

Banca

Encuesta sobre préstamos bancarios del 4T 2015

Filip Blazheski

No hay muchos cambios y son positivos en su conjunto

- La demanda de préstamos C+I y de préstamos PNR todavía sigue creciendo, pero las normas del crédito podrían empezar a endurecerse
- La demanda de préstamos residenciales se desaceleró en octubre, probablemente de forma transitoria. Los criterios de concesión de préstamos se flexibilizaron un poco, excepto para las hipotecas "subprime"
- La demanda de préstamos al consumo con garantía hipotecaria va en aumento y es sólida para los créditos al consumo, respaldados por la confianza recuperada de los consumidores y la mejora del empleo
- Los bancos son más sensibles y hacen exámenes más detallados en lo que respecta a los créditos con riesgo más elevado, mientras que al mismo tiempo se enfrentan a una mayor competencia de otros bancos y de prestamistas no bancarios

La Encuesta sobre préstamos bancarios (SLOS) de la Reserva Federal del 4T15 no indica grandes cambios en los préstamos en los últimos tres meses. La mayoría de los encuestados no señalaron cambios en la demanda, las normas y las condiciones de préstamo. En los casos en los que se indicaron cambios, estos apoyan las tendencias actuales como la continuidad del crecimiento de la demanda de préstamos. La novedad más interesante es que los bancos ponen más atención en los tipos de préstamos con más riesgo, como los préstamos comerciales e industriales (C+I) de mayor riesgo, algunos tipos de préstamos de propiedad no residencial (PNR) y las hipotecas "subprime". También se indicó una mayor competencia en el sector.

Crédito C+I: las normas empiezan a endurecerse, pero las condiciones siguen relajándose

Aunque la mayoría de los encuestados no señalaron cambios en la demanda, los que sí lo hicieron fue para indicar una demanda mayor (Gráfica 1). Las razones, en orden de importancia fueron: (1) mayores necesidades de financiamiento de los clientes para fusiones o adquisiciones, (2) mayores necesidades de financiamiento de cuentas por cobrar y (3) mayores necesidades de inversión en plantas o maquinaria. El saldo neto, aunque sigue siendo positivo por tercer año consecutivo, se ha desacelerado a lo largo de 2015. Además, el número de solicitudes registradas de líneas de C+I adicionales o incrementadas se mantuvo prácticamente sin cambios en el último trimestre, después de un periodo de aumentos continuos en cada trimestre desde el 1T12. Los créditos C+I han sido la categoría de préstamos con un crecimiento más fuerte en el sector de la banca comercial en los últimos años y la desaceleración coincide con la caída de la confianza empresarial en el 3T. La posible desaceleración probablemente sea transitoria y esté relacionada con la desaceleración de algunos sectores que habían crecido rápidamente en el pasado, como por ejemplo el petróleo y el gas. Se prevé un sólido crecimiento adicional del crédito C+I respaldado por la continuada expansión de la economía en el próximo periodo.

Los pocos encuestados que señalaron cambios en las normas de préstamo indicaron un ligero endurecimiento. Es la primera vez que esto sucede desde 2011, lo que coincide con la reciente caída de la confianza empresarial (Gráfica 2), motivada por la caída de la confianza en algunos sectores manufactureros: maquinaria, metales, productos químicos, petróleo y plástico, sectores afectados tanto por la apreciación del dólar estadounidense como por la caída de los precios del petróleo. Las razones aducidas para el endurecimiento fueron: (1) empeoramiento de los problemas específicos del sector, (2) perspectivas económicas menos favorables o más inciertas, (3) mayores preocupaciones

por los efectos de los cambios legislativos, las medidas de supervisión o los cambios de las normas contables y (4) menor tolerancia al riesgo. Los bancos que indicaron flexibilización de normas o condiciones (sobre todo de condiciones) citaron una competencia más agresiva de otros bancos y prestamistas no bancarios como la razón más importante para ello.

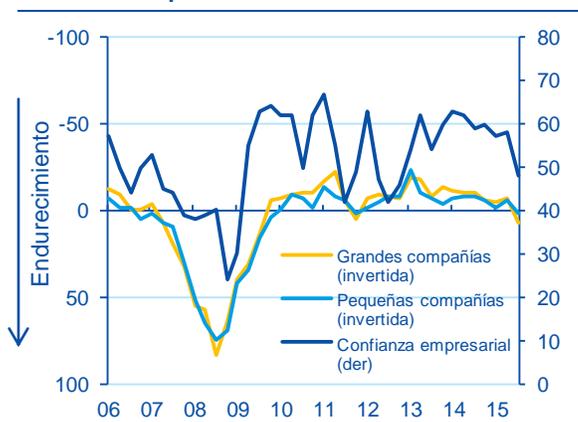
Aunque las normas crediticias se han endurecido, las condiciones de los préstamos por lo general se han flexibilizado, excepto en lo que se refiere a las primas sobre los préstamos de mayor riesgo para las empresas grandes y medianas. Esto indica que los bancos están dispuestos a prestar y a cubrir la creciente demanda, pero que son más exigentes en lo que concierne a algunos clientes.

Gráfica 1
Demanda de créditos C+I y ventas al menudeo



Fuente: Reserva Federal, Oficina del Censo, Haver y BBVA Research

Gráfica 2
Ajuste neto de las normas de los créditos C+I y confianza empresarial



Fuente: Reserva Federal, Conference Board, Haver y BBVA Research

Crédito PNR: sólido crecimiento de la demanda mientras los bancos empiezan a hacer exámenes más detallados

El número de bancos que indican mayor demanda de créditos PNR en el último trimestre es significativo (Gráfica 3), en especial en construcción y desarrollo urbanístico. El crecimiento de la demanda ha sido sólido en el último año y aumentó en el 3T15, coincidiendo con el entorno favorable en el sector, en especial las atractivas primas de riesgo de las ratios de capitalización y la mayor demanda de construcción residencial y construcción industrial PNR. Aunque la mayoría de los bancos no indicaron cambios en las normas crediticias, el saldo neto de los que lo hicieron apunta en la dirección de un endurecimiento (Gráfica 4). Se prevé que la tendencia al endurecimiento de las normas seguirá, pues las valuaciones PNR han empezado a mostrar banderas rojas, los bancos serán más prudentes con los préstamos en lugares donde ha habido una fuerte oferta de inventario nuevo o lugares que se han visto afectados negativamente por factores locales como la desaceleración del petróleo y el gas, y además no está claro en qué modo afectarán los probables aumentos de las tasas de interés al crédito PNR en general.

Gráfica 3
Demanda de crédito PNR



Fuente: Reserva Federal, Haver y BBVA Research

Gráfica 4
Ajuste neto de las normas de los créditos PNR y confianza empresarial

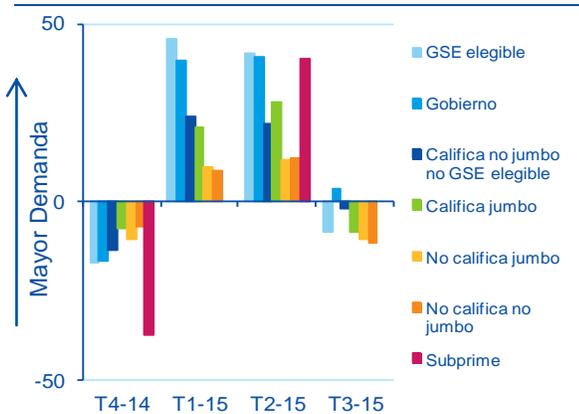


Fuente: Reserva Federal, Haver y BBVA Research

Créditos para adquisición de vivienda: caída de la demanda, probablemente transitoria

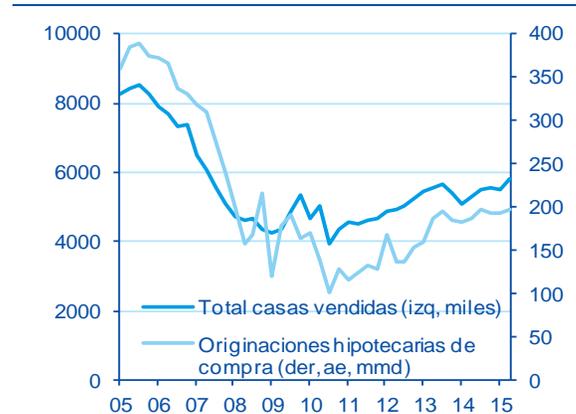
Después de un fuerte crecimiento de los préstamos para adquisición de vivienda en la primera mitad de 2015, la demanda se desaceleró en el 3T (Gráfica 5). Las ganancias de la primera mitad coinciden con el incremento del número total de viviendas vendidas (Gráfica 6). La caída del tercer trimestre coincide con el estancamiento de las ventas de viviendas de segunda mano en agosto. No obstante, como las ventas de vivienda usada volvieron a tomar impulso en septiembre y se produjo un repunte en los permisos de construcción, es probable que esta caída sea transitoria. A medida que avance la recuperación del mercado de la vivienda, esperamos que la demanda de créditos hipotecarios repunte de nuevo. Las normas crediticias han seguido flexibilizándose (Gráfica 7), excepto para las hipotecas "subprime", lo que apunta a un examen más riguroso de los clientes con más riesgo. La demanda de préstamos al consumo con garantía hipotecaria ha seguido aumentando mientras que las normas crediticias se han mantenido en general sin cambios (Gráfica 8).

Gráfica 5
Demanda de créditos residenciales



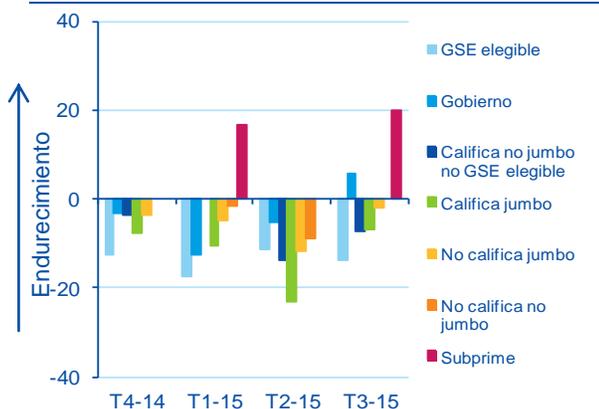
Fuente: Reserva Federal, Haver y BBVA Research

Gráfica 6
Originaciones de hipotecas y ventas de vivienda



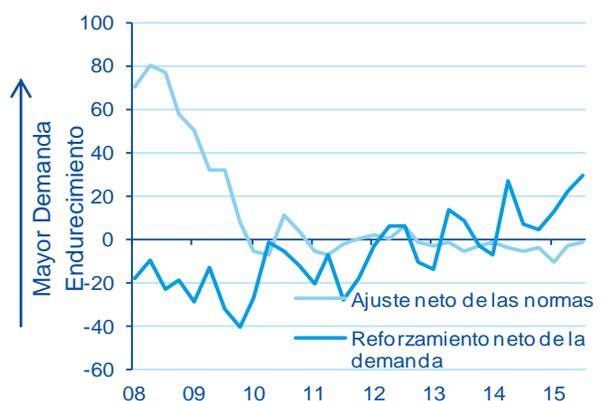
Fuente: Oficina del Censo, NAR, MBA, Haver y BBVA Research

Gráfica 7
Ajuste neto de las normas de los créditos residenciales



Fuente: Reserva Federal, Haver y BBVA Research

Gráfica 8
Demanda de préstamos al consumo con garantía hipotecaria y ajuste neto de las normas crediticias

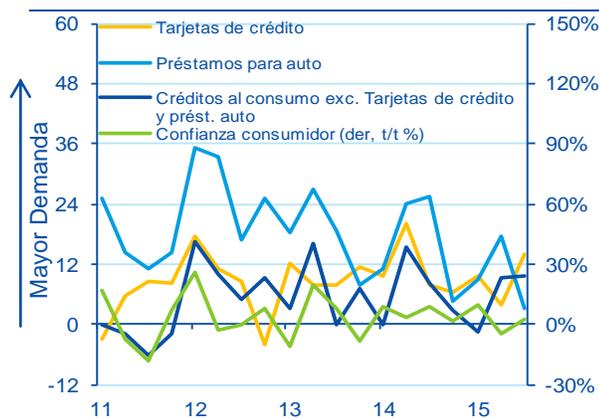


Fuente: Reserva Federal, Haver y BBVA Research

Crédito al consumo: fuerte demanda y normas crediticias de apoyo

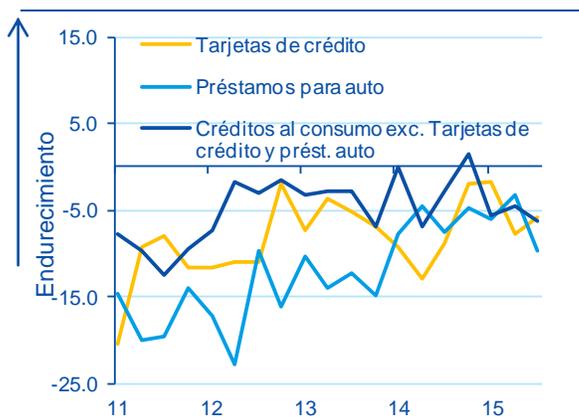
Al igual que los préstamos al consumo con garantía hipotecaria, la demanda de préstamos de tarjetas de crédito y préstamos al consumo, aparte de las tarjetas de crédito y de los préstamos para automóviles, aumentaron en el 3T15 (Gráfica 9). Este incremento ha sido impulsado por la fuerte confianza de los consumidores, que mejoró aún más en el tercer trimestre, así como por las sólidas mejoras en los niveles de desempleo. El crecimiento del crédito al consumo, que se inició en 2014, continuará en el próximo periodo, especialmente en lo que se refiere al crédito renovable. La demanda de préstamos para automóviles presenta una ligera tendencia a la baja, pero debería seguir siendo positiva durante algún tiempo. El crecimiento económico sostenido y los bajos precios de la energía seguirán apoyando la demanda de vehículos de motor ligeros, y el financiamiento seguirá siendo favorable, incluso con el aumento gradual de las tasas de interés. Aunque algunos bancos han indicado que las normas del crédito al consumo se estaban flexibilizando (Gráfica 10), la inmensa mayoría de los encuestados señalaron que las normas se han mantenido prácticamente sin cambios, por lo que después de haberse relajado un poco en los dos últimos años, apoyan un crecimiento adicional de esta categoría de crédito.

Gráfica 9
Demanda de créditos al consumo



Fuente: Reserva Federal, Conference Board, Haver y BBVA Research

Gráfica 10
Ajuste neto de los criterios de los préstamos al consumo



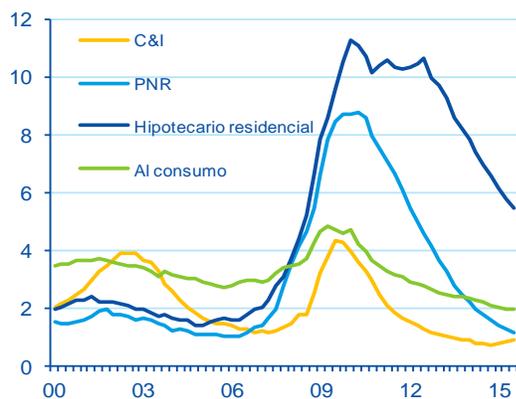
Fuente: Reserva Federal, Haver y BBVA Research

Conclusión

Aunque no hay muchas novedades en la última encuesta, lo más interesante es que los bancos están listos para cubrir el crecimiento de la demanda, pero son más cuidadosos en lo que se refiere a los préstamos con más riesgo. Dado que a excepción de los préstamos residenciales las tasas de morosidad están en los niveles anteriores a la crisis o por debajo de ellos (Gráfica 11), y dado que los bancos tratan de generar más ingresos en un entorno muy competitivo, es inevitable que cada vez presten mayor atención al riesgo. Como el sector se está acostumbrando a operar a un nivel de rentabilidad más bajo que antes de la crisis, tendrá mucho más cuidado al manejar cualquier posibilidad de aumento de la morosidad de cara al futuro. Lo vemos en el endurecimiento de las normas de los préstamos C+I impulsado por la caída de la confianza empresarial en los sectores que experimentan dificultades, en el inicio del endurecimiento de las normas de los préstamos PNR y en el endurecimiento de las normas para las hipotecas "subprime".

Gráfica 11

Tasas de morosidad



Fuente: Reserva Federal, Haver y BBVA Research

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.