

Observatorio Bancario

EEUU

Encuesta sobre préstamos bancarios 1T12 Mejores perspectivas para los prestamistas nacionales

1 Febrero 2012
Análisis Económico

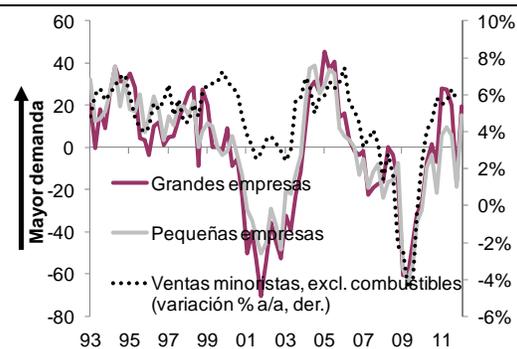
EEUU
Kim Fraser
kim.fraser@bbvacompass.com

- Se incrementa la demanda de créditos C+I al mejorar la confianza de empresas y particulares
- Los créditos residenciales siguen pesando en los balances de la banca
- La estabilidad del crédito al consumo posiblemente continuará durante 2012

Créditos C+I: la confianza de los empresarios impulsa la demanda, aunque los requisitos siguen siendo estrictos

En la Encuesta sobre préstamos bancarios de la Reserva Federal (SLOS) correspondiente al primer trimestre de 2012, los bancos señalaron un incremento de la demanda de créditos comerciales e industriales (C+I). Los encuestados señalaron un incremento general del número de potenciales prestatarios como consecuencia de unas perspectivas más optimistas de los empresarios. Sin embargo, los niveles de confianza se mantienen en mínimos desde la recuperación, ya que las empresas mantienen una actitud conservadora en materia de contratación y planes de expansión de capital. Entre los bancos que señalaron una menor demanda de créditos C+I, el 85% indicaron un descenso de las necesidades de financiamiento para inversiones de capital. Aunque la desaceleración de Europa ha castigado la demanda exterior, para aproximadamente el 50% de los encuestados, el retroceso de la competencia de parte de los bancos europeos ha conllevado un aumento del volumen de negocio en el último semestre. La demanda de parte de las firmas no financieras con una exposición significativa a Europa prácticamente no varió, aunque más bancos endurecieron los requisitos de préstamo a estas empresas en comparación con la encuesta anterior. En general, las normas para préstamos C+I siguieron siendo estrictas y prácticamente no variaron en relación con el trimestre anterior. La mayor incertidumbre acerca de las perspectivas de la economía provocó que unos pocos bancos endureciesen sus condiciones, en tanto que otros observaron una mayor flexibilización en materia de condiciones de devolución o redujeron el piso en sus tasas de interés. A pesar de las inquietudes que despiertan las políticas legislativas y regulatorias, el entorno de la banca parece estar experimentando una creciente competitividad entre prestamistas bancarios y no bancarios, indicio de que las normas crediticias podrían flexibilizarse en los próximos trimestres. Tal y como se esperaba debido a la continuidad de la crisis en Europa, los bancos europeos que operan en EEUU endurecieron las condiciones para créditos C+I por segundo trimestre consecutivo. Es interesante destacar que el 80% de los encuestados extranjeros endurecieron los requisitos debido a la preocupación por la liquidez, actual o prevista, un tema que los bancos estadounidenses parecen no tener que afrontar en el futuro próximo.

Gráfica 1
Demanda de créditos comerciales e industriales y ventas minoristas



Fuente: Reserva Federal y Haver Analytics

Gráfica 2
Restricción neta de créditos comerciales e industriales y confianza empresarial



Fuente: Reserva Federal y The Conference Board

Crédito inmobiliario: el financiamiento de vivienda sigue siendo un problema para los residenciales; los no residenciales son menos desalentadores

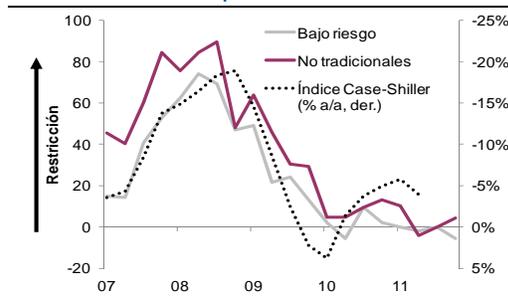
Los datos detallados de la SLOS confirman la preocupación de la Fed por el sector de la vivienda. Vigilar las condiciones de los préstamos hipotecarios es una de las principales prioridades de la Fed para sacar del estancamiento al sector de la vivienda. Sin embargo, Ben Bernanke ha reconocido que los "problemas en el financiamiento de la vivienda" son un obstáculo para una política monetaria exitosa. A pesar de que las tasas de interés hipotecarias son extremadamente bajas y de que los precios de la vivienda son atractivos, la demanda de líneas de crédito con garantía hipotecaria (HELOC) ha vuelto a caer por cuarto trimestre consecutivo. Por su parte, las condiciones del sector inmobiliario no residencial parecen estar al borde de una mejora. Algunos bancos señalan un aumento de la demanda de estos préstamos, mientras que una "moderada fracción neta" de los bancos locales han flexibilizado las condiciones para otorgarlos en los últimos 12 meses.

Gráfica 3
Condiciones de demanda de créditos hipotecarios residenciales



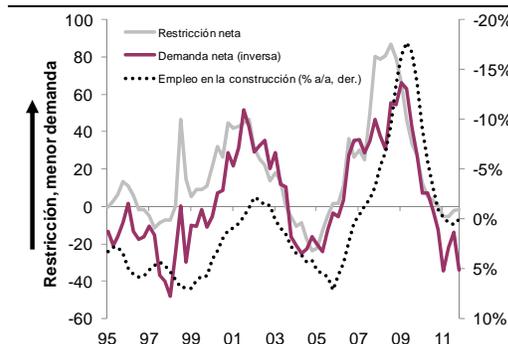
Fuente: Reserva Federal y Haver Analytics

Gráfica 4
Oferta de créditos hipotecarios residenciales



Fuente: Reserva Federal y Haver Analytics

Gráfica 5
Condiciones de los préstamos inmobiliarios no residenciales



Fuente: Reserva Federal y Haver Analytics

La actividad en el sector de la vivienda ha estado al alza en los últimos meses, aunque menos bancos comerciales han indicado un aumento de la demanda de hipotecas de alta calidad y no tradicionales en comparación con la encuesta anterior. Las ventas de vivienda nueva siguen aumentando a nivel anual, aunque los niveles todavía no han superado el umbral del mínimo anterior a la recuperación. Esperamos que cualquier intervención de la Fed suponga la compra de cédulas hipotecarias con el objeto de mantener la presión a la baja sobre las tasas de interés a largo plazo.

Los prestamistas parecen estar ajustando los requisitos crediticios a sus previsiones de calidad de los prestatarios para 2012. Se prevé que los índices de morosidad y de amortización de créditos hipotecarios solventes y HELOC se mantendrán similares a los del año anterior. No obstante, más de la mitad de los encuestados prevén que la calidad de los activos de los créditos hipotecarios residenciales no tradicionales mejorará en 2012. Las malas noticias son que los pertinazmente bajos precios de la vivienda posiblemente limiten la propensión de los bancos a prestar, incluso si el riesgo financiero es limitado.

La demanda neta de los préstamos inmobiliarios no residenciales se ha recuperado desde el retroceso de la encuesta anterior, posiblemente debido a que la baja rentabilidad de la renta fija ha abierto el camino a opciones de inversión oportunistas. Los requisitos de los préstamos se sitúan apenas por debajo del nivel considerado "duro", aunque se espera que se flexibilicen en el transcurso del año. En consecuencia, el 60% de los encuestados espera que la calidad de los créditos hipotecarios no residenciales mejorará en 2012. Aunque el empleo en la construcción sigue frágil, la mejora gradual del mercado de trabajo destaca una modesta expansión en el sector no residencial.

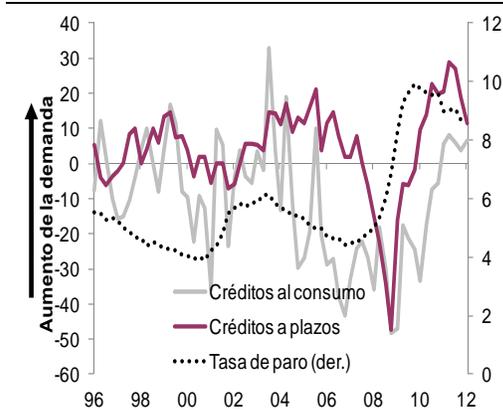
Crédito al consumo: situación prácticamente invariable a pesar del repunte de los datos de consumo

La demanda de la mayoría de los préstamos al consumo apenas varió en el último trimestre, algo sorprendente considerando el aumento del consumo del cuarto trimestre. Las respuestas de los encuestados confirman nuestras sospechas de que los importantes incrementos en los datos mensuales del crédito pueden ser engañosos. El crecimiento anual del crédito al consumo es positivo, y algunos bancos comunicaron un aumento de la demanda de tarjetas de crédito y préstamos para la compra de vehículos. Solamente una "pequeña fracción" de los bancos flexibilizaron las condiciones de préstamo, y la disposición de la banca a prestar a los consumidores retrocedió ligeramente. Esto podría ser consecuencia de las perspectivas en materia de calidad de los activos de los encuestados, ya que menos bancos esperan mejoras en comparación con el informe anterior.

Conclusiones: exceptuando los residenciales, las perspectivas del crédito son más optimistas

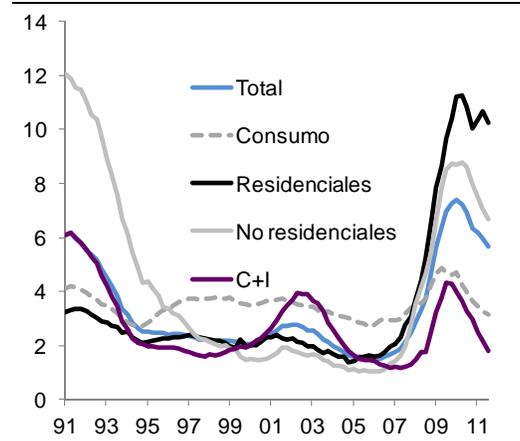
La SLOS del primer trimestre de 2012 destaca que el sector inmobiliario sigue preocupando. Específicamente, la anémica actividad en el sector residencial sigue frenando la recuperación, y los problemas de financiamiento han dificultado que las intervenciones de la Fed se trasladen a la economía real. En lo que respecta a los aspectos más positivos, al parecer la crisis europea repercute menos en los prestamistas locales que en el informe anterior. Además, los encuestados se muestran más optimistas sobre las perspectivas de la calidad de los activos. Cada vez más bancos prevén un descenso de la morosidad y de las amortizaciones en las categorías de préstamos más importantes. Las tendencias de mejoras posiblemente continuarán durante 2012, ya que los riesgos disminuyen como resultado de los ajustes inminentes en el sector de la vivienda.

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

Aviso Legal

Este documento ha sido preparado por BBVA Research 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.