

## La morosidad bancaria resiste los dos años de subida de tipos de interés

La tasa se sitúa en mayo en el 3,6% antes de la primera rebaja hecha por el BCE

INÁKI DE LAS HERAS  
Madrid

Una de las principales incógnitas en torno a las subidas de los tipos de interés tiene que ver con su efecto sobre la morosidad. El encarecimiento de la deuda está llamado a ralentizar la economía, a elevar el coste de los préstamos y a acabar provocando un incremento de los impagos. Sin embargo, la banca española ha logrado mantener el porcentaje de créditos dudosos en niveles contenidos entre julio de 2022, cuando comenzaron las subidas de tipos, y junio de este año, momento en el que el BCE aplicó la primera rebaja, del 4,5% al 4,25%. Es lo que ayer quedó confirmado. Prueba superada, por el momento.

El dato publicado ayer por el Banco de España muestra que los créditos dudosos cerraron el mes de mayo, antes de que en junio se produjera la primera bajada de tipos, en el 3,6%, apenas una centésima más que el 3,59% registrado un año antes. Este tipo de créditos son los que acumulan impagos del principal o de los intereses durante al menos 90 días o por un importe superior al 25% de la deuda.

El mérito de este porcentaje está en que supera con creces las expectativas. Antes de la subida de tipos de interés, se manejaban previsiones de morosidad por encima del 4% al cabo de un año e incluso del 7% a los dos. La experiencia de la crisis financiera de 2008 mostraba una rápida traslación de las subidas de tipos a la mora: el año 2009 comenzó con un 3,37% y terminó con un 5,08% que no dejó de crecer hasta situarse a finales del 2013 en

un máximo del 13,62%. Por eso, hace dos años se esperaba un escenario bastante peor al actual.

Los bancos españoles tienen ahora contabilizados 42.353 millones de euros en créditos dudosos, una cifra muy parecida a la del año pasado. Han hecho esfuerzos por mantener a raya esta variable, a menudo gracias a la venta de carteras de préstamos dudosos a entidades financieras no bancarias dispuestas a asumir

**El porcentaje de créditos dudosos es muy inferior a lo que se preveía hace dos años**

riesgos.

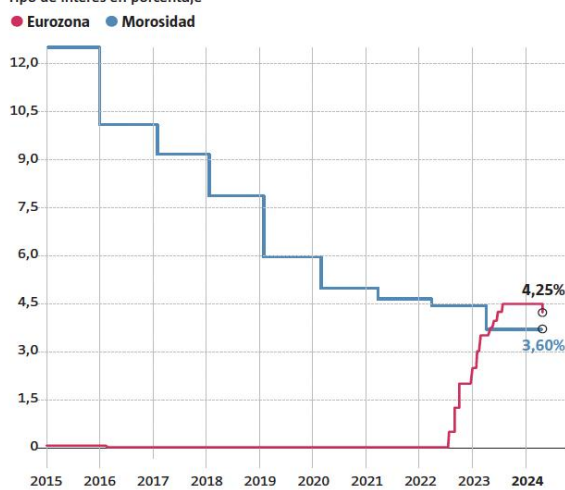
Un reciente informe de Axis Corporate cifra en 8.200 millones de euros el valor de la cartera de préstamos de baja calidad o *non performing loans* (NPL) de los que los bancos tradicionales se han ido desprendiendo para evitar que la morosidad encienda alguna luz roja en sus balances.

Hay sin embargo un factor mucho más determinante para la contención de la morosidad, y no tiene que ver con los bancos. Los clientes están pagando religiosamente sus deudas gracias sobre todo al buen comportamiento del empleo. En este punto coinciden los expertos, el BCE, la autoridad bancaria europea (EBA) y las agencias de calificación crediticia.

Existe además mayor prudencia a la hora de endeudarse, debido entre otras cosas al endurecimiento de las condiciones del

### Evolución de la morosidad y los tipos de interés del BCE

Tipo de interés en porcentaje



FUENTES: BCE y Banco de España

Anna Monell / LA VANGUARDIA

### Intriga en la reunión de septiembre

■ Apenas cinco días después de la última reunión del BCE, en la que se mantuvieron los tipos en el 4,25%, los mensajes apuntan por ahora a que el próximo encuentro, el del 12 de septiembre, puede llegar envuelto en intriga. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, aseguró el jueves que las opciones están "totalmente abiertas" y ayer comenzaron a surgir informaciones que apuntan en direcciones opuestas.

Según *Bloomberg*, ha surgido un debate en el seno del BCE acerca de la conveniencia de aplicar más de una rebaja adicional de tipos este año. Hay voces que defienden ir más allá de un recorte hasta el 4%. Sin embargo, el Bundesbank aseguró también ayer que el fuerte incremento de los salarios está dificultando la reducción de la inflación, por lo que abogó por un enfoque prudente ante nuevas bajadas de tipos.

crédito. "El endeudamiento de empresas y hogares se ha situado en su nivel más bajo desde 2002 y también por debajo de la media del área del euro", afirma el Banco de España en su última presentación sobre la situación del sistema bancario. La deuda de los hogares es inferior al medio billón de euros por primera vez desde 2006.

Aunque no de forma significativa, la maquinaria financiera también acusa la tensión generada por las subidas de los tipos de interés. Los ratios de crédito en vigilancia especial —es un estadio previo al crédito dudoso— han aumentado en 0,4 puntos en un año en lo referido a la compra de vivienda, hasta el 5,6%, mientras que en los préstamos al consumo el incremento ha sido mayor, de casi un punto, hasta el 8%.

**Los préstamos en vigilancia especial han subido sobre todo en el consumo, hasta equivaler al 8%**

"Son ratios históricamente contenidas", indicaba en Santander la gobernadora en funciones, Margarita Delgado, hace cerca de un mes. "La estabilización o descenso de los tipos de interés contribuiría a una menor presión financiera en 2024", anticipó.

De los grandes bancos españoles, solo Bankinter ha presentado por ahora sus resultados del primer semestre. Su ratio de morosidad en España es de apenas el 2,6%, si bien el banco ha decidido elevar las provisiones por encima de lo previsto para absorber un aumento en el volumen de créditos.

El crédito total en los balances en España de los bancos, una vez incluidas las empresas, es de 1,17 billones de euros, según los datos difundidos también ayer. Es una cifra casi 17.000 millones de euros inferior a la del mismo mes del año pasado.●