

Observatorio Bancario

EEUU

Houston, 4 de febrero de 2014
Análisis Económico

EEUU

Michael Soni
michael.soni@bbvacompass.com

Encuesta sobre préstamos bancarios 1T14 Aumenta la demanda en la mayoría de los préstamos

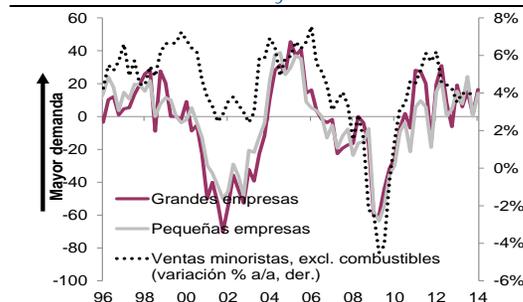
- Las normas del crédito C+I y del crédito inmobiliario no residencial se flexibilizan debido que la demanda de las empresas sigue aumentando
- Los bancos proceden con cierta prudencia en lo que respecta a los préstamos residenciales
- Las condiciones del crédito al consumo se flexibilizan en los préstamos para automóviles y en las tarjetas de crédito

Crédito C+I: las normas se flexibilizan debido a que la demanda en general se mantiene fuerte

La Encuesta sobre préstamos bancarios (SLOS) de la Reserva Federal correspondiente al 1T14 es muy similar a los informes anteriores: las normas se flexibilizan de forma generalizada para la mayoría de los deudores, ya que tanto consumidores como empresas han recuperado gran parte de la confianza que perdió durante la crisis financiera. La SLOS de este trimestre muestra que en conjunto los bancos nacionales siguen flexibilizando sus normas en la mayoría de las categorías de préstamos, lo que se debe en gran parte al aumento de la competencia. En lo que respecta a los préstamos comerciales e industriales (C+I), un pequeño número de bancos indicaron que habían flexibilizado los préstamos debido a la combinación de una mayor competencia y una creciente demanda, concretamente en las empresas grandes y medianas. Casi todos los bancos indicaron que habían flexibilizado los préstamos C+I, independientemente del tamaño de la empresa, y también dijeron que la mayor demanda de préstamos C+I se debía sobre todo a las empresas que buscan fusiones financieras o adquisiciones o a las que tratan de invertir en maquinaria, inventarios, equipos y cuentas por cobrar. Además, casi la mitad de todos los bancos que han hablado de una mayor demanda han indicado un cambio entre clientes de otras fuentes bancarias y no bancarias para utilizar servicios de crédito. En cuanto a los bancos extranjeros que operan en EEUU, la mayoría indicaron que se habían mantenido relativamente sin cambios en lo que respecta a los créditos C+I del trimestre pasado. Además, una pequeña parte de bancos extranjeros indicó que la demanda de créditos C+I se había fortalecido en los últimos tres meses del año.

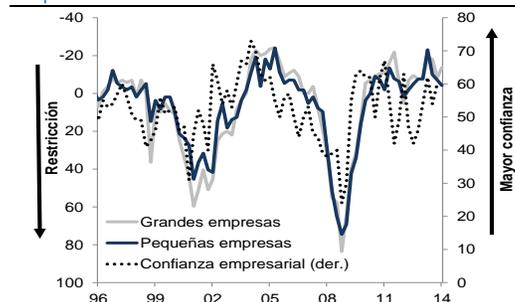
La orientación de los supervisores sobre los créditos apalancados fue un tema especial que se abordó en esta SLOS; los grandes bancos encuestados informaron que habían endurecido las normas sobre los préstamos pertinentes. A los bancos también se les preguntó por sus expectativas sobre la dinámica del crédito en 2014, específicamente en lo que respecta a las tasas de morosidad y de amortización. Una parte entre moderada y grande de los bancos nacionales prevén mejoras en las tasas de morosidad y de amortización del año en todas las categorías de préstamos excepto en los préstamos de alto riesgo para la compra de vehículos. En lo que se refiere al comportamiento de los préstamos a las empresas, entre el 20 y el 40% de los bancos nacionales esperan que las tasas de morosidad y de amortización de la mayoría de los créditos C+I se reduzcan en 2014, a excepción de los préstamos apalancados sindicados. En general, las expectativas de los bancos son más positivas que en 2013 en lo que respecta a unas tasas de morosidad y de amortización más bajas sobre los préstamos, lo que coincide con los datos recientes.

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

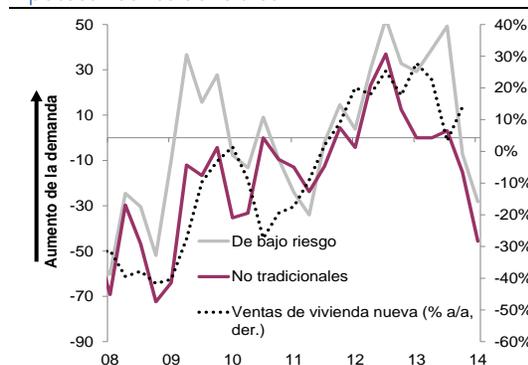


Fuente: Reserva Federal, CB y BBVA Research

Crédito inmobiliario: los prestamistas flexibilizan las normas a medida que crece la demanda residencial y no residencial

La parte de la SLOS del crédito inmobiliario indica flexibilización de las normas entre instituciones nacionales para la mayoría de créditos no residenciales, a la vez que informan que han experimentado una demanda más fuerte en esta área. El incremento de la demanda de crédito observado en el mercado inmobiliario en 2013 se centró sobre todo en las unidades multifamiliares: los inicios de obra crecieron en cifras de dos dígitos en términos anuales. Este hecho influyó en la buena disposición de los bancos a hacer préstamos pero, en general, una pequeña parte indicó una flexibilización de las normas del crédito inmobiliario de bajo riesgo en los tres últimos meses, mientras que una parte moderada observó que habían endurecido las normas.

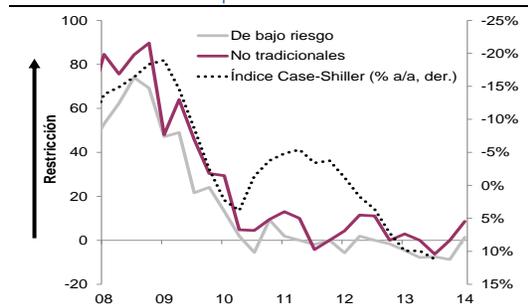
Gráfica 3
Condiciones de demanda de créditos hipotecarios residenciales



Fuente: Reserva Federal y BBVA Research

En el cuarto trimestre, los bancos indicaron una demanda más débil en el crédito inmobiliario de bajo riesgo y en el crédito inmobiliario no tradicional. La demanda de préstamos con garantía hipotecaria se mantuvo prácticamente sin cambios durante el trimestre. Esta situación se ha visto reflejada en gran parte en los datos económicos del sector de la vivienda, ya que la construcción y las ventas se desaceleraron en el 4T13. La construcción de vivienda nueva ha mostrado signos de desaceleración, lo que probablemente es el resultado de muchos factores, incluido el clima y la menor asequibilidad como consecuencia del aumento de los precios y de las tasas hipotecarias. Esto podría afectar de algún modo a la demanda de préstamos inmobiliarios el próximo año, aunque esperamos que la caída de la actividad en el sector de la vivienda sea temporal.

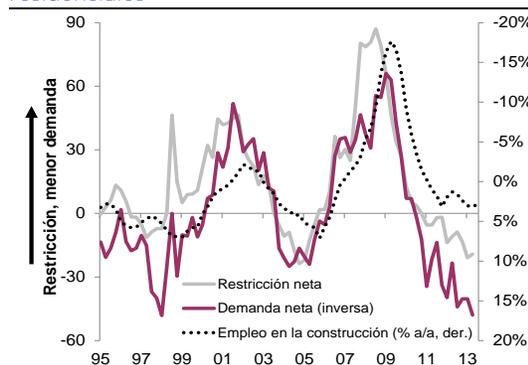
Gráfica 4
Oferta de créditos hipotecarios residenciales



Fuente: Reserva Federal y BBVA Research

Como hemos mencionado anteriormente, el mercado de la vivienda se ha disparado durante gran parte de 2013, pero los bancos parecen haber actuado con poco más de cautela en cuanto a la normativa crediticia. Aunque algunos bancos indicaron que habían flexibilizado sus normas sobre los préstamos de bajo riesgo y los no tradicionales, un número de bancos equivalente dijo haber endurecido sus normas. La flexibilización de las normas puede atribuirse al intento de los bancos de captar cuota de mercado en el crédito a la vivienda, a medida que la calidad crediticia individual se recupera gradualmente con respecto a la crisis financiera.

Gráfica 5
Condiciones de los préstamos inmobiliarios no residenciales



Fuente: Reserva Federal y BBVA Research

Una de las preguntas específicas de la encuesta fue sobre la flexibilización de las normas con respecto a tres tipos de créditos inmobiliarios no residenciales: construcción y desarrollo urbanístico, propiedades no residenciales fuera del sector agrícola y propiedades residenciales multifamiliares. Una pequeña parte de los encuestados observó que en los últimos 12 meses sus normas se habían flexibilizado para estas tres categorías. Además, una pequeña fracción neta de los bancos nacionales indicó una flexibilización de las normas. Por último, un porcentaje neto moderado indicó que habían experimentado mayor demanda en los tres tipos de créditos no residenciales durante el periodo.

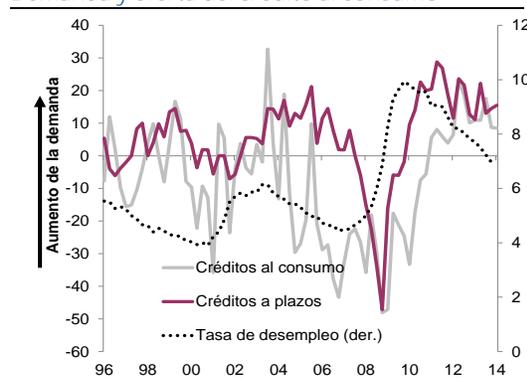
Crédito al consumo: los bancos están más dispuestos a participar en la actividad crediticia en medio de la recuperación del crédito

En general, parece que los bancos siguen involucrándose en el crédito al consumo, tendencia que se ha ido fortaleciendo paulatinamente desde la crisis. Los bancos informaron que habían flexibilizado las normas sobre los préstamos para compras de vehículos, los préstamos de las tarjetas de crédito y otros tipos de créditos al consumo. La mayoría de los bancos indicó que había poca diferencia en cuanto a las condiciones de los créditos al consumo, aparte de los límites de las tarjetas de crédito y de los diferenciales de las tasas de interés sobre los préstamos para vehículos, segmentos en los que un pequeño porcentaje de los bancos se habían flexibilizado en conjunto. Pocos bancos indicaron cambios en sus normas para aprobar las solicitudes de tarjetas de crédito. Aparte de los límites de crédito, la mayoría de las condiciones sobre las tarjetas de crédito se mantuvieron sin cambios. Aunque la recuperación del crédito al consumo ha sido sólida últimamente, solo una pequeña parte de los bancos informaron de un incremento en los préstamos para vehículos, las tarjetas de crédito y otras demandas de créditos al consumo en el último trimestre del año.

Conclusiones: el mercado de crédito parece estar sano; la demanda de consumidores y empresas se mantiene fuerte

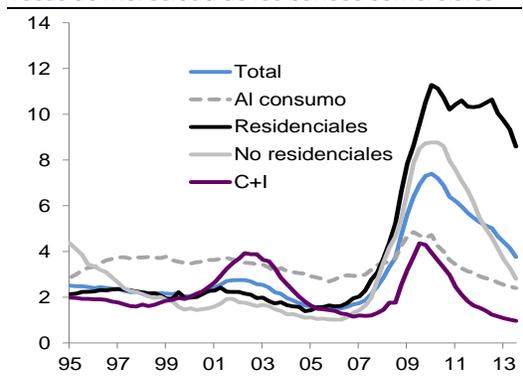
La encuesta SLOS del 1T14 sigue mostrando en general un tono optimista en cuanto a las normas y a la demanda de crédito. La mayoría de las categorías han experimentado una flexibilización de las normas hasta cierto punto, especialmente en lo que respecta a los negocios comerciales más sólidos y a los tenedores de deuda más solventes. Los créditos al consumo en forma de tarjetas de crédito y otros créditos se mantienen relativamente sin cambios y las condiciones tampoco se han visto afectadas. En cuanto al crédito inmobiliario, la actividad parece haberse desacelerado un poco en los últimos meses del año, lo que podría deberse a que los bancos se han hecho más ahorrativos como consecuencia del aumento de las tasas de interés en los últimos meses. A medida que los consumidores vayan siendo más solventes esperamos que los créditos no tradicionales se flexibilicen ligeramente y que la demanda siga creciendo. En general, el mercado de crédito parece evolucionar a un ritmo estable y sigue con buena salud mientras los préstamos a empresas y consumidores siguen afianzándose después de la recesión. Estas últimas tendencias indican un punto de inflexión en el mercado de crédito a medida que los prestamistas vayan encontrándose cómodos con los ajustes de las normas y aumente la buena disposición de los deudores a asumir más deuda.

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 Servicio de Estudios del BBVA de 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 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.