

EEUU

Observatorio Bancario

23 de noviembre de 2010

Análisis Económico

Jeffrey Owen Herzog
jeff.herzog@bbvacompass.com

Perfil bancario de FDIC, 3T2010

Progresa la recuperación, pero lentamente

- La morosidad total cae marginalmente; la de las hipotecas se mantiene en buena parte estable
- La amortización neta con respecto al total de préstamos cae por segundo trimestre consecutivo.
- Las entidades aseguradas por la FDIC declaran menos provisiones y reservas en el 3T10

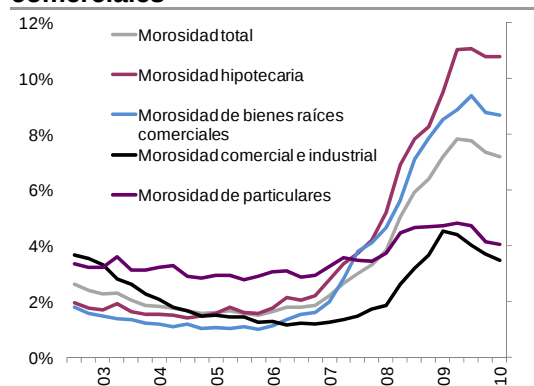
Las tasas de morosidad mejoran marginalmente, la proporción de instituciones con problemas se reduce con lentitud

Los datos publicados en el perfil trimestral de la banca de la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) para el 3T10 parecen indicar que la tasa de morosidad total de los bancos comerciales ha caído, aunque a un ritmo moderado. La morosidad de las hipotecas solo ha caído de forma marginal y se mantiene en estable en términos trimestrales. Sin embargo, el resto de las categorías principales registraron caídas de la morosidad y, por consiguiente, fueron los principales impulsores de la mejora de la tasa de morosidad general. Por segundo trimestre consecutivo, disminuyeron los créditos del sector inmobiliario comercial, que pasaron del 8.8% en el 2T10 al 8.7% en el 3T10. Dentro de este sector, las tasas de morosidad de los préstamos no residenciales fuera del sector agrícola se incrementaron marginalmente, el sector inmobiliario multifamiliar aumentó de forma inesperada y los créditos para la construcción y promociones bajaron.

Aunque otras propiedades inmobiliarias crecieron en los balances a medida que aumentaron las ejecuciones hipotecarias, las provisiones para pérdidas de préstamos respecto al total de créditos y las amortizaciones netas de créditos de los bancos comerciales bajaron por segundo trimestre consecutivo (véase gráfica 6). El avance continuado en la calidad de los activos, junto con las mejoras en las condiciones de los balances, permitirán con el tiempo que el sistema bancario comercial flexibilice gradualmente las restrictivas condiciones de préstamo, y que se genere un crecimiento del crédito. Sin embargo, la mejora de este trimestre es claramente marginal y esto limita la capacidad de los bancos para flexibilizar las condiciones crediticias. En la encuesta más reciente sobre las condiciones de préstamo realizada por la Fed se refleja de algún modo esta tendencia. Un factor adicional es el continuo aumento de las entidades con problemas, cuyo número ha aumentado de 820 a 860, pero es evidente que la proporción de estos activos de las instituciones con problemas se está reduciendo. En el 3T10, los activos de las instituciones con problemas cayeron de 403 mil millones de dólares (mmd) a 379 mmd, o lo que es lo mismo, del 3% al 2.8% de todos los activos de las instituciones aseguradas por la FDIC. El margen financiero neto ha caído después del choque al alza de los cambios efectuados en las normas contables (Gráfica 2).

Gráfica 1

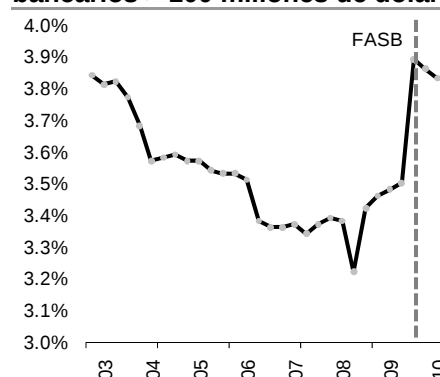
Tasas de morosidad de los bancos comerciales



Fuente: FDIC

Gráfica 2

Margen financiero neto como % de activos bancarios > 100 millones de dólares



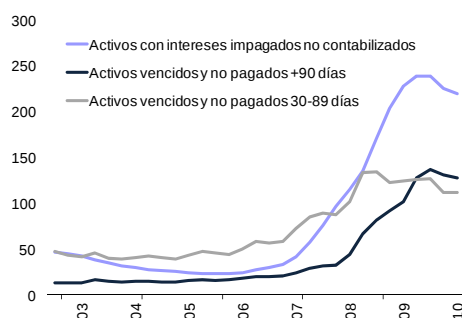
Fuente: FDIC

Los ingresos y las provisiones para impagados van en la dirección correcta

Las provisiones por pérdidas de crédito de los bancos comerciales cayeron de 237 mmd en el 2T10 a 228 mmd en el 3T10, una tendencia que subraya la mayor capacidad de los bancos comerciales para generar beneficios en un contexto de indicadores de calidad de activos que disminuyen de forma incremental. Aunque las provisiones por pérdidas de crédito siguen siendo elevadas, esta segunda bajada consecutiva parece indicar que los bancos comerciales tienen una visión cada vez más favorable del futuro. De no haber sido por un cargo extraordinario de 10.4 mmd a una de las grandes instituciones financieras por el deterioro del fondo, los resultados del 3T10 se habrían situado en su nivel máximo de los últimos tres años. La FDIC también comunicó que las instituciones no rentables están en su porcentaje más bajo desde el 2T08.

Gráfica 3

Existencias de créditos vencidos e impagados en la banca comercial, mmd

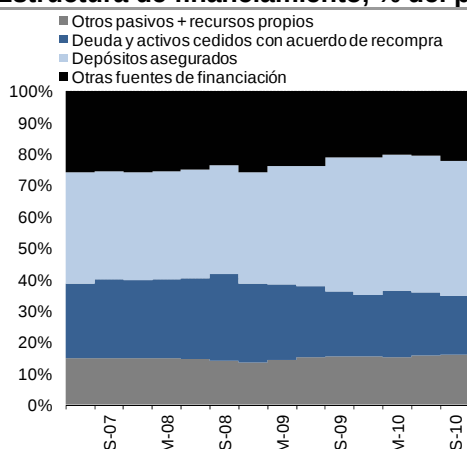


Además de las mejoras marginales de las tasas de morosidad, también vemos mejoras marginales en el inventario de préstamos en mora. Los préstamos vencidos de 30-89 días permanecieron estables en su mayoría y los préstamos vencidos de 90 días o más mostraron solo un descenso marginal. Sin embargo, los préstamos improductivos descendieron considerablemente en términos trimestrales, 6 mmd aproximadamente. Es un descenso más lento que el del trimestre anterior, pero las caídas que se produzcan dentro estas categorías de préstamos, que son las que sufren moras más graves, son siempre bien recibidas.

Fuente: FDIC

Gráfica 4

Estructura de financiamiento, % del pasivo total

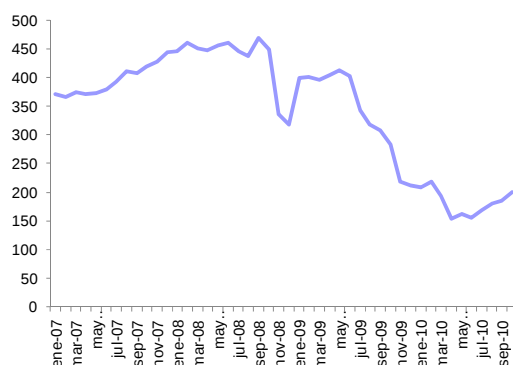


Los bancos comerciales siguen dependiendo más de la financiación de depósitos que en la época anterior a la quiebra de Lehman Brothers. Además de una menor dependencia respecto de las fuentes de financiación basadas en el mercado, que están sometidas a los riesgos de inestabilidad financiera, los bancos también siguen dependiendo de fuentes de financiación de alta calidad a medida que las condiciones reguladoras tienden hacia un examen más riguroso de los riesgos de financiación. Los recientes cambios introducidos en las normas internacionales de capital, como Basilea III, establecen nuevos requisitos de cobertura de liquidez a corto plazo que también pueden contribuir a producir cambios en la estructura de financiación de los bancos comerciales.

Fuente: FDIC

Gráfica 5

Préstamos interbancarios mensuales pendientes, mmd



Durante los últimos meses, el préstamo interbancario ha mostrado indicios de recuperación, si bien es cierto que en términos anuales sigue mostrando continuas caídas. Sin embargo, es importante destacar las recientes mejoras porque podrían ser indicio de un aumento de la confianza entre los bancos y de una mayor confianza también en el sistema financiero en general. Además, acrecientan el crédito disponible en el conjunto del sistema financiero.

Fuente: Reserva Federal

El desapalancamiento se detiene, continúan los aumentos de patrimonio

Según nuestras mediciones, el sistema bancario comercial mostró este trimestre una pausa en el proceso de desapalancamiento. Sin embargo, desde el inicio de la crisis, los bancos comerciales han hecho avances significativos en ese terreno. Por ejemplo, el capital total de los bancos comerciales ha aumentado 19.4% desde el 4T08. En especial, la FDIC observó que los recursos propios básicos (TIER 1) de todas las instituciones aumentaron en términos trimestrales 2.1%, el mayor aumento trimestral registrado desde el 2T09, una vez iniciado el Programa Gubernamental TARP (Troubled Asset Relief Program).

Cuadro 1

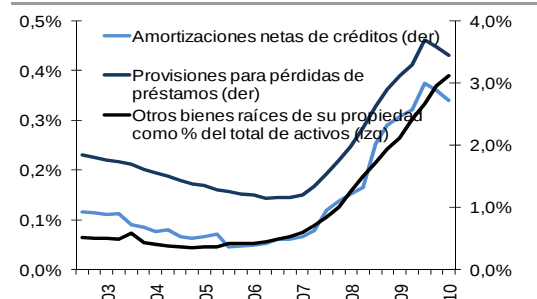
Indicadores de apalancamiento

Variación de apalancamiento t/t					
% t/t	1T2010	2T2010	1T2010	4T2009	3T2009
Activo	1.3%	-1.0%	-0.7%	-0.2%	-0.2%
Capital propio	1.1%	1.9%	0.5%	1.0%	3.1%
Apalancamiento	0.3%	-2.9%	-1.2%	-1.2%	-3.4%
<i>El apalancamiento es % de activos menos % de recursos propios</i>					
<i>1T10 Ajustado en 322.3 mmd de la FASB</i>					

Fuente: BBVA Research y FDIC

Gráfica 6

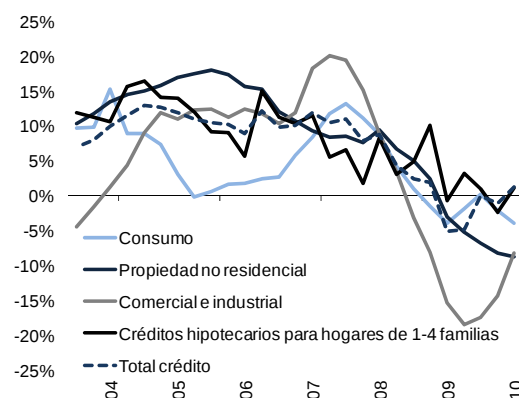
Condiciones de balances



Fuente: FDIC

Gráfica 7

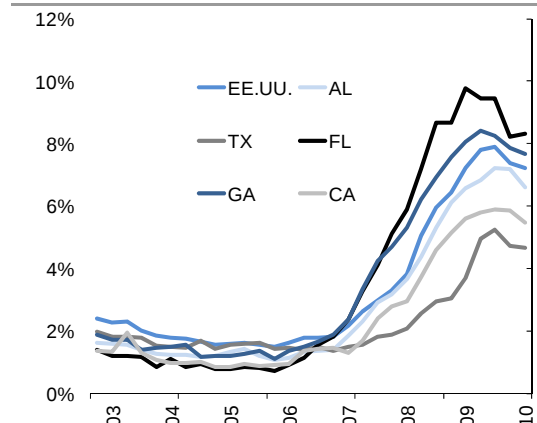
Salos de crédito, % a/a, ajustados según FASB



Fuentes: BBVA Research y FDIC

Gráfica 8

Tasas de morosidad en determinados estados, activos bancarios > 100 millones de \$



Fuente: FDIC

Cuadro 2

Resumen de datos de la FDIC, 2T10

Estadísticas de la FDIC sobre instituciones	30/09/2010	30/06/2010	31/03/2010	01/12/2009	01/09/2009
Morosidad total	7.2%	7.3%	7.8%	7.8%	7.2%
Morosidad hipotecaria	10.8%	10.8%	11.1%	11.0%	9.5%
Morosidad de bienes raíces comerciales	8.7%	8.8%	9.4%	8.9%	8.5%
Morosidad comercial e industrial	3.5%	3.7%	4.0%	4.4%	4.5%
Morosidad de particulares	4.1%	4.1%	4.7%	4.8%	4.7%
Margen de interés neto	3.83%	3.87%	3.89%	3.50%	3.49%
Ingresos de explotación netos de activos	0.50%	0.57%	0.50%	0.10%	0.14%
Rentabilidad de activos	0.54%	0.60%	0.52%	0.07%	0.09%
Rentabilidad de recursos propios	4.90%	5.41%	4.77%	0.64%	0.87%
Amortizaciones netas de créditos	2.72%	2.89%	3.00%	2.58%	2.46%
Cobertura de amortizaciones netas (x)	1.39	1.41	1.4	1.44	1.54
Provisiones para pérdidas de préstamos	3.45%	3.58%	3.69%	3.29%	3.12%

Fuente: FDIC

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 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.