

# Observatorio Bancario

EEUU

Houston, 28 de febrero de 2013  
Análisis Económico

EEUU

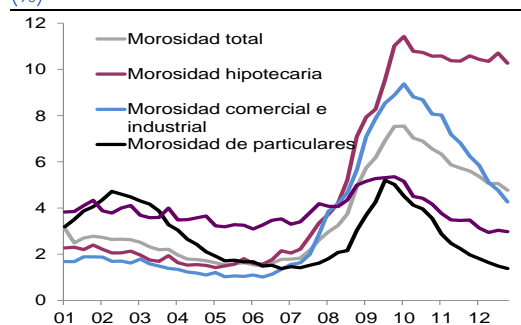
Kim Fraser  
kim.fraser@bbvacompass.com

## Perfil bancario de la FDIC para el 4T2012 Final más débil de 2012 pero esperanzadoras mejoras anuales

- Mejora calidad de activos porque los bancos tienen menos préstamos impagados
- Mayores ingresos no financieros y menores dotaciones a provisiones impulsan los ingresos netos de la banca
- El sector financiero bancario se mantuvo estable durante 2012, pero hay margen de mejora en 2013

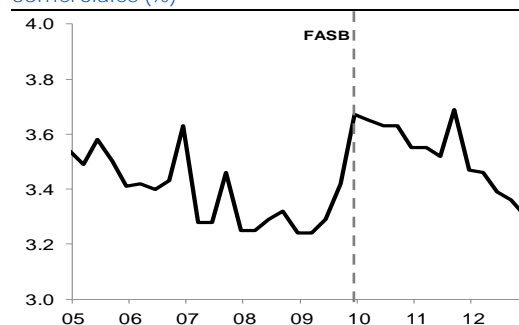
El Perfil bancario trimestral (QBP) de la Corporación de depósitos y seguros federales (FDIC) del 4T12 se basa en la mejora continuada que presenta el sector bancario, únicamente con algunas dificultades relacionadas con el aumento de la incertidumbre fiscal y el lento crecimiento durante el trimestre. Como hemos visto en los últimos trimestres, la calidad de los activos sigue mejorando gradualmente ([consulte nuestro último informe trimestral](#)), aunque la morosidad hipotecaria se mantiene alta. Según el QBP de la FDIC, los préstamos impagados se redujeron 5.5% en el trimestre final de 2012 hasta alcanzar un total de 276.8 mil millones de dólares (mmd), quedando la tasa de morosidad por debajo del 4%, su valor más bajo en cuatro años. Aún así, la tasa es casi 3% superior al nivel más saludable que existía a principios de 2007, antes de la recesión (Gráfica 1). Los préstamos impagados de la construcción y promoción inmobiliaria encabezaron la bajada general a 17.3% durante el trimestre, mientras que los créditos del sector inmobiliario no agrícola y los créditos hipotecarios de familias de 1 a 4 personas bajaron 9.2% y 3.5%, respectivamente. En consecuencia, las amortizaciones netas en el 4T12 fueron 27.4% inferiores que en el 4T11, con la relación de amortizaciones netas respecto a préstamos en su nivel más bajo desde antes de la recesión. Los ingresos netos de los bancos comerciales cayeron ligeramente a 34.7 mmd en el 4T12 respecto a los 37.6 mmd del 3T12, aunque la cifra final del año refleja una importante ganancia de 36.9% respecto a los 25.3 mmd del 4T11. El resultado de la actividad de explotación se redujo ligeramente durante el tercer trimestre, mientras que los valores y otras ganancias cayeron al nivel más bajo en casi dos años. La mejora en doce meses desde finales de 2011 se debió principalmente a unas menores dotaciones a provisiones y unos mayores ingresos no financieros. Los fondos de insolvencia, que los bancos reservan para las pérdidas previstas por préstamos fallidos, se redujeron 24.6% respecto al 4T11 llegando solo a 15.1 mmd, un aumento marginal desde los tres trimestres anteriores de 2012, pero aún considerablemente menor a los 71.1 mmd que se reservaron durante el momento álgido de la recesión en el 4T08. Los ingresos no financieros aumentaron 18.2% desde el 4T11 gracias a las mayores ganancias de las ventas de préstamos, mayores ingresos por operaciones comerciales y menores pérdidas por ventas de propiedades ejecutadas. La comparación anual es también algo menos sesgada en 2012, dado que los datos de 2011 reflejaban el ajuste de la FASB de 2010. En general, 2012 parece haber sido un año muy estable y favorable para el sector bancario, con unos ingresos netos que alcanzan un total de 141.3 mmd comparados con los 118.4 y 85.5 mmd de 2011 y 2010, respectivamente. El margen financiero se redujo en realidad durante 2012 a 104.4 mmd en el 4T12 en comparación con los 107.1 mmd del 4T11. De igual forma, el margen financiero neto cayó 3.32% respecto al 3.57% de finales de 2011, principalmente debido a una menor rentabilidad de los activos (Gráfica 2).

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



Fuente: SNL Financial y BBVA Research

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

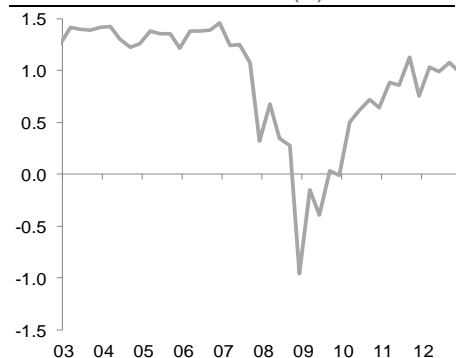


Fuente: SNL Financial y BBVA Research

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

Los depósitos nacionales crecieron a un ritmo sin precedentes, a 387 mmd en el 4T12 comparados con el escaso aumento de 146 mmd del 3T12. Aunque la mayor parte del aumento se debió a depósitos de elevada cuantía, lo más probable es que este importante incremento refleje la incertidumbre que sufrieron las empresas y los consumidores hacia el final del año durante las tensas negociaciones fiscales en Washington.

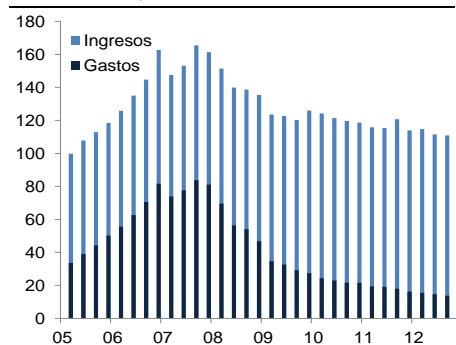
Gráfica 3  
Rentabilidad sobre activos (%)



Fuente: SNL Financial y BBVA Research

La rentabilidad media de los activos de los bancos se mantuvo estable durante 2012 tras una brusca caída a finales de 2011, fluctuando en torno al 1.0% durante varios trimestres. En el 4T12, la ROA descendió ligeramente a 0.97%, marcando una caída menor respecto al 3T12, pero representando aún un avance significativo respecto al 0.73% experimentado en el 4T11. Para todo el año, la ROA media alcanzó 1.00% en 2012 (por primera vez desde 2006), comparada con el 0.88% de 2011 y el 0.65% de 2010. Aunque las condiciones generales de la banca están mejorando, parece improbable que la ROA media se acerque a niveles previos a la recesión (cerca del 1.5%) próximamente. Aún así, podemos sentirnos satisfechos de la recuperación que se ha producido hasta el momento, teniendo en cuenta el daño devastador que causó la crisis financiera.

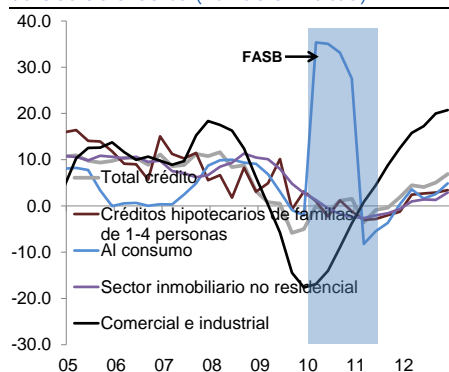
Gráfica 4  
Ingresos y gastos por intereses, en millones de \$



Fuente: SNL Financial y BBVA Research

Los ingresos por intereses en 2012 se redujeron 4% respecto a 2011, manteniéndose estables cerca de 111 mmd durante los cuatro trimestres. Por supuesto, esto no resulta sorprendente dado el prolongado periodo de bajas tasas de interés establecido por la Fed, que limita el potencial de ganancias de los bancos. Por otra parte, los gastos por intereses totales siguen descendiendo a un ritmo rápido, a 22.3% respecto a 2011, ya que siguen extremadamente bajos los costos por préstamos. De cara a los próximos años, probablemente veamos que los ingresos y gastos por intereses se mantienen relativamente estables cerca de los niveles actuales, al menos hasta 2014 mientras la Fed espera a que se alcancen los umbrales de la política monetaria.

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



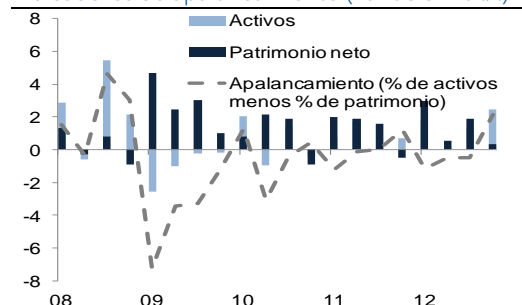
Fuente: SNL Financial y BBVA Research

Los saldos de crédito aumentaron 118 mmd en el 4T12, bastante superiores al aumento de 65 mmd en el 3T12, pero aún un poco menores que el incremento de 134 mmd del 4T11. Dentro de las diferentes categorías de crédito, los saldos por tarjetas de crédito fueron los que más crecieron durante el trimestre (4.2%), mientras que los créditos del sector inmobiliario no agrícola y los créditos C+I aumentaron 3.7% y 1.4%, respectivamente. En general, los saldos de los créditos de todas las categorías muestran fortaleza comparados con los niveles de hace un año, incluso en el sector inmobiliario. Desde la recesión, los saldos de los créditos C+I son los que presentan mayores mejoras, porque las empresas y otros inversores aprovechan costos de financiamiento más bajos y márgenes más altos.

Perspectivas para el próximo trimestre

Los informes cuantitativos y cualitativos de los últimos años han dejado claro que la crisis financiera de 2008 cambió permanentemente el sector bancario. Las estrictas regulaciones y sistemas de supervisión implantados han mitigado gran parte del riesgo, y el número de instituciones con problemas sigue bajando (6% en el 4T12, con solo ocho quiebras durante el trimestre). No es de sorprender que la incertidumbre fiscal existente a finales de 2012 provocara el menor ritmo de crecimiento trimestral en casi dos años, aún así, el sector bancario emerge con más fuerza a medida que pasa el tiempo. Los datos más recientes de 2013 indican un repunte del crecimiento desde el 4T12, aunque prevemos que las condiciones sean algo mejores al final del año. Al sistema financiero en Europa todavía le quedan muchos agujeros por tapar, pero los bancos estadounidenses deben seguir mostrando mejoras anuales. Aunque lo peor de las negociaciones fiscales en el Congreso puede que no suceda inmediatamente, prevemos que los bancos se verán poco afectados y, por lo tanto, continuarán en esta ruta más sostenible (aunque gradual) hacia un futuro de éxito.

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



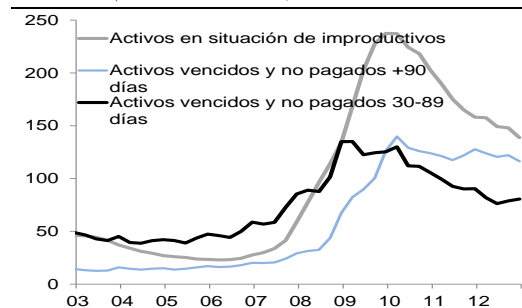
Fuente: SNL Financial y BBVA Research

Gráfica 7  
Condiciones de los balances (%)



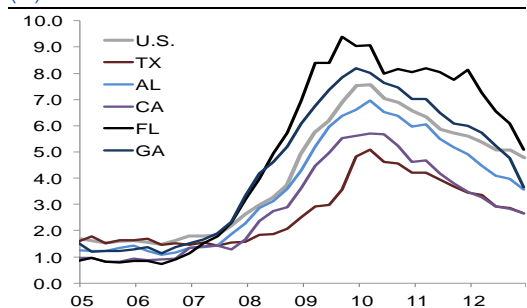
Fuente: SNL Financial y BBVA Research

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



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 de depósito	4T2012	3T2012	2T2012	1T2012	4T2011
Morosidad total (%)	4.77	5.06	5.06	5.37	5.60
Morosidad hipotecaria	10.27	10.70	10.35	10.43	10.59
Morosidad inmobiliaria no residencial	4.27	4.76	5.11	5.84	6.25
Morosidad comercial e industrial	1.38	1.49	1.64	1.81	1.97
Morosidad de particulares	2.97	3.04	2.94	3.13	3.48
Margen financiero neto (%)	3.30	3.36	3.39	3.46	3.47
Ingresos de explotación netos de activos (%)	0.88	0.85	0.81	0.82	0.57
Rentabilidad sobre activos (ROA) (%)	0.99	1.08	0.99	1.03	0.76
Rentabilidad sobre recursos propios (ROE) (%)	8.70	9.47	8.73	9.27	6.77
Amortizaciones netas respecto al total de créditos (%)	1.00	1.21	1.12	1.19	1.43
Cobertura de amortizaciones netas (%)	3.25	2.86	2.97	2.84	2.08
Provisiones para pérdidas de préstamos (%)	2.21	2.33	2.49	2.63	2.73

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.