de negocio.

Gráfica 1
Demanda de créditos C+I y ventas minoristas



Fuente: Reserva Federal y BBVA Research

Gráfica 2
Restricción neta de créditos C+I y confianza empresarial

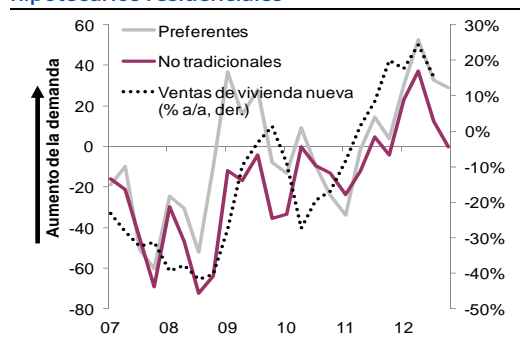


Fuente: Reserva Federal, CB y BBVA Research

Crédito inmobiliario: en aumento debido a la flexibilización de las condiciones crediticias de los prestamistas, principalmente para propiedades no residenciales

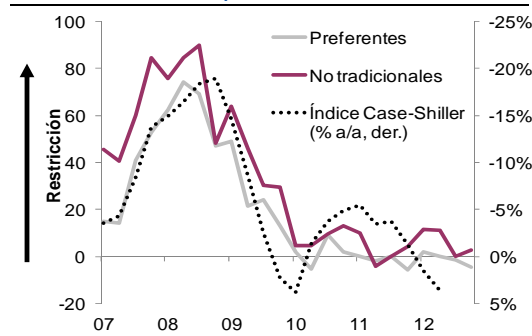
Los datos sobre propiedad inmobiliaria residencial y no residencial de la encuesta SLOS mostraron que la situación ha mejorado desde el último trimestre. En cuanto a la propiedad no residencial (CRE), los bancos nacionales indicaron una flexibilización de las condiciones en los últimos tres meses. Además, la demanda de estos créditos ha aumentado desde la última encuesta. Para los encuestados extranjeros se empezaba a observar una tendencia similar: un pequeño porcentaje indicó que se habían flexibilizado las condiciones, mientras que un porcentaje mayor observó un incremento de la demanda de créditos no residenciales. Este aumento general de la demanda de créditos no residenciales se puede atribuir al fortalecimiento de la recuperación del mercado inmobiliario, junto con unas bajas tasas de interés continuadas y a una mayor confianza en que la actividad está siendo más sostenible.

Gráfica 3
Condiciones de demanda de créditos hipotecarios residenciales



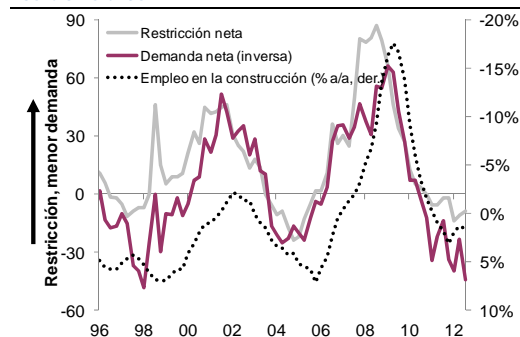
Fuente: Reserva Federal y BBVA Research

Gráfica 4
Oferta de créditos hipotecarios residenciales



Fuente: Reserva Federal y BBVA Research

Gráfica 5
Condiciones de los préstamos inmobiliarios no residenciales



Fuente: Reserva Federal y BBVA Research

El hecho de que haya aumentado la demanda de créditos no significa que los bancos estén ahora más dispuestos a prestar a aquellos que consideran que tienen una baja calificación crediticia. En el sector del crédito inmobiliario residencial las cosas son ligeramente diferentes al mercado inmobiliario no residencial. Los encuestados indicaron que se produjeron pocas variaciones en las condiciones de sus créditos preferentes e hipotecarios residenciales no tradicionales, pero que había aumentado la demanda de préstamos de nivel preferente. Tampoco cambiaron las condiciones de las líneas de crédito con garantía hipotecaria y un pequeño porcentaje de los encuestados que ofrecen dichos créditos observaron una ligera disminución de su demanda.

Se realizó una pregunta especial relacionada con el sector inmobiliario sobre políticas de préstamos específicas vinculadas a los créditos no residenciales durante los últimos 12 meses. Muchos prestamistas nacionales indicaron haber reducido los diferenciales de los créditos no residenciales, mientras que algunos otros han flexibilizado las políticas relativas al tamaño máximo y fecha de vencimiento de dichos créditos. Sin embargo, en cuanto al nivel de cobertura del servicio de deuda o la relación de préstamo-valor, los bancos indicaron que no habían cambiado sus condiciones. Esto nos lleva a creer que todavía existen algunas dudas a la hora de "abrir el grifo" de los créditos residenciales y comerciales, pero se están tomando medidas para captar a los compradores que vuelven a entrar en el mercado.

Los encuestados extranjeros a los que se les hizo la pregunta especial relacionada con los créditos no residenciales tuvieron las mismas dudas que los encuestados nacionales. Han flexibilizado sus políticas relativas a los diferenciales y al tamaño máximo de los créditos no residenciales, pero se mostraron reacios a modificar más los plazos de las condiciones. Para la gran mayoría esto está en consonancia con la confianza de los mercados respecto a los créditos no residenciales en comparación con los residenciales. Aunque ha crecido la demanda de los créditos no residenciales, los bancos aún se muestran reacios a flexibilizar totalmente las condiciones y no se cree que lo harán hasta que se pueda garantizar una mayor estabilidad económica.

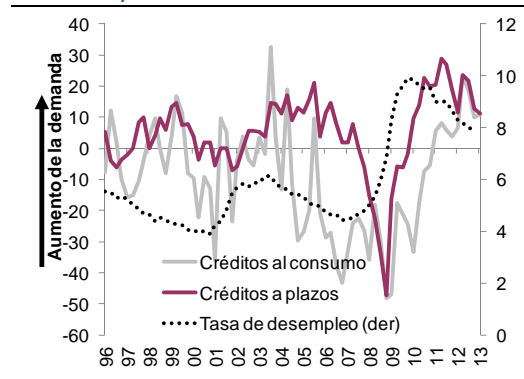
Préstamo al consumo: crece el mercado de los préstamos para vehículos, pero se debilitan los préstamos a través de tarjetas de crédito

El préstamo al consumo mostró el mismo tono que en la anterior SLOS y apunta hacia una flexibilización de las condiciones solo para cierto tipo de créditos. Los bancos nacionales indicaron una nueva flexibilización de las condiciones de los préstamos para vehículos en los últimos tres meses, pero los préstamos a través de tarjetas de crédito y de otros tipos permanecieron invariables. Entre los encuestados, varios informaron que habían reducido los diferenciales en todos los préstamos al consumo excepto los de tarjetas de crédito, que seguían otra vez igual. Un pequeño porcentaje de los encuestados nacionales también aumentó el periodo de vencimiento máximo de los préstamos para vehículos con el fin de atraer clientes, ya que el mercado de vehículos continúa creciendo. Con esta flexibilización de ciertas condiciones, los bancos mostraron un aumento de la demanda de préstamos para vehículos, mientras que los préstamos a través de tarjetas de crédito permanecieron relativamente invariables. No obstante, a pesar del escaso crecimiento de los préstamos a través de tarjetas de crédito, un pequeño porcentaje de los bancos indicó que aumentó la demanda de otros tipos de préstamos al consumo.

Conclusiones: el mercado de crédito experimenta una mayor demanda, pero los prestamistas aún tienen dudas a la hora de flexibilizar las condiciones de todas las categorías de préstamos

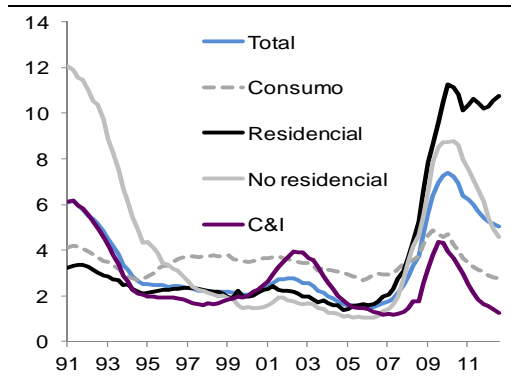
La encuesta SLOS del 1T13 refleja que existe una mayor confianza entre las empresas y los consumidores, que se preparan para una recuperación más sólida. En cuanto a las condiciones crediticias, parece que la mayoría se han flexibilizado, al menos ligeramente, salvo los préstamos a través de tarjetas de crédito, lo cual refleja una mayor disposición de las empresas y los consumidores a pedir préstamos para aumentar su capital o encontrar una nueva vivienda. Los créditos para vehículos están aumentando al mismo ritmo que el mercado de crédito al consumo, aunque con la finalización de las deducciones salariales es improbable que los préstamos a través de tarjetas de crédito igualen pronto la demanda de los créditos para vehículos. Como la Reserva Federal sigue manteniendo bajas sus tasas, prevemos que continuarán las condiciones actuales, que los consumidores se mostrarán más optimistas respecto a la situación económica y que el mercado de la vivienda volverá a atraer a más familias y posibles compradores. Aunque la situación fiscal en Washington es improbable que afecte directamente al mercado de crédito, existen signos de que ciertas decisiones podrían afectar al crecimiento del mercado de consumo y, por tanto, influir en el crédito o incluso en la recuperación del sector de la vivienda. Salvo que sucedan contratiempos políticos, el crédito debe seguir creciendo y las condiciones de la mayoría de los tipos de préstamos flexibilizándose, a medida que los prestamistas "abren el grifo" a un número cada vez mayor de clientes.

Gráfica 6
Demanda y oferta del crédito al consumo



Fuente: Reserva Federal y BBVA Research

Gráfica 7
Tasas de morosidad de los bancos comerciales



Fuente: Reserva Federal y BBVA Research

AVISO LEGAL

Este documento ha sido preparado por el BBVA Research 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 sujetos 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.