

La riqueza de las familias mejora, pero crecen las endeudadas vulnerables

INFORME BANCO DE ESPAÑA/ Aunque los hogares han visto recuperarse sus rentas y el valor de sus activos, mejorando su situación financiera, el porcentaje de familias endeudadas vulnerables ha escalado al 11,2%

J. Díaz, Madrid

La instantánea que ayer ofreció el Banco de España sobre la situación financiera de los hogares y las empresas españolas muestra una panorámica global positiva pero con algunas zonas de sombra. La buena noticia es que, pese a la fuerte subida de los tipos de interés para doblegar la inflación, que durante meses ha azotado el poder adquisitivo de las familias y cuya amenaza aún no se ha conjurado del todo, en conjunto la situación financiera de los hogares y las empresas mejoró en la segunda mitad de 2023 “en términos de incremento de las rentas, de reducción del endeudamiento y de aumento del valor de sus activos”. Así lo recoge el informe publicado ayer por la institución que gobierna Pablo Hernández de Cos, que prevé que, en el escenario base de sus proyecciones macro, la situación patrimonial de estos sectores debería mostrar “una evolución relativamente favorable” en los próximos meses de la mano de un avance “moderado” de la actividad económica.

Precisamente, el gran motor de impulso de esta mejora en 2023 fue el crecimiento económico (el PIB cerró el año pasado con un alza del 2,5%, según el avance del INE), lo que permitió seguir generando empleo (aunque el mercado laboral empieza a mostrar signos de cansancio)

e impulsó las rentas salariales y empresariales. Ahora, sin embargo, la mayoría de los pronósticos, con excepción del defendido por el Gobierno, preludian una ralentización del crecimiento por debajo del 2% en 2024 (entre el 1,4% que vaticina el OCDE al 1,7% de Bruselas, pasando por el 1,5% del FMI o el 1,6% del propio Banco de España).

Vulnerables

La mala noticia es que esa mejora global de la situación financiera, que se refleja también en la reducción de la ratio de endeudamiento de los hogares hasta el 76,6% de su renta bruta disponible, su nivel más bajo desde 2022 y 12 puntos inferior al promedio de la UE, no ha sido homogénea, ni ha alcanzado a todas las familias por igual. De hecho, según las estimaciones del supervisor, el porcentaje de hogares endeudados vulnerables (aquellos que destinan más del 40% de su renta a pagar deudas) habría escalado del 10,5% en 2020 al 11,2% en el tercer trimestre de 2023 fruto del encarecimiento de la financiación y de la mayor carga de intereses que soportan a sus espaldas. De acuerdo con los datos del Banco de España, el coste medio de la deuda bancaria de los hogares se elevó hasta el 4,6% en noviembre de 2023, frente al 2,3% de diciembre de 2021; esto es, más del doble. A pesar



Aumentan los hogares que destinan más del 40% de su renta a pagar deudas.

de ello, el porcentaje de familias vulnerables se ha visto contenido por “la fortaleza de las rentas nominales”. Es decir, por las mejoras salariales para mitigar la inflación. Así, el supervisor estima que en el tercer trimestre del año pasado la remuneración de los asalariados creció un 5% interanual, lo que permitió que se situara “en torno a un 6% por encima de los niveles prepanemia”.

Hasta ahora, los intereses han apretado con fuerza a las familias, pero podrían dismi-

nuir su presión en los próximos meses. El Banco de España cree que la transmisión de la subida de los tipos de interés a los préstamos “prácticamente se habría completado” y que ahora lo previsible es un abaratamiento, del que se beneficiarían tanto las familias como las empresas. Por ejemplo, prevé que casi un 10% del saldo vivo de hipotecas a tipo variable “vería reducido su coste en al menos 50 puntos básicos” de aquí a marzo. Eso sí, el supervisor avisa de que los tipos altos aún van para largo:

“Las expectativas apuntan a que los tipos de interés permanecerán en niveles sensiblemente superiores a los vigentes en 2021”.

Tejido empresarial

La mejora global de la situación financiera también se ha dejado notar en el tejido empresarial. Según el último informe de la Central de Balances del Banco de España, correspondiente a los tres primeros trimestres de 2023, durante ese periodo habría disminuido el porcentaje de

Las alzas salariales evitaban un mayor aumento de los hogares vulnerables, según el supervisor

empresas vulnerables; es decir, con resultados ordinarios netos negativos, con un alto endeudamiento o con una elevada presión financiera (aquellas cuyos resultados no cubren los gastos financieros). Aun así, muchas compañías seguirían soportando todavía una elevada presión financiera por efecto de las subidas de los tipos de interés.

Menos insolvencias

Esta mejora relativa del escenario se refleja en la reducción de las insolvencias (concurso de acreedores). Según el supervisor, en el tercer trimestre del año pasado “la ratio de concursos respecto al número de sociedades activas se situó en niveles similares al promedio histórico desde 2005 y sustancialmente por debajo de las cifras observadas durante la crisis financiera global”.

Al mismo tiempo, el tejido productivo se ha visto reforzado por el nacimiento de nuevas empresas, lo que permitió que en septiembre de 2023 el número de compañías activas rozara ya al registrado antes de la irrupción del Covid. En un contexto de relativa estabilidad en el número de disoluciones, “la ratio de creación neta de empresas repuntó y se situó en el 0,5% del total de sociedades activas en septiembre de 2023”, señala el informe, que no obstante advierte de que el acceso al crédito de las empresas habría seguido deteriorándose en la segunda mitad de 2023, especialmente para las pymes.

Primer encuentro en Bruselas para renovar el CGPJ

Expansión. Madrid

Ayer arrancaron en Bruselas las negociaciones entre PP y PSOE para intentar renovar el Consejo General del Poder Judicial (CGPJ) con la mediación de la Comisión Europea. Un encuentro sin precedentes entre las democracias europeas en lo que atañe a cuestiones internas, que se produjo en presencia del comisario europeo de Justicia, Didier Reynders, quien, en esta primera toma de contacto, observó “un claro compromiso de todas las partes de trabajar juntos para garantizar la implementación de la recomendación de la Comi-

sión”. Esa recomendación que no es otra que acometer cuanto antes la renovación del órgano de gobierno de los jueces en España, cuyo mandato lleva caducado cinco años. El ministro de Justicia, Félix Bolaños, que calificó la reunión de “cordial y constructiva”, ve en ella la “última oportunidad” para lograr un acuerdo que permita renovar el CGPJ. Mientras, el vicese-

Reynders volverá a reunirse con Bolaños y González Pons el próximo 12 de febrero

cretario de Institucional del PP, Esteban González Pons, si bien aseguró salir “satisfecho” de ese primer encuentro, se mostró “muy pesimista” sobre las perspectivas de entendimiento con el Gobierno de Pedro Sánchez porque, “lo primero que sacrifica” en negociaciones en su interés “es la independencia del poder judicial”, afirmó. De momento, las negociaciones proseguirán. “Hemos acordado volver a reunirnos el 12 de febrero para hacer balance de los debates”, anunció Reynders tras en el encuentro con los representantes de PSOE y PP, que duró hora y media.



El comisario europeo de Justicia, Didier Reynders (centro), ayer durante la reunión que mantuvo en Bruselas con el ministro de Justicia, Félix Bolaños (izda.), y el vicesecretario de Institucional del PP, Esteban González Pons.