

# NEWSLETTER TRIMESTRAL SOBRE FINANCIACIÓN EMPRESARIAL

NÚMERO 2, JULIO 2014

## LO MÁS DESTACABLE

- ✓ *El stock de crédito al sector privado y a las actividades económicas sigue cayendo, al continuar el proceso de desapalancamiento*
- ✓ *Se consolida el repunte del crédito nuevo a pymes, pero sigue cayendo el dirigido a grandes empresas*
- ✓ *El volumen de crédito dudoso y la morosidad cambian de tendencia, al descender ligeramente*
- ✓ *Las empresas españolas siguen pagando más cara su financiación que las europeas, sobre todo las pymes*
- ✓ *Se consolida el paulatino descenso del número de empresas vascas en procedimiento concursal*
- ✓ *Los acuerdos de ADEGI, CEBEK y SEA con las EEFF facilitan la financiación de las empresas vascas*

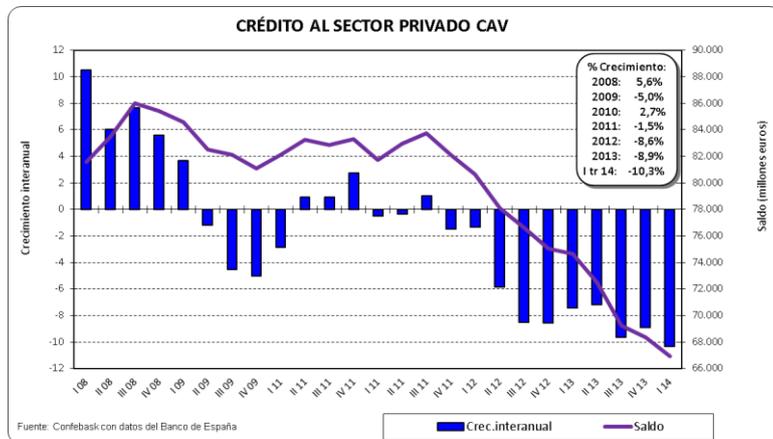
## CONTENIDO

- 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. 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 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

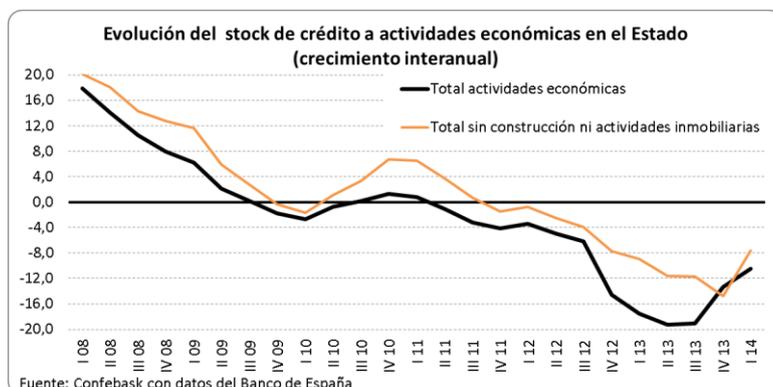


- ✓ En el primer trimestre se ha intensificado el proceso de desapalancamiento del sector privado (entendido como hogares + empresas + autónomos)
- ✓ El stock de crédito al sector privado en la CAV **baja un 10,3% interanual en el primer trimestre de 2014, la mayor caída en la crisis, y supone 7.722 millones menos que a comienzos de 2013**

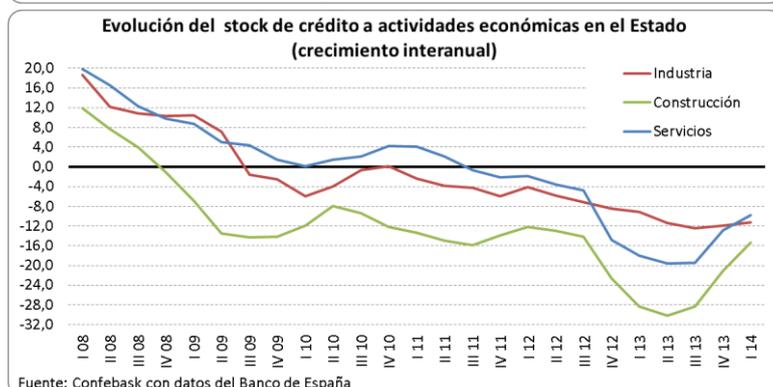
EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO TOTAL EN LA CAV Y POR TIPO DE DESTINATARIO EN LA CRISIS				
MM €	Trim.	Crédito total	Crédito al sector público	Crédito al sector privado
2008	III	87.078	1.086	85.992
2014	I	72.282	5.366	66.916
IV tr 13 respecto III tr 08	Total	-14.796	4.280	-19.076
	%	-16,99%	394,06%	-22,18%

- ✓ Continúa creciendo con fuerza el crédito al sector público y reduciéndose el crédito al sector privado durante la crisis
- ✓ Mientras el stock de crédito total se ha reducido un 17% desde máximos en la CAV (14.796 millones menos), el destinado al sector público casi se ha quintuplicado, creciendo en 4.280 millones, y el dirigido al sector privado en la CAV se ha reducido un 22,2%, lo que supone 19.076 millones menos que al comenzar la crisis

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

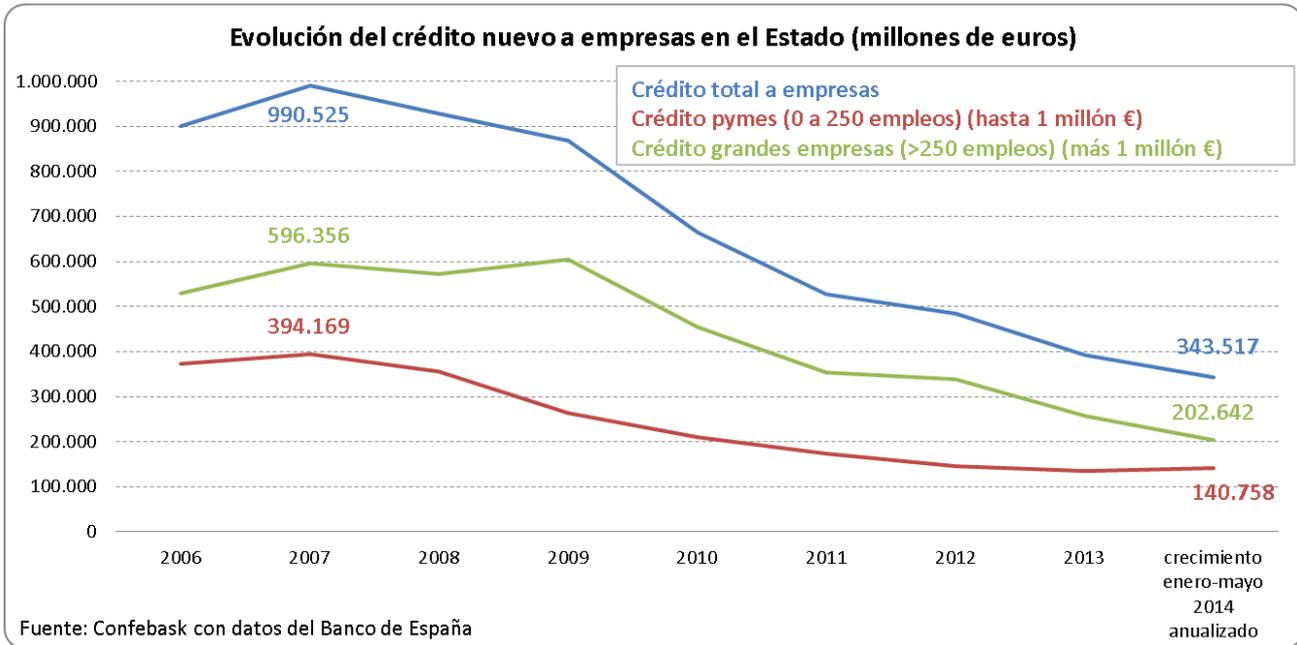


- ✓ El stock de crédito a actividades económicas en el Estado modera en el primer trimestre su ritmo de caída, lo que ocurre por tercer trimestre consecutivo
- ✓ En el primer trimestre de 2014 la caída fue del 10,4% interanual, pero excluyendo construcción y actividades inmobiliarias la caída queda en el 7,6%

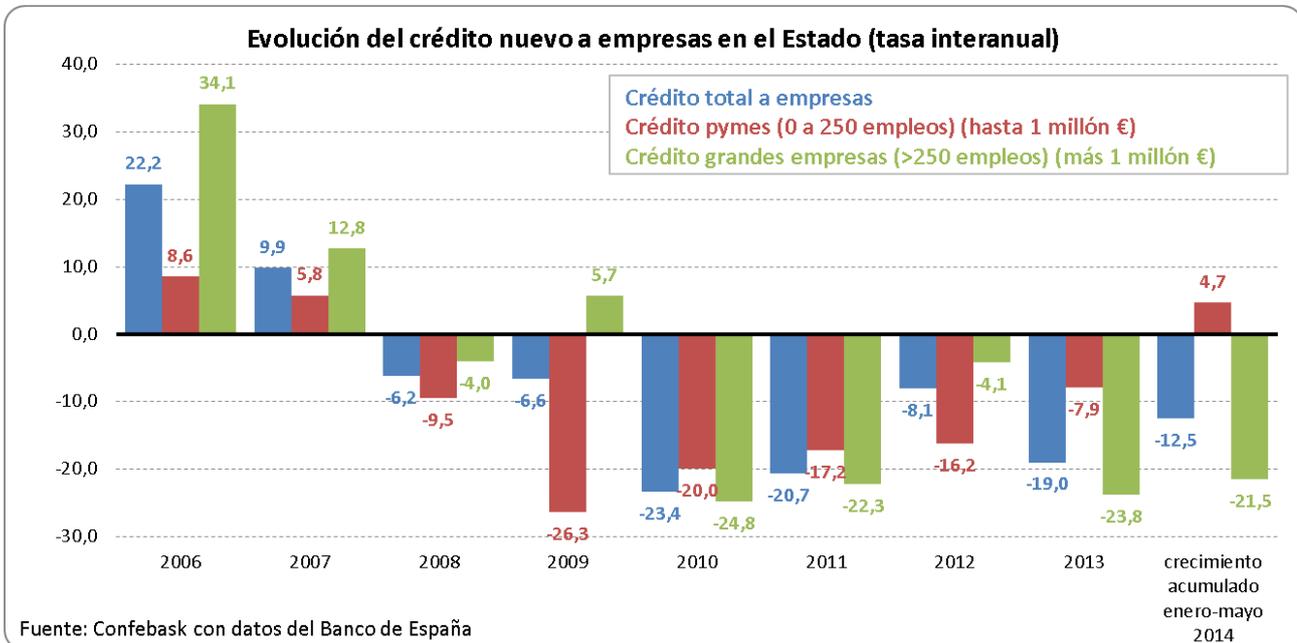


- ✓ Por sectores, la mayor caída del stock de crédito se dio en la construcción, el 15,4%. Le sigue la industria, con una caída del 11,3%, mientras que el descenso en los servicios fue del 9,8% interanual
- ✓ Desde los máximos pre-crisis, el stock de crédito total a actividades económicas se ha reducido un 30,1%. La principal caída se ha dado en la construcción (-59%), seguido de industria, con un retroceso del 29%, y de servicios, con una caída del 24%

### 1.3. Nuevo crédito en el Estado



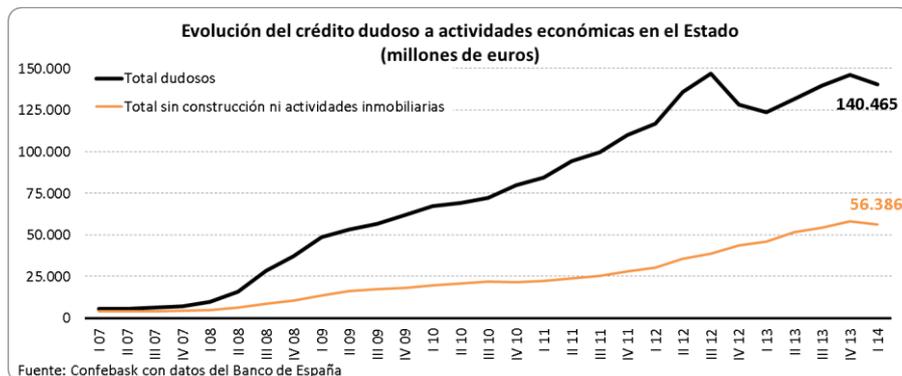
- ✓ El crédito nuevo a empresas es actualmente un tercio del existente antes de la crisis, al situarse en unos 344.000 millones / año, frente al billón que alcanzó en 2007
- ✓ Durante la crisis se ha producido un descenso mucho mayor del crédito nuevo a pymes que del crédito a grandes empresas, pero en los últimos meses ha recuperado posiciones. 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%, pero hasta mayo de 2014 ha supuesto el 41% del total de crédito nuevo a empresas



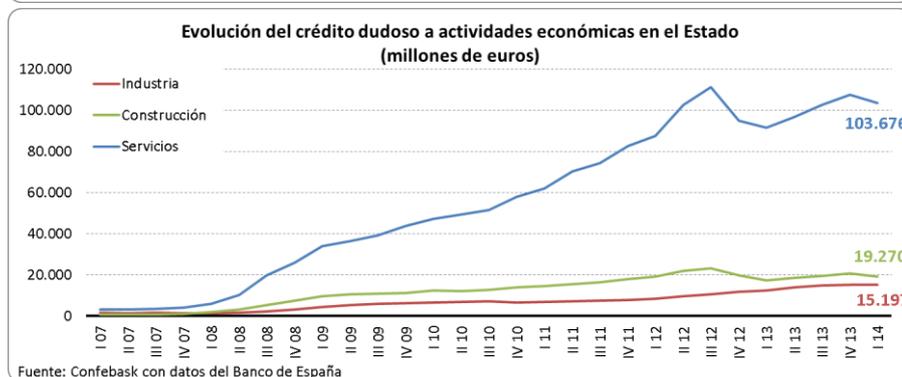
- ✓ El crédito nuevo al conjunto de empresas cae hasta mayo un 12,5%, tras haber caído en 2013 un 19%
- ✓ Sin embargo, HASTA MAYO el crédito nuevo a pymes ha crecido un 4,7%, acumulándose ya ocho meses consecutivos de aumentos interanuales
- ✓ En cambio, el crédito nuevo a grandes empresas ha retrocedido un 21,5% interanual acumulado hasta mayo, y muestra desde 2013 una peor evolución que el crédito nuevo a las pymes

## 2. CRÉDITO BANCARIO DUDOSO Y MOROSIDAD

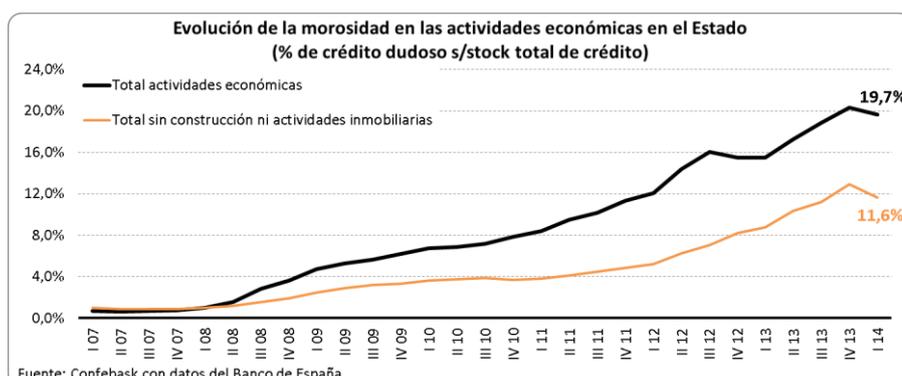
### 2.1. Crédito bancario dudoso por tipo de actividad económica en el Estado



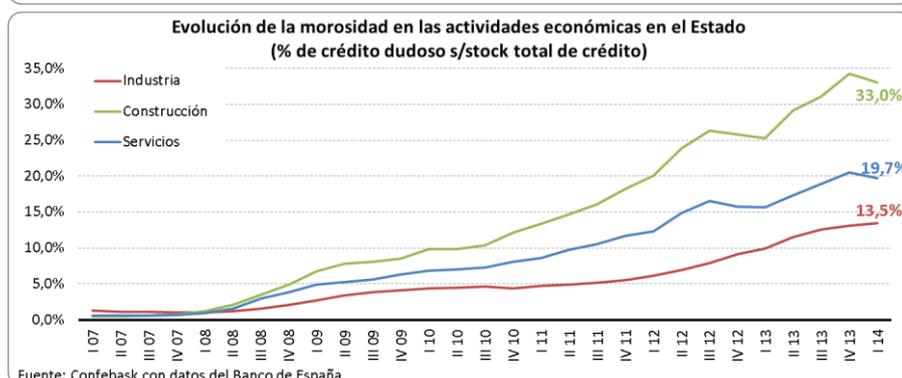
- ✓ Cae un 3,8% el crédito dudoso al sector empresarial en el primer trimestre, que se sitúa en 140.465 millones, 20 veces más que en 2007
- ✓ El crédito dudoso sin construcción ni actividades inmobiliarias bajó un 3,2%, lo que no ocurría desde finales de 2010, y ascendió a 56.386 millones, 13 veces más que en 2007
- ✓ La industria es el único sector donde subió el crédito dudoso en el primer trimestre, aunque sólo un 0,3%, bajando en construcción un 6,5%, y en servicios un 3,8%
- ✓ Quitando en servicios los dudosos de actividades inmobiliarias, el volumen de dudosos del resto de servicios bajó un 4,2%



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

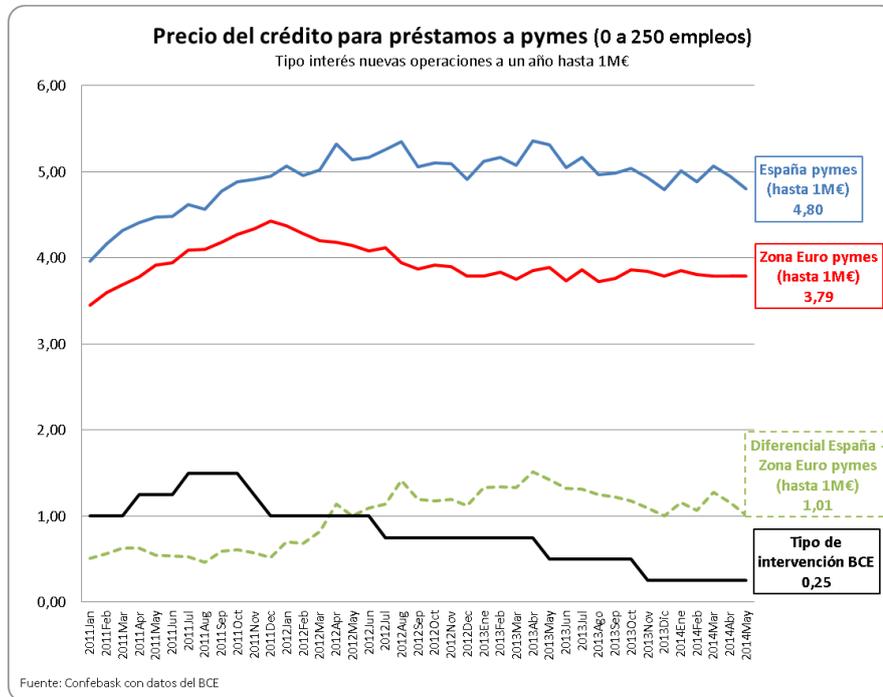


- ✓ La morosidad del sector empresarial bajó 0,6 puntos en el primer trimestre, quedando en el 19,7%, es el descenso más acusado en un trimestre desde que empezó la crisis
- ✓ Quitando construcción y actividades inmobiliarias, la morosidad bajó 1,3 puntos, quedando en el 11,6%
- ✓ La morosidad más alta se da en construcción, con el 33%, seguido de servicios, con el 19,7%. La más baja se da en la industria, con el 13,5%, si bien fue el único sector donde siguió subiendo
- ✓ Sin actividades inmobiliarias (cuya morosidad es del 37,8%), la morosidad del resto de servicios es del 11,6%



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

#### 3.1. Precio del crédito a pymes



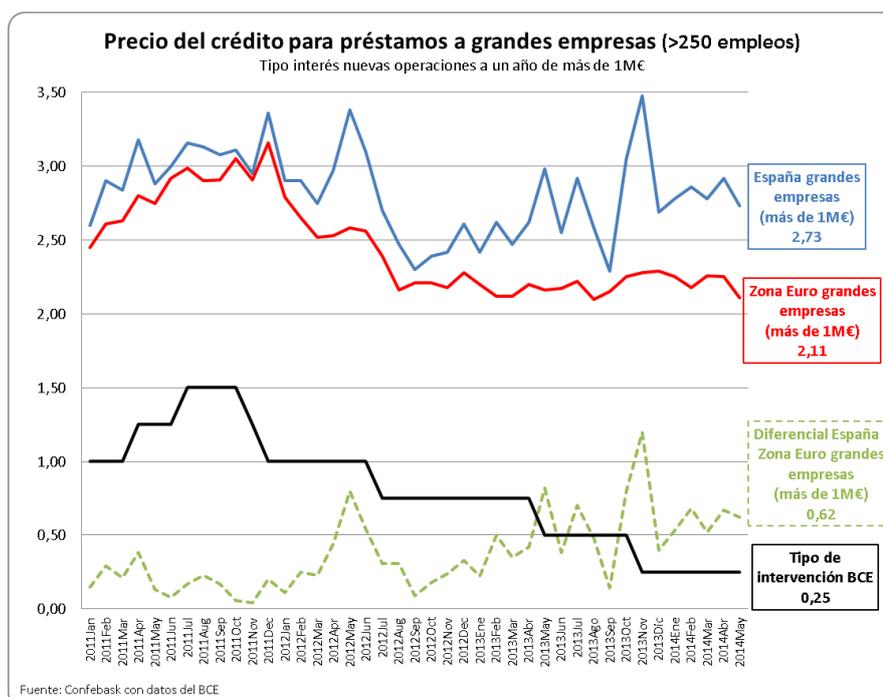
✓ Las pymes españolas siguen pagando más cara su financiación que las pymes europeas

✓ En España, el tipo de interés para nuevas operaciones para pymes a un año se situó en mayo en el 4,80%, la cifra más baja desde septiembre de 2011, y se ha reducido 0,56 puntos desde el máximo de abril de 2013 (5,36%)

✓ Las pymes de la Zona Euro pagaron un 3,79% en mayo por financiar nuevas operaciones

✓ El diferencial en tipos de interés se situó en mayo en 1,01 puntos, y lleva dos años por encima de un punto

#### 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 mayo en el 2,73%, 2,07 puntos menos que lo que pagan las pymes

✓ Desde el máximo alcanzado en noviembre de 2011 (3,48%), se ha producido un descenso de 0,75 puntos

✓ Las grandes empresas de la Zona Euro pagan un 2,11%

✓ El diferencial en tipos de interés se situó en mayo en 0,62 puntos, un diferencial mucho menor que el que soportan las pymes

### 3.3. Coste de las líneas ICO

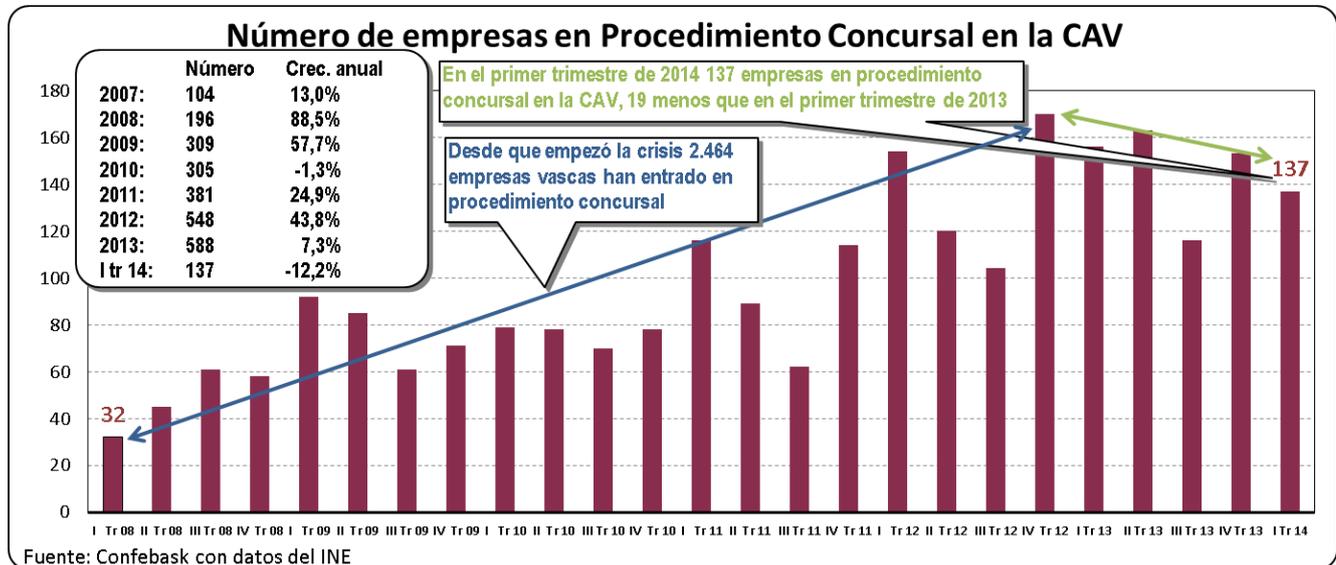
#### COSTE DE LAS LÍNEAS ICO VIGENTES

(tipo de interés máximo nominal para el período comprendido entre el 30 de junio y el 13 de julio de 2014)

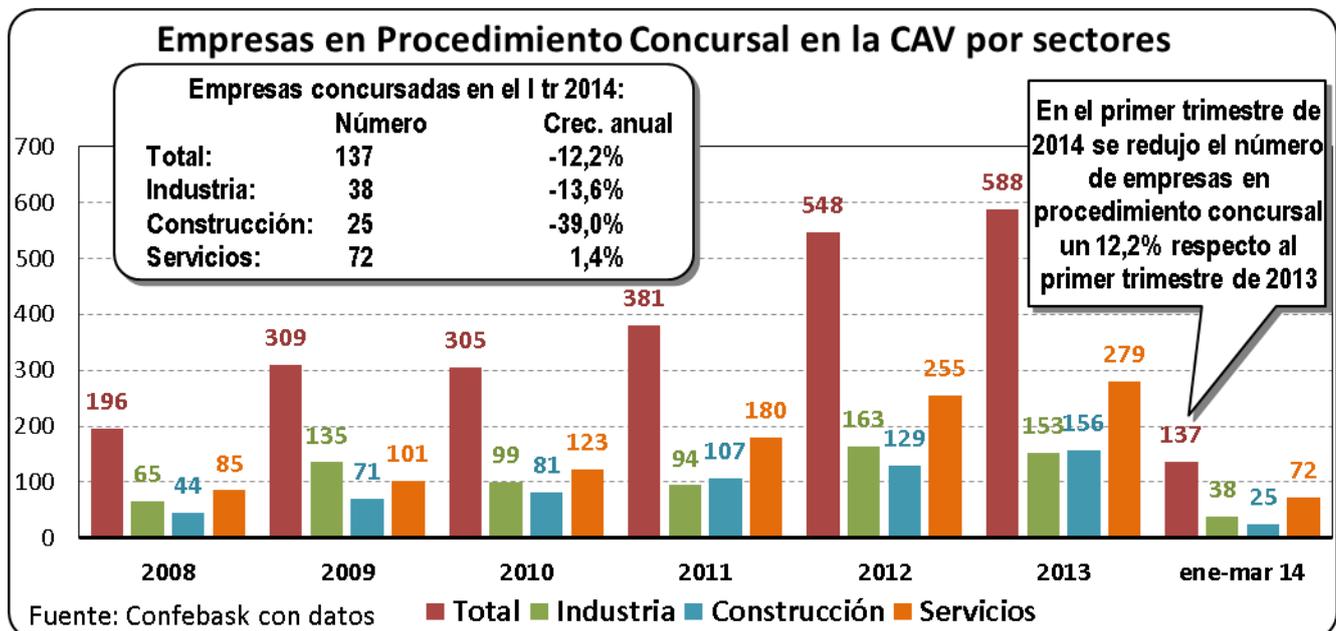
Línea	Plazo	3	6	1	2	3	5	7	9	10	12	15	20
		meses	meses	año	años								
<b><u>ICO Empresas y Emprendedores 2014</u></b>													
t/i variable máximo sin carencia				3,203	5,053	5,053	5,603	5,603		6,053	6,053	6,053	6,053
t/i fijo máximo sin carencia				3,271	5,153	5,189	5,874	6,064		6,818	7,004	7,235	7,500
<b><u>ICO Garantía SGR/SAECA 2014</u></b>													
<b>Operaciones con Aval 100%</b>													
t/i variable máximo sin carencia				2,053	3,053	3,053	3,453	3,453		3,903	3,903	3,903	
t/i fijo máximo sin carencia				2,121	3,153	3,189	3,724	3,914		4,668	4,854	5,085	
<b>Operaciones con Aval 50%</b>													
t/i variable máximo sin carencia				2,628	4,053	4,053							
t/i fijo máximo sin carencia				2,696	4,153	4,189							
<b><u>ICO Innovación y Fondo Tecnológico 2013-2015</u></b>													
t/i variable máximo sin carencia				2,526	4,263	4,263	4,626	4,626					
t/i fijo máximo sin carencia				2,543	4,288	4,297	4,694	4,741					
<b><u>ICO Internacional 2014</u></b>													
t/i variable máximo sin carencia (€)				3,203	5,053	5,053	5,553	5,553		5,923	5,923	5,923	5,923
t/i fijo máximo sin carencia (€)				3,271	5,153	5,189	5,824	6,014		6,688	6,874	7,105	7,370
t/i variable máximo sin carencia (\$)				3,317	5,187	5,187	5,717	5,727		6,127	6,127	6,127	6,127
t/i fijo máximo sin carencia (\$)				3,489	5,514	5,739	6,744	7,149		7,988	8,208	8,454	8,713
<b><u>ICO Exportadores Corto Plazo 2014</u></b>													
t/i variable máximo sin carencia y sin certificado de liquidez		3,057	3,153										
t/i variable máximo sin carencia y con certificado de liquidez		2,157	2,253										
<b><u>ICO Exportadores Medio y Largo Plazo 2013/2014</u></b>													
t/i variable máximo sin carencia (€)				5,053	5,053	5,553	5,553	5,923	5,923	5,923			
t/i fijo máximo sin carencia (€)				5,153	5,189	5,824	6,014	6,589	6,688	6,874			
t/i variable máximo sin carencia (\$)				5,187	5,187	5,717	5,727	6,127	6,127	6,127			
t/i fijo máximo sin carencia (\$)				5,514	5,739	6,744	7,149	7,858	7,988	8,208			

## 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 descendió un 12,2% en el primer trimestre de 2014, situándose en 137 empresas, frente a las 156 del primer trimestre de 2013



- ✓ **Por sectores**, en el primer trimestre se redujo notablemente el número de procedimientos concursales en la construcción y en la industria
- ✓ Por el contrario, se observa un ligero aumento en el sector servicios
- ✓ En el primer trimestre de 2014 baja un 12,2% el número de empresas en concurso con respecto al mismo período de 2013, lo que ocurre por segundo trimestre consecutivo, lo que indica 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			<a href="#">PROGRAMA EXTRAORDINARIO DE AVALES PÚBLICOS PARA LA FINANCIACIÓN EMPRESARIAL</a>			<a href="#">CONVENIO Gº VASCO – EE.FF. PROGRAMA DE FINANCIACIÓN EXTRAORDINARIA CON GARANTÍA PÚBLICA</a>
			<a href="#">AVALES ELKARGI CIRCULANTE</a>			<a href="#">PROGRAMA DE APOYO FINANCIERO A PYMES, PERSONAS EMPRESARIAS INDIVIDUALES Y PROFESIONALES AUTÓNOMAS</a>
						<a href="#">ICO EMPRESAS Y EMPRENDEDORES</a>
						<a href="#">ICO GARANTÍA SGR/SAECA</a>
						<a href="#">ICO INTERNACIONAL</a>
Inversión	<a href="#">AFI</a>	<a href="#">GAUZATU-INDUSTRIA</a>	<a href="#">PROGRAMA EXTRAORDINARIO DE AVALES PÚBLICOS PARA LA FINANCIACIÓN EMPRESARIAL</a>		<a href="#">LUZARO</a>	<a href="#">CONVENIO Gº VASCO – EE.FF. PROGRAMA DE FINANCIACIÓN EXTRAORDINARIA CON GARANTÍA PÚBLICA</a>
			<a href="#">AVALES ELKARGI INVERSIÓN</a>		<a href="#">ENISA COMPETITIVIDAD</a>	<a href="#">ICO EMPRESAS Y EMPRENDEDORES</a>
						<a href="#">ICO GARANTÍA SGR/SAECA</a>
						<a href="#">ICO INNOVACIÓN Y FONDO TECNOLÓGICO 2013-2015</a>
						<a href="#">ICO INTERNACIONAL</a>
Consolidación financiera					<a href="#">LUZARO</a>	<a href="#">PROGRAMA DE APOYO FINANCIERO A PYMES, PERSONAS EMPRESARIAS INDIVIDUALES Y PROFESIONALES AUTÓNOMAS</a>
Crecimiento empresarial				<a href="#">SGECR</a>	<a href="#">ENISA FUSIONES Y ADQUISICIONES</a>	
				<a href="#">EKARPEN</a>	<a href="#">ENISA MERCADOS ALTERNATIVOS</a>	
				<a href="#">SOCADE</a>		
Emprendimiento	<a href="#">PRÉSTAMOS EKINTZAILE</a>				<a href="#">ENISA JÓVENES EMPRENDEDORES</a>	
					<a href="#">ENISA EMPRENDEDORES</a>	
Internacionalización		<a href="#">GAUZATU-IMPLANTACIONES EXTERIORES</a>	<a href="#">AVALES TÉCNICOS INTERNACIONALES ELKARGI DEUTSCHE BANK</a>		<a href="#">ENISA MERCADOS ALTERNATIVOS</a>	<a href="#">PROGRAMA DE APOYO FINANCIERO A LA EXPORTACIÓN PARA PYMES</a>
		<a href="#">ICO EXPORTADORES CORTO PLAZO</a>	<a href="#">AVALES PARA EMPRESAS EXPORTADORAS ELKARGI LABORAL KUTXA</a>			<a href="#">ICO EXPORTADORES MEDIO Y LARGO PLAZO</a>
Reestructuración		<a href="#">BIDERATU</a>				

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 €)
<a href="#">CAIXABANK - ADEGI/CEBEK/SEA</a>	Financiación de inversión en nueva maquinaria industrial en 2014 complemento al Plan Renove de Maquinaria del Gobierno Vasco dotado con 9,5 MM Euros de subvención para una inversión máxima de 63 MM de Euros	54
<a href="#">KUTXABANK - ADEGI/CEBEK/SEA</a>	Financiación en condiciones preferentes para, circulante, inversión, avales y preavales	Adegi (150+150 ampliables) Cebek (200+200 ampliables) SEA (75+75 ampliables)
<a href="#">SABADELL GUIPUZCOANO - ADEGI</a>	Línea Exporta: Financiación proyectos de comercialización en el exterior Línea Implanta: Financiación proyectos implantación comercial y/o productiva en el exterior	130 Exporta 120 Implanta 10
<a href="#">SABADELL GUIPUZCOANO - CEBEK</a>	Línea Exporta: Financiación proyectos de comercialización en el exterior Línea Implanta: Financiación proyectos implantación comercial y/o productiva en el exterior	130 Exporta 120 Implanta 10
<a href="#">BANKIA-SEA</a>	Financiación preferente para inversión y circulante	100
<a href="#">KUTXABANK - ADEGI/CEBEK/SEA</a>	Línea Makina Berria: Financiación para la renovación de maquinaria productiva	150+150 ampliables
<a href="#">BANKINTER-FVEM</a>	Financiación preferente para inversión y circulante	100

## 7. EVOLUCIÓN DE LAS LÍNEAS DE FINANCIACIÓN DEL GOBIERNO VASCO

Programa	2012		2013		2014		TOTAL	
	Cuantía Importes Concedidos (€)	Operaciones Realizadas						
Convenio Gº Vasco-EE.FF. de Financiación Extraordinaria con Garantía Pública	43.996.200		77.072.483		5.415.650		126.484.333	
Programa de Apoyo Financiero a Pymes, Personas Empresarias Individuales y Profesionales Autónomas			127.090.214	812	26.356.000	180	153.446.214	992
Programa de Apoyo Financiero a la Exportación para Pymes					2.850.000	5	2.850.000	5

## 8. NOTICIAS FINANCIERAS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014

- Las empresas españolas disponen de 160.000 millones para financiarse como alternativa a la banca, según un estudio del Instituto de Estudios Bursátiles
- La morosidad de la banca se situó en el 13,44% en abril. Los [créditos dudosos](#) alcanzan los 191.763 millones, según datos del Banco de España
- Las administraciones públicas de Euskadi debían en mayo 86 millones a los autónomos, un 2,3% menos que en febrero, y tardaban 35 días en pagar, un día más que en febrero, según un [informe de ATA](#) . En el Estado el plazo de pago era de 113 días, dos más que en febrero
- El [BCE](#) baja los tipos de interés al 0,15%, nuevo mínimo histórico, e impulsa medidas monetarias excepcionales para evitar el riesgo de deflación, impulsar el crédito al sector privado y estimular la economía
- [Talde](#) crea un nuevo fondo de capital riesgo, dotado con 100 millones de euros ampliables a 150, para fomentar la internacionalización y crecimiento de empresas de Europa y de Latinoamérica
- El 43% de las empresas españolas ha sufrido algún tipo de impago en los últimos 12 meses, frente al 56% que lo sufrió hace un año, según el [VII Estudio de la Gestión del Riesgo de Crédito en España](#)
- El [ICO](#) supera los 10.000 millones de euros en préstamos durante el primer semestre de 2014
- El [ICO](#) invierte 1.325 millones de euros en capital riesgo a través de Fond-ICO Global, y abre nueva convocatoria
- España destinará 800 millones de euros de fondos de la UE para avalar créditos a pymes
- El [Diagnóstico Financiero de la Empresa Española de CEPYME](#) muestra que continúan las dificultades financieras, aunque con menos intensidad que un año antes
- El 35% de las facturas con más de 90 días de morosidad no se cobra nunca, según el [Barómetro de Prácticas de Pago en Europa](#)
- El [ICO](#) concedió préstamos en la CAV en el primer trimestre por valor de 325 millones
- Según la [Encuesta europea sobre Préstamos Bancarios](#) (elaborada por el BdE), los bancos esperan seguir relajando en el segundo trimestre los criterios de aprobación de nuevos préstamos a empresas, especialmente a las pymes, y prevén un número creciente de solicitudes de financiación por parte de las empresas
- [Funcas](#) prevé que el crédito neto volverá a crecer en 2015 por vez primera desde el comienzo de la crisis, a un ritmo del 3-4%
- Oinarri ha avalado a las empresas con 467 millones durante la crisis
- Los autónomos alertan del riesgo de que las normas de Basilea III dejen como insolventes a un millón de autónomos
- La tasa de éxito en la obtención de un crédito para las pymes sube del 52% al 61%