

Banca

Perfil bancario trimestral de la FDIC, 3T de 2015

Filip Blazheski

Tercer trimestre positivo, aunque la rentabilidad sigue siendo moderada mientras acechan los riesgos

- Los préstamos y los beneficios aumentaron en el tercer trimestre
- La calidad de los activos es excelente y sigue mejorando, pero se vislumbran algunos indicios de riesgo
- Esperamos que esta evolución continúe en el próximo periodo

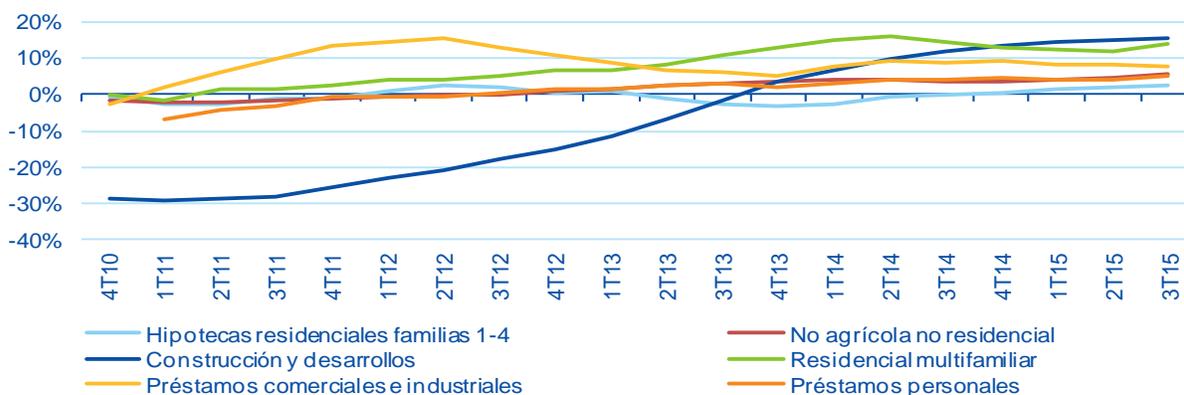
El perfil bancario trimestral (QBP) de la Entidad Federal de Garantía de Depósitos (FDIC) correspondiente al 3T15 muestra que los bancos comerciales y entidades de ahorro han tenido un tercer trimestre positivo, en la medida en que esto es posible en el difícil entorno actual de tasas de interés. El crecimiento moderado continuado de la economía se ha traducido en un crecimiento de las carteras de préstamos, una mejora de la calidad de los activos y un incremento del margen de intereses. Sin embargo, los riesgos de interés y de crédito, aunque no son elevados e inminentes, han empezado a ser más patentes con el creciente desfase entre los vencimientos de los activos y pasivos, especialmente en los bancos comunitarios, y el crecimiento de los préstamos en las categorías de mayor riesgo, como los prestatarios comerciales apalancados. Martin Gruenberg, Presidente de la FDIC, ha señalado: “Como nos enseña la historia, es durante esta fase del ciclo de crédito cuando se toman decisiones de préstamos que podrían dar lugar a pérdidas en el futuro.”

Balance: los préstamos registran un crecimiento saludable

Los activos totales de los bancos comerciales y las entidades de ahorro han aumentado casi 3% en términos anuales en el 3T, con una continuación de la desaceleración del crecimiento de los activos que comenzó en el segundo trimestre, impulsada por el crecimiento más lento de los depósitos. Sin embargo, la expansión ha continuado con los préstamos totales brutos y netos, y los arrendamientos han crecido casi 6% en términos anuales. La construcción y los desarrollos, así como los préstamos para la adquisición de residencias multifamiliares, son los que más han crecido (Gráfica 1), pero son al mismo tiempo una de las categorías de préstamos más pequeñas (Gráfica 2). El financiamiento a la vivienda (familias 1-4) ha crecido algo más lentamente. Los préstamos comerciales e industriales (C&I) muestran un gran crecimiento en términos anuales, si bien el crecimiento ha sido algo más lento.

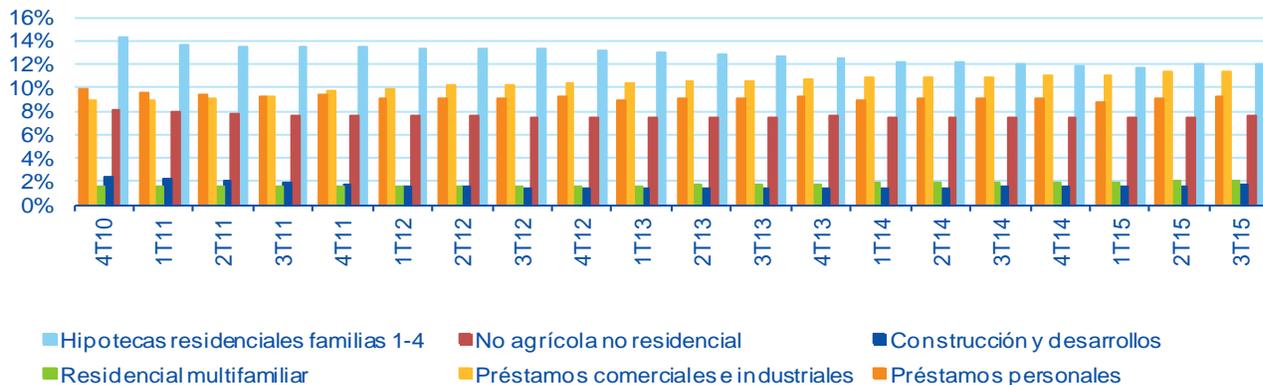
Gráfica 1

Principales categorías de préstamos, variación % anual



Gráfica 2

Principales categorías de préstamos, proporción de activos totales (%)

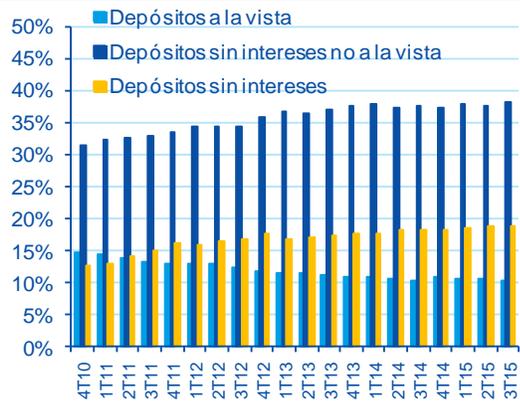


Fuente: FDIC, BBVA Research

Por el lado de los pasivos, las bajas tasas de interés han reducido la proporción de los depósitos a plazo incluso más en el 3T (Gráfica 3). Curiosamente, los depósitos que no devengan intereses también bajaron ligeramente en términos relativos, contrarrestando en parte el sólido incremento del trimestre anterior. Las relaciones de capital del sector no han experimentado cambios significativos (Gráfica 4).

Gráfica 3

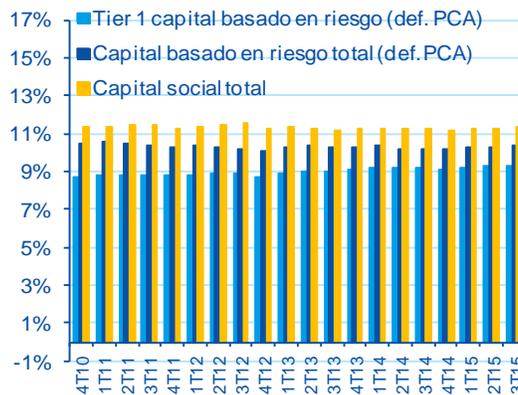
Relación entre depósitos en oficinas locales y total de pasivos y capital (%)



Fuente: FDIC, BBVA Research

Gráfica 4

Relación de capital sobre activos (%)

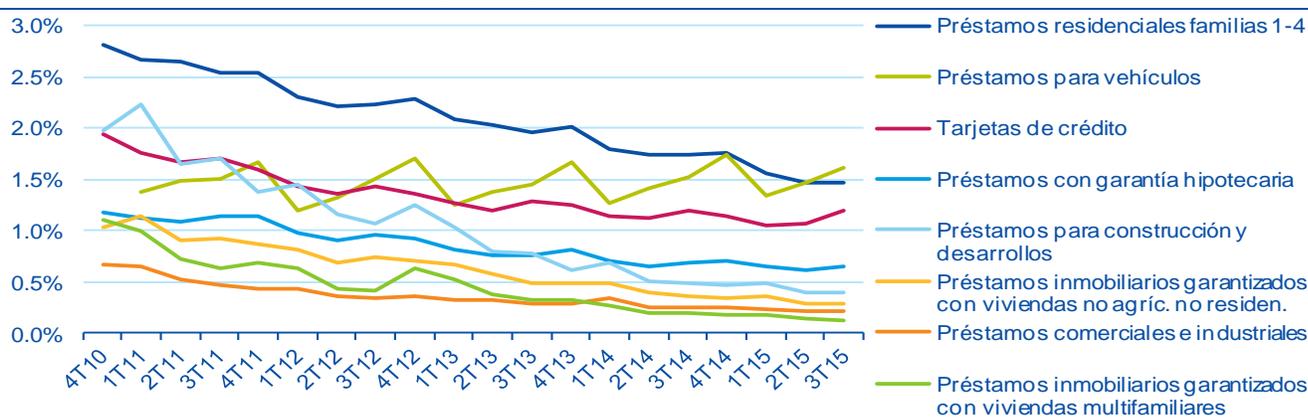


Fuente: FDIC, BBVA Research

Rendimiento de los préstamos: muy satisfactorio y sigue mejorando

Por lo que respecta a los préstamos vencidos durante 30-89 días (Gráfica 5), ha habido un repunte en los créditos para la compra de vehículos, las tarjetas de crédito y los préstamos con garantía hipotecaria, aunque esto se debe principalmente a su naturaleza estacional.

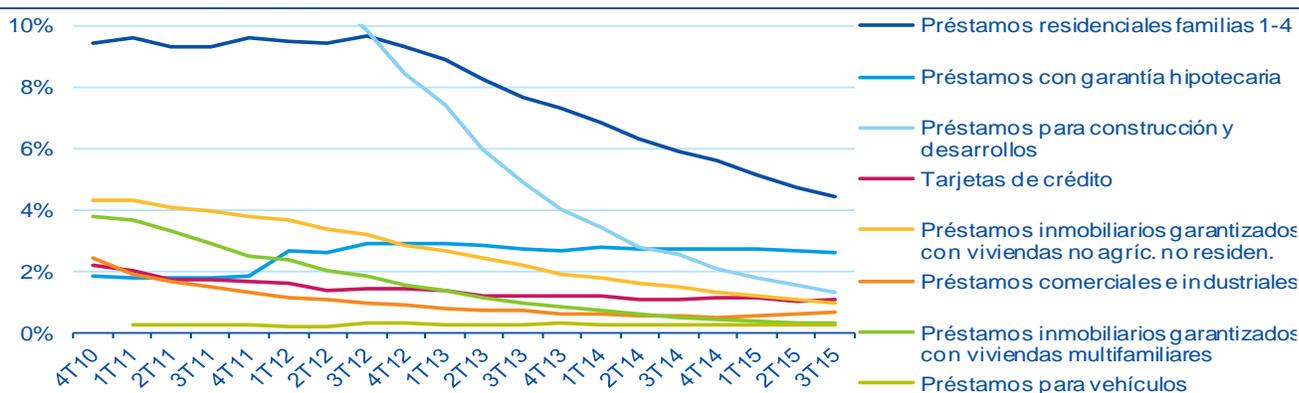
Gráfica 5
Préstamos vencidos durante 30-89 días (tasa, %)



Fuente: FDIC, BBVA Research

La tasa de préstamos vencidos ha seguido cayendo en todas las categorías de préstamos, excepto los préstamos C&I, cuya tasa, a pesar de ser muy baja, ha seguido creciendo desde el 4T de 2014. Todo el deterioro se ha concentrado en bancos con activos por más de 1 mil millones de dólares, lo que indica que puede estar relacionado con el financiamiento de proyectos de mayor tamaño y no de pequeñas empresas, y podría estar relacionado con el entorno adverso en sectores que operan en entornos más difíciles, como el petróleo y el gas. La FDIC expresó su preocupación acerca del rendimiento futuro de los préstamos en regiones expuestas a la desaceleración del sector del petróleo y el gas, especialmente los préstamos a la exploración y producción de petróleo y gas.

Gráfica 6
Préstamos vencidos (tasa, %)



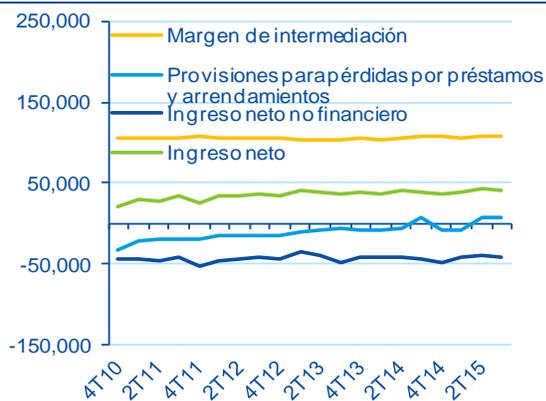
Fuente: FDIC, BBVA Research

Por lo que se refiere al riesgo de tasa de interés, los activos con vencimientos superiores a tres meses representan ahora casi el 33% de los activos totales, el nivel más alto alcanzado en mucho tiempo. Los bancos comunitarios están bastante más expuestos que la media a los activos a más largo plazo. Si bien los vencimientos de los activos han experimentado una tendencia al alza de manera continuada, según la FDIC “no ha habido un incremento comparable en la proporción del financiamiento a más largo plazo.” Debido a esto, los bancos son más vulnerables al inminente aumento de las tasas de interés, ya que los pasivos de financiamiento podrían re-apreciarse más rápidamente que las rentabilidades de los activos.

Ingresos trimestrales: el ingreso neto crece en términos anuales

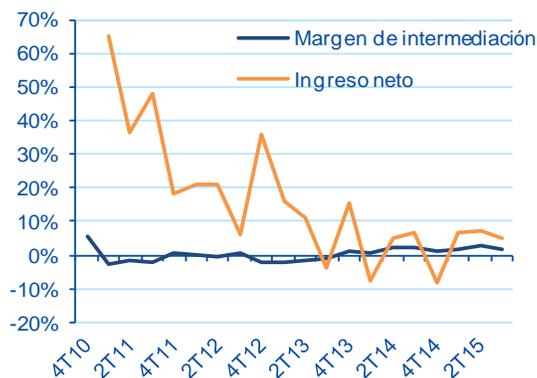
El margen de intermediación apenas experimentó cambios el trimestre pasado debido al entorno de tasas de interés bajas. El ingreso neto no financiero ha disminuido y las provisiones crediticias en valor absoluto han aumentado, por lo que el ingreso neto ha sido inferior al del trimestre anterior (Gráfica 7). Sin embargo, en términos anuales, el ingreso neto creció 5% (Gráfica 8).

Gráfica 7
Cuenta de resultados (millones de \$)



Fuente: FDIC, BBVA Research

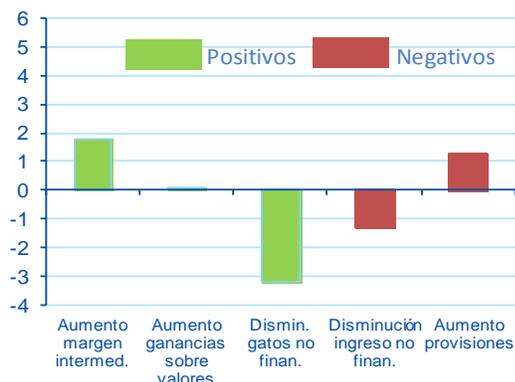
Gráfica 8
Margen de intermediación e ingresos netos (Variación % anual)



Fuente: FDIC, BBVA Research

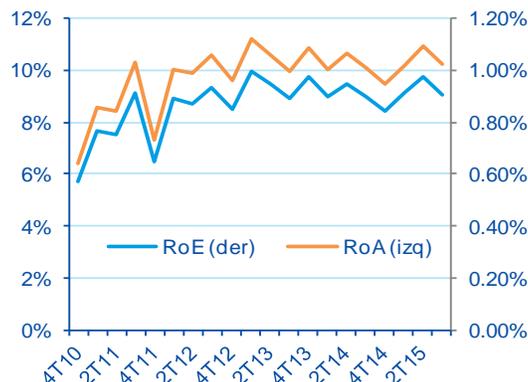
Los principales factores que han afectado a las aportaciones a los ingresos han sido el incremento del margen de intermediación y la disminución de los gastos no financieros (Gráfica 9). La disminución de los gastos no financieros ha sido consecuencia de la significativa disminución de los costos de litigios de algunos de los mayores bancos. Se trata de un fenómeno singular, por lo que con su ausencia las ganancias en el futuro serán menores. Asimismo, el sector ya no puede contar con la ventaja de la reducción de las provisiones crediticias, que representaron la mayor parte de los aumentos de rentabilidad entre 2010 y 2014. La rentabilidad anualizada de los activos y la rentabilidad sobre recursos propios (Gráfica 10) no han cambiado demasiado en comparación con los trimestres anteriores.

Gráfica 9
Principales factores que afectan a las aportaciones al crecimiento de los beneficios antes de impuestos (miles de millones de \$)



Fuente: FDIC, BBVA Research

Gráfica 10
Rentabilidad de los activos (RoA) y rentabilidad sobre recursos propios (RoE) (%)



Fuente: FDIC, BBVA Research

¿Qué se puede esperar en el futuro?

Esperamos que continúe la expansión de la economía, por lo que los depósitos y los préstamos seguirán creciendo a corto y mediano plazo. Con el aumento gradual de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal, habrá menos presión sobre los márgenes financieros netos del sector, pero al mismo tiempo, estos seguirán sometidos a tensión a medida que venzan los préstamos de mayor margen y se sustituyan por préstamos de menor margen, y los pasivos de financiamiento podrían re-apreciarse más rápido que las rentabilidades de los activos. La curva de rendimiento se ha ido aplanando durante el pasado año, y no esperamos que esta situación se invierta en el corto a mediano plazo. Todo ello contribuirá a moderar el rendimiento financiero del sector. Los préstamos con mayor aversión al riesgo, cuyos indicios aparecieron en la más reciente encuesta de responsables de préstamos realizada por la Reserva Federal ([véase la publicación reciente](#)), contribuirán incluso más al estancamiento de la rentabilidad, pero también a la estabilidad del sector.

AVISO LEGAL

Este documento ha sido preparado por el Servicio de Estudios Económicos 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.