

Newsletter

FINANCIACIÓN EMPRESARIAL

ConfeBask

ADEGI CEBEK SEA

Lo más destacable

- ❖ **Resuelta la primera convocatoria del PROGRAMA DE INVERSIÓN EN ESCALABILIDAD, en el marco de Euskadi Eraldatuz 2030**
- ❖ **El stock de crédito al sector privado en Euskadi crece un 3,8% hasta junio, continuando la tendencia de 2025.**
- ❖ **El Euribor sube en septiembre al 3,25%, la cota más alta desde julio de 2024, el bono a 10 años sube al 3,93%, el valor más alto desde octubre de 2023, y la prima de riesgo sigue estable por debajo de 50 puntos básicos.**
- ❖ **Sigue creciendo el coste de financiación de las empresas españolas, al 3,55% para pymes y al 3,51% para grandes empresas. Las pymes pagan menos que sus homónimas europeas, y las grandes más.**
- ❖ **El crédito nuevo a las empresas crece hasta agosto un 4,3%, con subida del destinado a grandes empresas y estancamiento del nuevo crédito a pymes.**
- ❖ **La morosidad sigue cayendo en el segundo trimestre de 2026, hasta el 3,1%, la más baja desde 2008.**



[INFORMACIÓN SOBRE LAS CONVOCATORIAS Y LÍNEAS DE AYUDAS EN CURSO DEL GOBIERNO DE ESPAÑA](#)

[INFORMACIÓN SOBRE LAS CONVOCATORIAS Y LÍNEAS DE AYUDAS DEL GOBIERNO VASCO](#)



Plataforma confidencial para conectar empresas industriales y de servicios conexos con necesidades de financiación con potenciales inversores



Impulsado por ELKARGI, punto de encuentro entre agentes del sector financiero, para fomentar la cultura y el conocimiento financiero

CEOEX Europa

Plataforma digital de CEOE con información completa y actualizada de fondos europeos

Contenido

RESUELTA LA PRIMERA CONVOCATORIA DEL PROGRAMA DE INVERSIÓN EN ESCALABILIDAD, EN EL MARCO DE EUSKADI ERAIDATUZ 2030

- SITUACIÓN Y EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO
 - 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
 - 1.4 Financiación no bancaria en el Estado
- 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
- COSTE DEL CRÉDITO: EVOLUCIÓN Y COMPARACIÓN CON LA ZONA EURO
 - 3.1 Precio del crédito a pymes
 - 3.2 Precio del crédito a grandes empresas
 - 3.3 Tipos de interés de referencia
 - 3.4 Prima de riesgo
 - 3.5 Coste de las líneas ICO
- PROCEDIMIENTOS CONCURSALES EN LA CAPV
- PROGRAMAS Y LÍNEAS DE APOYO FINANCIERO A LAS EMPRESAS VASCAS
- ACUERDOS ENTRE EE.FF. Y ADEGI, CEBEK Y SEA PARA LA FINANCIACIÓN EMPRESARIAL
- EVOLUCIÓN DE LAS LÍNEAS DE FINANCIACIÓN DEL GOBIERNO VASCO
- NOTICIAS E INFORMES FINANCIEROS



[Nota: Cuando hay datos disponibles se usa información para Euskadi, cuando no, la información se refiere al Estado.]

Newsletter realizado en el marco del Acuerdo de colaboración suscrito con el Departamento de Industria, Transición Energética y Sostenibilidad del Gobierno Vasco

Resuelta la primera convocatoria del Programa de Inversión en Escalabilidad, en el marco de Euskadi Eraldatuz 2030

El Gobierno Vasco ha resuelto la primera convocatoria del Programa de Inversión en Escalabilidad, mediante la cual se han seleccionado cuatro fondos de inversión que movilizarán capital público y privado para acompañar a startups y pymes vascas en sus procesos de crecimiento y expansión.

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL PROGRAMA DE INVERSIÓN EN ESCALABILIDAD

OBJETIVO: *Invertir a largo plazo en el crecimiento y consolidación empresarial para ganar escala, competitividad, reforzar el arraigo y potenciar la red local de inversores.*

PRESUPUESTO: el Instituto Vasco de Finanzas, a través de Indartuz Kapitala, compromete hasta **60 millones** en esta primera convocatoria resuelta. **Los fondos seleccionados deberán invertir en empresas de interés al menos el doble del importe aportado por Indartuz.**

Además, se despliegan otros instrumentos financieros complementarios, como los fondos [Ezten II](#) y [Hazten Scale Up](#), gestionados por Gestión de Capital Riesgo de Euskadi, con una dotación conjunta de 100 millones.

FONDOS DE INVERSIÓN SELECCIONADOS Y PERFIL DE INVERSIÓN

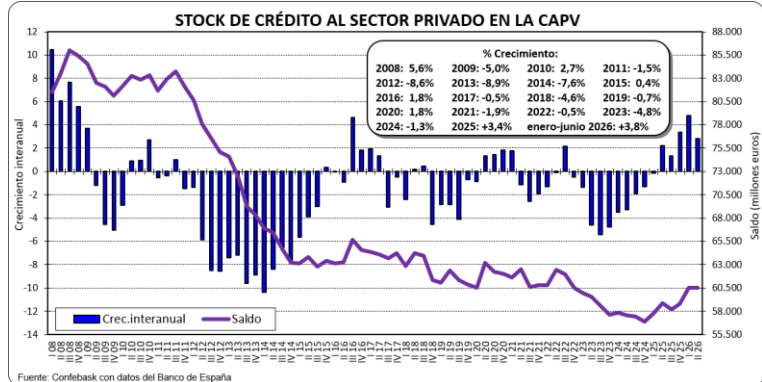
- **GÁLATE DEEPTech I:** impulsado por Talde y Tecnalia, invertirá en el desarrollo de startups de base tecnológica avanzada vinculadas a la transferencia de conocimiento.
- **EASO VENTURES III:** gestionado por Stellum, invertirá en startups tecnológicas en fases iniciales y de crecimiento, contribuyendo a generar nuevas cadenas de valor en el ecosistema empresarial vasco.
- **TALDE CAPITAL CRECIMIENTO III:** gestionado por Talde, invertirá en pymes industriales con potencial de expansión, apoyando procesos de internacionalización, innovación y crecimiento.
- **STELLUM FOOD&TECH II:** gestionado por Stellum, abordará el escalado de empresas del sector agroalimentario, mediante operaciones de crecimiento y consolidación.

PRÓXIMA CONVOCATORIA: la segunda convocatoria de selección de fondos estará abierta hasta el **31 de octubre de 2026**.

1. SITUACIÓN Y EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO

1.1. Stock de crédito al sector privado en la CAPV

- ❖ El stock de crédito al sector privado (hogares + empresas + autónomos), creció en Euskadi en el segundo trimestre del año por tercer trimestre consecutivo, un +0,01% respecto al trimestre anterior, y llega al nivel más alto desde 2022.
- ❖ Comparando con el segundo trimestre de 2025, el stock de crédito al sector privado ha crecido en el segundo trimestre de 2026 un 2,8% interanual, lo que supone 1.673 millones más que en el segundo trimestre de 2025.
- ❖ El volumen del stock de crédito al sector privado se situó en Euskadi en el primer trimestre de 2026 en niveles similares a los del año 2005.

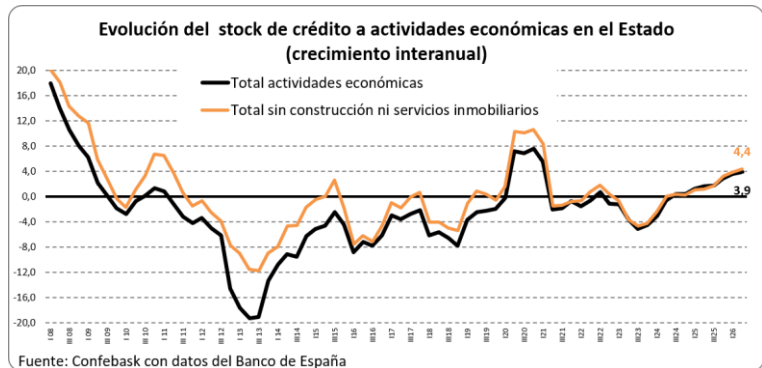


- ❖ El stock de crédito al sector público en Euskadi creció un 11,8% en el segundo trimestre de 2026 respecto al trimestre precedente.
- ❖ El stock de crédito total baja un 18,4% en Euskadi desde el máximo previo a la crisis de 2008 (15.994 millones menos), con una clara diferencia entre el dirigido al sector público, que se ha multiplicado por 10, y crece en 9.458 millones, y el destinado al sector privado, que cae un 29,6% respecto al nivel previo a la crisis de 2008, con 25.452 millones menos.

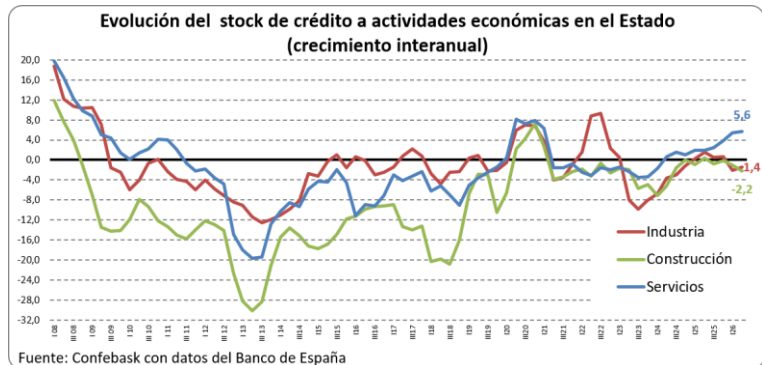
EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO TOTAL EN LA CAPV Y POR TIPO DE DESTINATARIO 2008-2026				
MM €	Trim.	Crédito total	Crédito al sector público	Crédito al sector privado
2008	III	87.078	1.086	85.992
2026	II	71.084	10.544	60.540
II tr. 26 respecto III tr. 08		Total	-15.994	+9.458
		%	-18,37%	+870,81%
			-25.452	-29,60%

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

- ❖ El stock de crédito a actividades económicas en el Estado creció en el segundo trimestre de 2026 un 1,9% respecto al trimestre precedente, creciendo por tercer trimestre consecutivo.
- ❖ En términos interanuales el stock de crédito a actividades económicas creció un 3,9% en el segundo trimestre de 2026, con el valor más alto desde 2020.
- ❖ Excluyendo la construcción y los servicios inmobiliarios, se registra una subida interanual del 4,4% en el segundo trimestre de 2026 del stock de crédito del resto de actividades económicas.



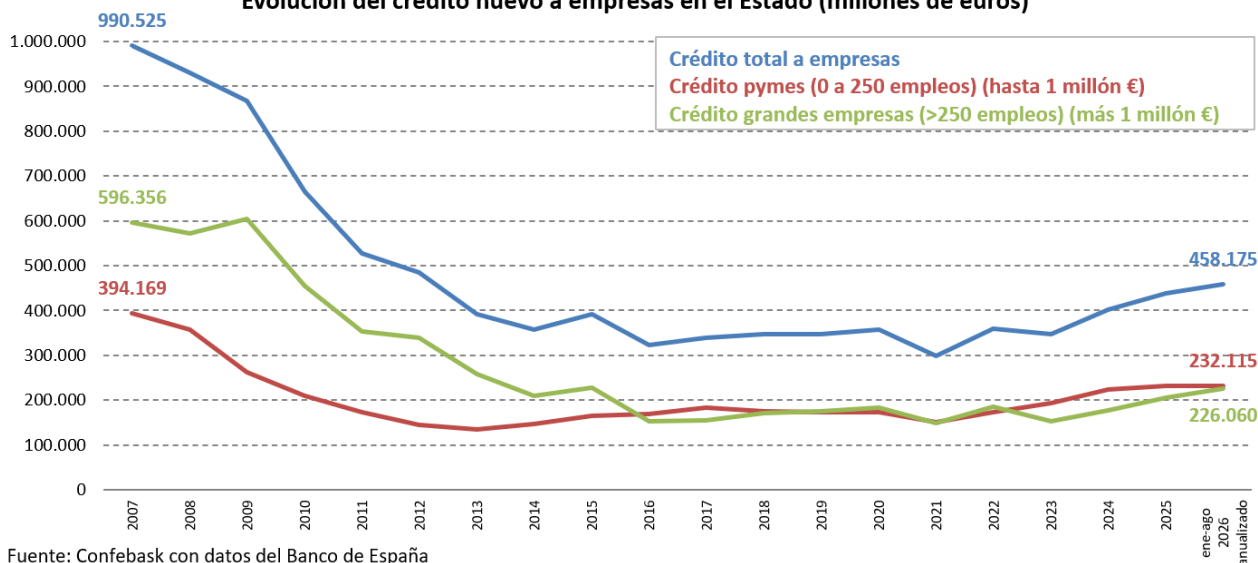
- ❖ Respecto al trimestre anterior, en el segundo trimestre de 2026 el stock de crédito creció tanto en servicios como en industria y construcción.
- ❖ Respecto al segundo trimestre de 2025 crece el stock de crédito en servicios (5,6%), y desciende en industria (-1,4%), y en construcción (-2,2%).
- ❖ El stock de crédito total a actividades económicas se ha reducido un 43,8% respecto al máximo de antes de la crisis financiera de 2008. Destaca la caída registrada en construcción (-83%), seguido de servicios (-38,9%), mientras que en la industria el retroceso ha sido del -34,3%.



1.3. Nuevo crédito en el Estado

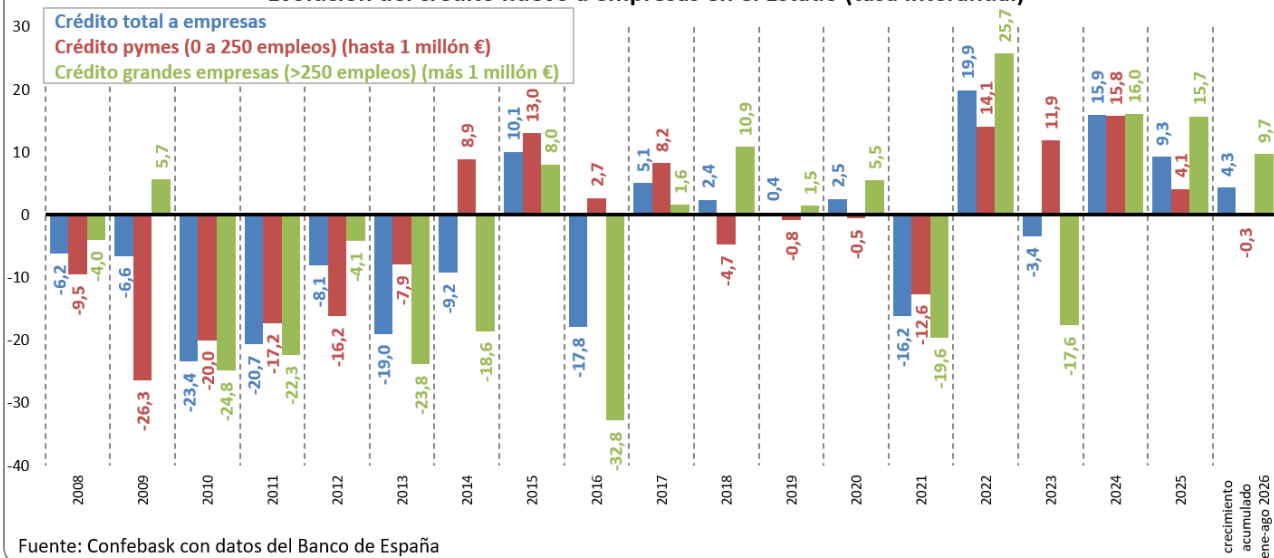
- ❖ El crédito nuevo al conjunto de empresas creció en el acumulado hasta el mes de agosto, situándose en 458.175 millones de euros en términos anualizados, frente a los 438.822 millones alcanzados en 2025, y supone el valor más elevado desde el año 2012.
- ❖ En los ocho primeros meses de 2026 crece el crédito a grandes empresas y baja ligeramente el de pymes. En cuanto a la distribución del crédito nuevo total, el crédito nuevo a pymes supuso hasta agosto el 50,7% del total, frente al 53,1% que supuso en 2025, y el otorgado a las grandes empresas supuso el 49,3%, 2,4 puntos más que en 2025.

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



- ❖ El crédito nuevo al conjunto de empresas creció hasta agosto un 4,3%, lo que supone el tercer año consecutivo de subidas, aunque a un ritmo menor que en 2025, cuando creció un 9,3%.
- ❖ Hasta agosto, el crédito nuevo a las pymes se redujo un -0,3%, la primera caída desde 2021, lo que interrumpe la tendencia de crecimiento iniciada en 2022.
- ❖ Por su parte, el crédito nuevo a grandes empresas creció hasta agosto un 9,7%, un crecimiento que contrasta con la bajada del otorgado a las pymes, si bien se trata de un aumento menor que el 15,7% logrado en 2025.
- ❖ El nivel de crédito nuevo concedido hasta agosto de 2026 es un 54% inferior al máximo de 2007, con una caída del 41% del volumen de nuevo crédito dirigido a las pymes, y del 62% en el nuevo crédito destinado a grandes empresas.

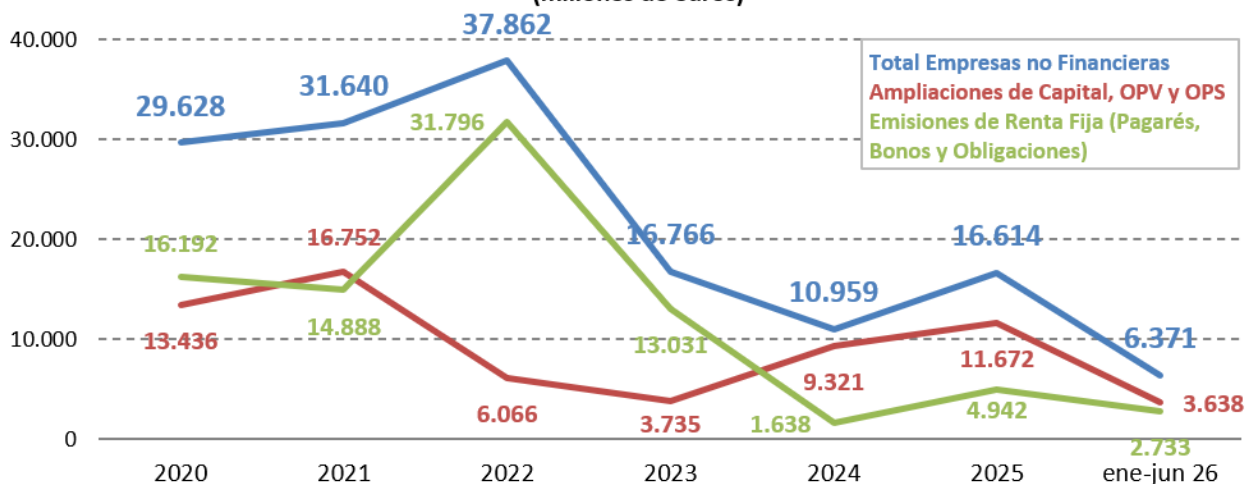
Evolución del crédito nuevo a empresas en el Estado (tasa interanual)



1.4. Financiación no bancaria en el Estado en el mercado primario de valores

- ❖ La financiación no bancaria de las empresas no financieras en el mercado primario de valores, que creció en 2025, sigue creciendo en el primer semestre de 2026, con un volumen que ascendió hasta junio a 6.371 millones de euros, frente a los 4.391 millones registrados en enero-junio de 2025.
- ❖ El tipo de financiación más utilizado en el primer semestre de 2026 ha sido las ampliaciones de capital, OPV y OPS, que sumaron un total de 3.638 millones, y supusieron el 57% del total de la financiación no bancaria a empresas no financieras, mientras que las emisiones de renta fija (pagarés, bonos y obligaciones), alcanzaron 2.733 millones, y supusieron el 43% de la financiación no bancaria, cifra superior al 30% que supusieron en el conjunto del año 2025.

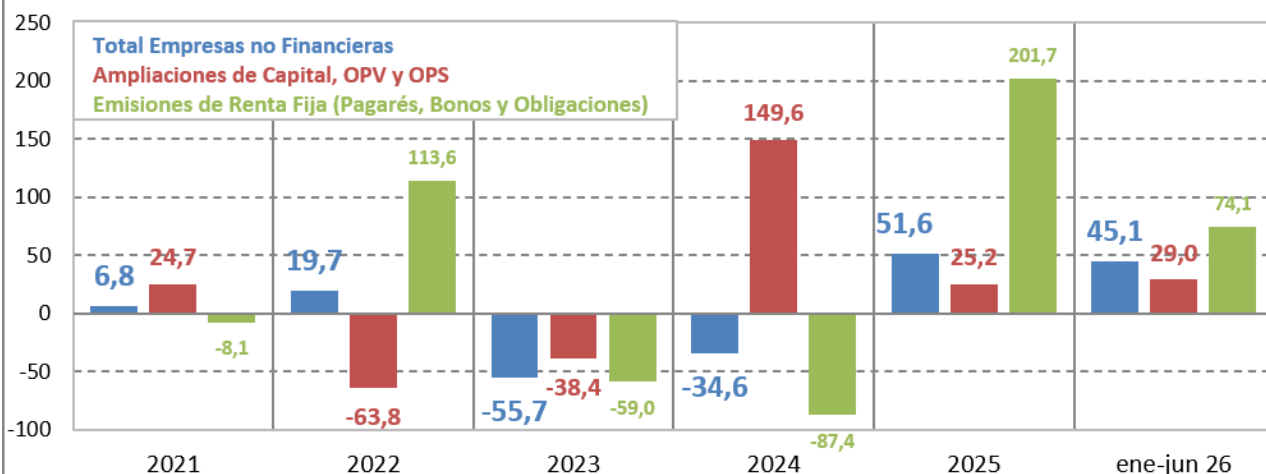
Financiación no bancaria de las Empresas no Financieras (millones de euros)



Fuente: Confebask con datos de la CNMV

- ❖ La financiación no bancaria de las empresas no financieras en el mercado primario de valores, que creció un 51,6% en el conjunto del año 2025, se incrementó un 45,1% en el primer semestre de 2026.
- ❖ La financiación mediante emisiones de renta fija, que se creció en 2025 un 201,7%, avanza un 74,1% en los seis primeros meses de 2026, a pesar de lo cual sigue lejos de los niveles alcanzados en 2020-2023. Por su parte, la financiación mediante ampliaciones de capital, OPV u OPS, que creció un 25,2% en 2025, registra en el primer semestre de 2026 un crecimiento del 29,0%, consolidando la tendencia ascendente iniciada en 2024.

Financiación no bancaria de las Empresas no Financieras (Tasa de crecimiento interanual)

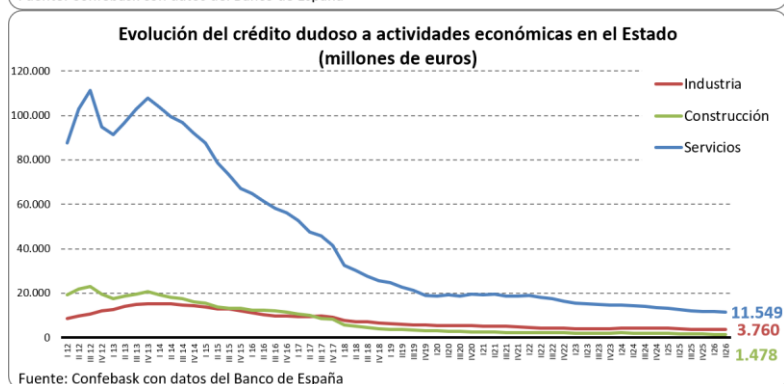
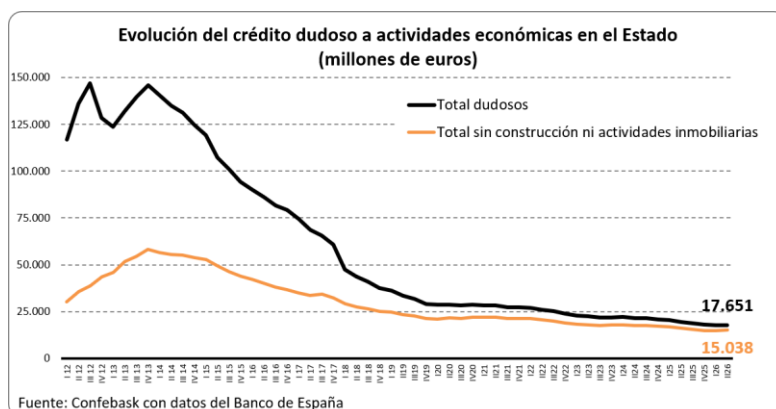


Fuente: Confebask con datos de la CNMV

2. CRÉDITO BANCARIO DUDOSO Y MOROSIDAD

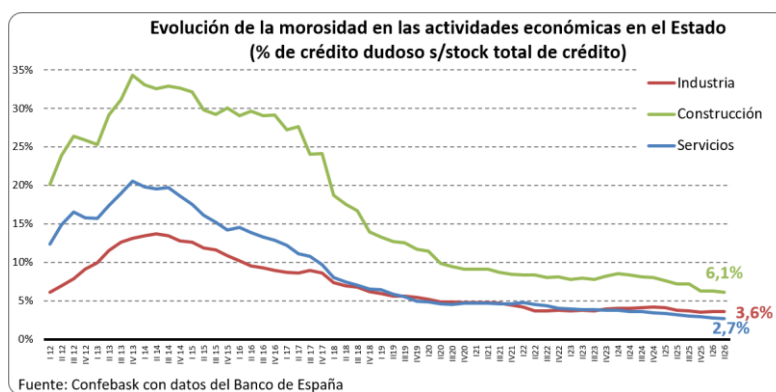
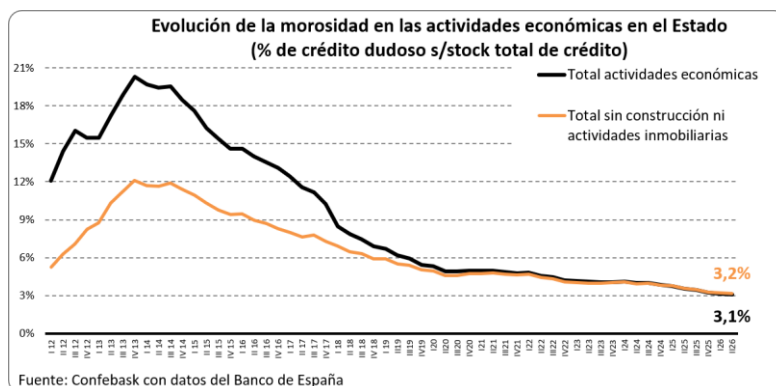
2.1. Crédito bancario dudoso por tipo de actividad económica en el Estado

- ❖ El volumen de crédito dudoso al sector empresarial experimentó en el segundo trimestre de 2026 una caída del -0,4% respecto al trimestre precedente, lo que supone el noveno trimestre consecutivo de bajadas. En términos interanuales, se produce una caída del -9,4%.
- ❖ El crédito dudoso total ascendió en el segundo trimestre a 17.651 millones, la menor cifra desde 2008, y es 74 millones menor que la del trimestre previo, y 1.837 millones menor que un año antes.
- ❖ El crédito dudoso total sin construcción ni actividades inmobiliarias descendió en el segundo trimestre un -7,6% interanual, quedando en 15.038 millones, 72 millones menos que en el trimestre precedente, y 1.229 millones menos que en el segundo trimestre de 2025.
- ❖ Por sectores, el crédito dudoso se redujo en el segundo trimestre de 2026 respecto al trimestre previo en todos los sectores salvo en industria, donde crece por segundo trimestre consecutivo. En términos interanuales baja en todos los sectores, con la mayor caída porcentual en construcción.



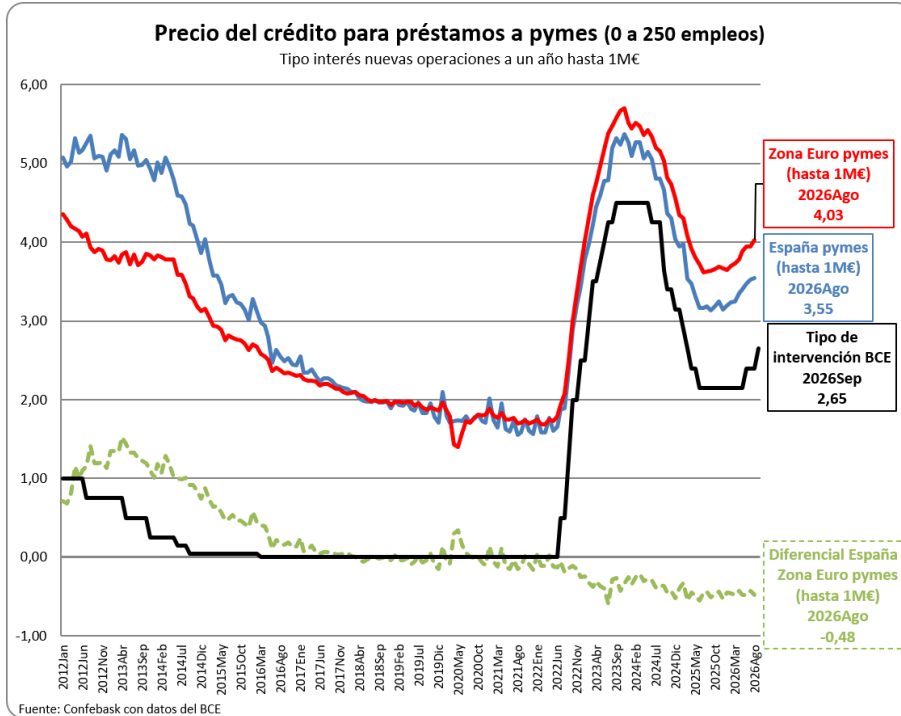
2.2. Morosidad bancaria por tipo de actividad económica en el Estado

- ❖ La morosidad empresarial se redujo por séptimo trimestre consecutivo en el segundo trimestre de 2026, bajando 0,07 puntos respecto al trimestre anterior, situándose en el 3,1%. Respecto al segundo trimestre de 2025, se reduce 0,5 puntos, manteniéndose en los niveles más bajos desde 2008.
- ❖ Sin construcción ni actividades inmobiliarias la morosidad del segundo trimestre baja 0,05 puntos, hasta el 3,2%, mientras que respecto al segundo trimestre de 2025 registra una caída de 0,4 puntos.
- ❖ La morosidad se redujo 0,2 puntos en el segundo trimestre en construcción, 0,1 puntos en servicios, y se mantuvo estable en industria.
- ❖ En el segundo trimestre de 2026, la mayor tasa de morosidad se dio en construcción, un 6,1%, seguido de industria, con el 3,6%, y de servicios, con una tasa del 2,7%.
- ❖ Excluyendo las actividades inmobiliarias (cuya tasa de morosidad es del 1,5%), la tasa de morosidad del resto de servicios se mantuvo estable en el segundo trimestre de 2026 en el 3%.



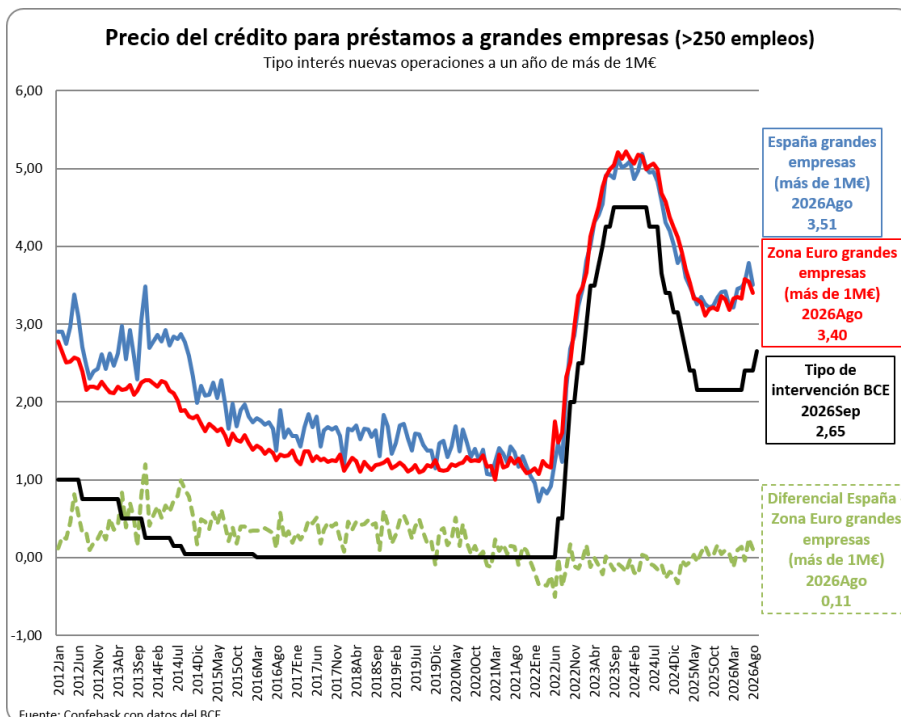
3. COSTE DEL CRÉDITO: EVOLUCIÓN Y COMPARACIÓN CON LA ZONA EURO

3.1. Precio del crédito a pymes



- ❖ **Repunta el precio del crédito a las pymes españolas, si bien continúa situado inferior al precio que pagan las pymes europeas.**
- ❖ El tipo de interés del crédito para nuevas operaciones para pymes españolas a un año se situó en agosto en el 3,55%, 1,82 puntos por debajo del máximo alcanzado en noviembre de 2023.
- ❖ Las pymes de la Zona Euro pagaron en agosto un 4,03% por financiar nuevas operaciones a un año.
- ❖ El tipo de interés del crédito a pymes españolas se situó en agosto 0,48 puntos por debajo del que pagaron las pymes de la zona euro, un diferencial que, con pequeñas variaciones, se mantiene en torno a 0,50 puntos desde el último trimestre de 2024.

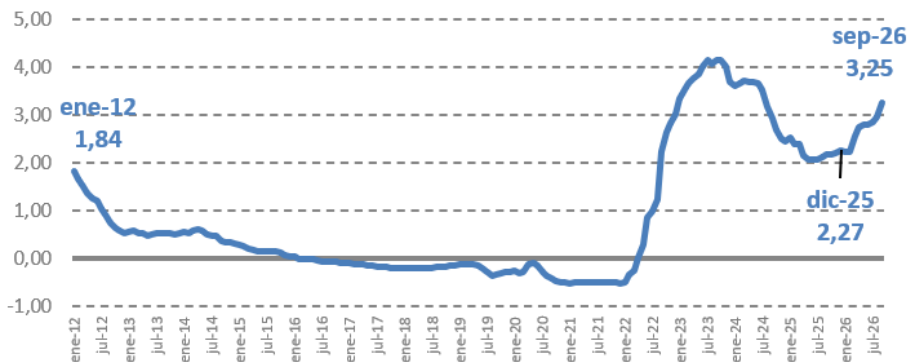
3.2. Precio del crédito a grandes empresas



- ❖ **Aumenta el precio del crédito a grandes empresas españolas en los últimos meses, que en agosto pagaron ligeramente más de lo que pagaron las grandes empresas europeas.**
- ❖ El tipo de interés de los nuevos préstamos a un año a grandes empresas españolas se situó en agosto en el 3,51%, lo que supone 1,68 puntos menos que el máximo alcanzado en abril de 2024.
- ❖ Se trata de un nivel 0,04 puntos inferior a lo que pagan las pymes españolas, tal y como ocurre de manera habitual.
- ❖ Por su parte, las grandes empresas de la Zona Euro pagaron un 3,40% en agosto, 0,11 puntos menos que lo que pagaron sus homónimas españolas en dicho mes.

3.3. Tipos de interés de referencia

Euribor 1 año



Fuente: Confebask con datos del M^o Economía

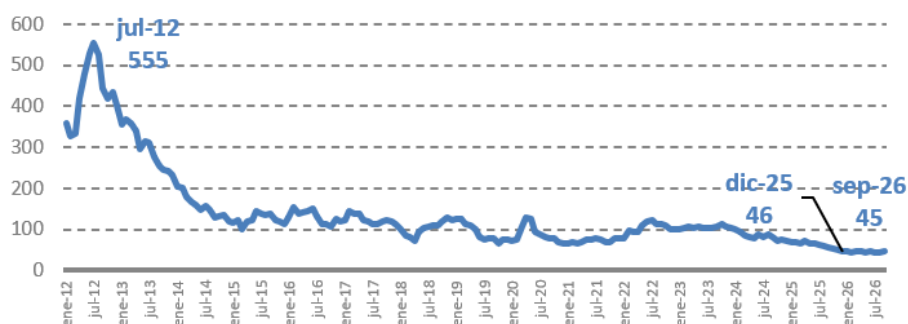
Bono a 10 años España



Fuente: Confebask con datos del Banco de España

Prima de riesgo

(Diferencial del Bono español a 10 años respecto al alemán, puntos básicos)



Fuente: Confebask con datos del Banco de España

- ❖ **El Euribor a 1 año continua en los últimos meses la tendencia de subida iniciada en agosto de 2025, situándose en septiembre en el 3,25%, 0,91 puntos por debajo del máximo en octubre de 2023, del 4,16%, marcando el valor más elevado desde julio de 2024.**
- ❖ El Euribor a 1 año de septiembre es 1,08 puntos superior al de septiembre de 2025, y se sitúa 0,98 puntos por encima del registrado en diciembre de 2025.
- ❖ **El bono español a 10 años se situó en septiembre en el 3,93%, 0,02 puntos menos que el máximo alcanzado en octubre de 2023, con una tendencia al alza en los últimos meses.**
- ❖ El precio del bono español a 10 años se situó en septiembre 0,66 puntos por encima del nivel que tenía en diciembre de 2025.
- ❖ Respecto a septiembre de 2025, el Bono español a 10 años eleva su precio un 0,67%, y respecto al máximo del 6,79% alcanzado en julio de 2012 se sitúa un 2,86% por debajo.

- ❖ **La prima de riesgo española se mantiene estable en niveles reducidos, por debajo de los 50 puntos básicos, quedando en septiembre en 45 puntos básicos**, lo que supone 12 puntos básicos menos que en septiembre de 2025, y un punto básico menos que en diciembre de 2025.
- ❖ Respecto al máximo alcanzado en julio de 2012 (555 puntos básicos), la prima de riesgo en septiembre se situaba 510 puntos básicos por debajo.

3.5. Coste de las líneas ICO

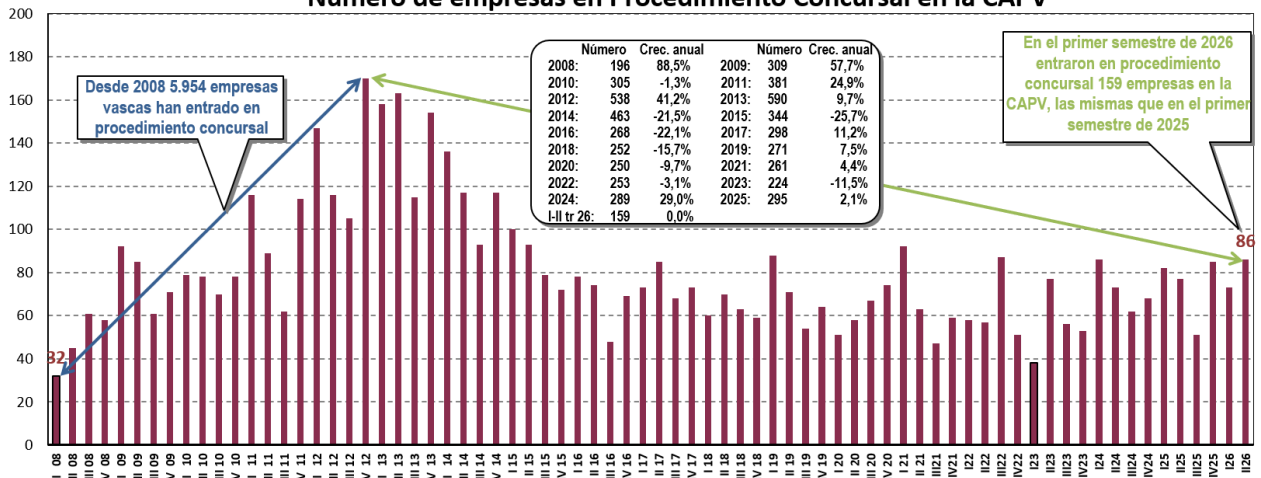
COSTE DE LAS LÍNEAS ICO VIGENTES

(tipo de interés máximo nominal para el período comprendido entre el 21 de septiembre y el 4 de octubre de 2026)

[illegible]

4. PROCEDIMIENTOS CONCURSALES EN LA CAPV

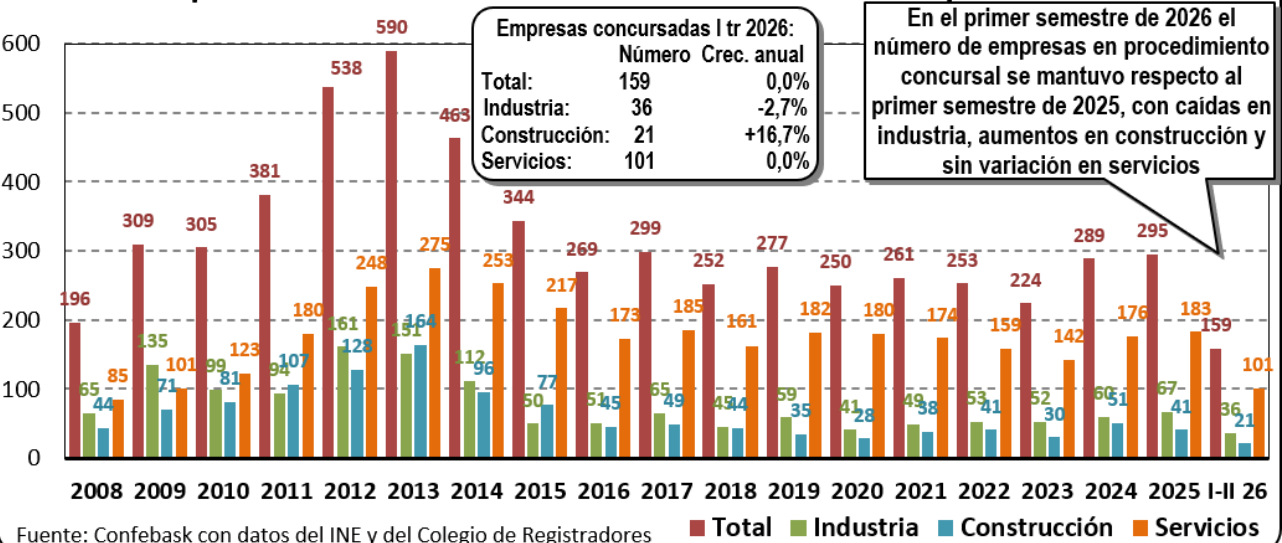
Número de empresas en Procedimiento Concursal en la CAPV



Fuente: Confebask con datos del INE y del Colegio de Registradores

- ❖ El número de empresas vascas concursadas en el primer semestre de 2026 se mantuvo estable respecto a los primeros seis meses de 2025, frente al aumento del 2,1% en 2025, sumando 159 empresas concursadas, las mismas que en la primera mitad de 2025.
- ❖ Tras haberse reducido en términos interanuales un 11% en el primer trimestre, en el segundo trimestre el número de empresas concursadas experimentó una subida interanual del 11,7%.

Empresas en Procedimiento Concursal en la CAPV por sectores



Fuente: Confebask con datos del INE y del Colegio de Registradores

- ❖ En el primer semestre de 2026, y comparando con el mismo período de 2025, **crece el número de empresas concursadas en Construcción** (21 empresas concursadas frente a 18 en el primer semestre de 2025, un 16,7% más), **se mantiene estable en Servicios** (101 empresas concursadas, la misma cifra que en enero-junio de 2025), y **se reduce en Industria** (36 empresas concursadas frente a 37 en el primer semestre de 2025, un 2,7% menos).

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

Objeto de la ayuda	Tipo de ayuda (CLICAR EN EL LINK DE CADA PROGRAMA PARA MÁS INFORMACIÓN)					
	Reducción coste financiación	Anticipo reintegrable	Avaless	Capital Riesgo	Préstamo participativo	Préstamo
Circulante					LUZARO CIRCULANTE	PRÉSTAMO AQUISGRÁN ELKARGI
			AVALES TÉCNICOS ELKARGI			ICO EMPRESAS Y EMPRENDEDORES
						IVF PYME Y MIDCAP
						IVF ARANCELES Y CONFLICTO EN ORIENTE MEDIO
						ICO GARANTÍA SGR/SAECA
						ICO INTERNACIONAL
						ICO CRECIMIENTO
						ICO CRÉDITO COMERCIAL
Inversión			AVALES TÉCNICOS ELKARGI	CDTI PROGRAMA INNVIERTE	LUZARO INVERSIÓN LUZATU	IVF PYME Y MIDCAP
			IVF INDARTUZ		ENISA AGROINNPULSO	IVF INDARTUZ
					ENISA STARTUPS Y PYMES	PRÉSTAMO AQUISGRÁN ELKARGI
					ENISA AUDIOVISUAL E INDUSTRIAS CULTURALES Y CREATIVAS	ICO EMPRESAS Y EMPRENDEDORES
						ICO GARANTÍA SGR/SAECA
						ICO INTERNACIONAL
						ICO RED.ES ACELERA
						ICO CRECIMIENTO
						PRÉSTAMOS CDTI (AYUDAS PARCIALMENTE REEMBOLSABLES)
				SEPIDES	SEPIDES	SEPIDES
Consolidación financiera					LUZARO CONSOLIDACIÓN	
Crecimiento empresarial				SGECR	EKARPEN	
Emprendimiento	PRÉSTAMOS EKINTZAILE				ENISA EMPRENDEDORAS DIGITALES	IVF AURRERA STARTUPS
					ENISA STARTUPS Y PYMES	BASQUE TEK VENTURES
					BASQUE FONDO	
Internacionalización		GAUZATU INTERNACIONAL	AVALES TÉCNICOS INTERNACIONALES ELKARGI			ICO EXPORTADORES
			COBERTURA PARA CRÉDITOS DE CIRCULANTE CESCE			IVF EXPORTACIÓN
			ICO GARANTÍAS Y AVALES INTERNACIONALES			ICO CANAL INTERNACIONAL

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 €)
SABADELL GUIPUZCOANO – ADEGI	Línea Exporta: Financiación proyectos de comercialización en el exterior Línea Implanta: Financiación proyectos implantación comercial y/o productiva en el exterior	325 Exporta 280 Implanta 45
SABADELL GUIPUZCOANO – CEBEK	Línea Exporta: Financiación proyectos de comercialización en el exterior Línea Implanta: Financiación proyectos implantación comercial y/o productiva en el exterior	400 Exporta 350 Implanta 50
LABORAL KUTXA- SEA/CEBEK	Líneas especiales de financiación en condiciones preferentes	
BANKINTER- ADEGI/CEBEK	Financiación proyectos relacionados con el hidrógeno y o el medio ambiente	100
KUTXABANK-FVEM	Financiación preferente para inversión y circulante	25
SABADELL-FVEM	Financiación preferente para inversión y circulante. Autorenting en condiciones preferentes. Soluciones de financiación de proyectos Next Generation EU (Anticipos de subvenciones, Préstamos, Leasings o Rentings y Avals Next Generation para la Administración Pública)	

7. EVOLUCIÓN DE LAS LÍNEAS DE FINANCIACIÓN DEL GOBIERNO VASCO

Programa / Convenio	2020		2021		2022		2023		2024		2025		TOTAL 2020 - 2025	
	Importe (€)	Nº Operaciones	Importe (€)	Nº Operaciones	Importe (€)	Nº Operaciones	Importe (€)	Nº Operaciones	Importe (€)	Nº Operaciones	Importe (€)	Nº Operaciones	Importe (€)	Nº Operaciones
Convenio Elkargi SGR Covid	11.645.000	42	3.907.500	14	0	0	0	0	0	0	0	0	15.552.400	56
Convenio básico y complementario de reafianzamiento con Elkargi	82.844.748	522	105.027.230	587	108.636.242	620	184.620.669	959	158.263.530	750	159.733.655	797	799.126.075	4.235
Convenio de colaboración financiera entre Gobierno Vasco, EE.FF. y Luzaro	16.792.560	64	23.944.280	87	19.736.909	86	26.119.150	88	29.646.066	104	29.289.176	102	145.528.141	531
Convenio Elkargi SGR Aranceles											9.460.000	29	9.460.000	29

8. NOTICIAS E INFORMES FINANCIEROS



BANCO DE ESPAÑA
Eurosistema

BANCO DE ESPAÑA
Eurosistema



Plan de Recuperación,
Transformación y Resiliencia



- ❖ El **Gobierno Vasco** fue en julio de 2026 el octavo gobierno autonómico con el menor **período de pago a sus proveedores**, al pagar en dicho mes en 22,19 días, frente a los 25,42 días de retraso medio del conjunto de las CCAA, según el [Mº de Hacienda](#).
- ❖ La **morosidad de la banca** se situó en julio de 2026 en el 2,51%, la cifra más baja desde julio de 2008, quedando 11,11 puntos por debajo de la tasa de morosidad máxima alcanzada en diciembre de 2013. Los [créditos dudosos](#) en julio ascendían a un total de 31.410 millones de euros, según datos del Banco de España, la cifra más baja desde junio de 2008, y lejos del máximo de enero de 2014, cuando el volumen de crédito dudoso se situó en 197.276 millones.
- ❖ Según la [Encuesta europea sobre Préstamos Bancarios](#) del Banco de España, en el segundo trimestre de 2026 las entidades financieras españolas endurecieron los criterios de concesión de préstamos a empresas, lo que ocurre segundo trimestre consecutivo. Las condiciones generales aplicadas a los nuevos créditos a empresas se mantuvieron estables, tanto en los préstamos a grandes empresas como en los préstamos a pymes, mientras que la demanda empresarial de préstamos se redujo sobre todo en el caso de las pymes, pero también en el caso de las grandes empresas. Para el tercer trimestre de 2026, se prevé estabilidad en cuanto a los criterios de concesión de préstamos a las empresas, y de las condiciones de acceso, así como que continuará a la baja la demanda de préstamos por parte de las empresas.
- ❖ El Gobierno Vasco ha habilitado una página [website específica a los fondos Next Generation Euskadi](#) con el objetivo de abrir un canal sencillo para que aquellos agentes interesados en poder acceder a los fondos relativos al Mecanismo de Recuperación y Resiliencia (MRR) encuentren de forma ágil las convocatorias, licitaciones y ayudas. Se incluye un **Cuadro de mando de seguimiento de fondos MRR**, del Gobierno Vasco, según el cual, hasta el 31-3-2026, se habían adjudicado a Euskadi 4.529 millones de euros, 1.307 gestionados por el Gobierno Vasco, y 3.222 gestionados por otras AAPP con impacto en Euskadi. El informe desglosa por administración, sectores, territorios, tipo de ayuda o grado de ejecución.
- ❖ Herramienta [ELISA](#), para el seguimiento del Plan de Recuperación Transformación y Resiliencia, tanto de las convocatorias de licitaciones y subvenciones, como de su resolución, tanto de los fondos gestionados directamente por la Administración General del Estado, como de los transferidos a las Comunidades Autónomas a través de las Conferencias Sectoriales, como de los ejecutados por las corporaciones locales.
- ❖ Según el [XV Informe "La Financiación de la Pyme en España"](#), de Cesgar, el porcentaje de pymes con necesidades de financiación subió 3,5 puntos en 2025, llegando al 51,2%. Es la primera subida tras tres años de descensos. La demanda de financiación para circulante sigue siendo el principal destino de la financiación, y crece hasta el 73% (8,4 puntos más que en 2024), seguido de la demanda de financiación para inversiones en equipo productivo, que baja al 33,2% (3,3 puntos menos que en 2024), caídas que también se producen en la financiación para inversión en inmuebles (12% frente al 8,5% en 2024), y en la financiación para inversiones en innovación (4,3% frente al 8,4% en 2024). Se reducen los obstáculos para acceder a financiación ajena, con un 49,2% de las pymes que no tuvo obstáculos para financiarse, frente al 38,3% que no los tuvo en 2024. Los principales obstáculos para la financiación de las pymes son el precio de la financiación, y no disponer de las garantías solicitadas.

CEOEX Europa

Plataforma digital que funciona como punto de encuentro y ventanilla única de información completa y actualizada para las organizaciones empresariales y las empresas en todo lo que se refiere a los fondos europeos.



Punto de encuentro impulsado por ELKARGI entre los agentes del sector financiero, para fomentar la cultura y el conocimiento financiero. Participan empresas, entidades financieras, instituciones, asociaciones y universidades, para aportar y aprender, promoviendo el conocimiento financiero a través de ciclos, diálogos, entrevistas o artículos en diferentes soportes y canales.