

## Banca

## La situación es complicada para los bancos, pero ¿realmente es tan mala?

Filip Blazheski

- La exposición directa de los bancos comerciales a la contracción del sector del petróleo y gas es relativamente pequeña
- Los grandes bancos regionales de los estados ricos en energía están más expuestos a los préstamos del sector del petróleo y gas
- Los riesgos para los pequeños bancos regionales se derivan de los efectos secundarios
- La contracción afectará a la rentabilidad de los bancos comerciales, pero no a la estabilidad financiera en general

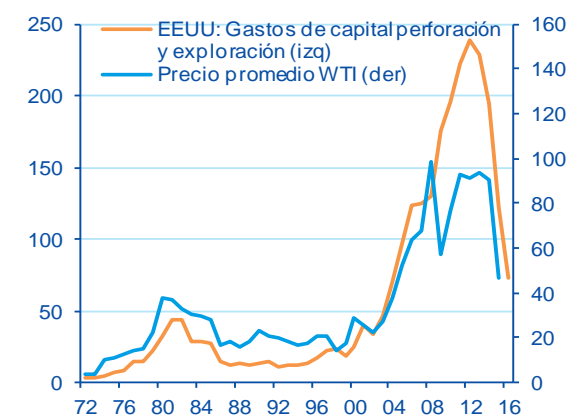
Aunque los precios del petróleo han ido subiendo desde mediados de febrero, todavía están muy por debajo de los niveles que tenían en 2014. Según nuestras proyecciones (véanse [perspectivas del precio del petróleo](#)), es probable que se mantengan por debajo de los niveles anteriores a 2014 en el futuro previsible. En este nuevo entorno de precios, algunos de los proyectos que se emprendieron durante el auge del petróleo ya no presentan flujos de caja positivos, con el resultado de dificultades y quiebras financieras en el sector del petróleo y gas (PyG). Los problemas del sector tienen repercusiones en otros sectores en los estados expuestos al PyG (véase [Observatorio Regional](#)). Este informe analiza los efectos de la contracción del PyG en los bancos comerciales regionales de EEUU, tanto en los bancos grandes como en los de menor tamaño. A pesar de crecientes presiones a las que se enfrentan los bancos menos diversificados, los riesgos siguen siendo limitados y no es probable que se conviertan en sistémicos.

### Exposición de los bancos a la exploración y producción de PyG

Impulsada por el aumento de los precios del petróleo, la inversión de EEUU en perforación y exploración de PyG experimentó un auge después de 2003 (Gráfica 1), en gran parte debido a los avances de la tecnología de fracturación hidráulica. La inversión llegó a su nivel máximo en 2012, pero tras la fuerte corrección de los precios del petróleo, que pasaron de estar en torno a 100 \$ por barril de WTI a mediados de 2014 a estar en torno a 30 \$ en el 1T16, ahora vuelve a estar en línea con los niveles de hace 12 años. La mayor parte de la inversión se ha financiado a través de los mercados de valores (bonos, financiamiento intermedio y renta variable), que es el método que las compañías de PyG prefieren para cubrir sus necesidades de financiamiento a largo plazo. Los bancos utilizan tradicionalmente el financiamiento a corto plazo a través de líneas de crédito renovables.

Como resultado de ello, la exposición del sector de la banca a la producción y exploración del PyG, el segmento con más riesgos del sector, es relativamente pequeña. En la Encuesta sobre préstamos bancarios más reciente, el 86.6% de los encuestados indicaron que el porcentaje de préstamos comerciales e industriales para producción y exploración y empresas de servicios de apoyo era inferior al 10%, mientras que el 71.6% de los encuestados indicó que era inferior al 5% (Gráfica 2). La revisión del Programa de créditos nacionales compartidos

Gráfica 1  
Presupuestos de inversión de capital en perforación/exploración y precios del petróleo (\$)

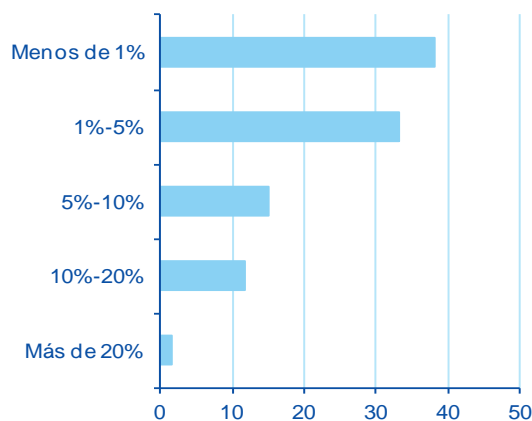


Fuente: O&amp;G Journal y BBVA Research

2015 (SNC por sus siglas en inglés) de la Reserva Federal, mostró que la sección de materias primas de la cartera, donde se incluyen la mayoría de los compromisos relacionados con producción y exploración, se incrementó en línea con el aumento de la cartera general durante el auge del esquisto (Gráfica 3). Aunque no todos los préstamos afectados por el PyG entran dentro de la categoría de las materias primas (por ejemplo los préstamos a los sectores de apoyo), esta información, unida a la conclusión a la que se llega en la misma revisión: que los compromisos del PyG con empresas de producción y exploración y con los sectores de servicios representan el 7.1% de la cartera del SNC, confirma que la exposición del sector de la banca a los efectos de primer orden<sup>1</sup> de la contracción del sector del PyG es limitada. Por consiguiente, es lógico presuponer que los riesgos no son sistémicos y que la contracción no dará como resultado perturbaciones importantes en los mercados financieros. Dicho esto, hay diferencias de un banco a otro, dependiendo de las zonas y de los segmentos donde prestan sus servicios.

Gráfica 2

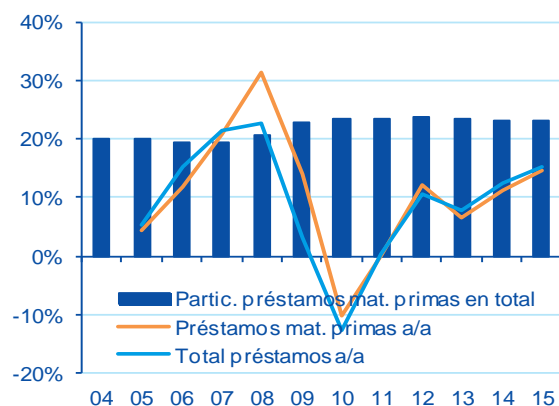
**Fracción de créditos C+I concedidos a empresas de perforación/extracción de PyG y servicios de apoyo (%)**



Fuente: Reserva Federal y BBVA Research

Gráfica 3

**Créditos para materias primas y créditos totales en la cartera del SNC (% y variación a/a)**



Fuente: Reserva Federal y BBVA Research

**Diferencias entre los bancos por tamaño y zona**

Comparamos tres muestras: bancos grandes (a nivel nacional), bancos regionales grandes y bancos regionales pequeños con el fin de analizar los efectos de la contracción del precio del petróleo en los distintos tipos de bancos comerciales. Los bancos incluidos en las tres muestras se presentan en el Cuadro 1 del apéndice. Los bancos regionales grandes y pequeños representan instituciones que operan y poseen sobre todo una cuota de mercado inferior a 1% en uno o varios de los siguientes estados expuestos al PyG: Texas, Luisiana, Wyoming, Dakota del Norte, Montana y Alaska; tienen como mínimo el 1% de la cuota de mercado en uno de estos estados y tienen al menos 200 millones de dólares en total en créditos y arrendamientos. Los grandes bancos regionales tienen activos por un valor superior a mil millones de dólares y los bancos regionales pequeños tienen un total de activos por debajo de mil millones de dólares.

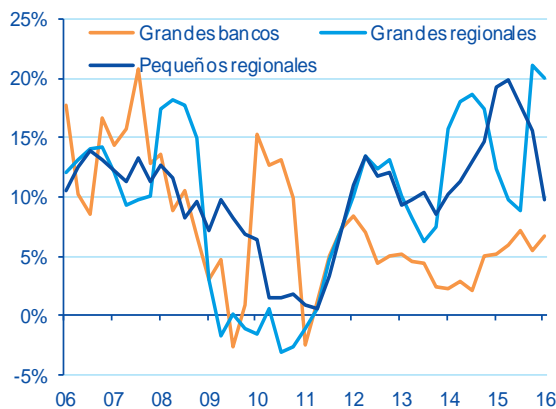
Hay cuatro diferencias fundamentales entre las muestras de los bancos. En primer lugar, los bancos regionales han crecido a un ritmo considerablemente más rápido que los grandes bancos desde 2011 (Gráfica 4), debido, probablemente, a un crecimiento económico superior a la media en los estados expuestos al PyG durante el auge del esquisto, así como a la exposición relativamente baja de estos estados a la crisis de las hipotecas *subprime*. Los préstamos concedidos por los grandes bancos regionales se desaceleraron a mediados de 2014, cuando los precios del petróleo comenzaron a caer, mientras que los bancos más pequeños siguieron aumentando los préstamos concedidos hasta mediados de 2015, cuando, debido probablemente a un efecto retardado, se hicieron evidentes los

<sup>1</sup> Los efectos de primer orden son los efectos derivados del deterioro de la calidad de los préstamos concedidos a empresas del sector del PyG. Los efectos de segundo orden son los efectos derivados del deterioro de la calidad de los préstamos concedidos a hogares, pequeñas empresas de diversos tipos, etc.

efectos de segundo orden derivados de los bajos precios del petróleo: fue el tiempo que se tardó en que la contracción del sector PyG se reflejara en el deterioro de la calidad de los préstamos inmobiliarios residenciales y comerciales, los préstamos a pequeñas empresas y los préstamos al consumo. Debido a su tamaño, los bancos pequeños tienen menos probabilidades de estar involucrados en el financiamiento de empresas de producción y exploración.

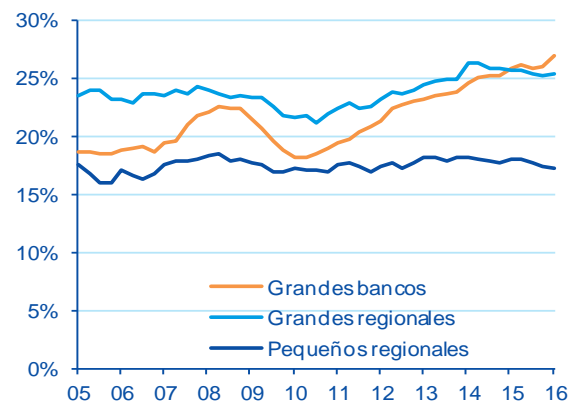
En segundo lugar, los créditos C+I representaban, de promedio, una mayor cuota del total de los préstamos en los grandes bancos regionales hasta 2015, en comparación con los grandes bancos y con los bancos regionales pequeños (Gráfica 5). La cuota de los créditos C+I en los grandes bancos regionales llegó a su nivel máximo a mediados de 2014, coincidiendo con el auge de los precios del petróleo. Por otro lado, la cuota de los créditos C+I en los grandes bancos no se ha desacelerado de forma significativa, lo que indica que su cartera de C+I está menos expuesta a la contracción del PyG. La cuota de los créditos C+I en los bancos regionales pequeños es más baja y más estable que en el resto de los grupos de bancos.

Gráfica 4  
Préstamos y arrendamientos (% variación a/a)



Fuente: SNL y BBVA Research

Gráfica 5  
Cuota media de créditos C+I en el total de los préstamos (%)

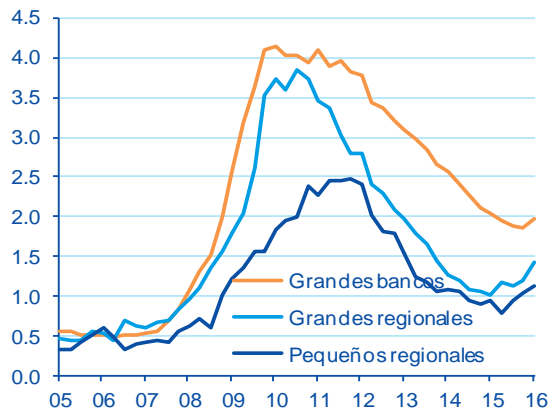


Fuente: SNL y BBVA Research

En tercer lugar, los créditos dudosos también han mostrado un comportamiento diferente entre las distintas muestras de bancos. La relación de morosidad sobre préstamos comenzó a incrementarse primero en los grandes bancos regionales, en el 2T15 (Gráfica 6), debido probablemente a que su exposición directa al sector de producción y exploración era mayor. El perfil bancario trimestral de la FDIC correspondiente al 4T15 confirmó que la mayor parte del deterioro de la calidad de la cartera de C+I se concentra en los bancos con activos superiores a mil millones de dólares. El índice de morosidad sobre los préstamos en los pequeños bancos regionales aumentó en el 3T15, debido, probablemente, a la acción de los efectos secundarios. Por último, la morosidad sobre los préstamos en los grandes bancos se incrementó en el 1T16, probablemente por su mayor diversificación geográfica y por su relativamente menor exposición directa al sector del PyG.

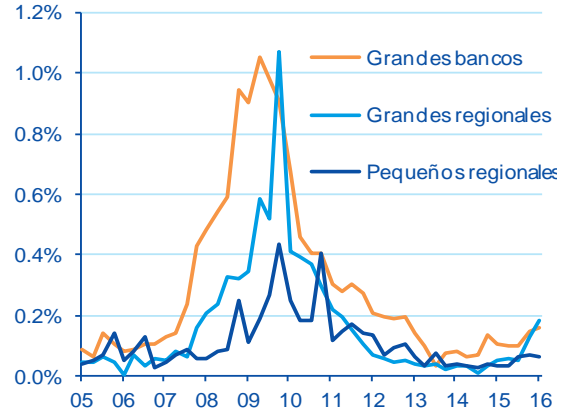
En cuarto lugar, no es sorprendente que los grandes bancos regionales hayan aumentado sus fondos de insolvencia a un ritmo considerablemente más elevado que otros tipos de bancos (Gráfica 7), lo que ha dado lugar a la acumulación de importantes reservas (Gráfica 8).

Gráfica 6  
**Proporción media de morosidad en el total de préstamos (%)**



Fuente: SNL y BBVA Research

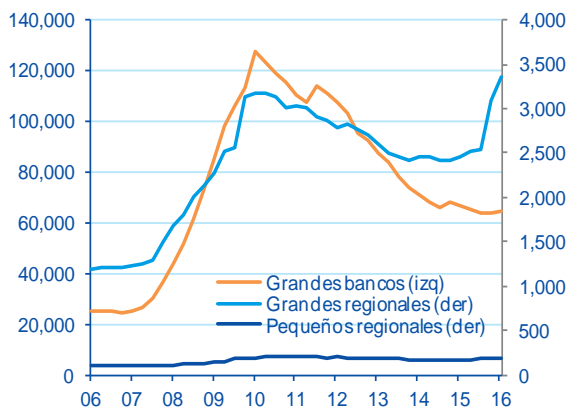
Gráfica 7  
**Fondos de insolvencia como proporción del total de préstamos (%)**



Fuente: SNL y BBVA Research

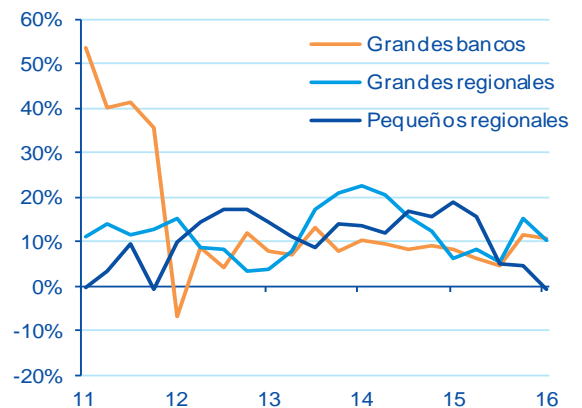
Aunque la deuda a corto plazo de las compañías de PyG ha aumentado notablemente en los dos últimos trimestres, la cantidad de compromisos de créditos C+I no utilizados en los grandes bancos y en los grandes bancos regionales no parece haberse visto afectada de forma importante (Gráfica 9). El riesgo crediticio potencial que surge de compromisos de C+I sin fondos se refleja en el nivel de las provisiones; los bancos habitualmente tienen en cuenta el riesgo derivado de posibles disposiciones en caso de líneas de crédito comprometidas y condicionalmente comprometidas. Los bancos tienen cierto control sobre su exposición a través de procedimientos de redefinición periódica de las bases de concesión de préstamos y el uso de convenios, pero también son sensibles a las necesidades de sus clientes, que necesitan el acceso al financiamiento para poder seguir funcionando hasta que se recuperen los precios del petróleo.

Gráfica 8  
**Reservas totales de los bancos por muestra (millones de dólares)**



Fuente: SNL y BBVA Research

Gráfica 9  
**Compromisos C+I no utilizados (% a/a)**



Fuente: SNL y BBVA Research

**Estimaciones de los efectos: riesgo en las utilidades, pero no en la estabilidad**

Los bancos centrados en regiones intensivas en PyG han disfrutado de un crecimiento de crédito más fuerte en los últimos cinco años debido a que los estados expuestos al PyG obtuvieron un rendimiento económico por encima de la

media, pero ahora el ciclo ha cambiado. Los grandes bancos regionales se enfrentan a desafíos que se deben a una exposición relativamente más fuerte a los préstamos al sector del PyG, mientras que los bancos regionales de menor tamaño se ven afectados debido a su enfoque en zonas del país que están experimentando una contracción importante. El Cuadro 1 muestra los efectos negativos medios estimados para cada grupo de bancos en un escenario hipotético que no contempla la contracción del sector del PyG y la presentación de un número de supuestos basados en el análisis llevado a cabo para este informe. El uso de supuestos es necesario debido a la limitada disponibilidad de datos granulares para cada institución financiera.

Cuadro 1

**Efectos negativos medios estimados de la contracción de los precios del sector del PyG sobre las utilidades de los tres grupos de bancos en el periodo 2016-2017 en comparación con un escenario hipotético que no contempla la contracción del sector del PyG**

	Grandes bancos	Grandes bancos regionales	Pequeños bancos regionales
<b>Supuestos:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Los préstamos a la producción y exploración del sector del PyG y a servicios de los yacimientos de petróleo representan de 2% a 4% de la cartera de C+I</li> <li>- Tasa de mora del 25%</li> <li>- Tasa de recuperación del 50%</li> <li>- Sin efectos materiales derivados de los efectos de segundo orden*</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Los préstamos a la producción y exploración del sector del PyG y a servicios de los yacimientos de petróleo representan de 7% a 13% de la cartera de C+I</li> <li>- Tasa de mora del 25%</li> <li>- Tasa de recuperación del 50%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- No exposición directa a la producción y exploración del sector del PyG ni a los servicios de los yacimientos de petróleo</li> </ul>
<b>Efectos negativos de primer orden</b>	3-7%	15%-30%	0%
<b>Efectos negativos de segundo orden</b>	0%	5%-10%	20%-40%**
<b>Efectos negativos totales sobre las utilidades</b>	3%-7%	20%-40%	20%-40%

\* No se presupone efecto material alguno debido a la diversificación geográfica en regiones cuyo rendimiento probablemente mejore debido a los bajos precios del petróleo.

\*\* El efecto se establece utilizando una regresión de series temporales entre la tasa de crecimiento trimestral del índice de morosidad y la media ponderada de las tasas de desempleo regionales. Se ha utilizado nuestro escenario central de tasas de desempleo regionales para prever los índices de morosidad en 2016-17  
Fuente: BBVA Research

Es probable que la rentabilidad de los bancos regionales se vea significativamente afectada por la contracción, lo que hará que sean más cautos a la hora de conceder préstamos de aquí en adelante; sin embargo, si los precios del petróleo se mantienen estables o siguen aumentando un poco, los daños tendrán un corto recorrido. En cualquier caso, la estabilidad del sector financiero no se va a poner en tela de juicio. Dicho esto, la combinación de una actividad económica más lenta en los estados ricos en energía y una concesión de préstamos más cauta afectarán a las perspectivas de crecimiento en los bancos regionales menos diversificados y de menor tamaño. Estas circunstancias serán una oportunidad para que algunos participantes aumenten su cuota de mercado cubriendo la demanda que no pueden satisfacer los bancos menos diversificados y con mayor exposición al sector del PyG. Asimismo, los bancos más fuertes podrían ver oportunidades de adquisición, lo que conduciría a una mayor consolidación del sector bancario en los estados expuestos al sector del PyG.

**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.