

NEWSLETTER TRIMESTRAL SOBRE FINANCIACIÓN EMPRESARIAL

NÚMERO 5, ABRIL 2015

LO MÁS DESTACABLE

- ✓ *Continúa el proceso de desapalancamiento del sector privado, situándose el stock de crédito al sector privado y a las actividades económicas en la CAV en niveles del año 2006, tras caer en 2014 un 7,6%.*
- ✓ *Se consolida el crecimiento del crédito nuevo a pymes frente a la caída del destinado a grandes empresas.*
- ✓ *El volumen de crédito dudoso se reduce en todos los sectores, y la morosidad empresarial tuvo en el cuarto trimestre el mayor descenso desde que empezó la crisis.*
- ✓ *El crédito a pymes y a las grandes empresas españolas sigue abaratándose. El diferencial con respecto a lo que pagan las empresas europeas también se reduce, si bien la financiación sigue siendo algo más cara.*
- ✓ *El número de empresas vascas en procedimiento concursal se redujo un 22,4% en 2014.*

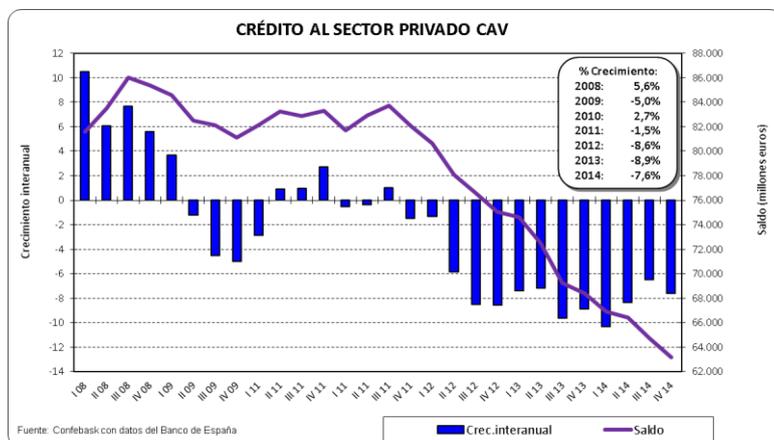
CONTENIDO

- 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 2015**

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



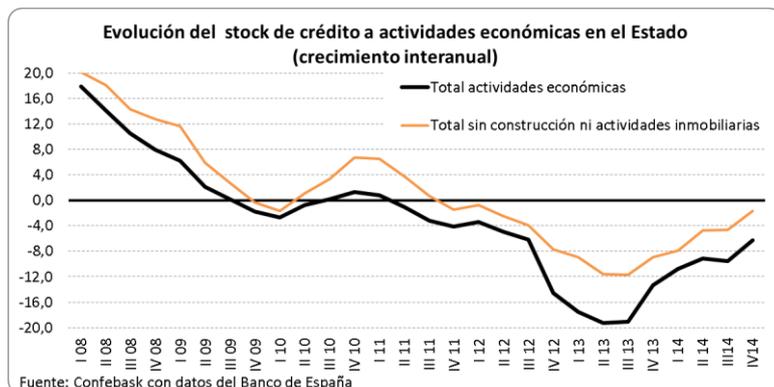
- ✓ El sector privado (entendido como hogares + empresas + autónomos), sigue manteniendo un apreciable ritmo de desapalancamiento.
- ✓ El stock de crédito al sector privado en la CAV cayó en 2014 un 7,6% interanual, registrando una caída más moderada que en los dos años anteriores, y es 5.206 millones inferior al de finales de 2013. Se sitúa en niveles de 2006.

- ✓ El stock de crédito al sector público crece en el cuarto trimestre, frente a la continua reducción del stock de crédito al sector privado.

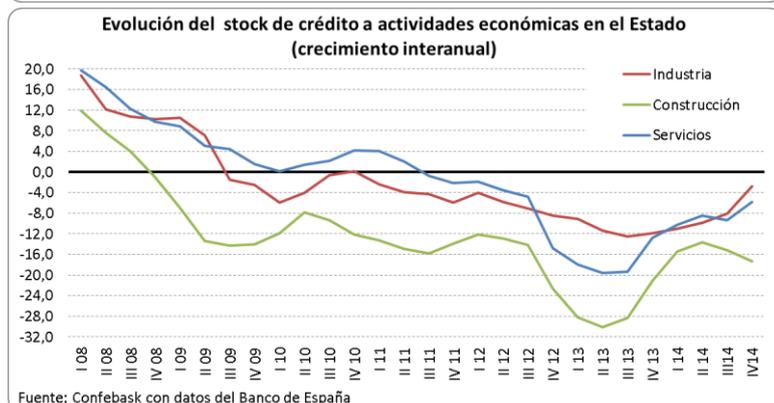
- ✓ Mientras el stock de crédito total desciende un 20,6% desde máximos en la CAV (17.901 millones menos), el destinado al sector público se ha sextuplicado, creciendo en 4.922 millones, y el dirigido al sector privado en la CAV ha caído un 26,5%, sumando 22.823 millones menos que al comenzar la crisis.

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	IV	69.177	6.008	63.169
IV tr 14 respecto III tr 08	Total	-17.901	4.922	-22.823
	%	-20,56%	453,17%	-26,54%

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

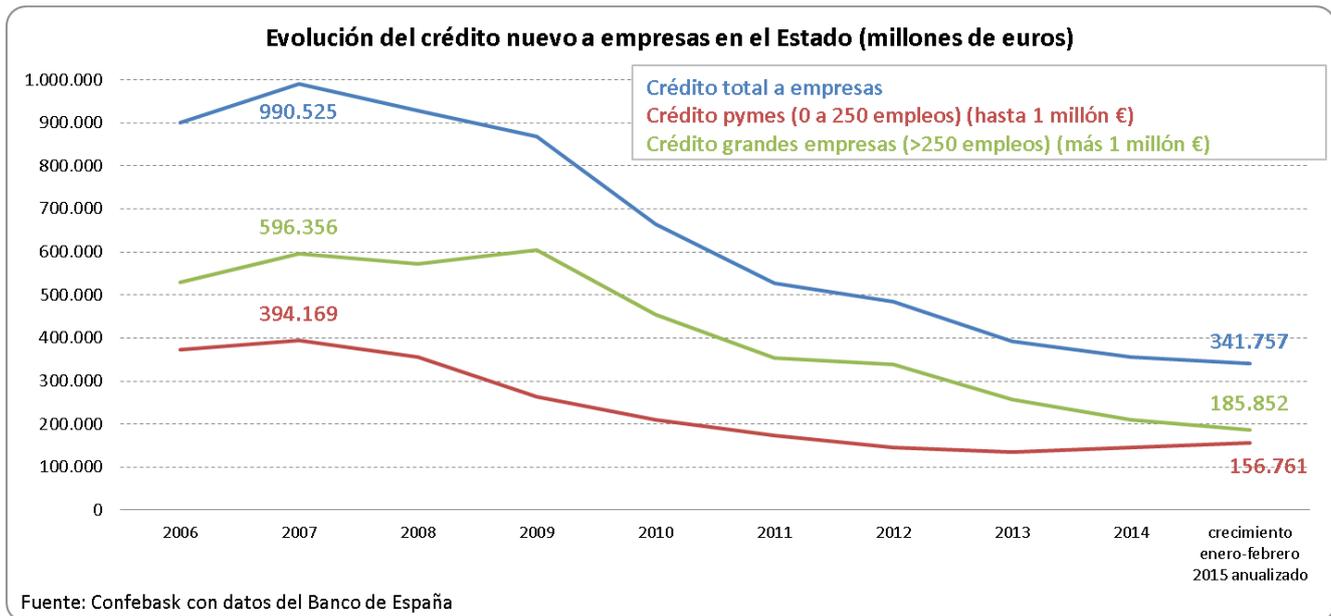


- ✓ En el cuarto trimestre crece el stock de crédito a actividades económicas en el Estado sobre el trimestre anterior, lo que no ocurría desde 2010.
- ✓ En términos interanuales, en el cuarto trimestre de 2014 la caída fue del 6,3%, pero excluyendo construcción y actividades inmobiliarias la caída fue del 1,7%.

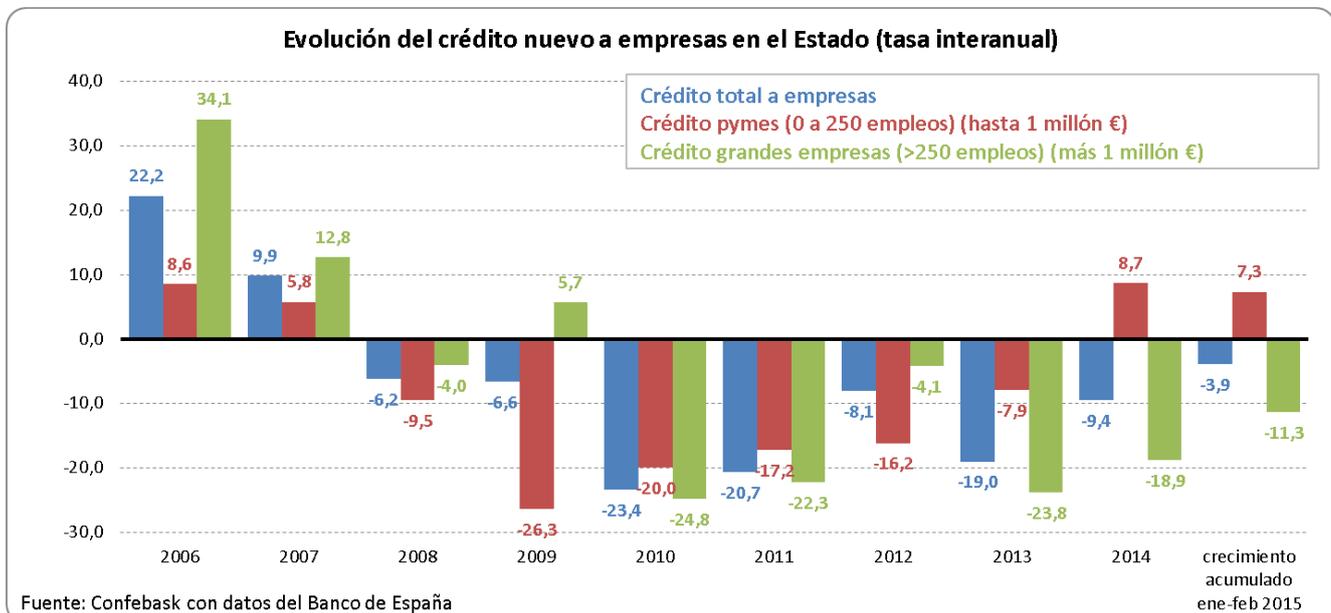


- ✓ Crece el stock de crédito sobre el trimestre previo en industria y servicios.
- ✓ Peso a ello, en términos interanuales continúa descendiendo el stock de crédito, sobre todo en la construcción (-17,3%), seguido de los servicios (-5,9%), y la industria (-2,8%).
- ✓ Desde los máximos pre-crisis, el stock de crédito total a actividades económicas se ha reducido un 34,1%. La principal caída se ha dado en construcción (-65%), seguida del sector industrial, con un retroceso del 29,3%, y de servicios, con una caída del 28,9%.

1.3. Nuevo crédito en el Estado



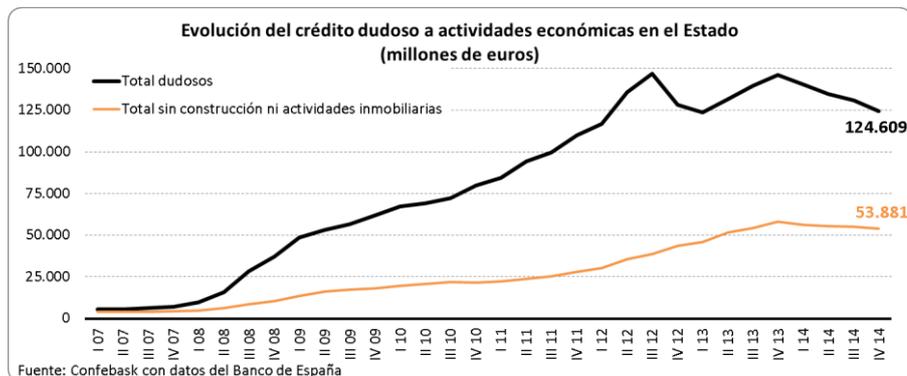
- ✓ El crédito nuevo a empresas sigue en descenso, y apenas supone poco más de un tercio del existente antes de la crisis, al situarse en unos 342.000 millones / año, frente al billón que alcanzó en 2007.
- ✓ El crédito nuevo a pymes sigue recuperando terreno frente al crédito a grandes empresas. Si en 2007 el crédito nuevo a las pymes, que suponía el 40% del crédito nuevo a empresas, redujo su peso en 2012 al 30%, pero desde entonces recupera cuota, situándose en el 34% en 2013, en el 41% en 2014, y en el 46% en los dos primeros meses del año, la cifra más elevada desde 2005.



- ✓ Desciende el crédito nuevo al conjunto de empresas un 3,9% interanual hasta febrero, tras caer en 2014 un 9,4%.
- ✓ El crédito nuevo a pymes continúa la recuperación iniciada en 2014, mientras que el crédito nuevo a grandes empresas sigue cayendo.
- ✓ HASTA FEBRERO el crédito nuevo a pymes ha crecido un 7,3%, y se acerca a cifras de 2011.
- ✓ En cambio, el crédito nuevo a grandes empresas ha retrocedido hasta febrero un 11,3%, una caída menos intensa que en 2014, pero que sigue siendo elevada.

2. CRÉDITO BANCARIO DUDOSO Y MOROSIDAD

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

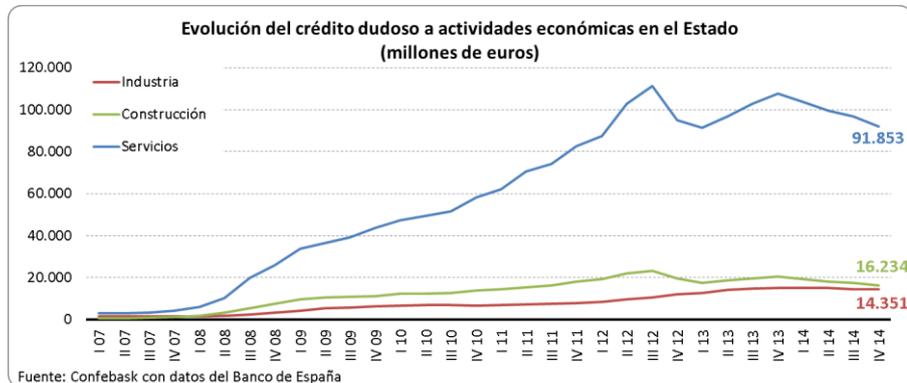


✓ Se consolida el descenso del crédito dudoso al sector empresarial, que bajó en el cuarto trimestre un 5%, sumando 124.609 millones, 18 veces más que en 2007.

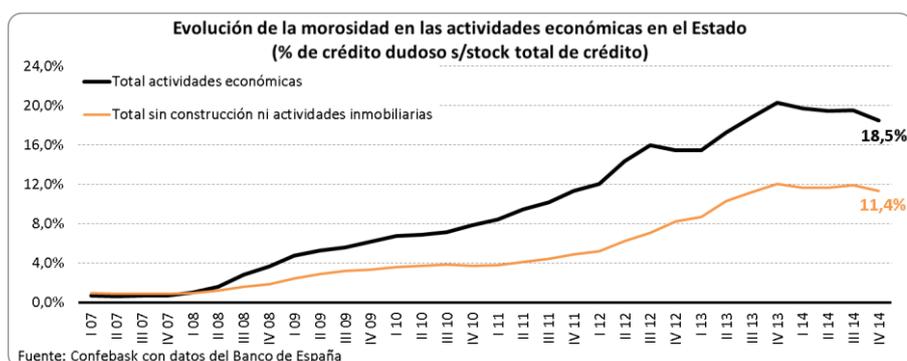
✓ El crédito dudoso sin construcción ni actividades inmobiliarias bajó un 2,1%, la cuarta caída consecutiva, sumando 53.881 millones, 13 veces más que en 2007.

✓ El crédito dudoso bajó en todos los sectores en el cuarto trimestre; un 7,6% en la construcción, un 5% en los servicios y un 2% en la industria.

✓ Quitando en servicios los dudosos de actividades inmobiliarias, el volumen de dudosos del resto de servicios bajó un 2,3%.



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



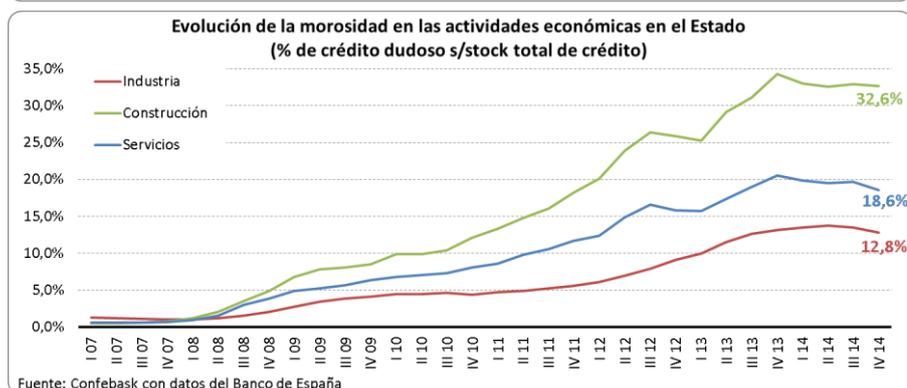
✓ La morosidad del sector empresarial consolida su tendencia descendente, bajando en el cuarto trimestre un punto, el mayor descenso desde que empezó la crisis, y queda en el 18,5%, 1,8 puntos menos que un año antes.

✓ Quitando construcción y actividades inmobiliarias, la morosidad bajó 0,5 puntos, hasta el 11,4%.

✓ Se reduce la morosidad en todos los sectores de actividad.

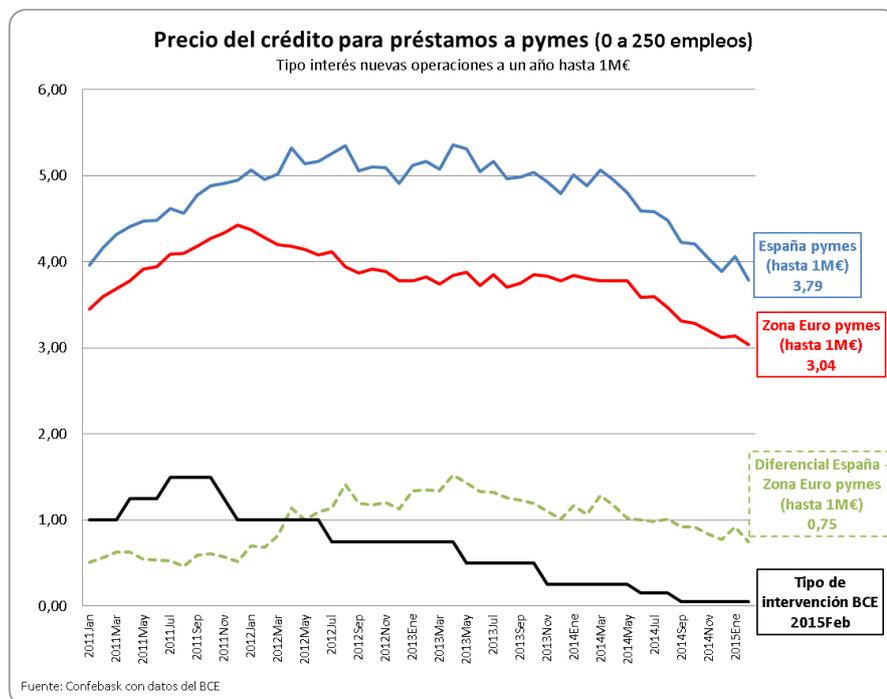
✓ La tasa de morosidad más alta se da en construcción, con el 32,6%, seguida de servicios, con el 18,6%. La más baja se sitúa en la industria, con el 12,8%.

✓ Sin actividades inmobiliarias (cuya morosidad es del 36,2%), la morosidad del resto de servicios fue del 10,9%.



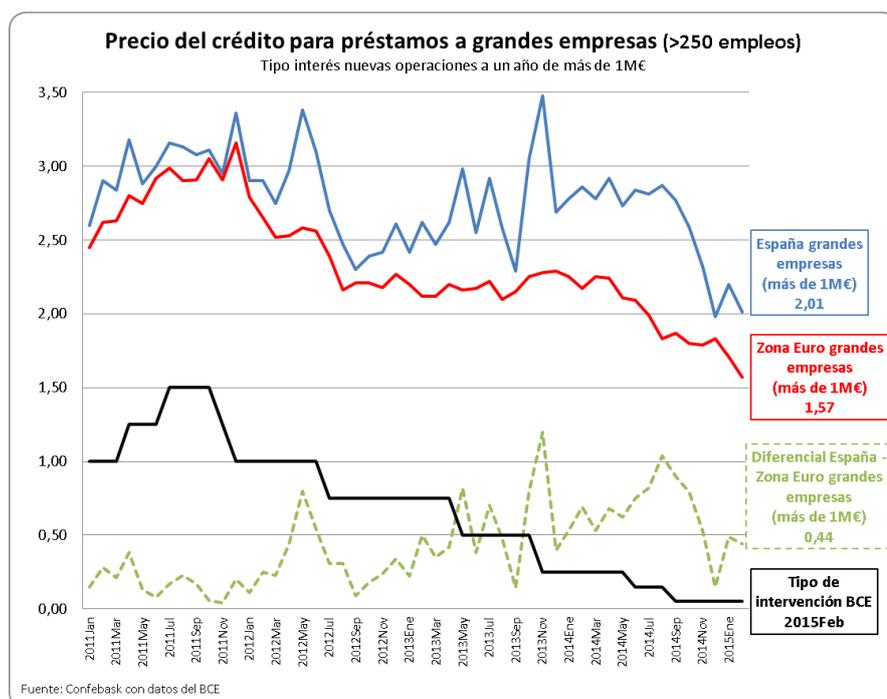
3. COSTE DEL CRÉDITO: EVOLUCIÓN EN LA CRISIS Y COMPARACIÓN CON LA ZONA EURO

3.1. Precio del crédito a pymes



- ✓ Sigue bajando el precio del crédito a las pymes españolas, así como el diferencial de lo que pagan de más respecto a las pymes europeas.
- ✓ En España, el tipo de interés para nuevas operaciones para pymes a un año se situó en febrero en el 3,79%, el más bajo desde diciembre de 2010, y 1,57 puntos por debajo del máximo de abril de 2013 (5,36%).
- ✓ Las pymes de la Zona Euro pagaron un 3,04% en febrero por financiar nuevas operaciones a un año.
- ✓ El diferencial en tipos de interés se situó en febrero en 0,75 puntos, el más bajo desde febrero de 2012, y 0,32 puntos menos que un año antes.

3.2. Precio del crédito a grandes empresas



- ✓ Continúa el abaratamiento del precio del crédito a las grandes empresas españolas, si bien siguen pagando algo más que grandes empresas europeas.
- ✓ El tipo de interés para nuevas operaciones para grandes empresas españolas a un año se situó en febrero en el 2,01%, 1,78 puntos menos que lo que pagan las pymes.
- ✓ Respecto al máximo de noviembre de 2013 ha bajado 1,47 puntos.
- ✓ Las grandes empresas de la Zona Euro pagan un 1,57%.
- ✓ El diferencial en tipos de interés respecto a las grandes empresas europeas baja hasta 0,44 puntos en febrero, un diferencial menor que el que soportan las pymes.

3.3. Coste de las líneas ICO

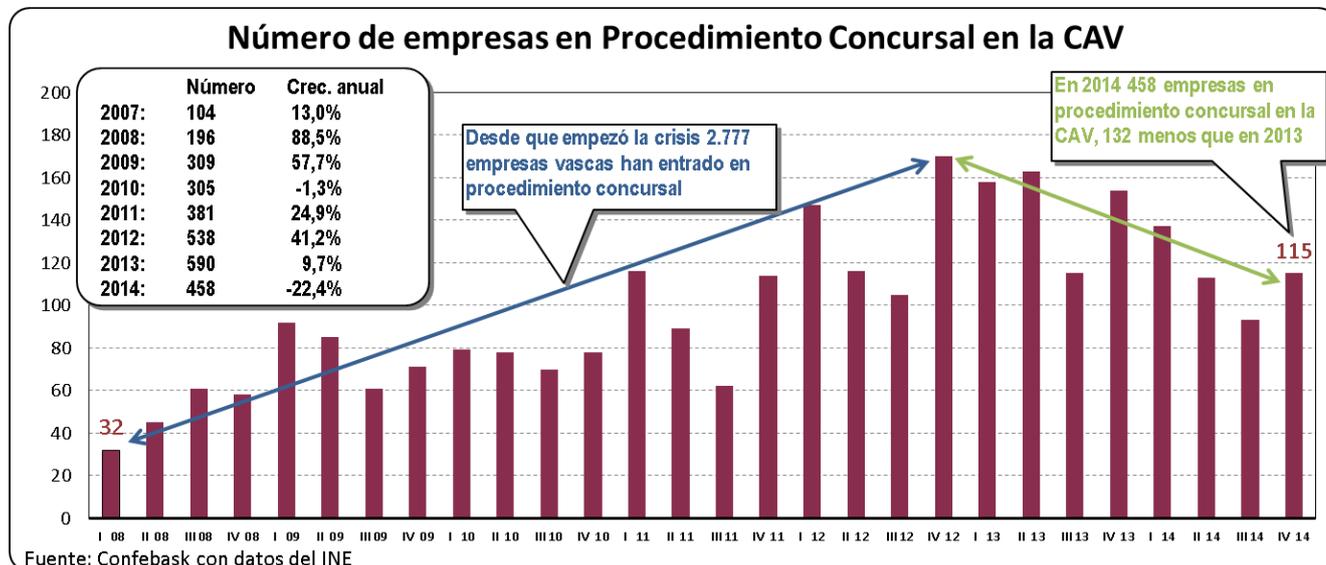
COSTE DE LAS LÍNEAS ICO VIGENTES

(tipo de interés máximo nominal para el período comprendido entre el 6 de abril y el 19 de abril de 2015)

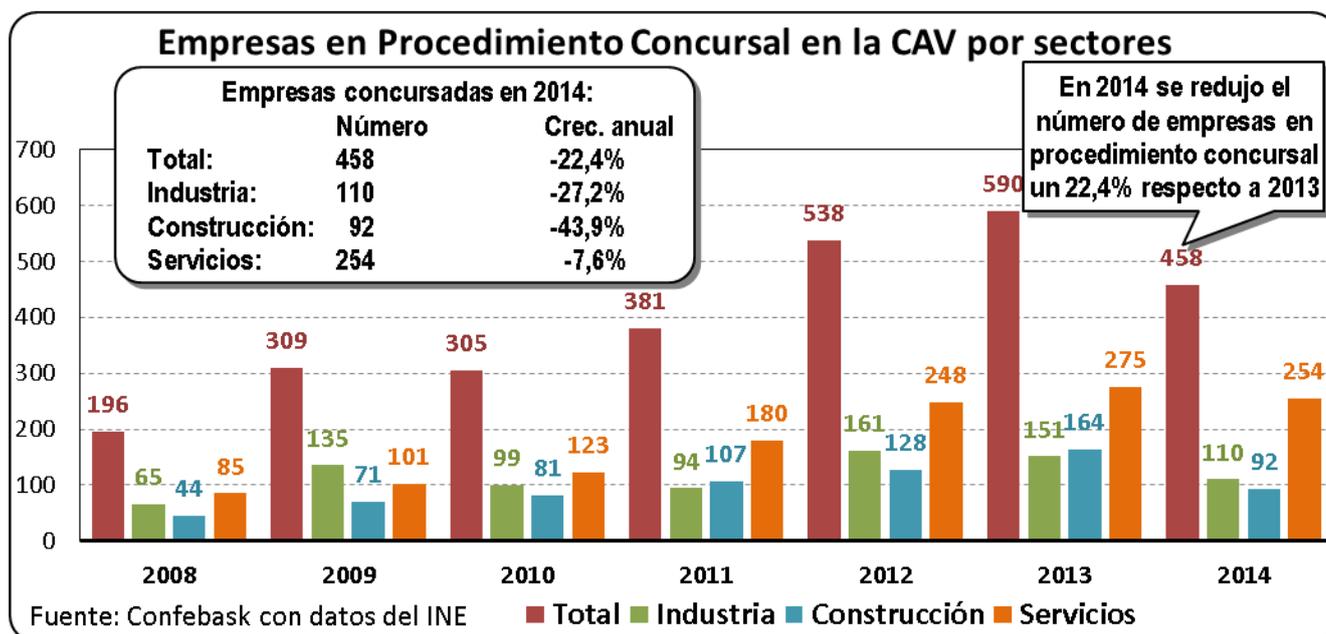
Línea	Plazo	1	2	3	4	5	7	9	10	12	15	20
		año	años									
ICO Empresas y Emprendedores 2015												
t/i variable máximo sin carencia		2,888	4,738	4,738	4,738	5,038	5,038		5,288	5,288	5,288	5,288
t/i fijo máximo sin carencia		2,930	4,812	4,836	4,869	5,207	5,292		5,666	5,738	5,827	5,927
ICO Garantía SGR/SAECA 2015												
t/i variable máximo sin carencia		2,888	4,738	4,738	4,738	5,038	5,038		5,288	5,288	5,288	
t/i fijo máximo sin carencia		2,930	4,812	4,836	4,869	5,207	5,292		5,666	5,738	5,827	
ICO Innovación y Fondo Tecnológico 2013-2015												
t/i variable máximo sin carencia		2,447	4,185	4,185		4,485	4,485					
t/i fijo máximo sin carencia		2,458	4,203	4,209		4,527	4,548					
ICO Internacional 2015: Tramo I (Inversión y Liquidez)												
t/i variable máximo sin carencia (€)		2,888	4,708	4,708	4,708	5,008	5,008		5,208	5,208	5,208	5,208
t/i fijo máximo sin carencia (€)		2,930	4,782	4,806	4,839	5,177	5,262		5,586	5,658	5,747	5,847
t/i variable máximo sin carencia (\$)		3,493	5,393	5,393	5,393	5,743	5,773		6,003	6,003	6,003	6,003
t/i fijo máximo sin carencia (\$)		3,568	5,776	6,009	6,200	6,708	6,983		7,467	7,588	7,721	7,856
ICO Internacional 2015: Tramo II (Exportadores Medio y Largo Plazo)												
t/i variable máximo sin carencia (€)			4,708	4,708	4,708	5,008	5,008	5,208	5,208	5,208		
t/i fijo máximo sin carencia (€)			4,782	4,806	4,839	5,177	5,262	5,547	5,586	5,658		
t/i variable máximo sin carencia (\$)			5,393	5,393	5,393	5,743	5,773	6,003	6,003	6,003		
t/i fijo máximo sin carencia (\$)			5,776	6,009	6,200	6,708	6,983	7,394	7,467	7,588		
ICO Exportadores 2015												
t/i variable máximo		2,729										

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 22,4% en 2014, situándose en 458 empresas, frente a las 590 de 2013. Es la cifra más baja desde 2011.



✓ Por sectores, en 2014 se produjo un importante descenso del número de procedimientos concursales en la construcción y en la industria.

✓ En cambio, la reducción del número de empresas concursadas en el sector servicios fue más ligera.

✓ En el cuarto trimestre de 2014 el número de empresas en concurso descendió un 25,3% con respecto al cuarto trimestre de 2013. Es el quinto trimestre consecutivo de descenso, lo que no había ocurrido en toda la crisis, confirmándose una sólida tendencia de mejoría de esta variable.

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
						PROGRAMA DE APOYO FINANCIERO PARA PYME Y MIDCAP
						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	PROGRAMA DE APOYO FINANCIERO PARA PYME Y MIDCAP
						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				SGECR	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
			AVALES PARA EMPRESAS EXPORTADORAS ELKARGI LABORAL KUTXA			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	150+150 ampliables
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	175 Exporta 165 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	225 Exporta 200 Implanta 25
BANKIA-SEA	Financiación preferente para inversión y circulante	100
CAJA LABORAL-SEA	Financiación preferente para inversión, circulante, internacionalización y avales	150
BANKINTER-ADEGI	Financiación preferente para circulante, apoyo a la internacionalización y proyectos emprendedores	100
BANKINTER-FVEM	Financiación preferente para inversión y circulante	100
BANKOIA-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 (enero-marzo)		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	14.877.063	89	850.000	3	136.795.746	793
Programa de Apoyo Financiero a Pymes, Personas Empresarias Individuales y Profesionales Autónomas			127.090.214	812	43.210.650	316	4.198.583	34	174.499.447	1.162
Programa de Apoyo Financiero a la Exportación para Pymes					19.775.000	33	812.500	3	20.587.500	36

8. NOTICIAS FINANCIERAS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2015

- El Gobierno Vasco tarda 1,8 días de media en pagar a sus proveedores, la segunda CCAA que menos tarda en pagar, según el [Ministerio de Hacienda y AAPP](#).
- Kutxabank acuerda con las cámaras vascas una línea de circulante de hasta 135 millones de euros para financiación de circulante a empresas exportadoras.
- Kutxabank y el BEI firman un acuerdo para financiar empresas de hasta 3.000 empleados con 400 millones de euros (cada entidad aporta 200 millones), destinados a financiar inversiones.
- Las empresas españolas baten récords en sus emisiones de deuda, al colocar 37.800 millones en los dos primeros meses del año, casi el doble de lo colocado en los dos primeros meses de 2014.
- España recibió 12.000 millones del BEI en 2014, y sigue como el principal país beneficiario. El 66% de los préstamos se destinó a la financiación de proyectos para pymes.
- La morosidad de la banca se situó en el 12,54% en enero. Los [créditos dudosos](#) alcanzan los 171.652 millones, según datos del Banco de España.
- Las administraciones públicas de Euskadi tardan 51 días en pagar en marzo de 2015, cinco días más que en diciembre de 2014, según un [informe de ATA](#) . En el Estado el plazo de pago era de 85 días, 5 menos que en diciembre.
- El Gobierno aportará 800 millones de los fondos estructurales que recibe de la UE para avalar entre 3.000 y 5.000 millones en préstamos a empresas, en el marco del programa del BEI Iniciativa Pyme.
- Según la [Encuesta europea sobre Préstamos Bancarios](#) (elaborada por el BdE), los bancos prevén que en el primer trimestre un mantenimiento de los criterios de aprobación de nuevos préstamos a empresas, y un tono algo menos restrictivo para los préstamos a hogares para consumo, así como un crecimiento acusado de las solicitudes de financiación por parte de las empresas, y por parte de los hogares para consumo.
- El ICO prevé reducir la financiación en 2015 un 35%, y estima que distribuirá 14.000 millones de euros, frente a los 21.469 millones concedidos en 2014.
- El BCE pone en marcha el programa de compra masiva de deuda, con el que espera dinamizar el flujo de crédito a la economía productiva, y alejar el riesgo de deflación.