NEWSLETTER TRIMESTRAL SOBRE FINANCIACIÓN EMPRESARIAL

NÚMERO 7, OCTUBRE 2015

LO MÁS DESTACABLE

- ✓ *El stock de crédito al sector privado creció en la CAV en el segundo trimestre por primera vez desde 2011, aunque todavía presenta una caída interanual del 3,9%.*
- ✓ *Se acelera el crecimiento del crédito nuevo a las empresas en los ocho primeros meses del año, con un crecimiento acumulado de casi el 15%, tanto del dirigido a pymes como del destinado a grandes empresas.*
- ✓ *Fuerte descenso en el segundo trimestre del volumen de crédito dudoso en todos los sectores, y de la morosidad empresarial, que se ha reducido 3,2 puntos en el último año.*
- ✓ *El precio del crédito a pymes y, sobre todo, a grandes empresas vuelve a bajar. Cae el diferencial respecto a lo que pagan las empresas europeas en el caso de las grandes empresas, pero no en el de las pymes.*
- ✓ *En el primer semestre el número de empresas vascas en procedimiento concursal se ha reducido un 23,7%.*

CONTENIDO

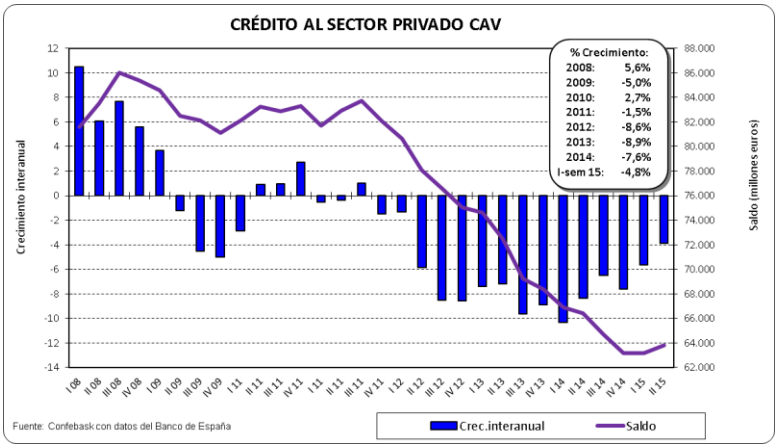
1. SITUACIÓN DEL CRÉDITO Y EVOLUCIÓN EN LA CRISIS
   - 1.1. Stock de crédito al sector privado en la CAV
   - 1.2. Detalle del stock de crédito a las actividades económicas en el Estado
   - 1.3. Nuevo crédito en el Estado
2. CRÉDITO BANCARIO DUDOSO Y MOROSIDAD
   - 2.1. Crédito bancario dudoso por tipo 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.

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

1. SITUACIÓN DEL CRÉDITO Y EVOLUCIÓN EN LA CRISIS

1.1. Stock de crédito al sector privado en la CAV



✓ **El stock de crédito al sector privado** (hogares + empresas + autónomos), **creció en la CAV en el segundo trimestre por primera vez desde 2011**.

✓ **La subida respecto al primer trimestre fue del 1,1%, si bien todavía presenta una caída interanual del 3,9%, la caída más moderada desde comienzos de 2012**, y es 3.175 millones inferior al segundo trimestre de 2014. Se sitúa en niveles de 2006.

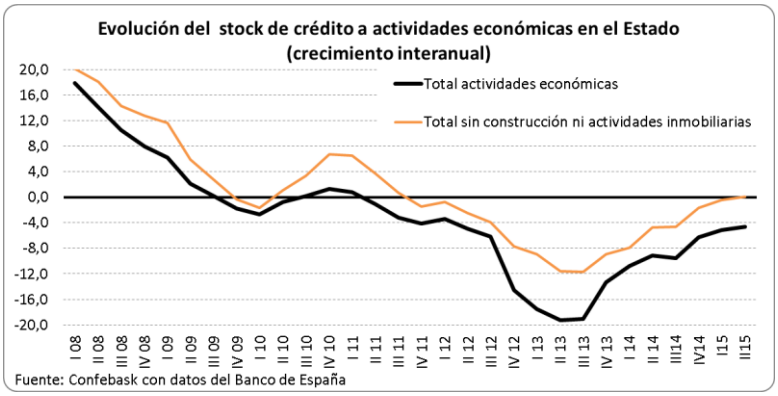
EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO TOTAL EN LA CAV Y POR TIPO DE DESTINATARIO EN LA CRISIS

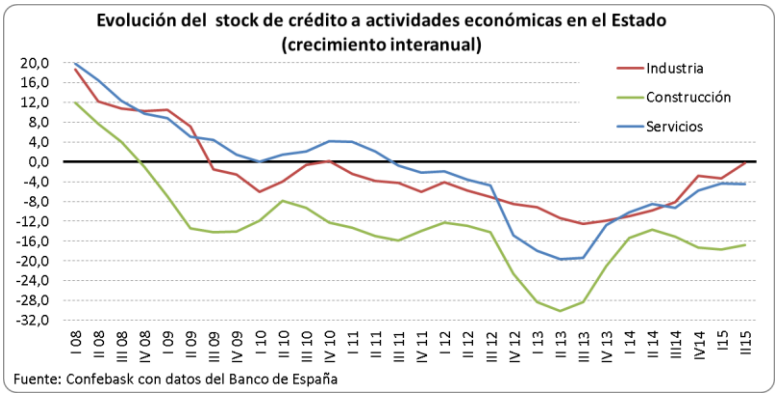
MM €	Trim.	Crédito total	Crédito al sector público	Crédito al sector privado
2008	**III**	87.078	1.086	85.992
2015	**II**	71.837	8.017	63.820
II tr 15 respecto III tr 08	**Total**	**-15.241**	**6.931**	**-22.172**
	%	**-17,50%**	**638,14%**	**-25,78%**

✓ **El stock de crédito al sector público creció considerablemente en el segundo trimestre, un 21% más.**

✓ El stock de crédito total desciende un 17,5% desde máximos en la CAV (15.241 millones menos), el destinado al sector público se ha septuplicado, creciendo en 6.931 millones, y el dirigido al sector privado en la CAV ha caído un 25,8%, lo que supone 22.172 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 se redujo en el segundo trimestre respecto al trimestre anterior, marcando el nivel más bajo desde comienzos de 2006.**

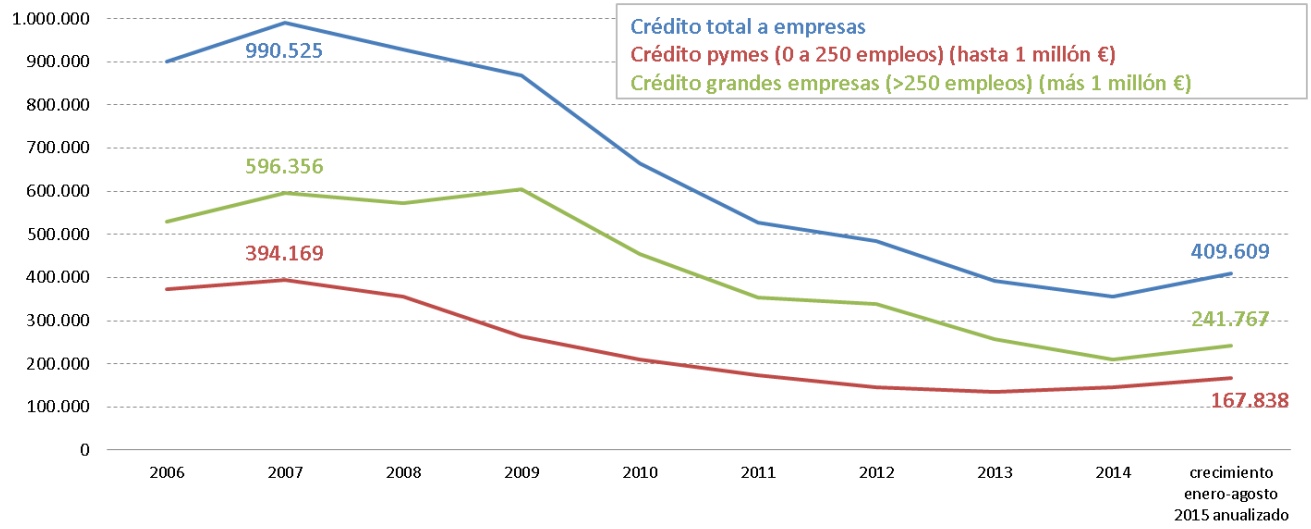
✓ En términos interanuales, la caída del segundo trimestre fue del 4,6%. **Excluyendo construcción y actividades inmobiliarias subió un 0,03%.**

✓ **En el segundo trimestre aumentó el stock de crédito sobre el trimestre previo en industria y se redujo en servicios y construcción**.

✓ En tasa interanual cae el stock de crédito sobre todo en construcción (-16,9%), pero también en servicios (-4,4%), e industria (-0,3%).

✓ **Desde los máximos pre-crisis, el stock de crédito total a actividades económicas se ha contraído un 35,3%.** La caída más pronunciada se produce en construcción (-67,9%), seguida de industria, con un descenso del 30,8%, y de servicios, con una bajada del 29,9%.

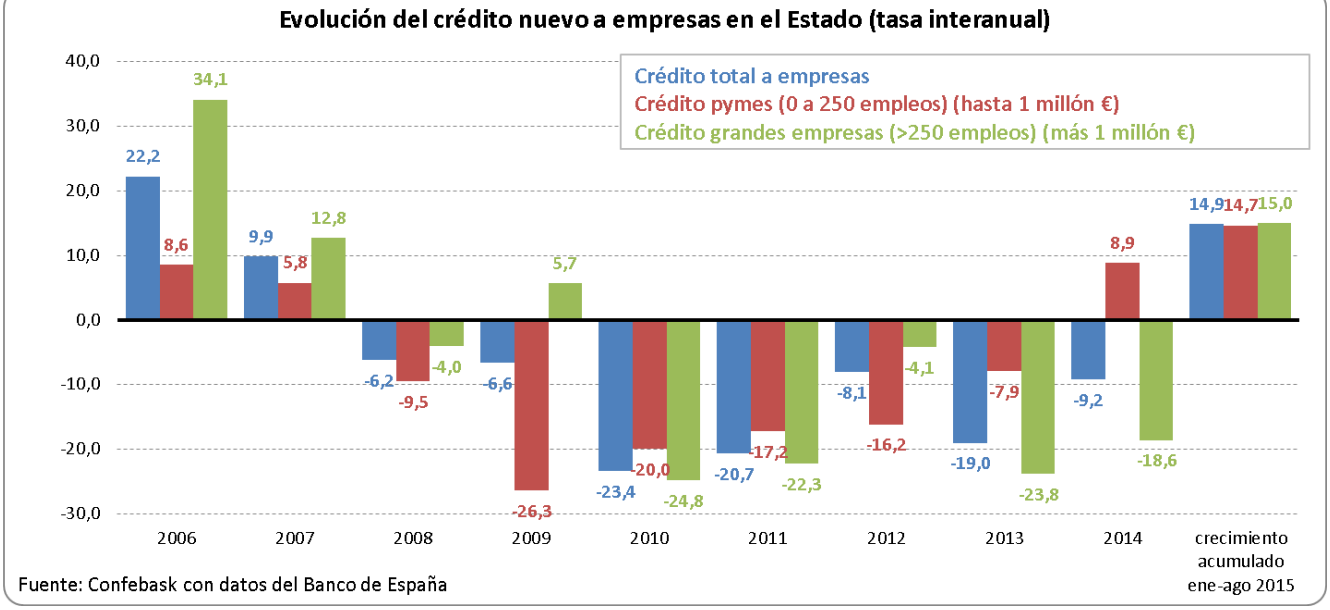
1.3. Nuevo crédito en el Estado



Fuente: Confebask con datos del Banco de España

✓ **El crédito nuevo al conjunto de empresas acelera su crecimiento, marcando su mayor volumen desde 2012, aunque todavía es un 59% inferior al existente antes de la crisis**, al situarse en unos 410.000 millones / año, frente al billón que alcanzó en 2007.

✓ **El crédito nuevo a pymes sigue creciendo, sumándose también por primera vez desde 2009 el dirigido a grandes empresas.** El crédito nuevo a pymes hasta agosto supone el 41% del crédito total a empresas, la cifra más elevada desde 2006, frente al 59% que supone el dirigido a grandes empresas.



Fuente: Confebask con datos del Banco de España

✓ **El crédito nuevo al conjunto de empresas intensifica su crecimiento** hasta el 14,9% acumulado interanual hasta agosto, frente a la caída del 9,2% registrada en 2014.

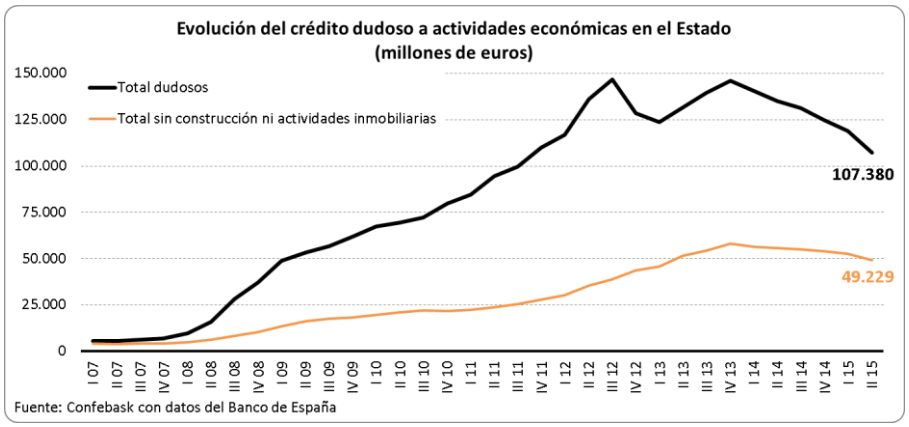
✓ **El crédito nuevo a pymes consolida la recuperación iniciada en 2014, mientras que el crédito nuevo a grandes empresas crece por primera vez desde 2009.**

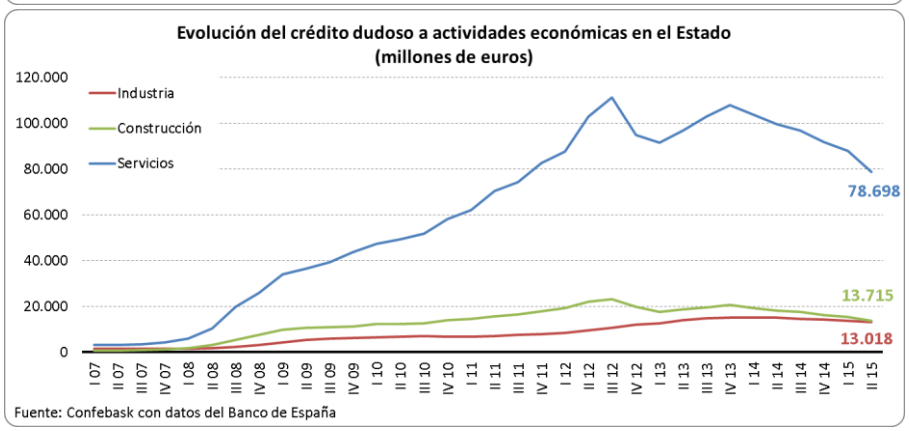
✓ **HASTA AGOSTO el crédito nuevo a pymes ha crecido un 14,7%,** y se acerca a los niveles de 2011.

✓ **El crédito nuevo a grandes empresas se recupera con fuerza, creciendo hasta agosto un 15%**, poniendo fin a cinco años de caídas, y acercándose al volumen de crédito del año 2013.

2. CRÉDITO BANCARIO DUDOSO Y MOROSIDAD

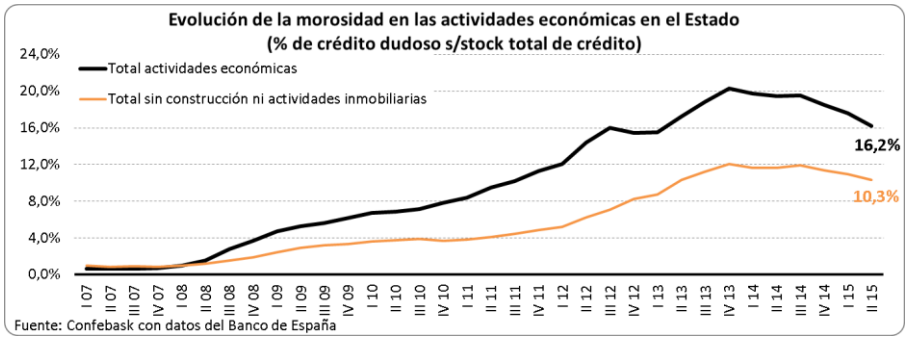
2.1. Crédito bancario dudoso por tipo de actividad económica en el Estado

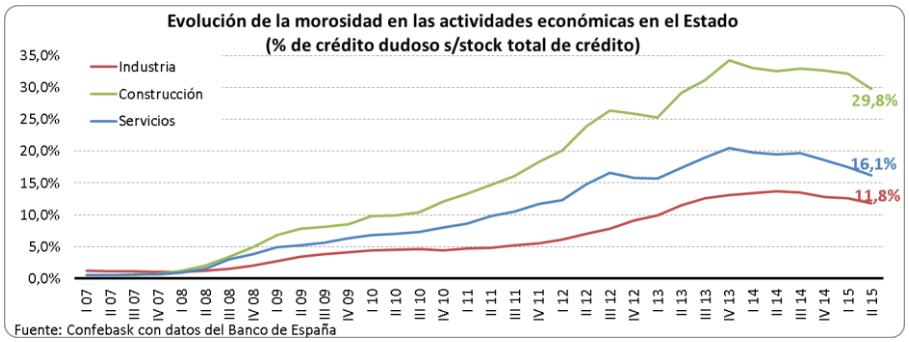




- ✓ **Fuerte descenso del crédito dudoso al sector empresarial en el segundo trimestre, con una caída del 20,4% interanual, situándose en 107.380 millones, 15 veces más que en 2007, y 11.685 millones menos que en el trimestre anterior.**
- ✓ El **crédito dudoso sin construcción ni actividades inmobiliarias bajó un 11,3% interanual, sumando 49.229 millones, 12 veces más que en 2007.**
- ✓ **El crédito dudoso descendió en el segundo trimestre en todos los sectores; un 24% interanual en la construcción, un 21% en los servicios y un 13,8% en la industria.**
- ✓ **Quitando en servicios los dudosos de actividades inmobiliarias**, el volumen de dudosos del resto de servicios bajó un 10,4% interanual.

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

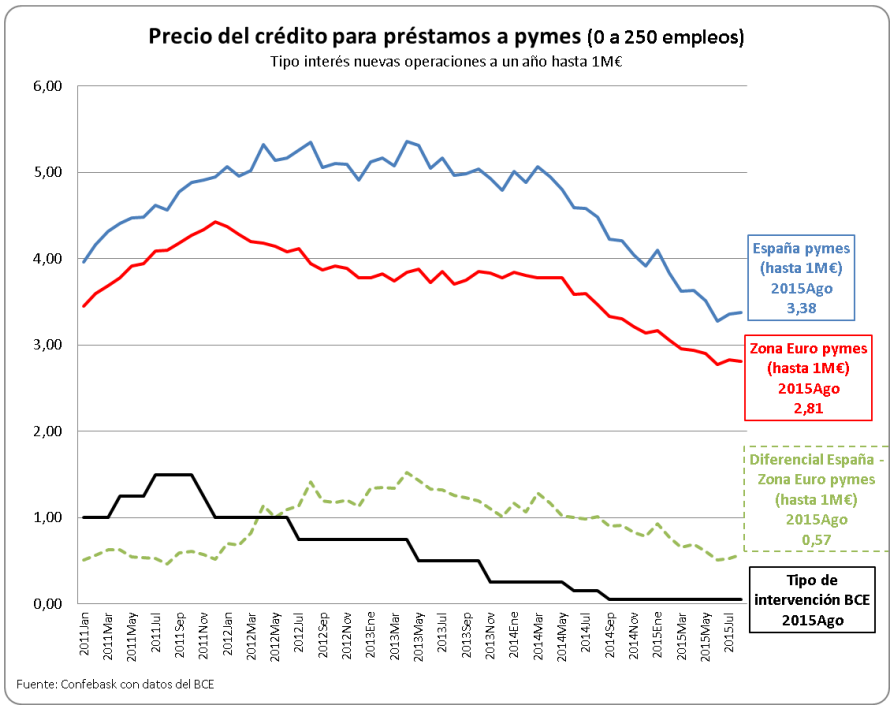




- ✓ **La morosidad del sector empresarial acelera su descenso, al reducirse 1,4 puntos en el segundo trimestre, quedando en el 16,2%.** Respecto a un año antes, se ha reducido 3,2 puntos.
- ✓ **Quitando construcción y actividades inmobiliarias, la morosidad bajó 0,6 puntos, hasta el 10,3%.**
- ✓ **La morosidad vuelve a reducirse en todos los sectores de actividad.**
- ✓ **La mayor tasa de morosidad se da en construcción**, con el 29,8%, seguida de servicios, con el 16,1%. La menor se registra en la industria, con el 11,8%.
- ✓ **Sin actividades inmobiliarias** (cuya morosidad es del 32,1%), la morosidad del resto de servicios fue del **9,8%.**

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

3.1. Precio del crédito a pymes



Fuente: Confebask con datos del BCE

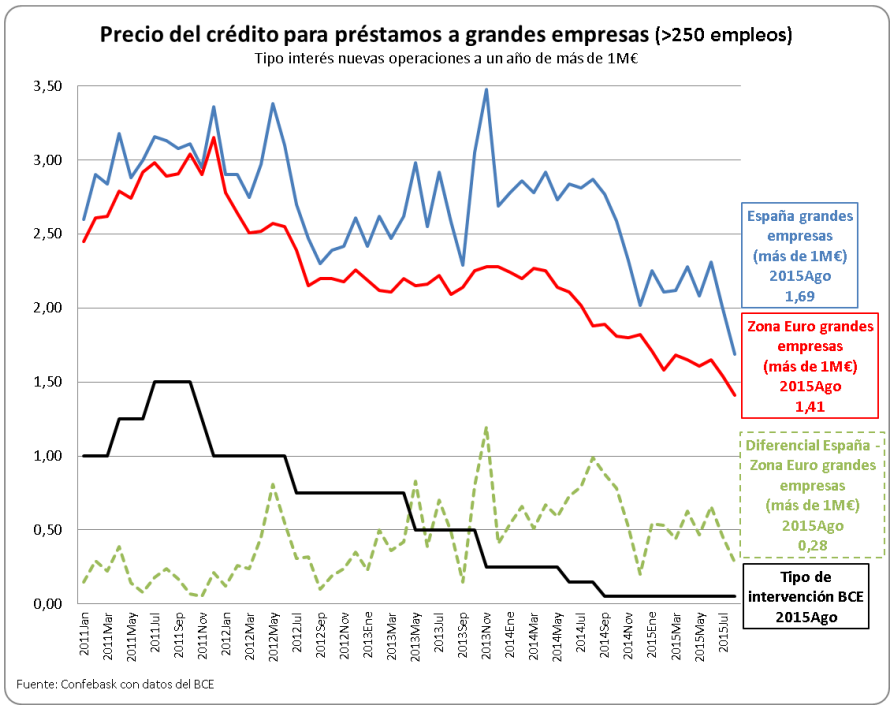
✓ **El precio del crédito a las pymes españolas detiene su caída, al igual que el diferencial que pagan respecto a las pymes europeas.**

✓ El tipo de interés para nuevas operaciones para pymes españolas a un año subió en agosto por segundo mes consecutivo, hasta el 3,38%, 1,98 puntos menos que el máximo de abril de 2013 (5,36%).

✓ Las pymes de la Zona Euro pagaron un 2,81% en agosto por financiar nuevas operaciones a un año.

✓ El diferencial en tipos de interés subió en agosto por segundo mes consecutivo, hasta 0,57 puntos, 0,44 puntos menos que un año antes.

3.2. Precio del crédito a grandes empresas



Fuente: Confebask con datos del BCE

✓ **El precio del crédito a las grandes empresas españolas vuelve a bajar, aproximándose a lo que pagan las grandes empresas europeas.**

✓ El tipo de interés para nuevas operaciones para grandes empresas españolas a un año se situó en agosto en el 1,69%, 1,69 puntos menos que lo que pagan las pymes.

✓ Respecto al máximo de noviembre de 2013 ha bajado 1,79 puntos.

✓ Las grandes empresas de la Zona Euro pagan un 1,41%.

✓ El diferencial en tipos de interés respecto a las grandes empresas europeas se situó en 0,28 puntos en agosto, un diferencial menor que el que soportan las pymes, y uno de los más bajos desde 2012.

3.3. Coste de las líneas ICO

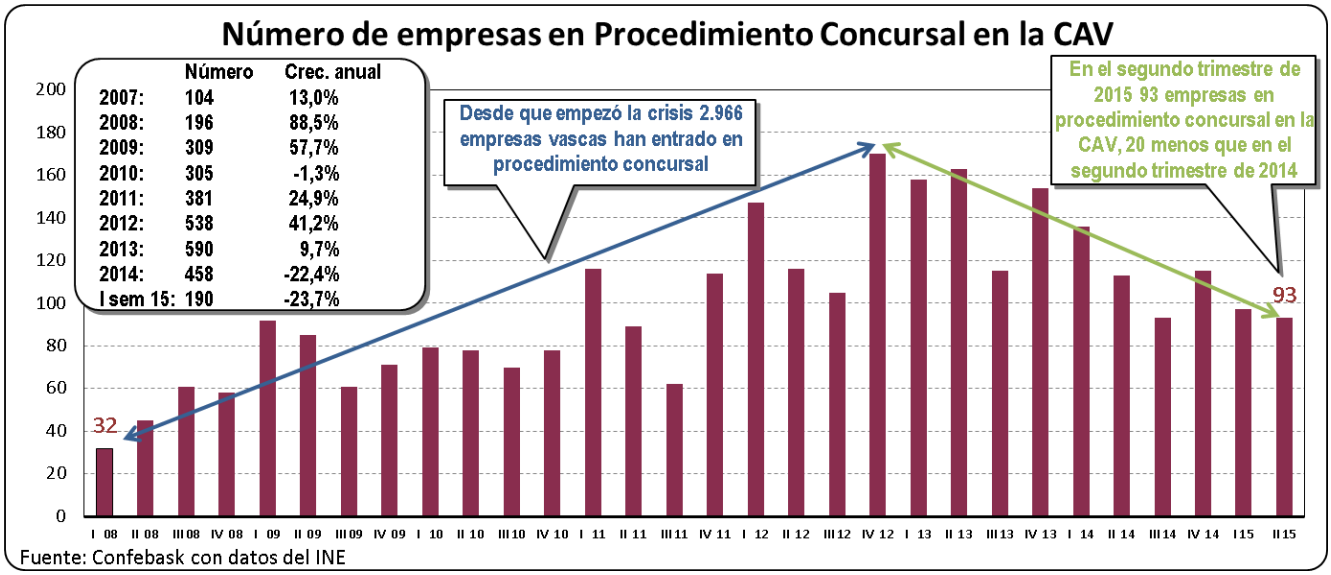
COSTE DE LAS LÍNEAS ICO VIGENTES

(tipo de interés máximo nominal para el período comprendido entre el 5 de octubre al 18 de octubre de 2015)

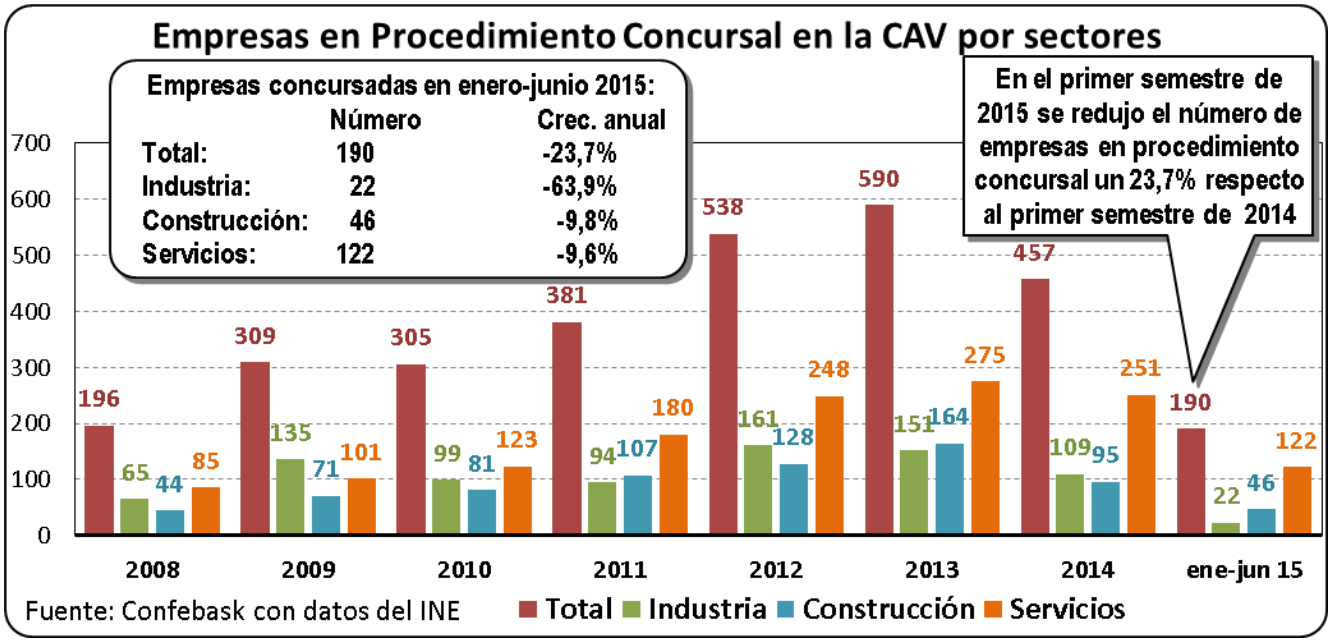
Línea \ Plazo	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	7 años	9 años	10 Años	12 Años	15 años	20 años
ICO Empresas y Emprendedores 2015											
t/i variable máximo sin carencia	2,826	4,676	4,676	4,676	4,976	4,976		5,226	5,226	5,226	5,226
t/i fijo máximo sin carencia	2,907	4,777	4,810	4,862	5,227	5,379		5,867	6,012	6,198	6,412
ICO Garantía SGR/SAECA 2015											
t/i variable máximo sin carencia	2,826	4,676	4,676	4,676	4,976	4,976		5,226	5,226	5,226	
t/i fijo máximo sin carencia	2,907	4,777	4,810	4,862	5,227	5,379		5,867	6,012	6,198	
ICO Innovación y Fondo Tecnológico 2013-2015											
t/i variable máximo sin carencia	2,432	4,169	4,169		4,469	4,469					
t/i fijo máximo sin carencia	2,452	4,194	4,203		4,532	4,570					
ICO Internacional 2015: Tramo I (Inversión y Liquidez)											
t/i variable máximo sin carencia (€)	2,756	4,576	4,576	4,576	4,876	4,876		5,076	5,076	5,076	5,076
t/i fijo máximo sin carencia (€)	2,837	4,677	4,710	4,762	5,127	5,279		5,717	5,862	6,048	6,262
t/i variable máximo sin carencia ($)	3,505	5,435	5,435	5,435	5,815	5,865		6,075	6,075	6,075	6,075
t/i fijo máximo sin carencia ($)	3,666	5,773	5,925	6,070	6,585	6,873		7,364	7,509	7,677	7,855
ICO Internacional 2015: Tramo II (Exportadores Medio y Largo Plazo)											
t/i variable máximo sin carencia (€)		4,576	4,576	4,576	4,876	4,876	5,076	5,076	5,076		
t/i fijo máximo sin carencia (€)		4,677	4,710	4,762	5,127	5,279	5,639	5,717	5,862		
t/i variable máximo sin carencia ($)		5,435	5,435	5,435	5,815	5,865	6,075	6,075	6,075		
t/i fijo máximo sin carencia ($)		5,773	5,925	6,070	6,585	6,873	7,280	7,364	7,509		
ICO Exportadores 2015											
t/i variable máximo	2,676										

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 bajó un 23,7% en el primer semestre, situándose en 190 empresas,** frente a las 249 del primer semestre de 2014, la cifra más baja desde 2010.



✓ **Por sectores, destaca el fuerte descenso del número de empresas concursadas en la industria (-63,9%).**

✓ El **descenso del número de empresas concursadas fue más contenido tanto en la construcción (-9,8%), como en el sector servicios (-9,6%).**

✓ Con el descenso registrado, son ya siete los trimestres consecutivos de caídas, lo que consolida de manera clara la tendencia de mejoría de esta variable, si bien todavía se está lejos de alcanzar los niveles existentes antes de iniciarse la crisis.

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		LUZARO CIRCULANTE	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 INTERNACIONAL
Inversión	AFI	GAUZATU-INDUSTRIA	PROGRAMA EXTRAORDINARIO DE AVALES PÚBLICOS PARA LA FINANCIACIÓN EMPRESARIAL		LUZARO INVERSIÓN	CONVENIO Gº VASCO – EE.FF. PROGRAMA DE FINANCIACIÓN EXTRAORDINARIA CON GARANTÍA PÚBLICA
			AVALES ELKARGI INVERSIÓN		LUZARO INNOVACIÓN TECNOLÓGICA	PROGRAMA DE APOYO FINANCIERO PARA PYME Y MIDCAP
					ENISA COMPETITIVIDAD	ICO EMPRESAS Y EMPRENDEDORES
						ICO GARANTÍA SGR/SAECA
						ICO INNOVACIÓN Y FONDO TECNOLÓGICO 2013-2015
						ICO INTERNACIONAL
Consolidación financiera					LUZARO CONSOLIDACIÓN	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	
Internacionali-zación		GAUZATU-IMPLANTACIONES EXTERIORES	AVALES TÉCNICOS INTERNACIONALES ELKARGI		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
LABORAL KUTXA-SEA	Financiación preferente para inversión, circulante, internacionalización y avales	150
BANKINTER-ADEGI	Financiación preferente para circulante, apoyo a la internacionalización y proyectos emprendedores	100
KUTXABANK-FVEM	Financiación preferente para inversión y circulante	25
BANKINTER-FVEM	Financiación preferente para inversión y circulante	100
BANKOA-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-septiembre)		TOTAL	
	Cuantía Importes Concedidos (€)	Operaciones Realizadas	Cuantía Importes Concedidos (€)	Operaciones Realizadas	Cuantía Importes Concedidos (€)	Operaciones Realizadas	Cuantía Importes Concedidos (€)	Operaciones Realizadas	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	2.164.000	14	138.109.746	804
Programa de Apoyo Financiero a Pymes, Personas Empresarias Individuales y Profesionales Autónomas			127.090.214	812	43.210.650	316	9.635.683	83	179.936.547	1.211
Programa de Apoyo Financiero a la Exportación para Pymes					19.775.000	33	1.422.500	4	21.197.500	37

8. NOTICIAS FINANCIERAS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2015

- El Gobierno Vasco tardó en julio 2,70 días menos de lo establecido a sus proveedores, la segunda CCAA que menos tarda en pagar, según el Ministerio de Hacienda y AAPP.
- Las administraciones públicas de Euskadi tardaron 49 días de media en pagar a los autónomos en septiembre de 2015, lo mismo que en junio, según un informe de ATA, siendo la segunda CCAA con el plazo más reducido de pago. En el Estado el plazo de pago se situó en 83 días, 10 días menos que en junio.
- El ICO concedió 5.984 millones de financiación en el primer semestre de 2015, un 42% menos que en el primer semestre de 2014. En la CAV concedió 415 millones de financiación en los tres primeros meses de este año, el 6,9% del total.
- Según la Encuesta europea sobre Préstamos Bancarios (elaborada por el BdE), las entidades financieras prevén para el tercer trimestre un mantenimiento de los criterios de aprobación de nuevos préstamos a empresas y hogares, y un acusado aumento de las solicitudes de fondos por parte tanto de las empresas como por parte de los hogares para consumo y otros fines. Se prevé también una mejora en las condiciones financieras. Para la parte final del año, se prevé una cierta relajación de los criterios de aprobación para nuevos préstamos a pymes.
- El monitor Cepyme de morosidad empresarial muestra una ligera mejoría en el primer trimestre de 2015, con una ligera reducción del período medio de pago y del porcentaje crédito comercial en retraso de pago. El período medio de pago en Euskadi fue de 78,1 días, 2,2 días menos que en el trimestre anterior, y por debajo de los 79,5 días del conjunto del Estado.
- La morosidad de la banca se situó en el 10,93% en julio, la tasa más baja desde abril de 2013. Los créditos dudosos sumaban en dicho mes 146.895 millones, el valor más bajo desde febrero de 2012, según datos del Banco de España.
- Santander, CaixaBank, Popular, Sabadell, Bankia y Bankinter firman un acuerdo con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) para conceder créditos blandos por un valor total de 4.000 millones de euros a 40.000 pymes, en lo que se conoce como Iniciativa Pyme.
- El Gobierno Vasco ve difícil recuperar 35,4 millones de euros en avales concedidos a empresas, lo que supone el 10,7% de ratio de fallidos sobre los 329 millones de avales concedidos.
- Elkargi firma un acuerdo con CaixaBank y en colaboración con el Ministerio de Industria, dotado con 662 millones de euros, para financiar pymes.