

# Observatorio Bancario

EEUU

## Crédito bancario y depósitos: informe mensual de coyuntura

Houston, 26 de abril de 2012  
Análisis Económico

- El crecimiento total de los préstamos superó el 3.0% anual en marzo, lo que indica que el crédito bancario real está creciendo por fin. Se prevé que el ritmo se fortalecerá con el apoyo continuo del crédito comercial e industrial y el crédito al consumo. El sector inmobiliario continúa débil, aunque el crecimiento del crédito inmobiliario anual debe mantenerse positivo.
- La incertidumbre de las perspectivas económicas ha contribuido a mantener la demanda y los depósitos de ahorro elevados en términos anuales, aunque estas tendencias deberían moderarse a medida que avance el año. A finales de año, se prevé que los depósitos a largo plazo oscilarán en torno al territorio de crecimiento anual positivo.

EEUU

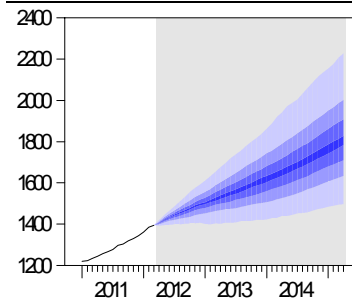
Kim Fraser  
kim.fraser@bbvacompass.com

Jeffrey Owen Herzog  
jeff.herzog@bbvacompass.com

### Comercial e industrial (C+I)

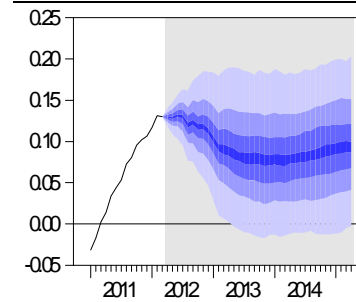
El crédito C+I parece desacelerarse por fin en línea con nuestras expectativas; sin embargo, aún no está claro si se debe simplemente a las revisiones de los datos o es indicio de una tendencia continuada. La ganancia de 11 mil millones de dólares (mmd) en marzo siguió a un gran aumento de 22 mmd revisado al alza en febrero y marca la aceleración mensual más lenta en cerca de seis meses. En términos anuales, el crecimiento del crédito C+I se mantuvo estable cerca del 13% por segundo mes, aunque se prevé que este será el nivel máximo en términos de crecimiento anual.

Gráfica 1  
**Comercial e industrial, en miles de millones de dólares**



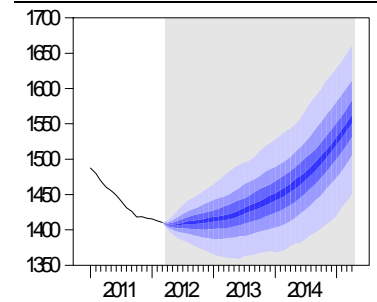
Fuente: BBVA Research

Gráfica 2  
**Comercial e industrial, % anual**



Fuente: BBVA Research

Gráfica 3  
**Sector inmobiliario comercial, en miles de millones de dólares**

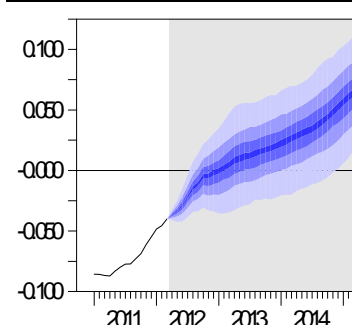


Fuente: BBVA Research

### Sector inmobiliario comercial

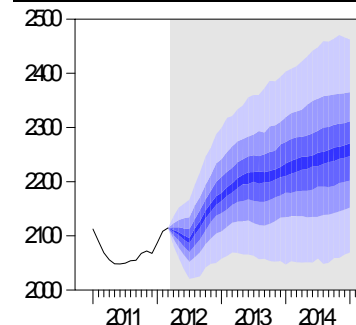
El sorprendente incremento del crédito del sector inmobiliario no residencial (PNR) se debió probablemente a la conversión de una caja de ahorro en un banco, lo que a menudo distorsiona los datos. Por consiguiente, los datos del crédito PNR se revisaron a la baja en más de 10 mmd, lo que indica una caída anual mayor que la observada anteriormente. Las condiciones mejoraron ligeramente en marzo, aunque el crédito continúa 4% más bajo en comparación con el crédito de hace 12 meses. Aun así, preveremos que el crédito PNR está al borde de un repunte y debería pasar a territorio de crecimiento positivo en términos anuales a mediados de 2012.

Gráfica 4  
**Sector inmobiliario comercial, % anual**



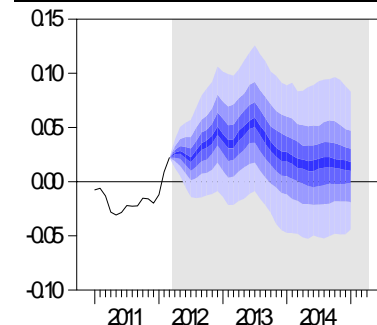
Fuente: BBVA Research

Gráfica 5  
**Residencial, en miles de millones de dólares**



Fuente: BBVA Research

Gráfica 6  
**Residencial, % anual**

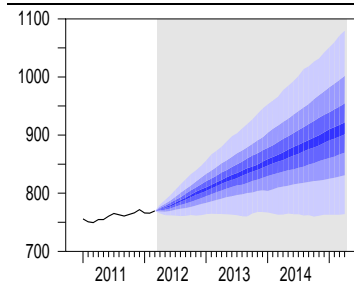


Fuente: BBVA Research

### Residencial

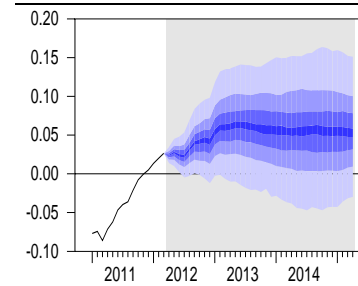
El crédito a la vivienda solo aumentó 6 mmd en marzo tras dos meses de ganancias significativas. A pesar de la prolongada debilidad de la actividad residencial, el crecimiento anual se ha acelerado. En la parte negativa, el impulso económico general parece estar desacelerándose, con indicios de debilitamiento en las ganancias del empleo y signos un tanto heterogéneos en los informes sobre la confianza de los consumidores. Esto probablemente limitará la compra de vivienda a corto plazo, por lo que seguimos esperando una pequeña caída del crédito residencial en los próximos meses.

Gráfica 7  
Crédito al consumo, en mmd, con ajuste de discontinuidad



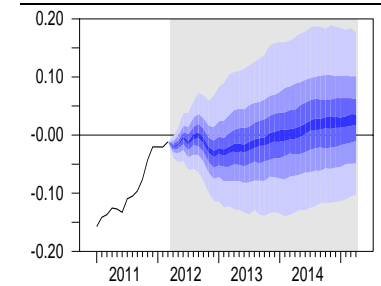
Fuente: BBVA Research

Gráfica 8  
Crédito al consumo, % anual, con ajuste de discontinuidad



Fuente: BBVA Research

Gráfica 9  
Depósitos nacionales a largo plazo, % anual

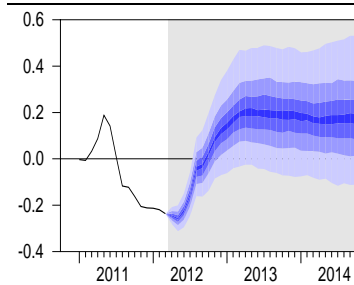


Fuente: BBVA Research

### Crédito al consumo

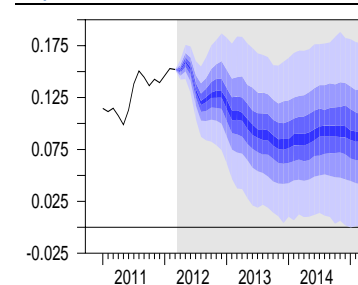
El crecimiento del crédito al consumo se aceleró en términos anuales por cuarto mes consecutivo, y las perspectivas son positivas en general. Sin embargo, podríamos encontrarnos a corto plazo con unos cuantos obstáculos, ya que los consumidores siguen estando inseguros con respecto a su ingreso futuro. Además, la desaceleración de las mejoras en el mercado de trabajo podría mantener el crédito al consumo en una trayectoria más plana. Queda aún un largo camino por delante hasta alcanzar el nivel máximo anterior a la recesión, que se situó en 900 mmd.

Gráfica 10  
Depósitos extranjeros a largo plazo, % anual



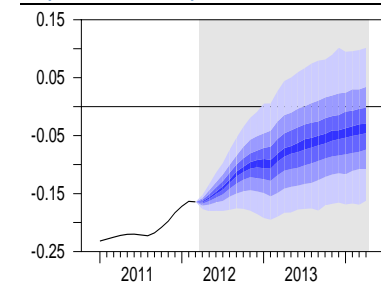
Fuente: BBVA Research

Gráfica 11  
Depósitos de ahorros, % a/a



Fuente: BBVA Research

Gráfica 12  
Depósitos a corto plazo, % a/a

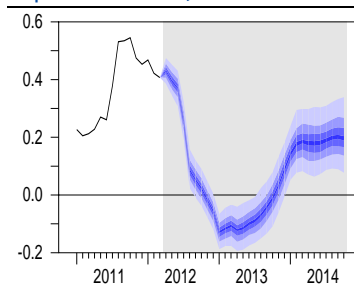


Fuente: BBVA Research

### Depósitos

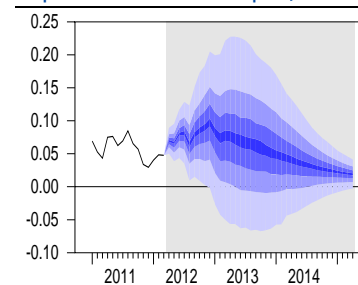
Las revisiones a la baja de los depósitos a la vista indican que la confianza económica va en aumento, aunque preveemos que las mejoras estarán limitadas a corto plazo. Asimismo, los incrementos de los depósitos de ahorro deberían continuar a un ritmo similar. El impacto negativo de los depósitos a corto plazo y los extranjeros a largo plazo sobre el crecimiento total de los depósitos debería disminuir a medida que avance el año.

Gráfica 13  
Depósitos a la vista, % anual



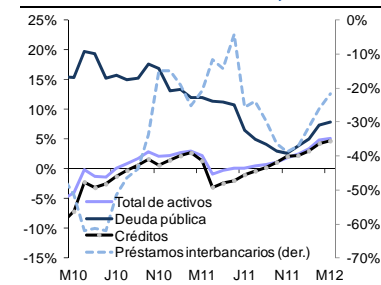
Fuente: BBVA Research

Gráfica 14  
Depósitos en cuenta cheques, % anual



Fuente: BBVA Research

Gráfica 15  
Sistema bancario comercial, % anual



Fuente: Reserva Federal

Cuadro 1

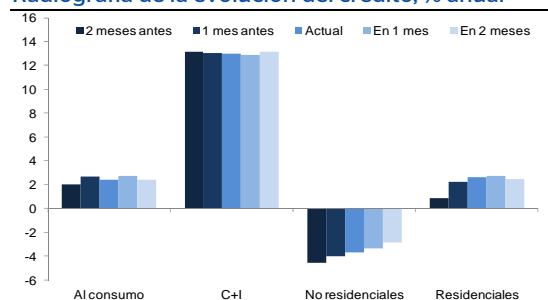
### Actualización del sistema bancario

	Al consumo	C+I	No residenciales	Residenciales	Ahorros	A corto plazo	Nacionales a largo plazo	Extranjeros a largo plazo	A la vista	Cuenta cheques
Desviación	0.0	0.6	-1.9	-0.5	-0.5	0.6	-0.1	0.4	-6.0	0.8
2 meses antes	13	11.7	-4.8	-1.2	14.6	-17.2	-2.0	-21.3	46.8	4.0
1 mes antes	2.0	13.1	-4.6	0.9	15.3	-16.3	-2.1	-21.9	42.2	4.8
Actual	2.7	13.0	-4.0	1.8	15.2	-16.4	-1.2	-23.7	40.7	5.6
Prevista	2.6	12.5	-2.2	2.2	15.7	-17.0	-1.0	-24.1	46.7	4.8
Próximo mes	2.4	13.0	-3.7	2.6	15.2	-16.4	-2.0	-24.5	43.3	7.0
En 2 meses	2.7	12.9	-3.4	2.7	15.9	-15.8	-1.7	-25.7	39.9	6.7
En 3 meses	2.4	13.2	-2.9	2.4	15.2	-14.9	-0.6	-22.4	37.1	8.0

Fuente: BBVA Research

Gráfica 16

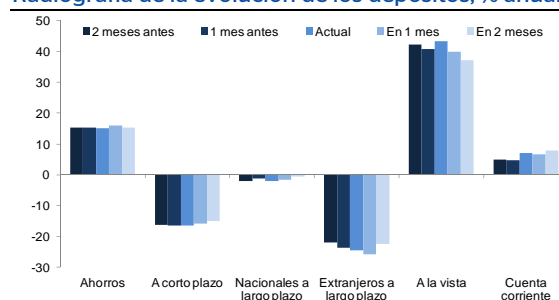
### Radiografía de la evolución del crédito, % anual



Fuente: BBVA Research

Gráfica 17

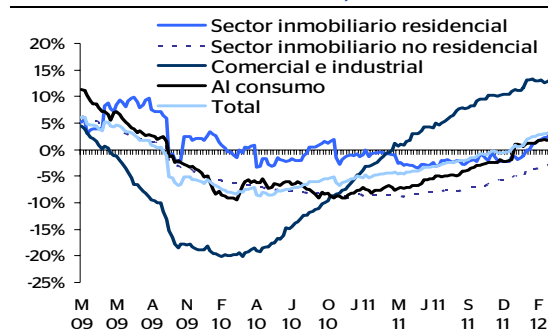
### Radiografía de la evolución de los depósitos, % anual



Fuente: BBVA Research

Gráfica 18

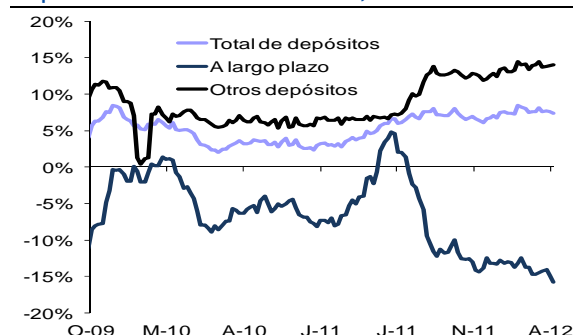
### Créditos de bancos comerciales, % anual



Fuente: Federal. Nota: crédito al consumo ajustado según FASB

Gráfica 19

### Depósitos de bancos comerciales, % anual



Fuente: Reserva Federal

#### 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 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.