

ENTREVISTA A ARANTXA TAPIA, Consejera de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco



“El nuevo modelo de financiación responde sobre todo a las necesidades de las empresas en crecimiento y expansión.”

Entrevistamos a la Consejera de Desarrollo Económico e Infraestructuras, Arantxa Tapia, con el fin de repasar los nuevos instrumentos de financiación empresarial puestos en marcha por el Gobierno Vasco, y revisar la actual situación financiera y económica.

La Consejera de Desarrollo Económico e Infraestructuras, Arantxa Tapia

- Todos los analistas coinciden en que el balance de las empresas vascas, en general, está saneado y que por eso mismo, resultan atractivas para los inversores: hay interés en invertir en Euskadi ¿Coincide con esa observación?

Por una parte, la crisis ha servido en general, para que la empresa vasca sea consciente de la importancia de disponer de un balance saneado. Además, es evidente que tanto las empresas vascas como Euskadi, en su conjunto, están suscitando interés por parte de inversores extranjeros. Ser atractivos y tener capacidad de generar inversión en nuestro entorno es bueno, siempre y cuando sirva para generar economía y empleo, y que esa riqueza impacte en Euskadi. En todo caso, también debemos estar alertas y hacer un seguimiento de las operaciones que se producen en este sentido y asegurar que el conocimiento y talento generado en nuestro ecosistema siga arraigado en Euskadi.

- El gobierno vasco anunció en julio la creación de dos fondos para, precisamente, invertir en nuestro tejido productivo. ¿Cuál es su principal objetivo?

El nuevo modelo de financiación que presentamos responde precisamente a las necesidades de la realidad del tejido industrial a día de hoy, atendiendo a empresas en dificultades sí, pero sobre todo a las necesidades de empresas en crecimiento y expansión capaces de aportar riqueza, mejora competitiva y empleo en Euskadi.

Por una parte, hemos creado una nueva entidad de Capital Riesgo, que invertirá en grupos empresariales tractores, con necesidad de expansión y transformación mediante innovación e internacionalización. Se trata de un vehículo resultado de la colaboración público-privada, con amplia mayoría privada, y que

contará con 125 millones de euros en 2018, y será ampliable hasta 250 millones.

Por otro lado, la Sociedad de Capital Desarrollo SOCADE se va a configurar como un instrumento público cuyo objetivo será participar con vocación de permanencia en grandes empresas, para influir en su desarrollo y favorecer su arraigo. El Gobierno ha comprometido una aportación de 100 millones de euros durante esta legislatura, en la que se incluye la primera operación realizada con este instrumento en diciembre del pasado año, con la compra del 1,24% de CAF, y estamos analizando la futura entrada en otras firmas que ya han mostrado interés.

- ¿Cuáles son sus características principales y a quiénes va dirigido? ¿Qué tipo de empresa puede interesarse por esos fondos?

En el primero de los casos, hablamos de una entidad de Capital Riesgo que estará también participada por entidades financieras privadas, con aportaciones entre 2 y 10 millones de euros, y las inversiones irán dirigidas a empresas con facturaciones de 50 a 250 millones y EBITDA de 10 millones o mayor, de manera que la inversión máxima será del 10% en un grupo, que podrá ser tanto en capital, como en deuda convertible o préstamos participativos.

En el caso de la herramienta de SOCADE, el Gobierno tiene interés en acompañar a través de la participación en capital en empresas locales que, en Euskadi, podemos considerarlas de dimensión relevante y capacidad tractora. Pueden ser incluso empresas cotizadas que aceptan la presencia del Gobierno a través de participaciones permanentes.

ENTREVISTA A ARANTXA TAPIA, Consejera de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco

- ¿Cree que el hecho de que haya una supervisión pública de esos fondos de inversión le aporta a la empresa vasca una garantía añadida? ¿Por qué?

El valor del acompañamiento de la inversión pública en el capital está claro que lo tiene que medir la propia empresa. En todo caso, nos consta que existen firmas vascas, pendientes de penetrar en nuevos mercados y que se hallan a la espera de licitaciones públicas internacionales de gran volumen, a quienes nuestra presencia en su capital puede aportarles valor y confianza. No sé si llega a ser una garantía, pero transmite la imagen de una empresa que cuenta con el aval de su gobierno. A su vez, como administración pública conseguimos estar más cerca de las decisiones de la empresa, pudiendo entender mejor las razones que mueven esas decisiones.

- En el caso de que se quede corto, ¿tienen previsto ampliar la aportación a ambos fondos?

En ningún caso se trata de cifras inamovibles, pero creemos que ambos instrumentos han nacido con importes relevantes y, por el momento, suficientes para dar respuesta a las necesidades actuales de la empresa vasca.

- Seguramente sea muy pronto para hacer un primer balance, pero si cabe en términos generales, ¿diría usted que han percibido interés?

Sin ninguna duda. Durante la gestión de ambas herramientas se suscitó un interés que fluctuaba en función de las informaciones públicas que salían a los medios de comunicación. Ahora que las herramientas son realidad y que existe una información más detallada, lo que analizamos son ya casos reales y muy concretos. El interés de las empresas es más medido y barajamos media docena de operaciones similares a la realizada con CAF, utilizando ambos fondos.

- Por cierto, ¿para cuándo tienen previsto anunciar un proyecto de inversión, más allá de la ya conocida de CAF?

Como le digo, estamos trabajando con algunas empresas, y yo confío en que antes de finalizar el primer semestre de 2019 podamos cerrar algunos nuevos acuerdos. Se trata de operaciones que requieren actuar con sensibilidad, dedicación y sobre todo, mucha discreción.



- Otro fondo público anunciado en marzo, también suscitó interés. Nos referimos a la línea 'Aurrera', 5 millones de euros para financiar 'startups'. ¿Qué condiciones debe cumplir la empresa que quiera acceder a ese fondo?

Hablamos de una línea de financiación que se formaliza por el IVF y cuenta con el aval de ELKARGI con préstamos a largo plazo a empresas de nueva creación, con una actividad emprendedora y capaz de generar al menos 3 empleos en 3 años. La idea es abrir una vía más para que las startups crezcan y se desarrollen. Necesitamos nuevas actividades y nuevos negocios.

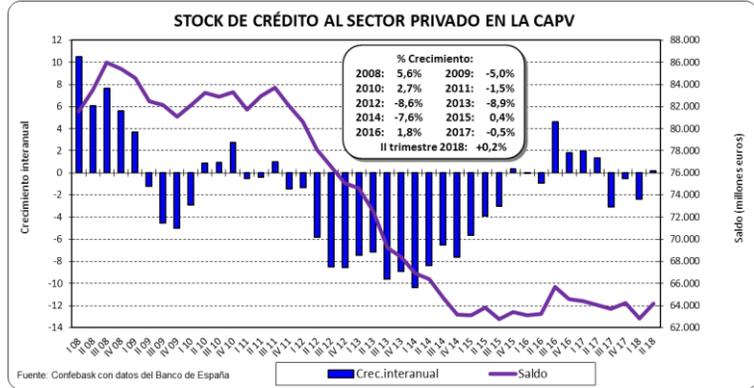
- Por último consejera, por lo que usted percibe y por el contacto tan estrecho que mantiene con la empresa vasca, ¿ve algún síntoma de desaceleración de la economía?

Euskadi está cumpliendo con el guión de lo que ya hemos venido anunciando y estamos viendo que, efectivamente, se está produciendo una suave desaceleración pero en unos márgenes de crecimiento en torno al 2,5%. Mantenemos un contacto directo con las asociaciones sectoriales, en este caso, de manera más estrecha con las de los sectores estratégicos para Euskadi, y aunque el tejido empresarial mira al exterior atento a las incertidumbres que suenan, lo cierto es que, a pesar de no haberse percibido una disminución en contratos y previsiones, sí se nos transmite cierta incertidumbre por posibles afecciones de la política internacional sobre nuestra actividad. En todo caso, no podemos relajarnos ni confiarnos y tratamos de ser realistas, previsores y reforzar todos los mecanismos que están a nuestro alcance para fortalecer la competitividad de la empresa vasca.

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), creció un 2,1% en el segundo trimestre de 2018 respecto al primer trimestre.
- ❖ Respecto al segundo trimestre de 2017, el stock de crédito al sector privado creció un 0,2% interanual, lo que supone 113 millones más que en el segundo trimestre de 2017.
- ❖ El volumen del stock de crédito al sector privado presenta en la actualidad un nivel similar al que había en el año 2006.

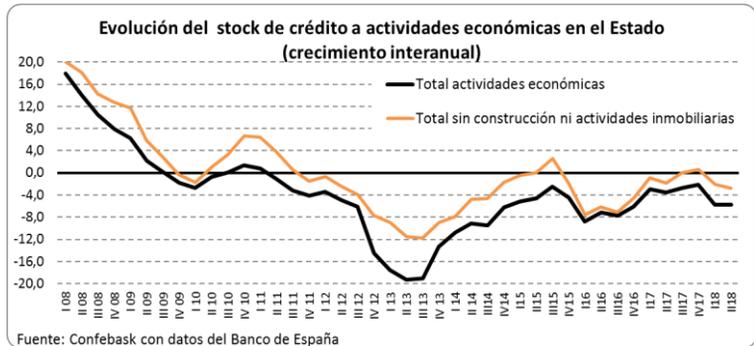


- ❖ Fuerte aumento del stock de crédito al sector público, que creció un 22,6% en el segundo trimestre de 2018 respecto al trimestre anterior.
- ❖ El stock de crédito total cae un 16,6% en la CAPV desde el máximo previo a la crisis (14.439 millones menos), con una evolución opuesta entre el dirigido al sector público, que se ha octuplicado, creciendo en 7.354 millones, y el destinado al sector privado, que se ha reducido un 25,3% respecto al existente al inicio de la crisis, con 21.793 millones menos.

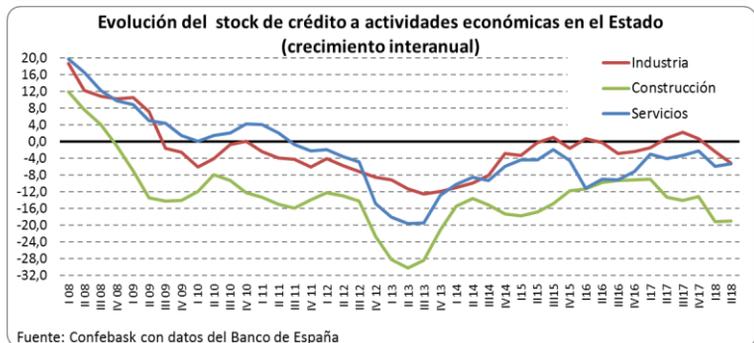
EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO TOTAL EN LA CAPV Y POR TIPO DE DESTINATARIO 2008-2018				
MM €	Trim.	Crédito total	Crédito al sector público	Crédito al sector privado
2008	III	87.078	1.086	85.992
2018	II	72.639	8.440	64.199
II tr 18 respecto III tr 08	Total	-14.439	+7.354	-21.793
	%	-16,58%	677,09%	-25,34%

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

- ❖ Nueva caída en el segundo trimestre de 2018 del stock de crédito a actividades económicas en el Estado, al reducirse un -1,1% respecto al primer trimestre de 2018, lo que supone alcanzar un nuevo mínimo desde el inicio de la crisis.
- ❖ En términos interanuales el descenso del stock de crédito a actividades económicas ha sido del -5,8%.
- ❖ Excluyendo la construcción y las actividades inmobiliarias, se registró en el segundo trimestre un descenso del stock de crédito del resto de actividades económicas del -2,7% interanual.



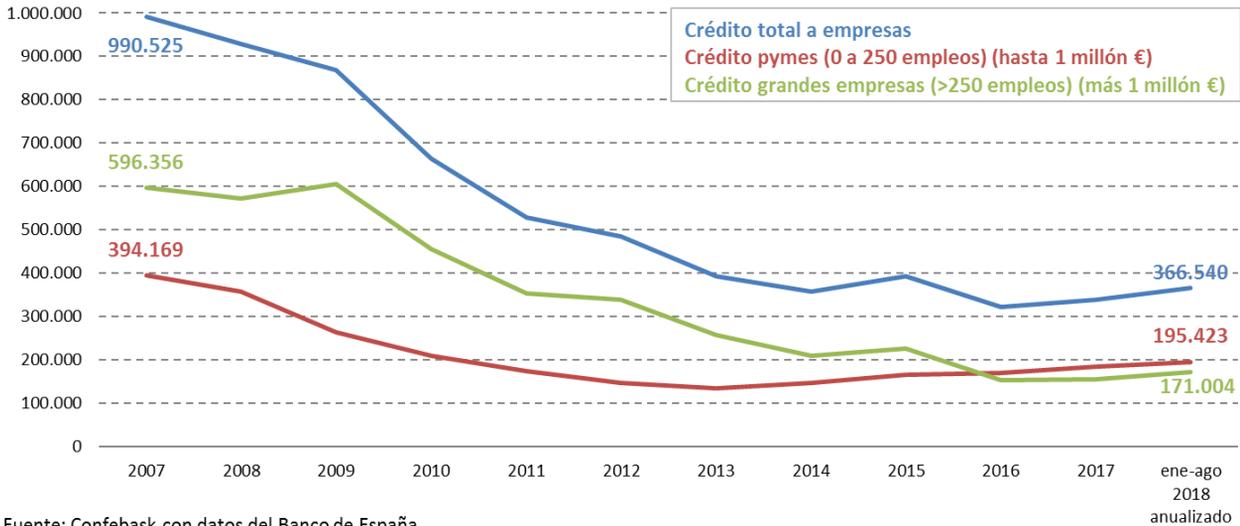
- ❖ Respecto al primer trimestre de 2018, desciende el stock de crédito en todos los sectores de actividad.
- ❖ En tasa interanual destaca la caída del stock de crédito en la construcción (-19%), seguido de servicios (-5,3%), e industria, con un -5,1%.
- ❖ El stock de crédito total a actividades económicas se ha reducido un 45,4% respecto al máximo pre-crisis. Sobresale la caída registrada en construcción (-80%), seguido de servicios (-42%), mientras que en la industria el retroceso ha sido del 34%.



1.3. Nuevo crédito en el Estado

- ❖ El crédito nuevo al conjunto de empresas acelera su crecimiento en los ocho primeros meses de 2018, si bien su volumen es un 63% inferior que el existente antes de la crisis, situándose en 366.540 millones en términos anualizados, frente a los 991.000 millones que llegó a alcanzar en 2007.
- ❖ El crédito nuevo a pymes sigue creciendo respecto a 2017, aunque se reduce ligeramente su cuota respecto al volumen total de crédito nuevo a empresas, y supone el 53,3% del mismo hasta agosto, un punto menos que en 2017, en detrimento de la cuota del crédito nuevo a grandes empresas, que supuso el 46,7% del nuevo crédito a empresas.

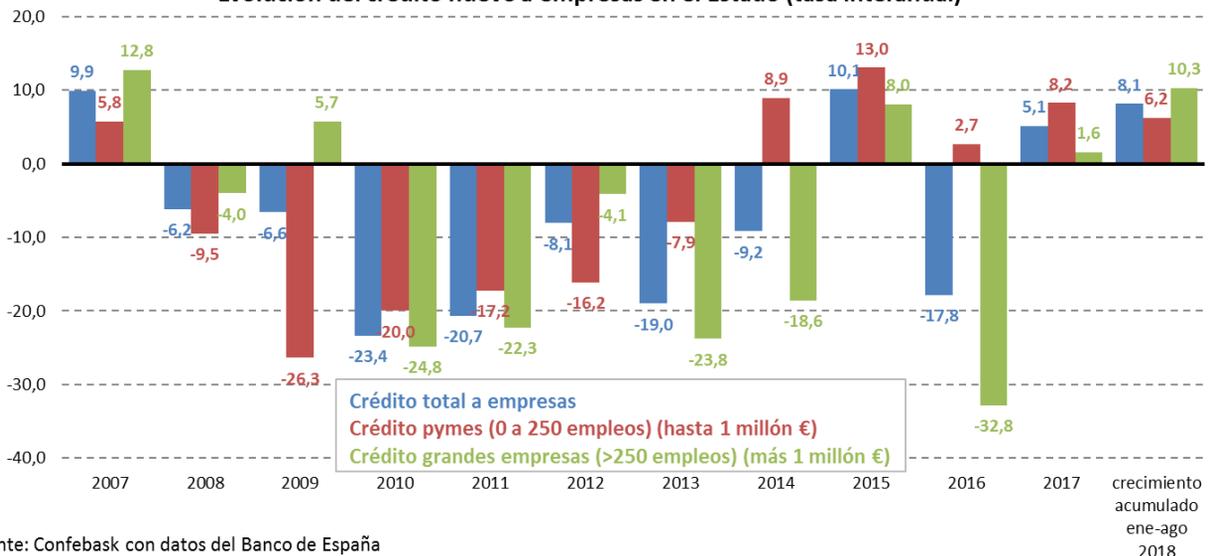
Evolución del crédito nuevo a empresas en el Estado (millones de euros)



Fuente: Confebask con datos del Banco de España

- ❖ El crédito nuevo al conjunto de empresas creció hasta agosto un 8,1%, acelerándose respecto a 2017, cuando creció un 5,1%.
- ❖ Este mayor crecimiento del crédito nuevo a empresas se debe sobre todo a la evolución del crédito nuevo a grandes empresas, que ha crecido un 10,3% hasta agosto, frente al 1,6% de 2017. En cambio, el crédito nuevo a pymes creció en los ocho primeros meses del año un 6,2%, ligeramente por debajo del crecimiento alcanzado en 2017, que fue del 8,2%.
- ❖ Pese a este crecimiento en lo que va de año, que se suma al logrado en 2017, el volumen de nuevo crédito es un 50% inferior al nivel pre-crisis en el caso de las pymes, y un 71% inferior en el caso de las grandes empresas.

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

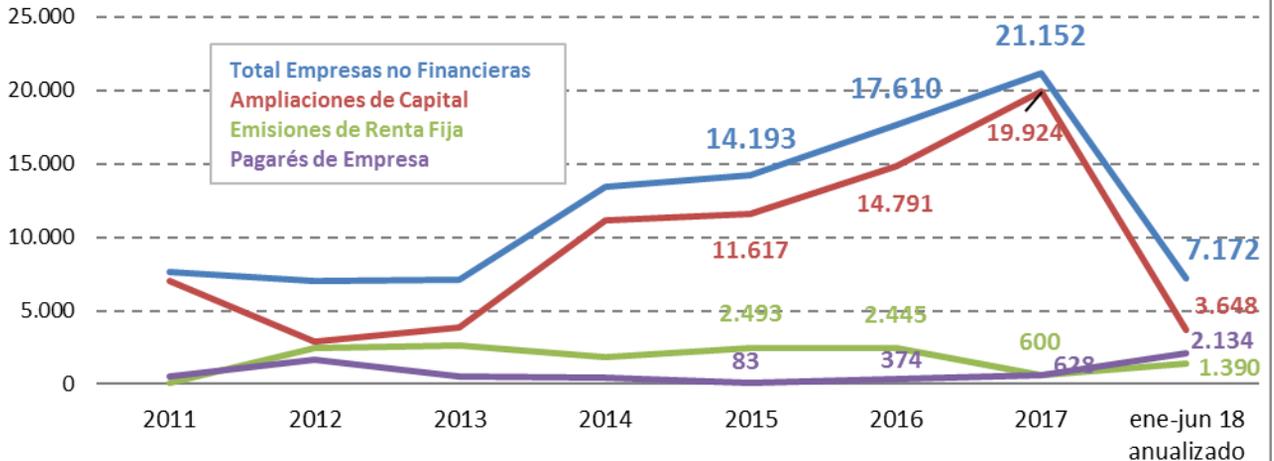


Fuente: Confebask con datos del Banco de España

1.4. Financiación no bancaria en el Estado

- ❖ La financiación no bancaria de las empresas no financieras se ha reducido notablemente en el primer semestre del año. Así, en los seis primeros meses del año la financiación no bancaria se situó en 7.172 millones de euros en volumen anualizado, frente a los 21.152 millones alcanzados en 2017.
- ❖ Como viene siendo habitual, el tipo de financiación más utilizado ha sido el de las ampliaciones de capital, que supusieron el 51% del total, si bien baja notablemente respecto a 2017, cuando supuso el 94%. Por su parte, tanto los pagarés de empresa (30%), como las emisiones de renta fija (19%), ganan cuota en la financiación no bancaria.

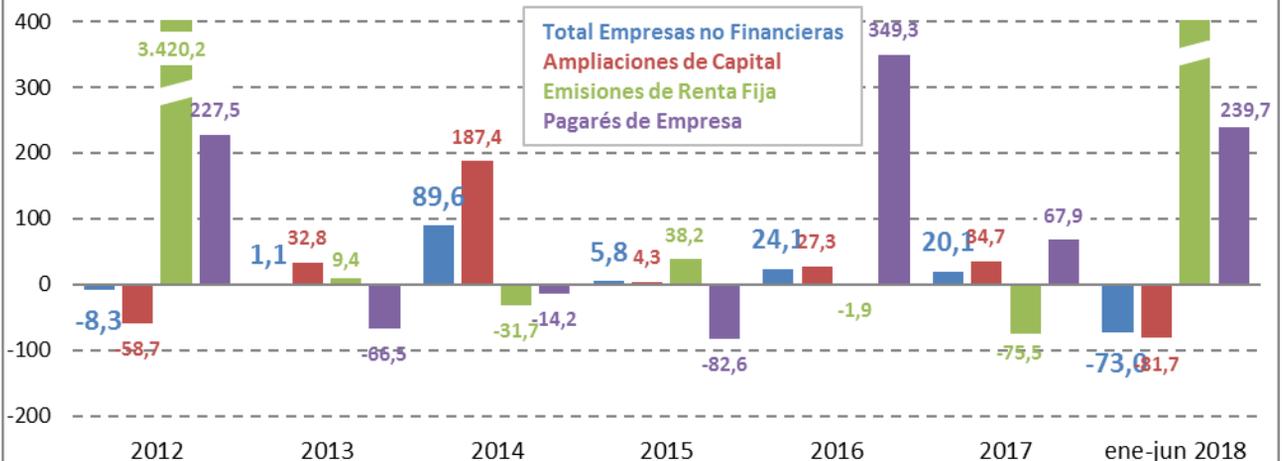
Financiación no bancaria de las Empresas no Financieras (millones de euros)



Fuente: Confebask con datos de la CNMV

- ❖ En el primer semestre, la financiación no bancaria de las empresas no financieras ha caído un 73% respecto a los seis primeros meses de 2017.
- ❖ La financiación mediante ampliaciones de capital, que es la predominante, ha bajado un 82%.
- ❖ En cambio, la financiación efectuada mediante pagarés de empresa creció un 240%, y se realizaron operaciones de financiación empresarial a través de emisiones de renta fija, algo que no ocurrió en el primer semestre de 2017.

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

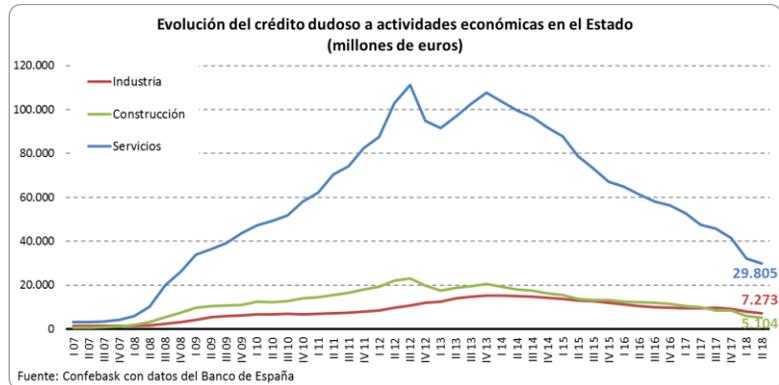
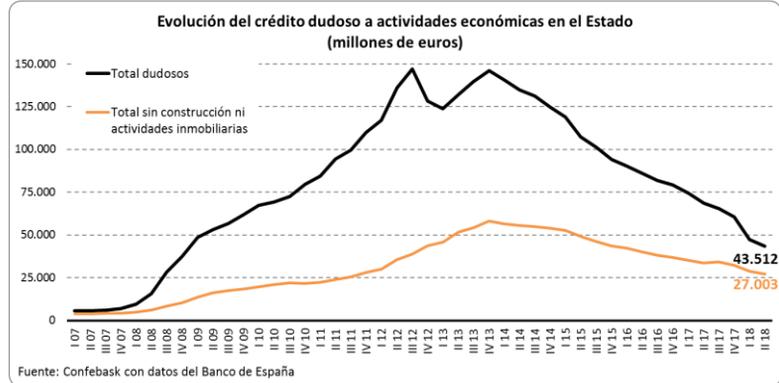


Fuente: Confebask con datos de la CNMV

2. CRÉDITO BANCARIO DUDOSO Y MOROSIDAD

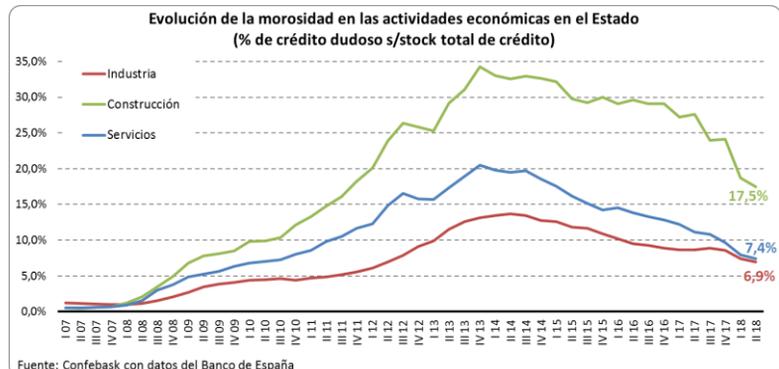
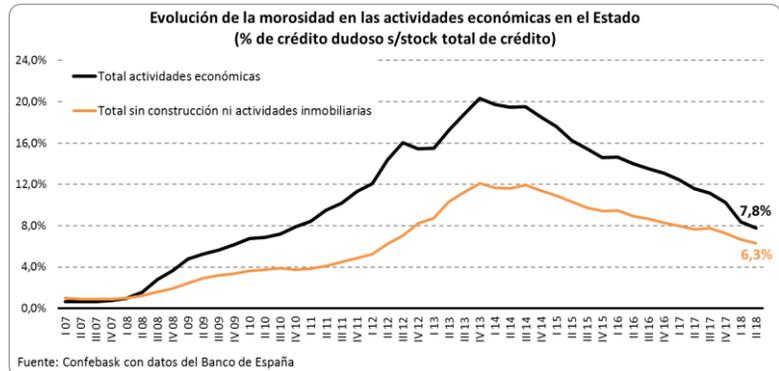
2.1. Crédito bancario dudoso por tipo de actividad económica en el Estado

- ❖ Continúa cayendo con fuerza el volumen de crédito dudoso al sector empresarial, que bajó un 36,6% interanual en el segundo trimestre, quedando situado en 43.512 millones, 25.073 millones menos que en el segundo trimestre de 2017. Esta cifra es 6 veces mayor que en 2007, pero supone el nivel más bajo desde finales de 2008, y el quinto año consecutivo de bajadas.
- ❖ El crédito dudoso total sin construcción ni actividades inmobiliarias baja un 19,7% interanual, quedando en 27.003 millones, 6 veces más que en 2007.
- ❖ Por sectores, destaca la caída del crédito dudoso en construcción, del -48,7% interanual, y servicios (-37,2%), siendo en la industria del -23,8%.
- ❖ El volumen de crédito dudoso del sector servicios, excluyendo las actividades inmobiliarias, se redujo en el segundo trimestre un 18,1% interanual.



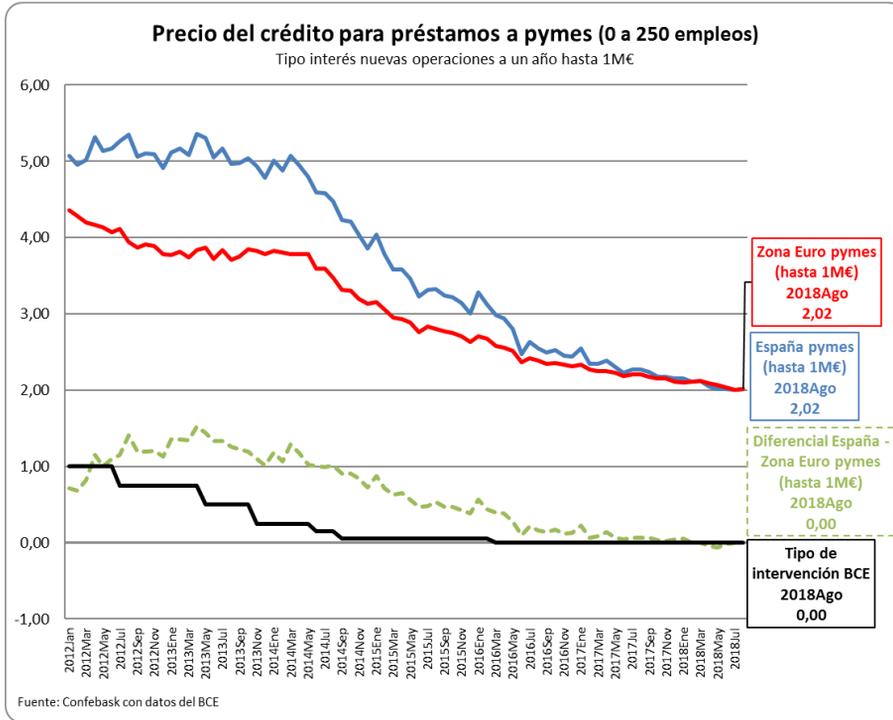
2.2. Morosidad bancaria por tipo de actividad económica en el Estado

- ❖ Nueva caída de la morosidad empresarial en el segundo trimestre del año, situándose en el 7,8%, 0,6 puntos menos que en el trimestre previo, y 3,8 puntos menos que un año antes. Es la tasa de morosidad menor desde 2010.
- ❖ Sin construcción ni actividades inmobiliarias la morosidad se situó en el segundo trimestre en el 6,3%, 1,4 puntos menos que en el segundo trimestre de 2017.
- ❖ La morosidad se redujo en el segundo trimestre en todos los sectores de actividad.
- ❖ La construcción tiene la mayor tasa de morosidad, un 17,5%, seguido del sector servicios, con el 7,4%, presentando la industria la menor tasa de morosidad, un 6,9%.
- ❖ Si se excluyen las actividades inmobiliarias (cuya tasa de morosidad es del 11,3%), la morosidad del resto de servicios se situó en el 6,1%.



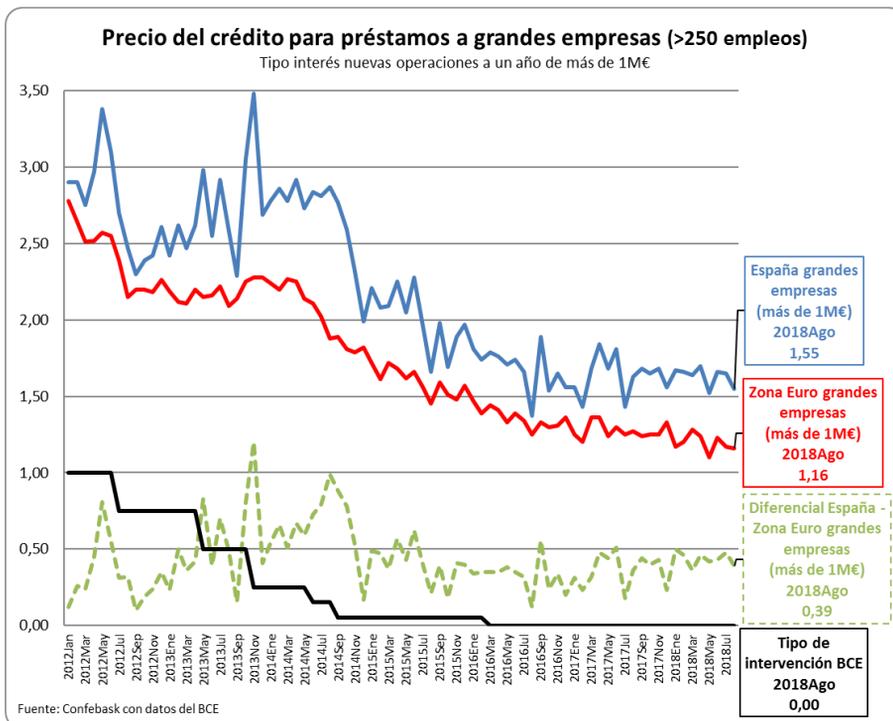
3. COSTE DEL CRÉDITO: EVOLUCIÓN EN LA CRISIS Y COMPARACIÓN CON LA ZONA EURO

3.1. Precio del crédito a pymes



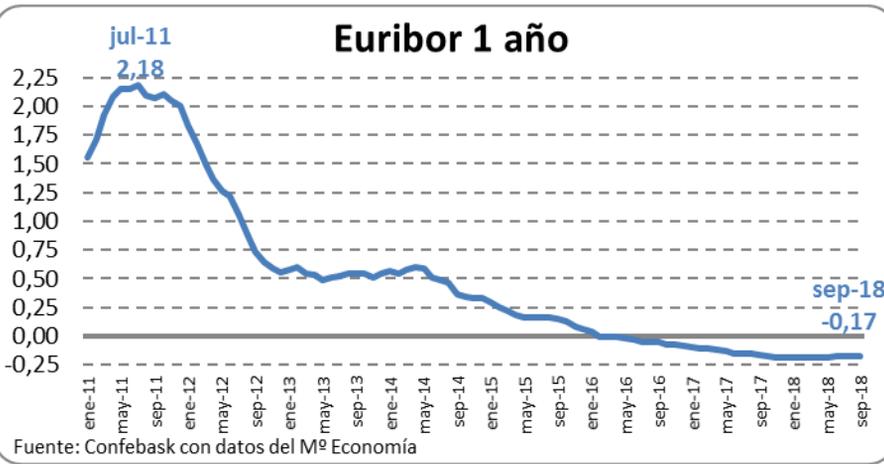
- ❖ El precio del crédito a las pymes españolas sigue en niveles mínimos, y están pagando lo mismo que las pymes europeas.
- ❖ El tipo de interés del crédito para nuevas operaciones para pymes españolas a un año se situó en agosto en el 2,02%, lo que supone 3,34 puntos menos que el máximo de abril de 2013 (5,36%).
- ❖ Las pymes de la Zona Euro pagaron en agosto también un 2,02% por financiar nuevas operaciones a un año.
- ❖ El diferencial en tipos de interés del crédito a pymes se situó en agosto en 0,00 puntos, 0,06 puntos menos que en agosto de 2017. Es el menor diferencial desde 2008, y contrasta con el 1,5% que alcanzó en 2013.

3.2. Precio del crédito a grandes empresas

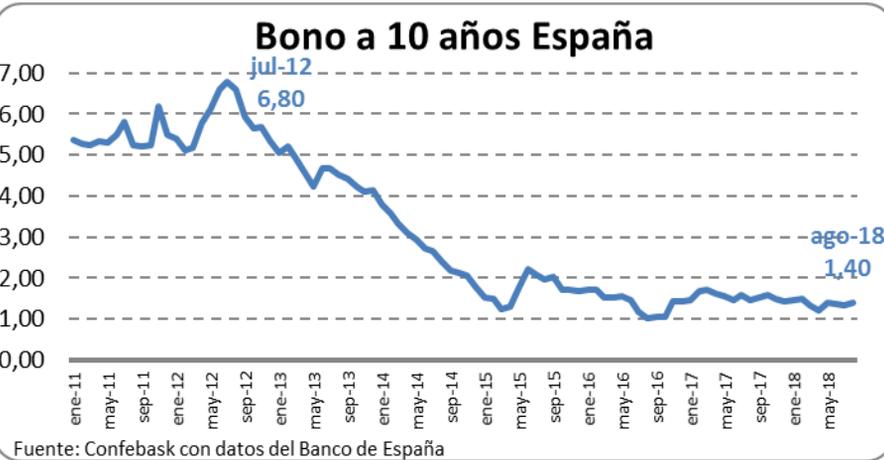


- ❖ El precio del crédito a grandes empresas se mantiene cerca de su nivel mínimo para las empresas españolas, al igual que el diferencial con respecto a lo que pagan las grandes empresas europeas.
- ❖ El tipo de interés de los nuevos préstamos a un año a grandes empresas españolas fue en agosto del 1,55%, 0,47 puntos menos que lo que pagan las pymes, y 1,93 puntos por debajo del máximo de noviembre de 2013.
- ❖ Las grandes empresas de la Zona Euro pagaron un 1,16% en agosto, 0,39 puntos menos que las españolas, lo que supone 0,03 puntos más que el diferencial existente en agosto de 2017, cuando se situó en 0,36 puntos.

3.3. Tipos de interés de referencia



- ❖ El Euribor a 1 año se aleja lentamente de sus mínimos históricos, situándose en septiembre en el -0,17%.
- ❖ Este -0,18% del Euribor a 1 año de septiembre es un nivel idéntico al de septiembre de 2017, y se sitúa 2,35 puntos por debajo del último máximo alcanzado en julio de 2011.
- ❖ Los datos de septiembre confirma el fin de la fase de caídas iniciada en 2011.



- ❖ El Bono español a 10 años sigue estable, situándose en agosto en el 1,40%.
- ❖ Este nivel es un 0,39% superior al mínimo histórico del 1,01%, que se registró en agosto de 2016.
- ❖ Respecto a agosto de 2017, el Bono se ha reducido un 0,08%, y respecto al máximo alcanzado en julio de 2012 se sitúa un 5,40% por debajo.

3.4. Prima de riesgo



- ❖ La prima de riesgo subió en agosto por cuarto mes consecutivo, quedando establecida en 111 puntos básicos, 6 puntos más que en julio. Es el nivel más alto en lo que va de año.
- ❖ Respecto a agosto de 2017, la prima de riesgo baja 2 puntos básicos, y si se compara con los niveles máximos alcanzados en julio de 2012 la caída acumulada ha sido de 445 puntos básicos.

3.5. Coste de las líneas ICO

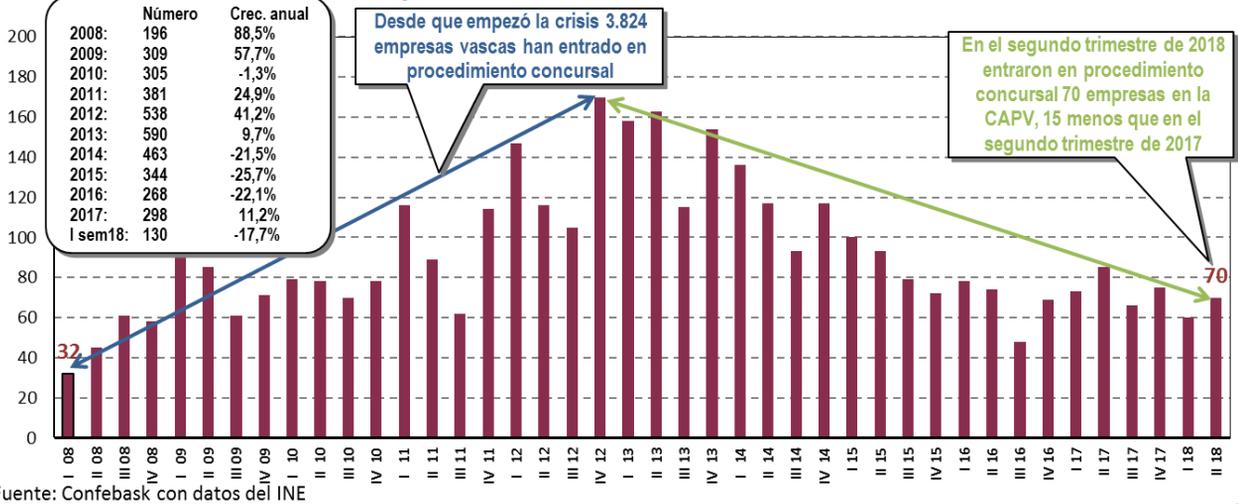
COSTE DE LAS LÍNEAS ICO VIGENTES

(tipo de interés máximo nominal para el período comprendido entre el 22 de octubre y el 4 de noviembre 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	4,407	4,407	4,550	4,550	4,550	4,550	4,550
t/i fijo máximo sin carencia		2,313	4,041	4,150	4,260	4,728	4,933	5,375	5,460	5,613	5,802	6,018
ICO Garantía SGR/SAECA 2018												
t/i variable máximo sin carencia		2,346	4,097	4,097	4,097	4,407	4,407	4,550	4,550	4,550	4,550	4,550
t/i fijo máximo sin carencia		2,313	4,041	4,150	4,260	4,728	4,933	5,375	5,460	5,613	5,802	
ICO Crédito Comercial 2018												
t/i variable máximo		2,346 (6 meses)										
ICO IDAE Eficiencia Energética 2017-2018												
t/i variable máximo sin carencia		2,346	4,097	4,097	4,097	4,407	4,407	4,550	4,550			
t/i fijo máximo sin carencia		2,313	4,041	4,150	4,260	4,728	4,933	5,375	5,460			
ICO Internacional 2018: Tramo I (Inversión y Liquidez)												
t/i variable máximo sin carencia (€)		2,346	4,097	4,097	4,097	4,407	4,407	4,550	4,550	4,550	4,550	4,550
t/i fijo máximo sin carencia (€)		2,313	4,041	4,150	4,260	4,728	4,933	5,375	5,460	5,613	5,802	6,018
t/i variable máximo sin carencia (\$)		5,304	7,185	7,185	7,185	7,564	7,564	7,921	7,921	7,921	7,921	7,921
t/i fijo máximo sin carencia (\$)		5,386	7,472	7,570	7,618	8,017	8,049	8,428	8,442	8,467	8,492	8,502
ICO Internacional 2018: Tramo II (Exportadores Medio y Largo Plazo)												
t/i variable máximo sin carencia (€)			4,097	4,097	4,097	4,407	4,407	4,550	4,550	4,550		
t/i fijo máximo sin carencia (€)			4,041	4,150	4,260	4,728	4,933	5,375	5,460	5,613		
t/i variable máximo sin carencia (\$)			7,185	7,185	7,185	7,564	7,564	7,921	7,921	7,921		
t/i fijo máximo sin carencia (\$)			7,472	7,570	7,618	8,017	8,049	8,428	8,442	8,467		
ICO Exportadores 2018												
t/i variable máximo		2,346 (6 meses)										

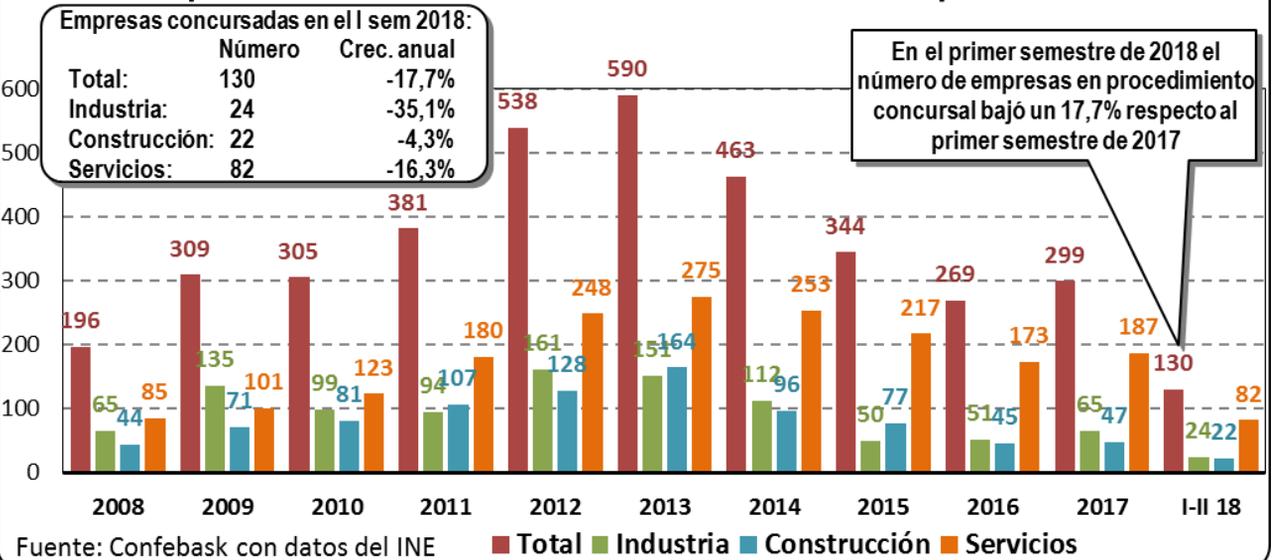
4. PROCEDIMIENTOS CONCURSALES EN LA CAPV

Número de empresas en Procedimiento Concursal en la CAPV



- ❖ Tras subir un 11,2% en 2017, el número de empresas vascas en procedimiento concursal se ha reducido en el primer semestre de 2018 un -17,7%.
- ❖ En el primer semestre se registraron 130 empresas vascas concursadas, lo que supone la cifra más baja para un primer semestre desde el año 2008. Pese ello, el número de empresas concursadas sigue siendo superior al de antes de la crisis, que era de unas 25 empresas concursadas cada trimestre.
- ❖ Las 70 empresas concursadas en el segundo trimestre de 2018 suponen 10 más que en el trimestre anterior, y 15 menos que en el segundo trimestre de 2017.

Empresas en Procedimiento Concursal en la CAPV por sectores



- ❖ Por sectores, se produce un descenso del número de empresas concursadas en todos los sectores.
- ❖ El mayor descenso del número de empresas concursadas respecto al primer semestre de 2017 se produce en la Industria (-35,1%), seguido de Servicios (-16,3%), mientras que en Construcción es mucho más leve, (-4,3%).

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	PRESTAMOS EKINTZAILE				ENISA JÓVENES EMPRENDEDORES	AURRERA STARTUPS
					ENISA EMPRENDEDORES	
Internacionalización		GAUZATU-IMPLANTACIONES EXTERIORES	AVALES TÉCNICOS INTERNACIONALES ELKARGI			PROGRAMA DE APOYO FINANCIERO A LA EXPORTACIÓN PARA PYMES
						ICO EXPORTADORES
						ICO CANAL INTERNACIONAL
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	300 Exporta 275 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
SABADELL-FVEM	Financiación preferente para inversión y circulante	
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		Ene-sep 2018		TOTAL 2013-2018	
	Importe (€)	Nº Operaciones	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	2.895.000	183	102.478.946	627
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	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	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	55.378.331	350	593.942.226	3.683
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	9.937.000	45	69.009.554	279

8. NOTICIAS FINANCIERAS



❖ El **Gobierno Vasco** fue en julio la tercera Comunidad Autónoma, tras Galicia y Andalucía, con el menor **período de pago a sus proveedores**, al pagar en dicho mes en 20,37 días, frente a los 33,31 días de retraso medio del conjunto de las CCAA, según el [Mº de Hacienda](#).



❖ Nuevo descenso de la **morosidad de la banca**, bajando situándose en julio hasta el 6,35%, la tasa más baja desde marzo de 2011, y 7,27 puntos inferior que la tasa de morosidad máxima alcanzada en diciembre de 2013. Los [créditos dudosos](#) en diciembre ascendían a un total de 77.333 millones de euros, según datos del Banco de España, la cifra más baja desde enero de 2009, e inferior en 119.944 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 segundo trimestre de 2018 las entidades financieras españolas relajaron ligeramente los criterios de aprobación de nuevos préstamos a empresas. Por su parte, la petición de fondos por parte de las empresas se mantuvo estable. Para el tercer trimestre de 2018, las entidades financieras esperan una ligera relajación de los criterios de concesión de préstamos a empresas, así como un aumento de las peticiones de fondos de financiación por parte de las empresas.



❖ Según el [monitor Cepyme de morosidad empresarial](#) en el cuarto trimestre de 2017 el período medio de pago a proveedores se redujo en el Estado en 0,5 días respecto al trimestre anterior, quedando en 80,8 días. En Euskadi, el período medio de pago se redujo en 3,4 días, situándose en 79,9 días, 0,9 días menos que en el Estado, ocupando el puesto 9 entre las comunidades autónomas.



❖ [Informe anual sobre Financiación Participativa \(Crowdfunding\) en España 2017](#), elaborado por Universo Crowdfunding y la Universidad Complutense de Madrid. En este informe se analiza la evolución del Crowdfunding. El crecimiento de este modo de financiación en 2017 fue del 39%, sumando un total de 102 millones de euros en España. Se analizan también las tendencias en este sector, que siguen siendo positivas.



❖ ["Informe Business Angels Aeban 2018"](#), que se analiza la evolución de la inversión de los Business Angels en 2017, el perfil de los inversores, sus motivaciones, etc. El inversor tipo ha tenido previamente experiencia como emprendedor en una startup o ha creado una empresa. También se detecta una profesionalización en cuanto a inversores, con más años de experiencia y de actividad acumulados, en combinación con el mantenimiento de carteras "vivas" con un número controlable de inversiones.



❖ El ICO destinó en 2017 4.515 millones de euros a líneas de mediación. De esa cantidad, Euskadi captó 165 millones de euros, es decir, el 3,7% del total.



❖ Según un [estudio del Banco de España](#), un eventual aumento de los tipos de interés tendría un impacto moderado en el endeudamiento de las empresas. Aunque el desapalancamiento de muchas empresas en la última década les hace menos vulnerables a una subida de los costes financieros, el bajo nivel de rentabilidad en comparación con el nivel de pre crisis hace que ciertas empresas tengan menos margen para absorber un alza de los tipos de interés,



❖ El **Fondo de Innovación** de la Diputación Foral de Bizkaia, puesto en marcha en junio, ha aprobado ya siete proyectos de inversión, y prevé acabar el año con unos 30 proyectos aprobados.