

Observatorio Bancario

EEUU

Actualización trimestral sobre la calidad crediticia

Houston, 17 septiembre 2012
Análisis Económico

EEUU

Kim Fraser
kim.fraser@bbvacompass.com

- La morosidad de los créditos residenciales sigue siendo el punto débil del desempeño de todos los activos, pero la tasa de morosidad inmobiliaria no residencial ha disminuido considerablemente. Por otro lado, las amortizaciones han vuelto en su mayor parte a los niveles anteriores a la recesión en las principales categorías de préstamos
- La incertidumbre económica pesa sobre los consumidores y frena el consumo a pesar de los avances del ingreso personal. Las condiciones financieras de las familias han mejorado desde la recesión, pero siguen soportando tensiones debido al continuo desapalancamiento

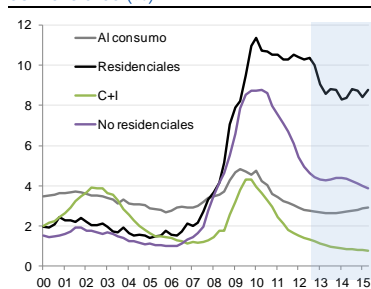
Desglose de los datos recientes

La calidad de los activos en el 2T12 mejoró ligeramente en la mayoría de las principales categorías de préstamos, pero esperamos que esta tendencia gradual va a continuar el próximo año. La tasa de morosidad residencial se sitúa justo por debajo de 10.5% y se ha mantenido básicamente plana desde 2010. Las tasas de amortización han caído mucho más rápido y muestran una recuperación casi total. De hecho, se prevé que los patrones cíclicos normales anteriores a la recesión se reanudarán más o menos a partir del próximo año.

Perspectivas de la calidad crediticia

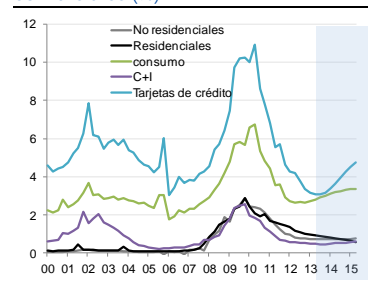
El rendimiento bancario tocó fondo claramente hace unos cuantos años, de modo que solo puede ir hacia arriba. La actividad del consumo está tomando impulso, y las recientes medidas adoptadas por la Fed deberían estimular el mercado de la vivienda. El proceso será sin duda muy gradual, y dependerá en gran medida del impacto del abismo fiscal en 2013. Pero en general esperamos que en 2014 se acelere la mejora de los préstamos inmobiliarios, pues el resto de las categorías se habrá recuperado totalmente.

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



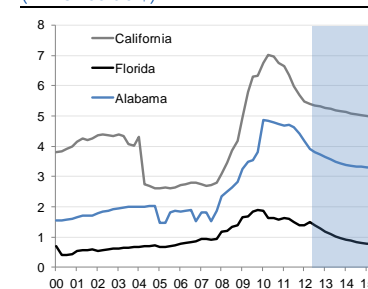
Fuente: BBVA Research

Gráfica 2
Amortizaciones de los bancos comerciales (%)



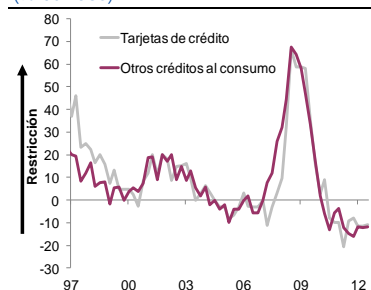
Fuente: BBVA Research

Gráfica 3
Reservas estatales para impagos (millones de \$)



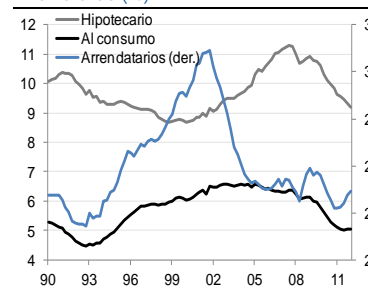
Fuente: BBVA Research

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



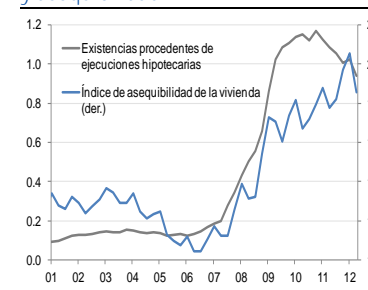
Fuente: Encuesta sobre préstamos bancarios,

Gráfica 5
Proporciones de obligaciones financieras (%)



Fuentes: Reserva Federal y BBVA Research

Gráfica 6
Ejecuciones hipotecarias (en millones) y asequibilidad



Fuentes: 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.