



## La recuperació de l'economia

# La riquesa financera de les famílies torna a nivells anteriors a la crisi

## L'estalvi net puja un 25% i va superar el bilió d'euros l'any 2013

CONCHI LAFRAYA  
Madrid

La negativa de la banca a concedir nous crèdits, sobretot hipotecaris, i el continuat despalanquejament de les famílies ha situat la seva riquesa financera neta –que és la diferència entre els estalvis i els préstecs que tenen concedits– en el seu nivell més alt des del 2006: supera un bilió d'euros. La xifra se situa exactament en 1,044 bilions d'euros.

En total, els actius financers de les llars espanyoles –diners en efectiu, accions, dipòsits i valors en renda– s'elevaven en concloure l'any 2013 a 1,891 bilions d'euros, un 9,1% més que un any abans i el seu nivell més alt des del 2007. Mentre que el passiu (el que les famílies deuen) se situa en 846.881 milions, un 6,07% menys que fa un any. Per això la riquesa financera neta (diferència entre actius i passius) es va incrementar l'any passat un 25,58%, des dels 831.473 milions d'euros del tancament de l'any 2012 fins als esmentats 1,044 bilions de finals de l'any passat. Del que la gent té estalviat, la major part correspon a efectiu i dipòsits de les famílies, 882.115 milions d'euros, un 2,63% més que un any abans.

La segona gran partida dels actius són les accions en companyies cotitzades i no cotitzades, així com altres participacions, que ascendeixen a 644.479 milions d'euros invertits. En concret, aquesta partida s'ha incrementat un 34,14%, des dels 480.430 milions de l'exercici anterior. De fet, la inversió en accions cotitzades ha crescut gairebé un 43%, fins a 148.754 milions; mentre que els títols en empreses no cotitzades han augmentat un 48,6%, fins a 273.150 milions.

Pel que fa al passiu (846.881 milions, un 6,07% menys) –el vo-



JAUME SELLART / EFE

La platja de Salou ha registrat una afluència de rècord per Setmana Santa

### LA RIQUESA DE LES FAMÍLIES

Diferència entre estalvis i préstecs concedits, en milions d'euros	
2006	1.006.908
2007	986.861
2008	740.365
2009	828.214
2010	801.938
2011	828.968
2012	831.473
2013	1.044.236

FONT: Banc d'Espanya

LA VANGUARDIA

lum més baix des de l'any 2006–, la partida més important és la dels préstecs, que se situa en 789.164 milions. Els préstecs a llarg termini representen el 89% del total –760.022 milions d'euros–, mentre que el volum dels de curt termini era de 29.142 milions.

Cal recordar que d'aquestes dades que va difondre ahir el Banc d'Espanya n'estan exclosos tota mena d'habitatges així com altres actius materials, com els vehicles o les joies. De fet, des de l'inici de la crisi, els preus dels habitatges han caigut més del 30% de mitjana. En realitat, les xifres ofertes ahir per l'organisme que dirigeix Luis Maria Linde reflecteixen el que els ciutadans tenen estalviat en les enti-

tats financers juntament amb el que els deuen.

Segons Rafael Pampillón, catedràtic d'Economia de la Universitat San Pablo CEU a Madrid, "les famílies espanyoles, com que no compren nous habitatges i van pagant les seves hipoteques antigues, cada vegada deuen menys a la banca". I aquest fet produeix "que el saldo viu de les hipoteques es vagi reduint". No obstant això, el volum net no creix perquè les amortitzacions (cancel·lació d'hipoteques) superen els nous préstecs.

Aquest expert en macroeconomia explica una altra derivada: "En no haver-hi inflació, si no l'efecte contrari, deflació, els espanyols consideren que els seus estalvis, dipòsits, valen més i no

tenen necessitat de gastar-los". Pampillón recorda que "l'any passat, la borsa va pujar molt (un 21,42%) i els tipus d'interès van baixar". Finalment, subratlla que "la gent que va comprar, per exemple, bons fa uns anys els té a tipus d'interès superiors als actuals, amb la qual cosa la rendibilitat obtinguda és més

### MOTIUS

La pujada de la borsa d'un 21,42% i la baixada dels tipus van ser factors decisius

### HIPOTEQUES

El saldo viu de les hipoteques no creix perquè se'n cancel·len més que no se'n creen

gran que si els van comprar fa poc temps".

En la mateixa línia es manifesta el professor José García Montalvo de la Universitat Pompeu Fabra, que considera que "la gent va pagant la hipoteca, i així les amortitzacions superen els nous crèdits hipotecaris concedits per la banca".

Una qüestió que planteja Montalvo és que "si l'ocupació no puja, com és que hi ha hagut tanta alegria aquesta Setmana Santa?". I ell mateix respon: "La gent té una pretesa seguretat que estem sortint de la crisi, amb la qual cosa la situació millorarà". Per això, defensa Montalvo, "la societat amb la seva riquesa guardada o estalvi que té al banc opta per gastar una mica més en moments puntuals, com són els períodes de vacances".

El crèdit hipotecari a les famílies va minvar un 32% el 2013, fins a 21.853 milions; mentre que el crèdit al consum va repuntar un 8,43%, fins a 13.891 milions l'any passat. Són xifres molt allunyades dels anys precrisi, quan la banca finançava fins al 120% del preu de l'habitatge, amb l'exclusa d'incloure els mobles o el cotxe en la hipoteca. O els anys d'alegries financeres, quan es demanaven crèdits fins i tot per viatjar. Pel que sembla, ara la gent tira d'estalvis en ocasions puntuals. Però prefereix anar despalanquejant-se, després dels últims anys de crisi que ha viscut. ●

## La morositat baixa al 13,42% per un canvi de càlcul

■ La morositat dels crèdits concedits pels bancs, caixes i cooperatives a particulars i empreses ha baixat per segon mes consecutiu i s'ha instal·lat en el 13,42%, inlcloent el canvi metodològic en la classificació dels establiments financers de crèdit (EFC), que han deixat de ser considerats dins de la

categoria d'entitats de crèdit. Segons les dades provisionals que va fer públiques ahir el Banc d'Espanya, el màxim de la mora ha baixat lleugerament, del 13,52% registrat al gener al 13,42% del febrer.

La xifra total de crèdits dubtosos s'ha situat en 195.093 milions d'euros,

mantenint, no obstant això, un dels nivells més alts de la sèrie històrica. Sense incloure els canvis metodològics, la ràtio de morositat disminuiria lleument per primera vegada des del febrer del 2013 fins al 13,65%, des del 13,78% registrat al gener, ja que el saldo de crèdit es va reduir des dels 1,431 bilions

d'euros fins als 1,428 bilions. La mora va registrar descensos el desembre del 2012 i febrer del 2013 pel traspàs d'actius a la Sareb. Una vegada corregit aquest efecte, la mora va continuar el seu camí alcista, que es va trencar al gener en incloure el canvi metodològic i que continua.