

La morosidad bajó en 2020 a pesar de la grave crisis

LA MORA DESCENDE EN VALORES ABSOLUTOS Y SOBRE EL ACTIVO TOTAL/ La tasa de noviembre fue casi medio punto inferior a la de un año antes.

Salvador Arancibia. Madrid

Los peores augurios cuando empezó a dejar sentir sus efectos económicos la pandemia apuntaban a que la tasa de mora de los bancos escalaría hasta cerca del 10%, duplicando el nivel entonces existente. Sin embargo ha pasado lo contrario. La morosidad ha descendido en valores relativos y en números absolutos durante 2020.

La economía española cayó un 11% el año pasado y el paro aumentó en 528.000 personas más, cifra limitada gracias a la puesta en marcha de los ERTE que siguen protegiendo a más de 750.000 millones de trabajadores, al tiempo que algo menos de 70.000 empresas han desaparecido. Lo esperable era que la morosidad escalará, como pronosticaron los analistas e incluso el Banco de España. Pero ha ocurrido lo contrario. Con datos de noviembre, la tasa de morosidad ha descendido hasta el 4,57%.

¿Cuáles son las causas de este descenso en una situación tan extrema como la vivida en estos meses? Las hay de todo tipo. La más evidente es que el aumento del activo, gracias al fuerte incremento de la financiación empresarial por la vía de los créditos avalados parcialmente por el ICO hace que, a cifras iguales de morosos, el porcentaje de la mora descienda. Además los bancos siguieron desprendiéndose de carteras de créditos con problemas.

Moratorias

Las distintas moratorias puestas en marcha (por el Estado primero y por la banca después, de forma voluntaria) para hacer frente a la pandemia también han jugado un papel relevante.

Las moratorias incluyeron tanto créditos al consumo co-

EVOLUCIÓN DE LA TASA DE MORA

En porcentaje



*A cierre de noviembre

Expansión

Fuente: Banco de España

mo hipotecarios. Las del primer grupo prácticamente ya han vencido todas y, según los bancos, la vuelta a la normalidad no está teniendo una incidencia excesiva en la morosidad.

Según las entidades, apenas el 2% de todos esos créditos presenta problemas de pagos y parece que la mayor incidencia se concentra en las operaciones con créditos rápidos a personas sin vinculación y a través de las tarjetas revolving.

En el segmento de créditos hipotecarios, las moratorias todavía siguen vigentes en una proporción elevada, pero las que ya han vencido tampoco presentan una mora alta.

En el terreno de los créditos a empresas, los referidos a grandes y medianas compañías –salvo algunos casos muy concretos– no presentan un deterioro relevante debido a que la actividad en este tipo de empresas ha ido mejor.

Una demostración de esta relativamente mejor situación, además de reflejar la cautela con la que se están moviendo las empresas, es que la evolución de sus depósitos bancarios, que crecieron en los primeros meses del confinamiento (más de 30.000 millones de euros de diferencia entre marzo y junio de 2020) se ha mantenido estable hasta final del año.

Frenazo

Ello viene a significar que, al menos, los ingresos obtenidos en esos meses han sido suficientes para hacer frente a los pagos. Lo que no ha habido es decisiones de nueva inversión y, consecuentemente, el aumento del crédito se ha frenado después de los meses de crecimiento gracias a las operaciones ICO.

Esta situación no es uniforme. Las pequeñas empresas y los autónomos están pasando por momentos más proble-

máticos y tampoco las cosas sectorialmente son iguales: la hostelería y el pequeño comercio sufren más.

La finalización de las moratorias y de los periodos de carencia de los créditos avalados parcialmente por ICO mostrará la capacidad real de hacer frente a los pagos. Sobre todo en el segundo semestre, con la recuperación económica.

Por eso los supervisores retrasan hasta esos meses, o incluso hasta 2022, el momento de mayor intensidad de la mora en las cuentas de los bancos.

Reguladores y entidades calculan que mora se acercará al 8%, una rebaja relevante rente al 10% previsto inicialmente.

Cuál será el nivel definitivo dependerá de la fortaleza de la recuperación económica y de cómo se transforma la economía para adaptarse a la nueva situación.