

# Observatorio Bancario

EEUU

## Crédito bancario y depósitos: informe mensual de coyuntura

Houston, 25 de mayo de 2012  
Análisis Económico

- El crecimiento total del crédito alcanzó 3.5% a/a en abril, el ritmo más rápido de la recuperación; el mayor impulso procede del crédito comercial e industrial (C+I). El total del crédito inmobiliario cayó 3.6 mil millones de dólares (mmd); en términos anuales el sector residencial obtuvo resultados un poco más favorables que el sector del crédito inmobiliario comercial
- Los depósitos a la vista continúan impulsando el crecimiento del total de los depósitos, mientras que los depósitos a corto y a largo plazo siguen siendo débiles. Nuestras perspectivas actuales son sensibles a los posibles efectos derivados de la crisis de Europa, lo que podría llevar a muchas personas a decantarse por las cuentas de operaciones durante un periodo de tiempo prolongado

EEUU

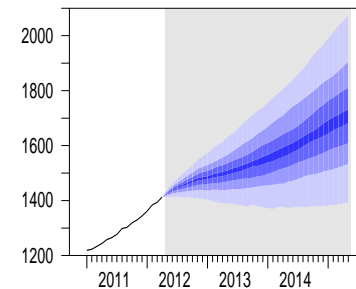
Kim Fraser  
kim.fraser@bbvacompass.com

Jeffrey Owen Herzog  
jeff.herzog@bbvacompass.com

### Comercial e industrial (C+I)

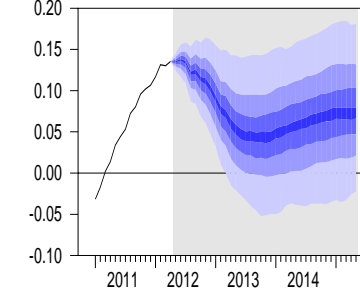
Los préstamos C+I siguen superando las expectativas y crecen a un ritmo anual muy elevado. Tras el modesto incremento de 10 mmd registrado en marzo, el crédito subió otros 18 mmd en abril, lo que representa 90% del crecimiento total del mes. Aunque los datos son un indicio del crecimiento empresarial, queda por saber durante cuánto tiempo puede continuar este ritmo. Nuestras estimaciones indican que el crédito C+I debe de estar cerca de su nivel de crecimiento máximo; sin embargo, el proceso de desaceleración podría ser más lento de lo previsto originalmente.

Gráfica 1  
Comercial e industrial, en mmd



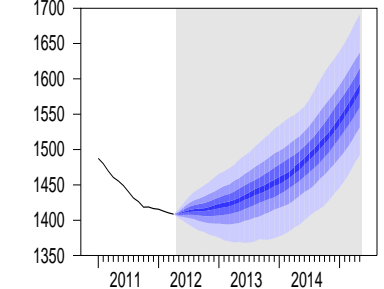
Fuente: BBVA Research

Gráfica 2  
Comercial e industrial, % anual



Fuente: BBVA Research

Gráfica 3  
Sector inmobiliario comercial, mmd

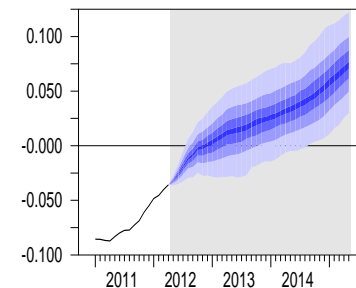


Fuente: BBVA Research

### Sector inmobiliario comercial

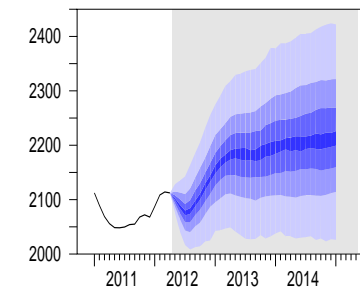
El crédito del sector inmobiliario comercial cayó en abril por quinto mes consecutivo, registrándose una caída del 3.6% con respecto a los niveles de hace doce meses. En comparación con la proyección que hicimos el mes pasado, nuestras previsiones actuales indican que el crédito inmobiliario comercial seguirá cayendo en términos anuales hasta comienzos de 2013, no solo hasta mediados de 2012. La recuperación ha sido mucho más lenta de lo que se había previsto, y dado que la actividad del sector inmobiliario sigue siendo débil, no es probable que el ritmo se acelere en un futuro próximo.

Gráfica 4  
S. inmobiliario comercial, % anual



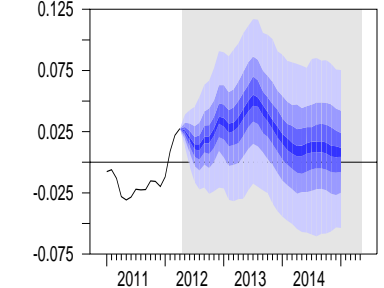
Fuente: BBVA Research

Gráfica 5  
Residencial, en mmd



Fuente: BBVA Research

Gráfica 6  
Residencial, % anual

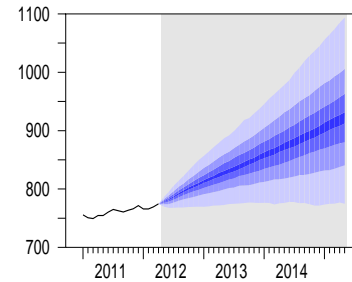


Fuente: BBVA Research

### Residencial

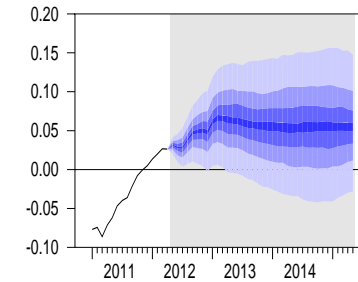
En comparación con el crédito inmobiliario comercial, el crédito residencial ha mejorado en términos anuales durante 2012 y ha llegado a la tasa más elevada de la recuperación, 2.8%. Sin embargo, en abril, el crédito inmobiliario cayó 1.7 mmd por primera vez en todo el año. Nuestras perspectivas para el sector siguen siendo cautas dado que los bancos vigilan al máximo la calidad de los deudores; así, preveemos que el crédito se mantendrá débil en los próximos meses. Lo bueno es que según nuestras previsiones el crecimiento anual seguirá siendo positivo.

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



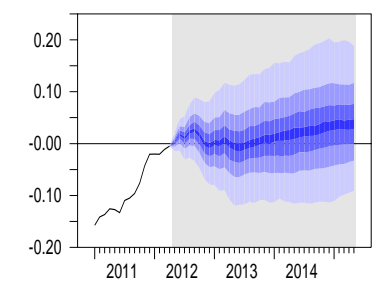
Fuente: BBVA Research

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



Fuente: BBVA Research

Gráfica 9  
**Depósitos nacionales a largo plazo, % anual**

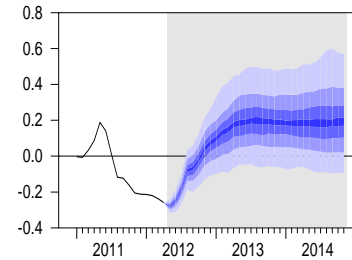


Fuente: BBVA Research

### Crédito al consumo

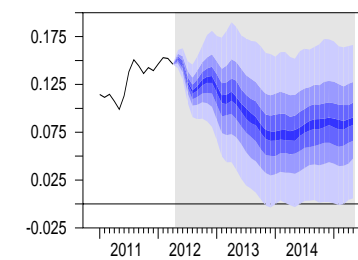
El crédito al consumo muestra una trayectoria claramente alcista, con un incremento de 5.1mmd en abril después de registrar un incremento de 3.8 mmd en marzo. A pesar de la desaceleración de las mejoras de las condiciones del empleo, los niveles de la confianza han marcado niveles máximos de la recuperación. La última Encuesta sobre préstamos bancarios de la Fed reflejó un incremento especial en los créditos para vehículos, lo que probablemente se deba a la demanda acumulada. En términos anuales, el crédito al consumo se sitúa en torno al 2.6%, pero es probable que aumente a 4% a finales de 2012.

Gráfica 10  
**Depósitos extran. a largo plazo, % anual**



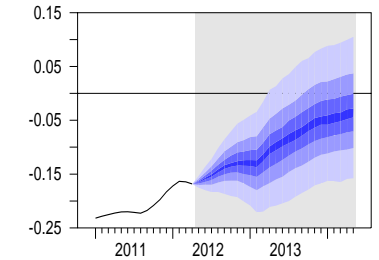
Fuente: BBVA Research

Gráfica 11  
**Depósitos de ahorros, % a/a**



Fuente: BBVA Research

Gráfica 12  
**Depósitos a corto plazo, % a/a**

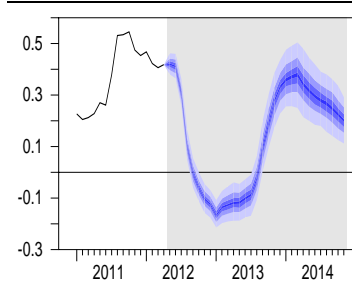


Fuente: BBVA Research

### Depósitos

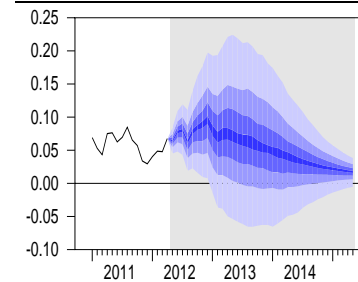
El crecimiento de los depósitos está en línea con nuestras expectativas, y se apoya en gran parte en el fuerte crecimiento de los depósitos a la vista. Las crecientes incertidumbres derivadas del agravamiento de la situación en Europa podrían cambiar nuestras perspectivas actuales para el resto de 2012. Al igual que ocurrió con la anticipación sobre el techo de deuda en el verano de 2011, la gente puede sentirse inclinada a abandonar los activos financieros y favorecer otras cuentas de operaciones que ofrecen menos riesgo y mayor liquidez.

Gráfica 13  
**Depósitos a la vista, % anual**



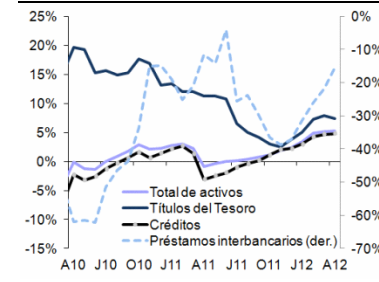
Fuente: BBVA Research

Gráfica 14  
**Depósitos en cuenta corriente, % anual**



Fuente: BBVA Research

Gráfica 15  
**Sistema bancario comercial, % anual**



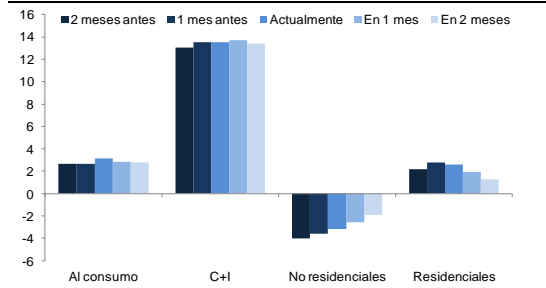
Fuente: Reserva Federal

Cuadro 1  
Actualización del sistema bancario

	Consumo	C+I	No residencial	Residencial	Ahorros	A corto plazo	Nacionales a largo plazo	Extranjeros a largo plazo	A la vista	Cuenta corriente
Desviación	0.7	0.5	0.5	-0.2	0.1	0.0	2.5	-3.3	-1.2	-0.3
2 meses antes	2.7	13.0	-4.0	2.2	15.2	-16.4	-1.1	-23.7	40.6	4.8
1 mes antes	2.6	13.6	-3.6	2.7	14.6	-16.8	-0.5	-25.9	41.8	6.8
Real	3.1	13.5	-3.2	2.6	15.2	-16.4	0.4	-27.8	42.0	6.4
Previsto	2.4	13.0	-3.7	2.7	15.2	-16.4	-2.0	-24.5	43.3	6.8
Próximo mes	2.8	13.7	-2.6	1.9	14.6	-15.8	1.9	-24.8	41.1	7.8
En 2 meses	2.8	13.4	-1.9	1.3	12.8	-15.2	1.2	-18.3	30.8	8.1
En 3 meses	3.8	12.1	-1.2	1.2	11.8	-14.3	2.5	-7.8	10.3	6.4

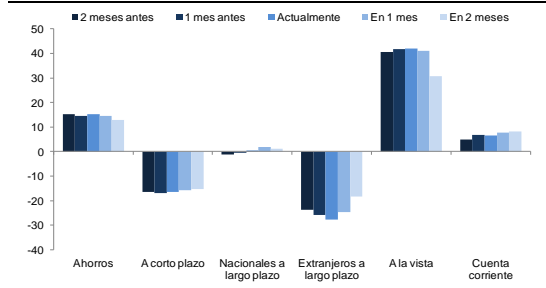
Fuente: BBVA Research

Gráfica 16  
Radiografía de la evolución del crédito, % anual



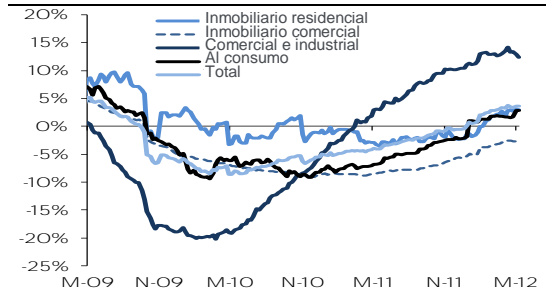
Fuente: BBVA Research

Gráfica 17  
Radiografía de la evolución de los depósitos, % anual



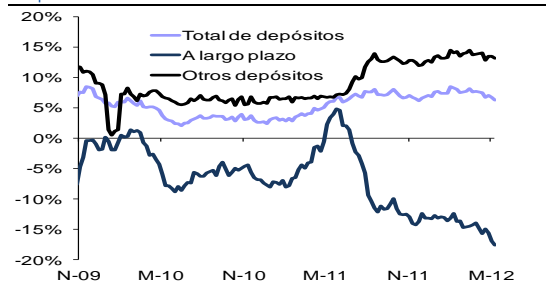
Fuente: BBVA Research

Gráfica 18  
Créditos de bancos comerciales, % anual



Fuente: Reserva Federal. Nota: crédito al consumo ajus. 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.