

Observatorio Bancario

EEUU

Actualización trimestral sobre la calidad crediticia: 2T13

Houston, 14 de junio de 2013
Análisis Económico

EEUU
Kim Fraser
kim.fraser@bbvacompass.com

- El mercado del crédito inmobiliario por fin da pasos hacia la mejora; la morosidad hipotecaria ha caído por debajo de 10% por primera vez desde el inicio de la crisis. Las amortizaciones se han estabilizado en niveles anteriores a 2008 en la mayoría de las categorías de préstamos y es probable que se mantengan estables a largo plazo
- El crédito al consumo vuelve a estar a pleno rendimiento y la mayor solidez financiera de las familias anima a los prestamistas a flexibilizar las condiciones crediticias. La política fiscal del 1T13 provocó un ligero repunte de la relación deuda-ingreso, mientras que las obligaciones del alquiler siguen constituyendo una proporción cada vez mayor de las finanzas de los hogares

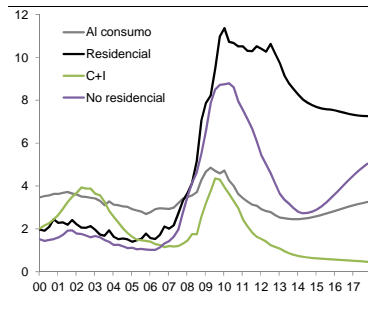
Desglose de los datos recientes

Las condiciones crediticias parecen favorables en 2013, incluso para el sector inmobiliario. La morosidad de los créditos residenciales cayó a 9.7%, situándose por debajo de 10% por primera vez desde mediados de 2009. Las tasas de morosidad del crédito al consumo y del crédito inmobiliario no residencial se han recuperado totalmente desde la crisis, mientras que la calidad de los activos C+I está aún en mejor forma que a mediados de la década de 2000. En lo que respecta al consumo, las perspectivas son también un poco más halagüeñas; la mejora de los activos inmobiliarios aumenta el bienestar financiero y repercute positivamente en otras áreas de la economía.

Perspectivas de la calidad crediticia

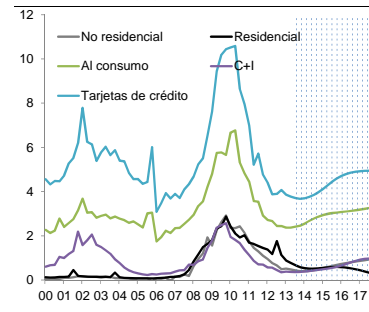
Con todas las maniobras de política fiscal y monetaria de las que hemos sido testigos a lo largo de la recuperación, es evidente que la calidad crediticia ha mejorado con respecto a los bajísimos niveles a los que llegó. Incluso los créditos inmobiliarios residenciales, que destacan por ser el punto débil de los mercados de crédito, seguirán beneficiándose del aumento de la demanda y de la subida de los precios de la vivienda. Esperamos que los consumidores se sientan más cómodos con sus hábitos de gasto a medida que avance el año, especialmente en vista de la flexibilización de las normas crediticias para la mayoría de los préstamos no hipotecarios.

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



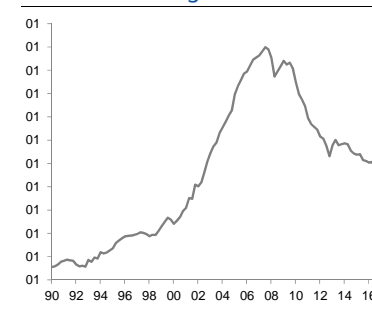
Fuente: BBVA Research

Gráfica 2
Amortizaciones de los bancos comerciales (%)



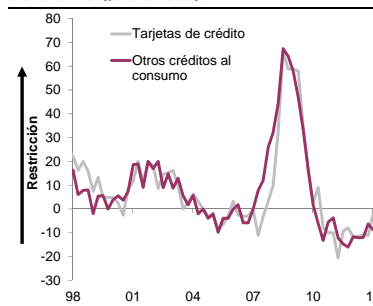
Fuente: BBVA Research

Gráfica 3
Relación deuda-ingreso (%)



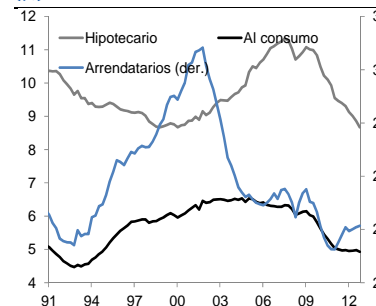
Fuente: BBVA Research

Gráfica 4
Condiciones de los créditos al consumo (% bancos)



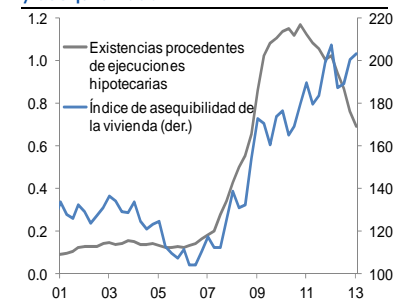
Fuente: Encuesta sobre prést. Banc. del FRB

Gráfica 5
Relaciones de obligaciones financieras (%)



Fuente: Reserva Federal y BBVA Research

Gráfica 6
Ejecuciones hipotecarias (en millones) y asequibilidad



Fuente: NAR y BBVA Research

AVISO LEGAL

Este documento ha sido elaborado por el departamento BBVA Research del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria por su propia cuenta 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 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.