

Lo más destacable

- ❖ *El stock de crédito al sector privado en la CAPV se mantuvo estable en la CAPV en 2017.*
- ❖ *Se acelera el crédito nuevo a las empresas, con un crecimiento en 2017 del 5,1%, y de casi el 18% en enero, y con un crecimiento más dinámico del crédito nuevo a pymes, que del crédito nuevo a grandes empresas. En el caso de las grandes empresas, están recurriendo en mayor medida a la financiación no bancaria, que creció en 2017 un 35%, recurriendo fundamentalmente a ampliaciones de capital.*
- ❖ *Importante bajada del volumen de crédito dudoso al sector empresarial, del 23,4% en 2017, y otro tanto ocurre con la tasa de morosidad empresarial, que cerró 2017 en el 10,3%, cayendo casi 3 puntos en un año, y marcando el nivel más bajo desde 2011.*
- ❖ *Nuevos mínimos del precio del crédito a pymes, y ligero repunte del dirigido a grandes empresas, que pagan un precio 0,48 puntos menor que las pymes. Las grandes empresas españolas pagan 0,50% más que sus homónimas europeas, mientras que las pymes pagan prácticamente lo mismo que las pymes europeas (un 0,05% más).*
- ❖ *El euribor a 1 año vuelve a marcar en enero nuevos mínimos, quedando en el -0,19%. El bono a 10 años está estable en el 1,47%, y la prima de riesgo se sitúa en enero en 100 puntos básicos, el nivel más bajo desde 2010.*



Entrevista a Pedro Martínez de Alegría, Director Gerente de LUZARO:

“Los socios de Luzaro apuestan por su crecimiento, y por mantener las señas de identidad de estos 25 años de actividad”

Contenido:

1. [SITUACIÓN DEL CRÉDITO Y EVOLUCIÓN EN LA CRISIS](#)
 - 1.1 [Stock de crédito al sector privado en la CAPV](#)
 - 1.2 [Detalle del stock de crédito a las actividades económicas en el Estado](#)
 - 1.3 [Nuevo crédito en el Estado](#)
 - 1.4 [Financiación no bancaria 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 [Tipos de interés de referencia](#)
 - 3.4 [Prima de riesgo](#)
 - 3.5 [Coste de las líneas ICO](#)
4. [PROCEDIMIENTOS CONCURSALES EN LA CAPV](#)
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](#)

"Los socios de Luzaro apuestan por su crecimiento, y por mantener las señas de identidad de estos 25 años de actividad"



La sociedad de préstamos participativos Luzaro, ha cumplido recientemente sus primeros 25 años.

Entrevistamos a su Director Gerente, Pedro Martínez de Alegría, con el que repasamos la evolución de Luzaro durante su primer cuarto de siglo de vida y los retos a los que se enfrenta, así como la situación de la financiación empresarial en la actualidad.

*El Director Gerente de Luzaro,
Pedro Martínez de Alegría*

- **LUZARO cumple 25 años. ¿Qué es LUZARO y cuál es su misión?**

El objeto fundacional de LUZARO es contribuir al fortalecimiento de la estructura financiera de las pequeñas y medianas empresas y, especialmente de sus capitales permanentes, mediante préstamos participativos junto con otros préstamos, orientados a la consolidación financiera y al desarrollo de procesos de innovación, crecimiento e internacionalización.

- **¿Hay antecedentes o iniciativas similares de esta iniciativa público-privada en otras comunidades autónomas o países de nuestro entorno?**

En el año 1992, el Gobierno Vasco, tomando como referencia las Sociedades de Créditos Participativos de Alemania (MBG), impulsó su constitución junto con las entidades financieras regionales de la comunidad autónoma (Cajas de Ahorros Vascas -hoy Kutxabank- Laboral Kutxa, Banco Guipuzcoano- hoy Banco Sabadell- y posteriormente se sumó Bankoa).

Ciertamente podemos calificar a LUZARO como una iniciativa singular y única en el Estado, no habiéndose replicado- aunque se intentó desde los poderes públicos- en otras comunidades del estado español.

No debemos olvidar que en la reflexión previa a su puesta en marcha tuvo especial protagonismo los análisis compartidos con Elkargi SGR y los representantes del empresariado vasco. Así, la colaboración pública-privada durante los 25 años ha sido su motor, pero va más allá de la contribución de capital, o la aportación de gestión y garantías de los riesgos de los socios financieros, sino que se apoya igualmente en la visión compartida de dotar de instrumentos financieros a las pymes vascas que coadyuven a su competitividad.

- **¿Por qué tiene sentido la existencia de LUZARO 25 años después? ¿Qué aporta a las empresas vascas?**

El contexto actual de bajos tipos de interés y alta liquidez, facilita el acceso al crédito de las pymes a través de la Banca comercial, pero LUZARO es una entidad singular, que acompaña a las pymes con instrumentos muy especializados, como son los préstamos a largo plazo participativos por tanto subordinados y con un tipo de interés, variable según resultados, bajo en relación al riesgo asumido por la entidad.

Su actividad está claramente alineada con las empresas, bien impulsando la inversión para que ganen cotas de competitividad o bien consolidando la financiación de proyectos que fortalezcan la viabilidad de las empresas receptoras.

ENTREVISTA A PEDRO MARTÍNEZ DE ALEGRÍA, Director Gerente de



- Durante estos años ¿a cuántas empresas ha ayudado y por cuánto dinero?

A lo largo de su trayectoria, LUZARO ha respondido a las necesidades de las empresas bien de forma pro-cíclica o bien de forma anti-cíclica, financiando la inversión y la consolidación. En un cuarto de siglo ha jugado un papel muy activo y positivo en la financiación del tejido empresarial vasco, apoyando a 1.700 pymes vascas con 680 Millones de euros y traccionando una inversión productiva de 2.000 millones de euros.

- Cuando nació hace 25 años, una de las principales debilidades que detectaron entonces era la escasez de fondos propios que con frecuencia frenaba proyectos de desarrollo bien planteados. ¿Hoy sigue ocurriendo lo mismo?

Efectivamente hace 25 años las empresas mostraban, con mayor intensidad, una debilidad cual es la insuficiencia de recursos propios para acometer proyectos empresariales sostenibles, pero hoy sigue existiendo, en muchos casos, la necesidad de estructurar una financiación a largo plazo adecuada a las nuevas necesidades y proyectos que emergen en las pymes vascas.

Por ejemplo, en la coyuntura actual se está identificando la necesidad de apoyar a las empresas vascas en su tránsito a la transformación digital para convertirse en industrias inteligentes y conectadas, o la de aumentar su dimensión en aras a ganar competitividad en la economía global. Por ello, desde LUZARO hemos lanzado recientemente una línea de financiación a tipo fijo para financiar proyectos 4.0, además de mantener los tradicionales productos de inversión con amplios plazos de amortización de hasta 10 años.

- ¿Coincide usted en que uno de los principales problemas de las empresas vascas - también cuando hablamos de financiación - es su escaso tamaño? ¿Se financian más fácilmente las grandes empresas que las Pymes?

Es cierto que las empresas de mayor dimensión tienen más capacidades y acceso a la financiación. La dimensión está estrechamente ligada a la estructura óptima para desarrollar un negocio y en el siglo XXI las empresas, aunque sean locales, son globales por la alta interconectividad de la economía mundial, circunstancia que obliga a las empresas a su adaptación constante y por ende a la búsqueda de esa dimensión que permita su sostenibilidad.



*Recepción del Lehendakari Iñigo Urkullu, y de los consejeros de Desarrollo Económico e Infraestructuras, Arantxa Tapia, y de Hacienda y Economía, Pedro Azpiazu, a la Comisión Ejecutiva de Luzaro con motivo del 25 aniversario de la fundación de esta entidad.
(Foto Irekia)*

En general las pymes vascas para hacer frente a la competencia mundial deben ganar dimensión. Observo que esa preocupación está presente en las empresas vascas por el crecimiento de operaciones corporativas y de agrupación de empresas. Desde LUZARO somos conscientes de esa necesidad y por ello apoyamos con financiación especial operaciones de crecimiento y newco.

- ¿Diría usted que, en general, la financiación ha dejado de ser el principal problema de las Pymes vascas o, por el contrario, siguen teniendo dificultades para obtener créditos?

El entorno monetario actual ha mejorado las condiciones de acceso a la financiación para todos los agentes y muy particularmente para las empresas vascas. Hoy en términos generales los proyectos empresariales viables obtienen buenos tipos y plazos razonables, facilitando el apalancamiento financiero y una asignación óptima de los recursos financieros de las empresas.

- ¿Cómo ve el futuro de la financiación empresarial? ¿Es necesario un mayor desarrollo de otras fuentes de financiación no tradicional? ¿Qué recorrido tiene la financiación no bancaria para financiar la actividad empresarial?

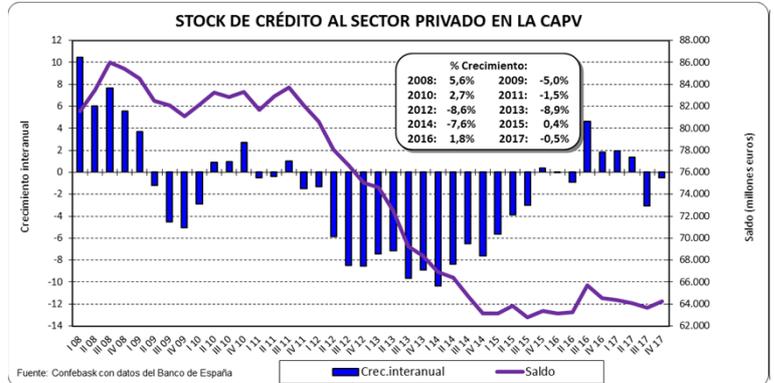
La financiación bancaria sigue ocupando una posición central y mayoritaria para las empresas vascas si bien la alta liquidez del sistema y las nuevas tecnologías han favorecido la eclosión de instrumentos y fondos de riesgo para participar en el capital, además de las finanzas "tecnológicas" con plataformas de crowdlending.

Estas últimas, están teniendo unos crecimientos anuales muy notables, pero todavía limitado para desplazar la tradicional financiación bancaria.

1. SITUACIÓN DEL CRÉDITO Y EVOLUCIÓN EN LA CRISIS

1.1. Stock de crédito al sector privado en la CAPV

- ❖ El stock de crédito al sector privado (hogares + empresas + autónomos), se redujo ligeramente en la CAPV en 2017, tras dos años de crecimiento.
- ❖ Respecto al tercer trimestre de 2017 el stock de crédito al sector privado subió en el cuarto trimestre un 0,9%, la primera subida intertrimestral en un año, pero en términos interanuales bajó un -0,5%, lo que supone 316 millones menos que en el cuarto trimestre de 2016.
- ❖ El volumen del stock de crédito al sector privado se sitúa actualmente en unos niveles similares a los que había en el año 2006.



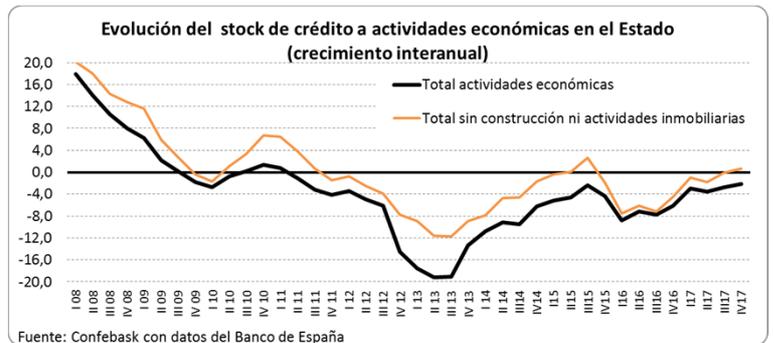
- ❖ El stock de crédito al sector público se redujo un 7,3% en el cuarto trimestre de 2017 respecto al tercer trimestre.
- ❖ El stock de crédito total cae un 18,6% en la CAPV desde el máximo previo a la crisis (16.216 millones menos), con una evolución opuesta entre el dirigido al sector público, que se ha sextuplicado, creciendo en 5.526 millones, y el destinado al sector privado de la CAPV, que ha caído un 25,3% respecto al existente al inicio de la crisis, con 21.742 millones menos.

EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO TOTAL EN LA CAPV Y POR TIPO DE DESTINATARIO 2008-2017

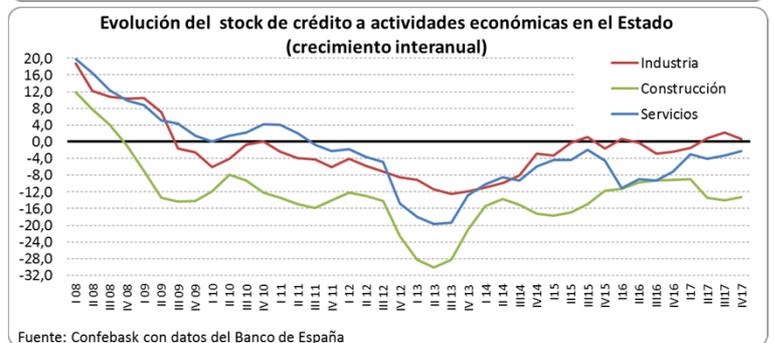
MM €	Trim.	Crédito total	Crédito al sector público	Crédito al sector privado
2008	III	87.078	1.086	85.992
2017	IV	70.862	6.612	64.250
IV tr 17 respecto III tr 08	Total	-16.216	+5.526	-21.742
	%	-18,62%	508,78%	-25,28%

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

- ❖ Crece en el cuarto trimestre el stock de crédito a actividades económicas en el Estado, avanzando un 0,7% respecto al tercer trimestre, tras el mínimo desde el inicio de la crisis alcanzado en el tercer trimestre.
- ❖ En términos interanuales se produce un descenso del stock de crédito a actividades económicas del -2,2%.
- ❖ Si se excluyen la construcción y las actividades inmobiliarias, la situación cambia, al registrarse un ligero aumento interanual, del 0,6%, del stock de crédito del resto de actividades económicas.



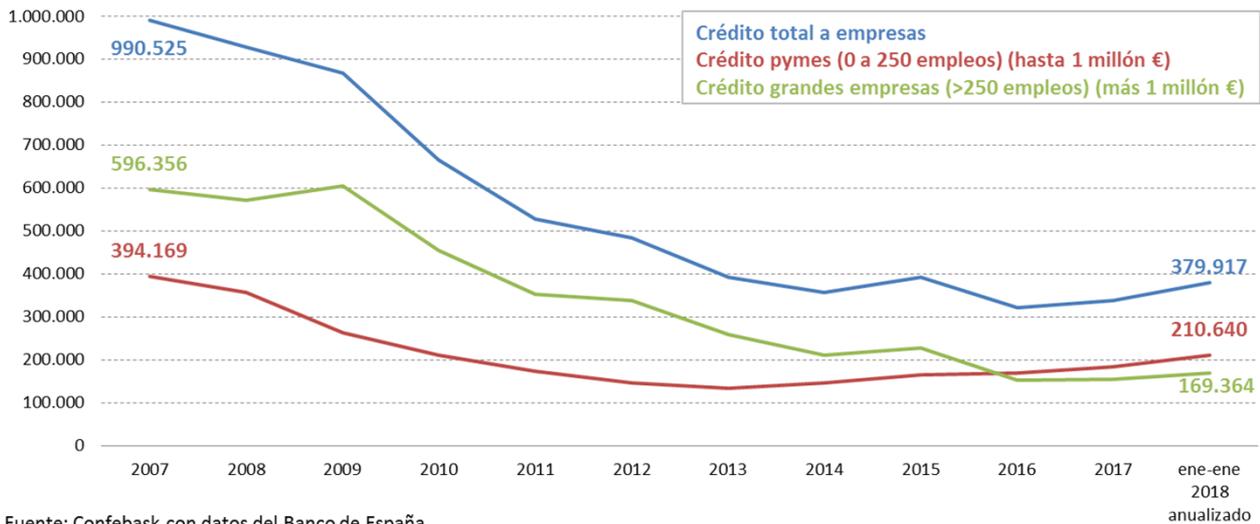
- ❖ Respecto al tercer trimestre de 2017, el stock de crédito creció en servicios, y bajó ligeramente en la industria y la construcción.
- ❖ En tasa interanual la mayor caída del stock de crédito se produce en la construcción (-13,2%), seguido de servicios (-2,3%), subiendo en la industria un 0,7%.
- ❖ El stock de crédito total a actividades económicas se ha reducido un 42,1% respecto al máximo pre-crisis. El mayor descenso se registra en construcción (-76%), seguido de servicios (-38%), y de la industria, con un retroceso del 32%.



1.3. Nuevo crédito en el Estado

- ❖ Tras el descenso de 2016, el crédito nuevo al conjunto de empresas creció de nuevo en 2017, y acelera su crecimiento a comienzos de año. Pese a ello, su volumen es un 62% menor que el existente antes de la crisis, situándose en 379.917 millones en términos anualizados, frente a los 991.000 millones que llegó a alcanzar en 2007.
- ❖ El crédito nuevo a pymes, sigue ganando cuota respecto al volumen total de crédito nuevo a empresas, y supone ya el 55,4% del mismo, la cifra más alta registrada. Por su parte, el crédito nuevo destinado a grandes empresas crece a un ritmo más modesto, y supuso el 44,6% del nuevo crédito en enero.

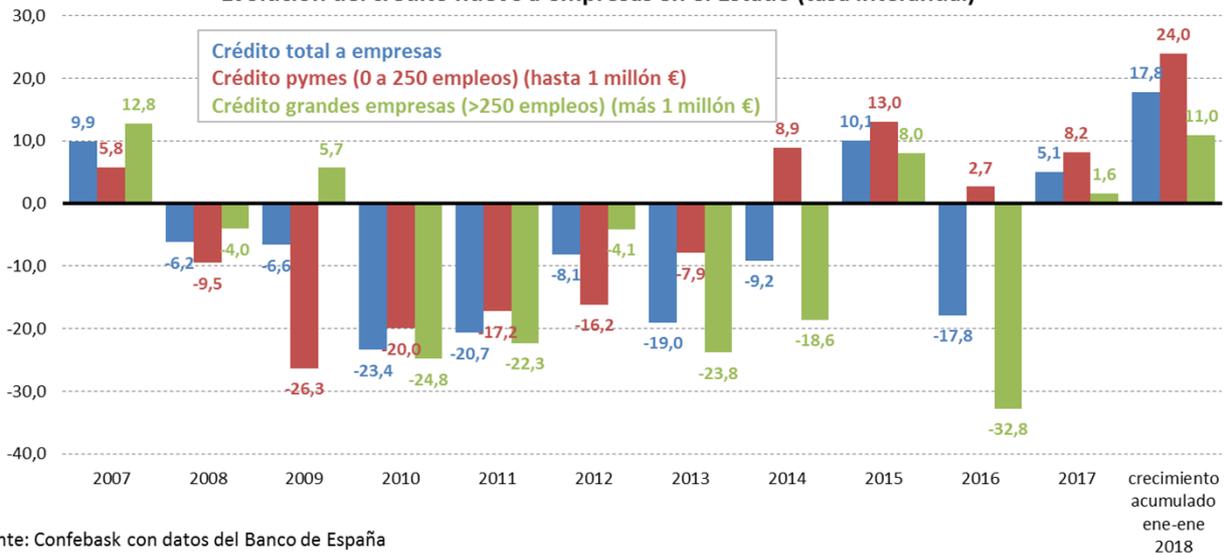
Evolución del crédito nuevo a empresas en el Estado (millones de euros)



Fuente: Confebask con datos del Banco de España

- ❖ El crédito nuevo al conjunto de empresas creció un 5,1% en 2017, en claro contraste respecto a 2016, cuando se produjo un descenso del 17,8%. En enero el crecimiento del crédito nuevo a empresas se aceleró hasta el 17,8%.
- ❖ El crecimiento del crédito nuevo a empresas se debe sobre todo a la evolución del crédito nuevo a pymes, que ha crecido un 8,2% en 2017 y un 24% en enero, mientras que el crédito nuevo a grandes empresas apenas creció un 1,6% en 2017, si bien inicia el año con una clara mejoría, al crecer en enero un 11%.
- ❖ El menor dinamismo del crédito bancario nuevo a grandes empresas se explica en parte a la mayor relevancia que están adquiriendo otros canales de financiación no bancarios, como la emisión de deuda corporativa.

Evolución del crédito nuevo a empresas en el Estado (tasa interanual)

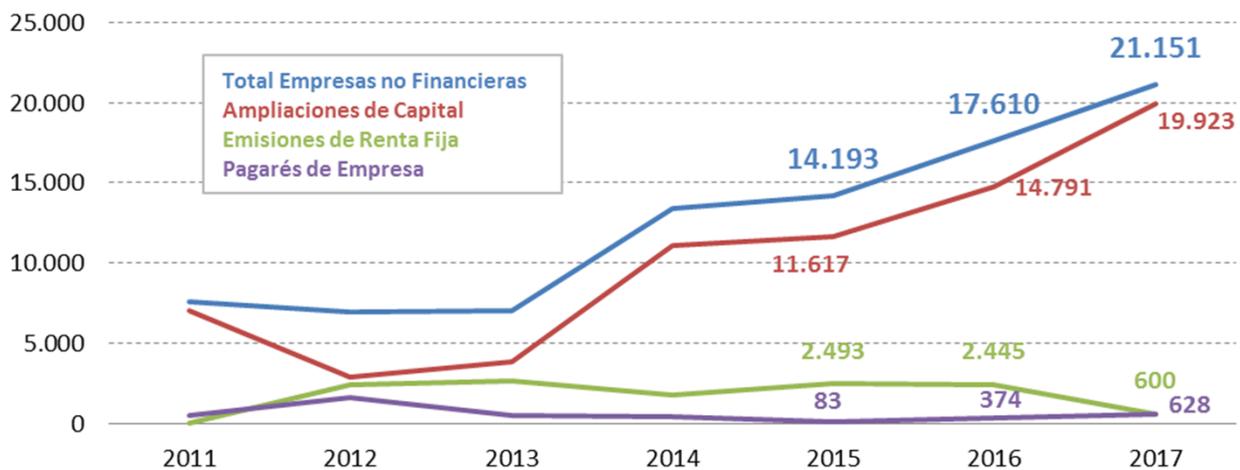


Fuente: Confebask con datos del Banco de España

1.4. Financiación no bancaria en el Estado

- ❖ La financiación no bancaria de las empresas no financieras creció con intensidad en 2017 en el Estado. Así, en el conjunto del año 2017 la financiación no bancaria se situó en **21.151 millones de euros**, frente a los 17.610 millones alcanzados en 2016.
- ❖ Como viene siendo habitual, el tipo de financiación más utilizado en 2017 fue el de las ampliaciones de capital, que supusieron el 94% del total, seguido de los pagarés de empresa (3%), mientras que las emisiones de renta fija supusieron también el 3% de la financiación no bancaria.

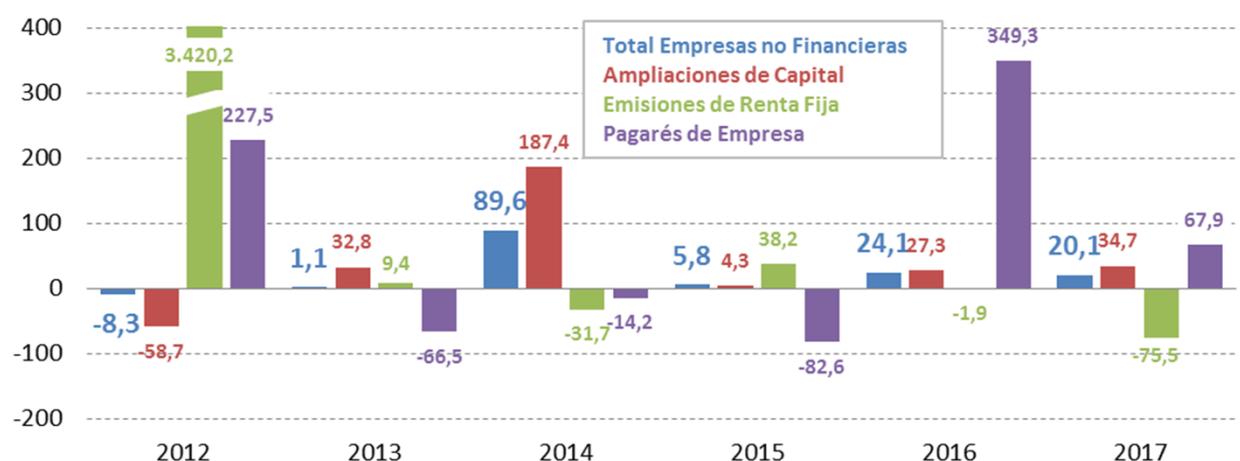
Financiación no bancaria de las Empresas no Financieras
(millones de euros)



Fuente: Confebask con datos de la CNMV

- ❖ En 2017, la financiación no bancaria de las empresas no financieras creció un 20% respecto a 2016, lo que supone el quinto año consecutivo de crecimiento de este tipo de financiación.
- ❖ La financiación mediante ampliaciones de capital, que es la predominante, creció un 35%, mientras que la efectuada mediante pagarés de empresa fue la que más creció, un 68%.
- ❖ Sin embargo, la financiación empresarial a través de emisiones de renta fija se ha reducido un 75%.

Financiación no bancaria de las Empresas no Financieras
(Tasa de crecimiento interanual)

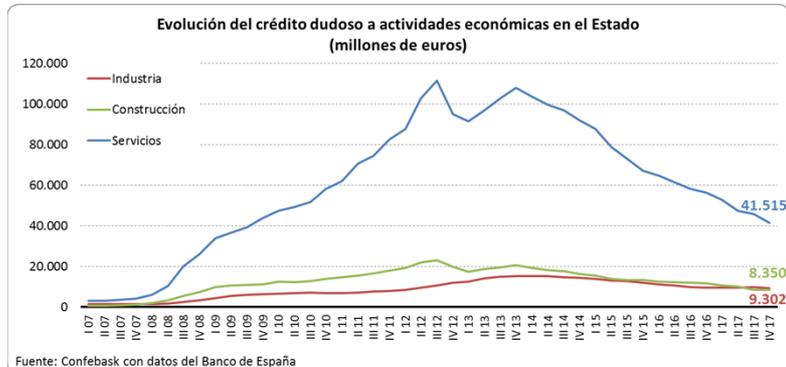
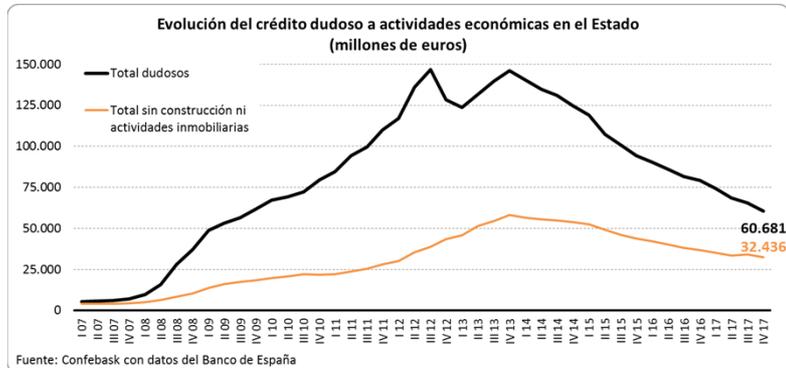


Fuente: Confebask con datos de la CNMV

2. CRÉDITO BANCARIO DUDOSO Y MOROSIDAD

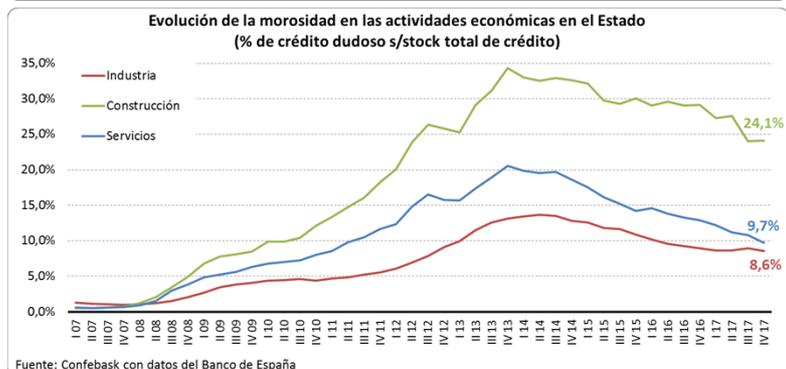
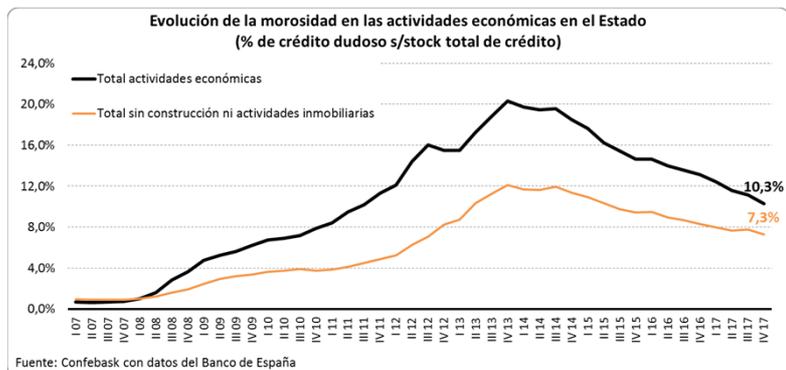
2.1. Crédito bancario dudoso por tipo de actividad económica en el Estado

- ❖ El volumen de crédito dudoso al sector empresarial se redujo en 2017 un 23,4%, quedando situado en 60.681 millones, 18.549 millones menos que en 2016. Se trata de una cifra todavía 9 veces superior a la de 2007, pero supone el nivel más bajo desde 2009, y el cuarto año de descenso consecutivo.
- ❖ El crédito dudoso total sin construcción ni actividades inmobiliarias se redujo un 11,9% interanual, quedando en 32.436 millones, 8 veces más que en 2007.
- ❖ Por sectores, el mayor descenso del crédito dudoso en 2017 se registró en construcción, -28,1% interanual, seguido de servicios, con el -26,3% interanual, y de industria, con el -3,2%.
- ❖ El volumen de crédito dudoso en el sector servicios, excluyendo del mismo las actividades inmobiliarias, se redujo en 2017 un 15,2% interanual.



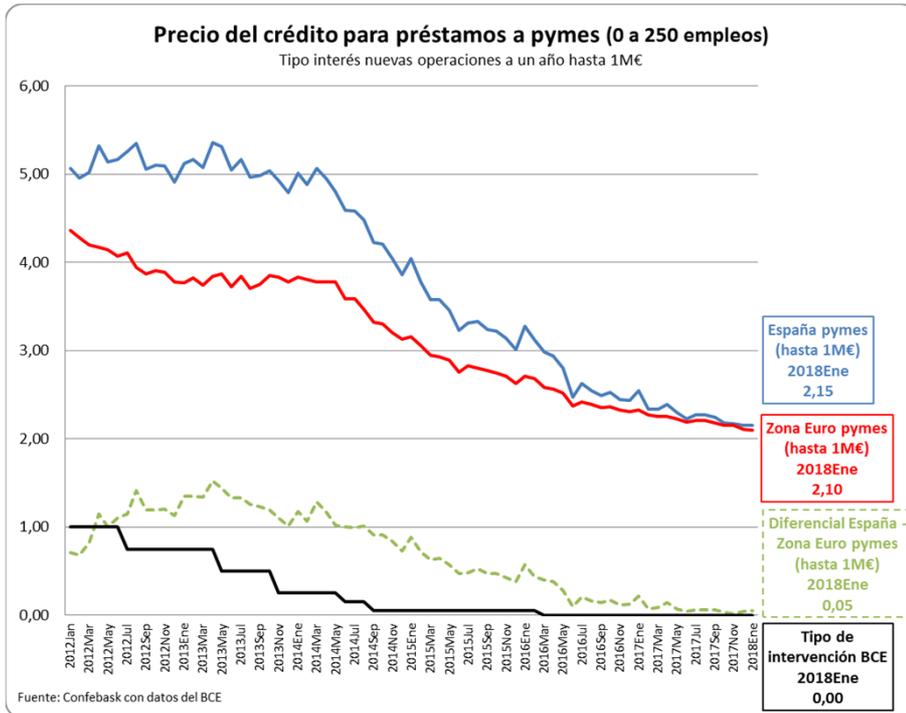
2.2. Morosidad bancaria por tipo de actividad económica en el Estado

- ❖ La morosidad se redujo en 2017 por cuarto año consecutivo, situándose en el 10,3% a final de año, 0,8 puntos menos que en el trimestre previo, y 2,8 puntos menos que un año antes. Es la tasa de morosidad menor desde 2011.
- ❖ Sin construcción ni actividades inmobiliarias la morosidad se situó en el 7,3% a final de año, un punto menos que a finales de 2016.
- ❖ La morosidad se redujo en 2017 en todos los sectores de actividad.
- ❖ La construcción tiene la tasa de morosidad más alta, con el 24,1%, seguido del sector servicios, con el 9,7%, registrando la industria la menor tasa de morosidad, un 8,6%.
- ❖ Excluyendo las actividades inmobiliarias (cuya tasa de morosidad es del 18,1%), la morosidad del resto de servicios se situó en el 6,8%.



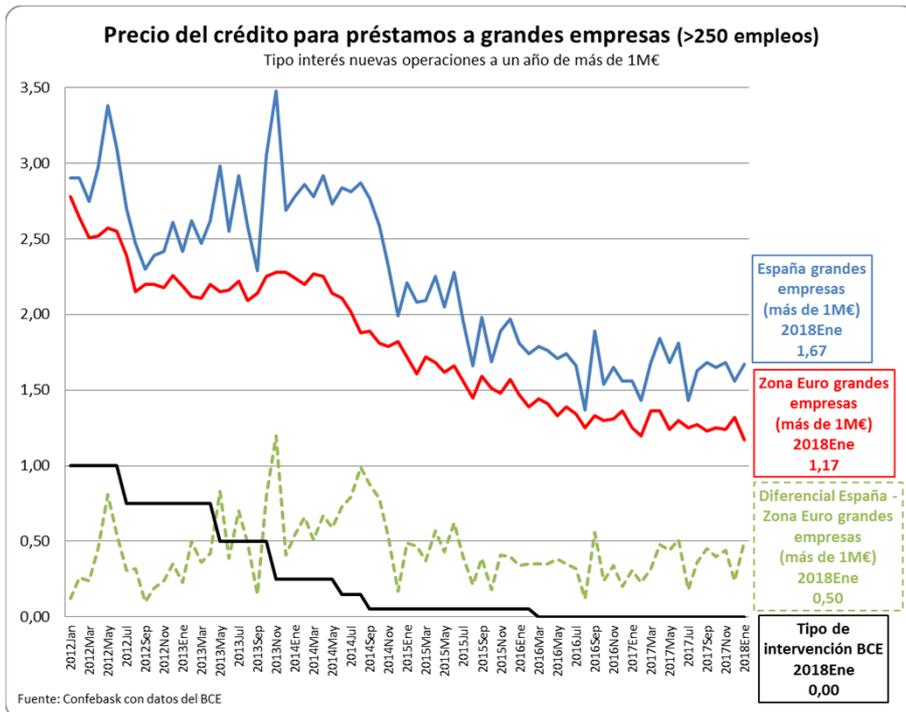
3. COSTE DEL CRÉDITO: EVOLUCIÓN EN LA CRISIS Y COMPARACIÓN CON LA ZONA EURO

3.1. Precio del crédito a pymes



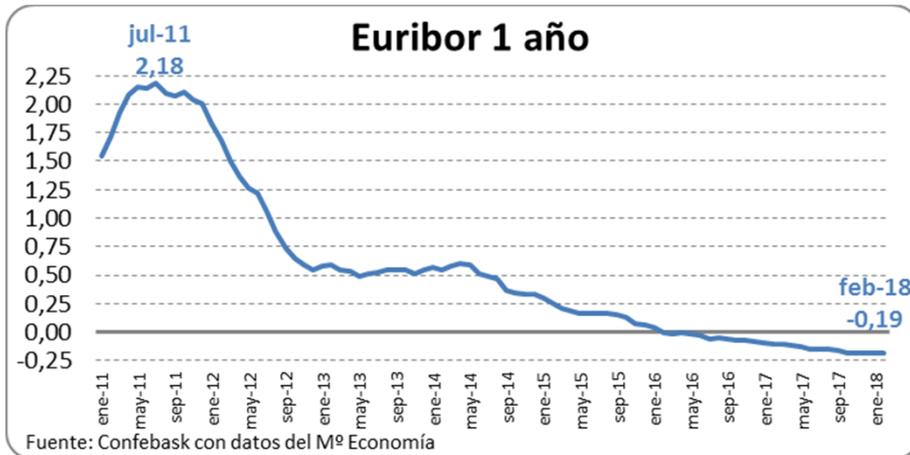
- ❖ Nueva caída del precio del crédito a las pymes españolas, marcando nuevos mínimos, mientras que el diferencial que pagan respecto a las pymes europeas se mantiene también casi a cero.
- ❖ El tipo de interés del crédito para nuevas operaciones para pymes españolas a un año se situó en enero en el 2,15%, lo que supone 3,21 puntos menos que el máximo de abril de 2013 (5,36%).
- ❖ Las pymes de la Zona Euro en enero pagaron un 2,10% por financiar nuevas operaciones a un año.
- ❖ El diferencial en tipos de interés se situó en enero en 0,05 puntos, 0,17 puntos menos que en enero de 2017. Es el nivel más bajo desde octubre de 2008.

3.2. Precio del crédito a grandes empresas



- ❖ Ligera subida en enero del precio del crédito a grandes empresas españolas, así como del diferencial con respecto a lo que pagan las grandes empresas europeas.
- ❖ El tipo de interés de los nuevos préstamos a grandes empresas españolas a un año fue en enero del 1,67%, 0,48 puntos menos que lo que pagan las pymes.
- ❖ Este nivel es 1,81 puntos inferior al del máximo de noviembre de 2013.
- ❖ Las grandes empresas de la Zona Euro pagaron un 1,17% en enero, 0,50 puntos menos que las españolas, habiendo crecido este diferencial ligeramente con respecto a enero de 2017, cuando se situó en 0,31 puntos.

3.3. Tipos de interés de referencia



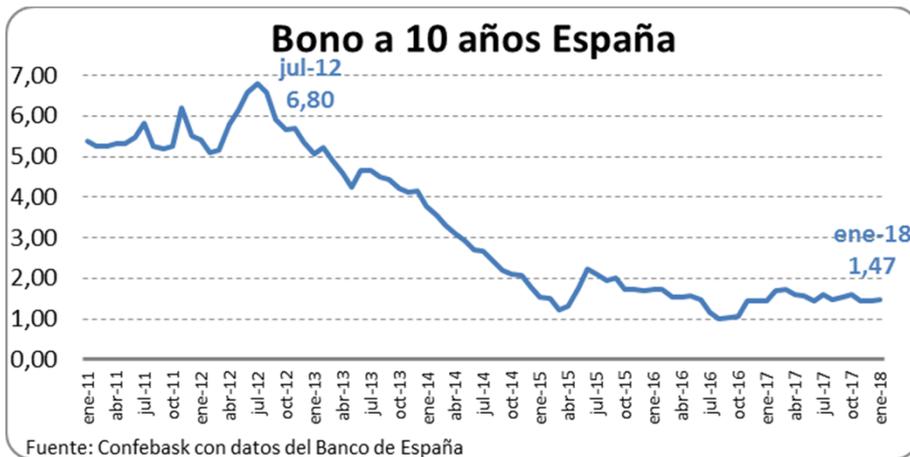
❖ **Nuevos mínimos históricos del Euribor a 1 año, al quedar establecido en enero en el -0,19%.**

❖ Este nuevo mínimo es 0,08 puntos inferior al Euribor de enero de 2017, y se sitúa 2,37 puntos por debajo del último máximo, que se registró en julio de 2011.

❖ **Ligera subida en enero de la rentabilidad del Bono español a 10 años, que quedó establecida en el 1,47%.**

❖ Este nivel es un 0,46% superior al mínimo histórico del 1,01%, que se registró en agosto de 2016.

❖ Respecto a enero de 2017, el Bono ha subido un 0,01%, y respecto al máximo alcanzado en julio de 2012 se sitúa un 5,33% por debajo.



3.4. Prima de riesgo



❖ **La prima de riesgo vuelve a bajar en enero, quedando establecida en 100 puntos básicos, 14 puntos menos que en diciembre. Es el nivel más bajo desde abril de 2010.**

❖ Respecto a enero de 2017, la prima de riesgo baja 21 puntos básicos, y si se compara con los niveles máximos alcanzados en julio de 2012 la caída acumulada ha sido de 456 puntos básicos.

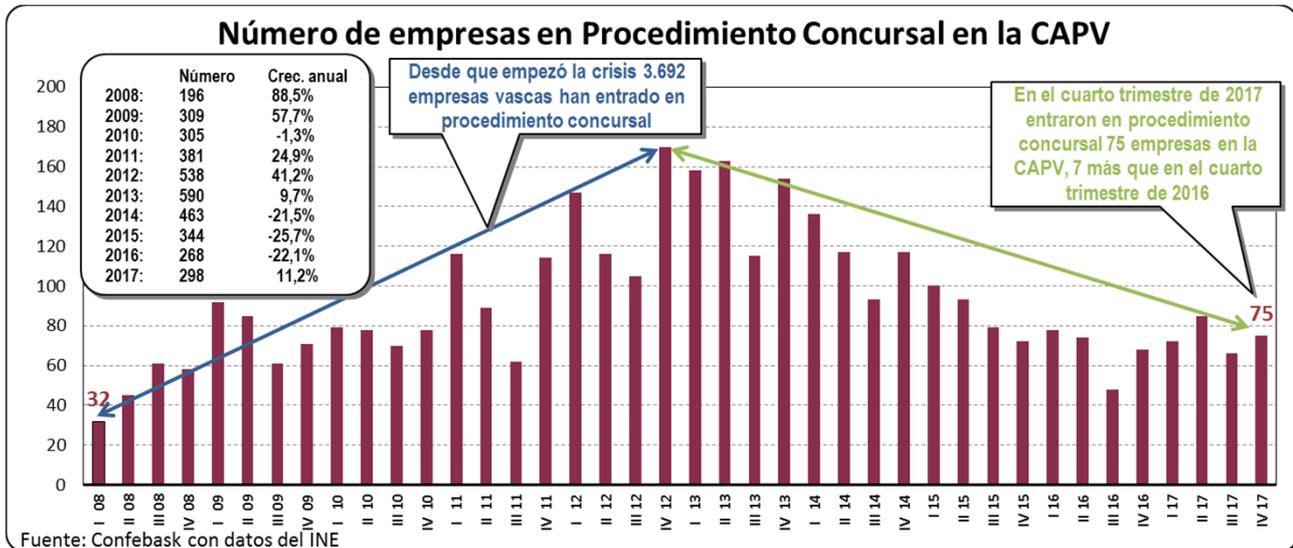
3.5. Coste de las líneas ICO

COSTE DE LAS LÍNEAS ICO VIGENTES

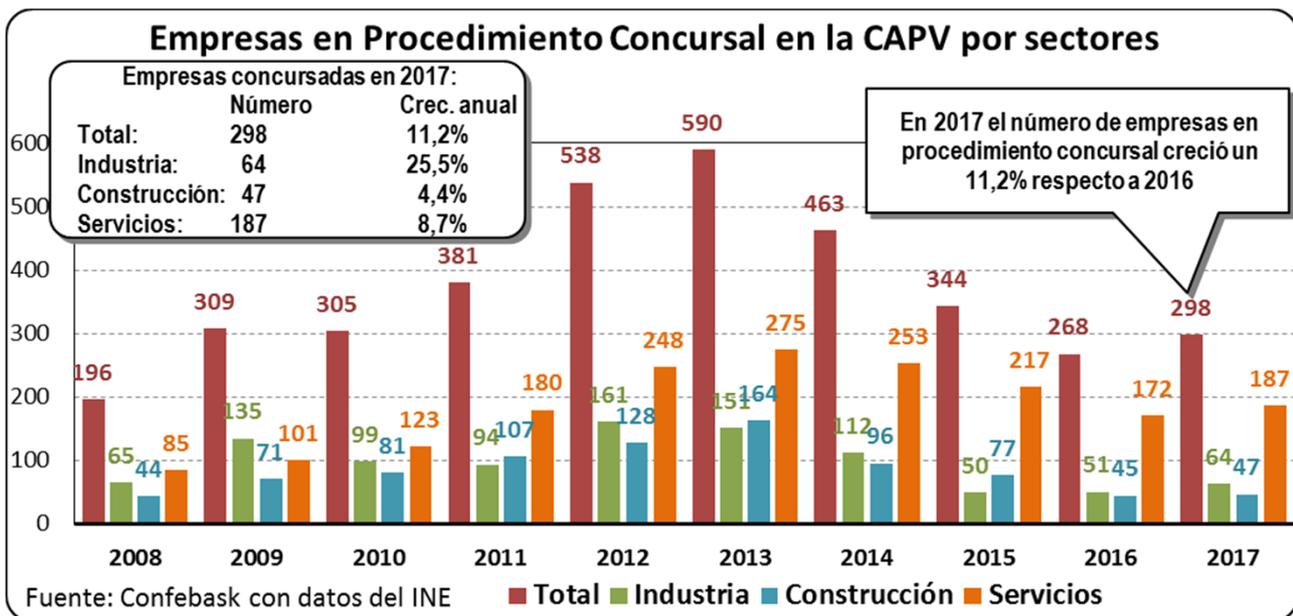
(tipo de interés máximo nominal para el período comprendido entre el 12 y el 25 de marzo de 2018)

Línea	Plazo	1	2	3	4	5	7	9	10	12	15	20
		año	años									
ICO Empresas y Emprendedores 2018												
t/i variable máximo sin carencia		2,346	4,097	4,097	4,097	4,437	4,437	4,852	4,852	4,852	4,852	4,852
t/i fijo máximo sin carencia		2,313	4,207	4,338	4,470	4,936	5,168	5,776	5,862	6,016	6,200	6,406
ICO Garantía SGR/SAECA 2018												
t/i variable máximo sin carencia		2,346	4,097	4,097	4,097	4,437	4,437	4,852	4,852	4,852	4,852	4,852
t/i fijo máximo sin carencia		2,313	4,207	4,338	4,470	4,936	5,168	5,776	5,862	6,016	6,200	
ICO Crédito Comercial 2018												
t/i variable máximo		2,346 (6 meses)										
ICO Internacional 2018: Tramo I (Inversión y Liquidez)												
t/i variable máximo sin carencia (€)		2,346	4,097	4,097	4,097	4,437	4,437	4,852	4,852	4,852	4,852	4,852
t/i fijo máximo sin carencia (€)		2,313	4,207	4,338	4,470	4,936	5,168	5,776	5,862	6,016	6,200	6,406
t/i variable máximo sin carencia (\$)		5,278	7,180	7,180	7,180	7,527	7,527	7,979	7,979	7,979	7,979	7,979
t/i fijo máximo sin carencia (\$)		5,393	7,452	7,561	7,633	8,025	8,094	8,594	8,617	8,657	8,699	8,732
ICO Internacional 2018: Tramo II (Exportadores Medio y Largo Plazo)												
t/i variable máximo sin carencia (€)			4,097	4,097	4,097	4,437	4,437	4,852	4,852	4,852		
t/i fijo máximo sin carencia (€)			4,207	4,338	4,470	4,936	5,168	5,776	5,862	6,016		
t/i variable máximo sin carencia (\$)			7,180	7,180	7,180	7,527	7,527	7,979	7,979	7,979		
t/i fijo máximo sin carencia (\$)			7,452	7,561	7,633	8,025	8,094	8,594	8,617	8,657		
ICO Exportadores 2018												
t/i variable máximo		2,346 (6 meses)										

4. PROCEDIMIENTOS CONCURSALES EN LA CAPV



- ❖ En 2017, 298 empresas vascas entraron en procedimiento concursal, lo que supone un 11,2% más que en 2016, es decir, 30 más que en dicho año.
- ❖ Los datos de 2017 suponen poner fin a la tendencia de fuerte descenso del número de empresas concursadas de los tres años anteriores, y ello pese a que el número de empresas concursadas, 298 en 2017, supera todavía ampliamente el de antes de la crisis, que era de unas 100 empresas concursadas al año.
- ❖ En el cuarto trimestre de 2017 hubo 75 empresas concursadas, 9 más que en el trimestre anterior, y 7 más que en el último trimestre de 2016.



- ❖ Por sectores, se produce un aumento del número de empresas concursadas en todos los sectores.
- ❖ El aumento más acusado se da en la industria, un 25,5% más que en 2016, seguido de servicios, un 8,7%, mientras que el número de empresas concursadas en la construcción se incrementó un 4,4% respecto a 2016.

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					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
						ICO EMPRESAS Y EMPRENDEDORES
						ICO GARANTÍA SGR/SAECA
						ICO INTERNACIONAL
Inversión		GAUZATU-INDUSTRIA			LUZARO INVERSIÓN	CONVENIO Gº VASCO – EE.FF. PROGRAMA DE FINANCIACIÓN EXTRAORDINARIA CON GARANTÍA PÚBLICA
			AVALES ELKARGI INVERSIÓN		LUZARO INDUSTRIA 4.0	ICO EMPRESAS Y EMPRENDEDORES
					ENISA CRECIMIENTO	ICO GARANTÍA SGR/SAECA
						ICO INTERNACIONAL
						PROGRAMA DE APOYO FINANCIERO A LA INVESTIGACIÓN, DESARROLLO E INNOVACIÓN, A LA INVERSIÓN EN MEDIDAS DE EFICIENCIA ENERGÉTICA Y ENERGÍAS LIMPIAS Y A LA INVERSIÓN CIENTÍFICO-TECNOLÓGICA
						PROGRAMA DE FORTALECIMIENTO DE LA COMPETITIVIDAD INDUSTRIAL
						APOYO FINANCIERO A PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN, DESARROLLO E INNOVACIÓN EN EL ÁMBITO DE LA INDUSTRIA CONECTADA 4.0
Consolidación financiera					LUZARO CONSOLIDACIÓN	PROGRAMA DE APOYO FINANCIERO A PYMES, PERSONAS EMPRESARIAS INDIVIDUALES Y PROFESIONALES AUTÓNOMAS
Crecimiento empresarial				SGECR		PROGRAMA DE FORTALECIMIENTO DE LA COMPETITIVIDAD INDUSTRIAL
				EKARPEN		
				SOCADE		
Emprendimiento	PRÉSTAMOS EKINTZAILE				ENISA JOVENES EMPRENDEDORES	AURRERA STARTUPS
					ENISA EMPRENDEDORES	
Internacionalización		GAUZATU-IMPLANTACIONES EXTERIORES	AVALES TÉCNICOS INTERNACIONALES ELKARGI			PROGRAMA DE APOYO FINANCIERO A LA EXPORTACIÓN PARA PYMES
						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	2.000
SABADELL GUIPUZCOANO - ADEGI	Línea Exporta: Financiación proyectos de comercialización en el exterior Línea Implanta: Financiación proyectos implantación comercial y/o productiva en el exterior	245 Exporta 220 Implanta 25
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
LABORAL KUTXA-SEA	Financiación preferente para innovación y emprendizaje	
KUTXABANK-FVEM	Financiación preferente para inversión y circulante	50
BANKINTER-FVEM	Financiación preferente para inversión y circulante	100
BANKOIA-FVEM	Financiación preferente para inversión y circulante	

7. EVOLUCIÓN DE LAS LÍNEAS DE FINANCIACIÓN DEL GOBIERNO VASCO

Programa / Convenio	2013		2014		2015		2016		2017		TOTAL 2013-2017	
	Importe (€)	Nº Operaciones	Importe (€)	Nº Operaciones								
Convenio Gº Vasco-EE.FF. de Financiación Extraordinaria con Garantía Pública	77.072.483	475	14.877.063	89	2.803.650	20	3.575.000	16	1.255.750	9	99.583.946	609
Programa de Apoyo Financiero a Pymes, Personas Empresarias Individuales y Profesionales Autónomas	126.940.214	811	43.210.650	316	10.459.683	88	11.361.646	58	0	0	191.972.193	1.273
Programa de Apoyo Financiero a la Exportación para Pymes			19.775.000	33	2.722.500	5	41.002.500	22	0	0	63.500.000	60
Convenios básico y complementario de reafianzamiento con Elkargi/Oinarri	79.417.753	455	75.547.517	546	119.524.622	668	137.851.692	858	126.222.311	806	538.563.895	3.333
Convenio de colaboración financiera entre Gobierno Vasco, EE.FF. y Luzaro	7.087.500	21	7.053.837	28	18.420.587	74	12.812.380	46	13.698.250	65	59.072.554	234

8. NOTICIAS FINANCIERAS



- ❖ El **Gobierno Vasco** fue en septiembre la Comunidad Autónoma con el menor **período de pago a sus proveedores**, al pagar en dicho mes con 10,06 días de adelanto, frente a los 11,50 días de retraso medio del conjunto de las CCAA, según el [Mº de Hacienda y Función Pública](#).



- ❖ Nuevo descenso de la **morosidad de la banca**, que se situó en diciembre en el 7,79%, la tasa más baja desde noviembre de 2011, y 5,83 puntos inferior que la tasa de morosidad máxima alcanzada en diciembre de 2013. Los [créditos dudosos](#) en diciembre ascendían a un total de 97.694 millones de euros, según datos del Banco de España, la cifra más baja desde marzo de 2010, e inferior en 99.582 millones al volumen máximo del crédito dudoso registrado en enero de 2014.



- ❖ Según la [Encuesta europea sobre Préstamos Bancarios](#) (elaborada por el Banco de España), durante el cuarto trimestre de 2017 las entidades financieras españolas mantuvieron estables los criterios de aprobación de nuevos préstamos a empresas. A su vez, la petición de fondos por parte de las empresas se mantuvo estable. Para el primer trimestre de 2018 no se espera que cambien los criterios de concesión de préstamos a empresas, mientras que se espera un aumento de las peticiones de fondos de financiación por parte de las empresas.



- ❖ **Luzaro** respalda la transición a la [Industria 4.0](#) con una línea de financiación, dotada con 10 millones de euros ampliables, destinada a facilitar la transición de las pymes hacia la fábrica avanzada. Esta línea se traduce en dos tipos de préstamo; uno a 5 años, con 1 año de carencia, al 1% de interés con SGR (1,10% sin SGR); y otro a 7 años, con 2 años de carencia, al 1,20% de interés con SGR (1,40% sin SGR).



- ❖ Gobierno Vasco y Elkargi crean [Aurrera](#), una nueva herramienta de **financiación** para “startups”, dotada con 5 millones de euros, **destinada a “startups”** de nueva creación, y se comprometan a crear al menos 3 empleos en 3 años. El importe de los préstamos será de entre 50.000 y 250.000 euros, con un tipo de interés de Euribor + 1,25% y amortizable en 7 años.



- ❖ Elkargi elevó en 2017 un 4,3% sus avales a la inversión, sumando 110 millones para avalar proyectos de crecimiento empresarial, frente a los 105 de 2016 y los 75 de 2015, lo que refleja el recobrado vigor de la inversión empresarial en Euskadi.



- ❖ La Diputación Foral de Bizkaia pone en marcha la plataforma [“Crowdfunding Bizkaia”](#), para facilitar la financiación de proyectos empresariales radicados en Bizkaia, de carácter innovador. La microfinanciación mínima por proyecto es de 75 euros, y la máxima de 1.000 euros.



- ❖ La red de Business Angels [Crecer+](#), impulsada por Orkestra, logra movilizar en Euskadi 6 millones de euros, conectando más de 60 inversores con iniciativas empresariales emprendedoras.



- ❖ **Kutxabank** financió en 2017 a las microempresas con 340 millones de euros, un 16% más que en 2016, y un aumento del número de operaciones del 10%. Destaca el crecimiento de los préstamos destinados a la compra de terrenos industriales y pabellones del 60%, y del 55% en el caso de los préstamos para comercio exterior.



- ❖ Según el [V Informe “La Financiación de la Pyme en España”](#), de Cesgar, se reduce al 19,2% el porcentaje de pymes con necesidades de financiación en el tercer trimestre de 2017 con respecto a seis meses antes.