

# Observatorio Bancario

EEUU

## Perfil bancario de la FDIC 1T2013

### Mejor comienzo de 2013, ya que los bancos registran un aumento de sus ingresos

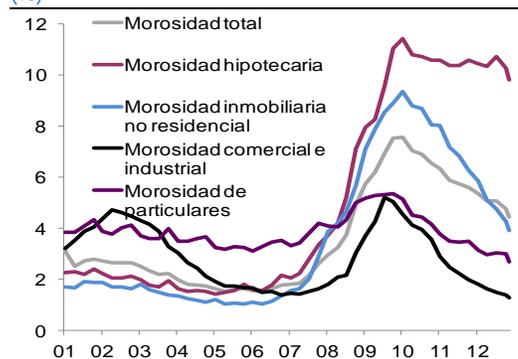
- Mejora calidad de activos porque los bancos tienen menos préstamos impagados
- Mayores ingresos no financieros y menores dotaciones a provisiones impulsan los ingresos netos de los bancos
- Las ganancias generalizadas sugieren un potencial de crecimiento en los próximos trimestres

Houston, 3 de junio de 2013  
Análisis Económico

EEUU  
Alejandro Vargas  
Alejandro.vargas@bbvacompass.com

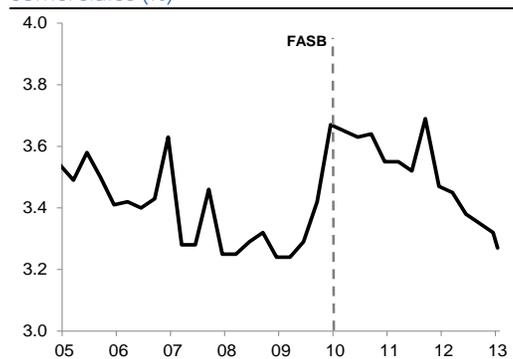
El Perfil bancario trimestral (QBP) de la Corporación federal de garantía de depósitos (FDIC) del 1T13 sugiere una continua mejora del sector bancario a medida que aumentan los ingresos netos y dan resultado las iniciativas de recorte de costos. Como hemos comprobado en los últimos trimestres, la calidad de los activos continúa mejorando gradualmente ([consulte nuestro último informe trimestral](#)). Los préstamos y arrendamientos impagados del 1T13 se redujeron 6% alcanzando los 261.1 mil millones de dólares (mmd), sus niveles más bajos desde finales de 2008, mientras que la tasa de morosidad total disminuyó a 4.4%. Reduciéndose en cada trimestre hasta un nivel más sostenible, la caída total en puntos porcentuales de la morosidad desde el 1T12 indica una mejora de la situación de los bancos. Los préstamos y arrendamientos impagados se redujeron en 15.7 mmd durante el 1T13, liderados por los créditos hipotecarios residenciales, cuyos saldos disminuyeron 5% (8.7 mmd). Los préstamos impagados de la construcción y la promoción inmobiliaria se redujeron en 2.2 mmd y los préstamos no residenciales y no agrícolas para propiedades disminuyeron en 2.0 mmd. En consecuencia, las pérdidas de los préstamos se redujeron por decimoprimer trimestre consecutivo a 16 mmd, que es la menor cantidad desde el 3T11. La mejora de las cancelaciones se produjo en todas las categorías de préstamos, siendo las hipotecas residenciales 39% menores en términos anuales. Las cancelaciones de créditos con garantía hipotecaria se redujeron 33.4%, mientras que para las tarjetas de crédito cayeron 11.5%. A medida que los bancos parecen deshacerse de los malos préstamos, suben sus ingresos. Los ingresos netos trimestrales de los bancos comerciales aumentaron en 40.3 mmd, ya que los ingresos y gastos puntuales contribuyeron a mejorar los resultados del 1T13. Los ingresos de explotación netos aumentaron 19.6% anual, un nivel de crecimiento moderado vistas las dificultades que sufrieron los bancos a finales de 2012. Los ingresos no financieros totales crecieron 5.1 mmd anuales y los ingresos por operaciones comerciales aumentaron 17.8% durante el mismo periodo. Contribuyendo al crecimiento de los ingresos netos se produjo una reducción de 4.2 mmd de gastos no financieros, de la cual el 50% corresponde a un único gran banco. No obstante, casi el 60% de los bancos registraron aumentos de los gastos no financieros. Las provisiones para pérdidas de préstamos y arrendamientos se redujeron en 11 mmd, disminuyendo 3.3 mmd en los últimos 12 meses, y más de la mitad de los bancos registraron menores fondos de insolvencia desde el 1T12. El margen de intereses se redujo a su nivel más bajo desde el 4T09, ya que tanto los ingresos como los gastos financieros totales siguieron disminuyendo.

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



Fuente: SNL Financial y BBVA Research

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

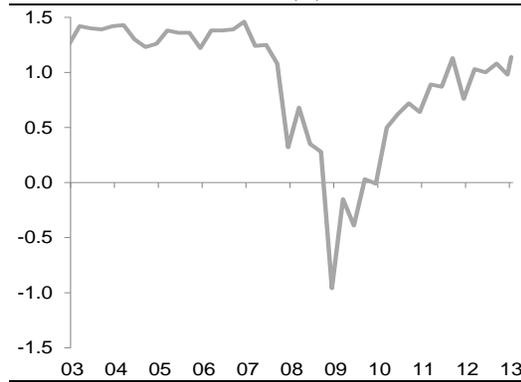


Fuente: SNL Financial y BBVA Research

Depósitos nacionales alcanzan máximos históricos; el sector financiero bancario continúa mejorando

Los depósitos nacionales se redujeron en el 1T13 tras una gran subida a finales del 4T12, disminuyendo 20.5 mmd hasta quedar justo por debajo de su máximo histórico alcanzado en el periodo anterior. Esta caída se vio afectada en gran medida por la reducción de los depósitos que no devengan intereses, lo que indica principalmente que el incremento de los impuestos sobre el trabajo a comienzos de 2013 influyó en los hábitos de gasto de los ciudadanos, reduciendo la tasa de ahorro en el 1T13, ya que los consumidores usaron estos fondos en lugar de mantener niveles de consumo constantes.

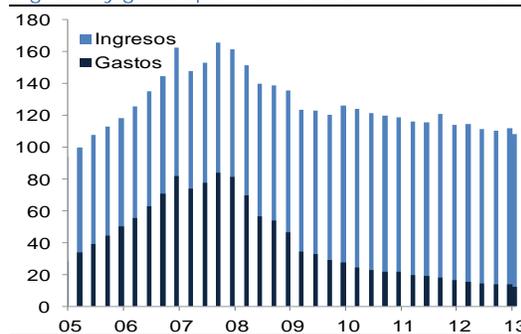
Gráfica 3  
Rentabilidad sobre activos (%)



Fuente: SNL Financial y BBVA Research

La rentabilidad media de los activos de los bancos aumentó durante el 1T13 a 1.14% después de un 2012 relativamente estable. Con una subida de más del 1%, la rentabilidad sobre activos (ROA) estuvo en consonancia con el crecimiento de los ingresos netos del trimestre. Aunque es el mejor comienzo de un año en términos de ROA desde 2007, aún no prevemos que alcance los niveles previos a la recesión del 1.5% en un futuro cercano, pero vistas las perspectivas económicas favorables para el 2S13, la ROA de este trimestre es poco probable que sea el valor más alto del año. A favor del cálculo de la ROA está el hecho de que los activos totales de las entidades aseguradas en el 1T13 se redujeron en 26.3 mmd, 0.2%, la primera caída trimestral desde el 4T10. A pesar de la caída, el índice de reservas para préstamos impagados mejoró, lo que da pie a que continúe el optimismo para el 2S13.

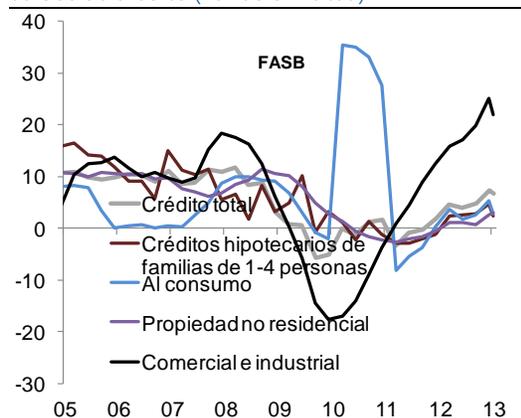
Gráfica 4  
Ingresos y gastos por intereses, en millones de \$



Fuente: SNL Financial y BBVA Research

Los ingresos por intereses en el 1T13 fueron 4.8% menores que los del mismo periodo durante el año pasado y el margen de intereses fue similar, reduciéndose 2.2%. Aún se esperan bajas tasas de interés para los próximos años dada la reciente previsión de la Fed, lo que hará que los ingresos por intereses no varíen. El margen financiero neto de los bancos se redujo 3.27% en comparación con el 3.35% del 4T12. Según estos datos, es la cifra más baja desde el 4T06, y dada la lenta recuperación, puede que no aumente mucho en un futuro próximo. Además, los activos de mayor antigüedad y rentabilidad están alcanzando su vencimiento y están siendo sustituidos por otros de menor rentabilidad, lo que reduce rápidamente la rentabilidad media.

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



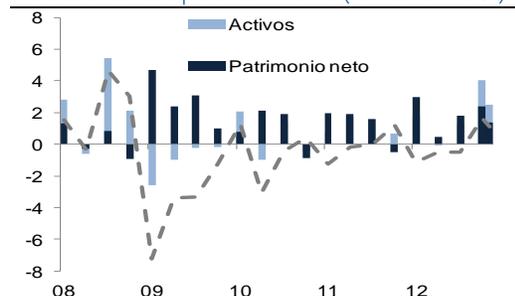
Fuente: SNL Financial y BBVA Research

Después de un aumento importante en el 4T12, los saldos de los créditos disminuyeron 36.8 mmd, 0.5%, debido a que una caída estacional de los saldos de las tarjetas de crédito rebajó las cifras. Los préstamos con garantía hipotecaria también se redujeron 16 mmd, ya que las ventas de hipotecas superaron a las titulizaciones. Sin embargo, no todas las categorías de préstamos disminuyeron. Aumentaron los créditos C+I 1.6% y los créditos a instituciones depositarias extranjeras crecieron 16.9%. Debido a los bajos costos del crédito, se ha producido una tendencia que centra el crecimiento del préstamo en el sector inmobiliario, pero este informe indica que una amplia gama de categorías refleja un crecimiento del préstamo, incluido el sector automovilístico.

### Perspectivas para el próximo trimestre

Aunque a los consumidores les preocuparon los debates fiscales que se produjeron a principios de 2013, los bancos esperaban menos tráfico en los primeros meses, ya que tanto las industrias como los ciudadanos tuvieron que afrontar el aumento de impuestos y la continua incertidumbre. No obstante, parece que la situación se volvió muy positiva, más del 90% de las entidades registraron resultados positivos y se produjeron menos quiebras de entidades (solo cuatro). A pesar de la reducción de activos, los ingresos se mantienen estables y las ganancias se han impulsado gracias a la reducción de algunos costos a corto plazo. Con la mejora de la situación interna y sectores como el C+I y el inmobiliario a la cabeza del crecimiento del crédito, es probable que los bancos experimenten una mejora en el próximo trimestre, ya que el préstamo al consumo está en disposición de crecer junto con el sector automovilístico. En cuanto a las posibles dificultades, la reducción de los ingresos por intereses podría continuar ejerciendo presión sobre los ingresos netos, pero probablemente se verá contrarrestada por el aumento de la formalización de préstamos y la mejor calidad crediticia.

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



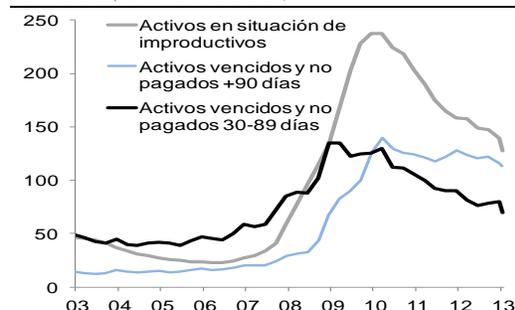
Fuente: SNL Financial y BBVA Research

Gráfica 7  
Condiciones de los balances (%)



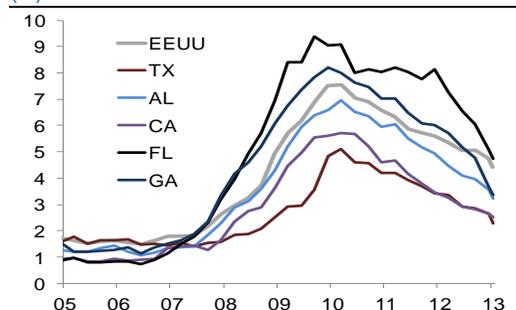
Fuente: SNL Financial y BBVA Research

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   | 1T 2013 | 4T 2012 | 3T 2012 | 2T 2012 | 1T 2012 | 4T 2011 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Morosidad total (%)                           | 4.43    | 4.76    | 5.06    | 5.06    | 5.36    | 5.60    |
| Morosidad hipotecaria                         | 9.81    | 10.26   | 10.72   | 10.35   | 10.43   | 10.59   |
| Morosidad inmobiliaria no residencial         | 3.91    | 4.26    | 4.77    | 5.10    | 5.84    | 6.25    |
| Morosidad comercial e industrial              | 1.27    | 1.38    | 1.48    | 1.64    | 1.81    | 1.97    |
| Morosidad de particulares                     | 2.68    | 2.99    | 3.04    | 2.95    | 3.14    | 3.49    |
| Margen financiero neto (%)                    | 3.27    | 3.32    | 3.35    | 3.38    | 3.45    | 3.47    |
| Ingresos de explotación netos de activos (%)  | 1.00    | 0.88    | 0.85    | 0.82    | 0.81    | 0.57    |
| Rentabilidad sobre activos (ROA) (%)          | 1.14    | 0.98    | 1.08    | 1.00    | 1.03    | 0.76    |
| Rentabilidad sobre recursos propios (ROE) (%) | 10.07   | 8.68    | 9.45    | 8.76    | 9.27    | 6.77    |
| Amortizaciones netas respecto al total de     | 0.85    | 1.00    | 1.21    | 1.12    | 1.19    | 1.43    |
| Cobertura de amortizaciones netas (%)         | 4.23    | 3.23    | 2.86    | 2.99    | 2.84    | 2.08    |
| Provisiones para pérdidas de préstamos (%)    | 2.12    | 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.