

NEWSLETTER TRIMESTRAL SOBRE FINANCIACIÓN EMPRESARIAL

NÚMERO 1, ABRIL 2014

LO MÁS DESTACABLE

- ✓ *Continúa el desapalancamiento del sector privado, con caídas del stock de crédito al sector privado y a las actividades económicas, aunque se modera el ritmo de caída*
- ✓ *Repunta el crédito nuevo a pymes, lo que no sucedía desde que empezó la crisis*
- ✓ *El volumen de crédito dudoso y la morosidad siguen en máximos, aunque moderan su crecimiento*
- ✓ *En España las empresas pagan más cara su financiación que en Europa, especialmente las pymes*
- ✓ *Elevado número de empresas vascas en procedimiento concursal, si bien se ha reducido a finales de 2013*

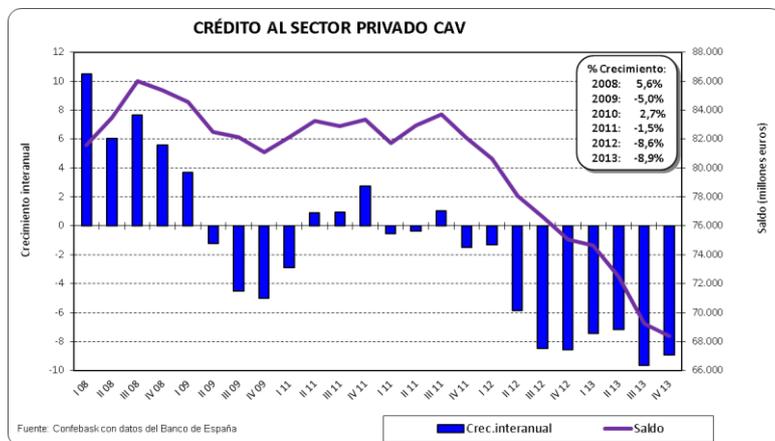
CONTENIDO

1. [SITUACIÓN DEL CRÉDITO Y EVOLUCIÓN EN LA CRISIS](#)
 - 1.1. [Stock de crédito al sector privado en la CAV](#)
 - 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 CAV](#)
5. [PROGRAMAS Y LÍNEAS DE APOYO FINANCIERO A LAS EMPRESAS VASCAS](#)
6. [NOTICIAS FINANCIERAS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2014](#)

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 CAV



✓ Continúa acelerándose el proceso de desapalancamiento del sector privado (entendido como hogares + empresas + autónomos)

✓ El stock de crédito en la CAV cayó un **8,9% interanual en 2013**, la mayor caída en la crisis, y supone 6.687 millones menos que a finales de 2012

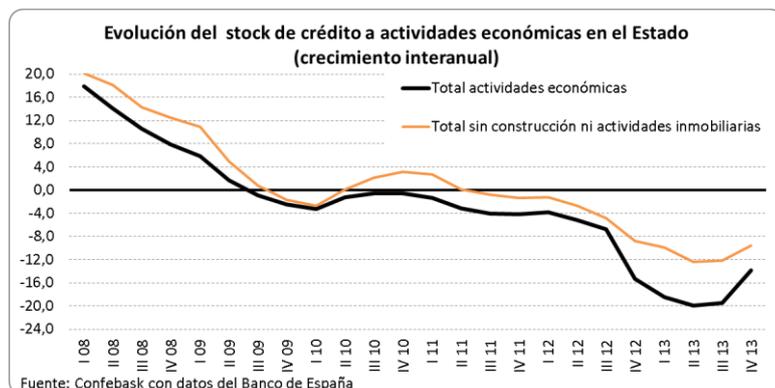
✓ Durante la crisis crece con fuerza el crédito al sector público y se reduce el crédito al sector privado

✓ Mientras el stock de crédito total se ha reducido un 15,9% desde máximos en la CAV (13.841 millones menos), el destinado al sector público casi se ha quintuplicado, creciendo en 3.776 millones, y el dirigido al sector privado en la CAV se ha reducido un 20,5%, lo que supone 17.617 millones menos que al comenzar la crisis

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

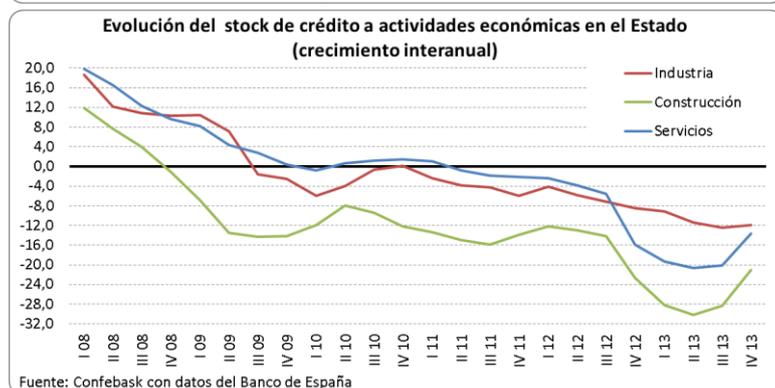
MM €	Trim.	Crédito total	Crédito al sector público	Crédito al sector privado
2008	III	87.078	1.086	85.992
2013	IV	73.237	4.862	68.375
IV tr 13 respecto III tr 08	Total	-13.841	3.776	-17.617
	%	-15,90%	347,65%	-20,49%

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



✓ El stock de crédito a actividades económicas en el Estado sigue cayendo con fuerza, aunque el ritmo de caída se ha moderado a finales de 2013

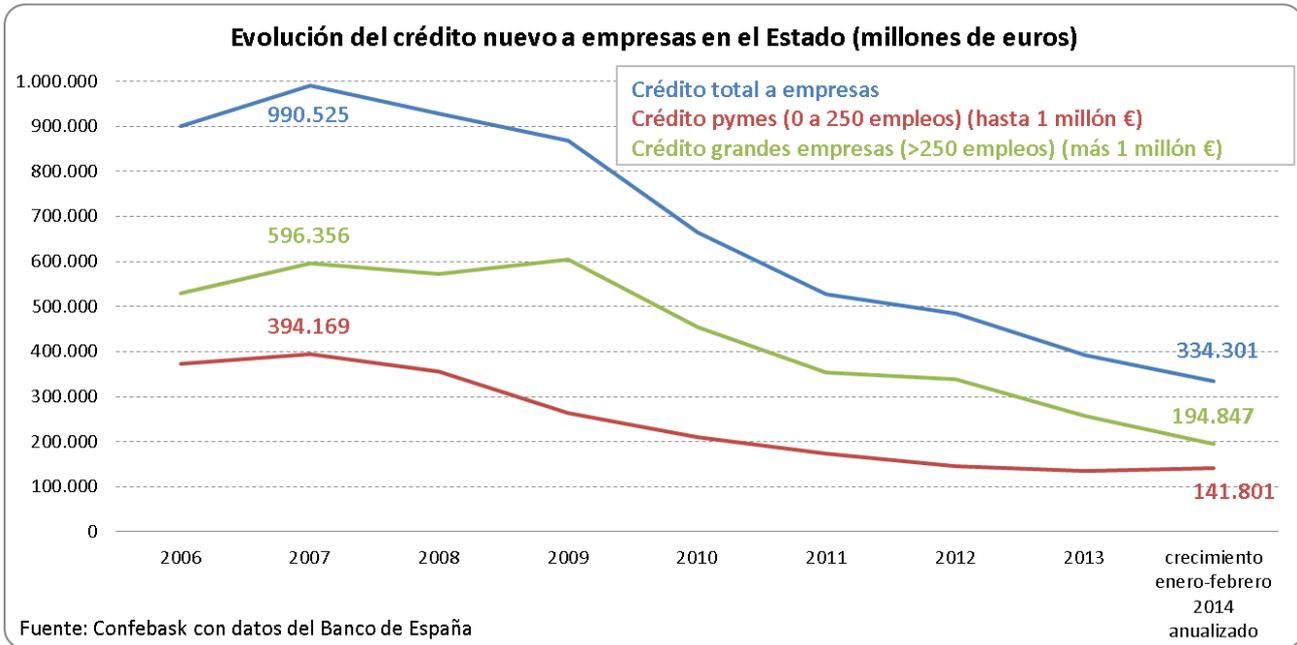
✓ En el cuarto trimestre de 2013 la caída fue del 13,9% interanual, si bien excluyendo construcción y actividades inmobiliarias la caída fue del 9,6%



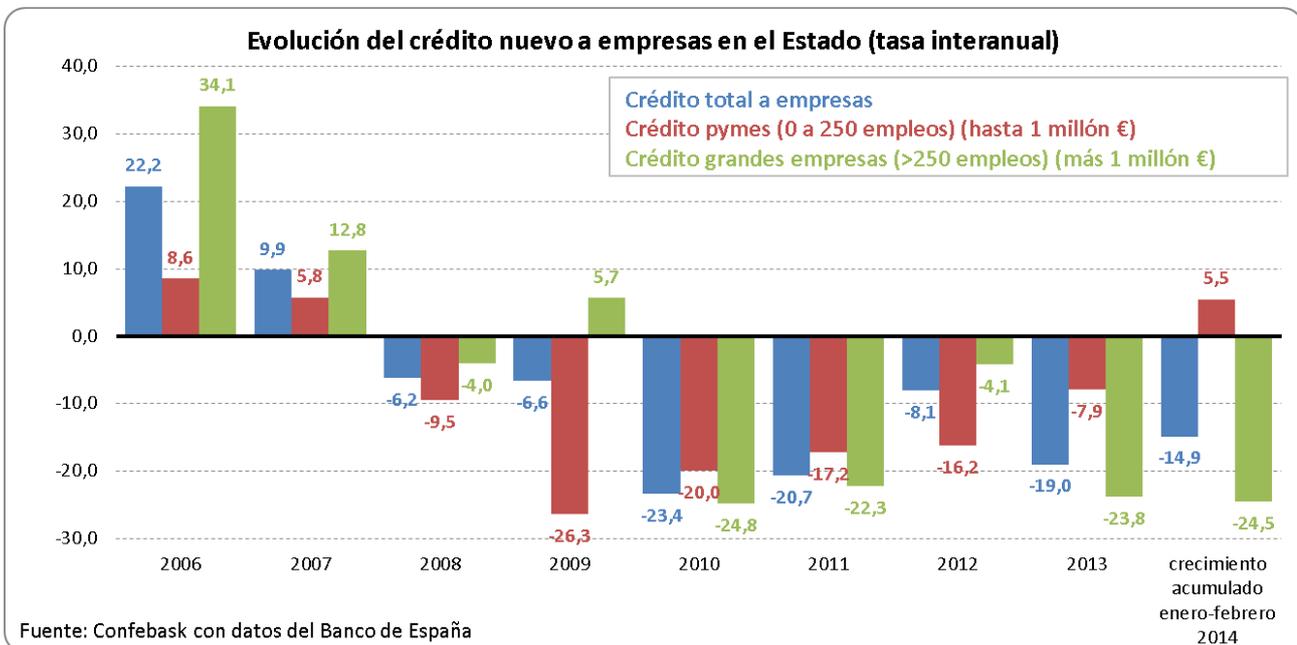
✓ Por sectores, destaca la fuerte caída del stock de crédito a la construcción, del 21,1%. Le sigue el sector servicios, con una caída del 13,6%, mientras que el descenso en la industria fue del 11,9% interanual

✓ Desde los máximos pre-crisis, el stock de crédito total a actividades económicas se ha reducido un **32,4%**. La principal caída se ha dado en la construcción (-58%), seguido de servicios, con un retroceso del 29%, e industria, con una caída del 27%

1.3. Nuevo crédito en el Estado



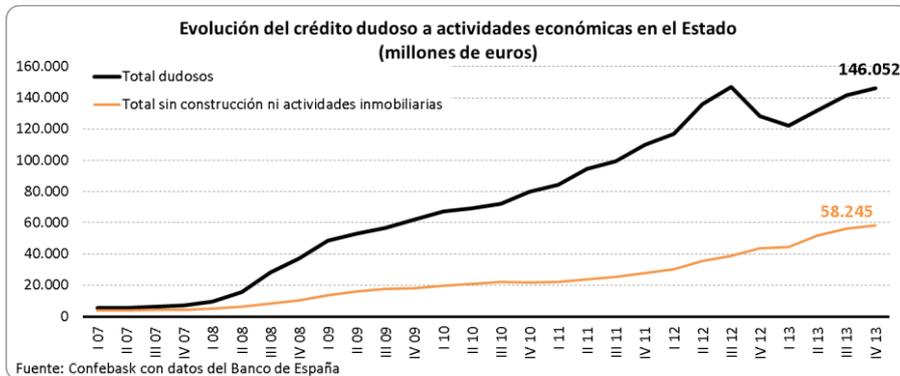
- ✓ El crédito nuevo a empresas es actualmente un tercio del existente antes de la crisis, al situarse en unos 335.000 millones / año, frente al billón que alcanzó en 2007
- ✓ Durante la crisis se ha producido un descenso mucho mayor del crédito nuevo a pymes que del crédito a grandes empresas. Así, si en 2007 el crédito nuevo a las pymes supuso el 40% del crédito nuevo a empresas, dicho porcentaje bajó en 2013 al 34%



- ✓ El crédito nuevo al conjunto de empresas cae hasta febrero un 14,9%, tras haber caído en 2013 un 19%
- ✓ Sin embargo, HASTA FEBRERO el crédito nuevo a pymes ha crecido un 5,5%, siendo el quinto mes consecutivo de aumentos interanuales
- ✓ En cambio, el crédito nuevo a grandes empresas ha retrocedido un 24,5% interanual acumulado hasta febrero, y muestra desde 2013 una peor evolución que el crédito nuevo a las pymes

2. CRÉDITO BANCARIO DUDOSO Y MOROSIDAD

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

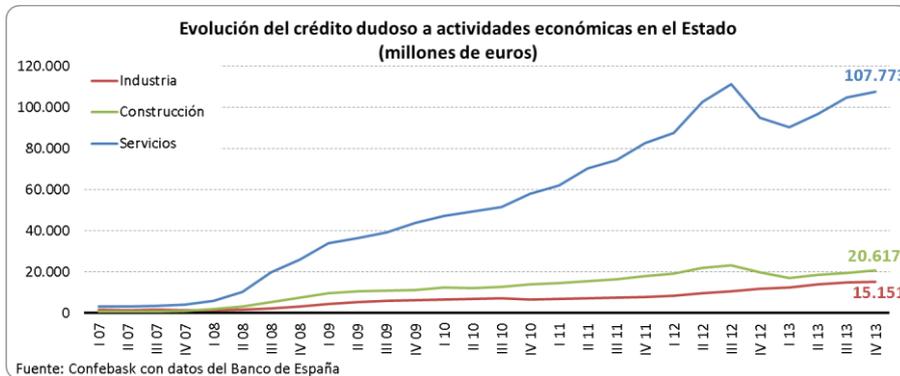


✓ El crédito dudoso al sector empresarial ascendió a **146.052 millones** en el cuarto trimestre de 2013, **21 veces más** que los 6.979 millones de 2007

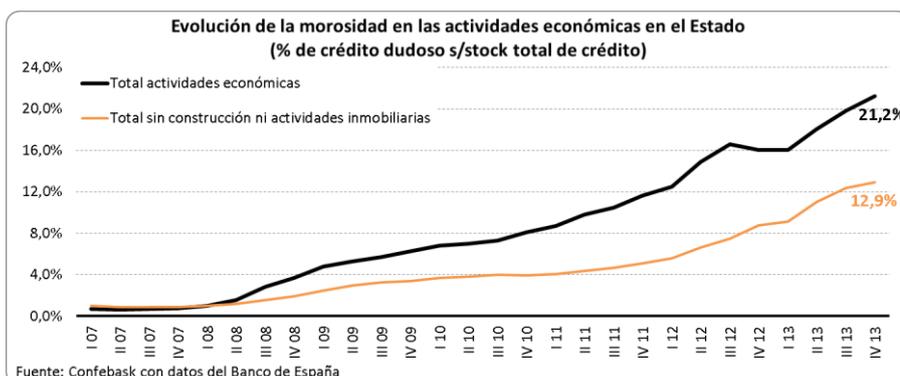
✓ Sin embargo, el crédito dudoso **sin construcción ni actividades inmobiliarias ascendió a 58.245 millones**, **14 veces más** que en 2007

✓ Respecto a 2007, el crédito dudoso **en la industria se ha multiplicado por 11**, en la construcción por **19**, y en los servicios por **26**

✓ Quitando en servicios los dudosos de actividades inmobiliarias (que se han multiplicado por 42), el volumen de dudosos del resto de servicios es **16 veces superior** al de 2007



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

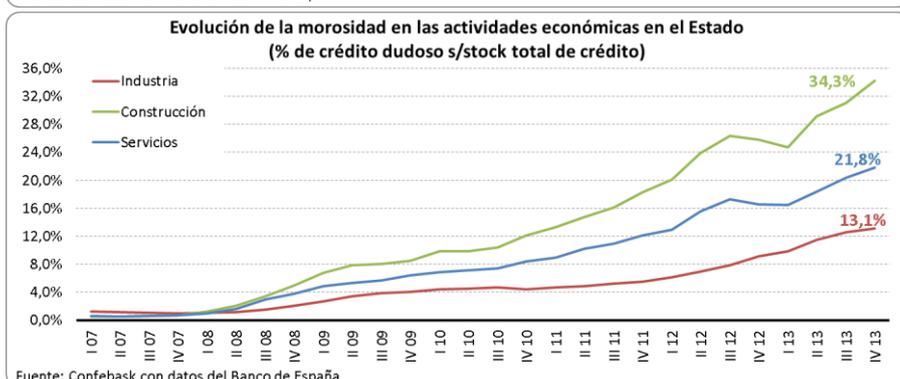


✓ La morosidad del sector empresarial se sitúa en máximos, alcanzando el **21,2%** en el cuarto trimestre de 2013, frente al 0,7% existente en 2007

✓ Excluyendo construcción y actividades inmobiliarias la morosidad se sitúa en el **12,9%**, frente al 1% de 2007

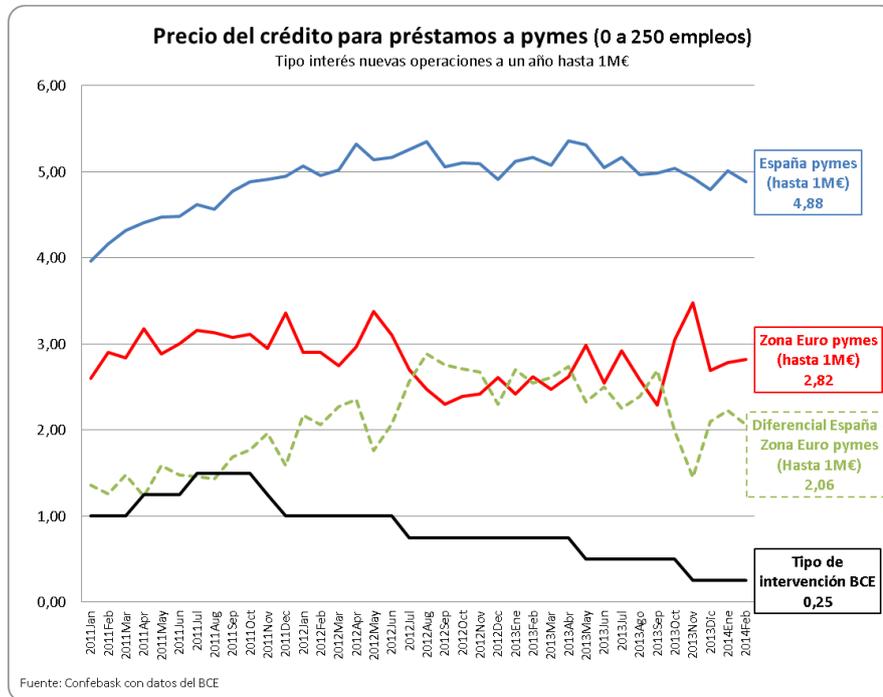
✓ La morosidad más alta se da en **construcción**, con el 34,3%, seguido de servicios, con el 21,8%, y la industria, con el 13,1%.

✓ Si en los servicios se excluyen actividades inmobiliarias (cuya morosidad es del 38%), la morosidad del resto de servicios es del **12,8%**



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

3.1. Precio del crédito a pymes



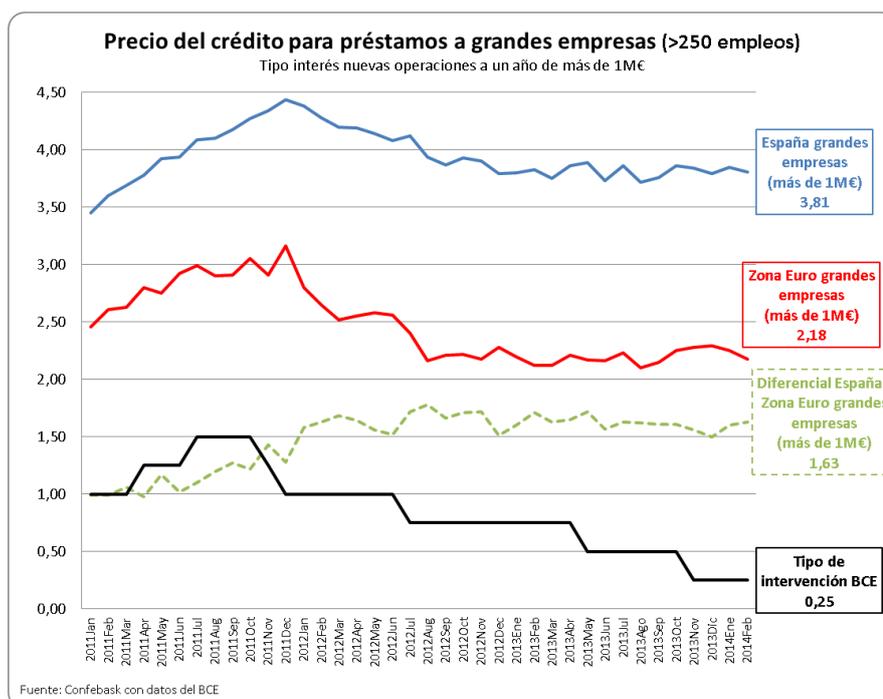
✓ Las pymes españolas pagan mucho más cara su financiación que las pymes europeas

✓ En España, el tipo de interés para nuevas operaciones para pymes a un año, que se situó en febrero en el 4,88%, lleva dos años en torno o por encima del 5%, y apenas se ha reducido 0,48 puntos desde el máximo de abril de 2013 (5,36%)

✓ Las pymes de la Zona Euro pagan un 2,82%

✓ El diferencial en tipos de interés se situó en febrero en 2,06 puntos, y lleva desde finales de 2011 por encima de los dos puntos

3.2. Precio del crédito a grandes empresas



✓ Las grandes empresas españolas también pagan más cara su financiación que las europeas

✓ En España, el tipo de interés para nuevas operaciones para grandes empresas a un año se situó en febrero en el 3,81%, 1,07 puntos menos que lo que pagan las pymes

✓ Desde el máximo alcanzado en diciembre de 2011 (4,44%), se ha producido un descenso de 0,63 puntos

✓ Las grandes empresas de la Zona Euro pagan un 2,18%

✓ El diferencial en tipos de interés se situó en febrero en 1,63 puntos, un diferencial mucho menor que el que soportan las pymes

3.3. Coste de las líneas ICO

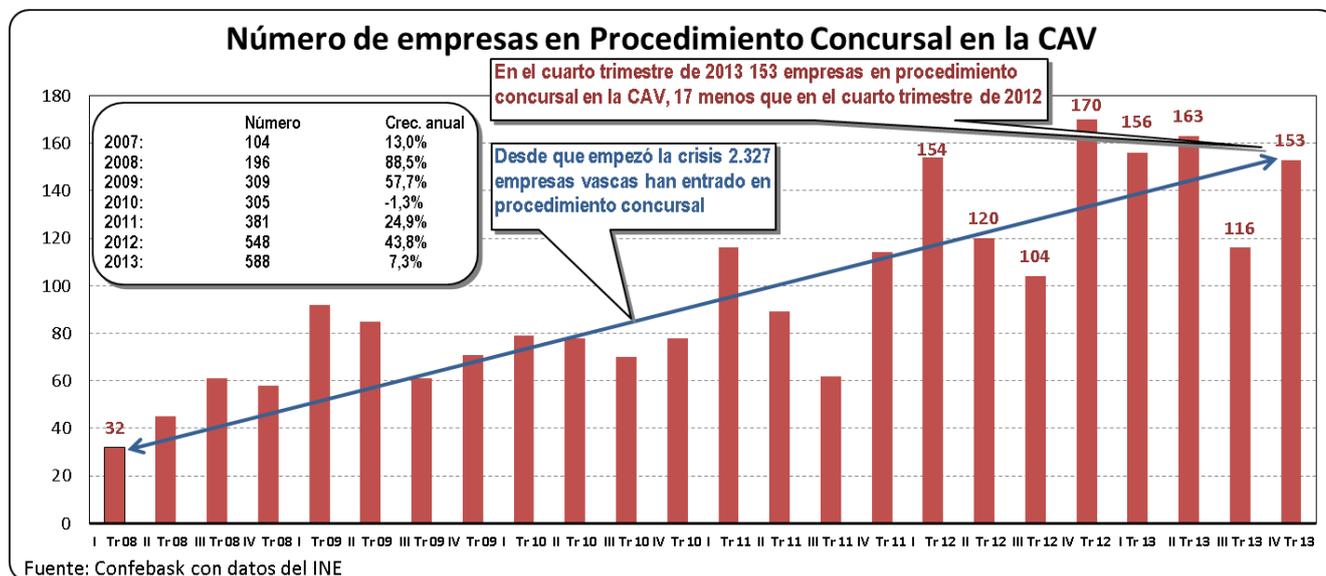
COSTE DE LAS LÍNEAS ICO VIGENTES

(tipo de interés máximo nominal para el período comprendido entre el 24 de marzo y el 6 de abril de 2014)

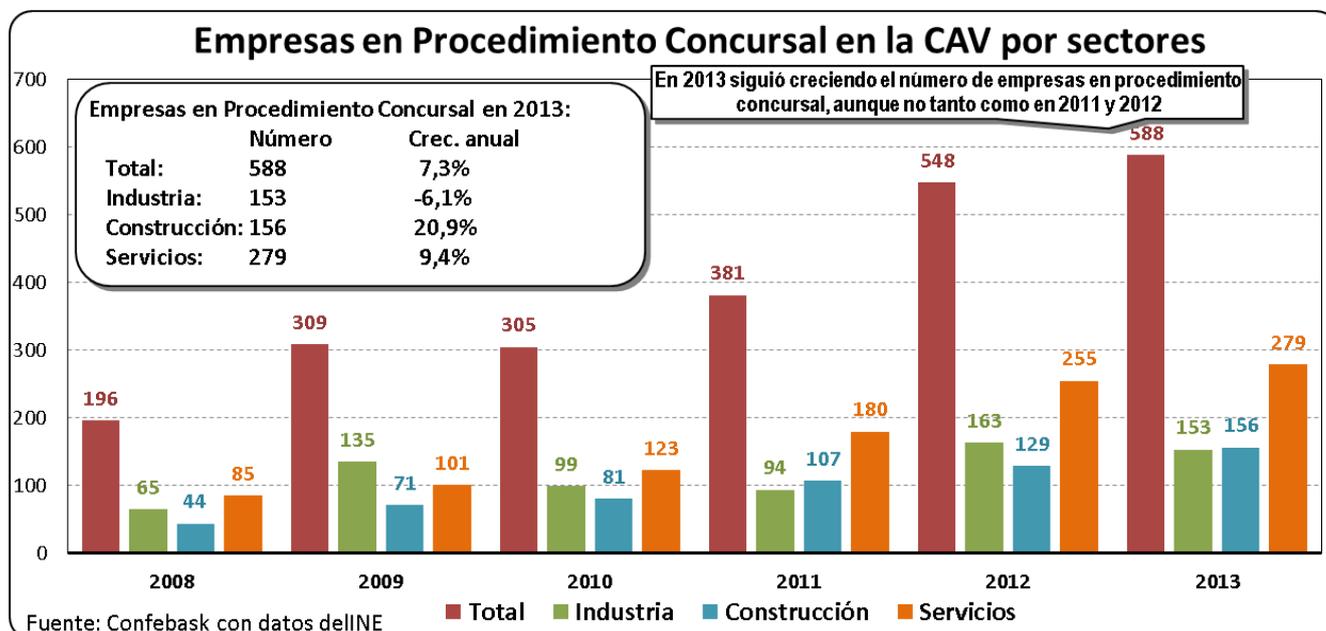
Línea	Plazo	3	6	1	2	3	5	7	9	10	12	15	20
		meses	meses	año	años								
<u>ICO Empresas y Emprendedores 2014</u>													
t/i variable máximo sin carencia				3,320	5,170	5,170	5,970	5,970		6,420	6,420	6,420	6,420
t/i fijo máximo sin carencia				3,382	5,308	5,389	6,415	6,666		7,464	7,662	7,901	8,155
<u>ICO Garantía SGR/SAECA 2014</u>													
Operaciones con Aval 100%													
t/i variable máximo sin carencia				2,170	3,170	3,170	3,820	3,820		4,270	4,270	4,270	
t/i fijo máximo sin carencia				2,232	3,308	3,389	4,255	4,516		5,314	5,512	5,751	
Operaciones con Aval 50%													
t/i variable máximo sin carencia				2,745	4,170	4,170							
t/i fijo máximo sin carencia				2,807	4,308	4,389							
<u>ICO Innovación y Fondo Tecnológico 2013-2015</u>													
t/i variable máximo sin carencia				2,555	4,293	4,293	4,718	4,718					
t/i fijo máximo sin carencia				2,571	4,327	4,347	4,829	4,892					
<u>ICO Internacional 2014</u>													
t/i variable máximo sin carencia (€)				3,320	5,170	5,170	5,880	5,880		6,250	6,250	6,250	6,250
t/i fijo máximo sin carencia (€)				3,382	5,308	5,389	6,325	6,576		7,294	7,492	7,731	7,985
t/i variable máximo sin carencia (\$)				3,292	5,172	5,172	5,922	5,932		6,322	6,322	6,322	6,322
t/i fijo máximo sin carencia (\$)				3,459	5,481	5,711	6,982	7,449		8,353	8,605	8,887	9,173
<u>ICO Exportadores Corto Plazo 2014</u>													
t/i variable máximo sin carencia y sin certificado de liquidez		3,165	3,270										
t/i variable máximo sin carencia y con certificado de liquidez		2,265	2,370										
<u>ICO Exportadores Medio y Largo Plazo 2013/2014</u>													
t/i variable máximo sin carencia (€)					5,170	5,170	5,880	5,880	6,250	6,250	6,250		
t/i fijo máximo sin carencia (€)					5,308	5,389	6,325	6,576	7,183	7,294	7,492		
t/i variable máximo sin carencia (\$)					5,172	5,172	5,922	5,932	6,322	6,322	6,322		
t/i fijo máximo sin carencia (\$)					5,481	5,711	6,982	7,449	8,203	8,353	8,605		

4. PROCEDIMIENTOS CONCURSALES EN LA CAV

4.1. Encuesta de procedimiento concursal en la CAV



✓ El número de empresas en procedimiento concursal en la CAV creció un 7,3% en 2013, situándose en 588 empresas, nuevo máximo en la crisis, frente a las 548 de 2012



✓ Por sectores, el mayor crecimiento del número de procedimientos concursales se produce en la construcción, con un aumento más contenido en los servicios

✓ Por el contrario, se observa un ligero descenso en la industria

✓ En el cuarto trimestre de 2013 se ha reducido un 10% el número de empresas en concurso con respecto al mismo período de 2012, lo que podría indicar un cambio de tendencia a mejor

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			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
						ICO EMPRESAS Y EMPRENDEDORES
						ICO GARANTÍA SGR/SAECA
						ICO INTERNACIONAL
Inversión	AFI	GAUZATU-INDUSTRIA	PROGRAMA EXTRAORDINARIO DE AVALES PÚBLICOS PARA LA FINANCIACIÓN EMPRESARIAL		LUZARO	CONVENIO Gº VASCO – EE.FF. PROGRAMA DE FINANCIACIÓN EXTRAORDINARIA CON GARANTÍA PÚBLICA
			AVALES ELKARGI INVERSIÓN		ENISA COMPETITIVIDAD	ICO EMPRESAS Y EMPRENDEDORES
						ICO GARANTÍA SGR/SAECA
						ICO INNOVACIÓN Y FONDO TECNOLÓGICO 2013-2015
						ICO INTERNACIONAL
Consolidación financiera					LUZARO	PROGRAMA DE APOYO FINANCIERO A PYMES, PERSONAS EMPRESARIAS INDIVIDUALES Y PROFESIONALES AUTÓNOMAS
Crecimiento empresarial				SGECR	ENISA FUSIONES Y ADQUISICIONES	
				EKARPEN		
				SOCADE		
Emprendimiento	PRÉSTAMOS EKINTZAILE-BARNEKINTZAILE				ENISA JÓVENES EMPRENDEDORES	
					ENISA EMPRENDEDORES	
Internacionalización		GAUZATU-IMPLANTACIONES EXTERIORES	AVALES TÉCNICOS INTERNACIONALES ELKARGI DEUTSCHE BANK			ICO EXPORTADORES MEDIO Y LARGO PLAZO
		ICO EXPORTADORES CORTO PLAZO	AVALES PARA EMPRESAS EXPORTADORAS ELKARGI LABORAL KUTXA			
Reestructuración		BIDERATU				

EN VERDE LOS PROGRAMAS CON CONVOCATORIAS ABIERTAS

6. NOTICIAS FINANCIERAS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2014

- CaixaBank y [Elkargi](#) firman una línea de crédito para 2014 por valor de 80 millones
- La morosidad de la banca escala al 13,78% en enero y marca un nuevo récord. Los [créditos dudosos](#) alcanzan los 197.183 millones, según datos del Banco de España
- Las administraciones públicas de Euskadi deben a los autónomos 88 millones y tardan 34 días en pagar, según un [informe de ATA](#) , muy por debajo de la media estatal, que es de 111 días
- [Elkargi](#) y Laboral Kutxa firman un acuerdo para financiar operaciones de comercio exterior de empresas vascas
- El Gobierno Vasco negocia un nuevo crédito con el BEI para medianas empresas por valor de 150 millones
- El Gobierno aprueba una [reforma de la Ley Concursal](#) con el fin de favorecer la supervivencia de las empresas que entran en concurso de acreedores
- El Instituto Vasco de Finanzas (IVF) podrá prestar dinero más barato a las pymes en apuros
- El Gobierno presenta el [Anteproyecto de Ley para el Fomento de la Financiación Empresarial](#), con distintas medidas que pretenden impulsar fórmulas de financiación no bancaria
- El BEI inyectó en 2013 810 millones en Euskadi, de los que 400 fueron para el TAV, y 200 para pymes
- El Banco de España dice que [sólo el 30% de las empresas no tienen problemas de acceso a la financiación](#), y que el crédito sigue siendo demasiado caro
- BBVA augura que el crédito aumentará un 10% este año
- Según la [Encuesta europea sobre Préstamos Bancarios](#) (elaborada por el BdE), los bancos esperan para el primer trimestre una ligera suavización de los criterios de aprobación de nuevos préstamos a pymes y en los créditos a corto plazo, así como un mayor número de solicitudes de financiación por parte de las empresas
- El [monitor Cepyme de morosidad empresarial](#) muestra una ligera mejoría en el cuarto trimestre de 2013, con una ligera reducción del período medio de pago y del crédito comercial en retraso de pago. El período medio de pago en Euskadi fue de 74,4 días, frente a la media de 80 días del conjunto del Estado
- El Gobierno Vasco rebaja los tipos de interés en su ayuda financiera a las empresas
- El [ICO](#) prevé destinar en 2014 un total de 16.000 millones a las empresas, un 15% más que en 2013. En el primer trimestre casi triplica los préstamos concedidos, hasta los 2.842 millones
- CaixaBank firma con [ADEGI](#), [CEBEK](#) y [SEA](#) un convenio para financiar nueva maquinaria a las pymes vascas, con una línea de 54 millones con la que las empresas podrán financiar hasta el 85% de la inversión en nueva maquinaria
- Kutxabank firma con [ADEGI](#), [CEBEK](#) y [SEA](#), un convenio para para la financiación de proyectos de inversión y mejora de la competitividad de las empresas
- Deutsche Bank y [Elkargi](#) sellan una alianza que garantizará las operaciones de las pequeñas y medianas empresas por todo el mundo, ofreciendo a las empresas exportadoras avales internacionales con garantía en la mayor parte de los países del mundo y en condiciones preferentes
- Banco SabadellGuipuzcoano y [ADEGI](#) firman un acuerdo para la financiación de la internacionalización de las empresas, que pone a su disposición 130 millones de euros