

Economía

LAS CLAVES

COMISIÓN EUROPEA
Propone recurrir al fondo de rescate para sanear la banca

► La CE ha propuesto a España que recurra al Fondo de Estabilidad Financiera Europea para limpiar los balances del sector bancario y restablecer la actividad prestamista. Por ahora, el Gobierno ha declinado la oferta europea.

FONDO MONETARIO (FMI)

Apuesta por restablecer la solvencia de los clientes

► El FMI aboga por que empresas y familias sean objeto de una quita o condonación parcial de la deuda para que la economía española pueda recuperar la confianza internacional.

► VIENE DE LA PÁGINA ANTERIOR

vencimientos anuales son elevados: unos 136.000 millones en 2012.

Además, la banca desconoce por cuánto tiempo el BCE va a mantener estas medidas no convencionales. Se sabe que habrá crédito libre durante tres años, pero ese dinero que la banca española toma del BCE debería prestarlo a mayor plazo, que puede llegar a los 30 años en el caso de las hipotecas. Ese diferencial entre el plazo de su devolución al BCE y el de amortización por parte de sus clientes genera lo que se conoce como un «gap» (vacío) que hoy causa vértigo a la banca. Antes no había problema porque hasta 2008 España recibió todo el crédito que pedía a otros países y se le refinanciaba sin dificultad.

Análisis del riesgo

A su vez, cubiertas estas eventualidades, la banca necesita no sólo que haya demanda, sino que haya «demanda solvente», es decir, demandantes de crédito que le garanticen la devolución del dinero prestado para no reabrir las tensiones de desconfianza hacia la banca. Hoy el criterio de análisis del riesgo de las operaciones ya es mucho más estricto que en el pasado reciente, y esto explica una parte de las restricciones.

A este criterio se suma el fuerte endeudamiento privado español, como puso ayer de manifiesto el FMI. Y la única forma de salir de todo empacho es con dieta. El crédito será más selectivo y más caro y con condiciones más exigentes por un principio de prudencia y por la ley de la oferta y de la demanda: el precio de todo bien sube a menor abundancia del mismo. Y hoy no llega ahorro exterior a España y los inversores internacionales deshacen posiciones en nuestro país.

Queda otro condicionante. Las normas del Banco Internacional de Pagos de Basilea, de la Autoridad Bancaria Europea y de los reguladores nacionales están endureciendo las provisiones y ratios de capital exigidos a la banca con el fin de reforzar su solvencia. Pero todo ello contribuirá a restringir el crédito.

Los alicantinos deben a los bancos casi el doble de lo que tienen ahorrado

► El endeudamiento de las compañías y particulares de la provincia en relación a su riqueza es superior a la media ► La falta de capitalización de las empresas les impide seguir funcionando sin nuevos créditos

DAVID NAVARRO ALICANTE

■ A pesar de que es la deuda pública la que acapara la mayor parte de los titulares, cada vez son más los expertos e instituciones –el último el FMI– que alertan de que el gran lastre para la recuperación española es el elevadísimo endeudamiento del sector privado. Una carga que, por ejemplo, no se daba en esta proporción ni en los 80 ni tampoco en la más reciente crisis de los 90. En el caso concreto de Alicante, empresas y familias deben a los bancos casi el doble de dinero del que tienen depositado en estas mismas entidades lo que, según los economistas, impedirá que el consumo interno remonte en un plazo de tiempo bastante prolongado y que frenará la posibilidad de nuevas inversiones.

En estos momentos la deuda *per cápita* de los alicantinos –el volumen total de créditos pendientes de pago dividido entre el número total de habitantes de la provincia– se sitúa en 26.790 euros, por debajo de los 36.345 euros de la media nacional, según los datos del Banco de España. Sin embargo, si se compara esta cifra con el nivel de ahorro –el dinero que empresas y particulares tienen en sus cuentas–, lo cierto es que el nivel de endeudamiento de la provincia es bastante superior al del conjunto del país.

Para ser exactos, por cada euro que los alicantinos tienen en sus libretas deben devolver 1,83 euros frente a los 1,54 euros de la media nacional. La situación se complica aún más si se tiene en cuenta que el nivel de renta de la provincia es casi un 12% inferior a la del resto del Estado y que la tasa de paro, del 26,47%, también es tres puntos y medio superior.

En contraposición, en Asturias o el País Vasco apenas deben 1,1 euros por cada euro que tienen ahorrado, aunque también hay que señalar en Andalucía, Canarias o Baleares se deben más de dos euros por cada uno que tienen en el banco, un cantidad que supera a la que se registra en Alicante. En términos generales, se observa que el nivel de endeudamiento es más elevado en aquellas zonas donde la burbuja inmobiliaria fue mayor aunque también influyen las prácticas empresariales de cada zona.

Pocas reservas

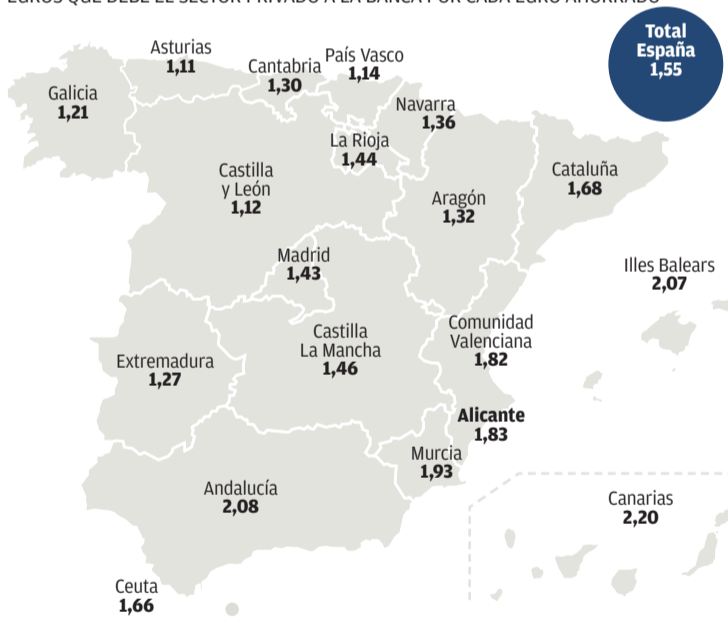
En el caso de Alicante, la mayor parte del tejido productivo está compuesto por pymes que, además, «están muy poco capitalizadas», según explica el presidente del Colegio de Economistas, Francisco Menargues. Es decir, que disponen de muy pocas reservas y que, incluso para financiar su actividad ordinaria –por



Una de las sucursales que las entidades bancarias tienen en la provincia. ANTONIO AMORÓS

Ratio de endeudamiento por autonomías

EUROS QUE DEBE EL SECTOR PRIVADO A LA BANCA POR CADA EURO AHORRADO



Fuente: Funcas y Banco de España.

INFOGRAFÍA ► INFORMACIÓN

ejemplo, para comprar el material necesario para su producción–, están acostumbradas a tirar de créditos. «En una empresa grande el consejo de administración decide cada año cómo se distribuye el beneficio y es mayor la parte que se reinvierte o se guarda. En las empresas más pequeñas el porcentaje de las ganancias que se reparte al propietario es más elevado», señala el experto.

De esta forma, las compañías de la provincia se enfrentan al doble problema de pagar lo que deben y de buscar nueva financiación para seguir funcionando, algo que se ha vuelto bastante complicado en los últimos tiempos ante las restricciones que imponen las entidades financieras, más preocupadas por pagar sus propias deudas que por conceder nuevos créditos.

Desde el punto de vista de las familias, la digestión de los excesos también tardará bastantes años en completarse, según Francisco Menargues, lo que impedirá que el consumo interno vuelva a los niveles anteriores a la crisis. «Lo que se espera es que vaya mejorando, que no esté tan parado como actualmente, pero será difícil que veamos las alegrías de hace unos años», señala el economista, que descarta la posibilidad de que se apliquen quitas generalizadas a la deuda privada, como ha sugerido el Fondo Monetario Internacional esta semana para reactivar la economía. «Sería muy complicado», sentencia.

Este fenómeno del sobreendeudamiento es relativamente reciente en la economía española. Si se mira el caso de Alicante, por

LA CIFRA

14.626 €

El ahorro «per cápita» en Alicante

► El volumen de dinero que los alicantinos tienen depositados en los bancos asciende a 28.289 millones, lo que supone 14.626 euros por ciudadano, muy alejado de la media nacional de 23.500 euros.

Desde el inicio de la crisis la deuda crediticia ha caído un 9% en Alicante pero los depósitos se han reducido un 20%

ejemplo, se observa que el volumen de depósitos bancarios (el dinero ahorrado) fue superior al de los créditos pendientes de pago hasta el año 1998. Entre esa fecha y el año 2003 la deudas superaban a los ahorros aunque la diferencia no era excesivamente acusada y fue a partir de 2004 cuando se produjo la auténtica «borrachera» crediticia que nos ha llevado a la situación actual.

En sólo cuatro ejercicios el volumen de créditos concedidos en la provincia se duplicó al pasar de 28.977 millones a 56.972 millones, mientras que los depósitos sólo crecieron de 22.360 a 35.285 millones en 2008. Lo peor todavía estaría por llegar porque, con la irrupción de la crisis, el volumen total de deuda ha empezado a disminuir –sobre todo por la no renovación de préstamos– pero el ahorro ha caído mucho más. En concreto, el importe total de la deuda de los alicantinos se ha reducido un 9% frente al 20% que han disminuido los depósitos en el mismo tiempo.