

NEWSLETTER TRIMESTRAL SOBRE FINANCIACIÓN EMPRESARIAL

NÚMERO 8, ENERO 2016

LO MÁS DESTACABLE

- ✓ *Leve caída del stock de crédito al sector privado en la CAPV en el tercer trimestre, que cae un 3% interanual.*
- ✓ *El crédito nuevo a las empresas creció hasta noviembre un 14,1%, con un crecimiento similar del crédito a pymes y del crédito a grandes empresas. Sin embargo, en octubre y noviembre creció a menor ritmo.*
- ✓ *En el tercer trimestre continuó cayendo con fuerza el volumen de crédito dudoso al sector empresarial, así como la morosidad empresarial, que ha bajado 4,1 puntos en el último año.*
- ✓ *El precio del crédito a pymes baja ligeramente, así como el diferencial de lo que pagan respecto a lo que pagan las pymes europeas. En el caso del precio del crédito a grandes empresas, se estabiliza, al igual que el diferencial respecto a lo que pagan las grandes empresas europeas.*
- ✓ *El número de empresas vascas en procedimiento concursal bajó hasta septiembre un 21,3%.*

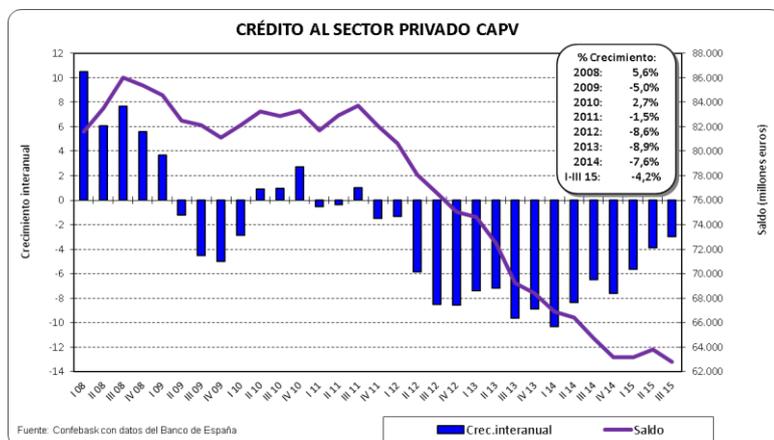
CONTENIDO

1. [SITUACIÓN DEL CRÉDITO Y EVOLUCIÓN EN LA CRISIS](#)
 - 1.1. [Stock de crédito al sector privado en la CAPV](#)
 - 1.2. [Detalle del stock de crédito a las actividades económicas en el Estado](#)
 - 1.3. [Nuevo crédito en el Estado](#)
2. [CRÉDITO BANCARIO DUDOSO Y MOROSIDAD](#)
 - 2.1. [Crédito bancario dudoso por tipo de actividad económica en el Estado](#)
 - 2.2. [Morosidad bancaria por tipo de actividad económica en el Estado](#)
3. [COSTE DEL CRÉDITO: EVOLUCIÓN EN LA CRISIS Y COMPARACIÓN CON LA ZONA EURO](#)
 - 3.1. [Precio del crédito a pymes](#)
 - 3.2. [Precio del crédito a grandes empresas](#)
 - 3.3. [Coste de las líneas ICO](#)
4. [PROCEDIMIENTOS CONCURSALES](#)
 - 4.1. [Encuesta de procedimiento concursal en la CAPV](#)
5. [PROGRAMAS Y LÍNEAS DE APOYO FINANCIERO A LAS EMPRESAS VASCAS](#)
6. [ACUERDOS ENTRE EE.FF. Y ADEGI, CEBEK Y SEA PARA LA FINANCIACIÓN EMPRESARIAL](#)
7. [EVOLUCIÓN DE LAS LÍNEAS DE FINANCIACIÓN DEL GOBIERNO VASCO](#)
8. [NOTICIAS FINANCIERAS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2015](#)

Newsletter realizado en el marco del Convenio de colaboración suscrito con el Departamento de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.

1. SITUACIÓN DEL CRÉDITO Y EVOLUCIÓN EN LA CRISIS

1.1. Stock de crédito al sector privado en la CAPV



✓ **Ligero descenso en el tercer trimestre del stock de crédito al sector privado (hogares + empresas + autónomos), en la CAPV.**

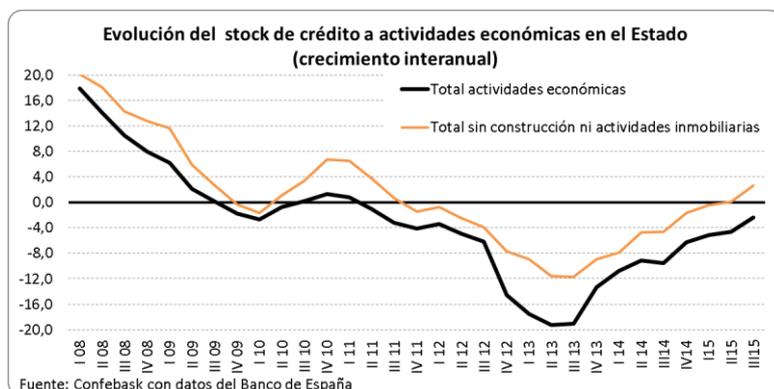
✓ **El descenso respecto al segundo trimestre fue del -1,6%, y en términos interanuales del -3%, lo que supone el ritmo de descenso más bajo desde comienzos de 2012, siendo 1.939 millones inferior al del tercer trimestre de 2014. Se sitúa en niveles de 2006.**

✓ **El stock de crédito al sector público se redujo un 7% en el tercer trimestre.**

✓ **El stock de crédito total se ha reducido un 19,4% en la CAPV desde los máximos previos a la crisis (16.853 millones menos), pero mientras que el dirigido al sector público se ha septuplicado, creciendo en 6.347 millones, el destinado al sector privado de la CAPV se ha contraído un 27%, lo que supone 23.200 millones menos que al comenzar la crisis.**

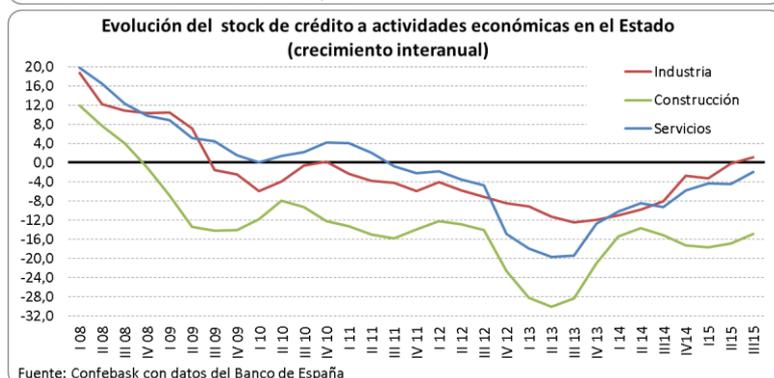
EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO TOTAL EN LA CAPV Y POR TIPO DE DESTINATARIO EN LA CRISIS				
MM €	Trim.	Crédito total	Crédito al sector público	Crédito al sector privado
2008	III	87.078	1.086	85.992
2015	III	70.225	7.433	62.792
III tr 15 respecto III tr 08	Total	-16.853	6.347	-23.200
	%	-19,35%	584,37%	-26,98%

1.2. Detalle del stock de crédito a las actividades económicas en el Estado



✓ **El stock de crédito a actividades económicas en el Estado bajó ligeramente en el tercer trimestre respecto al trimestre anterior, situándose en el nivel más bajo desde comienzos de 2006.**

✓ **La caída interanual fue en el tercer trimestre del 2,4%, pero si se excluyen construcción y actividades inmobiliarias subió un 2,6%.**

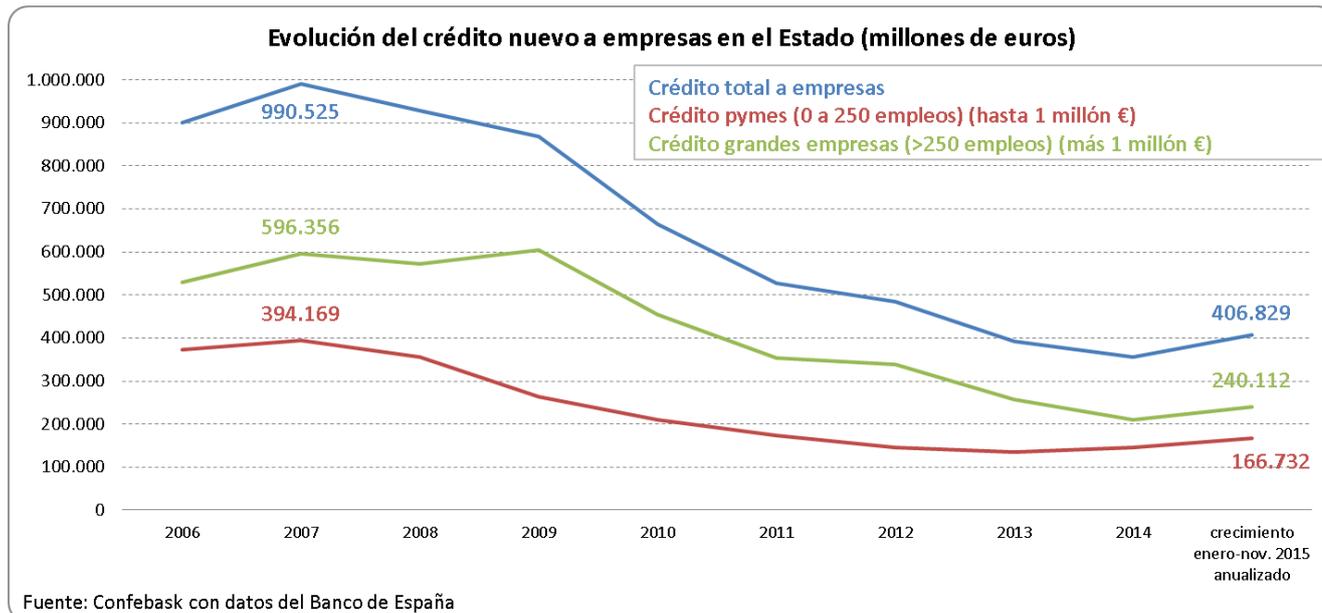


✓ **En el tercer trimestre se redujo el stock de crédito sobre el trimestre previo en industria, servicios y construcción.**

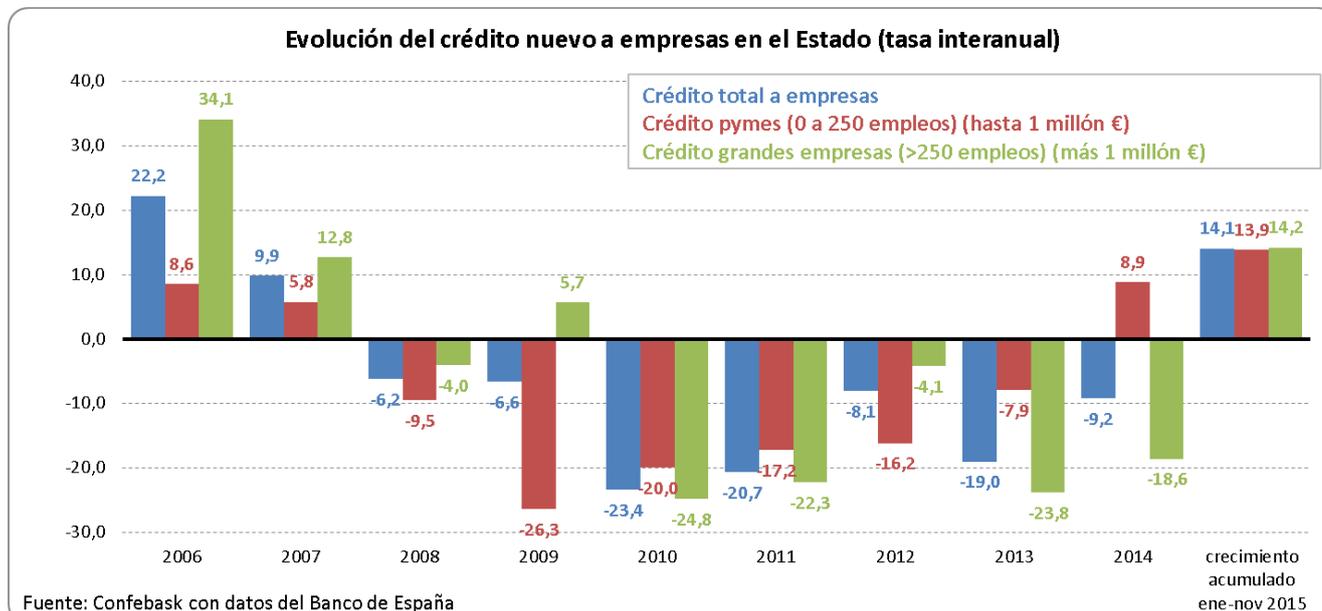
✓ **En tasa interanual cayó el stock de crédito en construcción (-14,9%), y servicios (-2%), y creció en la industria (1,1%).**

✓ **Desde los máximos pre-crisis, el stock de crédito total a actividades económicas ha bajado un 35,9%. La mayor caída se registra en construcción (-68,3%), seguida de industria, con un descenso del 30,9%, y de servicios, con una bajada del 30,7%.**

1.3. Nuevo crédito en el Estado



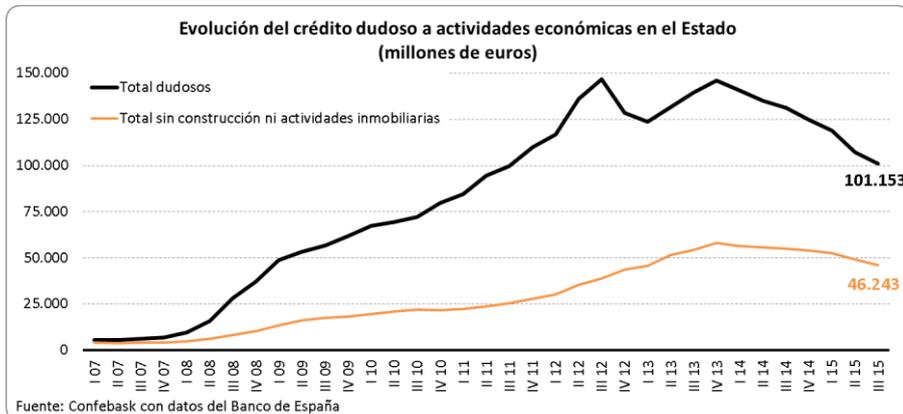
- ✓ El crédito nuevo al conjunto de empresas eleva su crecimiento, alcanzando el volumen más alto desde 2012, si bien su nivel actual sigue siendo un 59% inferior al existente antes de la crisis, al situarse en unos 407.000 millones / año, frente a los 991.000 millones que alcanzó en 2007.
- ✓ El crédito nuevo a pymes crece por segundo año consecutivo, y el dirigido a empresas crece en 2015 por primera vez desde 2009. El crédito nuevo a pymes hasta noviembre supone el 41% del crédito total a empresas, la cifra más alta desde 2006, frente al 59% que supone el destinado a grandes empresas.



- ✓ El crédito nuevo al conjunto de empresas ha crecido un 14,1% acumulado interanual hasta noviembre, frente a la caída del 9,2% registrada en 2014.
- ✓ La aceleración del crecimiento del crédito nuevo a empresas ha ido mejorando a lo largo del año, aunque en octubre y noviembre ha ralentizado su ritmo de crecimiento.
- ✓ HASTA NOVIEMBRE el crédito nuevo a pymes ha crecido un 13,9%, y se acerca a los niveles de 2011.
- ✓ El crédito nuevo a grandes empresas se recupera con fuerza, creciendo hasta noviembre un 14,2%, poniendo fin a cinco años de caídas, y acercándose al volumen de crédito del año 2013.

2. CRÉDITO BANCARIO DUDOSO Y MOROSIDAD

2.1. Crédito bancario dudoso por tipo de actividad económica en el Estado

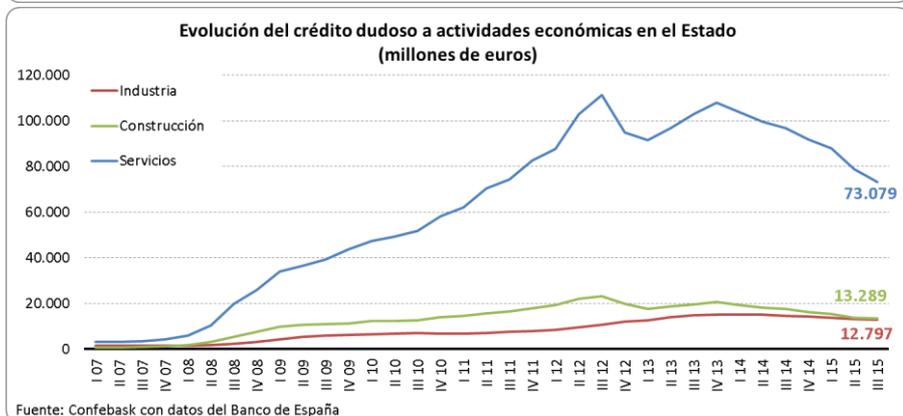


✓ En el tercer trimestre continuó cayendo con fuerza el crédito dudoso al sector empresarial, un 22,8% interanual, situándose en 101.153 millones, 15 veces más que en 2007, pero 6.228 millones menos que en el trimestre anterior.

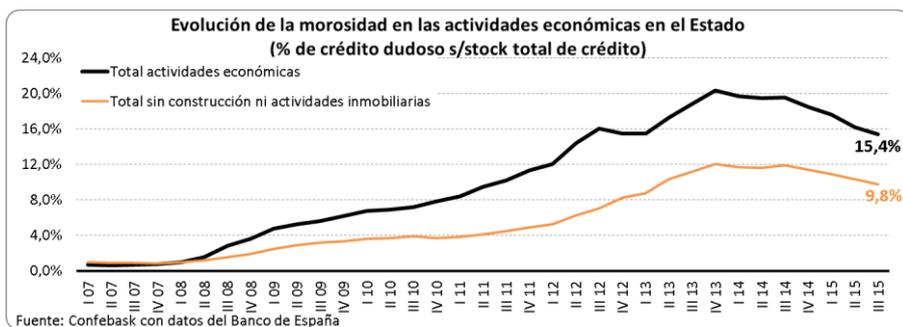
✓ El crédito dudoso sin construcción ni actividades inmobiliarias bajó un 16% interanual, sumando 46.243 millones, 12 veces más que en 2007.

✓ El crédito dudoso descendió en el tercer trimestre en todos los sectores; un 24,4% interanual tanto en servicios como en construcción, y un 12,6% en la industria.

✓ Quitando en servicios los dudosos de actividades inmobiliarias, el volumen de dudosos del resto de servicios bajó un 17,7% interanual.



2.2. Morosidad bancaria por tipo de actividad económica en el Estado



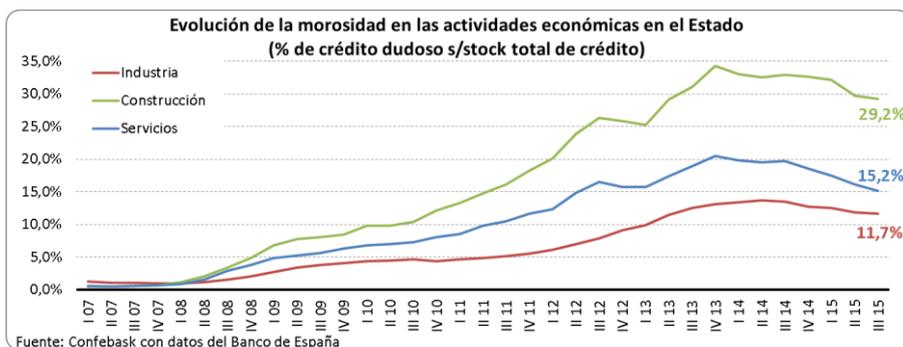
✓ La morosidad del sector empresarial sigue bajando, al situarse en el 15,4% en el tercer trimestre, 0,8 puntos menos que en el segundo. Respecto a un año antes cae 4,1 puntos.

✓ Quitando construcción y actividades inmobiliarias, la morosidad bajó 0,5 puntos, hasta el 9,8%.

✓ La morosidad se reduce en todos los sectores de actividad.

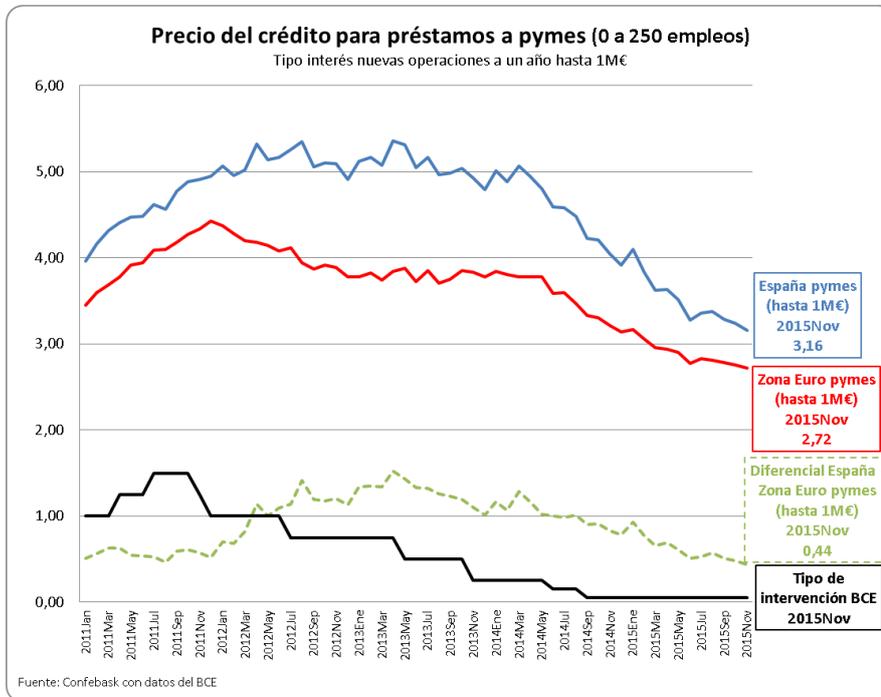
✓ La construcción sufre la mayor tasa de morosidad, con el 29,2%, seguido de servicios, con el 15,2%. La menor se da en la industria, con el 11,7%.

✓ Sin actividades inmobiliarias (cuya morosidad es del 30,6%), la morosidad del resto de servicios fue del 9,1%.



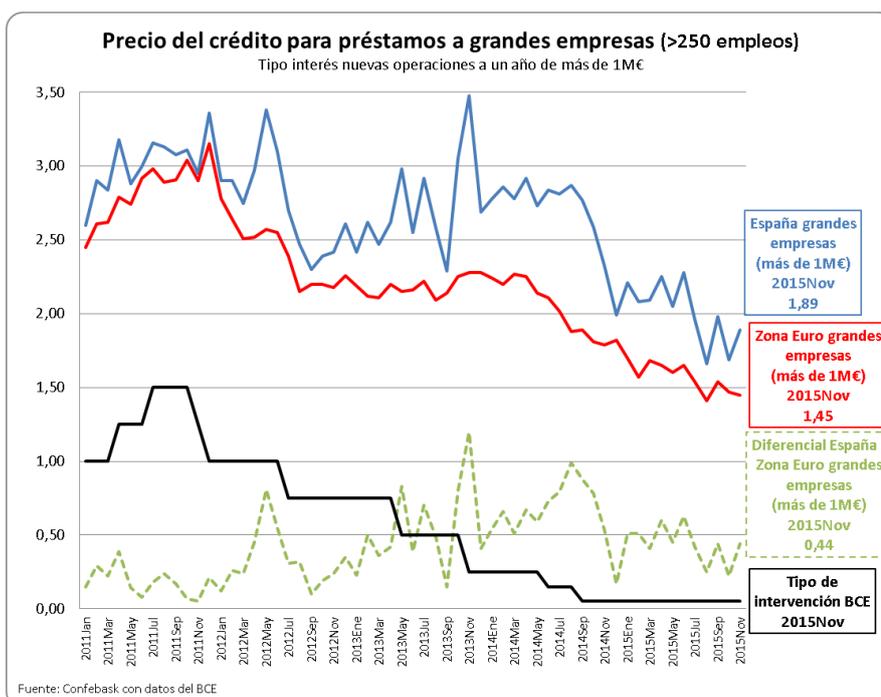
3. COSTE DEL CRÉDITO: EVOLUCIÓN EN LA CRISIS Y COMPARACIÓN CON LA ZONA EURO

3.1. Precio del crédito a pymes



- ✓ El precio del crédito a las pymes españolas sigue bajando, y otro tanto ocurre con el diferencial que pagan respecto a las pymes europeas.
- ✓ El tipo de interés para nuevas operaciones para pymes españolas a un año bajó en noviembre hasta el 3,16%, 2,20 puntos menos que el máximo de abril de 2013 (5,36%).
- ✓ Las pymes de la Zona Euro pagaron un 2,72% en noviembre por financiar nuevas operaciones a un año.
- ✓ El diferencial en tipos de interés se redujo en noviembre hasta 0,44 puntos, 0,39 puntos menos que un año antes. Es el diferencial más bajo desde diciembre 2010.

3.2. Precio del crédito a grandes empresas



- ✓ El precio del crédito a las grandes empresas españolas se estabiliza, en un nivel algo mayor al que pagan las grandes empresas europeas.
- ✓ El tipo de interés para nuevas operaciones para grandes empresas españolas a un año se situó en noviembre en el 1,89%, 1,27 puntos menos que lo que pagan las pymes.
- ✓ Respecto al máximo de noviembre de 2013 ha bajado 1,59 puntos.
- ✓ Las grandes empresas de la Zona Euro pagan un 1,45%.
- ✓ El diferencial en tipos de interés respecto a las grandes empresas europeas se situó en noviembre, un diferencial igual al que soportan las pymes.

3.3. Coste de las líneas ICO

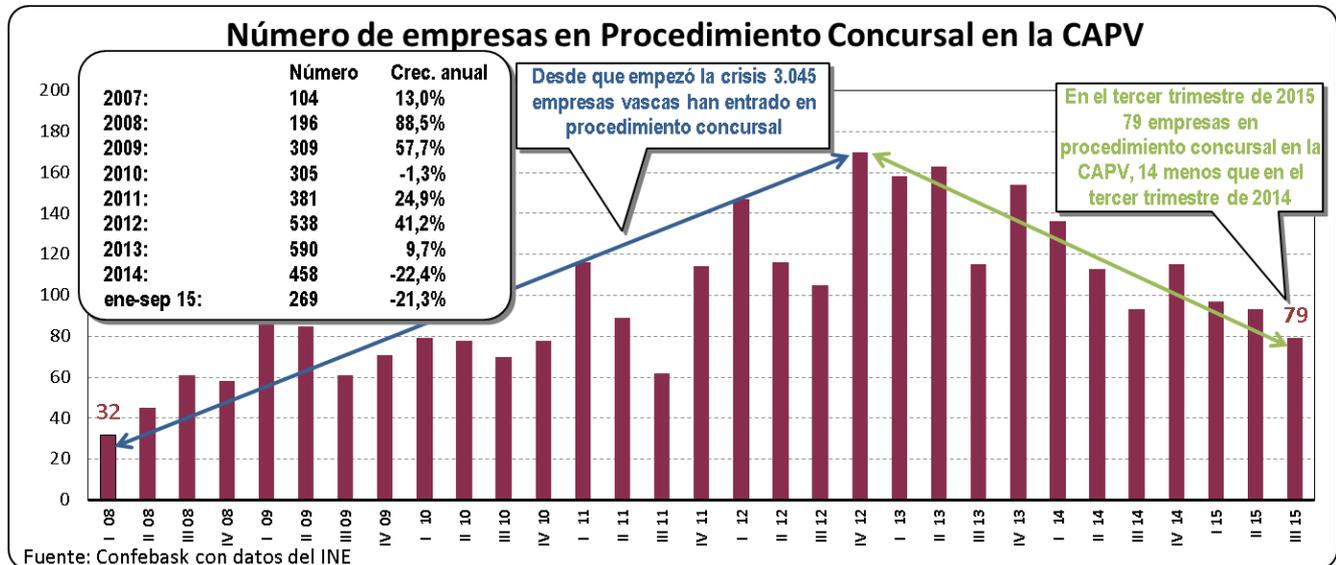
COSTE DE LAS LÍNEAS ICO VIGENTES

(tipo de interés máximo nominal para el período comprendido entre el 25 de enero y el 7 de febrero de 2016)

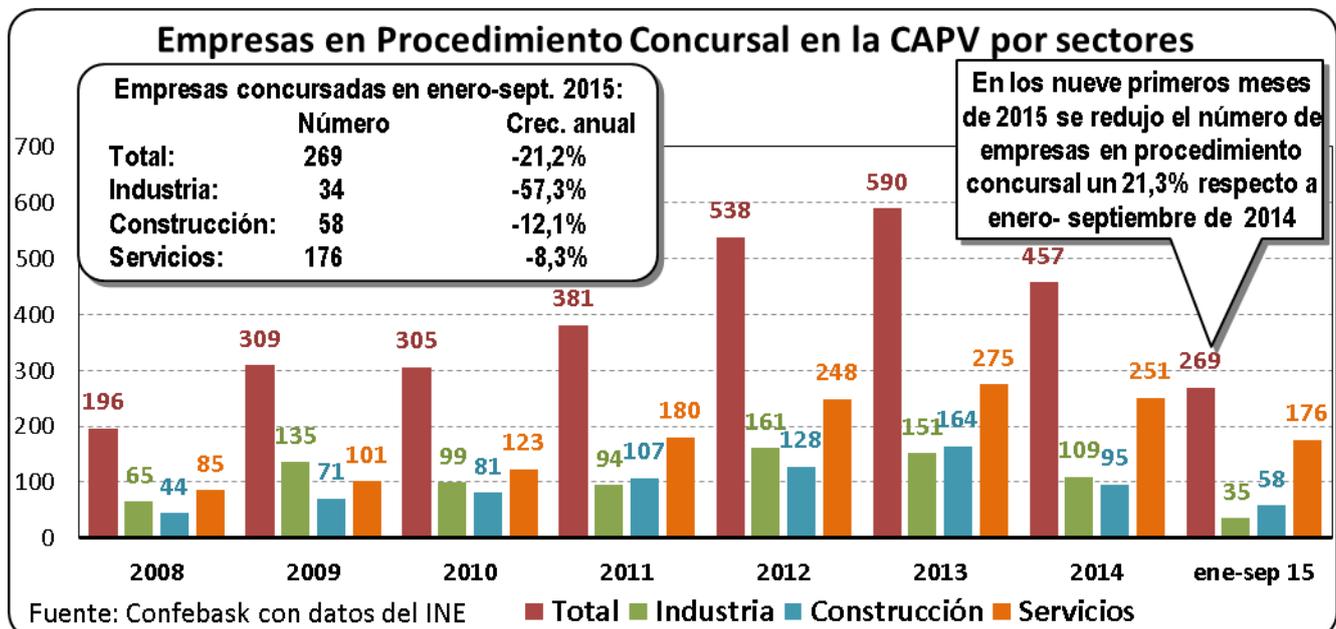
Línea	Plazo	1	2	3	4	5	7	9	10	12	15	20
		año	años									
ICO Empresas y Emprendedores 2016												
t/i variable máximo sin carencia		2,526	4,376	4,376	4,376	4,876	4,876	5,076	5,076	5,076	5,076	5,076
t/i fijo máximo sin carencia		2,543	4,400	4,424	4,471	5,034	5,191	5,560	5,642	5,797	5,995	6,227
ICO Garantía SGR/SAECA 2016												
t/i variable máximo sin carencia		2,526	4,376	4,376	4,376	4,876	4,876	5,076	5,076	5,076	5,076	
t/i fijo máximo sin carencia		2,543	4,400	4,424	4,471	5,034	5,191	5,560	5,642	5,797	5,995	
ICO Crédito Comercial 2016												
t/i variable máximo		2,376										
ICO Innovación Fondo Tecnológico												
t/i variable máximo sin carencia		2,357	4,094	4,094		4,444	4,444					
t/i fijo máximo sin carencia		2,361	4,100	4,106		4,484	4,523					
ICO Internacional 2016: Tramo I (Inversión y Liquidez)												
t/i variable máximo sin carencia (€)		2,486	4,306	4,306	4,306	4,766	4,766	4,926	4,926	4,926	4,926	4,926
t/i fijo máximo sin carencia (€)		2,503	4,330	4,354	4,401	4,924	5,081	5,410	5,492	5,647	5,845	6,077
t/i variable máximo sin carencia (\$)		3,695	5,615	5,615	5,615	6,155	6,155	6,315	6,315	6,315	6,315	6,315
t/i fijo máximo sin carencia (\$)		3,819	5,861	5,967	6,072	6,710	6,890	7,204	7,272	7,391	7,527	7,675
ICO Internacional 2016: Tramo II (Exportadores Medio y Largo Plazo)												
t/i variable máximo sin carencia (€)			4,306	4,306	4,306	4,766	4,766	4,926	4,926	4,926		
t/i fijo máximo sin carencia (€)			4,330	4,354	4,401	4,924	5,081	5,410	5,492	5,647		
t/i variable máximo sin carencia (\$)			5,615	5,615	5,615	6,155	6,155	6,315	6,315	6,315		
t/i fijo máximo sin carencia (\$)			5,861	5,967	6,072	6,710	6,890	7,204	7,272	7,391		
ICO Exportadores 2016												
t/i variable máximo		2,376										

4. PROCEDIMIENTOS CONCURSALES EN LA CAPV

4.1. Encuesta de procedimiento concursal en la CAPV



✓ El número de empresas en procedimiento concursal en la CAPV se redujo un 21,3% en los nueve primeros meses de 2015, situándose en 269 empresas, frente a las 342 de enero-septiembre de 2014. Se trata de las cifras más baja de número de empresas concursadas desde 2010.



✓ Por sectores, el número de empresas concursadas en la industria se redujo notablemente (-57,3%).

✓ El descenso del número de empresas concursadas fue más moderado tanto en la construcción (-12,1%), como en el sector servicios (-8,3%).

✓ Esta nueva reducción del número de empresas concursadas hace que sean ya ocho trimestres consecutivos de caídas, a pesar de lo cual las cifras siguen lejos de acercarse a los reducidos niveles de empresas concursadas existentes antes de la crisis.

5. PROGRAMAS Y LÍNEAS DE APOYO FINANCIERO A LAS EMPRESAS VASCAS

Objeto de la ayuda	Tipo de ayuda					
	Reducción coste financiación	Anticipo reintegrable	Avales	Capital Riesgo	Préstamo participativo	Préstamo
Circulante			PROGRAMA EXTRAORDINARIO DE AVALES PÚBLICOS PARA LA FINANCIACIÓN EMPRESARIAL		LUZARO CIRCULANTE	CONVENIO Gº VASCO – EE.FF. PROGRAMA DE FINANCIACIÓN EXTRAORDINARIA CON GARANTÍA PÚBLICA
			AVALES ELKARGI CIRCULANTE			PROGRAMA DE APOYO FINANCIERO A PYMES, PERSONAS EMPRESARIAS INDIVIDUALES Y PROFESIONALES AUTÓNOMAS
						PROGRAMA DE APOYO FINANCIERO PARA PYME Y MIDCAP
						ICO EMPRESAS Y EMPRENDEDORES
						ICO GARANTÍA SGR/SAECA
						ICO INTERNACIONAL
Inversión	AFI	GAUZATU-INDUSTRIA	PROGRAMA EXTRAORDINARIO DE AVALES PÚBLICOS PARA LA FINANCIACIÓN EMPRESARIAL		LUZARO INVERSIÓN	CONVENIO Gº VASCO – EE.FF. PROGRAMA DE FINANCIACIÓN EXTRAORDINARIA CON GARANTÍA PÚBLICA
			AVALES ELKARGI INVERSIÓN		LUZARO INNOVACIÓN TECNOLÓGICA	PROGRAMA DE APOYO FINANCIERO PARA PYME Y MIDCAP
					ENISA COMPETITIVIDAD	ICO EMPRESAS Y EMPRENDEDORES
						ICO GARANTÍA SGR/SAECA
						ICO INNOVACIÓN Y FONDO TECNOLÓGICO
						ICO INTERNACIONAL
Consolidación financiera					LUZARO CONSOLIDACIÓN	PROGRAMA DE APOYO FINANCIERO A PYMES, PERSONAS EMPRESARIAS INDIVIDUALES Y PROFESIONALES AUTÓNOMAS
Crecimiento empresarial				SGECR	ENISA FUSIONES Y ADQUISICIONES	
				EKARPEN	ENISA MERCADOS ALTERNATIVOS	
				SOCADE		
Emprendimiento	PRÉSTAMOS EKINTZAILE				ENISA JÓVENES EMPRENDEDORES	
					ENISA EMPRENDEDORES	
Internacionalización			AVALES TÉCNICOS INTERNACIONALES ELKARGI		ENISA MERCADOS ALTERNATIVOS	PROGRAMA DE APOYO FINANCIERO A LA EXPORTACIÓN PARA PYMES
						ICO EXPORTADORES
Reestructuración		BIDERATU BERRIA				

EN VERDE LOS PROGRAMAS CON CONVOCATORIAS ABIERTAS

6. ACUERDOS ENTRE EE.FF. Y ADEGI, CEBEK Y SEA PARA LA FINANCIACIÓN EMPRESARIAL

LÍNEAS DE FINANCIACIÓN ACORDADAS		
Acuerdo	Características	Importe (millones €)
KUTXABANK - ADEGI/CEBEK/SEA	Línea Makina Berria: Financiación para la renovación de maquinaria productiva	1.000
CAIXABANK - ADEGI/CEBEK/SEA	Financiación de inversión en nueva maquinaria industrial en 2015 complemento al Plan Renove Maquinaria del Gobierno Vasco	100
SABADELL GUIPUZCOANO - ADEGI	Línea Exporta: Financiación proyectos de comercialización en el exterior Línea Implanta: Financiación proyectos implantación comercial y/o productiva en el exterior	175 Exporta 165 Implanta 10
SABADELL GUIPUZCOANO - CEBEK	Línea Exporta: Financiación proyectos de comercialización en el exterior Línea Implanta: Financiación proyectos implantación comercial y/o productiva en el exterior	225 Exporta 200 Implanta 25
BANKIA-SEA	Financiación preferente para inversión y circulante	100
LABORAL KUTXA-SEA	Financiación preferente para inversión, circulante, internacionalización y avales	150
BANKINTER-ADEGI	Financiación preferente para circulante, apoyo a la internacionalización y proyectos emprendedores	100
KUTXABANK-FVEM	Financiación preferente para inversión y circulante	25
BANKINTER-FVEM	Financiación preferente para inversión y circulante	100
BANKOIA-FVEM	Financiación preferente para inversión y circulante	
BANCO POPULAR-FVEM	Financiación preferente para inversión y circulante	100

7. EVOLUCIÓN DE LAS LÍNEAS DE FINANCIACIÓN DEL GOBIERNO VASCO

Programa	2012		2013		2014		2015		TOTAL	
	Cuantía Importes Concedidos (€)	Operaciones Realizadas								
Convenio Gobierno Vasco-EE.FF. de Financiación Extraordinaria con Garantía Pública	43.996.200	226	77.072.483	475	14.877.063	89	2.803.650	20	138.749.396	810
Programa de Apoyo Financiero a Pymes, Personas Empresarias Individuales y Profesionales Autónomas			127.090.214	812	43.210.650	316	10.854.683	91	181.155.547	1.219
Programa de Apoyo Financiero a la Exportación para Pymes					19.775.000	33	2.722.500	5	22.497.500	38

8. NOTICIAS FINANCIERAS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2015

- El Gobierno Vasco tardó en noviembre 0,71 días en pagar a sus proveedores, la segunda CCAA que menos tarda en pagar, según el [Ministerio de Hacienda y AAPP](#).
- El ICO concedió 7.621,5 millones de financiación en los nueve primeros meses de 2015, tras formalizar 127.661 operaciones. En Euskadi concedió 516,5 millones, en 6.143 operaciones, lo que supone el 6,8% del volumen total de financiación concedido, y el 4,8% de las operaciones de financiación realizadas.
- Según la [Encuesta europea sobre Préstamos Bancarios](#) (elaborada por el Banco de España), las entidades financieras prevén para el primer trimestre un mantenimiento de los criterios de aprobación de nuevos préstamos a empresas y familias, así como un moderado aumento de las solicitudes de fondos por parte tanto de las empresas como sobre todo por parte de las familias. Se prevé también un mantenimiento de las condiciones financieras.
- El [monitor Cepyme de morosidad empresarial](#) muestra una ligera mejoría en el tercer trimestre de 2015, con una ligera reducción del período medio de pago a proveedores. En Euskadi, el período medio de pago fue de 77,6 días, 0,2 días menos que en el trimestre anterior, y 3,8 días menos que la media del conjunto del Estado, que fue de 81,4 días. Es la cuarta comunidad autónoma con menor período medio de pago a proveedores.
- La morosidad de la banca se situó en el 10,35% en noviembre, la tasa más baja desde julio de 2012. Los [créditos dudosos](#) sumaban en dicho mes 138.894 millones, el valor más bajo desde noviembre de 2011, según datos del Banco de España.
- El porcentaje de efectos impagados sobre el total de efectos vencidos baja en noviembre en Euskadi al 1,4%, la cifra más baja de toda la serie, frente al 1,7% del conjunto del Estado. Es la segunda comunidad autónoma con el porcentaje más bajo.
- Elkargi y Kutxabank renuevan para 2016 su convenio de colaboración para financiar pymes, quedando fijado el precio de las operaciones de financiación que formalicen las pymes con el aval de Elkargi en el Euribor+1%.
- La deuda de las familias y empresas españolas se situó a mediados de 2015 en casi 1,9 billones de euros, el 178,7% del PIB, frente al 217,5% máximo alcanzado en 2010, habiéndose reducido 12,4 puntos en un año.