

Newsletter FINANCIACIÓN EMPRESARIAL

ConfeBask

ADEGI CEBEK SEA

Lo más destacable



[INFORMACIÓN SOBRE LAS CONVOCATORIAS Y LÍNEAS DE AYUDAS EN CURSO DEL GOBIERNO DE ESPAÑA](#)

[INFORMACIÓN SOBRE LAS CONVOCATORIAS Y LÍNEAS DE AYUDAS DEL GOBIERNO VASCO](#)

BasKeep



Plataforma confidencial para conectar empresas industriales y de servicios conexos con necesidades de financiación con potenciales inversores

- ❖ *Los tipos de interés inician un rápido proceso de subida, con el Euribor en máximos desde 2008, y el bono a 10 años en máximos desde 2014, si bien la prima de riesgo se mantiene contenida. El proceso de subida de tipos se traslada al crédito a las empresas, que se encarece.*
- ❖ *El crédito nuevo a las empresas crece un 27% hasta septiembre, con mayor dinamismo del crédito a grandes empresas que en el destinado a pymes.*
- ❖ *La morosidad se mantiene en niveles muy bajos, no vistos desde 2009.*
- ❖ *Crece con fuerza el número de empresas concursadas en el tercer trimestre, aunque en el acumulado hasta septiembre el número de empresas concursadas fue el mismo que en enero-septiembre de 2021.*

Contenido

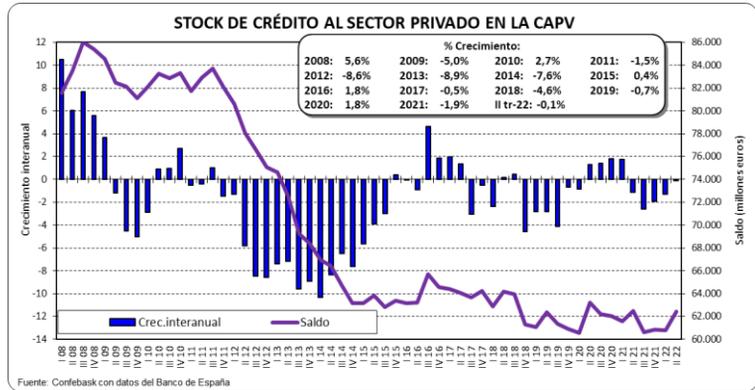
1. [SITUACIÓN DEL CRÉDITO Y EVOLUCIÓN EN LA CRISIS](#)
 - 1.1 [Stock de crédito al sector privado en la CAPV](#)
 - 1.2 [Detalle del stock de crédito a las actividades económicas en el Estado](#)
 - 1.3 [Nuevo crédito en el Estado](#)
 - 1.4 [Financiación no bancaria en el Estado](#)
2. [CRÉDITO BANCARIO 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](#)



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 en Euskadi en el segundo trimestre de 2022 un 2,7% respecto al trimestre anterior.**
- ❖ Comparando con el segundo trimestre de 2021, el stock de crédito al sector privado se ha reducido en el segundo trimestre de 2022 un **-0,1% interanual**, lo que supone 69 millones menos que en el segundo trimestre de 2021.
- ❖ El volumen del stock de crédito al sector privado se situó en Euskadi en el segundo trimestre de 2022 en niveles comparables a los de 2006.

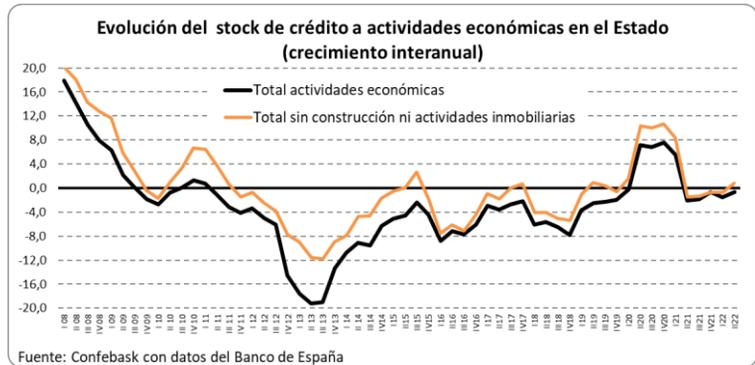


- ❖ El stock de crédito al sector público en Euskadi **creció un 6,1% en el segundo trimestre de 2022 respecto al trimestre precedente.**
- ❖ El stock de crédito total cae un 17% en Euskadi desde el máximo previo a la crisis de 2008 (14.449 millones menos), con una evolución dispar entre el dirigido al sector público, que se ha multiplicado por nueve, y crece en 8.539 millones, y el destinado al sector privado, que cae un 27,4% respecto al nivel del inicio de la crisis de 2008, con 23.572 millones menos.

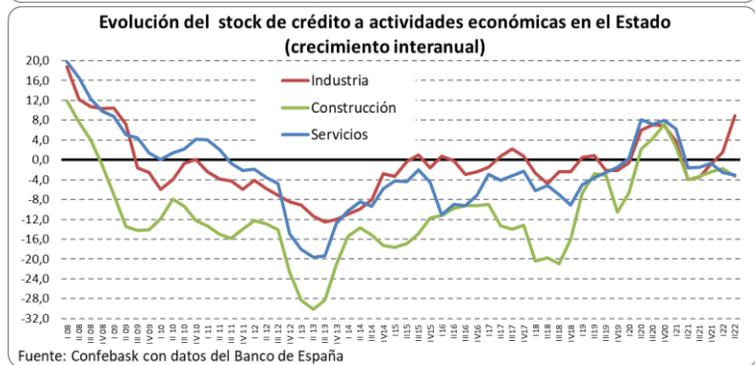
MM €	Trim.	Crédito total	Crédito al sector público	Crédito al sector privado
2008	III	87.078	1.086	85.992
2022	II	72.629	10.209	62.420
II tr 22 respecto III tr 08	Total	-14.449	+9.123	-23.572
	%	-16,59%	+839,96%	-27,41%

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

- ❖ Tras bajar en el primer trimestre de 2022, el stock de crédito a actividades económicas en el Estado vuelve a subir en el segundo trimestre de 2022, un **1,3% respecto al trimestre precedente.**
- ❖ En términos interanuales el stock de crédito a actividades económicas se contrajo un **-0,6%** en el segundo trimestre de 2022.
- ❖ **Excluyendo la construcción y las actividades inmobiliarias, se produce un aumento del 0,8% interanual en el segundo trimestre de 2022 del stock de crédito del resto de actividades económicas.**



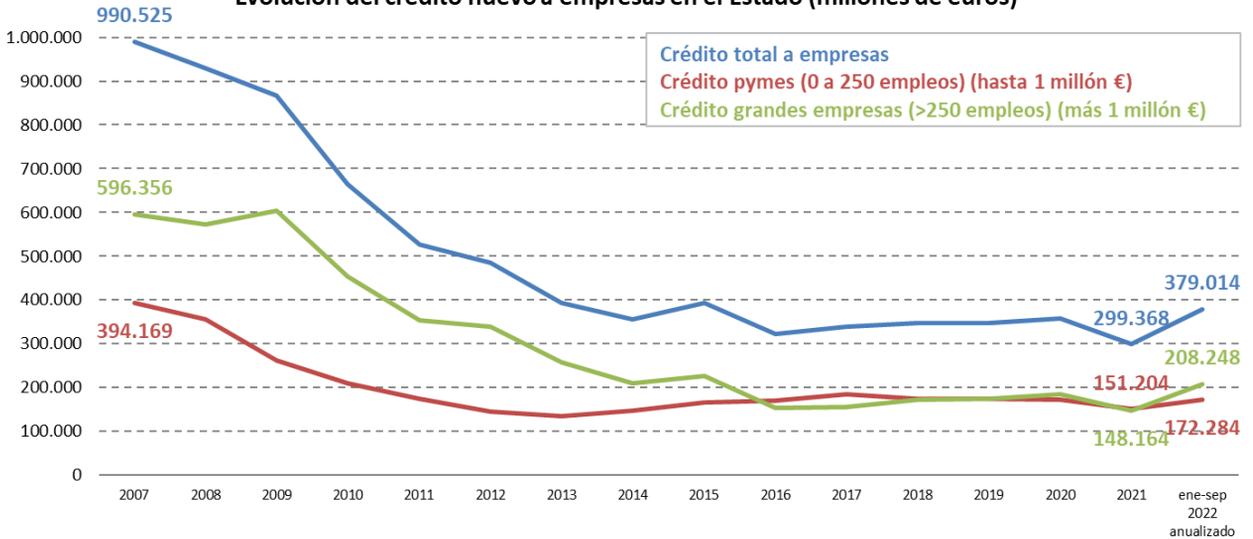
- ❖ Respecto al primer trimestre de 2022, en el segundo trimestre de 2022 el stock de crédito **creció en la industria y servicios, y se redujo en la construcción.**
- ❖ En tasa interanual crece el stock de crédito en industria (+8,8%), y baja en construcción (-3,3%), y servicios, con el -3,1%.
- ❖ El stock de crédito total a actividades económicas se ha reducido un **44% respecto al máximo pre-crisis**. Sobresale la caída registrada en construcción (-81%), seguido de servicios (-42%), mientras que en la industria el retroceso ha sido del -26%.



1.3. Nuevo crédito en el Estado

- ❖ El crédito nuevo al conjunto de empresas se recupera en los nueve primeros meses de 2022, rompiendo así con la tendencia descendente registrada en 2021. Hasta septiembre ascendió a 379.014 millones en términos anualizados, frente a los 299.368 de 2021. Se trata del mayor volumen de crédito nuevo desde el año 2015.
- ❖ Este crecimiento se produce tanto en el crédito a pymes, como en el crédito a grandes empresas, siendo más intenso en el caso de estas últimas. El crédito nuevo a grandes empresas supuso el 53,6% del total, 4,1 puntos más que en 2021, frente al 46,4% de cuota del crédito nuevo a pymes.
- ❖ A partir de septiembre de 2021 el crédito nuevo a empresas ha crecido respecto a los mismos meses del año precedente, tanto el destinado a pymes como a grandes empresas.

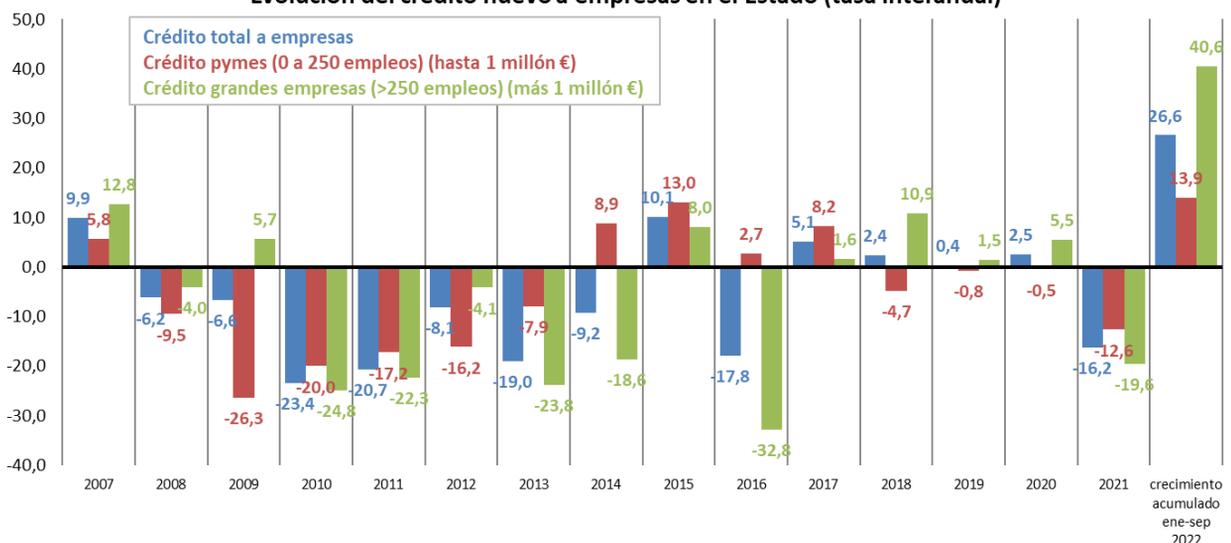
Evolución del crédito nuevo a empresas en el Estado (millones de euros)



Fuente: Confebask con datos del Banco de España

- ❖ El crédito nuevo al conjunto de empresas ha aumentado hasta septiembre de 2022 un 26,6%, lo que supone recuperar la senda de crecimiento rota en 2021. Además, se trata del ritmo de crecimiento más elevado de los últimos 20 años.
- ❖ El subida del crédito hasta septiembre ha sido más intensa en el crédito a grandes empresas, que ha crecido un 40,6%, mientras que el crédito a pymes se ha incrementado un 13,9%.
- ❖ El nivel de crédito de los nueve primeros meses de 2022 es un 62% inferior al máximo de 2007, con un descenso del 56% del volumen de nuevo crédito dirigido a las pymes, y del 65% en el caso del nuevo crédito destinado a grandes empresas.

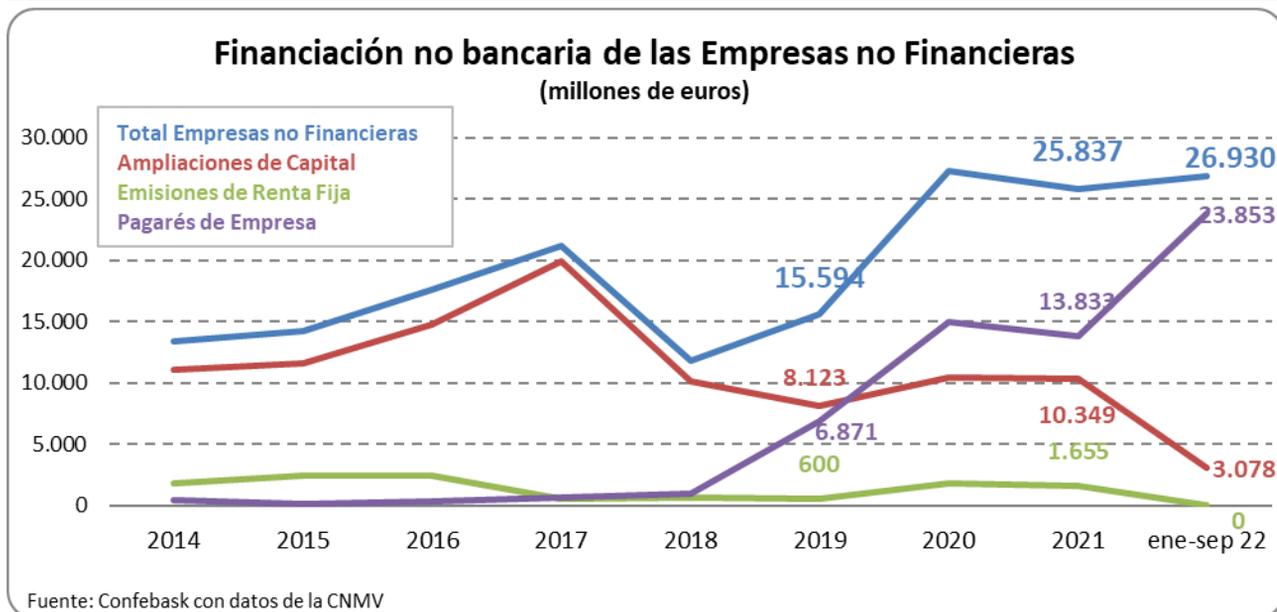
Evolución del crédito nuevo a empresas en el Estado (tasa interanual)



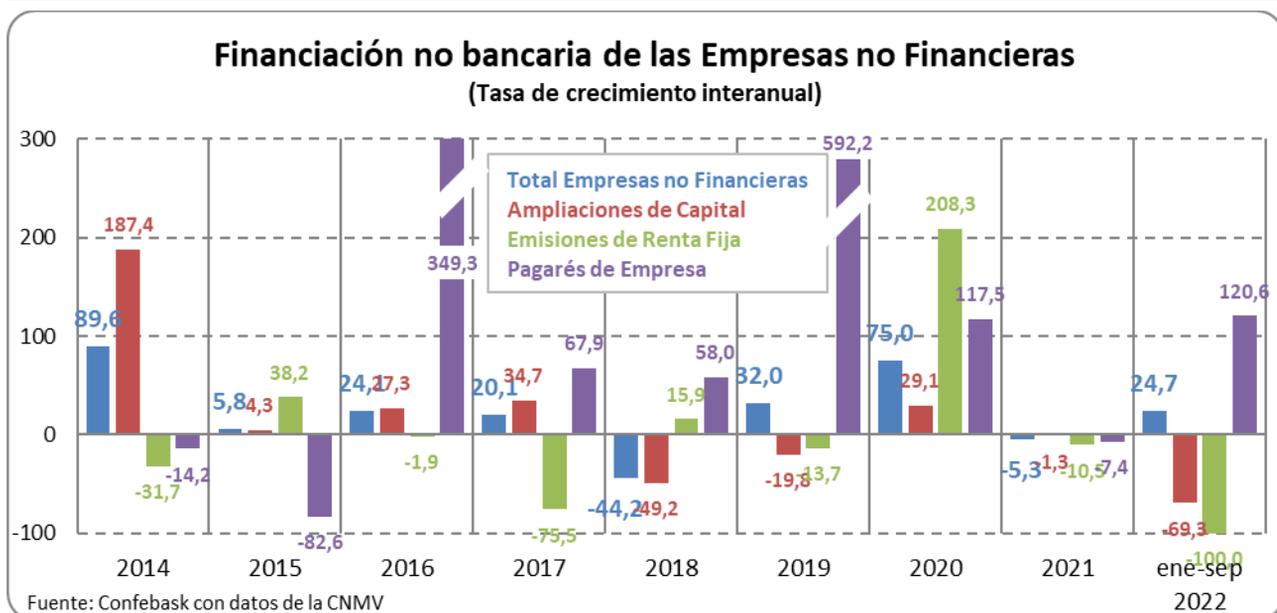
Fuente: Confebask con datos del Banco de España

1.4. Financiación no bancaria en el Estado en el mercado primario de valores

- ❖ La financiación no bancaria de las empresas no financieras en el mercado primario de valores crece en los nueve primeros meses de 2022, con un volumen que ascendió hasta septiembre a 26.930 millones de euros, frente a los 21.593 millones registrados en enero-septiembre de 2021.
- ❖ El tipo de financiación más utilizado en los tres primeros trimestres de 2022 ha sido los pagarés de empresa, que supusieron el 89% del total, frente al 54% en el conjunto de 2021. Le siguen las ampliaciones de capital, que supusieron el 11% de la financiación no bancaria (40% en 2021), mientras no hubo emisiones de renta fija en los nueve primeros meses de 2022, cuando este tipo de emisiones representaron en 2021 el 6% de la financiación no bancaria.



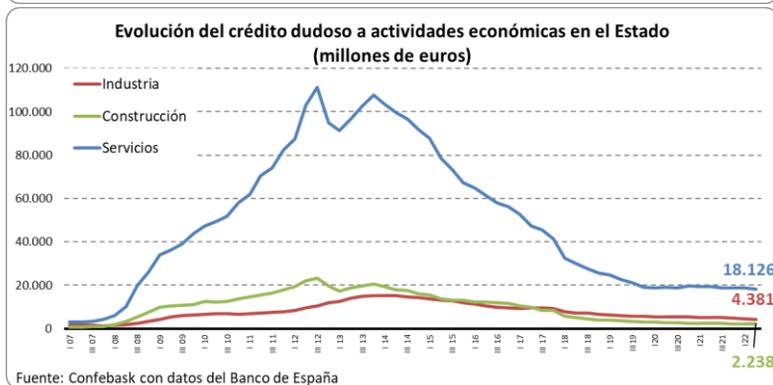
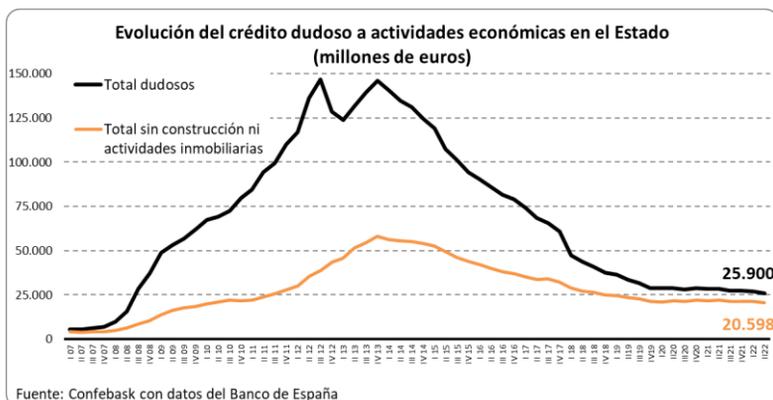
- ❖ La financiación no bancaria de las empresas no financieras en el mercado primario de valores ha crecido un 25% en el periodo enero-septiembre de 2022, cambiando la tendencia de descenso que tuvo lugar en 2021.
- ❖ La financiación mediante ampliación de capital se redujo hasta septiembre de 2022 un 69,3% respecto al mismo período de 2021, mientras que no se registraron emisiones de renta fija y, finalmente, la financiación efectuada mediante pagarés de empresa se incrementó en los tres primeros trimestres de 2022 un 120,6% interanual.



2. CRÉDITO BANCARIO DUDOSO Y MOROSIDAD

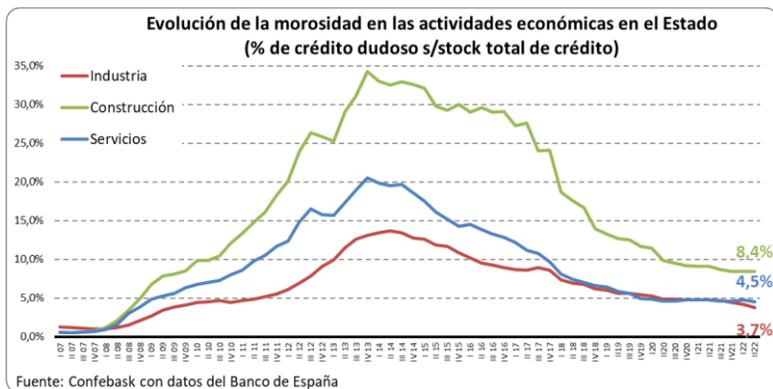
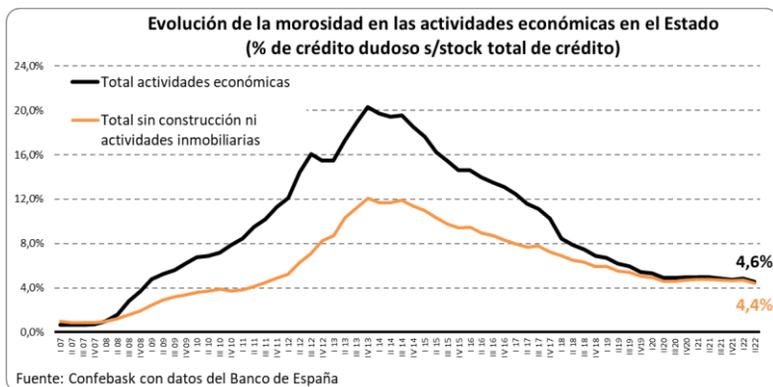
2.1. Crédito bancario dudoso por tipo de actividad económica en el Estado

- ❖ El volumen de crédito dudoso al sector empresarial registró un descenso del -4,4% en el segundo trimestre de 2022 respecto al trimestre previo, con una reducción del -8,7% en términos interanuales. El crédito dudoso total asciende a 25.900 millones, 1.201 millones menos que en el trimestre previo, y 2.465 millones menos que en el segundo trimestre de 2021.
- ❖ El crédito dudoso total sin construcción ni actividades inmobiliarias se redujo un -6,9% interanual, quedando en 20.598 millones, 886 menos que en el trimestre precedente, y 1.535 menos que un año antes.
- ❖ Por sectores, el crédito dudoso se redujo en el segundo trimestre de 2022 respecto al trimestre precedente en todos los sectores de actividad, al igual que sucede si se analiza la variación del crédito dudoso en términos interanuales.



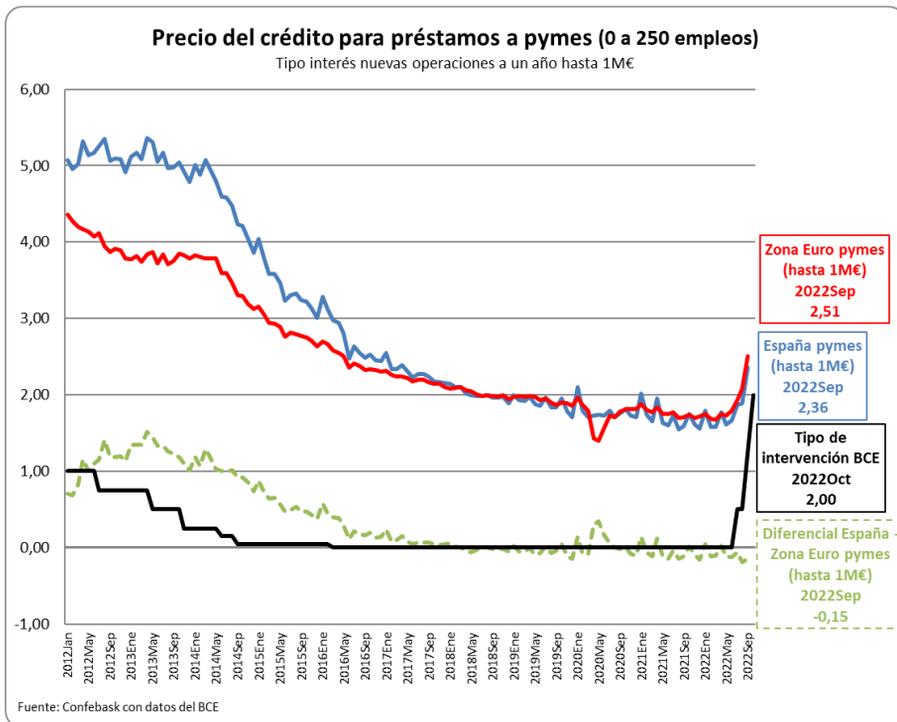
2.2. Morosidad bancaria por tipo de actividad económica en el Estado

- ❖ La morosidad empresarial se redujo en el segundo trimestre del año del 4,8% al 4,6%, lo que supone además 0,4 puntos menos que en el segundo trimestre de 2021, manteniéndose en los niveles más bajos desde 2009.
- ❖ Sin construcción ni actividades inmobiliarias la morosidad del segundo trimestre se situó en el 4,4%, 0,4 puntos menos que en el segundo trimestre de 2021.
- ❖ La morosidad descendió en el segundo trimestre en industria y servicios, y se mantuvo en construcción.
- ❖ La construcción tiene la mayor tasa de morosidad, un 8,4%, seguido de servicios, con el 4,5%, e industria, con una tasa del 3,7%.
- ❖ Excluyendo las actividades inmobiliarias (cuya tasa de morosidad es del 4,1%), la tasa de morosidad del resto de servicios se situó en el segundo trimestre en el 4,6%.



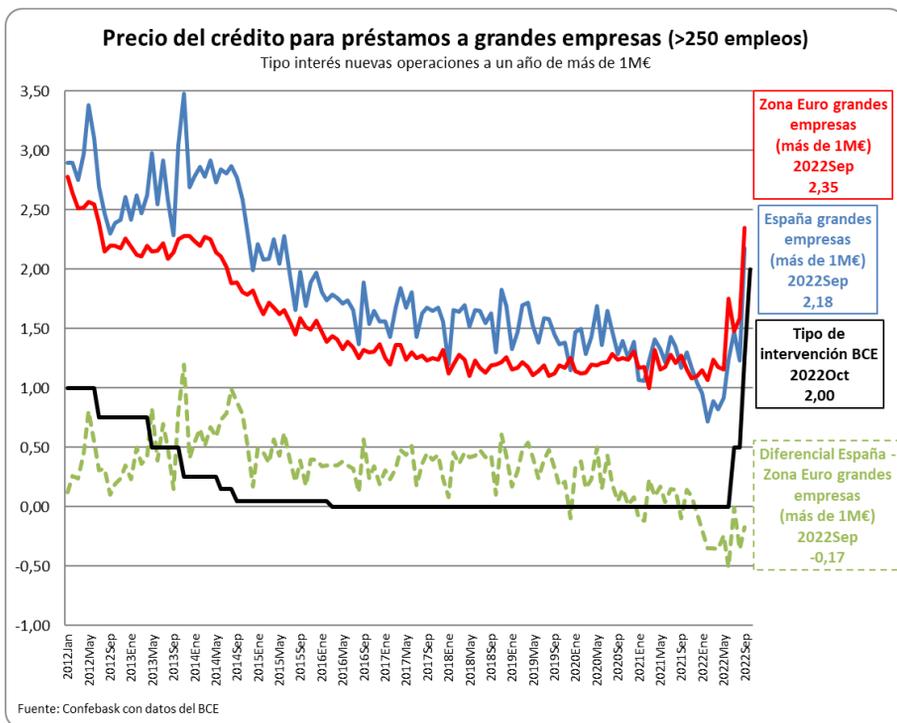
3. COSTE DEL CRÉDITO: EVOLUCIÓN EN LA CRISIS Y COMPARACIÓN CON LA ZONA EURO

3.1. Precio del crédito a pymes



- ❖ El precio del crédito a las pymes españolas sube con fuerza en septiembre, pero sigue por debajo de lo que pagan las pymes europeas.
- ❖ El tipo de interés del crédito para nuevas operaciones para pymes españolas a un año se situó en septiembre en el 2,36%, lo que supone el valor más alto desde abril de 2017, pero lejos del 5,36% de abril de 2013.
- ❖ Las pymes de la Zona Euro pagaron en septiembre un 2,51% por financiar nuevas operaciones a un año.
- ❖ El diferencial en tipos de interés del crédito a pymes entre España y la media europea se situó en el mes de septiembre en -0,15 puntos, frente a -0,12 puntos en que se situó en septiembre de 2021.

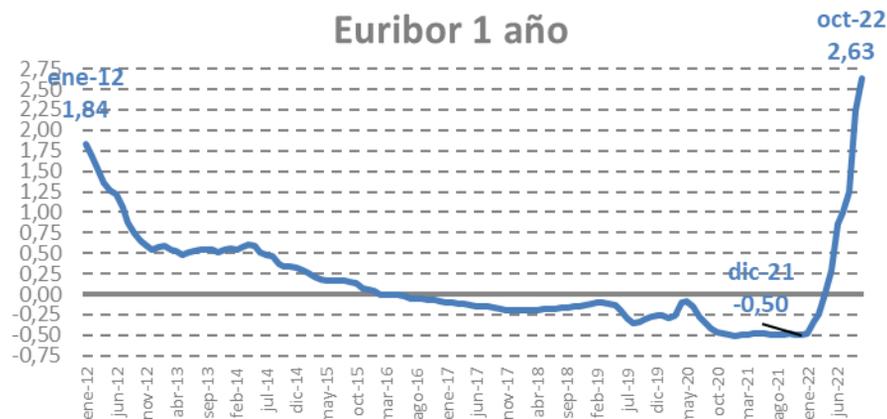
3.2. Precio del crédito a grandes empresas



- ❖ El precio del crédito a grandes empresas españolas se elevó notablemente en septiembre, si bien siguieron pagando menos que las grandes empresas europeas.
- ❖ El tipo de interés de los nuevos préstamos a un año a grandes empresas españolas fue en septiembre del 2,18%, el más alto desde junio de 2015, pero 0,18 puntos menor que lo que pagan las pymes, y menor que el máximo de noviembre de 2013 (3,48%).
- ❖ Las grandes empresas de la Zona Euro pagaron un 2,35% en septiembre, 0,17 puntos más que lo pagado por sus homónimas españolas, lo que supone 0,07 puntos menos que el diferencial existente en septiembre de 2021.

3.3. Tipos de interés de referencia

Euribor 1 año



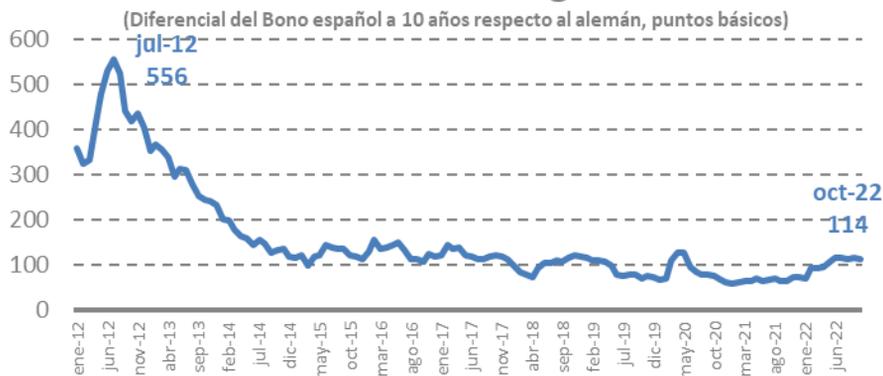
Fuente: Confebask con datos del M^o Economía

Bono a 10 años España



Fuente: Confebask con datos del Banco de España

Prima de riesgo



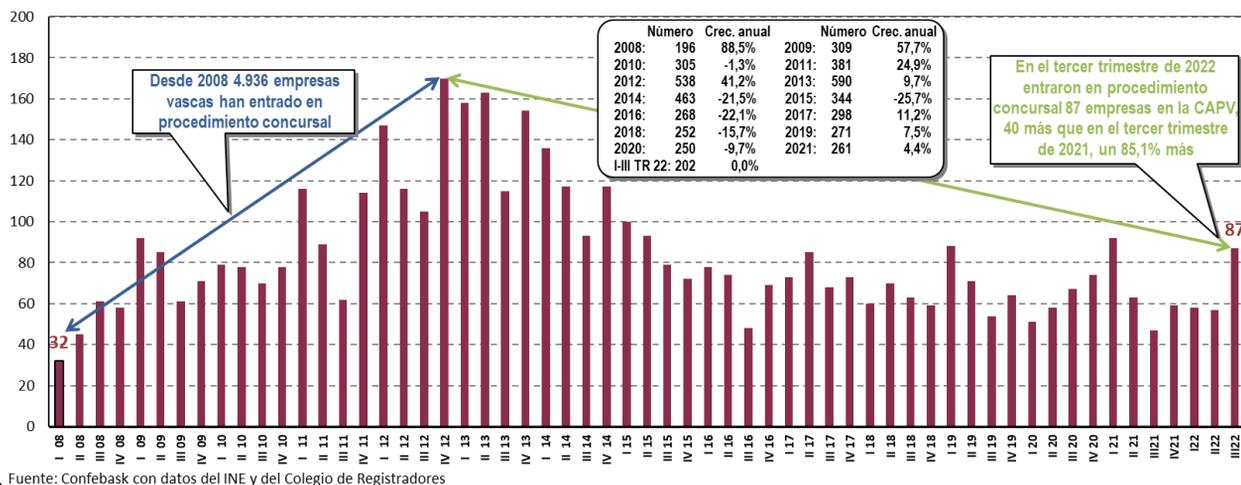
Fuente: Confebask con datos del Banco de España

- ❖ El Euribor a 1 año subió en octubre hasta el 2,63%, tras crecer de manera importante desde febrero.
- ❖ El 2,63% del Euribor a 1 año de octubre es el valor más alto desde diciembre de 2008, superando en 3,11 puntos al nivel de octubre de 2021. En lo que va de año ha subido 3,13 puntos.
- ❖ El Euribor a 1 año ha vuelto a valores positivos por primera vez desde febrero de 2016.
- ❖ El bono español a 10 años se situó en octubre en el 3,35%, un 0,35% más que en septiembre, con apreciables subidas desde enero.
- ❖ El precio del bono español a 10 años de octubre es el más elevado desde febrero de 2014.
- ❖ Respecto a octubre de 2021, el Bono español a 10 años aumenta su precio un 2,85%, y respecto al máximo del 6,80% alcanzado en julio de 2012 se sitúa un 3,45% por debajo.

- ❖ Sube desde noviembre la prima de riesgo, aunque continúa en niveles moderados, quedando fijada en octubre en 114 puntos básicos, con una subida de 49 puntos básicos respecto a octubre de 2021.
- ❖ Si se compara con los máximos alcanzados en julio de 2012 (556 puntos básicos), la prima de riesgo en octubre se situaba 442 puntos básicos por debajo de dicho máximo.

4. PROCEDIMIENTOS CONCURSALES EN LA CAPV

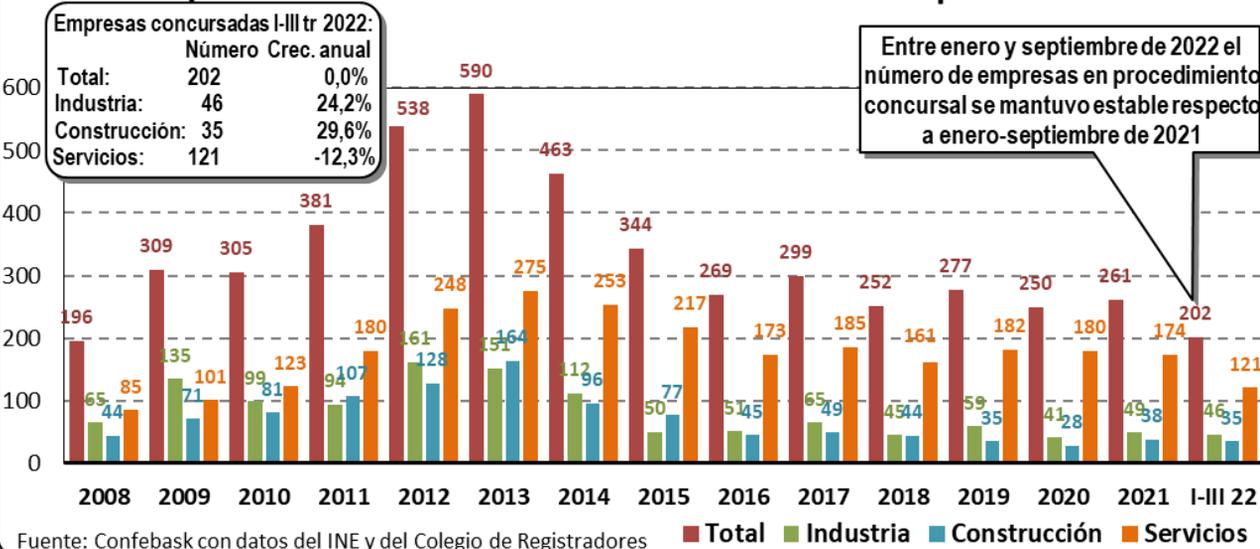
Número de empresas en Procedimiento Concursal en la CAPV



Fuente: Confebask con datos del INE y del Colegio de Registradores

- ❖ El número de empresas vascas concursadas en el tercer trimestre de 2022 se incrementó un -85% respecto al tercer trimestre de 2021, al sumar 87 empresas concursadas, frente a las 47 del mismo trimestre de 2021.
- ❖ Este incremento del tercer trimestre de 2022 supone el primero, tras enlazar cuatro trimestres consecutivos de tendencia decreciente en lo que respecta al número de empresas concursadas.
- ❖ En el acumulado de los nueve primeros meses, 202 empresas vascas entraron en procedimiento concursal, el mismo número que en enero-setiembre de 2021.

Empresas en Procedimiento Concursal en la CAPV por sectores



Fuente: Confebask con datos del INE y del Colegio de Registradores

- ❖ En el tercer trimestre de 2022, y comparando con el mismo período de 2021, crece el número de empresas concursadas en **Servicios** (49 empresas concursadas, un 58% más que un año antes), **Construcción** (14 empresas concursadas, un 180% más), e **Industria** (24 empresas concursadas, un 118% más que en el tercer trimestre de 2021).
- ❖ En el acumulado hasta septiembre, las 35 empresas concursada en Construcción suponen un 30% más que en enero-setiembre de 2021, las 46 de Industria un 24% más, y las 121 del sector Servicios representan un 12% menos de empresas concursadas que en los nueve primeros meses de 2021.

5. PROGRAMAS Y LÍNEAS DE APOYO FINANCIERO A LAS EMPRESAS VASCAS

Objeto de la ayuda	Tipo de ayuda (CLICAR EN EL LINK DE CADA PROGRAMA PARA MÁS INFORMACIÓN)					
	Reducción coste financiación	Anticipo reintegrable	Avales	Capital Riesgo	Préstamo participativo	Préstamo
Circulante			LÍNEA DE AVALES UCRANIA ICO RD LEY 6/2020		LUZARO CIRCULANTE	PROGRAMA DE APOYO FINANCIERO A PYMES, PERSONAS EMPRESARIAS INDIVIDUALES Y PROFESIONALES AUTÓNOMAS COVID 19
			AVALES TÉCNICOS ELKARGI			PRÉSTAMO AQUISGRÁN ELKARGI
						IVF UCRANIA
						ICO EMPRESAS Y EMPRENDEDORES
						IVF PYME Y MIDCAP
						ICO GARANTÍA SGR/SAECA
						ICO INTERNACIONAL
Inversión		GAUZATU-INDUSTRIA				IVF PYME Y MIDCAP
						PRÉSTAMO AQUISGRÁN ELKARGI
			AVALES TÉCNICOS ELKARGI		LUZARO INVERSIÓN LUZATU	ICO EMPRESAS Y EMPRENDEDORES
						ICO GARANTÍA SGR/SAECA
					ENISA CRECIMIENTO	ICO INTERNACIONAL
						ICO RED.ES ACELERA
						ICO RED.ES KIT DIGITAL
						ICO MITMA MOVILIDAD SOSTENIBLE
		LÍNEA DE AVALES UCRANIA ICO RD LEY 6/2020		SEPIDES	SEPIDES	
Consolidación financiera					LUZARO CONSOLIDACIÓN	PROGRAMA DE APOYO FINANCIERO A PYMES, PERSONAS EMPRESARIAS INDIVIDUALES Y PROFESIONALES AUTÓNOMAS COVID 19
Crecimiento empresarial				SGECR		
				EKARPEN		
				SOCADE		
Emprendimiento	PRÉSTAMOS EKINTZAILE				ENISA JÓVENES EMPRENDEDORES	IVF AURRERA STARTUPS
					ENISA EMPRENDEDORES	
Internacionalización		GAUZATU INTERNACIONAL	AVALES TÉCNICOS INTERNACIONALES ELKARGI			ICO EXPORTADORES
			COBERTURA PARA CRÉDITOS DE CIRCULANTE CESCE COVID-19			IVF EXPORTACIÓN
						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, con condiciones especiales para las inversiones en tecnologías relacionadas con la Industria 4.0	2.000
KUTXABANK - ADEGI/CEBEK/SEA/FVEM	Línea de financiación para complementar las ayudas "Next Generation UE". Cuatro líneas para poder financiar las inversiones iniciales, anticipar las subvenciones aprobadas, complementar las necesidades adicionales a las ayudas, y obtener los avales técnicos necesarios	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	280 Exporta 250 Implanta 30
SABADELL GUIPUZCOANO - CEBEK	Línea Exporta: Financiación proyectos de comercialización en el exterior Línea Implanta: Financiación proyectos implantación comercial y/o productiva en el exterior	350 Exporta 320 Implanta 30
LABORAL KUTXA-SEA/CEBEK	Líneas especiales de financiación en condiciones preferentes	
BANKINTER-ADEGI/CEBEK	Financiación proyectos relacionados con el hidrógeno	100
KUTXABANK-FVEM	Financiación preferente para inversión y circulante	25
SABADELL-FVEM	Financiación preferente para inversión y circulante. Autorenting en condiciones preferentes. Soluciones de financiación de proyectos Next Generation EU (Anticipos de subvenciones, Préstamos, Leasings o Rentings y Avales Next Generation para la Administración Pública)	

7. EVOLUCIÓN DE LAS LÍNEAS DE FINANCIACIÓN DEL GOBIERNO VASCO

Programa / Convenio	2016		2017		2018		2019		2020		2021		TOTAL 2016 - 2021	
	Importe (€)	Nº Operaciones	Importe (€)	Nº Operaciones										
Convenio Gº Vasco-EE.FF. de Financiación Extraordinaria con Garantía Pública	3.575.000	16	1.255.750	9	2.695.000	17	280.000	3	0	0	0	0	7.805.750	45
Convenio Elkargi SGR Covid	0	0	0	0	0	0	0	0	11.645.000	42	3.907.500	14	15.552.400	56
Convenios básico y complementario de reafianzamiento con Elkargi	137.851.692	858	126.222.311	806	104.936.648	673	108.414.445	592	82.844.748	522	105.027.230	587	527.445.382	4.038
Convenio de colaboración financiera entre Gobierno Vasco, EE.FF. y Luzaro	12.812.380	46	13.698.250	65	17.653.400	75	26.553.998	116	16.792.560	64	23.944.280	87	111.454.868	453

8. NOTICIAS FINANCIERAS



- ❖ El **Gobierno Vasco** fue en agosto el undécimo gobierno autónomo con el menor **período de pago a sus proveedores**, al pagar en dicho mes en 27,17 días, frente a los 28,36 días de retraso medio del conjunto de las CCAA, según el [Mº de Hacienda](#).



- ❖ La **morosidad de la banca** se situó en agosto de 2022 en el 3,86%, frente al 3,85% de julio, y se sitúa en los niveles más bajos desde comienzos de 2009, quedando 9,76 puntos por debajo de la tasa de morosidad máxima alcanzada en diciembre de 2013. Los [créditos dudosos](#) en agosto ascendían a un total de 47.237 millones de euros, según datos del Banco de España, lo que supone la cifra más baja desde agosto de 2008, y muy lejos del máximo de enero de 2014, cuando el volumen de crédito dudoso se situó en 197.276 millones.



- ❖ Según la [Encuesta europea sobre Préstamos Bancarios](#) (elaborada por el Banco de España), en el tercer trimestre de 2022 las entidades financieras españolas volvieron a endurecer los criterios de concesión de préstamos a las empresas, debido a un aumento de los riesgos percibidos por las entidades financieras, vinculado al deterioro de las perspectivas macroeconómicas, y por el incremento de los costes de financiación, como consecuencia del endurecimiento de la política monetaria. En cuanto a las condiciones generales de los nuevos préstamos a empresas, también se han endurecido, aunque de manera moderada. A su vez, se constató un descenso de la demanda de préstamos por parte de las empresas, por el aumento de los costes de financiación. Para el cuarto trimestre, se prevé un nuevo endurecimiento de los criterios de aprobación de préstamos a las empresas, así como una menor demanda de préstamos por parte de las empresas, por la continuación del empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas y el aumento del coste de financiación.



- ❖ El Gobierno Vasco ha habilitado una página [website específica a los fondos Next Generation Euskadi](#) con el objetivo de abrir un canal sencillo para que aquellos agentes interesados en poder acceder a los fondos relativos al Mecanismo de Recuperación y Resiliencia (MRR) encuentren de forma ágil las convocatorias, licitaciones y ayudas.



- ❖ Según el [Observatorio Cepyme de morosidad empresarial](#) en el primer trimestre de 2022 el período medio de pago a los acreedores creció en el Estado en 5,5 días respecto al trimestre anterior, quedando en 86,9 días, la cifra más alta desde el primer trimestre de 2020. En Euskadi, el período medio de pago creció en 0,2 días con respecto al trimestre precedente, quedando en 77,9 días, 9 días menos que en el Estado, ocupando el puesto 9 entre las CCAA.



- ❖ Según el [Informe de avance de ejecución del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia](#), elaborado por el Gobierno de España en septiembre, hasta el 14 de septiembre se habían asignado al País Vasco 1.167 millones, 778 para gestión por parte de la administración vasca y 389 para ejecución por parte del Estado. A ello hay que sumar 426 millones procedentes del programa REACT UE.



- ❖ Según el [Informe de Distribución de los Fondos del Mecanismo de Recuperación y Resiliencia \(MRR\) por componentes](#), elaborado por el Gobierno Vasco, hasta el 30 de septiembre de 2022, se habían adjudicado a Euskadi 972 millones de euros, de los que 785 ya han sido ingresados. El informe detalla la distribución de fondos por componentes, y por las iniciativas correspondientes a cada uno de los componentes, así como por Departamentos del Gobierno Vasco responsables de su ejecución. También detalla la participación de Euskadi en las convocatorias estatales del MRR.



- ❖ Según el [XI Informe "La Financiación de la Pyme en España"](#), de Cesgar, el porcentaje de pymes con necesidades de financiación creció en 1,9 puntos en 2021, llegando al 57,9%, frente al 56% de 2020 y el 34,8% en 2019. La demanda de financiación para circulante sigue siendo el principal destino de la financiación, el 75,2%, seguido de la demanda de financiación para inversiones en equipo productivo, con el 28,2%, y de la financiación para inversión en inmuebles (9%). El 63,3% de las pymes no tuvo obstáculos para financiarse, dos puntos más que en 2020. Los principales obstáculos para la financiación de las pymes son no disponer de las garantías solicitadas (personales, avales...), seguido del precio de la financiación.