

# Observatorio Bancario

EEUU

## Crédito bancario y depósitos: informe mensual de coyuntura

Houston, 26 de marzo de 2012  
Análisis Económico

- El crédito inmobiliario comercial creció por primera vez desde febrero de 2009, mientras que el crecimiento del crédito a la vivienda volvió al terreno anual positivo tras más de un año. El crédito comercial e industrial seguirá aumentando a buen ritmo a corto plazo, y la reciente pausa del crecimiento del crédito al consumo debería ser temporal
- Los depósitos a la vista disminuyeron por primera vez desde julio de 2010, sumado a la permanente debilidad de los depósitos extranjeros a largo plazo. El crecimiento de las cuentas de ahorro y cheques sigue las tendencias previstas, acelerándose ligeramente en términos anuales al menos hasta el 1S12

EEUU

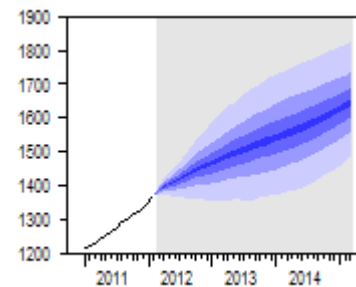
Kim Fraser  
kim.fraser@bbvacompass.com

Jeffrey Owen Herzog  
jeff.herzog@bbvacompass.com

### Comercial e industrial (C+I)

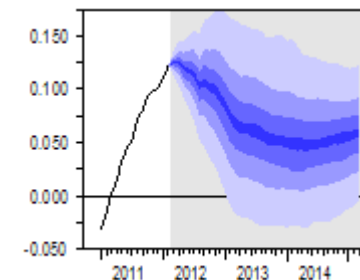
Los préstamos C+I continúan impulsando el crédito total, aumentando 18.1 mmd en febrero, el mayor aumento mensual en seis meses. Los últimos datos de la FDIC indican que aumentan los préstamos C+I a pequeñas empresas por primera vez en casi dos años, una tendencia que sugiere una mejora subyacente de la perspectiva económica. Dado que la actividad es mejor de lo previsto hasta el 1T12, prevemos que los préstamos C+I aumentarán, pero su ritmo se desacelerará, estabilizándose cerca del nivel máximo anterior a la recesión de 1,600 mmd

Gráfica 1  
Comercial e industrial,  
miles de millones de dólares



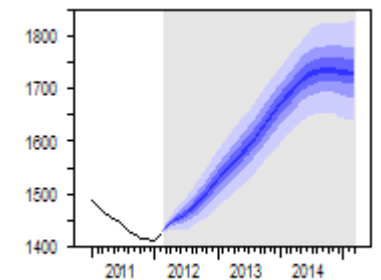
Fuente: BBVA Research

Gráfica 2  
Comercial e industrial, % anual



Fuente: BBVA Research

Gráfica 3  
Sector inmobiliario comercial,  
miles de millones de dólares

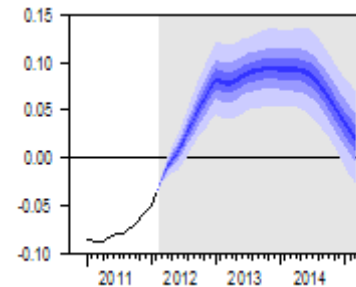


Fuente: BBVA Research

### Sector inmobiliario comercial

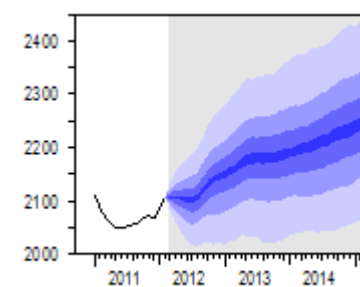
El sector inmobiliario se ha visto frenado por las condiciones crediticias durante la recuperación, aún así, los créditos no residenciales aumentaron por primera vez desde febrero de 2009. Este impulso refleja probablemente un fuerte aumento de las inversiones oportunistas en lugar de un aumento de la demanda fundamental, y el crecimiento continúa cayendo en términos anuales. Aunque todavía no está claro si los datos recientes indican una tendencia al alza, las condiciones parecen haber repuntado desde los valores mínimos de la recuperación.

Gráfica 4  
Sector inmobiliario comercial,  
% anual



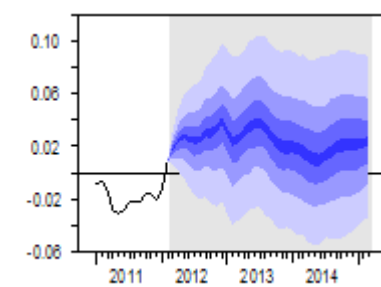
Fuente: BBVA Research

Gráfica 5  
Residencial,  
miles de millones de dólares



Fuente: BBVA Research

Gráfica 6  
Residencial, % anual

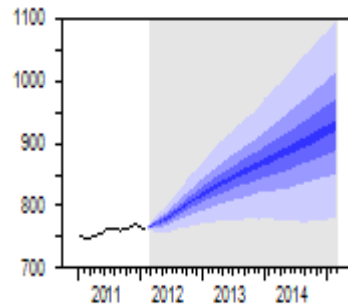


Fuente: BBVA Research

### Residencial

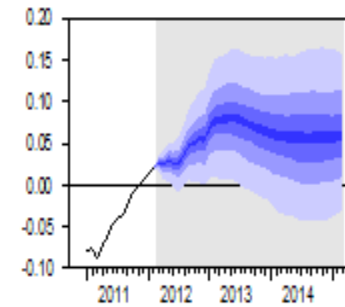
Al igual que el crédito inmobiliario comercial, el de la vivienda creció en febrero por segundo mes consecutivo, regresando a terreno anual positivo. La actividad del sector de la vivienda ha mejorado gradualmente, debido al repunte de las ventas de viviendas de segunda mano. La asequibilidad se sitúa en su máximo histórico, lo que atrae a los compradores e impulsa la demanda de crédito. Aún así, los datos residenciales tienen todavía que alejarse de los niveles mínimos post-crisis, y nuestra previsión es que solo veremos ligeras mejoras de las condiciones crediticias durante 2012.

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



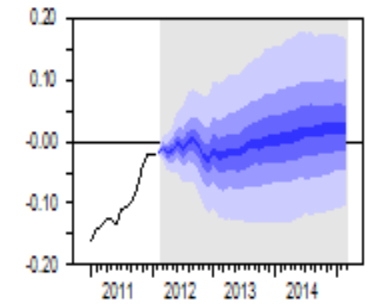
Fuente: BBVA Research

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



Fuente: BBVA Research

Gráfica 9  
Depósitos nacionales a largo plazo,  
% anual

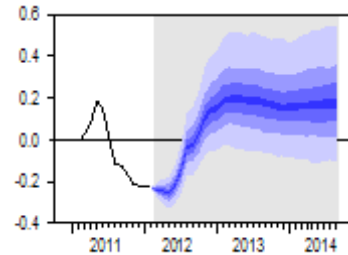


Fuente: BBVA Research

### Crédito al consumo

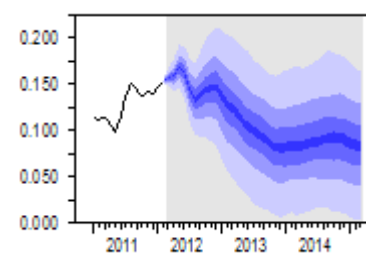
Históricamente, el crédito al consumo con ajuste de discontinuidad alcanzó su nivel máximo hace tres años, hacia el final de la recesión. Desde entonces, el nivel ha descendido de forma continua y solo recientemente ha retomado una tendencia alcista. Los datos sobre el crédito al consumo del informe G.19 de la Fed han sorprendido al alza, aunque esto se debe principalmente al gran componente del gobierno. Si se excluye al gobierno, las series de datos son similares y han cambiado muy poco durante los últimos meses.

Gráfica 10  
Depósitos extranjeros a largo plazo,  
% anual



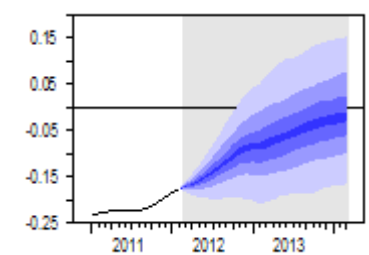
Fuente: BBVA Research

Gráfica 11  
Depósitos de ahorros, % anual



Fuente: BBVA Research

Gráfica 12  
Depósitos a corto plazo, % anual

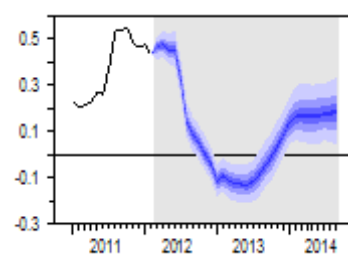


Fuente: BBVA Research

### Depósitos

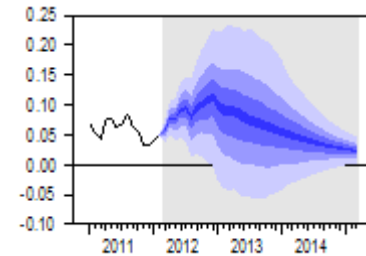
Una caída de la demanda de depósitos frenó el total en febrero. No obstante, los niveles no se han recuperado totalmente desde el repunte que se produjo a mediados de 2011 cuando la incertidumbre financiera hizo que los inversores huyeran de los activos de riesgo para satisfacer la necesidad de liquidez al deteriorarse las perspectivas económicas. Con el fortalecimiento de la recuperación, preveemos que la demanda de depósitos caiga a finales de 2012. En cuanto a otro tipo de depósitos, seguimos viendo débiles los depósitos a largo plazo, a pesar del ligero aumento de la demanda interna.

Gráfica 13  
Depósitos a la vista, % anual



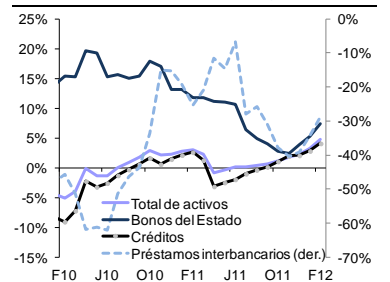
Fuente: BBVA Research

Gráfica 14  
Depósitos en cuenta corriente, % anual



Fuente: BBVA Research

Gráfica 15  
Sistema bancario comercial, % anual



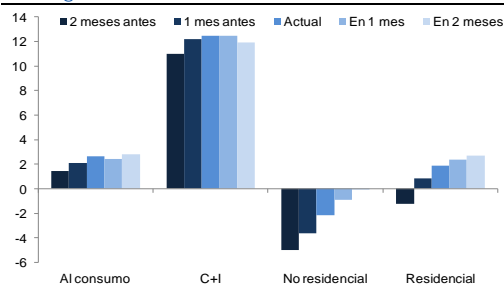
Fuente: Reserva Federal

Cuadro 1  
Actualización del sistema bancario

	Al consumo	C+I	No residencial	Residencial	Ahorros	A corto plazo	Nacionales a largo plazo	Extranjeros a largo plazo	A la vista	Cuenta corriente
Desviación	-0.1	0.6	0.9	-1.1	0.6	0.6	1.6	-2.0	-6.4	-0.9
2 meses antes	0.5	10.1	-5.7	-2.0	13.9	-19.2	-2.1	-21.8	46.2	3.1
1 mes antes	1.4	11.0	-5.0	-1.2	14.6	-18.4	-2.1	-22.1	47.7	4.2
Real	2.1	12.2	-3.6	-0.2	15.3	-17.6	-2.0	-22.9	43.1	4.1
Prevista	2.2	11.6	-4.6	0.9	14.7	-18.2	-3.6	-20.9	49.5	5.0
Próximo mes	2.6	12.5	-2.2	1.9	15.7	-17.0	-1.0	-24.1	46.6	5.6
En 2 meses	2.4	12.5	-0.9	2.4	15.9	-16.5	-1.8	-24.4	47.5	7.9
En 3 meses	2.8	11.9	-0.1	2.7	16.8	-15.8	-1.3	-25.4	45.4	7.7

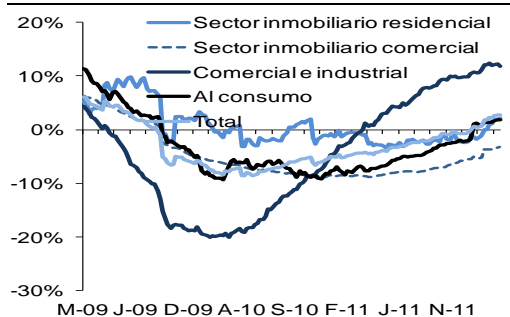
Fuente: BBVA Research

Gráfica 16  
Radiografía de la evolución del crédito, % anual



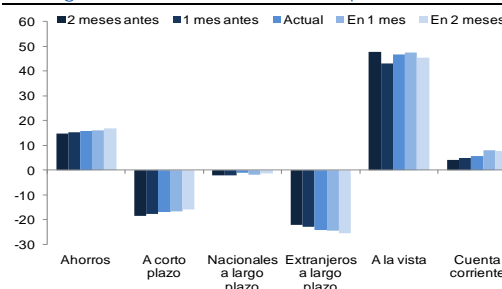
Fuente: BBVA Research

Gráfica 18  
Créditos de bancos comerciales, % anual



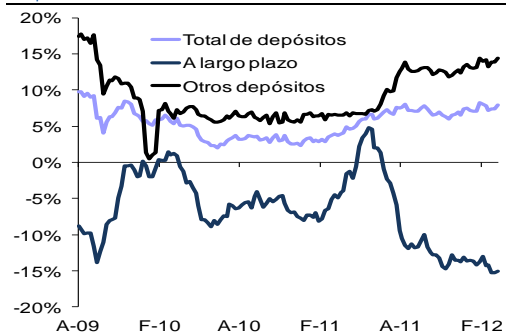
Fuente: Fed. Nota: crédito al consumo ajustado según FASB

Gráfica 17  
Radiografía de la evolución de depósitos, % anual



Fuente: BBVA Research

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 sujetos 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.