

Newsletter

FINANCIACIÓN EMPRESARIAL

ConfeBask

ADEGI CEPEK se

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](#)



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



Impulsado por ELKARGI, punto de encuentro entre agentes del sector financiero, para fomentar la cultura y el conocimiento financiero

CEOEX Europa

Plataforma digital de CEOE con información completa y actualizada de fondos europeos

❖ El Gobierno Vasco lanza el PROGRAMA DE INVERSIÓN EN ESCALABILIDAD, dentro del Plan de Inversiones EUSKADI ERLDATUZ 2030

- ❖ El Euribor cambia de tendencia, con leves subidas desde julio, mientras que el bono a 10 años sigue estable, y la prima de riesgo se reduce a 40 puntos básicos en febrero, la más baja desde agosto de 2008.
- ❖ Ligera subida del coste de financiación de las empresas españolas, que queda en el 3,20% para pymes y en el 3,42% para grandes empresas. Las pymes pagan menos que sus homónimas europeas, y las grandes más.
- ❖ El crédito nuevo a las empresas alcanzó en 2025 su valor más alto desde 2012, tras crecer un 9,3%, creciendo más el destinado a grandes empresas, un 15,7%, que el dirigido a las pymes, un 4,1%.
- ❖ La morosidad marca nuevos mínimos en el tercer trimestre de 2025, al caer al 3,4%, la más baja desde 2008.

Contenido

PROGRAMA DE INVERSIÓN EN ESCALABILIDAD

1. SITUACIÓN Y EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO
 - 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 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, CEPEK Y SEA PARA LA FINANCIACIÓN EMPRESARIAL
7. EVOLUCIÓN DE LAS LÍNEAS DE FINANCIACIÓN DEL GOBIERNO VASCO
8. NOTICIAS E INFORMES FINANCIEROS



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

Newsletter realizado en el marco del Acuerdo de colaboración suscrito con el Departamento de Industria, Transición Energética y Sostenibilidad del Gobierno Vasco

PROGRAMA DE INVERSIÓN EN ESCALABILIDAD

El Gobierno Vasco lanza el Programa de Inversión en Escalabilidad, dentro del Plan de Inversiones EUSKADI ERALDATUZ 2030, que busca movilizar capital privado y apoyar fondos de capital riesgo que acompañen a las empresas vascas en su consolidación y crecimiento, priorizando a las pertenecientes a los sectores estratégicos definidos en Euskadi Eraldatuz y en el Plan de Industria Euskadi 2030

CARACTERÍSTICAS DEL PROGRAMA INVERSIÓN EN ESCALABILIDAD

El Programa tiene como finalidad **canalizar los recursos hacia las empresas a través de inversión indirecta gestionada por entidades de capital riesgo**, priorizando operaciones orientadas a la escalabilidad y la consolidación empresarial que contribuyan a fortalecer el tejido productivo del Euskadi, mejorar su competitividad en los mercados globales y reforzando, a su vez, el arraigo de la actividad estratégica en el territorio.

OBJETIVOS

- **Impulsar el redimensionamiento y crecimiento empresarial**, facilitando que las empresas alcancen la escala, profesionalización y competitividad que demandan los mercados globales.
- **Favorecer la consolidación de grupos empresariales más competitivos**, a través de la homologación de procesos, estructuras de gestión y modelos de gobernanza.
- **Movilizar capital privado adicional**, generando un efecto multiplicador de la inversión pública y potenciando su impacto en el desarrollo económico del territorio.
- **Acompañar a las empresas en sus distintas fases de crecimiento**, actuando como un instrumento de apoyo indirecto al arraigo empresarial en Euskadi, a la vez que fomenta la ampliación y diversificación de la red local de inversores.

A QUIÉN VA DIRIGIDO

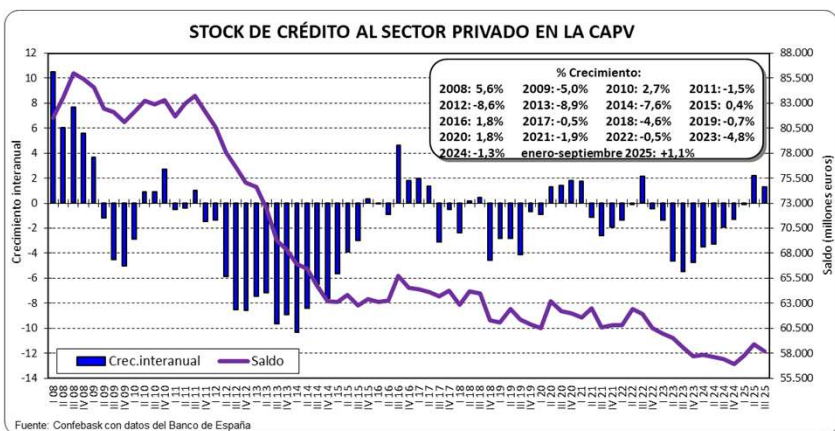
El Programa está dirigido a **entidades de capital riesgo**, ya constituidas o en proceso de autorización por la CNMV, que cuenten con participación mayoritariamente privada y un control efectivo autónomo en la toma de decisiones. Se orienta a vehículos con una tesis de inversión enfocada al crecimiento, la expansión o la consolidación empresarial a largo plazo, un patrimonio objetivo superior a 50M€. El destino final de los recursos será la financiación de pymes y midcaps con base en Euskadi que necesiten escalar, profesionalizarse o impulsar procesos de internacionalización.

PARA MÁS INFORMACIÓN CLICAR AQUÍ

1. SITUACIÓN Y EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO

1.1. Stock de crédito al sector privado en la CAPV

- ❖ El stock de crédito al sector privado (hogares + empresas + autónomos), **descendió en Euskadi en el tercer trimestre de 2025 un -1,1% respecto al trimestre anterior, rompiendo la tendencia ascendente de los dos trimestres precedentes.**
- ❖ Comparando con el tercer trimestre de 2024, el stock de crédito al sector privado ha crecido en el tercer trimestre de 2025 un 1,3% interanual, lo que supone 757 millones más que en el tercer trimestre de 2024.
- ❖ El volumen del stock de crédito al sector privado se situó en Euskadi en el tercer trimestre de 2025 en niveles similares a los del año 2005.

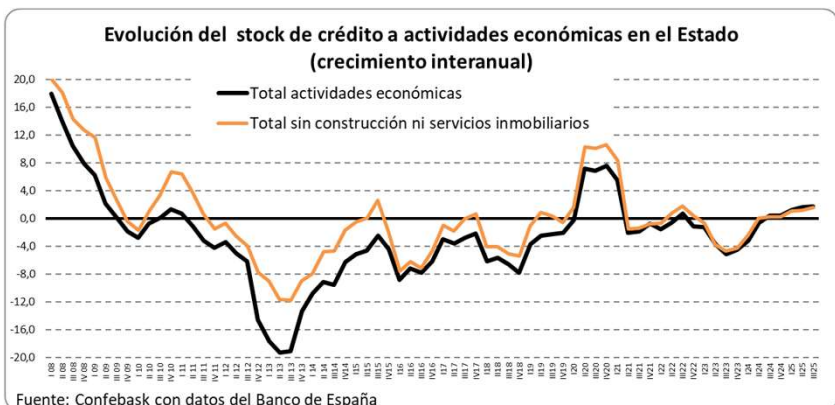


- ❖ El stock de crédito al sector público en Euskadi **creció un 1,2% en el tercer trimestre de 2025 respecto al trimestre precedente.**
- ❖ El stock de crédito total baja un 23,4% en Euskadi desde el máximo previo a la crisis de 2008 (20.347 millones menos), con una clara diferencia entre el dirigido al sector público, que se ha multiplicado por 8, y crece en 7.450 millones, y el destinado al sector privado, que cae un 32,3% respecto al nivel previo a la crisis de 2008, con 27.797 millones menos.

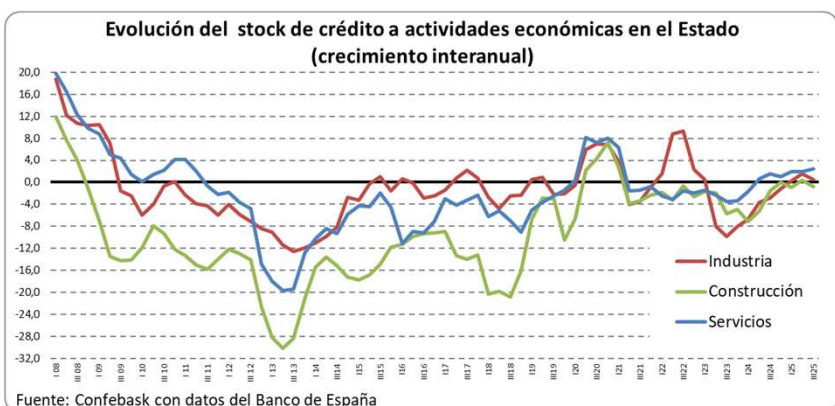
EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO TOTAL EN LA CAPV Y POR TIPO DE DESTINATARIO 2008-2025				
MM €	Trim.	Crédito total	Crédito al sector público	Crédito al sector privado
2008	III	87.078	1.086	85.992
2025	III	66.731	8.536	58.195
III tr. 25 respecto III tr. 08		Total		
		%		
		-20.347	+7.450	-27.797
		-23,37%	+685,93%	-32,33%

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

- ❖ El stock de crédito a actividades económicas en el Estado **retrocedió en el tercer trimestre de 2025 un -0,6% respecto al trimestre precedente, tras haber crecido en los tres trimestres precedentes.**
- ❖ En términos interanuales el stock de crédito a actividades económicas se incrementó un 1,8% en el tercer trimestre de 2025, el mayor ritmo de crecimiento desde 2021.
- ❖ **Excluyendo la construcción y los servicios inmobiliarios, se registra una subida interanual del 1,6% en el tercer trimestre de 2025 del stock de crédito del resto de actividades económicas.**



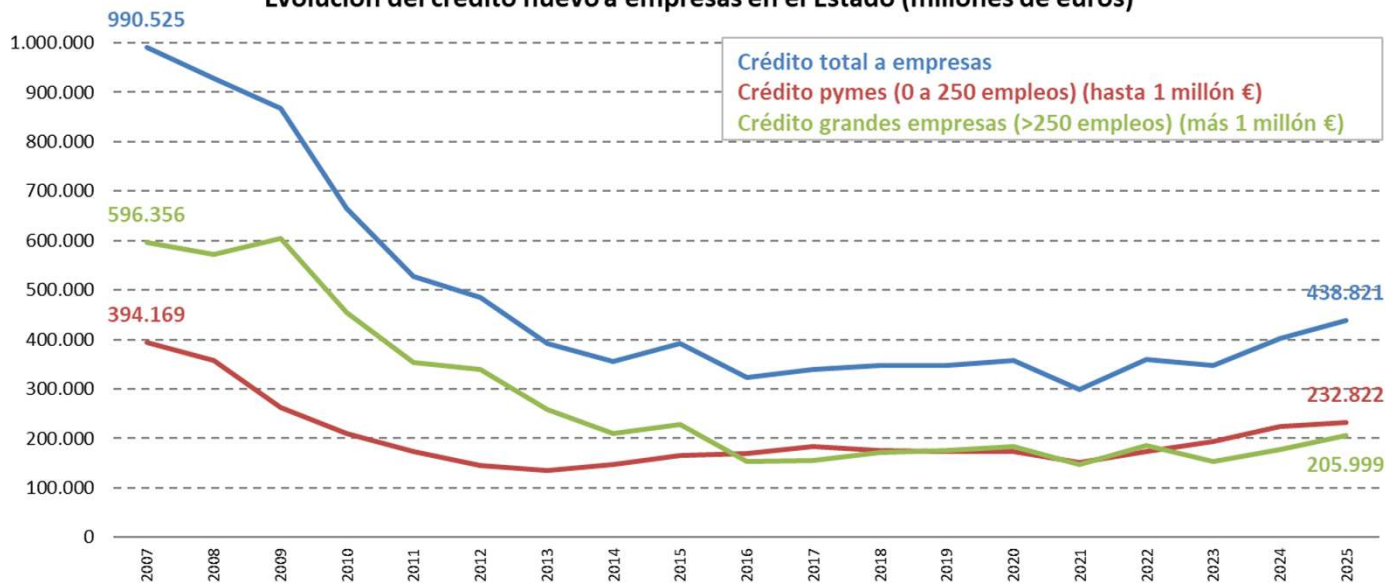
- ❖ Respecto al trimestre anterior, en el tercer trimestre de 2025 el stock de crédito **creció en construcción y bajó en industria y servicios.**
- ❖ Respecto al tercer trimestre de 2024 crece el stock de crédito en servicios (2,4%), e industria (0,6%), y desciende en construcción (-0,8%).
- ❖ El stock de crédito total a actividades económicas **se ha reducido un 46,2% respecto al máximo de antes de la crisis financiera de 2008.** Destaca la caída registrada en construcción (-82,5%), seguido de servicios (-42,4%), mientras que en la industria el retroceso ha sido del -35%.



1.3. Nuevo crédito en el Estado

- ❖ **El crédito nuevo al conjunto de empresas creció en el conjunto del año 2025**, situándose en 438.821 millones de euros, frente a los 402.047 millones alcanzados en 2024, y supone el valor más elevado desde el año 2012.
- ❖ **En el conjunto del año 2025 ha crecido tanto el crédito a pymes, como el destinado a grandes empresas.** En cuanto a la distribución del crédito nuevo total, el crédito nuevo a pymes supuso en 2025 el 53,1% del total, frente al 55,7% que supuso en 2024, y el otorgado a las grandes empresas supuso el 46,9%, 2,6 puntos más de cuota que en 2024.

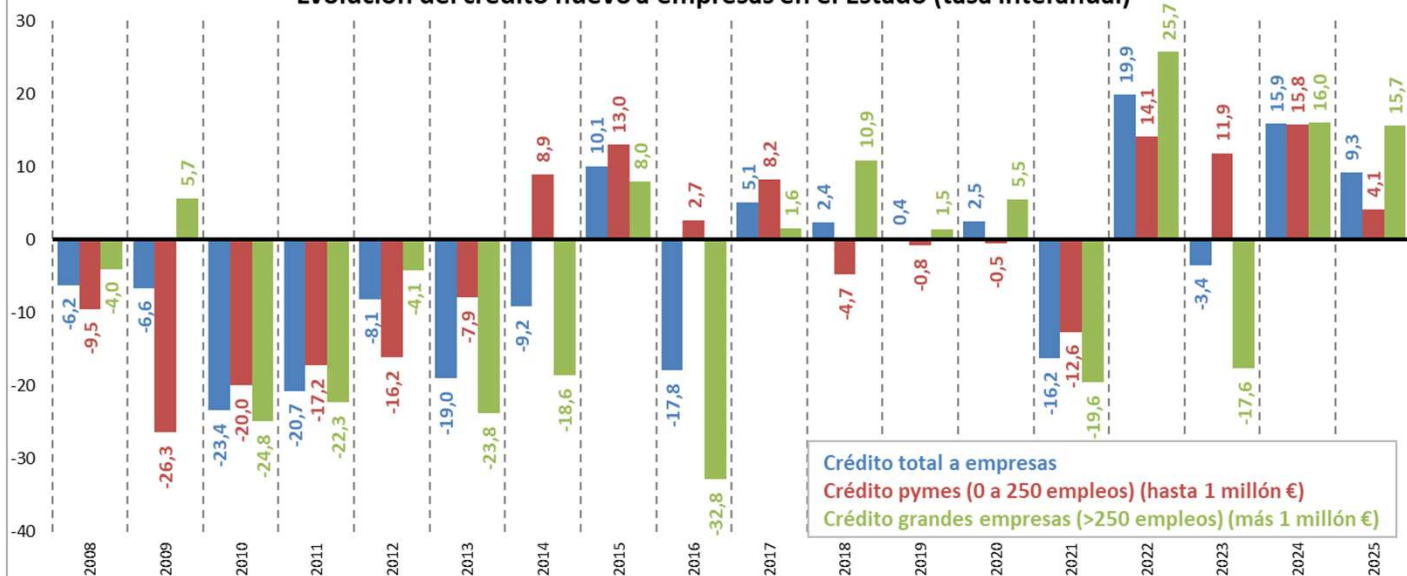
Evolución del crédito nuevo a empresas en el Estado (millones de euros)



Fuente: Confebask con datos del Banco de España

- ❖ **El crédito nuevo al conjunto de empresas creció en el conjunto del año 2025 un 9,3%, una subida menor que la alcanzada en el conjunto del año 2024, cuando creció un 15,9%.**
- ❖ **En 2025, el crédito nuevo a las pymes se incrementó un 4,1%,** una cifra inferior al 15,8% de crecimiento logrado en todo 2024, en lo que supone el cuarto año consecutivo de subida del crédito nuevo a pymes.
- ❖ **Por su parte, el crédito nuevo a grandes empresas creció en 2025 un 15,7%,** un crecimiento mayor que el otorgado a las pymes, y similar al crecimiento del 16% registrado en el conjunto del año 2024.
- ❖ El nivel de crédito nuevo concedido en 2025 fue un 56% inferior al máximo de 2007, con una caída del 41% 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)

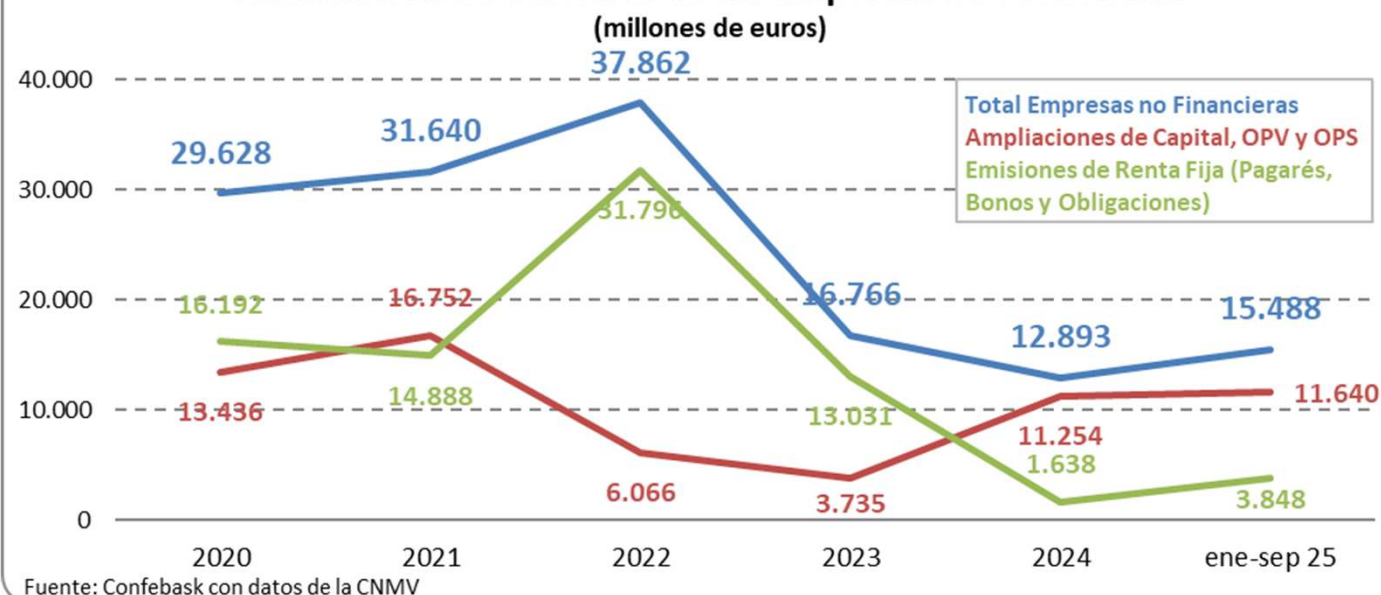


Fuente: Confebask con datos del Banco de España

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, que se redujo en el conjunto del año 2024, crece con fuerza en los nueve primeros meses de 2025, con un volumen que ascendió hasta septiembre a **15.488 millones de euros**, frente a los 9.072 millones registrados en enero-septiembre de 2024.
- ❖ El tipo de financiación más utilizado en enero-septiembre de 2025 ha sido las ampliaciones de capital, OPV y OPS, que alcanzaron 11.640 millones, y supusieron el 75% del total de la financiación no bancaria a empresas no financieras, mientras que las emisiones de renta fija (pagarés, bonos y obligaciones), alcanzaron 3.848 millones, y supusieron el 25% de la financiación no bancaria, cifra muy superior al 13% que supusieron en 2024.

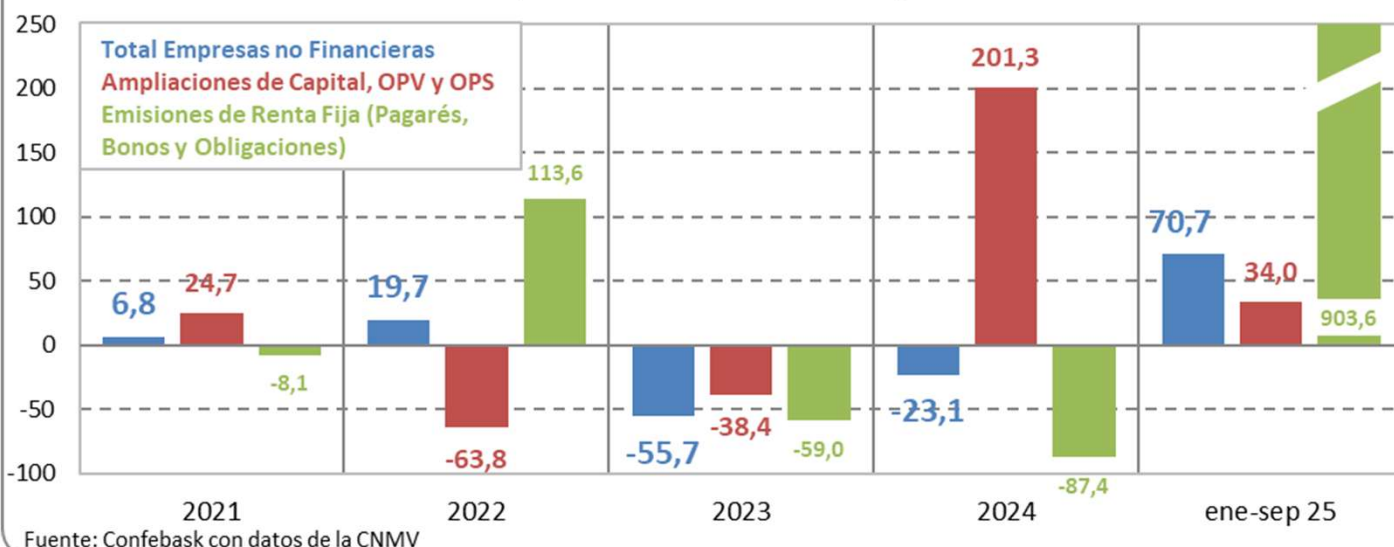
Financiación no bancaria de las Empresas no Financieras



- ❖ La financiación no bancaria de las empresas no financieras en el mercado primario de valores, que descendió un **23,1% en el conjunto del año 2024**, creció un **70,7% en los nueve primeros meses de 2025**.
- ❖ La financiación mediante emisiones de renta fija, que se redujo en 2024 un 87%, se ha multiplicado por 10 en los nueve primeros meses de 2025, si bien se compara con unos nueve primeros meses de 2024 con una cifra muy baja. Por su parte, la financiación mediante ampliaciones de capital, OPV u OPS, que creció un 201,3% en 2024, ha crecido en los nueve primeros meses de 2025 un 34% respecto a enero-septiembre de 2024.

Financiación no bancaria de las Empresas no Financieras

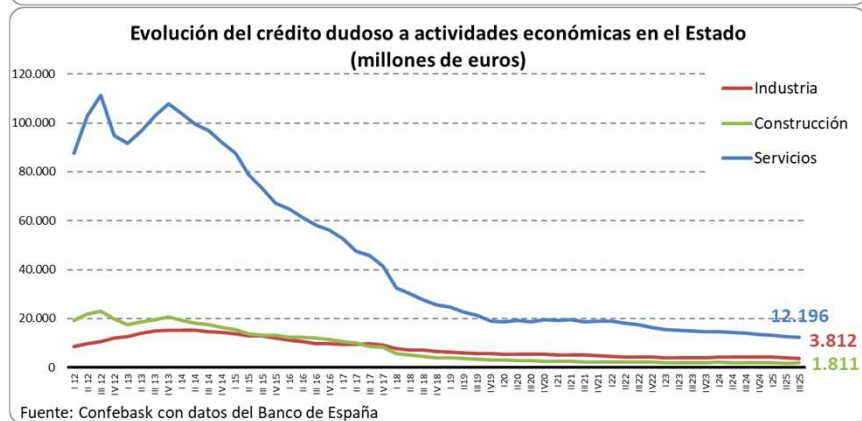
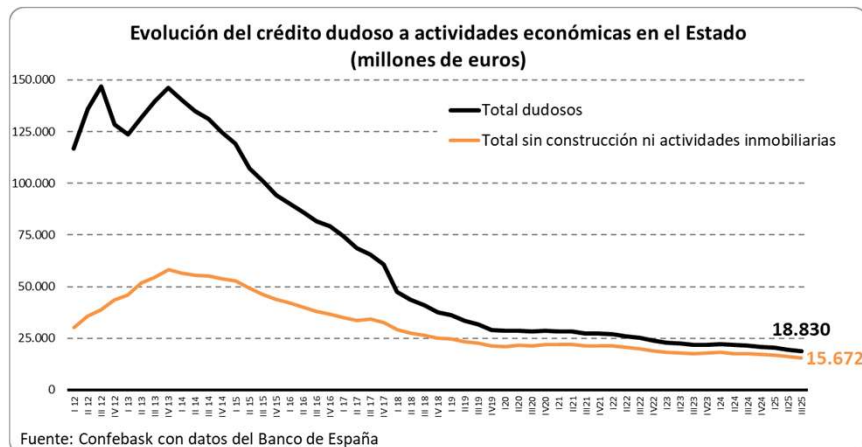
(Tasa de crecimiento interanual)



2. CRÉDITO BANCARIO DUDOSO Y MOROSIDAD

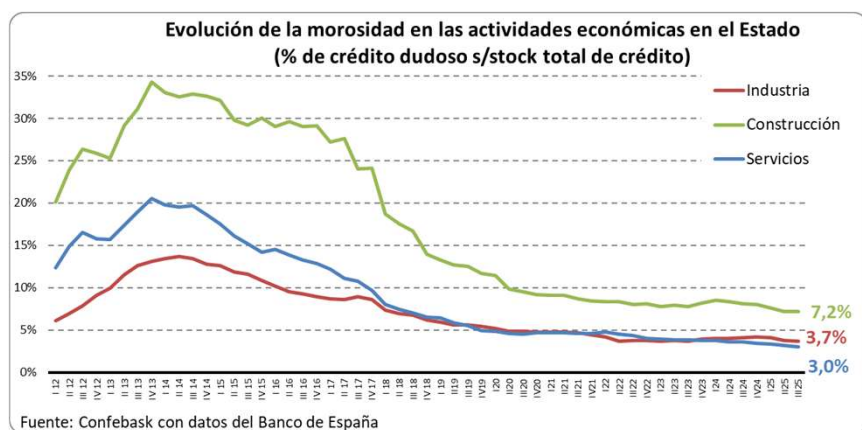
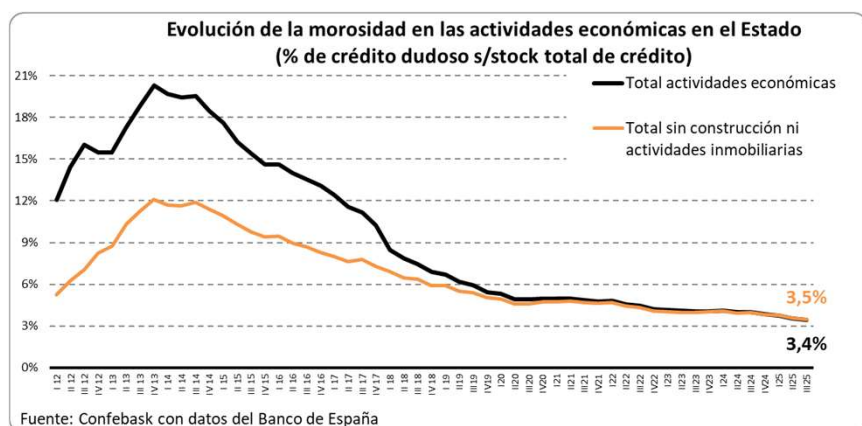
2.1. Crédito bancario dudoso por tipo de actividad económica en el Estado

- ❖ El volumen de crédito dudoso al sector empresarial experimentó en el tercer trimestre de 2025 una caída del -3,4% respecto al trimestre precedente, lo que supone el sexto trimestre consecutivo de bajadas. En términos interanuales, se produce una caída del -12,3%.
- ❖ El crédito dudoso total ascendió en el tercer trimestre a 18.830 millones, la cifra más baja desde 2008, y es 658 millones inferior que la del trimestre precedente, y 2.639 millones menor que en el tercer trimestre de 2024.
- ❖ El crédito dudoso total sin construcción ni actividades inmobiliarias descendió en el tercer trimestre un -12,3% interanual, quedando en 15.672 millones, 595 millones menos que en el trimestre precedente, y 1.947 millones menos que en el tercer trimestre de 2024.
- ❖ Por sectores de actividad, el crédito dudoso de 2025 respecto al trimestre previo en todos los sectores salvo en construcción, y en términos interanuales se redujo en todos los sectores, con la mayor caída porcentual en servicios.



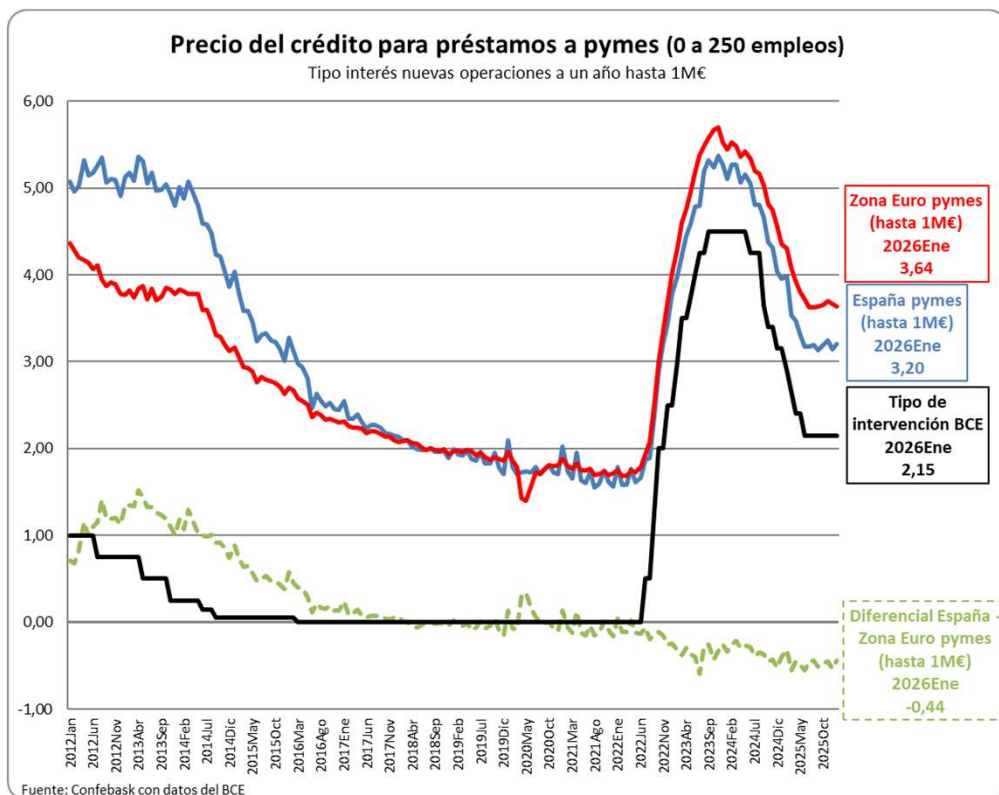
2.2. Morosidad bancaria por tipo de actividad económica en el Estado

- ❖ La morosidad empresarial se redujo en el tercer trimestre de 2025 0,1 puntos respecto al trimestre precedente, quedando situada en el 3,4%. Respecto al tercer trimestre de 2024, se reduce 0,6 puntos, manteniéndose en los niveles más bajos desde 2008.
- ❖ Sin construcción ni actividades inmobiliarias la morosidad del tercer trimestre baja también 0,1 puntos, hasta el 3,5%, mientras que respecto al tercer trimestre de 2024 registra una caída de 0,5 puntos.
- ❖ La morosidad se redujo 0,2 puntos en el tercer trimestre en servicios, 0,1 puntos en industria, y se mantuvo estable en construcción.
- ❖ En el tercer trimestre de 2025, la mayor tasa de morosidad se dio en construcción, un 7,2%, seguido de industria, con el 3,7%, y de servicios, con una tasa del 3%.
- ❖ Excluyendo las actividades inmobiliarias (cuya tasa de morosidad es del 1,8%), la tasa de morosidad del resto de servicios se redujo 0,1 puntos en el tercer trimestre de 2025, quedando en el 3,3%.



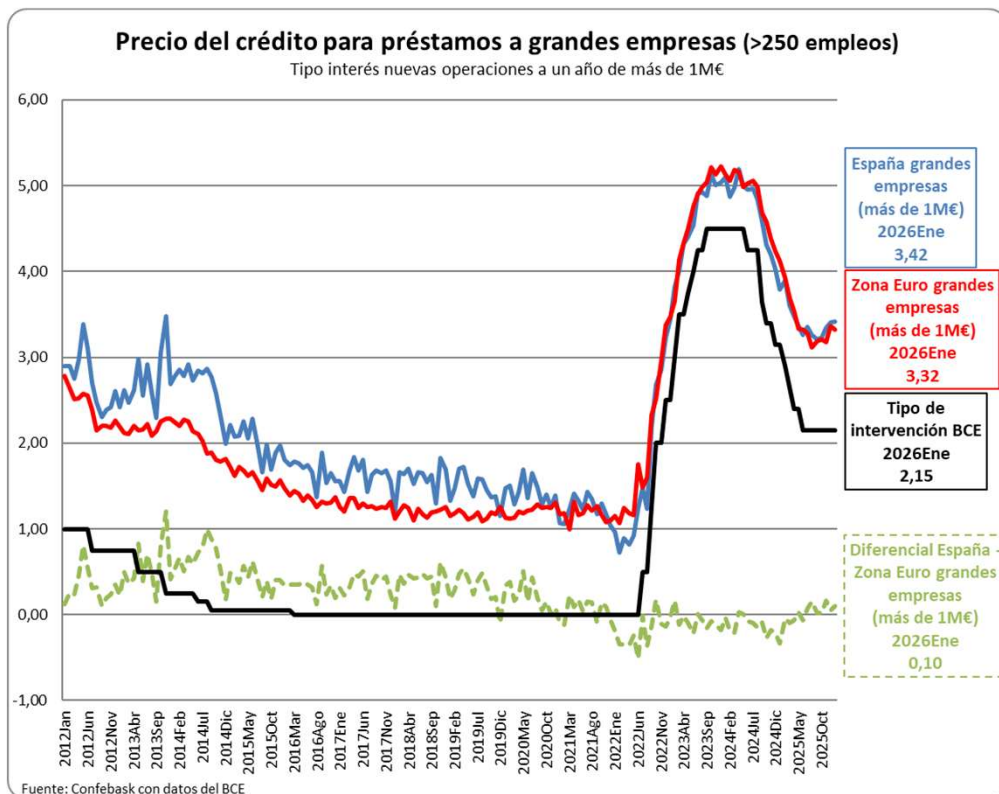
3. COSTE DEL CRÉDITO: EVOLUCIÓN Y COMPARACIÓN CON LA ZONA EURO

3.1. Precio del crédito a pymes



- ❖ El precio del crédito a las pymes españolas se estabiliza, y sigue situado 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 enero en el 3,20%, 2,17 puntos por debajo del máximo alcanzado en noviembre de 2023.
- ❖ Las pymes de la Zona Euro pagaron en enero un 3,64% por financiar nuevas operaciones a un año.
- ❖ El tipo de interés del crédito a pymes españolas se situó en enero 0,44 puntos por debajo del que pagaron las pymes de la zona euro, un diferencial que, con pequeñas variaciones, se mantiene en torno a 0,50 puntos desde el último trimestre de 2024.

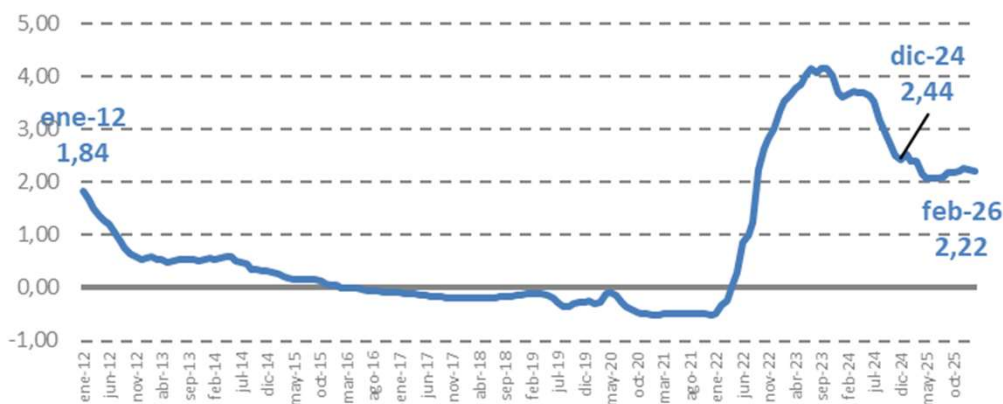
3.2. Precio del crédito a grandes empresas



- ❖ El precio del crédito a grandes empresas españolas sube en los últimos meses, y se sitúa levemente por encima de lo que pagan las grandes empresas europeas.
- ❖ El tipo de interés de los nuevos préstamos a un año a grandes empresas españolas se situó en enero en el 3,42%, lo que supone 1,77 puntos menos que el máximo alcanzado en abril de 2024.
- ❖ Se trata de un nivel 0,22 puntos superior a lo que pagan las pymes españolas, cuando lo habitual es que las grandes empresas paguen menos.
- ❖ Las grandes empresas de la Zona Euro pagaron un 3,32% en enero, 0,10 puntos menos que lo que pagaron sus homónimas españolas, lo que sucede por séptimo mes consecutivo.

3.3. Tipos de interés de referencia

Euribor 1 año



Fuente: Confebask con datos del Mº Economía

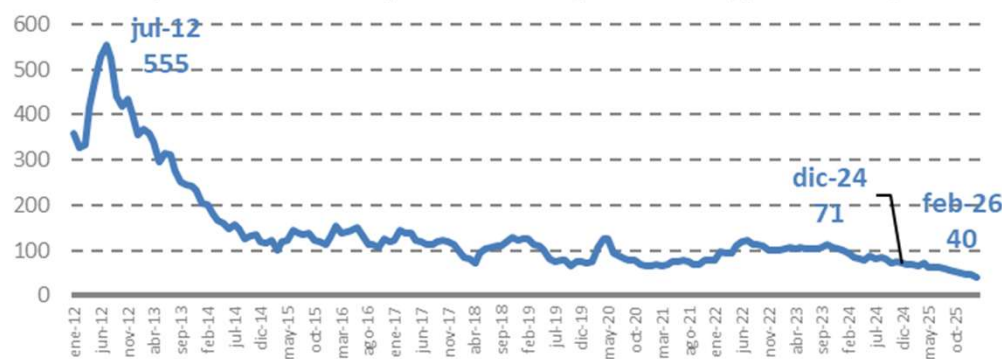
Bono a 10 años España



Fuente: Confebask con datos del Banco de España

Prima de riesgo

(Diferencial del Bono español a 10 años respecto al alemán, puntos básicos)



Fuente: Confebask con datos del Banco de España

- ❖ El Euribor a 1 año cambia de tendencia, con ligeras subidas desde los mínimos de julio del 2,08%, quedando situado en febrero en el 2,22%, 1,94 puntos por debajo del máximo en octubre de 2023 del 4,16%.
- ❖ El Euribor a 1 año de febrero es 0,19 puntos menor que en febrero de 2025, y se sitúa 0,05 puntos por debajo del de diciembre de 2025.
- ❖ El bono español a 10 años se situó en febrero en el 3,18%, 0,77 puntos menos que el máximo alcanzado en octubre de 2023, y se mantiene estable en los últimos meses en torno al 3,2%.
- ❖ El precio del bono español a 10 años se situó en febrero 0,09 puntos por debajo del nivel que tenía en diciembre de 2025.
- ❖ Respecto a febrero de 2025, el Bono español a 10 años eleva su precio un 0,08%, y respecto al máximo del 6,79% alcanzado en julio de 2012 se sitúa un 3,61% por debajo.

- ❖ La prima de riesgo española sigue en niveles reducidos y descendentes, por debajo de los 50 puntos básicos, quedando en febrero en 40 puntos básicos, el valor más bajo desde agosto de 2008, 33 puntos básicos menos que en octubre de 2024, y 3 puntos básicos menos que en diciembre de 2025.
- ❖ Respecto al máximo alcanzado en julio de 2012 (555 puntos básicos), la prima de riesgo en febrero se situaba 515 puntos básicos por debajo.

3.5. Coste de las líneas ICO

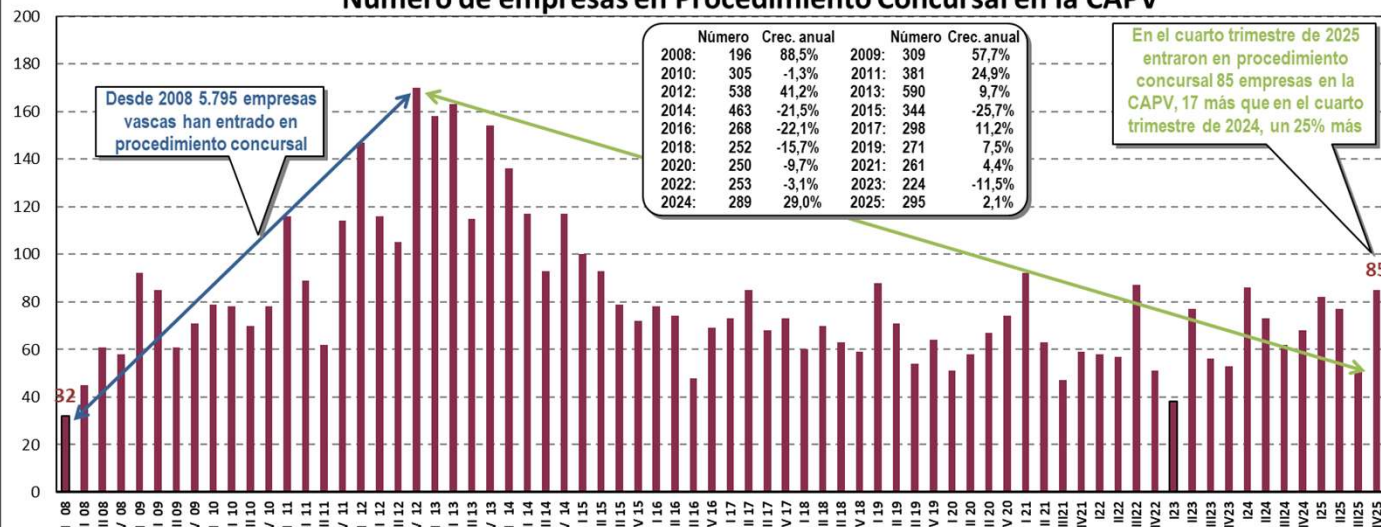
COSTE DE LAS LÍNEAS ICO VIGENTES

(tipo de interés máximo nominal para el período comprendido entre el 23 de febrero y el 8 de marzo de 2026)

[illegible]

4. PROCEDIMIENTOS CONCURSALES EN LA CAPV

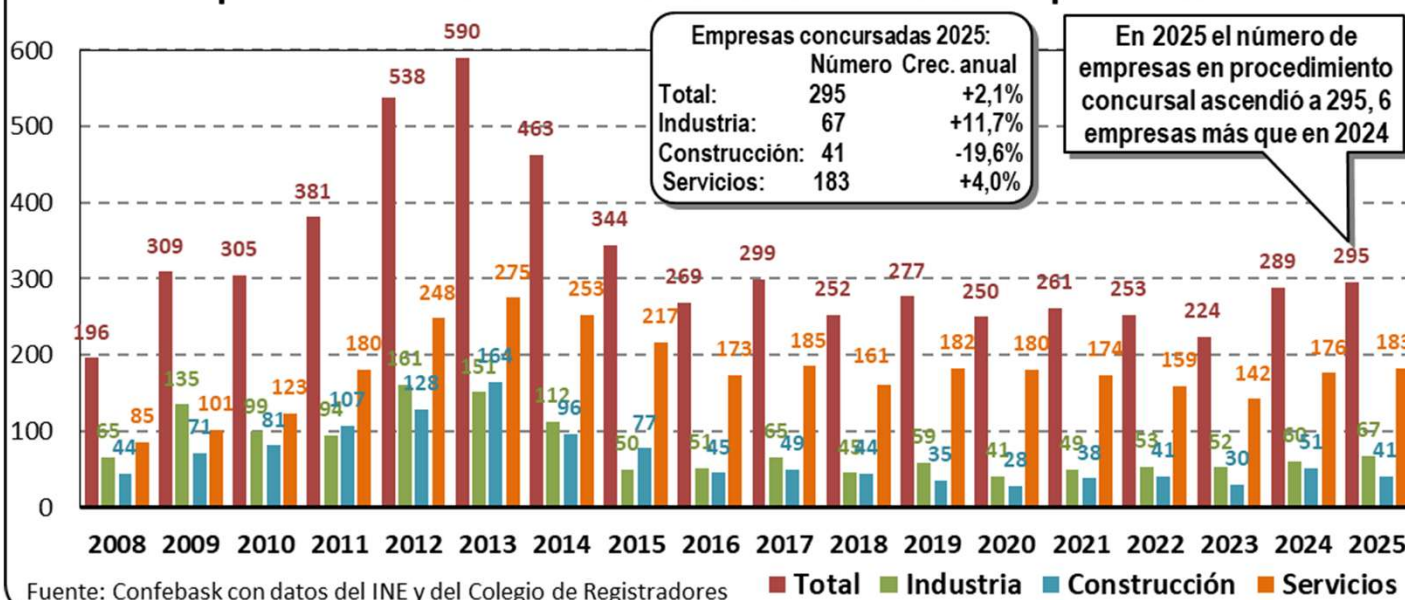
Número de empresas en Procedimiento Concursal en la CAPV



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

- ❖ El número de empresas vascas concursadas creció un 2,1% en 2025, sumando 295 empresas concursadas, 6 más que en 2024, con un primer trimestre con 4 empresas concursadas menos y un segundo trimestre con 4 empresas concursadas más, 11 menos en el tercer trimestre y 17 más en el cuarto trimestre con respecto a sus respectivos trimestres de 2024.
- ❖ Este crecimiento del número de empresas concursadas supone el segundo año consecutivo de aumento, si bien en 2025 la subida del 2,1% es claramente más moderada que la registrada en 2024, cuando el número de empresas concursadas creció un 29%.

Empresas en Procedimiento Concursal en la CAPV por sectores



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

- ❖ En 2025, y comparando con 2024, crece el número de empresas concursadas tanto en **Industria** (67 empresas concursadas, un 11,7% más), como en **Servicios** (183 empresas concursadas, un 4% más que en 2024), mientras que en el conjunto del año se produjo un descenso de las empresas concursadas en **Construcción** (41 empresas concursadas, un 19,6% menos que en 2024).

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					LUZARO CIRCULANTE	PRÉSTAMO AQUISGRÁN ELKARGI
			AVALES TÉCNICOS ELKARGI			ICO EMPRESAS Y EMPRENDEDORES
			ICO AVALES PLAN DE RESPUESTA Y RELANZAMIENTO COMERCIAL			ICO MRR EMPRESAS Y EMPRENDEDORES
						IVF PYME Y MIDCAP
						IVF ARANCELES
						ICO GARANTÍA SGR/SAECA
						ICO INTERNACIONAL
Inversión			AVALES TÉCNICOS ELKARGI	CDTI PROGRAMA INNVIERTE	LUZARO INVERSIÓN LUZATU	IVF PYME Y MIDCAP
			IVF INDARTUZ			IVF INDARTUZ
					ENISA STARTUPS Y PYMES	PRÉSTAMO AQUISGRÁN ELKARGI
					ENISA AGROINNPULSO	ICO EMPRESAS Y EMPRENDEDORES
					ENISA AUDIOVISUAL E INDUSTRIAS CULTURALES Y CREATIVAS	ICO MRR EMPRESAS Y EMPRENDEDORES
						ICO GARANTÍA SGR/SAECA
						ICO MRR VERDE
						ICO MRR VIVIENDA
						ICO INTERNACIONAL
						ICO RED.ES ACELERA
						PRÉSTAMOS CDTI (AYUDAS PARCIALMENTE REEMBOLSABLES)
				SEPIDES	SEPIDES	SEPIDES
Consolidación financiera					LUZARO CONSOLIDACIÓN	
Crecimiento empresarial				SGECR		
				EKARPEN		
Emprendimiento	PRÉSTAMOS EKINTZAILE				ENISA EMPRENDEDORAS DIGITALES	IVF AURRERA STARTUPS
					ENISA STARTUPS Y PYMES	BASQUE TEK VENTURES
				BASQUE FONDO	BASQUE FONDO	
Internacionalización		GAUZATU INTERNACIONAL	AVALES TÉCNICOS INTERNACIONALES ELKARGI			ICO EXPORTADORES
			COBERTURA PARA CRÉDITOS DE CIRCULANTE CESCE			IVF EXPORTACIÓN
			ICO GARANTÍAS Y AVALES INTERNACIONALES			ICO CANAL INTERNACIONAL
Reestructuración			ICO AVALES PLAN DE RESPUESTA Y RELANZAMIENTO COMERCIAL			

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 €)
SABADELL GUIPUZCOANO – ADEGI	Línea Exporta: Financiación proyectos de comercialización en el exterior Línea Implanta: Financiación proyectos implantación comercial y/o productiva en el exterior	325 Exporta 280 Implanta 45
SABADELL GUIPUZCOANO - CEBEK	Línea Exporta: Financiación proyectos de comercialización en el exterior Línea Implanta: Financiación proyectos implantación comercial y/o productiva en el exterior	400 Exporta 350 Implanta 50
SABADELL GUIPUZCOANO - SEA	Oferta de soluciones financieras para los asociados	
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 Auales Next Generation para la Administración Pública)	

7. EVOLUCIÓN DE LAS LÍNEAS DE FINANCIACIÓN DEL GOBIERNO VASCO

Programa / Convenio	2020		2021		2022		2023		2024		Ene.-Sep. 2025		TOTAL 2020 – Sep. 2025	
	Importe (€)	Nº Operaciones	Importe (€)	Nº Operaciones	Importe (€)	Nº Operaciones	Importe (€)	Nº Operaciones	Importe (€)	Nº Operaciones	Importe (€)	Nº Operaciones	Importe (€)	Nº Operaciones
Convenio Elkargi SGR Covid	11.645.000	42	3.907.500	14	0	0	0	0	0	0	0	0	15.552.400	56
Convenio básico y complementario de reafianzamiento con Elkargi	82.844.748	522	105.027.230	587	108.636.242	620	184.620.669	959	157.413.530	745	n.d.	n.d.	638.542.419	3.433
Convenio de colaboración financiera entre Gobierno Vasco, EE.FF. y Luzaro	16.792.560	64	23.944.280	87	19.736.909	86	26.119.150	88	29.646.066	104	21.829.176	75	138.068.141	504

8. NOTICIAS E INFORMES FINANCIEROS



- ❖ El **Gobierno Vasco** fue en noviembre de 2025 el quinto gobierno autónomo con el menor **período de pago a sus proveedores**, al pagar en dicho mes en 21,43 días, frente a los 27,68 días de retraso medio del conjunto de las CCAA, según el [Mº de Hacienda](#).



- ❖ La **morosidad de la banca** se situó en diciembre de 2025 en el 2,71%, la cifra más baja desde septiembre de 2008, quedando 10,90 puntos por debajo de la tasa de morosidad máxima alcanzada en diciembre de 2013. Los [créditos dudosos](#) en diciembre ascendían a un total de 33.329 millones de euros, según datos del Banco de España, el dato más reducido desde junio de 2008, y 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](#) del Banco de España, en el cuarto trimestre de 2025 las entidades financieras españolas mantuvieron estables los criterios de concesión de préstamos a empresas por noveno trimestre consecutivo. Las condiciones generales aplicadas a los nuevos créditos a empresas se endurecieron de forma moderada, tanto en los préstamos a grandes empresas como en los préstamos a pymes, mientras que la demanda empresarial de préstamos se redujo ligeramente, tanto en el caso de las grandes empresas como en el de las pymes. Para el primer trimestre de 2026, se prevé un mantenimiento de los criterios de concesión de préstamos a las empresas, y de las condiciones de acceso, y una demanda estable de préstamos por parte de las empresas.



- ❖ 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. Se incluye un **Cuadro de mando de seguimiento de fondos MRR**, del Gobierno Vasco, según el cual, hasta el 30-11-2025, se habían adjudicado a Euskadi 4.430 millones de euros, 1.299 gestionados por el Gobierno Vasco, y 3.131 gestionados por otras AAPP con impacto en Euskadi. El informe desglosa por administración, sectores, territorios, tipo de ayuda o grado de ejecución.



- ❖ Herramienta [ELISA](#), para el seguimiento del Plan de Recuperación Transformación y Resiliencia, tanto de las convocatorias de licitaciones y subvenciones, como de su resolución, tanto de los fondos gestionados directamente por la Administración General del Estado, como de los transferidos a las Comunidades Autónomas a través de las Conferencias Sectoriales, como de los ejecutados por las corporaciones locales.



- ❖ ENISA concedió en 2025 514 préstamos a empresas. De ellos 376 se destinaron a startups y pymes por un importe de 65,3M€; 59 préstamos del programa Emprendedoras Digitales, dotado con 8,7M€, para impulsar el emprendimiento femenino; 58 préstamos del programa AgroInnpulso, dotado con 9,3M€, destinado al sector agroalimentario; y 21 préstamos del programa Audiovisual e Industrias Culturales y Creativas, por 2,9M€. Por CCAA, la primera fue Cataluña (173 préstamos por 27,9M€, el 34% del total), seguido de Madrid (161 préstamos por 27,3M€, el 31%), Comunidad Valenciana (61 préstamos por 9,6M€, el 12%), Andalucía (35 préstamos por 5,9M€, el 7%), ocupando Euskadi la quinta posición, con 21 préstamos por 4,6M€, el 4% del total.



Plataforma digital que funciona como punto de encuentro y ventanilla única de información completa y actualizada para las organizaciones empresariales y las empresas en todo lo que se refiere a los fondos europeos.



Punto de encuentro impulsado por ELKARGI entre los agentes del sector financiero, para fomentar la cultura y el conocimiento financiero. Participan empresas, entidades financieras, instituciones, asociaciones y universidades, para aportar y aprender, promoviendo el conocimiento financiero a través de ciclos, diálogos, entrevistas o artículos en diferentes soportes y canales.