

ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ

Εκρηκτική αύξηση 26,7% στις οφειλές των νοικοκυριών από καταναλωτικά δάνεια προς στο εννιάμηνο. Σύμφωνα με έκθεση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας οι οφειλές στο τέλος του 2003 ήταν στο 8,1% του ΑΕΠ

ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Πρωταθλητές στην Ευρώπη στα καταναλωτικά δάνεια

ΤΟΥ ΒΑΣΙΛΗ ΖΗΡΑ
ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΛ. ΑΡΛΑΠΑΝΟΥ

Πολλαπλάσια δανειακά βάρη σε σχέση με τους άλλους Ευρωπαίους έχουν συσσωρεύσει τα ελληνικά νοικοκυριά, καθώς δανείζονται με εκρηκτικούς ρυθμούς για να καλύψουν τις καταναλωτικές τους ανάγκες.

Σύμφωνα με έκθεση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας στο τέλος του 2003, τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων στη χώρα μας ανέρχονταν σε 12,386 δισ. ευρώ ή 8,1% του ΑΕΠ, ενώ ο μέσος όρος στην ευρωζώνη ήταν 6,7% του ΑΕΠ. Μόνο στη Γερμανία και τη Γαλλία τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων ήταν οριακά υψηλότερα (8,2% του ΑΕΠ), ενώ στην Ιταλία ήταν μόλις 2,5% του ΑΕΠ, στο Βέλγιο 3,2%, στην Ολλανδία 4,4%, στο Λουξεμβούργο 5,0%, στη Φινλανδία 5,1%, στην Ισπανία 7,5%, στην Πορτογαλία 6,6% και στη Δανία 7,1%.

Η κατάσταση επιδεινώθηκε ακόμη περισσότερο το 2004. Σύμφωνα με τα τελευταία δια-

ΕΛΛΑΔΑ - Υπόλοιπα δανείων (δισ. ευρώ)

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	ΣΕΠΤ. 2004
Στεγαστική Πίστη	6,78	8,52	11,16	15,5	21	26,36	30,8
Καταναλωτική Πίστη	2,9	3,86	5,5	7,8	9,75	12,4	15,7

Πηγή: ΕΚΤ, ΤτΕ

Καταναλωτικά δάνεια (2003)

ΧΩΡΕΣ	
Ε.Ε. 15	6,7
* Ελλάδα	8,1
Βέλγιο	3,2
Ισπανία	7,5
Λουξεμβούργο	5
Πορτογαλία	6,6
Ολλανδία	4,4
Δανία	7,1
Ιταλία	2,5
Φινλανδία	5,1
Γερμανία	8,2
Γαλλία	8,2

>> σε ποσοστό % του ΑΕΠ

θέσιμα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος, στο τέλος Σεπτεμβρίου οι οφειλές των νοικοκυριών από την καταναλωτική πίστη ανέρχονταν σε 15,7 δισ. ευρώ ή 9,6% του ΑΕΠ, σπ-

μειώνοντας αύξηση 26,7% από την αρχή του χρόνου.

Αντίθετα, τα υπόλοιπα στεγαστικών δανείων, παρά τη μεγάλη αύξηση των τελευταίων ετών, παρέμειναν κάτω από το μέσο όρο της Ε.Ε. και αντιστοιχούσαν στο τέλος του 2003 στο 17,28% του ΑΕΠ έναντι 69,2% του ΑΕΠ στη Μ. Βρετανία, 65,7% στην Ολλανδία, 50,8% στην Πορτογαλία και 41,7% στην Ιρλανδία. Το γεγονός αυτό αποδίδεται από παράγοντες της τραπεζικής αγοράς, στο μεγάλο ποσοστό ιδιοκατοίκησης που υπήρχε ήδη στην Ελλάδα, πριν από την προσαρμογή των ελληνικών με τα ευρωπαϊκά επιτόκια. Στην εξαετία 1998 - 2003, τα υπόλοιπα στεγαστικών δανείων αυξήθηκαν κατά 288,8%, από 6,78 δισ. σε 26,36 δισ. ευρώ. Την ίδια περίοδο τα

χρέη από την καταναλωτική πίστη αυξήθηκαν κατά 321,7%. Από 2,9 δισ. ευρώ ή 3,3% του ΑΕΠ σε 12,38 δισ. ευρώ ή 8,1% του ΑΕΠ.

ΕΠΙΣΦΑΛΕΙΕΣ >> Ο δανεισμός των νοικοκυριών με τέτοιους ρυθμούς προκαλεί πλέον έντονο προβληματισμό τόσο για τη δυνατότητα εξυπηρέτησης των δανείων.

Σύμφωνα με τα στοιχεία της ΤτΕ, στο τέλος του πρώτου εξαμήνου του 2004, τα δάνεια που ήταν σε καθυστέρηση πάνω τρεις μήνες ανέρχονταν στο 6,9% του συνόλου των δανείων ή σε 7,576 δισ. ευρώ. Μεγαλύτερη ανησυχία εμπνέουν οι καθυστερήσεις στα καταναλωτικά δάνεια, που αυξήθηκαν, από 992,76 εκατ. ευρώ ή 8% των υπολοίπων της καταναλωτικής

πίστης το 2003, σε 1,21 δισ. ή 8,3% στο τέλος του α εξαμήνου του 2004.

Όπως προκύπτει από τα στοιχεία που έδωσε η κεντρική τράπεζα, εάν αφαιρεθούν οι προβλέψεις, οι καθυστερήσεις στο σύνολο των δανείων, συμπεριλαμβανομένης της ΑΤΕ υποχωρούν σε 3,5% του συνόλου των δανείων ή σε 3,843 δισ. ευρώ. Εάν εξαιρεθεί το ιδιόμορφο χαρτοφυλάκιο δανείων της ΑΤΕ, το ποσοστό των καθυστερήσεων υποχωρεί στο 2,1% του συνόλου, που αντιστοιχεί σε 2,3 δισ. ευρώ.

Αυτός είναι ο πραγματικός κίνδυνος που αντιμετωπίζουν τα πιστωτικά ιδρύματα από τα δάνεια σε καθυστέρηση και ο οποίος θεωρείται σχετικά μικρός, αν και υψηλότερος από τον αντίστοιχο της Ε.Ε., όπου το ποσοστό των καθυστερήσεων είναι 1,2%.

Ιδιαίτερα σε ό,τι αφορά την καταναλωτική πίστη, εάν αφαιρεθούν οι προβλέψεις, οι καθυστερήσεις από 8,3% του συνόλου του καταναλωτικών δανείων, περιορίζονται σε 4% περίπου.

Οφειλές

● **Αύξηση 26,7%** σημείωσαν οι οφειλές για καταναλωτικά δάνεια. Στο τέλος του Σεπτεμβρίου ανέρχονταν σε 15,7 δισ. ευρώ, ποσοστό που αντιστοιχεί σε 9,6% του ΑΕΠ

2003

● **Στα τέλη** του 2003 τα υπόλοιπα των καταναλωτικών δανείων ήταν 12,386 δισ. ευρώ, ποσοστό που αναλογεί στο 8,1% του ΑΕΠ

Ευρώπη

● **Ο μέσος** όρος των υπολοίπων καταναλωτικών δανείων στην ΕΕ στο τέλος του 2003 ήταν 6,7%

Οδηγία για την εύλογη αξία σε όλες τις επιχειρήσεις

Αποτίμηση περιουσίας

Την υποχρέωση όλες οι επιχειρήσεις εισηγμένες και μη να αποτιμούν τα χρηματοοικονομικά τους μέσα (περιουσιακά στοιχεία, τίτλους, παράγωγα κ.ά) στην εύλογη αξία ορίζει η **Κοινοτική Οδηγία 2001/65/ΕΚ**, την οποία η Ελλάδα έχει τη νομική υποχρέωση να προσαρμόσει στο ελληνικό δίκαιο, πριν την υιοθέτηση των ΔΛΠ. Ουσιαστικά η Οδηγία, η οποία θα ψηφισθεί από το **Ελληνικό Κοινοβούλιο**, αποτελεί την προ-νέστερη μορφή του Διεθνούς

Λογιστικού Προτύπου 39 με τη διαφορά ότι θα ισχύει για όλες τις επιχειρήσεις (εισηγμένες ή μη) αλλάζοντας έτσι τις διατάξεις του βασικού επιχειρηματικού δικαίου του ν. 2190.

Τα άρθρα της Οδηγίας αφιερώνουν ένα «παράθυρο» όσον αφορά τις μικρές επιχειρήσεις καθώς παρέχεται στα κράτη-μέλη η ευχέρεια «να εξαιρούν τις μικρές επιχειρήσεις από την απαίτηση παροχής πληροφοριών σχετικά με την αποτίμηση των στοιχείων τους στην εύλογη αξία, προκειμένου

να μην επιβαρυνθούν δυσανάλογα», αναφέρεται χαρακτηριστικά. Με βάση την **Κοινοτική Οδηγία 2001/65/ΕΚ** - η οποία τροποποιεί τις **Οδηγίες 78/660/ΕΟΚ, 83/349/ΕΟΚ και 86/635/ΕΟΚ** - δημιουργείται ένα ενιαίο σύστημα λογιστικής αποτίμησης, στους ετήσιους ισολογισμούς, ορισμένων χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία τους προκειμένου να είναι εφικτή η σύγκριση των χρηματοοικονομικών πληροφοριών σε ολόκληρη την ΕΕ.

ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ALICO AIG ΑΕΔΑΚ

Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 640/14.12.2004 Απόφαση του Γενικού Διευθυντή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β 1886/20.12.2004) εγκρίθηκε η τροποποίηση του κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ALICO ΔΙΕΘΝΕΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΝΕΑΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ ως εξής:

- Τροποποίηση του άρθρου 1 όσον αφορά την ονομασία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε ALICO ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ INDEX FUND FTSE 20.
- Τροποποίηση του άρθρου 3 σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «...η επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα βασίζεται στην αναπαραγωγή του δείκτη FTSE ASE 20 του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών σε ποσοστό τουλάχιστον 95% σε μέσο όρο τριμήνου...».
- Τροποποίηση του άρθρου 8 αμοιβές και προμήθειες που βαρύνουν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
Προμήθεια Α.Ε. Διαχείρισης από μέχρι 2% ετησίως σε μέχρι 1% ετησίως.
Αμοιβή Θεματοφυλακής από 0,1% ετησίως σε 0,19% ετησίως.
Αμοιβή φύλαξης από 0,2% ετησίως, καταργείται.
Προμήθεια μεσολάβησης 0,15% καταργείται.

Τέλος, έγιναν οι απαραίτητες τροποποιήσεις του νόμου για την εναρμόνιση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με τον νόμο 3283/2004.

Αθήνα, 28 Δεκεμβρίου 2004

ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ
ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ