

NEWSLETTER TRIMESTRAL SOBRE FINANCIACIÓN EMPRESARIAL

NÚMERO 3, OCTUBRE 2014

LO MÁS DESTACABLE

- ✓ *Continúa la caída del stock de crédito al sector privado y a las actividades económicas, al proseguir el proceso de desapalancamiento, mientras que el stock de crédito al sector público sigue aumentando.*
- ✓ *Se acelera el crecimiento del crédito nuevo a pymes, mientras que el destinado a grandes empresas sigue cayendo.*
- ✓ *Ligero descenso del volumen de crédito dudoso y de la morosidad, aunque en la industria sigue creciendo.*
- ✓ *El crédito a las pymes españolas se abarata y el de las grandes empresas sube ligeramente. En ambos se paga un punto más que en el caso de las empresas europeas.*
- ✓ *Importante descenso del número de empresas vascas en procedimiento concursal en el primer semestre.*

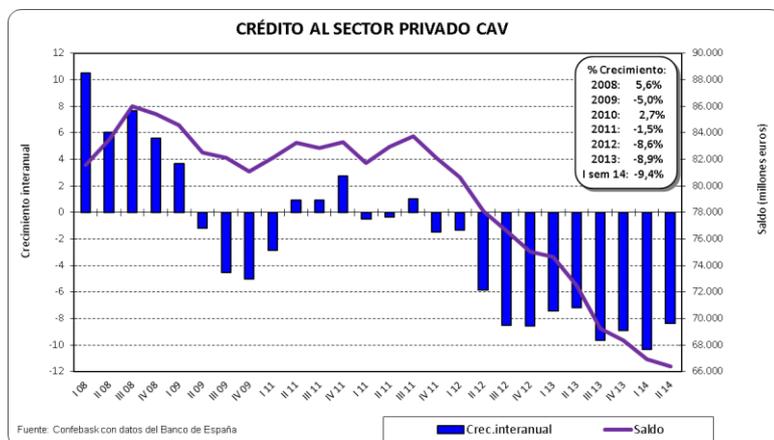
CONTENIDO

- 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 semestre continuó el proceso de desapalancamiento del sector privado (entendido como hogares + empresas + autónomos).

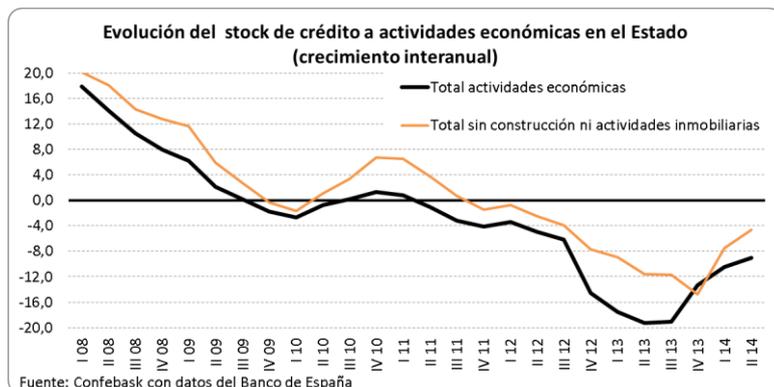
✓ El stock de crédito al sector privado en la CAV cayó el 8,4% interanual en el segundo trimestre, menos que el 10,3% del primer trimestre, y supone 6.079 millones menos que un año antes.

✓ El crédito al sector público volvió a acelerar su crecimiento y ha seguido reduciéndose el crédito al sector privado durante la crisis.

✓ Mientras el stock de crédito total se ha reducido un 16,7% desde máximos en la CAV (14.556 millones menos), el destinado al sector público casi se ha sextuplicado, creciendo en 5.028 millones, y el dirigido al sector privado en la CAV se ha reducido un 22,7%, lo que supone 19.584 millones menos que al comenzar la crisis.

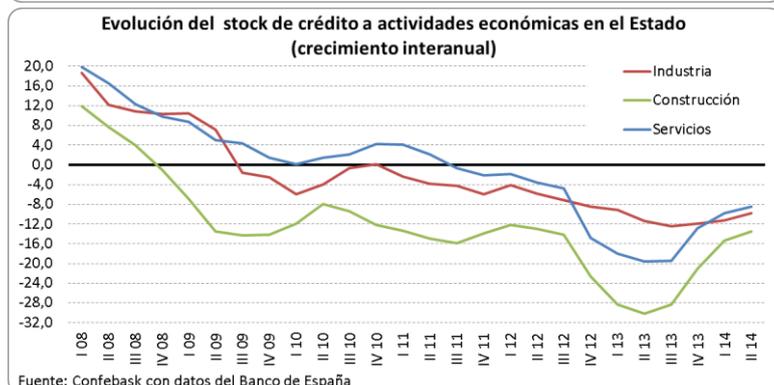
EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO TOTAL EN LA CAV Y POR TIPO DE DESTINATARIO EN LA CRISIS				
MM €	Trim.	Crédito total	Crédito al sector público	Crédito al sector privado
2008	III	87.078	1.086	85.992
2014	II	72.522	6.115	66.408
II tr 14 respecto III tr 08	Total	-14.556	5.029	-19.584
	%	-16,72%	463,02%	-22,77%

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



✓ En el segundo trimestre se moderó el ritmo de caída del stock de crédito a actividades económicas en el Estado, lo que ocurre por cuarto trimestre consecutivo.

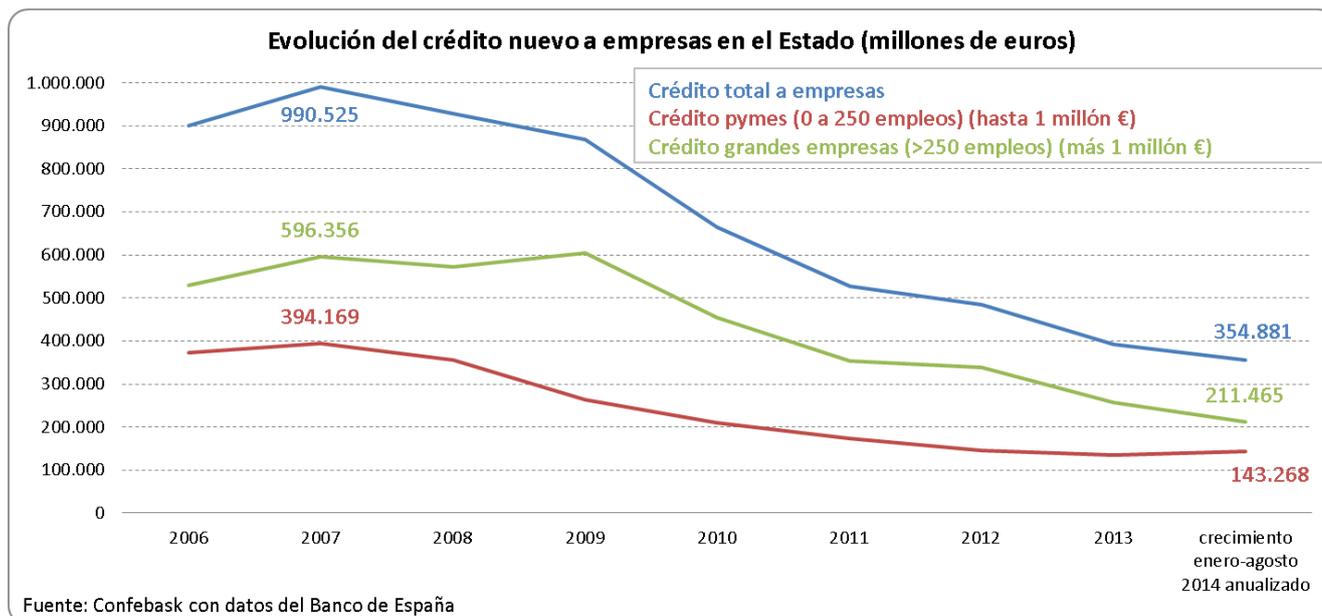
✓ En el segundo trimestre de 2014 la caída fue del 9,1% interanual, pero excluyendo construcción y actividades inmobiliarias fue del 4,7%.



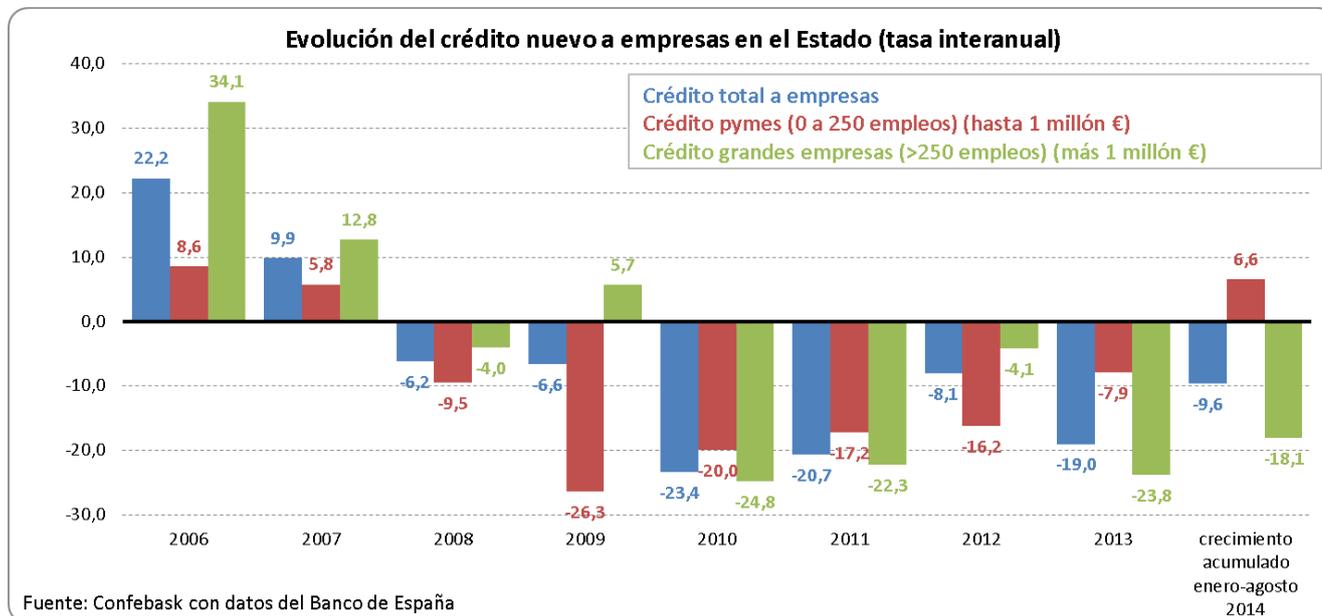
✓ Por sectores, el mayor descenso del stock de crédito se dio en la construcción, el 13,6%. Le sigue la industria, con el 9,8%, mientras que en los servicios fue del 8,4% interanual.

✓ Desde los máximos pre-crisis, el stock de crédito total a actividades económicas se ha reducido un 32,1%. La principal caída se ha dado en la construcción (-61%), seguida del sector industrial, con un retroceso del 31%, y de servicios, con una caída del 27%.

1.3. Nuevo crédito en el Estado



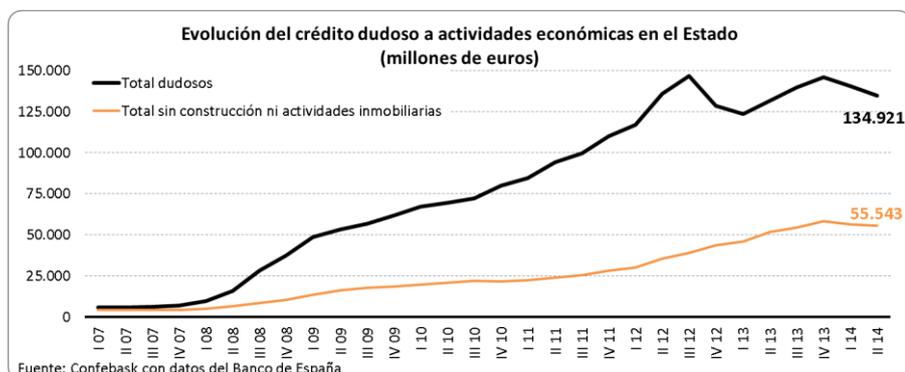
- ✓ El crédito nuevo a empresas apenas supone poco más de un tercio del existente antes de la crisis, al situarse en unos 355.000 millones / año, frente al billón que alcanzó en 2007.
- ✓ Durante la crisis el descenso del crédito nuevo a pymes ha sido superior al del crédito a grandes empresas, pero en los últimos meses el crédito a pymes está recuperando 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 agosto de 2014 ha supuesto el 41% del total de crédito nuevo a empresas.



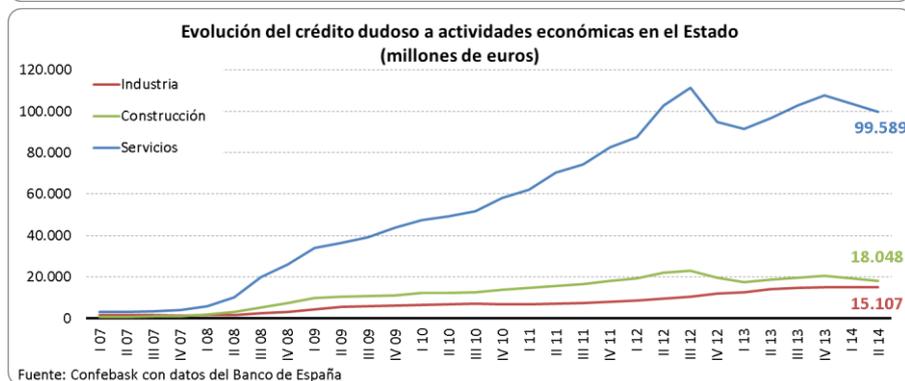
- ✓ El crédito nuevo al conjunto de empresas cayó hasta agosto un 9,6%, tras hacerlo en 2013 un 19%.
- ✓ Sin embargo, HASTA AGOSTO el crédito nuevo a pymes ha crecido un 6,6%, acumulándose ya once meses consecutivos de aumentos interanuales.
- ✓ En cambio, el crédito nuevo a grandes empresas ha retrocedido un 18,1% interanual acumulado hasta agosto, mostrando desde 2013 una peor evolución que el crédito nuevo a las pymes y sin dar síntomas de mejoría a lo largo de 2014.

2. CRÉDITO BANCARIO DUDOSO Y MOROSIDAD

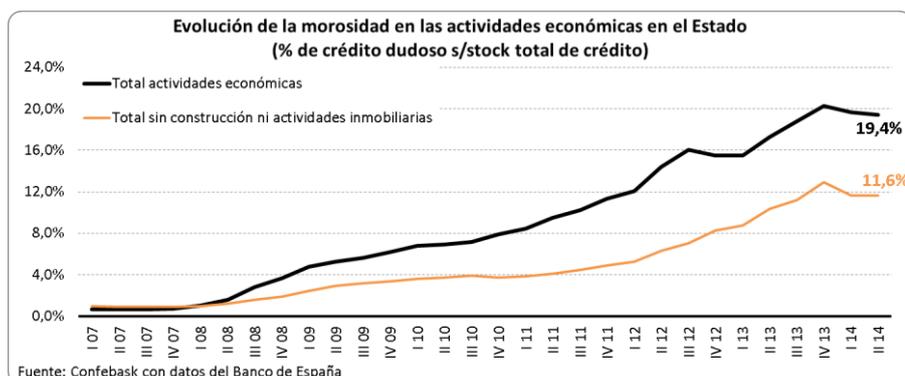
2.1. Crédito bancario dudoso por tipo de actividad económica en el Estado



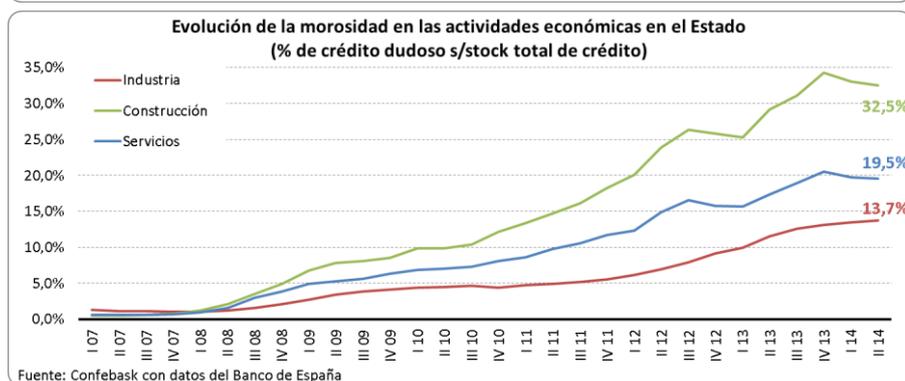
- ✓ El crédito dudoso al sector empresarial en el segundo trimestre, cayó un 4%, situándose en 134.921 millones, 19 veces más que en 2007.
- ✓ El crédito dudoso sin construcción ni actividades inmobiliarias bajó un 1,5%, siendo la segunda caída consecutiva, y asciende a 55.543 millones, 13 veces más que en 2007.
- ✓ El crédito dudoso descendió en todos los sectores en el segundo trimestre. En la industria la caída fue del 0,6%, en la construcción del 6,4%, y en los servicios del 4%.
- ✓ Quitando en servicios los dudosos de actividades inmobiliarias, el volumen de dudosos del resto de servicios bajó un 1,6%.



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

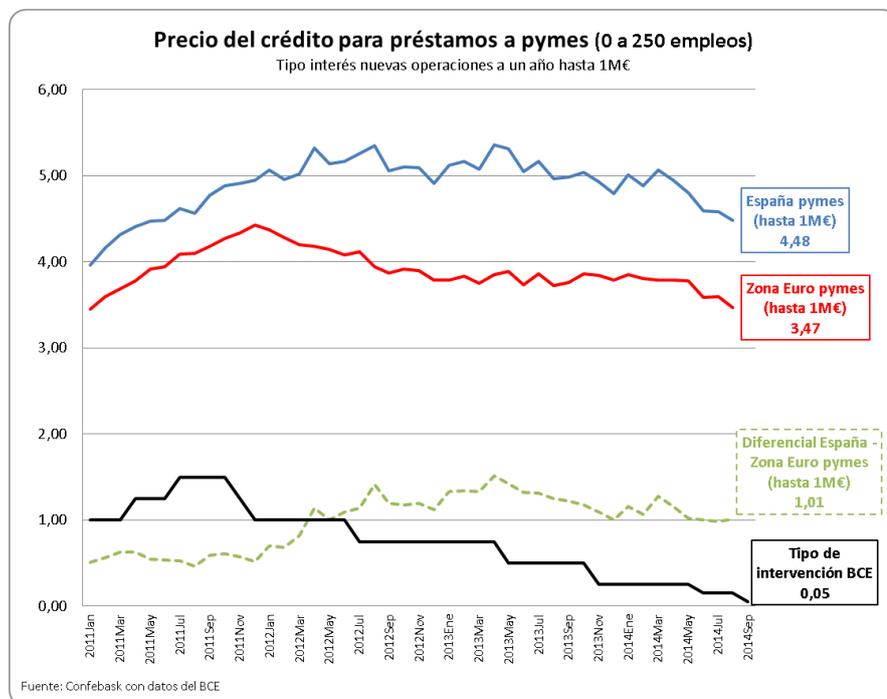


- ✓ La morosidad del sector empresarial bajó 0,3 puntos en el segundo trimestre, hasta el 19,4%. Desde el inicio de la crisis es la primera vez que desciende dos trimestres consecutivos.
- ✓ Quitando construcción y actividades inmobiliarias, la morosidad se mantuvo estable en el 11,6%.
- ✓ La morosidad más alta se da en construcción, con el 32,5%, seguida de servicios, con el 19,5%. La más baja se sitúa en la industria, con el 13,7%, si bien volvió a ser el único sector donde siguió subiendo.
- ✓ Sin actividades inmobiliarias (cuya morosidad es del 38%), la morosidad del resto de servicios fue del 11%.



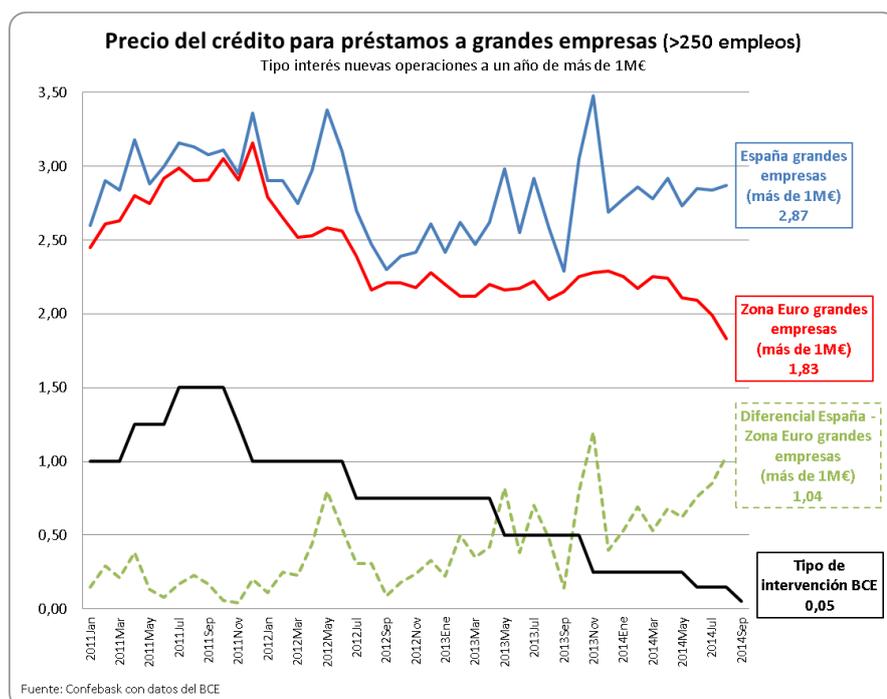
3. COSTE DEL CRÉDITO: EVOLUCIÓN EN LA CRISIS Y COMPARACIÓN CON LA ZONA EURO

3.1. Precio del crédito a pymes



- ✓ El crédito a las pymes españolas se ha abaratado a lo largo del año, pero sigue siendo más caro que el de las pymes europeas.
- ✓ En España, el tipo de interés para nuevas operaciones para pymes a un año se situó en agosto en el 4,48%, la cifra más baja desde mayo de 2011, y se ha reducido 0,88 puntos desde el máximo de abril de 2013 (5,36%).
- ✓ Las pymes de la Zona Euro pagaron un 3,47% en agosto por financiar nuevas operaciones.
- ✓ El diferencial en tipos de interés se situó en agosto en 1,01 puntos, y lleva más de dos años por encima de un punto.

3.2. Precio del crédito a grandes empresas



- ✓ El crédito a las grandes empresas españolas se ha encarecido en los últimos meses, y es más caro que el de las grandes empresas europeas.
- ✓ El tipo de interés para nuevas operaciones para grandes empresas españolas a un año se situó en agosto en el 2,87%, 1,61 puntos menos que lo que pagan las pymes.
- ✓ En lo que va de año ha subido 0,18 puntos, si bien se sitúa 0,61 puntos por debajo del máximo de noviembre de 2011 (3,48%).
- ✓ Las grandes empresas de la Zona Euro pagan un 1,83%.
- ✓ Subió el diferencial en tipos de interés hasta 1,04 puntos en agosto, superando ligeramente al diferencial que soportan las pymes.

3.3. Coste de las líneas ICO

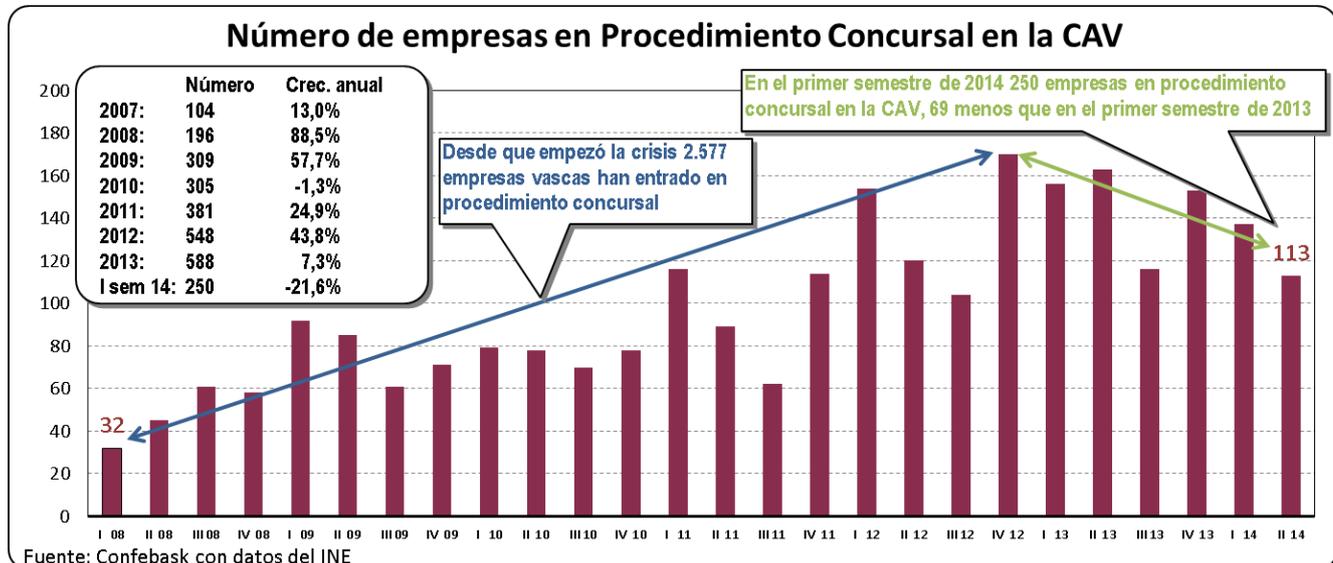
COSTE DE LAS LÍNEAS ICO VIGENTES

(tipo de interés máximo nominal para el período comprendido entre el 6 de octubre y el 19 de octubre de 2014)

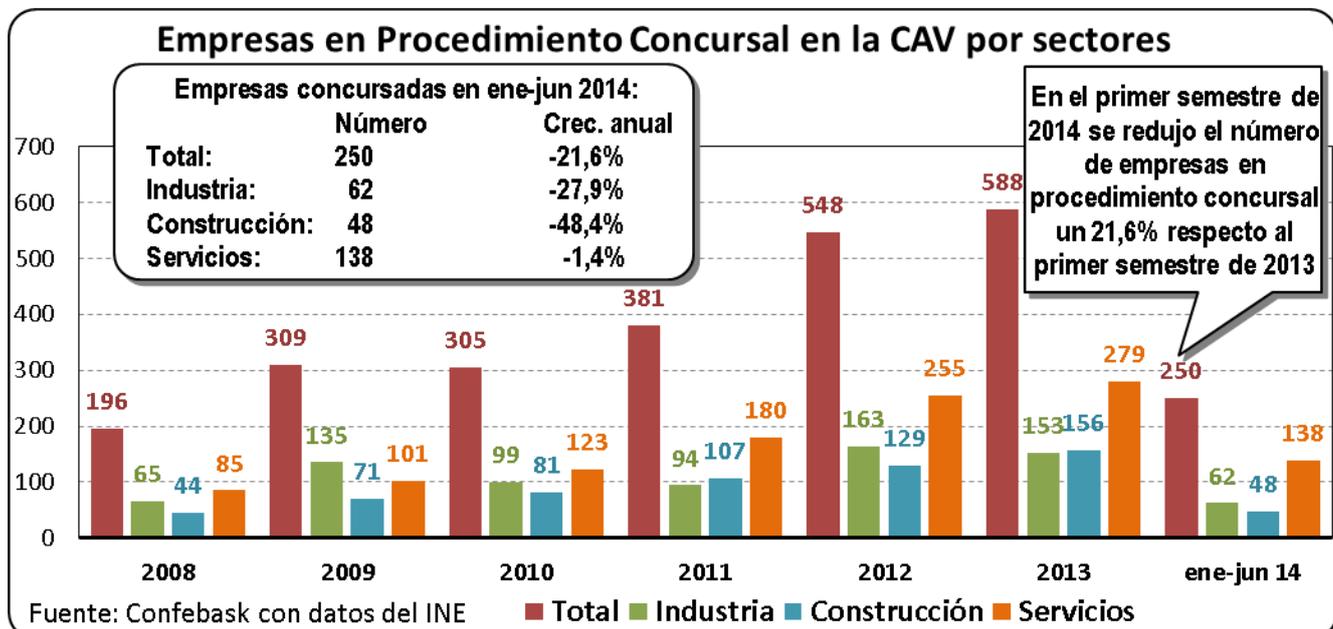
Línea	Plazo	3	6	1	2	3	5	7	9	10	12	15	20
		meses	meses	año	años								
<u>ICO Empresas y Emprendedores 2014</u>													
t/i variable máximo sin carencia				2,981	4,831	4,831	5,131	5,131		5,381	5,381	5,381	5,381
t/i fijo máximo sin carencia				2,971	4,897	4,948	5,362	5,510		6,014	6,176	6,383	6,632
<u>ICO Garantía SGR/SAECA 2014</u>													
Operaciones con Aval 100%													
t/i variable máximo sin carencia				1,831	2,831	2,831	2,981	2,981		3,231	3,231	3,231	
t/i fijo máximo sin carencia				1,821	2,897	2,948	3,212	3,360		3,864	4,026	4,233	
Operaciones con Aval 50%													
t/i variable máximo sin carencia				2,406	3,831	3,831							
t/i fijo máximo sin carencia				2,396	3,897	3,948							
<u>ICO Innovación y Fondo Tecnológico 2013-2015</u>													
t/i variable máximo sin carencia				2,470	4,208	4,208	4,508	4,508					
t/i fijo máximo sin carencia				2,468	4,224	4,237	4,566	4,603					
<u>ICO Agenda Digital 2014</u>													
t/i fijo máximo sin carencia				2,842	4,511	4,511	4,804	4,804					
<u>ICO Internacional 2014</u>													
t/i variable máximo sin carencia (€)				2,981	4,831	4,831	5,131	5,131		5,361	5,361	5,361	5,361
t/i fijo máximo sin carencia (€)				2,971	4,897	4,948	5,362	5,510		5,994	6,156	6,363	6,612
t/i variable máximo sin carencia (\$)				3,295	5,165	5,165	5,495	5,515		5,775	5,775	5,775	5,775
t/i fijo máximo sin carencia (\$)				3,448	5,617	5,912	6,731	7,099		7,720	7,894	8,088	8,289
<u>ICO Exportadores Corto Plazo 2014</u>													
t/i variable máximo sin carencia y sin certificado de liquidez		2,631	2,731										
t/i variable máximo sin carencia y con certificado de liquidez		1,731	1,831										
<u>ICO Exportadores Medio y Largo Plazo 2013/2014</u>													
t/i variable máximo sin carencia (€)				4,831	4,831	5,131	5,131	5,361	5,361	5,361			
t/i fijo máximo sin carencia (€)				4,897	4,948	5,362	5,510	5,910	5,994	6,156			
t/i variable máximo sin carencia (\$)				5,165	5,165	5,495	5,515	5,775	5,775	5,775			
t/i fijo máximo sin carencia (\$)				5,617	5,912	6,731	7,099	7,615	7,720	7,894			

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 21,6% en el primer semestre de 2014, situándose en 250 empresas, frente a las 319 del primer semestre de 2013.



✓ **Por sectores**, en el segundo trimestre se redujo notablemente el número de procedimientos concursales en la construcción y en la industria.

✓ En cambio, apenas se redujo en el sector servicios.

✓ En el segundo trimestre de 2014 bajó un 30,7% el número de empresas en concurso con respecto al mismo período de 2013, lo que ocurre por tercer trimestre consecutivo. Esto no había sucedido desde que se inició la crisis, lo que confirma el 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	Avaless	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 AGENDA DIGITAL
						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 AGENDA DIGITAL
						ICO INTERNACIONAL
Consolidación financiera					LUZARO	PROGRAMA DE APOYO FINANCIERO A PYMES, PERSONAS EMPRESARIAS INDIVIDUALES Y PROFESIONALES AUTÓNOMAS
Crecimiento empresarial				SGEGR	ENISA FUSIONES Y ADQUISICIONES	
				EKARPEN	ENISA MERCADOS ALTERNATIVOS	
				SOCADE		
Emprendimiento	PRÉSTAMOS EKINTZAILE				ENISA JÓVENES EMPRENDEDORES	
					ENISA EMPRENDEDORES	
Internacionalización		GAUZATU-IMPLANTACIONES EXTERIORES	AVALES TÉCNICOS INTERNACIONALES ELKARGI DEUTSCHE BANK		ENISA MERCADOS ALTERNATIVOS	PROGRAMA DE APOYO FINANCIERO A LA EXPORTACIÓN PARA PYMES
		ICO EXPORTADORES CORTO PLAZO	AVALES PARA EMPRESAS EXPORTADORAS ELKARGI LABORAL KUTXA			ICO EXPORTADORES MEDIO Y LARGO PLAZO
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 €)
CAIXABANK - ADEGI/CEBEK/SEA	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
KUTXABANK - ADEGI/CEBEK/SEA	Financiación en condiciones preferentes para, circulante, inversión, avales y preavales	Adegi (150+150 ampliables) Cebek (200+200 ampliables) SEA (75+75 ampliables)
SABADELL GUIPUZCOANO - ADEGI	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
SABADELL GUIPUZCOANO - CEBEK	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
BANKIA-SEA	Financiación preferente para inversión y circulante	100
KUTXABANK - ADEGI/CEBEK/SEA	Línea Makina Berria: Financiación para la renovación de maquinaria productiva	150+150 ampliables
BANKINTER-ADEGI	Financiación preferente para circulante, apoyo a la internacionalización y proyectos emprendedores	100
BANKINTER-FVEM	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 Gobierno Vasco-EE.FF. de Financiación Extraordinaria con Garantía Pública	43.996.200	226	77.072.483	475	10.221.963	65	131.290.646	766
Programa de Apoyo Financiero a Pymes, Personas Empresarias Individuales y Profesionales Autónomas			127.090.214	812	37.278.000	263	164.368.214	1.075
Programa de Apoyo Financiero a la Exportación para Pymes					19.275.000	32	19.275.000	32

8. NOTICIAS FINANCIERAS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2014

- Se aprueba una [Ley de medidas urgentes en materia de refinanciación y reestructuración de deuda empresarial](#), que modifica aspectos de la Ley Concursal con el fin de evitar que la mayor parte de los procedimientos concursales terminen en la disolución de la empresa.
- El Gobierno aprueba el [Proyecto de Ley de Fomento de la Financiación Empresarial](#) que, entre otras medidas, contempla que las pymes que vean mermada su financiación recibirán un preaviso de tres meses por parte de su banco y accederán a informes sobre su situación. Además, regula la financiación mediante "crowdfunding", poniendo límites de inversión en función de si se trata de un inversor acreditado o no acreditado. También establece un techo de capitalización de 500 millones de euros para operar en el Mercado Alternativo Bursátil.
- La iniciativa para financiar pymes del gobierno central, en colaboración con las CC.AA. y que hace uso de fondos estructurales europeos, prevé movilizar en 2015 un total de 3.200 millones de euros, destinados a financiar inversiones y capital circulante de pymes.
- La morosidad de la banca se situó en el 13,15% en julio. Los [créditos dudosos](#) alcanzan los 184.520 millones, según datos del Banco de España.
- Las administraciones públicas de Euskadi debían en septiembre 95 millones a los autónomos, un 9% más que en junio, y tardaban 38 días en pagar, tres días más que en mayo, según un [informe de ATA](#) . En el Estado el plazo de pago era de 111 días, dos menos que en mayo.
- El [BCE](#) baja los tipos de interés al 0,05%, nuevo mínimo histórico, e impulsa nuevas medidas monetarias como la compra de activos para impulsar el crédito al sector privado y estimular la economía.
- El [ICO](#) concede préstamos en Euskadi por valor de 747,8 millones de euros en el primer semestre de 2014, el 7,8% del total del Estado, en 6.298 operaciones por un importe medio de 118.736 euros.
- El [ICO](#) lanza la línea ICO Agenda Digital, para financiar la liquidez e inversiones de empresas tecnológicas en el extranjero.
- Según la [Encuesta europea sobre Préstamos Bancarios](#) (elaborada por el BdE), los bancos prevén que en el tercer trimestre se suavizarán los criterios de aprobación de nuevos préstamos a empresas y pronostican que el número de solicitudes de financiación por parte de las empresas crecerá significativamente.
- Según el estudio "[Endeudamiento de las empresas españolas en el contexto europeo: El impacto de la crisis](#)", elaborado por la Fundación BBVA y el IVIE, una de cada cuatro empresas necesita el beneficio de diez años para devolver su deuda, casi el doble que la media europea. Además, el 50% de la deuda de las pymes está en manos de pymes financieramente vulnerables.
- Los fondos de capital riesgo invirtieron en el primer semestre 1.174 millones de euros en España, un 132% más que en el primer semestre de 2013, según [Ascri](#) (Asociación Española de Entidades de Capital-Riesgo).