

Newsletter

FINANCIACIÓN EMPRESARIAL

Confederación Empresarial Vasca
Euskal Entrepresarien Konfederakuntza

ConfeBask

ADEGI

MÁS EMPRESA.
MÁS EMPLEO.

CEBEK
Confederación
Empresarial de
Bilbao

SEA
Empresarios
Aizkorrek
Auzokoa
Enpresariak

Lo más destacable

- ❖ *El stock de crédito al sector privado en la CAPV volvió a caer en el primer trimestre del año, tras la tímida subida del trimestre anterior.*
- ❖ *El crédito nuevo a las empresas bajó hasta mayo un 14,3%, con una fuerte diferencia entre el nuevo crédito a pymes, que crece un 5,8%, y el nuevo crédito a grandes empresas, que retrocede hasta mayo un 28,9% interanual.*
- ❖ *Importante caída del crédito dudoso al sector empresarial, que redujo su volumen un 24,3% interanual en el primer trimestre. La morosidad empresarial baja al 14,6%, 3 puntos menos que hace un año.*
- ❖ *Sigue bajando el precio del crédito tanto a pymes como a grandes empresas, así como los diferenciales de lo que pagan respecto a lo que pagan las empresas europeas. Las pymes pagan 1,09 puntos más que las grandes empresas por financiarse.*
- ❖ *El número de empresas vascas en procedimiento concursal se redujo en el primer trimestre del año un 22% interanual.*



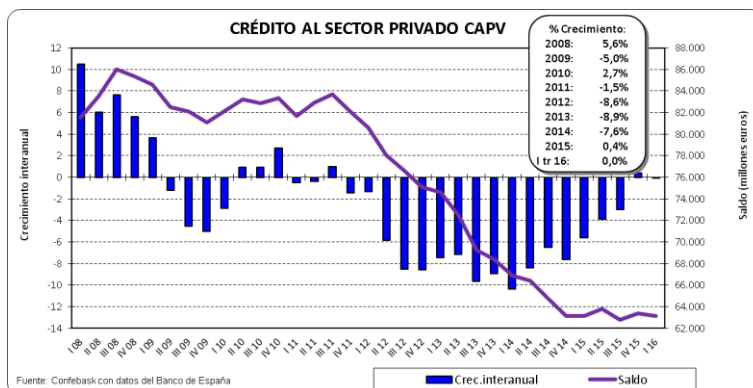
Contenido:

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 EN LA CAPV
 - 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 SEGUNDO TRIMESTRE DE 2016

1. SITUACIÓN DEL CRÉDITO Y EVOLUCIÓN EN LA CRISIS

1.1. Stock de crédito al sector privado en la CAPV

- ❖ **Ligera caída del stock de crédito al sector privado (hogares + empresas + autónomos), en el primer trimestre en la CAPV.**
- ❖ **El descenso respecto al cuarto trimestre de 2015 fue del 1%, y en términos interanuales se mantuvo estable, al ser tan sólo 5 millones inferior al del primer trimestre de 2015. El stock de crédito al sector privado se sitúa en niveles de 2006.**



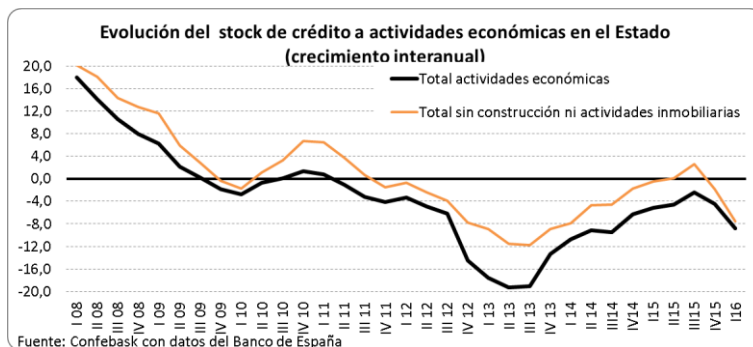
- ❖ **El stock de crédito al sector público subió un 10% en el primer trimestre respecto al último trimestre de 2015.**
- ❖ **El stock de crédito total cae un 19,1% en la CAPV desde el máximo previo a la crisis (16.604 millones menos), con una notable diferencia entre el dirigido al sector público, que se ha septuplicado, creciendo en 6.238 millones, y el destinado al sector privado de la CAPV, que se ha contraído un 26,6%, lo que supone 22.842 millones menos que al comenzar la crisis.**

EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO TOTAL EN LA CAPV Y POR TIPO DE DESTINATARIO EN LA CRISIS

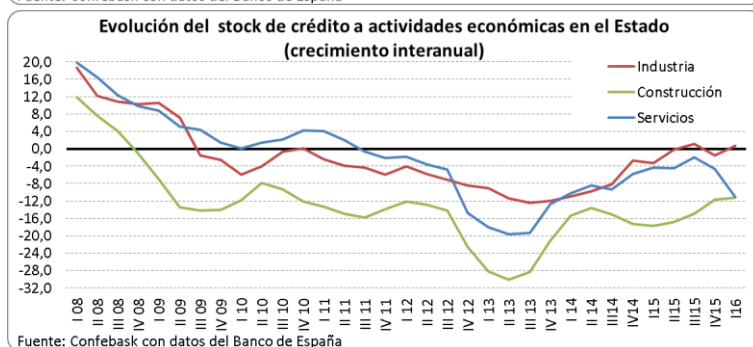
MM €	Trim.	Crédito total	Crédito al sector público	Crédito al sector privado
2008	III	87.078	1.086	85.992
2016	I	70.474	7.324	63.150
I tr 16 respecto III tr 08		Total	6.238	-22.842
		%	574,34%	-26,56%

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

- ❖ **Continúa cayendo en el primer trimestre de 2016 el stock de crédito a actividades económicas en el Estado, situándose en el nivel más bajo desde finales de 2005.**
- ❖ **La caída interanual se intensificó notablemente en el primer trimestre, al caer un 8,8%.**
- ❖ **Excluyendo construcción y actividades inmobiliarias el descenso interanual del stock de crédito del resto de actividades económicas fue del 7,5%.**



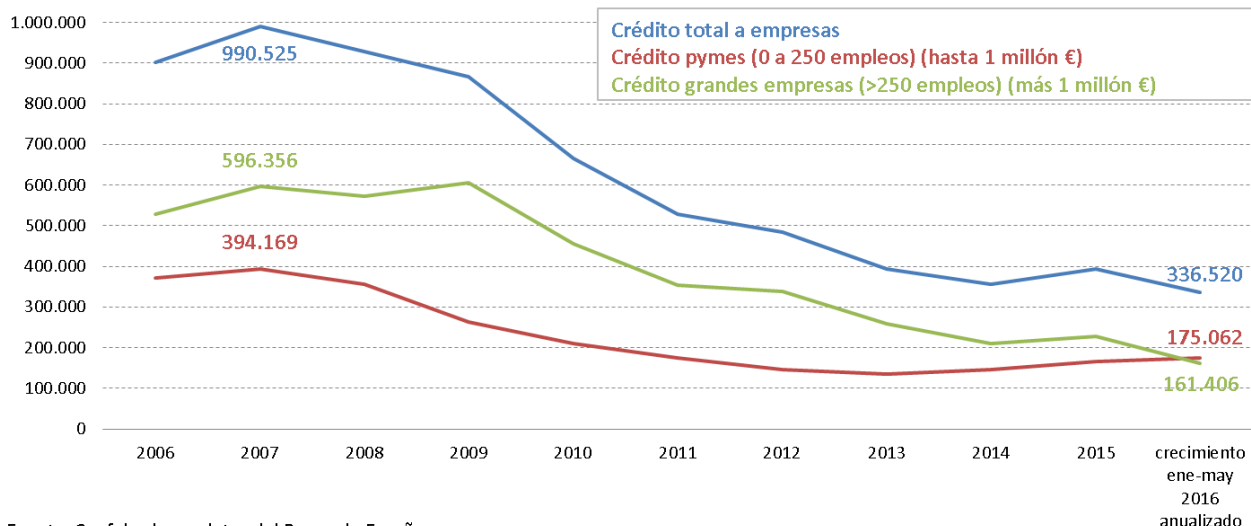
- ❖ **El stock de crédito se redujo en todos los sectores respecto al trimestre previo, con un descenso más acusado en servicios y más ligero en la industria.**
- ❖ **En tasa interanual baja el stock de crédito en la construcción (-11,2%), y en servicios (-11,1%), y sube en la industria (0,7%).**
- ❖ **El stock de crédito total a actividades económicas ha bajado un 39,7% respecto al máximo pre-crisis. El mayor descenso se produce en construcción (-70,3%), seguido de servicios (-36%), y de la industria, con un descenso del 30,7%.**



1.3. Nuevo crédito en el Estado

- ❖ Tras crecer en 2015, el crédito nuevo al conjunto de empresas vuelve a caer hasta mayo, marcando un nuevo mínimo desde que comenzó la crisis, siendo su volumen un 66% inferior al existente antes de la crisis, situándose en unos 337.000 millones / año, frente a los 991.000 millones que alcanzó en 2007.
- ❖ El crédito nuevo a pymes sigue ganando cuota respecto al volumen total de crédito nuevo a empresas. Hasta mayo supone el 52% del crédito total a empresas, la cifra más alta al menos desde 2002, frente al 48% que supone el crédito nuevo destinado a grandes empresas.

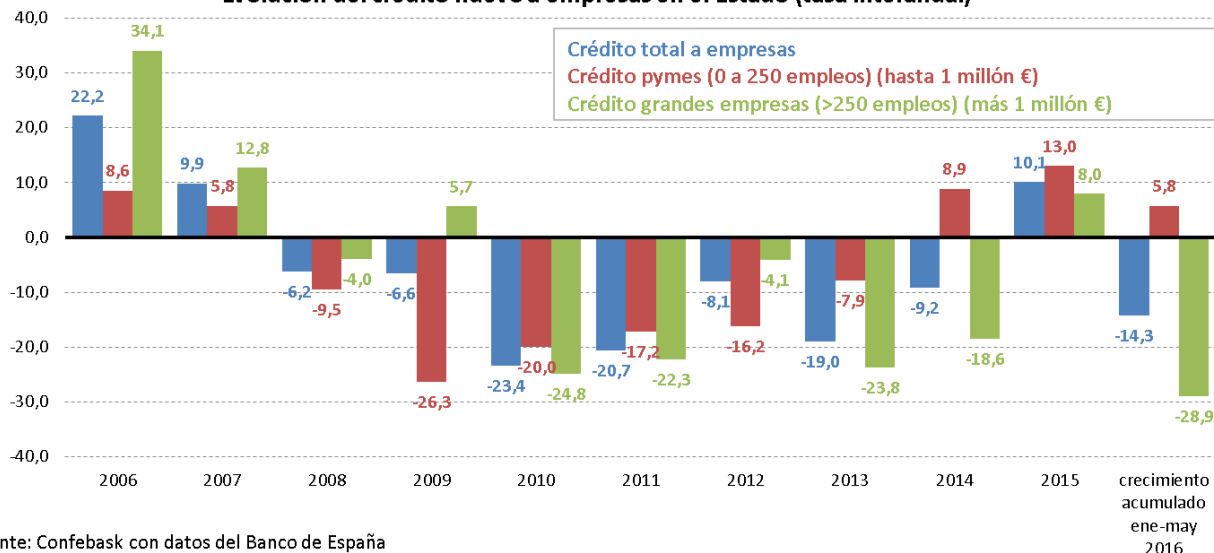
Evolución del crédito nuevo a empresas en el Estado (millones de euros)



Fuente: Confefask con datos del Banco de España

- ❖ El crédito nuevo al conjunto de empresas se ha reducido un 14,3% acumulado interanual hasta mayo, que contrasta con el crecimiento del 10,1% alcanzado en 2015.
- ❖ La caída del crédito nuevo a empresas registrado hasta mayo se debe al crédito nuevo a grandes empresas, dado que el crédito nuevo a pymes ha seguido creciendo.
- ❖ En concreto, el crédito nuevo a pymes ha crecido un 5,8% hasta mayo, mientras que el dirigido a grandes empresas sufre una importante caída del 28,9%.

Evolución del crédito nuevo a empresas en el Estado (tasa interanual)

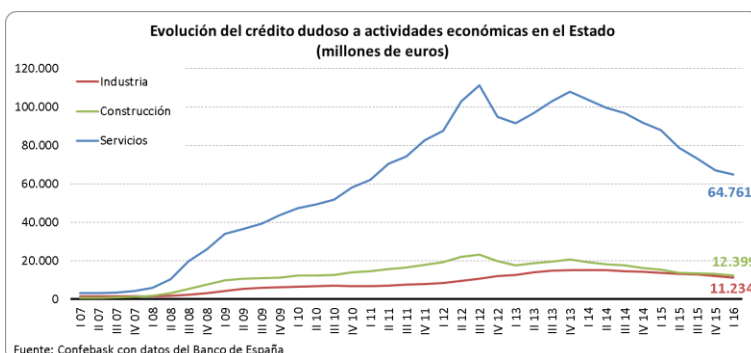
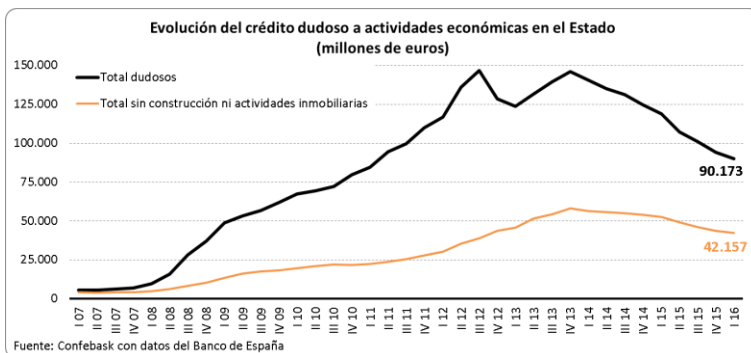


Fuente: Confefask con datos del Banco de España

2. CRÉDITO BANCARIO DUDOSO Y MOROSIDAD

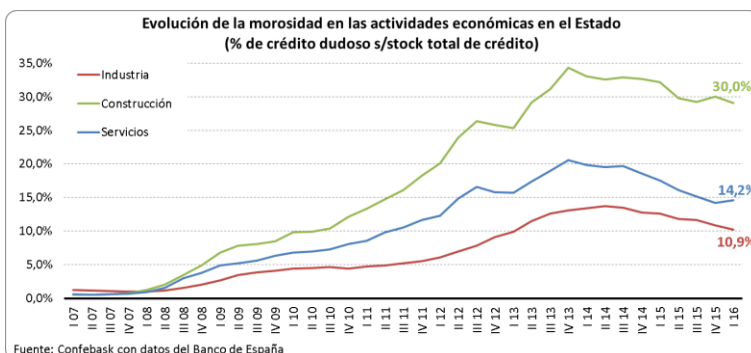
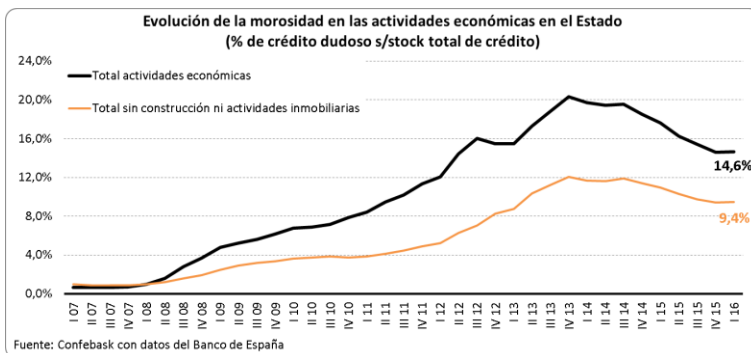
2.1. Crédito bancario dudoso por tipo de actividad económica en el Estado

- ❖ Continúa bajando a buen ritmo en el primer trimestre de 2016 el volumen del crédito dudoso al sector empresarial, al registrar un descenso del 24,3% interanual, sumando 90.173 millones, 13 veces más que en 2007, pero 4.000 millones menos que en el trimestre anterior.
- ❖ El crédito dudoso sin construcción ni actividades inmobiliarias bajó un 20% interanual, sumando 42.157 millones, 10 veces más que en 2007.
- ❖ Por sectores, la caída del crédito dudoso en el primer trimestre fue del 26,2% interanual en servicios, del 19,7% en construcción, y del 18,5% en la industria.
- ❖ El volumen de dudosos en el sector servicios, excluyendo del mismo las actividades inmobiliarias, se redujo un 20,8% interanual.



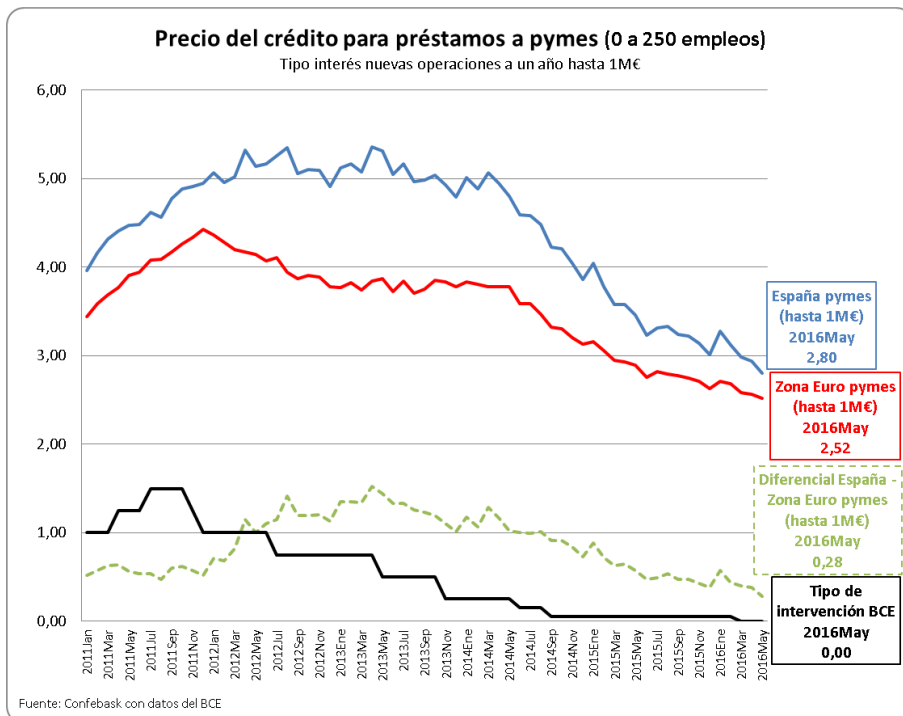
2.2. Morosidad bancaria por tipo de actividad económica en el Estado

- ❖ La morosidad del sector empresarial se mantuvo estable en el primer trimestre de 2016, situándose en el 14,6%, lo mismo que en el cuarto trimestre de 2015, y 3 puntos menos que un año antes.
- ❖ Quitando construcción y actividades inmobiliarias, la morosidad subió 0,1 puntos, hasta el 9,5%.
- ❖ La morosidad se redujo en el primer trimestre tanto en la industria como en la construcción, con un ligero repunte en el sector servicios.
- ❖ La construcción sufre la mayor tasa de morosidad, con el 29,1%, seguido de servicios, con el 14,6%. La menor tasa de morosidad se da en la industria, con el 10,2%.
- ❖ Sin actividades inmobiliarias (cuya morosidad es del 27,6%), la morosidad del resto de servicios se situó en el 9,2%.



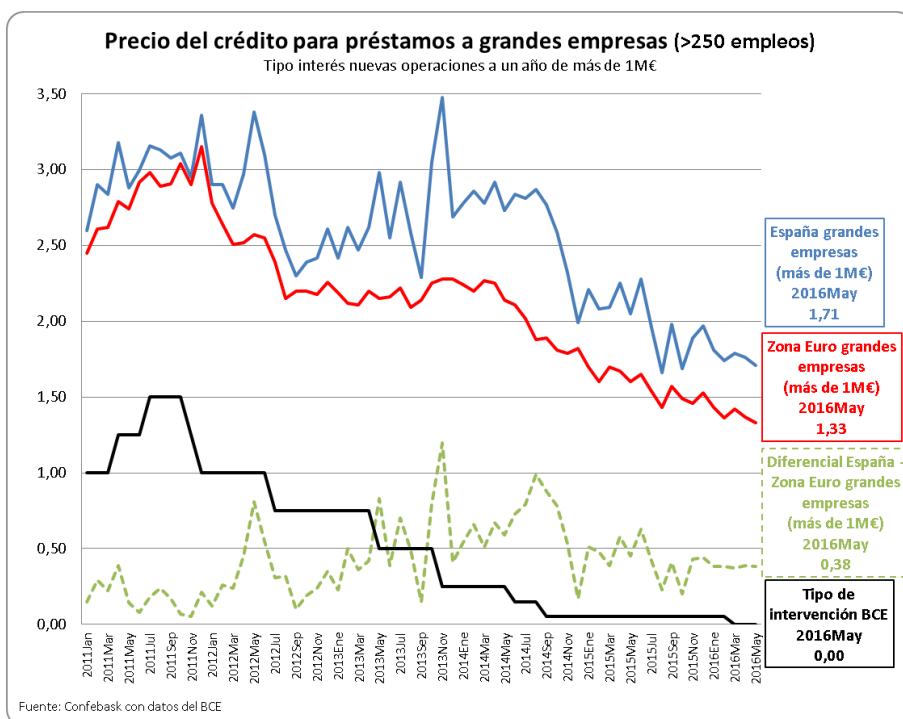
3. COSTE DEL CRÉDITO: EVOLUCIÓN EN LA CRISIS Y COMPARACIÓN CON LA ZONA EURO

3.1. Precio del crédito a pymes



- ❖ Nuevo descenso del precio del crédito a las pymes españolas, así como del diferencial que pagan respecto a las pymes europeas.
- ❖ El tipo de interés para nuevas operaciones para pymes españolas a un año bajó en mayo hasta el 2,80%, la cifra más baja nunca alcanzada, y que supone 2,56 puntos menos que el máximo de abril de 2013 (5,36%).
- ❖ Las pymes de la Zona Euro pagaron un 2,52% en mayo por financiar nuevas operaciones a un año.
- ❖ El diferencial en tipos de interés se situó en mayo en 0,28 puntos, 0,29 puntos menos que un año antes. Es el diferencial más bajo desde noviembre de 2010.

3.2. Precio del crédito a grandes empresas



- ❖ El precio del crédito a las grandes empresas españolas vuelve a reducirse, si bien sigue superando al que pagan las grandes empresas europeas.
- ❖ El tipo de interés para nuevas operaciones para grandes empresas españolas a un año se situó en mayo en el 1,71%, 1,09 puntos menos que lo que pagan las pymes.
- ❖ Respecto al máximo de noviembre de 2013 ha bajado 1,77 puntos.
- ❖ Las grandes empresas de la Zona Euro pagan un 1,33%.
- ❖ El diferencial en tipos de interés respecto a las grandes empresas europeas se situó en mayo en 0,38 puntos, 0,07 puntos menos que hace un año.

3.3. Coste de las líneas ICO

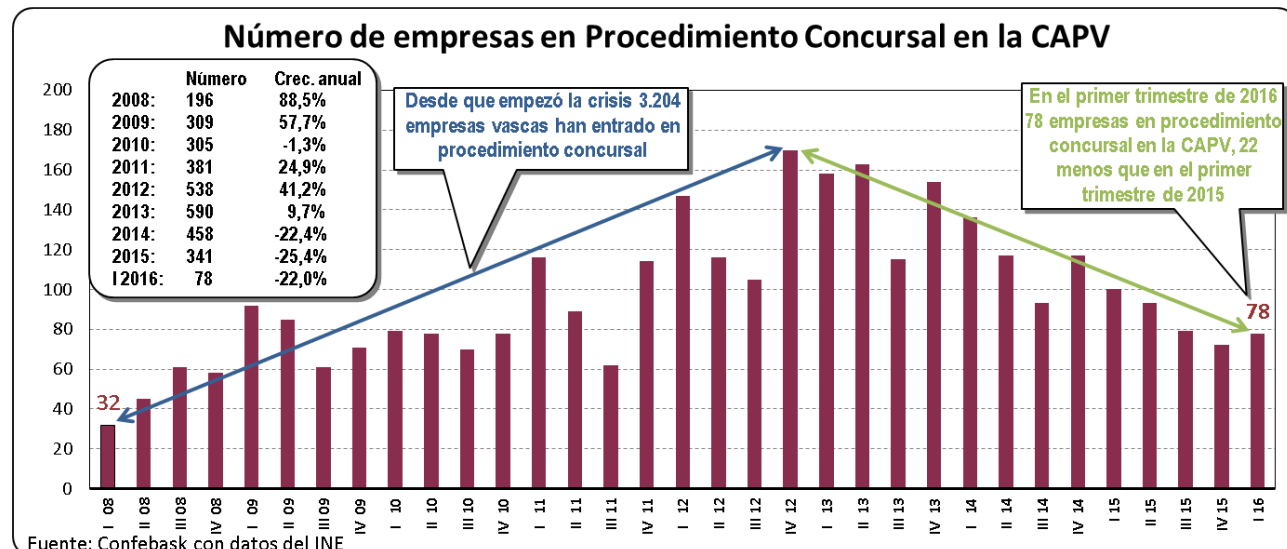
COSTE DE LAS LÍNEAS ICO VIGENTES

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

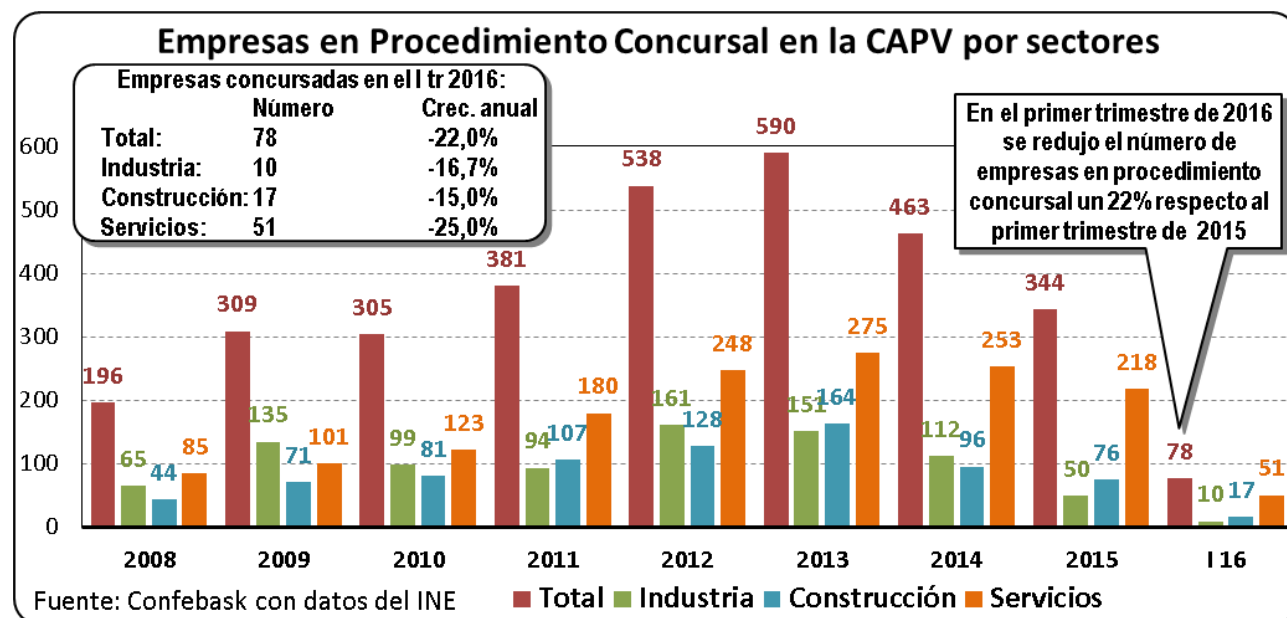
Plazo	1	2	3	4	5	7	9	10	12	15	20
Línea	año	años	años	años	años	años	años	Años	Años	años	años
ICO Empresas y Emprendedores 2016											
t/i variable máximo sin carencia	2,411	4,261	4,261	4,261	4,761	4,761	4,961	4,961	4,961	4,961	4,961
t/i fijo máximo sin carencia	2,447	4,317	4,327	4,342	4,868	4,951	5,262	5,321	5,437	5,590	5,769
ICO Garantía SGR/SAECA 2016											
t/i variable máximo sin carencia	2,411	4,261	4,261	4,261	4,761	4,761	4,961	4,961	4,961	4,961	
t/i fijo máximo sin carencia	2,447	4,317	4,327	4,342	4,868	4,951	5,262	5,321	5,437	5,590	
ICO Crédito Comercial 2016											
t/i variable máximo	2,300 (6 meses)										
Fondos FEDER - Innovación Fondo Tecnológico											
t/i variable máximo sin carencia	2,328	4,065	4,065		4,415	4,415					
t/i fijo máximo sin carencia	2,337	4,079	4,082		4,442	4,463					
ICO Internacional 2016: Tramo I (Inversión y Liquidez)											
t/i variable máximo sin carencia (€)	2,391	4,211	4,211	4,211	4,671	4,671	4,831	4,831	4,831	4,831	4,831
t/i fijo máximo sin carencia (€)	2,427	4,267	4,277	4,292	4,778	4,861	5,132	5,191	5,307	5,460	5,639
t/i variable máximo sin carencia (\$)	3,894	5,854	5,854	5,854	6,444	6,444	6,664	6,664	6,664	6,664	6,664
t/i fijo máximo sin carencia (\$)	3,917	6,023	6,087	6,130	6,759	6,840	7,140	7,179	7,252	7,348	7,461
ICO Internacional 2016: Tramo II (Exportadores Medio y Largo Plazo)											
t/i variable máximo sin carencia (€)		4,211	4,211	4,211	4,671	4,671	4,831	4,831	4,831		
t/i fijo máximo sin carencia (€)		4,267	4,277	4,292	4,778	4,861	5,132	5,191	5,307		
t/i variable máximo sin carencia (\$)		5,854	5,854	5,854	6,444	6,444	6,664	6,664	6,664		
t/i fijo máximo sin carencia (\$)		6,023	6,087	6,130	6,759	6,840	7,140	7,179	7,252		
ICO Exportadores 2016											
t/i variable máximo	2,300 (6 meses)										

4. PRODECIMIENTOS CONCURSALES EN LA CAPV

4.1. Encuesta de procedimiento concursal en la CAPV



- ❖ 78 empresas entraron en procedimiento concursal en la CAPV en el primer trimestre, un 22% menos que en el primer trimestre de 2015, cuando se registraron 100 empresas concursadas. Es el mejor dato para un primer trimestre desde el año 2008, aunque claramente por encima de los niveles de empresas concursadas pre-crisis.



- ❖ Por sectores, la mayor caída del número de empresas concursadas se dio en servicios (-25%).
- ❖ El descenso del número de empresas concursadas fue más moderado tanto en la industria (-16,7%), como en la construcción (-15%).
- ❖ Se encadenan ya diez trimestres consecutivos en los que se ha reducido el número de empresas concursadas en términos interanuales, consolidándose así la tendencia de reducción del número de empresas concursadas iniciada a finales del año 2013.

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

Objeto de la ayuda	Tipo de ayuda					
	Reducción coste financiación	Anticipo reintegrable	Avaless	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
						ICO CRÉDITO COMERCIAL
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				SGEGR		
				EKARPEN		
				SOCADE		
Emprendimiento	PRESTAMOS EKINTZAILE				ENISA JOVENES EMPRENDEDORES	
					ENISA EMPRENDEDORES	
Internacionalización		GAUZATU-IMPLANTACIONES EXTERIORES	AVALES TÉCNICOS INTERNACIONALES ELKARGI			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	200 Exporta 185 Implanta 15
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
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
BANKOA-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		2016 (I trimestre)		TOTAL	
	Importe (€)	Nº Operaciones	Importe (€)	Nº Operaciones	Importe (€)	Nº Operaciones	Importe (€)	Nº Operaciones	Importe (€)	Nº Operaciones	Importe (€)	Nº Operaciones
Convenio Gº 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	460.000	3	139.209.396	813
Programa de Apoyo Financiero a Pymes, Personas Empresarias Individuales y Profesionales Autónomas			126.940.214	811	43.210.650	316	10.459.683	88	0	0	180.760.547	1.216
Programa de Apoyo Financiero a la Exportación para Pymes					19.775.000	33	2.722.500	5	500.000	3	22.997.500	41

8. NOTICIAS FINANCIERAS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2016



- ❖ El **Gobierno Vasco** fue en mayo la segunda comunidad autónoma que menos tardo en **pagar a sus proveedores**, al pagar 3,1 días antes de que comience a correr el período de pago, frente a los 50,76 días de media del conjunto de las CCAA, según el [Ministerio de Hacienda y AAPP](#).



- ❖ En 2015, el País Vasco captó 634 millones de **financiación del ICO**, lo que supone el 6,6% de los 9.671 millones de financiación concedidos en el conjunto de España, siendo la quinta comunidad autónoma por volumen de financiación concedida.



- ❖ La **morosidad de la banca** bajó en mayo hasta el 9,84%, la tasa más baja desde junio de 2012, y 3,78 puntos menos que el máximo alcanzado en diciembre de 2013. Los [créditos dudosos](#) en mayo alcanzaron un importe de 126.152 millones de euros, el valor más bajo desde julio de 2011, según datos del Banco de España.



- ❖ El **BCE profundiza en la aplicación de medidas para incentivar la financiación**, al empezar a ejecutar su plan de compra de deuda corporativa.



- ❖ El **Euribor** a un año, principal referencia para fijar el tipo de interés de los préstamos hipotecarios concedidos por las entidades de crédito españolas, bajó en junio hasta el -0,028 % desde el -0,013 % del mes anterior, marcando un nuevo mínimo histórico. Tomando como referencia los últimos 12 meses, el índice registra un descenso de 0,191 puntos.



- ❖ El [monitor Cepyme de morosidad empresarial](#) muestra una ligera mejoría en el cuarto trimestre de 2015 en el Estado, con una reducción del período medio de pago a proveedores de 1,8 días respecto al trimestre anterior, quedando el período medio de pago en 79,7 días. En Euskadi, el período medio de pago se mantuvo en 77,5 días, 2 días menos que la media del conjunto del Estado, siendo la séptima comunidad autónoma con menor período medio de pago a proveedores.



- ❖ Según la [Encuesta europea sobre Préstamos Bancarios](#) (elaborada por el Banco de España), las entidades financieras españolas están manteniendo los criterios de aprobación de nuevos préstamos, y detectan un aumento de las solicitudes de fondos tanto por las empresas como por las familias. A su vez, prevén para el segundo semestre una ligera relajación en los criterios de concesión de préstamos a pymes, debido fundamentalmente al programa ampliado de compra de activos del BCE.



- ❖ Elkargi y Oinarri obtienen el visto bueno para abordar la fusión de ambas SGR, que darán lugar a la primera SGR del Estado.



- ❖ El 18 y 19 de octubre se celebrará en Bilbao el congreso B-Venture, foro de inversión y financiación para acelerar proyectos innovadores.



- ❖ La Consejera de Desarrollo Económico y Competitividad, Arantxa Tapia, cree que las EPSVs deben cobrar un papel protagonista en el apoyo a la financiación de la actividad empresarial.