



# Observatorio Bancario

21 de agosto de 2009

## Encuesta sobre préstamos bancarios del 3T09

- La demanda de créditos al consumo ha interrumpido su tendencia ascendente a pesar de que la banca comercial ha flexibilizado las condiciones, lo cual refleja la cautela de los consumidores
- La demanda inmobiliaria comercial sigue cayendo, considerando el difícil entorno para estos préstamos y las previstas dificultades para refinanciar las inversiones existentes

### La oferta de créditos al consumo se flexibiliza, la demanda se torna cauta

A consecuencia del desplome del sistema financiero del otoño de 2008, la banca comercial se benefició enormemente de la desaparición de algunos de sus tradicionales competidores no bancarios, lo cual se reflejó en un crecimiento sostenido de los préstamos al consumo de los bancos comerciales, incluso a pesar del endurecimiento de las condiciones del crédito. No obstante, la tendencia de la demanda se ha invertido: a pesar de un aumento temporal en la disposición a financiar compras a plazos y también de la flexibilización de los préstamos al consumo del lado de la oferta, la demanda de estos créditos ha interrumpido su tendencia al alza. Esto también se refleja en el crecimiento más lento de otros préstamos al consumo (principalmente créditos no renovables discrecionales) y de las solicitudes de créditos al consumo. En este momento parece existir un alto riesgo de que las solicitudes de créditos al consumo se tornen negativas.

### Los préstamos inmobiliarios comerciales siguen débiles

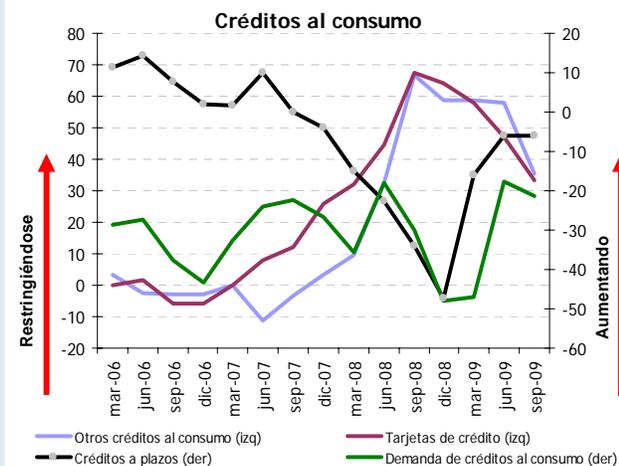
La banca comercial informa que continúa la anemia de préstamos inmobiliarios comerciales, algo previsto ya que la tasa de morosidad de los mismos alcanza el 7.92% según la Reserva Federal, y también los altos niveles de exposición a estos créditos por parte de los bancos medianos y pequeños. La encuesta sobre préstamos bancarios indica también que, en cierta medida, la banca comercial ha flexibilizado las condiciones de estos préstamos. No obstante, dado que se prevé que el ciclo de los mismos durará más tiempo que en las recesiones anteriores y considerando también las dificultades para que se reanime el mercado secundario de títulos con garantía hipotecaria comercial, es poco probable que las condiciones de préstamo de esta categoría se flexibilicen en el corto plazo.

### Las restricciones a los créditos comerciales e industriales se flexibilizan

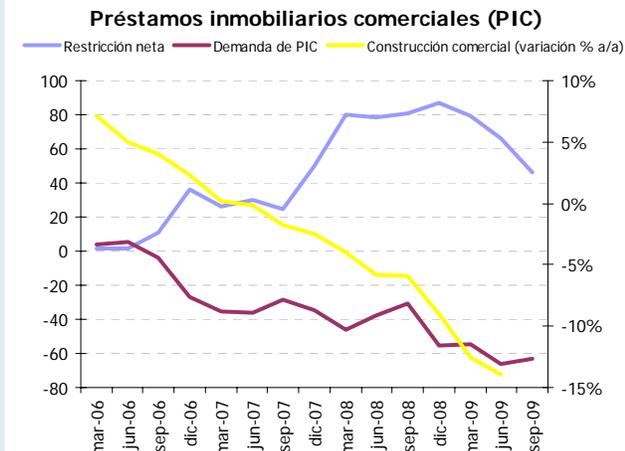
La encuesta sobre las condiciones de los préstamos comerciales e industriales de esta semana demuestra que las restricciones se están flexibilizando, por la mejora de la confianza de los empresarios. La extensión de los créditos comerciales e industriales continúa su ritmo de caída semanal, lo cual indica un entorno de crecimiento más lento, aunque con condiciones más flexibles que en los meses pasados las restricciones para las empresas serán menos severas que antes.

**Resumen** La demanda de créditos inmobiliarios comerciales sigue cayendo, lo cual se ajusta a las expectativas dado que, por sus características, este mercado está más expuesto a la crisis del mercado financiero. Por su parte, las solicitudes de créditos al consumo parecen estar invirtiendo esta tendencia dado que se registra una mayor cautela de los demandantes a pesar de una moderada flexibilización de las condiciones.

Jeffrey Owen Herzog  
jeff.herzog@bbvacompass.com

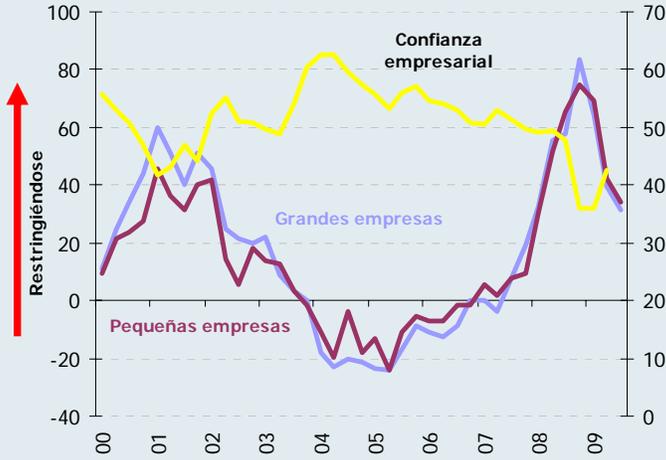


Fuente: Encuesta sobre prácticas de préstamos bancarios, Reserva Federal



Fuente: Encuesta sobre prácticas de préstamos bancarios, Reserva

**Préstamos comerciales e industriales**



Fuente: Encuesta sobre prácticas de préstamos bancarios, Reserva Federal; OCDE

**Demanda de créditos residenciales**



Fuente: Encuesta sobre prácticas de préstamos bancarios, Reserva Federal

**Depósitos en bancos de EE.UU.**

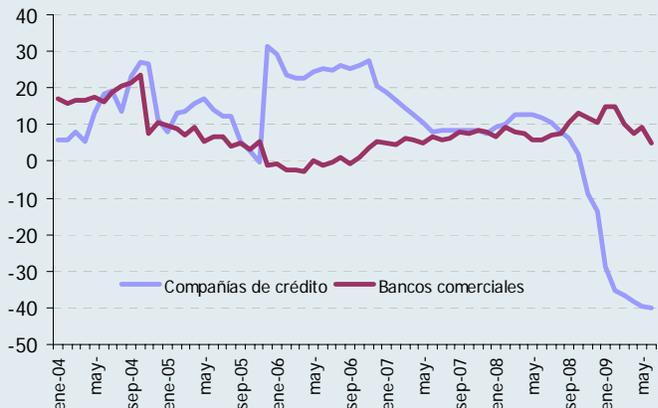
evolución % a/a, serie semanal



Fuente: Reserva Federal

**Créditos renovables al consumo**

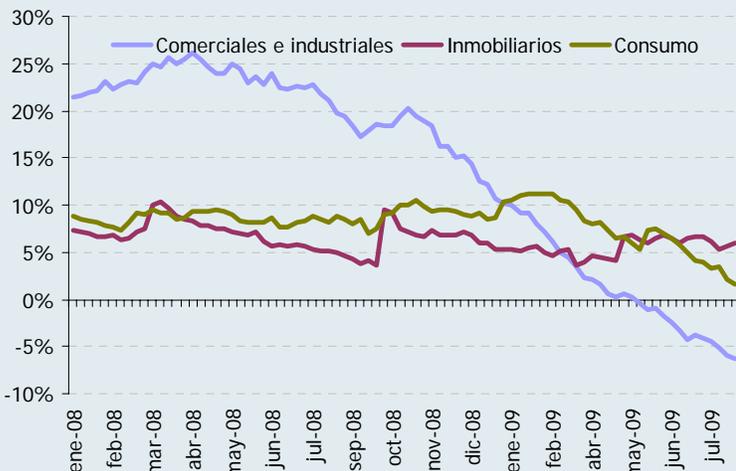
variación % a/a



Fuente: Boletín G.19 de la Reserva Federal

**Préstamos de la banca comercial**

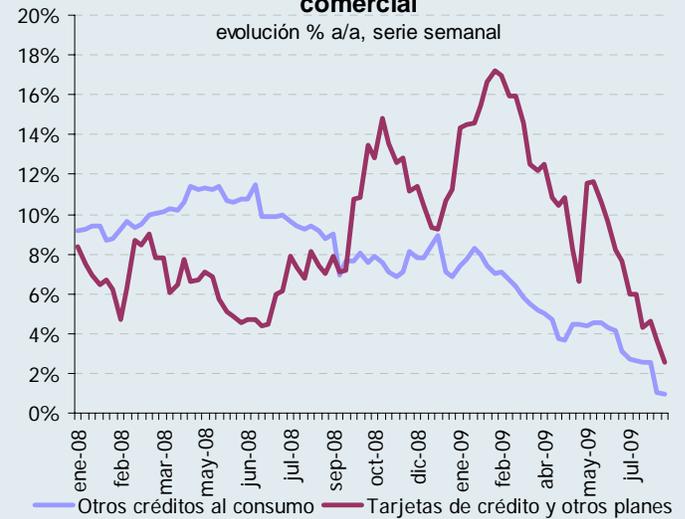
evolución % a/a, serie semanal



Fuente: Reserva Federal

**Préstamos al consumo de la banca comercial**

evolución % a/a, serie semanal



Fuente: Reserva Federal